

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2019년 04월 03일 - 2019년 07월 02일)

- 이 상품은 [혼합채권형 펀드]로서,
[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.

유경피에스지자산운용

서울시 영등포구 여의도동 35-4 한국화재보험협회 14층
(전화 : , [WWW.rkpsg.com](http://www.rkpsg.com))

목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [유경피에스지자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [기업은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 유경피에스지자산운용 www.rkpsg.com
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)		AN581	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A		AN582	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C		AN583	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I		AN584	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S		BL650	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P		BL651	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.01.03
운용기간	2019.04.03 - 2019.07.02	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	유경피에스지자산운용	판매회사	미래에셋대우, 대신증권, 한국투자증권 외 2개
펀드재산보관회사(신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 채권을 법시행령 제94조제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [WWW.rkpsg.com] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	자산총액	10,314	10,483	1.63
	부채총액	61	22	-64.21
	순자산총액	10,253	10,461	2.03
	기준가격	1,054.54	1,047.86	-0.63
종류(Class)별 기준가격 현황				
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	기준가격	1,051.93	1,042.86	-0.86
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	기준가격	1,042.03	1,032.21	-0.94
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	기준가격	1,013.63	1,005.01	-0.85
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	기준가격	1,030.11	1,022.00	-0.79
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	기준가격	1,030.22	1,022.24	-0.77

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)

※해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

액티브밸류30 펀드는 작년말부터 4월까지 꾸준한 성과 개선움직임을 보였으나, 4월 이후 다시 불거진 미-중 무역전쟁의 불확실성 확대, 국내 경기침체와 지정학적 리스크 고조, 대형 바이오 기업들의 연이은 임상실패로 인한 코스닥 시장의 조정 등 안팎으로 동시에 등장한 리스크 요인들로 인해 주식시장 전반이 조정을 받으면서 최근 3개월 -0.63%, 최근 6개월 2.51% 수준으로 성과가 담보하고 있습니다. 시장상황의 불확실성이 고조되면서 펀드는 2분기 주식비중을 펀드의 20% 수준으로 유지하면서 시장 조정 국면에서 저평가된 주식의 비중을 확대하고 하반기 시장이 안정됐을 때 성과를 낼 수 있도록 준비하고 있습니다. 시장 상황이 워낙 좋지 않다보니 어려운 시기를 보내고 있지만, 정치적인 이슈가 경제를 앞서가면서 주가가 하락하여 주식투자의 가격적 메리트가 확대된 만큼 전체 포트폴리오의 잠재 수익은 커졌다고 판단합니다. 어려운 상황에서 희망을 가질 수 있도록 운용에 만전을 기하겠습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

국내 주식시장은 KOSPI가 연초대비 -6.1%, KOSDAQ은 -18.3% 하락하는 등 부진한 모습을 보이고 있습니다. 특히 4월 16일 KOSPI기준 연중 고점대비로는 종합주가지수가 100일 남짓한 기간 동안 -14.7% 하락하였고 코스닥은 무려 -27.9% 하락하는 등 (8월6일 기준) 과거 금융위기 때를 방불케 할 정도로 단기간에 급격한 시장 조정이 나타났습니다. 최근 시장의 급락세는 다분히 정치적인 이슈 때문입니다. 최근 헤드라인을 장식하는 한-일 경제전쟁 관련 이슈도 있으나 주식시장 급락의 근본적인 요인은 역시 미-중 무역분쟁이라고 할 수 있습니다. 8월 1일 미국 트럼프 대통령이 트위터로 3천억달러치의 중국 수출에 10% 관세를 부과하겠다고 선언하고, 뒤이어 중국정부가 미국 농산물 수입을 중지하고 위안화를 달러 당 7위안 이상으로 절하되도록 용인하면서 미국과 중국간의 '강대강' 대치가 지속될 것이라는 전망으로 전세계 주식시장이 동반 급락하였습니다.

미국이 추가 관세를 부과하는 품목들에는 다수의 소비재가 포함돼 있어 관세 부과시 미국 경제에도 실질적으로 부정적인 영향이 가해질 것이라는 우려와, 중국의 항전에 따른 원자재/부품 수요 위축이 2018년초 이후 동력을 잃어가고 있는 글로벌 경기의 하강속도를 가속화시킬 것이라는 우려가 겹쳐지면서 금융시장은 실체화된 위험을 가격에 맹렬히 반영중입니다. 게다가, 한국 경제는 국내 규제강화와 잇따른 정책실기로 내수침체가 이어지고 있고 주변국과의 직접적 무역마찰에, 북한의 무력시위까지 이어지고 있어 대내적으로 온갖 악재가 다 불거진 상황입니다. 여기에 대형 바이오 기업들의 임상실패와 코스닥 활성화정책으로 인해 코스닥 시장의 단기 투기적인 수급이 일시에 시장을 이탈하면서 금융위기를 방불케 할 정도로 시장이 약세를 보이고 있습니다.

상상할 수 있는 거의 모든 악재가 겹쳐져 '여기서 어떻게 더 나빠질 수 있을까' 싶을 정도입니다. 더 이상 나빠지기 어렵다는 판단은 되지만, 사태의 핵심인 미-중 무역분쟁의 대치 국면에 변화가 있기 전까지는 주식시장이 당분간 활로를 찾기가 어려워 보입니다. 그러나, 상황이 안좋다고 해서 시장이 끝없이 하락할 것이라고 예상할 수는 없습니다. 과거 2008년 리먼사태, 97년 IMF 같은 -50% 이상의 파괴적인 추가하락은 금융시장의 신용경색과 시스템 마비에서 비롯된 것이지 정치경제적인 펀더멘탈만에 의한 것은 아닙니다. 지금 세계 금융시장에서는 오히려 중앙은행의 통화완화 기조로 무제한의 유동성이 공급되고 있는 상황이기 때문에 과거와 같은 파괴적인 시장 하락이 나타나지는 않을 것입니다. 이미 코스피는 2018년 고점대비 -25% 이상 하락했고 코스닥의 하락률은 고점대비 -40%, 반토막에 가깝습니다. 금융위기가 아닌 상황에서 이 정도의 시장 하락이, 그것도 전세계적으로 주가지수가 대부분 사상 최고치 주변에 있는 상황에서, 유독 한국에서만 발생하는 것은 매우 이례적인 현상이면서 동시에 시장의 추가 하락 가능성이 낮다는 것을 방증합니다.

물론, 주식시장의 시총 상위 대형주들의 실적 전망이 좋지 못하고, 정치적인 목적을 위해 각국 정권의 고립주의 일변도 정책은 당분간 바뀌기 어렵고, 또 코스닥은 대폭 하락해도 여전히 신용잔고가 높아 시장 하락이 멈춘다고 해서 탄력적인 시장 반등이 나타날 가능성은 낮습니다. 아마도 향후 6개월~1년간 현 수준을 기준

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	-0.77	2.22	-0.89	-0.50	0.09	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.77)	(2.22)	(-0.89)	(-0.50)	(0.09)	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

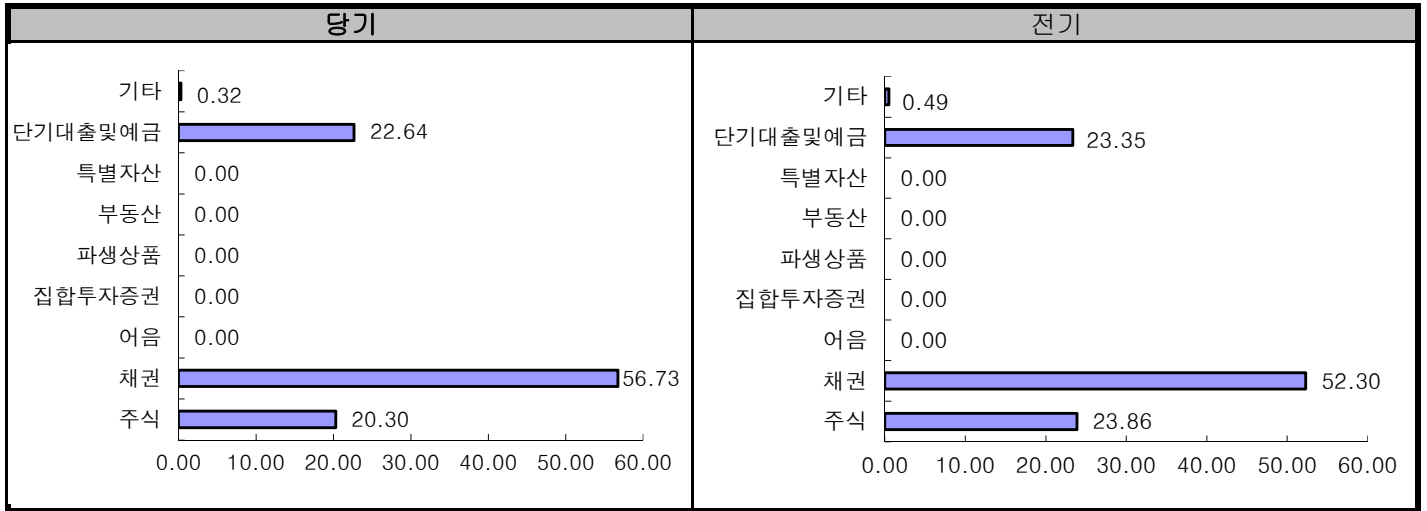
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	270	35	-	-1	-	-	-	-	-	8	0	312
당기	-124	50	-	-	-	-	-	-	-	8	0	-67

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,128 (20.30)	5,947 (56.73)	-	-	-	-	-	-	-	2,374 (22.64)	34 (0.32)	10,483 (100.00)
합계	2,128 (20.30)	5,947 (56.73)	-	-	-	-	-	-	-	2,374 (22.64)	34 (0.32)	10,483 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.07.02) 현재 환헤지 비율	(2019.04.03 ~ 2019.07.02) 환헤지 비용	(2019.04.03 ~ 2019.07.02) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 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 참고하십시오.

수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ **주식 - Long(매수)**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
NICE	13,179	289	2.75	-
CJ제일제당	849	248	2.36	-
메리츠화재해상보험	11,484	228	2.17	-
하림지주	20,000	227	2.16	-
사조산업	3,383	177	1.68	-
선진	11,350	124	1.18	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고01750-2012(17-6)	2,890	2,904	2017.12.10	2020.12.10	-	RF	27.70	27.7
국고00000-2112(18-9)	2,000	2,027	2018.12.10	2021.12.10	-	RF	19.34	19.34
국고02250-2106(18-3)	1,000	1,016	2018.06.10	2021.06.10	-	RF	9.69	9.69

▶ **어음**

※해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

※해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

※해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※해당사항 없음

▶ **특별자산**

※해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	기업은행		2,374	1.38		22.64

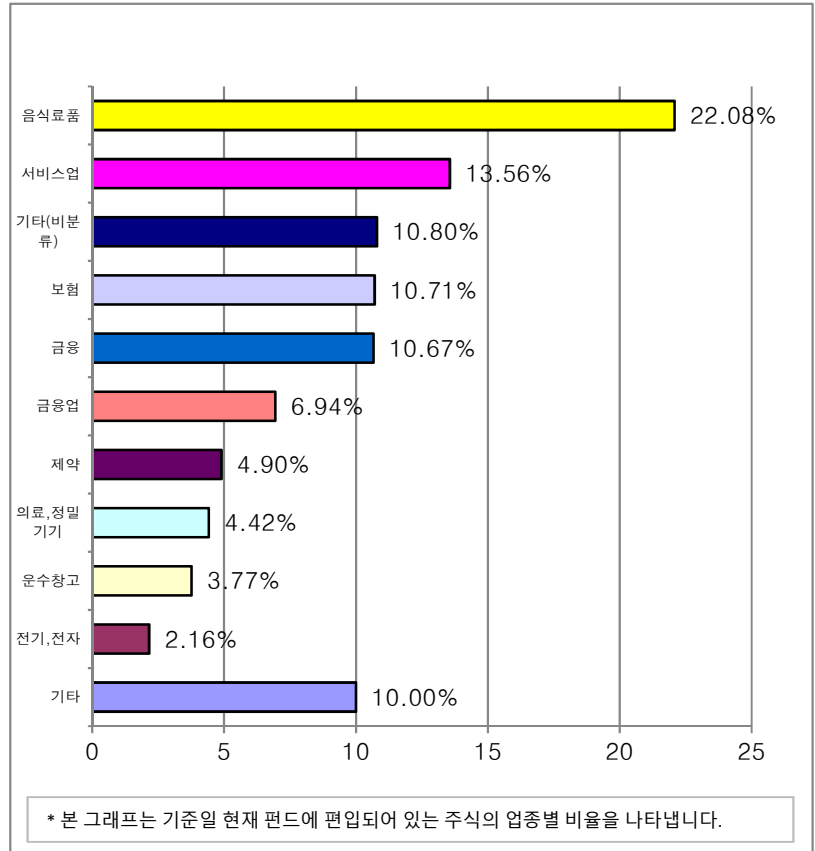
▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	음식료품	470	22.08
2	서비스업	289	13.56
3	기타(비분류)	230	10.80
4	보험	228	10.71
5	금융	227	10.67
6	금융업	148	6.94
7	제약	104	4.90
8	의료, 정밀기기	94	4.42
9	운수창고	80	3.77
10	전기, 전자	46	2.16
11	기타	213	10.00
합 계		2,128	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
강대권	2014.02.12	상무	35	1,894	25	1,027	한국투자밸류자산운용 선임운용역	2109001397
							두산그룹 전략기획본부	
							IMM VC 투자심의역	
							서울대학교 대학원 경제학석사	
							서울대학교 경제학부 학사	

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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

※해당사항 없음

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	자산운용회사		9.39	0.09	9.86	0.10
	판매회사	유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	0.51	0.12	0.51	0.13
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	7.15	0.20	7.87	0.20
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	6.68	0.11	6.84	0.11
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	0.02	0.05	0.02	0.05
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	0.00	0.04	0.00	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.49	0.01	0.52	0.01
	일반사무관리회사		0.37	0.00	0.39	0.00
	보수 합계		24.62	0.63	26.01	0.63
	기타비용**		0.14	0.00	0.15	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	1.11	0.01	1.04	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-

	합계	1.11	0.01	1.04	0.01
	증권거래세	1.83	0.02	2.04	0.02

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.00	0.05	0.05	0.00	0.05	0.05
	당기	0.00	0.04	0.04	0.00	0.04	0.04
종류(class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	전기	0.92	-	0.92	0.92	0.05	0.97
	당기	0.92	-	0.92	0.92	0.04	0.96
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	전기	1.24	-	1.24	1.24	0.05	1.29
	당기	1.24	-	1.24	1.24	0.04	1.28
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	전기	0.87	-	0.87	0.87	0.05	0.92
	당기	0.87	-	0.87	0.87	0.04	0.91
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	전기	0.61	-	0.61	0.62	0.05	0.66
	당기	0.61	-	0.61	0.62	0.04	0.66
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	전기	0.57	-	0.57	0.57	0.05	0.62
	당기	0.57	-	0.57	0.57	0.04	0.61

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

(단위: 주, 백만원, %)

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
58,649	493	47,033	704	30.65	122.99

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.07.03 ~ 2018.10.02	2018.10.03 ~ 2019.01.02	2019.01.03 ~ 2019.04.02
112.16	122.39	26.54

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

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
자산운용협회 펀드코드	자산운용협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(간접투자기구)	약관(정관)상 주식에 간접투자재산이 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형(간접투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(간접투자기구)	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.
자산운용회사	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집된 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무를 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.