

트러스톤다이나믹아시아증권투자신탁[주식혼합-파생형] [주식혼합-파생형 펀드]

(운용기간 : 2019년06월28일 ~ 2019년09월27일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 독성로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까?

저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 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. 운용경과

2019년 6월 28일부터 9월 27일까지 동 펀드는 +1.61%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 주식시장 부진에도 불구하고 시황을 이기는 힘을 보인 종목들로 인해 우수한 수익률을 달성하였습니다.

[주식]

무역 분쟁, 경기둔화, 홍콩 시위 등으로 아시아 증시 부진

아시아 증시는 이번 분기 부진했습니다. 6월 증시 상승의 원동력이 되었던 미국의 금리 인하 기대감은 7월 미 연방공개시장위원회(FOMC) 위원들의 코멘트가 증시에 우호적이지 않았던 관계로 하락 요인이 되었습니다. 이 후 트럼프 행정부의 중국산 수입품에 대한 추가 관세 부과 계획 및 일본의 한국 화이트 리스트 지정 국가 제외 등은 경기 둔화를 부추길 수 있다는 우려로 이어졌고, 동시에 해당 기간 발표된 각국의 실망스러운 경제 지표들 또한 경기 둔화에 대한 불안감을 증폭시키는 역할을 하였습니다. 범죄인 송환법을 둘러싼 이견으로 촉발된 홍콩 시위는 시위 목적의 확대 및 미중 양국간의 정치적 대립 문제로까지 연결되며 관련 증시를 하락시키는 또 하나의 원인이 되기도 하였습니다.

일본, 중국 증시 선전 대만 증시 양호

국가별로는 엔화 가치가 평가 절하되면서 9월부터 빠르게 반등한 일본 증시가 양호한 모습을 보여주었습니다. 중국의 5G 도입에 대한 기대감은 관련 종목 비중이 높은 선전 증시의 상승 요인이 되었으며, 약화된 미국 기업과의 관계를 대체할 것으로 기대되는 대만 기업들이 중국 5G 테마에 엮이면서 대만 증시 또한 양호하였습니다. 그 외 아시아 증시는 대부분 부진하였습니다. 그 중에서도 시위가 지속된 홍콩, 바이오 종목들 위주로 투자심리가 약화된 KOSDAQ이 가장 부진한 수익률을 기록하였습니다.

소재 및 IT 강세 소비재 및 금융 약세

업종별로 가장 양호했던 업종은 소재 업종이었습니다. 인도의 경우 정부의 적극적인 경기 회생 정책들이 그간 주가가 많이 하락한 소재 업종의 반등에 결정적인 기여를 하였습니다. 인도네시아의 경우, 광물 원석의 수출을 제한하고 후방 산업 유치를 도모하고자 하는 전략을 발표하였으며, 동시에 전세계 시장 점유율 1위인 니켈의 전기차 시대 수요 확대에 대한 기대감이 작용하면서 역시 소재 업종이 큰 폭으로 상승하였습니다. IT하드웨어 업종의 경우 앞서 언급 드린 중국이 5G에 대한 기대감으로 선전하였고, 대만 증시 또한 상승하였습니다.

반면 소비재 업종은 부진하였습니다. 이는 그간 보여주었던 성과 수준이 과도했기 때문으로 판단합니다. 금융 업종 또한 국가를 막론하고 부진하였는데, 이는 금리 하락에 기인합니다. 주목할만한 영역으로는 필리핀의 소비재와 홍콩의 부동산 업종이 있습니다. 필리핀의 경우 레스토랑 체인 업체의 글로벌 확장을 위한 M&A가 부정적으로 해석되면서 크게 주가가 하락하였고, 홍콩 부동산의 경우 홍콩 시위가 미칠 부정적인 영향에 기인하였습니다.



한국, 일본 성과 부진 그 외 국가에서 성과 기록

펀드는 국가별로 한국, 일본에서 부진하였으나 나머지 국가에서 플러스 수익률을 기록하였습니다. 동 기간은 또한 인도 증시에 대한 적극적인 포지션 확대가 빛을 발한 구간입니다.

산업재, IT, 금융 업종 부진 그 외 업종에서 성과 기록

업종별로는 산업재/IT/금융 업종에서 부진하였으나 나머지 업종에서 플러스 수익률을 기록하였으며, 특히 바이오/제약 업종에서 우수한 수익률을 기록하였습니다.

주식 편입비의 경우 7월 축소 및 8월 확대가 유효하게 작용하여, 편입비 조절 또한 펀드 수익률에 기여한 구간이었습니다. 전체 수익률을 100%로 보면 약 70% 정도가 페어포지션에서, 나머지 30% 정도가 주식 편입비 조절 및 개별 종목에서 기여하였습니다.

중국의 5G 관련 종목들은 대부분 페어 포지션으로 묶여 있는데, 예상보다 관련 테마주들이 훨씬 강하게 반등하면서 펀더멘털이 약한 매도(숏) 종목들이 더 강하게 상승한 점이 펀드 수익률에 부정적으로 기여하였습니다. 특히 대만의 중국 5G 도입 관련주들의 경우 현재 기대감은 높으나, 중국의 관련 기술 내재화 욕구를 감안해 보면 기대감이 과도하다고 판단합니다.

일본 정밀기계 업종 페어의 경우 편입 후 약 1년반이 지났으나 추세적인 수익 기여를 못하고 있다는 점은 아쉬운 부분입니다. 다만 손실폭이 확대되고 있지 않다는 점, 일본 정밀기계 업체들은 전세계적으로 대체 가능한 경쟁자가 없다는 점을 감안할 때, 지속적으로 보유할 경우 분명 수익기여가 가능할 것으로 판단합니다.

시황을 이기는 종목들의 기여로 양호한 수익률 달성

대신 중국의 제약/바이오 업종은 수익률에 부침은 있더라도 주식 시장이 어려운 시기마다 펀드 수익률 제고에 확실한 기여를 하고 있습니다. 편입 이후 큰 폭으로 상승한 만큼 비중 조절이 필요하지만 우리나라 바이오 업체들의 흥망성쇠를 빗대어 보더라도 중국 제약업체들의 주가는 아직 상승 여력이 많이 남아 있다고 판단합니다.

그 외에도 중국 식자재 업체, 일본 애니메이션 업체, 대만 서버 제조업체 등 시황과 상관없이 주가가 추세적으로 상승할 수 있다고 판단하여 편입한 종목들은 이번 분기에도 믿음에 부합하는 주가 흐름을 보여주었고, 견조한 수익률로 일조하였습니다.

[채권]

지난 분기는 미중 무역협상 격화와 홍콩 시위 등 지정학적 우려감, 글로벌 중앙은행의 완화적 통화정책으로 금리가 하락세를 보였으나, 미중 무역협상 타결 기대감이 높아지고 홍콩 시위, 노딜 브렉시트 우려감이 완화되며 금리 하락을 일부 되돌리는 모습을 보였습니다.

글로벌 중앙은행의 완화적 통화정책 기대와 제조업 지표 부진으로 금리 하락

7월 채권시장은 월 초 호주중앙은행이 기준금리를 인하하고 차기 유럽중앙은행 총재로 현 IMF 총재인 라가르드가 지명됨에 따라 완화적 통화정책이 지속될 것이라는 기대감이 커지면서 시장은 강세 출발하였습니다. 그러나 미국 고용지표 호조와 국채 입찰 물량 부담에 상승한 이후 파월 미국 연방준비제도이사회 의장의 완화적인 의회 증언으로 다시 하락세를 보였고, 유로지역 제조업 PMI(구매관리자지수)가 예상치를 하회하고 일본이 한국을 화이트리스트에서 제외할 것으로 예상됨에 따라 채권 시장은 강세 마감하였습니다.

**미중 무역협상 격화와
홍콩 시위 등
지정학적 우려로
금리 하락 지속**

8월은 월 초 트럼프 대통령이 9월부터 3천억 달러 규모의 중국제품에 대해 추가 관세를 부과하기로 결정하고 이에 중국이 위안화 평가 절하를 단행함에 따라 무역분쟁이 격화되면서 금리가 하락했습니다. 월 중 미-중 무역분쟁 장기화 가능성이 힘을 얻는 가운데 홍콩 시위가 격화됨에 따라 지정학적 우려에 따른 안전자산 선호로 강세를 지속했습니다. 독일 등 재정 확대 움직임, 미국 연방준비제도이사회 인사들의 보험성 금리 인하 재차 강조 및 파월 의장의 잭슨홀 연설도 중립적으로 해석되면서 추가 금리 하락은 제한되었습니다.

**글로벌 중앙은행들의
완화적 태도로 인하여
채권 금리 하락**

9월은 월 초 홍콩 정부가 송환법을 폐지함에 따라 시위가 다소 진정되었고, 미-중 무역 협상도 재개되고 영국에서 노딜 브렉시트 방지법이 통과되는 등 안전 자산 선호가 약화되면서 금리가 상승하였습니다. 월 중 유럽중앙은행 통화정책회의에서 완화적인 정책을 내놓았지만 시장의 기대를 충족시키지 못했고 미국 연방공개시장위원회에서도 정책금리를 인하했지만 점도표 상 추가 인하 가능성은 불확실한 것으로 해석되면서 금리 상승이 지속되었습니다. 월 후반 트럼프 대통령이 민주당 대선 후보를 흡입내기 위해 우크라이나 정부에 압력을 행사했다는 의혹으로 민주당이 탄핵 조사를 시작함에 따라 안전자산 선호가 나타나며 금리가 일부 반락하였습니다.

각종 지표는 Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index 기준 2019년 6월 27일 대비 1.50pt 상승한 154.61로 마감하였으며, Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index JPY 기준 1.23pt 상승한 144.30로 마감, Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index ex JPY 기준 0.22pt 상승한 295.85로 마감하였습니다.

분기 운용은 안정성을 고려한 채권투자를 계속 유지했습니다. 원화표시 국고채로 포트폴리오를 구성하면서 금리와 환율 변동성에도 안정감 있는 수익 추구를 지속하였습니다.

2. 운용계획

[주식]

**중시는 당분간
상승할 것으로 전망**

미중 양국의 고위급 회담 결과는 애초에 기대했던 것이 ‘스몰딜’이었음을 감안하면 어떤 합의든 이루어졌다는 점에서 긍정적으로 해석해야 한다고 판단합니다. 적어도 당분간 더 심한 파국으로 치달지 않을 것이라는 결론만으로도 주식시장의 가장 큰 리스크는 제거된 셈입니다.

**일본 중소형주 발굴 및
페어포지션 편입을
지속적으로 확대할 계획**

일본의 잘 알려지지 않은 중소형주의 경우 이러한 맥락에 잘 들어 맞습니다. 쉽게 발굴하기 어렵다는 점까지 감안하면 이러한 종목은 발견할 때마다 분석하고, 또 포트폴리오에 편입시키는 것이 매우 유효한 전략이라고 판단합니다. 일본은 놀라울 정도로 인터넷/모바일 서비스의 침투율이 낮은 국가입니다. 의료/양로/장례/여행/중고/결혼 등 많은 영역에서 디지털화된 서비스의 침투율이 낮고, 이로 인해 산업 역시 아직 파편화되어 있습니다. 빠르게 진행되는 노령화, 각 업체들의 경쟁력 등을 감안하면 선호해야 하는 종목과 그렇지 않은 종목이 분명하게 나뉘는다고 판단합니다. 해당 아이디어를 페어 포지션으로 편입하여 펀드 수익률 제고에 기여하고자 합니다.



중국을 발빠르게 원격진료 시대를 대비 중

원격진료는 병원 내 대기 시간 단축, 거동 불편환자에 대한 편의성 증대, 도서 산간지역 거주자의 의료서비스 접근성 확대 등 많은 측면에서 편의성을 증대시킬 수 있는 미래 지향 서비스임에도 불구하고, 안정성 및 의료업종 참여자들에 대한 이해 관계 조정으로 국가별로 진척도가 다른 분야입니다. 중국의 경우 영토가 넓고 병원에 대한 접근성이 떨어지는 이유로 원격 진료에 대한 제도적 정비보다 발 빠르게 이루어지고 있는 것으로 파악되며, 원격 진료 가능 영역 및 라이선스에 따른 사업영역 지정 등 구체적인 사안들에 대한 규제 정비가 조만간 이루어 질 것으로 기대됩니다. 민간 사업자들 또한 그간 원격진료 시대 개화를 기대하고 투자를 지속, 충분한 인지도를 쌓은 기업들이 있어 투자 대상 발굴이 가능한 상황입니다. 포트폴리오 반영을 통해 향후 중국의 원격 진료 시장 개화 흐름이 펀드 수익률로 반영할 수 있도록 하겠습니다.

[채권]

글로벌 불확실성으로 경기 둔화 가능성 존재 그러나 변화 여부 주의 깊게 관찰하여야

펀더멘털 측면에서 미-중 무역분쟁에 따른 관세 부과 및 브렉시트 등 불확실성이 계속되고 있어, 기업의 투자결정 지연 및 제조업 부진은 당분간 지속될 것으로 전망됩니다. 또한, 제조업 기업이익 감소 및 둔화 장기화가 고용 악화로 이어질 경우 상대적으로 견조했던 서비스업도 둔화될 가능성이 상존하고 있습니다. 미-중 무역분쟁의 경우 그 내용의 속성상 장기화될 가능성이 많은 문제이나 최근 경기둔화와 정치적 이유로 스물딜 가능성이 높아지고 있으며 영국 브렉시트 문제도 2016년 국민투표 후 브렉시트의 시기와 방법에 관해 타협이 장기간 이루어지지 않고 있으나 최근 노딜 브렉시트 법안이 의회를 통과하는 등 최악의 상황은 피하게 되었다는 기대감이 생긴 상황입니다. 글로벌 불확실성 요소들이 전개되는 양상에 따라 변화하는 투자와 소비심리의 움직임이 중요해진 상황입니다.

완화적 통화정책 지속 및 재정지출 증가 예상

정책 측면에서 미국 연방준비제도가사회와 유럽중앙은행은 완화적 태도를 지속할 것으로 보이며, 국내를 포함 주변국들 중 여력이 되는 국가들은 금리 인하를 할 것으로 보여지는 등 전반적으로 정책도 우호적으로 판단됩니다. 그러나 최근 미국 연방준비제도가사회나 유럽중앙은행에서 통화 완화적 수준에 대한 이견이 커지고 있는 상황이고, 한국은행 또한 10월 금융통화위원회에서 기준금리를 인하하였으나 동결 소수의견이 나오는 등 통화정책 완화의 정도에 대한 의견 차이로 시장의 기대대로 공격적인 완화를 하기에는 어려운 상황으로 보여집니다. 오히려 재정 여력이 되는 국가들은 재정 지출을 늘리려는 움직임을 보이는 등 채권에 긍정적, 부정적 요인들이 혼조되어 있는 상황입니다.

채권에 우호적 환경과 불확실성 해소 기대감 공존

종합적으로 보면, 펀더멘털 상 미-중 무역분쟁이 확전은 피했지만 기존 관세부과가 지속되고 있고 불확실성이 지속되고 있어 기업 투자 지연 및 제조업 부진은 당분간 지속될 것으로 전망하고 있습니다. 또한, 제조업 기업이익 감소 및 둔화 장기화가 고용 악화로 이어질 경우 상대적으로 견조했던 서비스업도 둔화될 가능성이 있어 보입니다. 정책 측면에서 미국 연방준비제도가사회와 유럽중앙은행은 완화적 태도를 지속할 것으로 보이며, 재정정책과의 폴리시믹스가 진행될 가능성이 높은 상황입니다. 전반적으로 채권에 우호적인 환경은 이어지고 있지만 채권 시장 강세를 지지했던 불확실성 요소들이 변화를 보일 경우 변곡점이 될 가능성도 있어 이에 유의해야 할 상황이라 여겨집니다.

안정적인 포트폴리오 유지 계획

채권운용은 안정적인 포트폴리오를 계속 유지하는 가운데 이머징 채권ETF 편입을 통해 이자수익을 제고할 것을 계획 중에 있습니다.



당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장에 따라 자본의 수익성이 전반적으로 하락한 점을 감안할 때, 향후 수익률을 제고하기가 점점 더 어려워지고 있는 점은 분명한 사실입니다. 이러한 시장환경을 충분히 인지하고 다양한 전략과 대응을 통하여 펀드의 안정적인 수익률 유지에 최선을 다하겠습니다.

세상에 대한 끊임없는 고민과 성찰을 통해 장기적 관점을 유지하고 포트폴리오를 운용하며, 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵐 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다. 언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용AR본부 AR팀장 이무광
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

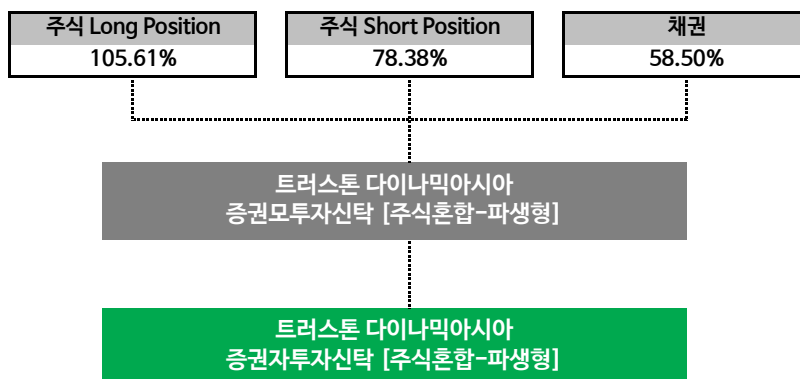
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트다이내믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]		AR493	2등급 (높은 위험)
A		AR495	
Ae		AR497	
C1		AR498	
C2		AR499	
C3		AR500	
Ce		AR502	
S		AR506	
Cp		BI949	
Cp-E		BI950	
S-P		BI951	
펀드의 종류	주식혼합-파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.12.28
운용기간	2019.06.28 ~ 2019.09.27	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신택으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조절을 통해 자본이익 달성 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



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

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이나믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	자산 총액 (A)	5,400	5,396	-0.07
	부채 총액 (B)	1	0	-62.97
	순자산총액 (C=A-B)	5,399	5,396	-0.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,187	5,102	-1.65
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,040.82	1,057.61	1.61
종류(Class) 별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,003.84	1,016.34	1.25
Ae	기준가격	1,012.67	1,026.19	1.34
C1	기준가격	1,027.00	1,038.27	1.10
C2	기준가격	1,046.18	1,058.17	1.15
C3	기준가격	1,071.65	1,084.47	1.20
Ce	기준가격	1,008.90	1,021.99	1.30
Cp	기준가격	1,003.68	1,016.18	1.25
Cp-E	기준가격	1,012.46	1,025.95	1.33
S	기준가격	1,015.90	1,029.80	1.37
S-P	기준가격	1,014.42	1,028.17	1.36

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

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹아시아증권 자투자신탁 [주식혼합-파생형]	1.61	2.75	9.81	8.46
종류(Class) 별 현황				
A	1.25	2.00	8.63	6.91
Ae	1.34	2.18	8.92	7.28
C1~C3(CDSC 통합 수익률)	1.19	1.97	1.04	2.39
Ce	1.30	2.11	8.80	7.12
Cp	1.25	2.00	8.63	6.90
Cp-E	1.33	2.18	8.91	7.27
S	1.37	2.25	9.04	7.43
S-P	1.36	2.22	8.98	7.36

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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
트러스트다이나믹아시아증권 자투자신탁 [주식혼합-파생형]	8.46	8.61	-	-
종류(Class) 별 현황				
A	6.91	5.52	-	-
Ae	7.28	6.26	-	-
C1~C2(CDSC통합수익률)	2.39	1.51	-	-
Ce	7.12	5.94	-	-
Cp	6.90	5.51	-	-
Cp-E	7.27	6.24	-	-
S	7.43	6.52	-	-
S-P	7.36	6.41	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	22	28	0	0	0	96	0	0	-29	2	-60	59
당 기	17	24	0	0	0	-74	0	0	225	0	-66	127

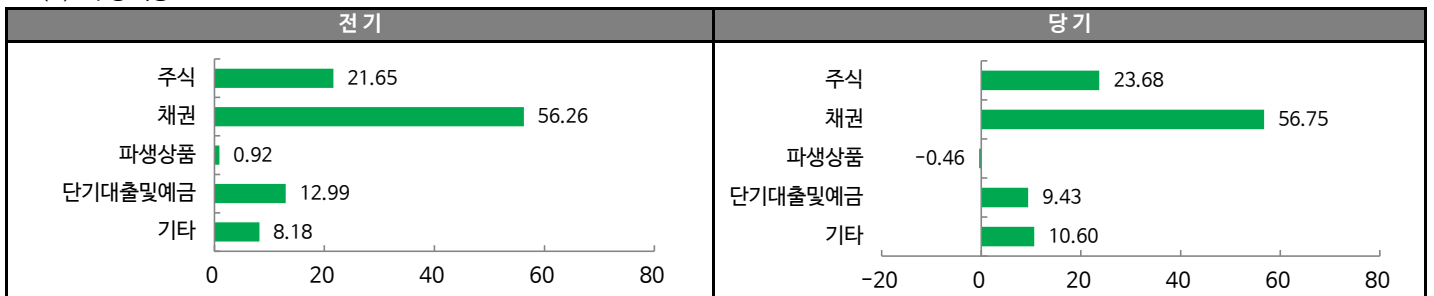
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구 분	증 권			파생상품			단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식		채권	장내	장외				
	Long	Short			Long	Short			
CNH (168.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	132 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	132 (0.00)
CNY (168.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	26 (0.00)	(301) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	(275) (0.00)
HKD (153.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,032 (0.00)	(734) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	298 (0.00)
IDR (0.08)	60 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	277 (0.00)	(44) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	293 (0.00)
INR (16.94)	517 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	518 (0.00)
JPY (11.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,491 (0.00)	(1,451) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (0.00)
MYR (286.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	216 (0.00)	(186) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	30 (0.00)
PHP (23.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	68 (0.00)	(41) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27 (0.00)
SGD (868.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	177 (0.00)	(81) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	97 (0.00)
THB (39.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	187 (0.00)	(457) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	(270) (0.00)
TWD (38.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	276 (0.00)	(439) (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	(162) (0.00)
USD (1199.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	367 (0.00)	(28) (0.00)	60 (0.00)	0 (0.00)	399 (0.00)
KRW (1.00)	701 (0.00)	- 340 (0.00)	3,062 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	449 (0.00)	238 (0.00)	4,109 (0.00)
합 계	1278	(340)	3,062	0	4,250	(3,763)	509	238	5,234

* () : 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 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

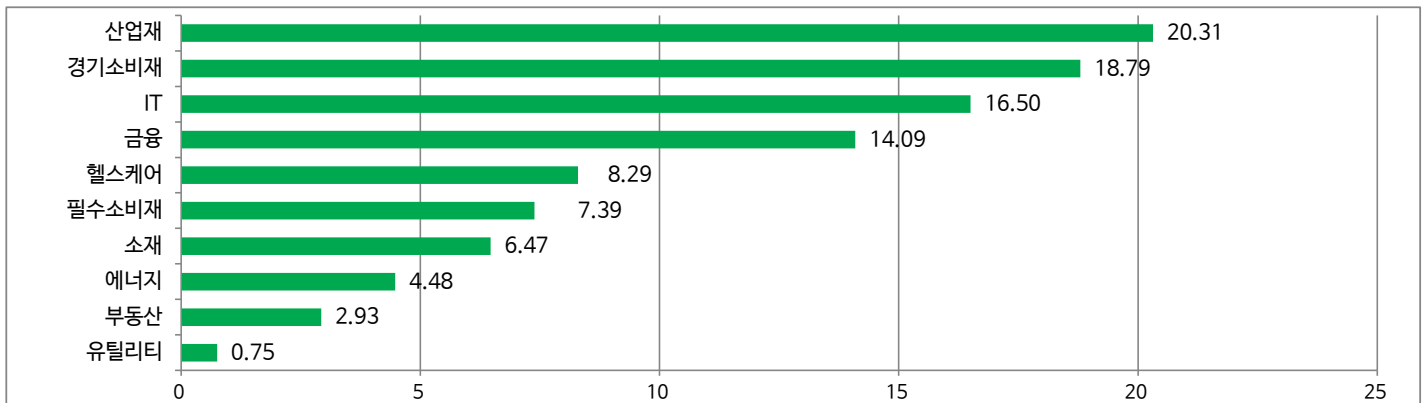
구분		주식	채권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산합계
				장내	장외			
금액	Long	1,278	3,062	0	4,250	509	238	9,337
	Short	340	0	0	3,763	0	0	4,103
	순포지션	938	3,062	0	488	509	238	5,234
비중	Long	13.69	32.79	0	45.52	5.45	2.55	100
	Short	8.29	0	0	91.71	0	0	100
	순포지션	17.92	58.50	0	9	9.72	4.55	100

주) 트러스트다이나믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형] 기준

■ 업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

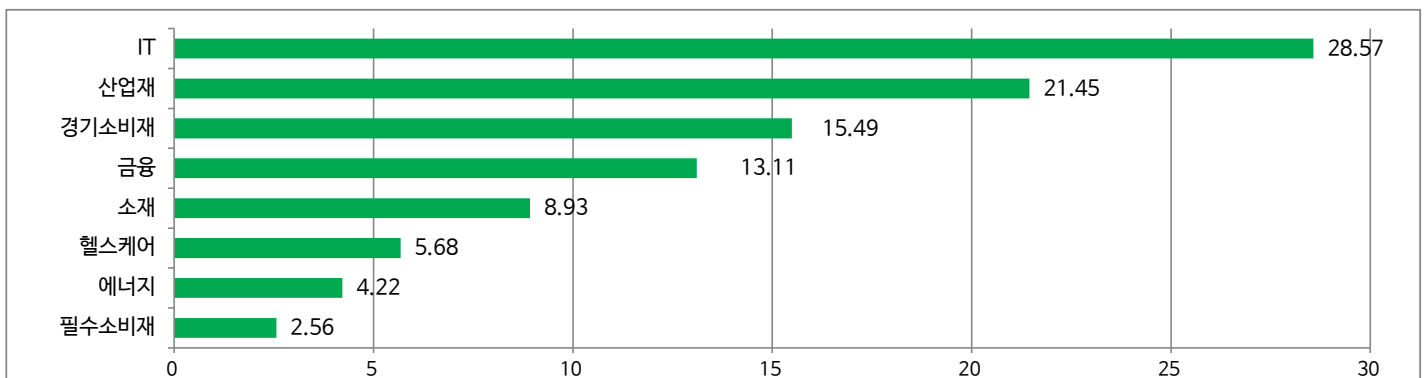
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	20.31	6	필수소비재	7.39
2	경기소비재	18.79	7	소재	6.47
3	IT	16.50	8	에너지	4.48
4	금융	14.09	9	부동산	2.93
5	헬스케어	8.29	10	유틸리티	0.75



■ 업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	28.57	6	헬스케어	5.68
2	산업재	21.45	7	에너지	4.22
3	경기소비재	15.49	8	필수소비재	2.56
4	금융	13.11			
5	소재	8.93			



■ 국가별 투자비중(발행국가 기준)

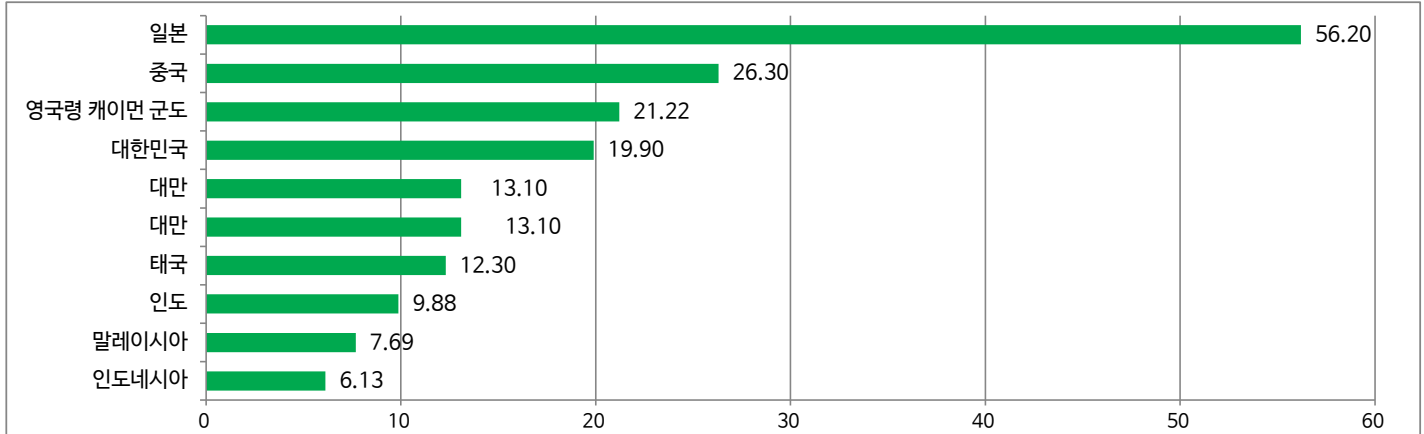
▶ 주식 (Gross exposure 상위 10개국)

(단위 : %)

순위	국가명	비중		순위	국가명	비중	
		Gross	Net			Gross	Net
1	일본	56.20	0.77	6	대만	13.10	-3.67
2	중국	26.30	0.89	7	태국	12.30	-5.16
3	영국령 케이먼 군도	21.22	6.57	8	인도	9.88	9.88
4	대한민국	19.90	6.89	9	말레이시아	7.69	0.57
5	대만	13.10	-3.67	10	인도네시아	6.13	4.44

주1) Net Exposure(순편입비중): long(매수 평가비중)에서 short(차입매도비중과 선물매도비중)을 차감한 것으로 시장에 대한 노출도를 의미함

주2) Gross Exposure(총편입비중): long(매수 평가비중)에서 short(차입매도비중과 선물매도비중)의 절대값을 합산한 것으로 총 편입비를 의미함



▶ 채권

(단위 : %)

순위	국가명	비중	
		Gross	Net
1	대한민국	58.49	58.49
2	인도	0.01	0.01

■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 의미합니다. 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것입니다. 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁은 미국 달러화(이하, "달러") 등 외국 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모두투자신탁의 국가별 외국 통화 표시 자산의 전체 또는 일부에 대해 환헤지 전략을 실시할 수 있습니다. 다만, 환헤지가 불가능한 통화이거나 보유 비중이 낮은 통화 자산인 경우 환헤지 전략이 불가능 할 수 있습니다. 따라서 투자 신탁재산의 전부 또는 일부가 외국 국가 통화 간의 환율변동위험에는 노출됩니다. 환율이 하락(외화대비 원화가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시 행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(19.06.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2019.03.28 ~ 2019.06.27)	환헤지로 인한 손익 (2019.03.28 ~ 2019.06.27)
달러화 자산에 대하여 70% 이상	-	-	-

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	56.74	6	파생상품	SONY CORPORATION	1.75
2	단기상품	은대(HSBC은행)	8.32	7	파생상품	CHINA COMM CONS	1.70
3	파생상품	PETROCHINA CO LTD HK	1.97	8	주식	삼성전자우	1.65
4	파생상품	KEPPEL DC REIT	1.92	9	파생상품	LPI CAPITAL BERHAD	1.55
5	파생상품	ANICOM HOLDINGS INC	1.77	10	주식	대한항공	1.52

※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 및 파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	통화	업종	비고
PETROCHINA CO LTD HK	170,000	103	1.97	KRW	에너지	CFD
KEPPEL DC REIT	100,000	100	1.99	KRW	부동산	CFD
ANICOM HOLDINGS INC	22,000	92	1.95	KRW	금융	CFD
SONY CORPORATION	60,000	92	1.88	KRW	경기소비재	CFD
CHINA COMM CONS	55,000	89	1.79	KRW	산업재	CFD
삼성전자우	6,000	86	1.78	KRW	IT	
LPI CAPITAL BERHAD	1,300	81	1.75	KRW	금융	CFD
대한항공	2,000	80	1.74	KRW	산업재	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2112(18-9)	3,000	3,062	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			56.74

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
예금	HSBC은행	2016-12-28	448	1.15		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용인력

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	차장	1980년	18	4,090	7	1,909	2109001374
진재식	부장	1979년	23	11,920	1	1,027	2101011621
문성호	부장	1977년	25	4,332	-	-	2109001217

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

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2016.12.28 - 현재	이무광

주) 2019년 9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스톤다이나믹아시아 증권자투자신탁 [주식혼합-파생형]	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**	37	0.68	29	0.54
	매매, 중개 수수료	6	0.11	6	0.11
	단순매매.중개수수료	0	0.01	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.12	7	0.12
	합계	0	0.01	1	0.02
A	자산운용사	4	0.18	4	0.18
	판매회사	4	0.18	4	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	9	0.37	9	0.37
	기타비용**	17	0.68	14	0.54
	매매, 중개 수수료	3	0.11	3	0.11
	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.12	3	0.12
	합계	0	0.01	1	0.02
Ae	자산운용사	0	0.18	0	0.18
	판매회사	0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.28	0	0.28
	기타비용**	0	0.57	0	0.54
	매매, 중개 수수료	0	0.11	0	0.11
	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.11	0	0.12
	합계	0	0.00	0	0.02

	구 분		전 기		당 기	
			금 액	비 율	금 액	비 율
C1	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.33	0	0.33
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.52	0	0.52
	기타비용**		1	0.90	0	0.54
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.12	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.13	0	0.12
	증권거래세		0	0.01	0	0.02
C2	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.28	1	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.47	1	0.47
	기타비용**		1	0.49	1	0.55
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.10	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.11	0	0.12
	증권거래세		0	0.00	0	0.02
C3	자산운용사		4	0.18	4	0.18
	판매회사		6	0.23	6	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		10	0.42	10	0.42
	기타비용**		17	0.69	14	0.54
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.11	3	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	3	0.12	3	0.12
	증권거래세		0	0.01	1	0.02
Ce	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.13	0	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.32	0	0.32
	기타비용**		1	0.70	1	0.55
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.12	0	0.12
	증권거래세		0	0.01	0	0.02
Cp	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.18	0	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.37	0	0.37
	기타비용**		0	0.68	0	0.54
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.12	0	0.12
	증권거래세		0	0.01	0	0.02
Cp-E	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.28	0	0.28
	기타비용**		0	0.68	0	0.54
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.12	0	0.12
	증권거래세		0	0.01	0	0.02

(단위 : 백만원, %)

	구분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
S	자산운용사		0	0.17	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	0.24	0	0.24
	기타비용**		0	0.68	0	0.54
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.12	0	0.12
	증권거래세		0	0.01	0	0.02
S-P	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.26	0	0.26
	기타비용**		0	0.68	0	0.51
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.12	0	0.13
	증권거래세		0	0.01	0	0.02

* 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
트러스톤다이나믹아시아 증권투자신탁[주식혼합-파생형]	전기	0.0000	0.0000	1.9891	0.4651
	당기	0.0000	0.0000	2.1091	0.4795
종류(Class) 별 현황					
A	전기	1.4525	0.0000	3.4547	0.4663
	당기	1.4524	0.0000	3.5688	0.4804
Ae	전기	1.0999	0.0000	3.0443	0.4575
	당기	1.0999	0.0000	3.1686	0.4766
C1	전기	2.0521	0.0000	3.9280	0.4649
	당기	2.0521	0.0000	4.1066	0.4852
C2	전기	1.8524	0.0000	3.6584	0.4575
	당기	1.8524	0.0000	3.7795	0.4808
C3	전기	1.6522	0.0000	3.8588	0.4748
	당기	1.6522	0.0000	3.8394	0.4799
Ce	전기	1.2515	0.0000	3.1723	0.4648
	당기	1.2513	0.0000	3.3276	0.4820
Cp	전기	1.4600	0.0000	3.4645	0.4663
	당기	1.4596	0.0000	3.5776	0.4803
Cp-E	전기	1.1095	0.0000	3.1135	0.4661
	당기	1.1095	0.0000	3.2268	0.4801
S	전기	1.0357	0.0000	3.0145	0.4568
	당기	1.0008	0.0000	3.8937	0.5353
S-P	전기	1.0298	0.0000	3.0264	0.4657
	당기	1.0298	0.0000	3.1220	0.4812

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 회전율

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
65,950	421	7,210	307	26.81	106.36

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형]

(단위 : %)

2018년12월28일 ~ 2019년03월27일	2019년03월28일 ~ 2019년06월27일	2019년06월28일 ~ 2019년09월27일
19.63	3.68	26.81

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트다이내믹아시아증권자투자신탁 [주식혼합-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
A	2,475 백만원	1.63%
C3	2,500 백만원	3.03%

※ 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 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트다이내믹아시아증권자투자신탁 [주식혼합-파생형]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹아시아증권자투자신탁 [주식혼합-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 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 펀드기준 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.