

트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2015년07월15일 ~ 2015년10월14일)

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 첫 아시아펀드인 트러스톤아시아장기성장주연금저축증권 펀드가 두번째 분기(2015년07월15일 ~ 2015년10월14일)를 마치고 인사를 올립니다. 이번 분기 글로벌 주식 시장은 험난한 시기를 통과하였습니다. 과열의 모습을 보였던 중국 시장의 상승세가 한계를 보이면서 이에 불안감을 느낀 일본, 홍콩 등 아시아 주식 시장은 강한 조정의 시기를 겪었습니다. 주식 시장, 특히 성장시장인 아시아 시장에는 많은 기회가 있으나 기회는 항상 위기와 같이 존재합니다. 이번 분기에는 위기관리에 보다 집중하면서 일본 시장에서 새로운 기회를 도모하였습니다. 끊임없이 주어지는 위기와 기회 속에서 펀더멘탈 리서치에 집중함으로써 꾸준히 좋은 장기 성과를 고객님들께 돌려드릴 수 있도록 노력하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월간(2015.7.15 ~ 2015.10.14) 트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 주식 펀드는 11.05% 하락하여 비교지수(MSCI AC Asia USD Index(KRW) × 100.0%)가 동 기간 동안 7.84% 하락한 것에 비하여 3.22%pt를 하회하는 수익률을 기록하였습니다.(운용펀드 기준) 동기간 KOSPI는 2.4% 하락하며 중국 및 일본 지수 대비 견조한 모습을 보였습니다, 일본의 Nikkei225 지수는 12.2% 하락하였습니다. 중국 시장은 하락세가 지속되며 상하이지수와 홍콩H지수는 각각 16.9%, 12.7% 하락하는 약한 모습을 보였습니다.

트러스톤아시아장기성장주연금저축증권 펀드에서는 지난 5월부터 밸류에이션 부담을 보이는 중국 본토 시장인 상하이 시장 소속 주식의 비중을 지속적으로 줄여 왔습니다. 꾸준한 성장세를 보이고 있는 일본과 대만 등에서 새로운 기회를 찾아 왔습니다. 이를 통해 기준일(2015.10.14) 현재 본점 소재지 기준으로 일본 비중이 49.9%, 한국은 14.5%로 각기 증가하였고, 반면 중국은 22.2%, 홍콩 9.0%로 비중이 축소되었습니다. 일본 시장 또한 중국을 중심으로 한 아시아 경제가 흔들리는 모습을 보이며 엔화가치의 상대적 강세전환 등의 우려로 인해 일본 시장도 10%가 넘는 하락세를 보이며 지난 3개월 펀드 성과에 영향을 주었습니다. 홍콩 시장 또한 낮은 밸류에이션에 있음에도 불구하고 중국 본토 시장이 급락함에 따라 동반 하락하면서 저조한 모습을 보였습니다.

그러나 이러한 급락 후에 일본에서는 비싼 밸류에이션으로 인해 그동안 포트폴리오에 담기 힘들었던 일본의 인터넷 기업 및 중국 방문객 관련 종목들을 편입할 수 있었으며, 대만에서도 수위의 인터넷 기업을 추가할 수 있었습니다.



2. 운용계획


미국의 금리 인상 시기가 지연되면서 선진시장으로 쏠렸던 유동성은 다시 일부 아시아를 비롯한 이머징 시장으로 돌아오는 모습을 보이고 있습니다. 이에 그동안 급락세를 보였던 동남아시아 시장 및 중국 시장이 반등하는 모습을 보이고 있으나 아직 기반 경제 여건은 불안한 모습입니다. 중국 시장은 다시 유동성에 힘입어 기존의 테마주 등이 상승하는 모습을 보이면서 여전히 일부 섹터는 밸류에이션이 높게 유지되고 있습니다.

따라서 트러스톤아시아장기성장주연금저축증권 펀드는 아직 불안한 모습을 보이고 있는 중국 본토보다는 안정적인 성장세를 이어가고 있는 일본 시장과 동반 하락으로 인해 밸류에이션 매력을 보이고 있는 홍콩 시장 위주로 포트폴리오를 구성하도록 하겠습니다.

일본 회사들은 높은 경영투명성과 강한 기술경쟁력을 바탕으로 그동안의 축소지향적인 모습에서 벗어나서 오랜만에 찾아온 경제활력에 힘입어 해외로 적극적으로 진출하고 있습니다. M&A를 통해 시장을 개척하고, 시장 지위를 더욱 강화하는 등 강한 기업의 전형적인 모습을 나타내고 있습니다. 따라서 시장의 위기로 인해 이러한 기업들이 매력적인 가격대에 도달한 기회를 놓치지 않고 적극적인 편입을 통해 강한 포트폴리오를 만들어 가도록 하겠습니다. 또한 홍콩시장은 이제 밸류에이션이 한국 시장과 비슷한 절대적으로 낮은 수준까지 하락하여 중국의 고성장은 누리면서 낮은 밸류에이션까지 누릴 수 있는 종목이 크게 증가하였습니다. 이렇게 위기 뒤에 찾아온 기회에서 장기적으로 가치를 지속적으로 성장시킬 수 있는 강한 기업을 지속적으로 포트폴리오에 편입함으로써 강한 포트폴리오를 만들어 가도록 하겠습니다.

처음에 말씀드린 바와 같이 금융시장, 특히 주식시장에서는 기회는 항상 위기 뒤에 오는 것을 확인할 수 있습니다. 일시적인 과열 현상으로 인하여 중국 본토발 쇼크가 아시아 주식 시장을 한차례 휩쓸고 지나갔으나 아시아 경제는 여전히 가장 강한 성장세를 보이고 있고, 일본 경제도 오랜 침체에서 벗어나 강한 활력을 보이고 있습니다. 또한 새롭게 맺어진 세계 최대 무역동맹인 TPP의 출현으로 아시아 시장에는 추가적인 활력이 기대됩니다. 역동적인 아시아 시장에서 트러스톤자산운용은 시장의 단기적인 변화에 흔들리지 않고 펀더멘털 리서치에 집중함으로써 강한 포트폴리오를 구성하여 고객님들께 우수한 장기 성과를 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용2본부장 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

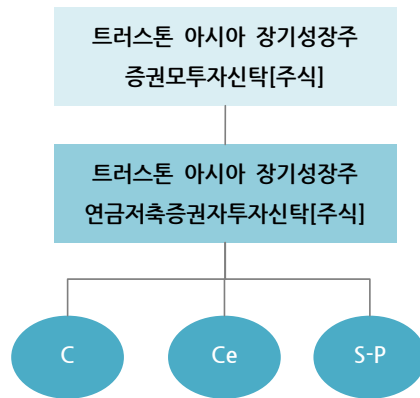
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤아시아장기성장주연금저축증권투자신탁[주식]		1등급	B1019
C			B1021
Ce			B1022
S-P			B1023
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.04.15
운용기간	2015.07.15 ~ 2015.10.14	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC Bank
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 아시아 지역 내 국가의 주식에 60%이상 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다. - In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 철저한 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 통해 한국, 중국, 일본, 대만, 홍콩, 싱가포르, 인도네시아, 말레이시아, 태국, 베트남, 필리핀 등의 아시아 지역에서 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 발굴하여 투자합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	111	174	57.35
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	111	174	57.35
	발행 수익증권 총 수 (D)	105	187	76.91
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,048.05	932.20	-11.05
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,043.82	924.40	-11.44
Ce	기준가격	0.00	890.82	-10.92
S-P	기준가격	989.72	877.90	-11.30

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
트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권투자신탁[주식]	-11.05	-6.78	-	-
비교지수(벤치마크)	-7.84	-9.46	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.22)	(2.68)	-	-
종류(Class) 별 현황				
C	-11.44	-7.56	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.60)	(1.90)	-	-
Ce	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
S-P	-11.30	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.46)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-7.84	-9.46	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) × 100.0%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
당 기	-23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	-20

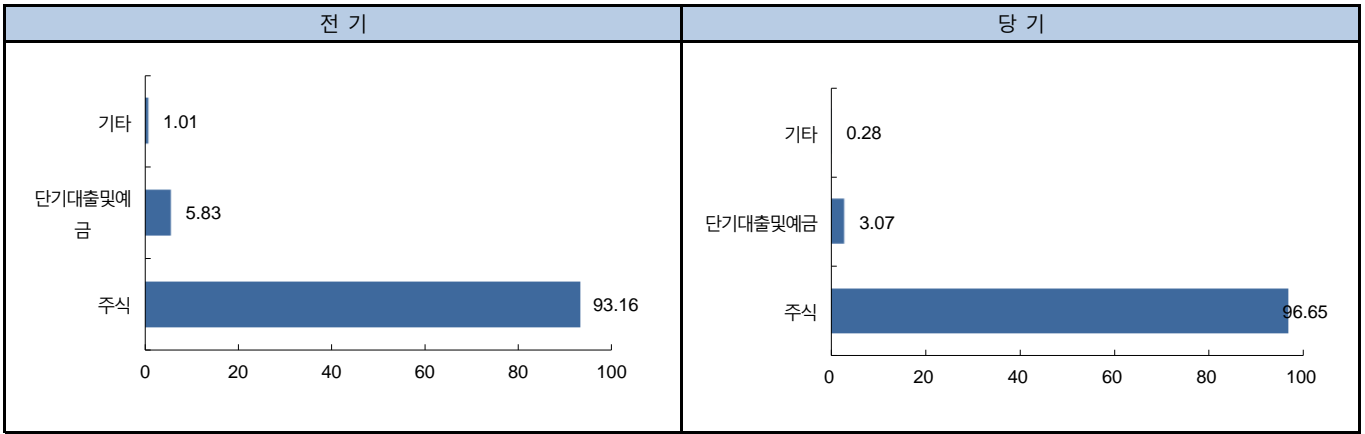
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
CNY (180.70)	1 (0.55)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.55)
HKD (147.97)	40 (22.71)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (22.71)
JPY (9.58)	87 (49.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	87 (49.90)
SGD (825.39)	5 (2.96)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (2.96)
TWD (35.27)	3 (1.96)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (1.96)
USD (1146.80)	14 (7.98)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.09)	0 (0.00)	14 (8.07)
KRW (0.00)	18 (10.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (2.98)	0 (0.28)	24 (13.84)
합 계	168	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	174

* () : 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 투자비중

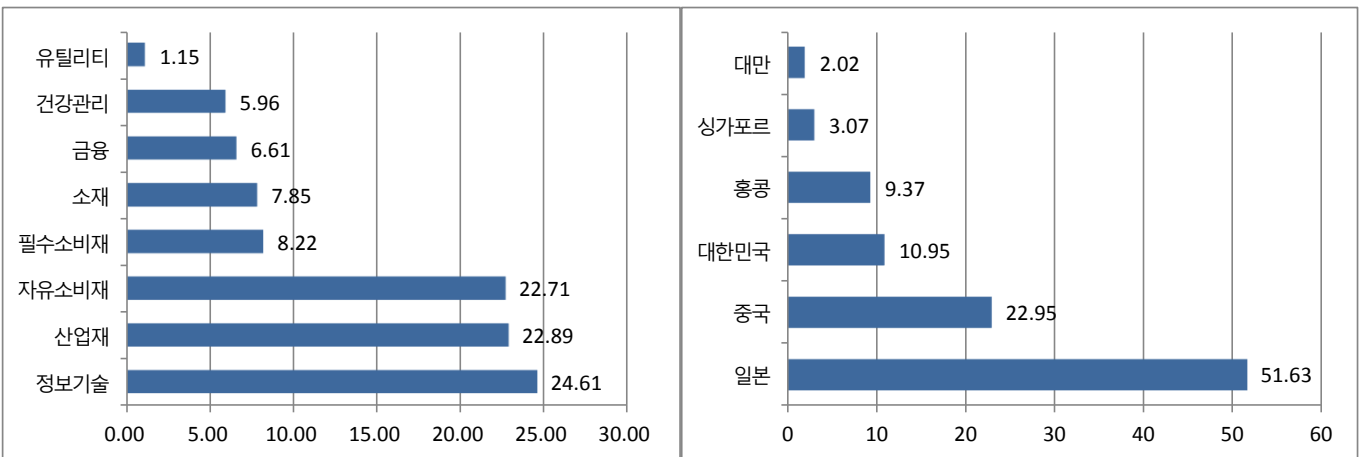
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	정보기술	24.61	6	금융	6.61
2	산업재	22.89	7	건강관리	5.96
3	자유소비재	22.71	8	유틸리티	1.15
4	필수소비재	8.22	9		
5	소재	7.85	10		

■ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	일본	51.63	6	대만	2.02
2	중국	22.95	7		
3	대한민국	10.95	8		
4	홍콩	9.37	9		
5	싱가포르	3.07	10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	해외주식	NITTO DENKO CORP	3.96	6	해외주식	HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	2.42
2	단기상품	은대(HSBC은행)	2.98	7	해외주식	ISUZU MOTORS LTD	2.40
3	해외주식	CAR INC	2.92	8	해외주식	MISUMI Group Inc	2.34
4	해외주식	NIDEC CORP	2.71	9	해외주식	CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	2.11
5	해외주식	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-HK	2.48	10	해외주식	MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.05

※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
NITTO DENKO CORP	94	7	3.96	일본	JPY	미분류	
CAR INC	2,557	5	2.92	중국	HKD	미분류	
NIDEC CORP	60	5	2.71	일본	JPY	미분류	
Travelsky Tech(NEW)	2,749	4	2.48	중국	HKD	미분류	
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	224	4	2.42	일본	JPY	미분류	
ISUZU MOTORS LTD	324	4	2.40	일본	JPY	미분류	
MISUMI GROUP INC	302	4	2.34	일본	JPY	미분류	
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	3,109	4	2.11	홍콩	HKD	미분류	
MURATA MANUFACTURING CO LTD	25	4	2.05	일본	JPY	미분류	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2014-12-30	2	1.15		대한민국	KRW
예금	HSBC은행	2015-04-15	4	1.15		대한민국	KRW

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	
안홍익	부장	1976년	16	6,673	4	12,793	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

: 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤아시아장기성장주 연금지축증권투자자산신탁(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	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
C	자산운용사	0	0.16	0	0.17	
	판매회사	0	0.24	0	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.41	1	0.42	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
Ce	자산운용사	0	0.00	0	0.13	
	판매회사	0	0.00	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.02	
S-P	자산운용사	0	0.05	0	0.17	
	판매회사	0	0.03	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트아시아장기성장주 연금저축증권투자신탁(주식)	전기	0	0	0.0519	0.1463
	당기	0	0	0.0489	0.0959
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.6549	0	1.7069	0.1459
	당기	1.6552	0	1.7044	0.0967
Ce	전기	0	0	0	0
	당기	1.1748	0	1.2225	0.073
S-P	전기	1.0432	0	1.1004	0.2556
	당기	1.0446	0	1.0915	0.0847

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
711,527	3,123	569,028	4,586	28.12	111.57

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주(모)[주식]

(단위 : %)

15년04월15일 ~15년07월14일	15년07월15일 ~15년10월14일
27.80	28.12

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주연금저축증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)가 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 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 출자비용에 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.