



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 코리아 외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]

2022년02월08일 ~ 2022년05월07일

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

자산운용보고서

고객 여러분, 안녕하세요,
저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤 코리아외화채권 펀드는 국내 공사, 은행 및 기업 등이 발행한 외화표시 채권에 60% 이상을 투자하는 외화채권 공모펀드이며, 대내외 매크로 및 상대가치 분석을 통해 안정적인 투자수익률 달성을 추구하고 있습니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월 간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월간 동 펀드는 -1.57%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 중 미국 국채는 러시아의 우크라이나 침공과 전쟁 장기화 속에 중국은 코로나 확산에 따른 봉쇄로 경제활동에 차질을 빚으면서, 원자재 수급 차질과 인플레이션 압력이 높아졌습니다. 연방준비위원회는 기준금리 0.75~1.00%로 인상한 가운데 6~7월 2차례 50bp씩 인상 시사, 보유 채권 만기시 재매입을 앞둔 양적긴축을 선언하면서 경기 둔화와 기업 실적 악화 우려로 글로벌 주식시장이 급락하였습니다. 회사채 신용 스프레드는 확대되는 안전자산 선호 속에 10년물이 1.45%에서 1.92%로 급등했고, 2년물도 0.40%에서 1.29%로 급등했습니다.

KP(한국물) 시장은 미국 회사채 투자등급 신용 스프레드가 달러 및 미국 주식 강세와 연동하여 86bp에서 108bp로 급등 반전했습니다. 신흥국 신용 스프레드는 311bp에서 297bp로 반락했고, 바클레이즈 KP(한국물) 지수상 미국 국채 대비 신용 스프레드도 해당 기간중 54bp에서 52bp로 소폭 하락하는 강세를 지속했습니다. 원 달러 환율은 달러 강세 지속에 1.3% 상승한 달러당 1185.2원, 1200.7원을 기록했고, 외화자금 사정을 나타내는 1년 스왑 베이스는 -68bp에서 -78bp로 악화세가 이어졌습니다.

펀드 운용은 지정학적 리스크 지속에 따른 수급 차질 장기화로 인플레이션 압력이 지속되며 펀드는 연방준비위원회의 기준금리 인상이 가속될 것이라 예상으로 작년 6월 연방공개시장위원회(FOMC) 이전 추가 매도로 추가 축소된 듀레이션에서 시간 경과에 따른 자연 축소분을 유지하였습니다. 한편, 작년 말 일부 종목의 조기 상환으로 추가 현금 비중 확대를 유지하였습니다. 그 가운데 한국물(KP)이 미국 국채 대비 미국 회사채 또는 신흥국 달러표시채 대비 신용 스프레드가 상대적으로 안정된 모습을 보이고 있어 단중기물 캐리 중심 포지션은 유지했습니다. 성과는 금리 측면에서 미국 단중장기물 모두 상승하여 마이너스 기여를 했고, 신용 스프레드 측면에서 미국 국채 대비 소폭 확대가 소폭 마이너스 기여했습니다. 환헤지 포지션은 스왑 베이스 하락이 소폭 마이너스 기여하고, 환율 상승 지속은 플러스 기여하여 전체적으로는 마이너스 성과를 나타냈습니다.

운용 계획

향후 펀드 운용은 그동안 해왔던 바와 같이 장기적 관점에서 펀더멘털을 중시하는 운용철학을 지켜가면서, 다음 세가지 측면에서 각각의 변수에 유의하여 운용할 계획입니다.

첫째, 금리 측면에서는 러시아-우크라이나 전쟁으로 농산물 및 원자재 수급 차질이 인플레이션 압력을 계속 높이고 있으나, 이로 인한 수요 위축과 미국 등 기준금리 인상에 따른 수요 위축까지 더해 인플레이션 지표는 정점을 통과하고 있는 것으로 판단됩니다. 특히 연방준비위원회는 기준금리를 연말쯤 2%대 후반까지 인상할 수 있음을 시사하고 있어, 글로벌 경기는 연착륙이나 침체냐의 갈림길에 설 것으로 보입니다. 현재 미국 국채금리는 1년 후 기준금리를 3% 내외까지 반영하고 있어 원자재 가격이 추가 급등하지만 않는다면, 하반기에는 박스권 등락을 거쳐, 하향 안정화되는 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 따라서 인플레이션 지표와 기대심리를 유의하면서 미국 10년물 국채금리가 3%를 상회 시 중장기채 비중 확대를 검토할 계획입니다.

둘째, 신용 스프레드 측면에서 한국물과 미국 국채간 스프레드는 미국 회사채나 신흥국 국채 대비 상대적 안정세를 이어가고 있습니다. 하반기에도 한국의 강건한 펀더멘털을 반영하여 상대적 안정세를 이어갈 것으로 예상됩니다. 한국의 통화정책이 거시 건전성 측면에서 여타 선진국 대비 신속하게 정상화를 진행하고 있고, 수출 증가세가 완만한 둔화세를 보이고 있으며, 원자재 가격 상승에도 불구하고 경상수지 흑자 기조는 이어갈 가능성이 있어 상대적 국가 신용 상황이 양호하게 이어지고 있기 때문입니다. 다만 글로벌 성장 둔화에 따른 안전자산 선호 진행시 신용 스프레드에서 얻을 수 있는 추가 수익 기회는 제한적일 것으로 보여 개별 종목의 상대가치와 잔존만기 축소 시 얻을 수 있는 롤다운 및 캐리 수익에 보다 집중하여 추가 수익을 추구하고자 합니다.

셋째, 환율 측면에서 달러 강세 모멘텀은 유럽의 기준금리 인상 임박과 미국 연방준비위원회의 기준금리 인상 가속 선반영 등으로 악화되고 있습니다. 그러나, 한국은행 총재의 향후 한미 금리 역전 가능성을 열어 놓는 발언, 러시아-우크라이나 전쟁 장기화와 글로벌 성장 둔화에 따른 안전자산 선호 등의 요인을 감안하면 추세 자체가 크게 달라지지는 않을 것으로 예상됩니다. 이에 따라 보수적 관점에서 환헤지 비율은 안정적으로 관리하면서 상대가치 매력에 있는 달러 이외 통화표시 한국물 활용 기회도 지속적으로 탐색하면서 안정적으로 운용할 계획입니다.

CONTENTS

펀드의 개요

수익률현황

자산현황

투자운용전문인력 현황

비용현황

투자자산매매내역

동일한 [해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

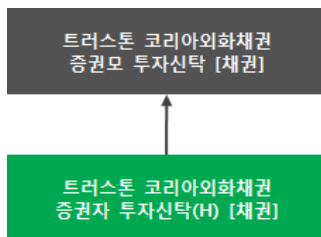
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트코리아외화채권증권투자신탁(H) [채권]		BF659	5등급 (낮은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		BF660	
수수료선취-온라인(Ae)		BF661	
수수료미징구-오프라인(C)		BF662	
수수료미징구-온라인(Ce)		BF663	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		BF667	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		BF670	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		BF666	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		BF669	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		BF668	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		BU120	
펀드의 종류	채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2016.08.08
운용기간	2022.02.08 ~ 2022.05.07	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
판매회사(주)	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 한국 정부, 공사, 우량기업 등이 발행한 외화표시채권(신용등급 BBB- 이상의 투자등급)에 60% 이상투자하여 안정적이면서도 국내채권 투자보다 더 높은 수익 추구 - 저평가된 외화표시 후순위채, 달러 외 고금리 통화채권에 투자하여 추가수익 추구 - 코리아외화표시채권(KP채권) : 해외에서 발행·거래되는 국내기업의 외화표시채권으로 국가별 신용도 차이에 따라 가산금리가 더해져, 동일기업이 발행한 국내채권보다 더 높은 수익을 얻을 수 있음		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 자산현황

펀드명칭		항목	전기말	당기말	(단위 : 백만원, 백만좌, %) 증감률
트러스트코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]		자산 총액 (A)	859	675	-21.41
		부채 총액 (B)	11	0	-99.95
		순자산총액 (C=A-B)	848	675	-20.42
		발행 수익증권 총 수 (D)	846	684	-19.15
		기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,003.17	987.41	-1.57
종류(Class)별 기준가격 현황					
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,001.01	984.23	-1.68	
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	999.03	982.55	-1.65	
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,000.18	983.03	-1.71	
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	998.54	981.89	-1.67	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	985.76	969.05	-1.70	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,003.23	986.28	-1.69	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	998.57	982.10	-1.65	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	986.85	970.60	-1.65	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	986.18	969.82	-1.66	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	984.08	967.78	-1.66	

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

(1) 트러스톤 코리아 외화채권 증권모투자신탁[채권]에 90% 이상 투자합니다.

(2) 외국통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모투자신탁의 외화표시자산 전체 또는 일부에 대해 환헤지를 실행할 계획입니다. 따라서 환율이 하락(외화대비 원화가치 상승)할 경우, 환차손(환율 변동에 따른 손실)을 방지할 수 있으나 반대로 환율이 상승(원화대비 외화가치 상승)하는 경우에는 추가 이익의 기회가 상실될 수 있습니다.

□ 트러스톤 코리아 외화채권 증권모투자신탁[채권]의 투자전략

한국의 공사, 은행 및 기업 등이 발행한 외화표시 채권(글로벌 신용등급 BBB- 이상)에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 안정적인 수익을 추구하면서, 한국 우량기업이 발행한 외화표시 후순위채와 고금리 통화 채권 등에도 분산 투자하여 추가 수익을 추구합니다.

① 외화표시 채권 투자로 금리는 높이면서, 상대적인 낮은 듀레이션과 중기채권 위주의 포트폴리오를 구성하여 안정적인 수익 추구

② 후순위채권과 고금리 통화채권에 투자하여 알파 수익 추구

- 펀더멘털 및 상대가치 분석을 통해 상대적으로 저평가된 외화표시 후순위채 발굴

- 한국보다 높은 금리 수준의 국가이면서 성장률과 인플레이션 안정이 기대되는 국가에서 한국의 은행, 기업 등이 발행한 고금리 통화 채권에 투자

2. 위험관리

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

- 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험 관리

- 신용위험 : 국공채, 통안채, 글로벌 신용등급 BBB- 이상의 채권에 투자함으로써 신용위험 관리

- 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전확인

□ 환헤지 전략 및 목표 헤지비율

이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 한국의 공사, 은행 및 기업 등이 해외에서 발행한 채권 등에 투자하여 투자 국가별 환율변동위험에 노출됩니다.

다만, 미국 달러화(이하, “달러”) 등 주요 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모투자신탁의 국가별 외국 통화 표시 자산의 전체 또는 일부에 대해 환헤지 전략을 실시할 수 있습니다. (환헤지가 불가능한 통화이거나 보유 비중이 낮은 통화 자산인 경우 환헤지 전략이 불가능 할 수 있습니다.)

환헤지 전략은 주요 통화 외화자산에 대하여 70% 이상(기타 통화는 헤지하지 않을 수 있음)주1)으로 환헤지 하는 것을 목표로 하되, 이 헤지비율은 시장 상황 및 운용 전략에 의해 변경될 수 있습니다. 이 경우에도 이 투자신탁재산의 일부가 투자 국가 통화 간의 환율변동위험에는 노출될 수 있습니다.

주1) 목표 헤지비율은 시장상황 및 투자전략, 투자수단의 유용성에 따라 별도의 고지 없이 운용역의 판단으로 변동될 수 있습니다.

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 90 % 이상을 채권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(채권)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(H) [채권]	-1.57	-2.56	-2.72	-2.65
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-1.68	-2.77	-3.04	-3.08
수수료선취-온라인(Ae)	-1.65	-2.72	-2.96	-2.97
수수료미징구-오프라인(C)	-1.71	-2.85	-3.15	-3.23
수수료미징구-온라인(Ce)	-1.67	-2.76	-3.01	-3.04
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	-1.70	-2.81	-3.10	-3.15
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	-1.69	-2.80	-3.08	-3.13
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-1.65	-2.72	-2.96	-2.97
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-1.65	-2.71	-2.95	-2.96
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	-1.66	-2.74	-2.99	-3.01
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	-1.66	-2.73	-2.98	-3.00

주) 비교지수(벤치마크) 없음

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(H) [채권]	-2.65	-0.70	4.53	10.97
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-3.08	-1.57	3.17	8.59
수수료선취-온라인(Ae)	-2.97	-1.34	3.52	9.56
수수료미징구-오프라인(C)	-3.23	-1.88	2.68	7.72
수수료미징구-온라인(Ce)	-3.04	-1.50	3.28	7.62
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	-3.15	-1.72	1.42	2.77
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	-3.13	-1.68	2.99	8.27
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-2.97	-1.35	3.54	9.11
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-2.96	-1.33	3.55	6.60
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	-3.01	-1.42	3.40	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	-3.00	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) 없음

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	-4	0	0	0	-14	0	0	0	3	7	-9
당기	0	17	0	0	0	-50	0	0	0	8	12	-14

3. 자산현황

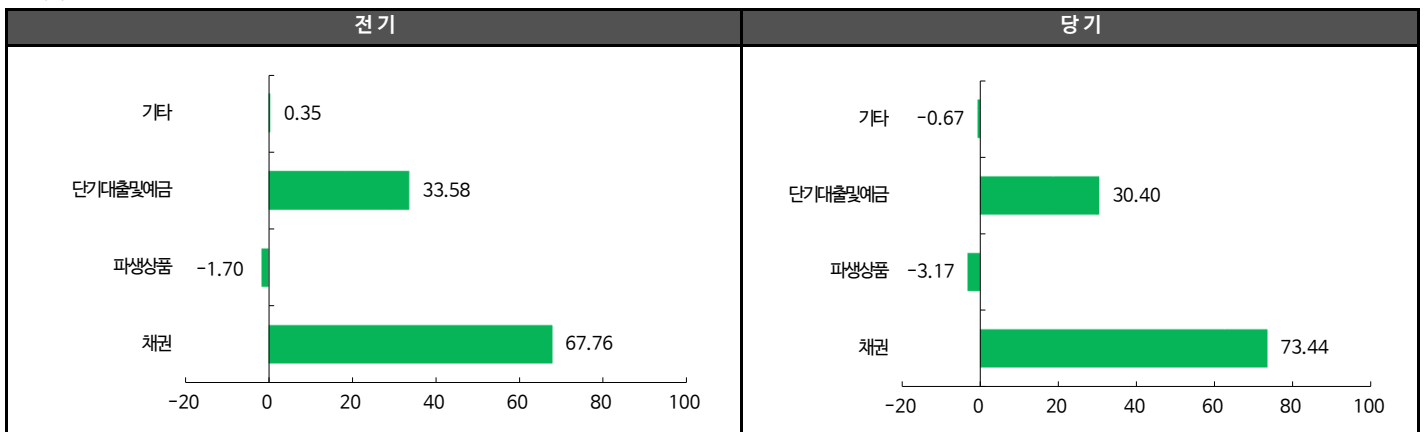
■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	채권	장내	장외			
AUD (902.54)	0 (0.00)	1 (0.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.16)
USD (1272.70)	496 (73.44)	1 (0.13)	4 (0.58)	131 (19.34)	0 (0.00)	631 (93.49)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-27 (-4.04)	75 (11.06)	-5 (-0.67)	43 (6.35)
합 계	496	2	-23	205	-5	675

주) 장내 파생상품에 증거금이 포함되어있으며, 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다.

* () : 구성 비중



주1) 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.

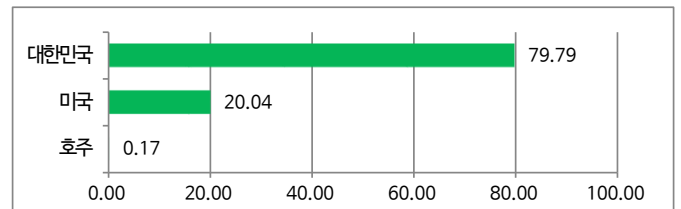
주2) 파생상품은 증거금을 포함하여 기재됩니다.

주3) 자산총액은 총자산 금액이며, 기타자산은 총자산 금액에서 개별자산구성내역을 제외한 금액(부채포함)이 기재됩니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	대한민국	79.79
2	미국	20.04
3	호주	0.17



■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 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. 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 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 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.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(22.05.07) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용주) (2022.02.08 ~ 2022.05.07)	환헤지로 인한 손익 (2022.02.08 ~ 2022.05.07)
70% 이상	90.68	0	-50

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

주2) 2021.08.20 목표 환헤지 비율 변경 : 90% ± 10% → 70% 이상 (기타 통화는 헤지하지 않을 수 있음)

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비 고
선도환	신한은행	KRW	매도	2022-06-14	757	757	-27	
선도환	신한은행	USD	매수	2022-06-14	187	187	4	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	USD Deposit(WOORI)	19.34	6	채권	EIBKOR 3.25 11/10/25	9.25
2	채권	KOROIL 4 01/23/24	18.68	7	채권	KDB 1.75 02/18/25	8.80
3	채권	KORELE 2 1/2 06/24/24	18.18	8	단기상품	은대(우리은행)	6.10
4	채권	SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp	9.27	9	단기상품	콜론(신한금융투자)	4.96
5	채권	KEBHNB 3.5 01/30/24	9.25	10	장외파생	FWD USD/KRW 220614	0.58

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
KOROIL 4 01/23/24	0	126	대한민국	USD	2014-01-23	2024-01-23		AA	18.68
KORELE 2 1/2 06/24/24	0	123	대한민국	USD	2019-06-24	2024-06-24		AA-	18.18
SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp	0	63	대한민국	USD	2019-01-29	2024-01-29		A	9.27
KEBHN 3.5 01/30/24	0	62	대한민국	USD	2019-01-30	2024-01-30		A-	9.25
EIBKOR 3.25 11/10/25	0	62	대한민국	USD	2015-11-10	2025-11-10		AA-	9.25
KDB 1.75 02/18/25	0	59	대한민국	USD	2020-02-18	2025-02-18		AA-	8.80

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

주) 액면가액은 USD기준, 평가액은 KRW기준

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	우리은행	2016-08-09	131	0.00		미국	USD
예금	우리은행	2016-08-08	41	1.15		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2022-05-06	33	1.53	2022-05-09	대한민국	KRW
외화예치금	USD Deposit (WOORI-KR)	2022-02-11	0	0.00	2999-01-01	미국	USD

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
양진모	상무	1973년	3	1,543	-	-	2110000247

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

구분	운용전문인력	기간
부책임용역	신홍섭	2016. 08. 08 - 2020. 01. 08
부책임용역	문성호	2016. 08. 08 - 2020. 01. 08
부책임용역	진재식	2016. 08. 08 - 2020. 01. 08

주) 2022년 5월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(H) [채권]	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.06	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.11	0	0.11	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.03	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.08	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.10	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.15	0	0.14	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00	

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.10	0	0.10
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.08	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.13	0	0.13
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.12	0	0.12
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사		0	0.04	0	0.04
	판매회사		0	0.03	0	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.08	0	0.08
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.03	0	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.08	0	0.08	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.04	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.09	0	0.09	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.04	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.09	0	0.09	
	기타비용**		0	0.01	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수, 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
트러스트코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]	전기	0.0072	0.0010	0.0254	0.0017
	당기	0.0054	0.0010	0.0213	0.0016
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.4352	0.0000	0.4606	0.0017
	당기	0.4352	0.0000	0.4565	0.0016
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.3228	0.0000	0.3485	0.0017
	당기	0.3228	0.0000	0.3442	0.0016
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.5949	0.0000	0.6205	0.0017
	당기	0.5949	0.0000	0.6163	0.0017
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.4027	0.0000	0.4282	0.0017
	당기	0.4026	0.0000	0.4240	0.0016

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 · 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	0.5129	0.0000	0.5384	0.0017
	당기	0.5129	0.0000	0.5342	0.0016
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	0.4929	0.0000	0.5186	0.0017
	당기	0.4929	0.0000	0.5143	0.0016
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.3227	0.0000	0.3479	0.0017
	당기	0.3228	0.0000	0.3441	0.0016
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.3127	0.0000	0.3383	0.0017
	당기	0.3127	0.0000	0.3341	0.0016
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.3629	0.0000	0.3879	0.0017
	당기	0.3629	0.0000	0.3843	0.0016
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	0.3528	0.0000	0.3777	0.0017
	당기	0.3526	0.0000	0.3737	0.0015

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

-채권형 집합투자기구조 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

-채권형 집합투자기구조 해당사항 없습니다.

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

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
- 국가 위험: 이 투자신탁은 해외 채권에 투자할 수 있으며, 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 거래되는 특정 국가의 세법에 영향을 받습니다. 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있고, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.
- 환율변동 위험: 이 투자신탁은 주로 외화표시 자산에 투자함으로써 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변경될 수 있습니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금 손실이 발생할 수 있습니다. 다만, 이 투자신탁은 미국 달러화(이하, "달러") 등 외국 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모투자신탁의 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 투자신탁재산의 전부 또는 일부가 외국 국가 통화 간의 환율변동위험에는 노출됩니다. 또한 환헤지 거래상대방의 거래불능 상황 또는 해당 통화의 거래가 일시적 혹은 상당기간 시장에서 거래되지 못하는 상황 등 환헤지 전략수행이 불가능한 상황에 직면할 수 있으며, 이 경우 헤지 거래가 전액 실행되지 못하거나 환율변동 위험이 감소하지 않을 수 있습니다. 한편, 환헤지를 하는 경우에도 보유자산의 가치변동으로 인해 헤지비용이 달라질 수 있으며 집합투자업자는 순자산가치의 규모, 유동성 비율 등 집합투자기구의 운용현황을 고려하여 환헤지 전략의 효과 적인 수행이 어렵다고 판단될 경우 환헤지를 수행하지 않을 수도 있습니다. 또한, 환헤지를 수행하는 과정에서 거래수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.
- 파생상품 투자위험: 파생상품(선물예외의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다.
- 과세 위험: 과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 내야 하는 과세대상 자산에서 발생한 손익과 세금을 내지 않아도 되는 비과세 대상자산에서 발생한 손익으로 구분할 수 있습니다. 여기서 비과세손익은 수익이 있더라도 세금이 부과되지 않으나 손실이 발생하더라도 이를 손실로 인정하지 않습니다. 이에 따라 과세대상 자산에서는 수익이 발생하였으나 비과세 대상자산에서 손실이 발생하여 결과적으로 펀드가 손실이 발생한 경우라도 세금을 내야 하는 상황이 발생할 수 있습니다.
*과세대상 자산의 예 : 해외투자 시 이익 및 환차손익, 채권투자 시 이자 수익, 선도환 및 선물환 등 환헤지에 따른 이익 등
*비과세 대상 자산의 예 : 국내상장주식 매매차익 등
- 신용위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권, 장외파생상품 거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 부도발생 등으로 환매연기로 인한 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
- 이자율 변동에 따른 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
- 소규모에 따른 모투자신탁 변경 위험: 이 투자신탁을 설정한 후 6개월이 되는 날에 이 투자신탁의 모투자신탁 원본액이 15억원 미만인 경우 모투자신탁은 「트러스톤 중장기 증권모투자신탁(채권)」으로 변경될 수 있으므로 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 투자신탁의 모투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 이 투자신탁의 모투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 모투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우, 집합투자업자는 1개월 이내에 해지, 합병, 모자형 전환, 존속 등의 처리계획을 신탁업자 또는 판매회사와 협의하여 정하게 되므로 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
- 시장위험 및 개별위험: 투자신탁재산을 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 채권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 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

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

10. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤코리아외화채권증권투자신탁(H) [채권] 이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 미국 달러화 등 주요 통화대비 원화 가치의 하락위험을 회피하기 위해 환헤지 전략을 실행하고 있습니다.
- * 동 펀드는 2021.08.20 기준으로 목표 환헤지 비율을 70% 이상으로 변경하였습니다. (변경전: 90% ± 10%) 이 헤지 비율은 시장 상황 및 운용 전략에 의해 변경 될 수 있으며, 이 경우에 투자신탁 재산의 일부가 투자 국가 통화 간의 환율 변동 위험에 노출 될 수 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤코리아외화채권증권투자신탁(H) [채권] 의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 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 :

트러스톤자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 금융위원회의 인가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관,관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.