

트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합] [혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2011년 04월 15일 - 2011년 07월 14일)

- 이 상품은 혼합채권형 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장법에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용

서울시 영등포구 여의도동 23-3 하나증권빌딩 10층
(전화 :02-6308-0500, www.trustonasset.com)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스트자산운용의 트러스트칭기스칸퇴직연금 펀드의 운용기간이 1년이 경과되었습니다. 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 꾸준한 초과수익률 달성을 통해 고객님의 자산을 안정적으로 키우려고 노력한 결과, 1년간 12.3%의 누적수익률을 달성하였습니다. 이는 비교지수 대비 10.7% 높은 성과입니다. 저희는 지금까지의 성과에 만족하지 않고 앞으로 1년, 10년, 100년 이상을 믿고 맡길 수 있는 펀드를 만들어 가도록 더욱 노력하겠습니다. 그동안 보내주신 신뢰와 믿음에 다시 한번 깊이 머리 숙여 감사드립니다.

운용개요

1. 운용실적

올해 4월 15일부터 7월 14일까지 당 펀드는 0.57%의 수익률을 나타내었습니다. 동기간의 비교지수는 0.66% 상승해 저희 펀드는 비교지수 수익률을 0.09% 하회하는 성과를 기록하였습니다. 2011년 7월 14일 현재, 자금의 36.76%는 주식 포트폴리오에 투자되었으며, 나머지 63.24%는 채권 및 유동성에 투자되어 있습니다. 당분기 주식 시장은 글로벌 경기 둔화에 대한 우려로 인해 하락세를 나타내었지만 당사는 주식시장에 대한 낙관적인 전망에 근거에 주식의 비중을 소폭 늘렸습니다.

채권 부문에서는 기준금리 인상시기에 “점진적인 금리상승과 장단기 스프레드 축소현상”이 가장 큰 흐름이 될 것이라는 전망 하에, 펀드 듀레이션을 1.4년 이내로 짧게 유지하는 방어적 전략을 유지하였습니다. 또한 장기물 비중 확대 포지션을 취함으로써 높은 이자수익 및 자본이익을 확보하여 채권 벤치마크 대비 15bp 이상 초과수익을 달성하였습니다.

주식 부문은 2분기 실적 시즌을 앞두고 철저한 사전 점검을 통해 초과 수익을 창출하려는 노력을 시도하였고, 이런 노력이 포트폴리오에 적극적으로 반영되었습니다. 당초 수주모멘텀에 대해 낙관적인 전망에 의거 조선과 건설 섹터에 대한 초과 비중을 유지하였는데, 조선 부문의 경우 기대에 못 미치는 실적과 수주모멘텀의 둔화로 인해 적극적으로 차익실현에 나선 반면 건설의 경우 하반기 이후 추가적인 수주 기대감을 갖고 비중을 확대하였습니다. 실적이 부진할 것으로 예상된 IT업종의 경우 지속적으로 낮은 비중을 유지하는 한편, 강한 실적반등이 예상되는 손해보험업종과 안정적인 성장이 돋보이는 내수주에 대해서는 비중을 확대하면서 벤치마크 대비 0.99% 이상의 초과수익을 달성하였습니다.



2. 운용계획

현재 시장은 기대에 못미치는 대기업들의 2분기 실적과 유럽 국가들의 재정 위기, 미국의 신용등급 하락 우려라는 대내외적인 불확실성이 존재하는 상황입니다. 선진국의 경기는 여전히 좋지 않은 상황이지만 금융위기를 지나면서 시스템 리스크에 대한 공조체제가 검증되었고, 경기와 인플레이션 문제가 전세계 정부의 최우선 정책과제로 인식되고 있는 만큼, 극단적인 위기의 발발 가능성이 매우 낮다고 판단하고 있습니다. 신흥국의 견조한 성장과 이러한 기회를 활용한 한국 기업들의 성장이라는 큰 흐름이 바뀌는 상황이 아니며 따라서 이러한 시대적인 흐름 속에서 큰 수혜를 얻는 기업들의 펀더멘털에 더욱 주목하고자 하며, 금번 조정을 활용하여 추가적으로 주식의 비중을 늘리고자 합니다.

주식 포트폴리오는 하반기 뚜렷한 실적 개선이 기대되거나, 본질 가치 대비 현저하게 저평가된 기업들의 발굴에 주력하고자 합니다. 또한 정부의 규제와 구조적인 성장의 한계에 다다른 은행, 유틸리티, 통신 업종에 대해서는 지속적으로 낮은 비중을 유지하겠지만, 내수산업 내에서도 꾸준하고 안정적인 이익성장이 기대되는 음식료, 패션 등 업종에 대해서는 철저한 바텀업 리서치를 통해 유망주를 발굴하는 노력을 지속하겠습니다.

채권시장은 최근 정부가 인플레이션 억제를 최우선 정책과제로 상정하고 있고 양호한 경기 회복 흐름이 이어질 것으로 예상되는 바 하반기에도 통화당국의 기준금리 인상 및 채권금리 상승기조가 이어질 것으로 예상하고 있습니다. 국채 순발행 물량이 상반기 대비 축소될 것이라는 점, 외국인의 국내 채권 매수 기조가 이어질 것으로 예상되는 점 등을 고려할 때 금리의 급격한 상승보다는 점진적 상승흐름에 초점을 맞추고 있습니다. 다만, 유럽 재정위기 확대와 미국의 채무한도 증액 실패 등 돌발 변수와 이로 인한 외국인 자금의 급격한 이탈 가능성은 리스크 요인이므로 주의하면서 대응해 나가되 크레딧물의 발굴을 통해 이자수의 향상에 특히 노력해 나갈 계획입니다.

지난번 보고서 말씀드렸던 인플레이션과 경기에 대한 우려가 여전히 시장을 지배하고 있는 상황입니다. 시장이 어려울수록 저희의 투자철학인 자산의 본질가치와 장기적인 성장성에 더욱 천착하겠습니다. 보내주신 믿음을 늘 생각하며 트러스트칭기스칸되직연금은 장기적인 안목에서 안정적인 수익률을 올릴 수 있는 전략을 채택하여 고객님들의 소중한 자산을 운용해 나갈 것을 약속 드립니다.

항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용1본부장 조병준
주식운용본부 3팀장 안홍익
채권운용팀장 여중훈 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	적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(중간위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스톤 증권 모투자신탁[주식]		63749	
트러스톤중기채권증권모투자신탁[채권]		A0025	
트러스톤퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]		16811	
펀드의 종류	투자신탁,증권(혼합채권형),추가형, 개방형,모자형	최초설정일	2010-07-15
운용기간	2011.04.15 - 2011.07.14	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스톤자산운용	판매회사	삼성생명보험, 하나은행, 신한은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의특징
 이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권 및 채권관련 증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 <http://dis.fundservice.net>,
 운용사 홈페이지 www.trustonasset.com에서 확인하실 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위: 원,%)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	자산총액	5,036,124,565	7,291,143,654	44.78%
	부채총액	9,743,642	15,960,180	63.80%
	순자산총액	5,026,380,923	7,275,183,474	44.74%
	기준가격	1,116.55	1,122.95	0.57%

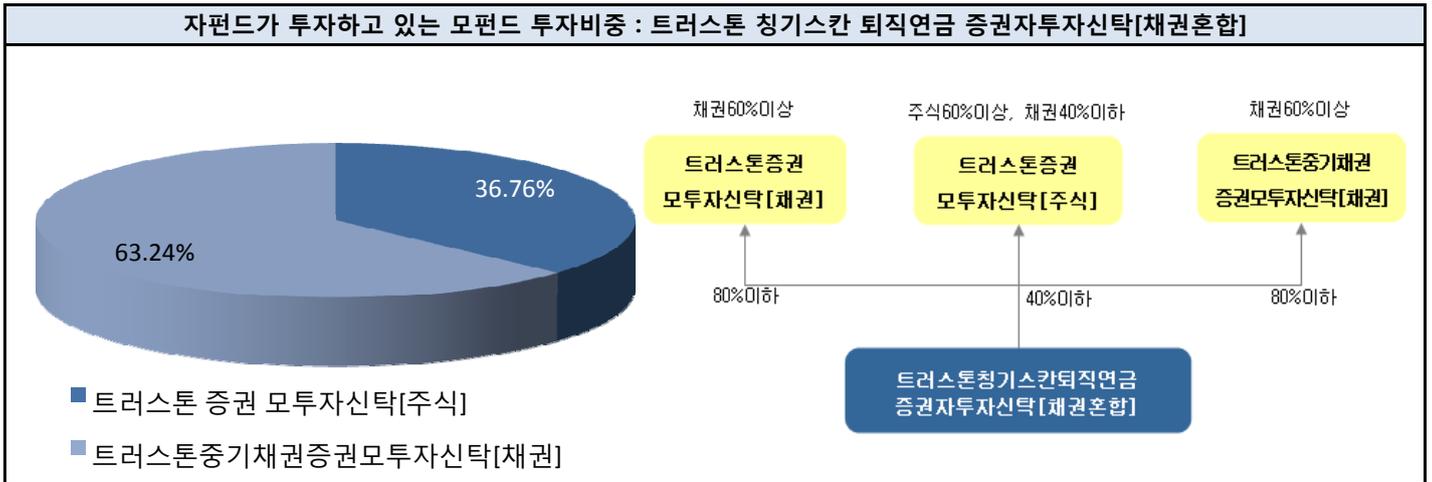
주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역

(단위:백만원,백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2011.07.15	738	6,479	1,122.95	1,008.99	

■ 펀드 구성



주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.04.15 ~ 11.07.14	11.01.15 ~ 11.07.14	10.10.15 ~ 11.07.14	10.07.15 ~ 11.07.14			
트러스톤퇴직연금 (비교지수대비 성과)	0.57% (-0.09%)	2.78% (0.78%)	7.97% (2.68%)	12.30% (1.62%)	-	-	-
비교지수	0.66%	2.00%	5.28%	10.68%	-	-	-

※ 비교지수 : $(0.35 * \text{KOSPI}) + (0.60 * \text{KTB지수}) + (0.05 * \text{CALL})$

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

■ 손익현황

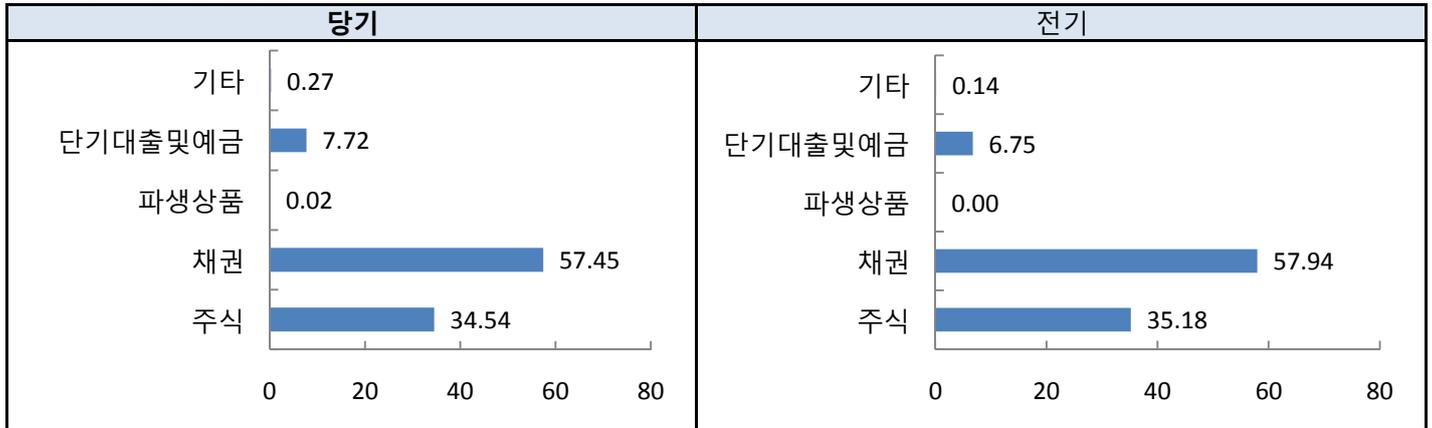
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	89	4	-	-	-	-	-	-	-	4	0	97
당기	-100	35	-	-	1	-	-	-	-	3	0	-61

※ 당 펀드는 인덱스 펀드가 아니므로 추적오차를 기재하지 않았습니다.

3. 자산현황

■ 자산구성현황



(단위 : 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,518 (34.54)	4,189 (57.45)	-	-	1 (0.02)	-	-	-	-	563 (7.72)	20 (0.27)	7,291 (100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

■ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준 일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위:주,백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
호남석유	401	174	2.39%	
현대모비스	430	172	2.36%	
현대차	711	169	2.32%	

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 채권

(단위:백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고0400-1206(09-2)	1,242	1,252	2009-06-10	2012-06-10		RF	17.17%	17.17%
국민주택1종07-10	1,093	1,209	2007-10-31	2012-10-31		RF	16.58%	16.58%
국민주택1종07-06	539	604	2007-06-30	2012-06-30		RF	8.28%	8.28%
현대카드195	397	425	2009-06-15	2014-06-15		AA+	5.83%	5.83%
국고0375-1306(10-2)	317	318	2010-06-10	2013-06-10		RF	4.37%	

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 장내파생상품

(단위:주, 백만원,%)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2011-09 국채선물3(신)	매수	1	205	

▶ 단기대출 및 예금

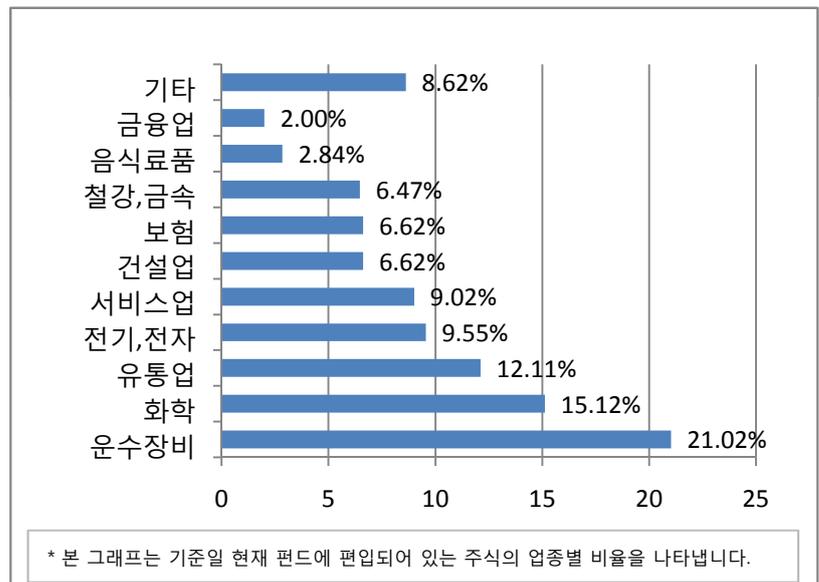
(단위:백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	우리투자증권	2011-07-14	556	3.35%	2011-07-15	7.63%

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	운수장비	529	21.02
2	화학	381	15.12
3	유통업	305	12.11
4	전기,전자	241	9.55
5	서비스업	227	9.02
6	건설업	167	6.62
7	보험	167	6.62
8	철강,금속	163	6.47
9	음식료품	72	2.84
10	금융업	50	2.00
11	기타	217	8.62
	합 계	2,518	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

※ 환헤지에 관한 사항, 어음, 집합투자증권, 장외파생상품, 부동산(임대), 부동산-자금대여/차입, 특별자산 기타자산은 해당사항이 없습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
황성택	2010.07.14	CIO	3	777,283	-	-	서울대학교 경영학과 졸업 01.04~현재 트러스톤자산 운용 대표이사/사장/CIO 08.08~현재 기획재정부 국제금융국자문위원 08.09~현재 서울대학교 글로벌리더십센터 과목임원	2109000285
안홍익	2010.07.14	차장	8	987,697	-	-	서울대학교 산업공학과 졸업 05.05~07.05 마이다스에셋 자산운용 섹터애널리스트 07.05~09.04 BNP PARIBAS 증권 애널리스트 09.05~현재 트러스톤자산 운용 주식운용3본부 3팀	2109001761
여종훈	2011.02.15	부장	9	284,365	-	-	서강대학교 경제학과 졸업 99.07~08.04 교보투자신탁 운용 채권운용팀 08.05~10.12 NH-CA 자산운용 채권운용본부 11.01~현재 트러스톤자산 운용 채권운용팀	2109000911

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

※ 운용전문인력 변경 내역 및 해외 투자운용전문인력은 해당사항 없습니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스톤칭기스칸 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	자산운용회사	2.998	0.300%	4.711	0.300%
	판매회사	5.496	0.550%	8.637	0.550%
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.200	0.020%	0.314	0.020%
	일반사무관리회사	0.170	0.017%	0.267	0.017%
	보수 합계	8.863	0.887%	13.929	0.887%
	기타비용**	0.034	0.001%	0.573	0.009%
	매매·중개수수료	-	-	0.015	0.000%

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항없음

■ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 수	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 수	합계(A+B)
트러스톤 증권 모투자신탁 [주식]	전기	-	0.682%	0.682%	-	0.682%	0.682%
	당기	-	0.694%	0.694%	-	0.694%	0.694%
트러스톤중기채권증권모 투자신탁(채권)	전기	0.001%	0.004%	0.005%	0.001%	0.004%	0.005%
	당기	0.005%	0.006%	0.011%	0.005%	0.006%	0.011%
트러스톤칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁(채권혼합)	전기	0.890%	-	0.890%	0.891%	0.499%	1.390%
	당기	0.924%	0.001%	0.925%	0.927%	0.248%	1.175%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전을

- 트러스톤 증권 모투자신탁[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
42,809	2,977	38,989	2,240	74.91%	300.48%

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

■ 최근3분기 매매회전율 추이

- 트러스톤 증권 모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2010.07.15 ~ 2010.10.14	2010.10.15 ~ 2011.01.14	2011.01.15 ~ 2011.04.14
34.94%	115.89%	65.17%

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 2011.07.14 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 2011.07.15 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용 www.trustonasset.com
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자계약상 주식에 집합투자재산이 60%이상을 투자하는 집합투자기구입니다.
추가형(집합투자기구)	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 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 허를 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	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매,환매등을 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 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.