

# 트러스톤 로보 기은센 퇴직연금 증권자투자신탁[주식혼합-재간접형] [주식혼합-재간접형 펀드]

(운용기간 : 2017년04월18일 ~ 2017년07월17일)

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? 먼저 트러스트자산운용과 트러스트 로보기은센 퇴직연금 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전해드립니다. 2017년 2분기 (2017.04.18. ~ 2017.07.17.)를 마감하며 고객 여러분께 분기 운용보고서를 드립니다.

트러스트자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스트 로보기은센 퇴직연금 펀드는 이러한 트러스트자산운용의 운용철학과 펀드 선정에 최적화된 로보 어드바이저 알고리즘을 결합하여 상관관계가 낮은 국내 및 해외 주식 관련 집합투자증권에 투자하여 낮은 변동성과 안정적인 수익률을 추구하는 펀드입니다.

기대 수명이 길어지고 안정적인 노후 생활 영위를 위한 퇴직 연금에 관심이 높아지면서 고수익을 추구하는 상품보다 안정적이지만 은행 금리보다 높은 수익률을 제시하는 상품에 대한 수요가 급증하고 있습니다. 이는 일시적 현상이 아니며 고령화가 진행되고, 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 높은 수익률을 제시하는 펀드가 매력적으로 보일 수 있으나, 높은 수익률에는 큰 변동성이 따르기 마련입니다. 급변하는 시장 속에서도 안정적인 수익률을 통한 복리 수익을 추구한다면 중장기적으로 꾸준한 수익률을 얻을 수 있습니다. 저희는 자사의 글로벌 자산배분 시스템과 파운트의 로보어드바이저 알고리즘을 결합하여 최적의 자산비중을 산출하고 있습니다.

### 1. 운용개요

2017년 4월 18일부터 2017년 7월 17일까지 트러스트 로보기은센 퇴직연금 펀드는 +4.18%의 수익률을 기록하였습니다(운용펀드기준). 동 펀드는 펀드 선정에 최적화된 로보어드바이저 알고리즘으로 우수한 펀드를 도출하고 있으며, 현재 국내외 주식 자산 65%, 채권/크레딧 자산 30%, 유동성 5% 내외로 투자하고 있습니다.

### 2. 운용경과

동 기간 동안 KOSPI는 +8.67% 상승하였으며 선진국과 신흥국의 경우도 각각 평균 4.37%, 8.69%의 양호한 상승률을 기록했습니다.

#### 위험자산 선호 지속 KOSPI 최고치 경신

글로벌 경기회복 확산으로 전세계적으로 위험자산에 대한 선호가 지속되었습니다. 국내 주식시장은 이머징 국가로의 자금 유입, 밸류에이션 매력, 그리고 가파른 이익 상승으로 5월은 KOSPI는 EM 국가 중 가장 높은 수익률(+6.44%)을 보였습니다. 6월 들어 유가 하락으로 인한 인플레이션 둔화, 경기 기대지수 하락추세, 미 FOMC의 금리인상과 자산축소 계획 언급에 글로벌 주식시장은 상승세가 둔화되는 양상이었지만, KOSPI는 양호한 외국인 수급에 +1.89% 상승하며 사상 최고치를 경신했습니다. 7월에는 유가 반등과 미 연준의 비둘기파적 발언, 그리고 한국의 수출 호조세 등에 힘입어 상승세를 이어갔으나, 월 후반 가격 상승이 높았던 IT 업종을 위주로 일부 조정세가 나타났습니다.

#### 선진국보다 수출 중심의 이머징 국가 아웃퍼폼

글로벌 주식시장의 경우, 달러 약세로 인한 비달러 자산 선호와 원자재 가격 안정으로 이머징 수출국에 긍정적 환경이 조성되었습니다. 중국은 금융 구조조정을 큰 충격 없이 진행함과 동시에 부동산 재고 해소, 수출 경기 호조로 신흥국 내에서 최고 상승률인 +16.36%(MSCI China Index 기준)를 기록했습니다. 반면, 선진국 내에서 미국 시장은 상승 랠리의 피로감으로 모멘텀이 둔화된 움직임을 보였습니다. 유럽은 경기 개선세 확대에 미국보다 높은 상승률을 기록했습니다.

**드라기 총재와  
옐런 의장의  
발언에 따라 금리 등락**

국내외 채권시장의 경우, 분기 초 프랑스 대선 1차 투표결과에 따른 유럽 불확실성 제거와 국내 경기 부양 기대감 등으로 금리가 상승하기도 하였으나, 미국 고용지표 부진과 국제 유가 하락 영향으로 금리 상승분이 일부 되돌리지며 전반적으로 금리 안정세가 지속되었습니다. 6월 후반에는 유럽중앙은행(ECB) 드라기 총재의 긴축 시사 발언으로 국내외 금리가 동반 상승세를 보이기도 했으나, 이후 옐런 의장을 포함한 미 연준 위원들의 비둘기파적인 발언이 이어지며 금리 상승세가 진정되는 모습을 보였습니다. 글로벌 크레딧 시장의 경우도 전반적인 위험자산 선호 영향으로 안정적인 환경이 유지되었습니다.

**3. 운용계획**

**경기회복 지속과  
글로벌 판매량  
성장 확인**

유럽, 중국 등 글로벌 경기 회복의 확산으로 지난해 하반기부터 지속되었던 가격(P)상승 효과 소멸 후 판매량(Q) 성장 가시화가 기대됩니다. 향후 추가적인 판매량(Q)성장의 가능성은 경기회복의 확산(유럽, 중국)을 통해 확인 가능합니다. 유럽의 경우, 2017 GDP 성장률이 1.25%에서 1.7%로 지속 상향 중이고, 6월 PMI는 57.3으로 미국을 상회하기 시작했습니다. 중국은 유동성 긴축을 유지하는 가운데 견조한 성장률을 달성(2분기 GDP성장률 6.9%)했으며, 장기간 부담요인이었던 부동산 미분양분이 농민공 호적제도 부여와 함께 3선도시 위주로 해소되고 있습니다. 또한 대외 경기 개선으로 6월 수출 증가율 11.3%, 수출주문 PMI 52.0으로 2012년 이후 최고 수준을 기록하고 있습니다.

**중장기적 위험자산 선호  
지속 예상으로  
주식 비중 확대 계획**

위와 같은 경기회복이 나타나고 있고, 국내 지배구조 개선에 대한 기대감, 그리고 한국의 실적 추정치 상황이 크게 나타나면서 KOSPI는 2400pt를 넘어 사상 최고치를 기록하였습니다. 최근 지정학적 요인으로 단기 조정 흐름이 나타나고 있으나, 중장기적인 위험자산 선호 지속 예상으로 국내외 주식 비중을 65%에서 70%로 확대해 나갈 계획입니다.

**지수의  
추가적 상향 여지 충분**

당사는 작년 말부터 ‘인플레이션 시대의 도래’와 함께 KOSPI의 박스권 돌파를 전망해왔으며, 지난 몇 년간의 지루한 박스권을 돌파한 지금도 지수의 상향 여지가 충분하다고 판단하고 있습니다. 지수 상향 가능성의 가장 큰 이유는 현재의 지수 상승이 기업들의 이익 추정치 상향에 따른 건전한 상승이며, 현재 한국은 일본을 제외한 아시아 타 국가들 대비 2017년 순이익 증가율이 압도적으로 높습니다. 보수적으로 15%의 성장률을 감안하여 PER 10배를 적용하더라도 KOSPI 목표치는 2500까지 상향할 수 있습니다. 더욱이, 고질적인 문제였던 지배구조 개선과 배당증가가 나타난다면 밸류에이션까지 추가적으로 상향될 수 있다고 판단하며, 다소 쉬어가는 국면이 있겠지만 이는 매수기회가 될 것이라고 보여집니다

**위험자산 선호 지속과  
중기적 금리 상승 압력  
전망**

최근 미국의 일부 경제지표에서 그동안의 개선세가 살짝 꺾이는 모습이 나타나고 있으나 개선의 흐름이 훼손될 정도는 아닌 것으로 보고 있으며, 유로존은 개선세를 지속하고 있어 위험자산 선호 현상은 당분간 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 이러한 상황에서 통화정책 정상화 추진이 지속되면서 하반기로 갈수록 중기적인 금리 상승 압력이 나타날 것으로 전망됩니다.


**향후 경제지표  
모니터링 지속**

다만, 미국의 기존 기준금리 인상이 시장 금리에 미치는 영향이 크지 않은 것으로 나타나면서 앞으로의 추가적인 기준금리 인상 영향도 그 폭이 제한적일 가능성이 있습니다. 캐리 수익 획득 및 자산 배분 관점에서 우량 채권 투자는 유효하다고 판단됩니다. 향후 경제지표의 변화를 지속적으로 모니터링하며 대응해 나갈 것입니다.



다시 한번 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리겠습니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋부문 CIO 이윤표  
자산배분팀 상무 신홍섭 拜上



## 목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
8. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 펀드의 개요

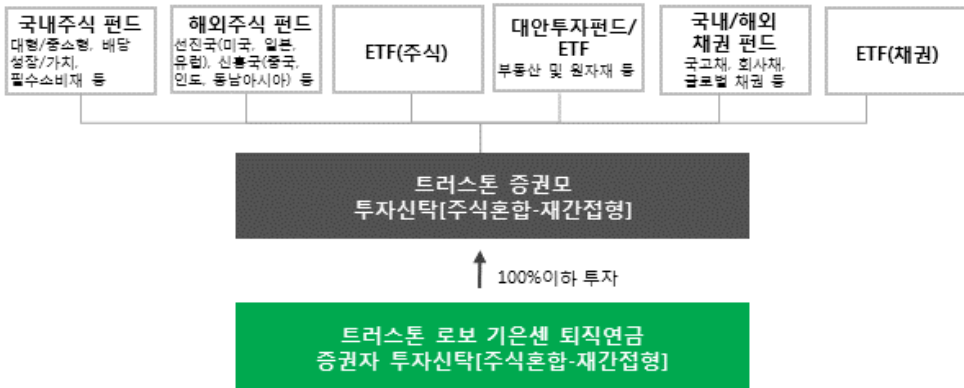
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트로보기은센퇴직연금증권투자자산탁[주식혼합-재간접형]	3등급	BF687
C		BF688
펀드의 종류	재간접형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일
운용기간	2017.04.18 ~ 2017.07.17	존속기간
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사
상품의 특징	<p>이 펀드는 국내 및 해외 주식 관련 펀드 및 ETF에 주로 투자하여, 낮은 변동성과 안정적인 수익 달성을 추구합니다.</p> <p>① 파운트의 로보어드바이저 알고리즘인 Blue Whale 엔진으로 자산간의 상관관계를 분석하여 낮은 상관관계를 갖는 자산군를 구분하고 자산군내 각 펀드의 스타일/가치 분석을 통해 투자 후보군 펀드를 선정합니다.</p> <p>② Truston Risk Appetite Index(주식/채권 비중 배분모델)로 위험자산 비율에 대한 적정성을 확인한 후 국내 및 해외 주식형 펀드·ETF, 대안투자 펀드·ETF, 채권 펀드·ETF 등의 최적 자산배분을 결정합니다.</p> <p>③ 정기, 수시로 자산배분 비율을 점검하고 리밸런싱을 합니다. 또한 대외변수가 급격히 발생하는 경우 정성적 분석을 통해 알고리즘에서 도출된 전략적 자산배분 비중을 조정합니다.</p>	

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



## ■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트로보기은센퇴직연금 증권투자자산탁 [주식혼합-재간접형]	자산 총액 (A)	0	1,181	0.00
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	1,181	0.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	1,134	0.00
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	0.00	1,041.83	4.18
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	0.00	1,039.58	3.96

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

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트로보기은센퇴직연금 증권투자자산탁 [주식혼합-재간접형]	4.18	-	-	-
종류(Class) 별 현황				
C	3.96	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

※ 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			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	0	0	0	35	0	0	0	0	0	0	0	35

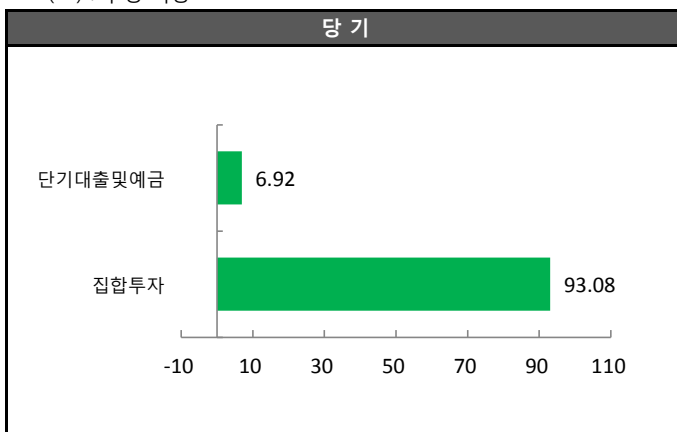
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,099 (93.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	82 (6.92)	0 (0.00)	1,181 (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.

## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	유진채피연단기채(자)[채권]C/F	9.76	6	집합투자증권	유경PSG액티브밸류증권[주식]C-F	7.19
2	집합투자증권	삼성아세안플러스베트남(자)H[주식]Cf	9.18	7	집합투자증권	한국투자달러표시중국채권증권[채권]C-F	5.88
3	집합투자증권	피델리티아시아증권(자)[주식]I	9.14	8	집합투자증권	미래에셋글로벌다이나믹플러스(채권)C/I	5.87
4	집합투자증권	트러스트아시아장기성장주H[주식]I	7.44	9	집합투자증권	이스트스프링미국뱅크론H[대출채권]C/F	5.84
5	집합투자증권	교보약사파워인덱스증권투자자1(주식)CW	7.41	10	집합투자증권	트러스트칭기스칸증권[주식]I	5.20

※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

### ▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
유진채피연단기채(자)[채권]C/F	채권형	유진자산운용	114	115	대한민국	KRW	9.76
삼성아세안플러스베트남(자)H[주식]Cf	주식형	삼성자산운용	93	108	대한민국	KRW	9.18
피델리티아시아증권(자)[주식]I	주식형	피델리티자산운용	91	108	대한민국	KRW	9.14
트러스트아시아장기성장주H[주식]I	주식형	트러스트자산운용	84	88	대한민국	KRW	7.44
교보약사파워인덱스증권1호[주식-파생]Cw	주식형	교보약사자산운용	74	85	대한민국	KRW	7.23
유경PSG액티브밸류증권[주식]C-F	주식형	유경피에스지자산운용	75	85	대한민국	KRW	7.19
한국투자달러표시중국채권증권[채권]C-F	채권형	한국투자신탁운용	66	70	대한민국	KRW	5.88
미래에셋글로벌다이나믹플러스(채권)C/I	채권형	미래에셋자산운용	69	69	대한민국	KRW	5.87
이스트스프링미국뱅크론H[대출채권]C/F	채권형	이스트스프링자산운용	66	69	대한민국	KRW	5.84
트러스트칭기스칸증권[주식]I	주식형	트러스트자산운용	60	61	대한민국	KRW	5.20
한국투자통템밸류증권(자)[주식]C-F	주식형	한국투자신탁운용	51	61	대한민국	KRW	5.14

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	
신홍섭	상무	1974년	7	3,065	-	-	2109000900

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 변경내역

: 해당사항 없음



## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트리스톤로보기은센퇴직연금 증권투자자산탁 [주식혼합-재간접형]	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	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C	자산운용사	0	0.00	1	0.11	
	판매회사	0	0.00	1	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	2	0.22	
	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	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용이며, 피투자펀드에서 발생하는 보수·수수료 비용 및 기타비용은 포함되지 않았습니다.

### ■ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트리스톤로보기은센퇴직연금 증권투자자산탁 [주식혼합-재간접형]	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.00	0.00	0.00	0.00
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.88	0.00	0.88	0.00

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

: 주식혼합-재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

: 주식혼합-재간접형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

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

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤로보기은센퇴직연금증권투자신탁[주식혼합-재간접형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :      트러스톤자산운용(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.