

GS뉴라이프연금저축증권투자신탁1호(주식혼합)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2012년 10월 29일 - 2013년 01월 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 국제금융로 2길 28 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	2012.10.29 - 2013.01.28	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	GS자산운용	판매회사	우리투자증권(엘지)
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

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

[GS연금증권모투자신탁1호(주식) 운용전략]

- * 자산배분 보다는 종목선택을 통한 수익을 추구하며, 종목선택은 개별 종목에 대한 철저한 분석을 토대로 이루어짐
- * 압축된 포트폴리오 구성을 통해 '지속적인 초과수익의 창출과 축적'이라는 차별화 된 운용목표 달성을 추구
- * 선택과 집중투자에 따른 리스크(Risk)는 일관된 운용원칙의 적용을 통한 극복 추구

[GS연금증권모투자신탁1호(채권) 운용전략]

- * 국채, 통안채, 은행채, A등급 이상 회사채 등 우량채권 투자를 통해 안정적 이자수익 추구 획득 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	17,787,660	19,627,124	10.34
	부채총액	36,784	39,376	7.05
	순자산총액	17,750,876	19,587,748	10.35
	기준가격	981.64	991.77	1.03

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]

2012.10.29 ~ 2013.01.28의 운용기간 중 모펀드(주식) 기준 1.74% 성과로 BM 2.47% 상승 대비 부진한 성과를 보였습니다. 미국재정절벽우려감, 실적부진우려 등으로 1,860포인트선까지 하락한 주식시장은 미국의 양호한 경제지표와 글로벌 유동성 확대(미국의 QE4(4차양적완화), ECB의 OMT(국채매입프로그램), 일본의 적극적인 통화정책)에 힘입어 상승반전하였으며 2,000포인트까지 상승하는 흐름을 보였습니다.

2013년 들어 미국이 재정절벽 합의 성공, 5월중순까지 채무한도 유예, 스페인과 이탈리아 국채금리 안정화 등 글로벌 리스크완화와 애플이 부진한 실적을 발표하면서 기술주가 상대적으로 약세를 보였음에도 불구하고 ISM제조업지표, 주택지표, 경기선행지수 등 양호한 경제지표로 글로벌 주식시장은 상승하였습니다.

반면에 국내증시는 월 초반 글로벌증시의 호재로 동반 상승하며 KOSPI 2,000포인트를 상회하였지만 엔화약세, 원화강세 현상, 4분기실적부진, 뱅가드 펀드의 벤치마크 변경등이 복합적으로 작용하면서 해외증시와 디커플링 현상이 나타나면서 1,950포인트까지 하락하는 흐름을 보였습니다.

동 기간동안 펀드는 IT, 화학 등 4분기 실적개선이 더딘 경기민감주의 비중을 축소하였으며, 포트폴리오 밸런스를 고려하면서 유틸리티, 중국 내수시장 성장과 관련한 음식료 등을 비중확대하는 포트폴리오 조정을 하였습니다.

주력 포트폴리오는 글로벌 경쟁력을 보유한 IT·인터넷/SW, 부품/소재 기업과, 중국 내수시장 성장의 구조적 수혜가능한 기업, 기업이익의 안정성이 높은 기업 등으로 선택과 집중을 지속하고 있습니다.

[채권부문]

12' 12월에 미국 재정절벽 이슈에 대해 합의가 이뤄졌으나, 세계경제의 하방리스크가 여전히 높고 경기회복세가 미약한 가운데 통안채와 국고채 위주로 안정적으로 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

부정적 요인과 긍정적 요인의 충돌로 박스권 흐름이 예상되나 1,900포인트 이하(PBR 1배 수준)는 밸류에이션 매력에 부각될 것이며 2~4월 증시는 글로벌 증시와 디커플링 완화가 기대되며 조정 시 저점매수 기회라 판단됩니다.

한국증시는 G2의 경기회복과 유럽 리스크 완화에 따른 글로벌 증시 동반상승과정에서 소외되었습니다. 그 원인은 4분기 기업실적 부진, 원화강세, 엔화약세에 따른 수출경쟁력우려, 뱅가드 BM변경과 외국인 차익실현욕구 등이 맞물리면서 나타난 현상이며 이는 추가적으로 시장의 조정요인으로 작용할 것이나 상당부분 충격을 흡수한 상황입니다.

미국은 재정협상이 마무리되지 않아 소비의 개선속도가 느린 상황이나 정치적 불확실성이 완화되고 주택, 고용이 자생적 확장국면에 접어들었기 때문에 소비심리 개선과정은 지속될 것입니다. 중국경기는 12년 3분기 저점 통과 이후 회복국면에 있으며(단, 회복속도와 관련해서는 기대치를 낮출 필요가 있음), 유로존 안정과 인플레이 안정으로 위험자산 선호현상이 강화될 수 있습니다.

한국은 엔화약세에 따른 수출경쟁력 우려 있으나 글로벌 경기회복으로 인한 수출물량확대가 환율로 인한 마진 축소를 상쇄시킬수 있느냐가 관건입니다. 따라서 중국의 성장모멘텀 회복과 미국경기호전지속이 중요합니다. 또한가지 변수는 신정부 출범과 맞물려 신정부의 정책의 방향과 강도가 업종/종목의 수익률에 영향을 미칠 것입니다.

2013년 Key Driver(글로벌 리스크완화, G2경기회복, 환율전쟁)를 고려하여 글로벌 리스크완화와 G2경기회복관련 수혜기업, 환율과 무관하거나 우호적인 기업, 글로벌 경쟁강화 국면과 저성장 국면에서도 P(생산), Q(품질) 확대가 가능한 기업 등을 찾아 초과성과를 달성하기 위하여 최선을 다 하겠습니다.

[채권부문]

국내 경기부양을 위한 통화정책에 대한 기대가 유지되고 있는 상황에서 국채 및 통안채권 재투자를 통해 유동성과 안정성 위주의 운용을 지속할 계획입니다.

▶ **기간수익률**

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	12.10.29 ~ 13.01.28	12.07.29 ~ 13.01.28	12.04.29 ~ 13.01.28	12.01.29 ~ 13.01.28			
GS뉴라이프연금저축증권 자투자신탁1호(주식혼 합) (비교지수대비 성과)	1.03 (-0.74)	1.55 (-2.53)	-2.70 (-3.21)	-2.44 (-3.69)	-	-	-
비 교 지 수	1.77	4.08	0.51	1.25	-	-	-

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

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

▶ **추적오차**

(단위: %)

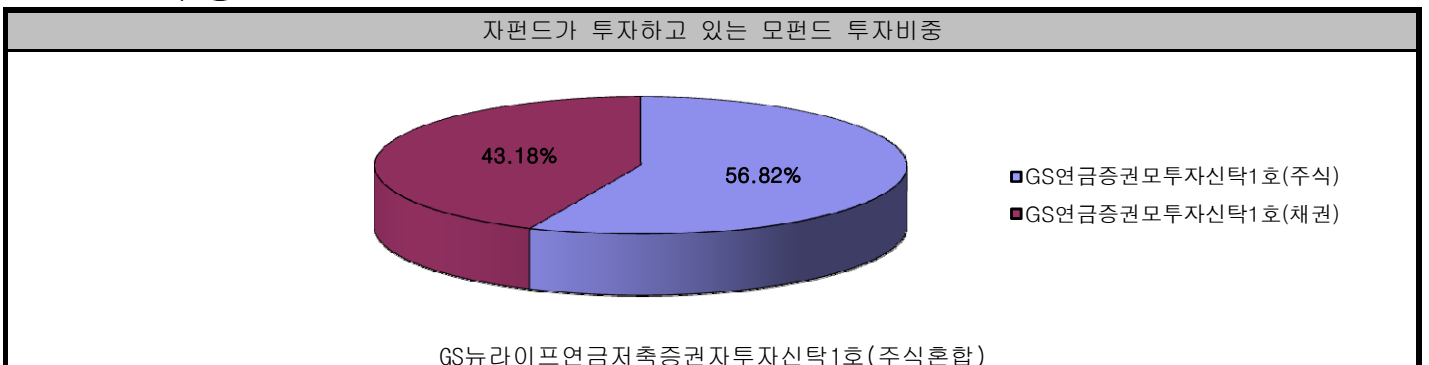
※ 해당사항 없음

▶ **손익현황**

(단위: 백만원)

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

▶ **펀드 구성**



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

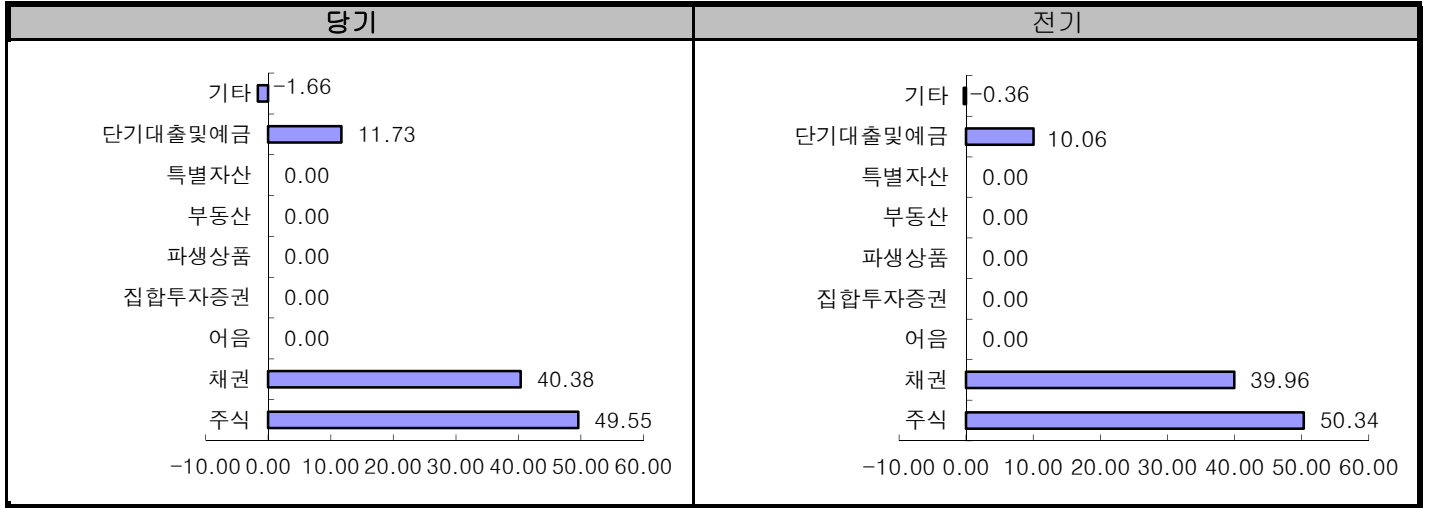
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

- 자산현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모펀드의 자산 구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

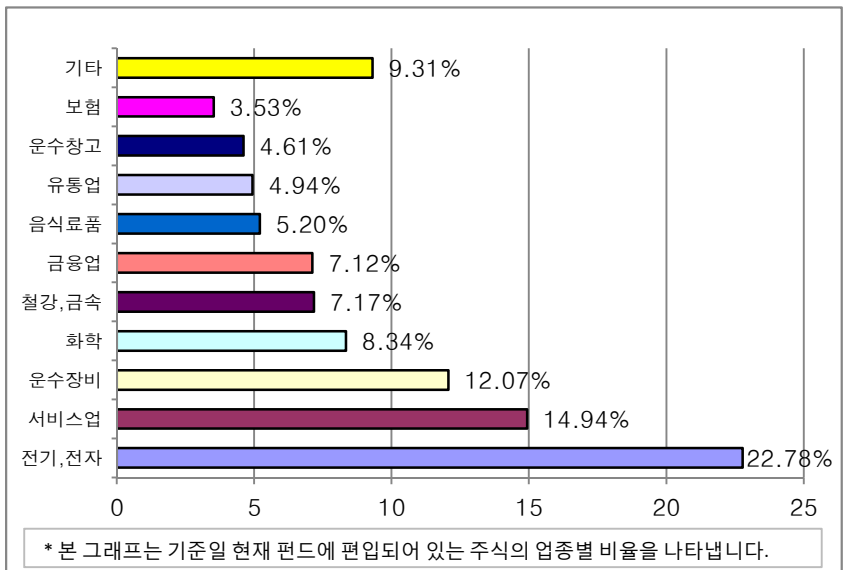
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	10 (49.55)	8 (40.38)	-	-	-	-	-	-	-	2 (11.73)	0 (-1.66)	20 (100.00)
합계	10 (49.55)	8 (40.38)	-	-	-	-	-	-	-	2 (11.73)	0 (-1.66)	20 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

업종명	평가액	보유비율
1 전기, 전자	2	22.78
2 서비스업	1	14.94
3 운수장비	1	12.07
4 화학	1	8.34
5 철강, 금속	1	7.17
6 금융업	1	7.12
7 음식료품	1	5.20
8 유통업	0	4.94
9 운수창고	0	4.61
10 보험	0	3.53
11 기타	1	9.31
합 계	10	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	1	2	9.12	-
NHN	3	1	3.77	-
현대차	3	1	2.64	-
BS금융지주	27	0	2.02	-
현대위아	3	0	1.97	-
LG화학	1	0	1.76	-

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국민주택1종08-05	3	3	2008.05.31	2013.05.31	-	RF	17.56	17.56
국고0275-1512(국고)	3	3	2012.12.10	2015.12.10	-	RF	15.35	15.35
경기지역개발08-02	1	1	2008.02.29	2013.02.28	-	RF	7.48	7.48

▶ **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		2	2.30		11.73

▶ 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	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
임현근	2011.07.29	책임 운용 (주식운용 1팀장)	18	239,433	2	1,863	전남대학교 회계학 학사	2109000695
							우리투자증권 WRAP운용 [주식운용]	
							현 GS자산운용 주식운용1팀	
장두익	2011.07.29	책임 운용 (채권운용 팀장)	13	2,585,840	2	100,000	한양대학교 경영학 학사	2109000807
							서울대학교 경영학 석사	
							삼성자산운용 상품전략팀	
							삼성자산운용 MMF운용팀	
							삼성자산운용 채권전략팀	
							현 GS자산운용 채권운용팀장	
노효종	2011.7.29	부책임 운용 (주식)	4	93,176	1	54	한양대학교 경제학 학사	2109000991
							동부증권 리서치	
							플러스자산운용 주식운용	
							유리치투자자문 주식운용	
정승호	2011.7.29	부책임 운용 (채권)	12	616,941	2	100,000	한양대학교 경영학 학사	2110000746
							뉴욕주립대학교 회계학 석사	
							딜로이트&투쉬 뉴욕사무실 회계사	
							딜로이트안진회계법인 M&A	
현 GS자산운용 채권운용								

주1) 이 투자신탁의 운용은 주식운용1팀 및 채권운용팀이 담당합니다.

주2) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주3) 성명이 굵은 글씨로 표시되지 않은 것이 부책임운용전문인력이며, 부책임운용전문인력이란 책임운용전문인력이 아닌자로서 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 중대한 영향을 미칠수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 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

기 간	운용전문인력
2011.07.29 - 2013.01.28	주식운용1팀, 채권운용팀

(주 1) 2013.01월 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	0.02	0.45	0.02	0.45
	판매회사	0.02	0.35	0.02	0.35
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.02	0.00	0.02
	일반사무관리회사	0.00	0.02	0.00	0.02
	보수 합계	0.04	0.84	0.04	0.84
	기타비용**	-	-	-	-
	매매·중개수수료	0.01	0.03	0.00	0.02
	증권거래세	0.01	0.04	0.00	0.03

* 펀드의 순자산총액(평잔)대비비율. 단, 4대보수(자산운용회사, 판매회사, 신탁업자, 일반사무관리회사)는 약관상 연보수율.

** 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)
GS연금증권모투자신탁1호(주식)	전기	-	0.22	0.22	-	0.22	0.22
	당기	-	0.13	0.13	-	0.13	0.13
GS연금증권모투자신탁1호(채권)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합)	전기	0.84	-	0.84	0.84	0.12	0.96
	당기	0.84	-	0.84	0.84	0.07	0.91

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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, %)

GS연금증권모투자신탁1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
695	49	1,221	46	17.06	67.67

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2012.01.29 ~ 2012.04.28	2012.04.29 ~ 2012.07.28	2012.07.29 ~ 2012.10.28
24.40	23.87	26.31

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 [2013.01.28] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2013.01.29] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
- * 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 돌려 주는 실적배당형 상품입니다.
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 고객이 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 집합투자업자(자산운용회사)입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 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. 투자매매업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.