

트러스톤 재형다이나믹코리아50 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2014년09월06일 ~ 2014년12월05일)

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 트러스톤재형다이나믹코리아50증권펀드의 운용기간이 3개월이 경과되어 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤다이나믹코리아 50증권펀드와 트러스톤다이나믹코리아30증권펀드는 당사가 운용하는 첫 번째 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.

트러스톤재형다이나믹코리아50증권펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2014.9.6. ~ 2014.12.5.) 동안 트러스톤재형다이나믹코리아50증권펀드의 수익률은 -4.85%로 동 기간 비교지수[KOSPI 20% + KIS국고채 1-2Y 80%]의 0.26% 대비 5.11%pt의 부진한 수익을 시현하였습니다. 동기간 동안 KOSPI는 12월 5일 기준 1,987pt를 기록하여 3.06% 하락하였습니다. 업종별로는 건설, 철강, 기계가 부진하였고, 보험, 전기전자, 전기가스 등이 양호한 수익률을 보였습니다.

동 펀드는 이런 시장환경에서 순주식편입비중(Net Exposure)을 20~30% 수준으로 유지하였습니다. 매수(롱) 포트폴리오는 철저하게 기업 고유의 성장성과 현금흐름의 지속성에 주목하여 관리하고 있습니다. 시간이 흐름에 따라 기업가치가 상승하기 위해서는 최소한 위 두 가지 조건 중 하나 이상을 만족해야 한다고 판단하고, 당사 리서치 역량을 바탕으로 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 지난 3개월 동안, 당사 보유 롱(매수)포트폴리오 내 개별 성장주의 성과가 부진하였는데 이전 기간 주가 상승에 따른 부담이 큰 원인이었습니다. 한편, 매도(숏) 포트폴리오는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 주목하고 있습니다. 여전히 소재, 산업재 중심의 매도(숏) 포트폴리오를 유지하고 있습니다.

채권시장은 대내외 우호적인 통화정책 및 풍부한 유동성을 바탕으로 매수세가 뒷받침되며 전반적으로 강세를 나타내었습니다. 9월에는 국채 선물 만기를 앞두고 외국인의 국채선물 순매수가 이어지며 강세를 보였고, 10월 금통위에서 두달만에 기준금리를 2%로 25bp 추가 인하하고 글로벌 경기의 하강위험이 커짐에 따라 강세를 지속하였습니다. 11월에는 정부 및 한은에서 추가 부양보다는 구조개혁을 강조하는 발언들이 나오면서 약세를 보였지만, 월중반 이후 글로벌 디플레이션 우려가 커지면서 재차 강세로 전환하였습니다. 결국 국내 채권금리는 2014년 12월 5일 현재, 국고3년물 기준 2014년 9월 5일 대비 33.9bp 하락한 2.166%로 마감하였습니다. 중장기물 채권의 강세로 국고채 3년과 5년의 금리 차이는 축소세를 나타냈으며, 크레딧 채권은 상대적으로 약세를 나타내어 크레딧 스프레드는 소폭 확대되었습니다.

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

2. 운용계획

펀드의 순주식편입비중은 연초 추가적인 KOSPI 하락시 매도(숏) 포트폴리오 비중을 축소하여 시장의 반등에 대비할 계획입니다. 현재 매수 포트폴리오는 소프트웨어, 반도체, 음식료, 헬스케어, 소비재 등의 업종 위주로 구성하고 있습니다. 이 업종에 투자했었던 가장 큰 이유는 여러 차례 자산운용보고서를 통해 말씀 드렸던 것처럼 경기변동성과 무관하게 기업 고유의 경쟁력으로 성장이 가능하며, 안정적인 현금흐름이 지속가능하기 때문입니다. 구체적으로는 인터넷 소프트웨어, 배당주, 전기전자, 제약, 생활용품, 건축자재 등에 주목하고 있습니다. 한편, 동 펀드의 수익률 변동성을 낮추기 위해서 낙폭과대 우량 대형주의 상대적 비중을 높일 계획입니다. 또한 매도(숏) 포트폴리오에서는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 투자하겠습니다. 주로 소재, 산업재 업종입니다.

최근 미국 통화정책 스탠스 변화 가능성에 대한 우려와 유가 하락에 따른 이머징 자원 보유국 관련 우려로 KOSPI가 큰 폭으로 하락하였습니다. 반면, 코스닥은 연초이후 높은 상승률을 보이고 있습니다. 유가하락이 예상외로 오래 지속되면서, 최근 주식시장 투자자들의 평균적인 전망은 방향성을 잡지 못하고 있는 불확실한 상황입니다.

현 시점에서는 더욱 철저하게 종목 리서치에 집중해야 한다고 판단하고, 최근의 실패를 거울삼아 최선을 다해 수익률을 복구하고자 노력하겠습니다. 밸류에이션 부담은 이익성장과 배당성장을 통해 해소가 가능합니다. 이익성장성을 면밀히 판단하여 보다 안정적인 종목 위주로 투자하고자 합니다. 주가 조정이 충분히 진행되었음을 감안하여 기존 롱 포트폴리오 구성원칙에 부합하는 종목을 중심으로 적극적으로 포트폴리오를 구성하겠습니다.

앞으로도 트러스톤다이나믹 코리아 펀드는 시장전망에 의존하지 않고 기업 고유 본질가치에 집중하여 운용할 계획입니다. 저희 다이나믹 코리아 펀드 운용역 역시, 주식시장 투자자 중 한 사람으로서 시장의 변화에 흔들릴 때도 많고, 여러 유혹에 빠지기도 하였습니다. 그럴 때마다 매번 반성하는 자세와 진정 고객을 위한 투자란 무엇인가에 대하여 끈질기게 고민하면서 실수를 줄이기 위해 노력하였습니다.

국내 채권시장은 글로벌 디플레이션 우려로 인한 안전자산 선호 강화로 강세를 지속할 가능성이 높다고 전망됩니다. 다만 미국 12월 FOMC에서 정책금리 인상 시기에 대한 논의가 구체화된다면 일시적으로 금리 상승 압력을 받을 수는 있다고 보여집니다. 국제유가는 수요는 정체된 가운데 공급 증가 경쟁이 나타나고 있어 하락추세를 지속할 것으로 보여지며, 원유 이외의 원자재가격도 강 달러 및 중국 성장률 감속의 영향으로 약세를 지속할 것으로 보여 당분간 비용측면에서의 물가 하락이 계속될 것으로 전망됩니다. 미국은 당분간 강한 성장세를 유지할 가능성이 높지만, 이외의 국가들은 경기 회복 모멘텀이 둔화될 것으로 전망됩니다. 우리나라는 원/엔 환율 하락으로 인한 수출경쟁력 우려가 지속되고 있고 내수 회복은 더딘 상황이어서 경기 부양을 위한 완화적인 통화정책이 계속될 것으로 보여집니다. 따라서 금리 하락시 듀레이션을 늘려 대응하되, 변동성 확대 국면에서는 일시적으로 듀레이션을 줄이고 리스크 관리에 중점을 두고 운용하여, 탄력적인 듀레이션과 만기전략을 통해 초과수익을 추구할 계획입니다.

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 볼 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다.

언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다. 환절기 건강에 유의하시고 항상 댁내 두루 평안하시기를 간절히 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
채권운용CIO 손석근
주식운용AI본부장 김진성
채권운용팀 차장 문성호 拜上



목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

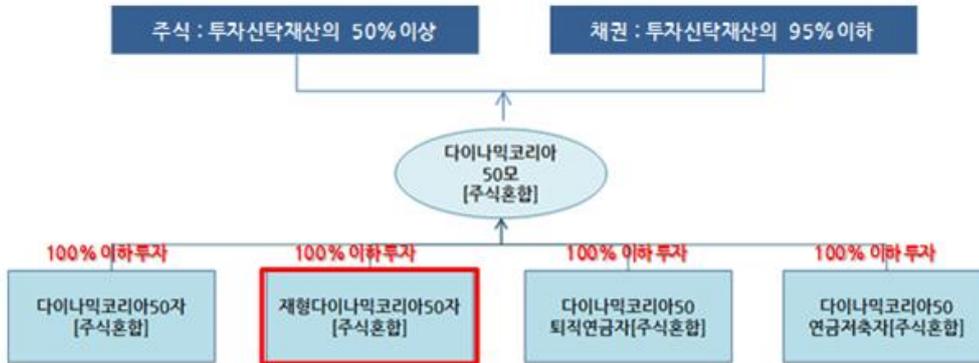
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트재형다이나믹코리아50증권자투자신탁(주식혼합)		2등급	AG121
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 모자형	최초설정일	2013.03.06
운용기간	2014.09.06 ~ 2014.12.05	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> - 투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 주로 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수의 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 룡숏전략으로 코스피 대비 변동성을 축소시켜 BM대비 초과 수익 달성 추구 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조절을 통해 자본이익 달성 추구 		

주) 판매회사는 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트재형다이나믹코리아 50증권자투자신탁(주식혼합)	자산 총액 (A)	34	40	16.72
	부채 총액 (B)	0	0	-7.67
	순자산총액 (C=A-B)	34	40	16.79
	발행 수익증권 총 수 (D)	33	40	22.74
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,030.79	980.80	-4.85

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
트러스트재형다이나믹코리아 50증권자투자신탁[주식혼합]	-4.85	-1.30	-1.92	-0.79
비교지수(벤치마크)	0.26	1.73	2.61	3.20
(비교지수 대비 성과)	(-5.11)	(-3.02)	(-4.53)	(-3.99)

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
트러스트재형다이나믹코리아 50증권자투자신탁[주식혼합]	-0.79	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.20	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.99)	-	-	-

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	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
당 기	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2

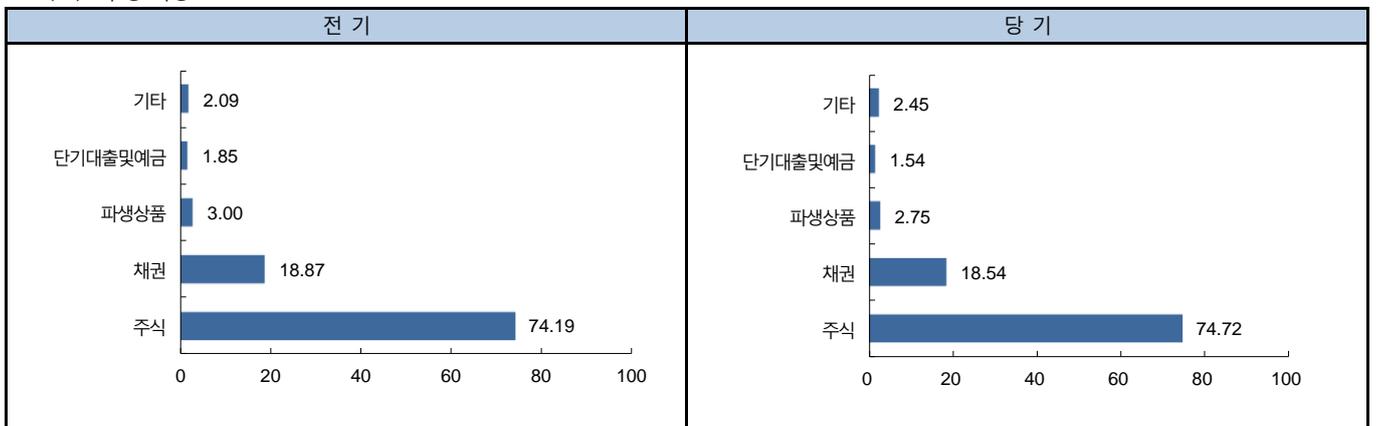
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	30 (74.72)	7 (18.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (2.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (1.54)	1 (2.45)	40 (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.

■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

	Long	Short		순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물			
금액	337,450	48,953	129,719	158,779	83,738	2,021
비중	75.55	10.96	29.04	35.55	18.75	0.45

주)트러스트나미나믹코리아50증권모투자신탁(주식혼합) 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	유통업	14.11	6	제조	7.90
2	서비스업	11.52	7	음식료품	7.20
3	전기,전자	11.24	8	IT H/W	5.65
4	화학	9.57	9	운수장비	5.21
5	금융업	7.90	10	기타	19.70

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	의약품	20.99	6	미분류	9.63
2	전기,전자	18.43	7	철강및금속	4.85
3	유통업	13.43	8	건설업	4.02
4	운수장비	12.23	9	기타	3.67
5	서비스업	9.95	10	증권	2.80

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201412	28.72	6	채권	국고03500-1609(11-5)	3.20
2	채권	국고02750-1606(13-3)	5.44	7	차입주식	S-Oil	2.93
3	단기상품	REPO매수(20141205)	5.09	8	주식	아이마켓코리아	2.84
4	채권	국고03000-1612(13-7)	3.65	9	주식	동원F&B	2.75
5	주식	SK하이닉스	3.51	10	단기상품	삼성증권	2.75

※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
SK하이닉스	29	1	3.51	대한민국	KRW	전기,전자	
아이마켓코리아	39	1	2.84	대한민국	KRW	유통업	
동원F&B	3	1	2.75	대한민국	KRW	음식료품	
S-Oil	4	0	0.41	대한민국	KRW	화학	

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
국고02750-1606(13-3)	2	2	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		N/A	5.44
국고03000-1612(13-7)	1	1	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		N/A	3.65
국고03500-1609(11-5)	1	1	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		N/A	3.20

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201412	매도	0	11	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	삼성증권	2014-12-05	1	0.00		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	9,724	8	8,658	2109001031
문성호	부장	1977년	20	14,433	1	1,049	2109001217

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	비고
2012.06.11 - 2014. 02. 09	김주형	주식
2014. 02. 10 - 현재	김진성	
2014. 02. 10 - 2014.09.25	전효준	
2012.06.11 - 2014.09.25	여종훈	채권

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트재형다이나믹코리아 50증권투자자산신탁(주식혼합)	자산운용사	0	0.11	0	0.10	
	판매회사	0	0.13	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.24	0	0.24	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.19	0	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.22	0	0.20
증권거래세	0	0.15	0	0.14		

* 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
트러스트재형다이나믹코리아 50증권투자자산신탁(주식혼합)	전기	0.9478	0	1.0534	0.8181
	당기	0.9481	0	1.0426	0.8216

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 회전율

트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁(주식혼합)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,299,097	174,736	6,647,960	240,322	63.28	253.83

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁(주식혼합)

(단위 : %)

14년03월06일 ~14년06월05일	14년06월06일 ~14년09월05일	14년09월06일 ~14년12월05일
56.64	68.66	63.28

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트재형다이나믹코리아50증권투자신탁(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 출자비용에 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.