

트러스톤다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2011년 12월 27일 - 2012년 03월 26일)

- 이 상품은 주식혼합형 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형입니다.
다양한 판매보수를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장법에 의거 자산운용회사가 작성합니다.
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용

서울시 영등포구 여의대로 66 10층
(전화 :02-6308-0500 , www.trustonasset.com)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

드디어 트러스톤자산운용의 트러스톤다이나믹코리아50증권펀드의 운용기간이 9개월이 경과되어 세번째 분기 성과보고서를 올리게 되었습니다. 대내외 불확실성이 상존하는 와중에도 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤다이나믹코리아50증권펀드와 트러스톤다이나믹코리아30증권펀드는 당사가 야심차게 준비한 첫번째 공모 롱숏 펀드입니다. 롱숏전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 안정적인 성과를 창출할 수 있는 장점이 있습니다. 실제로 당 펀드가 가지고 있는 전략이 수익률로서 드러날 수 있도록 향후에도 최선을 다할 것을 약속드리면서, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대한 간략한 설명을 시작하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2011.12.27~2012.03.26) 동안 트러스톤다이나믹코리아50증권펀드의 수익률은 +3.92%로 동기간 비교지수(KOSPI×20%+KIS국고채 01-02Y×80%)를 1.67%pt 상회하는 양호한 성과를 기록하였습니다.

미국의 경제지표가 양호하게 발표되면서 글로벌 증시가 작년 9월의 저점 이후로 상승세를 지속하는 가운데 코스피 역시도 상승세를 이어갔습니다.

주식 부문에서는 지난 분기에도 롱(매수)비중에서 숏(매도)비중을 차감한 순편입비중(Net Exposure : long(주식매수 평가비중)에서 short(주식 차입매도비중과 주가지수선물매도비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함)를 40% 수준으로 유지하는 적극적인 자산배분을 실시한 점과, 낙폭과대 경기민감주에 대한 지속적인 초과비중을 유지한 점을 통해 시장 상승기에 양호한 성과를 기록할 수 있었습니다. 지수가 2000선에 도달하면서 이익 개선 기대감이 주가에 선반영되었다고 판단되는 산업재와 소재 업종에 대해서는 차익 실현에 나서면서 비중을 축소하고, 펀더멘털 대비 과대했던 낙폭을 만회하지 못한 은행 및 내수업종에 대한 비중을 확대하였습니다. 분기 초에 40%에 달했던 순편입비중(Net Exposure)은 지난 분기 보고서에서 말씀드린 것처럼 지수 상승에 따른 리스크 관리 차원에서 30% 수준으로 줄였습니다.

채권시장은 2월까지의 대체로 적은 변동성 하에서 안정적인 흐름을 이어갔으나, 미국의 경제지표가 양호한 모습을 보이고 유럽 재정위기가 다소 진정되면서 주식 등 위험자산 선호현상이 부각됨에 따라 3월 이후 비교적 큰 폭의 약세국면을 나타내었습니다.

(2012년 3월 26일 현재, 국고 3년 금리는 3개월 전 대비 24bp 상승한 3.62%로 마감)

통화정책에 대해서는 올해 초반 하더라도 경기둔화로 인한 기준금리 인하기대감이 시장에 존재하였으나, 한은 총재의 계속되는 금리정상화 기조 발언과 주가 상승국면 속에 현재는 인하기대감이 사라졌으며 다만, 경제의 불확실성으로 인해 금리 인상 또한 쉽지 않은 상황이 지속되면서 내내 동결되는 모습을 보이고 있습니다.

채권 투자는 편입 비중 약 20% 수준에서 1년 전후 만기의 국고채와 통안채 위주로 투자하고 있으며 금리상승 위험에 대비하기 위해 듀레이션 1년 이하를 유지하며 안정적인 이자 확보에 주력하고 있습니다.

2. 운용계획

2월 중반 이후 당사는 단기적으로는 그 동안 지수 상승을 이끌었던 유동성 모멘텀이 다소 둔화될 가능성이 있고(2차 유럽장기대출프로그램(LTRO)이후 소강상태), 유가상승으로 인한 부담으로 상승 탄력도가 둔화되면서 시장은 잠시 쉬어갈 것으로 예상합니다. 실적 발표 및 그 동안 상승했던 유가에 대한 부담으로 각종 거시경제 지표가 둔화될 가능성이 있고, 4월 중반에 발표되는 중국 경제지표가 시장예상을 충족시키지 못할 가능성이 있어 단기적으로는 시장의 횡보세가 지속될 것으로 보입니다. 하지만 미국 경기지표는 큰 흔들림 없이 개선추세를 이어가고 있고(주택, 고용 등) 경기둔화가능성이 생기면 미국 미국연방준비은행(Fed)가 적극적으로 3차 양적완화(QE3, 국채매입 등을 통해 유동성을 시중에 직접 푸는 정책)을 시행할 것이라는 것에 대한 기대가 유효하며, 중국 정부도 지준율 인하(은행의 지급준비율, 지준율을 낮추면 통화량이 증가함) 및 고정자산 투자 재개에 대한 기대가 점점 높아질 것으로 보여 기간 조정 이후에 주식시장은 다시 상승추세를 이어갈 것으로 판단합니다.

지난 반기동안 시장 상승 과정에서 상대적으로 높은 수익률을 기록했고 이익 개선 기대감이 과도하게 반영된 산업채와 소재 업종에 대해서는 보수적인 시각을 지속적으로 견지하겠습니다. 또한 이익가시성이 높은 업종에 대한 긍정적인 전망을 포트폴리오에 반영하면서 변동성이 적으면서도 시장 대비 초과수익률을 기록할 수 있도록 하고자 합니다. 특히 은행 및 유통 등 각종 규제에 대한 우려로 인해 고점 대비 낙폭이 과대해 밸류에이션 매력에 충분히 부각될 수 있는 유통업종에 대해서는 긍정적인 관점이 유효해 보입니다.

향후 채권시장은 최근의 단기 급등한 금리가 기간 조정을 보이는 가운데 소강상태에 진입할 것으로 예상되며 당분간 레벨업된 금리 레인지하에서 박스권 움직임을 나타낼 것으로 판단됩니다. 그러나 작년 4/4분기에 미흡했던 경제가 성장경로로 복귀하면서 금리상승 추세는 여전히 유효할 것으로 예상되므로 듀레이션 확대시기를 늦추면서 금리상승

리스크에 대비하고자 합니다.

또한 금리 매력도가 높은 우량 신용채권의 비중을 점진적으로 확대하여 이자수익을 높이고 금리전망에 따라 탄력적으로 대응함으로써 수익성을 제고하는 노력을 지속하도록 하겠습니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자” 한다는 운용철학을 견지합니다. 연초 이후로도 삼성전자를 위시한 소수의 종목군에 의한 시장 상승이 지속되고 있고 코스피 지수가 상승을 거듭하며 2000선을 회복하면서 주식의 기대수익률도 다소 낮아질 수 있는 상황입니다. 따라서 어느 때보다도 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 요구되는 시점이자, 당 펀드가 갖고 있는 장점이 더욱 부각될 수 있는 시점이라고 생각합니다. 다음 분기보고서는 저희 펀드의 탄생 1년을 결산하는 보고서가 될 것입니다. 보다 철저한 종목 리서치를 통해 안정적인 성장을 이어나갈 수 있는 우량 회사에 대한 발굴작업을 지속하면서 종목과 업종간 상대적 매력도에 대한 끊임없는 고민을 통해 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈실 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다.

언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속드립니다. 환절기 건강에 유의하시고 항상 댁내 두루 평안하시기를 간절히 바랍니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택

주식운용1본부장 조병준

주식운용2본부장 용상민

주식운용3본부장 정인기

주식운용3본부 과장 이무영 拜上

목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사향

〈참고 - 펀드용어정리〉

1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용법률:

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급

1등급(매우높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스트다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]		A4426	
A		A4427	
B		A4428	
C1		A4429	
W		A6124	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식혼합형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2011.06.27
운용기간	2011.12.27 - 2012.03.26	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스트자산운용	판매회사	삼성증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
투자신탁재산의 50%이상을 국내주식에 투자하고 투자신탁재산의 95% 이하를 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 주식 투자는 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 Long-Short 전략, Pair Trading 전략, Enhanced 전략을 이용하여 주식 매수 30% 이하, 차입매도 20% 이하, 주가지수 선물 매도 10% 이하로 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다. 채권 투자는 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성을 추구합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.fundservice.net>],
 운용사 홈페이지 [www.trustonasset.com] 에서 확인하실 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스트다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합] 모	자산총액	7,967,255,463	14,767,315,262	85.35
	부채총액	1,300,929,929	2,303,245,662	77.05
	순자산총액	6,666,325,534	12,464,069,600	86.97
	기준가격	990.09	1,028.87	3.92
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	984.37	1,020.08	3.63
B	기준가격	983.31	1,018.34	3.56
C1	기준가격	991.21	1,024.63	3.37
W	기준가격	1,059.50	1,099.72	3.80

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

2. 운용경과 및 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.12.27 ~ 12.03.26	11.09.27 ~ 12.03.26	11.06.27 ~ 12.03.26				
트러스트다이내믹코리아 50증권투자신탁[주식혼합]	3.92	9.21	2.89	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.67)	(3.51)	(0.96)	-	-	-	-
비 교 지 수	2.25	5.70	1.93	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
A	3.63	8.60	2.01	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.38)	(2.90)	(0.08)	-	-	-	-
비 교 지 수	2.25	5.70	1.93	-	-	-	-
B	3.56	8.46	1.83	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.31)	(2.76)	(-0.10)	-	-	-	-
비 교 지 수	2.25	5.70	1.93	-	-	-	-
C1	3.37	8.07	2.46	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.12)	(2.37)	(0.53)	-	-	-	-
비 교 지 수	2.25	5.70	1.93	-	-	-	-
W	3.80	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.55)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	2.25	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : $(0.2 * [KOSPI]) + (0.80 * [KIS국고채 01-02Y])$

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

■ 손익현황

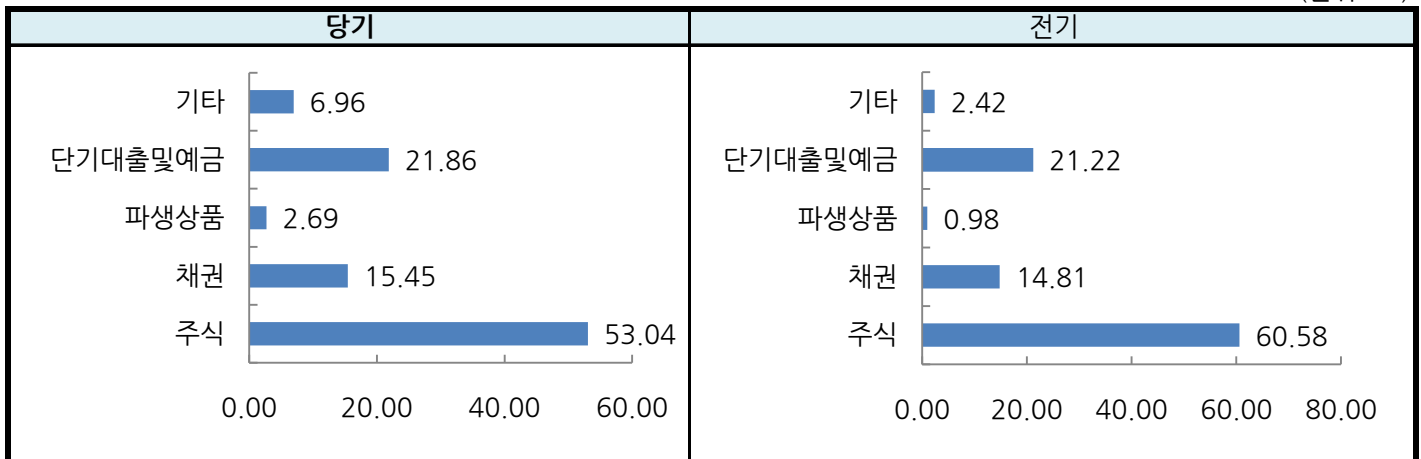
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	218	6	-	-	-88	-	-	-	-	10	-5	141
당기	433	10	-	-	-195	-	-	-	-	21	-13	258

3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,833 (53.04)	2,281 (15.45)	- -	- -	397 (2.69)	- -	- -	- -	- -	3,228 (21.86)	1,028 (6.96)	14,767 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

■ 주식

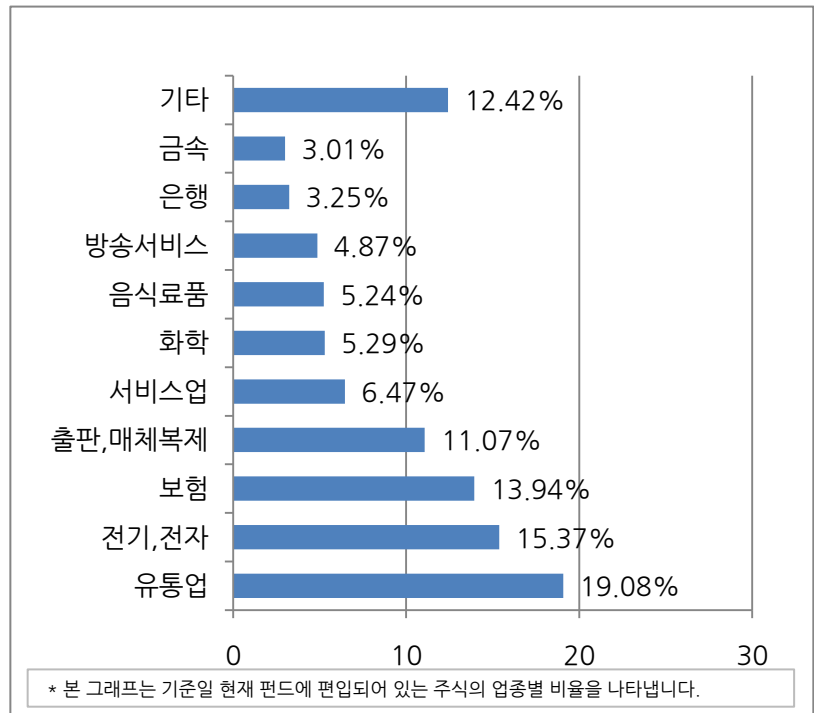
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	881	1,123	7.60	
에스엠	15,571	737	4.99	
현대해상	20,580	702	4.75	
삼성물산	7,799	625	4.23	
LIG손해보험	14,420	390	2.64	

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	유통업	1,494	19.08
2	전기,전자	1,204	15.37
3	보험	1,092	13.94
4	출판,매체복제	867	11.07
5	서비스업	507	6.47
6	화학	414	5.29
7	음식료품	411	5.24
8	방송서비스	381	4.87
9	은행	254	3.25
10	금속	235	3.01
11	기타	973	12.42
합 계		7,833	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

■ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국민주택1종08-04	1,000	1,116	2008.04.30	2013.04.30		RF	7.56	7.56
국민주택1종08-03	500	560	2008.03.31	2013.03.31		RF	3.79	
통안0377-1207-01	400	404	2011.07.09	2012.07.09		RF	2.73	

■ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2012-06 지수선물	매도	22	2,968	20.1

■ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	하나대투증권	2012.03.26	3,208	3.35	2012.03.27	21.72

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
용상민	2011.06.27	본부장 (이사)	10	207,657	7	135,506	학력 고려대학교 경영학과 졸업 고려대학교 회계학 석사 경력 00.04 ~ 04.08 대신경제연구소 기업분석 04.08 ~ 現 트러스톤자산운용 주식운용본부	2109000668
여종훈	2011.02.15	부장	12	496,490	-	-	학력 서강대학교 경제학과 졸업 경력 99.07~08.04 교보투자신탁 운용 채권운용팀 08.05~10.12 NH-CA 자산운용 채권운용본부 11.01~현재 트러스톤자산운용 채권운용팀	2109000911

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 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 변경내역이 없습니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스트다이내믹코리아 50증권투자신탁[주식혼 합]	자산운용회사		7.79	0.60	13.28	0.60
	판매회사	A	3.78	0.50	4.76	0.50
		B	0.17	0.75	0.16	0.75
		C1	1.35	1.50	1.28	1.50
		W	-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.19	0.02	0.33	0.02
	일반사무관리회사		0.19	0.02	0.33	0.02
	보수 합계		13.48	3.38	20.15	3.38
	기타비용**		0.03	0.00	0.05	0.00
	매매·중개수수료		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
 ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

■ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계(A+B)
트러스트다이내믹코리아50증 권투자신탁[주식혼합]	전기	0.00	1.70	1.70	0.00	1.70	1.70
	당기	0.03	1.31	1.33	0.03	1.31	1.33
종류(class)별 현황							
A	전기	1.13	-	1.13	1.13	1.66	2.79
	당기	1.13	-	1.13	1.16	1.33	2.48
B	전기	1.38	-	1.38	1.38	1.72	3.11
	당기	1.38	-	1.38	1.40	1.32	2.73
C1	전기	2.13	-	2.13	2.13	1.64	3.78
	당기	2.13	-	2.13	2.16	1.33	3.48
W	전기	0.63	-	0.63	0.63	1.61	2.24
	당기	0.63	-	0.63	0.66	1.29	1.95

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평
 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
254,936	8,496	120,913	6,638	105.92	424.83

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

■ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2011.03.27 ~ 2011.06.26	2011.06.27 ~ 2011.09.26	2011.09.27 ~ 2011.12.26
-	256.83	182.21

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용 www.trustonasset.com
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

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.
종류형	종류형이란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 투자자그룹(Class)별로 기준가격은 다르게 산출되지만, 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 평가방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 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 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 신탁보수 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, 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.