

트러스톤칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2012년 09월 21일 - 2012년 12월 20일)

- 이 상품은 주식형 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?

어느덧 2012년 한 해를 마무리하는 시간이 되었습니다. 올 한해 주식 시장을 돌아쳐보면, 금년은 그 어느 때보다도 시장 참여자들을 지치게 만들고, 투자자들을 혼란스럽게 만들었던 한 해가 아니었을까 싶습니다. 연초 경기회복 기대감을 뒤로 하고 유럽 재정위기, 중국의 경기 부진 지속, 미국 재정절벽 압박, 국내 경제지표의 침체 등의 우려 요인이 연중으로 부각되었던 한 해였지만, 주식시장은 이 모든 우려에도 불구하고 코스피 지수가 연초 대비 +9.5%(12월 20일 종가 기준) 상승하는 상당히 양호한 성과를 기록하였습니다. “주가는 근심의 벽을 타고 오른다”는 오래된 격언을 떠올리게 하는 한 해였습니다.

저희도 이러한 불확실성의 와중에 많이 고민했습니다. 하지만 끝까지 버틸 수 있었던 원동력은 바로 언제나 변치 않는 신뢰로 함께 해주신 고객 여러분들입니다. 그 성원에 보답하고자 부지런히 뛰었고, 정교한 리서치를 통해 더 큰 수익을 돌려드리기 위해 심혈을 기울였습니다. 그 결과, 금년 한해는 시장 대비 큰 폭의 초과수익률을 기록할 수 있었다고 생각합니다. 고개 숙여 감사드립니다. 하지만 여전히 부족한 점이 많습니다. 내년도는 더욱 겸허한 마음가짐으로, 부족한 부분들을 더 채워나갈 수 있도록 두 배, 세 배의 노력을 기울일 것을 약속드리면서, 2012년도 마지막 운용보고를 시작하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2012.9.21~2012.12.20) 동안 KOSPI지수는 +0.46% 상승하였습니다. 유럽의 재정 위기 우려 완화와 중국의 경제지표 반등에 따라 올 한해 주식시장에서 소외되었던 낙폭과대주들이 저점 대비 큰 폭의 반등을 기록하였으나, 미국의 재정 절벽 및 글로벌 저성장에 대한 우려도 여전해 코스피 지수의 상승폭은 크지 않았습니다. 다만 중국의 턴어라운드 에 대한 기대감이 반영되면서 업종별로는 화학, 철강, 건설 업종 등 경기민감업종의 상승이 두드러지는 등의 특징이 나타났습니다.

동 기간 트러스트칭기스칸퇴직연금증권자펀드[주식]는 +1.73% 수익률을 달성하면서 KOSPI지수를 1.27% 초과하는 양호한 성과를 기록하였습니다.(모펀드 기준) 이는 그동안 기업의 펀더멘털과 내재가치에 초점을 맞춘 철저한 바텀업 접근을 통해, 시장에서 형성된 가격과 내재가치의 괴리가 크고 이익의 성장성과 가시성이 가장 높다고 판단되는 종목 위주로 포트폴리오를 구성해 시장 하락 구간에도 리스크를 줄여 시장 대비 초과수익률을 누적해 온 것이 펀드 성과에 큰 부분을 기여하였습니다. 또한 낙폭 과대주들이 시장 상승을 주도하는 최근의 시장 분위기 속에서도 그동안 주가가 상승하면서 펀드 성과에 크게 기여한 종목들의 일부 비중을 줄이고, 역사적인 관점에서 밸류에이션이 최하단에 위치해있고, 상대적으로 이익가시성이 높은 종목들을 선별적으로 편입하면서 포트폴리오의 리스크를 줄이는데 역

점을 두었습니다.

2. 운용계획

경기 우려가 완화되는 가운데 어느덧 코스피 지수는 2000pt에 육박하는 수준까지 상승하였습니다. 시장이 상승하는 가운데, 3분기 기업이익이 전망치 대비 소폭 낮은 수준을 기록하면서 코스피 기준으로 금년도 밸류에이션도 높아진 상황입니다. (2012년말 기준 시장 컨센서스 PER 11배, PBR 1.2배) 또한 시장에서 전망하는 내년도 순이익 성장률은 24%인데(금년도는 전년 대비 6.3% 성장 전망), 경기 반등이 완만하게 진행되고 있는 점을 고려했을 때 이 부분에 대해서도 일정 정도의 하향 조정 가능성이 존재한다고 판단합니다. 과거 10년간 코스피의 평균 PER 수준이 9배 수준이라는 점을 감안한다면, 일견 현재의 지수 수준은 과거 평균 대비 상대적으로 저렴한 영역이 아닌 것처럼 보입니다.

글로벌 저성장과 가파른 원화절상도 부담 요인입니다. 글로벌 매크로 우려의 진원지 역할을 했던 주요국들의 경제지표가 개선되고 있다고는 하지만, 미국의 재정절벽 문제를 비롯해 근본적인 해결이 필요한 문제들은 여전히 현재진행형이고, 한국을 포함해 글로벌 경제성장률이 금융위기 이전보다 저성장 국면으로 접어든 점도 분명합니다. 안전자산 선호 완화 국면에서 원화가 세계적으로 가장 빠른 속도로 절상되고 있는 점도 경계해야 합니다. 원화강세 추세가 가속화된다면 국내 수출기업들의 경쟁력 및 실적 악화로 이어질 수 있을 것입니다. 그러나 이러한 부담 요인들이 상당 부분 이미 주가에 반영되어 있다고 판단하고 있습니다. 금년도 증시가 예상 외의 상승을 기록한 것도, 이러한 우려 요인들이 상당히 선반영되었기 때문에 악재보다는 호재에 민감하게 반응할 수 있었다고 설명할 수 있습니다.

저희는 내년도 시장을 긍정적으로 전망합니다. 여타의 자산 대비 주식 자산이 갖는 상대적 매력도가 여전히 높기 때문입니다. 실물 자산의 대표인 부동산은 거래가 부진한 가운데 서울 아파트값이 2010년 -2.2%, 2011년 -0.4%, 2012년 11월까지 -4.1%로 3년 연속 하락세를 기록하는 등 부진을 거듭하고 있습니다. 금년도의 낙폭은 IMF사태 이후 최대 낙폭입니다. 반면 주식이 갖는 상대적인 매력도는 여전히 높다고 판단합니다.

주식과 더불어 가장 대표적인 금융자산인 채권과의 상대 매력도를 가늠할 수 있는 지표인 일드갭(yield gap: 코스피 기대수익률(PER의 역수) - 3년물 국채 이자율)을 살펴 보면, 2005년 이후 평균이 6.85%이고, 2007년에는 2%대까지도 떨어졌던 것을 확인할 수 있습니다. 현재는 8% 수준입니다. 과거 8년간 일드갭이 8% 이상으로 유지된 기간은 2008년 금융위기를 포함해도 2년이 되지 않습니다. 리만 브라더스의 파산으로 시장의 위기감이 정점에 달했던 상황에서도 일드갭이 10%를 기록한 뒤 빠르게 떨어져 2009년 초에는 4%까지 하락한 점을 감안한다면 현재 일드갭은 역사적 관점에서 높은 수준에 위치해 있다고 볼 수 있습니다. 이는 금융위기 이후 안전자산 선호 현상이 강화되고 지속되어온 결과입니다. 2009년 이후 전 세계적으로 6000억불 이상의 자금이 채권시장으로 유입된 반면, 주식시장으로 유입된 자금은 1000억불에도 미치지 못했습니다.

2013년 증시를 이해하는 핵심은 이러한 안전자산 선호 현상이 완화되는 것이라고 판단합니다. 일드갭이 높다는 것은 주식의 기대수익률이 채권에 비해서 상대적으로 높다,

즉, 현재 시점에서 주식시장의 상대적 매력도가 높다는 의미입니다. 일드갭이 축소되려면 금리가 올라서 채권의 기대수익률이 올라가든지, 주가가 상승해서 주식의 기대수익률이 떨어져야 합니다. 현재 경기 국면은 여전히 대내외적인 불확실성이 존재해 금리를 선불리 인상할 수 있는 국면이 아니라는 점을 감안한다면, 채권의 기대 수익률이 상승해 일드갭이 축소될 가능성은 낮다고 할 수 있습니다. 저희는 향후 주식시장이 상대적인 매력도에 기반해 상승할 수 있는 가능성이 높다고 판단합니다. 선진국 정부와 금융당국이 끊임없는 정책 대응을 통해 2008년과 같은 시장의 붕괴는 일어나지 않을 것이라는 메시지를 전달하고 있는 가운데 최근 확인되는 경제지표들은 회복이 시장의 하방 경직성을 강화하면서 안전자산에 대한 극심한 쏠림 현상을 완화시켜줄 것으로 기대합니다.

한국의 제조업이 여전히 국제 무대에서 차별화된 경쟁력을 바탕으로 꾸준한 성장을 이어가고 있고, 무역에서 가장 큰 비중을 차지하는 중국이 지속되는 경기모멘텀 둔화에도 불구하고 이머징 국가 가운데 가장 양호한 성장세를 이어가고 있는 점에서 투자 대상으로 한국 시장이 갖는 매력이 중장기적으로 부각될 것이라고 생각합니다. 특히 금년은 서비스수지가 통계 집계 이후 처음으로 흑자를 기록한 해였습니다. 여행, 문화/여가/레저, SW서비스, 미디어, 엔터테인먼트 등의 산업이 경쟁력을 갖추면서 훌륭한 투자 대상으로 부각되는 상황이 전개되기 시작한 것도 제조업 중심의 성장에서 한 단계 진화한 선진 경제로 나아가는 한국의 매력을 부각시킬 것으로 생각합니다. 따라서 동 펀드의 포트폴리오 역시 이러한 시대적인 흐름을 가장 잘 반영할 수 있는 종목들로 구성해나갈 계획입니다. 그리고 변함없이 그 과정은 철저한 리서치에 기반한 냉철한 판단에 기반할 것입니다.

2013년 새해가 밝아오고 있습니다. 새해에는 소망하시는 소중한 꿈들을 모두 성취하시길 진심으로 바라면서, 내년도에 더 좋은 수익률로 인사드릴 수 있도록 최선을 다할 것을 약속 드립니다.

올 한해 정말 감사했습니다. 새해 복 많이 받으십시오.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용3본부 팀장 안홍익
주식운용3본부 과장 이무영 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	
트러스트칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁[주식]		AC224	
트러스트증권모투자신탁[주식]		16812	
C		AC370	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2012.09.21
운용기간	2012.09.21 - 2012.12.20	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스트자산운용	판매회사	www.trustonasset.com
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본 이득 및 이자수익을 추구합니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하고, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.			

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
트러스트칭기스칸퇴직연금증권자 투자신탁[주식]	자산총액	-	391,600,855	-
	부채총액	-	19,350	-
	순자산총액	-	391,581,505	-
	기준가격	-	1,017.33	-
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	-	1,015.00	-

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

■ 펀드 구성

※ 자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중 : 트러스톤칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁[주식]은 트러스톤증권모투자신탁[주식]에만 투자하고 있습니다.

■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	12.09.21 ~ 12.12.20						
트러스톤칭기스칸 퇴직연금증권자투자신탁 [주식]	1.73	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.27)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.46	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
C	1.50	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.04)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.46	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

■ 손익현황

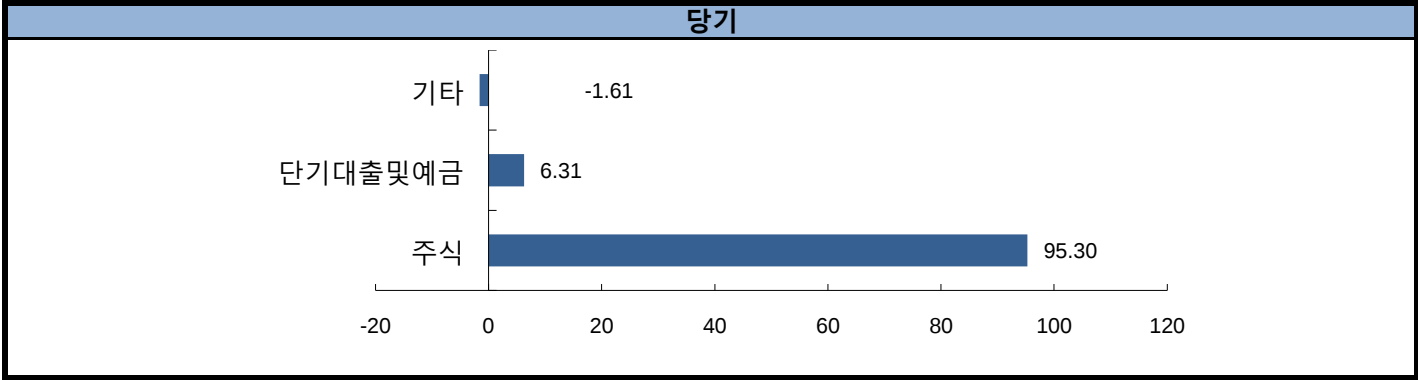
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	6	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	6

3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	373 (95.30)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	25 (6.31)	-6 -(1.61)	392 (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	51	76	19.47	-
삼성물산	240	15	3.88	-
제일모직	140	13	3.37	-
하나금융지주	359	13	3.23	-
현대차	51	11	2.87	-
CJ	94	11	2.82	-
LG	164	11	2.71	-
SK하이닉스	354	9	2.37	-
에스엠	233	9	2.25	-

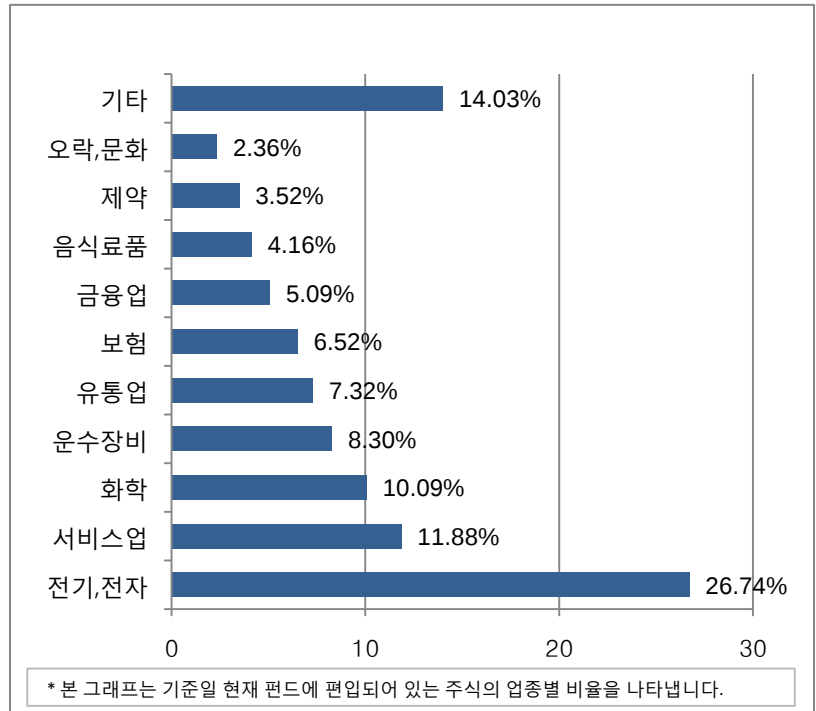
▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	100	26.74
2	서비스업	44	11.88
3	화학	38	10.09
4	운수장비	31	8.30
5	유통업	27	7.32
6	보험	24	6.52
7	금융업	19	5.09
8	음식료품	16	4.16
9	제약	13	3.52
10	오락,문화	9	2.36
11	기타	52	14.03
합 계		373	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준



▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	신한금융투자	2012.12.20	24	2.82	2012.12.21	6.11

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)		
정인기	2012.09.21	상무	5	858,652	1	105,087	연세대학교 경제학과 졸업 연세대학교 경제학 석사 97.07~02.05 한화증권 기업 분석팀 02.06~04.10 신영투자신탁운 용 투자전략팀 04.11~09.12 신한BNP파리바 자산운용 주식운용팀 10.01~11.05 대우증권 Prop. Trading부 11.05~현재 트러스톤자산운 용 주식운용3본부장	2109000656
안홍익	2012.09.21	부장	14	1,253,210	6	210,457	서울대학교 산업공학과 졸업 05.05~07.05 마이다스에셋 자산운용 섹터애널리스트 07.05~09.04 BNP PARIBAS 증권 애널리스트 09.05~현재 트러스톤자산 운용 주식운용3본부 3팀	2109001761
이무영	2012.09.21	과장	4	67,999	1	287,116	서울대학교 경제학과 졸업 07.12~10.07 하이자산운용 주식운용팀 10.07~현재 트러스톤자산운 용 주식운용3본부 3팀	2109001428

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.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스트칭기스칸 퇴직연금증권자투자신탁 [주식]	자산운용회사		- 0.40	0.39	0.40
	판매회사	C	- -	0.48	0.50
	펀드재산보관회사(신탁업자)		- 0.02	0.01	0.02
	일반사무관리회사		- 0.02	0.01	0.02
	보수 합계		- 0.43	0.90	0.93
	기타비용**		- -	0.00	0.00
	매매·중개수수료		- -	0.48	0.12
	증권거래세		- -	0.50	0.13

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율. 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 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	0.00	0.00	-	0.49	0.49
트러스트증권모투자신탁 [주식]	전기	-	0.80	0.80	-	0.80	0.80
	당기	-	0.50	0.50	-	0.50	0.50
종류(class)별 현황							
C	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.93	-	0.93	0.93	0.49	1.42

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

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
48,562	2,468	81,662	1,922	44.58	178.80

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

■ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2011.12.21 ~ 2012.03.20	2012.03.21 ~ 2012.06.20	2012.06.21 ~ 2012.09.20
73.47	57.53	86.69

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

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

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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.
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.