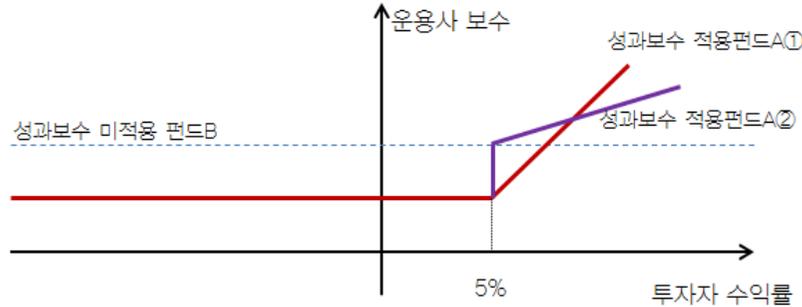


**별첨2**

**공모펀드 성과보수 체계도 산정 사례**

**1 성과보수 펀드(절대수익률 기준) 보수 산정 사례**

① 운용사 총보수 구조도



② 투자자가 지급하는 펀드 운용관련 비용 비교

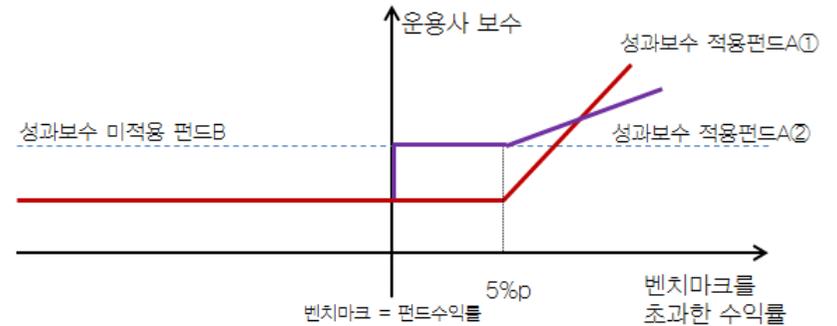
- ※ (가정) ①A, B 공모펀드 투자원금 1,000만원, 판매수수료, 판매보수 등 기타 비용은 동일하다고 가정, ② 세금 미고려
- A①펀드(성과보수 적용) : 운용보수 50bp, 성과목표 5%, 성과보수율 20%
  - A②펀드(성과보수 적용) : 운용보수 50bp\*, 성과목표 5%, 성과보수율 5%,  
\* 성과목표 달성시 운용보수 50bp를 성과보수로 추가 지급
  - B펀드(성과보수 미적용) : 운용보수 100bp

(단위: 만원)	투자자 수익률									
	-10%	-7.5%	-5%	-2.5%	0%	+2.5%	+5%	+7.5%	+10%	
투자원금(A)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	
판매대금(B) (보수 등 차감전)	900	925	950	975	1,000	1,025	1,050	1,075	1,100	
<b>A ① 펀드</b>										
운용보수*	4.5	4.6	4.8	4.9	5	5.1	5.3	5.4	5.5	
성과보수*	-	-	-	-	-	-	-	5	10	
<b>보수합계</b>	<b>4.5</b>	<b>4.6</b>	<b>4.8</b>	<b>4.9</b>	<b>5</b>	<b>5.1</b>	<b>5.3</b>	<b>10.4</b>	<b>15.5</b>	
<b>A ② 펀드</b>										
운용보수*	4.5	4.6	4.8	4.9	5	5.1	5.3	5.4	5.5	
성과보수*	-	-	-	-	-	-	5.3	6.65	8	
<b>보수합계</b>	<b>4.5</b>	<b>4.6</b>	<b>4.8</b>	<b>4.9</b>	<b>5</b>	<b>5.1</b>	<b>10.5</b>	<b>12.05</b>	<b>13.5</b>	
<b>B 펀드</b>										
운용보수	9	9.3	9.5	9.8	10	10.3	10.5	10.8	11	
성과보수	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>보수합계</b>	<b>9</b>	<b>9.3</b>	<b>9.5</b>	<b>9.8</b>	<b>10</b>	<b>10.3</b>	<b>10.5</b>	<b>10.8</b>	<b>11</b>	

\* [(판매대금)-(투자원금)×(1+0.05(성과보수기준율))×(성과보수율), 0보다 큰 경우만 산정]

**2 성과보수 펀드(벤치마크 기준) 보수 산정 사례**

① 운용사 총보수 구조도



② 투자자가 지급하는 펀드 운용관련 비용 비교

- ※ (가정) ①A, B 공모펀드 투자원금 1,000만원, 판매수수료, 판매보수 등 기타 비용은 동일하다고 가정, ② 세금 미고려
- A①펀드(성과보수 적용) : 운용보수 50bp, 성과목표 벤치마크 대비 5%p 초과, 성과보수율 20%
  - A②펀드(성과보수 적용) : 운용보수 50bp\*, 성과목표 벤치마크 대비 5%p 초과, 성과보수율 5%,  
\* 펀드수익률이 벤치마크 이상인 경우 50bp를 성과보수로 추가 지급
  - B펀드(성과보수 미적용) : 운용보수 100bp

(단위: 만원)	벤치마크 초과 수익률									
	-10%	-7.5%	-5%	-2.5%	0%	+2.5%	+5%	+7.5%	+10%	
투자원금(A)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	
판매대금(B) (보수 등 차감전)	900	925	950	975	1,000	1,025	1,050	1,075	1,100	
<b>A ① 펀드</b>										
운용보수*	4.5	4.6	4.8	4.9	5	5.1	5.3	5.4	5.5	
성과보수*	-	-	-	-	-	-	-	5	10	
<b>보수합계</b>	<b>4.5</b>	<b>4.6</b>	<b>4.8</b>	<b>4.9</b>	<b>5</b>	<b>5.1</b>	<b>5.3</b>	<b>10.4</b>	<b>15.5</b>	
<b>A ② 펀드</b>										
운용보수*	4.5	4.6	4.8	4.9	5	5.1	5.3	5.4	5.5	
성과보수*	-	-	-	-	5	5.1	5.3	6.65	8	
<b>보수합계</b>	<b>4.5</b>	<b>4.6</b>	<b>4.8</b>	<b>4.9</b>	<b>10</b>	<b>10.3</b>	<b>10.5</b>	<b>12.05</b>	<b>13.5</b>	
<b>B 펀드</b>										
운용보수	9	9.2	9.5	9.8	10	10.3	10.5	10.8	11	
성과보수	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>보수합계</b>	<b>9</b>	<b>9.3</b>	<b>9.5</b>	<b>9.8</b>	<b>10</b>	<b>10.3</b>	<b>10.5</b>	<b>10.8</b>	<b>11</b>	

\* [(판매대금)-(투자원금)×(1+0.05(성과보수기준율))×(성과보수율), 0보다 큰 경우만 산정]