

트러스톤 증장기 증권투자신탁[채권] [채권형 펀드]

(운용기간 : 2018년02월12일 ~ 2018년05월11일)

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(2018.2.12. ~ 2018.5.11.) 동안 트러스톤 중장기 증권자 채권 펀드의 수익률은 0.63%로 비교지수(KIS국공채 3M-10년x100%)수익률 0.64% 대비 -0.01%pt를 하회하는 성과를 기록 하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

금리 소폭 하락 장단기 금리차 확대

북한 리스크 완화에 따른 외국인 투자자의 채권 매수 지속, 미중 무역분쟁 우려 부각, 미국 IT주 급락에 따른 안전자산 선호, 금통위 물가 전망 하향에 따른 상반기 금리 인상 가능성 감소 등의 영향으로 채권시장은 분기 중순까지 강세 흐름을 보였습니다. 하지만 분기 후반에는 중동 지역 지정학적 리스크 부각에 따른 국제유가 상승으로 물가 상승 우려가 커짐에 따라 중장기물 중심으로 금리가 상승하였고, 채권 시장은 그 동안의 강세 폭 대부분을 되돌리며 마감하였습니다. 장기물이 상대적으로 약세를 보임에 따라 장단기 금리 차이는 확대되었고 크레딧 채권은 전 분기 대비 약세를 나타내었습니다.

외국인 투자자 현/선물 순매수 지속

2월 미국 고용지표에서 임금 상승률이 예상치를 큰 폭으로 상회하였고 이어 발표된 소비자물가지수(CPI) 역시 높게 나오면서 물가 상승 우려가 지속되며 채권시장은 약세를 보였습니다. 하지만 외국인 투자자의 현/선물 매수세가 지속되고 국내기관의 저가 매수 수요가 유입됨에 따라 채권시장은 강세로 전환하였습니다.

북한 리스크 완화 무역분쟁 우려 안전자산 선호 심리 강화

북미 정상회담 개최로 북한 리스크가 완화되고, 트럼프 행정부의 관세 행정명령 서명 및 중국산 수입품에 대한 관세 부과보도 등으로 인해 무역분쟁 우려가 커지면서 금리가 하락하였습니다. 또한, 미국 IT주 급락으로 안전자산 선호 심리가 지속되고 외국인의 현/선물 매수, 분기말 포트폴리오 조정 매수세가 이어지면서 채권시장은 강세 마감하였습니다.

국제 유가 상승으로 중장기물 채권 약세

분기 후반에는 금통위에서 만장일치 동결 및 물가 전망 하향으로 상반기 금리 인상 우려가 희석되며 강세로 전환하였지만 분기말로 갈수록 중동의 지정학적 우려가 증대됨에 따라 국제 유가가 큰 폭으로 상승하였고, 이로 인해 물가 상승 우려가 커짐에 따라 미국 10년물 금리가 3%선을 돌파하였고 국내 금리도 중장기물을 중심으로 큰 폭의 상승세를 보이며 약세로

마감하였습니다.

**채권 금리 국고 3년 기준
0.5bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2018년 5월 11일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 3월 11일 대비 0.5bp 하락한 2.282%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 약세를 나타내었습니다.

**국고채 위주의
포트폴리오 구성
우량 신용채권을 통해
이자수익 제고**

북한 리스크가 완화되면서 원화 자산 가격이 전반적으로 상승하였고, 미중 무역분쟁 우려가 불거지면서 안전자산 선호 현상이 나타남에 따라 금리가 하락하였습니다. 하지만 분기 후반으로 갈수록 국제 유가가 빠른 속도로 상승하면서 물가 우려를 자극하였고 금리는 다시 상승세로 돌아섰습니다. 결과적으로 급변하는 금융 환경 속에서 금리 상하단에서의 탄력적인 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단됩니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 안정적으로 구성하면서, 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익을 높이는 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

**금리/물가 상승 가능성,
원화 강세,
미국 보호무역주의의
대립으로
채권시장은
변동성 장세 전망**

최근 국내외 경제지표는 미국을 중심으로 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 6월 기준금리 인상 가능성이 높은 것으로 예상되고 있고, 한국도 2,3분기 중에 추가 금리인상이 단행될 것으로 예상됩니다. 또한, 고용 개선 지속 및 에너지가격 반등에 따른 기저효과 등으로 인해 2분기에는 물가 상승 압력이 점차 커질 것으로 보여집니다.

반면, 최근 북한 리스크 완화에 따른 원화 절상 흐름 속에 외국인 투자자의 현선물 매수세가 지속되고 있다는 점, 미국 우선주의 관점에서 보호 무역주의 시도가 계속해서 나타날 수 있다는 점 등은 채권시장에 우호적인 요인으로 작용할 것으로 보여집니다. 따라서, 우호적/비우호적인 요인들이 대립하는 가운데 변동성 장세가 지속될 것으로 전망됩니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 향후 금리 변동성은 연초에 나타났던 것처럼 금리의 변동폭이 시장의 예상을 뛰어넘을 수도 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 현재는 완화적 통화정책을 확대하는 시기가 아니라 기존의 완화적인 통화정책을 점차 긴축적으로 바꾸면서 정책금리를 정상화하는 시기라는 관점에서 보면, 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권의
상대적 매력 점차
높아질 것으로 판단**

우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 통화정책 정상화에 따른 금리 인상이 시장금리에 어느 정도 선 반영되면 점차 크레딧 채권의 높은 보유이율(만기 보유이자 발생)의 매력이 부각될 것으로 보여집니다. 다만, 금리 변동성 구간에서는 크레딧 채권이 상대적으로 유동성이 낮기 때문에, 변동성 장세가 안정화 되는 국면에서 크레딧 채권을 편입할 계획입니다.

전반적으로는 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.




당사는 “투자자산의 장기적인 가치성장과 펀더멘털을 중시”하는 운용철학을 견지합니다. 현재 대외적으로는 미국 등 선진국의 경기가 개선세를 지속하고 있고, 주요국들의 통화정책은 점점 더 긴축적인 방향으로 나아갈 가능성이 높습니다. 또한, 주요국은 세금감면 및 재정정책을 활용한 경기부양을 계획하고 있는 상황이고, 국내도 고용 개선을 위한 추경 가능성이 다시 거론되고 있습니다. 다만, 경기 회복세에도 불구하고 아직 국내는 물론 주요국의 물가 지표는 기대 보다는 낮게 나오면서 채권 금리가 추세적인 상승을 보이지는 않을 것으로 전망합니다. 또한, 북한의 도발처럼 예상치 못한 시장 변동 요인이 발생할 수 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 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 멀티에셋부문 CIO 이윤표

채권운용본부 1팀장 문성호

채권운용본부 1팀 부장 진재식 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

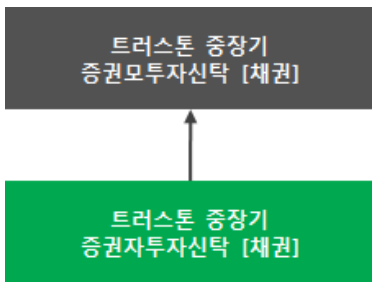
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트증권장기증권투자신탁(채권)	AN609	5등급	
I	AN613		
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	
운용기간	2018.02.12 ~ 2018.05.11	존속기간	
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	
상품의 특징	- 채권에 60%이상 투자하여 비교지수 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다. - 국채, 지방채, 특수채, 사채권 등 우량채권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. - 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트증권장기증권 투자신탁(채권)	자산 총액 (A)	61,605	60,475	-1.84
	부채 총액 (B)	1	1	22.60
	순자산총액 (C=A-B)	61,605	60,474	-1.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	61,821	60,309	-2.45
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	996.51	1,002.74	0.63
종류(Class)별 기준가격 현황				
I	기준가격	995.38	1,001.33	0.60

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]	0.63	0.70	-0.05	0.26
비교지수(벤치마크)	0.64	0.74	0.10	0.52
(비교지수 대비 성과)	(-0.02)	(-0.03)	(-0.15)	(-0.26)
종류(Class)별 현황				
I	0.60	0.65	-0.13	0.15
(비교지수 대비 성과)	(-0.04)	(-0.09)	(-0.23)	(-0.37)
비교지수(벤치마크)	0.64	0.74	0.10	0.52

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10년 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트중장기증권 자투자신탁[채권]	0.26	0.07	4.89	-
비교지수(벤치마크)	0.52	0.36	4.89	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.26)	(-0.30)	(0.00)	-
종류(Class)별 현황				
I	0.15	-0.17	4.49	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.37)	(-0.53)	(-0.40)	-
비교지수(벤치마크)	0.52	0.36	4.89	-

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 국공채 3M-10년 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 유용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 유용실적이 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	0	85	0	0	-25	0	0	0	0	19	-1	78
당 기	0	366	0	0	4	0	0	0	0	16	-2	384

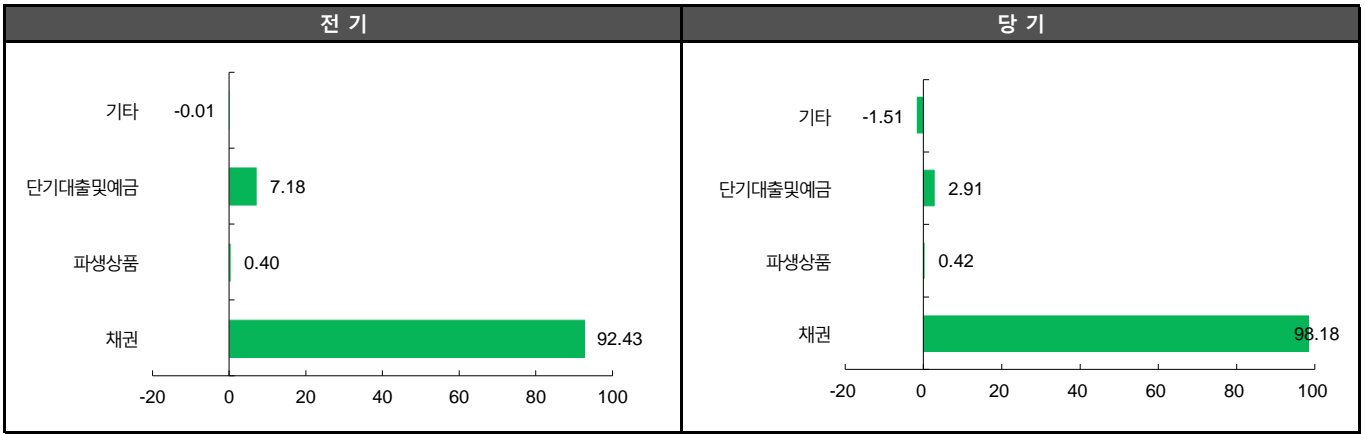
3. 자산현황

■ 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)	59,372 (98.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	257 (0.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,760 (2.91)	-914 (-1.51)	60,475 (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	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	국고04250-2106(11-3)	16.25	6	채권	국고01750-2012(17-6)	7.52
2	채권	한국석유공사8	15.10	7	채권	국고02000-2209(17-4)	5.94
3	채권	국고01250-1912(16-7)	9.00	8	채권	대한주택공사256	5.31
4	채권	우리은행20-01이03갑-07	7.58	9	채권	국고03000-2409(14-5)	4.65
5	채권	통안DC018-0724-0910	7.54	10	채권	통안02120-2004-02	4.54

※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
국고04250-2106(11-3)	9,151	9,825	대한민국	KRW	2011-06-10	2021-06-10		RF	16.25
한국석유공사8	9,151	9,130	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	15.10
국고01250-1912(16-7)	5,490	5,445	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		RF	9.00
우리은행20-01이03갑-07	4,575	4,582	대한민국	KRW	2016-01-07	2019-01-07		AAA	7.58
통안DC018-0724-0910	4,575	4,561	대한민국	KRW	2018-04-24	2018-07-24		RF	7.54
국고01750-2012(17-6)	4,575	4,548	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		RF	7.52
국고02000-2209(17-4)	3,660	3,595	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10		RF	5.94
대한주택공사256	2,745	3,209	대한민국	KRW	2009-06-18	2024-06-18		AAA	5.31
국고03000-2409(14-5)	2,745	2,810	대한민국	KRW	2014-09-10	2024-09-10		RF	4.65
통안02120-2004-02	2,745	2,748	대한민국	KRW	2018-04-02	2020-04-02		RF	4.54

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	22	5,016	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	23	13,670	1	475	2101011621

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. 08. 29 - 현재	문성호
2017. 07. 27 - 현재	진재식
2017. 07. 27 - 2018. 02. 28	전춘봉

주) 2018. 5월 기준일 현재기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤중장기증권 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	3	0.01	2	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	3	0.01	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	15	0.03	16	0.03	
	기타비용**	2	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	3	0.01	2	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	3	0.01	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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤중장기증권 자투자신탁[채권]	전기	0.0008	0.0001	0.0083	0.0194
	당기	0.0009	0.0001	0.0089	0.0157
종류(Class)별 현황					
I	전기	0.1124	0	0.1208	0.0194
	당기	0.1124	0	0.1214	0.0157

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

- 채권형 집합투자기구로 해당사항 없음

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

- 채권형 집합투자기구로 해당사항 없음

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤중장기증권자투자신탁[채권]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 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.