

트러스톤 다이나믹코리아50 퇴직연금 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2014년04월22일 ~ 2014년07월21일)

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?

트러스트자산운용의 트러스트다이내믹코리아50퇴직연금의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 먼저 지난 몇 년 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데에도 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트 다이내믹코리아50퇴직연금펀드는 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.

트러스트다이내믹코리아50퇴직연금을 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(2014.4.22 ~ 2014.7.21.) 동안 트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권자펀드의 수익률은 +1.39%로 동 기간 비교지수([KOSPI 20%]+[KIS국고채 1-2Y 80%])의 +1.10% 대비 +0.30%p의 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

지난 3개월 동안 KOSPI는 7월 26일 기준 2,033pt를 기록하여 3.28%의 상승을 보였습니다. 해당기간 동안 소형주의 상승폭이 컸습니다. 이는 대형주, 중형주 등이 이미 밸류에이션 부담으로 상승폭이 제한적인 가운데, 오랫동안 소외되었던 우량 소형주가 시장의 주목을 받은 결과입니다. 이러한 변화는 2014년 주식시장의 매우 뚜렷한 변화입니다. 전체 경제의 성장성이 점점 둔화됨에 따라 유동성이 낮아 거래하기 힘든 소형주가 더 높은 수익률을 추구하기 위해 자금 이동한 결과입니다. 또한 우선주, 지주회사 등도 지속적인 강세를 보였는데, 이 역시 유사한 배경입니다. 업종별로는 음식료, 비금속 업종이 좋았으며, 조선, 자동차 업종은 크게 하락하였습니다.

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) 비중을 늘렸습니다.

채권시장은 국내외 풍부한 유동성을 바탕으로 견조한 매수세가 뒷받침되며 강세를 나타내었습니다. 4월에는 국고 3년 기준 5bp 이내의 낮은 변동성을 보였지만, 5월에는 미국 연준의 기준금리 인상 시기 지연 및 우크라이나 지정학적 불확실성 증대로 금리가 하락하였습니다. 이후 6월 ECB에서 기준금리를 인하하고 비전통적 정책수단의 동원까지 시사할 것으로 전망됨에 따라 글로벌 금리가 큰 폭으로 하락하였으며, 국내 채권시장도 강세를 보였습니다. 7월에는 한국은행의 경제전망에서 GDP성장률을 0.2% 하향 조정하였고 금통위에서 경기하방 위험을 언급함에 따라 기준금리 인하기대감이 커지면서 강세를 지속하였습니다. 중장기물 채권의 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소세를 보였으며 국내 채권금리는 2014년 7월 21일 현재, 국고3년물 기준 2014년 4월 21일 대비 36.5bp 하락한 2.520%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 3분기 주식시장의 큰폭의 상승은 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 매력에 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.

국내 채권시장은 8월 금통위에서 기준금리를 25bp 인하할 가능성이 높은 것으로 보여 강세 기조를 이어갈 것으로 보여집니다. 이어 9월부터는 기준금리 추가 인하 기대감의 증감에 따라 등락을 보인 후 기준금리 인하 기대감이 사라질 것으로 예상되는 4분기 경에는 금리 상승 추세를 보일 것으로 전망합니다. 글로벌 양적완화가 지속되는 가운데, 국내 경기

회복은 여전히 미미할 것으로 보여지며, 우크라이나를 둘러싼 지정학적 불안감은 안전자산 선호로 이어지면서 채권시장에 우호적으로 작용할 것으로 예상됩니다. 전반적으로 채권에 우호적인 환경이 지속될 것으로 보이지만 금리 상승에 따른 리스크 관리에도 중점을 두어 운용할 계획이며, 변동성 확대 국면 진입 시 적절한 듀레이션과 만기전략을 통해 초과수익을 추구하도록 노력하겠습니다.

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.

트러스트자산운용 CIO 황성택

채권운용본부장 손석근

주식운용AI본부 김진성, 전효준

채권운용본부 채권운용팀장 여중훈 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

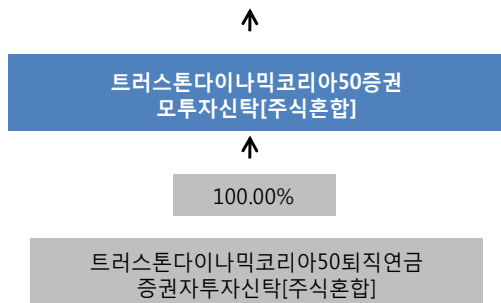
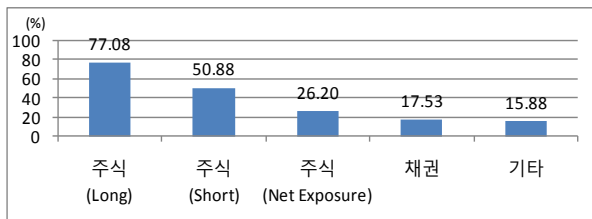
■ 기본정보

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	2014.04.22 ~ 2014.07.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	근로자퇴직급여 보장법 등 관련 법령에 의하여 퇴직연금에 가입하는 사업자나 근로자를 대상으로 하는 투자신탁으로 투자신탁재산의 50%이상을 국내주식에 투자하고 투자신탁재산의 95% 이하를 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 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)	790	830	5.13
	부채 총액 (B)	0	8	322,662.38
	순자산총액 (C=A-B)	790	822	4.15
	발행 수익증권 총 수 (D)	745	811	8.88
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,060.01	1,013.95	1.39
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,050.71	1,011.67	1.17

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

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤다이나믹코리아50 퇴직연금증권자투자신탁 [주식혼합]	1.39	1.55	5.07	7.67
비교지수(벤치마크)	1.10	2.09	1.81	4.34
(비교지수 대비 성과)	(0.30)	(-0.54)	(3.26)	(3.33)
종류(Class)별 현황				
C	1.17	1.10	4.36	6.70
(비교지수 대비 성과)	(0.07)	(-0.99)	(2.55)	(2.36)
비교지수(벤치마크)	1.10	2.09	1.81	4.34

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
트러스톤다이나믹코리아50 퇴직연금증권자투자신탁 [주식혼합]	7.67	-	-	-
비교지수(벤치마크)	4.34	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.33)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	6.70	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.36)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	4.34	-	-	-

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

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	6	1	0	0	-6	0	0	0	0	1	-1	2
당 기	8	2	0	0	1	0	0	0	0	0	0	11

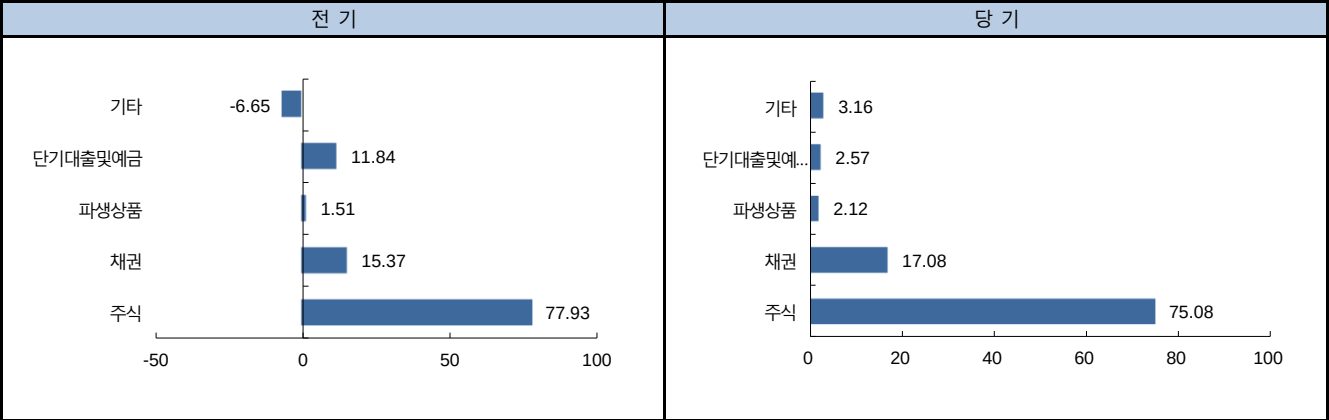
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	623 (75.08)	142 (17.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (2.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	21 (2.57)	26 (3.16)	830 (100.00)
합 계	623	142	0	0	18	0	0	0	0	21	26	830

* () : 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.

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
매수 포지션	623 (75.08)	142 (17.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (2.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	21 (2.57)	26 (3.16)	830 (100.00)
매도 포지션	134 (16.14)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	134 (16.14)
순포지 션	489 (58.94)	142 (17.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (2.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	21 (2.57)	26 (3.16)	696 (83.86)

* () : 구성 비중

■ 업종별(국내주식) 투자비중

- Long(매수)

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	16.52	6	금융업	6.75
2	유통업	13.63	7	음식료품	6.03
3	서비스업	12.87	8	제조	5.45
4	화학	11.42	9	전기가스업	4.02
5	운수장비	9.04	10	기타	14.27

- Short(매도)

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	21.46	6	운수창고	8.62
2	전기전자	18.41	7	서비스	7.64
3	유통업	12.67	8	음식료품	5.23
4	운수장비	11.03	9	철강금속	2.34
5	의약품	10.76	10	기타	1.84

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201409	33.42	6	주식	현대홈쇼핑	3.00
2	단기상품	REPO매수(20140721)	12.46	7	주식	CJ제일제당	2.89
3	채권	국고02750-1512(12-6)	7.74	8	주식	만도	2.86
4	채권	국고02750-1606(13-3)	5.72	9	주식	아이마켓코리아	2.82
5	주식	LG이노텍	3.12	10	주식	SK하이닉스	2.78

※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
LG이노텍	187	26	3.12	대한민국	KRW	전기,전자	
현대홈쇼핑	158	25	3.00	대한민국	KRW	유통업	
CJ제일제당	72	24	2.89	대한민국	KRW	음식료품	
만도	174	24	2.86	대한민국	KRW	운수장비	
아이마켓코리아	659	23	2.82	대한민국	KRW	유통업	
SK하이닉스	457	23	2.78	대한민국	KRW	전기,전자	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1512(12-6)	64	64	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		RF	7.74
국고02750-1606(13-3)	47	47	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		RF	5.72

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201409	매도	2	277	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 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	10,774	8	8,752	2109001031
전효준	과장	1980년	13	11,880	-	-	2112000643
여종훈	부장	1974년	28	26,817	6	5,357	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 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 변경 내역

기간	운용전문인력
2013.04.22 - 2014. 02. 09	김주형
2014. 02. 10 - 현재	김진성
2014. 02. 10 - 현재	전효준

(주 1) 2014.7월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스톤다이아믹코리아50 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	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	1	0.18	1	0.17
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
	합계	2	0.22	2	0.21
	증권거래세	1	0.09	1	0.14
C	자산운용사	1	0.09	1	0.09
	판매회사	1	0.12	1	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.22	2	0.23
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	1	0.18	1	0.17
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
	합계	2	0.22	2	0.21
	증권거래세	1	0.09	1	0.14

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	전기	0.0007	0.0003	0.1406	0.819
	당기	0.0004	0.0003	0.0894	0.8209
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.911	0	1.0517	0.8199
	당기	0.9115	0	1.0011	0.8217

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

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,665,366	174,422	8,726,380	382,507	59.85	240.07

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

13년10월22일 ~14년01월21일	14년01월22일 ~14년04월21일	14년04월22일 ~14년07월21일
17.04	39.96	59.85

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 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 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.