

트러스톤칭기스칸증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2010년 12월 27일 -2011년 03월 26일)

- 이 상품은 주식형 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 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

트러스톤 칭기스칸 증권펀드의 열 두 번째 분기 보고를 드리도록 하겠습니다.

중동 민주화 사태, 일본 지진 등 전세계적으로 소란스러웠던 지난 3개월이었지만, 모든 악재를 극복하고 KOSPI가 최고가를 갱신한 시기이기도 합니다. 기타 증시에 비해 위기에 강한 모습을 보이는 KOSPI의 모습은 대한민국의 저력을 반영하고 있는 것이 아닐까 생각해 봅니다.

그럼 지난 최근 3개월 동안의 운용성과 및 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리도록 하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

2010년 12월 27일부터 2011년 3월 26일까지 3개월 동안 종합주가지수는 3.71% 상승하였습니다.

업종별로 수익률을 나누어 살펴보면 동 기간 동안 보험 / 반도체 / 화학 / 에너지 섹터는 KOSPI 지수보다 높은 수익률을 기록하였으나, 전기가스 / 기계 / 통신 / 건설 / 유통 / 은행은 부진한 모습을 보였습니다. 같은 기간 동안 트러스톤 칭기스칸 증권펀드의 수익률은 4.91% 상승하여, 종합주가지수 대비 1.20% 초과 수익률 달성을 기록하였습니다.

트러스톤 칭기스칸 펀드의 1분기 성적을 돌이켜 보면 보험 / 반도체 / 에너지 / 화학 등에 대한 업종 선택은 옳았으나, IT / 건설 / 은행 업종에도 상대적으로 높은 비중을 유지하면서 추가적으로 창출할 수 있었던 기회 이익을 상실한 부분이 아쉬움으로 남습니다.

2. 운용계획

이번 분기 당 펀드의 성적을 어떻게 판단하실지 모르겠지만, 돌이켜보면 저희로서는 아쉬움이 남는 기간이었습니다. 시장의 방향성과 강세 업종이 연초 저희의 분석과 대부분 부합하였으나, 포트폴리오 균형을 위해 적은 비중으로라도 보유 했던 종목들이 전체 수익률 향상에 저해요인으로 작용 하였습니다. 이러한 당사의 부족함에 대한 죄송함과 함께 더욱 분발하겠다는 말씀을 드리고 싶습니다.

최근 주식 시장을 바라보고 있노라면 떠오르는 단어가 있습니다. 유명한 소설이자 영화의 제목이었던, “냉정과 열정 사이” 입니다. 주식시장은 투자자들의 열정을 주가에 냉정하게 반영하여야 하는 법이지만, 최근 주식시장의 움직임은 투자에 대한 열정만을 반영하고 있는 것 같습니다.

물론 주가가 상승하는 일부 종목에는 그에 타당한 이유가 있습니다. 과거의 투자가 적기에 가동되기 시작하면서 폭발적인 실적 향상을 보이고 있는 S-Oil이나, 적극적인 인수 합병을 통해 아시아 지역 No. 1 플레이어로 부상하고 있는 호남석유 등이 그에 해당하는 경우입니다. 당사도 지난 분기 포트폴리오에 위의 종목들에 대해 높은 비중을 할애하였습니다.

주식시장은 역사를 통해 “기업의 주가는 내재 가치에 수렴한다” 는 교훈을 우리에게 가르쳐 주고 있습니다. 앞서 언급 드렸던 두 종목의 경우에도 당사가 누구보다도 앞서 매수하기 시작했을 때 시장에서의 반응은 미약하였으나, 결국 펀드 수익률에 큰 기여를 하는 종목이 되었습니다. 또한 건설업체들의 주가가 리비아 사태로 인해 큰 폭으로 하락하였을 때, 두려움으로 매도한 투자자들은 큰 손실을 보았지만, 냉정한 판단으로 매수하거나 보유한 투자자들은 초과 수익을 창출하는 기회로 활용할 수 있었을 것 입니다.

따라서 당사는 시장에서 소위 “뜨거운 감자” 로 인식되는 종목에만 몰두하지 않고, 포트폴리오의 일부를 저평가되어 있는 종목에 투자하고 있습니다.

종목의 주가가 많은 사람들의 관심밖에 있으며 매력적인 주가 수준에 머무를 때, 그게 바로 투자 기회입니다. 이러한 선행 투자가 수익률로 연결되는 과정이 바로 포트폴리오의 수익률이 꾸준히 유지되는 과정입니다. 시장 과열과 무관심 사이에서 냉정한 밸런스를 유지하는 것이 저희 펀드매니저들의 역할이자, 존재 이유일 것 같습니다.

유럽의 전설적 투자가였던 앙드레 코스톨라니의 격언 중에 “누군가 24시간 먼저 현명하다면 그는 24시간 동안 바보 취급을 받는다.” 라는 말이 있습니다. 당사는 지금까지와 마찬가지로 누구보다 먼저 현명한 투자를 하기 위해 부단히 노력하면서, 포트폴리오를 운용하도록 하겠습니다. 펀드운용에 대한 열정과 냉정한 판단으로, 다음 분기 좀 더 나은 모습으로 고객님의 찾아 뵈 수 있도록 노력하겠습니다.

감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용본부장 조병준
주식운용본부 3팀 과장 안홍익 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	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]		84972	
A클래스		85268	
C1클래스		85269	
C2클래스		94036	
C3클래스		94047	
W클래스		94308	
Ce클래스		95187	
Cp클래스		24712	
I클래스		18879	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형,종류형	최초설정일	2008-06-27
운용기간	2010.12.27 - 2011.03.26	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스트자산운용	판매회사	www.trustonasset.com
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의특징			
신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.			

■ 재산현황

(단위: 원,%)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]	자산총액	559,255,241,288	764,020,337,720	36.61%
	부채총액	8,461,713,579	26,089,492,361	208.32%
	순자산총액	550,793,527,709	737,930,845,359	33.98%
	기준가격	1,163.51	1,220.65	4.91%
종류(Class)별 기준가격 현황				
A클래스	기준가격	1,154.49	1,206.39	4.50%
C1클래스	기준가격	1,151.28	1,201.34	4.35%
C2클래스	기준가격	1,151.32	1,201.61	4.37%
C3클래스	기준가격	1,151.54	1,202.16	4.40%
W클래스	기준가격	1,159.51	1,214.11	4.71%
Ce클래스	기준가격	1,152.11	1,202.85	4.40%
Cp클래스	기준가격	1,154.34	1,206.17	4.49%
I클래스	기준가격	1,158.86	1,213.32	4.70%

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 : 결산일이 매년 6월 26일이므로 해당사항 없습니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	10.12.27 ~ 11.03.26	10.09.27 ~ 11.03.26	10.06.27 ~ 11.03.26	10.03.27 ~ 11.03.26	09.03.27 ~ 11.03.26		
트러스트칭기스칸펀드 (비교지수대비 성과)	4.91% (3.71%)	15.15% (3.92%)	22.07% (3.32%)	28.44% (7.45%)	96.17% (31.03%)	-	-
비 교 지 수	1.20%	11.23%	18.74%	20.99%	65.14%	-	-
종류(Class)별 현황							
A클래스 (비교지수대비 성과)	4.50% (3.29%)	14.25% (3.02%)	20.64% (1.90%)	26.44% (5.45%)	90.28% (25.14%)	-	-
비 교 지 수	1.20%	11.23%	18.74%	20.99%	65.14%	-	-
C1클래스 (비교지수대비 성과)	4.35% (3.14%)	13.93% (2.70%)	20.13% (1.39%)	25.71% (4.73%)	87.91% (22.76%)	-	-
비 교 지 수	1.20%	11.23%	18.74%	20.99%	65.14%	-	-
C2클래스 (비교지수대비 성과)	4.37% (3.16%)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.20%	-	-	-	-	-	-
C3클래스 (비교지수대비 성과)	4.40% (3.19%)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.20%	-	-	-	-	-	-
W클래스 (비교지수대비 성과)	4.71% (3.50%)	14.71% (3.47%)	21.41% (2.67%)	27.50% (6.52%)	-	-	-
비 교 지 수	1.20%	11.23%	18.74%	20.99%	-	-	-
Ce클래스 (비교지수대비 성과)	4.40% (3.20%)	14.05% (2.82%)	20.29% (1.54%)	25.93% (4.94%)	-	-	-
비 교 지 수	1.20%	11.23%	18.74%	20.99%	-	-	-
Cp클래스 (비교지수대비 성과)	4.49% (3.29%)	14.24% (3.00%)	20.62% (1.88%)	26.41% (5.42%)	-	-	-
비 교 지 수	1.20%	11.23%	18.74%	20.99%	-	-	-
I클래스 (비교지수대비 성과)	4.70% (3.50%)	14.69% (3.45%)	21.33% (2.59%)	-	-	-	-
비 교 지 수	1.20%	11.23%	18.74%	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

※ 당 펀드는 인덱스 펀드가 아니므로 추적오차를 기재하지 않았습니다.

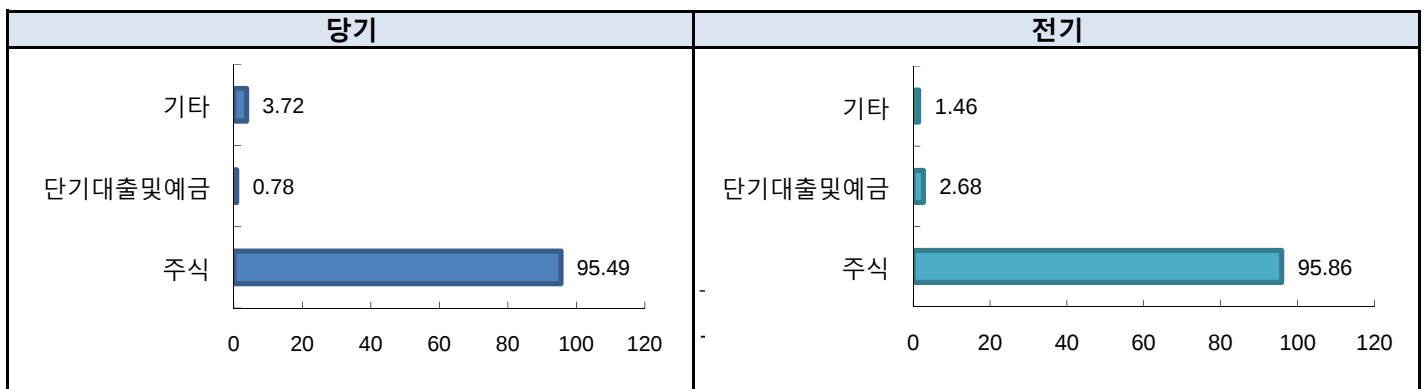
손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	45,603	-	-	-	-	-	-	-	-	58	-5	45,657
당기	29,505	-	-	-	-	-	-	-	-	105	-10	29,600

3. 자산현황

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	729,592 (95.49)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,979 (0.78)	28,450 (3.72)	764,020 (100.00)

*(): 구성 비중

■ 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 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위:주,백만원, %)

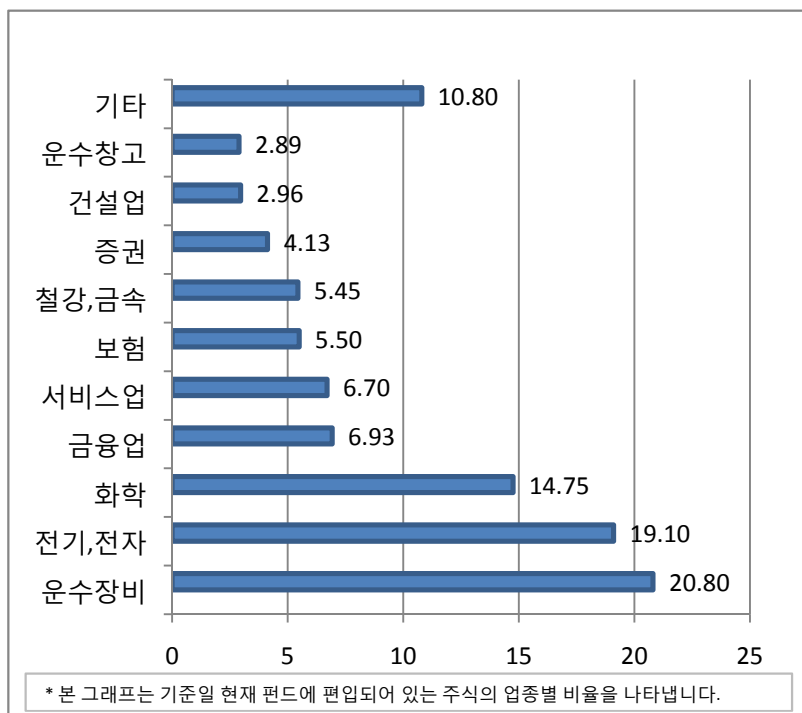
종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	82,799	75,347	9.86%	
현대차	218,632	43,507	5.69%	
LG화학	86,938	37,470	4.90%	
기아차	544,098	36,291	4.75%	
하이닉스	1,045,154	31,250	4.09%	
현대중공업	60,987	30,066	3.93%	
POSCO	59,126	29,681	3.88%	
하나금융지주	652,220	28,762	3.76%	
SK이노베이션	118,777	24,943	3.26%	
신한지주	447,962	21,770	2.84%	
S&T중공업	338,160	5,799	0.75%	1.04%
한솔테크닉스	98,233	4,803	0.62%	1.15%
KPX화인케미칼	78,110	3,241	0.42%	2.06%

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

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	운수장비	151,784	20.80
2	전기,전자	139,349	19.10
3	화학	107,591	14.75
4	금융업	50,534	6.93
5	서비스업	48,896	6.70
6	보험	40,102	5.50
7	철강,금속	39,748	5.45
8	증권	30,131	4.13
9	건설업	21,595	2.96
10	운수창고	21,069	2.89
11	기타	78,791	10.80
	합 계	729,592	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

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	2009.12.17	CIO	3	6,287	-	-	서울대학교 경영학과 졸 94.01~98.03 현대종합금융 선임운용역 98.05~00.04 아이엠엠투자 자문(현 트러스트자산운용)주 식운용이사 00.04~01.03 맥쿼리IMM자 산운용 주식운용이사 01.04~현재 트러스트자산 운용 대표이사/사장/CIO 08.08~현재 기획재정부 국 제금융국 자문위원 08.09~현재 서울대학교 크 서울대학교 산업공학과 졸 03.01~05.05 SK증권 리서치 애널리스트 05.05~07.05 마이다스에셋 자산운용 섹터애널리스트 07.05~09.04 BNP PARIBAS 증권애널리스트 09.05~현재 트러스트자산 운용 주식운용본부3팀 과장	2109000285
안홍익	2009.12.17	과장	8	208,894	-	-	서울대학교 산업공학과 졸 03.01~05.05 SK증권 리서치 애널리스트 05.05~07.05 마이다스에셋 자산운용 섹터애널리스트 07.05~09.04 BNP PARIBAS 증권애널리스트 09.05~현재 트러스트자산 운용 주식운용본부3팀 과장	2109001761

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자자의 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 변경내역

기 간	운용전문인력
2008.06.27 - 2009.02.24	박건영
2008.06.27 - 2009.05.27	박재홍
2009.05.28 - 2009.12.16	계상현
2009.12.17 - 현재	황성택
2009.12.17 - 현재	안홍익

(주 1) 2011.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

※ 당 펀드는 해외자산에 투자하지 않으므로 해외 투자전문인력은 해당사항 없습니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스트칭기스칸증권투자신탁(주식)모	자산운용회사		915.028	0.750%	1,208.236	0.750%
		A클래스	672.090	0.900%	752.047	0.900%
		C1클래스	421.393	1.500%	370.863	1.500%
		C2클래스	101.416	1.350%	199.899	1.350%
		C3클래스	6.463	1.220%	19.535	1.220%
		W클래스	-	-	-	-
		Ce클래스	43.277	1.300%	49.620	1.300%
		Cp클래스	1.017	0.850%	1.177	0.850%
		I클래스	2.338	0.030%	9.723	0.030%
	펀드재산보관회사(신탁업자)		36.601	0.030%	48.329	0.030%
	일반사무관리회사		20.740	0.017%	27.386	0.017%
	보수 합계		2,220.364	7.947%	2,686.814	7.947%
	기타비용**		2.740	0.001%	3.378	0.001%
	매매·중개수수료		-	-	-	-

* 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			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용	매매·중개수	합계(A+B)	총보수·비용	매매·중개수	합계(A+B)
트러스트칭기스칸 증권투자신탁(주식)	전기	0.001%	0.584%	0.585%	0.001%	0.584%	0.585%
	당기	0.001%	0.578%	0.579%	0.001%	0.578%	0.579%
종류(class)별 현황							
A클래스	전기	1.699%	-	1.699%	1.700%	0.589%	2.289%
	당기	1.699%	-	1.699%	1.700%	0.580%	2.280%
C1클래스	전기	2.299%	-	2.299%	2.300%	0.598%	2.898%
	당기	2.299%	-	2.299%	2.300%	0.584%	2.883%
C2클래스	전기	2.149%	-	2.149%	2.149%	0.389%	2.538%
	당기	2.149%	-	2.149%	2.150%	0.574%	2.724%
C3클래스	전기	2.019%	-	2.019%	2.019%	0.369%	2.389%
	당기	2.019%	-	2.019%	2.020%	0.577%	2.596%
W클래스	전기	0.797%	-	0.797%	0.798%	0.556%	1.354%
	당기	0.798%	-	0.798%	0.798%	0.575%	1.373%
Ce클래스	전기	2.099%	-	2.099%	2.100%	0.588%	2.688%
	당기	2.099%	-	2.099%	2.100%	0.580%	2.680%
Cp클래스	전기	1.649%	-	1.649%	1.650%	0.589%	2.239%
	당기	1.649%	-	1.649%	1.650%	0.579%	2.228%

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용	매매·중개수	합계(A+B)	총보수·비용	매매·중개수	합계(A+B)
I클래스	전기	0.829%	-	0.829%	0.830%	0.535%	1.365%
	당기	0.829%	-	0.829%	0.830%	0.577%	1.407%

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
7,319,618	454,806	6,606,561	288,909	45.01%	182.56%

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

■ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.03.27 ~ 2010.06.26	2010.06.27 ~ 2010.09.26	2010.09.27 ~ 2010.12.26
49.77%	54.24%	52.75%

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 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용 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 허가를 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.