

디더블유에스 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권투자신탁 U-1호(주식-재간접형)
[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2025년 02월 20일 - 2025년 05월 19일)

- 이 상품은 [재간접형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 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>)



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 [2022.01.26] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2022.01.27] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [디더블유에스 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권투자자산운용회사인 [디더블유에스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]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:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
디더블유에스 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권투자신탁 U-1호(주식-재간접형)		54795	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2006.02.20
운용기간	2025.02.20 - 2025.05.19	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형		
자산운용회사	디더블유에스자산운용	판매회사	국민은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
주로 브릭스 (브라질, 러시아, 인도, 중국) 국가에 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하여 피투자 집합투자증권의 가격 상승시 자본이득을 추구합니다.			

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 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권투자신탁 U-1호(주식-재간접형)	자산총액	2,562	2,490	-2.82
	부채총액	36	298	723.73
	순자산총액	2,526	2,193	-13.21
	기준가격	604.96	621.77	2.78

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

주로 브릭스 (브라질, 러시아, 인도, 중국) 국가에 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하여 피투자 집합투자증권의 가격 상승시 자본이득을 추구합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

글로벌 증시는 트럼프 대통령의 고강도 관세 정책 및 이후 이어진 유예 조치로 증시 변동성이 큰 폭으로 증가한 가운데 MSCI ACWI 지수 기준으로 0.2% 하락함. 선진 증시는 MSCI DM 지수 기준으로 0.5% 하락한 반면 이머징 증시는 MSCI EM 지수 기준으로 3.0% 상승하며 선진 증시 대비 상대적으로 강세를 보였음. 중국 증시는 트럼프 대통령이 중국 수출품에 높은 관세를 부과한 이후 양국의 보복관세가 이어지며 무역 불확실성이 상승해 증시에 하방 압력이 증가하였으나 정부의 내수 소비 부양 의지가 증시의 하단을 지지하며 높은 관세에 대해 양국이 유예 및 철폐에 합의하며 MSCI 중국 지수 기준으로 1.5% 상승함. 인도 증시는 연초부터 외국인의 차익 실현 매도가 일부 진정되며 인도 중앙은행의 기준금리 인하가 증시에 긍정적인 영향으로 작용. 또한 아시아 주요 경쟁국들 대비 상대적으로 낮은 관세율이 발표되며 관세로 인한 부정적인 영향이 제한되어 MSCI 인도 지수 기준으로 10.7% 상승함. 브라질 증시는 재정 적자 우려가 일부 감소한 가운데 미국으로부터 상대적으로 낮은 관세율이 부과되었으며 중국과의 관계 강화로 대중국 수출 증가 기대감이 증시에 긍정적으로 작용해 MSCI 브라질 지수 기준으로 5.6% 상승함. 동 펀드는 분기 중 인도 증시의 투자비중을 비교 지수 대비 낮게 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용하며 비교 지수 수익률을 하회하는 수익률을 보임.

▶ 투자환경 및 운용계획

미국의 상호관세가 유예되며 관세 우려는 다소 감소하였으나, 유예 기간 이후 불확실성은 여전히 존재하고 있어 국가별 관세 협상 및 경기 상황에 따라 증시는 상이한 모습을 보일 것으로 예상됨. 중국은 미국과 높은 보복관세에 대한 상호 유예를 발표하며 기존 대비 관세에 따른 경기 둔화 전망은 줄어들며 증시 하방압력 감소하였음. 다만 중국의 희토류 수출 제한에 대한 미국의 비판이 커지는 상황에서 관세전쟁 재 확대 가능성을 배제하기 어려우며 부동산 및 내수 경기 활성화 신호가 부재하여 증시 상승은 제한될 것으로 전망. 인도는 하반기 경기 부양을 위한 추가 금리 인하 가능성이 존재하는 가운데 작년 말 부터 이어진 매도세가 다소 진정되며 증시 추가 하락 가능성은 제한적일 것으로 전망. 또한 인도는 미국과의 관세 협상에서 상대적으로 협조적인 모습을 보이고 있어 관세 협상이 성공적으로 진행될 경우 증시에 긍정적인 영향이 존재할 것으로 예상. 브라질은 중앙은행 금리 인상 주기 종료가 가까워지며 증시에는 긍정적인 영향이 전망됨. 다만 연초 이후 주요국 대비 높은 상승세를 보인 영향으로 경기 및 정책 상황을 주시하며 상승세는 다소 둔화될 것으로 전망. 향후 증시 움직임에 따라 적극적인 국가별 자산 배분을 통해 초과 수익을 달성할 계획임.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	25.02.20 ~ 25.05.19	24.11.20 ~ 25.05.19	24.08.20 ~ 25.05.19	24.05.20 ~ 25.05.19	23.05.20 ~ 25.05.19	22.05.20 ~ 25.05.19	20.05.20 ~ 25.05.19
디더블유에스 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권투자신탁 U-1호(주식-재간접형)	2.78	6.58	7.54	4.51	12.18	5.95	0.66
(비교지수대비 성과)	(-0.96)	(-2.38)	(-4.28)	(-4.63)	(-7.35)	(-9.69)	(-8.66)
비 교 지 수	3.74	8.96	11.82	9.14	19.53	15.64	9.32

※ 비교지수 : $(0.9 * [MSCI_EM_BRIC_USD]) + (0.1 * [CALL금리])$

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

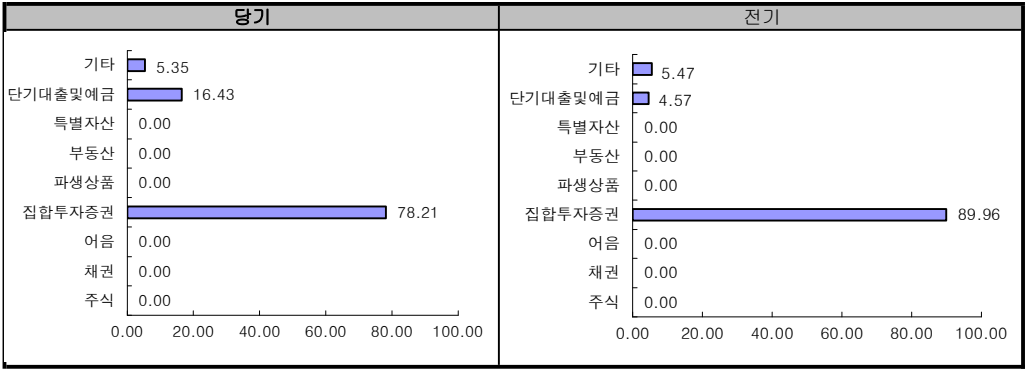
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	23	-	-	144	-93	-	-	-	-	0	16	89
당기	-	-	-	-26	44	-	-	-	-	1	47	65

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	272	133	405
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.91)	(5.35)	(16.26)
USD	-	-	-	1,948	-	-	-	-	-	138	-	2,085
1,397.80	-	-	-	(78.21)	-	-	-	-	-	(5.52)	-	(83.74)
합계	-	-	-	1,948	-	-	-	-	-	409	133	2,490
	-	-	-	(78.21)	-	-	-	-	-	(16.43)	(5.35)	(100.00)

* () : 구성 비중

주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다.

펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물매도 평가액 : 2,064백만원 / 선물위탁증거금 : 133백만원

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	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.
펀드수익률에 미치는 효과	동 펀드는 외화표시자산에 투자할 수 있으므로 해당 외화표시통화와 원화 간의 환율변동 위험에 노출됩니다. 환헤지로 부터 발생하는 손실(이익)은 외화표시통화와 원화간 환율변동에 따른 이익(손실)과 상쇄되어 펀드수익률에 영향을 미치는 환율변동 위험을 감소 시키는 효과가 있으며, 이에 자산운용사는 환헤지를 수행합니다. 외화표시통화의 가치가 상승할 경우에는 환헤지를 하지 않는 것이 펀드수익률에 유리하게 작용하며, 반대로 외화표시통화의 가치가 하락할 경우에는 환헤지를 하는 것이 펀드수익률에 유리하게 작용합니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2025.05.19) 현재 환헤지 비율	(2025.02.20 ~ 2025.05.19) 환헤지 비용	(2025.02.20 ~ 2025.05.19) 환헤지로 인한 손익
90% 수준	98.98944441	610,800	44,983,000

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

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
통화선물	NH선물	통화	매도		1	2,069	2,064	-

▶ 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)

※해당사항 없음

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 백만좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
DB X-TRACKERS MSCI CHINA(USD)	해외수익증권	ssset & Wealth SA/	248	397	15.94	북셈부르크/Others
ISHARES MSCI CHINA ETF(USD)	해외수익증권	ckRock Fund Advis	269	357	14.34	미국/Others
ISHARES MSCI INDIA ETF(USD)	해외수익증권	ckRock Fund Advis	239	355	14.27	미국/Others
DB X-TRACKERS MSCI INDIA(USD)	해외수익증권	ssset & Wealth SA/	129	341	13.68	북셈부르크/Others
SPDR S&P CHINA ETF(USD)	해외수익증권	Funds Management	256	333	13.39	미국/Others
IShares MSCI BRAZIL ETF(USD)	해외수익증권	ckRock Fund Advis	107	101	4.04	미국/Others
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL(USD)	해외수익증권	ssset & Wealth SA/	60	64	2.56	북셈부르크/Others

▶ 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	국민은행		272	2.30		5%초과 (1)
예치금	USD CALL(OVERSEAS)		138	0.00		5%초과 (5)

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
선물위탁증거금	133	자산 5%초과 (5.35)

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

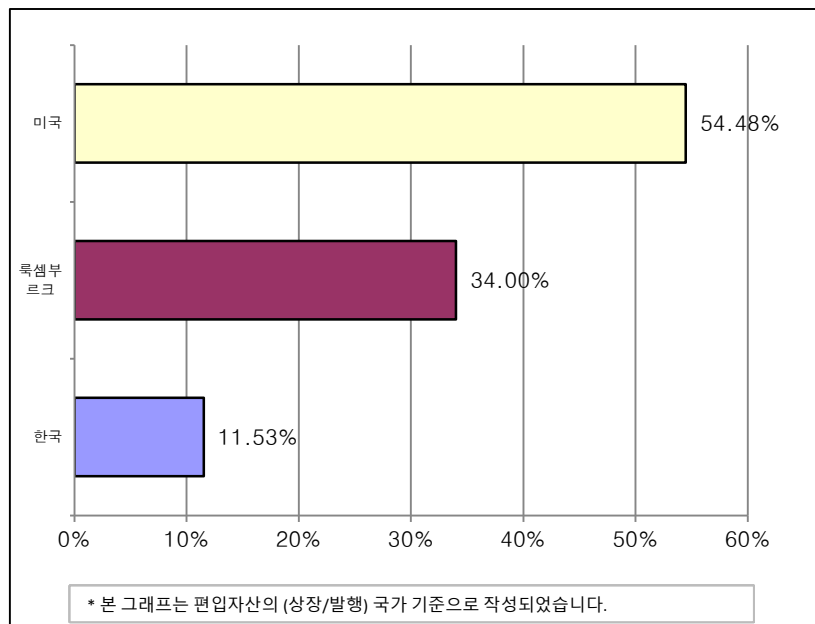
※해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

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

국가	비중(%)
미국	54.48
룩셈부르크	34.00
한국	11.53



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이정원	2008.01.22	책임운용 전문인력	8	3,976	-	-	· DWS자산운용 주식운용팀 애널리스트 (2007.05-2009.01)	2109000921
							· DWS자산운용 해외자산운 용팀 펀드매니저 (2009.02~ 현재)	

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

※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 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권투자신탁 U-1호(주식-재간접형)	자산운용회사		3.58	0.15	3.54	0.14
	판매회사		2.12	0.09	2.09	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.37	0.02	0.37	0.02
	일반사무관리회사		0.16	0.01	0.15	0.01
	보수 합계		6.23	0.25	6.15	0.24
	기타비용**		0.32	0.01	1.04	0.04
	매매·중개수수료	단순매매, 중개 수수료	0.36	0.02	0.55	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.29	0.01	0.31	0.01
		합계	0.65	0.03	0.86	0.03
	증권거래세		-	-	-	-

* 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
디더블유에스 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권투자신탁 U-1호(주식-재간접형)	전기	1.05	0.11	1.16
	당기	1.17	0.14	1.31

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

디더블유에스 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권투자신탁 U-1호(주식-재간접)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2024.05.20 ~ 2024.08.19	2024.08.20 ~ 2024.11.19	2024.11.20 ~ 2025.02.19
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 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

시장성 높은 자산을 적절히 분산투자하는 전략을 가지고 있어 개별 투자 위험이나 펀드 자산의 유동성 위험은 매우 적으며 전체 시장의 급락 등 특수한 시장 상황으로 펀드수익률이 급락할 수 있는 시장 위험은 일부 존재

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

분산투자 정도와 펀드의 변동성 및 지수대비 편차 등을 적정 수준 관리함

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

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

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

이 투자신탁은 일반적으로 투자자의 환매청구 발생 시, 투자하고 있는 ETF를 중도매각하여 대응할 수 있습니다. 통상적으로 ETF는 상대적으로 유동성이 풍부하여 시장 매각에 어려움이 없으나, 상장 폐지 또는 거래 정지 등 특수한 상황이 발생하여 유동성 확보에 어려움이 있을 경우 투자자간 형평성을 고려하여 잔존자산의 건전성이 훼손되지 않도록 처분하고, 투자자에게 적시에 정확한 정보가 전달되도록 하는 것을 원칙으로 합니다.

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 모집한 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. 현재 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관,관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀د기준가 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.