



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤밸류웨이소득공제 증권자투자신탁 [주식]

2020년12월17일 ~ 2021년03월16일

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,
저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월간 펀드는 +14.84%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 +10.66%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 +4.18%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 KOSPI 지수는 +10.66% 상승하였습니다. 글로벌 코로나19 우려에도 풍부한 유동성 환경에 따른 위험자산 선호심리 지속으로 양호한 수급 상황을 보였습니다. 1월 중 KOSPI 지수는 3,200을 상회하기도 했지만, 금리 인상과 인플레이션에 대한 우려가 부각되며 이후 일부 조정을 받았습니다. 동 기간 대형주 지수는 +11.85% 상승하며 지수 상승을 견인했고, 중형주/소형주 지수는 각각 +7.08%, +6.08%로 상승하며 비교적 약세를 보였습니다. 업종별로는 IT 가전, 자동차, 운송 업종이 강세를 보였으며, 건강 관리, 조선, 기계 업종 등은 약세를 보였습니다.

동 분기는 신차효과가 지속될 것이라 판단되어 자동차 업종에 높은 비중(OV)을 유지한 점과 인플레이션 국면에서 마진개선이 기대되어 정유 업종에 높은 비중(OV)을 유지한 점이 펀드 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 반면, 안정적인 실적임에도 밸류에이션 매력이크다고 판단되어 은행, 보험 업종에 높은 비중(OV)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 부정적으로 작용했습니다.

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OV)을 유지해 왔던 유통, 정유 업종의 비중을 일부 확대하였으며, 높은 비중(OV)을 유지 중이던 반도체 업종의 비중을 일부 축소하였습니다.

운용 계획

미국의 신규 확진자가 5만명 이하로 하락했고 영국, 독일, 스페인, 일본에서도 확진자 수가 감소하고 있어 선진국의 경제 활동 정상화 기대감이 상승 중입니다. 또한 미국의 경우 1.9조 달러 규모의 경기부양안이 통과되면서 가계의 소비 지출 여력이 더 커지고 있습니다. 이로 인해 빠르게 경기 회복 기조에 진입하게 될 전망입니다. 다만 미국의 10년물 국채금리가 예상보다 빠른 속도로 상승하면서 부담 요인으로 작용하고 있습니다. 경기회복에 따라 금리가 상승하는 것은 정상적이나 금리가 경기보다 앞서갈 경우 경기회복 자체를 지연시킬 수 있어 부담입니다.

3월 연방공개시장위원회(FOMC)에서 경제 회복의 상당한 진전이 있을 때까지 양적완화(QE)를 지속하고, 기저효과로 인플레이션이 나타날 수 있으나 지속 가능하지 않을 것이라고 언급함으로써 시장을 안심 시키는 상황입니다. 1.9조 달러 규모의 부양책이 통과된 이후 다음 스텝으로 인프라 법안이 관심 대상입니다. 향후 10년간 약 3조 달러의 지출을 계획하고 있으며 도로, 교량, 수로 등의 토목 사업이 주를 이룰 전망입니다. 상반기 중에 법안 통과를 목표로 하고 있으며 통과될 경우 고용 회복에 대한 신뢰는 높아질 수 있으나 인플레이션 부담과 증세 논란이 커질 수 있다는 우려가 상존하고 있습니다.

4월 1일부터 시장조성자의 증권거래세 면제 혜택 없어집니다. 대상은 시총 1조원 이상이면서 회전율이 상위 50% 이상인 종목입니다. 또한 대주주 요건 강화되면서 인기가 많았던 CFD(Contract For Difference)에 대해서도 1일부터 과세가 시작됩니다. 그동안 지수 변동성을 높여왔던 두 가지 거래에 대해 과세가 시작됨에 따라 변동성이 완화되는 효과가 기대됩니다.

동 펀드는 이와 같은 시장 전망을 바탕으로 실적대비 밸류에이션 매력이 높은 업종의 비중을 확대하고 있습니다. 코로나로 인해 피해가 가장 컸던 여행, 면세, 유통 업종, 글로벌 경기회복과 물동량 증가에 가장 민감하게 반응할 수 있는 화학 업종과 조선 업종, 시장에서 소외받아 밸류에이션 매력이 높은 통신, 보험 업종 등을 긍정적으로 전망하고 있습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부 본부장 이양병
담당 매니저 한규민

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

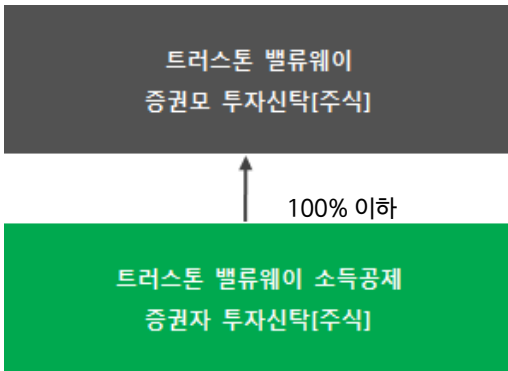
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트밸류웨이소득공제증권투자신탁[주식]	AP907	2등급 (높은 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AP908		
수수료미징구-온라인(Ce)	AP909		
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	AP910		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2020.12.17 ~ 2021.03.16	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasst.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 가치주 펀드로 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 위한 소득공제 장기펀드입니다. 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 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트밸류웨이소득공제 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	2,127	2,128	0.06
	부채 총액 (B)	8	20	139.33
	순자산총액 (C=A-B)	2,118	2,108	-0.49
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,874	1,624	-13.34
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,130.17	1,297.84	14.84
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,103.19	1,264.18	14.59
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,092.63	1,251.04	14.50
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	기준가격	1,104.74	1,266.12	14.61

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스톤밸류웨이소득공제 증권투자자산탁 [주식]	20210317	1	1,625	1,297.84	1,297.38	
수수료미징구-오프라인(C)	20210317	0	1,274	1,251.04	1,251.04	
수수료미징구-온라인(Ce)	20210317	0	268	1,264.18	1,264.18	
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	20210317	0	133	1,266.12	1,266.12	

주) 분배후수탁고는 재투자 1 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤밸류웨이소득공제 증권투자자산탁 [주식]	14.84	33.17	51.36	77.66
(비교지수 대비 성과)	(4.18)	(7.26)	(7.91)	(-1.20)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	14.59	32.64	50.45	76.22
(비교지수 대비 성과)	(3.94)	(6.72)	(6.99)	(-2.64)
수수료미징구-오프라인(C)	14.50	32.42	50.08	75.65
(비교지수 대비 성과)	(3.84)	(6.51)	(6.63)	(-3.21)
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	14.61	32.67	50.50	76.31
(비교지수 대비 성과)	(3.95)	(6.75)	(7.05)	(-2.55)
비교지수(벤치마크)	10.66	25.91	43.46	78.86

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤밸류웨이소득공제 증권투자자산탁 [주식]	77.66	37.53	29.78	39.55
(비교지수 대비 성과)	(-1.20)	(-3.42)	(6.80)	(-15.76)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	76.22	35.15	26.42	33.55
(비교지수 대비 성과)	(-2.64)	(-5.80)	(3.43)	(-21.76)
수수료미징구-오프라인(C)	75.65	34.21	25.10	31.24
(비교지수 대비 성과)	(-3.21)	(-6.73)	(2.12)	(-24.07)
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	76.31	35.29	26.61	33.89
(비교지수 대비 성과)	(-2.55)	(-5.66)	(3.63)	(-21.42)
비교지수(벤치마크)	78.86	40.95	22.98	55.31

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)

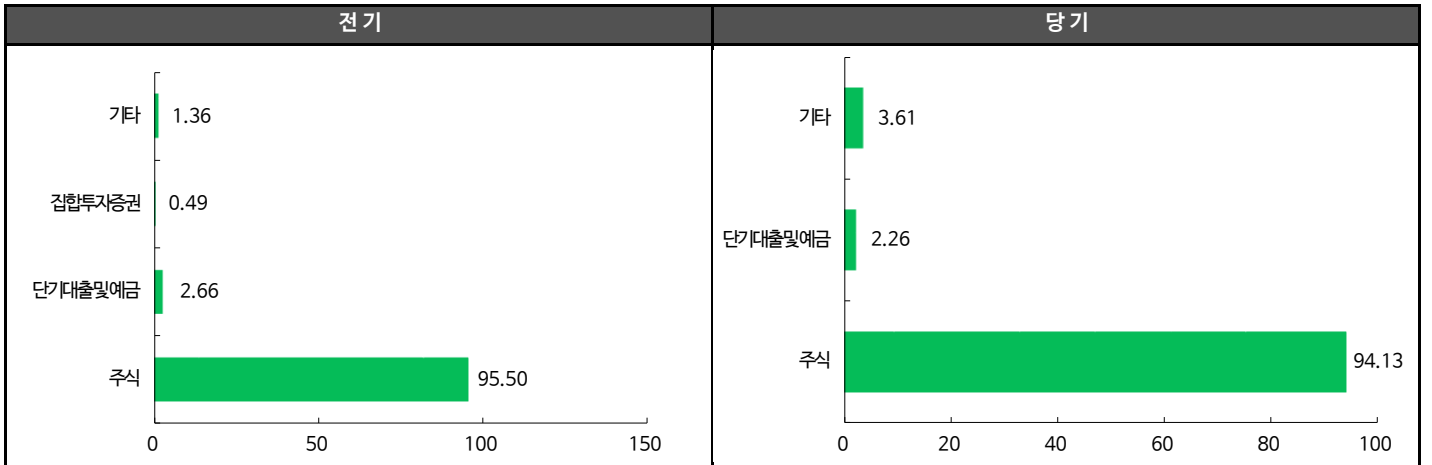
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	299	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	300
당기	313	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	313

3. 자산현황

■ 자산구성현황

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,003 (94.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	48 (2.26)	77 (3.61)	2,128 (100.00)

* () : 구성 비중

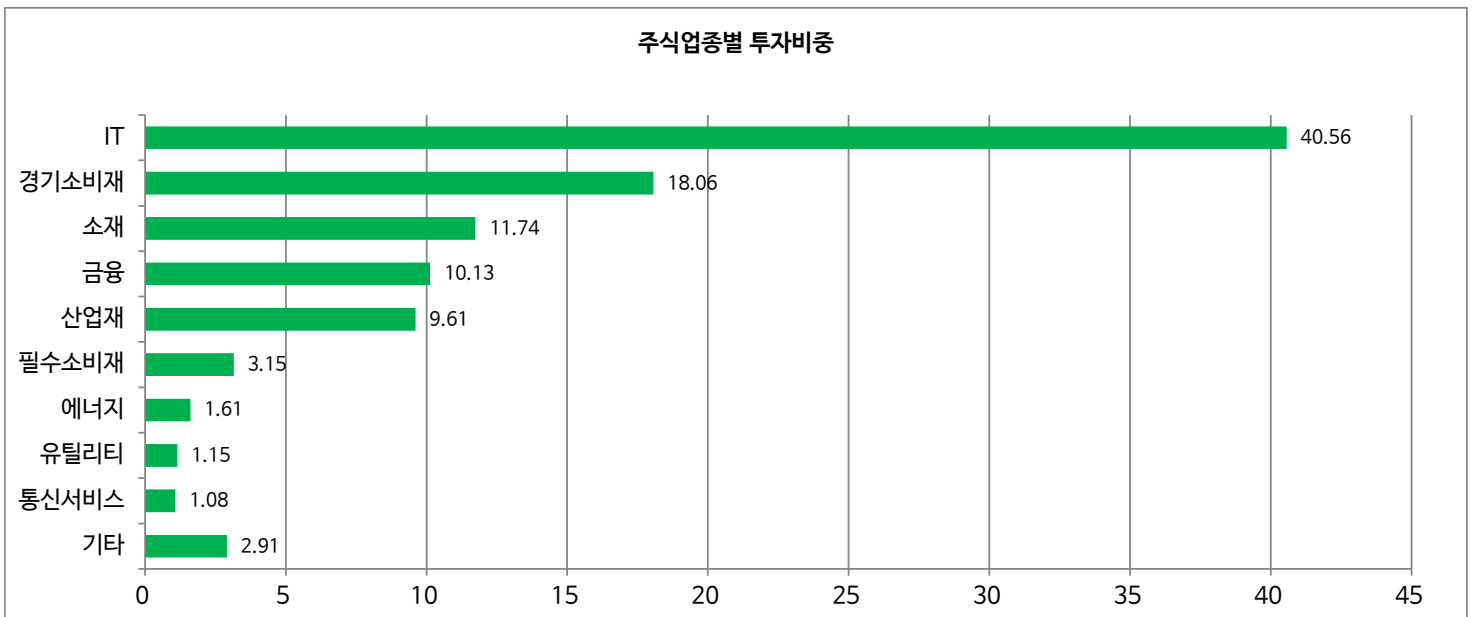


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	40.56	6	필수소비재	3.15
2	경기소비재	18.06	7	에너지	1.61
3	소재	11.74	8	유틸리티	1.15
4	금융	10.13	9	통신서비스	1.08
5	산업재	9.61	10	기타	2.91



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	25.13	6	주식	하나금융지주	2.81
2	주식	SK하이닉스	8.60	7	주식	KB금융	2.31
3	주식	현대차2우B	6.95	8	단기상품	은대(한국씨티은행)	2.26
4	주식	LG화학	4.04	9	주식	현대차	2.10
5	주식	롯데케미칼	2.96	10	주식	POSCO	1.83

※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	6,457	535	25.13	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	1,302	183	8.60	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	1,456	148	6.95	대한민국	KRW	경기소비재	
LG화학	96	86	4.04	대한민국	KRW	소재	
롯데케미칼	205	63	2.96	대한민국	KRW	소재	
하나금융지주	1,420	60	2.81	대한민국	KRW	금융	
KB금융	959	49	2.31	대한민국	KRW	금융	
현대차	190	45	2.10	대한민국	KRW	경기소비재	
POSCO	127	39	1.83	대한민국	KRW	소재	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2014-03-17	48	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	
한규민	대리	1991년	8	1,102	2	15,115	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 말합니다

※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	기간	운용전문인력
책임운용역	2017.12.27~2020.08.25	이양병
	2020.08.26~현재	한규민
부책임운용역	2017.12.27~2018.03.30	이호영
	2018.09.18~2018.08.25	한규민

주) 2021년 3월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤밸류웨이스톡공제 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	0.06	2	0.07	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.22	1	0.22	
	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	0.06	0	0.07	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	2	0.12	2	0.12	
	판매회사	3	0.17	3	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.31	5	0.30	
	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	0.06	1	0.08	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.21	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	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	0.06	0	0.07		

* 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
트러스트밸류웨이소득공제 증권투자자산신탁[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1757
	당기	0.0000	0.0000	-0.0008	0.1837
종류(Class) 별 현황					
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.8846	0.0000	0.8845	0.1761
	당기	0.8820	0.0000	0.8811	0.1837
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.2360	0.0000	1.2360	0.1757
	당기	1.2325	0.0000	1.2316	0.1821
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	전기	0.8344	0.0000	0.8345	0.1775
	당기	0.8316	0.0000	0.8306	0.1985

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.

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
6,870	481	123,961	8,249	33.98	137.82

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트밸류웨이증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2020년06월17일 ~ 2020년09월16일	2020년09월17일 ~ 2020년12월16일	2020년12월17일 ~ 2021년03월16일
50.78	25.43	33.98

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 트러스트밸류웨이 소득공제 증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 소득공제 기준 및 과세율은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으며, 향후 변동될 수 있습니다.
납입액의 40% 공제(연 240만원 한도, 단 소득공제를 통해 감면받는 소득세액의 20%에 대해서는 농어촌특별세 별도 부과)
다만, 10년 이내에 해당 계약을 해지·양도하거나 원금·이자·배당 등의 인출 시 해당 과세기간부터 소득공제를 적용하지 않습니다.
- * 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트밸류웨이소득공제증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) <http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	
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 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 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.