

**유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권)
[채권형 펀드]**

[자산운용보고서]

(운용기간: 2024년 12월 04일 - 2025년 03월 03일)

EUGENE

*your best
partner.*



- 이 상품은 [채권형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

유진자산운용

서울특별시 영등포구 여의도동 국제금융로 39 앵커원 16F
[전화 :02-2129-3300 , <http://fund.eugenefn.com>]



목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권)]의 자산운용회사인 [유진자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [농협은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 유진자산운용 <http://fund.eugenefn.com>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급

6등급(매우낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
유진챔피언단기채증권모투자신탁(채권)		AX723	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권)		AX753	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class A		AX798	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class A-E		AX801	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C		AX803	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C-E		AX804	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C-W		AX806	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class S		BC653	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class S-P		BC655	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C-P1		B3003	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C-P2		B3041	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C-Pe		B3080	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C-I		BH214	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C-F		AX805	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class C-Pe2		BU953	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class A2		CS710	
유진챔피언단기채증권자투자신탁(채권) Class S-R		CY004	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2014.12.04
운용기간	2024.12.04 - 2025.03.03	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형		
자산운용회사	유진자산운용	판매회사	우리은행, NH농협은행, 신한은행 외 60개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
<p>이 투자신탁은 전자단기사채 및 국내 어음을 주된 투자대상자산으로 하는 단기채권형 상품으로 60% 이상을 전자 단기사채 및 국내어음(A2- 이상)에 투자하고, 나머지 자산 중 일부자산은 유동성 확보를 위해 단기성 자금에 투자하고, 일부자산은 초과수익을 추구할 수 있는 자산에 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 모투자 신탁에 투자하는 투자신탁입니다.</p>			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],
 운용사 홈페이지 [<http://fund.eugenefn.com>] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
유진채피언단기채증권투자신탁 (채권)	자산총액	1,918,584	2,106,756	9.81
	부채총액	94,829	-	-100.00
	순자산총액	1,823,755	2,106,756	15.52
	기준가격	1,042.65	1,054.45	1.13
종류(Class)별 기준가격 현황				
Class A	기준가격	1,078.68	1,090.07	1.06
Class A-E	기준가격	1,074.47	1,086.08	1.08
Class C	기준가격	1,080.67	1,091.85	1.03
Class C-E	기준가격	1,077.42	1,088.95	1.07
Class C-W	기준가격	1,063.28	1,075.04	1.11
Class S	기준가격	1,074.81	1,086.49	1.09
Class S-P	기준가격	1,064.10	1,075.71	1.09
Class C-P1	기준가격	1,038.76	1,049.66	1.05
Class C-P2	기준가격	1,040.63	1,051.57	1.05
Class C-Pe	기준가격	1,042.45	1,053.70	1.08
Class C-I	기준가격	1,096.30	1,108.18	1.08
Class C-F	기준가격	1,090.14	1,102.15	1.10
Class C-Pe2	기준가격	1,041.88	1,053.14	1.08
Class A2	기준가격	1,037.23	1,048.57	1.09
Class S-R	기준가격	1,044.70	1,056.15	1.10

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

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

▶ 펀드의 투자전략

[주요 투자대상]

- 어음 및 단기사채에 60% 이상 투자
- 채권(단기사채 제외) 및 자산유동화증권, 신탁수익증권에 40% 이하 투자

이 투자신탁은 단기사채 및 국내어음을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하는 단기채권형 상품으로 60% 이상을 A2-등급 이상의 국내 어음에 투자하고, 나머지 자산 중 일부자산은 유동성확보를 위해 단기성 자금을 투자하고, 일부자산은 초과수익을 추구할 수 있는 자산에 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 상품입니다.

[주요 투자전략]

- 기본 투자전략

금리변동 리스크를 분산하고 수익성과 유동성을 제고하기 위하여 사다리형 포트폴리오로 구성

- 만기도래분 자동투자
- 금리 상승 시 만기 도래한 낮은 금리 자산을 높은 금리 자산으로 리밸런싱

- 수익률곡선타기 전략

- 초과수익 전략

- 신탁수익증권, 파생결합사채 등을 편입하여 + α 수익 추구

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

12월 채권시장은 비상계엄에 따른 정치 불확실성에 원달러 환율 크게 상승 및 매파적인 FOMC의 영향으로 약세 흐름 보였습니다. 월 초 윤 대통령의 갑작스런 비상계엄으로 외환시장을 중심으로 변동성 커지는 모습 보였습니다. 계엄은 단시간 내에 해제되었으나, 외국인의 자금이탈로 위험자산 가격은 하락하고 환율이 상승하는 흐름을 보였으며 이후 시장은 정치적 이벤트에 민감하게 반응하며 변동성이 큰 흐름을 지속하였습니다. 탄핵정국에 따른 안전자산 선호로 시장금리 하락하는 모습 보이기도 했으나, 원화 약세 및 수급 이슈로 금리 상승 압력이 더 큰 모습이었습니다. 이후 윤석열 대통령의 탄핵소추안이 가결되었으며, 일부 정치 불확실성은 감소하였습니다. 12월 FOMC에서는 기준금리 25bp 인하 단행하였으나, 동결 소수의견 출회 및 내년도 점도표를 4회→2회로 조정하며 매파적이었습니다. 국내 금융시장은 원달러 환율 상승이 지속되는 가운데, 국채선물 만기 이후 외국인의 선물 매도가 더해지며 약세 흐름 지속되었습니다. 주 후반 한국은행이 2025년 통화신용정책 운용 방향을 통해 추가 기준금리 인하를 시사하였음에도 불구하고, 국무총리 탄핵소추안 가결에 정치 불확실성 확대로 환율 상승세가 지속되며 금리는 상승하며 마감하였습니다.

1월 연초 기관 자금 집행에 의한 일시적 강세는 1월 국고채 입찰 경계감과 추경으로 인한 수급부담 우려로 되돌려졌습니다. 다만 한은의 기준금리 동결 결정에도 대내 경기 우려에 의한 한은의 정책 완화 기대감은 유지되면서 대외 금리 연동으로 인한 금리 상승 압력은 제한되었습니다. 미국은 월초 물가 우려 확산과 함께 고용지표가 서프라이즈를 기록하면서 금리 인하 기대감이 축소되는 모습을 보였습니다. 다만 미국 12월 CPI가 예상치에 부합하면서 물가 우려가 축소되었고 트럼프 취임에도 관세 부과 시행 등이 이뤄지지 않으며 금리는 강세 전환하였습니다. 이후 1월 FOMC 연준의 기준금리 동결과 트럼프 정부의 관세 행정명령 시행에 따라 금리는 소폭 되돌리며 마감하였습니다.

2월 초 채권시장은 트럼프 행정부의 관세부과에 따른 성장 하방 우려에 강세 출발 하였습니다. 국내 1월 CPI는 YoY +2.2%로 예상치를 크게 상회한 가운데, 한은 총재가 금리 인하가 환율에 부정적 영향을 준다고 발언하며 2월 기준금리 인하 기대감 축소에 약세 흐름 보였습니다. 미국 1월 고용지표 호조에도 국내는 KDI에서 경기 하방 위험이 증가하고 있다고 언급하며 약세 제한되는 흐름 보였습니다. 이후 미국 1월 CPI가 YoY +3.0%로 예상치를 상회하며 약보합 흐름이 지속되는 모습 보였습니다. 2월 금통위에서 기준금리를 2.75%로 인하 단행하였습니다. 성장을 하방 위험이 인하 배경으로 작용하였으며, 올해 성장을 전망치도 1.5%로 큰 폭 하향 조정하며 강세 흐름 보였습니다. 이후 미국 베센트 재무장관의 미국 10년물 금리하락 관련 발언에 더해, 미국 경제지표들이 예상치를 하회하며 경기둔화 우려가 확대되며 금리는 강세 마감하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

■ 경제전망

미국 1월 비농업취업자수는 예상치를 하회했으나, 전월치가 상향조정 되었으며 실업률이 4.0%로 하락, 시간당 임금이 예상치를 크게 상회하며 양호한 고용지표가 발표되었습니다. 물가는 전년비 3.0%로 시장 예상치를 상회하며 경제지표들은 대체적으로 견조한 흐름을 보였습니다. 트럼프 정부의 정책 중 관세와 이민정책은 각각 물가와 고용의 직접적인 리스크로 작용할 전망이다. 또한 DOGE의 구조조정은 고용의 잠재적 리스크로 판단되며 실업률의 상방 요인으로 보고 있습니다. 다만, 물가의 경우 국제유가가 수요 둔화에 하락 흐름 보이고 있어 물가 상승을 제한하는 역할을 할 것이라 판단됩니다. 관세 정책에 의해 향후 인플레이션 확대 압력이 있겠으나 최근 PCE 물가도 안정된 흐름을 보이며 제한된 수준 하 변동성 있는 모습 보일 것으로 예상됩니다.

2월 금통위에서 한국은행은 올해 물가 전망치를 1.9%로 유지했으나, 성장을 전망치를 1.5%로 크게 하향 조정하였습니다. 국내 탄핵정국에 따른 소비 회복이 더딘 가운데, 미국 정책 불확실성이 더해져 하향 조정된 것으로 판단됩니다. 향후 추경 집행 시 성장률은 상향 조정 될 수 있을 것으로 예상되나, 탄핵 정국 영향으로 추경 시점에 대한 불확실성은 지속될 것으로 보여집니다. 물가의 경우 1월 물가가 2.2%로 상승하며 반등하는 모습 보였으나, 환율 영향이 크며 향후 하락하는 흐름 보일 것으로 예상됩니다. 여러 불확실성이 상존하는 가운데, 내년 성장을 전망치도 1.8%로 잠재성장률인 2.0%를 하회하며 경기 둔화에 대한 우려는 지속 될 것으로 예상됩니다.

■ 통화정책

3월 FOMC 에서 연준은 만장일치로 금리를 동결 할 것으로 예상됩니다. 2월 말 들어 지표들이 둔화되는 흐름을 보였으나, 트럼프 정부의 정책이 여전히 예상하기 어려우며 연준은 향후 경제에 미칠 영향을 지속 확인하며 신중한 태도를 보일 것으로 예상됩니다. 발표될 점도표의 중간값 또한 유지될 것으로 예상되나, 경기둔화 우려가 소폭 확대된 상황으로 일부 위원들이 하향 조정할 가능성은 있다고 예상됩니다. 트럼프 정책의 영향을 확인하며 2분기에 추가 인하가 단행될 것으로 예상됩니다.

한은은 2월 금통위에서 기준금리를 2.75%로 인하 하였습니다. 만장일치 결정이었으며 3개월 내 포워드 가이드런스에서는 2명의 위원이 인하 의견을 개진하였습니다. 올해 성장률을 하향 조정하였으며 한은 총재는 적절한 추경을 통한 경기부양이 필요하다고 언급하였습니다. 조정된 성장률은 추경이 반영되지 않았으며 20조원 내외의 추경 집행 시 0.2%의 상승 여력이 있다고 언급하였습니다. 기준금리 인하 흐름이 지속되며 가계부채가 증가하는 모습을 보이고 있으며 2월 금통위 이후 환율이 상승하여 연속 인하는 어려울 것으로 예상됩니다. 향후 기준금리 인하의 효과를 확인하며 연내 2회의 추가 인하가 단행될 것으로 예상하고 있습니다.

■ 수요/공급

3월 국고발행계획은 2월에 비해 0.50조 감소한 수준이나, 2월에 큰 폭으로 상승한 영향으로 수급부담은 지속될 것으로 예상됩니다. 또한 추경 논의가 지속되고 있어 수급적 부담감은 1분기 내내 이어질 것으로 판단됩니다.

■ 크레딧

크레딧은 기준금리 인하 전 자금집행 수요 몰리며 카드, 캐피탈사 위주로 강세 흐름 보였습니다. 수요예측 시장에서도 개별기업 민평대비 강하게 낙찰되며 수요 유입이 지속되는 모습 보였습니다. 다만, 낮아진 크레딧 스프레드 및 추가 자금 집행 감소 영향으로 3월에는 보험권 흐름 보일 것으로 예상됩니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	24.12.04 ~ 25.03.03	24.09.04 ~ 25.03.03	24.06.04 ~ 25.03.03	24.03.04 ~ 25.03.03	23.03.04 ~ 25.03.03	22.03.04 ~ 25.03.03	20.03.04 ~ 25.03.03
유진챔피언단기채증권자 투자신탁(채권)	1.13	2.18	3.38	4.53	9.80	13.70	16.77
(비교지수대비 성과)	(0.31)	(0.46)	(0.74)	(0.94)	(2.27)	(3.61)	(4.49)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
종류(Class)별 현황							
Class A	1.06	2.02	3.15	4.22	9.14	12.68	15.02
(비교지수대비 성과)	(0.24)	(0.30)	(0.51)	(0.63)	(1.61)	(2.59)	(2.74)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class A-E	1.08	2.07	3.22	4.32	9.35	13.02	15.60
(비교지수대비 성과)	(0.26)	(0.35)	(0.58)	(0.73)	(1.82)	(2.93)	(3.32)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class C	1.03	1.98	3.08	4.12	8.94	12.38	14.51
(비교지수대비 성과)	(0.21)	(0.26)	(0.44)	(0.53)	(1.41)	(2.29)	(2.23)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class C-E	1.07	2.05	3.19	4.27	9.26	12.87	15.34
(비교지수대비 성과)	(0.25)	(0.33)	(0.55)	(0.68)	(1.73)	(2.78)	(3.06)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class C-W	1.11	2.12	3.30	4.42	9.57	13.36	16.18
(비교지수대비 성과)	(0.29)	(0.40)	(0.66)	(0.83)	(2.04)	(3.27)	(3.90)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class S	1.09	2.08	3.24	4.34	9.40	13.09	15.72
(비교지수대비 성과)	(0.27)	(0.36)	(0.60)	(0.75)	(1.87)	(3.00)	(3.44)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class S-P	1.09	2.09	3.25	4.36	9.44	13.15	15.83
(비교지수대비 성과)	(0.27)	(0.37)	(0.61)	(0.77)	(1.91)	(3.06)	(3.55)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class C-P1	1.05	2.01	3.12	4.19	9.07	12.58	14.85
(비교지수대비 성과)	(0.23)	(0.29)	(0.48)	(0.60)	(1.54)	(2.49)	(2.57)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class C-P2	1.05	2.01	3.13	4.19	9.09	12.61	14.91
(비교지수대비 성과)	(0.23)	(0.29)	(0.49)	(0.60)	(1.56)	(2.52)	(2.63)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class C-Pe	1.08	2.07	3.22	4.31	9.33	12.99	15.54
(비교지수대비 성과)	(0.26)	(0.35)	(0.58)	(0.72)	(1.80)	(2.90)	(3.26)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class C-l	1.08	2.08	3.23	4.33	9.43	13.28	15.92
(비교지수대비 성과)	(0.26)	(0.36)	(0.59)	(0.74)	(1.90)	(3.19)	(3.64)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class C-F	1.10	2.12	3.29	4.41	9.54	13.31	16.09
(비교지수대비 성과)	(0.28)	(0.40)	(0.65)	(0.82)	(2.01)	(3.22)	(3.81)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28

Class C-Pe2 (비교지수대비 성과)	1.08 (0.26)	2.07 (0.35)	3.22 (0.58)	4.32 (0.73)	9.34 (1.81)	13.00 (2.91)	15.57 (3.29)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class A2 (비교지수대비 성과)	1.09 (0.27)	2.10 (0.38)	3.26 (0.62)	4.37 (0.78)	9.46 (1.93)	13.19 (3.10)	15.88 (3.60)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28
Class S-R (비교지수대비 성과)	1.10 (0.28)	2.10 (0.38)	3.27 (0.63)	4.38 (0.79)	9.49 (1.96)	13.22 (3.13)	15.95 (3.67)
비 교 지 수	0.82	1.72	2.64	3.59	7.53	10.09	12.28

※ 비교지수 : (1 * [MK머니마켓지수])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

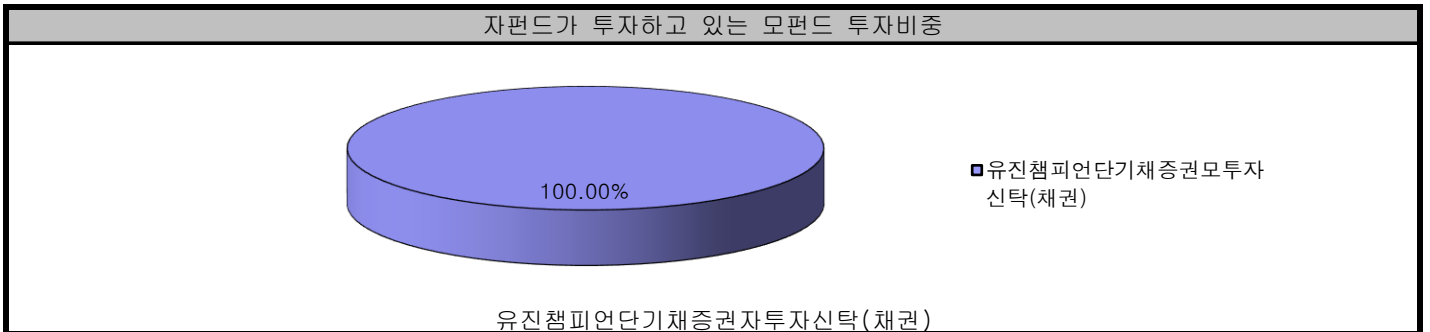
※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	10,747	304	807	-1,520	-	-	-	-	12,169	-3,262	19,246
당기	-	10,415	796	709	1,112	-	-	-	-	12,397	-3,288	22,142

▶ 펀드 구성



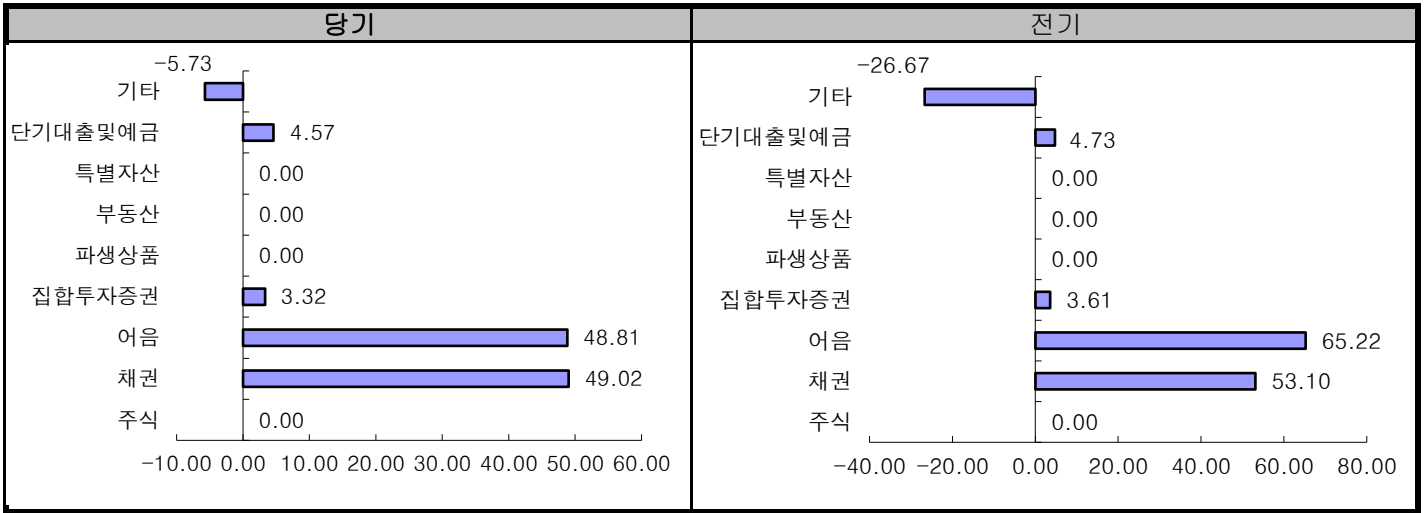
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	1,032,835	1,028,259	69,956	-	-	-	-	-	96,327	-120,621	2,106,756
	-	(49.02)	(48.81)	(3.32)	-	-	-	-	-	(4.57)	-(5.73)	(100.00)
합계	-	1,032,835	1,028,259	69,956	-	-	-	-	-	96,327	-120,621	2,106,756
	-	(49.02)	(48.81)	(3.32)	-	-	-	-	-	(4.57)	-(5.73)	(100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다.

펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물매도 평가액 : 52,083.32536767125824백만원 / 선물위탁증거금 : 9,933.256963834308832백만원

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음		
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음		
투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2025.03.03) 현재 환헤지 비율	(2024.12.04 ~ 2025.03.03) 환헤지 비율	(2024.12.04 ~ 2025.03.03) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 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.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

※해당사항 없음

▶ **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. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ **주식 - Long(매수)**

※해당사항 없음

▶ **주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
미래에셋증권 20250226-13-48(단)	58,477	58,445	2025.02.26	2025.03.11	-	A1	2.77	-
현대카드836-2	38,985	39,399	2021.11.04	2027.12.20	-	AA+	1.87	-
엠에스에너지제일차 20250225-89-3(단)	38,985	38,696	2025.02.25	2025.05.25	-	A1	1.84	-
메타인피니티제육차1-1	34,111	34,265	2025.01.23	2030.06.20	-	AA+	1.63	-
에이치씨디제삼차 20241218-90-2(단)	32,065	32,026	2024.12.18	2025.03.18	-	A1	1.52	-
하이도미네이션제팔차3	29,238	29,598	2021.08.11	2027.06.20	-	AA0	1.40	-
롯데카드505-1	29,238	29,527	2023.10.26	2025.10.23	-	AA-	1.40	-
메리츠증권 20250227-89-37(단)	29,238	29,045	2025.02.27	2025.05.27	-	A1	1.38	-

▶ **어음**

※해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

(단위: 백만좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
유진챔피언초단기채혼합자산투 자산탁 Class C-S	채권형	유진자산운용	58,421	59,683	2.83	-

▶ **장내파생상품**

※해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※해당사항 없음

▶ **특별자산**

※해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
정기예금	부산은행	2024.10.23	29,614	3.55	2025.04.21	-

▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
정재환	2021.09.08	운용전문인력	15	31,678	-	-	-2003.09~2004.03	2109001327
							HSBC 은행	
							-2008.01~2009.06	
							신영자산운용 마케팅	
							-2009.06~2013.07	
							이스트스프링자산운용	
							-2013.07~2015.02	
							NH투자증권	
							-2015.02~2015.07	
							NH금융지주	
							-2015.07~2020.01	
							한국투자공사	
							-2020.01~2020.09	
							현대자동차	
-2020.10~현재								
유진자산운용 증권운용본부 채권운용실								
최성진	2024.01.19	운용전문인력	8	26,144	1	315	-2018.06~2021.05	2119000131
							다올자산운용	
							-2021.05~2023.03	
							한국투자증권	
							-2023.03~현재	
유진자산운용 채권운용팀								

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 변경내역

※해당사항 없음

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
유진챔피언단기채증권자 투자신탁(채권)	자산운용회사	327.34	0.02	364.07	0.02	
	판매회사	712.59	0.04	713.86	0.04	
	Class A	94.25	0.05	97.43	0.05	
	Class A-E	12.23	0.03	13.60	0.03	
	Class C	283.30	0.07	269.40	0.07	
	Class C-E	106.81	0.04	105.47	0.04	
	Class C-W	-	-	-	-	
	Class S	1.74	0.02	1.21	0.02	
	Class S-P	0.50	0.02	0.46	0.02	
	Class C-P1	28.83	0.06	28.22	0.06	
	Class C-P2	104.00	0.06	104.22	0.05	
	Class C-Pe	12.26	0.03	12.87	0.03	
	Class C-I	1.54	0.02	0.44	0.02	
	Class C-F	4.66	0.00	11.59	0.00	
	Class C-Pe2	45.47	0.03	51.65	0.03	
	Class A2	16.83	0.01	17.09	0.01	
	Class S-R	0.17	0.01	0.21	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	65.47	0.00	72.82	0.00	
	일반사무관리회사	43.65	0.00	48.54	0.00	
	보수 합계	1149.04	0.07	1,199.29	0.06	
	기타비용**	40.87	0.00	45.47	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	132.11	0.01	214.85	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
합계		132.11	0.01	214.85	0.01	
증권거래세	-	-	-	-		

* 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 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
유진챔피언단기채증권자투 자신탁(채권)	전기	0.01	0.03	0.04	0.01	0.03	0.04
	당기	0.01	0.04	0.05	0.01	0.04	0.05
유진챔피언단기채증권자모 투자신탁(채권)	전기	-	-	-	0.01	0.03	0.04
	당기	-	-	-	0.01	0.04	0.05

종류(class)별 현황

Class A	전기	0.30	-	0.30	0.31	0.03	0.34
	당기	0.30	-	0.30	0.31	0.04	0.35
Class A-E	전기	0.20	-	0.20	0.21	0.03	0.24
	당기	0.20	-	0.20	0.21	0.04	0.25
Class C	전기	0.39	-	0.39	0.40	0.03	0.43
	당기	0.39	-	0.39	0.40	0.05	0.44
Class C-E	전기	0.25	-	0.25	0.25	0.03	0.28
	당기	0.25	-	0.25	0.25	0.04	0.30
Class C-W	전기	0.10	-	0.10	0.11	0.03	0.14
	당기	0.10	-	0.10	0.11	0.04	0.15
Class S	전기	0.18	-	0.18	0.19	0.03	0.22
	당기	0.18	-	0.18	0.19	0.04	0.23
Class S-P	전기	0.16	-	0.16	0.17	0.03	0.20
	당기	0.16	-	0.16	0.17	0.05	0.21
Class C-P1	전기	0.33	-	0.33	0.34	0.03	0.37
	당기	0.33	-	0.33	0.34	0.04	0.38
Class C-P2	전기	0.32	-	0.32	0.33	0.03	0.36
	당기	0.32	-	0.32	0.33	0.04	0.37
Class C-Pe	전기	0.21	-	0.21	0.22	0.03	0.25
	당기	0.21	-	0.21	0.22	0.04	0.26
Class C-l	전기	0.19	-	0.19	0.20	0.03	0.23
	당기	0.19	-	0.19	0.20	0.04	0.24
Class C-F	전기	0.12	-	0.12	0.12	0.03	0.15
	당기	0.12	-	0.12	0.12	0.04	0.17
Class C-Pe2	전기	0.21	-	0.21	0.21	0.03	0.24
	당기	0.21	-	0.21	0.21	0.05	0.26
Class A2	전기	0.15	-	0.15	0.16	0.03	0.19
	당기	0.15	-	0.15	0.16	0.05	0.20
Class S-R	전기	0.14	-	0.14	0.15	0.03	0.18
	당기	0.14	-	0.14	0.15	0.05	0.19

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.
- 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

※해당사항 없음

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
유진챔피언초단기채혼합자산투자신탁 Class C-S	144,899,720,889	58,420,928,652	40.32

주) 모자형의 경우 모펀드에서 보유한 좌수를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분한 수치입니다.

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

-[시장 위험] 이 투자신탁은 투자신탁재산을 채권, 어음, 집합투자증권, 신탁수익증권, 파생상품 등에 투자합니다. 따라서 국내금융시장의 이자율 및 기타 거시경제지표, 정치·경제상황, 정부의 정책변화, 세제의 변경 등이 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용 상태의 악화, 부도발생에 따라 급격히 가격이 변동될 수 있으며, 어음 등의 투자에서 발행회사의 파산 등의 원인이 생길 경우 원본 손실위험이 크게 발생할 수 있습니다

-[이자율 변동 위험] 이 투자신탁은 채무증권에 투자하고 있으며 채무증권은 미래 이자율 변동에 따라 가격 변동위험과 쿠폰의 재투자위험에 노출되어 있습니다. 채무증권의 가격은 이자율에 영향을 받습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채무증권 가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채무증권 가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채무증권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다. 일반적으로 장기의 상환 만기를 가진 채무증권은 단기의 상환만기를 가진 채무증권에 비하여 시장금리변동에 따른 가치의 변동이 크게 나타납니다. 또한, 투자신탁의 운용전략에 따라 투자신탁 대부분이 상환되는 시기 이후에 만기가 도래하는 채무증권을 보유할 수 있으며, 이 경우 채무증권의 중도매도에 따른 자본손실로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 그리고, 채권은 일정 매기마다 수령하는 이자액을 다시 재투자했을 때의 수익률 변동위험을 내포하고 있습니다. 채권의 가격은 중간에 수령하는 이자액을 현재의 채권시장 이자율과 동일하게 재투자한다고 가정하고 있습니다. 실제 채권시장 이자율은 지속적으로 변동하고 있으므로 만약 지급받은 이자액을 재투자하는 시점에 시장이자율이 당초의 시장 이자율보다 낮아질 경우 채권 투자수익이 예상수익보다 적어질 수 있습니다

-[신용 위험] 이 투자신탁은 채권, 어음 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방에 대한 신용위험에 노출되어 있습니다. 발행회사나 거래상대방의 경영상태 악화, 신용상태 악화 등의 원인으로 신용도 하락, 채무불이행 등이 발생할 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 투자대상종목의 신용등급 변동은 없을지라도 신용스프레드 확대 등으로 인해 가치에 변동이 있을 수 있으며, 시장 전체적으로 신용위험에 대해 민감하게 될 경우 개별 종목의 신용위험 변동과는 별개로 신탁재산의 가치가 하락할 수 있습니다.

-[거래상대방 위험] 보유하고 있는 증권 및 단기금융상품을 발행한 회사 또는 계약상대방이 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권, 단기금융상품, 당해계약 등의 가치가 하락할 수 있습니다. 또한, 법률에 따라 채무 등의 지급유예, 채무증권 등이 주식과 같은 지분증권 또는 다른 종류의 새로운 채무증권(계약) 등으로의 전환, 변제기간이 장기간 유예되는 등의 방식으로 당초의 권리가 변경되어 투자원본에 손실이 발생할 수 있습니다.

-[유동화 자산 투자 위험] 이 투자신탁은 기초자산의 현금흐름을 바탕으로 발행되는 유동화증권(ABCP, ABSTB 등)에 투자할 수 있습니다. 따라서, 유동화 자산의 현금흐름에 영향을 줄 수 있는 사건(기초자산 발행사의 파산 및 채무불이행 등)이 발생할 경우, 유동화증권의 투자에 대한 손실이 발생할 수 있습니다

-[환매조건부채권 매도 및 운용에 대한 위험] 이 투자신탁은 운용전략에 따라 투자재산을 환매조건부 매도로 운용할 수 있으며, 환매조건부채권(RP)이란 단기 금융상품의 일종으로 일정기간이 지난 후 채권을 다시 매수할 것을 원칙으로 현재 채권을 매도하는 거래계약입니다. 따라서 이 상품은 단기간에 자금을 조달하는 성격을 가지고 있기에 레버리지 위험을 포함하고 있습니다. 또한 환매조건부채권 매도에 의한 자금조달로 금융상품을 매입할 경우 자금의 조달과 운용에 대

한 기간의 불일치, 금리 불일치 등의 미래의 경제상황에 따라 조달금리가 운용금리보다 높아져 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다

* 상기 위험요인은 본 투자신탁과 관련된 주요 위험 요인 중 일부를 기재한 것으로, 기타 위험요인은 투자설명서 상의 내용을 참고 부탁드립니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

- 위험사유가 발생하지 않았습니다.

▶ **주요 위험 관리 방안**

- ① **펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등**
- 당사 「위험관리지침」 및 하부지침에 따라 시장 모니터링 실시 및 가이드라인 준수 여부를 확인하며 위험을 통제하고 있습니다.
 - 1) 「위기관리지침」에 따라 매일 시장 모니터링(국고채 5년금리, 신용스프레드 등)을 시행하고 있으며 단계별로 위기 발생 시 대응방안 및 조치사항을 마련해 두었습니다.
 - 2) 「위험관리지침」에 따라 매일 채무증권 매매손실한도, 신용등급 변동 등을 모니터링 하고, 매월 펀드의 손실한도 및 위험지표 등을 점검하며 위험을 통제하고 있습니다.
- ② **재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등**
- 해당사항 없음
- ③ **환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등**
- 현재 환매 연기 등이 발생하지 않았습니다.
 - 만약 환매 중단 등의 사유가 발생할 경우, 전자등록기관 또는 판매회사를 통하여 수익자에게 환매연기(재개) 사실을 고지하고 금융감독원에 보고하며 대응할 계획입니다.

▶ **자전거래 현황**

※해당사항 없음

▶ **자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차**

※해당사항 없음

▶ **주요 비상대응계획**

- 당사는 「위기관리지침」 등에 의거, 위기상황에 효과적으로 대응하고자 사전에 수립된 업무프로세스에 따라 관련 업무를 수행하고 있습니다.
- 1) 모니터링: 위기점검지표 및 단계별 위험수준을 설정하고, 일별로 해당 지표를 점검
- 2) 인지 및 대응: 위기점검지표가 일정 기준을 초과할 경우 주관부서에 즉시 통보하여 위기점검보고서를 수령하고, 위기점검보고서 검토 후 위기의 경중, 진행단계 및 파급효과 등을 고려하여 위기등급을 결정. 필요에 따라 위기관리전담조직을 통한 대응 등을 수행.
- 그 외 펀드별 특이사항 발생 시 위험관리실무위원회를 통해 세부 대응방안을 마련하고 즉시 이행하도록 하고 있습니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

모자구조
-모펀드
유진챔피언단기채증권모투자신탁(채권)
-고유재산 투자 자펀드
유진챔피언중단기채증권자투자신탁(채권)

▶ **투자/회수 현황**

(단위: 백만원)

펀드명	투자/회수 구분	투자/회수일	투자/회수금액
유진챔피언중단기채증권자투자신탁(채권) (유진챔피언중단기채증권자투자신탁(채권) Class C-F)	의무투자	2018.08.22	200
유진챔피언중단기채증권자투자신탁(채권) (유진챔피언중단기채증권자투자신탁(채권) Class C-F)	회수	2025.01.23	241.18

주) 위의 표에서 굵게 표시된 펀드명은 현재 투자자가 가입하고 있는 펀드에 대한 고유재산 투자현황이며, 굵게 표시 되지 않은 펀드명은 모펀드를 공유하는 다른 자펀드에 대한 고유재산 투자현황입니다.

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

주) 「금융투자업규정」 제7-1조의 2에 의거하여, 당사 고유재산 의무투자종료일은 투자일로부터 3년 입니다.

집합투자업자의 판단에 따라 의무투자 종료일 경과 후 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.

투자금 회수시 회수결과를 자산운용보고서에 기재하고 당사 홈페이지를 통해 공시할 예정입니다.

주1) 투자금액: 취득가액 기준

주2) 회수일: 결제일 기준

주3) 회수금액: 결제금액 기준

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
집합투자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등 투자자로부터 일상적인 운용지시를 받지 아니하면서 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득 또는 처분, 그 밖의 방법으로 운용하고 그 결과를 투자자 또는 각 기금관리 주체에게 배분하여 귀속시키는 것을 말합니다.
신탁회사	펀드의 신탁업자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
판매회사	펀드의 매입, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 판매회사에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수, 판매보수, 신탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
매매수수료비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 투자계약증권 및 파생결합증권 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수, 비용차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 코드를 이용하여 쉽게 공시사항을 조회 또는 활용할 수 있도록 부여하는 5자리의 고유코드를 말합니다.
투자신탁	집합투자업자인 위탁자가 신탁업자에게 신탁한 재산을 신탁업자로 하여금 그 집합투자업자의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 집합투자기구입니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 100분의 50이상하여 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 집합투자기구로서 부동산집합투자기구 및 특별자산집합투자기구에 해당하지 아니하는 집합투자기구입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
추가형(집합투자기구)	이미 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형(집합투자기구)	투자신탁의 모집시기(판매기간)이 한정되어 있어 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
개방형(집합투자기구)	언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형(집합투자기구)	환매가 불가능한 펀드입니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드 계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등에 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업무로하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.