

GS뉴라이프연금저축증권투자신탁1호(주식혼합)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2013년 01월 29일 - 2013년 04월 28일)

- 이 상품은 [혼합주식형 펀드]로서,
[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.

GS자산운용

서울시 영등포구 국제금융로 2길 28 GS자산운용
(전화 : 02-6910-1100 , www.gsasset.co.kr)

목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
GS연금증권모투자신탁1호(주식)		17593	
GS연금증권모투자신탁1호(채권)		17594	
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합)		A4186	
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합) A		AH550	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합주식형), 추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2011.07.29
운용기간	2013.01.29 - 2013.04.28	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	GS자산운용	판매회사	우리투자증권(엘지)
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁1호(주식혼합) 펀드는 GS연금증권모투자신탁1호(주식)에 60% 이하 및 GS연금증권모투자신탁1호(채권)에 50% 미만 투자합니다.			
[GS연금증권모투자신탁1호(주식) 운용전략]			
* 자산배분 보다는 종목선택을 통한 수익을 추구하며, 종목선택은 개별 종목에 대한 철저한 분석을 토대로 이루어짐			
* 압축된 포트폴리오 구성을 통해 '지속적인 초과수익의 창출과 축적'이라는 차별화 된 운용목표 달성을 추구			
* 선택과 집중투자에 따른 리스크(Risk)는 일관된 운용원칙의 적용을 통한 극복 추구			
[GS연금증권모투자신탁1호(채권) 운용전략]			
* 국채, 통안채, 은행채, A등급 이상 회사채 등 우량채권 투자를 통해 안정적 이자수익 추구 획득 및 Credit 분석 등을 활용한 초과수익전략 실행			

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

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁 1호(주식혼합)	자산총액	19,627,124	21,394,037	9.00
	부채총액	39,376	210	-99.47
	순자산총액	19,587,748	21,393,827	9.22
	기준가격	991.77	999.79	0.81
종류(Class)별 기준가격 현황				
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼 합) A	기준가격	-	999.32	-

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]

2013.01.29 ~ 2013.04.28의 운용 기간 중 모펀드(주식) 기준 1.04% 성과로 BM 0.28% 상승 대비 개선되는 성과를 보였습니다.

경기모멘텀과 정부정책의 강도가 선진국이 이머징대비 양호한 흐름을 보였고 글로벌자금은 이머징시장보다 선진시장으로 유입되면서 선진시장 강세, 신흥시장 약세 흐름이 나타났습니다.

한국은 엔화약세와 중국경기부진, 지정학적리스크 부각등으로 인해 1,888포인트선까지 하락하기도 하였으나 인정부의 추경편성, 한은의 금리인하에 힘입어 1,950포인트수준까지 반등하는 모습을 보였습니다.

동 기간동안 펀드는 포트폴리오의 밸런스를 구축한 가운데 바벨전략으로 대응하였습니다. 음식료, 인터넷/SW 등 내수관련주를 비중확대하였으며, 경기민감주인 소재, 산업재는 중국경기회복시 민감도가 큰 종목으로 비중을 확대하였습니다.

경기방어적 성격의 통신, 유틸리티와 중소형주 강세로 인해 성과개선이 기대치 대비 미흡하였으나 3~4월 내수관련주들의 선전으로 수익률 개선의 단초를 마련하였습니다. 4월 이후 내수관련주들의 추가상승으로 인해 밸류에이션부담이 가중된 종목중심으로 차익실현을 하였으며 글로벌 경기모멘텀이 바닥권에 있는 상황에서 소재, 산업재가 과도하게 하락하였다고 판단하여 은행, 소재, 산업재 비중을 확대하였습니다.

[채권부문]

국내 경기회복 속도가 매우 완만하고 정부의 경기부양 공조를 위한 금융통화위원회의 기준금리 인하 기대감이 높아지는 가운데 통안채와 국고채 위주로 안정적으로 운용하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

2분기는 경기모멘텀 약화의 정점 VS 경기부양기대감이 상충되는 가운데 박스권 등락 예상되나 분기 후반으로 갈수록 쏠림현상의 완화를 전망(방어주, 내수주, 중소형주 강세현상 완화 기대/낙폭과대 소재, 산업재 반등 기대)합니다.

한국증시는 G2(미국과 중국)의 경기회복과 유럽 리스크 완화에 따른 글로벌 증시 동반상승과정에서 소외되었습니다. 그 원인은 신흥국 경기모멘텀 부진, 엔화약세, 외국인매도라 할 수 있습니다. 이 변수들이 2분기에는 리스크요인으로서 정점을 통과하는 국면이라 할 수 있겠습니다. 중국은 부동산, 금융정책은 규제완화가 나타나지 않아 중국 정책에 대한 기대치가 상당히 낮아진 상황이나, 중국정부 정책방향은 소비에 초점을 두고 있으며 재정정책 확대를 통한 도시화 및 질적성장 추구로 안정적인 경기흐름을 이어갈 것입니다. (투자<소비),

유로존은 기준금리인하, LTRO(장기대출프로그램) 연말까지 확대로 리스크 완화 및 긴축에서 성장으로 방향 전환 시도중이며 이는 중국의 대유럽 수출 증가, 한국 수출 증가로 이어질 연결 고리로 작용할 것으로 전망합니다.

일본은 수출중심의 정책, 중국은 소비중심의 정책, 미국은 자국내 제조업육성 중심의 정책을 통해 자국의 경기를 살리고 있습니다. 한국은 가계부채와 부동산시장 침체 심각한 상황에서, 추경(추가경정예산)편성, 금리인하 등을 통한 부양으로 내수경기 활성화를 시도하고 있으며 정책에 대한 신뢰가 생기면 투자심리 변화 가능성이 클 것으로 판단합니다. 따라서, 2분기 운용계획은 글로벌 리스크 완화와 G2경기회복관련 수혜가 예상되는 소재, 산업재의 반등에 대비한 투자, 글로벌 경쟁강화 국면과 저성장 국면에서도 P(가격), Q(물량) 확대가 가능한 기업 등을 찾아 초과성과를 내기 위하여 최선을 다 하겠습니다.

[채권부문]

5월 금융통화위원회에서 기준금리 인하 이후 추가 금리 인하에 대한 의구심이 존재하는 상황에서 국채 및 통안채권 재투자를 통해 유동성과 안정성 위주의 운용을 지속할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	13.01.29 ~ 13.04.28	12.10.29 ~ 13.04.28	12.07.29 ~ 13.04.28	12.04.29 ~ 13.04.28			
GS뉴라이프연금저축증권 자투자신탁1호(주식혼 합) (비교지수대비 성과)	0.81 (0.29)	1.85 (-0.45)	2.37 (-2.25)	-1.92 (-2.96)	-	-	-
비 교 지 수	0.52	2.30	4.62	1.04	-	-	-
종류(Class)별 현황							
GS뉴라이프연금저축자1 호(주식혼합) A (비교지수대비 성과)	0.76 (0.24)	1.80 (-0.50)	2.32 (-2.30)	-1.96 (-3.00)	-	-	-
비 교 지 수	0.52	2.30	4.62	1.04	-	-	-

※ 비교지수 : (0.55 * [KOSPI]) + (0.45 * [KOB1120])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

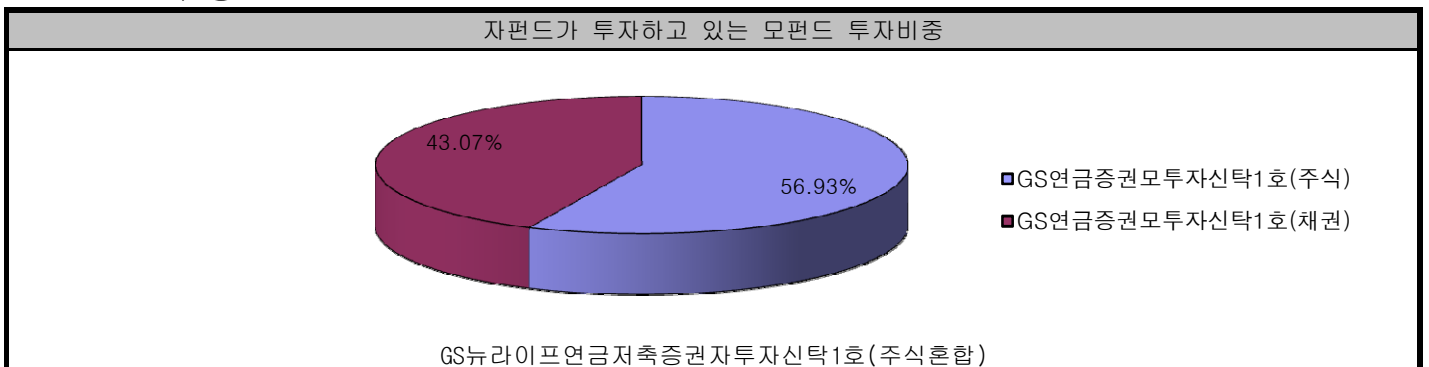
※ 해당사항 없음

▶ 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	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0
당기	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0

▶ 펀드 구성



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

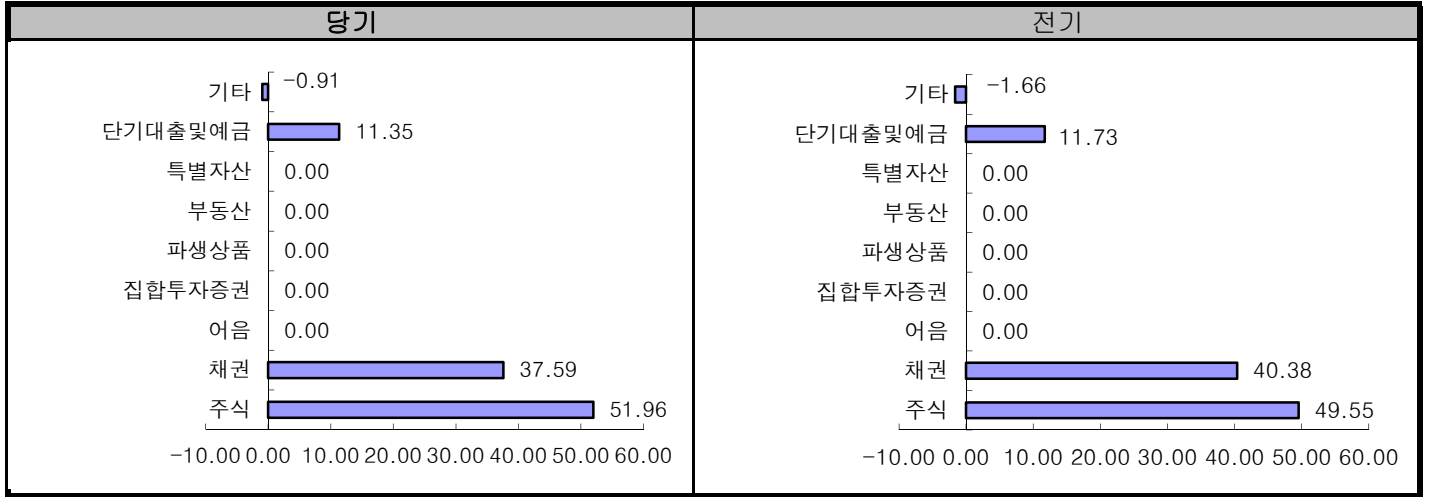
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

- 자산현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산 구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

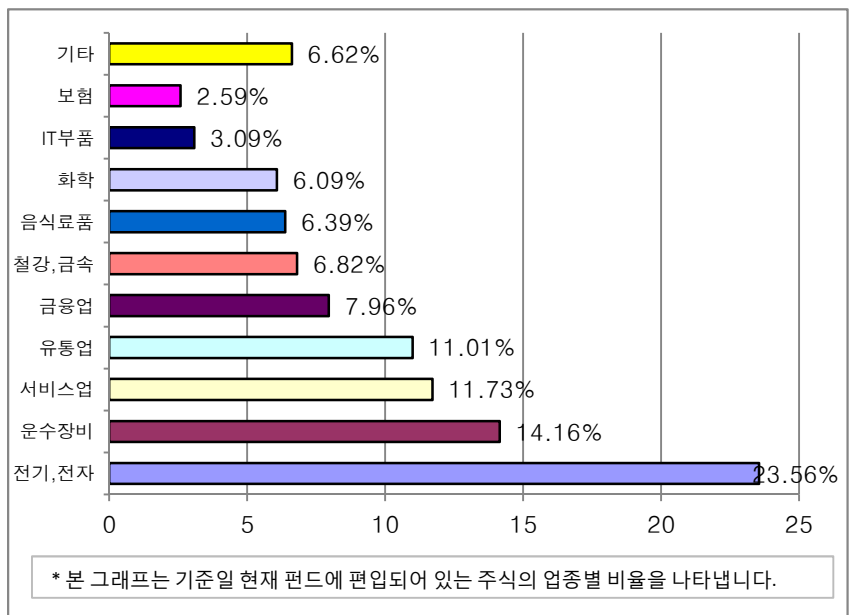
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	11 (51.96)	8 (37.59)	-	-	-	-	-	-	-	2 (11.35)	0 (-0.91)	21 (100.00)
합계	11 (51.96)	8 (37.59)	-	-	-	-	-	-	-	2 (11.35)	0 (-0.91)	21 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	3	23.56
2	운수장비	2	14.16
3	서비스업	1	11.73
4	유통업	1	11.01
5	금융업	1	7.96
6	철강, 금속	1	6.82
7	음식료품	1	6.39
8	화학	1	6.09
9	IT부품	0	3.09
10	보험	0	2.59
11	기타	1	6.62
합 계		11	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

※ 해당사항 없음

▶ **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**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	1	2	9.23	-
NHN	3	1	4.05	-
롯데케미칼	4	1	3.16	-
대우조선해양	25	1	3.02	-
LG전자	7	1	3.00	-
하나금융지주	17	1	2.92	-
현대차	3	1	2.41	-

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고0275-1512(국고)	5	5	2012.12.10	2015.12.10	-	RF	21.38	21.38
국민주택1종08-05	3	3	2008.05.31	2013.05.31	-	RF	16.22	16.22

▶ **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, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	우리은행		2	2.30		11.35

▶ 기타자산

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
임현근	2011.07.29	책임 운용 (주식운용 1팀장)	36	249,372	1	300	전남대학교 회계학 학사	2109000695
							우리투자증권 WRAP운용 [주식운용]	
							현 GS자산운용 주식운용1팀	
장두익	2011.07.29	책임 운용 (채권운용 팀장)	15	2,642,357	2	100,000	한양대학교 경영학 학사	2109000807
							서울대학교 경영학 석사	
							삼성자산운용 상품전략팀	
							삼성자산운용 MMF운용팀	
							삼성자산운용 채권전략팀	
현 GS자산운용 투자Pool운영팀								
노효종	2011.7.29	부책임 운용 (주식)	4	37,861	-	-	한양대학교 경제학 학사	2109000991
							동부증권 리서치	
							플러스자산운용 주식운용	
							유리치투자자문 주식운용	
정승호	2011.7.29	부책임 운용 (채권)	14	649,740	2	100,000	한양대학교 경영학 학사	2110000746
							뉴욕주립대학교 회계학 석사	
							딜로이트&투쉬 뉴욕사무실 회계사	
							딜로이트안진회계법인 M&A팀	
현 GS자산운용 채권운용								

주1) 이 투자신탁의 운용은 주식운용1팀 및 채권운용팀이 담당합니다.

주2) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주3) 성명이 굵은 글씨로 표시되지 않은 것이 부책임운용전문인력이며, 부책임운용전문인력이란 책임운용전문인력이 아닌 자로서 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 중대한 영향을 미칠수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 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
2011.07.29 - 2013.04.28	주식운용1팀, 채권운용팀

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

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합)	자산운용회사	0.02	0.45	0.02	0.43
	판매회사 GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합)	0.02	0.35	0.02	0.35
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.02	0.00	0.02
	일반사무관리회사	0.00	0.02	0.00	0.02
	보수 합계	0.04	0.84	0.04	0.82
	기타비용**	-	-	-	-
	매매·중개수수료	0.00	0.02	0.01	0.04
	증권거래세	0.00	0.02	0.01	0.05

* 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.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
GS연금증권모투자신탁1호(주식)	전기	-	0.13	0.13	-	0.13	0.13
	당기	-	0.30	0.30	-	0.30	0.30
GS연금증권모투자신탁1호(채권)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합)	전기	0.84	-	0.84	0.84	0.07	0.91
	당기	-	-	-	-	0.16	0.16
종류(class)별 현황							
GS뉴라이프연금저축자1호(주식혼합) A	전기	0.84	-	0.84	0.84	0.07	0.91
	당기	0.82	-	0.82	0.82	0.16	0.98

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, %)

GS연금증권모투자신탁1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
2,686	123	1,903	94	33.10	134.24

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2012.04.29 ~ 2012.07.28	2012.07.29 ~ 2012.10.28	2012.10.29 ~ 2013.01.28
23.87	26.31	17.06

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 [GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁1호(주식혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [2013.04.28] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2013.04.29] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [GS뉴라이프연금저축증권자투자신탁1호(주식혼합)]의 자산운용회사인 [GS자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]의 확인을 받아 판매회사인 [우리투자증권(엘지)]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : GS자산운용 www.gsasset.co.kr
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
매매수수료	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순 자산총액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자계약상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
채권형(집합투자기구)	집합투자계약상 채권에 집합투자재산의 60% 이상을 투자하는 펀드입니다.
혼합형(집합투자기구)	주식형펀드의 수익성과 채권형펀드의 안정성을 동시에 추구하는 펀드로서 주식형펀드와 채권형펀드의 중간성격을 띄고 있다고 볼 수 있습니다. 또한 혼합형펀드는 주식투자한도의 많고 적음에 따라서 주식혼합형펀드와 채권혼합형펀드로 다시 세분화 되기도 합니다.
MMF	Money Market Fund 는 시장금리 연동형 펀드로 단기금융상품에 집중투자해 여기서 얻는 수익을 돌려 주는 실적배당형 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 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. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 투자매매중개업자보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정됩니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 투자매매·중개회사에서 펀드계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자(자산운용회사)입니다. 즉, 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관 및 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
투자매매·중개업자	투자매매·중개업자란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 투자매매·중개업자에 속합니다. 투자매매업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.