

# 트러스톤다이나믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형] [주식혼합-파생형 펀드]

(운용기간 : 2018년 9월 28일 ~ 2018년 12월 27일)

o 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,  
 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

### 1. 운용경과

2018년 9월 28일부터 2018년 12월 27일까지 펀드는 운용펀드 기준으로 -1.23%의 수익률을 기록하였습니다. 시장 하락을 역이용하고자 주식 편입비를 상향 조정하였으나 시장은 우려요인이 심화되고 다각화되면서 예상 이상으로 하락하였습니다.

#### [주식]

**18년 마지막 분기  
 아시아 증시는  
 큰 폭 하락**

재앙과도 같았던 10월 증시를 포함한 이번 분기 대부분의 아시아 증시는 큰 낙폭을 기록하였습니다. 인도네시아와 필리핀 증시만 강보합 수익률을 기록한 수준입니다. 11월 낙폭과대에 따른 반등 양상을 보였으나 미 경기침체 우려와 중국 제조업 경기 위축에 대한 우려는 12월 재차 증시 하락시키는 요인이 되었습니다.

**에너지와 정보기술 업종  
 동반 하락**

업종별로는 에너지와 정보기술 업종이 동반하락 하면 가장 부진한 모습을 보여주었습니다. 가장 양호한 업종은 필수소비재 업종이었으며, 인도 및 아세안 국가들의 기여로 인해 금융 업종도 양호한 수익률을 기록하였습니다.

**중국 제약업종의 부진이  
 마이너스 수익률의  
 주요인으로 작용**

펀드는 적절한 편입비 조절을 통해 10월 부진에서 탈피할 수 있었으나, 중국 제약 업종에 대한 지속적인 규제 여파로 인해 12월 부진하면서 분기 전체로 마이너스 수익률을 기록하였습니다. 중국 제약 업종의 경우 매우 매력적인 주가에 거래되고 있는 구간이라고 판단합니다. 현재 주요 중국 제약업체들의 향후 파이프라인 가치 및 규제 양상은 우리나라 제약업종의 2014년 모습과 매우 유사하다고 판단하며, 규제는 업계 통합을 가속화 시키고, 대형업체들은 이후 신약을 출시하면서 기업 가치를 크게 높일 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

**2018년  
 가장 빛난 증시는 인도.  
 중국 및 정보기술 업종은  
 부진.**

2018년을 되돌아 보면, 국가별로는 인도 증시가 가장 양호하였습니다. 여전히 소비 관련 업종이 증시를 주도한 가운데 수년 간 부진했던 IT서비스 업종의 턴어라운드가 보탬이 되었습니다. 다만 최근 중앙은행(RBI)장의 사임, 다가오는 선거 결과의 불확실성에 상대적인 매력도까지 더하면 2019년 투자 우선 순위는 낮다고 판단합니다. 반면 중국에 가까운 국가일수록 18년 증시는 부진하였습니다. 일본도 잘 버티는 듯하였지만 결국 12월 하락폭을 감안하면 연간 수익률은 우리나라 증시와 유사한 수준입니다. 업종별로는 정보기술 업종이 연중 가장 부진하였습니다. 소재 및 금융 업종은 아세안 국가 및 인도 비중이 높아 상대적으로 견조한 수익률을 기록하였습니다.



**펀드는 오히려 정보기술  
업종에서 높은 수익 기여.  
조금 이른 저가 매수 전략이  
추가 기회 수익 제한.**

펀드는 오히려 정보기술 업종에서 가장 2018년 가장 높은 수익률 기여도를 기록하였습니다. 시장의 변동성을 효과적으로 이용, Long position과 Short position에서 모두 수익 기여를 하였습니다. 일본의 정밀 기계 업종이 끝내 연말까지 반등의 기미를 보이지 않은 점은 아쉬운 점입니다. 동시에 중국 내 우량주의 저가 매수 시점이 돌이켜 보면 조금 성급했던 점도 수익률의 부진 요인이었습니다. 관련 투자들은 2019년 수익 실현 기회가 있을 것으로 굳게 믿고 있습니다.

**[채권]**

지난 분기는 글로벌 경제지표 둔화와 함께 미중 무역전쟁, 브렉시트 및 이탈리아 관련 불확실성으로 원유, 주식 등 위험자산이 크게 하락하였고, 이에 따른 안전 자산 선호로 채권 금리는 크게 하락세를 보였습니다.

**유럽 경제지표 부진과  
미중 무역전쟁 우려로  
안전자산 선호 심리 이어지며  
채권 금리 하락**

10월 채권 시장은 월 초반 고용지표 호조 및 ISM(공급자관리협회)서비스업지수 사상 최고치 경신 등을 반영하며 약세를 보였습니다. 다만 월 중반으로 가면서 미국 기술주 폭락에 따른 증시 조정 및 이탈리아 예산안 관련 불안감을 반영하며 박스권 흐름을 지속했습니다. 이탈리아 예산안 외에도 미중 무역분쟁, 브렉시트, 사우디 언론인 피살 사건이 변동성 확대 요인으로 작용했고, 유럽 경제지표 부진과 Fed(연방준비제도)의 점진적 금리인상 기조 지속 등이 상쇄되었습니다. 월 후반으로 가면서 미국의 연이은 증시 하락이 안전자산 선호심리로 이어지며 대폭 강세를 보였지만, 미중 무역분쟁 전망 개선 및 증시 반등으로 하락세 되돌리며 마감했습니다.

**미국을 비롯한  
글로벌 경제지표 부진과  
유가 하락세로  
물가에 대한 기대감이  
낮아지며  
채권 금리 하락**

11월은 월 초반 고용지표 호조 및 미중 무역분쟁 완화, 중간선거 불확실성 해소 등을 반영하며 약세를 보였습니다. 다만 월 중반으로 가면서 브렉시트 및 이탈리아 관련 우려 확대, 유가 60불 이하로 하락, 애플 주가 하락세 지속 등으로 하락 반전했습니다. 특히 클라리다 부의장의 비둘기파적(통화 완화 선호) 발언으로 연방준비위원회의 향후 금리 인상이 제한적일 것이라는 기대로 대폭 강세를 기록했습니다. 월 후반으로 가면서 경제지표 둔화 및 유가 하락세 지속, 파월 의장의 비둘기파적(통화 완화 선호)인 발언 등으로 추가 강세를 보였습니다.

**화웨이 CFO 체포에 따른  
미중 무역분쟁 확대 우려와  
글로벌 경제지표  
부진에 따른 증시 하락으로  
채권 금리 하락**

12월은 월 초반 미중 무역협상 관련 불확실성 지속, 화웨이 CFO체포에 따른 미중 무역분쟁 확대 우려, 미국 단기물 금리 역전에 따른 경기 우려 등으로 강세 출발했습니다. 월 중반 브렉시트 관련 우려 완화 및 미중 무역협상 재개로 소폭 반등했으나, 글로벌 경제지표 부진에 따른 증시 하락으로 하락 반전했습니다. 미 FOMC(연방공개시장위원회)는 예상대로 기준금리 인상에 나섰습니다. 월 후반으로 가면서 경제지표 둔화 및 미국 정부 셋다운, 백악관의 화웨이 장비 구매 금지 행정명령 검토 보도, 연말 매수세 등이 겹치며 추가 강세를 보이며 12월을 마감했습니다.

Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index 기준 2018년 9월 27일 대비 1.06pt 상승한 150.41로 마감하였습니다. (Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index JPY 기준 1.50pt 상승한 139.82 마감, Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index ex JPY 기준 2.55pt 하락한 291.87 마감)



분기 운용은 안정성을 고려한 채권투자를 계속 유지했습니다. 비교적 짧은 만기의 원화 표시 통안채로 포트폴리오를 구성하면서 금리와 환율 변동성에도 안정감 있는 수익 추구를 지속하였습니다.

## 2. 운용계획

### [주식]

**2019년 악재가 많지만  
주식 시장이 경제지표 대비해  
항상 선행성이 있었음을  
유의할 필요**

2019년 아시아 국가들에게 한가지 위안은 적어도 인플레이션은 낮게 유지될 가능성이 높아 보인다는 점입니다. 낮아진 유가 및 기타 소비자 장바구니 가격 추이를 볼 때 그렇습니다. 악화된 대외 환경으로 인해 기준 금리 인상이 예상되는 국가는 없고, 오히려 몇몇 국가의 경우 인하 소식이 들릴 수도 있어 보입니다. 가장 가능성이 높은 국가는 인도나 말레이시아입니다. 인도네시아의 경우 신용등급 상향 조정이 기대되고 있어 금리를 인하하지 않아도 인하효과가 발생할 수 있다는 전략적 이점이 발생하는 구간일 것으로 봅니다. 그 외에는 악화된 글로벌 경기, 부채 문제 등 나쁜 소식들 뿐입니다. 하지만 주식시장에서 결국 중요한 것은 가격이 악재를 얼마나 반영하고 있느냐이고, 증시가 항상 경제지표 대비해서 선행성이 있었음을 감안하면서 2019년 투자에 임할 필요가 있어 보입니다.

**2019년 키워드 :  
중국 관련주식 저점 매수,  
인도의 상대적 매력 하락,  
아세안 국가 중  
인도네시아 선호**

각 국가별로 2019년 투자에 참고해야 할 점들을 짚어 보았습니다.

중국을 몇 가지 새로운 부양 정책을 제시할 가능성이 높습니다. 투자가 전체 GDP에서 차지하는 비중이 여전히 높다는 점을 감안시 대규모 인프라 투자가 다시 시작될 가능성은 낮아 보이지만, 부가가치세율 인하, 1-2선 도시 부동산 규제 일부 완화 등은 기대해 볼 수 있습니다.

대만과 한국은 미중 무역 분쟁의 직접적인 피해를 받고 있는 국가들입니다. 2017년 중국이 미국에 수출한 금액이 총 5,120억 달러인데, 이 중 290억 달러는 한국에서, 240억 달러는 대만에서 공급받고 있는 것으로 추산이 되고 있고 이는 각 국가의 GDP 대비 4.2%, 1.9%에 해당하는 금액입니다. 무역 분쟁의 여파가 아직 기업 실적으로 드러나고 있다고 보기 힘든 만큼 투자에 있어 보수적인 실적 추정을 통해 밸류에이션을 가늠해 보는 작업이 필요해 보입니다.

인도의 19년 성장률은 18년에 미치지 못할 것으로 보입니다. 일단 18년 GST 도입 및 화폐개혁 조치로 인한 반사효과가 있었음을 상기해 둘 필요가 있습니다. 몇몇 서민금융기관 (Non-Bank Finance Companies, Housing Finance Companies)의 최근 부도로 인한 대출태도 냉각도 우려되는 요인입니다. 2분기 예정된 하원 선거 전 투자심리는 관망세에 머무를 가능성이 높다고 판단합니다.

아세안 국가들의 경우에도 테크가 주력 수출 품목 중 하나인 경우가 대부분인 만큼 글로벌 테크 수요 둔화에 의한 부정적 영향은 피해가지 못할 것으로 우려됩니다. 이러한 문제는 가계부채 및 인구구조학적 문제에 봉착하기 시작한 태국 및 말레이시아가 더 크게 다가올 수 있습니다. 반면 필리핀 및 인도네시아의 내수 수요는 견조할 것으로 예상되며, 또한 선거로 인한 일부 내수 진작 효과도 기대해 볼 수 있습니다. 2019년 상반기 태국(2월 24일)과 인도네시아(4월 17일)는 총선, 필리핀(5월 13일)은 중간선거가 예정되어 있습니다. 인도네시아의 경우는 현재 집권당이 2014년에 비교해서도 더 높은 점유율을 가져올 수 있을



것으로 기대되고 있으며, 태국의 경우 현재 통치중인 군부의 장악 기간이 길어지면서 선거 결과를 예측하기 어려운 상황입니다.

**주식 시장 정상화에 따라  
개별 기업 분석을 통한  
수익 창출에  
더욱 집중할 계획.**

각 국가의 19년 전망은 중요하지만, 보다 중요한, 다이나믹 아시아 펀드 수익률의 원천은 개별 기업의 경쟁력입니다. 2019년은 매우 우수한 우량기업들을 앞으로 수년 내 가장 낮은 가격에 매수할 수 있는 절호의 기회라고 보고 있습니다. 본 펀드의 경우 2018년을 잘 버텨왔기에, 공포에 휩싸이지 않고 이성적인 투자를 지속할 수 있다는 이점이 있습니다. 위와 같은 이해를 바탕으로, 냉정한 판단과 뜨거운 열정으로 2019년 펀드 성과를 도출해 내도록 하겠습니다.

**[채권]**

**글로벌 경제 지표  
둔화 지속**

펀더멘탈 측면에서 국내경제는 12월 CSI(소비자태도지수)가 반등하기는 했지만, BSI(기업 경기실사지수)가 악화되고 수출이 반도체와 석유화학 중심으로 악화되는 등 전반적으로 경기 둔화 지속되고 있습니다. 미국은 소매판매가 잘 나오기는 했지만, 주택 모멘텀 둔화가 지속된 가운데 연방준비위원회 서베이 지수가 전반적으로 하락하는 등 경제 지표가 악화되는 흐름입니다. 유럽은 프랑스 시위, 브렉시트 불확실성, 이탈리아 재정 우려 등이 영향을 미치며 기업심리 지수가 12월에도 하락함에 따라 경기 둔화 우려가 지속되고 있습니다. 중국은 정부의 정책적 지원에도 불구하고 무역분쟁 영향으로 지표 둔화가 지속되고 있습니다. 일본은 자연재해 영향에서 벗어나며 일부 지표 반등하였습니다.

**각국 중앙은행의  
경제전망 하향이 이어지며  
통화정책 정상화 흐름이  
완화될 것으로 예상**

정책 측면에서 미국은 12월 FOMC(연방공개시장위원회) 점도표에서 2019년 인상 횟수가 낮아졌으며, 향후 통화정책은 지금보다 더 데이터에 근거해서 신중하게 결정할 것으로 판단합니다. 유럽은 예정대로 양적완화 종료 선언을 했지만 내년 성장률과 물가 전망을 하향 조정하였고 일본은 현 정책이 당분간 유지될 것으로 전망하고 있습니다. 한국은 한국은행 총재가 신년사에서 완화적 발언을 함에 따라 당분간 기준금리 동결 기조가 유지될 것으로 전망합니다.

**글로벌 경제지표  
둔화에 대한 우려와  
각국 재정정책  
효과 지연으로  
안전자산 선호현상  
지속 예상**

종합적으로 보면, 펀더멘탈 상 미-중 무역분쟁의 부정적 영향이 중국뿐 아니라 미국에서도 점차 나타나고 있으며, 유럽은 프랑스 노란조끼 시위, 브렉시트 및 이탈리아 재정적자 등 정치적 불확실성이 확대됨에 따라 지표 둔화로 이어지는 상황입니다. 국내도 수출에서 주력 업종이었던 반도체와 석유화학의 수출 증가율이 큰 폭으로 둔화되었습니다. 정책 측면에서는 미국은 작년과 달리 금리 인상 속도가 감속될 것으로 보이며, ECB(유럽중앙은행)와 BOJ(일본중앙은행)가 긴축으로 돌아서기에는 아직 상당 시간이 필요한 것으로 보이고, 국내 역시 추가 기준금리 인상 가능성은 낮은 것으로 판단하고 있습니다. 2분기 각국의 재정정책에 대한 효과가 나타나면서 글로벌 경제지표는 개선을 보일 것으로 예상하나 1분기에는 정책 효과의 지연과 글로벌 경기 둔화 우려, 미중 무역분쟁 등 불확실성이 계속 상존하면서 안전자산 선호현상이 지속될 것으로 예상하고 있습니다.

**안정적인 포트폴리오  
유지 계획**

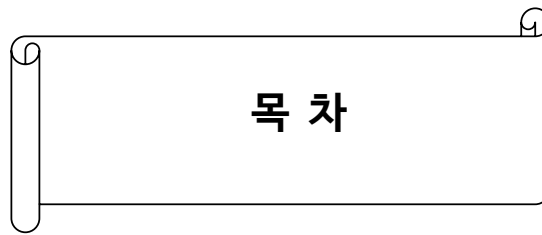
채권운용은 안정적인 포트폴리오를 계속 유지하는 가운데 이자수익 제고를 위해 달러 표시 아시아 우량 크레딧 채권 편입과 환변동이 안정적인 것으로 기대되는 국가의 현지 통화 채권 편입을 계획 중에 있습니다.



당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장에 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 다하겠습니다. 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  
채권운용본부 임직원 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

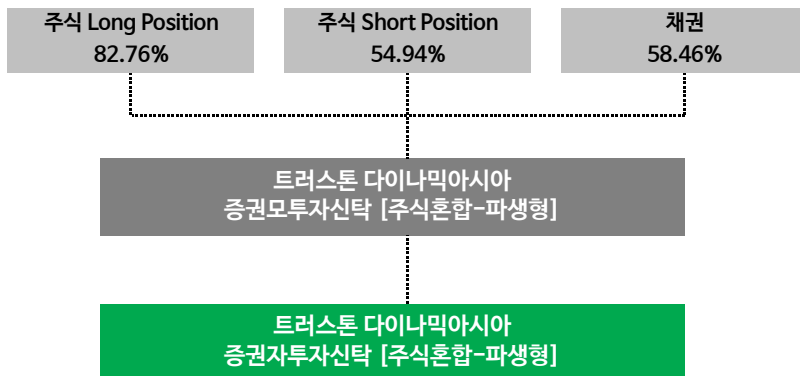
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트다이내믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]		AR493	2등급 (높은 위험)
A		AR495	
Ae		AR497	
C1		AR498	
C2		AR499	
Ce		AR502	
S		AR506	
Cp		BI949	
Cp-E		BI950	
S-P		BI951	
펀드의 종류	주식혼합-파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.12.28
운용기간	2018.09.28 ~ 2018.12.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC Bank
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50% 이상을 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95% 이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수의 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신평형으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



주) 모펀드 기준



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이나믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	자산 총액 (A)	5,387	5,255	-2.45
	부채 총액 (B)	8	10	34.80
	순자산총액 (C=A-B)	5,379	5,244	-2.50
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,516	5,445	-1.28
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	975.14	963.13	-1.23
종류(Class) 별 기준가격 현황				
A	기준가격	950.67	935.57	-1.59
Ae	기준가격	956.54	942.17	-1.50
C1	기준가격	941.39	925.06	-1.74
C2	기준가격	991.65	974.93	-1.69
Ce	기준가격	954.04	939.36	-1.54
S	기준가격	958.54	944.40	-1.48
Cp	기준가격	950.56	935.45	-1.59
Cp-E	기준가격	956.40	942.02	-1.50
S-P	기준가격	957.69	943.47	-1.48

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트다이나믹아시아 증권투자신탁[주식혼합-파생형]	20181228	0	5,445	963.13	963.13	
A	20181228	0	2,552	935.57	935.57	
Ae	20181228	0	7	942.17	942.17	
C1	20181228	0	342	925.06	925.06	
C2	20181228	0	2,387	974.93	974.93	
Ce	20181228	0	191	939.36	939.36	
Cp	20181228	0	0	935.45	935.45	
S	20181228	0	0	944.40	944.40	
S-P	20181228	0	4	943.47	943.47	
CP-E	20181228	0	2	942.02	942.02	

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹아시아증권 투자신탁[주식혼합-파생형]	-1.23	-4.14	-2.84	-0.63
종류(Class) 별 현황				
A	-1.59	-4.83	-3.90	-2.06
Ae	-1.50	-4.66	-3.64	-1.72
C1~C2(CDSC 통합 수익률)	-1.69	-5.04	-4.21	-0.26
Ce	-1.54	-4.74	-3.75	-1.86
S	-1.48	-4.63	-3.59	-1.64
Cp	-1.59	-4.84	-3.90	-2.07
Cp-E	-1.50	-4.67	-3.65	-1.72
S-P	-1.48	-4.63	-3.59	-1.65

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤다이나믹아시아증권 자투자신탁[주식혼합-파생형]	-0.63	-3.69	-	-
종류(Class) 별 현황				
A	-2.06	-6.44	-	-
Ae	-1.72	-5.78	-	-
C1~C2(CDSC통합수익률)	-0.26	-4.00	-	-
Ce	-1.86	-6.06	-	-
S	-1.64	-	-	-
Cp	-2.07	-6.46	-	-
Cp-E	-1.72	-5.80	-	-
S-P	-1.65	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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	24	15	0	0	0	-73	0	0	-74	3	-63	-167
당기	-10	14	0	0	0	-126	0	0	113	2	-60	-66

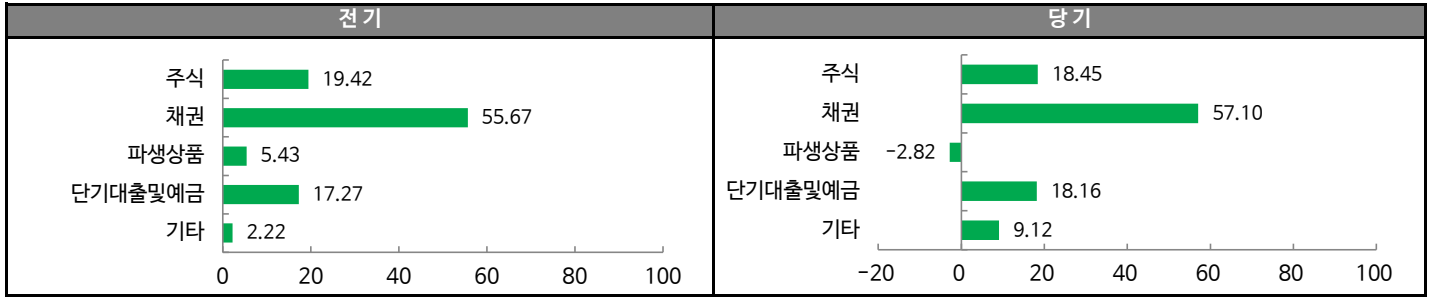
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품			단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식		채권	장내	장외				
	Long	Short			Long	Short			
CNH (162.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	75 (1.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	75 (1.43)
CNY (162.48)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	69 (1.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	69 (1.31)
HKD (142.96)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	860 (16.38)	-527 (-10.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	334 (6.35)
IDR (0.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	101 (1.93)	-63 (-1.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	39 (0.74)
JPY (10.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	895 (17.04)	-877 (-16.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (0.35)
MYR (268.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	126 (2.39)	-167 (-3.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	-41 (-0.79)
PHP (21.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	119 (2.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	119 (2.27)
SGD (815.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	154 (2.93)	-84 (-1.59)	0 (0.00)	0 (0.00)	71 (1.34)
THB (34.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	118 (2.24)	-221 (-4.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	-103 (-1.95)
TWD (36.36)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	281 (5.34)	-394 (-7.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	-113 (-2.15)
USD (1120.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	480 (9.13)	-66 (-1.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	414 (7.88)
KRW (1.00)	969 (18.45)	-423 (-8.04)	3,001 (57.10)	13 (0.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	954 (18.16)	-141 (-2.68)	4,374 (83.23)
합계	969	-423	3,001	13	3,278	-2,397	954	-140	5,255

\* ( ) : 구성비중



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.

## ■ 순포지션 비율

(단위: 백만원, %)

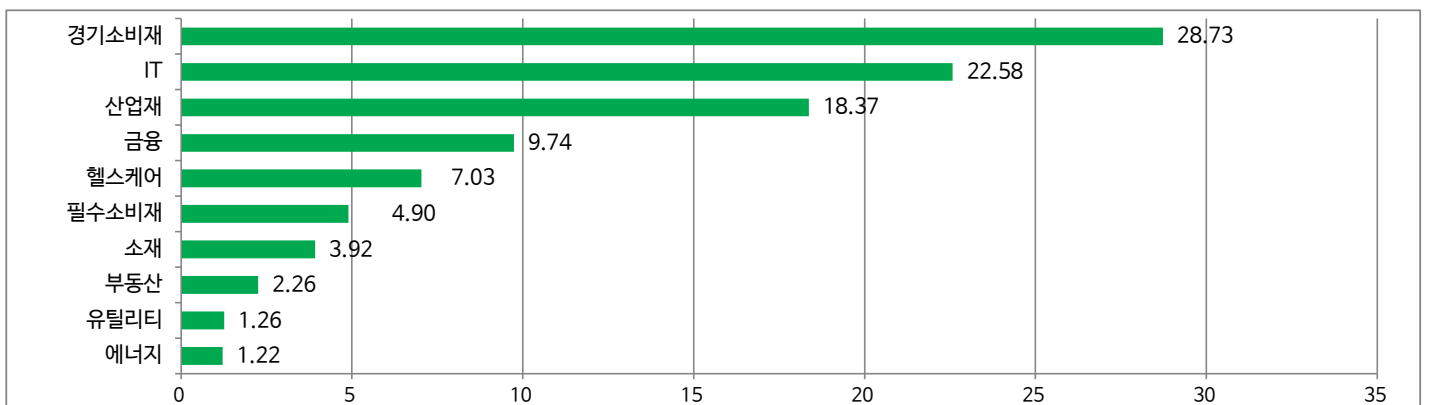
구분		주식	채권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산합계
				장내	장외			
금액	Long	969	3,001	13	3,278	954	-	8,216
	Short	423	-	-	2,397	-	141	2,961
	순포지션	547	3,001	13	881	954	-141	5,255
비중	Long	11.80	36.52	0.16	39.91	11.61	-	100
	Short	14.28	-	-	80.97	-	4.76	100
	순포지션	10.40	57.10	0.25	16.77	18.16	-2.68	100

주) 트러스트다이나믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형] 기준

## ■ 업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

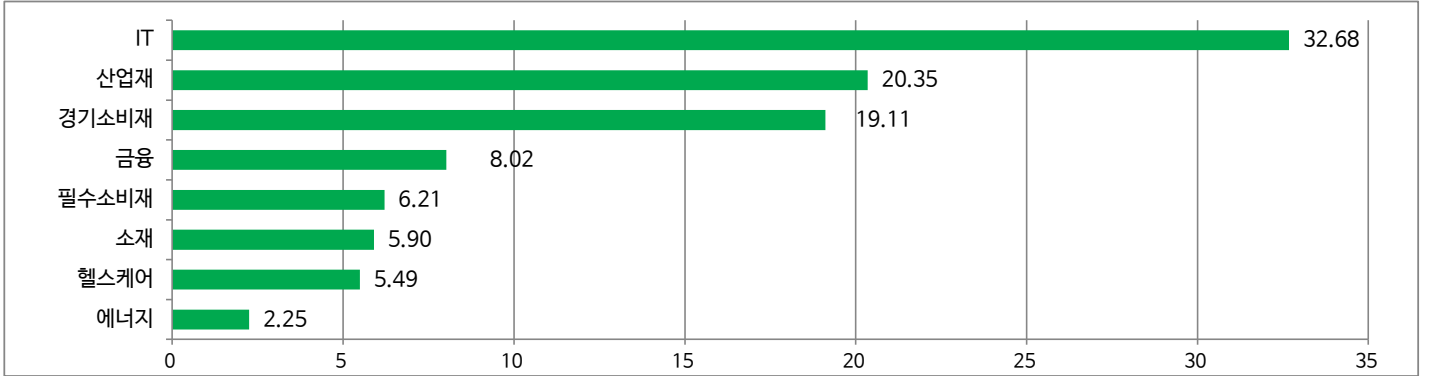
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	경기소비재	28.73	6	필수소비재	4.90
2	IT	22.58	7	소재	3.92
3	산업재	18.37	8	부동산	2.26
4	금융	9.74	9	유틸리티	1.26
5	헬스케어	7.03	10	에너지	1.22



## ■ 업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	32.68	6	소재	5.90
2	산업재	20.35	7	헬스케어	5.49
3	경기소비재	19.11	8	에너지	2.25
4	금융	8.02	9		
5	필수소비재	6.21	10		



## ■ 국가별 투자비중(발행국가 기준)

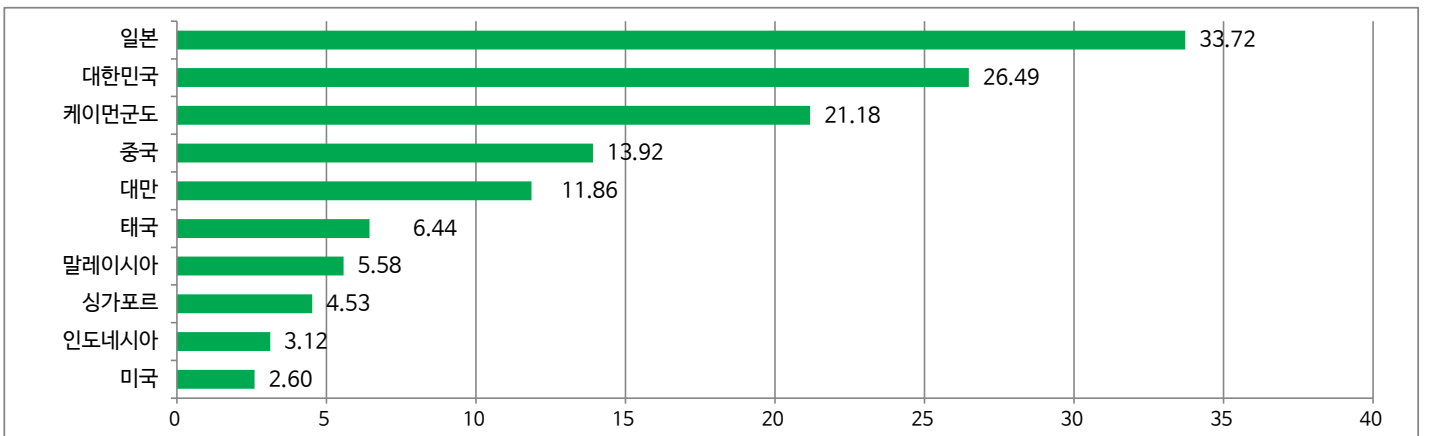
### ▶ 주식 (Gross exposure 상위 10개국)

(단위: %)

순위	국가명	비중		순위	국가명	비중	
		Gross	Net			Gross	Net
1	일본	33.72	0.35	6	태국	6.44	-1.95
2	대한민국	26.49	10.40	7	말레이시아	5.58	-0.79
3	케이먼군도	21.18	13.40	8	싱가포르	4.53	1.34
4	중국	13.92	1.38	9	인도네시아	3.12	0.74
5	대만	11.86	-3.12	10	미국	2.60	-

주1) Net Exposure(순편입비중): long(매수 평가비중)에서 short(차입매도비중과 선물매도비중)을 차감한 것으로 시장에 대한 노출도를 의미함

주2) Gross Exposure(총편입비중): long(매수 평가비중)에서 short(차입매도비중과 선물매도비중)의 절대값을 합산한 것으로 총 편입비를 의미함



### ▶ 채권

(단위: %)

순위	국가명	비중		순위	국가명	비중	
		Gross	Net			Gross	Net
1	대한민국	57.10	-	3			
2				4			

## ■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 의미합니다. 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것입니다. 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁은 미국 달러화(이하, "달러") 등 외국 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모두투자신탁의 국가별 외국 통화 표시 자산의 전체 또는 일부에 대해 환헤지 전략을 실시할 수 있습니다. 다만, 환헤지가 불가능한 통화이거나 보유 비중이 낮은 통화 자산인 경우 환헤지 전략이 불가능 할 수 있습니다. 따라서 투자신탁재산의 전부 또는 일부가 외국 국가 통화 간의 환율변동위험에는 노출됩니다. 환율이 하락(외화대비 원화 가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화 가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(18.12.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.9.28 ~ 18.12.27)	환헤지로 인한 손익 (18.9.28 ~ 18.12.27)
달러화 자산에 대하여 70% 이상	-	-	-

## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	통안증권0158-1906-0200	57.10	6	주식	한라홀딩스	1.15
2	단기상품	은대(HSBC은행)	18.16	7	주식	CJ ENM	1.13
3	주식	삼성전자우	3.29	8	차입주식	현대건설	1.11
4	주식	모두투어	1.36	9	차입주식	대웅제약	1.10
5	주식	대림산업	1.23	10	차입주식매도	대웅제약	1.06

※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
삼성전자우	5,500	173	3.29	대한민국	KRW	IT	
모두투어	3,000	71	1.36	대한민국	KRW	경기소비재	
대림산업	630	65	1.23	대한민국	KRW	산업재	
한라홀딩스	1,400	60	1.15	대한민국	KRW	경기소비재	
CJ ENM	296	59	1.13	대한민국	KRW	경기소비재	

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
통안증권0158-1906-0200	3,000	3,001	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		N/A	57.10

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2016-12-28	953	1.38		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	16	3,335	9	1,340	2109001374
진재식	부장	1979년	25	13,062	1	460	2101011621
문성호	부장	1977년	23	4,438	0	-	2109001217

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	책임운영역	2016.12.28 - 현재	이무광

주) 2018.12월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이내믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	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**	23	0.42	26	0.49	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	5	0.10	6	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	6	0.11	6	0.12
		증권거래세	1	0.02	1	0.02
A	자산운용사	4	0.18	4	0.17	
	판매회사	4	0.18	4	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.37	9	0.36	
	기타비용**	10	0.43	12	0.49	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.10	3	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	3	0.11	3	0.12
		증권거래세	1	0.02	1	0.02

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ae	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.27	
	기타비용**	0	0.44	0	0.49	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.11	0	0.12
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
C1	자산운용사	1	0.18	1	0.17	
	판매회사	1	0.33	1	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.52	2	0.51	
	기타비용**	2	0.40	2	0.49	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.11	0	0.12
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
C2	자산운용사	4	0.18	4	0.17	
	판매회사	7	0.28	6	0.27	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	11	0.47	11	0.46	
	기타비용**	10	0.43	11	0.49	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.10	3	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	3	0.11	3	0.12
	증권거래세	1	0.02	1	0.02	
Ce	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.13	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.32	1	0.31	
	기타비용**	1	0.42	1	0.49	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.11	0	0.12
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
S	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.08	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.43	0	0.87	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.11	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.03	
Cp	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.51	0	0.43	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.09	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.10	0	0.11
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp-E	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.43	0	0.49	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.10	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.11	0	0.12
		증권거래세	0	0.02	0	0.02
S-P	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.42	0	0.49	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.10	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.11	0	0.12
		증권거래세	0	0.02	0	0.02

\* 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
트러스톤다이나믹아시아 증권투자신탁[주식혼합-파생형]	전기	0.0000	0.0004	1.8138	0.3984
	당기	0.0000	0.0002	1.8084	0.4141
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.4524	0.0000	3.2737	0.3976
	당기	1.4525	0.0000	3.2653	0.4127
Ae	전기	1.0998	0.0000	2.9475	0.3914
	당기	1.0998	0.0000	2.9722	0.4190
C1	전기	2.0525	0.0000	3.9890	0.4240
	당기	2.0521	0.0000	3.8370	0.4426
C2	전기	1.8524	0.0000	3.6153	0.3895
	당기	1.8524	0.0000	3.6663	0.4129
Ce	전기	1.2510	0.0000	3.0447	0.4161
	당기	1.2514	0.0000	3.0674	0.4338
Cp	전기	1.4609	0.0000	3.2826	0.3972
	당기	1.4617	0.0000	3.2738	0.4119
S	전기	1.0434	0.0000	2.8900	0.3662
	당기	1.0443	0.0000	2.9827	0.3777
S-P	전기	1.0298	0.0000	2.8718	0.3280
	당기	1.0298	0.0000	2.8813	0.3484
Cp-E	전기	1.1095	0.0000	2.9307	0.3972
	당기	1.1095	0.0000	2.9218	0.4122

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

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
6,220	230	10,200	190	17.82	71.49

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형]

(단위 : %)

2018년03월28일 ~ 2018년06월27일	2018년06월28일 ~ 2018년09월27일	2018년09월28일 ~ 2018년12월27일
17.77	23.04	17.82

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트다이내믹아시아증권자투자신탁[주식혼합-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
A	2,475 백만원	-6.44%
C	2,500 백만원	-7.37%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

## 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 트러스트다이내믹아시아증권자투자신탁[주식혼합-파생형]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹아시아증권자투자신탁[주식혼합-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :

트러스트자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>  
<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.