

# 트러스톤 벨류웨이 연금저축 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2015년02월21일 ~ 2015년05월20일)

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? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 밸류웨이 연금저축 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정받아 왔습니다. 트러스톤 밸류웨이 연금저축펀드는 이러한 신념을 바탕으로 일반 고객 분들께 다가갈 수 있는 트러스톤의 가치주 스타일의 공모 펀드입니다.

흔히들 생각하는 수익률의 크기도 중요하겠지만 시기별로 변동성을 최소화하며 안정적인 수익률을 드리는 것이 저희 펀드가 추구하는 최우선 가치입니다. 이러한 가치를 추구하기 위해서 저희는 시장의 소리에도 귀 기울이면서 저희만의 생각을 만들어가는 균형적인 관점으로 포트폴리오를 구성해가려고 합니다. 항상 시대가 요구하는 가치는 바뀌고 있습니다. 그러한 흐름을 따라가면서 저희의 밸류에이션 기준을 유지해가는 투자철학을 견지하며 고객님들께 향후에도 안정적인 수익률을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 이제 지난 3개월간의 운용보고를 시작하겠습니다.

## 운용개요

### 1. 운용실적

2015년 2월 21일부터 2015년 5월 20일까지 트러스톤 밸류웨이 연금저축 펀드는 +9.79%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 9.08% 상승하여 동 펀드는 비교지수를 +0.71%pt를 상회하는 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준)

우리나라 주식시장은 2015년 초 유럽의 기대 이상의 양적완화 발표 이후로 글로벌 경기 회복 기대감과 함께 점진적인 상승세를 보이고 있으며, 최근 실시한 정부의 기준금리 추가 인하로 전반적인 시장의 분위기는 좋아지고 있는 상황입니다.

최근 시장에는 그 동안 낙폭이 과대했던 소재/산업재 기업들이 이익 회복 기대감으로 큰 폭으로 상승하며 시장의 상승을 이끌었습니다. 당 펀드에서는 중장기적으로 볼 때 중국과 경쟁하는 소재/산업재 섹터의 기업들에 대한 비중을 낮게 가져가고 있으며, 이는 시장 상승기에 펀드 수익률에 부정적 영향을 준 것이 사실입니다. 이에 저희도 지속적으로 기업들의 펀더멘탈 변화들을 체크하고 있지만 아직 저희의 뷰를 크게 바꿀 요인은 없는 것으로 판단하고 있습니다.

지난 3개월 주식의 펀드 내 비중은 95%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 90%이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤 자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

## 2. 운용계획

전세계가 유례없는 초저금리 상황으로 가는 상황에서도 경기 회복은 지연되며 저성장, 저금리가 고착화되고 있는 환경에서는 과거처럼 매크로에 따른 섹터 베틱은 점점 의미가 퇴색해가고 있는 상황입니다. 이제는 진정한 바텀업 리서치에 의한 철저한 개별 기업들의 성장방향 및 경쟁력 분석 능력이 중요해지는 시기이며 이는 저희 트러스톤의 강점이 더 부각되는 시기가 도래했음을 의미합니다.

2000년도 이후에 우리나라 주식시장의 상승을 이끌어간 기업들은 대부분 중국의 생산 능력 증대와 관련된 조선, 철강, 화학 등의 산업이었습니다. 해당 산업은 대략 5~7년간의 장기 호황을 겪으며 생산능력이 과대해졌고, 이러한 과다 생산능력으로 인해 향후 경기 회복하더라도 예전만큼의 호황으로는 절대 돌아가지 못하는 상황입니다. 또한 2000년대 한국기업들이 일본기업들의 파이를 차지하며 추가적인 성장을 거두었던 점을 감안하면 역시 지금은 중국기업들이 한국기업들의 파이를 차지하는 모습이 향후 10년이상 나올 것으로 생각합니다.

중장기적으로는 저희의 시각이 맞겠지만 주식시장은 단기에는 오버/언더 슈팅이 항상 존재하게 된다는 점에 대해서도 명심하고 있습니다. 2014년은 해당 소재/산업재 기업들이 펀더멘탈 이하로 더 빠르게 언더슈팅했고 올해 들어 그런 기업들이 해당 부분만큼 회복하는 상승을 보이고 있으며 단기간에 오버슈팅도 일부 가능할 것이라 판단합니다. 그러나 저희는 그러한 펀더멘탈 이외의 영역까지 고객의 자산을 베틱하는 것은 아니라고 생각하고 있지만 일정부분 소재/산업재 내에서 펀더멘탈이 그래도 상대적으로 견조한 몇몇 종목들을 포트폴리오에 편입하여 보유하고 있습니다.

아직은 금리 하락기이며 본격적인 금리 상승의 시기의 중반까지 주식시장은 강세를 보일 것으로 생각합니다. 지금은 유동성 장세의 초기 국면으로 한계기업이나 심하게 망가졌던 기업 위주로 상승하고 있어 중장기적인 지속 성장 가능성에 더 중점을 두어 포트폴리오를 구성하는 저희 펀드가 단기적으로는 부진할 수 있지만 결국은 실적이 나오는 기업들 위주로 시장은 상승할 것이라 믿기에 흔들리지 않고 저희는 지속적인 탐방 및 세미나 등 뼈를 깎는 노력을 통해 좋은 기업들을 더 발굴하여 펀드 수익률 향상에 최선을 다하겠습니다.

트러스톤밸류웨이연금저축주식형펀드는 기업의 펀더멘털이 무엇보다 중요하다는  
운용철학을 바탕으로 꾸준한 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

언제나 건강하시고, 맥내 두루 평안하시기를 간절히 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
주식운용 3본부 SME팀 팀장 송근용 拜上



# 목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

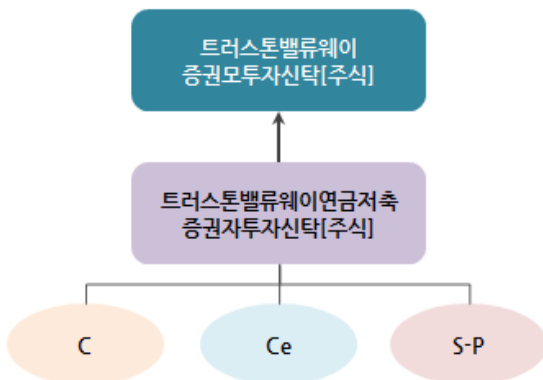
# 1. 펀드의 개요

## ■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트밸류웨이연금저축증권투자신탁[주식]		1등급	AL487
C			AL485
Ce			AL486
S-P			AO774
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.05.21
운용기간	2015.02.21 ~ 2015.05.20	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 가치주 펀드로 소득세법 20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 "연금저축계좌"의 가입자를 대상으로 하는 연금저축펀드입니다. 국내 가치주에 투자하여 비교지수(KOSPI)의 수익률을 초과하는 투자수익을 달성을 추구합니다. 내재가치 대비 저평가된 기업, 구조적 성장가치 보유기업, 지주사, 우선주, 고배당주 등 높은 주주환원수익가능 기업 등 트러스트 투자유니버스 내에서 투자기업을 선정하여 정성적, 정량적 분석 및 퀀트 모델 스크리닝을 통해 선별된 종목에 투자하여 안정적인 수익달성을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	2,473	1,834	-25.86
	부채 총액 (B)	21	18	-11.94
	순자산총액 (C=A-B)	2,452	1,815	-25.98
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,393	1,613	-32.57
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,024.94	1,125.24	9.79
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,013.82	1,109.20	9.41
Ce	기준가격	1,017.40	1,114.40	9.53
S-P	기준가격	1,001.59	1,097.32	9.56

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	
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산신탁[주식]	2015-05-21	202	1,792	1,125.24	1,000.00	
C	2015-05-21	156	1,587	1,109.20	1,000.00	
Ce	2015-05-21	19	188	1,114.40	1,000.00	
S-P	2015-05-21	3	34	1,097.32	1,000.00	

주) C, Ce, S-P클래스의 분배후수탁고에는 재투자분 178 백만좌가 포함되어 있습니다.

## 2. 수익률현황

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산신탁[주식]	9.79	11.22	3.12	12.52
비교지수(벤치마크)	9.08	9.27	3.22	6.38
(비교지수 대비 성과)	(0.71)	(1.95)	(-0.10)	(6.15)
종류(Class)별 현황				
C	9.41	10.43	1.97	10.92
(비교지수 대비 성과)	(0.33)	(1.16)	(-1.25)	(4.54)
Ce	9.53	10.68	2.34	11.44
(비교지수 대비 성과)	(0.45)	(1.41)	(-0.88)	(5.06)
S-P	9.56	10.74	2.41	-
(비교지수 대비 성과)	(0.48)	(1.47)	(-0.81)	-
비교지수(벤치마크)	9.08	9.27	3.22	6.38

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산신탁[주식]	12.52	-	-	-
비교지수(벤치마크)	6.38	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(6.15)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	10.92	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.54)	-	-	-
Ce	11.44	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(5.06)	-	-	-
S-P	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	6.38	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

### ■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36
당 기	178	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	178

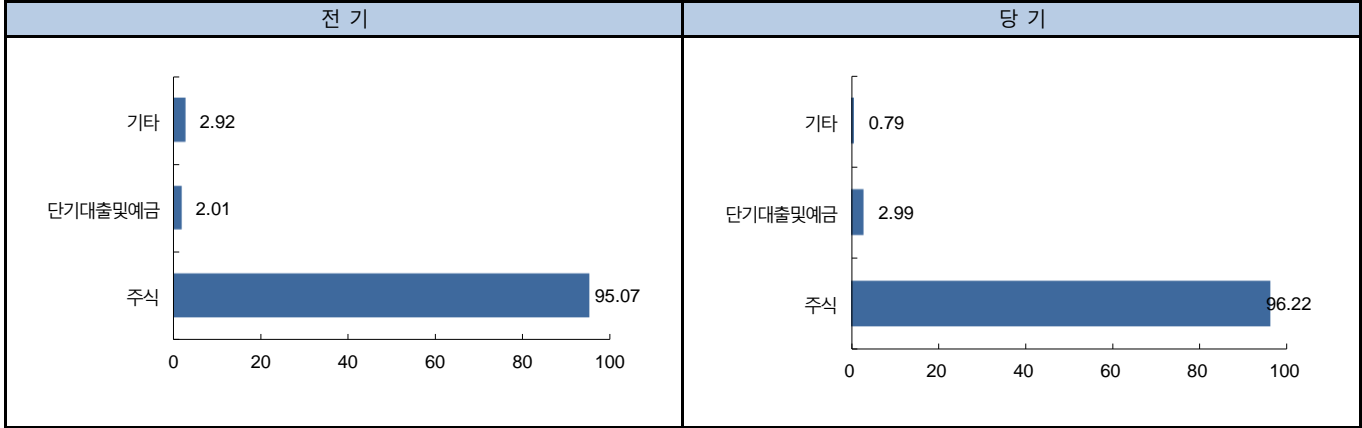
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,764 (96.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	55 (2.99)	15 (0.79)	1,834 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

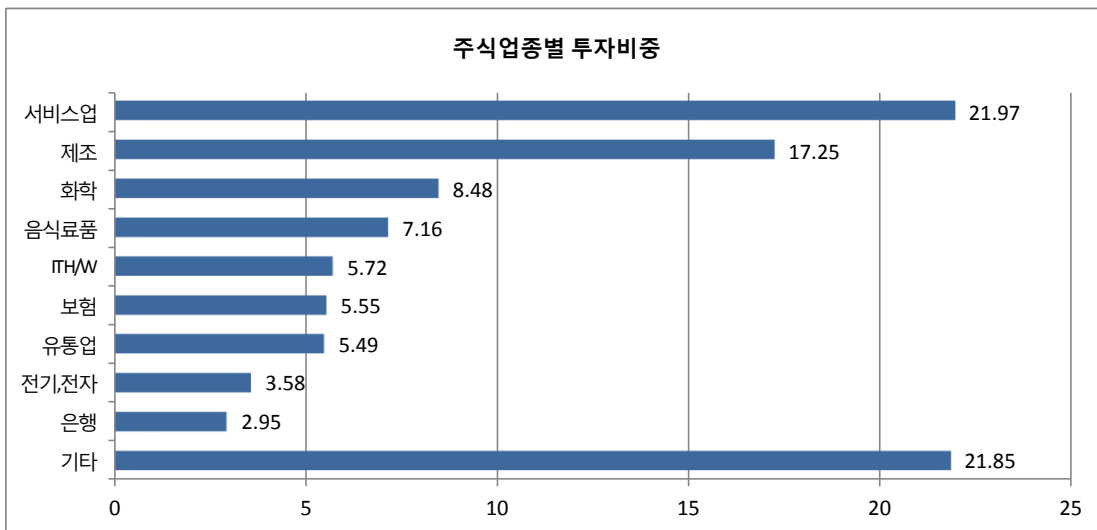


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	21.97	6	보험	5.55
2	제조	17.25	7	유통업	5.49
3	화학	8.48	8	전기,전자	3.58
4	음식료품	7.16	9	은행	2.95
5	IT H/W	5.72	10	기타	21.85





▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	아모레퍼시픽우	3.54	6	주식	LG화학우	2.69
2	주식	CJ제일제당 우	3.49	7	주식	고려아연	2.49
3	주식	SK하이닉스	3.44	8	주식	아세아	2.48
4	단기상품	콜론(하나은행)	2.85	9	주식	대한약품	2.48
5	주식	GKL	2.69	10	주식	디에이치피코리아	2.47

※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
아모레퍼시픽우	283	65	3.54	대한민국	KRW	화학	
CJ제일제당 우	299	64	3.49	대한민국	KRW	음식료품	
SK하이닉스	1,347	63	3.44	대한민국	KRW	전기,전자	
GKL	1,173	49	2.69	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학우	279	49	2.69	대한민국	KRW	화학	
고려아연	91	46	2.49	대한민국	KRW	철강및금속	
아세아	292	46	2.48	대한민국	KRW	서비스업	
대한약품	1,903	45	2.48	대한민국	KRW	제조	
디에이치피코리아	3,222	45	2.47	대한민국	KRW	제조	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	하나은행	2015-05-20	52	1.58	2015-05-21	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	
송근용	과장	1980년	4	2,321	4	1,470	2103000326

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
2014.05.21 - 2014.09.24	전효준
2014.09.25 - 현재	송근용

주 1) 2015.5월 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자산탁[주식]	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	0.06	1	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	0	0.02
		합계	2	0.09	1	0.07
	증권거래세	4	0.15	3	0.16	
C	자산운용사	3	0.14	2	0.13	
	판매회사	4	0.24	4	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.38	6	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.06	1	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	2	0.09	1	0.07
	증권거래세	3	0.15	3	0.17	
Ce	자산운용사	1	0.14	0	0.13	
	판매회사	1	0.12	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.26	1	0.25	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.06	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.09	0	0.07
	증권거래세	1	0.15	0	0.16	
S-P	자산운용사	0	0.14	0	0.13	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.06	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.09	0	0.07
	증권거래세	0	0.16	0	0.16	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

## ■ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자신탁[주식]	전기	0	0.0004	0.0017	0.4185
	당기	0	0.0003	0.0013	0.3715
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.5222	0	1.5239	0.4136
	당기	1.5222	0	1.5235	0.3645
Ce	전기	1.0419	0	1.0437	0.4293
	당기	1.0418	0	1.0434	0.3932
S-P	전기	0.9199	0	0.9219	0.4716
	당기	0.9199	0	0.9216	0.4349

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

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,431,033	40,145	3,256,743	122,491	57.03	233.87

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

14년08월21일 ~14년11월20일	14년11월21일 ~15년02월20일	15년02월21일 ~15년05월20일
35.04	52.80	57.03

## 7. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트밸류웨이연금저축증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

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

\* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류웨이연금저축증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500  
<http://dis.fundservice.net>

## 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.