

# 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권투자신탁 [주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년04월28일 ~ 2019년07월27일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

**트러스톤자산운용(주)**

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)  
(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. 그동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자자 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드는 이와 같은 트러스톤자산운용의 운용철학을 기반으로 안정적인 수익을 주는 고배당 기업들의 주식에 투자하는 펀드입니다.

배당수익률이 예금 금리를 상회하고 있어 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 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

### 1. 운용개요

2019년 4월 28일부터 2019년 7월 27일까지 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드는 -2.98%의 수익률을 기록하였습니다(운용펀드기준). 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 -5.19%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 2.20%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다.

### 2. 운용경과

미국의 선제적인  
금리 인하에도 불구하고  
무역분쟁 타결 지연,  
수출 규제 등으로 하락

동 기간 KOSPI 지수는 5.19% 하락하였습니다. 미중 무역분쟁 타결이 될 것을 기대한 시장 예상과는 달리 오히려 격화되면서 글로벌 증시가 일제히 충격을 받았습니다. 미국 연방준비제도가 사회의 예방적 금리 인하 기대감, G20 회의에서 합의 진전에 대한 기대감으로 상승하기도 하였으나 한일 무역협정 등의 영향으로 한국 수출규제 이슈 등 불확실한 대외 환경이 부각되면서 재차 하락하였습니다.

화학, 유통, 건설 업종의  
높은 비중이  
긍정적으로 작용

경기 침체 우려감이 반영되어 밸류에이션 매력이 확대되었다고 판단하여 투자비중 확대를 유지해왔던 화학 및 유통 업종과 정부 규제 우려감이 주가에 과도하게 반영되었다고 판단하여 비중을 확대한 건설 업종이 시장 대비 상대적으로 선방하여 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 금리 인하 우려로 밸류에이션 매력이 확대되었다고 판단하여 투자비중의 확대를 유지해왔던 금융 업종의 하락이 수익률에 부정적으로 작용하였습니다.

유통, 화학, 증권 업종  
비중 일부 축소  
정유, 건설 업종  
비중 확대

펀드 수익률에 기여한 유통, 화학, 증권 업종 위주로 비중 축소 및 차익실현 하였습니다. 반면 유가 하락 우려가 주가에 반영되어 배당 수익률 매력이 확대된 정유 업종과 정부 규제 우려감이 과도하게 반영된 건설 업종 위주로 비중을 확대하였습니다. 시장의 하방 압력이 높아진 가운데 상대적으로 실적이 안정적이고 추가 하락 여력이 제한적인 방산, 게임 업종에서 종목 위주로 비중을 확대하였습니다.

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



### 3. 운용계획

중국의 경기 부양  
정책 효과 가시화,  
유럽 경기 반등  
가능할 것으로 기대

당초 시장의 기대보다 강도는 약했지만 미국, 유럽 및 이머징 국가들의 금리 인하 기조가 확산됨에 따라 유동성 확대 환경이 시작된다는 점에서 긍정적으로 판단합니다. 다만 미중 무역분쟁은 다시 장기화될 가능성이 높아졌습니다. 일본의 화이트리스트 제외에 대해서는 일본이 반도체 관련 품목과 철강, 기초유분 등 중간재 시장에서 높은 경쟁력과 점유율을 보유하고 있다는 점에서 해당 수출 규제가 장기화될 경우 한국 경제에 타격은 불가피할 것으로 보입니다. 동시에 장기화될 경우 한국의 핵심소재 국산화 및 공급 사슬 다변화가 가속화될 전망입니다.

가격 조정은  
이루어졌으나  
불확실성이  
제거될 때까지  
안정적인 운용 지향

주식뿐만 아니라 환율까지 변동성이 확대되고 있으나 KOSPI 1900pt는 12개월 선행 PER 10.2배, 12개월 trailing PBR 0.8배 수준으로 12개월 선행 PER로는 2010년 이후 최저 수준이고 12개월 trailing PBR 기준으로는 금융 위기 때보다 낮은 수준이라는 점을 감안 시 가격 조정은 이루어진 것으로 판단합니다. 다만 불확실성이 제거될 때까지 변동성을 낮춘 안정적으로 운용할 계획입니다.

경기관련주  
소외 내수주 관심

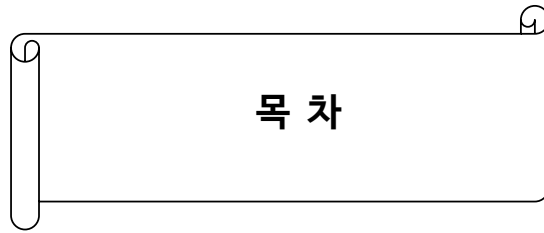
동 펀드는 지속적으로 금융, 소재, 산업재 등 경기관련주와 유통, 음식료 등 내수주 중 소외된 종목 및 배당 매력이 확대된 종목 중심으로 비중을 확대할 계획입니다.

기업들의 주주환원  
본격화에 따른  
동 펀드 수혜전망

스튜어드십코드 도입이 본격화 될 것으로 예상됩니다. 제도 도입 시 밸류에이션 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면, 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 전망하고 있어, 트러스톤 장기고배당 연금저축 펀드가 우수한 성과를 올릴 좋은 기회라 보여집니다. **장기고배당 연금저축 펀드의 운용전략은 ‘1. 정부정책 관련 배당 확대가 필요한 기업 2. 꾸준한 이익으로 배당 확대가 예상되는 기업 3. 고배당 정책을 유지하여 기업가치 상향 가능 기업’** 중 리서치를 통해 선별한 기업들에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다. 중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
주식운용 담당 매니저 현혜정 拜上





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

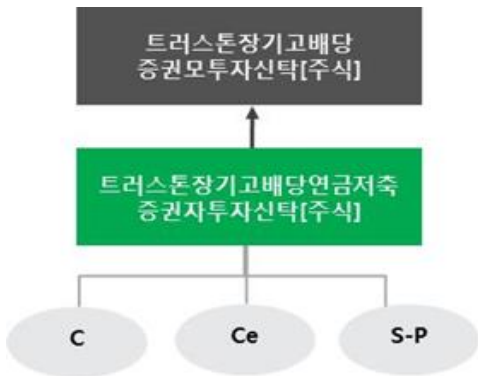
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트장기고배당연금저축증권투자신탁[주식]	AW434	3등급 (다소 높은 위험)	
C	AW435		
Ce	AW436		
S-P	AW437		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.10.28
운용기간	2019.04.28 ~ 2019.07.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구 - 배당의 증가로 기업가치 상승 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
트러스트장기고배당연금저축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	1,557	1,497	-3.84
	부채 총액 (B)	0	0	-4.70
	순자산총액 (C=A-B)	1,556	1,497	-3.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,609	1,594	-0.88
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	967.63	938.76	-2.98
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	946.65	915.00	-3.34
Ce	기준가격	952.63	921.79	-3.24
S-P	기준가격	954.39	923.77	-3.21

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
트러스트장기고배당연금저축 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-2.98 (2.20)	-2.44 (2.68)	8.54 (6.62)	-3.60 (6.36)
종류(Class)별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	-3.34 (1.84)	-3.16 (1.96)	7.38 (5.45)	-5.03 (4.94)
Ce (비교지수 대비 성과)	-3.24 (1.95)	-2.95 (2.17)	7.72 (5.79)	-4.61 (5.36)
S-P (비교지수 대비 성과)	-3.21 (1.98)	-2.89 (2.23)	7.81 (5.88)	-4.49 (5.47)
비교지수(벤치마크)	-5.19	-5.12	1.93	-9.97

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트장기고배당연금저축 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-3.60 (6.36)	-8.89 (6.54)	7.10 (5.07)	- -
종류(Class)별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	-5.03 (4.94)	-11.53 (3.90)	2.47 (0.43)	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	-4.61 (5.36)	-10.77 (4.66)	3.83 (1.80)	- -
S-P (비교지수 대비 성과)	-4.49 (5.47)	-10.55 (4.88)	4.21 (2.18)	- -
비교지수(벤치마크)	-9.97	-15.43	2.04	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 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)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8
당기	-47	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-46

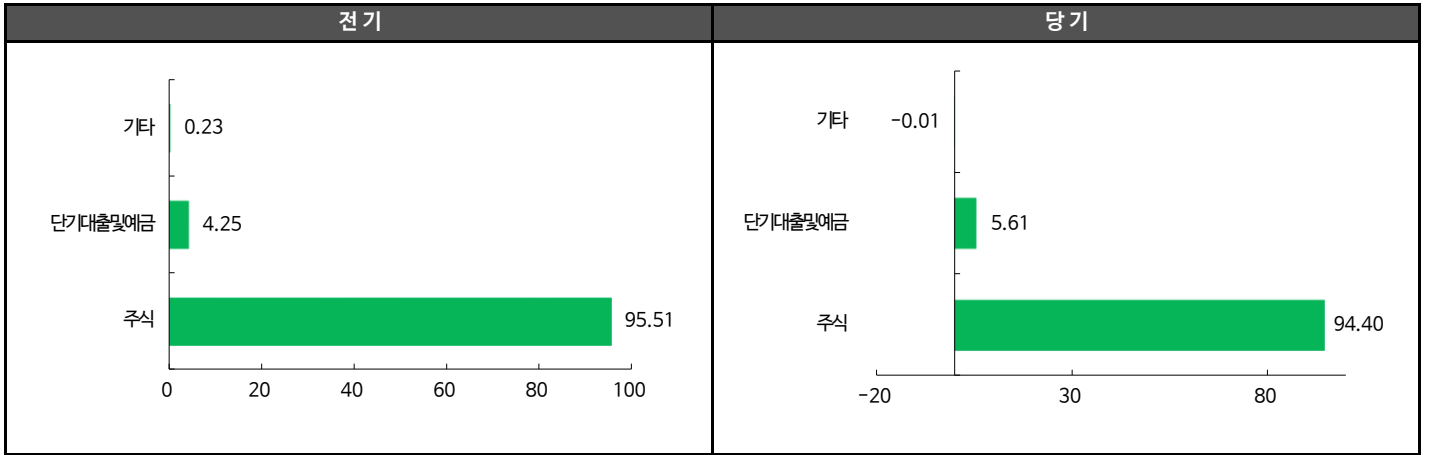
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,413 (94.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	84 (5.61)	0 (-0.01)	1,497 (100.00)

\* ( ) : 구성비중

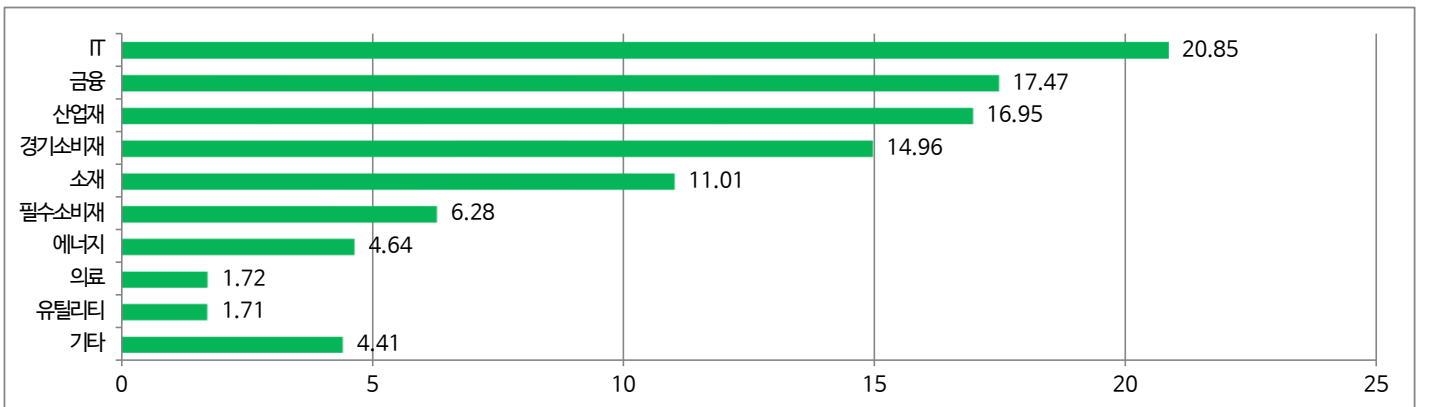


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	20.85	6	필수소비재	6.28
2	금융	17.47	7	에너지	4.64
3	산업재	16.95	8	의료	1.72
4	경기소비재	14.96	9	유틸리티	1.71
5	소재	11.01	10	기타	4.41



## ■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	13.19	6	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.49
2	주식	SK하이닉스	5.04	7	주식	GS우	3.38
3	주식	대림산업우	4.72	8	주식	삼성화재우	3.29
4	주식	LG화학	3.90	9	주식	롯데케미칼	3.02
5	주식	현대차	3.54	10	주식	POSCO	2.96

※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
삼성전자우	5,113	197	13.19	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	945	75	5.04	대한민국	KRW	IT	
대림산업우	1,686	71	4.72	대한민국	KRW	산업재	
LG화학	175	58	3.90	대한민국	KRW	소재	
현대차	406	53	3.54	대한민국	KRW	경기소비재	
GS우	1,363	51	3.38	대한민국	KRW	에너지	
삼성화재우	269	49	3.29	대한민국	KRW	금융	
롯데케미칼	192	45	3.02	대한민국	KRW	소재	
POSCO	190	44	2.96	대한민국	KRW	소재	

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	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
현혜정	차장	1980년	3	92	4	6,360	2109001372

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
2014.10.28 - 2016.10.20	송근용
2016.10.21 - 2018.03.30	이호영
2018.03.30 - 현재	현혜정

주) 2019년 7월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역



## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기고배당연금저축 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	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	1	0.03	0	0.02
	증권거래세	1	0.05	0	0.02	
C	자산운용사	2	0.13	2	0.13	
	판매회사	3	0.22	3	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.36	5	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	1	0.05	0	0.02	
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. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
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. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	매매·중개수수료 비율
트러스트장기고배당연금저축 증권투자자산탁[주식]	전기	0.0000	0.0002	0.0000	0.1158
	당기	0.0000	0.0001	0.0000	0.1115
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.4275	0.0000	1.4275	0.1160
	당기	1.4263	0.0000	1.4263	0.1117
Ce	전기	1.0399	0.0000	1.0399	0.1161
	당기	1.0399	0.0000	1.0399	0.1104
S-P	전기	0.9199	0.0000	0.9199	0.1163
	당기	0.9199	0.0000	0.9199	0.1115

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

트러스트장기고배당증권모투자자산탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,638	502	19,674	736	8.92	35.79

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자자산탁[주식]

(단위 : %)

2018년10월28일 ~ 2019년01월27일	2019년01월28일 ~ 2019년04월27일	2019년04월28일 ~ 2019년07월27일
14.62	16.30	8.92

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

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

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

\* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기고배당연금저축증권투자자산탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(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 : 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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 대가로 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 금융위원회의 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.