

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2014년12월11일 ~ 2015년03월10일)

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?

트러스톤자산운용의 트러스톤공모주알파 펀드의 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

2014년 12월 11일부터 2015년 3월 10일까지 당 펀드는 +1.74%의 수익률을 나타내었습니다.(운용펀드 기준) 동 기간의 비교지수는 +1.07% 상승해 동펀드는 비교지수 대비 +0.67%p의 성과를 기록하였습니다. 현재 펀드자금의 2.57% 가 주식에 투자되어 있고, 나머지 대부분이 채권과 단기금융상품에 투자되어 있습니다.

지난 3개월 동안 공모주 시장은 NS쇼핑, 세화아이엠씨 등 총 6개의 수요예측이 있었습니다. 지난 연말 공모주 시장이 활성화되면서 12월 한달간 19개의 수요예측 있었던 것에 비하면 매우 적은 숫자였습니다. 하지만, 현재 이노션, 토니모리, LIG넥스원, 하나로해운, 경보제약 등 시장의 관심을 받고있는 상장대기 중인 기업들이 기대 중이고, 한국거래소의 상장활성화 대책과 맞물려 2015년에는 2014년 보다 공모주 시장의 활성화가 기대됩니다. 당사는 최근 3개월간 진행된 수요예측 중 총 2개 기업의 수요예측에 참여하였으며 과거 배정 받았던 종목들 중 저평가가 해소되었다고 판단되는 종목의 비중을 일부 축소하였습니다

채권시장은 대내외 통화정책 완화에 따른 풍부한 유동성 및 국제유가 하락에 따른 저물가를 바탕으로 강세를 나타내었습니다. 12월에는 월 중반까지 국제유가가 하락하고 그리스 정국 불안이 이어지면서 강세를 보였지만, FOMC에서 Forward guidance가 변경되고 미국 금리가 상승함에 따라 약세로 전환되었습니다. 하지만 1월에 국제 유가가 하락을 지속하고 ECB에서 양적완화를 시사함에 따라, 국내 기준금리 인하기대감도 커지면서 강세를 보였습니다. 2월에는 금통위에서 기준금리가 동결되었지만 한은 총재의 기자 질문에 대한 답변이 전월보다 비둘기파적인 것으로 나타났고, 미국 옐런 의장의 의회

증언에서 금리 인상시기가 경제지표에 따라 지연될 수 있음을 시사하자 강세를 유지하였습니다. 3월 초에도 중국이 깜짝 금리 인하를 하자 국내 기준금리 인하에 대한 기대감이 커지면서 강세를 나타냈습니다. 결국 국내 채권금리는 2015년 3월 10일 현재, 국고 3년물 기준 2014년 12월 10일 대비 23.7bp 하락한 1.94%로 마감하였습니다. 중장기물 채권의 강세로 국고채 3년과 5년의 금리 차이는 축소세를 나타냈으며, 크레딧 채권은 상대적으로 강세를 나타내어 크레딧 스프레드는 소폭 축소되었습니다.

채권 투자는 안정성을 고려, 국고채, 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

ECB 양적완화가 시작되면서 글로벌 유동성이 확대되었고, 한국은행이 전격적으로 기준금리 인하를 단행, 국내 증시의 펀더멘탈이 개선되면서 KOSPI는 과거 3~4년간 박스권 상단까지 상승하였습니다. 3월 FOMC 회의 이후 달러 강세가 저지되고 있고, 달러 강세의 안정화는 미국 시장대비 성과가 좋지 못했던 유로존과 이머징 마켓 주식 수급에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보입니다. 또한, KOSPI 기업의 연간 영업이익 추정치가 5주 연속 상향조정되고 있어 한국 주식시장 상승 추세는 지속 될 것으로 예상됩니다.

하지만 전통산업의 성장은 한계가 분명이 있고, 신규산업에 대한 시장의 관심은 계속 증대 될 것으로 예상됩니다. 공모시장에서의 기회는 향후에도 지속적으로 크게 증가할 것이라고 생각합니다. 그렇기에 저희의 역할은 이러한 변화하는 환경 속에서 경쟁력을 갖추고 이익을 지속적으로 성장시켜 나갈 수 있는 기업을 찾아내는 것이며 이를 충족시키는 기업들에 대해서는 적극적인 청약 참여로 주식 편입비를 확대해 나갈 계획입니다.

국내 채권시장은 대내외 우호적인 통화정책 및 글로벌 유동성을 바탕으로 강세를 나타낼 것으로 전망됩니다. 국내 생산, 수출, 내수 부진이 지속되는 가운데 국제 유가 하락에 따른 저물가 기조가 유지되고 있으며, 달러를 제외한 유로, 엔화 등 수출경쟁국 대비 원화는 상대적으로 강세를 나타내고 있어 기준금리를 추가로 인하할 가능성이 높다고 보여집니다. 또한, 유럽중앙은행이 올해 3월부터 내년 9월까지 국채 매입을 포함한 대규모 양적 완화를 실시함에 따라 이로 인해 증가한 글로벌 유동성이 국내로 유입될 가능성도 높다고 판단됩니다. 다만 미국은 한파 영향 등으로 인해 1분기 경제지표가 다소 부진한 모습을 보이면서 Soft patch를 이어가고 있지만, 2분기부터 다시 경기가 개선될 경우 정책금리 인상 시기에 대한 논의가 구체화 될 가능성이 있어 일시적으로 금리 상승 압력을 받을 수 있다고 보여집니다. 따라서 금리 하락시 듀레이션을 늘려 대응하되, 변동성 확대 국면에서는 일시적으로 듀레이션을 줄이고 리스크 관리에 중점을 두고 운용하여, 탄력적인 듀레이션과 만기전략을 통해 초과수익을 추구할 계획입니다.

지정학적 불안 요인과 경기에 대한 우려가 시장을 지배하고 있습니다. 시장이

어려울수록 당사의 투자철학인 자산의 본질가치와 장기적인 성장성에 더욱 집중하겠습니다.
보내주신 믿음을 늘 생각하며 장기적인 안목에서 안정적인 수익률을 올릴 수 있는 전략을
채택하여 고객님들의 소중한 자산을 운용해 나갈 것을 약속 드립니다.

항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
채권운용 CIO 손석근
주식운용AI본부장 김진성
채권운용팀 차장 문성호 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
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]		3등급	AA559
A			AA560
C			AA562
Ce			AA563
W			AD618
I			AS380
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.06.11
운용기간	2014.12.11 ~ 2015.03.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 투자신탁재산의 90%이하로 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 공모주에 투자하 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	163,063	143,912	-11.74
	부채 총액 (B)	4,596	940	-79.56
	순자산총액 (C=A-B)	158,466	142,972	-9.78
	발행 수익증권 총 수 (D)	154,019	136,587	-11.32
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,028.87	1,046.75	1.74
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,017.45	1,032.35	1.46
C	기준가격	1,016.44	1,030.81	1.41
Ce	기준가격	1,017.66	1,032.66	1.47
W	기준가격	1,020.51	1,036.97	1.61

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
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	1.74	2.73	4.08	5.53
비교지수(벤치마크)	1.07	0.78	2.03	3.26
(비교지수 대비 성과)	(0.67)	(1.95)	(2.06)	(2.27)
종류(Class)별 현황				
A	1.46	2.17	3.23	4.38
(비교지수 대비 성과)	(0.40)	(1.39)	(1.21)	(1.12)
C	1.41	2.07	3.08	4.17
(비교지수 대비 성과)	(0.35)	(1.29)	(1.05)	(0.91)
Ce	1.47	2.19	3.27	4.43
(비교지수 대비 성과)	(0.41)	(1.41)	(1.24)	(1.17)
W	1.61	2.47	3.70	5.00
(비교지수 대비 성과)	(0.55)	(1.69)	(1.67)	(1.74)
비교지수(벤치마크)	1.07	0.78	2.03	3.26

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + CALL 10% + KIS국공채 01-02Y 70%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	5.53	10.01	-	-
비교지수(벤치마크)	3.26	5.18	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.27)	(4.83)	-	-
종류(Class) 별 현황				
A	4.38	7.63	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.12)	(2.44)	-	-
C	4.17	7.20	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.91)	(2.01)	-	-
Ce	4.43	7.75	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.17)	(2.57)	-	-
W	5.00	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.74)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.26	5.18	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + CALL 10% + KIS국공채 01-02Y 70%

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	250	876	0	0	0	0	0	0	0	157	51	1,334
당 기	1,327	841	0	0	0	0	0	0	0	7	181	2,356

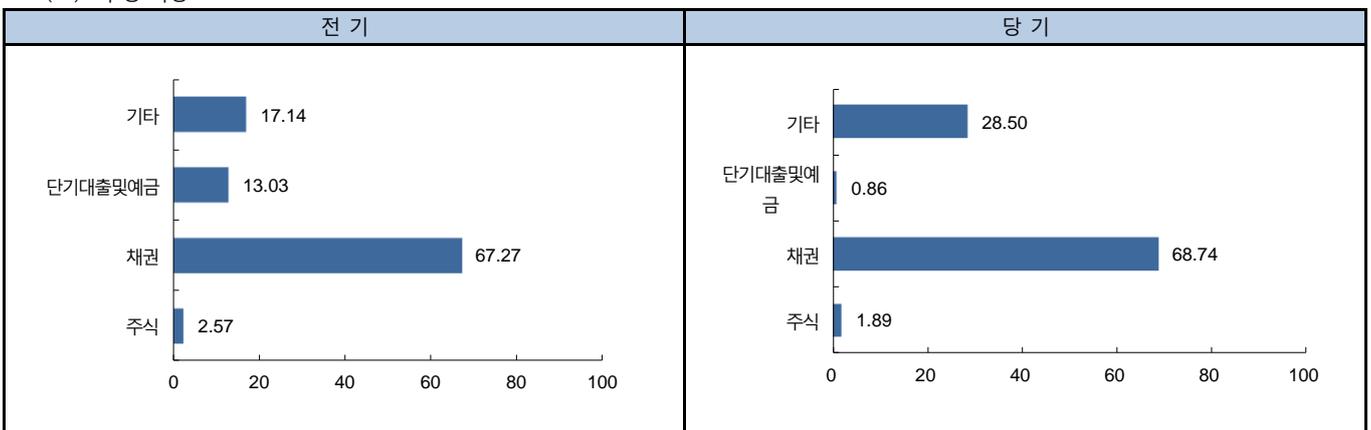
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,725 (1.89)	98,928 (68.74)	0 (0.00)	1,239 (0.86)	41,020 (28.50)	143,912 (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
1	제조	38.14
2	사업서비스	18.11
3	섬유,의복	17.67
4	전기,전자	17.54
5	서비스업	8.54

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고03000-1612(13-7)	24.95	6	채권	국고03500-1609(11-5)	8.89
2	채권	국고02750-1606(13-3)	10.96	7	채권	통안0246-1608-02	4.21
3	단기상품	REPO매수(20150310)	9.73	8	채권	한국씨티은행17-04-이03B	3.52
4	단기상품	REPO매수(20150310)	9.73	9	채권	통안0207-1612-02	3.14
5	단기상품	REPO매수(20150310)	9.03	10	채권	한국전력764	2.92

※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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03000-1612(13-7)	35,000	35,912	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		RF	24.95
국고02750-1606(13-3)	15,500	15,769	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		RF	10.96
국고03500-1609(11-5)	12,500	12,794	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		RF	8.89
통안0246-1608-02	6,000	6,062	대한민국	KRW	2014-08-02	2016-08-02		RF	4.21
한국씨티은행17-04-이03B	5,000	5,063	대한민국	KRW	2013-04-25	2016-04-25		AAA	3.52
통안0207-1612-02	4,500	4,513	대한민국	KRW	2014-12-02	2016-12-02		RF	3.14
한국전력764	4,000	4,200	대한민국	KRW	2011-10-11	2016-10-11		AAA	2.92

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	41,020	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

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	
김진성	부장	1975년	14	6,893	6	8,919	2109001031
문성호	차장	1977년	18	10,514	1	1,499	2109001217

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	비고
2012.06.11 - 2014. 02. 09	김주형	주식
2014. 02. 10 - 2014.09.25	전효준	
2014. 02. 10 - 현재	김진성	
2012.06.11 - 2014.08.28	여종훈	채권
2014.08.29 - 현재	문성호	

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	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**	2	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	5	0.00	6	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	6	0.00	7	0.01
		증권거래세	5	0.00	9	0.01
A	자산운용사	15	0.12	16	0.12	
	판매회사	20	0.15	20	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
	보수합계	36	0.27	37	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.01
		증권거래세	0	0.00	1	0.01

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	115	0.12	122	0.12	
	판매회사	196	0.20	207	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	4	0.00	
	일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00	
	보수합계	318	0.32	336	0.32	
	기타비용**	2	0.00	2	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.00	5	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	4	0.00	5	0.01
	증권거래세	3	0.00	7	0.01	
Ce	자산운용사	0	0.12	1	0.12	
	판매회사	1	0.14	1	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.26	2	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
W	자산운용사	4	0.12	4	0.12	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.12	4	0.12	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

구분	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.0091	0.0121	0.0091	0.0121
	당기	0.0086	0.0152	0.0086	0.0152
종류(Class) 별 현황					
A	전기	1.1024	0	1.1113	0.0122
	당기	1.1024	0	1.1109	0.0157
C	전기	1.3024	0	1.3113	0.0122
	당기	1.3024	0	1.3108	0.0156
Ce	전기	1.061	0	1.0677	0.0155
	당기	1.0616	0	1.0683	0.0186
W	전기	0.5024	0	0.5127	0.0107
	당기	0.5023	0	0.513	0.0138

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
10,000	254	160,301	3,123	90.99	369.02

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

14년06월11일 ~14년09월10일	14년09월11일 ~14년12월10일	14년12월11일 ~15년03월10일
4.34	58.67	90.99

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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.