

트러스톤 제갈공명 연금저축 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2014년11월10일 ~ 2015년02월09일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객 여러분께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월은 펀드 성과가 시장수익률 하회하는 힘든 시간이었습니다. 그러나 한편으로는 저희가 가지고 있는 투자원칙을 다시 한 번 다짐하는 시간이었으며, 실제로 많은 고민을 하게 했던 시간이었습니다. 무엇을 고민하였고 무슨 깨달음을 얻을 수 있었는지 고객 여러분께 진솔하게 말씀 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2014.11.10.~2015.02.09.) 동안 트러스트제갈공명연금저축펀드의 수익률은 -0.46%로 동 기간 비교지수(KOSPI 100%) 수익률 +0.37%를 -0.82%pt 하회하는 수익률을 기록 하였습니다.(운용펀드 기준) 특히 지난 하반기 급락했던 소재, 산업재 등 경기민감주의 반등이 나오면서 펀드는 시장수익률을 하회하였습니다.

2014년 한 해 동안 경기에 대한 막연한 기대를 가지고 경기민감주에 투자하기보다는 기업의 본질가치가 좋아지는 안정적인 기업만을 찾아 투자를 확대해 왔고 그 결과 포트폴리오는 경기에 덜 좌우되는 내수중심주 혹은 아직 규모가 작아 글로벌 경기에 큰 영향을 받지 않으며 성장 가능한 회사들의 비중이 확대 되었습니다. 그 결과 펀드는 3분기까지 시장을 큰 폭으로 상회하는 좋은 성과를 거두었습니다. 고민은 오히려 시장을 상회하는 성과를 거둔 8월 이후에 시작되었습니다. 우려했던 바와 같이 중국의 부동산 경기 둔화가 확인해지고 이에 따라 소재주와 같은 경기민감주의 주가가 3분기에 추가적으로 급락하였습니다. 그 반작용으로 내수주 및 중소형주의 주가는 보다 강세를 보이면서 주식시장은 급격하게 한쪽으로 쏠리는 모습을 보였습니다.

이러한 과도한 쏠림 이후에는 단기적이거나 낙폭 과대 주식이 반등한다는 것을 경험상 어느 정도 예상할 수 있었고, 이에 따라 트러스트제갈공명연금저축펀드의 운용을 담당하는 운용역으로서 ‘포트폴리오를 시장과 비슷하게 맞추어 그 전까지의 좋았던 성과를 지킴으로써 2014년을 마감하고 지나가면 좋겠다’ 라는 유혹이 생겼습니다. 이러한 단기적인 시장 대응은 당시에 성공 가능성이 높아 보였고 3개월이 지나고 난 후 돌이켜

보면 맞는 선택이었을 것입니다. 그러나 당시 저희는 그러한 단기적인 대응은 하지 않기로 결정하고 상시적인 운용, 즉 기업 펀더멘탈과 밸류에이션을 더욱 철저히 체크하면서 이에 기반한 최소한의 매매만을 행하였습니다. 그 이후 지난 3개월간 우려했던 바와 같이 급락했던 소재주 등 경기민감주의 반등이 나오면서 트러스트제갈공명연금저축펀드는 시장수익률을 하회하였습니다. 그럼에도 불구하고 만약 3개월 전으로 돌아간다면 같은 결정을 내렸을 것이라고 말씀드릴 수 있겠습니다.

이유는 두 가지입니다. 첫째, 저희가 고객님들께 말씀드렸던 투자원칙이란 단기적인 가격의 변동에 동요되지 않고 장기적으로 가치가 상승할 수 있는 기업에만 투자한다는 것이었기 때문입니다. 단기적인 가격논리로 기업의 본질가치가 개선되지 않는 업종과 회사에 투자를 한다는 것은 저희가 약속드린 투자원칙에 위배되는 행위이기 때문입니다. 그리고 더욱 중요한 것은 둘째, 이와 같은 단기적인 대응은 펀드에 더 안 좋은 결과를 가져오기 때문입니다. 단기적인 움직임을 쫓아 포트폴리오를 구성하다 보면 오랜 기간 포트폴리오 내에 녹여온 펀드와 개별 기업의 펀더멘탈 방향성이 흐려지며 각 기업들에 대한 투자근거가 없어지기 마련입니다. 이러한 각각의 포지션과 투자포인트들은 단기간에 구축할 수 있는 것이 아니라 리서치팀과 함께 끊임없이 기업 탐방을 진행하고 기업의 미래수익을 예측하며, 기업의 본질가치와 현재가치 즉, 밸류에이션 등에 대해서 토론을 하면서 차곡차곡 쌓여가는 것이기 때문입니다.

그럼에도 불구하고 지난 3개월은 힘든 시간이었습니다. 이런 시기 덕에 저희는 지난 시간을 되돌아 보았습니다. 그리고 저희의 장기 성과가 꾸준히 잘 나올 수 있었던 이유는 저희가 철저하게 투자원칙에 기반한 투자를 해 왔기 때문이라는 것을 깨달았습니다. 저희는 예측이 힘든 단기 시장 변동에 대응하는 것은 지양하고 꾸준히 좋은 회사를 찾고 밸류에이션하는 것에만 집중해 왔습니다. 그리고 이렇게 만들어진 포트폴리오에 속한 회사들이 꾸준히 좋은 성과를 보이면서 좋은 성과를 거둘 수 있었던 것입니다. 또한 이런 시기 덕에 저희는 저희를 되돌아 보았습니다. 트러스트제갈공명연금저축펀드의 성과는 담당운용역 한 두 명의 노력이 아니라 트러스트자산운용의 주식담당인력 30여명의 노력이 꾸준히 쌓여서 만들어 가는 성과라는 점을 다시 한 번 깨달았습니다. 고객 여러분들도 저희의 이러한 모습을 봐 주신다면 펀드의 장기 성과에 대해 마음이 훨씬 편안해 지실 것입니다. 고객님과의 접점으로서 저희 3팀 팀원들은 최고의 포트폴리오로 최선의 성과를 드리기 위해서 항상 노력하고 있으며 이것은 저희 3팀 뿐만이 아니라 트러스트자산운용 주식운용 인력 30여명 모두의 최선의 노력의 결과라는 점입니다. 한 두 명의 기지로 만들어진 성과라면 불안하게 느껴질 수도 있으나 30명이 함께 만들어 가는 성과는 보다 탄탄한 성과로 돌아왔고, 앞으로도 그러할 것으로 믿고 있습니다.

2. 운용계획

2015년 올 한 해도 매우 변동성이 큰 시장이 될 것으로 예상합니다. 연초부터 EU의 새로운 양적완화 정책이 예상되며 이는 글로벌 자산 시장의 변동성을 확대시키고 있습니다. 미국의 정책 금리 인상이 연중 예상됨에 따라 글로벌 및 국내 주식시장에 대한 여러 예측과 대응방안이 거론되고 있습니다. 그리고 더욱 중요한 것은 이렇게 시장의 변동성을 확대시킬 여러 이벤트들이 모두의 예측과는 다르게 연중 지속적으로 발생하며 시장을 요동치게 할 것이라는 것입니다. 따라서 트러스트제갈공명연금저축펀드는 보다 강한 회사들을 포트폴리오에 편입하여 좋은 포트폴리오를, 즉 지속적으로 고객여러분께 좋은 성과를 드릴 수 있는 포트폴리오를 구성하는 데에 집중하도록 하겠습니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부 본부장 정인기
주식운용3본부 3팀 안홍익 拜上



목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

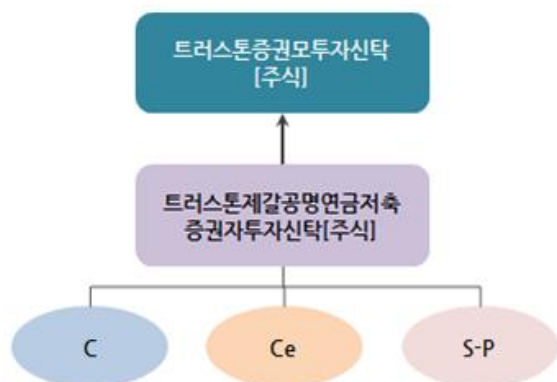
1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트제갈공명연금저축증권투자신탁[주식]		1등급	AH843
C			AH844
Ce			AH845
S-P			AQ291
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.05.10
운용기간	2014.11.10 ~ 2015.02.09	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 소득세법 등 관련법령에 의거하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축 투자신탁으로 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업군내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다.		

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명연금저축 증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	5,731	5,898	2.91
	부채 총액 (B)	1	21	2,901.40
	순자산총액 (C=A-B)	5,730	5,877	2.56
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,490	5,656	3.03
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,043.76	1,038.99	-0.46
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,035.74	1,027.08	-0.84
Ce	기준가격	1,038.28	1,030.84	-0.72
S-P	기준가격	1,017.23	1,010.24	-0.69

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤제갈공명연금저축 증권투자자산탁[주식]	-0.46	-3.48	3.90	7.44
비교지수(벤치마크)	0.37	-4.14	-0.49	1.27
(비교지수 대비 성과)	(-0.82)	(0.66)	(4.39)	(6.17)
종류(Class)별 현황				
C	-0.84	-4.23	2.71	5.82
(비교지수 대비 성과)	(-1.20)	(-0.09)	(3.20)	(4.54)
Ce	-0.72	-3.99	3.08	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.08)	(0.15)	(3.57)	-
S-P	-0.69	-3.93	3.25	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.05)	(0.21)	(3.74)	-
비교지수(벤치마크)	0.37	-4.14	-0.49	1.27

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤제갈공명연금저축 증권투자자산탁[주식]	7.44	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.27	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(6.17)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	5.82	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.54)	-	-	-
Ce	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
S-P	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.27	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.27	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-234	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-233
당 기	-26	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-25

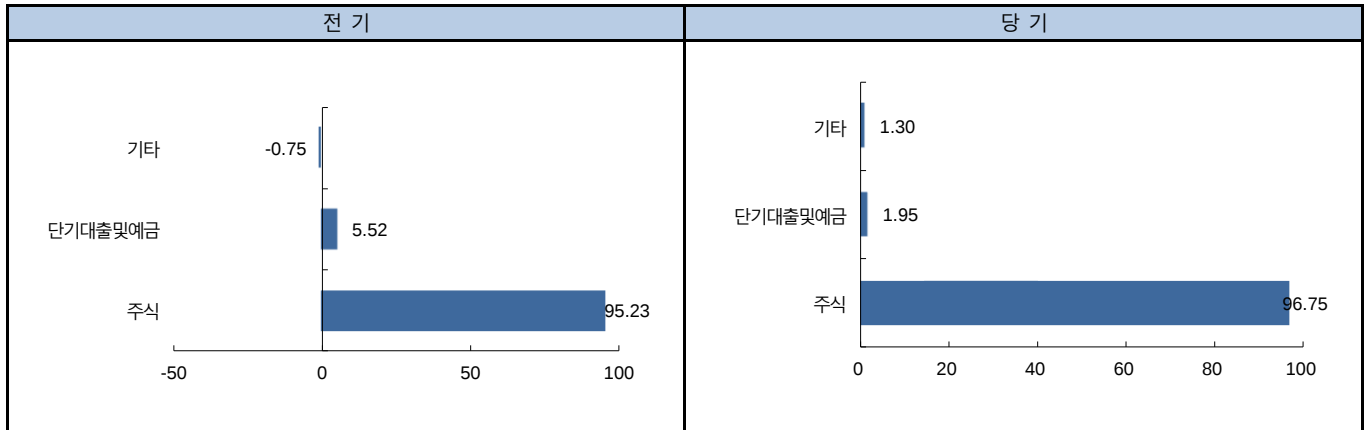
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,706 (96.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	115 (1.95)	77 (1.30)	5,898 (100.00)

* () : 구성 비중

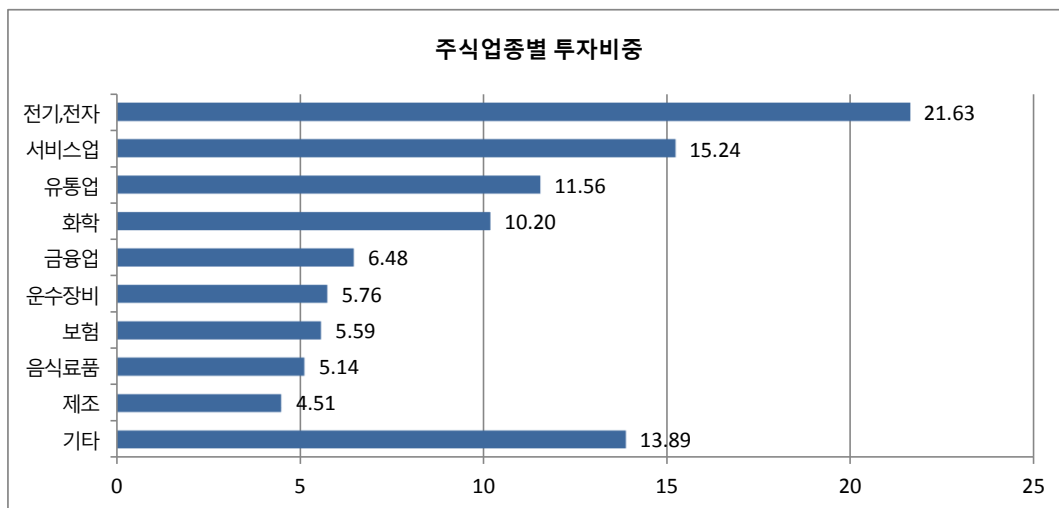


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	21.63	6	운수장비	5.76
2	서비스업	15.24	7	보험	5.59
3	유통업	11.56	8	음식료품	5.14
4	화학	10.20	9	제조	4.51
5	금융업	6.48	10	기타	13.89



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	12.37	6	주식	아모레G	2.86
2	주식	SK하이닉스	5.63	7	주식	다음카카오	2.58
3	주식	아모레퍼시픽	3.75	8	주식	삼성물산	2.55
4	주식	NAVER	3.01	9	주식	하나금융지주	2.30
5	주식	LG	2.90	10	주식	SK텔레콤	2.28

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.

(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	523	730	12.37	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	7,340	332	5.63	대한민국	KRW	전기,전자	
아모레퍼시픽	78	221	3.75	대한민국	KRW	화학	
NAVER	261	178	3.01	대한민국	KRW	서비스업	
LG	2,704	171	2.90	대한민국	KRW	서비스업	
아모레G	136	168	2.86	대한민국	KRW	서비스업	
다음카카오	1,093	152	2.58	대한민국	KRW	IT S/W & SVC	
삼성물산	2,642	151	2.55	대한민국	KRW	유통업	
하나금융지주	4,631	135	2.30	대한민국	KRW	금융업	
SK텔레콤	486	135	2.28	대한민국	KRW	통신업	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
정인기	상무	1971년	8	9,899	8	5,156	2109000656
안홍익	부장	1976년	18	11,802	9	14,680	2109001761

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경 내역

기간	운용전문인력
2013. 05. 10 - 2014.08.28	이무영

주) 2015. 2월 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤제갈공명연금저축 증권투자자산신탁[주식]	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.04	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.01
		합계	3	0.06	2	0.04
	증권거래세	2	0.04	3	0.05	
C	자산운용사	6	0.14	7	0.14	
	판매회사	11	0.24	13	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	18	0.38	21	0.38	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.04	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.01
		합계	3	0.06	2	0.04
	증권거래세	2	0.05	3	0.05	
Ce	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.26	1	0.26	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세	0	0.04	0	0.05	
S-P	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세	0	0.04	0	0.05	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트제갈공명연금저축 증권투자신탁[주식]	전기	0	0.0004	0.0044	0.3478
	당기	0	0.0003	0.0038	0.2639
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.5221	0	1.5267	0.3521
	당기	1.5223	0	1.5262	0.2674
Ce	전기	1.0402	0	1.0422	0.2526
	당기	1.0406	0	1.0427	0.209
S-P	전기	0.9182	0	0.9188	0.2222
	당기	0.9188	0	0.9203	0.1914

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

- 트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
214,220	8,620	199,548	8,073	18.64	73.96

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

- 트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

14년05월10일 ~14년08월09일	14년08월10일 ~14년11월09일	14년11월10일 ~15년02월09일
37.05	16.29	18.64

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트제갈공명연금저축증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행,증권사,보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융감독위원회의 인가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관,관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행,증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.