

# 트러스톤 인덱스알파 증권자투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2015년09월07일 ~ 2015년12월06일)

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>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

저희 트러스톤인덱스알파펀드는 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구하는 인덱스 펀드로서 인덱스 구성에 있어 계량모형에 근거하여 시장보다 소폭 높은 초과수익 창출을 목표로 하고 있습니다. 먼저 트러스톤 자산운용의 인덱스알파펀드를 믿고 맡겨주신 고객 여러분께 감사의 인사를 올립니다.

2016년, 붉은 원숭이 해가 밝았습니다. 원숭이는 재주가 많고 피가 많은 지혜의 동물입니다. 원숭이 해의 기운을 받아 펀드 운용에도 지혜를 다하겠습니다. 올 한해도 원숭이 재물을 본 듯 항상 입가에 웃음이 떠나지 않는 건강한 한 해가 되시길 기원합니다.

2015년 9월 7일부터 12월 6일까지 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

2015년 9월 7일부터 2015년 12월 6일까지 3개월간 인덱스알파펀드는 6.18% 상승하였습니다(운용펀드 기준). 동기간 벤치마크 지수는 KOSPI200지수는 6.25% 상승하여 벤치마크 지수와 유사한 성과를 거두었습니다. 지수 추종 정도를 말해주는 트래킹에러(TE)는 0.7%로 안정적으로 유지되고 있습니다. 펀드는 주식 92%와 선물 7%의 비중으로 운용되고 있습니다.

### 2. 운용경과

미국 금리인상 가능성  
확대로 위험자산  
투자 축소 및  
이머징마켓에서의  
자금이탈

위안화 평가 절하로 1800pt까지 하락했던 주식시장은 패닉에서 벗어나 반등하는 모습을 보였으나 기존 박스권을 탈피하진 못하고 있습니다. 오히려 4사분기에 들어서면서는 12월 미 연준의 금리인상 가능성이 확대되면서 변동성이 커지는 모습이었습니다. 미 연준 엘렌 의장이 9월 FOMC 회의에서 12월 금리인상 가능성을 강하게 시사했기 때문이었습니다. 이후 시장은 위험자산에 대한 투자를 축소시키는 모습을 보였고 이머징마켓에서의 자금 이탈이 지속되었습니다. 한국도 예외는 아니었습니다.

삼성전자 3사분기 실적 가이드스가 예상치보다 잘 나온 것을 시작으로 상장기업 전체적으로 3사분기 실적이 양호하게 발표되면서 한국시장은 상대적으로 안정을 보이고 있으나 미국의 원유수출 금지가 해제되면서 유가가 40달러를 이탈하여 하락하는 모습을 보이는 등 불안의 씨앗을 내재하고 있습니다.

시가총액 규모별로는 향후 시장금리 상승시 밸류에이션 부담을 받을 것으로 예상되어 그동안 상승세를 지속하였던 중소형주 및 성장주가 약세를 보였고 반대로 대형주는 상대적 부진을



멈추고 반등하는 모습을 보였습니다. 계량분석적으로는 그동안 초과수익을 주도하였던 이익모멘텀지표(이익 성장 속도 지표)의 설명력이 낮아지고 오히려 PE, PB 등의 가치지표의 초과수익 설명력이 높아지고 있습니다. 연말 배당시즌을 맞아 고배당주식에 대한 관심도 높아지고 있습니다.

### 3. 운용계획

글로벌 경기는 여전히 회복과 디플레이션의 기점에서 방향성을 잡지 못하고 있습니다. 2016년에도 저성장 기조는 지속될 것으로 보입니다. 디플레이션의 척도가 되는 물가 측면에서는 기저효과로 인해 헤드라인 인플레이션은 상승기조를 보일 것으로 보이나 단기적으로 해소될 수 없는 과잉설비에 대한 부담을 벗어나긴 힘들 것으로 보입니다. 각국 정부의 저성장 탈피를 위한 재정 및 통화정책에 따라 등락을 보이는 환경 지속할 것으로 보입니다.

**미국과 미국의 지역  
엇갈린 통화정책,  
중국 경착륙 우려로  
글로벌 경기  
변동성 환경 지속**

2016년 가장 큰 변화는 미국(US) 중앙은행의 통화정책은 긴축으로 선회되지만 그 외 지역, Non-US(유럽, 일본, EM)는 저성장으로 인해 유동성을 지속적으로 공급하면서 US와 Non-US 통화정책이 차별화될 것으로 보입니다. 이렇듯 각국의 통화정책 차별화로 인해 유로화, 엔화 약세, 달러화 강세가 환경이 당분간 지속될 것으로 보입니다.

원화도 15년에 비해 추가 약세를 보일 것으로 예상되며, 이는 그동안 원화강세로 가격경쟁력 부재로 늘렸던 수출주가 단기적으로는 허리를 펴 수 있는 환경을 마련해 줄 것으로 기대하고 있습니다. 역시 글로벌 수요가 늘지 않는 환경이기 때문에 그 강도가 제한적일 것입니다.

중국은 과잉 설비 조정이 완료될 때까지는 시장이 경착륙에 대한 우려를 완전히 떨칠 수가 없어 신흥국 전체의 주가 및 환율을 약세기조로 만들 수 있는 리스크 요인으로 작용하고 있습니다. 7%대의 성장에서 6%대 성장으로 하향 조정되는 구조적 성장을 둔화가 지속되고 있습니다.

중국이 산업구조조정을 통해 과잉재고 소진하고, 일대일로 등의 재정확대 정책으로 신규 수요를 창출할 수 있으면 글로벌 저성장이 해소되는 단초를 마련할 수 있을 것입니다. 이러한 변화는 중장기적인 성장동력이 될 것으로 보이지만 본격적으로 진행되기 위해서는 시간이 필요한 상황입니다. 경기가 회복되기까지는 조금 더 울퉁불퉁한 길을 지나야 할 것으로 보입니다.

인덱스 알파 펀드는 계량모델을 통해 인헨스드 인덱스 포트폴리오를 구성하고 퀀트 모델 및 매력도 상위 종목을 중심으로 포지션을 유지하도록 하겠습니다. 또한 지수 추종을 위해 TE 관리에 중점을 두겠습니다.

어느 때 보다도 조용히 맞은 아침 새해 맞이입니다. 2007년 금융위기 이후 이렇다 할 성장 없이 침체된 분위기가 지속되어오니 연말도 차분하게 보내고 새해도 소박하게 보내게 됩니다. 어려운 시기인 만큼 맑은 정신으로 집중하기 위한 시간을 갖는 게 중요하다고 생각합니다.

다시 한번 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 올해도 최선을 다하겠습니다.

감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
투자전략팀장 김응주 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

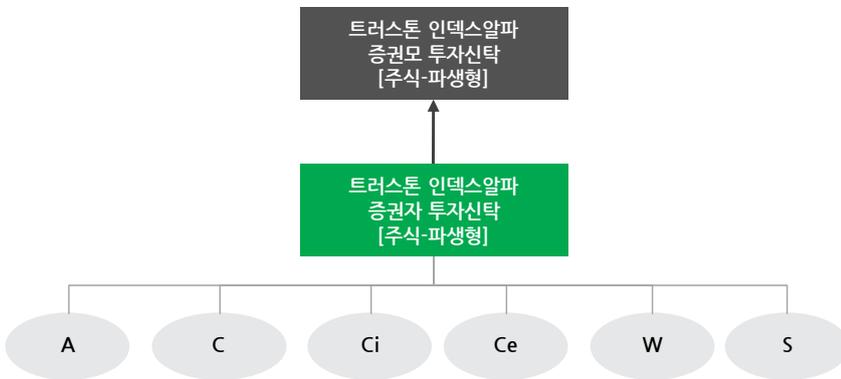
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]	2등급	29829	
A		29830	
C		29831	
Ci		29832	
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2015.09.07 ~ 2015.12.06	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<input type="checkbox"/> 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구하고 있습니다. <input type="checkbox"/> 주식 바스켓, 추가지수관련 파생상품 및 추가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구하고 있습니다. <input type="checkbox"/> 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]	자산 총액 (A)	12,847	10,949	-14.77
	부채 총액 (B)	0	186	4,831,743.42
	순자산총액 (C=A-B)	12,847	10,763	-16.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	14,742	11,631	-21.10
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	871.45	925.34	6.18
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	865.36	917.29	6.00
C	기준가격	859.23	909.19	5.81
Ci	기준가격	867.75	920.44	6.07

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
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	6.18	-5.12	-5.48	-4.23
비교지수(벤치마크)	6.25	-5.02	-5.40	-4.76
(비교지수 대비 성과)	(-0.07)	(-0.10)	(-0.09)	(0.52)
종류(Class)별 현황				
A	6.00	-5.46	-5.99	-4.90
(비교지수 대비 성과)	(-0.25)	(-0.44)	(-0.59)	(-0.15)
C	5.81	-5.80	-6.50	-5.58
(비교지수 대비 성과)	(-0.44)	(-0.79)	(-1.11)	(-0.83)
Ci	6.07	-5.33	-5.79	-4.64
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-0.31)	(-0.40)	(0.11)
비교지수(벤치마크)	6.25	-5.02	-5.40	-4.76

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 × 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-4.23	-5.52	-1.10	5.07
비교지수(벤치마크)	-4.76	-7.12	-5.88	-5.90
(비교지수 대비 성과)	(0.52)	(1.60)	(4.77)	(10.97)
종류(Class)별 현황				
A	-4.90	-6.82	-3.11	3.37
(비교지수 대비 성과)	(-0.15)	(0.30)	(2.76)	(9.27)
C	-5.58	-8.12	-5.14	-2.09
(비교지수 대비 성과)	(-0.83)	(-1.00)	(0.74)	(3.80)
Ci	-4.64	-6.31	-2.34	2.79
(비교지수 대비 성과)	(0.11)	(0.81)	(3.54)	(8.69)
비교지수(벤치마크)	-4.76	-7.12	-5.88	-5.90

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 × 100%

※ 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	-1,289	0	0	0	-240	0	0	0	0	3	3	-1,524
당 기	781	0	0	0	104	0	0	0	0	2	2	889

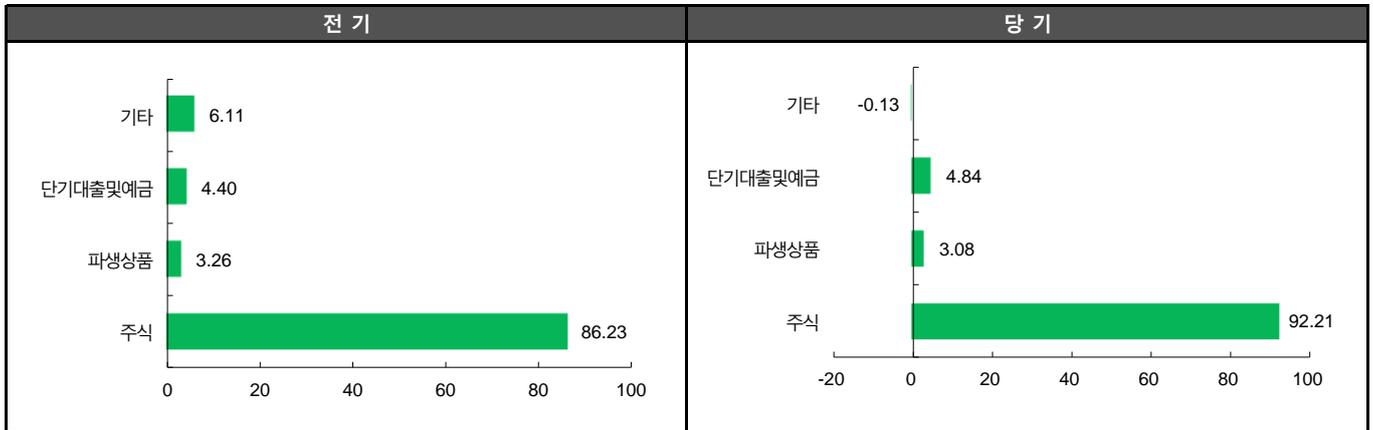
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	10,096 (92.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	337 (3.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	530 (4.84)	-14 (-0.13)	10,949 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

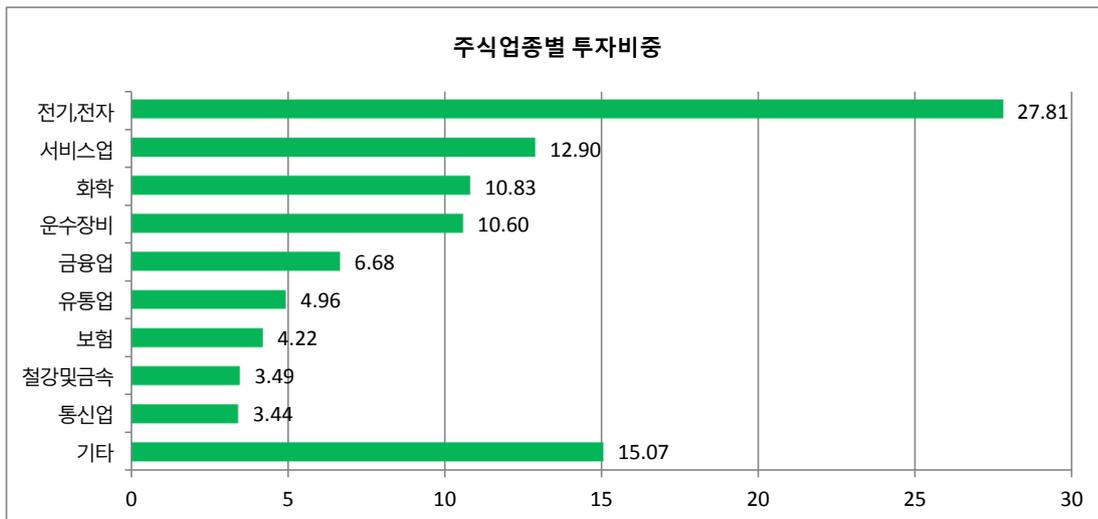


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	27.81	6	유통업	4.96
2	서비스업	12.90	7	보험	4.22
3	화학	10.83	8	철강및금속	3.49
4	운수장비	10.60	9	통신업	3.44
5	금융업	6.68	10	기타	15.07



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	6	주식	SK하이닉스
2	파생상품	코스피200 F 201512	7	주식	현대모비스
3	단기상품	은대(국민은행)	8	주식	신한지주
4	주식	현대차	9	주식	NAVER
5	단기상품	리딩투자증권	10	주식	한국전력

※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	1,686	2,140	19.54	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	2,401	364	3.32	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	8,884	277	2.53	대한민국	KRW	전기,전자	
현대모비스	1,128	269	2.46	대한민국	KRW	운수장비	
신한지주	6,454	262	2.39	대한민국	KRW	금융업	
NAVER	407	254	2.32	대한민국	KRW	서비스업	
한국전력	4,896	235	2.14	대한민국	KRW	전기가스업	

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201512	매수	5	604	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2013-03-31	152	1.15		대한민국	KRW
증거금	리딩투자증권	2015-12-06	337	0.00		대한민국	KRW
예금	국민은행	2013-04-24	378	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	
김응주	부장	1976년	1	2,917	6	2,035	2109001148

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. 4. 24 - 2014.10.30	윤세민

주) 2015년 12월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁(주식-파생형)	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	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.01
	증권거래세	2	0.02	6	0.05	
A	자산운용사	1	0.09	1	0.09	
	판매회사	1	0.08	1	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.17	1	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	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	0.02	0	0.05	
C	자산운용사	2	0.09	2	0.09	
	판매회사	5	0.25	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.35	6	0.35	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	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	0.02	1	0.05	
Ci	자산운용사	10	0.09	9	0.09	
	판매회사	1	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	12	0.11	10	0.10	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.01
	증권거래세	2	0.02	5	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
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	전기	0	0.0002	0	0.0207
	당기	0	0.0002	0	0.0208
종류(Class) 별 현황					
A	전기	0.6891	0	0.6891	0.0226
	당기	0.6892	0	0.6892	0.0218
C	전기	1.3894	0	1.3894	0.022
	당기	1.3895	0	1.3895	0.0216
Ci	전기	0.4195	0	0.4195	0.0204
	당기	0.4196	0	0.4196	0.0207

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

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,848	261	28,142	2,047	18.26	73.23

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

15년03월07일 ~15년06월06일	15년06월07일 ~15년09월06일	15년09월07일 ~15년12월06일
2.15	6.58	18.26

## 7. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]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.