

GS뉴라이프연금저축증권투자신탁1호(주식혼합)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2011년 07월 29일 -2011년 10월 28일)

- 이 상품은 [혼합주식형 펀드] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

GS자산운용

서울시 영등포구 여의도동 14-11 GS자산운용
(전화 :02-6910-1100 , www.gsasset.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 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	
GS연금증권모투자신탁1호(주식)		17593	
GS연금증권모투자신탁1호(채권)		17594	
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합)		A4186	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합주식형), 추가형, 개방형, 모자형	최초설정일	2011/07/29
운용기간	2011.07.29 - 2011.10.28	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	GS자산운용	판매회사	우리투자증권(엘지)
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의특징

GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁1호(주식혼합) 펀드는 GS연금증권모투자신탁1호(주식)에 60% 이하 및 GS연금증권모투자신탁1호(채권)에 50% 미만 투자합니다.

[GS연금증권모투자신탁1호(주식) 운용전략]

* 'Leading Company(우량기업)'에 투자

- Leading Company란 탁월한 경쟁력으로 시장을 선도하고 새로운 시장을 창출할 수 있는 기업
- 국내의 대표기업으로서 중장기적으로 시장성과 성과를 초과할 수 있는 우량기업에 투자

* Key Driver(핵심요인)'의 꾸준한 분석

- 주식시장에 영향을 미치는 여러 변수 중 가장 이슈가 되는 핵심요인을 분석하여 포트폴리오 구성
- 특정시점의 핵심요인을 찾고 핵심지표의 방향성을 분석하여 저평가된 종목 중심의 선택과 집중

* '수익성장잠재력' 보유종목의 발굴

- 기업이익이 지속적으로 혹은 가파른 속도로 성장하여 시장 컨센서스를 상회하는 종목을 발굴 및 투자하여 초과수익 추구

[GS연금증권모투자신탁1호(채권) 운용전략]

* 국채, 통안채, 은행채, A등급 이상 회사채 등 우량채권 투자를 통해 안정적 이자수익 추구 및 Credit 분석 등을 활용한 초과수익전략 실행

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

▶ 재산현황

(단위: 원,%)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁 1호(주식혼합)	자산총액	-	9,144,569	-
	부채총액	-	11,562	-
	순자산총액	-	9,133,007	-
	기준가격	-	1,014.30	-

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

[주식부문]

운용기간 중 시장은 8월 미국 더블딥, 유럽 소버린 리스크 확산 우려로 인해 외국인들이 대량 순매도 하면서 크게 하락하면서 변동성이 큰 장세가 나타났습니다. 상반기 주도주로 불리던 자동차, 화학, 정유 업종의 하락률이 상대적으로 큰 가운데 인터넷/SW, 미디어, 생활용품 섹터를 제외한 대부분의 업종이 마이너스 수익률을 보였습니다. 그러나, 10월 들어 금융시장 불안의 핵심 요인이었던 유럽 문제에 대한 공조를 통한 해결가능성, 미국의 제조업 지표, 3분기 GDP성장률 등이 양호하게 발표, 중국 경착륙 우려가 완화되고 인플레이션 압력 완화에 대한 기대감이 더해지면서 급등 하였습니다. 특히, 한국은 환율이 빠르게 안정을 찾으면서 8-9월 낙폭이 컸던 업종 위주로 순환매 양상을 보이면서 상승하였으며 종합주가지수는 1,650포인트선에서 1,900포인트선까지 예상보다 빠른 회복을 보였습니다.

자금 흐름은 신흥국 주식의 경우 11주 연속 순유출을 마감하고 순유입으로 전환, 하이일드 채권 역시 자금이 몰리면서 위험 선호 재개 징후가 나타났습니다. 전세계 에너지, 소재, 산업재 섹터가 반등 랠리에서 두각을 보였으며, 한국은 경기 민감주인 에너지, IT 섹터와 경기 방어주인 유틸리티 업종이 동반 상승하는 흐름이 나타났습니다.

펀드가 투자하는 주식모 펀드는 시장 반등을 이용해서 업종내에서 이익의 안정성이 높은 종목을 비중 확대하는 한편, 일부 급등 종목은 차익실현 및 비중축소를 하는 등 적극적인 대응을 통해 수익률 개선 노력을 하였습니다. 주식비중은 90%수준을 유지하였으며 시장반등과 함께 수익률 개선이 이루어졌으나 만족스러운 수준은 아니나 포트폴리오 정비와 함께 점진적인 성과 개선 가능성을 보였다는 측면에서는 다음달 성과를 기대해 볼 수 있겠습니다.

[채권부문]

국채에 준하는 초우량 채권인 국민주택채권과 통안증권에 투자하여 부도위험을 최소화하고, 안정적인 수익을 추구하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

4분기 증시는 긍정적 요인(글로벌 정부의 경기부양 정책 강화와 공조, 중국의 긴축정책 기조변화 기대, 우려보다 양호한 경기와 기업실적) vs. 부정적 요인(총돌(지수상승에 따른 밸류에이션 매력 희석, 유럽 및 선진국의 구조적 재정적자 문제, 국내 가계부채 우려 등)로 여전히 변동성이 크게 나타날 것으로 보여집니다. 이제 시장의 관심은 유럽재정위기 확산, 미국 더블 딥, 중국 긴축 등에서 4분기 및 2012년 경기 및 기업 실적으로 모아질 전망입니다.

글로벌 경제성장률 둔화 가속, 중국의 긴축완화 지연 가능성, 시장 상승에 따른 밸류에이션 매력 약화로 인해 시장의 변동성이 다시 확대될 수 있으나 그로 인한 조정 시 매수 기회로 판단 합니다(KOSPI 하단 1,800 pt) 중국의 긴축 완화로 정책 전환, 미국의 2%를 상회하는 GDP성장률 유지, 유럽 은행의 자본확충 이행 등 투자 심리 개선으로 인해 4분기 경기둔화 및 기업실적 하향정도가 크지 않다면 위험자산 선호현상이 강화되면서 주식시장의 상승요인으로 작용할 것입니다. (KOSPI 상승요인 2,050 pt)

1,900선까지 반등한 상황에서 1,900포인트 이상에서 단기 차익실현 욕구, 환매에 따른 국내투신권의 매도, 대외변수, 뉴스플로우에 의해 등락이 반복될 가능성이 커 보입니다. 유럽리스크가 다소 완화되었기에 개별기업의 실적과 성장성 및 경제지표에 관심을 가지고 접근할 계획입니다.

포트폴리오 밸런스를 고려하면서 단기급등종목에 대한 차익실현 및 교체, 급등락을 이용 유연한 사고를 가지고 시장 대응을 할 것이며 수익률 개선을 위해 최선을 다 하겠습니다.

[채권부문]

글로벌 경기둔화 우려 및 ECB, 호주, 인도네시아, 브라질, 이스라엘 등의 정책금리 인하에 따른 통화완화 정책의 확산으로 금리는 하향안정화 될 것으로 판단하고 있으며, 지속적으로 초우량 자산에 투자하여 안정적인 수익을 추구하고 있습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
펀드명칭	11.07.29 ~						

	11.07.29	11.10.28					
GS뉴라이프연금저축증권 자투자신탁1호(주식혼 합) (비교지수대비 성과)	1.43	(6.44)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-5.01		-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.55 * [KOSPI]) + (0.45 * [KOB1120])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

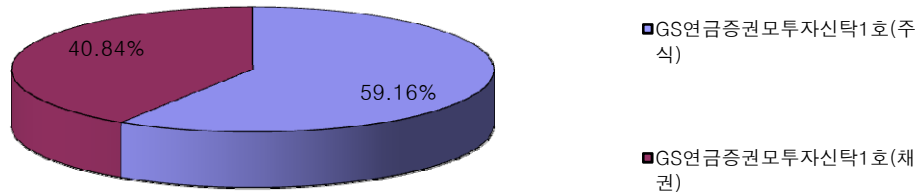
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



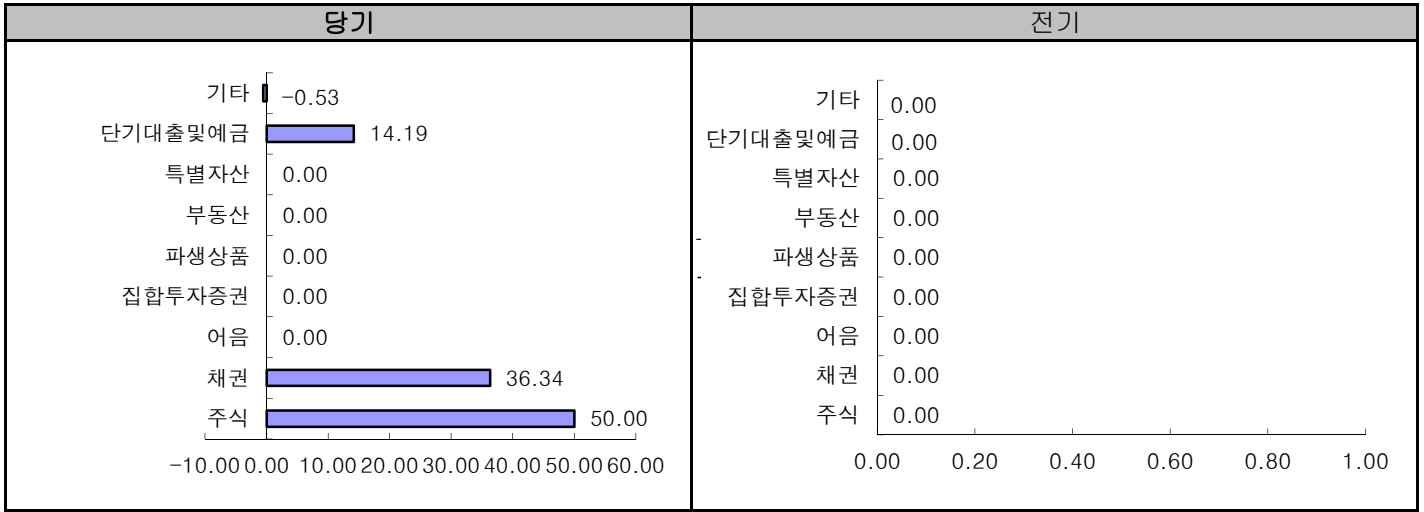
GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁1호(주식혼합)

주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



(단위 : 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5 (50.00)	3 (36.34)	-	-	-	-	-	-	-	1 (14.19)	0 (-0.53)	9 (100.00)
합계	5 (50.00)	3 (36.34)	-	-	-	-	-	-	-	1 (14.19)	0 (-0.53)	9 (100.00)

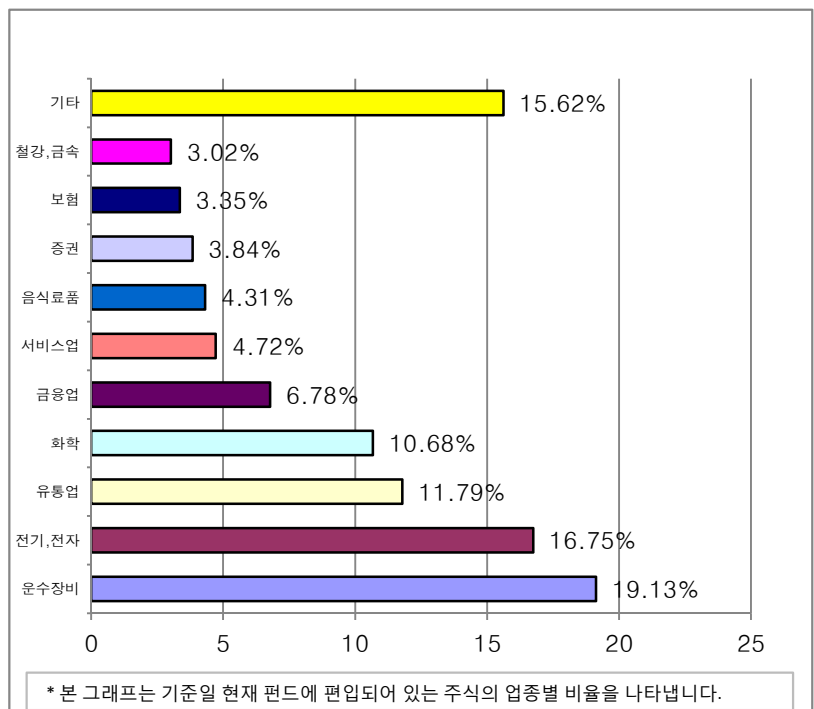
* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원, %)

순번	업종명	평가액	보유비율
1	운수장비	1	19.13
2	전기, 전자	1	16.75
3	유통업	1	11.79
4	화학	0	10.68
5	금융업	0	6.78
6	서비스업	0	4.72
7	음식료품	0	4.31
8	증권	0	3.84
9	보험	0	3.35
10	철강, 금속	0	3.02
11	기타	1	15.62
합 계		5	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

※해당사항 없음

▶ 환헤지에 관한 사항

※해당사항 없음

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.

[펀드수익률에 미치는 효과]

※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. 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	0	0	6.77	
현대차	1	0	3.22	
KB금융	4	0	2.14	
현대모비스	0	0	1.91	
현대중공업	0	0	1.79	
LG화학	0	0	1.71	
삼성증권	2	0	1.71	

▶ 채권

(단위:백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
통안0418-1112	2	2	2009/12/02	2011/12/02		RF	27.54	27.54
국민주택1종07-01	0	0	2007/01/31	2012/01/31		RF	8.80	8.8

▶ 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, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	우리은행		1	2.76		14.22

▶ 기타자산

※해당사항 없음

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)		
임현근	2011.07.29	주식 운용 1팀	23	297,909	5	43,390	전남대학교 회계학 학사	2109000695
							우리투자증권 WRAP운용	
							현 GS자산운용 주식운용1팀장	
장두익	2011.07.29	채권 운용 팀	16	1,801,250	-	-	한양대학교 경영학 학사	2109000807
							서울대학교 경영학 석사	
							삼성자산운용 상품전략팀	
							삼성자산운용 MMF운용팀	
							삼성자산운용 채권전략팀	
							현 GS자산운용 투자Pool운영팀장	

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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2011.07.29-2011.10.28	주식운용1팀, 채권운용팀

(주 1) 2011.10월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 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(%)*
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합)	자산운용회사	-	0.450	0.006	0.450
	판매회사	-	-	0.005	0.350
	펀드재산보관회사(신탁업자)	-	0.023	0.000	0.023
	일반사무관리회사	-	0.017	0.000	0.017
	보수 합계	-	0.490	0.011	0.840

	기타비용**	-	-	-	-
	매매·중개수수료	-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항없음

▶ **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)
GS연금증권모투자신탁1호 (주식)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	0.923	0.923	-	0.923	0.923
GS연금증권모투자신탁1호 (채권)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
GS뉴라이프연금저축자1호 (주식혼합)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.840	-	0.840	0.840	0.391	1.231

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 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

GS연금증권모투자신탁1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
4,708	252	1,821	73	52.45	208.10

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.10.29 ~ 2011.01.28	2011.01.29 ~ 2011.04.28	2011.04.29 ~ 2011.07.28
-	-	-

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

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

GS연금증권모투자신탁1호(채권)

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 : %)

2010.10.29 ~ 2011.01.28	2011.01.29 ~ 2011.04.28	2011.04.29 ~ 2011.07.28
-	-	-

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 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁1호(주식혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁1호(주식혼합)]의 자산운용회사인 [GS자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]의 확인을 받아 판매회사인 [우리투자증권(엘지)]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : GS자산운용 www.gsasset.co.kr
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
매매수수료	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순 자산총액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자규약상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자규약상 채권에 집합투자재산의 60% 이상을 투자하는 펀드입니다.
혼합형(집합투자기구)	주식형펀드의 수익성과 채권형펀드의 안정성을 동시에 추구하는 펀드로서 주식형펀드와 채권형펀드의 중간성격을 띄고 있다고 볼 수 있습니다. 또한 혼합형펀드는 주식투자한도의 많고 적음에 따라서 주식혼합형펀드와 채권혼합형펀드로 다시 세분화 되기도 합니다.
MMF	Money Market Fund 는 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻는 수익을 모 돌려 주는 실적배당형 상품입니다.
모자형(집합투자기구)	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 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. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객에게 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 투자매매중개업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정됩니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 투자매매·중개회사에서 펀드계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업(자산운용회사)입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관 및 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
투자매매·중개업자	투자매매·중개업자란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 투자매매·중개업자에 속합니다. 투자매매·중개업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.