

GS골드스코프증권투자신탁1호(주식) [자산운용보고서]

운용기간 : 2010년 09월 10일 ~ 2010년 12월 09일



'골드스코프(Goldscope)' 란?

'부'를 상징하는 'Gold'와 '시야'를 나타내는 'Scope'의 합성어로서,
"금융시장을 꿰뚫어 보는 2개의 눈"을 의미합니다.

목 차

- ☀ 펀드매니저 Comment
- ☀ 요약 보고서
 - 1 집합투자기구의 개요
 - 2 운용경과 및 수익률 현황
 - 3 자산현황
 - 4 투자운용전문인력 현황
 - 5 비용현황
 - 6 투자자산매매내역
 - 7 공지사항
- ☀ 참고 : 펀드용어정리

펀드매니저 Comment

고객님 안녕하십니까?

지난 3개월동안 1) 물가 상승과 부동산 버블 경계감에 따른 중국의 지준율인상등 긴축정책 2) 아일랜드재정위기에 따른 포르투갈, 스페인으로 위기 확산 우려 등이 부각되면서 변동성이 확대되기도 하였으나 미국 경제지표호전, QE2실행에 따른 유동성 확대, 유럽 재정위기는 ECB의 국채 매입으로 위기를 진화시킬 것이고, 중국의 긴축은 경기과열을 억제한다는 측면에서 부정적이지 않으며 중국내수시장의 구조적 성장은 지속될 것이라는 측면이 부각되면서 글로벌 증시가 긍정적인 흐름을 이어갔습니다.

한국도 11월 초 1) 옵션만기 충격과 와이즈에셋 환매사태 2) 북한의 연평도 도발에 따른 컨슈머 리스크 부각 3) 물가상승에 따른 금리인상 등이 외생변수와 맞물려서 환율시장 불안과 외국인의 매수 강도 약화를 유발시켰으며 주식시장은 변동성이 확대되었고 등락을 반복하는 흐름을 보이기도 하였으나 중국긴축강도 약화와 글로벌 유동성확대에 따른 수혜를 보면서 상승하는 흐름을 보였습니다.

2011 주식시장 전망

2003년~2007년에 있었던 이머징 마켓의 인프라 구축기간 동안 한국의 수출이 기초적으로 확장되었다면 앞으로 한국 수출은 이머징 마켓의 소비팽창 궤도를 따라 기초적으로 확장될 것으로 전망됩니다. 한국의 전반적인 경제지표들은 안정된 흐름을 보일 것이며, 상장기업들의 이익도 안정된 흐름 속에서 한단계 Level up 되는 모습을 보여 줄 입니다. 한편, 2011년 미국의 최근 지표흐름은 고용을 시작으로 소비, 주택 시장까지 개선된 모습을 보이고 있어 경기회복 가능성이 점차 현실화될 것으로 보여지며 미국 정부는 지속적으로 시장 친화적인 정책을 펼칠것으로 전망됩니다. 수급측면에서 보면 2011년은 1) 저금리와 글로벌 유동성을 바탕으로 외국인 매수 지속 2) 랩어카운트 대중화 3) 국민연금 매수 확대 (2011년 6.9조 원을 주식시장에 신규로 투입계획)으로 증시에 긍정적입니다.

글로벌 유동성 확장에 따른 인플레이션 우려가 최고조에 달하면서 중국의 물가는 내년 1분기 중에 5%에 도달할 가능성이 있어 보다 강력한 긴축(금리인상) 조치가 예상됩니다. 또한 PIGS 국가들의 외채 만기도 내년 3월에 집중되어 있어 2011년 1분기 중에는 시장의 변동성이 확대될 가능성이 있습니다.

하지만 위의 사항은 이미 노출된 약재이고 시장의 근본적인 추세 변화요인은 아닌 만큼 변동성에 의한 주가 하락시 매수 기회로 판단하고 있으며 이머징마켓의 기초적 소비팽창과 미국의 시장친화적인 정책, 긍정적인 수급여건을 바탕으로 KOSPI는 상승 기조를 이어 갈 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 금리인상 속도, 정부정책, 중국 긴축강도 완화 및 미국의 경기친화적 정책 지속여부, 경기선행지수 상승전환 시점등에 관심을 가지고 지속적으로 기업실적에 FOCUS를 맞춘 종목중심의 선택과 집중투자를 할 계획이며 1)이익의 안정성이 높은 기업 2) 수익구조가 구조적으로 변하는 기업, 3) 시장의 관심에서 벗어나서 저평가 되어 있는 기업 4) 금융시장 패러다임 변화 관련 기업 5)중국내수시장 성장과 관련한 구조적 수혜기업등으로 Portfolio를 구성해 나갈 계획이며 단기적인 시장전망에 따른 접근보다는 개별기업 가치에 더 관심을 두고 수익률 관리에 최선을 다하겠습니다.

GS자산운용 주식운용1팀장 임 현 근

펀드 개요

기준일 : 2010년 12월 09일

[펀드개요]

펀드명

GS골드스코프증권투자신탁1호(주식)

펀드유형

증권집합투자기구-주식형

펀드규모

총 325.4억

최초설정일

2008. 09. 10

환매수수료

30일 미만 : 이익금의 70%
30일 이상 90일 미만 : 이익금의 30%

환매방법

15시 이전 : 제2영업일 기준
가로 제4영업일에 지급
15시 이후 : 제3영업일 기준으로 제4영업일에 지급

신탁보수

Class A1 : 총 1.50%
(선취판매보수 : 1.00% 별도)

Class C1 : 총 2.30%

Class C2 : 총 1.00%

Class C-e : 총 2.16%

Class C-w : 총 0.80%

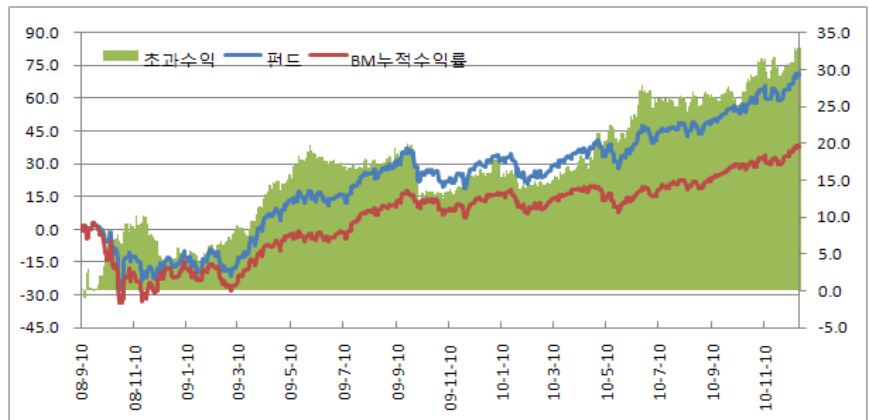
Class C-H : 총 2.20%

이 투자신탁은 자산의 약 50% 이상을 저평가된 Leading Company에 투자하여 안정적인 수익을 추구하며, 시장상황에 맞는 적절한 Key Driver를 찾아내어 투자함으로써 시장대비 초과수익을 추구하고자 합니다.

[펀드 운용성과] "모펀드 기준" 입니다.

구분	3개월	6개월	9개월	1년	설정이후
펀드성과	11.69%	21.80%	28.66%	29.96%	66.32%
비교지수	10.91%	19.71%	18.82%	20.71%	35.61%

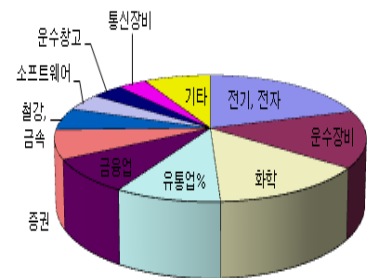
* 비교지수 : KOSPI*95% + Call*5%



[주요 투자종목]

투자종목	비중(%)	
1	삼성전자	9.70
2	KB금융	8.31
3	삼성증권	7.14
4	현대모비스	5.46
5	하이닉스	5.36
6	호남석유	5.20
7	현대차	4.95
8	LG디스플레이	4.67
9	삼성물산	4.57
10	유비벨록스	4.24

[업종구성]



[자산구성]

구분	비중(%)
주식	96.34
기타	3.66

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

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 1등급(매우높은위험)

집합투자기구명칭	금융투자협회 펀드코드
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식](종류형모)	87734
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsA1(자)	87803
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC1(자)	87804
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC-i(자)	87805
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsCe(자)	87806
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC-w(자)	90981
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC2(자)	96623
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC3(자)	96624

집합투자기구의 종류	[투자신탁],[증권집합투자기구](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008/09/10
운용기간	2010.09.10 -2010.12.09	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
신탁업자	신한은행	일반사무관리회사	신한아이타스
투자매매·중개업자	LIG투자증권 우리투자증권(엘지) 동양종합금융증권 HMC투자증권 미래에셋증권 한국투자증권 키움증권(주) 삼성증권 에스케이증권 미래에셋생명		

상품의특징

당사는 가치투자의 운용철학 하에 5명의 매니저가 4~5개 섹터를 담당하면서 각 섹터에서 Bottom-up Approach를 통해 장기적인 관점에서 이익의 안정성이 높은 종목발굴을 하여 모델 포트폴리오를 구성하고 지속적으로 관리해가고 있습니다. 당사의 골드스코프 주식형 펀드는 당사 모델 포트폴리오를 70% 이상 복제를 하여 장기 안정적인 성과창출을 통해 고객만족을 실현하고자 합니다.

골드스코프 주식형 펀드의 투자전략은 주식 편입비중의 약 50% 이상을 한국의 저평가된 Leading Company에 투자하고, 시장에서 가장 주목하는 Key Driver를 찾아 투자하는 방식으로 포트폴리오를 구성합니다. 여기에 추가적으로 저평가된 수익성장 잠재력을 보유한 종목 발굴 및 투자로 초과수익을 추구합니다.

주요 투자전략 중 Leading Company 전략은 높은 시장진입장벽으로 가격결정력을 지니고 있고, 우량한 재무구조 및 풍부한 현금자산을 보유하고 있어 안정적이며, 우수한 비즈니스모델로 지니고 있어 지속적으로 이익의 성장이 가능한 Leading Company를 중심으로 투자하는 전략입니다. Key Driver 전략은 주요 거시경제지표와 산업별 지표 및 가격변수 등을 바탕으로 종목에 대한 투자의사결정이 이루어지는 전략으로, 특정시점의 Key Driver를 찾고, Key Driver를 가장 잘 나타내는 key 지표의 방향성을 분석하여 Leading Company중에서 수혜 종목/업종에 집중투자하는 전략입니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식](종류형모)	자산총액(A)	35,959,626,995	36,689,438,953	2.03%
	부채총액(B)	4,786,017,525	351,948,545	-92.65%
	순자산총액(C=A-B)	31,173,609,470	36,337,490,408	16.56%
	발행수익증권총수(D)	31,173,609,470	32,533,268,518	4.36%
	기준가격(E=C/D*1000)	1,000.00	1,116.93	11.69%
종류(Class)별 기준가격 현황				
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsA1(자)	기준가격	1,000.00	1,113.20	11.32%

GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC1(자)	기준가격	1,000.00	1,110.85	11.09%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC-i(자)	기준가격	1,000.00	1,114.29	11.43%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsCe(자)	기준가격	1,000.00	1,111.53	11.15%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC-w(자)	기준가격	1,000.00	1,114.83	11.48%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC2(자)	기준가격	0.00	1,111.22	0.00%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC3(자)	기준가격	0.00	1,111.15	0.00%

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함)

수령시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역

(단위:백만원,백만좌)

※해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

앞부분의 '펀드매니저 Comment'를 참고하시기 바랍니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

앞부분의 '펀드매니저 Comment'를 참고하시기 바랍니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

집합투자기구명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식](종류형모) (비교지수대비 성과)	11.69% (0.79%)	21.80% (2.09%)	28.66% (9.83%)	29.96% (9.24%)
비 교 지 수	10.91%	19.71%	18.82%	20.71%
종류(Class)별 현황				
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsA1(자) (비교지수대비 성과)	11.32% (0.41%)	20.99% (1.28%)	27.34% (8.52%)	28.17% (7.46%)
비 교 지 수	10.91%	19.71%	18.82%	20.71%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC1(자) (비교지수대비 성과)	11.09% (0.18%)	20.45% (0.75%)	26.47% (7.65%)	26.97% (6.26%)
비 교 지 수	10.91%	19.71%	18.82%	20.71%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC-i(자) (비교지수대비 성과)	11.43% (0.52%)	21.21% (1.50%)	27.72% (8.89%)	28.69% (7.98%)
비 교 지 수	10.91%	19.71%	18.82%	20.71%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주	11.15%	20.58%	26.71%	27.39%

식]clsCe(자) (비교지수대비 성과)	(0.25%)	(0.87%)	(7.89%)	(6.68%)
비 교 지 수	10.91%	19.71%	18.82%	20.71%
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsC-w(자) (비교지수대비 성과)	11.48% (0.58%)	21.33% (1.62%)	27.91% (9.09%)	28.95% (8.23%)
비 교 지 수	10.91%	19.71%	18.82%	20.71%
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsC2(자) (비교지수대비 성과)	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsC3(자) (비교지수대비 성과)	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.95 * [KOSPI]) + (0.05 * [CALL])

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

▶ 연평균수익률

(단위: %)

집합투자기구명칭	1년	2년	3년	5년
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식](종류형모) (비교지수대비 성과)	29.96% (9.24%)	42.73% (10.30%)	-	-
비 교 지 수	20.71%	32.44%	-	-
종류(Class)별 현황				
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsA1(자) (비교지수대비 성과)	28.17% (7.46%)	41.20% (8.76%)	-	-
비 교 지 수	20.71%	32.44%	-	-
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsC1(자) (비교지수대비 성과)	26.97% (6.26%)	39.42% (6.98%)	-	-
비 교 지 수	20.71%	32.44%	-	-
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsC-i(자) (비교지수대비 성과)	28.69% (7.98%)	41.18% (8.74%)	-	-
비 교 지 수	20.71%	32.44%	-	-
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsCe(자) (비교지수대비 성과)	27.39% (6.68%)	40.00% (7.57%)	-	-
비 교 지 수	20.71%	32.44%	-	-
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsC-w(자) (비교지수대비 성과)	28.95% (8.23%)	-	-	-
비 교 지 수	20.71%	-	-	-
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsC2(자) (비교지수대비 성과)	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-
GS골드스콧프증권투자신탁1호[주식]clsC3(자) (비교지수대비 성과)	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.95 * [KOSPI]) + (0.05 * [CALL])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

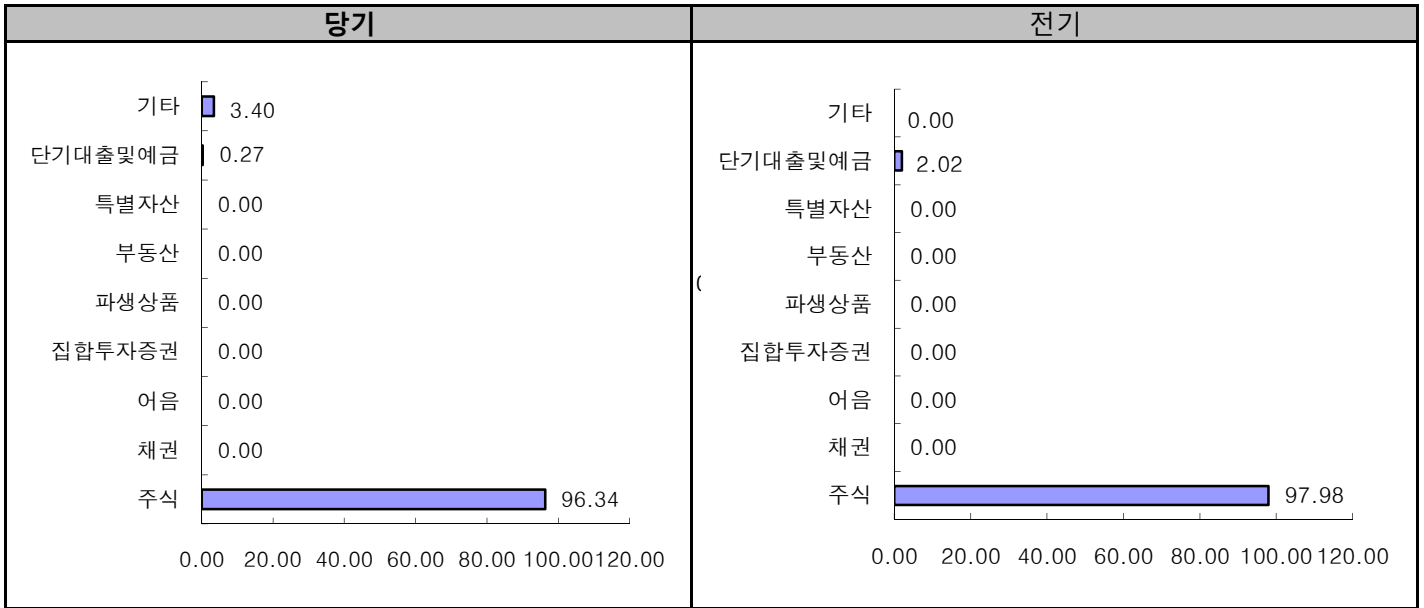
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	2,815	0	0	0	0	0	0	0	0	7	-1	2,821
당기	3,919	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	3,923

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



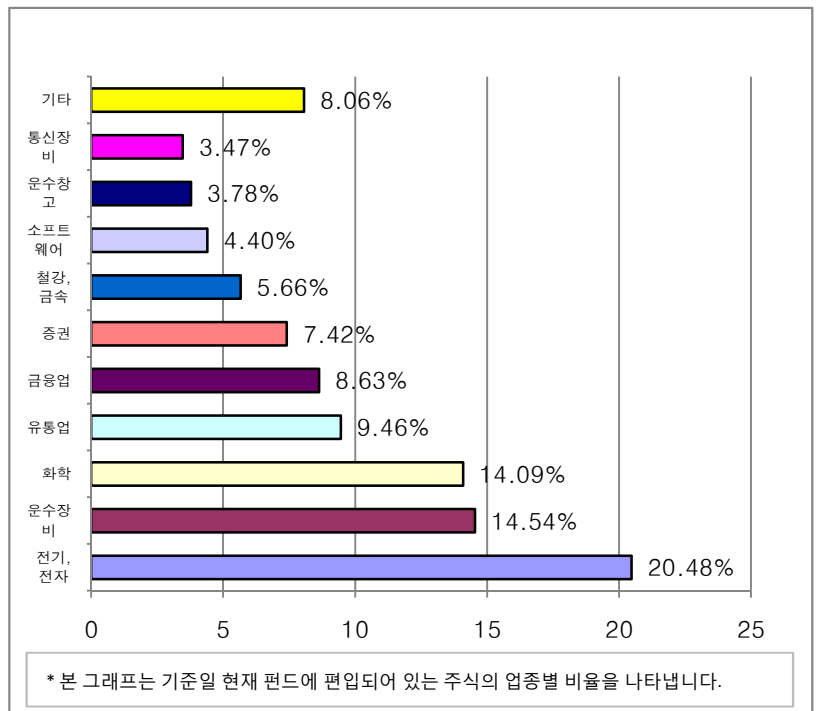
통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	35,346 (96.34)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	97 (0.27)	1,246 (3.40)	36,689 (100.00)
합계	35,346 (96.34)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	97 (0.27)	1,246 (3.40)	36,689 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

업종명	평가액	보유비율
1 전기,전자	7,238	20.48
2 운수장비	5,139	14.54
3 화학	4,981	14.09
4 유통업	3,344	9.46
5 금융업	3,051	8.63
6 증권	2,621	7.42
7 철강,금속	2,001	5.66
8 소프트웨어	1,557	4.40
9 운수창고	1,337	3.78
10 통신장비	1,227	3.47
11 기타	2,851	8.06
합 계	35,346	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

국가	비중
대한민국	96.34%

▶ **환헤지에 관한 사항**

※해당사항 없음

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.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위:%)

구분	종목	비중	구분	종목	비중		
1	주식	삼성전자	9.70%	6	주식	호남석유	5.20%
2	주식	KB금융	8.31%	7	주식	현대차	4.95%
3	주식	삼성증권	7.14%	8	주식	LG디스플레이	4.67%
4	주식	현대모비스	5.46%	9	주식	삼성물산	4.57%
5	주식	하이닉스	5.36%	10	주식	유비벨록스	4.24%

※ 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.

▼ **각 자산별 보유종목 내역**

▶ **주식**

■ **상위 5개 종목**

(단위:주,백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	3,882	3,559	10.07%	
KB금융	53,994	3,050	8.63%	
삼성증권	35,714	2,621	7.41%	
현대모비스	6,378	2,002	5.66%	
하이닉스	81,430	1,966	5.56%	

■ **총 발행수량의 1% 초과 종목**

(단위:주,백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
유비벨록스	91,035	1,556	4.40%	1.66%
CS	166,946	1,227	3.47%	1.39%

▶ **채권**

■ **상위 5개 종목**

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

▶ **어음**

■ **상위 5개 종목**

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

■ **상위 5개 종목**

(단위:좌수,백만원, %)

※해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

(단위:주, 백만원,%)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위:주, 백만원,%)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **특별자산**

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **기타자산**

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자 기구현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			집합투자 기구(개)	운용규모 (백만원)		
임현근	2008.09.10	책임운용전문인력	14	88,879	전남대학교 회계학 학사	2109000695
					우리투자증권 WRAP운용[주식운용]	
					현 GS자산운용 주식운용1팀장	
					◆ 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 2개, 26.8억	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2008.09.10-2010.12.09	주식운용1팀

(주 1) 2010.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

집합투자기구 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsA1(자)	집합투자업자	2.532	0.750%	2.429	0.750%
	투자매매중개업자	2.363	0.700%	2.267	0.700%
	신탁업자	0.101	0.030%	0.097	0.030%
	일반사무관리회사	0.067	0.020%	0.065	0.020%
	보수 합계	5.064	1.500%	4.857	1.500%
	기타비용**	0.007	0.002%	0.007	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC1(자)	집합투자업자	8.857	0.750%	13.953	0.750%
	투자매매중개업자	17.715	1.500%	27.906	1.500%
	신탁업자	0.354	0.030%	0.558	0.030%
	일반사무관리회사	0.236	0.020%	0.372	0.020%
	보수 합계	27.163	2.300%	42.789	2.300%

	기타비용**	0.026	0.002%	0.044	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC-i(자)	집합투자업자	51.483	0.750%	46.709	0.750%
	투자매매중개업자	13.729	0.200%	12.456	0.200%
	신탁업자	2.059	0.030%	1.868	0.030%
	일반사무관리회사	1.373	0.020%	1.246	0.020%
	보수 합계	68.644	1.000%	62.278	1.000%
	기타비용**	0.154	0.002%	0.147	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsCe(자)	집합투자업자	0.681	0.750%	0.762	0.750%
	투자매매중개업자	1.234	1.360%	1.298	1.200%
	신탁업자	0.027	0.030%	0.030	0.030%
	일반사무관리회사	0.018	0.020%	0.020	0.020%
	보수 합계	1.960	2.160%	2.111	2.000%
	기타비용**	0.002	0.002%	0.002	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC-w(자)	집합투자업자	0.066	0.750%	0.063	0.750%
	투자매매중개업자	0.000	0.000%	0.000	0.000%
	신탁업자	0.003	0.030%	0.002	0.030%
	일반사무관리회사	0.002	0.020%	0.002	0.020%
	보수 합계	0.070	0.800%	0.067	0.800%
	기타비용**	0.000	0.000%	0.000	0.000%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC2(자)	집합투자업자	0.000	0.000%	7.152	0.750%
	투자매매중개업자	0.000	0.000%	14.186	1.350%
	신탁업자	0.000	0.000%	0.286	0.030%
	일반사무관리회사	0.000	0.000%	0.191	0.020%
	보수 합계			21.814	2.150%
	기타비용**	0.000	0.000%	0.022	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
GS골드스코프증권투자신탁1호[주식]clsC3(자)	집합투자업자	0.000	0.000%	7.064	0.750%
	투자매매중개업자	0.000	0.000%	13.934	1.210%
	신탁업자	0.000	0.000%	0.283	0.030%
	일반사무관리회사	0.000	0.000%	0.188	0.020%
	보수 합계			21.469	2.010%
	기타비용**	0.000	0.000%	0.022	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항없음.

▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

집합투자기구 명칭	구분	해당 집합투자기구		상위 펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율

GS골드스콧프증권투자신탁1 호[주식](종류형모)	전기	0.007%	0.200%	0.007%	0.200%
	당기	0.005%	0.515%	0.005%	0.515%
종류(class)별 현황					
GS골드스콧프증권투자신탁1 호[주식]clsA1(자)	전기	1.502%	0.000%	1.509%	0.204%
	당기	1.502%	0.000%	1.507%	0.513%
GS골드스콧프증권투자신탁1 호[주식]clsC1(자)	전기	2.302%	0.000%	2.309%	0.200%
	당기	2.302%	0.000%	2.307%	0.520%
GS골드스콧프증권투자신탁1 호[주식]clsC-i(자)	전기	1.002%	0.000%	1.009%	0.201%
	당기	1.002%	0.000%	1.007%	0.515%
GS골드스콧프증권투자신탁1 호[주식]clsCe(자)	전기	2.162%	0.000%	2.169%	0.200%
	당기	2.002%	0.000%	2.007%	0.512%
GS골드스콧프증권투자신탁1 호[주식]clsC-w(자)	전기	0.800%	0.000%	0.807%	0.201%
	당기	0.800%	0.000%	0.805%	0.512%
GS골드스콧프증권투자신탁1 호[주식]clsC2(자)	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	2.152%	0.000%	2.157%	0.545%
GS골드스콧프증권투자신탁1 호[주식]clsC3(자)	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	2.012%	0.000%	2.017%	0.547%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액'을 순자산 연평잔액(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 모집합투자기구에서 발생한 비용을 자집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

GS골드스코프증권투자신탁1호[주식](종류형모)

매 수		매 도		매매회전율 ^{주)}	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
689,782	19,460	480,994	23,412	69.01%	276.80%

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

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 [GS골드스코프증권투자신탁1호[주식](종류형모)]의
집합투자업자인 [GS자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [신한은행]의 확인을 받아
투자매매 . 중개업자인 [LIG투자증권 외]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : GS자산운용 www.gsasset.co.kr
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
매매수수료	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순 자산총액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자계약상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자계약상 채권에 집합투자재산의 60% 이상을 투자하는 펀드입니다.
혼합형(집합투자기구)	주식형펀드의 수익성과 채권형펀드의 안정성을 동시에 추구하는 펀드로서 주식형펀드와 채권형펀드의 중간성격을 띄고 있다고 볼 수 있습니다. 또한 혼합형펀드는 주식투자한도의 많고 적음에 따라서 주식혼합형펀드와 채권혼합형펀드로 다시 세분화 되기도 합니다.
MMF	Money Market Fund 는 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻는 수익을 되 돌려 주는 실적배당형 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다 보수와 수수료 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 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. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 투자매매중개업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정됩니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 투자매매·중개회사에서 펀드계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자(자산운용회사)입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관 및 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
투자매매·중개업자	투자매매·중개업자란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 투자매매·중개업자에 속합니다. 투자매매·중개업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.