

트러스톤다이나믹코리아50증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년 06월 27일 ~ 2018년 09월 26일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 독성로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤 다이나믹코리아50 증권자 펀드의 자산운용보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 롱숏 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로서, 안정적인 성과를 추구합니다. 트러스톤 다이나믹코리아50 증권자 펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2018.06.27. ~ 2018.09.26.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아50 증권자펀드의 수익률은 -0.68%로 동 기간 비교지수의 0.45% 대비 -1.14%pt의 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

**KOSPI 3.6% 하락하며
업종간 변동성 확대**

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,783pt에서 2,729pt로 소폭 하락하였습니다. 해당 구간은 변동성이 극심했던 구간입니다. 미중 무역갈등 고조, 원화약세에 따른 외국인 투자자의 매도세 강화, 최저임금 인상 및 고용 부진 등 많은 부정적인 정치적인 요소와 새로운 규제들이 증시에 두려움을 불러일으켰습니다. 또한 확신이 떨어지는 저가 매수 시도들은 소폭 반등시마다 차익 실현 욕구로 이어졌으며 결과적으로 지수 수준은 횡보하는 가운데 증목, 업종 간 순환매가 치열하였습니다. 시장의 향방은 아직 가늠하기 힘들며, 반등의 실마리를 찾기는 어려운 국면입니다.

**경기방어주 강세,
유가 강세 및 중국 수요
부진이 기타 업종
부진에 영향**

지난 3개월간 통신, 의약품, 자동차 업종은 시장 대비 우수한 수익률을 보인 반면, 유틸리티, 음식료, 화학 업종은 시장 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다. 업종간 등락은 있었지만 결국 시장 방어적인 업종들로 매수세가 몰렸음을 의미합니다. 유틸리티, 화학 업종의 약세에는 유가 강세가 원인이 되었으며, 화학 업종은 중국의 수요 둔화 이슈 또한 약재였습니다. 음식료의 경우 오리온 등 일부 증목이 중국의 전반적인 수요 둔화 이슈로 인해 동반 하락하였으며, 국내 소비 부진이 경기에 상대적으로 둔감한 음식료 업종까지 부정적인 영향을 주었습니다.

**지금은 단기 시장
순환매에 연연하지 않고
포트폴리오를 유지해야
하는 시기**

동 펀드는 6월말부터 시장의 반등 기회를 노리며 주식 편입비를 점진적으로 상승시켰고, 또한 통신, 섬유 의복 등 업종에서 보유하고 있던 주식을 차익실현하여 빠르게 하락하고 있는 경기 민감 증목들의 비중을 늘리기 시작하였습니다. 시장 자체를 저가 매수했던 점은 지난 3개월 동안 플러스 수익률을 거두는 원동력이 되었으나, 경기 방어주가 아웃퍼폼하면서 포트폴리오 변화 전략이 모두 수익률로 녹아들지는 못하였습니다. 올해 1월, 모든 경기 전망이 장미빛이던



때 용기있게 주식 편입비를 하향 조정했던 것처럼, 지금은 반대로 주식 편입비를 지속적으로 높게 유지해야 하는 시기라고 생각합니다.

**포트폴리오 구성
기본 원칙 고수하여
안정적 수익 향상을
위해 노력**

종목 선정 방법은 철저하게 기업고유의 성장성과 현금흐름의 지속성에 주목하여 관리하고 있습니다. 과도한 업종간 순환매 추종은 지양하고 있지만, 변동성 확대 구간에 불안심리에 의한 경기민감주 낙폭은 과도한 구간에 진입했다고 판단합니다. 따라서 6월 후반부터는 기존 경기방어주에서 저평가 구간에 진입한 경기민감주로 편입을 확대하고 있습니다. 배당 수익률 및 현금 창출 능력이 우수한 종목을 매수하였기 때문에, 좋은 가격에 매수하면 경기가 개선되지 않더라도 상승 여력이 높은 종목들로 편입을 진행하고 있습니다. 반면 슷 포트폴리오는 단기 지수 하락이 큰 것을 감안해 보수적인 전략을 유지하며, 향후 지수 안정화 국면 진입 시 점진적으로 확대시켜 나가겠습니다.

[채권]

**미국 무역분쟁,
터키 불확실성 확대 및
통화 완화 정책으로
금리 하락,
장단기 금리차 축소**

지난 3개월(2018.6.27 ~ 2018.9.26) 동안 미국 발 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 국내 경기에 대한 부정적 인식, 터키 불확실성 확대 및 완화적인 통화정책 등의 영향으로 채권시장은 큰 폭으로 금리가 하락하였습니다. 다만, 7월 금융통화위원회에서 이일형 위원의 기준금리 인상 소수의견이 나왔고, 9월 중에는 이낙연 국무총리가 금리 인상 논의 필요성을 언급하는 등 인상 경계감은 점차 커지는 모습을 보였습니다. 분기 전체적으로 보면 채권시장은 강세를 보인 가운데, 장단기 금리 차이는 축소되었고 크레딧 채권도 전 분기 대비 강세를 나타내었습니다.

**월 초 안전자산 선호
월 중 금융통화위원회
소수의견,
전망 후약 흐름**

분기 초 트럼프 대통령의 대중 보복관세 언급 및 중국 상무부의 보복발언 등으로 무역 분쟁 우려가 지속된 가운데, 6월 국내 고용이 부진을 이어가고 외국인인 국채 선물 순매수를 지속함에 따라 강세를 나타냈습니다. 하지만 7월 금융통화위원회에서 기준금리 동결, 성장 전망 하향, 물가 전망 유지 속에 이일형 위원이 기준금리 인상 소수의견을 냄에 따라 약세 반전하였습니다. 또한, 미국과 EU간 긍정적인 무역협상 합의안 도출 및 일본 중앙은행의 정책 변화 가능성을 대두로 약세 마감하였습니다.

**기준금리 인상
가능성 약화로
강세 마감**

분기 중 미국의 대중 관세율 인상과 중국의 대미 보복 관세율 상향으로 미중 무역분쟁 우려가 증가하였고, 유로존 은행들의 터키 익스포저에 대한 경고가 나온 가운데 터키 리라화가 급격한 약세를 보임에 따라 안전자산 선호로 강세를 보였습니다. 7월 국내 고용이 5천명 증가에 그치며 외국인의 국채선물 매수와 국내 기관들의 숏커버 매수세로 강세 지속하였고, 8월 금융통화위원회에서 금리인상 소수의견이 1명으로 유지된 가운데, 한국은행 총재의 코멘트도 크게 매파적(통화긴축 선호)이지는 않은 것으로 나타남에 따라 연내 기준금리 인상 가능성이 약화되면서 시장은 큰 폭의 강세로 마감하였습니다.

**금리 인상 경계감 증가
약세 마감**

분기 말 미국의 중국산 수입품에 대한 2천억불 관세 부과 우려가 지속된 가운데 국고채 대규모 만기에 따른 재투자수요 등 우호적 수급으로 강세를 나타냈습니다. 하지만 이낙연 국무총리의 국회 질의응답 중 ‘금리 인상, 심각히 생각할 때가 됐다’는 발언에 금리 인상 경계감이 커지면서 약세 전환하였고, 월 후반 미국 관세 부과가 25%가 아닌 10%에 그치고 주식시장이 상승세를 보이는 가운데 미국 금리를 중심으로 상승세를 이어감에 따라 약세 마감하였습니다.



**국고 3년 기준
12.5bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2018년 9월 26일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 6월 26일 대비 12.5bp 하락한 2.015%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 소폭 강세를 나타내었습니다.

**국고채 위주의
포트폴리오 구성**

분기 전체적으로는 안전자산 선호가 지속되면서 채권시장은 강세를 나타내었지만, 금융통화위원회의 기준금리 인상 경계감에 따라 일시적으로 금리 상승이 나타나는 등 변동성은 확대되었습니다. 결국, 분기 중 일시적인 금리 상승 위험을 헛지하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 당사는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 안정적인 포트폴리오 운용을 통한 수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**모멘텀으로 볼 때
시장은 여전히
몇 가지 리스크를
앞두고 있는 국면**

분기 이후 주식시장의 주요 변수는 3분기 기업실적, 미국 연방공개시장위원회(FOMC)회의와 달러 방향성, 미중 무역분쟁, 중국의 경기부양정책, 터키발 금융위기 가능성, 영국 브렉시트 협상 등이 있습니다. 시장에는 긍정적인 이벤트의 성공 확률은 낮게, 부정적인 이벤트에 대해서는 그 반대로 보고 있는 시각이 지배적입니다.

**모멘텀보다는 냉정히
현재의 주가 수준과
기업의 이익 창출
체력을 비교하는 작업이
투자에 유효한 국면**

이로 인해 KOSPI나 KOSDAQ의 지수 수준은 2016년 이전 증시가 5년간 갇혀있었던 박스권까지 하락하여 결국 다시금 한국 경제 고착론까지 언급이 되고 있는 상황입니다. 트러스톤 유니버스 기준으로 16년 우리나라 기업들의 총 영업이익은 147조원이고 18년 예상치는 222조원으로 75조원이 늘었습니다. 업종별로는 유틸리티 업종이 2년간 -11조 부정적 기여를 하는 동안 IT +59조, 산업재 +12조, 금융 +11조원의 긍정적 기여를 하였습니다. 최근 불거지고 있는 빅데이터 관련 투자 둔화 논의가 관련 산업의 장기 성장성을 해치지는 않을 것입니다. 동시에 반도체, 가전 등에서 우리나라 기업들의 위상은 지난 2년간 개선되었습니다. 산업재/소재 업체들은 '12~'16 5년동안 수많은 1회성 비용 및 부실 자산으로 증시 참여자들을 괴롭게 하였으며 그 결과 많은 부실 자산을 청산하여 16년 이후 실적 반등의 많은 부분을 설명하였습니다. 금융 업종의 실적 개선 또한 산업재/소재 업체들의 기업 체력 개선에 영향을 준 것으로 판단합니다. 내년 경기 둔화를 고려하더라도 기업들의 실적이 2016년 이전 수준으로 돌아가지 않을 것으로 전망하는 이유입니다. 섣불리 미국과 중국 간의 타협 등 증시를 짓누르는 요소들이 해소될 것이라는 전망을 드릴 수 있는 상황은 아니지만, 모멘텀보다는 냉정히 현재의 주가 수준과 기업의 이익 창출 체력을 비교하는 작업이 투자에 유효한 국면으로 판단합니다.

**꾸준히 기업 체질을
개선시키는 기업이
최우선 순위**

경기에 무관하게 기업 체질을 개선시켜 나가는 기업의 경우 시장 국면을 막론하고 최우선 순위 투자 대상임은 당연한 일입니다. 금년 주식시장의 하락기에는 이러한 우량주들도 하락하였기에, 절호의 투자 기회로 보고 있습니다. 인터넷, 소비자서비스 업종 등에서 이러한 기업들을 찾아볼 수 있다고 생각합니다. 관련 기업들의 비중은 6월말부터 펀드에 점진적으로 늘어났으며, 최근 하락기에는 더 비중을 늘리고 있습니다.



**역사적 하단 수준
밸류에이션인
경기민감 업종**

경기민감 업종의 경우 당장 관련 수요의 반등을 예상하기 어려울 수 있으나, 밸류에이션이 매우 낮은 수준입니다. 현재 우리나라 기업의 밸류에이션은 역사적 하단 수준이며, 중국 기업들의 부풀려진 실적 추정치나 여전히 역사적 평균 수준에 머무르는 밸류에이션과 비교해 본다면, 밸류에이션을 지탱하고 있는 숫자들의 신빙성 또한 높은 수준이라고 판단합니다. 동시에 냉정히 판단해 보면 미중 무역 분쟁에서도 분명히 기회 요인이 있을 것입니다. 금번 주가 하락 직전까지 우리나라 기업들의 가장 큰 고민이 중국 기업들과의 수출 시장에서의 경쟁이었다는 것 또한 고려해 볼 필요가 있습니다.

**반등에 대비하여
주식순편입비를
평균 대비 높게 유지**

앞서 말씀드린 여러가지 이유로, 펀드의 주식 편입비를 높은 수준으로 유지하도록 하겠습니다. 시장 예측이 안갯속인 국면에서 과연 이와 같은 판단이 믿고 맡겨 주신 투자자분들을 위한 최선인지, 매분 매초 고민하고 있습니다. 누구보다 더 열심히 분석하고, 맑은 정신으로 판단할 수 있도록 하겠습니다.

[채권]

**미중 무역분쟁 지속 및
긴축적 통화정책에
따른 변동성 장세 전망**

대외적으로는 미중 무역분쟁이 지속되고 있고 대내적으로는 수출을 제외하고는 투자, 고용 및 내수 등 전반적인 지표가 부진한 상황입니다. 또한, 유럽은 이탈리아 재정적자 확대, 브렉시트 문제 등 불확실성이 지속되고 있고 이머징 국가들도 미국의 긴축 영향으로 자국의 환율 방어를 위해 마지못해 정책 금리를 올리고 있습니다. 정책 측면에서는 미국이 점진적인 금리 인상을 하고 있는 가운데 유럽은 연말에 양적 완화가 종료되고 내년 하반기에는 정책금리를 올릴 것으로 보이며, 일본 역시도 내년부터는 올해보다 다소 긴축적인 스탠스를 취할 가능성이 있습니다. 또한, 우리나라 등 일부 신흥국은 이미 금리를 올렸거나 향후에 금리 인상을 할 가능성이 높습니다. 수급 측면에서는 연말로 갈수록 국고채 발행이 감소할 것으로 보이지만 국내 기관들도 채권 보유 포지션을 줄여나갈 것으로 보여짐에 따라 외국인의 영향력이 다소 커질 것으로 예상됩니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 당분간 펀더멘털 상으로는 강세 가능성이 있지만 통화정책은 긴축 방향으로 가고 있어 당분간 변동성 확대 국면에 진입할 것으로 예상됩니다. 따라서 국고채 및 우량 국공채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권의
상대적 매력 점차
높아질 것으로 판단**

우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 금리 변동성 확대 국면에서는 유동성이 낮은 크레딧 채권이 시장 대응에 상대적으로 불리한 측면이 있지만, 크레딧 채권의 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)의 상대적인 금리 매력은 이를 상쇄할 수 있다고 판단됩니다.

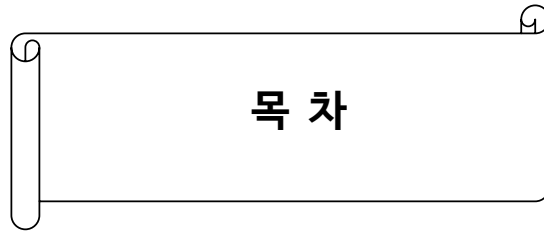
채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장애 따라 자본의 수익성이 전반적으로 하락한 점을 감안할 때, 향후 수익률을 제고하기가 점점 더 어려워지고 있는 점은 분명한 사실입니다. 이러한 시장환경을 충분히 인지하고 다양한 전략과 대응을 통하여 펀드의 안정적인 수익률 유지에 최선을 다하겠습니다.



세상에 대한 끊임없는 고민과 성찰을 통해 장기적 관점을 유지하고 포트폴리오를 운용하며, 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다. 언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋부문 CIO 이윤표
주식운용AR본부 AR팀장 이무광
주식운용AR본부 AR팀 차장 김호윤
주식운용AR본부 AR팀 과장 김내혁
채권운용본부 1팀장 문성호
채권운용본부 1팀 부장 진재식 拜上



목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
8. 공지사항

〈참고 - 펀드용어정리〉

1. 펀드의 개요

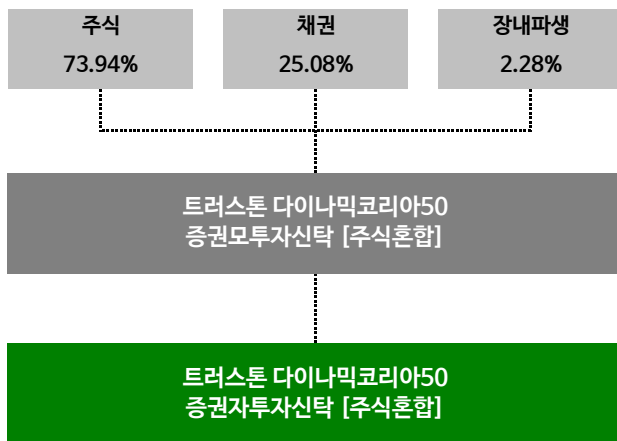
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스톤다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]	A4426	4등급 (보통 위험)	
A	A4427		
B	A4428		
C1	A4429		
C2	A4430		
C3	A4431		
C4	A4432		
Ae	BG863		
Ce	AS379		
Cp	BX760		
Cp-E	BX761		
S	AO678		
W	A6124		
F	A6402		
I	AF597		
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2011.06.27
운용기간	2018.03.27 ~ 2018.06.26	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신택략으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익의 달성 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	107,123	90,176	-15.82
	부채 총액 (B)	10,729	186	-98.27
	순자산총액 (C=A-B)	96,395	89,990	-6.64
	발행 수익증권 총 수 (D)	85,007	80,305	-5.53
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,133.96	1,120.60	-0.68
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,110.64	1,099.90	-0.97
B	기준가격	1,102.36	1,091.01	-1.03
C1	기준가격	1,077.78	1,064.68	-1.22
C2	기준가격	1,086.13	1,073.60	-1.15
C3	기준가격	1,094.42	1,082.51	-1.09
C4	기준가격	1,097.39	1,085.69	-1.07
Ae	기준가격	1,103.82	1,093.83	-0.91
Ce	기준가격	1,110.63	1,099.89	-0.97
S	기준가격	1,118.76	1,108.79	-0.89
Cp	기준가격	997.32	987.11	-1.02
Cp-E	기준가격	1,003.61	993.97	-0.91
W	기준가격	1,126.36	1,116.87	-0.84
F	기준가격	1,073.40	1,055.74	-0.85
I	기준가격	1,033.80	1,015.02	-0.85

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이내믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.68 (-1.14)	-0.15 (-0.49)	1.20 (0.28)	2.58 (1.16)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-0.97 (-1.42)	-0.72 (-1.06)	0.34 (-0.58)	1.42 (0.00)
B (비교지수 대비 성과)	-1.03 (-1.48)	-0.85 (-1.18)	0.16 (-0.77)	1.17 (-0.25)
C1~C4(CDSC 통합 수익률) (비교지수 대비 성과)	-1.11 (-1.56)	-1.00 (-1.34)	-0.08 (-1.01)	0.84 (-0.58)
Ae (비교지수 대비 성과)	-0.91 (-1.36)	-0.60 (-0.93)	0.53 (-0.39)	1.68 (0.26)
Ce (비교지수 대비 성과)	-0.97 (-1.42)	-0.72 (-1.06)	0.34 (-0.58)	1.43 (0.00)
S (비교지수 대비 성과)	-0.89 (-1.34)	-0.57 (-0.90)	0.57 (-0.35)	1.73 (0.31)
Cp (비교지수 대비 성과)	-1.02 (-1.48)	-0.83 (-1.16)	- -	- -
Cp-E (비교지수 대비 성과)	-0.91 (-1.36)	-0.61 (-0.94)	- -	- -
W (비교지수 대비 성과)	-0.84 (-1.30)	-0.47 (-0.80)	0.72 (-0.20)	1.93 (0.51)
F (비교지수 대비 성과)	-0.85 (-1.30)	-0.49 (-0.82)	0.70 (-0.23)	1.90 (0.47)
I (비교지수 대비 성과)	-0.85 (-1.30)	-0.49 (-0.82)	0.70 (-0.23)	1.90 (0.48)
비교지수(벤치마크)	0.45	0.33	0.92	1.42

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 20%+ KOSPI 80%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것이 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트다이내믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합] (비교지수 대비 성과)	2.58 (1.16)	12.82 (7.21)	17.66 (9.23)	24.98 (11.18)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	1.42 (0.00)	10.30 (4.69)	13.74 (5.31)	18.12 (4.33)
B (비교지수 대비 성과)	1.17 (-0.25)	9.76 (4.15)	12.89 (4.46)	16.66 (2.87)
C1~C4(CDSC 통합 수익률) (비교지수 대비 성과)	0.84 (-0.58)	9.08 (3.47)	11.84 (3.41)	12.09 (-1.70)
Ae (비교지수 대비 성과)	1.68 (0.26)	10.94 (5.33)	- -	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	1.43 (0.00)	10.30 (4.69)	13.74 (5.31)	- -
S (비교지수 대비 성과)	1.73 (0.31)	10.97 (5.36)	14.61 (6.18)	- -
W (비교지수 대비 성과)	1.93 (0.51)	11.41 (5.80)	15.43 (7.00)	21.07 (7.28)
F (비교지수 대비 성과)	1.90 (0.47)	6.45 (0.84)	8.26 (-0.17)	13.53 (-0.26)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
I (비교지수 대비 성과)	1.90 (0.48)	9.38 (3.77)	13.32 (4.89)	13.23 (-0.57)
비교지수(벤치마크)	1.42	5.61	8.43	13.79

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 20%+ KOSPI 80%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-1,145	198	0	0	1,522	0	0	0	0	30	-80	525
당기	-981	159	0	0	188	0	0	0	0	28	-71	-676

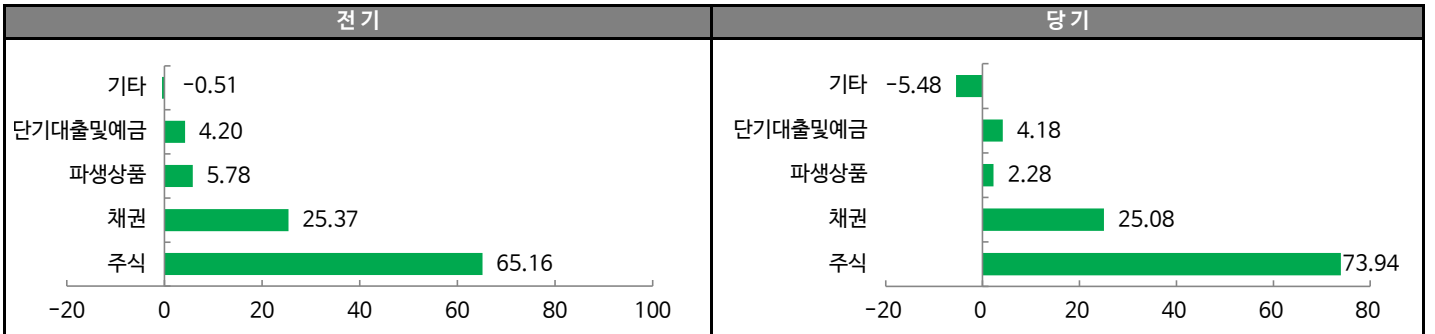
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	66,678 (73.94)	22,613 (25.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,057 (2.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,771 (4.18)	-4,943 (-5.48)	90,176 (100.00)

* (): 구성비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 순포지션 비율

(단위: 백만원, %)

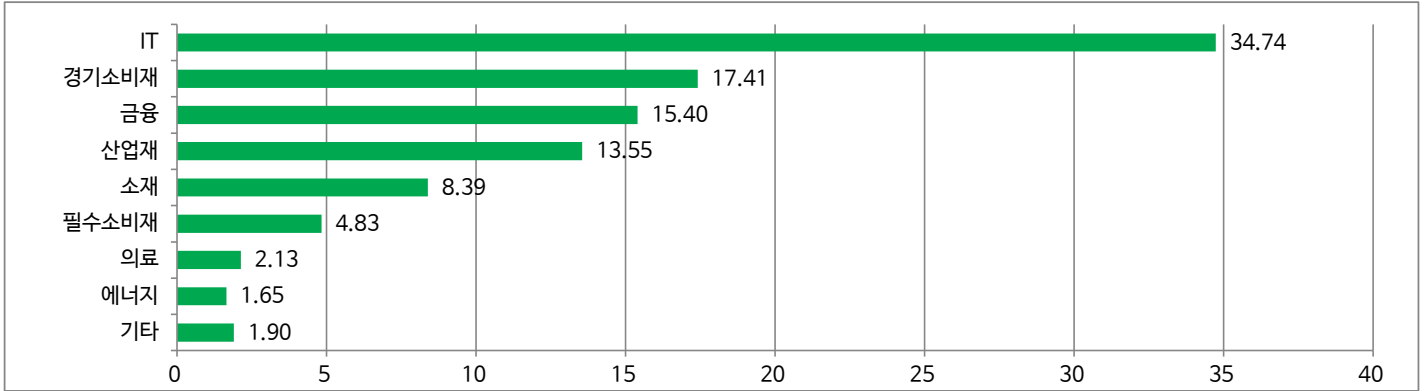
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	79,106	9,053	25,585	34,638	44,468	26,828	4,751
비중	75.62	8.65	24.46	33.11	42.51	25.65	4.54

주) 트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁 [주식혼합] 기준

■ 업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

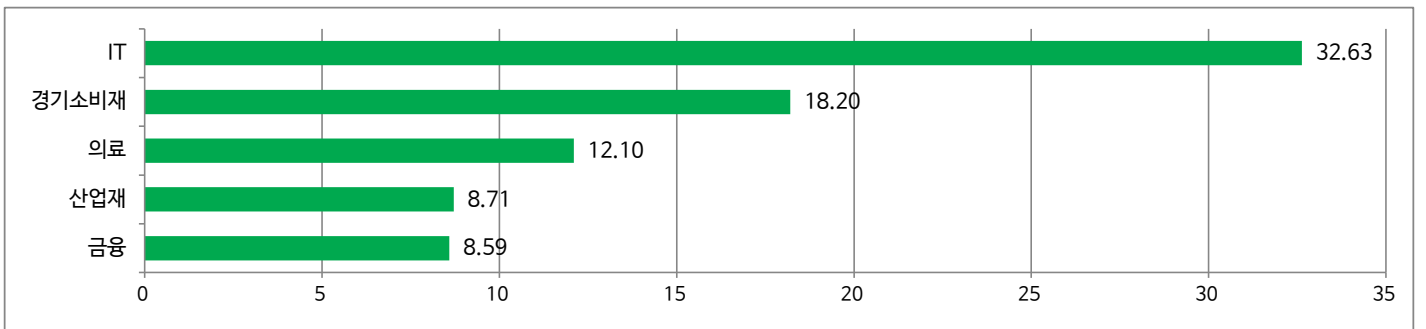
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.74	6	필수소비재	4.83
2	경기소비재	17.41	7	의료	2.13
3	금융	15.40	8	에너지	1.65
4	산업재	13.55	9	기타	1.90
5	소재	8.39	10		



■ 업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	32.63	6		
2	경기소비재	18.20	7		
3	의료	12.10	8		
4	산업재	8.71	9		
5	금융	8.59	10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	13.82	6	주식	삼성전자우	3.27
2	채권	국고01750-2006(17-2)	9.65	7	단기	콜론(신한금융투자)	2.83
3	채권	국고01750-2012(17-6)	7.48	8	채권	통안02160-2002-02	2.82
4	채권	국고01250-1912(16-7)	5.12	9	주식	NAVER	2.60
5	주식	SK하이닉스	4.29	10	주식	POSCO	2.56

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	262,848	12,459	13.82	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	50,480	3,872	4.29	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	76,535	2,947	3.27	대한민국	KRW	IT	
NAVER	3,235	2,346	2.60	대한민국	KRW	IT	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01750-2006(17-2)	8,682	8,703	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	9.65
국고01750-2012(17-6)	6,743	6,745	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	7.48
국고01250-1912(16-7)	4,636	4,621	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	5.12
통안02160-2002-02	2,529	2,544	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	2.82

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201812	매도	286	21,565	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2018-09-21	2,552	1.53	2018-09-27	대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용인력

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	차장	1980년	22	4,501	9	1,445	2109001374
김호윤	차장	1680년	11	2,324	2	120	2104000074
김내혁	과장	1982년	9	2,215	1	59	2109001541
문성호	부장	1977년	23	4,951	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	26	15,028	1	469	2101011621

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 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 변경 내역

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2018.03.23-현재	이무광
	책임운용역	2016.01.20-2018.03.22	최영철
	책임운용역	2014.03.17-2016.01.19	김진성
	부책임운용역	2018.05.21-현재	김호윤
	부책임운용역	2018.05.21-현재	김내혁
	부책임운용역	2018.03.23-2018.05.20	유진형
채권	책임운용역	2014.09.25-현재	문성호
	부책임운용역	2017.09.25-현재	진재식
	부책임운용역	2017.09.25-2018.02.27	전춘봉

주) 2018.9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자자산신탁 [주식혼합]	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**	6	0.01	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	112	0.11	92	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	26	0.02	20	0.02
		합계	137	0.13	112	0.12
	증권거래세	58	0.05	51	0.06	
A	자산운용사	89	0.15	86	0.15	
	판매회사	74	0.13	72	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	168	0.28	163	0.28	
	기타비용**	4	0.01	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	62	0.11	57	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.02	13	0.02
		합계	77	0.13	70	0.12
	증권거래세	33	0.06	32	0.06	
B	자산운용사	1	0.15	1	0.15	
	판매회사	1	0.19	1	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.35	2	0.35	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.11	1	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.13	1	0.12
	증권거래세	0	0.06	0	0.06	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C1	자산운용사	6	0.15	5	0.15	
	판매회사	16	0.38	12	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	22	0.54	17	0.54	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.11	3	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.02
		합계	5	0.13	4	0.12
	증권거래세	2	0.06	2	0.06	
C2	자산운용사	3	0.15	5	0.15	
	판매회사	7	0.32	11	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	11	0.47	17	0.47	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.11	4	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.02
		합계	3	0.14	4	0.12
	증권거래세	1	0.06	2	0.05	
C3	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.25	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.41	0	0.41	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.09	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.12	0	0.12
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
C4	자산운용사	20	0.15	18	0.15	
	판매회사	30	0.23	28	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	51	0.39	47	0.39	
	기타비용**	1	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	14	0.11	12	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	3	0.02
		합계	17	0.13	15	0.12
	증권거래세	7	0.06	7	0.06	
Ae	자산운용사	1	0.15	1	0.15	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.22	1	0.22	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.11	1	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.13	1	0.12
	증권거래세	0	0.06	0	0.05	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	3	0.15	3	0.15	
	판매회사	2	0.13	2	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.28	5	0.28	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.11	2	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	2	0.13	2	0.12
		증권거래세	1	0.06	1	0.06
S	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.21	0	0.21	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.13	0	0.12
		증권거래세	0	0.06	0	0.06
Cp	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.34	0	0.34	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.14	0	0.13
		증권거래세	0	0.06	0	0.05
Cp-E	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.13	0	0.12
		증권거래세	0	0.06	0	0.05

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	3	0.15	3	0.15	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.16	3	0.16	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	2	0.11	2	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	3	0.13	2	0.12
		증권거래세	1	0.06	1	0.06
F	자산운용사	3	0.15	3	0.15	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.17	3	0.17	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	2	0.10	2	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	2	0.13	2	0.12
		증권거래세	1	0.06	1	0.05
I	자산운용사	31	0.15	15	0.15	
	판매회사	2	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	34	0.17	16	0.17	
	기타비용**	1	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	21	0.11	10	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	2	0.02
		합계	26	0.13	12	0.12
		증권거래세	11	0.05	5	0.05

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합]	전기	0.0004	0.0003	0.0374	0.2938
	당기	0.0005	0.0004	0.0358	0.3331
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.1322	0.0000	1.1715	0.2995
	당기	1.1322	0.0000	1.1685	0.3437
B	전기	1.3818	0.0000	1.4199	0.3040
	당기	1.3818	0.0000	1.4161	0.3486
C1	전기	2.1322	0.0000	2.1679	0.2775
	당기	2.1322	0.0000	2.1717	0.3003
C2	전기	1.8820	0.0000	1.8995	0.4386
	당기	1.8821	0.0000	1.8926	0.4672
C3	전기	1.6218	0.0000	1.6655	0.2559
	당기	1.6214	0.0000	1.6836	0.2173
C4	전기	1.5322	0.0000	1.5711	0.3000
	당기	1.5322	0.0000	1.5685	0.3408

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
Ae	전기	0.8810	0.0000	0.9023	0.3872
	당기	0.8815	0.0000	0.8956	0.4400
Ce	전기	1.1320	0.0000	1.1685	0.3148
	당기	1.1321	0.0000	1.1638	0.3644
S	전기	0.8301	0.0000	0.8616	0.3175
	당기	0.8292	0.0000	0.8565	0.3747
Cp	전기	1.3320	0.0000	1.3450	0.4888
	당기	1.3569	0.0000	1.3619	0.5291
Cp-E	전기	0.9053	0.0000	0.9270	0.4872
	당기	0.9054	0.0000	0.9189	0.4854
W	전기	0.6321	0.0000	0.6694	0.3105
	당기	0.6320	0.0000	0.6646	0.3524
F	전기	0.6672	0.0000	0.7036	0.2951
	당기	0.6672	0.0000	0.6996	0.3399
I	전기	0.6624	0.0000	0.6963	0.2756
	당기	0.6624	0.0000	0.6993	0.2929

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
331,092	13,827	244,117	14,945	19.39	76.92

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위: %)

2017년12월27일 ~ 2018년03월26일	2018년03월27일 ~ 2018년06월26일	2018년06월27일 ~ 2018년09월26일
6.48	26.98	19.39

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤다이나믹코리아50증권투자자산탁[주식혼합]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤다이나믹코리아50증권투자자산탁[주식혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주) <http://www.trustonasset.com>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 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 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융감독위원회의 인가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 자금은 이에 따라 투자자의 투 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 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 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.