

# 트러스톤 중장기 증권자투자신탁[채권] [채권형 펀드]

(운용기간 : 2019년11월12일 ~ 2020년02월11일)

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 뚝섬로1길 10 (성수동1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

저희 트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]은 당사가 운용하는 채권형 공모펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드이며, 대내외 매크로 및 상대가치 분석을 통해 벤치마크 수익률을 초과하는 안정적인 성과를 추구하고 있습니다.

트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]을 한국을 대표하는 채권형 펀드로 키워내겠다는 초심을 지키면서 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

지난 3개월(2019.11.12. ~ 2020.02.11.) 동안 트러스톤 중장기 증권자 채권 펀드의 수익률은 +1.24%로 비교지수(KIS국공채 3M-10년x100%) 수익률 대비 0.04%pt를 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

**금리 대폭 하락  
장단기 금리차는  
소폭 확대**

동 기간 중 채권시장은 작년 말 미중 무역협상 불확실성 해소에 따른 위험선호와 국고채 발행 증가 등의 수급 우려를 선반영한 이후 연초 코로나19 사태가 악화되면서 성장 전망 악화와 기준금리 인하에 대한 기대로 초강세를 보이며 채권금리가 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 장단기 금리 차이는 다소 확대되었고, 크레딧 채권(신용 채권)과의 금리 차이도 소폭 확대되었습니다.

**홍콩 사태 악화  
금리 하락**

동 기간 초반에는 미중 무역협상 1단계 타결과 경기 반등 기대감으로 위험선호가 나타났고, 채권금리는 상승세를 보였으나, 홍콩 사태가 악화되고, 성장 전망이 하향 조정되며, 신인석 금융통화위원이 기준금리 인하 소수의견을 나타냄에 따라 채권금리가 하락하는 강세가 나타났습니다.

**금융통화위원회  
기준금리 인하 소수의견  
채권 시장 약세**

동 기간 중반인 12월에는 계절적으로 국고채 발행이 줄어들고, 벤치마크 듀레이션이 늘어나는 한편, 국채선물 만기 등 수급 변수가 우호적으로 작용하여 강세를 이어 갔습니다. 다만 11월 금융통화위원회 의사록에서 조동철 위원도 사실상 기준금리 인하 의견이었던 것으로 드러나 5년 이하 만기의 채권금리는 하락세를 보였으나, 10년 이상의 장기물은 연초부터 늘어날 국고채 발행 물량에 대한 부담을 선반영하면서 약세를 보였습니다.

**코로나19 확산  
채권 시장 강세**

동 기간 후반인 올해 초에는 미국-이란 간 지정학적 리스크 고조로 강세 출발했으나, 양측이 확산을 자제하면서 중국 등의 경제지표 호조와 채권 수급 악화로 관심이 되돌아오며 약세 반전했고, 예상을 상회한 한국 4분기 성장률, 한국은행 총재의 부동산 시장을 겨냥한 강경한 코멘트 등이 약세를 이끌었습니다. 그러나 설 연휴 무렵 중국 우한에서 시작된 코로나19 바이러스가 국내 외에서 급속히 확산되며 경제활동이 크게 위축되었고, 이에 채권 시장은 강세로 돌아섰습니다.

**국고 3년 기준  
0.26%p 하락**

결국 국내 채권금리는 2020년 2월 11일 현재 국고 3년 만기 기준 2019년 11월 12일 대비 0.26%p 하락한 1.292%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권보다는 중기채권이 강세를 보이면서 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 다소 확대되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)도 전 기간 대비 소폭 확대되었습니다.



**국고채 위주의  
포트폴리오 구성  
안정적 이자수익 제고**

포트폴리오 운용은 전반적으로 채권금리가 하락하는 과정에서 벤치마크 대비 듀레이션은 다소 길게 가져갔고, 단기적으로 과열 강세를 보이는 국면에서는 일부 축소하여 탄력적으로 대응했습니다. 만기 별 배분도 단기적으로 고평가된 영역과 저평가된 영역을 탄력적으로 대응하여 초과수익에 기여했고, 크레딧 측면에서도 국고채 위주로 포트폴리오를 관리하는 가운데 우량물 위주로 유지하여 안정적인 이자수익 제고를 위한 노력을 지속하였습니다.

**3. 운용계획**

**코로나19로 경기 악화  
재정 확대와 통화정책  
완화로 대응할 전망**

펀더멘털을 보면 코로나19 악영향으로 한국을 비롯한 주요국 성장률은 작년 말에 예상했던 것보다 크게 낮아질 가능성이 높습니다. 국제유가는 글로벌 경기 둔화 우려로 하락세를 보이고 있으나, 환율과 식료품 가격이 엇갈리면서 물가는 작년 말 예상했던 수준에서 다소 하락할 가능성이 있어 보입니다. 정책 측면에서 코로나19 악영향에 대응하기 위해 재정 확대 여력이 있는 한국 등 주요국은 재정 확대를 추가로 단행할 것으로 보이나, 재정 확대 여력이 없는 국가들이나 기준금리 인하 여력이 있는 국가인 미국, 영국, 중국 등은 앞으로 수 개월 간 성장을 방어와 금융시장 안정 등을 위해 기준금리를 인하하거나 양적완화를 실시할 것으로 예상됩니다. 수급 측면에서는 올해 국고채 발행이 전년 대비 약 30% 늘어난데다, 코로나19에 대응하기 위한 추경으로 인하여 발행이 더 늘어나며 수급에 부담이 될 수 있습니다. 그러나 코로나19로 인한 경제활동 약화가 국내외 전반으로 언제까지, 얼마나 지속될지 불확실한 상황에서 안전자산 선호에 따른 선진국 국채 및 한국 국고채에 대한 수요 증가가 공급 증가 부담을 상쇄할 것으로 예상됩니다.

**채권금리 등락 범위  
낮아지는 가운데  
변동성은 높아질 전망**

따라서 종합적으로 보면 코로나19 사태가 지속되는 동안에는 채권이 강세를 보일 것으로 예상되고, 코로나19 사태가 점차 완화되면서 채권금리는 경기 회복 기대와 재정 확대 효과 등으로 일부 상승 되돌림이 나타날 가능성이 있다고 판단됩니다. 다만 한국을 비롯한 주요국들이 완화적 통화정책을 펼칠 것으로 예상되기 때문에 채권금리는 이전보다는 한 단계 낮은 범위에서 등락할 가능성이 높다고 판단됩니다.

**국고채 중심의  
안정적 운용 계획**

이에 포트폴리오 운용은 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 국고채 위주로 안정적으로 관리할 계획입니다. 다만, 국고채 금리 수준이 낮아짐에 따라 향후 코로나19 사태가 해소되며 경기 회복 가능성이 높아질 것이라고 판단되는 시점에는 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권(신용 채권)에 대한 비중을 높여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

당사는 “투자자산의 장기적인 가치성장과 펀더멘털을 중시”하는 운용철학을 견지합니다. 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 동 펀드가 갖고 있는 장점이라 생각합니다. 보다 철저한 분석을 통해 다음 보고서에서는 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 채권&솔루션부문 CIO 손석근  
채권운용본부 본부장 양진모 拜上





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

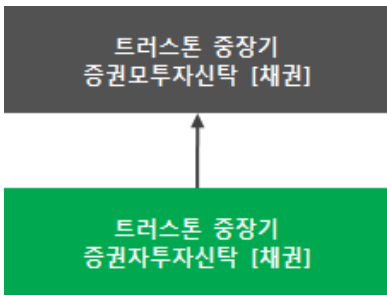
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트증권장기증권투자신탁[채권]		AN609	5등급 (낮은 위험)
수수료미징구-오프라인-고액(I)		AN613	
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.02.12
운용기간	2019.11.12 ~ 2020.02.11	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 채권에 60% 이상 투자하여 비교지수 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다.</li> <li>- 국채, 지방채, 특수채, 사채권 등 우량채권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다.</li> <li>- 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.</li> </ul>		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트증권장기증권 투자신탁[채권]	자산 총액 (A)	56,166	54,925	-2.21
	부채 총액 (B)	0	1	33.39
	순자산총액 (C=A-B)	56,165	54,924	-2.21
	발행 수익증권 총 수 (D)	55,141	53,260	-3.41
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,018.57	1,031.25	1.24
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,017.72	1,030.10	1.22

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	
트러스트증권장기(자) [채권]	20200212	1,665	54,924	1,031.25	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	20200212	1,604	54,909	1,030.10	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 3,269 백만좌 포함입니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트중장기증권 자투자신탁[채권]	1.24	-0.13	2.39	3.13
(비교지수 대비 성과)	(0.04)	(-0.13)	(-0.09)	(-0.13)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인-고액(I)	1.22	-0.19	2.30	3.01
(비교지수 대비 성과)	(0.01)	(-0.19)	(-0.17)	(-0.24)
비교지수(벤치마크)	1.20	0.00	2.48	3.25

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10년 X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트중장기증권 자투자신탁[채권]	3.13	8.07	7.69	13.26
(비교지수 대비 성과)	(-0.13)	(-0.22)	(-0.53)	(-0.30)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인-고액(I)	3.01	7.83	7.33	12.57
(비교지수 대비 성과)	(-0.24)	(-0.46)	(-0.90)	(-0.99)
비교지수(벤치마크)	3.25	8.30	8.23	13.56

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10년 X 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 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	0	-694	0	0	-89	0	0	0	0	6	3	-775
당기	0	643	0	0	29	0	0	0	0	4	-1	676

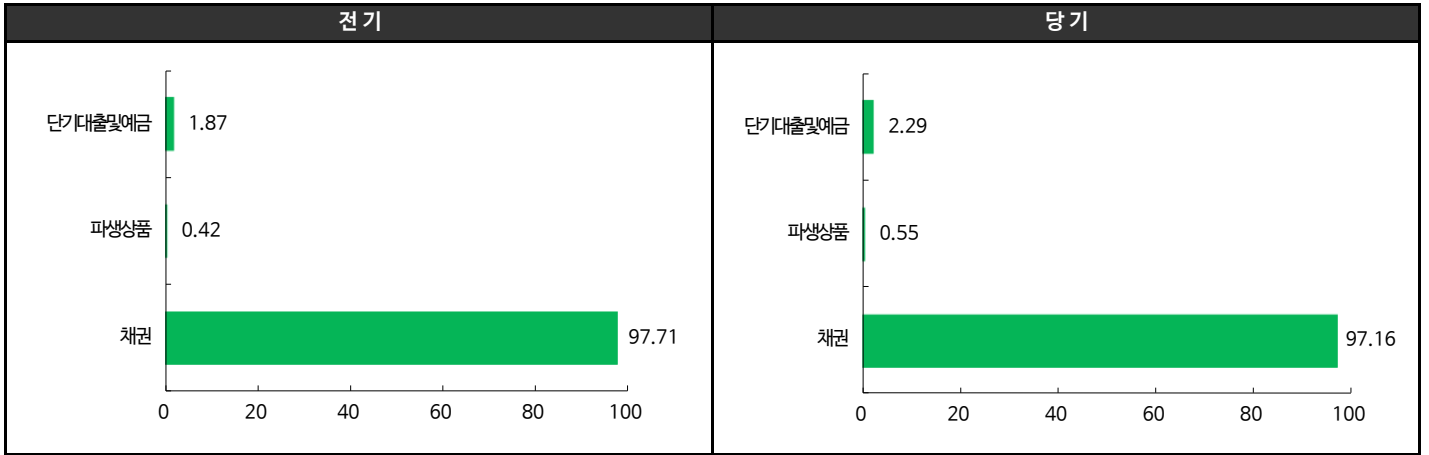
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0 (0.00)	53,367 (97.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	301 (0.55)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,257 (2.29)	0 (0.00)	54,925 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중



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.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02625-2806(18-4)	12.95	6	채권	국고02250-2512(15-8)	6.24
2	채권	국고02375-2303(18-1)	12.41	7	채권	국고02250-2106(18-3)	6.06
3	채권	한국석유공사8	12.02	8	채권	우리은행23-10-이표03-갑-21	5.98
4	채권	국고01625-2206(19-3)	9.63	9	채권	대한주택공사256	4.23
5	채권	국고02000-2112(18-9)	8.48	10	채권	국고03000-2409(14-5)	3.87

※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

##### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02625-2806(18-4)	6,547	7,111	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			12.95
국고02375-2303(18-1)	6,547	6,818	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10			12.41
한국석유공사8	6,547	6,599	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	12.02
국고01625-2206(19-3)	5,237	5,292	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10			9.63
국고02000-2112(18-9)	4,583	4,660	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			8.48
국고02250-2512(15-8)	3,273	3,428	대한민국	KRW	2015-12-10	2025-12-10			6.24
국고02250-2106(18-3)	3,273	3,330	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			6.06
우리은행23-10-이표03-갑-21	3,273	3,286	대한민국	KRW	2019-10-21	2022-10-21		AAA	5.98
대한주택공사256	1,964	2,322	대한민국	KRW	2009-06-18	2024-06-18		AAA	4.23
국고03000-2409(14-5)	1,964	2,125	대한민국	KRW	2014-09-10	2024-09-10			3.87

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
양진모	상무	1973년	4	4,508	-	-	2110000247

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※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

구분	운용전문인력	기간
책임운용역	문성호	2014. 08. 29 - 2020. 01. 08
책임운용역	양진모	2020. 01. 09 - 현재
부책임운용역	진재식	2017. 07. 27 - 2020. 01. 08
부책임운용역	전춘봉	2017. 07. 27 - 2018. 02. 27

주) 2020년 2월 기준일 현재기준 3년간 변경 내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트중장기증권 자투자신탁[채권]	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**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.00	1	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	10	0.02	10	0.02	
	판매회사	1	0.00	1	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	16	0.03	15	0.03	
	기타비용**	2	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.00	1	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 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
트러스트증권장기증권 자투자신탁 [채권]	전기	0.0009	0.0000	0.0082	0.0173
	당기	0.0009	0.0000	0.0082	0.0140
종류(Class) 별 현황					
수수료미징구-오프라인-고액 (I)	전기	0.1124	0.0000	0.1207	0.0173
	당기	0.1124	0.0000	0.1207	0.0140

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 ‘보수’와 ‘기타비용’ 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·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. 투자자산 매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전율

- 채권형 집합투자기구로 해당사항 없음

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

- 채권형 집합투자기구로 해당사항 없음

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트중장기증권투자신탁[채권]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>  
<http://dis.kotia.or.kr>

### 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 금융위원회의 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, 이에 따라 투자자의 투자자금은 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.