

GS골드스코프타겟증권투자신탁1호(주식혼합) [자산운용보고서]

운용기간 : 2014년 2월 26일 ~ 2014년 5월 25일



'골드스코프(Goldscope)' 란?
'부'를 상징하는 'Gold'와 '시야'를 나타내는 'Scope'의 합성어로서,
"금융시장을 꿰뚫어 보는 2개의 눈"을 의미합니다.

목 차

- ☀ 펀드매니저 Comment
- ☀ 요약 보고서
 - 1 집합투자기구의 개요
 - 2 운용경과 및 수익률 현황
 - 3 자산현황
 - 4 투자운용전문인력 현황
 - 5 비용현황
 - 6 투자자산 매매내역
 - 7 공지사항

- ☀ 참고 : 펀드용어정리

펀드매니저 Comment

고객님, 안녕하십니까?

3월에서 5월 사이에 중국의 경기 둔화 가능성이 높아졌다가 1분기 GDP의 양호한 성장으로 경기 부양 기대감이 소멸되었습니다. 또한 미 연준의 금리 인상 가능성이 제기되었지만 미 연준의장 발언과 FOMC회의에서 조기 금리 인상 우려는 완화되었고, 6월 초 있을 ECB의 경기 부양책에 대해 관심이 높아지며 글로벌 증시와 국내 증시가 동반 상승하였습니다.

국내 업종별 움직임은 에너지, 산업재 등이 공급과잉, 상품가 하락, 실적 부진 등의 이유로 약세를 보였습니다. 반면, 원화 강세, 밸류에이션 매력, 실적 개선 등으로 필수소비재, 유틸리티, IT 업종이 강세를 나타냈습니다.

글로벌 경기는 더디게 개선되고 있다고 판단하고 있습니다. 기존 포트폴리오에서 IT, 조선, 자동차 비중을 축소하였으며, 소재, 산업재 비중을 확대하며 선택을 강화하였습니다.

■ 향후 시장전망

국내증시는 중국 경기의 미약한 회복·부양기대감 약화, 1분기 기업이익 부진, 내수위축, 원화강세, 국내주식형 펀드 환매 등 부정적 요인과 미국·유럽 경기 개선, 완화적 통화정책 지속, 한국 수출호조 등의 긍정적 요인 감안 시 큰틀에서 박스권 등락을 지속 할 것으로 예상하고 있습니다.

미국 경기모멘텀 유효한 가운데 연준의 우호적인 금융시장정책, 유럽 QE기대감으로 위험자산 선호현상 나타나고 있으며 신흥국 내에서 한국의 차별적 펀더멘탈이 부각될 것으로 예상되지만, 중국 경기의 미약한 반등으로 추가적인 부양책을 기대하기는 어려운 상황을 감안시 중국경기 관련주보다 선직국 경기회복 관련주가 강세를 보일 것으로 전망합니다.

2분기 내수경기 위축우려와 원화강세가 수출기업에 부담이 될 수 있어서 투자심리에는 부정적이나, 원화강세 속도가 빠르지 않고 1,020~1050원 수준에서 등락을 한다면 수출물량 증가가 단가하락을 상쇄할 수 있을 것이며 3분기에는 억눌린 내수도 회복될 것 예상합니다.

■ 투자전략

포트폴리오는 보험, 통신, 필수소비재로 안정성을 구축한 가운데, 턴어라운드 가능성 높은 기업, 저평가 종목 위주로 종목 중심의 선택과 집중을 계속하겠습니다. 미국/유럽 경기 방향성, 환율, 원자재 가격 동향, 중국의 경기리스크와 미니 경기부양책 등을 면밀히 체크하며 적극적으로 대응할 예정입니다.

구체적으로 글로벌 경기 개선 수혜가 예상되는 산업재, 글로벌 원자재 가격 안정 및 원화 강세의 필수소비재, 이익대비 저평가를 받고 있는 IT 및 자동차 대형주, 하반기 이익개선 가능한 보험 등에 관심을 가지고 저가 매수할 계획입니다.

GS자산운용 주식운용팀장 임 현 근

요약 보고서

기준일 : 2014년 5월 25일

[펀드개요]

펀드명

GS골드스코프타겟증권투자
신탁1호(주식혼합)

펀드유형

증권집합투자기구-혼합주식
형

펀드규모

총 19.1억

최초설정일

2009. 5. 26

환매수수료

30일 미만 : 이익금의 70%
30일 이상 90일 미만 : 이익
금의 30%

환매방법

15시 이전 : 제2영업일 기준
가로 제4영업일에 지급
15시 이후 : 제3영업일 기준
가로 제4영업일에 지급

신탁보수

GS골드스코프타겟증권투자
신탁1호(주식혼합) Class

A1 :

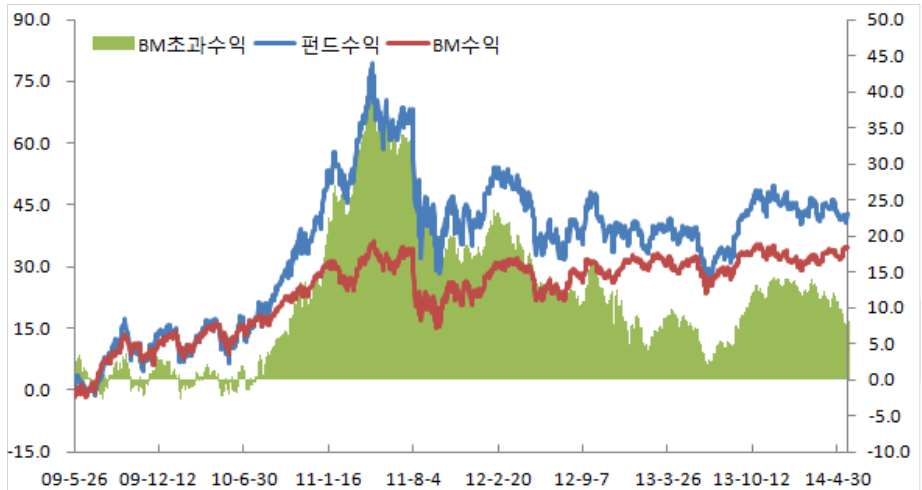
총 1.35%
(선취판매수수료 : 1.00% 별
도)

이 투자신탁은 탄력적 자산배분과 선택과 집중투자를 통해 목표기준가격 (1,070원)의 조기달성을 추구하며, 운용기간 중 산출되는 기준가격이 목표기
준가격 이상인 경우 펀드결산을 통해 이익금을 분배합니다.

[펀드 운용성과] "모펀드 기준" 입니다.

구분	3개월	6개월	9개월	1년	설정이후
펀드성과	-1.95%	-3.25%	8.04%	4.15%	42.91%
비교지수	1.88%	0.62%	5.60%	2.57%	34.79%

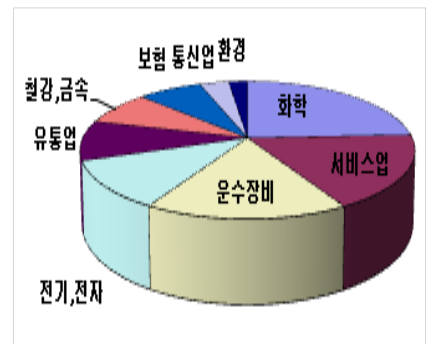
* 비교지수 : KOSPI*60% + KIS국채1년지수*40%



[주요 투자종목]

투자종목	비중(%)	
1	예금	14.1
2	삼성전자	9.6
3	현대상사	8.0
4	SK케미칼	7.9
5	한국항공우주	7.8
6	세아제강	6.8
7	LG생활건강	6.6
8	한일이화	6.4
9	현대해상	6.2
10	코오롱인더	6.1

[업종구성]



[자산구성]

구분	비중(%)
주식	84.8
기타	15.2

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
GS골드스코프타겟증권투자신탁1호(주식혼합)		94565	
GS골드스코프타겟1호(주혼)A1		94566	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합주식형), 추가형,개방형,종류형	최초설정일	2009.05.26
운용기간	2014.02.26 - 2014.05.25	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	GS자산운용	판매회사	한국투자증권,우리투자증권(엘지),하나대투증권 외 3개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>주식운용기간 중 산출되는 운용펀드의 기준가격이 목표기준가격(1,070원)이상인 경우 펀드 결산을 통해 이익금을 분배하며, 최초설정일로부터 매1년간의 투자신탁 회계기간 종료시 펀드 정기결산 및 발생이익금을 분배하는 펀드입니다.</p> <p>투자대상은 국내주식 10%~90% 이하이며 탄력적 자산배분과 선택과 집중투자를 통해 목표기준가격의 조기 달성을 추구하며, 파생상품을 이용한 헤지(hedge)를 통해 리스크 관리를 병행합니다.</p>			

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
GS골드스코프타겟증권투자신탁1호 (주식혼합)	자산총액	1,728,538,557	1,610,309,456	-6.84
	부채총액	169,771	61,716,210	36252.62
	순자산총액	1,728,368,786	1,548,593,246	-10.40
	기준가격	861.86	845.04	-1.95
종류(Class)별 기준가격 현황				
GS골드스코프타겟1호(주혼)A1	기준가격	828.83	809.97	-2.28

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2014.05.26	0	1,833	845.04	845.04	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

앞 페이지의 "펀드매니저 Comment"를 참고하시기 바랍니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

앞 페이지의 "펀드매니저 Comment"를 참고하시기 바랍니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	14.02.26 ~ 14.05.25	13.11.26 ~ 14.05.25	13.08.26 ~ 14.05.25	13.05.26 ~ 14.05.25	12.05.26 ~ 14.05.25	11.05.26 ~ 14.05.25	09.05.26 ~ 14.05.25
GS골드스콧프타겟증권투자신탁1호(주식혼합)	-1.95	-3.25	8.04	4.15	4.74	-10.54	42.91
(비교지수대비 성과)	(-3.83)	(-3.87)	(2.44)	(1.58)	(-4.44)	(-15.01)	(8.12)
비 교 지 수	1.88	0.62	5.60	2.57	9.18	4.47	34.79
종류(Class)별 현황							
GS골드스콧프타겟1호(주혼)A1	-2.28	-3.90	6.97	2.76	1.96	-14.14	34.14
(비교지수대비 성과)	(-4.16)	(-4.52)	(1.37)	(0.19)	(-7.22)	(-18.61)	(-0.65)
비 교 지 수	1.88	0.62	5.60	2.57	9.18	4.47	34.79

※ 비교지수 : (0.6 * [KOSPI]) + (0.4 * [KIS국채 1년])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

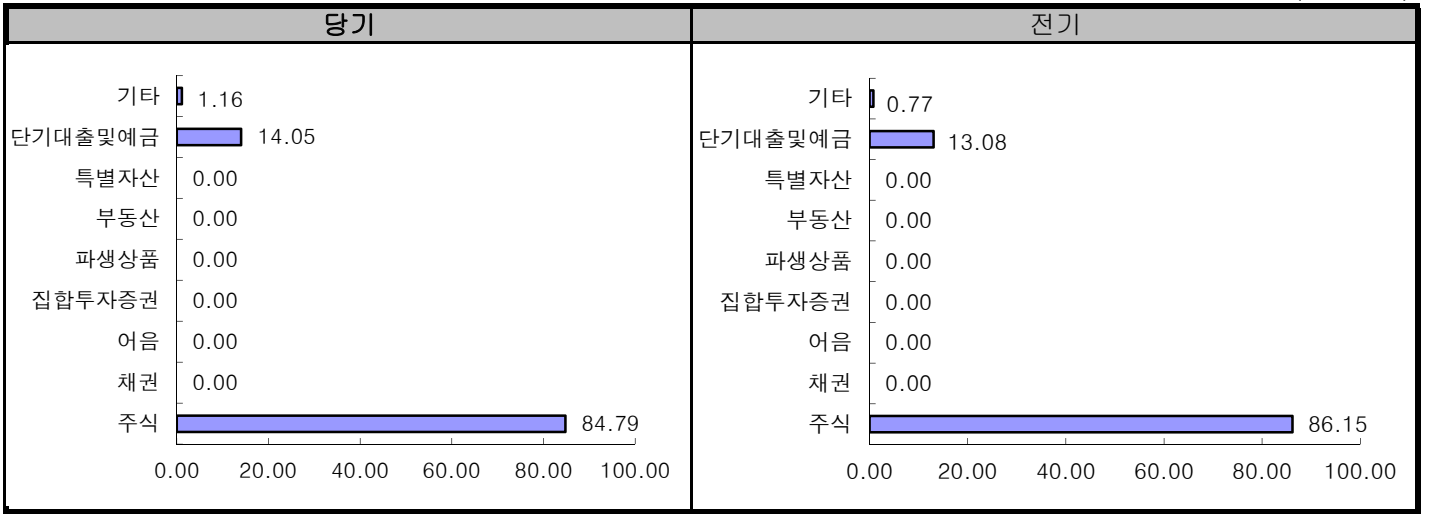
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-27	-	-	-	-	-	-	-	-	2	0	-25
당기	-34	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-33

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

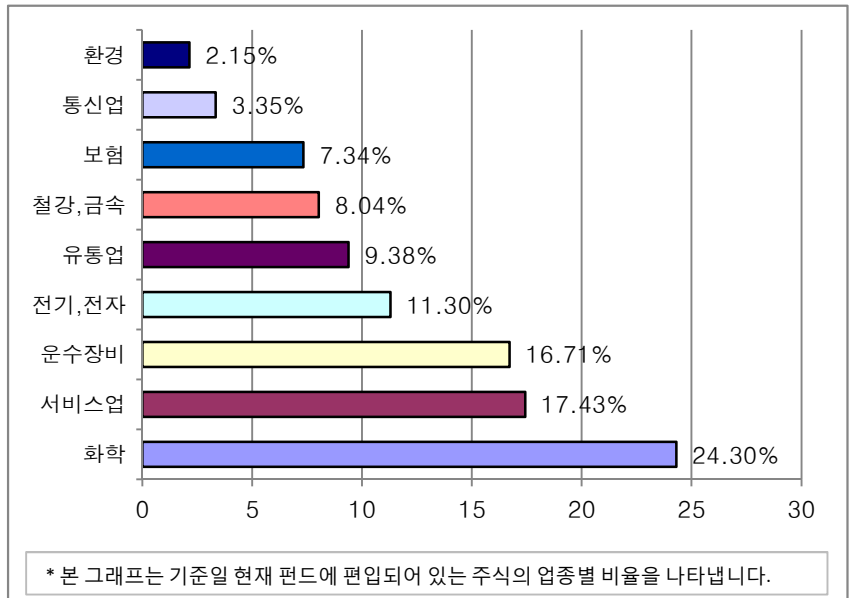
통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,365 (84.79)	-	-	-	-	-	-	-	-	226 (14.05)	19 (1.16)	1,610 (100.00)
합계	1,365 (84.79)	-	-	-	-	-	-	-	-	226 (14.05)	19 (1.16)	1,610 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	화학	332	24.30
2	서비스업	238	17.43
3	운수장비	228	16.71
4	전기,전자	154	11.30
5	유통업	128	9.38
6	철강,금속	110	8.04
7	보험	100	7.34
8	통신업	46	3.35
9	환경	29	2.15
	합 계	1,365	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

※해당사항 없음

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율		
-		

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	108	154	9.57	-
현대상사	4,160	128	7.95	-
SK케미칼	2,183	127	7.91	-
한국항공우주	3,960	126	7.82	-
세아제강	838	110	6.81	-
LG생활건강	215	106	6.57	-
한일이화	4,780	102	6.35	-
현대해상	3,390	100	6.22	-
코오롱인더	1,478	98	6.11	-

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 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	신한은행		226	2.07		14.05

▶ 기타자산

※ 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		
임현근	2009.05.26	책임 운용 (주식운용 팀장)	29	2,480	3	355	전남대학교 회계학 학사 우리투자증권 WRAP운용[주 [주식운용] 현 GS자산운용 주식운용팀	2109000695
신은주	2011.05.20	부책임 운용	7	517	-	-	한양대학교 경영학 학사 Univ. of Illinois at Urbana-Champaign, MBA 이지리서치 기업분석 대우증권 기업/산업분석 한누리투자증권 기업/산업 한국투자증권 기업/산업분 현 GS자산운용 주식운용	2111000309

주1) 이 투자신탁의 운용은 주식운용팀이 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 아닌 자로서 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
2009.05.26 - 2014.05.25	주식운용팀

(주 1) 2014.05월 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(%)*
GS골드스코프타겟증권투 자신탁1호(주식혼합)	자산운용회사		2.68	0.15	2.40	0.15
	판매회사	GS골드스코프타겟1호(주혼)A1	3.13	0.18	2.80	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.13	0.01	0.12	0.01
	일반사무관리회사		0.09	0.01	0.08	0.01
	보수 합계		6.03	0.34	5.41	0.33
	기타비용**		0.01	0.00	0.01	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.89	0.05	2.16	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.25	0.01	0.61	0.04
		합계	1.14	0.06	2.77	0.17
	증권거래세		1.69	0.10	4.36	0.27

* 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
GS골드스코프타겟증권투자 신탁1호(주식혼합)	전기	-	0.26	0.26	-	0.26	0.26
	당기	-	0.69	0.69	-	0.69	0.69
종류(class)별 현황							
GS골드스코프타겟1호(주 혼)A1	전기	1.35	-	1.35	1.35	0.26	1.61
	당기	1.35	-	1.35	1.35	0.69	2.04

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, %)

GS골드스코프타겟증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
42,642	1,355	30,843	1,452	105.06	430.88

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2013.05.26 ~ 2013.08.25	2013.08.26 ~ 2013.11.25	2013.11.26 ~ 2014.02.25
37.79	41.72	38.05

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 [2014.05.11] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.05.12] 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 [GS골드스코프타겟증권투자신탁1호(주식혼합)]의 자산운용회사인 [GS자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [신한은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한국투자증권, 우리투자증권(엘지), 하나대투증권 외 3개]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.