

트러스트장기성장퇴직연금증권자투자신탁 [주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년12월21일 ~ 2019년03월20일)

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

트러스트자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 장기성장 퇴직연금 펀드가 2019년 1분기(2018.12.21. ~ 2019.03.20.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 2019년 1분기는 미 연방준비위원회의 스탠스 변화 등 글로벌 매크로 이슈들로 인하여 주식시장의 변동성이 커지는 상황이었습니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

2019년 1분기(2018.12.21. ~ 2019.03.20.) 동안 트러스톤 장기성장 퇴직연금 주식 펀드의 수익률은 +8.57%를 기록, 동 기간 비교지수(KOSPI) 수익률 +5.68%를 2.89%pt 상회하는 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

미 연준 통화정책 변화 기대감으로 지수 상승

동 기간 KOSPI 지수는 +5.68% 상승하였습니다. 대내외 경제지표의 부진으로 미중 무역분쟁 영향의 현실화 우려가 커진 상황에서, 연초 미국 연방준비제도이사회(TFRC)의 통화정책 변화 기대감이 커지고 외국인 패시브자금(지수추종펀드 자금)이 유입되며 증시는 1월에만 8% 상승하였습니다. 이후 부진한 경제지표의 재확인과 수출, 장단기금리차 역전 등을 반영하며 소폭 하향되었습니다.

디스플레이, 화장품, 반도체 강세

동기간 대형주/중형주/소형주 지수는 각각 +5.56%, +5.88%, +7.26% 로 비슷한 상승폭을 보였습니다. 업종별로는 디스플레이, 화장품 의류, 반도체 업종이 강세를 보였으며, 통신서비스, 유틸리티, 운송 업종 등은 약세를 보였습니다.

통신 업종의 낮은 비중이 성과에 긍정적 기여

동 분기는 많은 투자가 예상되고 이익 상승률이 약할 것으로 판단되어 낮은 비중(UW)을 유지한 통신 업종의 하락이 펀드 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면, 가격 하락 주기에 진입하여 이익 전망이 하향될 것으로 예상되는 반도체 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 부정적으로 작용하였습니다.

금융 업종 비중 확대 음식료 업종 비중 축소

또한 동기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 금융 업종의 비중을 추가 확대 하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 음식료 업종의 경우 시장 대비 상승하여 일부 차익실현 하였습니다

동 분기 펀드 내 주식비중은 95% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 이 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.



3. 운용계획

온건파로의 전환은 유동성 리스크 해소

3월 미국 연방공개시장위원회에서는 2019년에 추가적인 금리인상이 없고, 자산축소는 5월부터 규모를 줄이고 9월에 종료한다고 발표했습니다. 이전의 태도와 비교할 때, 방향성은 동일하나 정도로 보면 좀 더 온건파적인 성향으로 변화했습니다. 급격한 경기 부진이 아닌 가운데 달러 약세와 통화 완화는 신흥시장 주식의 상대적 매력을 높일 전망입니다.

유럽경기의 반등 기대

지난 3월 7일 유럽중앙은행 회의를 통해 금리인상 시기를 2019년 하반기에서 2020년 이후로 연기하고 3차 TLTRO(장기저리대출프로그램)를 2019년 9월부터 시행한다고 발표했습니다. 또한 유럽 경기의 반등도 기대됩니다. 유럽 경기 부진에 가장 영향력이 컸던 독일의 경우 일시적 요인이 많았고(환경규제로 인한 신차판매 부진, 라인강 수위 저하에 따른 물류 악화), 국가별로 봤을 때, GDP대비 재정적자 비율이나 정부부채 비율 등이 안정권에 있는 국가들이 대부분이어서 과거와 같은 위기의 전염 상황이 아닌 것으로 판단됩니다.

중국 경기부양책 발표

중국의 경기부양책도 감세, 인프라 투자 강화, 부동산 규제 완화, 소비촉진 보조금, 외상투자법 개정 등 다방면에서 구체적인 정책들이 나왔다는 점에서 긍정적입니다. 과도한 기업부채 문제나, PPI(생산자물가지수) 부진 등의 우려가 있으나 적어도 경기가 바닥인 현 시점에서는 부양책의 영향력이 더 크게 작용할 전망입니다.

1분기가 가장 부진한 실적으로 예상됨

시장 예상 실적이 존재하는 278개 기업 기준 2019년 1분기 실적은 영업이익증가율 -22.0%, 순이익증가율 -23.2%로 예상됩니다. 분기별로 봤을 때 1분기가 가장 낮으며, 최근 2주전부터 상사, 운송, 자동차, 미디어, 유통 등 일부 업종에서 실적 향상이 시작됐습니다. 투자심리 측면에서 최악의 상황은 지난 것으로 판단됩니다

자동차, 반도체, 유통업종 매수관심

절대적 밸류에이션이 낮고, 신차 출시 주기와 함께 실적 반등 가능성이 높은 자동차 업종, D램 가격하락이 지속되고 있지만, 부진한 업황이 선반영된 상황에서 공급 축소가 긍정적으로 반영될 반도체 업종, 낮은 기저를 바탕으로 2019년에 실적 반등이 예상되는 유통 등 내수소비재 업종 등을 관심 있게 보고 있습니다.

스튜어드쉽코드 도입으로 밸류에이션 재평가 기대

또한, 정부의 핵심사안인 ‘지배구조 투명성, 소액주주 권리강화, 재벌개혁, 스튜어드쉽코드 도입 등’으로 지배구조개선 및 주주친화정책 빠르게 나타날 수 있을 것으로 보입니다. 특히 국민연금이 스튜어드쉽코드를 도입함에 따라 이러한 기조는 전반적으로 확산될 것으로 전망됩니다. 이에 따라 주식시장 밸류에이션 재평가(re-rating)도 나타날 수 있다고 전망합니다.

저희는 고객 여러분께 증시 상승 이상의 꾸준한 초과 수익률을 제공하는 것을 목표로 하고 있는 만큼, 한 쪽으로 쏠리지 않은 균형 잡힌 운용을 위해 항상 최선을 다하겠습니다. 이를 위해 대형주와 중소형주, 수출주와 내수주, 경기민감주와 경기방어주 같은 지나친 이분법적 운용을 지양하고, 각 스타일 내에서도 펀더멘탈 대비 가격 매력도가 높은 업종과 종목 발굴에 힘써 탄탄한 포트폴리오 구축에 힘쓰겠습니다.



‘장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는’ 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학과 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다. 이에 탑다운(Top-down)과 바텀업(Bottom-up) 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 기울이지 않겠습니다. 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부장 이양병 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

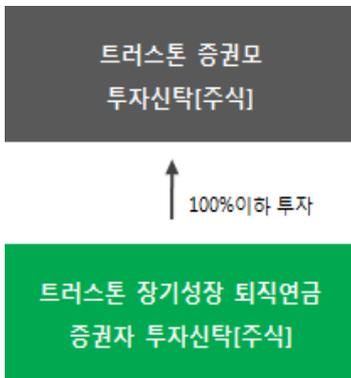
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스트장기성장퇴직연금증권투자신탁[주식]	AC224	3등급 (다소 높은 위험)	
C	AC370		
Ce	AC371		
F	AM522		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.09.21
운용기간	2018.12.21 ~ 2019.03.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하고, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	24,815	33,032	33.11
	부채 총액 (B)	12	71	479.62
	순자산총액 (C=A-B)	24,802	32,961	32.89
	발행 수익증권 총 수 (D)	27,808	34,039	22.41
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	891.92	968.34	8.57
종류(Class) 별 기준가격 현황				
C	기준가격	881.47	954.85	8.32
Ce	기준가격	791.64	858.06	8.39
F	기준가격	886.73	961.64	8.45

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

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자자산탁[주식]	8.57	0.20	-3.16	-6.88
(비교지수 대비 성과)	(2.89)	(6.50)	(4.74)	(5.53)
종류(Class)별 현황				
C	8.32	-0.26	-3.83	-7.75
(비교지수 대비 성과)	(2.65)	(6.04)	(4.07)	(4.66)
Ce	8.39	-0.14	-3.65	-7.52
(비교지수 대비 성과)	(2.71)	(6.16)	(4.25)	(4.89)
F	8.45	-0.03	-3.49	-7.31
(비교지수 대비 성과)	(2.77)	(6.27)	(4.41)	(5.10)
비교지수(벤치마크)	5.68	-6.30	-7.90	-12.41

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자자산탁[주식]	-6.88	9.72	21.83	41.91
(비교지수 대비 성과)	(5.53)	(8.79)	(12.54)	(28.49)
종류(Class)별 현황				
C	-7.75	7.70	18.48	35.48
(비교지수 대비 성과)	(4.66)	(6.76)	(9.20)	(22.06)
Ce	-7.52	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.89)	-	-	-
F	-7.31	8.71	20.16	-
(비교지수 대비 성과)	(5.10)	(7.78)	(10.87)	-
비교지수(벤치마크)	-12.41	0.93	9.29	13.42

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 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	-1,911	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	-1,908
당기	2,297	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	2,302

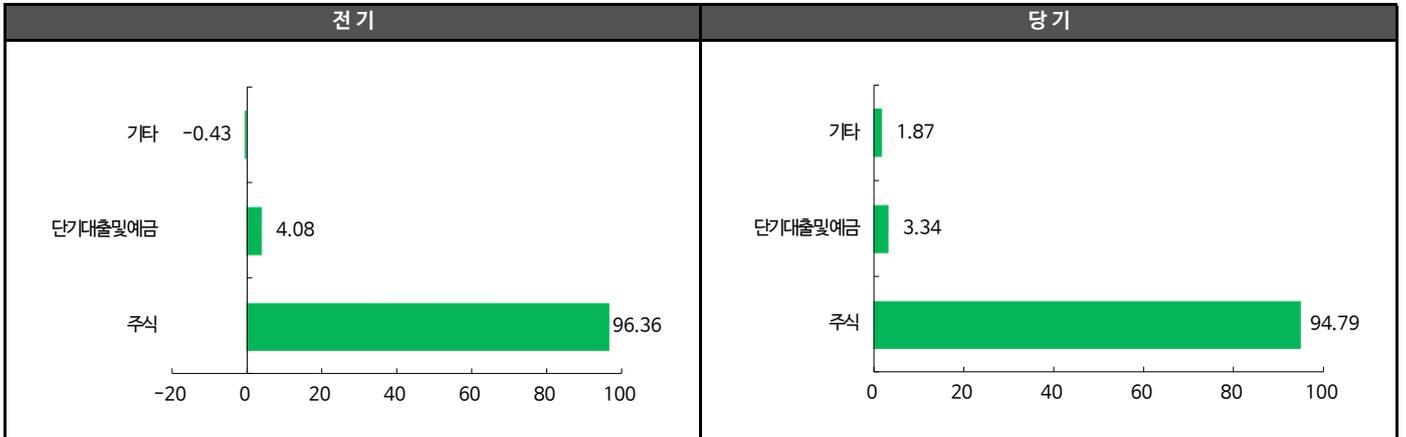
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	31,310 (94.79)	0 (0.00)	1,105 (3.34)	617 (1.87)	33,032 (100.00)							

* (): 구성비중

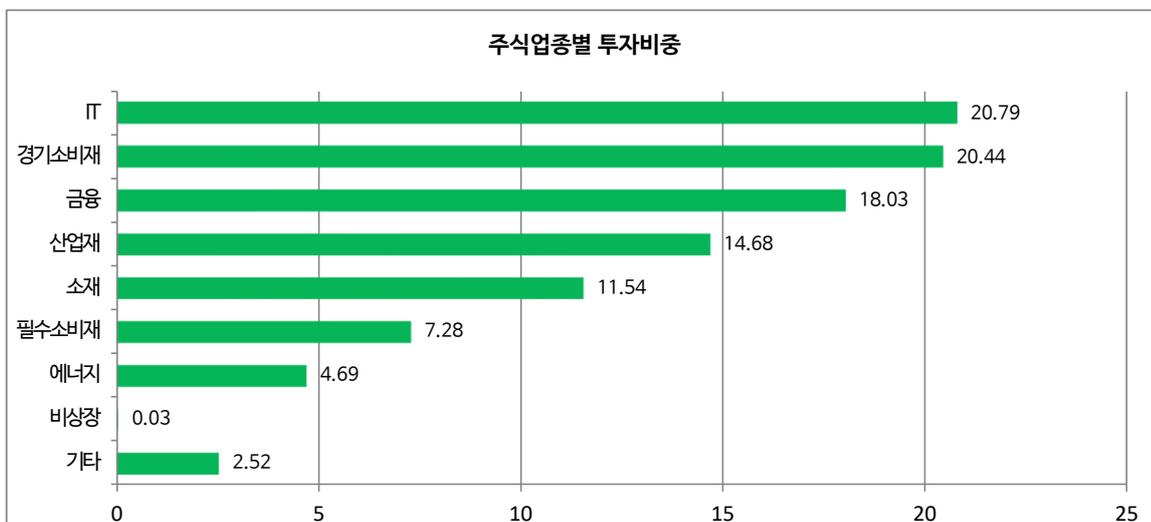


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	20.79	6	필수소비재	7.28
2	경기소비재	20.44	7	에너지	4.69
3	금융	18.03	8	비상장	0.03
4	산업재	14.68	9	기타	2.52
5	소재	11.54			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	12.15	6	주식	POSCO	2.91
2	주식	현대차2우B	3.87	7	주식	삼성전자우	2.79
3	주식	KB금융	3.71	8	주식	LG전자	2.61
4	주식	하나금융지주	3.55	9	주식	한국금융지주	2.59
5	주식	GS	3.03	10	주식	SK하이닉스	2.57

※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
삼성전자	91,075	4,012	12.15	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	16,379	1,278	3.87	대한민국	KRW	경기소비재	
KB금융	28,186	1,226	3.71	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	31,008	1,174	3.55	대한민국	KRW	금융	
GS	18,592	1,002	3.03	대한민국	KRW	에너지	
POSCO	3,753	963	2.91	대한민국	KRW	소재	
삼성전자우	26,063	920	2.79	대한민국	KRW	IT	
LG전자	11,138	862	2.61	대한민국	KRW	경기소비재	
한국금융지주	13,018	857	2.59	대한민국	KRW	금융	
SK하이닉스	12,032	848	2.57	대한민국	KRW	IT	

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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이양병	상무	1973년	22	6,639	9	10,385	2109000865

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

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2017.07.27 - 현재	이양병
	책임운용역	2015.05.27 - 2017.07.26	안홍익
	부책임운용역	2017.07.27 - 2018.04.11	신정현
	부책임운용역	2016.01.20 - 2017.07.26	김정훈
	부책임운용역	2015.05.27 - 2017.07.16	조상현

주) 2019년 3월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기성장퇴직연금 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	2	0.01	5	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	8	0.03
		합계	5	0.02	13	0.05
	증권거래세	5	0.02	13	0.05	
C	자산운용사	17	0.10	37	0.20	
	판매회사	21	0.12	46	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.01	
	보수합계	40	0.23	85	0.46	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매,중개수수료	1	0.01	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	5	0.03
		합계	4	0.02	9	0.05
	증권거래세	4	0.02	9	0.05	
Ce	자산운용사	3	0.10	8	0.20	
	판매회사	2	0.06	5	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	6	0.17	13	0.34	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.03
		합계	1	0.02	2	0.05
	증권거래세	1	0.02	2	0.05	
F	자산운용사	3	0.10	9	0.20	
	판매회사	0	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	4	0.11	10	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.03
		합계	1	0.02	2	0.05
	증권거래세	1	0.02	2	0.05	

* 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
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자자산신탁[주식]	전기	0.0000	0.0004	0.0021	0.0833
	당기	0.0000	0.0003	0.0020	0.0954
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9327	0.0000	0.9349	0.0836
	당기	0.9327	0.0000	0.9348	0.0952
Ce	전기	0.6830	0.0000	0.6852	0.0825
	당기	0.6829	0.0000	0.6850	0.0952
F	전기	0.4627	0.0000	0.4648	0.0834
	당기	0.4626	0.0000	0.4647	0.0970

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
209,351	11,915	110,888	7,332	9.34	37.89

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2018년06월21일 ~ 2018년09월20일	2018년09월21일 ~ 2018년12월20일	2018년12월21일 ~ 2019년03월20일
27.54	7.19	9.34

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트장기성장퇴직연금증권투자자산신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트장기성장퇴직연금증권투자자산신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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	
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 대가로 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.