



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤 다이나믹코리아50 증권자투자신탁 [주식혼합]

2021년09월27일 ~ 2021년12월26일

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,

저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로써 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월 간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 간 펀드는 펀드는 -1.47%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 KIS 국고채권 1-2년 X 80%+KOSPIX 20%는 -0.55%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 -0.92%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

[주식부문]

해당 기간 한국 증시는 지속적으로 부진한 모습을 보였습니다. 8월 미국 연방준비위원회 테이퍼링 논의 시작, 한국 금융통화위원회의 기준금리 인상을 계기로 기간 내내 금리 상승이 화두였습니다. 네이버/카카오 등 플랫폼 규제 우려와 중국의 전력 부족 사태 또한 증시에 부정적인 영향이 있었습니다. 10월에는 공급망 대란 장기화 여파로 글로벌 GDP 성장률이 하향 조정되었습니다.

업종별로는 섬유 의복 업종 및 금융 업종이 강세를 보였으며, 바이오, 운송, 철강, 금속 업종이 약세를 보였습니다. 스타일로 보면 8~10월 각각 성장주/가치주/성장주 강세가 번갈아 나타나는 어지러운 장세가 나타났으며, 9월에 강세를 보였던 중목을 추격 매수했다면 10월에 다시 주가가 하락하는 모습이 보이는 시기였습니다.

테마별로는 2차 전기 관련주가 지속적으로 양호한 모습을 보이다가 10월에 중목별로 부진한 중목이 나타나기 시작하였으며, K-컨텐츠 관련주가 10월부터 강세를 보였습니다.

펀드는 지난 몇 분기간 우수한 모습을 보였으나 이번 분기 부진한 모습을 보였습니다. 2차 전기 관련 중목들의 상승 추세가 언제까지 지속될지 모르기 때문에 점진적으로 페어 포지션으로의 전환을 시도하였으나 지난 분기 유효하지 않았습니다. 또한 몇몇 중목의 경우 시장 하락시 방어주 역할을 할 것으로 기대하였으나 8월, 10월 성장주가 오히려 강세를 보이면서 기대를 충족하지 못했습니다. 다만 섬유 의복 업종, K-컨텐츠 업종에 높은 비중을 할애 했던 점이 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다.

[채권부문]

이번 분기 시장 금리는 분기 초에는 인플레이션 기대 확산과 주요국의 긴축 이슈가 지속되면서 전반적으로 상승하는 모습을 보였습니다. 분기 후반에는 국내의 추가 기준금리 인상 우려가 완화되며 금리 상승분을 일부 되돌리는 모습을 나타내었습니다.

분기 초, 신임 금융위원장으로 임명된 고승범 원장과 한국은행 총재의 회동에서 가계 부채 관리 공조를 시사하면서 전 구간에 걸쳐 약세를 나타내었습니다. 한국은행, 기획재정부 및 금융위원회 등 정책 당국의 발언들과 한국은행의 통화신용정책보고서 등이 매파적으로 해석된 점도 약세 요인으로 작용하였습니다. 또한, 국내는 물론 영국을 비롯한 선진국 중앙은행의 매파적인 통화정책 스탠스가 엮보이기도 하였고, 연방준비위원회(FOMC)도 비슷한 기조로 해석되면서 급격한 약세를 이어나갔습니다.

9월에 이어 10월에도 글로벌 기대 인플레이션 상승과 주요국의 통화정책 정상화 이슈가 지속되며 장단기 금리는 급등세를 나타내었습니다. 금융통화위원회에서 11월 기준 금리 인상이 기정 사실화되면서 약세 압력을 가중시켰고, 영국중앙은행(BOE)에서 조기 금리 인상 우려가 부각되었습니다. 기획재정부와 한국은행이 시장 안정화 대책을 발표했지만 대외 금리의 지속 상승세와 손절성 매도세가 겹치면서 약세를 이어나갔습니다. 11월 들어서는 정부의 긴급 바이백 2조원 편성을 비롯한 통화정책 당국의 시장 안정화 조치가 발표되면서 급등했던 금리는 반락하는 모습을 보였습니다. 또 예상외로 영국중앙은행(BOE) 회의에서 기준금리가 동결되고 회의 내용이 도비시하게 해석되었으며, 호주와 유럽중앙은행(ECB)도 통화정책 정상화 시기가 늦어질 수 있을 것이라고 시사하면서 대외 금리도 하락세를 보였습니다.

분기 말 금리 반락에도 불구하고 2021년 12월 26일 현재 국고 3년 및 10년 금리는 각각 2021년 9월 26일 대비 0.218%p, 0.045%p 상승한 1.795%, 2.202%로 마감하였습니다. 국고 3년/10년 스프레드는 전 분기 말 대비 17.3bp 축소되었습니다.

이번 분기에도 기준금리 인상 우려가 부각되면서 채권금리는 전반적으로 변동성 높은 모습을 이어갔습니다. 이에 따라 펀드 운용은 전반적으로 보수적으로 대응하는 기조를 유지하였습니다.

운용 계획

[주식부문]

12월 연방준비위원회(FOMC)를 통해 테이퍼링과 금리 인상 계획이 구체화되었습니다. 2022년 중 3회의 미 금리 인상이 있을 것으로 예상됩니다.

중국에서는 기준을 인하 등 완만한 유동성 확대 정책이 시작되었습니다. 경제 공작 회의를 통해 밝혔듯이 2022년의 정책 기조는 개혁보다는 경제 안정이 중심이 될 전망이고, 경기 연착륙 실현을 위해 인프라와 제조업 투자를 확대할 전망입니다. 2021년에는 미국 증시가 중국 증시를 크게 아웃퍼폼하였는데, 2022년 수익률 반전을 주의할 필요가 있으며, 국내 증시에서도 이에 따라 집중해야 하는 종목이 크게 바뀔 수 있습니다.

종합해보면 미국을 비롯한 선진국들의 유동성 축소 환경이 본격적으로 시작된다는 점은 우려 요인입니다. 다만 글로벌 물가 부담이 완화되고 중국의 완만한 유동성 확대 정책이 시행되고 있는 점은 긍정적입니다. 인프라 투자, 미국의 TTEP(특정 품목 관세 부과 배제) 재시행, 미디어/컨텐츠 등 경기와 무관한 구조적 성장 섹터가 긍정적인 것으로 전망합니다.

과거 사례를 보면 1월 증시는 지난 해 증시와 유사한 경향을 보이고, 2월부터 스타일이 변화하는 모습을 보이는 경우가 많았습니다. 주도주 조정을 염두에 둔 현재 포트폴리오는 수익률 변동성 통제에 초점을 둔 운용이 필요한 시점입니다. LG에너지솔루션의 상장이 증시 스타일 변화의 분기점이 될 것으로 예상하는데, 수요예측 기간이 긴 만큼 변화 시점을 예단하기 어렵습니다.

2022년 실손 보험료 인상폭이 결정되었는데 예상보다 긍정적입니다. 수해 종목의 비중을 확대하도록 하겠습니다. 개별 종목 숫 비중의 경우 1월 말을 기점으로 보고 점차 비중을 확대해 나가도록 하겠습니다.

[채권부문]

지난 8월과 11월 금융통화위원회에서 두 차례의 기준금리 인상이 단행되었으나 아직 미국 등 주요 선진국은 풀린 유동성의 규모를 축소할 뿐 실제 기준금리 인상은 이루어지지 않고 있습니다. 따라서, 이번 분기에도 다른 국가들의 긴축 정책 방향에 따라 국내 시장금리의 변동성이 높아질 것으로 판단합니다. 다만, 오미크론 등 좀처럼 코로나 확산세가 진정이 되지 않고 있고, 최근 한국은행 총재가 연방준비위원회보다 금리 인상을 먼저 단행했기 때문에 통화정책 운용상 여유가 있다고 언급한 점은 향후 추가 기준금리 인상 시기를 지연시키는 요인으로 작용할 것으로 보입니다.

결론적으로 대내외 주요 국가들에서 통화정책 정상화에 대한 논의가 지속되면서 이번 분기에도 금리 변동성은 높을 것으로 예상합니다. 펀드 운용은 기존 국공채 등 우량채권 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 분기 말 반락을 보인 금리 및 장기물의 상대적 강세의 지속여부를 관찰하고, 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서 안정적으로 성과 관리로 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
채권&솔루션부문 CIO 손석근
AR본부 AR팀 부장 이무광
채권운용본부장 양진모, 채권운용본부 부장 전춘봉

CONTENTS

펀드의 개요

수익률현황

자산현황

투자운용전문인력 현황

비용현황

투자자산매매내역

동일한 [해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

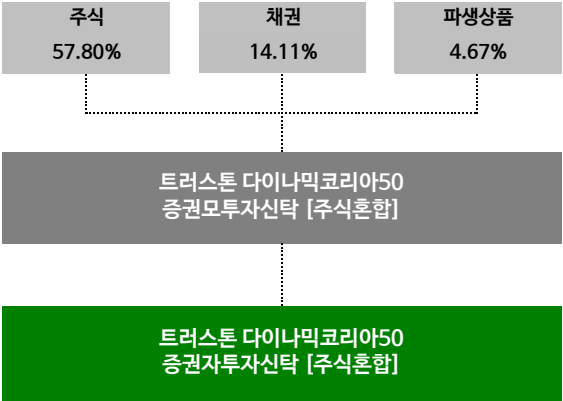
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤다이나믹코리아50증권투자자산탁[주식혼합]		A4426	4등급 (보통 위험)
수수료선택-오프라인(A)		A4427	
수수료후취-오프라인(B)		A4428	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		A4429	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		A4430	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		A4431	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		A4432	
수수료선택-온라인(Ae)		BG863	
수수료미징구-온라인(Ce)		AS379	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		BX760	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		BX761	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		AO678	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		A6124	
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2011.06.27
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
운용기간	2021.09.27 ~ 2021.12.26	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 국내 주식 통신폭락으로 운용하고, 펀드 자산의 약20~30%는 국내채권과 리츠 등 집합투자증권에 투자하여 안정적인 수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신폭락으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성 추구		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 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 안 분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	24,365	25,382	4.17
	부채 총액 (B)	76	55	-28.36
	순자산총액 (C=A-B)	24,289	25,328	4.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	19,762	20,915	5.83
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,229.06	1,211.00	-1.47
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선회-오프라인(A)	기준가격	1,215.61	1,194.36	-1.75
수수료선회-온라인(Ae)	기준가격	1,205.03	1,184.70	-1.69
수수료후취-오프라인(B)	기준가격	1,196.83	1,175.18	-1.81
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	1,142.05	1,119.29	-1.99
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	1,160.22	1,137.82	-1.93
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	1,178.97	1,156.95	-1.87
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	1,185.57	1,163.69	-1.85
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,215.60	1,194.35	-1.75
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,082.58	1,063.05	-1.80
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,089.66	1,071.20	-1.69
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,224.61	1,204.14	-1.67
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	1,227.03	1,207.09	-1.63

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.

■펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이상을 국내 주식 및 국내채권, 리츠 등 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

□ 트러스톤다이나믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]의 투자전략
투자신탁재산의 50%이상을 국내 주식 롱숏전략으로 운용하고, 펀드 자산의 약20~30%는 국내채권과 리츠 등 집합투자증권에 투자하여 안정적인 수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.
저평가된 주식을 펀드자산의 약 70% 매수하고, 고평가된 주식(K200 선물매도 포함)을 약 40% 매도하여 주식순편입비중(Net Exposure)은 20~30% 수준으로 유지할 계획입니다. 다만, 시장 상황에 따라 주식순편입비를 조절하여 변동성을 관리할 계획입니다.

[주식 투자 전략]

시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 롱숏전략으로 코스피 대비 변동성을 축소시켜 BM대비 초과수익 달성 추구합니다.
□ Long-Short 전략 : 가격 상승이 예상되는 종목으로 롱 포트폴리오(주식 매수)를 구축하고, 가격 하락이 예상되는 종목으로 숏 포트폴리오(주식 매도)를 구축합니다.
□ Pair Trading 전략 : 사업환경이 유사하고 가격의 상관 관계가 비교적 높은 동일 산업 내 종목으로 각각 롱과 숏 포지션을 구축합니다.
□ Enhanced 전략 : 저평가 영역에 있는 가치주 중심으로 롱 포트폴리오를 구축합니다.

[채권 운용 전략]

저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성을 추구합니다.
(1) 듀레이션 전략 : 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조정을 통하여 탄력적으로 운용합니다.
* 듀레이션(가중평균만기) :
듀레이션은 단순히 최종 원금상환 시점을 의미하는 만기와는 달리 모든 현금수입 발생시기와 규모 등 현금수입의 시간적 흐름을 고려하고 있는 개념으로 만기, 채권수익률 및 표면금리 등에 따라 결정됩니다. 예를 들어 3년 만기 채권의 경우 듀레이션은 약 2.7년입니다. 따라서 채권의 금리변동 위험측정 수단으로 듀레이션이 길수록 금리가 상승(하락)할 때 채권가격의 하락(상승)폭이 커집니다.

(2) 일드 커브(Yield Curve) 전략

일드 커브(Yield Curve) 전략은 상대적으로 매력적인 만기구간에 투자를 하여 장단기 스프레드의 축소(확대)를 통해 초과수익을 추구하는 전략입니다. 이를 위해 주요국 통화정책과 이에 대한 시장의 기대, 공급 요인에 기초한 전략을 수립합니다.

(3) 상대가치 전략

상대가치 전략은 시장 기대의 풀림 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성합니다.

① 수익률곡선 전략

채권은 액면가와 이자가 정해져 있으며, 일반적으로 만기가 다가올수록 채권가격은 오릅니다. 따라서 채권의 만기가 줄어들면서 마치 돌이 굴러 떨어지듯이 급격하게 금리가 하락하여 자본이익이 발생하는 구간이 생깁니다. 이를 채권의 롤링(Rolling) 효과라고 하며, 수익률 곡선상 금리가 크게 하락하는 구간의 채권을 매수하여 롤링효과를 누리는 채권투자전략입니다.

② 종목선택 전략

두 채권간의 금리차이를 스프레드라고 합니다. 스프레드가 평균치를 상당폭 벗어날 때 평균치에 다시 수렴한다는 가정하에 상대적으로 가격이 낮은 채권을 매수하고 가격이 높은 채권을 매도함으로써 추가수익을 추구합니다.

2. 위험관리

이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 국내 주식 및 국내채권, 리츠 등 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식혼합)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합] (비교지수 대비 성과)	-1.47 (-0.92)	-0.27 (1.21)	3.65 (3.62)	8.24 (6.25)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-1.75 (-1.20)	-0.83 (0.64)	2.78 (2.75)	7.03 (5.04)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-1.69 (-1.14)	-0.71 (0.77)	2.97 (2.94)	7.30 (5.30)
수수료후취-오프라인(B) (비교지수 대비 성과)	-1.81 (-1.26)	-0.96 (0.52)	2.58 (2.55)	6.77 (4.77)
수수료미징구-오프라인 -보수채감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	-1.87 (-1.32)	-1.07 (0.41)	2.42 (2.39)	6.56 (4.56)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-1.75 (-1.20)	-0.83 (0.64)	2.78 (2.74)	7.03 (5.04)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	-1.80 (-1.25)	-0.95 (0.53)	2.60 (2.57)	6.79 (4.79)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-1.69 (-1.14)	-0.72 (0.75)	2.95 (2.92)	7.27 (5.27)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-1.67 (-1.12)	-0.68 (0.80)	3.02 (2.99)	7.37 (5.37)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	-1.63 (-1.08)	-0.58 (0.89)	3.16 (3.13)	7.57 (5.57)
비교지수(벤치마크)	-0.55	-1.47	0.03	2.00

주1) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 80% + KOSPI X 20%

※ 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
트러스트다이내믹코리아50 증권투자자산탁[주식혼합] (비교지수 대비 성과)	8.24 (6.25)	9.07 (-0.26)	17.47 (4.28)	23.53 (6.54)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	7.03 (5.04)	6.62 (-2.72)	13.56 (0.36)	16.74 (-0.24)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	7.30 (5.30)	7.15 (-2.18)	14.41 (1.21)	18.21 (1.23)
수수료후취-오프라인(B) (비교지수 대비 성과)	6.77 (4.77)	6.09 (-3.25)	12.71 (-0.48)	15.30 (-1.68)
수수료미징구-오프라인 -보수채감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	6.56 (4.56)	5.63 (-3.71)	11.87 (-1.33)	13.63 (-3.36)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	7.03 (5.04)	6.62 (-2.71)	13.56 (0.36)	16.74 (-0.24)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	6.79 (4.79)	6.13 (-3.20)	12.78 (-0.41)	- -
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	7.27 (5.27)	7.10 (-2.24)	14.32 (1.12)	- -
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	7.37 (5.37)	7.29 (-2.05)	14.61 (1.42)	18.54 (1.56)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	7.57 (5.57)	7.70 (-1.64)	15.27 (2.08)	19.70 (2.71)
비교지수(벤치마크)	2.00	9.33	13.19	16.99

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 80% + KOSPI X 20%

※ 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			
전 기	-372	0	0	-103	723	0	0	0	0	4	-7	246
당 기	-644	3	0	51	215	0	0	0	0	8	-14	-381

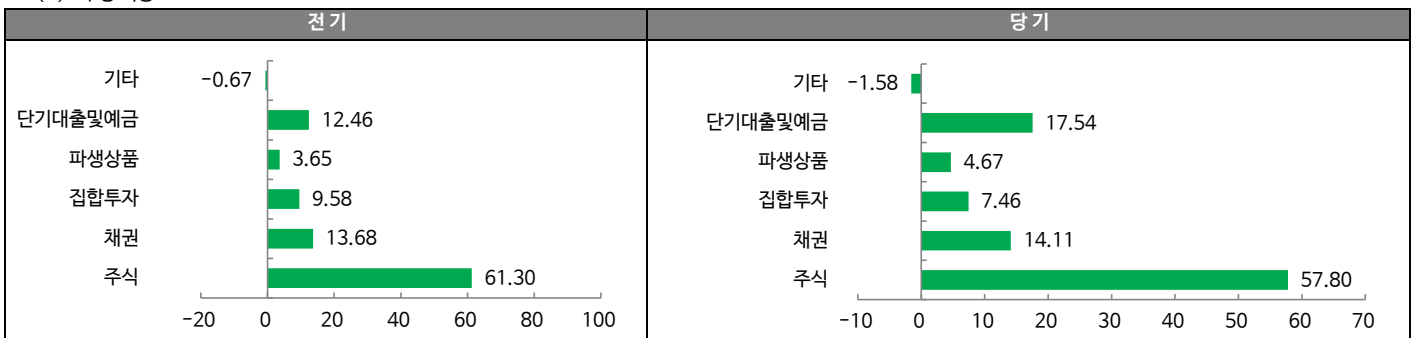
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	14,671 (57.80)	3,581 (14.11)	0 (0.00)	1,893 (7.46)	1,185 (4.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,453 (17.54)	-401 (-1.58)	25,382 (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 산출한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

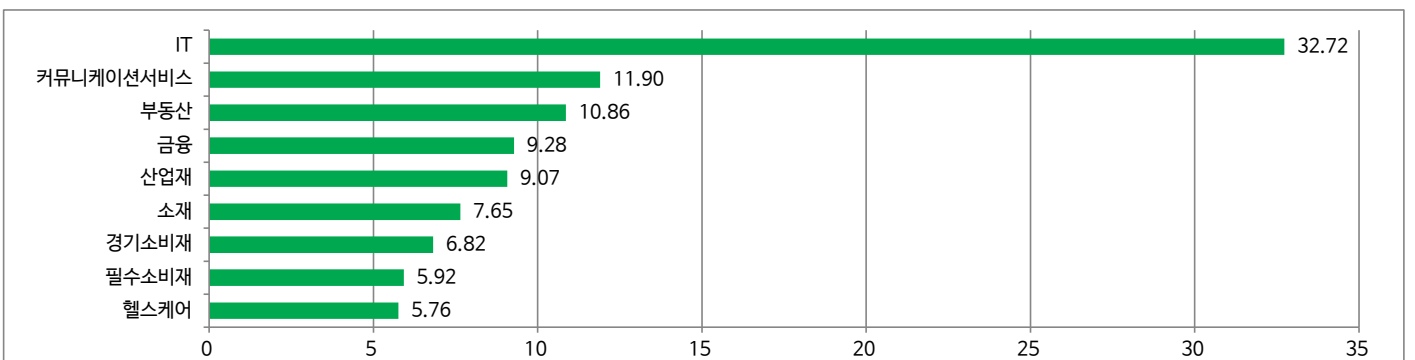
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	27,192	2,596	11,684	14,280	12,911	6,637	2,197
비중	59.12	5.65	25.40	31.05	28.07	14.43	4.78

주)트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁(주식혼합) 기준

■ 업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

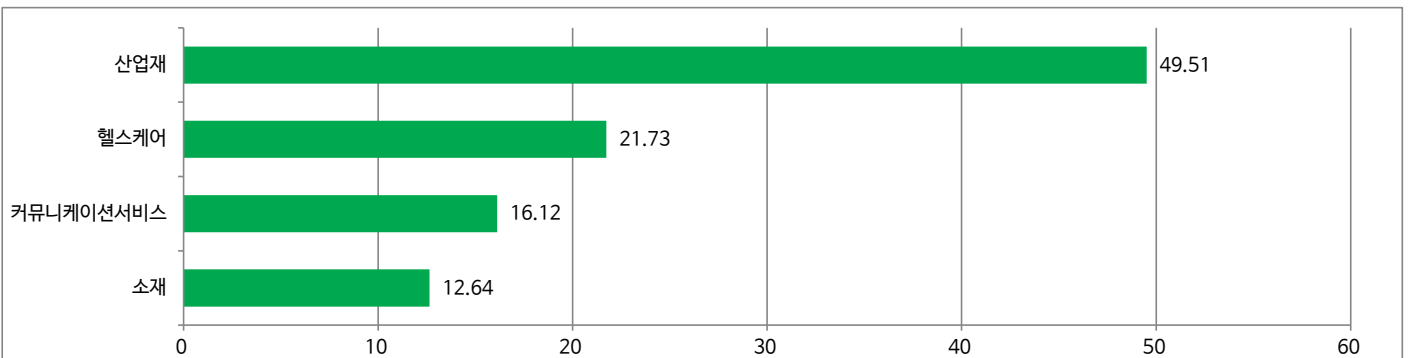
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	32.72	6	소재	7.65
2	커뮤니케이션서비스	11.90	7	경기소비재	6.82
3	부동산	10.86	8	필수소비재	5.92
4	금융	9.28	9	헬스케어	5.76
5	산업재	9.07			



■ 업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	49.51	4	소재	12.64
2	헬스케어	21.73			
3	커뮤니케이션서비스	16.12			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	13.09	6	주식	NAVER	4.22
2	단기상품	REPO매수(20211224)	7.44	7	채권	국고01125-2406(21-4)	3.35
3	단기상품	콜론(신한금융투자)	7.01	8	채권	국고00875-2312(20-8)	3.14
4	채권	국고01000-2306(20-3)	4.85	9	단기상품	은대(기업은행)	3.09
5	단기상품	증거금(비엔케이투자증권)	4.67	10	주식	SK하이닉스	3.05

※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	41,267	3,322	13.09	대한민국	KRW	IT	
NAVER	2,790	1,072	4.22	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	6,050	775	3.05	대한민국	KRW	IT	

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
국고01000-2306(20-3)	1,241	1,232	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		RF	4.85
국고01125-2406(21-4)	863	851	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10		RF	3.35
국고00875-2312(20-8)	809	798	대한민국	KRW	2020-12-10	2023-12-10		RF	3.14

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	삼성증권	2021-12-24	1,889	1.05	2021-12-27	대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2021-12-24	1,779	1.03	2021-12-27	대한민국	KRW
증거금	비엔케이투자증권		1,185	0.00		대한민국	KRW
예금	기업은행	2013-03-31	784	0.69		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	부장	1980년	14	3,139	5	1,496	2109001374
전춘봉	부장	1980년	18	5,007	-	-	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 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	2018.03.23-현재	이무광
	부책임운용역	2018.05.21-2020.09.09	김호윤
		2018.05.21-2020.01.08	김내혁
		2020.01.09-2021.03.18	오대식
		2020.09.10-2021.08.31	김선호
채권	책임운용역	2014.09.25-2020.01.08	문성호
		2020.01.09-2020.07.08	신홍섭
		2020.07.09-현재	전춘봉
	부책임운용역	2017.09.25-2020.01.08	진재식

주) 2021년 12월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁 [주식혼합]	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	19	0.08	29	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.03	9	0.04
		합계	26	0.11	38	0.15
증권거래세		15	0.06	17	0.06	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사		22	0.15	23	0.15
	판매회사		18	0.13	20	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		41	0.28	44	0.28
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	12	0.08	18	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.03	6	0.04
		합계	16	0.11	24	0.15
증권거래세		9	0.06	10	0.07	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사		1	0.15	2	0.15
	판매회사		1	0.06	1	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.22	3	0.22
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.09	1	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	1	0.12	2	0.15
증권거래세		1	0.06	1	0.07	
수수료후취-오프라인(B)	자산운용사		0	0.15	0	0.15
	판매회사		0	0.19	0	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.35	1	0.34
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.11	0	0.15
증권거래세		0	0.06	0	0.07	

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사		1	0.15	1	0.15
	판매회사		2	0.38	3	0.37
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.54	4	0.53
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.09	1	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	1	0.12	1	0.15
증권거래세		0	0.06	0	0.07	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사		0	0.15	0	0.15
	판매회사		0	0.31	0	0.31
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.47	0	0.47
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.11	0	0.15
증권거래세		0	0.06	0	0.07	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사		1	0.15	1	0.15
	판매회사		2	0.25	1	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.41	1	0.40
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	1	0.11	1	0.15
증권거래세		0	0.06	0	0.06	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사		7	0.15	7	0.15
	판매회사		10	0.23	10	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		17	0.39	17	0.38
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.08	5	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	2	0.04
		합계	5	0.11	7	0.15
증권거래세		3	0.06	3	0.06	

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사		3	0.15	3	0.15
	판매회사		2	0.13	2	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		5	0.28	6	0.28
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.08	2	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.04
		합계	2	0.11	3	0.15
	증권거래세		1	0.06	1	0.06
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사		0	0.15	0	0.15
	판매회사		0	0.18	0	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.34	1	0.34
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.11	0	0.15
	증권거래세		0	0.06	0	0.07
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사		0	0.15	0	0.15
	판매회사		0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.23	0	0.23
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.11	0	0.15
	증권거래세		0	0.06	0	0.06
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사		0	0.15	0	0.15
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.21	0	0.20
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.08	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.11	0	0.15
	증권거래세		0	0.06	0	0.07

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율	금액	비율
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	1	0.15	1	0.15
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.16	1	0.16
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료				
	단순매매·중개수수료	0	0.08	1	0.11
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
	합계	0	0.11	1	0.15
	증권거래세	0	0.06	0	0.06

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 · 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자자산신탁 [주식혼합]	전기	0.0000	0.0003	0.0035	0.5283
	당기	0.0000	0.0003	0.0042	0.5321
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.1321	0.0000	1.1357	0.5285
	당기	1.1320	0.0000	1.1362	0.5308
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.8817	0.0000	0.8862	0.5221
	당기	0.8817	0.0000	0.8874	0.5452
수수료후취-오프라인(B)	전기	1.3815	0.0000	1.3849	0.5255
	당기	1.3815	0.0000	1.3855	0.5307
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	전기	2.1308	0.0000	2.1356	0.5413
	당기	2.1314	0.0000	2.1376	0.5698
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	전기	1.8812	0.0000	1.8850	0.5558
	당기	1.8799	0.0000	1.8815	0.5160
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	전기	1.6219	0.0000	1.6252	0.5336
	당기	1.6218	0.0000	1.6250	0.5242
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	전기	1.5321	0.0000	1.5355	0.5296
	당기	1.5321	0.0000	1.5359	0.5303
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.1318	0.0000	1.1364	0.5342
	당기	1.1318	0.0000	1.1376	0.5535
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.3614	0.0000	1.3650	0.5268
	당기	1.3614	0.0000	1.3657	0.5327
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.9090	0.0000	0.9132	0.5198
	당기	0.9093	0.0000	0.9147	0.5416
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.8222	0.0000	0.8263	0.5386
	당기	0.8190	0.0000	0.8234	0.5271
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.6316	0.0000	0.6351	0.5229
	당기	0.6315	0.0000	0.6359	0.5318

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

트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
194,354	8,518	145,591	8,103	29.00	116.30

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

2021년03월27일 ~ 2021년06월26일	2021년06월27일 ~ 2021년09월26일	2021년09월27일 ~ 2021년12월26일
49.93	25.36	29.00

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당사항 없음			

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
-증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁 재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다. - 이 투자신탁은 증권에의 차입 및 매도를 통하여 수익을 추구하지만, 차입한 주가가 예상과 달리 상승하는 경우, 이에 따른 손실이 발생하고, 증권차입거래비용 등으로 인하여 매수전략만 구사하는 전략에 비하여 원금손실의 범위가 확대될 가능성이 있습니다. - 파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션 매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다. - 이 투자신탁은 공모주에 투자하며, 공모주(새로이 기업공개가 되는 주식)는 기존의 주식보다 큰 가격변동성을 지녔으며, 한정된 물량 하에 시장 참여자들의 경쟁으로 유리한 가격에 그리고 충분한 물량을 취득하기 어려울 수 있습니다. 또한 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(Lock-up)에 종속될 수 있으며, 이 기간 동안 추가적인 가격상승으로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
해당사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 유동성 위험 : 유동화일수 등 보유 종목의 시장매도 가능성을 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목에 대해 선제적으로 관리하고 있습니다.
2. 시장위험 : 자산별 편입비, BM 대비 변동성, 듀레이션 등의 점검을 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
3. 신용위험 : 투자 유니버스 관리를 통해 채무불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.
4. 파생상품투자위험 : 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 산정하여 모니터링 하고 있습니다.
5. 기타위험 : 법규, 약관 및 규약 준수 여부를 상시 모니터링 하여 위반 사항에 대한 시정조치 및 재발방지 대책을 마련하고 있습니다.

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

해당사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

1. 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의
2. 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의
3. 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시
4. 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한 이행계획을 모니터링하고 사후 보고

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

10. 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 트러스트다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

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.