

트러스톤 밸류웨이 연금저축 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년08월21일 ~ 2016년11월20일)

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 밸류웨이 연금저축 주식 펀드를 선택해 주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정 받은 운용사입니다. 트러스톤 밸류웨이 연금저축 주식 펀드는 이러한 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 가치주 공모형 주식 펀드입니다.

역사적으로 유례없는 저성장, 저금리 시대가 고착화 되어 투자환경은 전반적으로 어려워지고 있는 상황입니다. 이럴 때일수록 개별 기업들의 성장 가능성과 내재 가치를 정확하게 파악하여 중장기 관점으로 투자하는 방법 만이 안정적 수익률을 올릴 수 있는 최선의 방법이라고 생각합니다. 저희는 이러한 좋은 기업들을 트러스톤 만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 그럼 운용보고를 시작하겠습니다.

1. 운용개요

2016년 8월 21일부터 2016년 11월 20일까지 트러스톤 밸류웨이 연금저축 주식 펀드는 -5.09%의 수익률을 기록하여 코스피 -3.97%대비 -1.12%pt의 부진한 성과를 보였습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용경과

**트럼프 당선 이후
정책 불확실성으로
시장지수 급락**

지난 3개월간 코스피 지수는 -3.97%의 수익률을 보였습니다. 한미약품 기술계약 해지 이슈로 제약주들이 지수를 끌어내린 가운데 11월초 예기치 않은 트럼프 당선에 따른 불확실성 확대로 지수가 1931pt까지 급락했습니다. 이로 인해 이머징 국가는 전반적으로 자금이 유출됨에 따라 지수가 부진한 모습을 보였습니다.

**금리 인상 우려로
성장주 부진**

동 펀드는 제약 등 구조적인 성장주로 분류되는 섹터의 비중이 높았고, 특히 소형주 중에서도 제약 업종의 비중이 높아 동 기간 부진한 수익률을 보였습니다.

동 기간 가장 큰 특징은 완만한 금리인상이 예상됨에 따라 업종별로 차별화되는 움직임을 보였다는 점입니다. 이 영향으로 금리 인상의 효과를 볼 수 있는 은행 및 보험업종의 수익률이 양호한 반면, 높은 밸류에이션 부담이 있는 의약품의 수익률이 부진하였습니다

**금리상승 국면에
따른 시클리컬
비중 확대**

동 펀드는 동 기간 전기전자, 건설 업종의 비중을 확대하고, 비중이 높았던 의약품 및 중소형 비중을 축소하였습니다. 이는 중국 생산자물가지수 반등 및 원자재가격 상승을 보았을 때 과거 디플레이션 국면에서 반등의 여지가 마련되었고, 시클리컬 업종의 이익 및 현금흐름 개선이 배당확대로 이뤄질 수 있다는 판단에서입니다. 과거 금리 인상 국면에서는 은행, 보험, 건설주, 반도체 등 시클리컬 주식들이 강세를 보인 반면, 제약, 화장품 등 성장주의 수익률이 부진한 국면을 보였던 것도 또 하나의 이유입니다.

지난 3개월 펀드 내 주식 비중은 95%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 체계적인 대응과 더불어 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

**금리 점진적
우상향 예상,
금리인상에 따른
은행주 반등**

이미 올해 12월 금리인상 가시화되고 있고, 2017년 또한 2차례 가량 인상이 예상됨에 따라 금리의 장기적 방향성을 점진적인 우상향으로 예상하고 있습니다. 다만, 최근 미국의 고용 및 소비 회복세 지속으로 인한 금리 상승과는 달리 국내의 금리상승속도는 너무 빠르다고 판단됩니다. 금리 상승에 따라 최근 은행주가 반등했었고 현재 수준에서의 주가는 적정수준이라 판단되어 비중을 축소할 예정입니다.

**원자재 가격상승에 따른
인플레이션 기대감
소재, 산업재 기업 주목**

최근 OPEC 감산 합의 기대감 및 트럼프의 정책적인 부분들이 달러 약세를 야기할 공산이 커 유가 하락은 제한적일 것으로 판단됩니다. 또한 원자재 가격 상승에 따라 디플레이션에 대한 우려가 완화될 것으로 예상되어 전반적인 소재, 산업재 기업들의 이익은 지속적으로 양호할 것을 예상하고 있습니다. 특히 중국 석탄 가격 상승으로 인한 원가상승 및 미국 화학회사들 증설 지연으로 한국 화학기업들의 매력도가 상대적으로 커지고 있는 상황이라고 판단됩니다

**성장주 내 실적차별화로
계약 축소,
음식료 확대**

연초 금리인상에 대한 우려로 높은 밸류에이션으로 분류되는 음식료, 제약주들의 부진한 모습을 보여주고 있습니다. 제약주는 시장 예측과 달리 전방시장에 대한 부진으로 주식시장이 하락세를 보였음에도 불구하고 동 산업내 글로벌 밸류에이션 대비 아직 높은 수준을 유지 중입니다. 또한 R&D비용 등 비용증가가 클 것으로 보아 이익 또한 부진할 것으로 전망됩니다. 반면 음식료는 판관비 축소에 따른 마진 개선으로 실적 차별화가 가능할 것으로 보입니다. 이에 같은 성장주 내에서도 실적을 견고하게 보여줄 수 있는 음식료에 대한 비중 확대를 진행 중입니다

**저평가기업 및
구조적 성장가치
보유기업을 지향하는
기존 투자원칙 고수
장기적 성과 추구**

최근 금리인상에 대한 우려로 기존의 내수 위주의 포트폴리오가 부진한 영향을 보였습니다. 이런 부진에 대한 고찰로 소재, 산업재 업종내 밸류에이션 매력에 있는 주식의 비중을 확대해왔고, 향후에도 과도하게 하락한 주식 내에 실적기반으로 가치를 상승시킬 수 있는 종목 위주로 선별적인 투자를 할 계획입니다. 저희는 기본적으로 저평가 기업에 대한 투자를 하는 가운데 장기적인 이익 증가에 따른 성장가치를 보유했거나 높은 주주환원 수익을 기대할 수 있는 주식에 투자하는 원칙을 지키며 펀드를 운용하고 있습니다. 단기적인 성과 부진으로 인한 우려도 있겠지만, 저희는 저희만의 일관된 투자원칙을 지켜가며 장기적으로는 끝내 안정적인 성과로 보답해드릴 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용 Style본부 강영중 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>

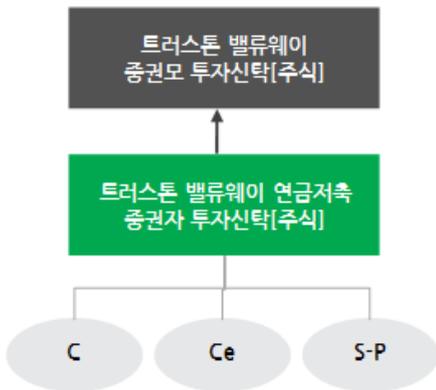
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤밸류웨이연금저축증권투자신탁(주식)			AL487
C			AL485
Ce			AL486
S-P			AO774
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.05.21
운용기간	2016.08.21 ~ 2016.11.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
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 트러스톤 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
트러스톤밸류웨이연금저축 증권자투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	1,367	1,239	-9.35
	부채 총액 (B)	10	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,356	1,239	-8.66
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,555	1,497	-3.76
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	872.00	827.60	-5.09
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	855.08	808.36	-5.46
Ce	기준가격	860.39	814.38	-5.35
S-P	기준가격	861.73	815.91	-5.32

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. 수익률현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이언금저축 증권투자자산탁[주식]	-5.09	-8.64	-5.75	-9.44
비교지수(벤치마크)	-3.97	1.38	3.04	-0.77
(비교지수 대비 성과)	(-1.12)	(-10.02)	(-8.79)	(-8.68)
종류(Class)별 현황				
C	-5.46	-9.35	-6.83	-10.84
(비교지수 대비 성과)	(-1.49)	(-10.73)	(-9.88)	(-10.07)
Ce	-5.35	-9.13	-6.49	-10.40
(비교지수 대비 성과)	(-1.38)	(-10.51)	(-9.54)	(-9.63)
S-P	-5.32	-9.07	-6.41	-10.29
(비교지수 대비 성과)	(-1.35)	(-10.45)	(-9.45)	(-9.52)
비교지수(벤치마크)	-3.97	1.38	3.04	-0.77

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이언금저축 증권투자자산탁[주식]	-9.44	-7.95	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.77	0.84	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.68)	(-8.80)	-	-
종류(Class)별 현황				
C	-10.84	-10.74	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-10.07)	(-11.58)	-	-
Ce	-10.40	-9.86	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.63)	(-10.71)	-	-
S-P	-10.29	-9.65	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-9.52)	(-10.49)	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.77	0.84	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 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	-53	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-53
당 기	-67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-67

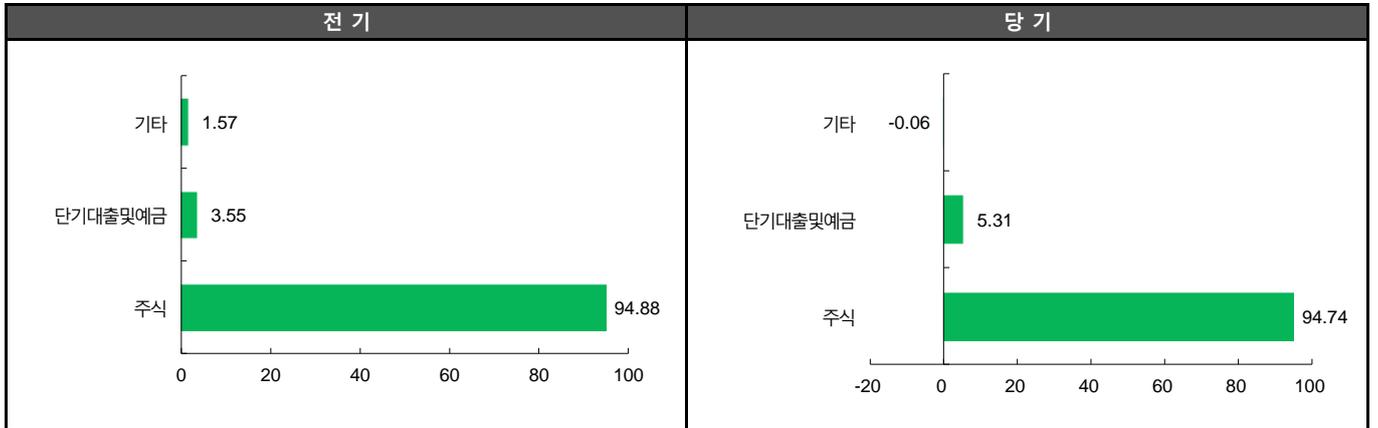
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,174 (94.74)	0 (0.00)	66 (5.31)	-1 (-0.06)	1,239 (100.00)							

* () : 구성 비중

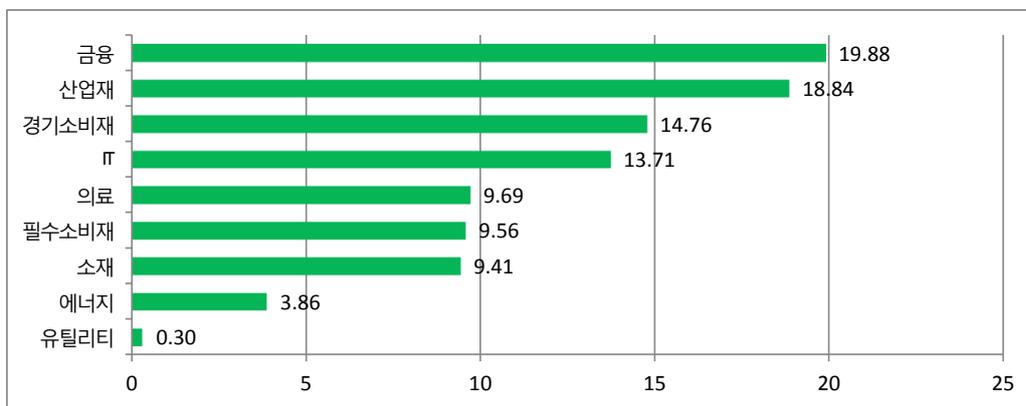


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융	19.88	6	필수소비재	9.56
2	산업재	18.84	7	소재	9.41
3	경기소비재	14.76	8	에너지	3.86
4	IT	13.71	9	유틸리티	0.30
5	의료	9.69	10		0.00



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	KB손해보험	7.18	6	단기상품	콜론(미래에셋대우)	4.50
2	주식	삼성전자	5.93	7	주식	현대모비스	3.94
3	주식	CJ제일제당 우	5.33	8	주식	효성	3.24
4	주식	삼성전자우	4.65	9	주식	대한약품	3.07
5	주식	대림산업	4.55	10	주식	삼성화재우	2.99

※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
KB손해보험	3,088	89	7.18	대한민국	KRW	금융	
삼성전자	46	73	5.93	대한민국	KRW	IT	
CJ제일제당 우	347	66	5.33	대한민국	KRW	필수소비재	
삼성전자우	46	58	4.65	대한민국	KRW	IT	
대림산업	706	56	4.55	대한민국	KRW	산업재	
현대모비스	204	49	3.94	대한민국	KRW	경기소비재	
효성	289	40	3.24	대한민국	KRW	소재	
대한약품	1,285	38	3.07	대한민국	KRW	의료	
삼성화재우	188	37	2.99	대한민국	KRW	금융	

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	미래에셋대우	2016-11-18	56	1.28	2016-11-21	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	
강영중	사원	1986년	4	943	-	-	2113000729

주) 성명이 굵게 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 - 2016.10.20	송근용
2016.10.21 - 현재	강영중

주 1) 2016. 11월 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이언금저축 증권투자신탁(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	0	0.02	1	0.05
		소재증권업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.07
		합계	1	0.04	2	0.12
	증권거래세	1	0.06	3	0.20	
C	자산운용사	2	0.14	2	0.14	
	판매회사	3	0.24	3	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.38	4	0.38	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	1	0.05
		소재증권업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.07
		합계	1	0.04	1	0.12
	증권거래세	1	0.06	2	0.20	
Ce	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	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· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.05
		소재증권업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.07
		합계	0	0.04	0	0.12
	증권거래세	0	0.06	0	0.20	
S-P	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	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· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.05
		소재증권업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.07
		합계	0	0.04	0	0.12
	증권거래세	0	0.06	0	0.20	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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	판매·중개수수료 비율
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자신탁(주식)	전기	0	0	0.0016	0.2319
	당기	0	0	0.0017	0.277
종류(Class) 별 현황					
C	전기	1.5268	0	1.5284	0.2323
	당기	1.5268	0	1.5286	0.2779
Ce	전기	1.044	0	1.0456	0.2323
	당기	1.044	0	1.0457	0.2741
S-P	전기	0.9224	0	0.9241	0.2339
	당기	0.9224	0	0.9242	0.2731

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

주2) 판매·중개수수료 비율이란 판매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 애경 운용기간 중 투자자가 부담한 판매·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
673,523	49,086	1,897,473	65,432	68.09	270.13

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

16년02월21일 ~16년05월20일	16년05월21일 ~16년08월20일	16년08월21일 ~16년11월20일
33.36	22.27	68.09

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 밸류웨이 연금저축 증권투자신탁(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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 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.