트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2013년01월15일 ~ 2013년04월14일)

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 트러스톤칭기스칸퇴직연금증권자펀드 열한번째 분기 성과보고서를 올리게 되었습니다 항상 변치 않는 믿음으로 함께 해주시는 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 앞으로 더 나은 수익으로 고객님의 믿음에 보답하는 모습을 보여드릴 것을 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

금년 1월 15일부터 4월 14일까지 당 펀드는 +0.90%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수((0.35 * [KOSPI]) + (0.60 * [KTB지수(총수익)]) + (0.05 * [CALL]))는 동기간 -0.83%를 기록해 당 펀드는 비교 지수 대비 +1.73%의 초과수익률을 기록하였습니다. 이러한 초과 수익에는 주식 부문이 크게 기여를 했습니다.
2013년 4월 14일 현재, 자금의 38.8%는 주식 포트폴리오에 투자되었으며, 나머지 61.2%는 채권 및 유동성에 투자되었습니다.

채권시장은 금융통화위원회가 2월과 3월 연속으로 기준금리를 동결했음에도 기준금리 인하 기대감이 강하게 유지되며 국고 3년물 기준 역사적 최저 금리를 여러 차례 갱신하는 강세를 보였습니다. 신정부가 경기부양 의지를 강하게 피력하고, 금리 인하를 주장했던 현오석 전 KDI원장이 경제부총리에 임명되며 기준금리 인하 기대감은 최고조에 이르렀습니다. 이후 채권 금리는 엔화 약세 흐름 속에 정책 기대감과 우호적 수급 여건을 바탕으로 하락세를 이어나갔습니다. 하지만 4월 금융통화위원회가 시장의 예상과 달리 기준금리를 동결하자 기준금리 인하 기대감이 약화되며 채권 금리는 큰 폭으로 상승하며 하락분을 일부 되돌렸습니다. (2013년 4월 14일 현재, 국고 3년 금리는 3개월 전 대비 9bp 하락한 2.67%로 마감)

채권 부문의 투자는 안정성을 고려해, 국고채 및 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채와 우량 회사채의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

주식 부문에서는 기존의 포트폴리오 운용전략을 유지한 채, 일부 종목교체 및 비중조절 등의 변화가 있었습니다. 지난 3개월은 연초 이후의 경기회복 기대감이 실제 경기회복으로 이어지지 못하고, 일부 기업의 이익가시성이 훼손되면서 실적 변동성이

커진 기간이었습니다. 대부분 기업의 이익이 부진한 가운데, 이익이 양호한 종목으로의 쏠림이 지속되었습니다. 당사는 주가는 결국 기업의 실적에 수렴한다는 명제를 신뢰하고 기업 리서치에 집중하여 우수한 기업에 선제적으로 투자할 수 있었습니다. 이를 바탕으로 그 동안 동펀드는 양호한 수익을 거둘 수 있었습니다.

2. 운용계획

주식 부문은 향후에도 Top-down(거시적)관점에서의 포트폴리오 구성을 최대한 지양하고 철저한 Bottom-up(종목별) 관점의 접근을 통해 포트폴리오를 구성하는데 역점을 둘 계획입니다. 금융위기 이후 수년간 주요 선진국 정부의 적극적인 대응을 통해 극단적 위기 상황이 발생할 가능성이 낮아졌고, 이전 사이클 대비 경기 변동의 진폭이 작아져 경기모멘텀이 시장을 설명할 수 있는 부분도 절대적이지 않을 것이라고 판단하기 때문입니다.

채권시장은 한은 총재의 매파적 스탠스에도 불구하고, 시장의 기준금리 인하 기대감이 상존하며 채권금리가 기준금리를 하회하는 역전 상황이 지속되고 있습니다. 또한 미국과 중국 등의 경제지표가 개선과 둔화를 반복하는 혼조세를 보이고 있어, 글로벌 경기회복에 대한 의구심도 쉽게 거두지 못하고 있는 상황입니다. 하지만 추경과 정부의 경기부양 정책들로 인해 하반기 경기가 회복되고 이에 따라 한은의 경제 성장 경로 전망을 뒷받침하는 지표들이 가시화 될 경우, 기준금리 인하 기대심리가 약화되며 금리 상승 압력이 커질 가능성도 배제할 수 없어 보입니다.
기준금리의 향방과 시장의 기준금리 인하 기대감에 대한 모니터링 및 리스크 관리를 강화하면서, 금리매력도가 높은 우량 신용채권 비중을 점진적으로 확대하여 이자수익을 높이고 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

글로벌 유동성 확대 기조가 지속되고 있고, 금리는 여전히 낮은 상황입니다. 지난 운용보고서에서 말씀드렸던 것처럼 낮은 금리 수준이 지속되고 있어, 주식에 대한 투자매력은 높다고 판단하고 있습니다. 현재 배당수익률 2% 이상 되는 주식이 많이 존재하고 있어, 낮은 국채금리 수준과 비교할 경우, 주식이 여전히 매력적인 투자대상임은 명백해 보입니다. 이러한 상황은 당분간 쉽게 바뀔 것으로 보지 않으며, 이와 같은 시각을 바탕으로 안정적인 배당을 기대할 수 있는 보험, 통신, 전기가스 업종에 대한 투자비중 확대를 고민하겠습니다. 업종별로는 수개월동안 부진했던 경기민감주가 최근 경기부양 기대감에 힘입어 주가가 반등하였으나 실제 통화완화 정책이 실물경기 개선으로 이어지기는 어려워 보입니다. 해당업종에 대한 투자비중 확대는 자제하고, 이전처럼 업종별로 균형잡힌 포트폴리오를 구성하도록 하겠습니다.

고객님들 가족의 건강과 행복을 기원합니다. 저희는 고객님들의 믿음과 성원에 보답하고자 더욱 열심히 뛰고 치열하게 고민하는 한 해를 만들어가겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용본부 3팀장 안홍익
주식운용본부 과장 이무영
채권운용팀장 여종훈 拜上

1. 펀드의 개요

기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]		3등급	16811
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 모자형	**최초설정일**	2010.07.15
운용기간	2013.01.15 ~ 2013.04.14	**존속기간**	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	**펀드재산보관회사**	국민은행
판매회사	www.trustonasset.com	**일반사무관리회사**	외환펀드서비스
상품의 특징	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.com 에서 확인하실 수 있습니다.

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	9,231	11,226	21.61
	부채 총액 (B)	20	21	8.34
	순자산총액 (C=A-B)	9,212	11,205	21.64
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,522	10,273	20.55
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,080.96	1,090.73	0.90

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. 수익률현황

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤칭기스칸퇴직연금자투자신탁[채권혼합]	0.90	3.28	9.86	7.40
(비교지수 대비 성과)	(1.73)	(2.31)	(5.68)	(5.30)
비교지수(벤치마크)	-0.83	0.97	4.18	2.10

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 35.0%) + (CALL X 5.0%) + (KTB지수 X 60.0%)

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤칭기스칸퇴직연금자투자신탁[채권혼합]	7.40	8.72	-	-
(비교지수 대비 성과)	(5.30)	(5.15)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.10	3.57	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 35.0%, CALL 5.0%, Korea Treasury Bond Index 60.0%

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

목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

커진 기간이었습니다. 대부분 기업의 이익이 부진한 가운데, 이익이 양호한 종목으로의 쏠림이 지속되었습니다. 당사는 주가는 결국 기업의 실적에 수렴한다는 명제를 신뢰하고 기업 리서치에 집중하여 우수한 기업에 선제적으로 투자할 수 있었습니다. 이를 바탕으로 그 동안 동펀드는 양호한 수익을 거둘 수 있었습니다.

2. 운용계획

주식 부문은 향후에도 Top-down(거시적)관점에서의 포트폴리오 구성을 최대한 지양하고 철저한 Bottom-up(종목별) 관점의 접근을 통해 포트폴리오를 구성하는데 역점을 둘 계획입니다. 금융위기 이후 수년간 주요 선진국 정부의 적극적인 대응을 통해 극단적 위기 상황이 발생할 가능성이 낮아졌고, 이전 사이클 대비 경기 변동의 진폭이 작아져 경기모멘텀이 시장을 설명할 수 있는 부분도 절대적이지 않을 것이라고 판단하기 때문입니다.

채권시장은 한은 총재의 매파적 스탠스에도 불구하고, 시장의 기준금리 인하 기대감이 상존하며 채권금리가 기준금리를 하회하는 역전 상황이 지속되고 있습니다. 또한 미국과 중국 등의 경제지표가 개선과 둔화를 반복하는 혼조세를 보이고 있어, 글로벌 경기회복에 대한 의구심도 쉽게 거두지 못하고 있는 상황입니다. 하지만 추경과 정부의 경기부양 정책들로 인해 하반기 경기가 회복되고 이에 따라 한은의 경제 성장 경로 전망을 뒷받침하는 지표들이 가시화 될 경우, 기준금리 인하 기대심리가 약화되며 금리 상승 압력이 커질 가능성도 배제할 수 없어 보입니다.
기준금리의 향방과 시장의 기준금리 인하 기대감에 대한 모니터링 및 리스크 관리를 강화하면서, 금리매력도가 높은 우량 신용채권 비중을 점진적으로 확대하여 이자수익을 높이고 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

글로벌 유동성 확대 기조가 지속되고 있고, 금리는 여전히 낮은 상황입니다. 지난 운용보고서에서 말씀드렸던 것처럼 낮은 금리 수준이 지속되고 있어, 주식에 대한 투자매력은 높다고 판단하고 있습니다. 현재 배당수익률 2% 이상 되는 주식이 많이 존재하고 있어, 낮은 국채금리 수준과 비교할 경우, 주식이 여전히 매력적인 투자대상임은 명백해 보입니다. 이러한 상황은 당분간 쉽게 바뀔 것으로 보지 않으며, 이와 같은 시각을 바탕으로 안정적인 배당을 기대할 수 있는 보험, 통신, 전기가스 업종에 대한 투자비중 확대를 고민하겠습니다. 업종별로는 수개월동안 부진했던 경기민감주가 최근 경기부양 기대감에 힘입어 주가가 반등하였으나 실제 통화완화 정책이 실물경기 개선으로 이어지기는 어려워 보입니다. 해당업종에 대한 투자비중 확대는 자제하고, 이전처럼 업종별로 균형잡힌 포트폴리오를 구성하도록 하겠습니다.

고객님들 가족의 건강과 행복을 기원합니다. 저희는 고객님들의 믿음과 성원에 보답하고자 더욱 열심히 뛰고 치열하게 고민하는 한 해를 만들어가겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용본부 3팀장 안홍익
주식운용본부 과장 이무영
채권운용팀장 여종훈 拜上

손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	183	38	0	0	1	0	0	0	0	4	-20	207
당 기	-24	31	0	0	1	0	0	0	0	6	-21	-8

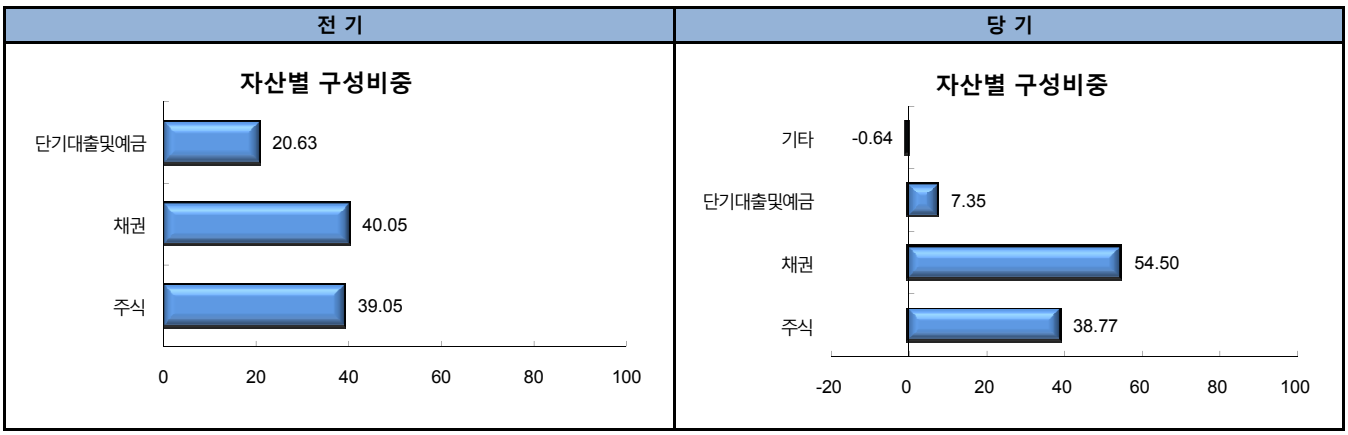
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,352	6,118	0	0	3	0	0	0	0	825	-72	11,226
(0.00)	(38.77)	(54.50)	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.35)	-(0.64)	(100.00)

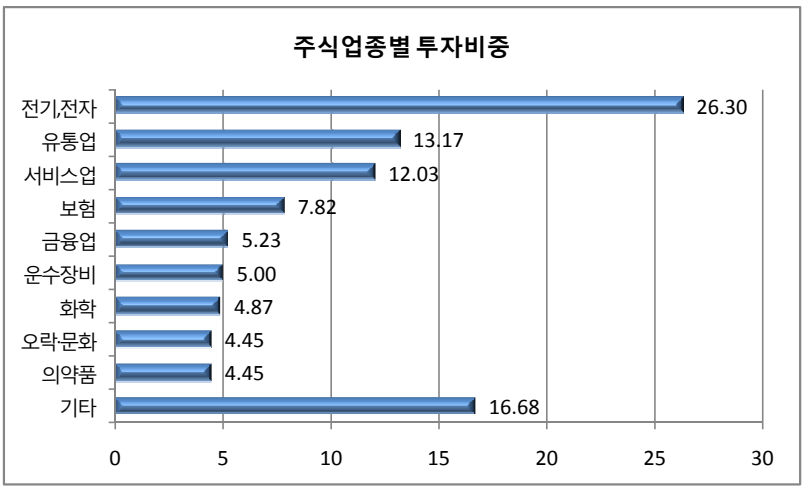
* ( ) : 구성 비중



주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	26.30	6	운수장비	5.00
2	유통업	13.17	7	화학	4.87
3	서비스업	12.03	8	오락·문화	4.45
4	보험	7.82	9	의약품	4.45
5	금융업	5.23	10	기타	16.68



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	7.96	6	채권	기업은행(신)1111이2A-10	4.90
2	단기상품	콜론(신한금융투자)	7.18	7	채권	국고0275-1512(12-6)	4.35
3	채권	산금12신이0300-0105-1	6.01	8	파생상품	신3년국채 F 201306	4.01
4	채권	하나은행11-01이36갑18	5.49	9	채권	국고채권0325-1506(12-2)	3.85
5	채권	우리은행17-01할1갑-30	5.26	10	채권	현대캐피탈1218	3.33

※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	589	894	7.96	대한민국	KRW	전기,전자	

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
산금12신이0300-0105-1	664	675	대한민국	KRW	2012-01-05	2015-01-05		AAA	6.01
하나은행11-01이36갑18	604	616	대한민국	KRW	2011-01-18	2014-01-18		AAA	5.49
우리은행17-01할1갑-30	604	591	대한민국	KRW	2013-01-30	2014-01-30		AAA	5.26
기업은행(신)1111이2A-10	543	550	대한민국	KRW	2011-11-10	2013-11-10		AAA	4.90
국고0275-1512(12-6)	483	488	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		N/A	4.35
국고채권0325-1506(12-2)	423	432	대한민국	KRW	2012-06-10	2015-06-10		N/A	3.85
현대캐피탈1218	362	374	대한민국	KRW	2010-10-21	2014-10-21		AA+	3.33

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
신3년국채 F 201306	매수	4	450	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2013-04-12	805	2.79	2013-04-15	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
정인기	상무	1971년	6	8,330	1	2,142	2109000656
안홍익	부장	1976년	14	12,579	4	1,601	2109001761
여종훈	부장	1974년	26	13,187	-	-	2109000911
이무영	과장	1981년	6	8,330	1	5,054	2109001428

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※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

기간	운용전문인력
2010.07.14 - 2012.08.08	황성택
2011.02.15 - 현재	여종훈
2012.08.09 - 현재	정인기
2012.08.09 - 현재	이무영

(주 1) 2013.04월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스톤칭기스칸 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합]	자산운용사	7	0.08	6	0.06
	판매회사	12	0.14	11	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	19	0.22	17	0.18
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매・중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

■ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수・비용비율(A)	매매・중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스톤칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	전기	0.9057	0.2377	1.1434
	당기	0.9074	0.2133	1.1207

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.

6. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
72,793	3,147	23,081	1,278	27.32	110.82

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

12년07월15일 ~12년10월14일	12년10월15일 ~13년01월14일	13년01월15일 ~13년04월14일
79.27	40.28	27.32

7. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 '트러스톤자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주) 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.
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.