

트러스톤 칭기스칸 플러스알파 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2013년04월19일 ~ 2013년07월18일)

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>)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤칭기스칸플러스알파증권자펀드 아홉번째 분기 성과보고서를 올리게 되었습니다. 항상 변치 않는 믿음으로 함께 해주시는 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 앞으로 더 나은 수익으로 고객님의 믿음에 보답하는 모습을 보여드릴 것을 약속 드립니다.

지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

금년 4월 19일부터 7월 18일까지 당 펀드는 -0.55%를 기록하였습니다. 비교지수 ((KOSPI X 30%) + (CALL X 5%) + (KIS국고채1~2년지수 X 65%))는 동기간 +0.07%를 기록해 당 펀드는 비교 지수 대비 -0.62%의 초과수익률을 기록하였습니다.(운용펀드 기준) 2013년 7월 18일 현재, 펀드 자산의 27.8%는 주식에 투자되었으며, 나머지 72.2%는 채권 및 유동성에 투자되어 있습니다.

채권시장은 버냉키 미 연준의 양적 완화 조기 축소 가능성 시사로 급등한 미 국채 금리의 영향으로 큰 폭의 약세를 보였습니다. 한국은행은 5월 금융통화위원회에서 기준금리를 25bp 인하했지만, 기준금리인하 기대감 반영과 추가적인 기준금리 기대감 약화로 채권금리는 상승세를 시작했습니다. 이후 미 경제지표들의 호조세가 이어지며 자산매입 조기 축소 우려감이 점차 확대됐고, 이로 인해 글로벌 금리가 동반 상승하고 외국인의 대규모 국채선물 매도가 이어지며 채권금리는 계속 상승하였습니다. 하지만 금리 급등에 대한 부담과 다소 완화된 버냉키 의장의 발언으로 채권금리는 상승 분을 일부 되돌리며 다소 진정되는 모습을 보였습니다. (2013년 7월 18일 현재, 국고 3년 금리는 3개월 전 대비 26bp 상승한 2.85%로 마감)

채권 운용은 안정성을 고려해 국고채, 통안채 및 우량 공사채와 은행채 위주로 포트폴리오를 구성하면서, 일부 우량 회사채의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

주식 운용은 버냉키의 양적완화(QE3) 종료 시사 발언 이후 시장의 변동성이 커지면서 그 동안 상대적인 성과가 좋았던 종목들 위주로 투매가 나오는 가운데 펀드의 성과가 소폭 부진하였습니다. 동 펀드는 리스크 관리 차원에서 시장의 기대 대비 실적이 부진할 것으로 예상되는 IT와 금융업종의 비중을 소폭 축소하는 한편, 절대적인 밸류에이션 매력이 존재하고 역사적으로도 밸류에이션이 저평가 국면에 위치한 종목들을 신규로 편입하였습

니다. 또한 제약, 음식료 등 그 동안 주가 상승이 컸던 업종 가운데 벨류에이션이 역사적 고점 수준까지 상승해 추가 상승 여력이 제한적으로 판단되는 종목들에 대해서는 차익실현하였습니다. 다만 아직까지 글로벌 경기의 불안요인이 존재하고 주도적인 업종이 존재하지 않는 상황에서 과도한 섹터 베팅을 하기 보다는 철저하게 종목 리서치(Bottom-up) 과정에 초점을 맞춰 절대적으로 매력을 가진 종목들을 선별하는데 주력하였습니다.

2. 운용계획

주식 운용은 경기민감주의 비중을 점차 늘려나갈 계획입니다. 연초 이후 경기민감주들의 주가 하락과 경기방어주들의 주가 상승으로 펀더멘털과 주가의 괴리도가 상당 부분 해소되었습니다. 경기민감주 가운데 일부 종목은 펀더멘털 대비 현저히 낮은 벨류에이션을 적용 받으면서 역사적 저평가 국면에 놓여 있는 가운데, 추가적인 실적부진의 가능성은 제한적이라 역발상적 관점에서 투자를 할 수 있는 타이밍이 도래한 것으로 판단됩니다.

최근 이머징 국가의 위기 가능성이 대두되면서 한국 증시의 변동성도 다소 확대된 국면이 지속되고 있지만, 한국의 안정적인 펀더멘털(경상수지 흑자 기조 및 사상 최대치를 경신하고 있는 외환보유고)를 감안했을 때 위기가 한국까지 전염될 가능성은 제한적이라고 판단됩니다. 또한 한국 증시가 그 동안 이머징 및 글로벌 증시 대비 할인을 과도하게 받아온 측면을 감안했을 때 기초적인 하락 추세로 접어들지는 않을 것이라고 판단해, 주식에 대한 비중 축소는 고려하지 않고 있습니다. 다만, 변동성이 확대되면서 펀더멘털 대비 과도한 매도가 발생할 수 있는 가능성이 커진 만큼, 이럴 때일수록 더욱 더 기업의 펀더멘털에 집중해서 펀드의 초과수익률을 높일 수 있는 기회로 활용하는 접근이 유효할 것으로 판단됩니다.

채권시장의 이목은 양적 완화 조기 축소 시행에 대한 미 연준의 입장과 이를 결정지을 미 경제지표들의 회복 강도에 집중되어 있습니다. 채권 금리 급등세는 시간의 경과와 다소 완화된 버냉키 미 연준 의장의 발언 등으로 다소 안정을 찾아가는 모습이지만, 양호한 미 경제지표들의 흐름을 감안했을 때 추가적인 금리 급등 가능성을 배제하기는 어려워 보입니다. 중국과 국내 경기 흐름에 대한 보수적 인식과 자본 유출로 인한 이머징 경제의 둔화 우려 등이 채권시장의 안정적 흐름을 지지하는 요인으로 판단되나, 미 연준의 자산매입 축소가 채권금리에 미치는 큰 영향력을 감안했을 때, 금리 상승에 대한 리스크 관리가 지속적으로 필요하다는 판단입니다.

미 경제지표들과 연준의 스탠스에 대한 모니터링 및 리스크 관리를 강화하는 한편, 금리 매력도가 높은 우량 신용채권 비중의 점진적인 확대를 도모해 이자수익을 높이고 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

계속해서 지루한 시장의 흐름이 이어지고 있습니다. 그 와중에도 언제나 인내와 믿음으로

함께 해주시는 고객 여러분 진심으로 감사드립니다. 그 믿음에 보답할 수 있도록 더욱 더 열심히 뛰고, 또 뛰겠습니다. 고객님 여러분 댁내에 화평이 가득하기를 진심으로 바랍니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용본부 3팀장 안홍익
주식운용본부 과장 이무영
채권운용팀장 여중훈 拜上



목 차

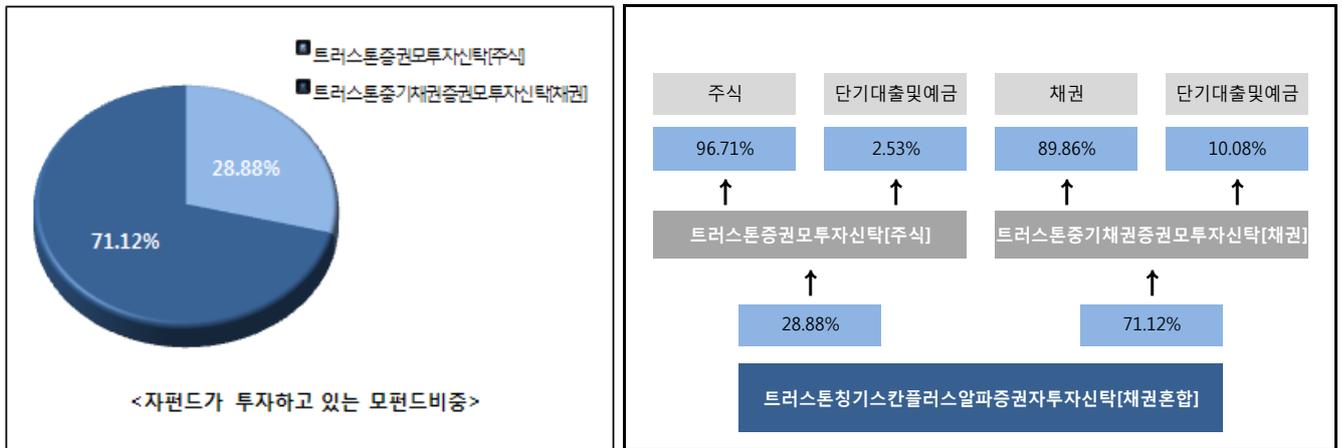
1. 펀드의 개요
 2. 수익률 현황
 3. 자산현황
 4. 투자운용전문인력 현황
 5. 비용현황
 6. 투자자산매매내역
 7. 공지사항
- <참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트칭기스칸플러스알파증권자투자신탁[채권혼합] A클래스 C클래스 Ce클래스 Cp클래스		3등급	A0026 A0027 A0028 A0029 AH597
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2011.04.19
운용기간	2013.04.19 ~ 2013.07.18	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

■ 펀드구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸플러스알파증권 자투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	6,585	8,997	36.62
	부채 총액 (B)	1	3	257.86
	순자산총액 (C=A-B)	6,584	8,994	36.59
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,169	8,979	45.55
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,067.35	1,001.60	-0.55
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,058.59	992.46	-0.75
C	기준가격	1,053.27	991.22	-0.88
Ce	기준가격	1,055.56	991.72	-0.83
Cp	기준가격	0.00	991.97	-0.80

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
트러스트칭기스칸플러스알파 증권투자자산탁[채권혼합]	-0.55	0.63	2.51	7.61
(비교지수 대비 성과)	(-0.62)	(1.31)	(2.15)	(3.93)
종류(Class)별 현황				
A	-0.75	0.22	1.88	6.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.83)	(0.89)	(1.51)	(3.04)
C	-0.88	-0.03	1.49	6.19
(비교지수 대비 성과)	(-0.95)	(0.64)	(1.13)	(2.51)
Ce	-0.83	0.07	1.66	6.42
(비교지수 대비 성과)	(-0.90)	(0.74)	(1.29)	(2.74)
Cp	-0.80	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.88)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.07	-0.67	0.36	3.68
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
C클래스 통합	-0.88	-0.03	1.50	6.19
(비교지수 대비 성과)	(-0.95)	(0.64)	(1.13)	(2.51)
비교지수(벤치마크)	0.07	-0.67	0.36	3.68

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 30%) + (CALL X 5%) + (KIS국고채1~2년 X 65%)

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트칭기스칸플러스알파 증권투자자산탁[채권혼합]	7.61	7.24	-	-
비교지수(벤치마크)	3.68	2.31	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.93)	(4.94)	-	-
종류(Class)별 현황				
A	6.73	5.52	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.04)	(3.21)	-	-
C	6.19	4.93	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.51)	(2.63)	-	-
Ce	6.42	9.36	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.74)	(7.05)	-	-
Cp	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.68	2.31	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
C클래스 통합	6.19	5.01	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.51)	(2.70)	-	-
비교지수(벤치마크)	3.68	2.31	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 30%) + (CALL X 5%) + (KIS국고채1~2년 X 65%)

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-4	14	0	0	1	0	0	0	0	2	-1	12
당기	-85	25	0	0	0	0	0	0	0	6	0	-55

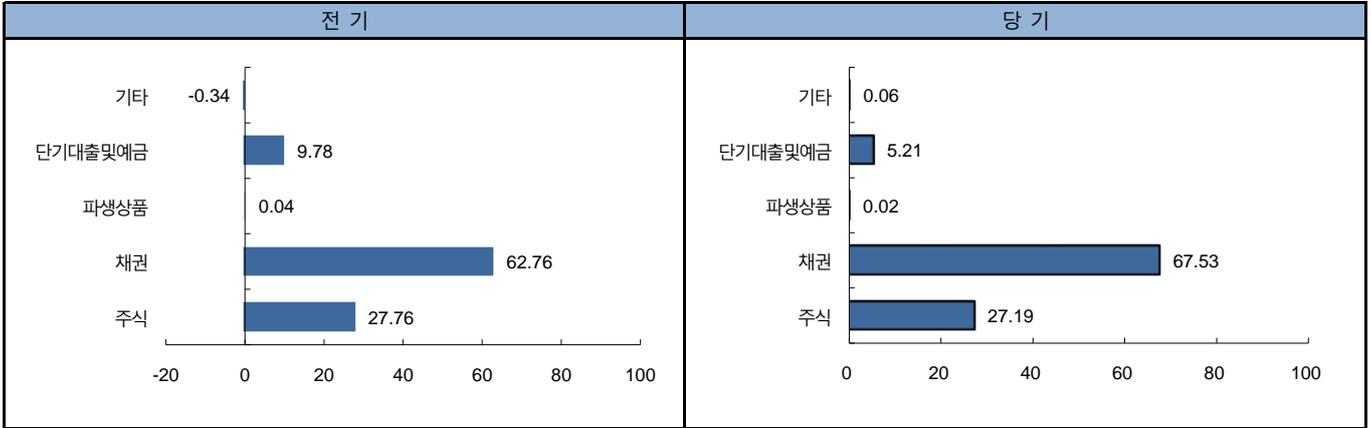
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,446 (27.19)	6,075 (67.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	469 (5.21)	5 (0.06)	8,997 (100.00)

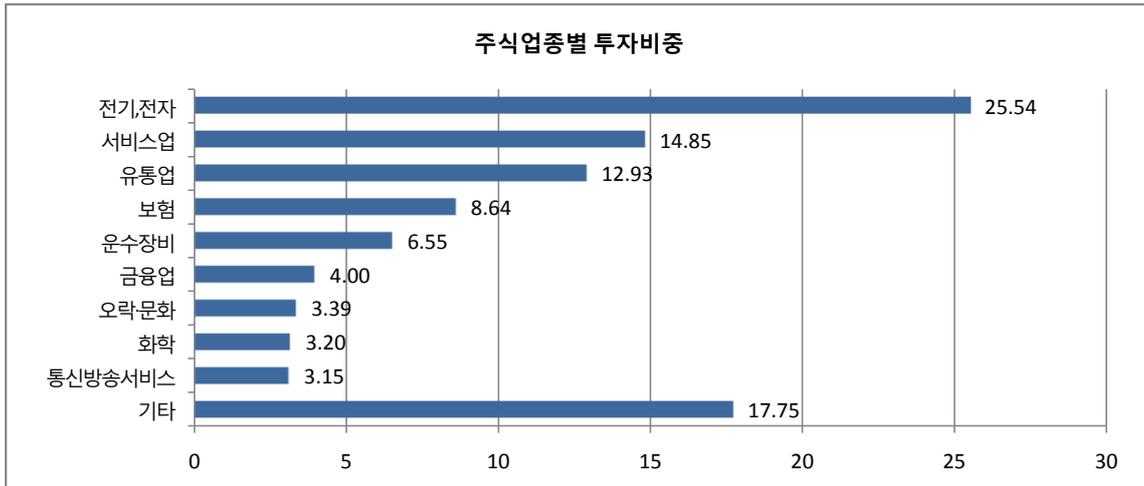
* () : 구성 비중



■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	25.54	6	금융업	4.00
2	서비스업	14.85	7	오락·문화	3.39
3	유통업	12.93	8	화학	3.20
4	보험	8.64	9	통신방송서비스	3.15
5	운수장비	6.55	10	기타	17.75



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	신한은행16-05이3A	9.18	6	단기상품	콜론(우리투자증권)	4.62
2	채권	통안0278-1410-02	7.52	7	채권	신한카드1457	3.77
3	채권	국고0275-1512(12-6)	6.91	8	채권	통안0274-1502-02	3.62
4	채권	국고채권0350-1609(11-5)	5.56	9	주식	삼성전자	3.56
5	채권	수산금융채권12-90이3-11	4.82	10	채권	토지주택채권(용지)11-07	3.25

※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	248	320	3.56	대한민국	KRW	전기,전자	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
신한은행16-0503A	810	826	대한민국	KRW	2012-05-21	2015-05-21		AAA	9.18
통안0278-1410-02	675	677	대한민국	KRW	2012-10-02	2014-10-02		N/A	7.52
국고0275-1512(12-6)	621	622	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		N/A	6.91
국고채권0350-1609(11-5)	486	500	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		N/A	5.56
수산금융채권12-903-11	432	434	대한민국	KRW	2012-09-11	2015-09-11		AAA	4.82
신한카드1457	270	339	대한민국	KRW	2010-01-18	2014-01-18		AA+	3.77
통안0274-1502-02	324	326	대한민국	KRW	2013-02-02	2015-02-02		N/A	3.62
토지주택채권(용지)11-07	270	292	대한민국	KRW	2011-07-31	2014-07-31		AAA	3.25

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	우리투자증권	2013-07-18	415	2.47	2013-07-19	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	
정인기	상무	1971년	7	8,598	1	2,151	2109000656
안홍익	부장	1976년	16	12,879	4	1,561	2109001761
여중훈	부장	1974년	26	18,603	-	-	2109000911
이무영	과장	1981년	6	8,496	1	5,480	2109001428

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어
※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단,

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2012.08.09 - 현재	정인기
2012.08.09 - 현재	이무영

(주 1) 2013.04월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구 분	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스톤칭기스칸플러스알파증권 자투자신탁[채권혼합]	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**	1	0.02	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
A	자산운용사	1	0.06	1	0.07
	판매회사	1	0.11	2	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.18	4	0.21
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
C	자산운용사	2	0.06	5	0.07
	판매회사	6	0.20	16	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	8	0.27	21	0.33
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
Ce	자산운용사	0	0.06	0	0.07
	판매회사	0	0.16	0	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.23	0	0.28
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
Cp	자산운용사	0	0.00	0	0.07
	판매회사	0	0.00	0	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.28
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 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, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스트칭기스칸플러스알파증권 자투자신탁[채권혼합]	전기	0.1006	0.1232	0.2238
	당기	0.046	0.1444	0.1904
종류(Class)별 현황				
A	전기	0.9332	0.1146	1.0478
	당기	0.8878	0.1396	1.0274
C	전기	1.4412	0.1069	1.5481
	당기	1.3839	0.1403	1.5242
Ce	전기	1.1854	0.1433	1.3287
	당기	1.1769	0.1448	1.3217
Cp	전기	0	0	0
	당기	1.0796	0.1454	1.225

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

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
117,348	4,418	86,590	3,975	54.62	219.09

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

12년10월19일 ~13년01월18일	13년01월19일 ~13년04월18일	13년04월19일 ~13년07월18일
41.25	23.93	54.62

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 칭기스칸 퇴직연금 증권투자신탁(채권혼합)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트칭기스칸플러스알파증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '트러스트자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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 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 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.