

트러스톤 다이나믹코리아50 연금저축 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2013년10월30일 ~ 2014년01월29일)

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

트러스톤자산운용(주)

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

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤다이나믹코리아50연금지축증권투자신탁의 분기성과보고서를 올려 드립니다. 먼저 지난 몇 년 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데에도 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤 다이나믹코리아50연금지축증권펀드와 트러스톤다이나믹코리아50연금지축증권펀드는 당사가 운용하는 롱숏 펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드입니다. 롱숏 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스톤다이나믹코리아50연금지축증권투자신탁을 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속드립니다. 최초 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2013.10.30~2014.1.29) 동안 트러스톤다이나믹코리아 50증권펀드의 수익률은 +2.03%로 동 기간 비교지수([KOSPI 20%]+[KIS국고채 1-2Y 80%])의 -0.52% 대비 +2.55%p 초과수익을 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

지난 3달을 돌아해보면, 2,059pt에서 시작한 코스피 지수는 1월 29일 기준 1,941pt를 기록하여 5.8%의 하락을 보였습니다. 해당기간 동안 부정적인 경기회복 전망 탓에 전기가스업, 음식료업, 서비스업, 보험업 등 경기방어업종의 상승폭이 컸습니다. 펀드는 이런 시장 변화에서 밸류에이션 부담이 큰 소재, 산업재주 중심으로 매도(숏)포지션을 갖추었으며, 경기방어업종에 매수(롱)포지션을 갖추어 양호한 성과를 거두었습니다.

동 펀드는 지수 하락 이후 매수(롱)포지션을 강화하였습니다. 순주식 편입비중을 20~30% 내외 수준으로 유지하다 지수 바닥부근에서 30%을 소폭 초과하는 수준까지 높였습니다. 매수(롱)포트폴리오 내에서 경기방향성과 무관하게 안정적인 이익창출이 가능한 종목군의 투자비중을 확대하였고, 인헨스드성종목(인덱스를 추적하면서 안정적인 초과수익을 동시에 추구) 및 상대 성과가 양호했던 실적우량주의 비중도 확대하였습니다. 매도(숏) 포

트폴리오는 그 동안 상대적으로 큰 폭의 상승을 보였으나, 밸류에이션 부담이 큰 경기민감 업종군에서 매도(숏) 비중을 늘렸습니다.

채권시장은 미 연준의 양적완화 축소 실시를 전후로 하여 높은 변동성을 보인 가운데, 결국 약세를 나타내었습니다. 10월 FOMC까지는 양적완화 유지결정 및 경제지표에 따른 움직임을 보이다 보합으로 마감하였지만, 11월에는 미 고용지표의 호조, 외국인의 대규모 국채선물 매도세의 영향 및 12월 양적완화 실시에 대한 기대감 확대 등으로 국고 금리는 급등하였습니다. 12월에는 미 연준이 FOMC에서 100억 달러 규모의 자산매입 축소를 발표하였고, 이점이 양적완화 축소에 대한 불확실성이 감소한 것으로 받아들여지면서 국내 채권금리는 전월의 금리상승분을 되돌리며 큰 폭의 강세를 보였습니다. 또, 완화적 통화정책의 필요성을 역설한 박대통령의 외신 기고문, 외국인의 국채선물 순매수 지속 등으로 연말까지 채권금리는 하락세를 이어갔습니다. 연초에는 반대로 외국인의 국채선물 순매도가 나타나며 금리가 급등하였습니다. 이후 골드만삭스의 리포트를 통한 금리인하 가능성이 대두되며 급락하였고, 금통위에서 만장일치 동결에 따라 다시 상승하는 등 수급이나 뉴스에 크게 반응하는 모습을 보였습니다. 이러한 상황 속에 국내 채권금리는 2014년 1월 29일 현재, 국고3년물 기준으로 3개월 전 대비 8bp 상승한 2.885%로 마감하였습니다.

채권 투자는 안정성을 고려, 국고채, 통안채 및 우량 신용채권 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 추가 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

2014년 1분기 시장은 미국 양적완화 축소에 따라 금리상승국면이 지속될 것으로 기대하고 있어, 위험자산인 주식으로의 자금유입은 계속될 것으로 예상합니다. 그러나 중국 등 주요국 경기 회복에 대한 우려가 지속될 가능성이 있어, 주식시장 상승폭은 다소 제한적일 것으로 전망합니다.

이러한 예상하에 롱(매수)포트폴리오에는 상대적으로 밸류에이션 매력도가 높아 추가하락 가능성이 제한적인 업종의 비중을 강화할 계획이며, 반면 숏(매도) 포트폴리오에는 밸류에이션 부담이 있고, 경기민감한 소재, 산업채를 부정적으로 판단하고 있습니다. 또한 시황에 상관없이 장기 투자하는 인헨스드 종목군(인덱스를 추적하면서 안정적 초과수익을 동시에 추구)은 양호한 실적과 낮은 밸류에이션(평가가치), 높은 배당수익률이 기대되는 내수 1등군 기업들을 지속적으로 늘려나갈 계획입니다.

글로벌 채권시장은 미 연준의 자산매입 축소 발표 이후 미국을 비롯한 선진국 금리가 완

만히 상승하다 연초 미국 고용지표 부진 등으로 다시 하락세를 보이고 있는 반면, 이머징 국가의 금리는 하락폭이 제한적이거나 상승하고 있는 상황입니다. 국내 채권시장의 경우 현물 투자자들의 움직임이 제한된 가운데 외국인의 국제선물 매매에 따른 금리의 변동성이 높아질 것으로 예상되고 있습니다. 선진국 경기회복 기대감은 강화되고 있고, 국내 경기 또한 정부와 한은이 예상보다 보수적인 경기판단을 보였지만 경기회복 기조는 완만히 지속 중인 것으로 보고 있는 상황으로, 글로벌 채권금리가 상승을 지속하는 가운데, 국내 채권금리가 추세적 하락을 지속하기는 어려워 보입니다. 따라서 향후 국내 채권 금리는 하방압력보다는 상방압력이 클 것으로 예상하고 있습니다. 다만, 정부의 경기부양에 대한 의지가 여전한 가운데 신임 한은총재 임명을 전후한 기준금리 인하의 가능성 등으로 그 상승폭은 제한적일 것으로 보여 박스권 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 이에 따라 리스크 관리에 중점을 두되, 유연한 채권 듀레이션 관리와 높은 금리매력도의 우량 신용채권 편입을 통해 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자” 한다는 운용철학을 견지합니다. 유럽 금융위험과 글로벌 경기 우려 등이 지속적인 부담으로 작용하는 반면 정책효과에 의한 경기회복 기대감으로 코스피 지수가 등락을 거듭하면서 주식의 기대수익률은 낮은 반면 변동성은 다소 높아질 수 있는 상황입니다. 따라서 지금은 어느 때보다도 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 요구되는 시점이자, 당 펀드가 갖고 있는 장점이 더욱 부각될 수 있는 시점이라고 생각합니다. 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 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다.

언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용AI본부 김주형, 김진성, 전효준
채권운용 팀장 여중훈 拜上



목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

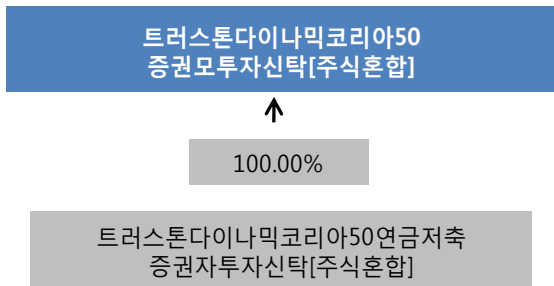
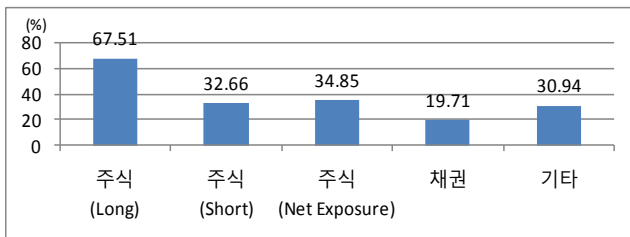
<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아50연금저축증권투자신탁(주식혼합)		2등급	AF683
C			AH792
Ce			AH793
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.30
운용기간	2013.10.30 ~ 2014.01.29	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 소득세법 등 관련법령에 의거하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축투자신탁으로 투자신탁재산의 50%이상을 국내주식에 투자하고 투자신탁재산의 95% 이하를 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.		

■ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.
 주)Short비중은 선물매도 비중 포함

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아50 연금저축증권투자신탁 (주식혼합)	자산 총액 (A)	1,162	10,200	777.98
	부채 총액 (B)	6	93	1,453.19
	순자산총액 (C=A-B)	1,156	10,108	774.49
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,127	9,655	757.09
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,026.00	1,046.83	2.03
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,019.37	1,036.52	1.68
Ce	기준가격	1,008.22	1,026.34	1.80

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹코리아50 연금저축증권투자자산탁 [주식혼합]	2.03	5.27	4.68	-
비교지수(벤치마크)	-0.52	1.72	1.70	-
(비교지수 대비 성과)	(2.55)	(3.55)	(2.99)	-
종류(Class) 별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	1.68 (2.20)	4.55 (2.84)	3.65 (1.96)	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	1.80 (2.32)	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	-0.52	1.72	1.70	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국고채1~2년 80%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트다이나믹코리아50 연금저축증권투자자산탁 [주식혼합]	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class) 별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	- -	- -	- -	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	- -	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국고채1~2년 80%

※ 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	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	27	1	0	0	-9	0	0	0	0	1	-1	19
당 기	-28	7	0	0	57	0	0	0	0	11	-11	36

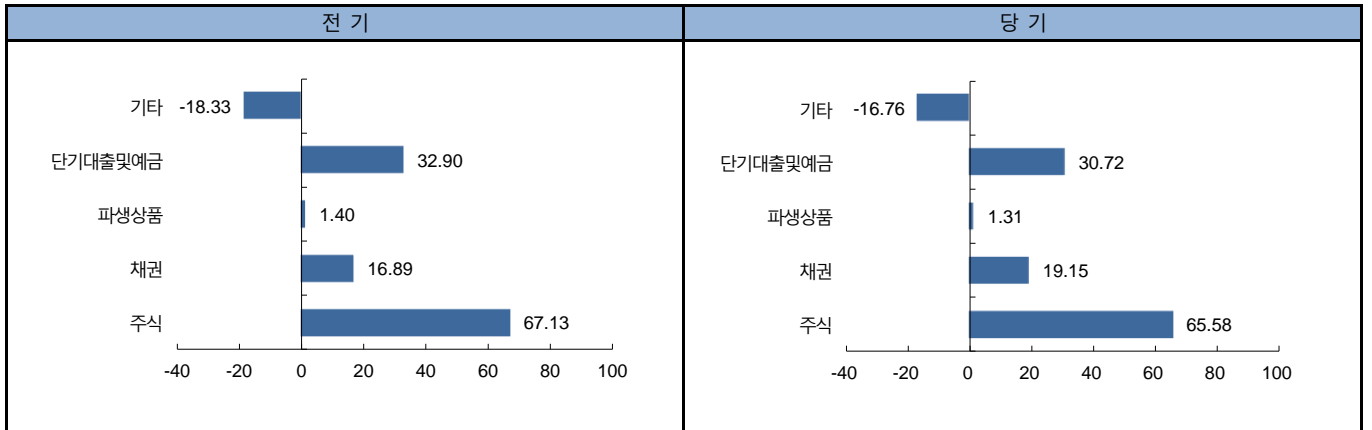
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,689 (65.58)	1,953 (19.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	134 (1.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,134 (30.72)	-1,709 (-16.76)	10,200 (100.00)

* () : 구성 비중

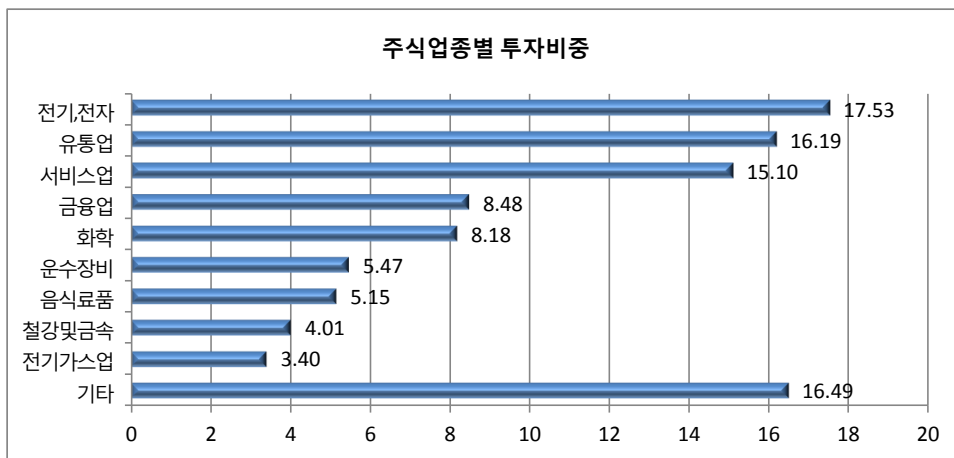


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	17.53	6	운수장비	5.47
2	유통업	16.19	7	음식료품	5.15
3	서비스업	15.10	8	철강및금속	4.01
4	금융업	8.48	9	전기가스업	3.40
5	화학	8.18	10	기타	16.49



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201403	18.10	6	주식	CJ제일제당	2.88
2	주식	삼성전자	6.72	7	단기상품	CD(우리은행)	2.69
3	단기상품	CD(신한은행)	3.57	8	채권	통안DC14-0415-0910	2.68
4	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.21	9	주식	LG전자	2.62
5	단기상품	콜론(현대증권)	3.06	10	주식	KB금융	2.46

※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	536	686	6.72	대한민국	KRW	전기,전자	
CJ제일제당	1,105	293	2.88	대한민국	KRW	음식료품	
LG전자	4,039	267	2.62	대한민국	KRW	전기,전자	
KB금융	6,751	251	2.46	대한민국	KRW	금융업	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안DC14-0415-0910	275	273	대한민국	KRW	2014-01-14	2014-04-15		RF	2.68

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201403	매도	14	1,846	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
CD	우리은행	2013-11-19	275	2.55	2014-02-18	대한민국	KRW
단기대출	현대증권	2014-01-29	312	2.62	2014-02-03	대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2014-01-29	328	2.62	2014-02-03	대한민국	KRW
CD	신한은행	2014-01-16	367	2.66	2014-05-13	대한민국	KRW

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	
김주형	이사	1971년	7	13,039	-	-	2109000512
여종훈	부장	1974년	30	34,167	-	-	2109000911

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.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아50연금저축 증권투자자산신탁(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	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	
C	자산운용사	1	0.11	5	0.11	
	판매회사	1	0.23	11	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.34	16	0.34	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	
Ce	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	1	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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.

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

구분	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤다이나믹코리아50 연금저축투자자산신탁(주식혼합)	전기	0.0107	0.0003	0.0132	0.7721
	당기	0.0011	0.0004	0.4679	0.7048
종류(Class) 별 현황					
C	전기	1.3606	0	1.3739	0.7734
	당기	1.3621	0	1.8275	0.7057
Ce	전기	0.9075	0	0.9099	0.7111
	당기	0.9115	0	1.4261	0.7032

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁(주식혼합)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,924,853	347,776	2,298,529	91,433	15.57	61.77

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁(주식혼합)

(단위 : %)

13년04월30일 ~13년07월29일	13년07월30일 ~13년10월29일	13년10월30일 ~14년01월29일
21.02	29.70	15.57

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아50연금저축증권투자신탁(주식혼합)의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(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 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, 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, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀지기준가 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 파생상품의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.