

# 트러스톤 다이나믹코리아50 퇴직연금 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2014년01월22일 ~ 2014년04월21일)

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 트러스톤다이나믹코리아50퇴직연금의 분기 성과보고서를 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 다이나믹코리아50퇴직연금펀드는 당사가 운용하는 공모 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.

트러스톤다이나믹코리아50퇴직연금을 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

## 운용개요

### 1. 운용실적

지난 3개월(2014.1.22.~2014.4.21.) 동안 트러스톤다이나믹코리아50퇴직연금증권자펀드의 수익률은 +0.16%로 동 기간 비교지수([KOSPI 20%]+[KIS국고채 1-2Y 80%])의 +0.98% 대비 -0.83%p 부진한 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

지난 3달을 돌아해보면, KOSPI는 4월 21일 기준 1,999pt를 기록하여 1.46%의 상승을 보였습니다. 해당기간 동안 소형주의 상승폭이 컸는데, 이는 대형주, 중형주 등이 이미 밸류에이션 부담으로 상승폭이 제한적인 가운데, 오랫동안 소외되었던 우량 소형주가 시장의 주목을 받은 결과입니다. 업종별로는 건설, 전기가스 업종이 좋았으며, 조선, 은행 업종이 하락이 컸습니다.

동 펀드는 지속적으로 순주식 편입비중을 30% 내외에서 유지하고 있습니다. 매수(롱) 포트폴리오 내에서 경기방향성과 무관하게 안정적인 이익창출이 가능한 종목군의 투자비중을 확대하였고, 인헨스드종목(인덱스를 추적하면서 안정적인 초과수익을 동시에 추구) 및 상대 성과가 양호했던 실적우량주의 비중도 확대하였습니다. 매도(숏) 포트폴리오는 그 동안 상대적으로 큰 폭의 상승을 보였으나, 밸류에이션 부담이 큰 경기민감업종군에서 매도(숏) 비

중을 늘렸습니다.

채권시장은 미 연준의 양적완화 축소 지속으로 금리 상승 압력이 상존하는 가운데, 글로벌 경기 회복세 지연과 우크라이나 발 지정학적 리스크, 그리고 국내 기관투자자의 수급적 매수 우위 등으로 인해 강세를 보였습니다. 1월에 미국 연방공개시장위원회(FOMC)를 앞둔 관망세가 이어졌으며 2월에 미국 연준의 자산매입 축소 기조 유지 발표로 미국 금리가 상승하였지만, 주가 약세와 외국인 투자자의 국제선물 순매수 영향으로 강세를 보였습니다. 3월에는 중국의 수출 부진과 우크라이나 우려로 인해 강세를 보였지만 월 후반 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 다소 매파적 스탠스(경기안정중시)가 관찰되며 약보합 마감하였습니다. 4월에는 이주열 한국은행 신임총재가 중도 매파적인(온건한 강경파) 모습을 보이면서 기준금리 인하 기대감이 약화되었지만 글로벌 금리 하락에 따른 외국인 투자자의 매수세가 지속됨에 따라 시장은 횡보하는 모습을 보였습니다. 그렇지만 월간 금리변동폭이 0.06%수준에 머물면서 낮은 변동성을 보였고, 장기물 매수세가 유입되면서 국고채 3년과 10년의 금리차이는 축소세를 보였습니다. 결과적으로 연말 연초에 높은 변동성을 보인 국내 채권금리는 변동성이 감소하면서 2014년 4월 21일 현재, 국고3년물 기준 2014년 1월 22일 대비 3.5bp 하락한 2.885%로 마감하였습니다.

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

## 2. 운용계획

2014년 2분기 주식시장은 크게 상승하기 어려울 것으로 전망합니다. 이는 최근 1~2년동안의 경제상황과 현재의 경제상황이 크게 다르지 않기 때문입니다. 앞으로 장기 저성장 국면을 벗어나기 어려울 것으로 전망하고 있으며, 이에 따라 국내 주요 수출 대기업의 영업환경은 우호적이지 않을 것으로 예상합니다. 다만, 국내 주요 상장기업의 현금흐름은 양호하기 때문에, 현재 주가순자산비율(PBR) 1배 근처 수준의 주가수준에서는 하방경직성이 유지될 것으로 예상합니다. 즉, 하락과 상승의 폭이 제한적인 시장상황을 예상하고 있습니다.


이러한 예상하에 롱(매수)포트폴리오는 상대적으로 밸류에이션 매력이 높아 추가하락 가능성이 제한적인 업종의 비중을 강화할 계획이며, 반면 숏(매도) 포트폴리오는 밸류에이션 부담이 있고, 경기민감한 소재, 산업재를 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.

ECB에서 추가 양적완화를 할 가능성이 높아지면서 채권의 우호적 수급은 당분간 지속될 가능성이 높다고 보여지며, 외국인 투자자의 순매수 기조도 지속될 것으로 판단됩니다. 미국 경제지표는 모멘텀 회복 흐름 등으로 잠재적인 금리 상승 압력을 점진적으로 높여갈 것으로 보이지만 본격적인 금리 상승이 나타나기에는 아직 시간이 남아 있다고 보여집니다. 따라서 이번 분기에 금리 변동성은 여전히 낮은 가운데 장단기 스프레드의 점진적인 축소가 지속될 것으로 보여지며, 분기말로 갈수록 스프레드 부담으로 인한 재확대 압력이 있을 것으로 전망합니다. 크레딧채권의 경우 좁은 스프레드에도 불구하고 풍부한 자금으로 캐리채권 매수가 이어질 것으로 예상 돼, 크레딧 스프레드는 현 수준에서 등락을 보일 것으로 전망합니다. 금리 상승시 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 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

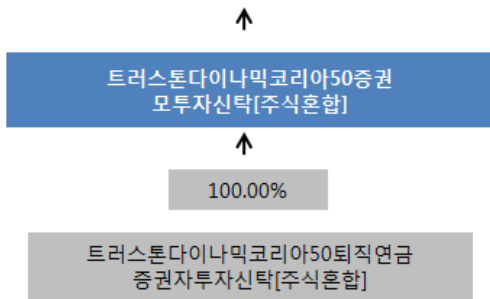
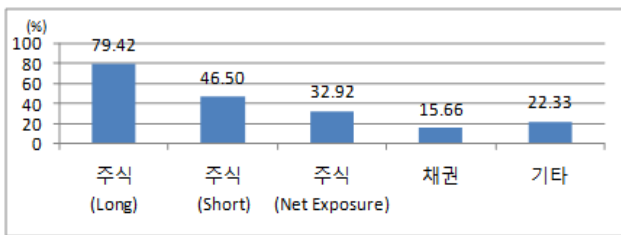
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권투자신탁(주식혼합)		2등급	AG863
C클래스			AG864
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.22
운용기간	2014.01.22 ~ 2014.04.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 국내주식에 투자하고 투자신탁재산의 95% 이하를 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수의 달성을 추구하는 투자신탁입니다.		

주)판매회사 : 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



주) Short비중은 선물매도 비중 포함

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	435	790	81.67
	부채 총액 (B)	0	0	8.10
	순자산총액 (C=A-B)	435	790	81.67
	발행 수익증권 총 수 (D)	411	745	81.39
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,058.36	1,060.01	0.16
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,051.43	1,050.71	-0.07

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	2014-04-22	45	745	1,060.01	1,000.00	
C	2014-04-22	38	788	1,050.71	1,000.00	

주) 클래스펀드의 분배후수탁고는 재투자 38 백만좌 포함입니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자자산탁 [주식혼합]	0.16	3.62	6.19	6.00
(비교지수 대비 성과)	(-0.83)	(2.92)	(2.99)	(2.64)
종류(Class)별 현황				
C	-0.07	3.15	5.47	5.07
(비교지수 대비 성과)	(-1.05)	(2.45)	(2.27)	(1.71)
비교지수(벤치마크)	0.98	0.70	3.20	3.36

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 퇴직연금증권투자자산탁 [주식혼합]	6.00	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.64)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	5.07	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.71)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.36	-	-	-

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			
전기	5	0	0	0	3	0	0	0	0	1	-1	9
당기	6	1	0	0	-6	0	0	0	0	1	-1	2

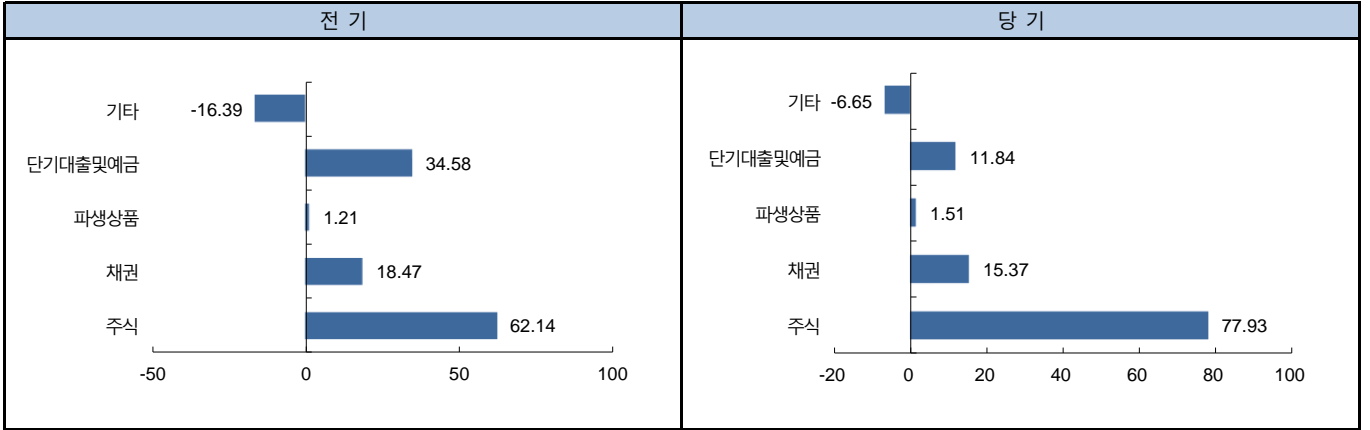
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	615 (77.93)	121 (15.37)	0 (0.00)	0 (0.00)	12 (1.51)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	93 (11.84)	-52 (-6.65)	790 (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

- Long(매수)

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	16.75	6	금융업	4.73
2	전기,전자	10.59	7	전기가스업	3.97
3	유통업	10.17	8	음식료품	3.78
4	운수장비	8.51	9	의약품	2.37
5	화학	6.45	10	기타	14.91

- Short(매도)

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	5.00	6	서비스	1.07
2	운수장비	2.15	7	전기전자	0.97
3	철강금속	2.00	8	운수창고	0.96
4	의약품	1.46	9	증권	0.85
5	유통업	1.40	10	기타	1.89



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201406	28.80	6	채권	국고02750-1512(12-6)	3.06
2	단기상품	REPO매수(20140421)	10.44	7	주식	현대모비스	2.60
3	채권	국고02750-1606(13-3)	6.90	8	주식	현대차	2.34
4	단기상품	CD(신한은행)	4.17	9	주식	CJ제일제당	2.34
5	주식	삼성전자	3.72	10	주식	한국가스공사	2.29

※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	21	29	3.72	대한민국	KRW	전기,전자	
현대모비스	66	21	2.60	대한민국	KRW	운수장비	
현대차	76	19	2.34	대한민국	KRW	운수장비	
CJ제일제당	63	18	2.34	대한민국	KRW	음식료품	
한국가스공사	287	18	2.29	대한민국	KRW	전기가스업	

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
국고02750-1606(13-3)	54	54	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		RF	6.90
국고02750-1512(12-6)	24	24	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		RF	3.06

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201406	매도	1	227	

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	신한은행	2014-01-16	33	2.55	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	
김진성	부장	1975년	15	12,629	8	8,531	2109001031
전효준	과장	1980년	10	12,869	-	-	2112000643
여중훈	부장	1974년	27	30,549	5	4,346	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.

▶ 운용전문인력 변경 내역

기간	운용전문인력
2012.06.11 - 2014. 02. 09	김주형
2014. 02. 10 - 현재	김진성
2014. 02. 10 - 현재	전효준

(주 1) 2014.4월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [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	0.12	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.15	1	0.18
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	1	0.17	2	0.22
	증권거래세	0	0.03	1	0.09	
C	자산운용사	0	0.10	1	0.09	
	판매회사	0	0.13	1	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.23	2	0.22	
	기타비용**	0	0.12	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.15	1	0.18
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	1	0.17	2	0.22
	증권거래세	0	0.03	1	0.09	

\* 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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	전기	0.0021	0.0002	0.3531	0.7123
	당기	0.0007	0.0003	0.1406	0.819
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9099	0	1.2634	0.7129
	당기	0.911	0	1.0517	0.8199

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 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,654,761	342,315	5,710,761	298,393	39.96	162.08

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

13년07월22일 ~13년10월21일	13년10월22일 ~14년01월21일	14년01월22일 ~14년04월21일
30.90	17.04	39.96

## 7. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권투자신탁[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 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.