

# 트러스톤 벨류웨이 연금저축 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2017년02월21일 ~ 2017년05월20일)

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 방법만이 안정적 수익률을 올릴 수 있는 최선의 방법이라고 생각합니다. 저희는 이러한 좋은 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들께 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 그럼 운용보고를 시작하겠습니다.

### 1. 운용개요

2017년 2월 21일부터 2017년 5월 20일까지 트러스톤 밸류웨이 연금저축 주식 펀드는 7.94%의 수익률을 기록하여 코스피 9.79%대비 -1.85%pt의 부진한 성과를 보였습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

트럼프의 환율 조작국 이슈 및 재정지출 예산안 감축 등으로 인해 관련 기대감이 약해져 지수가 박스권에서 유지되는 모습을 보였다가 유럽 1분기 실적발표가 긍정적으로 발표되고 신흥국의 선행지표가 개선되는 모습을 보이면서, 지수는 2288pt까지 상승하였습니다.

IT와 금융섹터가 동 기간 지수 상승을 견인하였습니다. 1분기 실적 시즌 도래에 따라 이익 모멘텀이 가장 강했던 지수들이 부각을 받았던 반면, 사드 이슈 등으로 인해 중국 판매량이 급감한 자동차 섹터와 작년 구조조정 이슈로 부각을 받았던 철강 섹터는 중국 철강재 가격 둔화로 인해 지수 상승세를 약화시키는 요인으로 작용했습니다. 동 펀드는 낮은 IT섹터 비중의 영향으로 KOSPI 대비 부진한 수익률을 보였습니다.

### 3. 운용계획

최근 미국의 실물지표가 심리지표에 못 미치는 상황이 발생하면서 3월 중 사상 최고 수준으로 상승했던 위험선호도가 하락했습니다. 다만, 미국의 모멘텀 둔화와는 반대로 유럽과 이머징 마켓의 1분기 긍정적인 실적발표가 예상됨에 따라, 글로벌 경기 개선 심리가 확산될 여지가 있습니다. 또한 대선 이후 내수 부양 정책에 따라 소비지표의 반등이 지속적으로 이루어질 것으로 예상되어 내수시장 또한 전반적으로 양호할 것으로 보입니다

글로벌 선행지표 개선에 따른 지수 상승세

지수상승을 견인했던 IT, 금융 섹터

해외의 경기 개선세와 국내의 소비지표 반등



**금리상승 수혜 업종 중  
은행주 비중 확대**

미국의 경제지표 내 선행지표와 실물지표의 괴리가 존재하나, 선행지표가 개선으로 방향을 잡고 있음에 따라 FOMC(미국 연방 공개 시장 위원회)는 완만한 금리 인상 정책을 고수할 것으로 판단됩니다. 속도가 빠르진 않을지라도 장단기 금리차 확대로 경기개선 기대감 및 장기금리는 상승할 것으로 보입니다. 보험은 7월에 발표 예상되는 감독 규정 개정 감안 시 지급여력비율(RBC)이 크게 낮아질 것으로 보여 자본확충 우려가 클 것으로 예상됩니다. 금리상승에 따라 수혜를 볼 수 있는 보험과 은행 업종 중 규제 이슈가 크지 않을 것으로 예상되는 은행주의 비중을 확대할 계획입니다.

**낙폭 과대한  
경기민감주 확대**

최근 원유재고 감소세가 예상치를 하회하면서 유가가 급락하는 등 원자재 관련 종목의 하락세가 컸습니다. 다만, 미국 소매판매 및 소비자 심리지수 상승 등 소비관련 지표 반등에 따라 산업생산 및 설비가동률 상승이 예상되고 유럽, 아시아 등 글로벌 경기가 공히 개선되고 있어 주가 하락폭이 과도했던 경기민감주 중 이익개선이 있는 주식들에 대해서는 비중 확대를 고려하고 있습니다.

**신정부 출범에 따른  
내수부양책 기대로  
내수주 확대**

소비지표 반등 및 대선 이후 정부의 내수진작 정책 기대감으로 유통업을 높은 비중으로 가져갈 계획입니다. 또한 최근 반등한 음식료 업종 내에서 이익 개선세에 따라 가치를 정당하게 받고 있다고 생각하는 주식은 차익실현 할 계획입니다. 밸류에이션이 낮고 원재료 가격 피크 이후 하락세가 보이는 주식은 비중을 확대할 계획입니다.

**IT업종 낮은 비중 유지**

반도체업은 긍정적인 사이클이 반영되어 전반적으로 개선세를 보였습니다. 시가총액이 가장 큰 삼성전자는 자사주 소각 이슈 등으로 인한 기대감으로 주가가 크게 상승했지만 역사적 밸류에이션이 고점입니다. 향후 추가적인 이익 향상이 있을 수는 있지만, 현재 수준은 이익 대비 주가상승세가 과도하다고 생각하기 때문에 IT업종에 대해서는 낮은 비중을 유지할 계획입니다.

**이머징 국가  
이익 개선에 따라  
경기민감주  
비중 확대**

미국 경기 개선세가 유럽을 거쳐 이머징 국가와 한국에까지 확대되고 있고 개선 강도는 선진국보다 이머징 국가 쪽에 확산 정도가 더 높은 편입니다. 최근 대만, 필리핀, 한국 등 이머징 국가 내 기업들은 이익이 고점이었던 11년 수준을 넘어서고 있는 상황이고, 특히 한국의 순이익 증가 기여도가 주요국 중 가장 높은 상황이어서 한국시장의 밸류에이션 상승 가능성도 열어두고 있습니다. 최근 유가를 포함한 원자재 가격이 하락하면서 쏠려있던 경기민감주들의 조정이 일어나고 있습니다. 다만, 이런 주가하락 움직임을 따라가기보다는 이머징 개선세에 따른 추후 원자재 가격 반등을 고려해 낙폭 과대한 경기민감주는 비중 확대를 고려할 계획입니다. 또한 최근 사드 이슈로 인한 중국 방문객 감소가 화장품, 면세점뿐만 아니라 자동차에까지 확대되면서 관련 주가가 과도하게 하락했습니다. 신정부 출범에 따른 중국 정부의 경제제재 완화 조짐으로 주가하락 대비 실적 개선 여지가 있어 밸류에이션 매력에 생긴 자동차와 같은 업종에 대해서는 추가 매수를 고민하고 있습니다.

저희는 저평가 기업에 대한 투자를 하는 가운데 장기적인 이익 증가에 따른 성장가치를 보유했거나 높은 주주환원 수익을 기대할 수 있는 주식에 투자하는 원칙을 지키며 펀드를 운용하고 있습니다. 단기적인 성과 부진으로 인한 우려도 있겠지만, 저희는 저희만의 일관된 투자원칙을 지켜가며 장기적으로는 끝내 안정적인 성과로 보답해드릴 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
주식운용 Style본부 대리 강영중 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

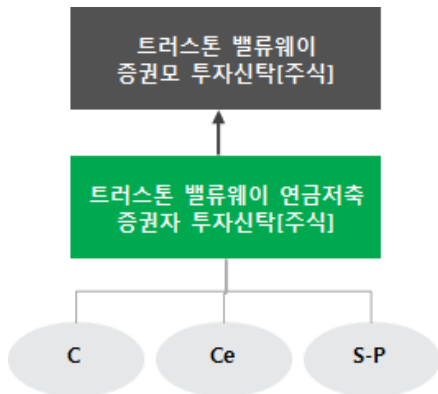
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스톤밸류웨이연금저축증권투자신탁[주식]	3등급	AL487	
C		AL485	
Ce		AL486	
S-P		AO774	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.05.21
운용기간	2017.02.21 ~ 2017.05.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 <sup>주)</sup>	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)	1,256	1,296	3.21
	부채 총액 (B)	0	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,256	1,296	3.21
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,447	1,383	-4.39
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	867.81	936.75	7.94
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	844.45	908.33	7.56
Ce	기준가격	851.76	917.22	7.69
S-P	기준가격	853.61	919.47	7.72

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만원)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트밸류웨이언금저축 증권투자신탁[주식]	20170522	0	1,383	936.75	936.75	
C	20170522	0	1,308	908.33	908.33	
Ce	20170522	0	88	917.22	917.22	
S-P	20170522	0	25	919.47	919.47	

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이언금저축 증권투자신탁[주식]	7.94	13.19	7.43	3.41
비교지수(벤치마크)	9.79	15.90	11.29	17.50
(비교지수 대비 성과)	(-1.85)	(-2.71)	(-3.87)	(-14.09)
종류(Class)별 현황				
C	7.56	12.37	6.23	1.86
(비교지수 대비 성과)	(-2.23)	(-3.53)	(-5.07)	(-15.64)
Ce	7.69	12.63	6.61	2.35
(비교지수 대비 성과)	(-2.11)	(-3.27)	(-4.69)	(-15.15)
S-P	7.72	12.69	6.70	2.47
(비교지수 대비 성과)	(-2.08)	(-3.20)	(-4.59)	(-15.03)
비교지수(벤치마크)	9.79	15.90	11.29	17.50

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이언금저축 증권투자신탁[주식]	3.41	-6.33	5.41	-
비교지수(벤치마크)	17.50	6.96	13.78	-
(비교지수 대비 성과)	(-14.09)	(-13.29)	(-8.38)	-
종류(Class)별 현황				
C	1.86	-9.17	0.75	-
(비교지수 대비 성과)	(-15.64)	(-16.13)	(-13.03)	-
Ce	2.35	-8.28	2.21	-
(비교지수 대비 성과)	(-15.15)	(-15.24)	(-11.57)	-
S-P	2.47	-8.05	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-15.03)	(-15.01)	-	-
비교지수(벤치마크)	17.50	6.96	13.78	-

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			
전 기	61	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	61
당 기	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99

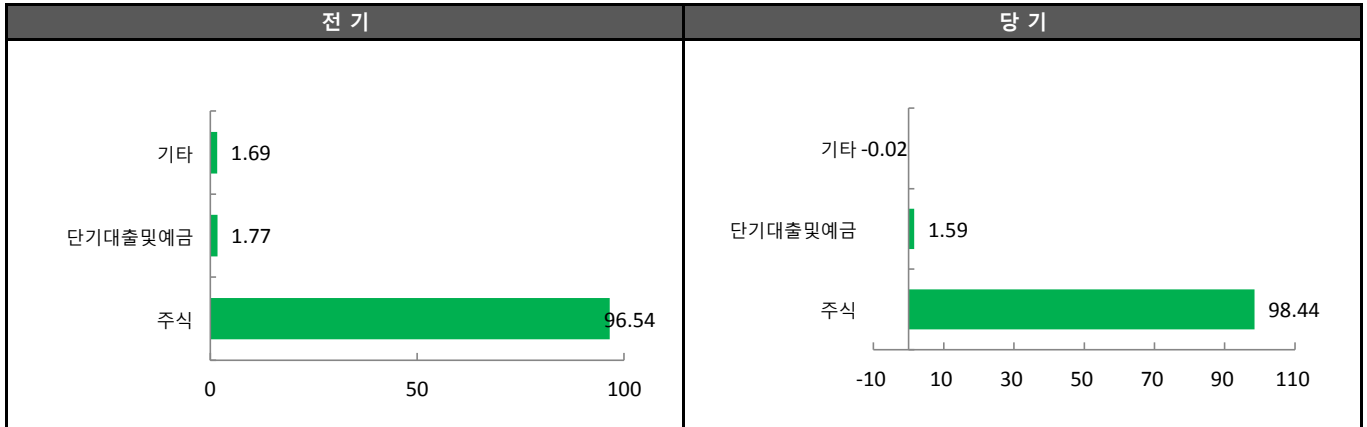
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,276 (98.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	21 (1.59)	0 (-0.02)	1,296 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

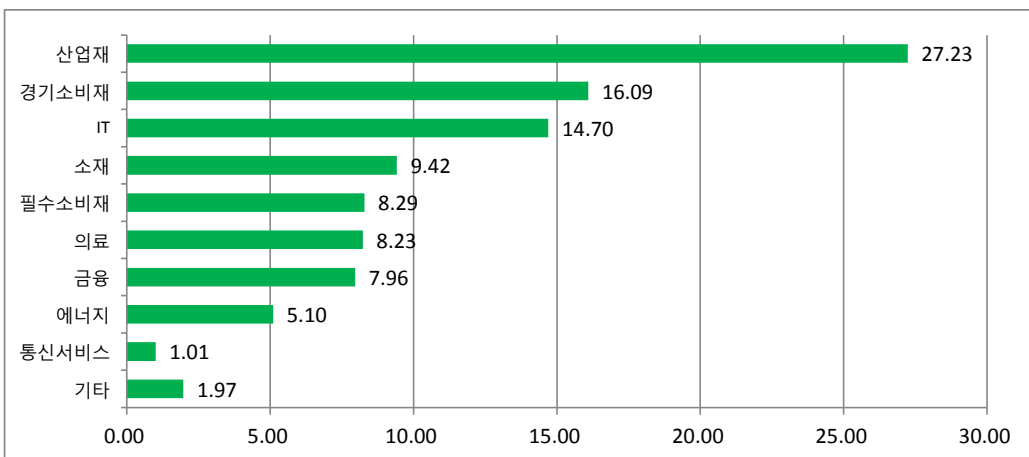


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	27.23	6	의료	8.23
2	경기소비재	16.09	7	금융	7.96
3	IT	14.70	8	에너지	5.10
4	소재	9.42	9	통신서비스	1.01
5	필수소비재	8.29	10	기타	1.97



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자우	6.90	6	주식	효성	3.78
2	주식	삼성전자	6.10	7	주식	LG하우시스	3.69
3	주식	대림산업	5.67	8	주식	KB금융	3.40
4	주식	CJ제일제당 우	4.52	9	주식	삼성화재우	3.11
5	주식	GS	4.17	10	주식	현대글로벌비스	3.08

※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	51	89	6.90	대한민국	KRW	IT	
삼성전자	35	79	6.10	대한민국	KRW	IT	
대림산업	890	73	5.67	대한민국	KRW	산업재	
CJ제일제당 우	373	59	4.52	대한민국	KRW	필수소비재	
GS	831	54	4.17	대한민국	KRW	에너지	
효성	323	49	3.78	대한민국	KRW	소재	
LG하우시스	459	48	3.69	대한민국	KRW	산업재	
KB금융	833	44	3.40	대한민국	KRW	금융	
삼성화재우	226	40	3.11	대한민국	KRW	금융	
현대글로벌비스	263	40	3.08	대한민국	KRW	산업재	

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	
강영중	대리	1986년	4	931	-	-	2113000729

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 - 2016.10.20	송근용
2016.10.21 - 현재	강영중

주 1) 2017. 05월 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.



## 5. 비용현황

### ■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이연금저축 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	0	0.04	0	0.03
		합계	1	0.06	1	0.05
	증권거래세	1	0.09	1	0.08	
C	자산운용사	2	0.14	2	0.13	
	판매회사	3	0.24	3	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.38	4	0.37	
	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	0.03
		합계	1	0.06	1	0.05
	증권거래세	1	0.09	1	0.08	
Ce	자산운용사	0	0.14	0	0.13	
	판매회사	0	0.12	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.25	
	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	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.09	0	0.08	
S-P	자산운용사	0	0.14	0	0.13	
	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	0.22	
	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	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.09	0	0.08	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.00	0.27
	당기	0	0	0.00	0.27
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.53	0.00	1.53	0.27
	당기	1.52	0.00	1.52	0.27
Ce	전기	1.04	0.00	1.05	0.27
	당기	1.04	0.00	1.04	0.27
S-P	전기	0.92	0.00	0.92	0.27
	당기	0.92	0.00	0.92	0.26

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 회전을

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
457,646	17,004	553,170	23,139	28.11	115.28

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

16년08월21일 ~16년11월20일	16년11월21일 ~17년02월20일	17년02월21일 ~17년05월20일
68.09	32.10	28.11

## 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 트러스트밸류웨이연금저축증권투자신탁[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)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

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 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.