

# 트러스톤 증장기 증권투자신탁[채권] [채권형 펀드]

(운용기간 : 2017년08월12일 ~ 2017년11월11일)

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?

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

저희 트러스톤 중장기 증권자투자신탁[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.

트러스톤 중장기 증권자투자신탁[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(2017.08.12. ~ 2017.11.11.) 동안 트러스톤 중장기 증권자 채권 펀드의 수익률은 -0.75%로 비교지수(KIS국공채 3M-10년x100%)수익률 -0.63% 대비 -0.11%pt를 하회하는 성과를 기록 하였습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

**지정학적 리스크,  
금리 인상 이슈 및  
경제지표 개선세 등으로  
금리 상승 자극**

동 분기 초 북한의 미사일 발사에 따른 지정학적 우려 영향으로 금리가 상승 흐름을 보인 반면, 분기 중반 이후에는 미국의 12월 기준금리 인상 가능성 부각, 10월 금통위에서의 금리인상 소수의견 등장과 외국인의 국채선물 매도세로 인한 수급 약화로 다시 한번 금리가 상승하는 등 전반적으로 채권시장은 약세를 나타내는 모습이었습니다. 수출을 비롯한 경제지표도 개선세를 지속하는 흐름을 보였고, 글로벌 주식시장도 강세를 이어가며 상대적으로 금리 상승을 자극하였습니다.

**지정학적 우려 재부각과  
미국의 12월 금리 인상  
가능성 대두로  
금리 상승 마감**

분기 초 북한의 미사일 발사에 의한 지정학적 우려가 부각되고, 북미간 긴장관계가 고조되면서 금리는 상승세로 전환하였습니다. 이후 외국인이 국채선물을 순매수하며 다시 금리는 하락하는 듯한 모습을 나타내었지만, 지정학적 우려가 재부각 되면서 약세로 전환하였습니다. 특히 9월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 12월 금리 인상 가능성이 높게 평가되면서 금리는 상승폭을 확대하였고, 장기간의 추석 연휴를 앞두고 외국인이 대규모로 채권 및 국채선물을 매도하면서 9월 한 달간 금리는 국고3년물 기준으로 14bp 상승하여 마감하는 등 약세를 보였습니다.

**10월 금통위 이후  
급격한 금리 상승세**

10월 연휴 이후 연휴 기간 동안의 미국 금리 상승 및 이주열 총재의 매파적 코멘트를 반영하며 약세를 보이기도 하였으나, 연휴 전 매도세를 보인 외국인이 다시 재투자에 나서면서 금리는 다시 반락하였습니다. 그러나 10월 금통위에서 금리인상 소수의견이 나오고 총재의 기자회견 내용도 금리 인상 가능성을 높이면서 단기금리 위주로 급격한 상승세를 나타내었습니다. 반면 초장기 채권은 수급요인 때문에 상대적으로 강세를 보이기도 하였습니다.



**채권금리  
국고3년 기준  
35.5bp 상승**

11월초에는 저가 매수세가 유입되면서 금리는 소폭 하락하였지만 그동안의 금리 상승분을 되돌리기에는 부족했습니다. 결국 국내 채권금리는 2017년 11월 11일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 8월 11일 대비 35.5bp 상승한 2.157%로 마감하였습니다. 해당 기간 중에는 장기채권의 상대적 강세로 장단기 금리차이는 축소되었습니다. 국고채권의 변동성이 높아지면서 크레딧 스프레드(3년, AA-회사채 등급)는 소폭 확대 되었습니다.

**예상보다  
급격한 금리 상승으로  
벤치마크 하회하는  
성과 기록**

미국의 기준금리 인상 가능성은 어느 정도 시장에서 예상하고 있었으나, 10월 금통위 결과 소수의견 등장 및 이주열 총재의 매파적 코멘트가 생각보다 빠른 국내 금리 인상 시그널로 인식되면서 예상보다 금리 상승이 급격하게 이루어졌습니다. 이에 안정적인 포트폴리오를 구축하였음에도 불구하고 벤치마크를 하회하는 성과를 기록하였습니다.

**3. 운용계획**

**견조한 경제지표 지속  
국내 기준 금리  
인상 가능성 상승**

최근 국내외 경제지표는 대체적으로 견조한 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 12월 기준금리 인상 가능성이 높게 평가되고 있고, 지난 금통위에서 등장한 금리인상 소수의견으로 국내의 기준 금리도 인상 가능성이 높아지고 있는 것으로 보입니다. 유로존이나 일본이 아직 긴축 시그널을 보이지 않고 있기는 하지만, 더 이상 완화적인 통화정책을 기대할 수 없게 된 채권시장 참가자들의 경우 향후 보수적인 투자를 할 수 밖에 없을 것으로 보입니다.

**금리 변동성 증가 예상  
보수적 대응 계획**

이에 따라 향후 금리 변동성은 더욱 높아질 것으로 예상됩니다. 이번 11월 초에 나타났던 것처럼 금리의 상승폭이 시장의 예상을 뛰어넘는 모습이 관찰될 수 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하는 것으로 볼 수도 있기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 앞서 말씀 드린 대로 완화적 통화정책의 기대감이 사라진 시점이기 때문에 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권 수요  
여전히 견조  
연초 효과 감안 시  
스프레드 확대 폭 제한**

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 그러나 높은 금리 변동성은 상대적으로 유동성이 낮은 크레딧 채권에 대한 투자수요를 감소시키기 때문에 크레딧 스프레드는 확대될 가능성이 있다고 보입니다. 다만, 현재의 크레딧 스프레드 수준이 높고, 연말로 갈수록 발행이 감소하는 점, 매년 초 크레딧 채권의 강세가 나타났던 점을 고려할 때 스프레드 확대 폭은 제한적일 것으로 예상합니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획이며, 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력할 것입니다.



당사는 “투자자산의 장기적인 가치성장과 펀더멘털을 중시”하는 운용철학을 견지합니다. 현재 대외적으로는 미국 등 선진국의 경기가 개선세를 유지하고 있고, 주요국들이 통화정책보다는 재정정책을 활용한 경기부양을 계획하고 있는 상황입니다. 그리고 국내도 새 정부 출범 이후 추경 등 재정집행을 통한 경기 부양의 가능성이 높은 상황으로 보입니다. 다만, 경기 회복세에도 불구하고 아직 국내는 물론 주요국의 물가 지표는 기대 보다는 낮게 나오면서 채권 금리가 추세적인 상승을 보이지는 않을 것으로 전망합니다. 또한, 북한의 도발과 같은 예상치 못한 시장 변동 요인이 있는 시장 환경에서 채권의 변동성 대비 기대 수익률은 다소 낮아질 수 있다고 보여집니다. 따라서 지금은 어느 때보다도 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 요구되는 시점이자, 동 펀드가 갖고 있는 장점이 더욱 부각될 수 있는 시점이라 생각합니다. 보다 철저한 분석을 통해 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 멀티에셋부문 CIO 이윤표  
채권운용본부 1팀장 문성호  
채권운용본부 1팀 차장 진재식  
채권운용본부 1팀 차장 전춘봉 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		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트중장기증권자투자신탁[채권]		5등급	AN609
I			AN613
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.02.12
운용기간	2017.08.12 ~ 2017.11.11	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
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 투자수익을 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.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트중장기증권 자투자신탁[채권]	자산 총액 (A)	58,444	54,547	-6.67
	부채 총액 (B)	0	0	51.63
	순자산총액 (C=A-B)	58,444	54,547	-6.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	58,255	54,779	-5.97
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,003.23	995.75	-0.75
종류(Class)별 기준가격 현황				
I	기준가격	1,002.67	994.91	-0.77

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
트러스트중장기증권 자투자신탁[채권]	-0.75	-0.43	-0.42	-0.59
비교지수(벤치마크)	-0.63	-0.21	-0.15	-0.31
(비교지수 대비 성과)	(-0.11)	(-0.22)	(-0.27)	(-0.28)
종류(Class)별 현황				
I	-0.77	-0.49	-0.51	-0.70
비교지수(벤치마크)	-0.63	-0.21	-0.15	-0.31
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(-0.28)	(-0.35)	(-0.39)

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10년 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
트러스톤중장기증권 자투자신탁(채권)	-0.59	2.56	6.01	-
비교지수(벤치마크)	-0.31	2.66	6.01	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.28)	(-0.11)	(-0.00)	-
종류(Class)별 현황				
I	-0.70	2.30	5.59	-
비교지수(벤치마크)	-0.31	2.66	6.01	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.39)	(-0.36)	(-0.42)	-

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10년 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	0	184	0	0	-2	0	0	0	0	10	-2	190
당기	0	-406	0	0	-24	0	0	0	0	21	-2	-411

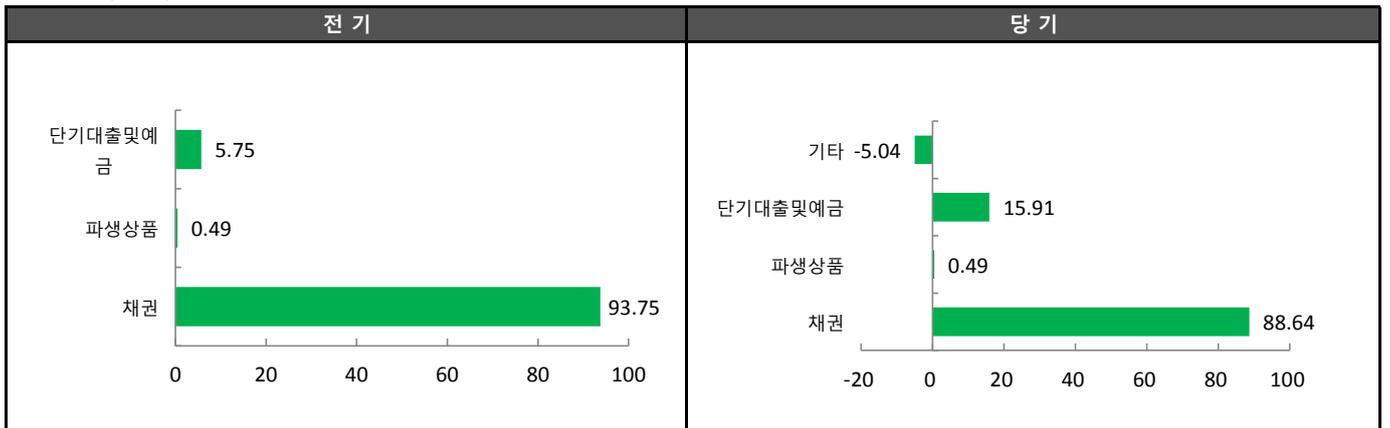
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	48,350	0	0	267	0	0	0	0	8,679	-2,749	54,547
	(0.00)	(88.64)	(0.00)	(0.00)	(0.49)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.91)	(-5.04)	(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 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	한국석유공사8	16.76	6	채권	통안0164-1908-02	8.35
2	채권	국고01875-2203(16-10)	12.58	7	채권	인천국제공항공사132	8.16
3	채권	국고02125-2706(17-3)	10.95	8	채권	대한주택공사256	6.01
4	기타	REPO매수(20171110)	9.25	9	채권	국고03000-2409(14-5)	5.23
5	채권	우리은행20-01이03갑-07	8.40	10	채권	통안증권0185-1910-02	5.03

※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
한국석유공사8	9,176	9,144	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	16.76
국고01875-2203(16-10)	6,974	6,861	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		RF	12.58
국고02125-2706(17-3)	6,148	5,973	대한민국	KRW	2017-06-10	2027-06-10		RF	10.95
우리은행20-01이03갑-07	4,588	4,583	대한민국	KRW	2016-01-07	2019-01-07		AAA	8.40
통안0164-1908-02	4,588	4,554	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	8.35
인천국제공항공사132	4,588	4,452	대한민국	KRW	2016-06-21	2021-06-21		AAA	8.16
대한주택공사256	2,753	3,281	대한민국	KRW	2009-06-18	2024-06-18		AAA	6.01
국고03000-2409(14-5)	2,753	2,852	대한민국	KRW	2014-09-10	2024-09-10		RF	5.23
통안증권0185-1910-02	2,753	2,745	대한민국	KRW	2017-10-02	2019-10-02		RF	5.03

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
REPO매수	미래에셋대우	2017-11-10	5,047	1.23		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	
문성호	부장	1977년	24	8,302	1	462	2109001217
진재식	차장	1979년	22	13,552	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	18	5,203	-	-	2112000325

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. 02. 12 - 2014.08.28	여종훈
2014. 08. 29 - 현재	문성호
2017. 07. 27 - 현재	진재식
2017. 07. 27 - 현재	전준봉

주) 2017. 11월 기준일 현재기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤증장기증권 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	2	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.00	2	0.00
		증권거래세	0	0.00	0	0.00
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	16	0.03	
	기타비용**	2	0.00	2	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	2	0.00	2	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.00	2	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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤증장기증권 자투자신탁[채권]	전기	0.00	0.00	0.01	0.02
	당기	0.00	0.00	0.01	0.02
종류(Class)별 현황					
I	전기	0.12	0.00	0.13	0.02
	당기	0.11	0.00	0.12	0.02

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

- 채권형 집합투자기구조 해당사항 없음

### ■ 최근 3분기 매매회전을 추이

- 채권형 집합투자기구조 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.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.