

신영퇴직연금배당채권 증권 자투자신탁(채권혼합)  
[혼합채권형 펀드]

[ 자산운용보고서 ]

(운용기간 : 2011년 07월 24일 -2011년 10월 23일 )

- 이 상품은 [혼합채권형 펀드] 로서,  
[추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,  
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를  
요약하여 제공하는 보고서입니다.

신영자산운용

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩(6,7층) 신영자산운용(주)  
( 전화 :02-2004-9500 , [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr) )

# 목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

<b>적용법률:</b>	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	<b>위험등급</b>	<b>3등급(중간위험)</b>
--------------	--------------------	-------------	------------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영퇴직연금채권 증권 모투자신탁(채권)		53637	
신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)		54007	
퇴직연금배당채권증권자신탁(채권혼합)		54209	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합채권형), 추가형, 개방형, 모자형	최초설정일	2006-01-24
운용기간	2011.07.24 - 2011.10.23	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	신영자산운용	판매회사	농협(퇴직연금), 우리투자증권 (LG증권), 대우증권 외 19개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이다스
<b>상품의특징</b>			
시중 금리 이상의 투자수익을 지속적으로 얻기 위하여 배당수익률이 우수한 종목 및 저평가 가치주에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 혼합채권형 펀드임.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.fundservice.net> ],  
운용사 홈페이지 [ [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr) ] 에서 확인하실 수 있습니다.

## ▶ 재산현황

(단위: 원,%)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
신영퇴직연금배당채권 증권 자투자신탁(채권혼합)	자산총액	51,085,211,038	48,715,775,641	-4.64
	부채총액	105,053,599	97,204,088	-7.47
	순자산총액	50,980,157,439	48,618,571,553	-4.63
	기준가격	1,019.54	966.93	-5.16

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

## ※분배금내역

(단위:백만원,백만좌)

※해당사항 없음

# 2. 운용경과 및 수익률 현황

## ▶ 운용경과

[주식부문]

지난 3개월간 주식시장은 단기간에 큰 폭의 급락 장세를 시현하며 2008년 금융위기와도 같은 공포 국면이 지속되었습니다. KOSPI는 한때 1,700선마저 무너지며 힘없이 주저앉는 분위기였으나 단기 급락에 따른 기술적 반등이 나타나면서 출렁거렸고 종목별, 업종별로 변동성이 매우 큰 국면이 지속되었습니다. 미국 국가신용등급 강등 조치와 함께 유럽 등 선진국으로 신용위험이 확대될 수 있다는 불안감이 확산되면서 투자심리가 급속도로 얼어붙었으며 금과 미국 국채 등 안전자산 선호는 강해졌는데 풍부한 유동성을 기반으로 높은 상승세를 보였던 한국 주식시장은 금번 글로벌 증시 조정에 특히 취약한 모습을 보였습니다.

예상치 못했던 미국의 신용등급 하락과 유럽의 유로존 재정위기 이슈는 과거에 발생한 적이 없는 생소한 악재라는 점에서 불확실성에 민감한 주식시장이 큰 폭으로 조정을 보였습니다. 전세계적으로 풍부한 유동성을 바탕으로 주식시장에 낙관론이 팽배하고 주가 수준 또한 금융위기 전 수준까지 상승한 상황에서 미국과 유럽의 소버린 리스크와 이에 따른 경기둔화 리스크는 단번에 시장을 20% 이상 하락시키기 충분한 악재였다고 할 수 있습니다.

최근 2년 동안 각국 중앙은행의 공격적인 유동성 공급으로 자산가격은 빠르게 정상화되었지만 미국 등 일부 선진국의 재정 부담이 커지고 있고 실물경기인 소비와 설비투자는 기대에 못 미치는 모습을 보이면서 향후 글로벌 경기 침체에 대한 우려가 높아지고 있는 상황입니다.

본 펀드는 포트폴리오 내에 상대적으로 저평가된 중소형주 및 내수주, 배당수익률이 높은 경기방어주들의 비중이 높은 상황인데 최근 하락장에서는 무차별적인 투매현상으로 수익률 방어에 있어 큰 폭의 개선은 나타내지 못했습니다. 그러나 시장이 불안하고 연말로 다가갈수록 저평가된 배당주에 대한 관심이 높아져 성과개선에 기여할 것으로 기대하고 있으며 주가 하락으로 배당수익률이 높아진 종목들을 분할 매수하고 있습니다.

#### [채권부문]

지난 6월 한국은행은 높은 소비자물가를 고려하여 대외 불확실성에도 불구하고 금리 인상을 단행하였고, 이를 계기로 강세를 보이던 채권시장은 약세 전환하였습니다. 유로 정상회담을 통해 유로존에 대한 우려감이 완화되면서 높은 물가에 따른 정책금리 추가 인상 가능성이 채권시장에 부담으로 작용하였기 때문입니다. 그러나 8월 들어 세계 경기 둔화 가능성이 급격하게 높아졌고 채권시장은 강세 전환하였습니다. 미국 신용등급이 강등되고 유로존 재정 위기에 대한 불안감이 심화되면서 안전자산 선호현상이 높아졌으며 채권가격은 급등하였습니다.

본 펀드는 지난 한 분기 동안 국공채를 중심으로 자산을 편입하였고, 급격한 가격변동에 대비하여 듀레이션을 보수적인 수준으로 유지하였습니다. 공격적인 운용보다는 안정적인 자산관리를 통한 이자수익 실현에 주력하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용계획

#### [주식부문]

유로존의 소버린 이슈는 리스크 확산 방지를 위해 구체적인 정책들이 제시되고 있으나 부실국가 및 유럽 금융기관 지원을 위해서는 현재의 지원 가능한 기금 규모가 역부족이라는 것을 감안해 볼 때 단기간에 해결되기 어려운 구조라고 할 수 있습니다. 또한 선진국들의 재정감축 노력이 지속될 것으로 보여 글로벌 경기 둔화에 대한 우려가 높아지고 있어 당분간 시장은 경기둔화 우려라는 악재로 변동성이 높아질 것으로 판단됩니다.

그러나 정치적으로 복잡한 이슈가 얽혀있음에도 불구하고 향후 이탈리아와 스페인 등 위험국가들의 국가채무 만기가 대부분 돌아오는 연말 연초 이후 시장의 시스템 리스크는 완화될 것으로 전망해 볼 수 있으며, 그에 따라 주가는 다시 기업의 본질에 따라 제자리를 찾아갈 것으로 예상됩니다.

펀드 운용에 있어서는 불안한 경기 전망에 따라 전반적으로 여전히 리스크관리를 염두해 둔 운용 방향을 유지할 계획이지만 최근 급락세에 따라 낙폭과대 업종 및 종목들에 대해서는 선별적으로 기회를 모색해 볼 계획입니다. 시장의 전반적인 리스크 확대로 종목별 급등락이 심해지고 있어 장기투자자의 관점에서는 좋은 매수기회를 제공하고 있다고 판단하고 있으며 이에 따라 저평가 영역으로 진입하는 우량 가치주들의 비중을 확대하여 향후 수익률 제고에 힘쓰도록 하겠습니다.

#### [채권부문]

미국의 신용등급 강등과 세계 경제의 더블딥 가능성으로 채권시장은 강세를 보이고 있습니다. 소비자 물가지수가 높은 수준을 유지하고 있지만 유럽 재정 리스크의 스페인, 이탈리아로의 전염 가능성과 미국의 경기 둔화에 대한 우려감으로 세계 증시가 폭락하는 등 대외 경제의 불확실성이 높은 상황으로 10월 금통위에서 기준금리는 동결되었습니다. 중장기적으로 대외적인 경제여건은 채권시장에 강세 요인으로 작용하겠지만 높은 국내 물가 수준으로 금리 정상화 기조는 변함이 없다는 점과 위험확산 우려감으로 인한 유동성 경색 가능성은 채권시장의 약세요인으로 작용할 것입니다.

본 펀드는 이러한 시장의 높은 불확실성을 고려하여 시장 중립 수준으로 듀레이션 관리를 할 계획이며, 국공채를 중심으로 투자하는 현재의 안정적인 운용 전략을 유지할 것입니다. 또한 상대적으로 저평가된 채권으로의 교체 기회 역시 적극적으로 활용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.07.24 ~ 11.10.23	11.04.24 ~ 11.10.23	11.01.24 ~ 11.10.23	10.10.24 ~ 11.10.23	09.10.24 ~ 11.10.23	08.10.24 ~ 11.10.23	06.10.24 ~ 11.10.23
신영퇴직연금배당채권 증권 자투자신탁 (채권혼합)	-5.16	-4.64	-3.31	-1.26	9.42	35.39	52.65
( 비교지수대비 성과 )	(-0.31)	(-0.03)	(-1.44)	(-3.11)	(-0.79)	(0.88)	(19.47)
비 교 지 수	-4.85	-4.61	-1.87	1.85	10.21	34.51	33.18

※ 비교지수 : (0.36 \* [KOSPI]) + (0.54 \* [KOFIA통안채 2년]) + (0.1 \* [CD금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

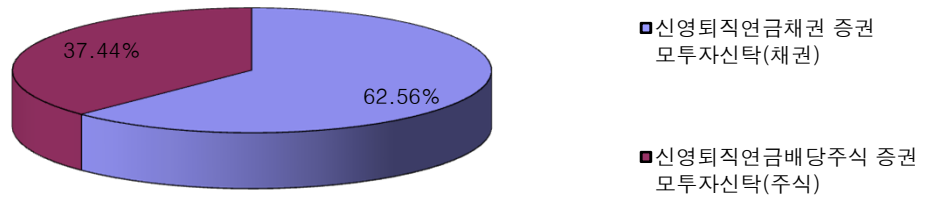
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	81	225	-1	-	-	-	-	-	-	72	-1	376
당기	-2,891	313	0	-	0	-	-	-	-	64	-1	-2,515

## ▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



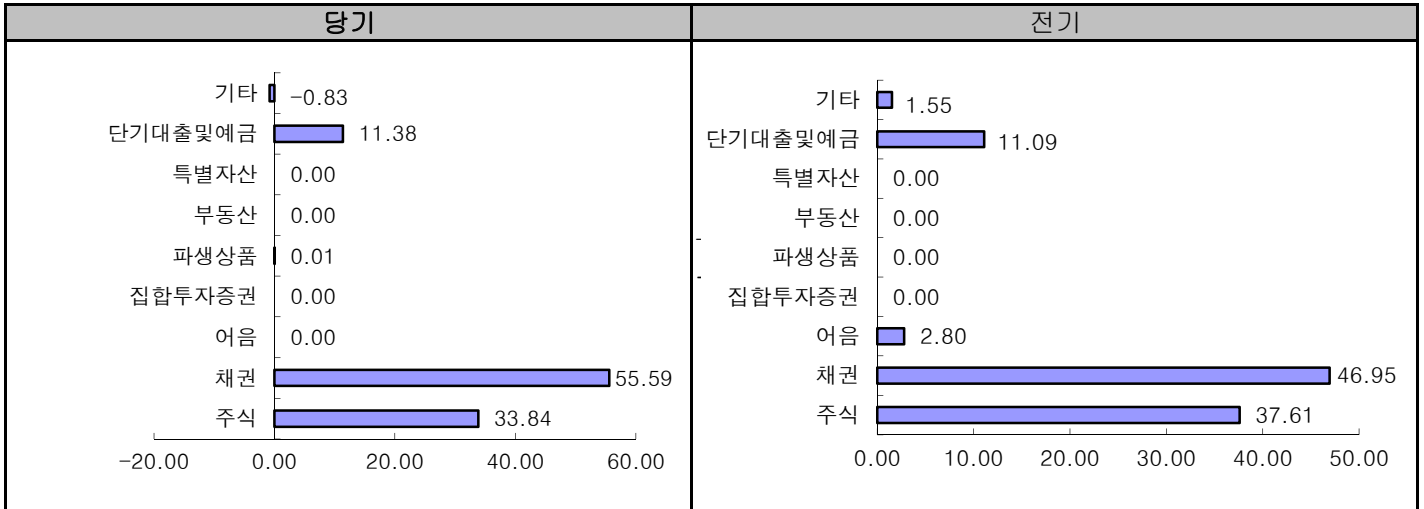
신영퇴직연금배당채권 증권 자투자신탁(채권혼합)

주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황



( 단위 : 백만원, % )

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	16,486 (33.84)	27,083 (55.59)	-	-	2 (0.01)	-	-	-	-	5,546 (11.38)	-402 (-0.83)	48,716 (100.00)
합계	16,486 (33.84)	27,083 (55.59)	-	-	2 (0.01)	-	-	-	-	5,546 (11.38)	-402 (-0.83)	48,716 (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.

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

※ 해당사항 없음

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

#### [펀드수익률에 미치는 효과]

※ 해당사항 없음

#### ▶ 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

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위:백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고0400-1603(11-1)	5,566	5,677	2011-03-10	2016-03-10		RF	11.66	11.66
인천광역시도시개	2,601	2,601	2011-09-16	2014-09-16		AA+	5.34	5.34
통안0383-1304	2,080	2,092	2011-04-02	2013-04-02		RF	4.30	
통안0338-1212	2,080	2,087	2010-12-02	2012-12-02		RF	4.28	
SC제일은행11-08-할	2,080	2,021	2011-08-11	2012-08-11		AAA	4.15	
국민주택1종07-05	1,734	1,969	2007-05-31	2012-05-31		RF	4.04	
통안0390-1308-02	1,734	1,757	2011-08-02	2013-08-02		RF	3.61	
주택금융공사MBS201	1,734	1,744	2011-08-30	2012-08-30		AAA	3.58	
국고0350-1406(11-2)	1,387	1,405	2011-06-10	2014-06-10		RF	2.89	

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 특별자산

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	삼성증권	2011-10-21	2,186	3.27	2011-10-24	

▶ 기타자산

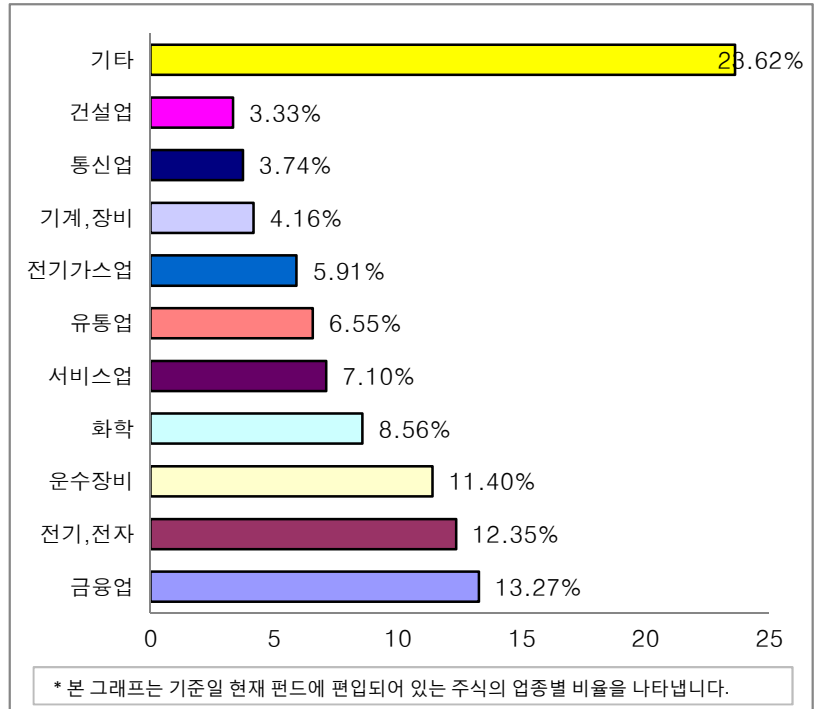
※해당사항 없음



## ▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	금융업	2,187	13.27
2	전기,전자	2,037	12.35
3	운수장비	1,880	11.40
4	화학	1,412	8.56
5	서비스업	1,170	7.10
6	유통업	1,081	6.55
7	전기가스업	974	5.91
8	기계,장비	686	4.16
9	통신업	616	3.74
10	건설업	550	3.33
11	기타	3,895	23.62
	합 계	16,486	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 위 업종구분은 한국거래소 업종구분을 따릅니다

## ▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

## ▶ 국가별 투자비중

### 발행(상장)국가별 투자비중

\* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

## 4. 투자운용인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		협회등록번호
		펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)	
허남권	본부장	4	1,133,465	1	121,046	2109000131
박인희	팀장	9	186,571	3	12,565	2109001091
김창섭	팀장	21	206,865	0	0	2109000432

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력 이란 투자운용인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.  
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▶ 투자운용인력 변경내역

기 간	투자운용인력
2011.04.29 ~ 현재	박인희
2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
2011.09.01 ~ 현재	김창섭

(주 1) 2011.04월 기준 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

### ▶ 해외 투자운용인력

※ 해당사항 없음

### ▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
신영퇴직연금배당채권 증권 자투자신탁 (채권혼합)	자산운용회사	28.664	0.230	28.143	0.230
	판매회사	66.677	0.535	65.463	0.535
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.493	0.020	2.447	0.020
	일반사무관리회사	1.869	0.015	1.835	0.015
	보수 합계	99.703	0.800	97.889	0.800
	기타비용**	0.721	0.001	0.730	0.002
	매매·중개수수료	0.236	0.000	0.231	0.000

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항없음

### ▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 료비율(B)	합계(A+B)
신영퇴직연금채권 증권 모투자신탁(채권)	전기	0.005	0.002	0.007	0.005	0.002	0.007
	당기	0.005	0.006	0.011	0.005	0.006	0.011
신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)	전기	-	0.333	0.333	-	0.333	0.333
	당기	-	0.134	0.134	-	0.134	0.134
신영퇴직연금배당채권 증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	0.806	0.002	0.808	0.808	0.130	0.938
	당기	0.806	0.002	0.808	0.809	0.053	0.862

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 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 회전을

( 단위 : 주, 백만원, % )

신영퇴직연금채권 증권 모투자신탁(채권)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

( 단위 : % )

2010.10.24 ~ 2011.01.23	2011.01.24 ~ 2011.04.23	2011.04.24 ~ 2011.07.23
-	-	-

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

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

( 단위 : 주, 백만원, % )

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
205,496	3,432	223,687	3,252	17.50	69.42

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

( 단위 : % )

2010.10.24 ~ 2011.01.23	2011.01.24 ~ 2011.04.23	2011.04.24 ~ 2011.07.23
31.08	30.61	49.09

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 [ 신영퇴직연금배당채권 증권 자투자신탁(채권혼합) ]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [신영퇴직연금배당채권 증권 자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [신영자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [농협(퇴직연금), 우리투자증권(LG증권), 대우증권 외 19개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr)  
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	자산운용협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형	약관(정관)상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 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 모집된 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 투자자로부터 위탁받은 재산을 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매등을 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 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.