

트러스톤 인덱스알파 증권자투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2014년09월07일 ~ 2014년12월06일)

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?

예년보다 추웠던 12월이 가고 어느덧 2015년 을미년 청양의 해가 밝았습니다. ‘푸른색’은 매사에 빠른 속도로 임하고, 진취적이며 긍정적인 기운을 뜻한다고 합니다. 푸른 양의 기운은 따뜻한 마음으로 동료들과 연대하는 걸 모습 속에 굳은 투자철학을 가지고 적극적으로 주식시장에 대해 공부하고 토론하는 트러스톤인들과 많이 닮았다는 생각이 듭니다.

매 순간 진지한 고민속에 토론하는 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월간(2014년 9월 7일부터 2014년 12월 6일까지) KOSPI200지수는 3% 하락하였습니다. 4사분기 주식시장은 유가가 예상보다 크게 하락하고, 회복하는 듯 보였던 유럽지역의 성장이 재차 고꾸라질 수 있다는 시장의 걱정이 커지면서 하락을 보였습니다. 더군다나 일본이 아베노믹스의 일환으로 양적완화를 발표하였습니다. 양적완화는 엔화 가치를 떨어뜨리는 역할을 합니다. 엔화의 가치가 떨어지면 한국 기업들이 수출하는데 있어 가격 경쟁력이 없어지게 되는데, 이러한 우려로 한국시장은 다른 글로벌 주식시장보다도 부진한 성과를 보이며 1900pt를 하회하였습니다.

같은 기간 트러스톤인덱스알파증권투자신탁은 3.37% 하락하면서 KOSPI200 지수를 0.38%p 하회(운용펀드 기준)하였습니다. 최근 1년 기준으로는 KOSPI200지수는 2.48% 하락하였고 동펀드는 1.34% 하락에 그치며 기준지수대비 1.14%p의 초과수익률을 기록하였습니다. 트러스톤인덱스알파투자신탁은 매년 2% 수준의 안정적인 초과수익률을 내는 것을 목표로 하는 인헨스드 인덱스 펀드로서 꾸준한 성과를 유지하고 있습니다.

인덱스 펀드로서 위험지표도 낮은 수준에서 유지되고 있습니다. 지수를 얼마나 잘 추종했는지 보여주는 최근 1년 추적오차(Tracking Error)가 1.31%로 벤치마크인

KOSPI200지수를 안정적으로 추종하고 있습니다.

2. 운용계획

2015년 시작부터 주식시장은 쉽지 않은 출발을 하였습니다. 연초부터 심리적 지지선인 1900pt를 깨고 급락하고 있습니다. 배럴당 100달러를 넘던 국제유가가 50달러까지 하락한 것이 한 요인이었습니다. 금융위기 이전 150달러에 근접했던 가격을 생각하면 엄청난 하락을 보인 것입니다. 국제유가가 이렇게 하락한 것은 유가에 대한 수요가 금융위기 이전 수준 보다 적기 때문이기도 하지만 오일을 공급하는 양이 수요량보다 많아진 이유가 큼니다. 일부 산유국 중심으로 생산되던 오일이 미국의 셰일오일 개발로 인해 생산량이 늘었고, OPEC 생산국들도 감산하지 않고 기존의 양대로 생산을 지속할 것임을 발표하면서 유가가 추풍낙엽처럼 하락하였습니다. 유가의 하락이 금융시장의 투자심리를 위축시키면서 주가도 1800pt대로 하락하였습니다.

과거 유가가 하락하던 때를 돌이켜 보면 대부분 경기둔화로 인해 글로벌 수요가 부족해서 생긴 경우가 많았습니다. 그렇기 때문에 주식시장도 타격을 받을 수 밖에 없었습니다. 지금의 유가 하락은 공급쪽의 치킨게임이 시작되면서 생긴 가격 하락이므로 해석을 달리해야할 필요가 있습니다. 오히려 2~3분기 시간을 두고 보면 저유가는 사람들의 소비심리를 자극시키는 역할을 할 것을 보입니다. 실제로 리터당 2000원이 넘던 휘발유 가격이 국제유가 하락을 반영하여 1200원대까지 떨어졌습니다. 주유하고 남는 돈으로 소비를 할 수 있는 여력이 생긴 것입니다.

지금은 주가가 지지부진한 모습이지만 유가가 1사분기내 균형가격을 찾으면서 주식시장은 반등의 기회를 모색할 것입니다. 이후에는 저유가, 저금리, 저환율의 3저 환경의 수혜가 부각되면서 지수 2000pt 회복을 전망하고 있습니다.

올해 시장에서 주목하고 있는 이벤트로는 2008년이후 제로금리를 유지하고 있는 미국 중앙은행의 금리 인상이 있습니다. 중앙은행이 금리를 인상한다는 것은 경기를 활성화시키기 위해 풀었던 돈을 서서히 거두어 들인다는 뜻입니다. 시장은 풀린 유동성이 점차 줄어들면 다시금 주식시장이 하락할까 걱정을 하고 있습니다. 중앙은행의 금리인상을 뒤집어서 생각해보면 더이상 돈을 풀 필요가 없다는 뜻이기도 합니다. 즉 경기가 정상 궤도로 들어섰으므로 돈을 풀지 않고도 성장이 가능한 환경에 들어선 것입니다. 저희는 이런 환경을 긍정적으로 보고 있습니다.

KOSPI지수만 유독 지지부진한 이유에는 분명 한국 내부의 문제가 있습니다. 값은 그대로인 채 전세가격은 집값에 80%에 근접할 정도로 빠르게 오르고 있고, 경기가 예전같지 않아 월급은 몇년 째 제자리 걸음으로 내수도 부진합니다. 박근혜정부도 기업이 살면 국내경기도 살 것이라는 낙수효과를 노린 정책에서 국민의 수입이 직접 늘수 있는 내수 활성화 정책으로 눈을 돌렸습니다.

부동산 활성화나 기업들의 배당활성화 정책이 그것입니다.

기업들의 이익잉여금 중 투자에 사용하지 않을 현금을 배당으로 돌리는 정책은 주식시장에 매우 중요한 정책입니다. KOSPI지수 전체로 주식배당수익률은 현재 1.2%수준에 불과 합니다. 미국이 2%, 대만이 3% 수준인데 비하면 매우 낮은 수준입니다. 이 배당수익률 수준이 기업들의 배당 확대로 점차 높아질 것으로 보입니다. 은행에 돈을 맡겨봐야 이자가 2%도 되지 않고, 그나마도 종합소득과세 기준이 낮아져 이자수익에 대한 세금도 높아진 상태입니다. 안정적인 배당이 담보된다면 자본이득도 노릴 수 있는 주식이 더 나은 투자 대안임은 분명합니다.

인덱스 펀드임에도 불구하고 트러스톤인덱스알파투자신탁은 고객님들께 조금이라도 나은 투자수익률을 드리기 위해서 인헨스드 포트폴리오 전략을 쓰고 있습니다. 목표로 추종하고 있는 KOSPI200지수를 복제함에 있어 저희의 고민을 녹여 더 좋은 종목에 투자하고자 하고 있습니다. 이 편지를 쓰고 있는 순간에도 안정적으로 알파를 돌려드리기 위한 고민을 계속하고 있습니다. 운용을 하면할수록 일관된 운용철학을 고수하면서 연 1~2% 초과수익률을 달성하는 일이 쉽지 않은 일임을 느끼게 됩니다. 항상 시장에 겸손하며 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 최고의 돌려드리기 위해서 최선을 다하겠습니다. 고객님들께 다시 한 번 감사드리며 올미년 한해 고객님들의 가정에 항상 평안과 행복이 가득하시기를 바랍니다.

감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
투자전략팀장 김응주 拜上



목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

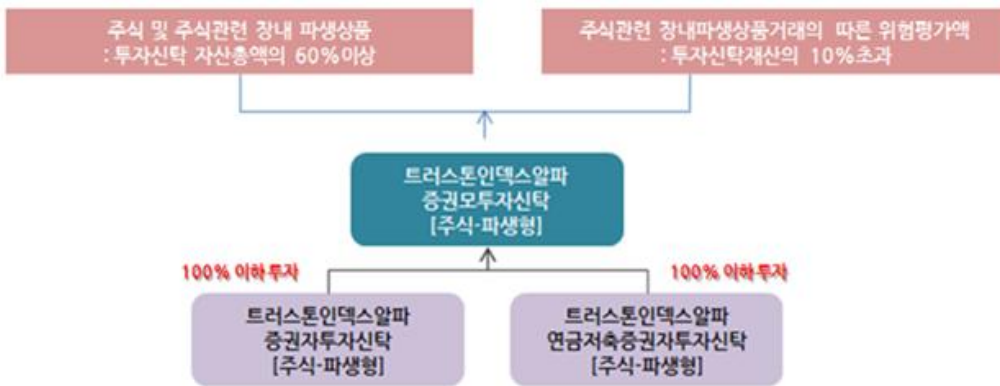
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)		2등급	29829
A			29830
C			29831
Ci			29832
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2014.09.07 ~ 2014.12.06	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> □ 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익을 추구합니다. □ 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구합니다. □ 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다. 		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트인덱스알파증권자투자신탁(주식-파생형)	자산 총액 (A)	15,472	12,808	-17.22
	부채 총액 (B)	0	7	135,829.20
	순자산총액 (C=A-B)	15,472	12,801	-17.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	14,754	13,248	-10.21
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,048.69	966.26	-3.37
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,041.51	964.60	-3.54
C	기준가격	1,034.26	962.94	-3.71
Ci	기준가격	1,044.32	965.26	-3.47

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
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-3.37	-2.33	-1.16	-1.34
비교지수(벤치마크)	-3.00	-2.43	-1.32	-2.48
(비교지수 대비 성과)	(-0.38)	(0.10)	(0.16)	(1.14)
종류(Class)별 현황				
A	-3.54	-2.66	-1.67	-2.01
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(-0.24)	(-0.35)	(0.47)
C	-3.71	-3.00	-2.18	-2.69
(비교지수 대비 성과)	(-0.71)	(-0.58)	(-0.86)	(-0.21)
Ci	-3.47	-2.53	-1.47	-1.75
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(-0.10)	(-0.15)	(0.73)
비교지수(벤치마크)	-3.00	-2.43	-1.32	-2.48

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-1.34	3.27	8.70	-
비교지수(벤치마크)	-2.48	-1.18	1.91	-
(비교지수 대비 성과)	(1.14)	(4.45)	(6.79)	-
종류(Class)별 현황				
A	-2.01	1.88	8.44	-
(비교지수 대비 성과)	(0.47)	(3.06)	(6.53)	-
C	-2.69	0.47	4.28	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.21)	(1.65)	(2.38)	-
Ci	-1.75	2.42	7.35	-
(비교지수 대비 성과)	(0.73)	(3.60)	(5.44)	-
비교지수(벤치마크)	-2.48	-1.18	1.91	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

※ 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	145	0	0	0	4	0	0	0	0	17	0	166
당 기	-430	0	0	0	-112	0	0	0	0	15	0	-527

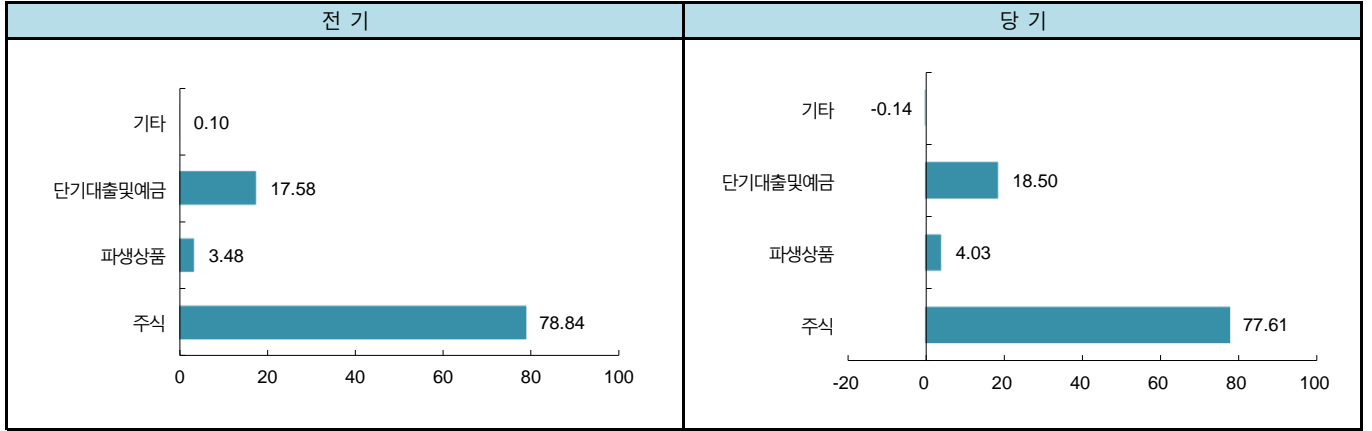
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	9,940 (77.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	516 (4.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,370 (18.50)	-18 (-0.14)	12,808 (100.00)

* () : 구성 비중

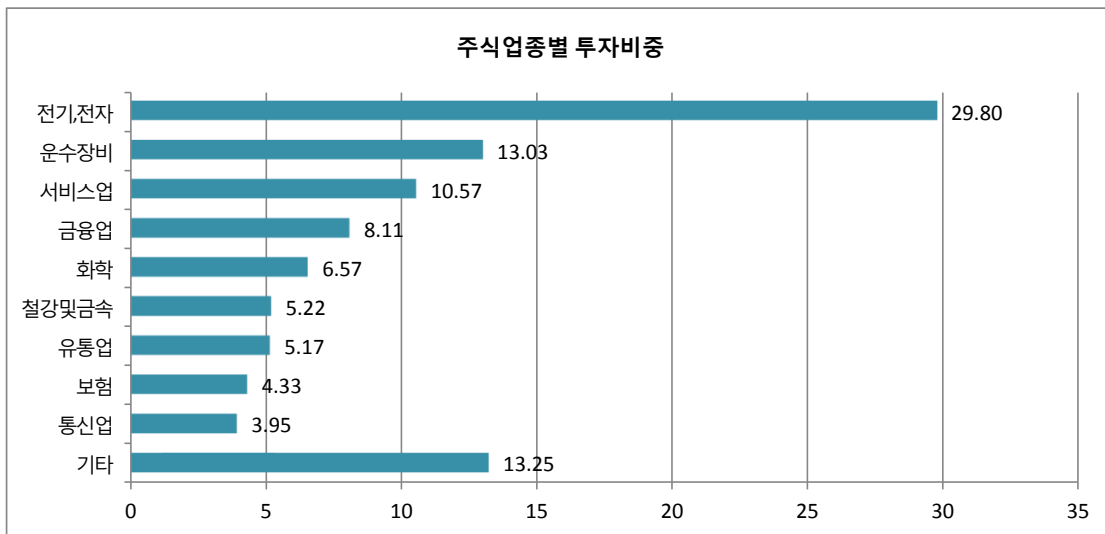


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	29.80	6	철강및금속	5.22
2	운수장비	13.03	7	유통업	5.17
3	서비스업	10.57	8	보험	4.33
4	금융업	8.11	9	통신업	3.95
5	화학	6.57	10	기타	13.25



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품 코스피200 F 201412	20.85	6	주식	POSCO	2.70	
2	단기상품 콜론(우리은행)	17.40	7	단기상품	리딩투자증권	2.65	
3	주식	삼성전자	16.47	8	주식	NAVER	2.49
4	주식	현대차	3.42	9	주식	신한지주	2.46
5	주식	SK하이닉스	3.34	10	주식	현대모비스	2.19

※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	1,620	2,109	16.47	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	2,333	439	3.42	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	8,843	428	3.34	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	1,133	346	2.70	대한민국	KRW	철강및금속	
NAVER	433	319	2.49	대한민국	KRW	서비스업	
신한지주	6,400	315	2.46	대한민국	KRW	금융업	
현대모비스	1,097	280	2.19	대한민국	KRW	운수장비	

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201412	매수	21	2,671	

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
증거금	리딩투자증권	2014-12-06	339	0.00		대한민국	KRW
단기대출	우리은행	2014-12-05	2,229	1.96	2014-12-08	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김응주	부장	1976년	3	1,402	11	4,570	2109001148

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. 4. 24 - 2014.10.30	윤세민

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트리스톤인덱스알파증권 자투자신탁(주식-파생형)	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	1	0.01	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	1	0.01	8	0.05	
A	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.08	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.17	1	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.08	
C	자산운용사	1	0.09	2	0.09	
	판매회사	4	0.25	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.35	6	0.35	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	1	0.07	
Ci	자산운용사	12	0.09	11	0.09	
	판매회사	1	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	14	0.11	13	0.10	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	1	0.01	6	0.05	

* 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
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	전기	0	0.0003	0	0.024
	당기	0	0.0003	0	0.0233
종류(Class) 별 현황					
A	전기	0.6888	0	0.6888	0.0248
	당기	0.6889	0	0.6889	0.0257
C	전기	1.3893	0	1.3893	0.0239
	당기	1.3893	0	1.3893	0.0241
Ci	전기	0.4194	0	0.4194	0.0241
	당기	0.4194	0	0.4194	0.0231

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

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
11,633	776	37,478	2,620	22.61	90.68

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

14년03월07일 ~14년06월06일	14년06월07일 ~14년09월06일	14년09월07일 ~14년12월06일
19.76	3.01	22.61

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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.