

트러סט온칭기스칸증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2011년 12월 27일 - 2012년 3월 26일)

- 이 상품은 주식형 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형입니다.
다양한 판매보수를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장법에 의거 자산운용회사가 작성합니다.
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러סט온자산운용

서울시 영등포구 여의대로 66 10층
(전화 :02-6308-0500 , www.trustonasset.com)

인사말

대내외 불확실성이 상존하는 와중에도 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 트러스트칭기스칸증권펀드의 15번째 분기 보고를 드리도록 하겠습니다.

지난 3개월간 KOSPI는 8.75% 상승해, 2011년 9월 저점 대비 두 분기 연속 큰 폭으로 상승하는 추세를 이어갔습니다. 그럼 지난 3개월 동안의 운용성과 및 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리도록 하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2011.12.27~2012.03.26) 동안 KOSPI 수익률은 +8.75%인데 반해, 트러스트칭기스칸증권펀드는 +10.08%의 수익률로 KOSPI 지수를 1.33%pt를 상회하는 양호한 성과를 기록하였습니다.

삼성전자가 지속적으로 상승하며 장세를 주도해, 탄력적인 대응으로 시장 대비 초과수익률을 기록하기 어려운 환경이 지속되었으나, 증시 회복이 지속될 것이라는 당사의 전망에 근거하여 여전히 낙폭과대의 영역에 머물러 있던 조선, 건설, 화학주들에 대한 초과비중을 유지하며 시장 대비 양호한 성과를 기록할 수 있었습니다. 또한 삼성전자의 상승으로 발생하는 리스크는 여타의 IT대형주에 대한 초과비중을 유지함으로써 포트폴리오의 리스크를 최소화하는데 주력하였습니다. 미국의 경제지표가 양호한 흐름을 이어가고 경기에 대한 낙관적인 전망이 확산되는 과정에서 신규로 실적개선 기업들을 발굴해 편입한 것도 양호한 성과를 달성하는데 일조하였습니다.

2. 운용계획

2월 중반 이후 당사는 단기적으로는 그 동안 지수 상승을 이끌었던 유동성 모멘텀이 다소 둔화될 가능성이 있고(2차 유럽장기대출프로그램(LTRO)이후 소강상태), 유가상승으로 인한 부담으로 상승 탄력도가 둔화되면서 시장은 잠시 쉬어갈 것으로 예상합니다. 실적 발표 및 그 동안 상승했던 유가에 대한 부담으로 각종 거시경제 지표가 둔화될 가능성이 있고, 4월 중반에 발표되는 중국 경제지표가 시장예상을 충족시키지 못할 가능성이 있어 단기적으로는 시장의 횡보세가 지속될 것으로 보입니다. 하지만 미국 경기지표는 큰 흔들림 없이 개선추세를 이어가고 있고(주택, 고용 등) 경기둔화가능성이 생기면 미국연방준비은행(Fed)가 적극적으로 3차 양적완화(QE3, 국채매입 등을 통해

유동성을 시중에 직접 푸는 정책)를 시행할 것이라는 것에 대한 기대가 유효하며, 중국 정부도 기준을 인하(은행의 지급준비율, 기준율을 낮추면 통화량이 증가함) 및 고정자산 투자 재개에 대한 기대가 점점 높아질 것으로 보여 기간 조정 이후에는 상승추세를 이어갈 것으로 판단합니다.

지난 반기동안 시장 상승 과정에서 상대적으로 높은 수익률을 기록했던 산업재와 소재 업종 중에서 목표주가에 근접한 종목들에 대해서는 일부 차익실현에 나서는 한편, 안정적인 성장을 지속할 수 있고 이익가시성이 높은 업종에 대한 긍정적인 전망을 포트폴리오에 반영하면서 변동성을 줄이면서 시장 대비 초과수익률을 기록할 수 있도록 하고자 합니다. 부연하자면, 지난 6개월간의 시장 상승 국면에서 상대적으로 소외되었던 은행업종에 대해서는 역발상적인 관점에서 비중 확대에 나서는 한편, 상대적으로 이익 개선 기대감이 주가에 어느 정도 반영된 산업재 및 소재 업종에 대해서는 차익 실현을 병행할 계획입니다. 내수업종 중에서도 각종 규제에 대한 우려로 인해 고점 대비 낙폭이 과대해 밸류에이션 매력에 충분히 부각될 수 있는 유통업종에 대해서는 긍정적인 관점이 유효해 보입니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자” 한다는 운용철학을 견지합니다. 연초 이후로도 삼성전자를 위시한 소수의 종목군에 의한 시장 상승이 지속되고 있고 코스피 지수가 상승을 거듭하며 2000선을 회복하면서 주식의 기대수익률도 다소 낮아질 수 있어, 어느 때보다도 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 요구되는 시점입니다. 보다 철저한 종목 리서치를 통해 안정적인 성장을 이어나갈 수 있는 우량 회사에 대한 발굴작업을 지속하면서 종목과 업종간 상대적 매력도에 대한 끊임없는 고민을 통해 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다.

시장이 상승하면서 펀드 시장 전반적으로는 환매 수요 역시 점증하고 있는 상황입니다. 하지만 언제나 큰 성과는 장기투자를 통해서만 이루어졌다는 점을 다시 한번 강조 드리고 싶습니다. 언제나 변함없는 믿음을 보내주신 고객님들께 다시 한 번 감사 드리며, 환절기 건강에 유의하시고 늘 평안하시기를 간절히 바랍니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용3본부 팀장 안홍익 拜上

목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사향

〈참고 - 펀드용어정리〉

1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]		84972	
A		85268	
C1		85269	
C2		94036	
C3		94047	
C4		94048	
W		94308	
Ce		95187	
Cp		24712	
I		18879	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008.06.27
운용기간	2011.12.27 - 2012.03.26	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스트자산운용	판매회사	www.trustonasset.com
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
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.			

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

■ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]	자산총액	772,225,818,163	800,334,419,770	3.64
	부채총액	9,706,109,800	15,990,725,699	64.75
	순자산총액	762,519,708,363	784,343,694,071	2.86
	기준가격	870.26	957.96	10.08
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	862.20	945.24	9.63
C1	기준가격	859.32	940.82	9.48
C2	기준가격	860.04	941.82	9.51

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
C3	기준가격	860.73	942.83	9.54
C4	기준가격	861.56	943.98	9.57
W	기준가격	866.43	951.98	9.87
Ce	기준가격	860.57	942.81	9.56
Cp	기준가격	862.38	945.45	9.63
I	기준가격	866.29	951.65	9.85

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

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.12.27 ~ 12.03.26	11.09.27 ~ 12.03.26	11.06.27 ~ 12.03.26	11.03.27 ~ 12.03.26	10.03.27 ~ 12.03.26	09.03.27 ~ 12.03.26	
트러스톤칭기스칸증권투자 신탁[주식]모	10.08	20.73	-4.20	-3.15	24.40	90.00	-
(비교지수대비 성과)	(1.33)	(-1.44)	(-0.77)	(-1.45)	(5.46)	(27.66)	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	18.94	62.34	-
종류(Class)별 현황							
A	9.63	19.73	-5.48	-4.83	20.33	81.09	-
(비교지수대비 성과)	(0.88)	(-2.44)	(-2.05)	(-3.13)	(1.39)	(18.75)	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	18.94	62.34	-
C1	9.48	19.39	-5.92	-5.42	18.90	77.72	-
(비교지수대비 성과)	(0.73)	(-2.78)	(-2.49)	(-3.72)	(-0.04)	(15.38)	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	18.94	62.34	-
C2	9.51	19.46	-5.82	-5.30	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.76)	(-2.71)	(-2.39)	(-3.60)	-	-	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	-	-	-
C3	9.54	19.53	-5.72	-5.17	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.79)	(-2.64)	(-2.29)	(-3.47)	-	-	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	-	-	-
C4	9.57	19.60	-5.60	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.82)	(-2.57)	(-2.17)	-	-	-	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-	-	-	-
W	9.87	20.26	-4.80	-3.95	22.47	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.12)	(-1.91)	(-1.37)	(-2.25)	(3.53)	-	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	18.94	-	-

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.12.27 ~ 12.03.26	11.09.27 ~ 12.03.26	11.06.27 ~ 12.03.26	11.03.27 ~ 12.03.26	10.03.27 ~ 12.03.26	09.03.27 ~ 12.03.26	
Ce (비교지수대비 성과)	9.56 (0.81)	19.56 (-2.61)	-5.72 (-2.29)	-5.17 (-3.47)	19.42 (0.48)	-	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	18.94	-	-
Cp (비교지수대비 성과)	9.63 (0.88)	19.74 (-2.43)	-5.46 (-2.03)	-4.82 (-3.12)	20.32 (1.38)	-	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	18.94	-	-
I (비교지수대비 성과)	9.85 (1.10)	20.23 (-1.94)	-4.84 (-1.41)	-3.99 (-2.29)	-	-	-
비 교 지 수	8.75	22.17	-3.43	-1.70	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

■ 손익현황

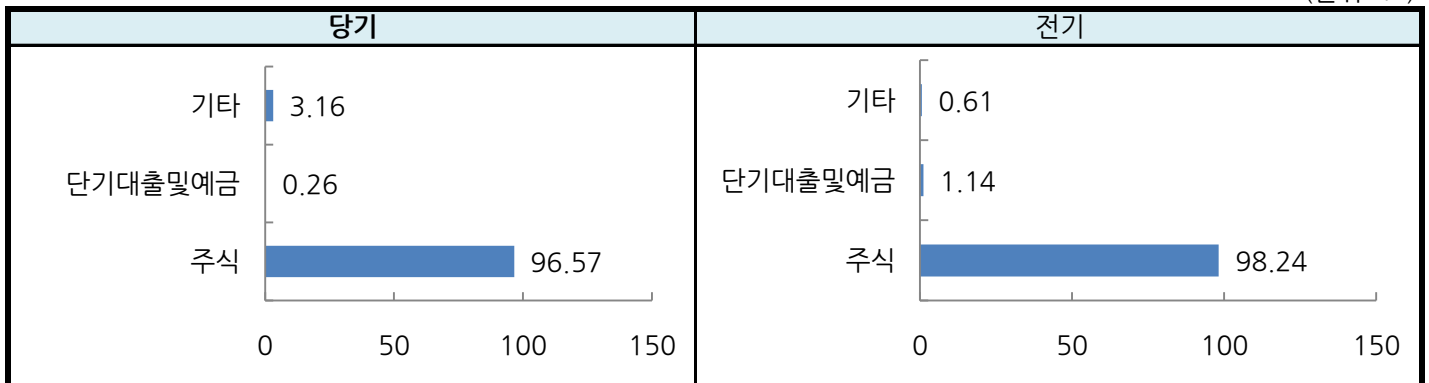
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	63,620	-	-	-	-	-	-	-	-	69	-4	63,685
당기	77,322	-	-	-	-	-	-	-	-	42	1	77,365

3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	772,916 (96.57)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,106 (0.26)	25,313 (3.16)	800,334 (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

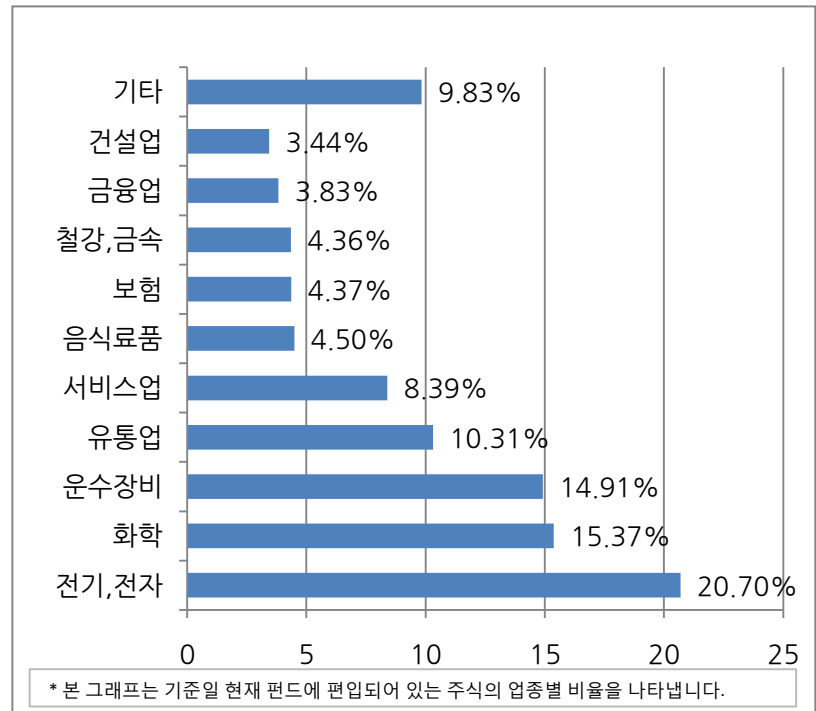
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	62,372	79,524	9.93	
삼성물산	441,816	35,389	4.42	
호남석유	91,969	29,108	3.63	
하이닉스	848,300	25,703	3.21	
현대차	105,886	23,718	2.96	

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	159,960	20.70
2	화학	118,804	15.37
3	운수장비	115,273	14.91
4	유통업	79,675	10.31
5	서비스업	64,851	8.39
6	음식료품	34,743	4.50
7	보험	33,745	4.37
8	철강,금속	33,665	4.36
9	금융업	29,613	3.83
10	건설업	26,604	3.44
11	기타	75,982	9.83
	합 계	772,916	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

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	2	8,635	-	-	서울대학교 경영학과 졸 01.04~현재 트러스트자산운 용 대표이사/사장/CIO 08.08~현재 기획재정부 국제 금융국 자문위원 08.09~현재 서울대학교 글로 벌리더십 자문위원	2109000285
안홍익	2009.12.17	차장	10	399,207	-	-	서울대학교 산업공학과 졸 05.05~07.05 마이다스에셋 자산운용 섹터애널리스트 07.05~09.04 BNP PARIBAS 증권애널리스트 09.05~현재 트러스트자산운 용 주식운용3본부3팀 차장	2109001761

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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 자산운용보고서가 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) 2012.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스트칭기스칸 증권투자신탁[주식]	자산운용회사		1395.69	0.75	1,491.69	0.75
	판매회사	A	793.27	0.90	850.00	0.90
		C1	164.21	1.50	98.71	1.50
		C2	317.09	1.35	343.36	1.35
		C3	96.24	1.22	152.05	1.22
		C4	3.58	1.10	8.25	1.10
		W	-	-	-	-
		Ce	47.57	1.20	48.69	1.20
		Cp	1.90	0.85	2.07	0.85
		I	15.35	0.03	16.44	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		55.83	0.03	59.67	0.03
	일반사무관리회사		31.64	0.02	33.81	0.02
	보수 합계		2922.35	8.95	3,104.74	8.95
	기타비용**		5.35	0.00	5.33	0.00
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.

■ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계(A+B)
트러스트칭기스칸증권투자신탁[주식]	전기	0.00	0.32	0.32	0.00	0.32	0.32
	당기	0.00	0.27	0.27	0.00	0.27	0.27
종류(class)별 현황							
A	전기	1.70	-	1.70	1.70	0.32	2.02
	당기	1.70	-	1.70	1.70	0.27	1.97
C1	전기	2.30	-	2.30	2.30	0.33	2.63
	당기	2.30	-	2.30	2.30	0.26	2.56
C2	전기	2.15	-	2.15	2.15	0.32	2.47
	당기	2.15	-	2.15	2.15	0.27	2.42
C3	전기	2.02	-	2.02	2.02	0.31	2.33
	당기	2.02	-	2.02	2.02	0.27	2.29
C4	전기	1.90	-	1.90	1.90	0.29	2.19
	당기	1.90	-	1.90	1.90	0.27	2.17
W	전기	0.80	-	0.80	0.80	0.32	1.12
	당기	0.80	-	0.80	0.80	0.26	1.06

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수료비율(B)	합계(A+B)
Ce	전기	2.00	-	2.00	2.00	0.32	2.32
	당기	2.00	-	2.00	2.00	0.27	2.27
Cp	전기	1.65	-	1.65	1.65	0.32	1.97
	당기	1.65	-	1.65	1.65	0.27	1.92
I	전기	0.83	-	0.83	0.83	0.32	1.15
	당기	0.83	-	0.83	0.83	0.26	1.09

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
6,397,877	192,494	6,258,512	251,265	31.80	127.56

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

■ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

2011.03.27 ~ 2011.06.26	2011.06.27 ~ 2011.09.26	2011.09.27 ~ 2011.12.26
86.36	30.98	30.00

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 트러스톤칭기스칸증권투자신탁[주식]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)	종류형이란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 투자자그룹(Class)별로 기준가격은 다르게 산출되지만, 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 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	집합투자업자의 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.