

# 트러스톤 밸류웨이 연금저축 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2020년05월21일 ~ 2020년08월20일)

○ 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 (성수동 1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,  
저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 벨류웨이 연금저축 펀드의 투자원칙은 단기적 지수 추종보다는 저평가된 기업 투자를 준수하면서 대형주와 중소형주의 균형 있는 포트폴리오를 구축해 시장상황 및 변동성에 상관없이 중장기적으로 꾸준한 성과를 내는 것입니다. 초심을 지키면서 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 운용 경과

지난 3개월간 펀드는 +8.71%의 수익률을 기록하여 벤치 마크인 코스피 수익률 +14.30% 대비 -5.59%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 KOSPI 지수는 +14.30% 상승하였습니다. 국내 코로나19 재확산 및 경기둔화 우려에도 미국 및 유럽의 통화완화 지속, 국내 정책모멘텀 등에 따른 위험자산 선호심리 개선으로 코스피는 상승 마감했습니다. 코스피는 지난 3월 급락한 이후 4월부터 5개월 연속 상승세를 보였습니다. 동 기간 대형주 지수는 +14.66% 상승하여 강세를 이끈 반면, 중형주, 소형주 지수는 각각 +13.72%, +5.85%로 상대적 약세를 보였습니다. 업종별로는 화학, 헬스케어, IT가전 등이 강세를 보였고 호텔레저, 유통, 유틸리티 등이 약세를 보였습니다.

동 분기는 벨류에이션이 지나치게 높다고 판단되어 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점과 코로나 완화에 따라 객수가 회복되고 실적 턴어라운드 전망되어 유통 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다. 반면, 2차 전지 사업부의 가치 상승이 기대되어 화학 업종에 대해 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 긍정적으로 작용하였습니다. 또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 증권 업종의 비중을 일부 축소 하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 자동차 업종의 비중을 일부 확대하였습니다.

### 운용 계획

연방준비위원회는 7월 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록을 통해 수익률 곡선 제어(YCC)는 대차대조표 확대를 부추길 우려가 있다며 과도한 유동성 공급에 대한 우려를 표명했습니다. 9월 연방공개시장위원회(FOMC) 회의에서 통화정책의 지속성이 재확인된다면 유동성에 대한 우려를 낮출 수 있을 전망입니다. 또한 결렬된 4차 재정정책의 의회 통과 여부가 경기 회복의 중요한 변수가 될 전망입니다.

유로회복기금 조성이 합의되면서 유로화 강세 전환과 달러 약세 시현 중입니다. 2012년 재정위기 당시 EU의 해체가 논의되던 것과 달리 통합을 강화하는 정치적 선택을 했다는 점에서 유로화의 강세 추세는 지속될 전망입니다. 과거 달러화가 추세적으로 약세를 보였던 2009년 3월, 2016년의 경우 신흥국 주식형 펀드로 자금이 유입되었던 경험을 감안할 때 글로벌 경기 회복 신호가 본격화되는 시점에서 신흥국으로의 자금 유입이 가능할 전망입니다.

미국 상무부는 성명을 통해 전세계 21개국의 38개 화웨이 계열사를 거래 제한 블랙 리스트에 추가한다고 밝혔으며, 트럼프 대통령은 알리바바에 대한 규제를 검토하고 있고 미국 내 사업 금지 여부도 검토 중이라고 언급했습니다. 다만 커들로 국가경제위원장은 1단계 무역 합의 이행을 위한 중국의 미국산 제품 구매 상황에 만족하고 있다고 발표하였고, 무역합의 자체가 흔들리는 것은 아니어서 리스크 강도는 상대적으로 약하나 기업단위 제재가 이어지고 있어 갈등이 지속될 가능성이 남아 있습니다.

향후 감안해야 할 리스크는 코로나19의 2차 대확산이며, 미국의 확진자수는 감소세인 반면 유럽은 스페인과 독일을 중심으로 증가 중입니다. 미국의 경우도 신규 확진자수는 감소세이지만 신규 사망자수는 횡보세를 보이고 있어 아직 우려되는 상황입니다.

## 운용 계획

이러한 시장 전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가가 하락하여 실적 대비 가치평가가 높은 업종들에 긍정적인 시각을 갖고 있습니다.

손해보험 업종의 경우 1분기에 이어 2분기 양호한 실적발표에도 불구하고, 코로나19로 인한 일회성으로 치부되며 주가는 소외되었습니다. 그러나 실적 개선은 제도 변화, 보험료 인상, 사업비 절감 노력에 기인한 지속적인 요인 때문이며, 자사주매입, 높은 배당수익률 등 우호적인 주주환원정책 고려시 현 주가는 매우 저평가 된 것으로 판단됩니다.

반도체업종 또한 2분기 예상치를 상회한 실적에도 하반기 가격하락 지속에 대한 우려로 주가부진했지만, 서버수요는 다소 약화되더라도 핸드셋 수요가 반등하면서 수요는 예상보다 양호할 것으로 전망합니다. 가격 반등 이전에 비중을 확대하는 것이 유효하다고 판단하고 있습니다.

자동차업종의 경우 2분기 실적은 예상치를 상회했고, 최악의 업황에서도 신차 효과와 프리미엄라인 구축으로 기대 이상의 실적을 시현했습니다. 하반기에는 가동률이 상승하면서 실적 개선폭이 확대될 전망으로 새로운 사이클이 시작되는 초입이라는 측면에서 지속적으로 비중 확대를 유지할 계획입니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
주식운용1본부장 이양병, 주식운용1본부 대리 한규민



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

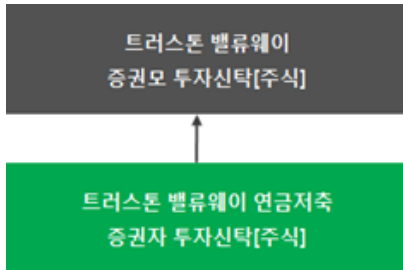
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트밸류웨이연금저축증권투자신탁 [주식]		AL487	2등급 (높은 위험)
수수료미징구-오프라인(C)		AL485	
수수료미징구-온라인(Ce)		AL486	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		AO774	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.05.21
운용기간	2020.05.21 ~ 2020.08.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 <sup>주)</sup>	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 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)	942	896	-4.82
	부채 총액 (B)	40	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	902	896	-0.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,138	1,041	-8.59
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	792.24	861.27	8.71
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	737.83	799.21	8.32
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	754.78	818.45	8.44
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	759.44	823.75	8.47

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

### ■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트밸류웨이연금지축 증권투자신탁[주식]	8.71	-4.13	-1.74	3.96
(비교지수 대비 성과)	(-5.59)	(-7.72)	(-8.74)	(-12.06)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	8.32	-4.81	-2.80	2.46
(비교지수 대비 성과)	(-5.98)	(-8.40)	(-9.80)	(-13.55)
수수료미징구-온라인(Ce)	8.44	-4.60	-2.48	2.91
(비교지수 대비 성과)	(-5.87)	(-8.19)	(-9.49)	(-13.11)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	8.47	-4.55	-2.40	3.02
(비교지수 대비 성과)	(-5.84)	(-8.14)	(-9.41)	(-12.99)
비교지수(벤치마크)	14.30	3.59	7.01	16.02

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트밸류웨이연금지축 증권투자신탁[주식]	3.96	-4.59	-9.56	-8.98
(비교지수 대비 성과)	(-12.06)	(-5.76)	(-5.99)	(-27.76)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	2.46	-7.37	-13.48	-15.55
(비교지수 대비 성과)	(-13.55)	(-8.54)	(-9.91)	(-34.33)
수수료미징구-온라인(Ce)	2.91	-6.57	-12.36	-13.63
(비교지수 대비 성과)	(-13.11)	(-7.74)	(-8.79)	(-32.41)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	3.02	-6.33	-12.03	-13.09
(비교지수 대비 성과)	(-12.99)	(-7.51)	(-8.46)	(-31.88)
비교지수(벤치마크)	16.02	1.17	-3.57	18.79

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			
전기	-136	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-136
당기	78	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77

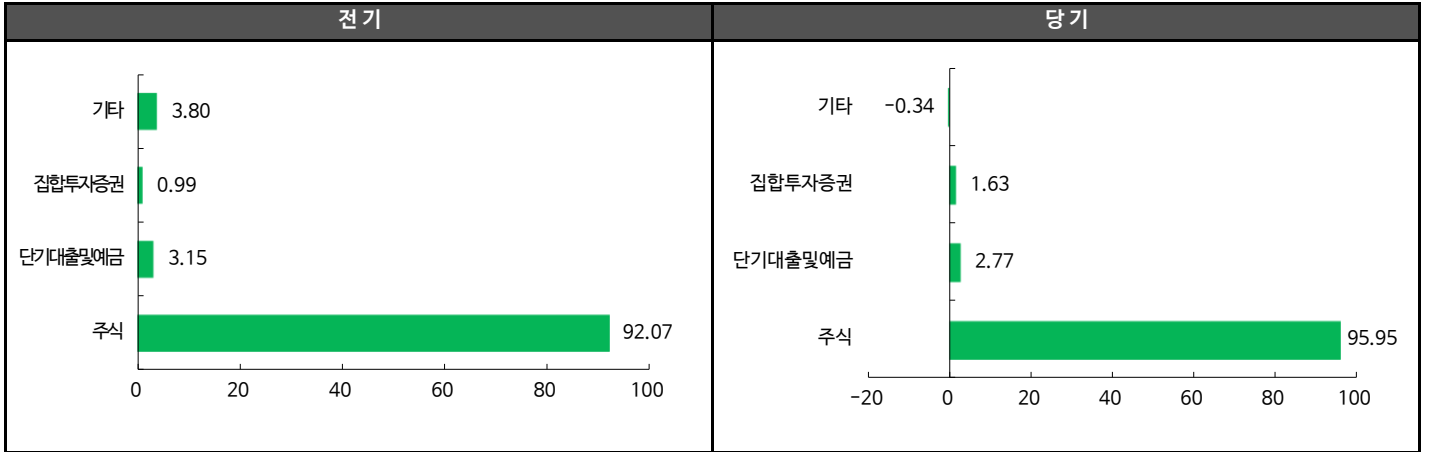
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	860 (95.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	15 (1.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	25 (2.77)	-3 (-0.34)	896 (100.00)

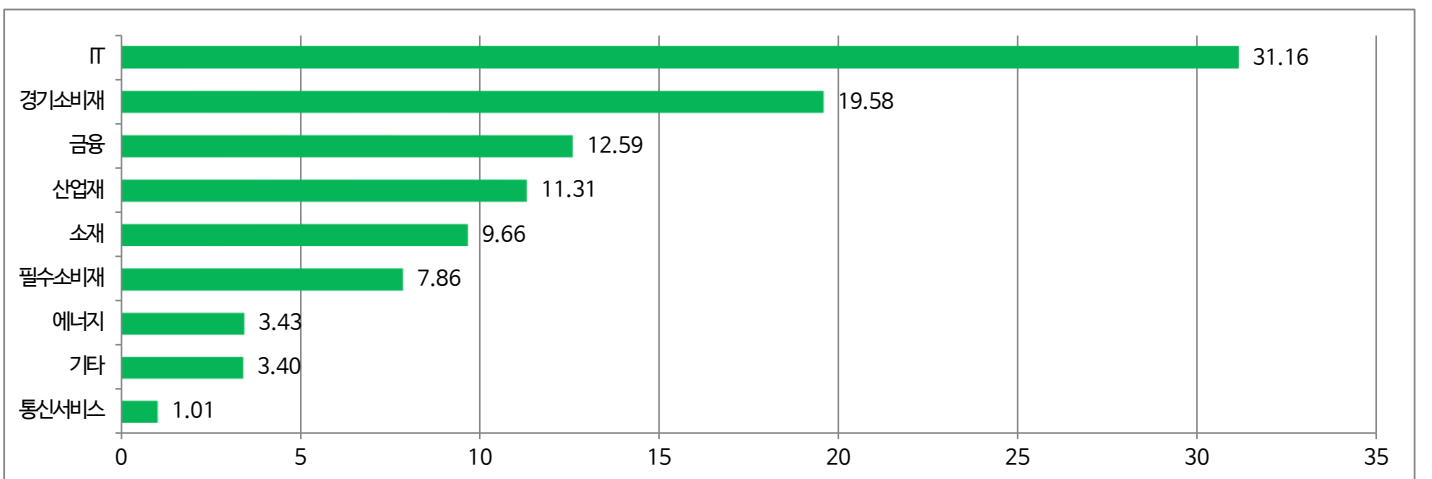
\* ( ) : 구성비중



#### ■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	31.16	6	필수소비재	7.86
2	경기소비재	19.58	7	에너지	3.43
3	금융	12.59	8	기타	3.40
4	산업재	11.31	9	통신서비스	1.01
5	소재	9.66			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	22.82	6	주식	현대차	2.65
2	주식	현대차2우B	5.69	7	주식	KB금융	2.64
3	주식	SK하이닉스	5.30	8	주식	하나금융지주	2.49
4	주식	LG화학	4.37	9	주식	이마트	2.47
5	단기상품	은대(한국씨티은행)	2.77	10	주식	한국금융지주	2.39

※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
삼성전자	3,692	205	22.82	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	637	51	5.69	대한민국	KRW	경기소비재	
SK하이닉스	661	48	5.30	대한민국	KRW	IT	
LG화학	58	39	4.37	대한민국	KRW	소재	
현대차	153	24	2.65	대한민국	KRW	경기소비재	
KB금융	648	24	2.64	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	801	22	2.49	대한민국	KRW	금융	
이마트	186	22	2.47	대한민국	KRW	필수소비재	
한국금융지주	371	21	2.39	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
예금	한국씨티은행	2014-05-21	25	0.23		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	
이양병	상무	1973년	10	2,239	3	10,381	2109000865
한규민	대리	1991년	7	352	1	9,982	2118000024

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**

구분	운용전문인력	기간
책임운용역	강영중	2016.10.21 - 2017.12.26
	이양병	2017.12.27 - 현재
부책임운용역	이호영	2017.12.27 - 2018.03.29
	한규민	2018.09.18 - 현재

주1) 2020년 8월 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

※ 2020.8.26 : 책임운용역 변경 (이양병→한규민)

## 5. 비용현황

### ■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트밸류웨이언금저축 증권투자자신탁(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	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.05
		합계	0	0.03	1	0.09
	증권거래세	0	0.03	1	0.11	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.13	1	0.14	
	판매회사	2	0.22	2	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.36	3	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.05
		합계	0	0.03	1	0.09
	증권거래세	0	0.03	1	0.11	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.13	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	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.05
		합계	0	0.03	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.11	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.13	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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.05
		합계	0	0.03	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.11	

\* 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
트러스트밸류웨이연금저축 증권투자자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0028	0.0765
	당기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1437
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.4769	0.0000	1.4796	0.0776
	당기	1.4769	0.0000	1.4770	0.1475
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.0449	0.0000	1.0487	0.0720
	당기	1.0446	0.0000	1.0450	0.1222
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.9224	0.0000	0.9253	0.0774
	당기	0.9224	0.0000	0.9225	0.1532

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) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

## 6. 투자자산 매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>*)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
181,996	9,759	415,923	12,336	45.86	181.96

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년11월21일 ~ 2020년02월20일	2020년02월21일 ~ 2020년05월20일	2020년05월21일 ~ 2020년08월20일
11.17	12.36	45.86

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 밸류웨이 연금저축 증권투자자신탁[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) <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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 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 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.