

# 트러스톤 공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2013년12월11일 ~ 2014년03월10일)

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

## 트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤공모주알파 펀드의 일곱 번째 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

## 운용개요

### 1. 운용실적

2013년 12월 11일부터 2014년 3월 10일까지 당 펀드는 1.57%의 수익률을 나타내었습니다.(운용펀드 기준) 동 기간의 비교지수는 0.28% 상승해 동펀드는 비교지수 대비 1.28%의 성과를 기록하였습니다. 현재 펀드자금의 4.23% 정도가 주식에 투자되어 있고, 나머지 대부분이 채권과 단기금융상품에 투자되어 있습니다.

주식 부문은 펀드 특성상 공모주 청약 참가를 통해 주식을 편입하도록 되어 있습니다. 2013년의 경우 상반기까지 IPO 시장은 극심한 침체를 보이다가 하반기에는 반대로 과열되는 양상을 보이기도 하였습니다. 지난 3달간은 5개의 기업만이 수요예측에 참여하면서 시장은 다시 냉각되는 모습입니다. 하지만 하반기로 갈수록 공모에 참여하는 기업의 수가 늘어나면서 공모주 시장은 작년과 비슷한 양상을 보여줄 것으로 예상합니다. 당사는 최근 3개월간 진행된 5개의 수요예측 중에서 펀더멘탈 대비 저평가된 것으로 보이는 3개의 기업 IPO에 참여하였으며, 과거 배정받았던 종목들과 신규로 보유한 종목들 중 저평가가 해소되었다고 판단되는 3개 종목을 매도하였습니다.

채권시장은 미 연준의 양적완화 축소에도 불구하고 견조한 매수세가 뒷받침되면서 강세를 보였습니다. 12월 미국 FOMC에서 100억달러 규모의 테이퍼링이 실시되었음에도 불구하고 이미 시장에서 선반영되었다는 인식 및 외국인의 강한 국채선물 매수세 유입으로 금리는 연말까지 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 새해 들어서 기준금리 인하에 대한 기대감에 채권금리가 하락하기도 하였지만 1월 금통위에서 기준금리가 만장일치로 동결되면서 금리는 약보합세를 나타내었습니다. 2월에는 미국의 경제지표가 한파의 영향으로 인해 부진하게 나오면서 강세를 보였습니다. 그렇지만 월간 금리변동폭이 4.5bp수준에 머물면서

낮은 변동성을 보였고, 장기물 매수세가 유입되면서 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소세를 보였습니다. 이러한 상황 속에 국내 채권금리는 2014년 3월 10일 현재, 국고3년물 기준 2013년 12월 10일 대비 10.8bp 하락한 2.882%로 마감하였습니다.

채권 투자는 안정성을 고려, 국고채, 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

## 2. 운용계획

작년 12월초 2,050pt까지 도달했던 KOSPI 지수는 연초 이후 중국의 그림자 금융, 수출 및 산업생산 등 경기지표의 예상치 하회, 사상 첫 회사채 시장의 디폴트로 인한 향후 중국 성장률 둔화에 대한 우려와 미국의 통화정책, 우크라이나 리스크 등 대외적인 변수들로 인해 조정을 받고 있습니다. 특히, 우리나라 경제에서 중국 경제가 차지하는 비중이 커져 있는 상황 속에서 중국에 대한 우려는 한국 증시에 대한 부담요인으로 작용하며 방향성을 잡고 있지 못 하는 상황입니다. 그러나 지금은 최근까지 시장을 짓눌러왔던 요인인 중국의 금융불안과 경기 불확실성에 대한 반작용으로 중국 정부의 경기부양 기대감이 확대되고 있는 국면이며 미국 경제지표 또한 개선세가 서서히 가시화되면서 이에 대해 민감한 모습을 보인 한국 증시도 그간의 낙폭을 만회하고 재차 상승할 것으로 기대됩니다. 따라서 저희는 지금과 같이 앞으로 예정된 IPO 업체들 중 양호한 실적과 경쟁력을 확보한 업체들은 적극적으로 청약하여 주식 편입비를 확대해 나갈 계획입니다.

향후 채권시장은 그동안 강세의 주 요인이었던 외국인의 국채선물 매수가 약화되면서 약 세재료로 작용할 수 있을 것으로 보입니다. 그리고 신임 한국은행 총재 내정자가 다소 매과적인 인물로 평가되면서, 단기간에 기준금리의 변동이 예상되지는 않지만 금리의 추가적인 하락 가능성은 높지 않을 것으로 예상합니다. 전반적으로 금리의 하락압력보다는 상승압력이 더 클 것으로 판단하는 가운데, 수급적인 측면에서는 여전히 견조한 모습을 보여 이러한 점은 금리의 상승을 제한하는 요인으로 작용할 수 있을 것으로 보입니다. 대외적으로는 미국 옐런의장의 FOMC에서의 발언 및 양호한 경제지표 발표 등으로 잠재적인 금리상승에 대한 우려가 존재해 금리의 상승 압력에 좀더 노출되어 있는 것으로 판단합니다. 이렇듯 금리의 상승 압력이 우위에 있는 것으로 판단하면서 금리 상승시 리스크 관리에 중점을 두되, 유연한 채권 듀레이션 관리와 높은 금리매력도의 우량 신용채권 편입을 통해 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

지정학적 불안 요인과 경기에 대한 우려가 시장을 지배하고 있습니다. 시장이 어려울수록 당사의 투자철학인 자산의 본질가치와 장기적인 성장성에 더욱 집중하겠습니다.

보내주신 믿음을 늘 생각하며 장기적인 안목에서 안정적인 수익률을 올릴 수 있는 전략을 채택하여 고객님의 소중한 자산을 운용해 나갈 것을 약속 드립니다.

항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
주식운용AI본부장 김진성  
채권운용팀장 여중훈 拜上



# 목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 펀드의 개요

## ■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]		3등급	AA559
A			AA560
C			AA562
Ce			AA563
W			AD618
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.06.11
운용기간	2013.12.11 ~ 2014.03.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 투자신탁재산의 90%이하로 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 공모주에 투자하 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

주)판매회사는 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	27,852	24,875	-10.69
	부채 총액 (B)	0	1	390.95
	순자산총액 (C=A-B)	27,852	24,874	-10.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	27,217	23,933	-12.07
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,023.31	1,039.33	1.57
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,014.18	1,027.28	1.29
C	기준가격	1,013.16	1,025.76	1.24
Ce	기준가격	1,014.40	1,027.83	1.32
W	기준가격	1,004.09	1,018.56	1.44

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

# 2. 수익률 현황

## ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	1.57	2.62	3.57	4.25
비교지수(벤치마크)	0.28	0.92	2.07	1.86
(비교지수 대비 성과)	(1.28)	(1.71)	(1.50)	(2.39)
종류(Class)별 현황				
A	1.29	2.06	2.73	3.11
(비교지수 대비 성과)	(1.01)	(1.15)	(0.66)	(1.25)
C	1.24	1.96	2.58	2.91
(비교지수 대비 성과)	(0.96)	(1.05)	(0.51)	(1.05)
Ce	1.32	2.11	2.78	3.18
(비교지수 대비 성과)	(1.04)	(1.19)	(0.71)	(1.32)
W	1.44	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.16)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.28	0.92	2.07	1.86

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + CALL 10% + KIS국공채 01-02Y 70%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	4.25	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.86	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.39)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A	3.11	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.25)	-	-	-
C	2.91	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.05)	-	-	-
Ce	3.18	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.32)	-	-	-
W	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.86	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + CALL 10% + KIS국공채 01-02Y 70%

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

### ■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	94	95	0	0	0	0	0	0	0	46	-1	235
당 기	194	170	0	0	0	0	0	0	0	31	-1	394

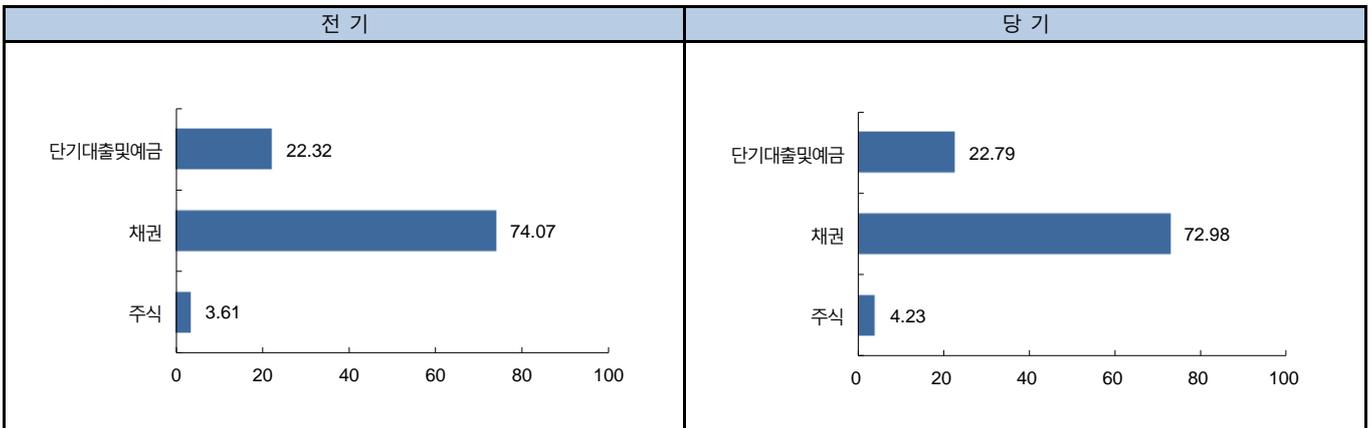
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,053 (4.23)	18,153 (72.98)	0 (0.00)	5,668 (22.79)	0 (0.00)	24,875 (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.

### ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	제조	80.13
2	사업서비스	11.86
3	유통	6.49
4	전문기술	1.52

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	통안0280-1508-02	16.14	6	단기상품	콜론(우리은행)	6.35
2	채권	통안DC14-0318-1820	14.06	7	채권	국고03500-1609(11-5)	4.08
3	채권	국고02750-1709(12-4)	11.96	8	단기상품	콜론(신영증권)	3.73
4	채권	국고02750-1512(12-6)	10.11	9	단기상품	콜론(하나대투증권)	3.73
5	채권	통안0328-1406-02	10.07	10	주식	엔비에이치코리아	3.39

※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
엔비에이치코리아	176,024	844	3.39	대한민국	KRW	제조	

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

▶ 채권

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0280-1508-02	4,000	4,016	대한민국	KRW	2013-08-02	2015-08-02		RF	16.14
통안DC14-0318-1820	3,500	3,498	대한민국	KRW	2013-09-17	2014-03-18		RF	14.06
국고02750-1709(12-4)	3,000	2,974	대한민국	KRW	2012-09-10	2017-09-10		RF	11.96
국고02750-1512(12-6)	2,500	2,516	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		RF	10.11
통안0328-1406-02	2,500	2,506	대한민국	KRW	2012-06-02	2014-06-02		RF	10.07
국고03500-1609(11-5)	1,000	1,015	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		RF	4.08

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
단기대출	신영증권	2014-03-10	927	2.53	2014-03-11	대한민국	KRW
단기대출	하나대투증권	2014-03-10	927	2.53	2014-03-11	대한민국	KRW
단기대출	우리은행	2014-03-10	1,579	2.46	2014-03-11	대한민국	KRW

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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김진성	차장	1975년	17	13,341	7	8,199	2109001031
전효준	과장	1980년	1	370	-	-	2112000643
여중훈	부장	1974년	26	30,979	5	4,357	2109000911

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 ※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단,

▶ 운용전문인력 변경 내역

기간	운용전문인력
2012.06.11 - 2014. 02. 09	김주형
2014. 02. 10 - 현재	김진성
2014. 02. 10 - 현재	전효준

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	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**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.00
	증권거래세	0	0.00	1	0.00	
A	자산운용사	4	0.23	4	0.23	
	판매회사	5	0.30	6	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	9	0.55	11	0.54	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C	자산운용사	22	0.23	22	0.23	
	판매회사	38	0.40	37	0.39	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	62	0.65	61	0.64	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Ce	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.28	0	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.53	0	0.52	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	2	0.18	3	0.23	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	2	0.19	4	0.25	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계		0	0.00	0	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.

## ▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0109	0.0114	0.0109	0.0114
	당기	0.0067	0.0123	0.0067	0.0123
종류(Class) 별 현황					
A	전기	1.1023	0	1.1162	0.0102
	당기	1.1023	0	1.1099	0.0125
C	전기	1.3024	0	1.313	0.0118
	당기	1.3024	0	1.3091	0.0126
Ce	전기	1.0567	0	1.0638	0.0154
	당기	1.057	0	1.0634	0.0148
W	전기	0.5024	0	0.5066	0.0087
	당기	0.5024	0	0.5068	0.0084

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

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	17,690	198	21.23	86.11

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

## ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

13년06월11일 ~13년09월10일	13년09월11일 ~13년12월10일	13년12월11일 ~14년03월10일
270.37	48.33	21.23

## 7. 공지사항

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

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤공모주알파증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>  
<http://dis.kofia.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 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 댓가로 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, 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.