

# 트러스톤 핀셋중소형 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년03월19일 ~ 2019년06월18일)

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

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 핀셋 중소형펀드의 2019년 두 번째 분기(2019.03.19. ~ 2019.06.18.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고 드립니다. 트러스톤자산운용은 저희의 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사 드리며 향후에도 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

2019년도 2분기(2019.03.19. ~ 2019.06.18.)동안 트러스톤 핀셋 중소형 펀드의 수익률은 3.40%를 기록하였으며 동 기간 비교지수(중소형지수 X 60% + 대형주 X 30% + KOSDAQ X 10%) 수익률 -5.07%를 8.47%pt 상회하는 성과를 달성하였습니다. (운용펀드기준)

### 2. 운용경과

#### 국내 GDP성장을 하향 필요

동 기간 KOSPI 수익률은 3.71% 하락하였습니다. 미중 무역 분쟁이 여전히 시장의 발목을 잡는 상황이고 중국에 주요 중간재 공급업체가 많은 한국 기업들이 가장 크게 영향을 받고 있습니다. 미국 경기는 미중 무역분쟁 우려에도 불구하고 큰 영향을 받지 않는 모습이 보이며 고용지표 또한 안정세를 보이고 있습니다. 미국 시장이 내수 지향적이고, 최근 글로벌 산업구조가 서비스업 비중이 커지는 부분도 크게 영향을 미치고 있습니다. 중국 경제는 지표상으로는 성장을 둔화가 지속되며 영향을 받고 있지만, 중국 지표 중 투자 관련 지표는 부진하나 소비지표는 안정적으로 나타나며 중국 시장 전체가 특별한 변동성을 가지는 상황은 아닌 것으로 판단됩니다. 지표로만 보면 국내 경기가 가장 부정적인 상황입니다. 수출지향적인 한국의 GDP구성상 수출 부진 영향을 가장 크게 받고 있으며, 빈약한 내수 시장은 부진한 흐름이 이어지고 있습니다. 소비 부진이 이어지는 가운데 글로벌 투자 감소를 반영한 국내 설비 투자 감소도 GDP성장을 부진에 크게 기여하고 있습니다. 지표 부진이 이어지며 국내 금리 인하 필요성도 역설적으로 커지고 있습니다.

#### 중국, 상반기까지 경기 둔화 국면 지속, 그러나 하반기도 둔화 흐름 이어지나 상대 적 소비 호조세는 이어질 것으로 예상

향후 글로벌 경제는 그 동안 잠재성장률을 상회하는 경제 성장과 통화정책 정상화를 이끌었던 미국 보다는 경기 회복이 예상되는 중국에 더 주목할 것입니다. 올해 상반기 중국의 GDP성장률에서 확인되는 점은 전반적인 투자와 수출 경기 둔화로 전체 GDP성장률 둔화는 이어지지만 소비시장의 상대적 호조세가 이어지며 특별히 전반적인 변동성이 커지지 않는 점도 이어진다는 점입니다. 소비 패턴도 전자상거래 비중이 커지며 소비시장의 고도화도 원활하게 이루어지는 상황입니다. 시장은 중국의 지표 부진이 이어지는 가운데 과거와 같은 강력한 경기부양책에 대한 기대감도 존재하지만 중국의 지표 구성상 핵심 지표는 견조한 모습을 보이고 있고 그들의 과잉 부채 문제 때문에 과거와 같은 부채를 더 늘리는 강력한 경기부양책은 쉽지 않은 국면이 이어지고 있습니다. 즉 중국을 포함한 신흥국들의 전반적인 둔화 흐름을 이어지지만 특별히 위기를 논할 시점은 여전히 아닌 것으로 판단되며 신흥국 대비 선진국의 성장률이 상대적으로 더 견조한 모습이 향후에도 이어질 것으로 판단됩니다.



**소비재, 건축자재,  
미디어 기업  
비중확대 유지**

동 펀드는 소비재 기업들의 비중이 높습니다. 특히 건축자재 업종의 기업들이 많이 편입되어 있으며 동 분기 수익률에는 전반적으로 중립 수준의 기여도를 가진 것으로 판단됩니다. 주요 건축자재 기업들은 오랜 주가 하락으로 밸류에이션 매력에 커진 상황에서 낮아진 원자재 가격의 수혜를 19년 상반기 기대할 수 있으며 최근 주가 상승의 가장 큰 요인으로 판단됩니다. 또한 최근 부진한 주택 지표의 흐름 특히 매우 부진한 주택 거래량 지표를 고려하면 향후 정부 정책도 휴지기를 거쳐 좀 더 완화된 정책 방향이 예상됩니다. 이 또한 주가에는 긍정적으로 작용할 수 있다고 판단됩니다. 미디어 업종의 기업들도 많이 편입하고 있습니다. 연예기획사들은 한국의 콘텐츠가 아시아를 넘어 세계에서 통용되는 상황에서 실제 매출이 증가하는 현재 상황에 주목하고 있습니다. 글로벌 매출 증가는 밸류에이션 상향 요인으로 판단하고 있으며 여전히 주가는 매력적인 구간으로 판단됩니다. 최근 일부 연예인의 일탈로 인한 주가 소외 현상은 일시적 현상으로 판단되며 현재 주가에는 충분히 반영되어 있다고 판단됩니다. 그리고 차별화된 수익모델이 이익 증가로 이어지는 SNS 미디어 플랫폼도 여전히 주목할 만한 분야로 판단합니다.

**대형 경기민감주  
투자매력 크지 않음  
반도체 투자시기 고민**

동 펀드는 구성상 대형주 비중이 다소 적은 상황이지만, 현 시점은 투자 매력이 여전히 크지는 않은 것으로 판단됩니다. 중국의 인프라 투자에 민감한 대형 경기 민감주 종목들은 현재 시점은 단기 반등은 가능한 구간으로 판단되나 박스권 흐름이 예상되어 투자 매력이 크지 않을 것으로 판단됩니다. 반도체 기업들은 부진한 시장의 업황에 대한 주가 반영은 상당부분 이루어진 상황에서 전반적인 바닥 시점의 징후가 포착되어 편입비를 확대하고 있습니다. 여전히 반도체 재고가 많은 점이 문제가 되고 있지만 낸드 부문은 낮아진 가격이 수요를 촉진하며 회복되는 모습도 확인되고 있습니다. 더불어 화장품 업종의 종목들도 기술적 반등은 가능한 상황으로 판단되나 유의미한 주가 상승은 밸류에이션 부담으로 크지 않을 것으로 판단되어 편입하지 않은 상황입니다.

**업종간  
비중 조절 보다는  
고확신 종목 위주로 투  
자 지속**

현재 핀셋 중소형 펀드는 총 종목 수 30개 이내에서 운용되고 있기 때문에 업종의 비중보다 종목에 대한 높은 확신을 가지고 운용하는 것이 더 중요하다고 판단됩니다. 동 펀드 중 비중 상위 종목인 오스템임플란트와 엔지켐생명과학, 아프리카TV 등은 상승여력이 매우 큰 회사라고 판단하고 있습니다.

엔지켐생명과학은 미국 FDA에 희귀 의약품으로 선정된 파이프라인을 보유하고 있고 향후 EC-18 물질을 가지고 적응증(약제의 치료효과가 기대되는 병 혹은 증상)을 확대하는 R&D를 지속적으로 추진하고 있습니다. 엔지켐생명과학은 18년도 하반기 19년초 주요 R&D모멘텀이 집중되는 시기이기 때문에 단기 급등을 이유로 비중을 축소하기 보다는 현재 보유 비중이 높기 때문에 신규종목이 발굴되면 이를 원천으로 수익률 개선에 힘을 보탬 예정입니다.

오스템임플란트는 비용통제가 매우 강력하게 진행되는 점이 인상적이며 이익의 가시성이 매우 높은 모습을 보이고 있습니다. 바이오 업종의 전반적인 흐름은 이익이 합리적으로 가능되는 기업에 대한 시장의 평가가 보다 더 긍정적으로 변할 것으로 판단하며 오스템임플란트의 재무제표가 탄탄해지는 부분에 대해 주목하고 있습니다.

아프리카TV는 인터넷 개인방송이 늘어나는 시대 흐름 속에서 플랫폼 기업으로 성장하고 있다고 판단되며, 견조한 실적을 내는 와중에 밸류에이션 부담도 크지 않은 상황으로 판단되어 지속 보유하고 있습니다.

동 분기 펀드 내 주식 비중은 98% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장 변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 유지할 계획입니다.



### 3. 운용계획

**2019년은 상반기보다  
하반기에 양호한 흐름을  
보일 것으로 전망**

중국은 2019년 상반기 여전히 더딘 성장의 흐름이 확인되지만 확장적인 재정 및 통화정책 효과가 가시화되는 하반기 이후에는 중국 경제의 회복세가 더 가시화될 전망입니다. 그리고 이러한 저성장 흐름이 현재는 주가에 충분히 반영된 것으로 판단됩니다. 최근 유가가 기대 이상으로 상승하면서 2020년 이후의 인플레이션 전망은 당초보다 높아질 가능성이 커지고 있습니다. 즉, 신흥국 경기도 현 시점 더 악화될 가능성보다는 점진적 개선 가능성이 커지고 있으며 중국도 상반기 기보다는 하반기 경기 흐름이 좀더 안정적일 것으로 예상합니다. 한국의 실질경기 사이클도 상반기기를 저점으로 하반기부터 반등할 전망입니다. 2018년 11월 이후 소비심리지수, 기업경기실사지수 등 조사 지표들이 반등했고 수출은 감소폭이 축소되고 있습니다. 그 동안 부진했던 고용지표도 정부의 일자리 정책 등으로 개선되고 있습니다. 국제 유가 상승으로 2020년 물가 전망도 최근 0.1% 상향 조정되는 모습을 보이고 있습니다.

**KOSPI 예상 지수  
2,150pt~2,350pt**

글로벌 경제 둔화가 우려되는 현 시점 주요국 중앙은행의 향후 통화 정책은 다음과 같은 정책을 쓸 것으로 전망됩니다. 미국은 기존의 긴축적 금융 태도를 상당히 누그러뜨릴 것으로 보입니다. 현시점 미국의 기준 금리 인하 가능성은 매우 높은 상황이며 이는 매우 상징적 사건이 될 것으로 판단됩니다. 미국의 금리 정책 변화는 전세계 주요국 금리 정책에 큰 영향을 줄 것으로 판단됩니다. 중국은 GDP +6%대를 유지하기 위해 확장적 통화정책을 펼칠 것으로 예상됩니다. 이에 따라 위안화의 약세가 예상됩니다. 다만 우려할 점은 중국의 GDP대비 기업의 부채비율이 높은 상태에서 확장정책을 고수하면 중국 경제가 향후 외부 충격에 취약해질 수 있다는 점입니다. 한국은 한국은행이 올해 확장적 통화정책 기조를 유지할 것으로 전망됩니다. 수요 측면과 공급측면에서의 물가상승 압력이 크지 않아 올해 기준금리는 인하 될 가능성이 매우 클 것으로 판단하고 있습니다.

**중국 인플레이션과  
기업 부채는  
리스크 요인**

리스크 요인으로는 중국의 인플레이션과 중국 기업 부채 문제입니다. 완화적인 통화정책은 소비를 진작시켜 경제성장률을 진작시키지만 동시에 물가상승률에도 상승 압력을 가할 수 있습니다. 인민은행이 추가적인 지급준비율 인하와 선별적 중기유동성지원창구를 통해 유동성을 지속적으로 공급한다면 지역 내 총생산 성장률은 +6%대를 기록할 수 있겠지만 수요 견인 인플레이션이 나타날 수 있음을 경계해야 합니다. 또 다른 문제는 막대한 기업 부채문제입니다. 2017년 기준 GDP대 중국의 부채비율은 265.8%이며, 이 중 160.1%는 기업부채가 차지하고 있습니다.

**중국의 경기 부양책  
제한적일 것으로 예상**

중국 기업이 부채비율이 매우 높은 상황에서 인민은행의 유동성 공급정책을 펼치고 중국 정부가 경기부양책을 고수한다면 중국 기업의 부채는 증가할 수 밖에 없고 향후 외부 충격에 취약해질 것입니다. 따라서 당사는 중국의 경기 부양책은 과거와 달리 제한적인 수준에서 시행 될 것이며 지수 흐름도 완만한 박스 흐름을 예상하고 있습니다.

**전년 대비 기저효과가  
강한 종목들의  
우수한 수익률 예상**

저희 트러스톤 중소형분부는 단기적으로 낙폭이 큰 종목들이나 전년 대비 기저효과가 강한 종목들의 수익률이 우수할 것으로 판단하고 있습니다. 그러나 중국의 경기부양책이 제한적인 수준에서 시행될 것으로 예상되어 경기는 제한된 수준에서 회복 될 것으로 예상됩니다. 즉 경기 흐름과는 큰 상관 없이 기업가치가 꾸준히 상승하는 기업들 선별에 노력할 계획이며 특히 서비스업 기업들 분석에 많은 노력을 기울일 계획입니다.



트러스톤자산운용은 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 나아가는 노력을 게을리 하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용 CIO 황성택  
주식운용 중소형본부장 김상진  
주식운용 중소형본부 부장 차지호  
주식운용 중소형본부 차장 이동현 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                  | 금융투자협회 펀드코드   | 투자위험등급         |                      |
|-----------------------|---|----------------|----------------------|
| 트러스트핀셋중소형증권자투자신탁 [주식] | C0943   | 2등급<br>(높은 위험) |                      |
| A                     | C0944   |                |                      |
| Ae                    | C0945   |                |                      |
| C                     | C0946   |                |                      |
| Ce                    | C0947   |                |                      |
| W                     | C0949   |                |                      |
| S                     | C0950   |                |                      |
| Cp                    | C0952   |                |                      |
| Cp-E                  | C0953   |                |                      |
| S-P                   | C0955   |                |                      |
| Cp2                   | C0956   |                |                      |
| Cp2-E                 | C0957   |                |                      |
| 펀드의 종류                | 주식형, 추가형, 중류형, 모자형  | 최초설정일          | 2017.12.19           |
| 운용기간                  | 2019.03.19 ~ 2019.06.18   | 존속기간           | 별도로 정해진<br>신탁계약기간 없음 |
| 자산운용회사                | 트러스트자산운용(주)   | 펀드재산보관회사       | 기업은행                 |
| 판매회사 <sup>주)</sup>    | www.trustonasset.com  | 일반사무관리회사       | 하나펀드서비스              |
| 상품의 특징                | - 이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다.<br>- 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다.<br>(KOSPI중소형주 및 KOSDAQ에 60% 이상 투자)<br>- 스타일 배분으로 시장국면 변화에 대응하여 변동성을 축소합니다. |                |                      |

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭                      | 항목                                | 전기말    | 당기말    | 증감률    |
|---------------------------|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| 트러스트핀셋중소형<br>증권자투자신탁 [주식] | 자산 총액 (A)                         | 10,421 | 9,827  | -5.69  |
|                           | 부채 총액 (B)                         | 20     | 4      | -77.89 |
|                           | 순자산총액 (C=A-B)                     | 10,401 | 9,823  | -5.55  |
|                           | 발행 수익증권 총 수 (D)                   | 11,838 | 10,813 | -8.66  |
|                           | 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D × 1000) | 878.55 | 908.40 | 3.40   |
| 종류(Class)별 기준가격 현황        |                                   |        |        |        |
| A                         | 기준가격                              | 862.72 | 888.85 | 3.03   |
| Ae                        | 기준가격                              | 866.49 | 893.50 | 3.12   |
| C                         | 기준가격                              | 859.45 | 884.82 | 2.95   |
| Ce                        | 기준가격                              | 864.88 | 891.51 | 3.08   |
| Cp                        | 기준가격                              | 862.51 | 888.59 | 3.02   |
| S                         | 기준가격                              | 866.48 | 893.50 | 3.12   |
| S-P                       | 기준가격                              | 867.16 | 894.35 | 3.14   |
| W                         | 기준가격                              | 747.74 | 771.73 | 3.21   |
| Cp2                       | 기준가격                              | 797.23 | 821.36 | 3.03   |
| Cp-E                      | 기준가격                              | 866.41 | 893.41 | 3.12   |
| Cp2-E                     | 기준가격                              | 750.99 | 774.40 | 3.12   |

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입급(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          |
|--|----------------|-----------------|-------------------|------------------|
| 트러스트핀셋중소형<br>증권투자자산탁[주식]<br>(비교지수 대비 성과) | 3.40<br>(8.47) | 11.90<br>(9.92) | -10.93<br>(-0.05) | -11.13<br>(2.44) |
| 종류(Class)별 현황                            |                |                 |                   |                  |
| A<br>(비교지수 대비 성과)                        | 3.03<br>(8.10) | 11.12<br>(9.14) | -11.89<br>(-1.01) | -12.41<br>(1.16) |
| Ae<br>(비교지수 대비 성과)                       | 3.12<br>(8.19) | 11.31<br>(9.32) | -11.66<br>(-0.77) | -12.10<br>(1.47) |
| C<br>(비교지수 대비 성과)                        | 2.95<br>(8.02) | 10.96<br>(8.97) | -12.09<br>(-1.20) | -12.67<br>(0.90) |
| Ce<br>(비교지수 대비 성과)                       | 3.08<br>(8.15) | 11.23<br>(9.24) | -11.76<br>(-0.88) | -12.24<br>(1.34) |
| Cp<br>(비교지수 대비 성과)                       | 3.02<br>(8.09) | 11.11<br>(9.12) | -11.90<br>(-1.02) | -12.43<br>(1.15) |
| S<br>(비교지수 대비 성과)                        | 3.12<br>(8.19) | 11.31<br>(9.32) | -11.66<br>(-0.78) | -12.10<br>(1.47) |
| S-P<br>(비교지수 대비 성과)                      | 3.14<br>(8.20) | 11.35<br>(9.36) | -11.62<br>(-0.74) | -12.05<br>(1.52) |
| W<br>(비교지수 대비 성과)                        | 3.21<br>(8.28) | 11.50<br>(9.52) | -11.42<br>(-0.54) | -11.79<br>(1.78) |
| Cp2<br>(비교지수 대비 성과)                      | 3.03<br>(8.09) | 11.12<br>(9.13) | -11.89<br>(-1.01) | -12.41<br>(1.16) |
| Cp-E<br>(비교지수 대비 성과)                     | 3.12<br>(8.18) | 11.30<br>(9.32) | -11.66<br>(-0.78) | -12.11<br>(1.46) |
| Cp2-E<br>(비교지수 대비 성과)                    | 3.12<br>(8.19) | 11.31<br>(9.32) | -11.66<br>(-0.77) | -12.10<br>(1.47) |
| 비교지수(벤치마크)                               | -5.07          | 1.98            | -10.88            | -13.57           |

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 60% + 대형주 30% + KOSDAQ 10%

※ 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<br>및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|-----|----|----|------|------|----|-----|------|----|--------------|----|------|
|    | 주식  | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |    |      |
| 전기 | 800 | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 1            | 0  | 801  |
| 당기 | 307 | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 1            | 0  | 309  |



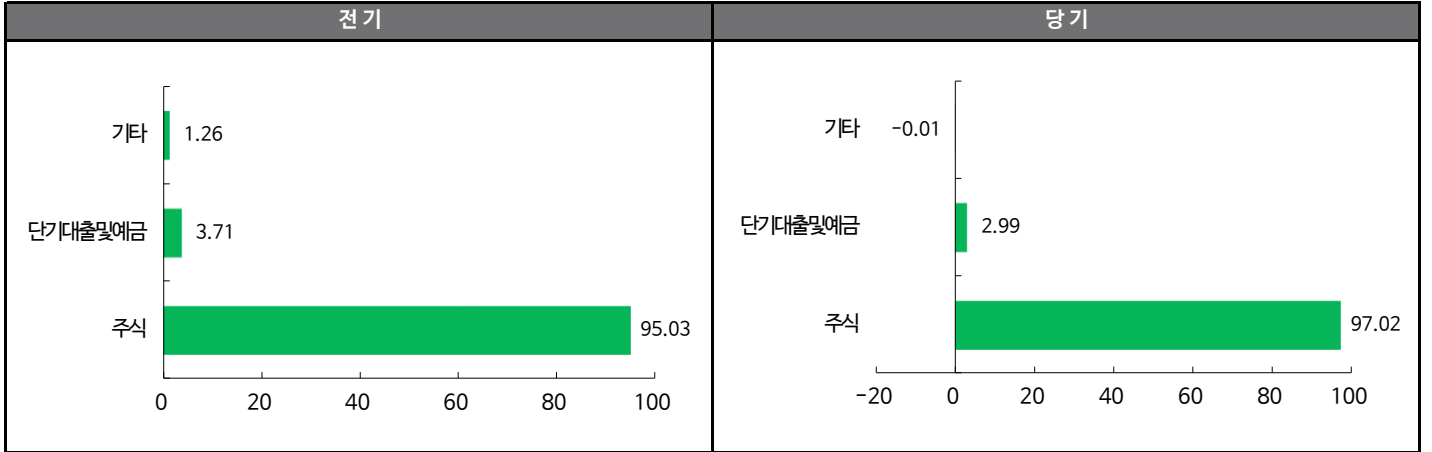
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권               |             |             |             | 파생상품        |             | 부동산         | 특별자산        |             | 단기대출 및 예금     | 기타            | 자산총액              |
|--------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------------|
|        | 주식               | 채권          | 어음          | 집합투자        | 장내          | 장외          |             | 실물자산        | 기타          |               |               |                   |
| KRW    | 9,534<br>(97.02) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 294<br>(2.99) | -1<br>(-0.01) | 9,827<br>(100.00) |

\* ( ) : 구성 비중

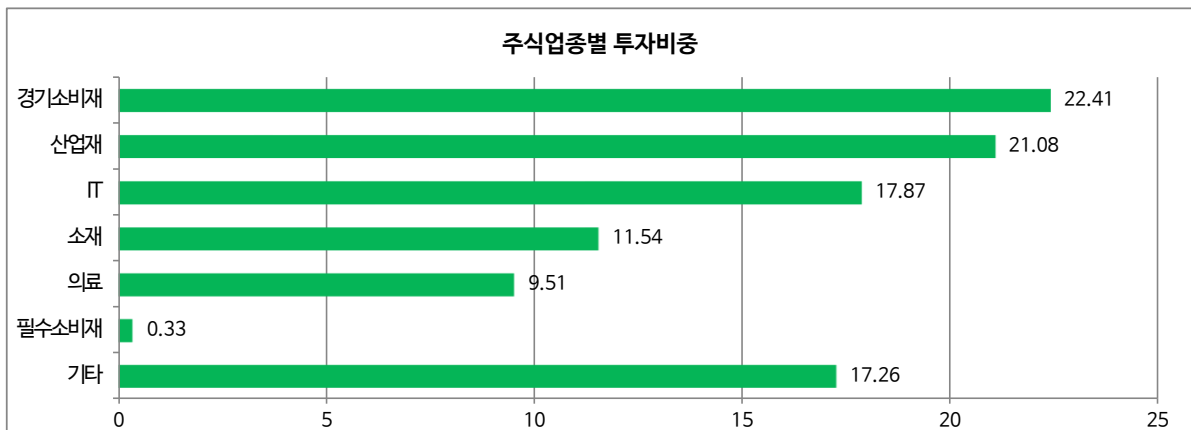


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명   | 비중    | 순위 | 업종명   | 비중    |
|----|-------|-------|----|-------|-------|
| 1  | 경기소비재 | 22.41 | 6  | 필수소비재 | 0.33  |
| 2  | 산업재   | 21.08 | 7  | 기타    | 17.26 |
| 3  | IT    | 17.87 |    |       |       |
| 4  | 소재    | 11.54 |    |       |       |
| 5  | 의료    | 9.51  |    |       |       |



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분 | 종목명     | 비중   | 순위 | 구분 | 종목명      | 비중   |
|----|----|---------|------|----|----|----------|------|
| 1  | 주식 | 오스템임플란트 | 9.23 | 6  | 주식 | 엔지켐생명과학  | 5.00 |
| 2  | 주식 | LG하우시스  | 5.57 | 7  | 주식 | 슈피겐코리아   | 4.91 |
| 3  | 주식 | 쿠쿠홈시스   | 5.54 | 8  | 주식 | 화승엔터프라이즈 | 4.73 |
| 4  | 주식 | 에스엠     | 5.39 | 9  | 주식 | 호텔신라     | 4.66 |
| 5  | 주식 | 힐라코리아   | 5.25 | 10 | 주식 | 한국카본     | 4.53 |

※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 |
|----------|--------|------|------|------|-----|-------|----|
| 오스템임플란트  | 11,917 | 907  | 9.23 | 대한민국 | KRW | 의료    |    |
| LG하우시스   | 9,036  | 548  | 5.57 | 대한민국 | KRW | 산업재   |    |
| 쿠쿠홈시스    | 10,265 | 544  | 5.54 | 대한민국 | KRW | 기타    |    |
| 에스엠      | 11,791 | 529  | 5.39 | 대한민국 | KRW | 경기소비재 |    |
| 힐라코리아    | 6,283  | 516  | 5.25 | 대한민국 | KRW | 경기소비재 |    |
| 엔지켐생명과학  | 7,855  | 492  | 5.00 | 대한민국 | KRW | 기타    |    |
| 슈피겐코리아   | 6,908  | 482  | 4.91 | 대한민국 | KRW | IT    |    |
| 화승엔터프라이즈 | 31,591 | 464  | 4.73 | 대한민국 | KRW | 기타    |    |
| 호텔신라     | 4,660  | 458  | 4.66 | 대한민국 | KRW | 경기소비재 |    |
| 한국카본     | 51,058 | 445  | 4.53 | 대한민국 | KRW | 소재    |    |

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<br>년도 | 운용중인 펀드 현황 |      | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 |       | 협회등록번호     |
|-----|----|----------|------------|------|-------------------------|-------|------------|
|     |    |          | 펀드개수       | 운용규모 | 펀드개수                    | 운용규모  |            |
| 김상진 | 상무 | 1970년    | 1          | 98   | -                       | -     | 2019004466 |
| 차지호 | 부장 | 1977년    | 2          | 520  | -                       | -     | 2103000265 |
| 이동현 | 차장 | 1981년    | 1          | 98   | 1                       | 2,542 | 2111000788 |

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※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

| 구분     | 기간                          | 운용전문인력 |
|--------|-----------------------------|--------|
| 책임운용역  | 2017. 12. 19 - 2019. 03. 28 | 김진성    |
|        | 2019. 03. 29 - 현재           | 김상진    |
| 부책임운용역 | 2018. 10. 23 - 현재           | 차지호    |

주) 2019년 6월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

|                         | 구분               | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|-------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|                         |                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 트러스트펀셋중소형<br>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.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 3    | 0.03 | 3    | 0.03 |
|                         |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 5    | 0.05 | 5    | 0.05 |
|                         |                  | 합계                  | 8    | 0.08 | 8    | 0.09 |
|                         | 증권거래세            | 10                  | 0.10 | 11   | 0.12 |      |
| A                       | 자산운용사            | 8                   | 0.18 | 7    | 0.18 |      |
|                         | 판매회사             | 8                   | 0.17 | 7    | 0.18 |      |
|                         | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 보수합계             | 16                  | 0.36 | 14   | 0.37 |      |
|                         | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 1    | 0.03 | 1    | 0.03 |
|                         |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 2    | 0.05 | 2    | 0.05 |
|                         |                  | 합계                  | 3    | 0.08 | 3    | 0.09 |
|                         | 증권거래세            | 5                   | 0.10 | 5    | 0.12 |      |
| Ae                      | 자산운용사            | 0                   | 0.18 | 0    | 0.18 |      |
|                         | 판매회사             | 0                   | 0.09 | 0    | 0.09 |      |
|                         | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 보수합계             | 0                   | 0.27 | 0    | 0.28 |      |
|                         | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.04 |
|                         |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.05 | 0    | 0.05 |
|                         |                  | 합계                  | 0    | 0.08 | 0    | 0.09 |
|                         | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 0    | 0.12 |      |
| C                       | 자산운용사            | 8                   | 0.18 | 8    | 0.18 |      |
|                         | 판매회사             | 11                  | 0.25 | 11   | 0.25 |      |
|                         | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 보수합계             | 19                  | 0.43 | 20   | 0.44 |      |
|                         | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                         | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 1    | 0.03 | 2    | 0.04 |
|                         |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 2    | 0.05 | 2    | 0.05 |
|                         |                  | 합계                  | 3    | 0.08 | 4    | 0.09 |
|                         | 증권거래세            | 4                   | 0.10 | 5    | 0.12 |      |

(단위 : 백만원, %)

|     | 구분               | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|-----|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|     |                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| Ce  | 자산운용사            | 1                   | 0.18 | 1    | 0.18 |      |
|     | 판매회사             | 1                   | 0.12 | 1    | 0.13 |      |
|     | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 보수합계             | 1                   | 0.31 | 2    | 0.32 |      |
|     | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.04 |
|     |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.05 | 0    | 0.05 |
|     |                  | 합계                  | 0    | 0.08 | 0    | 0.09 |
|     | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 1    | 0.12 |      |
| Cp  | 자산운용사            | 0                   | 0.18 | 0    | 0.18 |      |
|     | 판매회사             | 0                   | 0.18 | 0    | 0.18 |      |
|     | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 보수합계             | 1                   | 0.36 | 1    | 0.37 |      |
|     | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.04 |
|     |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.05 | 0    | 0.05 |
|     |                  | 합계                  | 0    | 0.08 | 0    | 0.09 |
|     | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 0    | 0.12 |      |
| S   | 자산운용사            | 1                   | 0.18 | 1    | 0.18 |      |
|     | 판매회사             | 0                   | 0.09 | 0    | 0.09 |      |
|     | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 보수합계             | 1                   | 0.27 | 1    | 0.28 |      |
|     | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.03 |
|     |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.05 | 0    | 0.05 |
|     |                  | 합계                  | 0    | 0.08 | 0    | 0.09 |
|     | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 0    | 0.12 |      |
| S-P | 자산운용사            | 0                   | 0.18 | 0    | 0.18 |      |
|     | 판매회사             | 0                   | 0.07 | 0    | 0.07 |      |
|     | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 보수합계             | 0                   | 0.25 | 0    | 0.26 |      |
|     | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|     | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.03 |
|     |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.04 | 0    | 0.05 |
|     |                  | 합계                  | 0    | 0.07 | 0    | 0.09 |
|     | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 0    | 0.12 |      |

|       | 구분               | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|-------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|       |                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| W     | 자산운용사            | 0                   | 0.18 | 0    | 0.18 |      |
|       | 판매회사             | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 보수합계             | 0                   | 0.18 | 0    | 0.19 |      |
|       | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.03 |
|       |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.05 | 0    | 0.04 |
|       |                  | 합계                  | 0    | 0.08 | 0    | 0.07 |
|       | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 0    | 0.11 |      |
| Cp2   | 자산운용사            | 0                   | 0.18 | 0    | 0.18 |      |
|       | 판매회사             | 0                   | 0.17 | 0    | 0.18 |      |
|       | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 보수합계             | 0                   | 0.36 | 0    | 0.37 |      |
|       | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.04 |
|       |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.05 | 0    | 0.05 |
|       |                  | 합계                  | 0    | 0.08 | 0    | 0.09 |
|       | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 0    | 0.11 |      |
| Cp-E  | 자산운용사            | 0                   | 0.18 | 0    | 0.18 |      |
|       | 판매회사             | 0                   | 0.09 | 0    | 0.09 |      |
|       | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 보수합계             | 0                   | 0.27 | 0    | 0.28 |      |
|       | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.04 |
|       |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.05 | 0    | 0.05 |
|       |                  | 합계                  | 0    | 0.08 | 0    | 0.09 |
|       | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 0    | 0.12 |      |
| Cp2-E | 자산운용사            | 0                   | 0.18 | 0    | 0.18 |      |
|       | 판매회사             | 0                   | 0.09 | 0    | 0.09 |      |
|       | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 보수합계             | 0                   | 0.27 | 0    | 0.28 |      |
|       | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|       | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.03 | 0    | 0.04 |
|       |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.05 | 0    | 0.05 |
|       |                  | 합계                  | 0    | 0.08 | 0    | 0.09 |
|       | 증권거래세            | 0                   | 0.10 | 0    | 0.12 |      |

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

|                          | 구분 | 해당 펀드    |          | 상위펀드 비용 합산 |             |
|--------------------------|----|----------|----------|------------|-------------|
|                          |    | 총보수·비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 트러스트펀셋중소형<br>증권투자자산탁[주식] | 전기 | 0.0000   | 0.0004   | 0.0000     | 0.5783      |
|                          | 당기 | 0.0000   | 0.0004   | 0.0000     | 0.4865      |
| 종류(Class) 별 현황           |    |          |          |            |             |
| A                        | 전기 | 1.4526   | 0.0000   | 1.4526     | 0.5781      |
|                          | 당기 | 1.4527   | 0.0000   | 1.4527     | 0.4911      |
| Ae                       | 전기 | 1.0999   | 0.0000   | 1.0999     | 0.5927      |
|                          | 당기 | 1.0999   | 0.0000   | 1.0999     | 0.4855      |
| C                        | 전기 | 1.7526   | 0.0000   | 1.7526     | 0.5787      |
|                          | 당기 | 1.7527   | 0.0000   | 1.7527     | 0.4834      |
| Ce                       | 전기 | 1.2521   | 0.0000   | 1.2521     | 0.5820      |
|                          | 당기 | 1.2522   | 0.0000   | 1.2522     | 0.4831      |
| Cp                       | 전기 | 1.4718   | 0.0000   | 1.4718     | 0.5836      |
|                          | 당기 | 1.4717   | 0.0000   | 1.4717     | 0.4853      |
| S                        | 전기 | 1.1020   | 0.0000   | 1.1020     | 0.5828      |
|                          | 당기 | 1.1022   | 0.0000   | 1.1022     | 0.4765      |
| S-P                      | 전기 | 1.0299   | 0.0000   | 1.0299     | 0.6582      |
|                          | 당기 | 1.0299   | 0.0000   | 1.0299     | 0.5636      |
| W                        | 전기 | 0.7499   | 0.0000   | 0.7499     | 0.6056      |
|                          | 당기 | 0.7499   | 0.0000   | 0.7499     | 0.5130      |
| Cp2                      | 전기 | 1.4499   | 0.0000   | 1.4499     | 0.5644      |
|                          | 당기 | 1.4499   | 0.0000   | 1.4499     | 0.4408      |
| Cp-E                     | 전기 | 1.1099   | 0.0000   | 1.1099     | 0.5846      |
|                          | 당기 | 1.1099   | 0.0000   | 1.1099     | 0.4892      |
| Cp2-E                    | 전기 | 1.0999   | 0.0000   | 1.0999     | 0.5779      |
|                          | 당기 | 1.0999   | 0.0000   | 1.0999     | 0.4795      |

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 회전율

트러스트펀셋중소형증권모투자자산탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

| 매수      |       | 매도      |       | 매매회전율(주) |        |
|---------|-------|---------|-------|----------|--------|
| 수량      | 금액    | 수량      | 금액    | 해당기간     | 연환산    |
| 138,184 | 3,238 | 170,855 | 3,928 | 41.92    | 166.29 |

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트펀셋중소형증권모투자자산탁[주식]

(단위 : %)

| 2018년09월19일 ~ 2018년12월18일 | 2018년12월19일 ~ 2019년03월18일 | 2019년03월19일 ~ 2019년06월18일 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 70.55                     | 35.51                     | 41.92                     |

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

| 펀드명칭 | 트러스트펀셋중소형증권투자신탁[주식] |         |
|------|---------------------|---------|
| 클래스  | 투자금액                | 수익률     |
| A    | 990 백만원             | -11.12% |
| C    | 1,000 백만원           | -11.52% |

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

## 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 트러스트펀셋중소형증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트펀셋중소형증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :      트러스트자산운용(주)      <http://www.trustonasset.com>  
 금융투자협회      <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.  |