

트러스톤다이나믹코리아50증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2012년 12월 27일 - 2013년 03월 26일)

- 이 상품은 주식혼합형 펀드로서,
추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용

서울시 영등포구 여의대로 66 10층
(전화 :02-6308-0500 , www.trustonasset.com)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

드디어 트러스트자산운용의 트러스트다이내믹코리아50증권펀드의 운용기간이 다시 3개월이 경과되어 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데에도 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트다이내믹코리아50증권펀드와 트러스트다이내믹코리아30증권펀드는 당사가 운용하는 첫 번째 공모 롱숏 펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드입니다. 롱숏 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스트다이내믹코리아50증권펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2012.12.27~2013.3.26) 동안 트러스트다이내믹코리아50증권펀드의 수익률은 +4.96%로 동 기간 비교지수($0.2 \times [\text{KOSPI}] + (0.80 \times [\text{KIS국고채 01-02Y}])$) 대비 +4.09%pt 을 기록하여 벤치마크를 넘는 양호한 수익을 시현하였습니다.

지난 3달을 돌이켜보면, 1,997pt에서 시작한 코스피 지수는 3월 26일 기준 1,983pt를 기록하여 -1%의 하락폭을 보였습니다. 연초 중국의 경기부양, 미국의 지속적 경기회복의 기대감으로 시장은 장밋빛이었으나, 실제 한국 주식시장은 어려운 국면에 진입하였습니다. 엔화약세로 인한 일본 수출산업의 회복, 중국의 더딘 회복과 지방정부 부채 등 우려 증폭으로 한국의 주요 수출산업에 대한 우려가 커졌고, 이런 부정적인 점이 주식시장에 반영되었습니다. 외국인들은 한국 매도, 일본 매수로 대응하였고, 시장은 삼성전자, 하이닉스 등 일부 대형 IT 기업을 제외하고 큰 폭의 하락을 보였습니다. 동 펀드는 이런 시장환경에서 글로벌 경기와 무관하게 성장할 수 있는 미디어, 제약, 음식료 기업들의 편입비중을 늘렸으며, 반대로 중국 성장둔화의 악영향을 받는 화학, 철강, 조선 기업들의 숏(매도) 비중을 늘렸습니다. 이런 점이 양호한 펀드수익으로 이어졌습니다.

펀드는 분기 동안 순 주식 편입비중 35%~40% 수준에서 종목별 대응을 통해 포트폴리오 조정을 진행하였습니다. 롱(매수) 포트폴리오 내에서 시장 탄력성이 큰 경기 관련주 비

중을 확대하였고, 인헨스드 종목(인덱스를 추적하면서 안정적인 초과수익을 동시에 추구) 및 상대 성과가 양호했던 실적우량주는 종목 교체를 하거나 비중을 축소하였습니다. 숏(매도) 포트폴리오는 그 동안 상대적으로 큰 폭의 상승을 보였으나, 실적 뒷받침이 안 되는 내수 종목군에서 추가적으로 숏(매도) 비중을 늘렸습니다.

채권시장은 금융통화위원회가 3개월 연속으로 기준금리를 동결하였음에도 기준금리 인하 기대감이 강하게 유지되며 국고 3년물 기준 역사적 최저 금리를 여러 차례 갱신하는 강세를 보였습니다. 신정부가 경기부양 의지를 강하게 피력하고, 금리 인하를 주장했던 현오석 전 KDI원장이 경제부총리에 임명되며 기준금리 인하 기대감은 최고조에 이르렀습니다. 채권 금리는 기준금리 25bp 인하 분 이상을 선반영하며 2013년 3월 26일 현재, 국고 3년물 기준 2012년 12월 27일 대비 30bp 하락한 2.58%로 마감하였습니다.

채권 투자는 안정성을 고려, 국고채 및 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 산금채 등 우량 은행채의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

2013년 2분기 이후 시장은 경기 사이클 측면에서 상저하고의 완만한 회복 국면에 들어서 있는 것으로 판단됩니다. 하지만 큰 폭의 회복보다는 저성장 국면이 당분간 지속될 것으로 예상됩니다. 연말경 중국의 원활한 연착륙과 미국의 지속적 회복 하에 코스피는 예전 고점인 2,200pt 수준에 근접할 것으로 기대합니다. 하지만 시장의 상승폭은 전기전자와 경기 무관 섹터에서 두드러질 것으로 판단됩니다.

이러한 예상하에 롱(매수)포트폴리오 내 인헨스드 종목군(인덱스를 추적하면서 안정적 초과수익을 동시에 추구)은 양호한 실적과 낮은 밸류에이션(평가가치), 높은 배당수익률이 기대되는 내수 1등군 기업들을 늘려나갈 생각입니다. 롱(매수)포트폴리오는 IT, 산업재, 은행, 소비재, 유통 업종 내 매력도가 높은 종목들로 구성하고, 숏(매도)포트폴리오는 고평가 된 내수주, 소재, 산업재, 내 매력도가 낮은 종목들로 구성하되 소재나 IT 업종 내에서도 실적이 양호하고 밸류에이션(평가가치) 매력이 높은 종목들을 롱(매수)할 것입니다. 또한 실적이 부진하나 기대감으로 밸류에이션(평가가치)이 높은 종목들을 위주로 숏(매도)할 계획입니다.

향후 채권시장은 정부의 기준금리 인하 요구에도 한은이 기준금리를 동결하며 채권시장의 기준금리 인하 기대심리가 약화될 가능성이 커 보입니다. 미국과 중국을 중심으로 대외여건이 점진적으로 개선되는 모습을 보이고 있고 추경과 정부의 경기부양 정책들로 인한 국내 경기의 회복세가 기대되는 바, 금리 상승압력이 커질 것으로 판단됩니다. 하지만 한은의 경제 성장경로 판단을 뒷받침할 재료들의 가시화가 늦어질 경우 그 상승폭은 제한적일 것으로 예상합니다. 금리상승 위험에 대한 관리를 지속하면서 금리매력도가 높은 우량 신용채권 비

중을 점진적으로 확대하여 이자수익을 높이고, 채권 듀레이션 관리를 통한 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자” 한다는 운용철학을 견지합니다. 유럽 금융위험과 글로벌 경기 우려 등이 지속적인 부담으로 작용하는 반면 정책효과에 의한 경기회복 기대감으로 코스피 지수가 등락을 거듭하면서 주식의 기대수익률은 낮은 반면 변동성은 다소 높아질 수 있는 상황입니다. 따라서 지금은 어느 때보다도 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 요구되는 시점이자, 당 펀드가 갖고 있는 장점이 더욱 부각될 수 있는 시점이라고 생각합니다. 보다 철저한 종목 리서치를 통해 안정적인 성장을 이어나갈 수 있는 우량 회사에 대한 발굴작업을 지속하면서 종목과 업종간 상대적 매력도에 대한 끊임없는 고민을 통해 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다.

언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다. 환절기 건강에 유의하시고 항상 댁내 두루 평안하시기를 간절히 바랍니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용AI본부장 김주형
채권운용 팀장 여종훈 拜上

목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사향

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스트다이내믹코리아50증권자투자신탁[주식혼합]		A4426	
A		A4427	
B		A4428	
C1		A4429	
C2		A4430	
W		A6124	
F		A6402	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합주식형),추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2011.06.27
운용기간	2012.12.27 - 2013.03.26	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스트자산운용	판매회사	www.trustonasset.com
펀드재산보관회사 (신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
투자신탁재산의 50%이상을 국내주식에 투자하고 투자신탁재산의 95% 이하를 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 달성을 추구합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 <http://dis.fundservice.net>,
운용사 홈페이지 www.trustonasset.com 에서 확인하실 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스트다이내믹코리아50증권 자투자신탁[주식혼합]	자산총액	42,218,997,296	129,320,098,770	206.31
	부채총액	6,046,832,828	184,297,162	-96.95
	순자산총액	36,172,164,468	129,135,801,608	257.00
	기준가격	1,071.58	1,124.69	4.96
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,065.69	1,115.46	4.67
B	기준가격	1,064.32	1,113.32	4.60
C1	기준가격	1,060.86	1,107.75	4.42
C2	기준가격	1,058.51	1,105.93	4.48
W	기준가격	1,068.36	1,119.67	4.80
F	기준가격	995.07	1,042.63	4.78

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함) 수령시에 적용되는
가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	12.12.27 ~ 13.03.26	12.09.27 ~ 13.03.26	12.06.27 ~ 13.03.26	12.03.27 ~ 13.03.26			
트러스톤다이나믹코리아 50증권자투자신탁 [주식혼합] (비교지수대비 성과)	4.96 (4.09)	5.15 (3.74)	12.47 (8.06)	12.14 (8.76)	-	-	-
비 교 지 수	0.87	1.41	4.41	3.38	-	-	-
종류(Class)별 현황							
A (비교지수대비 성과)	4.67 (3.80)	4.57 (3.16)	11.55 (7.14)	10.90 (7.52)	-	-	-
비 교 지 수	0.87	1.41	4.41	3.38	-	-	-
B (비교지수대비 성과)	4.60 (3.73)	4.43 (3.02)	11.33 (6.92)	10.62 (7.24)	-	-	-
비 교 지 수	0.87	1.41	4.41	3.38	-	-	-
C1 (비교지수대비 성과)	4.42 (3.55)	4.08 (2.67)	10.78 (6.37)	9.85 (6.47)	-	-	-
비 교 지 수	0.87	1.41	4.41	3.38	-	-	-
C2 (비교지수대비 성과)	4.48 (3.61)	4.18 (2.77)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.87	1.41	-	-	-	-	-
W (비교지수대비 성과)	4.80 (3.93)	4.84 (3.43)	11.97 (7.56)	11.47 (8.09)	-	-	-
비 교 지 수	0.87	1.41	4.41	3.38	-	-	-
F (비교지수대비 성과)	4.78 (3.91)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.87	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.2 * [KOSPI]) + (0.80 * [KIS국고채 01-02Y])

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

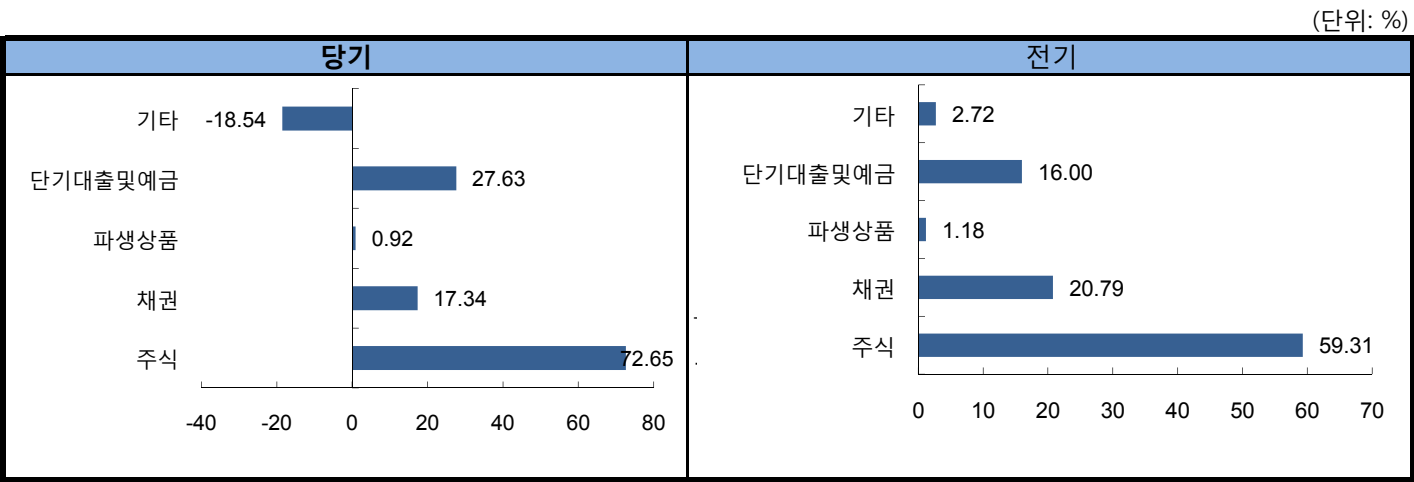
■ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	57	36	-	-	-154	-	-	-	-	28	-	-34
당기	3,078	171	-	-	280	-	-	-	-	102	-59	3,572

3. 자산현황

■ 자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
	(72.65)	(17.34)	-	-	(0.92)	-	-	-	-	(27.63)	-(18.54)	(100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

■ 주요자산보유현황

- ※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.
- ※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	5,895	8,895	6.87	-
대우인터내셔널	114,998	4,554	3.52	-
삼성물산	65,369	4,432	3.42	-
엔씨소프트	25,543	4,010	3.10	-
화진	173,208	1,013	0.78	1.43

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
기업은행(신)1111이	5,100	5,156	2011.11.10	2013.11.10	-	AAA	3.99	-
우리은행17-01할1갑	4,500	4,400	2013.01.30	2014.01.30	-	AAA	3.40	-

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2013-06 지수선물	매도	166	21,729	16.8

▶ 단기대출 및 예금

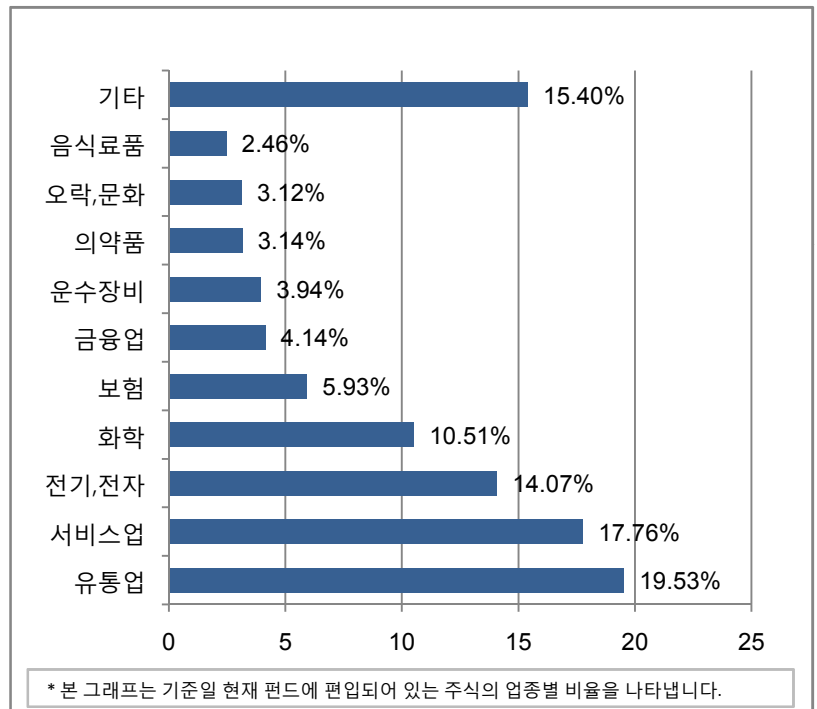
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	신한금융투자	2013.03.26	14,093	2.79	2013.03.27	10.9
콜론	우리투자증권(구엘지)	2013.03.26	16,511	2.73	2013.03.27	12.77
콜론	삼성증권	2013.03.26	4,491	2.72	2013.03.27	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	유통업	18,347	19.53
2	서비스업	16,689	17.76
3	전기,전자	13,219	14.07
4	화학	9,878	10.51
5	보험	5,567	5.93
6	금융업	3,889	4.14
7	운수장비	3,703	3.94
8	의약품	2,950	3.14
9	오락,문화	2,933	3.12
10	음식료품	2,316	2.46
11	기타	14,467	15.40
합 계		93,957	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
김주형	2012.08.28	이사	4	173,736	-	-	서울대학교 화학교육과 졸업 96.01~98.05 SK증권리서치팀 98.06~00.07 삼성증권주식영 업 00.08~02.06 KB자산운용주식 운용팀 02.06~06.05 맥쿼리IMM자산 운용주식운용팀 06.12~09.11 KTB자산운용전 략리서치팀 09.12~11.07 피데스투자자문 주식운용팀 11.08~현재 트러스톤자산운 용 주식운용AI본부 AR팀	2109000512
여종훈	2011.06.27	부장	21	860,116	-	-	서강대학교 경제학과 졸 경력 99.07~08.04 교보투자신탁 운용 채권운용팀 08.05~10.12 NH-CA 자산운 용 채권운용본부 11.01~현재 트러스톤자산 운용 채권운용팀	2109000911

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 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 변경내역

기 간	운용전문인력
2011.06.27 - 2012.08.27	용상민
2012.08.28 - 현재	김주형

(주 1) 2013.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스톤다이내믹코리아 50증권투자신탁 [주식혼합]	자산운용회사		29.52	0.60	109.90	0.60
	판매회사	A	13.94	0.50	53.53	0.50
		B	0.62	0.75	11.53	0.75
		C1	5.69	1.50	45.13	1.50
		C2	0.53	1.25	0.78	1.25
		W	-	-	-	-
		F	0.09	0.06	0.64	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.74	0.02	2.75	0.02
	일반사무관리회사		0.74	0.02	2.75	0.02
	보수 합계		51.88	4.69	227.01	4.69
	기타비용**		0.70	0.00	1.26	0.00
	매매·중개수수료		63.85	0.32	205.17	0.28
	증권거래세		39.02	0.05	106.15	0.14

* 펀드의 순자산총액(평잔)대비비율.단, 4대보수(자산운용회사,판매회사,신탁업자,일반사무관리회사)는 약관상 연보수율.

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

■ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수료비율(B)	합계(A+B)
트러스톤다이내믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합]	전기	0.01	1.30	1.31	0.01	1.30	1.31
	당기	0.00	0.03	0.03	0.01	1.12	1.12
종류(class)별 현황							
A	전기	1.13	-	1.13	1.14	1.31	2.46
	당기	1.13	-	1.13	1.14	1.12	2.26
B	전기	1.38	-	1.38	1.39	1.26	2.65
	당기	1.38	-	1.38	1.39	1.11	2.50
C1	전기	2.13	-	2.13	2.14	1.31	3.45
	당기	2.13	-	2.13	2.14	1.12	3.26
C2	전기	1.88	-	1.88	1.89	1.28	3.18
	당기	1.88	-	1.88	1.89	1.11	3.00
W	전기	0.63	-	0.63	0.65	1.27	1.92
	당기	0.63	-	0.63	0.64	1.13	1.77
F	전기	0.69	-	0.69	0.70	0.92	1.62
	당기	0.69	-	0.69	0.70	1.12	1.82

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
3,477,917	110,419	1,056,487	33,912	62.06	251.71

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

7. 공지사항

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용 www.trustonasset.com
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.
종류형	종류형이란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 투자자그룹(Class)별로 기준가격은 다르게 산출되지만, 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 평가방법은 동일합니다.
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 인가에 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.