

트러스톤 재형 다이나믹코리아30 증권자투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년06월06일 ~ 2020년09월05일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 독성로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,
저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 동안 펀드는 -0.12%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 펀드는 6월 부진하였으나 7월, 8월, 그리고 9월까지 성과가 개선되고 있습니다.

해당기간 코스피는 8.5% 상승, 코스닥은 15.8% 상승하였습니다. 기간 내내 발표된 경기지표들은 부진하였으나 유동성의 힘이 강했습니다. 상승 초반에는 코로나 확산에 따른 사회적 거리두기로 관련 수혜주 위주로 상승하였으나, 결국 순환매가 벌어지면 대부분의 업종이 상승하였습니다. 코로나 극복에 따른 경기 회복 수혜주와 바이러스 확산 지속에 따른 반사 수혜주로 나누어 보더라도 결국 두 개 그룹 모두 상승하였기 때문에, 이는 유동성의 힘이 컸기 때문이라고 판단합니다.

해당 기간 가장 많이 상승한 업종은 기계, 인터넷, 바이오, 화학이었습니다. 6월에는 바이오 업종(COVID-19 치료제/백신 개발 기대감), 인터넷 업종(비대면 활동 증가)이 상승하였으나, 7월말 부터는 기계/화학 업종(그린 뉴딜 정책에 대한 기대감과 전기차 수요 확대) 및 자동차 업종이 상승하여, 약 3주 단위로 주도 업종이 바뀌는 어지러운 장세였습니다.

시가총액 규모로 보면 반도체 업종의 주가가 횡보세를 보인 관계로 대형주는 상대적으로 부진하였으나, 중형주/소형주는 코스피 대비 우월한 수익률을 보여 주었습니다. 이는 유동성 장세 지속 및 증시 상승에 대한 기대감이 종목 발굴에 대한 열기로 이어졌기 때문으로 해석합니다.

펀드는 COVID-19 치료제 개발에 대한 기대감이 과도하다는 판단으로 바이오 업종 비중을 낮췄었고, 이로 인해 6월 성적이 부진하였습니다. 낮은 바이오 업종 비중으로 전체 주식 편입비가 낮았던 이유도 있습니다. 다만 자동차/화학 업종에 대한 시기 적절한 비중 확대, 그린 뉴딜 수혜주들의 신규 편입으로 이후 성과는 개선되었습니다.

채권시장은 지난 5월 한국은행의 추가 금리 인하 이후 추가적인 통화정책에 대한 기대가 부재하면서 분기초 시장금리는 보합 수준을 나타내었습니다. 코로나19 확산 우려에도 불구하고 주식시장이 강세를 지속하고, 추경에 따른 국고채 발행 부담으로 채권 강세는 제한되는 모습였으나, 7월 금융통화위원회에서 경제성장률이 하향 조정되고, 한국은행의 단순 매입 의지가 보이면서 시장금리는 하락하기도 하였습니다. 그러나 분기 중 글로벌 위험자산의 강세, 21년 예산안 및 4차 추경 우려, 미 연준의 평균물가목표제 도입 등으로 다시 금리는 장기물 중심으로 상승세를 보였습니다. 상승세를 나타낸 금리는 국고 10년 금리 1.60% 수준에서 막히며 분기 말에는 소폭 하락하는 되돌림을 나타내며 하락하였습니다.

운용 계획

미국 연방준비위원회는 7월 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록을 통해 수익률 곡선 제어(YCC)는 대차대조표 확대를 부추길 우려가 있다며 과도한 유동성 공급에 대한 우려를 표명하였습니다. 9월 회의에서도 시장의 기대감을 만족시켜 줄 만한 코멘트는 없었습니다. 미국 의회의 추가 재정정책은 아직 합의되지 않았습니다. 트럼프 행정부는 단독으로 추가 지원책을 발표하였으나 규모가 기대에 미치지 못합니다. 이 역시 의회에서 재정 정책이 통과될 수 있을지 확인이 필요합니다.

결론적으로 달러화의 기초적 약세와 2분기 양호한 기업 실적은 긍정적 변수이지만, 아직 봉합되지 않은 미중 무역분쟁과 COVID-19의 2차 대확산에 대한 우려는 잠재 리스크입니다. 중립보다 조금 낮은 편입비를 유지하겠습니다.

펀드는 그린 뉴딜 수혜주, 자동차 업종의 높은 비중을 조금씩 차익 실현하고 있는 중인데, 주가가 강할 때마다 지속적으로 비중을 조금씩 낮춰갈 계획입니다. 차익실현한 비중은 통신주로 일부 대체할 계획입니다. 단기 실적 개선과 구글 플레이스토어/애플 앱스토어의 과도한 수수료 정책에 대한 불만이 반사 수혜로 작용할 가능성을 염두에 둔 투자입니다.

증시의 변동성이 다시금 확대되는 시기입니다. 비중이 높은 종목은 줄이고, 없는 종목은 저가 매수하면서 증시 변동성이 펀드 수익률 변동성 확대에 이어지지 않도록 유의하겠습니다.

한국은행은 올해 경제성장률 전망치를 기존 -0.2%에서 -1.3%로 하향 조정하면서 코로나19 장기화에 따른 불확실성이 커진 것으로 판단하고 있습니다. 비록 수출 등 일부 지표가 개선되는 것으로 나오고는 있으나 소비는 여전히 위축되고 있어, 정부 정책의 효과를 당장 기대하기는 어려울 것으로 예상합니다. 지난 분기까지는 4차 추경 등 국고채 공급 부담이 금리 상승에 영향을 미쳤지만 이제 당분간 수급 이슈는 크지 않을 것으로 예상하며, 한국은행이 연내 5조원의 단순 매입을 발표한 만큼 공급부담을 완화시키면서 금리는 하향 안정될 것으로 판단합니다.

그럼에도 불구하고 여전히 변동성이 높아질 가능성은 대비하여야 할 것으로 예상합니다. 코로나19 외에도 미중간의 갈등이 지속되고 있으며, 미국의 대선을 앞두고 있기 때문입니다. 이에 따라 기존 국고채 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 국고채 위주로 안정적으로 관리하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용AR본부 AR팀 팀장 이무광, 차장 김선호, 대리 오대식
채권운용본부 본부장 양진모
채권운용본부1팀 부장 전춘봉



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

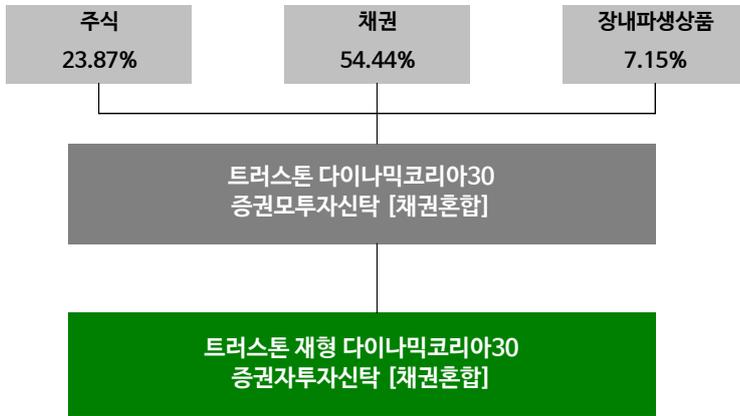
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트재형다이나믹코리아30증권투자신탁 [채권혼합]		AG123	5등급 (낮은 위험)
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 모자형	최초설정일	2013.03.06
운용기간	2020.06.06 ~ 2020.09.05	존속기간	별도로 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이하를 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신택으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



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.

■ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	298	293	-1.50
	부채 총액 (B)	1	1	-9.05
	순자산총액 (C=A-B)	297	293	-1.48
	발행 수익증권 총 수 (D)	281	278	-1.37
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,055.71	1,054.48	-0.12

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

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자자신탁 [채권혼합]	-0.12	-0.14	0.38	2.17
(비교지수 대비 성과)	(-0.27)	(-0.91)	(-1.18)	(0.44)
비교지수(벤치마크)	0.15	0.76	1.56	1.73

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자자신탁 [채권혼합]	2.17	2.68	4.17	11.01
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(-1.58)	(-2.26)	(1.10)
비교지수(벤치마크)	1.73	4.25	6.43	9.92

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 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			
전기	3	1	0	2	-7	0	0	0	0	0	-1	-2
당기	5	0	0	-3	-2	0	0	0	0	0	-1	0

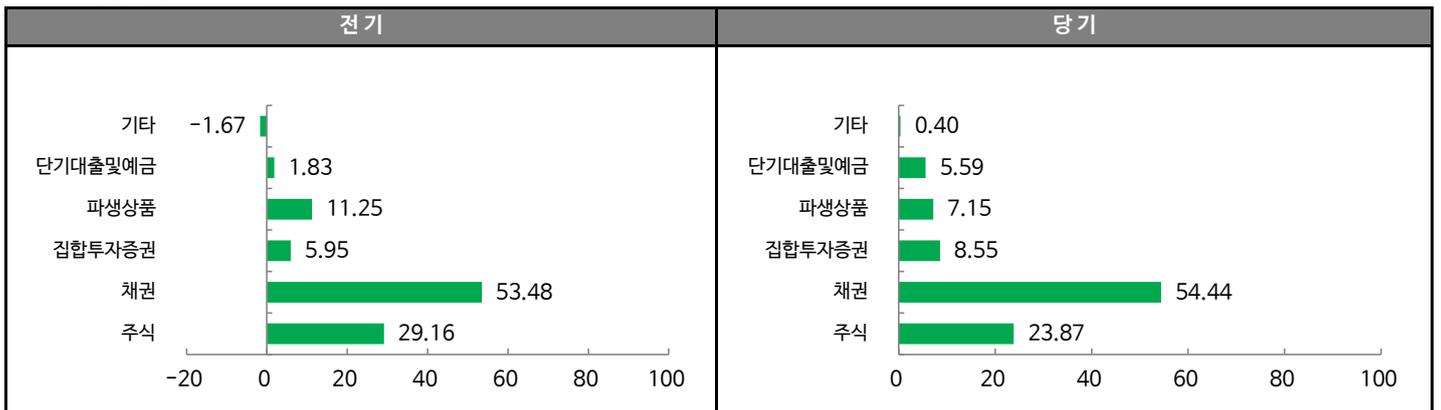
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	70 (23.87)	160 (54.44)	0 (0.00)	25 (8.55)	21 (7.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	16 (5.59)	1 (0.40)	293 (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.

■ 순포지션 비율

(단위: 백만원, %)

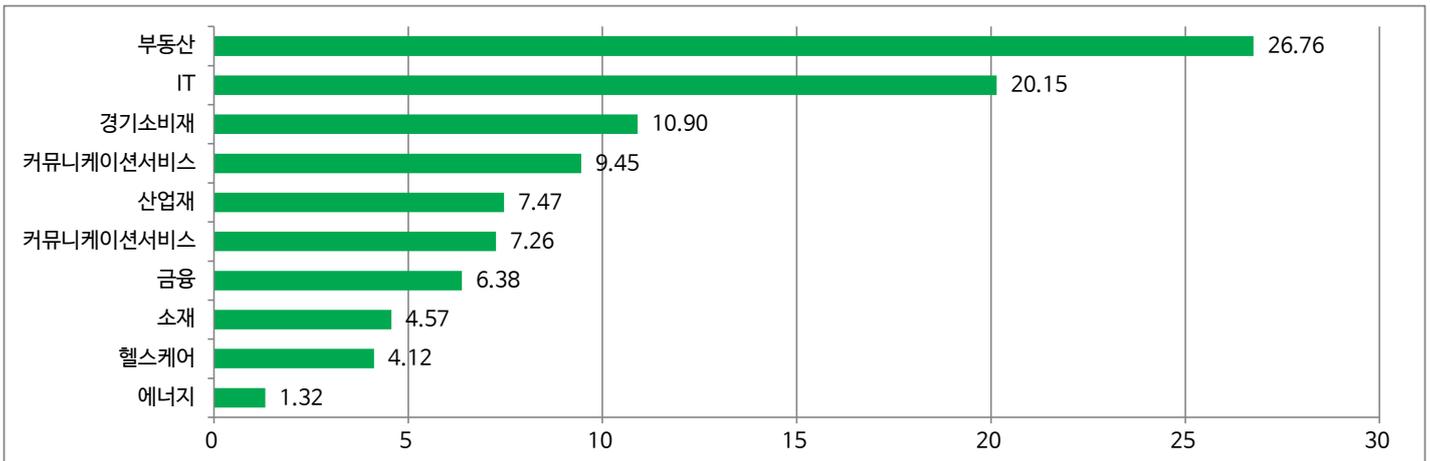
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	3,264	0	2,100	2,100	1,164	7,443	978
비중	24.30	0.00	15.63	15.63	8.67	55.42	7.28

주) 트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	부동산	26.76	6	커뮤니케이션서비스	7.26
2	IT	20.15	7	금융	6.38
3	경기소비재	10.90	8	소재	4.57
4	커뮤니케이션서비스	9.45	9	헬스케어	4.12
5	산업재	7.47	10	에너지	1.32



주) 매수(Long)포지션 전체를 100%로 환산하여 작성

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

해당사항 없음

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	41.07	6	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.49
2	채권	국고01875-2203(16-10)	7.50	7	주식	삼성전자	2.54
3	채권	국고01000-2306(20-3)	5.87	8	차입주식	효성	2.31
4	단기상품	증거금(CLSA증권)	5.47	9	단기상품	은대(기업은행)	2.09
5	집합투자증권	롯데리츠	5.20	10	집합투자증권	제이알글로벌리츠	1.72

※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	133	7	2.54	대한민국	KRW	IT	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2112(18-9)	118	120	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10		N/A	41.07
국고01875-2203(16-10)	21	22	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	7.50
국고01000-2306(20-3)	17	17	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		N/A	5.87

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
롯데리츠	수익증권	롯데위탁관리 부동산투자회사	17	15	대한민국	KRW	5.20
제이알글로벌리츠	수익증권	제이알글로벌위탁관리 부동산투자회사	5	5	대한민국	KRW	1.72

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	CLSA증권		16	0.00		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-09-04	10	0.53	2020-09-07	대한민국	KRW
예금	기업은행	2013-03-31	6	0.23		대한민국	KRW

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

4. 투자운용인력

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	부장	1980년	14	2,282	6	1,611	2109001374
김호윤	차장	1980년	9	624	1	67	2104000074
오대식	대리	1990년	9	624	1	67	2118000617
전춘봉	부장	1980년	15	1,805	-	-	2112000325

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

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2016.01.20-2018.03.22	최영철
		2018.03.23-현재	이무광
	부책임운용역	2016.01.20-2018.03.22	이무광
		2018.03.23-2018.05.20	유진형
		2018.05.21-현재	김호윤
		2018.05.21-2020.01.08	김내혁
채권	책임운용역	2020.01.09-현재	오대식
		2014.09.25-2020.01.08	문성호
		2020.01.09-2020.07.08	신홍섭
	부책임운용역	2020.07.09-현재	전춘봉
		2017.09.25-2020.01.08	진재식
		2017.09.25-2018.02.27	전춘봉

주1) 2020년 9월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

주2) 2020.9.10 : 주식 부책임운용역 변경 (김호윤 → 김선호)

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기			
	금액	비율	금액	비율		
트러스톤재형다이나믹코리아30 증권투자신탁 [채권혼합]	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.18	1	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.09
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.13	0	0.12
	증권거래세	0	0.06	0	0.09	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.7016	0.0003	0.7952	0.6277
	당기	0.7016	0.0003	0.7988	0.5791

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

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
124,090	3,350	176,448	5,308	136.01	539.61

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

2019년12월06일 ~ 2020년03월05일	2020년03월06일 ~ 2020년06월05일	2020년06월06일 ~ 2020년09월05일
65.71	99.31	136.01

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트재형다이나믹코리아30증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트재형다이나믹코리아30증권투자신탁[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 만들때 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 대가로 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 금융위원회의 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.