트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자투자신탁[주식]
[주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년04월28일 ~ 2016년07월27일)

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)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드는 이러한 트러스톤자산운용의 운용철학을 기반으로 안정적인 수익을 주는 고배당 기업들의 주식에 투자하는 펀드 입니다.

유례없는 저성장, 저금리 시대가 고착화 됨에 따라 배당주에 대한 관심이 높아지고 있고, 이는 일시적이 아니며 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 시장은 항상 변하고, 오르고 내리는 주식들은 많아 보이지만 중장기적으로 보면 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 항상 꾸준한 수익률을 준다는 것을 알 수 있습니다. 저희는 기본적으로 안정적 배당을 줄 수 있는 훌륭한 기업들의 주식을 장기적 관점에서 펀드에 상당부분 담아가며 지금은 배당 수익률이 낮지만 향후에 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 저희 트러스톤 만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2016년 4월 28일부터 2016년 7월 27일까지 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드는 -2.34%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 0.48%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 -2.82%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용경과

글로벌 이슈로 지수 변동성 확대

지난 3개월은 코스피 지수는 0.48% 수익률을 보였지만, 미국금리 인상우려, 브렉시트 등 굵직한 매크로 이벤트 발생으로 변동성은 다소 컸던 기간이었습니다. 5월에 미국 금리인상 우려로 다소 조정을 받았다 회복하였고, 6월에 예상과 다른 브렉시트에 따른 일시적 충격은 있었지만, 이에 따라 글로벌 중앙은행들의 적극적인 통화정책이 계획 될 것이라는 기대감에 낙폭이상으로 코스피 지수가 회복을 하였습니다.

코스피 내 비중이 절대적인 삼성전자를 비롯한 전기전자 섹터의 약진

동 기간 가장 큰 특징은 코스피 내 비중이 절대적인 삼성전자의 기업경쟁력이 부각되고, 이머징 마켓으로 자금유입이 지속되면서 높은 수익률을 보였다는 점입니다. 이 영향으로 전기전자섹터 수익률이 가장 좋았고, 의약품섹터의 수익률도 좋았습니다. 반면 보험, 화학, 건설업종들의 수익률이 부진하였습니다.
구조적으로 이익이 성장하는 내수서비스나 음식료 섹터의 비중이 높고, 지속적인 기술투자가 필요한 IT 및 시클리컬 비중이 낮은 동 펀드는 동 기간 부진한 수익률을 보였습니다.
지난 3개월 주식의 펀드 내 비중은 95%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 90%이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

3. 운용계획

구조조정 중인 소재/산업재 이익안정화 기대감 반영 중

과거 2005~2007년, 2009~2011년, 중국의 투자/소비 사이클이 상승시기일 때는 관련된 섹터들만의 압축 상승이 진행되었고, 그 반대의 시기에는 이익 안정성이 담보된 섹터들이 꾸준한 주가 상승을 보이며 시장을 주도해나가는 움직임을 보여왔습니다. 그러나, 올해는 수요의 상승에 의한 큰 폭의 트렌드 보다는 과거 몇 년간 급격한 구조조정을 통해 부실을 다 털어난 소재/산업재 기업들의 이익 안정화 정도에 시장이 좀 더 큰 가치를 주고 있는 것으로 보여집니다.

수출 대형주 및 소재 섹터 비중 확대

기본적으로 저희는 1-2년간 중국의 부진한 경제 상황에 대한 우려와 우리나라 수출 기업들의 경쟁력 상실에 대해 많은 우려를 해왔습니다. 따라서 내수에서 구조적으로 성장하는 기업들 위주로 안정적인 포트폴리오를 구성해 왔었으나, 최근 일부 우수한 수출 대형주에 대한 비중을 높이는 부분에 대해 검토를 지속하고 있으며 연초부터 일부 관련 종목들에 대한 비중을 확대하고 있습니다. 대표적으로 철강섹터의 경우 최근 중국에서 2개 국영기업에 대한 큰 M&A가 진행되며 실질적 구조조정 기대감이 상승하고 있고, 달러약세가 당분간 지속될 것으로 전망되어 원자재 가격상승에 수혜가 될 것으로 전망되어 비중확대를 진행 중입니다.

유가가 40$까지 하락하였다가 최근 47$까지 반등하였으나, 지속적으로 말씀드린데로 과거처럼 70~80불 이상의 유가로의 회복은 불가능하다고 판단하고 있습니다. 현재의 과잉생산/소비부족 구조에서 유가는 40~50불 이하로 상당기간 유지될 것으로 생각합니다. 소재, 산업재 내에서도 수주에 기반한 산업재보다는 지속적으로 소비가 나타나고 있는 소재섹터가 더 우위에 있다고 판단되며, 섹터 내 재무구조가 좋고 이익이 안정적인 기업들을 지속 선별해 나가겠습니다.

안정적 이익과 매력적인 밸류에이션의 필수소비재 섹터에 대해 향후 중장기적으로 좋은 수익률 기대

연초 환율 상승에 따라 부진한 수익률을 보여주었던 음식료 섹터는 달러약세에 따른 환율 하락에도 불구하고 최근 부진한 모습을 보여주고 있습니다. 2011년부터 진행되었던 밸류에이션 상향에 대한 부담이 작용하고 있는 것 같습니다. 그러나, 과거 일본의 사례를 보았을 때 불황 상황에서도 필수소비재 섹터는 지속적으로 시장대비 좋은 수익률을 보여왔으며, 한국도 이와 다르지 않을 것으로 믿고 있습니다. 안정적인 이익과 매력적인 밸류에이션으로 향후 중장기적으로 좋은 수익률을 보여 줄 것으로 기대합니다.
고성장 시대가 저물어간다는 점은 구조적으로 낮은 금리가 유지될 가능성이 높다는 것을 시사합니다. 이에 저희가 포트폴리오에 주력으로 편입해나가는 안정적인 배당을 줄 수 있는 기업들에 대한 가치가 점점 더 높아진다는 것을 의미합니다.

기존 투자아이디어인 음식료, 우선주에 대한 긍정적인 의견 유지

저희는 기존의 포트폴리오의 색깔 그대로 내수에서 구조적으로 성장하여 꾸준하게 배당이 상승하는 음식료, 서비스, 인터넷, 제약, 보험 기업들에 대한 높은 비중을 유지해나가고 추가적으로 배당 관점에서 보통주 대비 추가적인 주가 상승이 예상되는 우선주에 대해 높은 비중을 유지해나가는 전략을 지속할 계획입니다. 그러나 대형 수출기업들 내에서의 구조적 변화 가능성을 놓치지 않도록 면밀히 주시하도록 노력하겠습니다.
중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용 Style본부 1팀장 송근용 拜上

목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

8. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

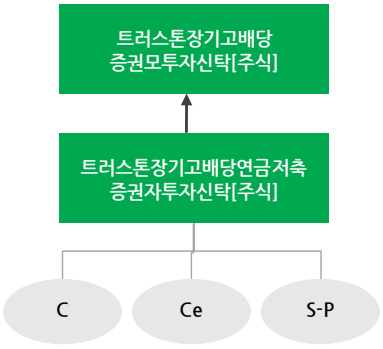
기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤장기고배당연금저축증권자투자신탁[주식]		2등급	AW434
C			AW435
Ce			AW436
S-P			AW437
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.10.28
운용기간	2016.04.28 ~ 2016.07.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사주)	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구 - 배당의 증가로 기업가치 상향 가능한 기업에 투자하여 안정적인 배당소득과 자본이득을 추구 - 안정적인 이익을 바탕으로 고배당 정책 지속 가능 기업에 투자		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

펀드 구성



재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤장기고배당연금저축 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	1,878	1,788	-4.78
	부채 총액 (B)	24	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,854	1,788	-3.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,889	1,866	-1.24
	기준가격주) (E=C/D×1000)	981.60	958.63	-2.34
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	974.14	947.68	-2.72
Ce	기준가격	961.46	936.48	-2.60
S-P	기준가격	977.08	951.98	-2.57

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
트러스톤장기고배당연금저축증권자투자신탁[주식]	-2.34	-0.40	-4.14	-7.32
비교지수(벤치마크)	0.48	6.70	-0.96	-0.67
(비교지수 대비 성과)	(-2.82)	(-7.10)	(-3.18)	(-6.65)
종류(Class)별 현황				
C	-2.72	-1.15	-5.23	-8.74
(비교지수 대비 성과)	(-3.20)	(-7.86)	(-4.27)	(-8.06)
Ce	-2.60	-0.92	-4.89	-8.29
(비교지수 대비 성과)	(-3.08)	(-7.62)	(-3.93)	(-7.61)
S-P	-2.57	-0.86	-4.80	-8.18
(비교지수 대비 성과)	(-3.05)	(-7.56)	(-3.84)	(-7.51)
비교지수(벤치마크)	0.48	6.70	-0.96	-0.67

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤장기고배당연금저축증권자투자신탁[주식]	-7.32	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.67	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.65)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	-8.74	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.06)	-	-	-
Ce	-8.29	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.61)	-	-	-
S-P	-8.18	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-7.51)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.67	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

■ 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	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37
당 기	-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-44

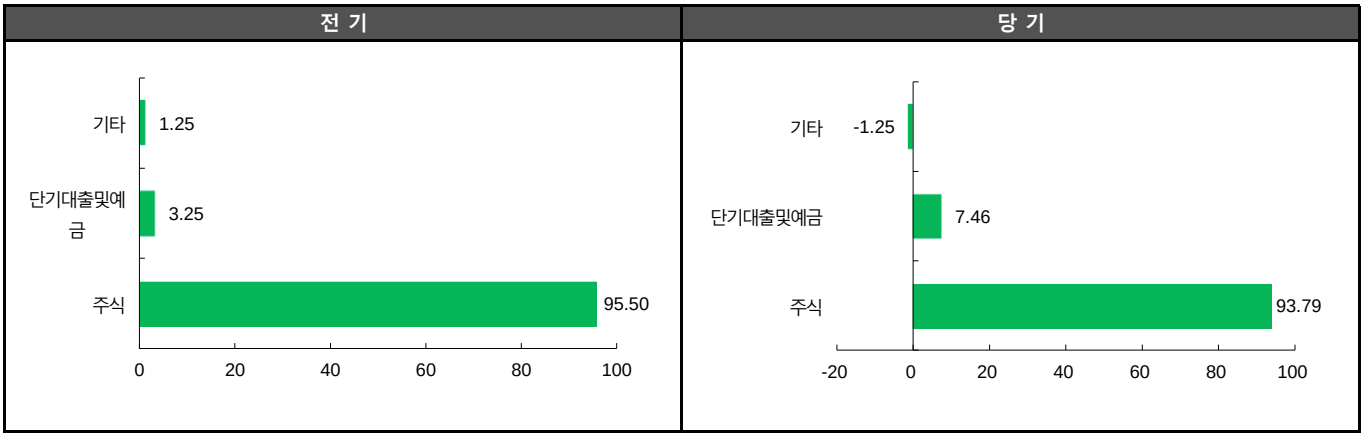
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,677	0	0	0	0	0	0	0	0	133	-22	1,788
	(93.79)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.46)	-(1.25)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

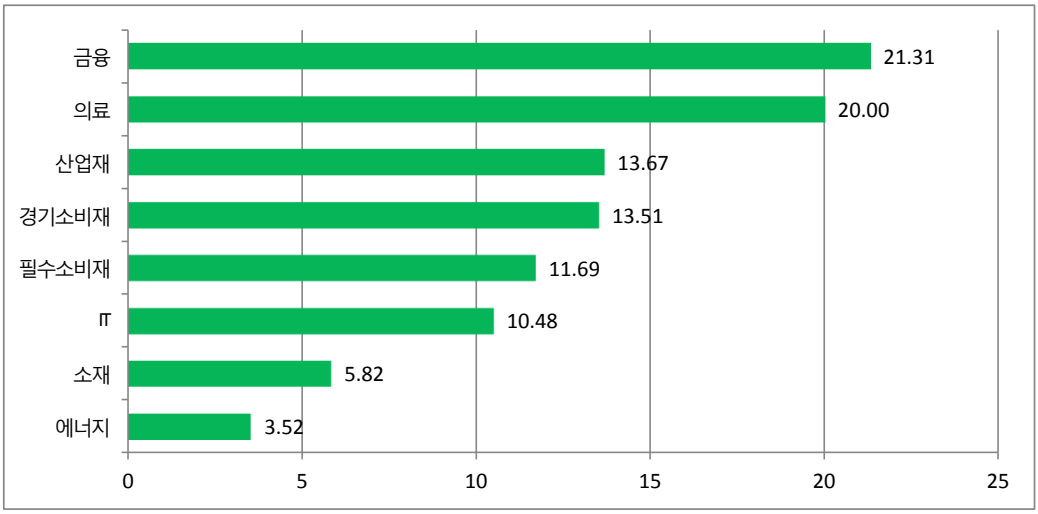


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융	21.31	6	IT	10.48
2	의료	20.00	7	소재	5.82
3	산업재	13.67	8	에너지	3.52
4	경기소비재	13.51			
5	필수소비재	11.69			



■투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	대한약품	8.02	6	주식	현대모비스	3.99
2	주식	CJ제일제당 우	6.21	7	주식	고려아연	3.61
3	주식	KB손해보험	6.16	8	주식	신영증권우	3.60
4	주식	동국제약	5.61	9	주식	기업은행	3.54
5	주식	삼성전자우	4.34	10	주식	GKL	3.14

※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
대한약품	4,398	143	8.02	대한민국	KRW	의료	
CJ제일제당 우	526	111	6.21	대한민국	KRW	필수소비재	
KB손해보험	3,850	110	6.16	대한민국	KRW	금융	
동국제약	1,530	100	5.61	대한민국	KRW	의료	
삼성전자우	64	78	4.34	대한민국	KRW	IT	
현대모비스	269	71	3.99	대한민국	KRW	경기소비재	
고려아연	126	65	3.61	대한민국	KRW	소재	
신영증권우	1,350	64	3.60	대한민국	KRW	금융	
기업은행	5,337	63	3.54	대한민국	KRW	금융	
GKL	2,196	56	3.14	대한민국	KRW	경기소비재	

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

4. 투자운용전문인력 현황

■투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
송근용	차장	1980년	7	1,453	4	2,363	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

: 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ **업자별 보수 지급현황**

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤장기고배당연금저축 증권자투자신탁[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.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	1	0.04
		합계	1	0.08	1	0.07
	증권거래세		2	0.11	2	0.11
C	자산운용사		3	0.13	2	0.13
	판매회사		4	0.24	4	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		7	0.38	7	0.38
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	1	0.04
		합계	1	0.08	1	0.07
	증권거래세		2	0.11	2	0.11
Ce	자산운용사		0	0.13	0	0.13
	판매회사		0	0.12	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.26	0	0.26
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.07
	증권거래세		0	0.11	0	0.11
S-P	자산운용사		0	0.13	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	0.23
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.08	0	0.07
	증권거래세		0	0.11	0	0.11

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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
트러스톤장기고배당연금저축 증권자투자신탁[주식]	전기	0	0.0002	-0.0017	0.329
	당기	0	0.0002	-0.0015	0.2907
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.5265	0	1.5247	0.3303
	당기	1.5265	0	1.5249	0.2913
Ce	전기	1.0428	0	1.0403	0.3081
	당기	1.0428	0	1.0406	0.2943
S-P	전기	0.9199	0	0.9188	0.2901
	당기	0.9224	0	0.9216	0.2792

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

트러스톤장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
211,634	5,510	314,537	8,541	37.91	152.06

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

■최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

15년10월28일 ~16년01월27일	16년01월28일 ~16년04월27일	16년04월28일 ~16년07월27일
25.06	37.83	37.91

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤장기고배당연금저축증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주) http://www.trustonasset.com / 02-6308-0500
금융투자협회 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 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.