

트러스톤 벨류웨이 연금저축 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년05월21일 ~ 2016년08월20일)

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>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이 연금저축 주식 펀드를 선택해 주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정 받은 운용사입니다. 트러스톤 밸류웨이 연금저축 주식 펀드는 이러한 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 가치주 공모형 주식 펀드입니다.

역사적으로 유례없는 저성장, 저금리 시대가 고착화 되어 투자환경은 전반적으로 어려워지고 있는 상황입니다. 이럴 때일수록 개별 기업들의 성장 가능성과 내재 가치를 정확하게 파악하여 중장기 관점으로 투자하는 방법 만이 안정적 수익률을 올릴 수 있는 최선의 방법이라고 생각합니다. 저희는 이러한 좋은 기업들을 트러스톤 만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 그럼 운용보고를 시작하겠습니다.

1. 운용개요

2016년 5월 21일부터 2016년 8월 20일까지 트러스톤 밸류웨이 연금저축 주식 펀드는 -3.74%의 수익률을 기록하여 코스피 지수 상승률인 5.57%대비 -9.31%pt의 부진한 성과를 보였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

브렉시트 결정에도
코스피 지수는
연중최고치 달성

6월초, 미 연준의 금리인상에 대한 언급에도 한국은행은 금리인하를 단행하여 기준금리는 1.5%에서 1.25%로 하향되었습니다. 6월말, 브렉시트 결정에 따라, 코스피 지수가 1900pt 이하로 하락하기도 하였지만, 이내 글로벌 중앙은행들의 적극적 통화정책이 기대되면서, 코스피 지수는 오히려 연중 최고치인 2050pt까지 상승하였습니다.

삼성전자의 상승과
내수업종의 부진이
펀드 성과에
부정적 영향

동기간 삼성전자의 상승이 지수 상승의 대부분을 설명하고 있습니다. 동 기간 수익률 부진의 가장 큰 요인도 삼성전자의 상승이었습니다. 또한, 기계, 철강, 은행 등 경기민감 업종들의 수익률이 상대적으로 좋으면서, 연초 이후 진행되고 있는 경기민감주들의 주가 상승이 지속되고 있는 상황입니다. 반면, 현금흐름이 좋고 이익안정성이 높아 동 펀드 내 높은 비중을 유지중인 음식료, 제약, 보험 업종 등이 부진하면서 수익률에 부정적 영향을 주었습니다.

지난 3개월 주식의 펀드 내 비중은 90%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 90%이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 상황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

3. 운용계획

금리인상 가능성 및
글로벌 정책공조 등의
이슈에 따른
포트폴리오 리밸런싱
진행 중

미국의 연내 금리인상의 가능성이 매우 높아졌고, G20회의에서 세계경제 회복을 위해 재정-통화정책 등 모든 수단을 동원하기로 합의하는 등 글로벌 재정공조가 본격화 될 것으로 예상됩니다. 또한, 미국 대통령 후보들의 공통적인 공약이 대대적인 인프라 투자인 것을 감안하여 동 펀드의 포트폴리오 리밸런싱을 진행하고 있습니다.



**의약품 비중 축소 및
내수주 내 종목 교체**

그 동안 높은 비중을 유지했던 의약품의 비중을 지속적으로 축소해 나갈 계획이며, 소비재 내에서도 비중 변화가 있을 예정입니다. 최근 중소형주들의 과도한 하락으로 밸류에이션 메리트가 생기며 자산가치가 높아진 종목들을 편입해 나갈 계획입니다. 또한, 수출 대형주에 대한 비중확대를 연초부터 다소 진행해 왔으나, 비중을 더 높이는 것을 검토 중에 있습니다. 또한, 그 동안 부족하였던 ‘주주환원수익 가능기업’에 대한 리서치를 통해 포트폴리오 내 비중을 늘려 나갈 계획입니다.

**과도한 주가 하락의
음식료 섹터 비중 유지**

제약과 함께 대표적으로 높은 비중을 유지중인 음식료의 경우 최근의 주가하락은 과도하다고 생각됩니다. 달러강세에 따라 환율의 하향안정화에도 이러한 주가하락은 2011년부터 진행되었던 밸류에이션 상향에 대해 시장에서 부담을 느끼고 있기 때문이라고 생각합니다. 하지만, 여러차례 말씀드렸듯 과거 일본의 사례를 보듯이 저성장 국면에서 음식료 섹터는 지속적으로 아웃퍼폼해 왔으며, 한국 또한 다르지 않을 것으로 생각합니다. 동 펀드는 음식료 섹터 내에서도 강력한 브랜드 파워와 가격전가력 대비 저평가 되어 있는 종목들을 편입하고 있어, 중기적으로는 성과에 긍정적인 영향을 줄수 있을 것으로 믿고 있습니다.

**손해보험사 및 은행주
긍정적 의견**

손해보험 회사들에 대해서도 긍정적인 의견을 유지하고 있습니다. 기본적으로 손해보험 회사들은 꾸준한 보험금 증가로 안정적 투자 이익 증가가 진행되고, 향후 1~2년간은 손해보험 회사들의 손해를 개선 사이클에 접어 들어 주가도 우호적으로 작용할 것으로 기대하고 있습니다. 또한, 금리인하 사이클이 정체됨에 따라 투자수익률이 하락 또한 정체 될 것이고, 반대로 조금이나마 금리인상이 진행된다면 보험사들의 손익개선이 일어날 것입니다.

은행주에 대한 의견은 더욱 긍정적입니다. 일본중앙은행의 과도한 금리하락을 방지하겠다는 정책은 위에 말씀들은 글로벌 금융정책 공조의 일환으로 보고 있으며, 이러한 정책변화는 중장기적으로 시장에 큰 영향을 줄 것으로 생각합니다. 정책의 목표는 장기금리의 과도한 하락 방지이며, 한때 시장을 흔들었던 '마이너스 금리'에 대한 경계입니다. 이는 금융위기 이후 지속되어온 금리 하락 사이클의 가장 큰 피해를 받았던 은행 업종들의 반전의 계기가 될 것으로 판단됩니다. 미국의 연내 금리인상이 기대되면서, 국내 금리 또한 당분간 추가적으로 하락하기는 힘들 것으로 전망되어, 국내 은행주들의 비중을 높여나갈 계획입니다. 이미 배당수익률도 높은 상황이지만, 과거와 달리 정부의 배당에 대한 간섭이 감소할 것으로 전망되어 배당자체가 지속적으로 상향 될 것으로 전망되는 것이 또 하나의 투자 이유입니다.

밸류웨이 펀드의 운용전략은 ‘1. 내재가치 대비 저평가 기업 2. 구조적 성장가치 보유기업 3. 높은 주주환원수익 가능기업’ 중 리서치를 통해 ‘내재가치 대비 저평가된 기업’에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다.

**내재가치 대비
저평가된 기업에 투자**

저희는 기본적으로 내수에서 구조적으로 성장하는 기업들에 대한 높은 비중을 유지해나갈 것입니다. 하지만, 대형수출주 중에서도 밸류에이션 매력력이 있는 섹터와 종목들에 대한 리서치를 집중하여 안정적인 포트폴리오를 유지해 나갈 계획입니다.

다시 한번 말씀드리고 싶은 것은 저희는 위와 같은 전략을 바탕으로 매크로 변화에 휘둘리지 않고 구조적으로 성장하는 기업들 중에 저희의 기준으로 저평가 되었다고 판단되는 기업들 위주의 포트폴리오를 구성하는 원칙을 확실히 지키며 펀드를 운용하겠다는 점입니다. 가내 두루 평안하시기 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용 Style본부 1팀장 송근용 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>

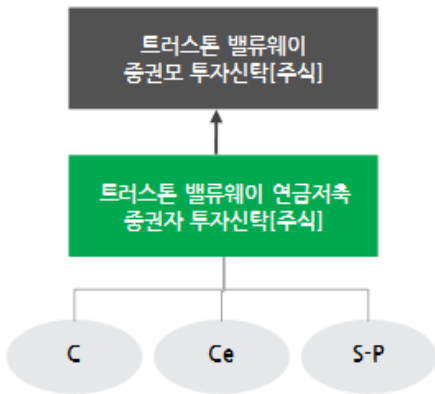
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤밸류웨이연금저축증권투자신탁[주식]		1등급	AL487
C			AL485
Ce			AL486
S-P			AO774
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.05.21
운용기간	2016.05.21 ~ 2016.08.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 가치주 펀드로 소득세법 20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 "연금저축계좌"의 가입자를 대상으로 하는 연금저축펀드입니다. 국내 가치주에 투자하여 비교지수(KOSPI)의 수익률을 초과하는 투자수익을 달성을 추구합니다. 내재가치 대비 저평가된 기업, 구조적 성장가치 보유기업, 지주사, 우선주, 고배당주 등 높은 주주환원수익가능 기업 등 트러스톤 투자유니버스 내에서 투자기업을 선정하여 정성적, 정량적 분석 및 퀀트 모델 스크리닝을 통해 선별된 종목에 투자하여 안정적인 수익달성을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤밸류웨이연금저축 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	1,430	1,367	-4.40
	부채 총액 (B)	0	10	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,430	1,356	-5.13
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,578	1,555	-1.44
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	905.86	872.00	-3.74
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	891.76	855.08	-4.11
Ce	기준가격	896.18	860.39	-3.99
S-P	기준가격	897.30	861.73	-3.96

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. 수익률현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산탁[주식]	-3.74	-0.69	-4.59	-8.23
비교지수(벤치마크)	5.57	7.31	3.34	7.40
(비교지수 대비 성과)	(-9.31)	(-8.00)	(-7.92)	(-15.63)
종류(Class)별 현황				
C	-4.11	-1.45	-5.69	-9.65
(비교지수 대비 성과)	(-9.69)	(-8.76)	(-9.02)	(-17.05)
Ce	-3.99	-1.21	-5.34	-9.20
(비교지수 대비 성과)	(-9.57)	(-8.52)	(-8.68)	(-16.60)
S-P	-3.96	-1.15	-5.25	-9.09
(비교지수 대비 성과)	(-9.54)	(-8.46)	(-8.59)	(-16.49)
비교지수(벤치마크)	5.57	7.31	3.34	7.40

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산탁[주식]	-8.23	-10.08	-	-
비교지수(벤치마크)	7.40	-0.80	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-15.63)	(-9.28)	-	-
종류(Class)별 현황				
C	-9.65	-12.81	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-17.05)	(-12.01)	-	-
Ce	-9.20	-11.95	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-16.60)	(-11.15)	-	-
S-P	-9.09	-11.75	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-16.49)	(-10.95)	-	-
비교지수(벤치마크)	7.40	-0.80	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 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	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	46
당기	-53	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-53

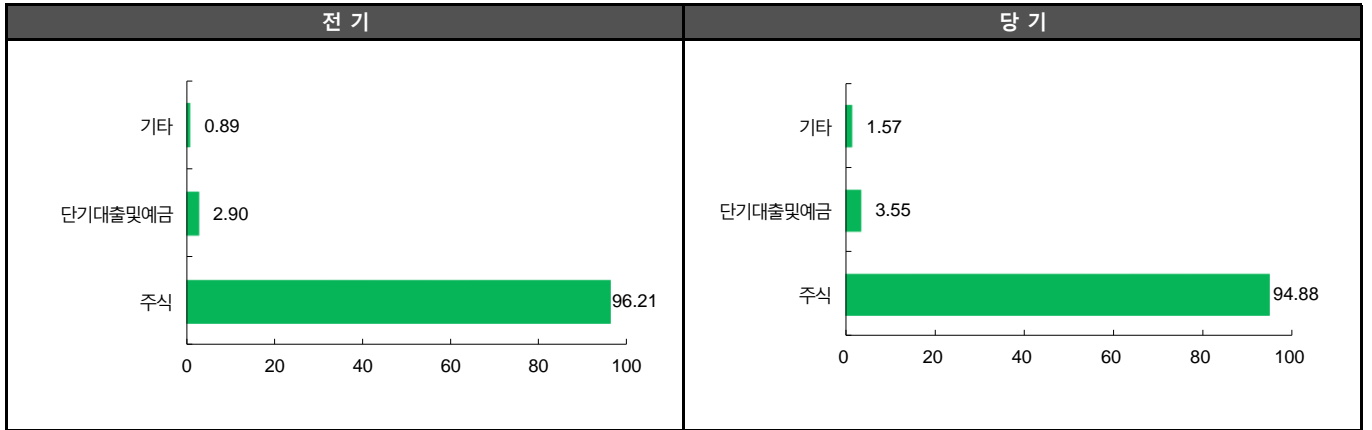
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,297 (94.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	49 (3.55)	21 (1.57)	1,367 (100.00)

* () : 구성 비중

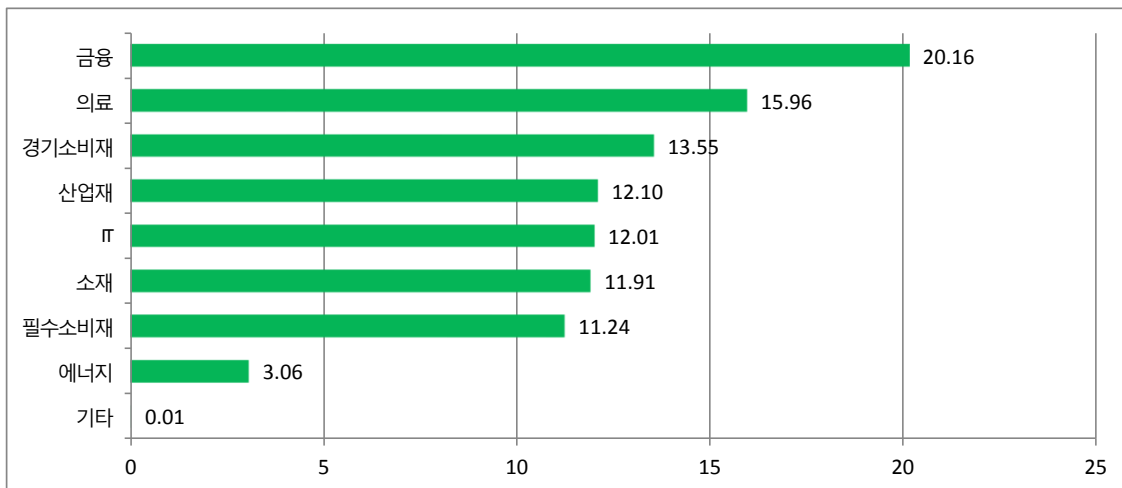


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융	20.16	6	소재	11.91
2	의료	15.96	7	필수소비재	11.24
3	경기소비재	13.55	8	에너지	3.06
4	산업재	12.10	9	기타	0.01
5	IT	12.01			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	대한약품	6.78	6	주식	현대모비스	3.98
2	주식	KB손해보험	6.00	7	주식	고려아연	3.74
3	주식	CJ제일제당 우	5.50	8	주식	기업은행	3.43
4	주식	동국제약	5.20	9	주식	롯데푸드	3.25
5	주식	삼성전자우	5.08	10	주식	GKL	3.23

※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
대한약품	2,965	93	6.78	대한민국	KRW	의료	
KB손해보험	3,015	82	6.00	대한민국	KRW	금융	
CJ제일제당 우	374	75	5.50	대한민국	KRW	필수소비재	
동국제약	1,094	71	5.20	대한민국	KRW	의료	
삼성전자우	50	69	5.08	대한민국	KRW	IT	
현대모비스	211	54	3.98	대한민국	KRW	경기소비재	
고려아연	101	51	3.74	대한민국	KRW	소재	
기업은행	4,060	47	3.43	대한민국	KRW	금융	
롯데푸드	61	44	3.25	대한민국	KRW	필수소비재	
GKL	1,694	44	3.23	대한민국	KRW	경기소비재	

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

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	
송근용	과장	1980년	7	313	2	2,248	2103000326

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

기간	운용전문인력
2014.05.21 - 2014.09.24	전효준
2014.09.25 - 현재	송근용

주 1) 2016. 8월 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이연금지속 증권투자신탁(주식)	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	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	0	0.02
		합계	1	0.06	1	0.04
	증권거래세	1	0.10	1	0.06	
C	자산운용사	2	0.13	2	0.14	
	판매회사	3	0.23	3	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.37	5	0.38	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	1	0.06	1	0.04
	증권거래세	1	0.10	1	0.06	
Ce	자산운용사	0	0.13	0	0.14	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.10	0	0.06	
S-P	자산운용사	0	0.13	0	0.14	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.10	0	0.06	

* 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
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자신탁[주식]	전기	0	0	0.0008	0.3288
	당기	0	0	0.0016	0.2319
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.5267	0	1.5276	0.3306
	당기	1.5268	0	1.5284	0.2323
Ce	전기	1.0441	0	1.0451	0.3157
	당기	1.044	0	1.0456	0.2323
S-P	전기	0.9224	0	0.9232	0.3385
	당기	0.9224	0	0.9241	0.2339

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 회전을

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
400,979	16,893	1,057,035	25,741	22.27	88.35

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

15년11월21일 ~16년02월20일	16년02월21일 ~16년05월20일	16년05월21일 ~16년08월20일
25.76	33.36	22.27

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 밸류웨이 연금저축 증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류웨이연금저축증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
<http://dis.fundservice.net>

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 출자비용에 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.