

# 트러스톤인덱스알파증권투자신탁제1호[주식-파생형] [주식파생형집합투자기구]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2012년 03월 07일 - 2012년 06월 06일)

- 이 상품은 주식파생형 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 트러스톤자산운용

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

## 인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

2012년도 어느덧 반이 지났습니다. 혼란한 시장 상황에서도 트러스톤인덱스알파증권펀드를 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월 동안의 운용성과와 함께 운용내용을 설명 드리고 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

## 운용개요

### 1. 운용실적

2012년 3월 7일부터 2012년 6월 6일까지 3개월 동안 펀드벤치마크인 KOSPI200 지수는 9.15%하락하였습니다. 같은 기간 트러스톤인덱스알파증권펀드의 수익률은 -9.55%로 KOSPI200지수를 0.40% 소폭 하회하였습니다.(A클래스 기준) 그리스의 유로존 탈퇴 논의와 스페인 은행에 대한 신뢰성 훼손은 유로존 체제가 붕괴되지 않을까 하는 불안을 키웠습니다. 또한 중국이 지난 2년간의 긴축과 유럽 위기 여파로 인해 실물 경기가 예상보다 크게 둔화되는 모습을 보이면서 중국 경기가 급격하게 추락하는 것이 아닌가 하는 걱정이 시장 전반을 짓눌렀습니다.

이러한 상황에서 외국인이 주도적으로 현선물을 매도하는 모습을 보였으며 그동안 성과가 좋았던 종목에 대한 차익실현으로 인해서 KOSPI200 지수를 추종하기가 쉽지 않는 시장 환경이었습니다. 동기간 동일 유형의 인덱스 펀드의 평균 수익률도 9.32% 하락하면서 전반적으로 부진하였습니다.

최근 1년 동안의 KOSPI200지수는 -14.36%의 수익률을 보였습니다. 트러스톤인덱스알파증권펀드는 KOSPI200지수 대비해서 2.16% 나은 성과를 보이고 있으나 -12.20%의 수익률을 기록하고 있습니다. 한편 추적오차는 2.54%로 KOSPI200지수를 안정적으로 추종하고 있습니다.

### 2. 운용계획

KOSPI지수는 지난 3월 이후 13% 하락하고 1800pt 초반에서 등락을 보이고 있습니다.

이번 하락도 여지없이 그리스를 중심으로 한 유럽문제가 주요 원인이었습니다. 유럽 GDP의 2%에 불과한 그리스가 세 번이나 주식시장의 급락을 이끌었습니다.

처음에는 높은 재정적자로 그리스 국채에 대한 신뢰가 무너지면서 국채 금리가 폭등하고 결국 구제금융을 통해 문제를 봉합했습니다. 그 이후 그리스가 약속한 재정 적자 감축안을 제대로 이행하지 못하자 위험이 이탈리아, 스페인까지 확산되어 글로벌 은행시스템의 신뢰까지 무너뜨리는 지경에 이르렀습니다. 이로 인해 다시 주식시장은 급락하였지만 유럽 중앙은행이 은행권에 무제한 대출을 해주면서 유럽문제는 진화되어 제자리로 돌아가는 모습을 보였습니다. 이번에는 오래된 긴축과 경기침체로 인해 그리스가 도저히 빚을 갚기 힘들다면서 차라리 유로존에서 탈퇴하겠다고 나서면서 문제가 커졌습니다. 더구나 올해는 주요국의 선거가 몰려있어 각국 정상들이 공동의 문제로 이해하고 해결하기보다는 국민 여론에 휘둘려 공조가 무너지고 있고, 위기에 대한 대응책도 더디게 나오고 있어 불안을 키웠습니다.

시장은 항상 과잉반응하기 때문에 이러한 불안이 얼마나 시장에 반영되어 있는가를 측정하는 것이 주식투자에는 중요한 요소입니다. 기업의 펀더멘탈 대비 시장의 기대치를 계산한 밸류에이션 지표를 살펴 보면, 코스피 1800pt를 기준으로 이익대비주가비율지표(PER)는 8배 수준입니다. 8배는 단기 등락은 있을 수 있지만 대체로 주식이 저평가 되었다고 볼 수 있는 수준입니다. 리만사태 이후 각종 우려로 시장이 하락하더라도 8배 이하에서 머무는 기간은 짧았습니다. 더 보수적으로 접근하면 확정된 자산가치대비주가비율지표(PBR)는 1.1배 수준으로 유럽위기가 글로벌 금융위기로 전이될 수 있다는 우려가 팽배했던 2011년 9월 수준입니다. 따라서 시장은 기업이이익이라는 기초체력대비 저평가되고 있다고 판단할 수 있습니다.

밸류에이션 지표를 보면 시장을 매수관점에서 접근해도 무리가 없습니다. 하지만 예전과는 다르게 밸류에이션 지표를 믿고 멧집 좋게 투자하기를 주저하게 만듭니다. 그동안 유럽문제가 생기면 결국 각국이 공조해 단기적으로나마 대응책을 내놓으면 위기가 해소된다는 것을 학습했습니다. 그럼에도 불구하고 좀처럼 투자를 주저하게 되는 이유를 고민해보면 유동성을 공급하는 방법만으로는 문제를 해결할 수 없다는 생각 때문이라고 봅니다.

경기가 자생적으로 살아날 수 있는 환경이면 유동성으로도 효과를 내지만 금융위기로 냉골이 된 방(경제)에서는 장작(유동성)만으로는 방이 데워지기 전에 얼어 죽게 됩니다. 발화를 돕는 번개탄 즉 경기부양책이 필요합니다. 반면에 그 동안 유럽은 유동성을 공급하는 정책만 써왔습니다.

대규모 재정적자 감축안으로 인해 정부마저 소비를 하지 않으면서 실물경제는 침체의

악순환에서 헤어날 수 못하고 있습니다. 스페인은 4명 중 1명이 실업자이고, 청년 중 절반은 일자리 없이 방황하고 있습니다. 실업에 따라 세금수입이 줄어드는 것은 당연하고 실업수당청구는 점점 더 많아지니 정부의 호주머니는 더더욱 얇아지고 있습니다. 정부가 기준을 바꿔 즐라멧던 허리띠를 풀고 성장을 촉진할 수 있는 정책을 쓰면 단기적으로는 재정적자가 다시 증가하겠지만 중장기적으로는 개선될 수 있는 단초를 제공할 수 있게 된다고 봅니다.

유럽 내에서 성장을 공약으로 내세우는 쪽에 국민의 지지가 높아지고 있어 성장과 고용을 구체화 시키는 정책들이 나올 가능성이 높고 EU회담에서도 성장을 위한 논제들이 나오고 있습니다.

유럽 경기침체가 가져온 수출 급락으로 중국을 비롯한 아시아지역도 경기부양책을 내놓기 시작했습니다. 지난 2년간의 금융위기에 풀린 유동성으로 과열조짐을 보였던 부동산 및 투자부분에 구조조정을 가해왔던 중국이 경기가 크게 둔화될 조짐이 보이자 철도 건설, 공항 및 물류 개선을 위한 인프라 프로젝트를 다시 본격 가동하고 있습니다.

중국은 경제성장률 목표치를 하향 조정했으며, 유럽도 경기침체에서 벗어날 기미를 보이고 있지 않기 때문에 시장은 성장에 목말라하고 있습니다. 이를 해소할 수 있는 정책적 지원이 시장의 변곡점이 될 것으로 보고 있습니다. 지난 30년 동안 주식시장은 미국 저축대부조합 연쇄파산, 일본 버블 붕괴, 멕시코 경제위기, 아시아 금융위기, 닷컴 버블 붕괴 등 수많은 경제위기를 맞았습니다. 극복할 수 없을 것 같던 그 위기 속에서 새로운 기회를 만들면서 성장해 왔습니다. 위기를 해소하는 과정에서 희망을 보는 용기가 필요할 때라고 생각합니다.

워렌 버핏이 한 유명한 말이 있습니다. 그것은 '다른 사람들이 공포에 떨 때 탐욕스러워야 하고, 다른 사람들이 탐욕스러울 때 공포에 떨어야 한다'는 말입니다. 소중한 자산을 믿고 맡겨주신 고객님들을 대신하여 선의의 투자자 마음으로 보다 진지하게 시장을 분석하는 것만이 소중한 자산을 믿고 맡겨주신 고객님들을 대신하는 가장 좋은 방향임을 느낍니다. 앞으로도 KOSPI200지수를 안정적으로 추종하면서 고객의 믿음에 보답하도록 하겠습니다. 덕 내 두루 항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택  
주식운용본부장 조병준, 용상민, 정인기, 김주형  
투자전략팀장 김응주 拜上





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	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스톤인덱스알파증권투자신탁제1호[주식-파생형]		29829	
A		29830	
C		29831	
Ci		29832	
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합투자기구(주식파생형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2012.03.07 - 2012.06.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스톤자산운용	판매회사	<a href="http://www.trustonasset.com">www.trustonasset.com</a>
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<input type="checkbox"/> 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구합니다. <input type="checkbox"/> 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구합니다. <input type="checkbox"/> 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다.			

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

## ■ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스톤인덱스알파증권투자신탁제 1호[주식-파생형]	자산총액	28,671,466,953	17,603,534,402	-38.60
	부채총액	145,580,116	12,330,080	-91.53
	순자산총액	28,525,886,837	17,591,204,322	-38.33
	기준가격	1,169.82	1,059.98	-9.39
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,098.05	993.24	-9.55
C	기준가격	1,107.96	1,000.14	-9.73
Ci	기준가격	1,167.26	1,056.43	-9.49

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
	12.03.07 ~ 12.06.06	11.12.07 ~ 12.06.06	11.09.07 ~ 12.06.06	11.06.07 ~ 12.06.06			
트러스톤인덱스알파	-9.39	-3.26	6.00	-12.20	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.24)	(1.02)	(0.64)	(2.16)	-	-	-
비 교 지 수	-9.15	-4.28	5.36	-14.36	-	-	-
종류(Class)별 현황							
A	-9.55	-3.58	5.46	-12.83	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.40)	(0.70)	(0.10)	(1.53)	-	-	-
비 교 지 수	-9.15	-4.28	5.36	-14.36	-	-	-
C	-9.73	-3.94	4.89	-13.49	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.58)	(0.34)	(-0.47)	(0.87)	-	-	-
비 교 지 수	-9.15	-4.28	5.36	-14.36	-	-	-
Ci	-9.49	-3.47	5.64	-12.62	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.34)	(0.81)	(0.28)	(1.74)	-	-	-
비 교 지 수	-9.15	-4.28	5.36	-14.36	-	-	-

※ 비교지수 : (1 \* [KOSPI200])

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

### ■ 추적오차

(단위: %)

기간	최근3개월	최근6개월	최근1년
추적오차	1.3951	2.0343	2.5377

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

### ■ 손익현황

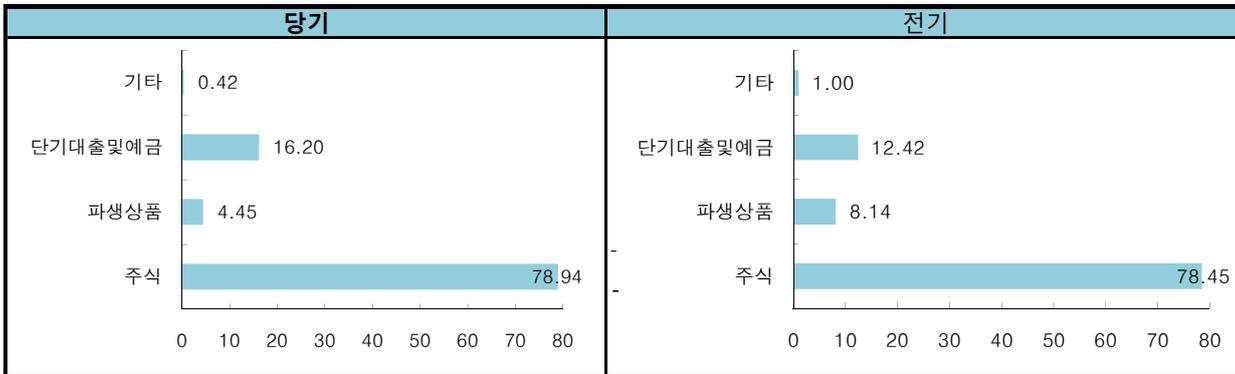
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	1,405	-	-	-	368	-	-	-	-	35	-1	1,807
당기	-1,339	-	-	-	-376	-	-	-	-	31	0	-1,684

### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

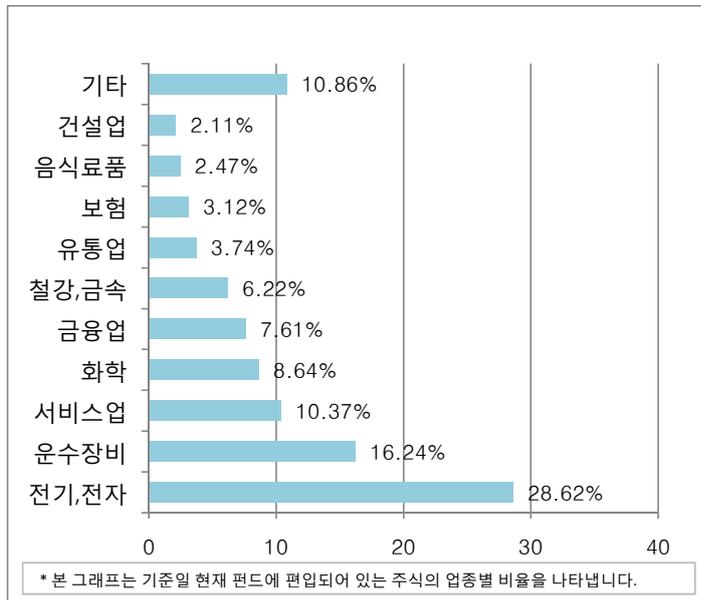
통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	13,896 (78.94)	-	-	-	783 (4.45)	-	-	-	-	2,852 (16.20)	73 (0.42)	17,604 (100.00)

\* ( ): 구성 비중

#### ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	3,978	28.62
2	운수장비	2,256	16.24
3	서비스업	1,441	10.37
4	화학	1,200	8.64
5	금융업	1,057	7.61
6	철강,금속	864	6.22
7	유통업	520	3.74
8	보험	434	3.12
9	음식료품	343	2.47
10	건설업	294	2.11
11	기타	1,509	10.86
	<b>합 계</b>	<b>13,896</b>	<b>100.00</b>



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

## ■ 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	2,520	3,032	17.22	-
현대차	3,200	747	4.24	-
POSCO	1,871	669	3.79	-
기아차	5,840	449	2.55	-
현대모비스	1,474	399	2.26	-
신한지주	10,170	386	2.19	-
LG화학	1,047	280	1.58	-
SK이노베이션	2,080	268	1.52	-

## ■ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2012-06 지수선물	매수	39	4,670	26.53
2012-06 지수선물	매도	7	838	-

## ■ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	하나대투증권	2012.06.05	2,844	3.36	2012.06.07	16.16

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ■ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
김응주	2010.09.07	차장	-	-	-	-	고려대학교 수학과 01.06~ 현재 : 트러스트자산 운용 투자전략팀장	2109001148

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자이사 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 변경 내역 및 해외 투자운용전문인력, 해외 위탁운용은 해당사항 없습니다.

## 5. 비용현황

### ■ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스톤인덱스알파증권 투자신탁제1호[주식-파생 형]모	자산운용회사		23.81	0.35	18.89	0.35
	판매회사	A	0.08	0.30	0.08	0.30
		C	3.89	1.00	4.26	1.00
		Ci	1.92	0.03	1.48	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.36	0.02	1.08	0.02
	일반사무관리회사		1.16	0.02	0.92	0.02
	보수 합계		32.21	1.72	26.71	1.72
	기타비용**		0.15	0.00	0.12	0.00
	매매·중개수수료		-	-	-	-

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

### ■ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
트러스톤인덱스알파증권투자 신탁제1호[주식-파생형]	전기	0.01	0.04	0.04	0.01	0.04	0.04
	당기	0.01	0.06	0.07	0.01	0.06	0.07
<b>종류(class)별 현황</b>							
A	전기	0.69	-	0.69	0.69	0.04	0.73
	당기	0.69	-	0.69	0.70	0.05	0.75
C	전기	1.39	-	1.39	1.40	0.04	1.43
	당기	1.39	-	1.39	1.40	0.06	1.46
Ci	전기	0.42	-	0.42	0.43	0.04	0.46
	당기	0.42	-	0.42	0.43	0.06	0.49

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

잔액(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 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
21,125	2,449	145,639	9,719	57.58	228.45

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

### ■ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2011.06.07 ~ 2011.09.06	2011.09.07 ~ 2011.12.06	2011.12.07 ~ 2012.03.06
109.00	11.99	7.19

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 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤인덱스알파증권투자신탁제1호[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용 [www.trustonasset.com](http://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.