

디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 [채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2022년 01월 13일 - 2022년 04월 12일)

- 이 상품은 [채권형 펀드]로서,
[현재 간접투자자산운용업법 하에서는 추가설정이 가능하지 않고, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률으로 전환시에 추가설정이 가능하며, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 간접투자자산운용업법에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

디더블유에스자산운용

서울특별시 종로구 우정국로 26 공평동 센트로폴리스 A동 11층
(☎전화 :02) 724-7400 , <https://funds.dws.com/kr>)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [간접투자자산운용업법]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 간접투자자산운용업법에 의하여 [디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호]의 자산운용회사인 [디더블유에스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 디더블유에스자산운용 <https://funds.dws.com/kr>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	간접투자자산운용업법("자본시장과 금융투자업에 관한 법률"로 미전환)	위험등급	4등급(보통위험)
--------------	---------------------------------------	-------------	------------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호		38853	
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class A		52447	
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class I		52568	
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class P		57693	
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class U		59041	
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class C-e호		78784	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2003. 10. 13
운용기간	2022.01.13 - 2022.04.12	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	디더블유에스자산운용	판매회사	대구은행, 한국투자증권, 신한은행 외 17개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
신탁재산의 60% 이상을 채권(전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채 등 주식관련사채와 사모사채 및 자산유동화증권 등을 포함) 및 채권관련 파생상품에 투자하고, 40% 이하는 CD나 기업어음 등 유동성 자산에 투자함으로써 안정적인 이자수익을 추구하는 상품			
※ 이 펀드는 현재 환매 중지 상태의 펀드입니다.			

※ 이 펀드는 구 '간접투자자산 운용업법(또는 증권투자신탁업법 등)'에 의해 설정된 펀드로서 현행 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거하여 추가 판매가 금지되어 투자의 환매에 따라 펀드 규모가 지속적으로 감소하게 됩니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],
 운용사 홈페이지 [<https://funds.dws.com/kr>] 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
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호	자산총액	354	355	0.14
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	354	355	0.14
	기준가격	41.62	41.68	0.14
종류(Class)별 기준가격 현황				
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class A	기준가격	41.32	41.38	0.15
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class I	기준가격	40.99	41.05	0.15
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class P	기준가격	41.16	41.22	0.15
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class U	기준가격	41.36	41.42	0.15
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class C-e호	기준가격	41.34	41.40	0.15

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

▶ 펀드의 투자전략

신탁재산의 60% 이상을 채권(전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채 등 주식관련사채와 사모사채 및 자산유동화증권 등을 포함) 및 채권관련 파생상품에 투자하고, 40% 이하는 CD나 기업어음 등 유동성 자산에 투자함으로써 안정적인 이자수익을 추구

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[에스지신성건설]

에스지신성건설의 2021년 연간 매출액은 1,174억원으로 전년 대비 19% 감소하였고, 영업이익 역시 50억원으로 전년 대비 21% 감소하였습니다. 영업이익률은 2020년 2.3%에서 2021년 4.3%로 증가하였으나, 이는 매출액 감소에 기인하며, 동사의 당기순이익 규모도 결과적으로 34억원으로 전년 대비 5% 감소하였습니다. 차기 정부가 본격적으로 출범하게 되면 기존 정부의 고강도 부동산 가격 규제 정책은 완화될 전망입니다. 다만, 기준 금리 인상 기조, 원재료 가격 상승, 중대재해처벌법으로 인한 건설 사업장들의 안전 강화 관련 비용 상승 등의 이유로 건설사들의 수익성은 과거 대비 하락할 것으로 전망됩니다. 동사의 총 부채규모는 2021년 말 기준 1,107억원으로 전년 대비 28% 감소하였고, 부채비율 역시 전년 동기 299% 대비 감소한 202%까지 하락하였습니다. 이는 수주가 전반적으로 감소함에 따라, 부채 및 매출액 감소로 이어지고 있는 모습입니다.

차기 정부는 주택 공급 확대를 주요 공약으로 내세운바 있고, 대출 규제 완화 등 여러 부동산 관련 정책들이 향후 건설업체들의 일감 확보에 긍정적으로 작용할 것으로 예상됩니다. 다만 동사의 경우, 타 건설사 대비 열위한 조달금리 및 낮은 아파트 브랜드 인지도로 인하여 2021년 실적에도 나타나고 있듯이 매출액 및 영업이익 규모가 감소하고 있는 실정입니다. 최근에도 민간 부문의 수주는 부재한 상황이고, 수익성이 낮은 관급공사 위주로 수주를 진행 중임을 확인하였습니다. 최근 한은의 기준금리 인상 기조 및 전반적인 원재료 가격 상승은 향후 수익성에 대한 불확실성을 키우고 있습니다.

해외 부문에서 두바이 사업으로부터 채권 회수 노력은 여전히 진행 중이나, 진전이 없음을 확인하였습니다. 회수가 현실화 되면 출자전환을 단행한 기존 채권자들에 대해 30억원을 한도로 2차 변제재원이 지급될 예정이었으나, 당초 계획되었던 2차 변제 지급 시기를 지난 지금, 과거 서울지방법원 제3파산부가 정한대로 변제 기간은 자동 연장된 상태입니다. 채권의 회수가 불가능하다고 에스지신성건설의 외부 회계 감사인이 인정하는 경우, 미 변제 채권은 회생계획안에 의거하여 출자 전환되어 변제에 갈음하게 될 예정입니다.

[트레저씨티유동화증권]

지난 분기에 비해 변동사항이 없습니다. 향후, 사업이 완료되었다고 판단될 경우, 연대보증을 섰던 SG 신성건설로부터 소액의 원금 상황이 있을 예정이나, 원금 상환 규모는 의미 없는 수준의 매우 작은 규모가 될 것으로 예상되고, 기약이 없는 상황입니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

정책적인 측면은 향후 건설업황에 긍정적으로 작용할 것으로 예상되나, 에스지신성건설과 같은 소형사에게도 수혜가 지속될지 불확실성이 높은 상황입니다. 에스지신성건설 측은 현재까지 상장이나 기존 채권자들의 지분 매입 계획이 없고, 아직까지 서울지방법원에서 결정한 회생계획안이 진행 중인 관계로 투자금 회수까지는 상당한 시일이 걸릴 것으로 예상됩니다. 관련 자산들이 회생계획안 종결 조건에 부합하는대로 현금화를 진행할 예정입니다.

▶ **기관수익률**

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	22.01.13 ~ 22.04.12	21.10.13 ~ 22.04.12	21.07.13 ~ 22.04.12	21.04.13 ~ 22.04.12	20.04.13 ~ 22.04.12	19.04.13 ~ 22.04.12	17.04.13 ~ 22.04.12
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호	0.14	0.22	0.24	0.24	0.24	0.97	2.61
(비교지수대비 성과)	(0.01)	(-0.12)	(-0.25)	(-0.36)	(-1.60)	(-2.99)	(-5.37)
비 교 지 수	0.13	0.34	0.49	0.60	1.84	3.96	7.98
종류(Class)별 현황							
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class A	0.15	0.22	0.24	0.24	0.24	0.98	2.63
(비교지수대비 성과)	(0.02)	(-0.12)	(-0.25)	(-0.36)	(-1.60)	(-2.98)	(-5.35)
비 교 지 수	0.13	0.34	0.49	0.60	1.84	3.96	7.98
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class I	0.15	0.22	0.24	0.24	0.24	0.98	2.63
(비교지수대비 성과)	(0.02)	(-0.12)	(-0.25)	(-0.36)	(-1.60)	(-2.98)	(-5.35)
비 교 지 수	0.13	0.34	0.49	0.60	1.84	3.96	7.98
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class P	0.15	0.22	0.24	0.22	0.24	0.98	2.61
(비교지수대비 성과)	(0.02)	(-0.12)	(-0.25)	(-0.38)	(-1.60)	(-2.98)	(-5.37)
비 교 지 수	0.13	0.34	0.49	0.60	1.84	3.96	7.98
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class U	0.15	0.22	0.24	0.22	0.24	0.98	2.63
(비교지수대비 성과)	(0.02)	(-0.12)	(-0.25)	(-0.38)	(-1.60)	(-2.98)	(-5.35)
비 교 지 수	0.13	0.34	0.49	0.60	1.84	3.96	7.98
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class C-e호	0.15	0.22	0.24	0.24	0.24	0.98	2.63
(비교지수대비 성과)	(0.02)	(-0.12)	(-0.25)	(-0.36)	(-1.60)	(-2.98)	(-5.35)
비 교 지 수	0.13	0.34	0.49	0.60	1.84	3.96	7.98

※ 비교지수 : (1 * [매경BP단기])

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

▶ **추적오차**

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ **손익현황**

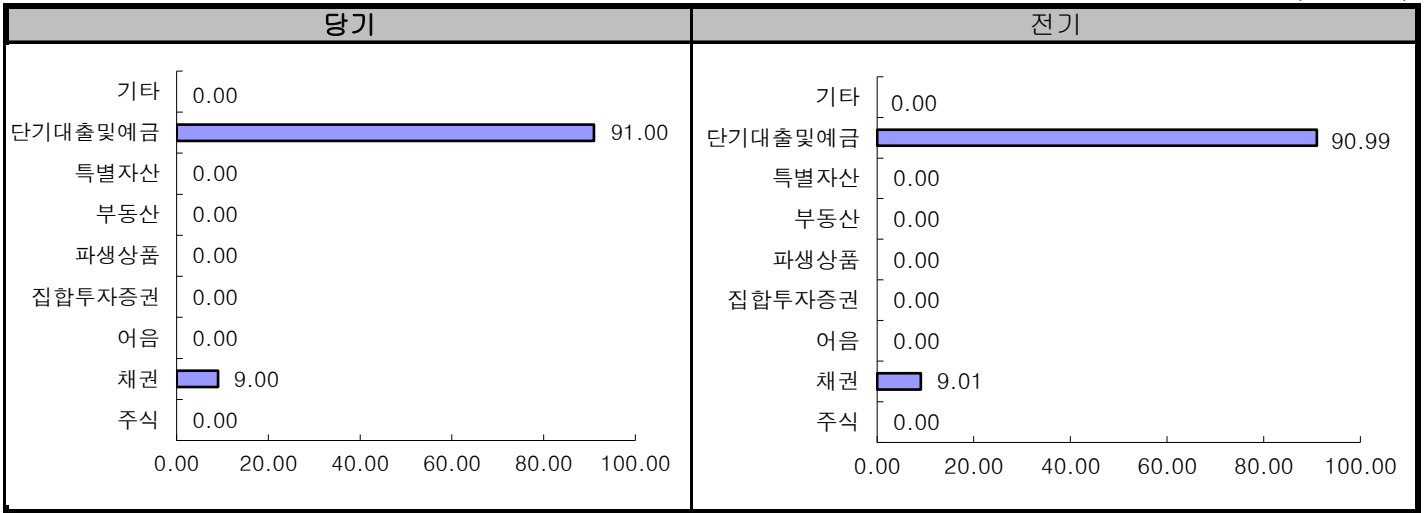
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	합법투자증권	장내	장외		결별자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0
당기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	1

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	0 (0.00)	32 (9.00)	-	-	-	-	-	-	-	323 (91.00)	-	355 (100.00)
합계	0 (0.00)	32 (9.00)	-	-	-	-	-	-	-	323 (91.00)	-	355 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

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

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.04.12) 현재 환헤지 비율	(2022.01.13 ~ 2022.04.12) 환헤지 비용	(2022.01.13 ~ 2022.04.12) 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 참고하실 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
신성건설감자(보)	4,165	0	0.00	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
신성건설89	27	28	2006.05.24	2009.05.24	-		8.03	8.03
신성건설91(지연)	3	3	2008.10.30	2018.10.30	-		0.97	-
트레저씨티유동화1-1	5,000	0	2007.01.29	2015.03.31	-		0.00	-

▶ **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	우리은행		323	0.92		91

▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※ 해당사항 없음

▶ **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		
변현수	2007.03.16		2	5	1	27,037	-현대해상 (1996.10.~1999.05.) -조흥투자신탁운용 채권운용 팀 (1999.06.~2002.01.) -슈로더투자신탁운용 채권운용 팀 (2002.01.~2004.06.) -現 도이치투자신탁운용 채권운용팀	2109000706

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자자의사 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(%)*	
디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호	자산운용회사	-	-	-	-	
	판매회사	-	-	-	-	
	디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class A	-	-	-	-	
	디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class I	-	-	-	-	
	디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class P	-	-	-	-	
	디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class U	-	-	-	-	
	디더블유에스 코리아 채권투자신탁 1-1호 Class C-e호	-	-	-	-	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	-	-	-	-	
	일반사무관리회사	-	-	-	-	
	보수 합계	-	-	-	-	
	기타비용**	-	-	-	-	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
	증권거래세	-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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)
디더블유에스 코리아 채권투 자신탁 1-1호	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
종류(class)별 현황							
디더블유에스 코리아 채권투 자신탁 1-1호 Class A	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
디더블유에스 코리아 채권투 자신탁 1-1호 Class I	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
디더블유에스 코리아 채권투 자신탁 1-1호 Class P	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
디더블유에스 코리아 채권투 자신탁 1-1호 Class U	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
디더블유에스 코리아 채권투 자신탁 1-1호 Class C-e호	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.
- 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 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, %)

※해당사항 없음

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

※해당사항 없음

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회·활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다
추가형	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형	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.
개방형/폐쇄형	개방형 : 환매가 가능한 펀드를 말합니다. 폐쇄형 : 환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다
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.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다.
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.