

BNK코어플러스일반사모증권투자신탁2호(주식혼합)  
[혼합주식형 펀드]

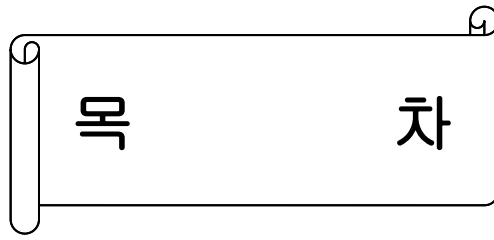
[ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2024년 05월 15일 - 2024년 08월 14일)

- 이 상품은 [혼합주식형 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.

BNK자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 2길 32 여의도파이낸스타워 21  
(☎전화 : 02-6910-1100 , [www.bnkasset.co.kr](http://www.bnkasset.co.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 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [BNK코어플러스일반사모증권투자신탁2호 (주식혼합)]의 자산운용회사인 [BNK자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
BNK코어플러스일반사모증권투자신탁2호(주식혼합)		DP285	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2021.11.15
운용기간	2024.05.15 - 2024.08.14	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 추가형, 개방형		
레버리지(차입 등) 한도	200%		
자산운용회사	BNK자산운용	판매회사	NH투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
이 투자신탁은 주식을 법시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.			

## ▶ 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
BNK코어플러스일반사모증권 투자신탁2호(주식혼합)	자산총액	622	634	1.81
	부채총액	23	24	3.34
	순자산총액	599	610	1.75
	기준가격	1,301.97	1,324.78	1.75

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

종목 중심의 선택 및 집중투자를 기본전략으로 하며, 시장상황에 따라 편입비 전략을 활용하여 안정적인 수익을 추구

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

#### [채권부문]

채권시장은 미국 CPI와 소비 관련지표가 둔화 추세를 보인 영향으로 금리 큰 폭으로 하락하였으며, 8월 미국 실업률 4.3% 기록하며 경기침체 우려로 인해 향후 FOMC에서 정책금리 0.50% 인하 전망이 나오는 등 변동성 확대하는 모습 보였습니다. 해당 기간 국고 3년, 5년, 10년 금리는 각 -0.57%, -0.60%, -0.62% 변동하였습니다. 당 펀드는 기말 기준 포트폴리오 내 채권을 보유하고 있지 않습니다.

#### [주식부문]

상기 운용기간(2024.05.15~2024.08.14) 동안 1.75% 수익률을 기록하였습니다. 7월까지 안정적 시장환경을 바탕으로 양호한 성과를 기록하였으나, 8월부터 시장된 시장 급락 및 변동성에서 자유롭지 못했습니다. 반도체 관련 주식의 경우 선제적으로 비중을 축소하고 현금비중을 확보하였으나, 비중을 유지한 화장품, 조선 등에서 성과 하락요인 발생하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

#### [채권부문]

채권 금리는 단기간 동안 경기침체 우려로 인해 급격하게 강세를 보인 직후 당분간 좁은 범위내 등락을 거듭하겠으나 장기적으로 미국 연준의 정책금리 인하 및 국내 소비 둔화 등으로 인한 한국은행 기준금리 인하 요인이 추가적으로 반영되며 금리 하향 추세를 보일 것으로 전망합니다. 미국은 과도한 경기침체 우려가 줄어들며 최근 금리하락에 대한 되돌림이 진행될 수 있으나 국내의 경우 금융통화위원회에서 주택가격 등을 이유로 상대적으로 긴축적인 태도를 유지함에도 불구하고, 향후 수출 및 소비가 둔화하는 모습을 보이며 점진적으로 기준금리 인하에 대한 기대감이 채권시장에 반영될 것으로 예상합니다. 당 펀드는 기말 기준 포트폴리오 내 채권을 보유하고 있지 않으며, 향후 주식 투자 전략에 따라 채권 투자 비중을 결정할 계획입니다.

#### [주식부문]

경기 국면과 통화정책 변화로 기존 종목들의 주도력이 크게 약화된 상황입니다. 신규 종목 발굴이 시급한 상황이나 금번 금리인하의 폭과 기간에 대한 예측이 어렵고, 미 대선 또한 예정되어 있어 현재 미국 정책 방향성도 불확실성이 큰 국면입니다. 최근 지수 회복을 견인한 2차 전지, 바이오 등의 섹터 내 종목들은 Bottom Up 관점에서 충분한 업사이드를 보유했다고 보기에 어려워 보입니다. 이에 따라 기존 주도주의 저가 매수나 최근 상승 종목의 추종 매매를 지양하고 당분간 현금을 보유하며 신규 종목 발굴에 노력하고 있습니다.

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	24.05.15 ~ 24.08.14	24.02.15 ~ 24.08.14	23.11.15 ~ 24.08.14	23.08.15 ~ 24.08.14	22.08.15 ~ 24.08.14		
BNK코어플러스일반사모 증권투자신탁2호 (주식혼합) (비교지수대비 성과)	1.75	15.81	32.48	31.47	70.97	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

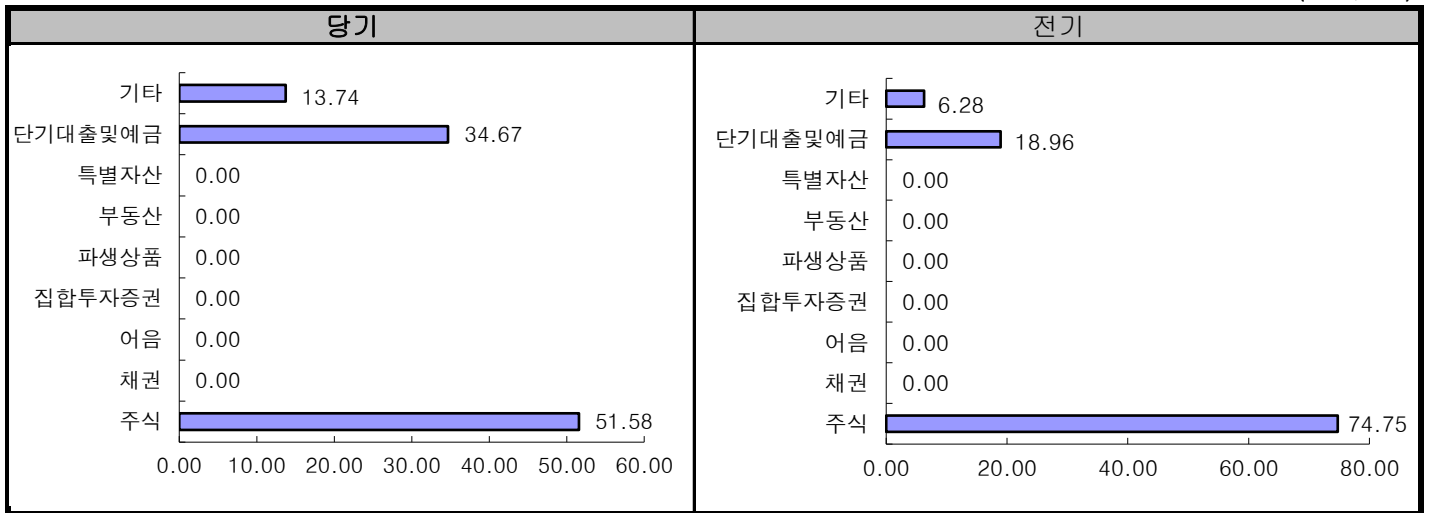
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	74	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-2	73
당기	12	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-3	10

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	327 (51.58)	-	-	-	-	-	-	-	-	220 (34.67)	87 (13.74)	634 (100.00)
합계	327 (51.58)	-	-	-	-	-	-	-	-	220 (34.67)	87 (13.74)	634 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

※ 해당사항 없음

▶ 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.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
SK하이닉스	157	29	4.63	-
리노공업	112	24	3.74	-
셀트리온	115	22	3.53	-
삼성E&A	838	22	3.47	-
HD한국조선해양	95	19	2.96	-
HD현대미포	160	18	2.78	-
삼양식품	30	16	2.58	-
HD현대중공업	73	15	2.37	-
메리츠금융지주	179	15	2.37	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 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	우리은행		220	2.99		자산 5%초과 (34.67)

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	87	자산 5%초과 (13.66)

▶ 국내자산 편입비중

(단위: %)

대분류		중분류	소분류	편입비중
증권	채무증권	국채, 지방채, 특수채		-
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채 등	-
	지분증권	주식	보통주, 종류주	51.58
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
		신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
기타증권	기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	-	
파생상품		장내	선물, 옵션	-
		장외	선도, 스왑, 기타파생상품	-
금융상품	증권 파생 상품 외 금융 상품	MMDA		-
		콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	-
		repo	점유개정, 환매조건부	-
		정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	34.67
		MMT		-
		발행어음		-
		기타어음		-
		CD	비등록CD, 등록 CD	-
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	-
		기타금융상품	기타 현금성자산	13.74
		FX거래	현물환(S), 선물환(W)	-
		비금융상품	특별자산	유형자산
무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권			-
대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금			-
신탁수익권	금전신탁, 유가증권신탁, 금전채권신탁 등			-
기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등			-
부동산	부동산		부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매 임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리등(부동산 실물 및 입제권리 포함)	-

주) 자산별 편입비중은 펀드 총자산 대비 자산별 평가액의 비중입니다

▶ 해외자산 편입비중

(단위: %)

대분류		중분류	소분류	편입비중
해외채무증권		국채, 지방채		-
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채	-
		기타채권		-
해외지분증권		주식	보통주, 종류주 모두 포함	-
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
		신주인수권	신주인수권증권, 신주인수원증서	-
해외파생상품		장내파생		-
		장외파생	ELS, ETN, ELW, DLS, 기타 파생결합증권	-
해외집합투자증권	집합투자증권	mutual fund, PEF	-	
해외기타증권	기타증권		-	
해외금융상품	콜론 등		-	
해외 유·무형자산		유형자산	광물, 농·축수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	-
		무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권	-

해외대여	대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
해외기타자산	기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-
해외부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매 임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리등(부동산 실물 및 입제권리 포함)	-

주) 자산별 편입비중은 펀드 총자산 대비 자산별 평가액의 비중입니다

### ▶ 시장성·비시장성 자산

(단위: %)

펀드명	시장성 자산	비시장성 자산
BNK코어플러스일반사모증권투자신탁2호(주식혼합)	100.00	-

주) 해당 자산 비율은 펀드의 총자산대비 시장성자산, 비시장성 자산의 평가액 비중입니다

### ▶ 레버리지 비율

집합투자기구명	비중(%)
BNK코어플러스일반사모증권투자신탁2호(주식혼합)	-

주) 해당 레버리지비율은 펀드의 순자산 대비 레버리지총액 (환매조건부증권매도, 금전차입금액, 파생상품 위험평가액, 매도증권, 채무보증·담보제공 금액) 비중입니다.

## 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		
성동원	2022.06.01	책임운용전문인력	22	25,212	2	1,190	알파자산운용 채권운용	2114000044
							NH-Amundi 자산운용 채권운용	
							한화자산운용 FI코어운용	
							BNK자산운용 채권운용	
차소윤	2023.11.08	책임운용전문인력	8	2,846	7	1,066	KB투자증권 리서치센터	2114000837
							알리안츠글로벌인베스터스 자산운용 주식운용	
							BNK자산운용 주식운용	

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2021.11.15 - 2022.05.31	김경석
2021.11.15 - 2023.11.07	김창진
2022.06.01 - 현재	성동원
2023.11.08 - 현재	차소윤

주) 2024.08월 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(%)*	
BNK코어플러스일반사모 증권투자신탁2호 (주식혼합)	자산운용회사	1.41	0.25	1.59	0.25	
	판매회사	0.70	0.12	0.80	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.08	0.02	0.10	0.02	
	일반사무관리회사	0.02	0.00	0.02	0.00	
	보수 합계	2.22	0.39	2.51	0.40	
	기타비용**	-	-	-	-	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	1.54	0.27	1.80	0.28
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.33	0.06	0.46	0.07
		합계	1.87	0.33	2.25	0.36
		증권거래세	1.74	0.31	2.16	0.34

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
BNK코어플러스일반사모증권 투자신탁2호(주식혼합)	전기	1.57	1.33	2.90
	당기	1.57	1.42	2.99

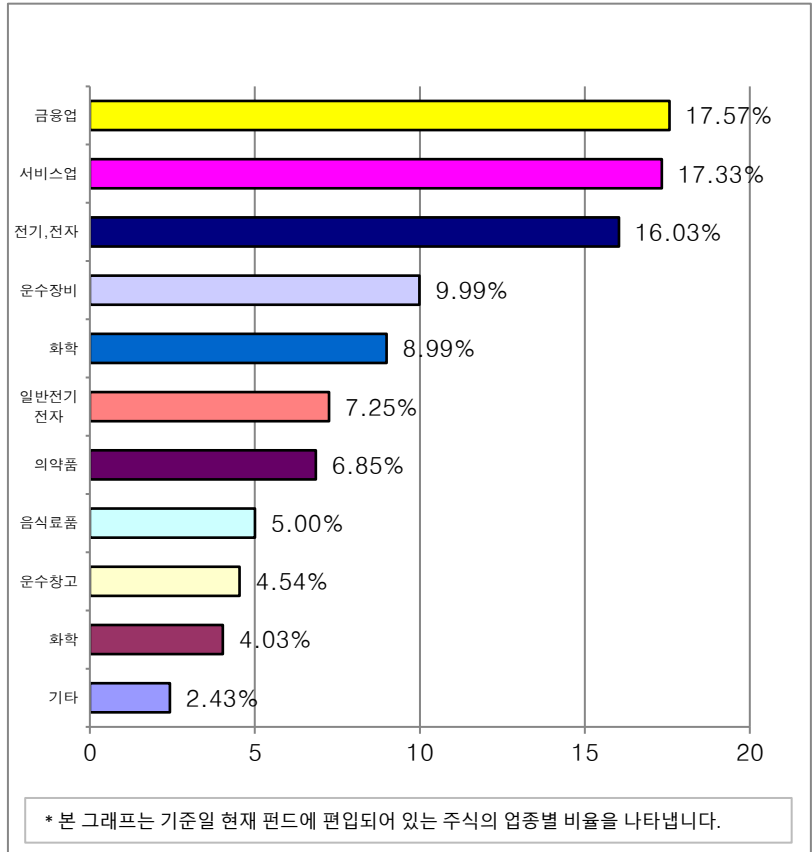
주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

- 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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.

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	금융업	57	17.57
2	서비스업	57	17.33
3	전기, 전자	52	16.03
4	운수장비	33	9.99
5	화학	29	8.99
6	일반전기전자	24	7.25
7	의약품	22	6.85
8	음식료품	16	5.00
9	운수창고	15	4.54
10	화학	13	4.03
11	기타	8	2.43
<b>합 계</b>		<b>327</b>	<b>100.00</b>



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

※ 해당사항 없음

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

BNK코어플러스일반사모증권투자신탁2호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
14,737	1,046	18,077	1,199	241.48	958.09

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2023.08.15 ~ 2023.11.14	2023.11.15 ~ 2024.02.14	2024.02.15 ~ 2024.05.14
351.35	229.64	212.94

주) 매매회전율이 높을 경우 매매수수료 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

해당 집합투자기구는 국내 상장주식 및 채권 등에 투자하는 집합투자기구로서 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있음

#### ② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항없음

### ▶ 주요 위험 관리 방안

#### ① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

① 집합투자기구에 보유된 개별 종목의 거래량 대비 보유주식수를 주간 단위로 모니터링 ② T+2일까지 예상자금 확인하여 매매후 유동성 자금 확보유무 확인 ③ 집합투자기구에 보유된 채권 등의 유동성/신용/포트폴리오 집중 위험 등을 Weekly로 모니터링

#### ② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

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

환매 중단 및 상환 연기 등의 사유가 발생할 경우 집합투자규약의 환매 연기 및 상환금 지급에 관한 관련 조항에 따라 처리합니다.

▶ **자전거래 현황**

(단위: 원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	137,072
매도금액	-	-	-	-

▶ **자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차**

해당사항 없음

▶ **주요 비상대응계획**

환매 및 상환 연기 등의 사유 발생 시 집합투자규약의 환매 연기 및 상환금 지급에 관한 관련 조항에 따라 처리합니다. 또한 시장이 급변하여 펀드 내 편입 자산에 대한 비상 위기대응이 필요할 경우 당사 내규에 정해진 절차에 따라 위기발생 시장상황을 점검하고 운용담당부서는 물론 필요시 전사 차원의 대응방안을 수립합니다.

## 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 출자비용에 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.