



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

정정당당성과보수 증권자투자신탁 [주식-파생형]

2020년12월01일 ~ 2021년02월28일

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,

저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 동안 펀드는 +8.24%의 수익률을 기록하였습니다.(운용펀드 기준) 동 기간 KOSPI 지수는 2,634.25pt에서 3,012.95pt로 14.38%pt 상승하였습니다.

게임, 화학, 건설, 유틸리티, 자동차, 음식료 업종에서의 종목 선택이 수익률에 긍정적으로 기여하였습니다. 의약품 섹터에 대한 비중을 낮게 가져간 것은 유효하였으나 IT, 자동차 섹터 비중이 낮았던 부분은 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 중소형주 중심으로 펀드가 구성되어 있어 대형주가 아웃퍼폼했던 지난 분기 동안 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

운용 계획

KOSPI가 1월을 고점으로 변동성이 커져 있는 상황입니다. 주식 총포지션(Gross position) 및 순포지션(Net position)을 유동적으로 관리하면서 시장 변동성을 대응하고 있습니다.

펀드를 구성하는 첫번째 아이디어는 경기의 회복입니다. 수요가 정상화 되면서 상품 가격이 오르고 사람들의 활동이 많아지고 있습니다. 소재, 산업재, 경기민감소비재, 금융주를 다수 편입하고 있습니다.

두번째 아이디어는 구조적 성장입니다. 신재생 에너지에 대한 지속적인 성장, 콘텐츠의 가치 상승, 플랫폼 기업의 꾸준한 성장은 올해에도 계속되는 변화로 파악하고 있습니다. 풍력, 태양광 관련 업체와 드라마 제작사, 인터넷 플랫폼 기업 등을 보유하고 있습니다.

펀드를 구성하는 기본적인 아이디어는 유지하면서 상대적으로 가격 매력력이 높은 주식의 편입비를 높여 나가고 있습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용AR본부 AR팀 팀장 이무광
주식운용AR본부 AR팀 차장 김선호
주식운용AR본부 AR팀 대리 오대식

CONTENTS

1. 펀드의 개요
 2. 수익률 현황
 3. 자산 현황
 4. 투자운용전문인력 현황
 5. 비용 현황
 6. 투자자산매매내역
 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
 8. 공지사항
- [참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

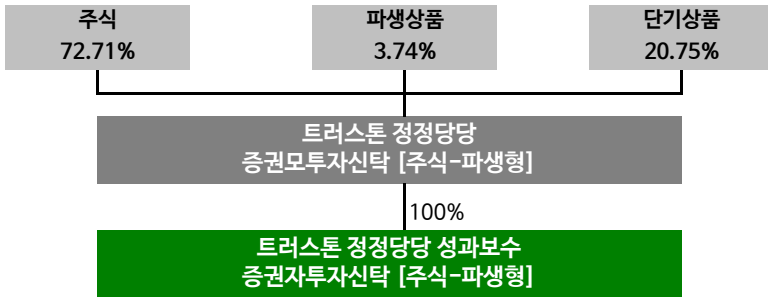
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스톤 정정당당 성과보수 증권투자자신탁 [주식-파생형]	BQ729	3등급 (다소 높은 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	BQ730		
수수료선취-온라인(Ae)	BQ731		
수수료미징구-오프라인(C)	BQ732		
수수료미징구-온라인(Ce)	BQ733		
수수료미징구-오프라인-고액(I)	BQ735		
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	BQ736		
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.06.01
운용기간	2020.12.01 ~ 2021.02.28	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	KB국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 페어트레이딩, 펀더멘털 룩아웃, 마켓뉴트럴, Enhanced전략, IPO를 포함한 멀티전략 등 전략분산을 통해 위험을 줄입니다. - 시장국면 판단에 따라 주식순편입비를 조절하는 적극적인 자산배분으로 시장변화에 대응합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤 정정당당 성과보수 증권투자자신탁 [주식-파생형]	자산 총액 (A)	6,884	6,887	0.05
	부채 총액 (B)	0	0	-18.94
	순자산총액 (C=A-B)	6,884	6,887	0.05
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,594	6,095	-7.57
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,043.97	1,129.98	8.24
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,025.23	1,107.72	8.05
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,028.16	1,111.57	8.11
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,012.65	1,092.78	7.91
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,025.98	1,108.55	8.05
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,037.23	1,121.97	8.17
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,032.77	1,116.72	8.13

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

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤 정정당당 성과보수 증권투자신탁 [주식-파생형]	8.24	12.86	18.53	16.78
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	8.05	12.46	17.90	15.96
수수료선취-온라인(Ae)	8.11	12.60	18.12	16.24
수수료미징구-오프라인(C)	7.91	12.18	17.47	15.39
수수료미징구-온라인(Ce)	8.05	12.46	17.91	15.98
수수료미징구-오프라인-고액(I)	8.17	12.72	18.31	16.49
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	8.13	12.64	18.18	16.41

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어, 운용실적 비교를 위한 별도의 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤 정정당당 성과보수 증권투자신탁 [주식-파생형]	16.78	9.95	11.16	-
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	15.96	8.36	8.76	-
수수료선취-온라인(Ae)	16.24	8.92	9.62	-
수수료미징구-오프라인(C)	15.39	7.29	7.15	-
수수료미징구-온라인(Ce)	15.98	8.38	9.49	-
수수료미징구-오프라인-고액(I)	16.49	9.38	10.30	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	16.41	9.12	9.85	-

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어, 운용실적 비교를 위한 별도의 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	373	0	0	3	-96	0	0	0	0	2	0	282
당기	742	0	0	0	-177	0	0	0	0	3	0	567

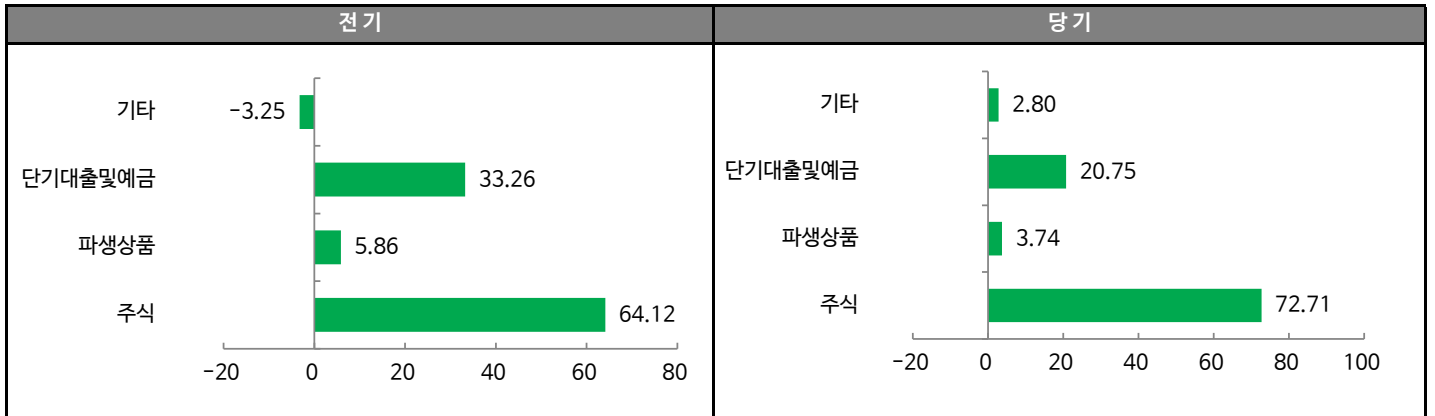
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,008 (72.71)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	258 (3.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,429 (20.75)	193 (2.80)	6,887 (100.00)

* () : 구성 비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 순포지션 비율

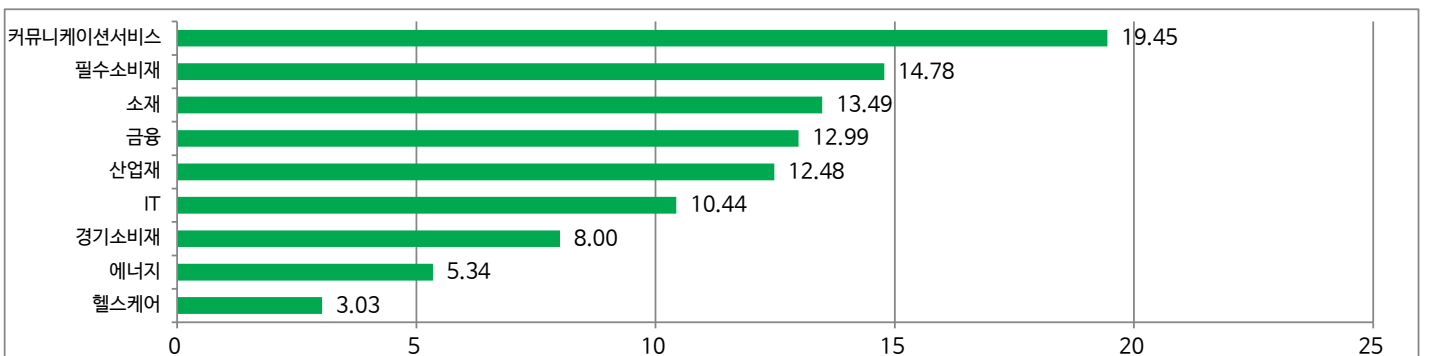
(단위 : 백만원, %)

	Long	Short			순포지션	단기상품
	주식	주식	선물	소계		
금액	5,008	0.00	1,298	1,298	3,710	258
비중	74.57	0.00	19.33	19.33	55.24	3.84

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

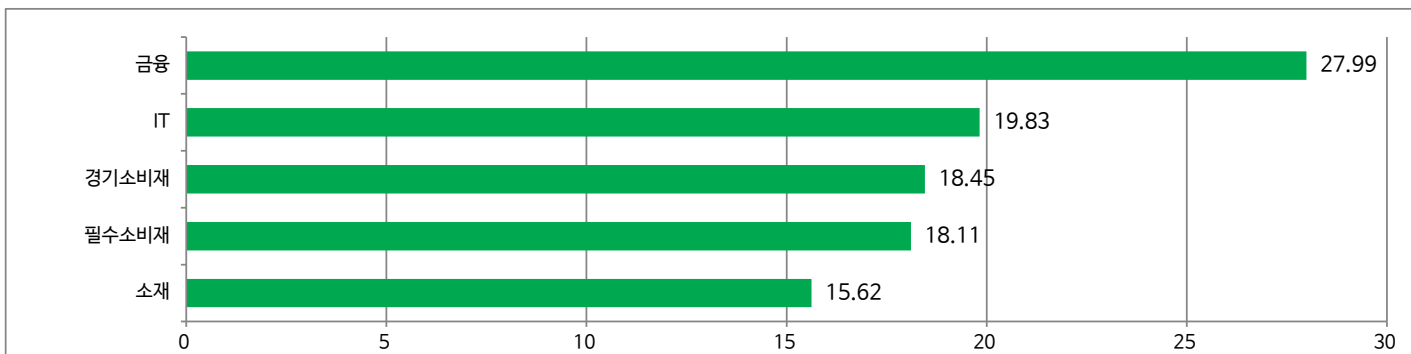
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	커뮤니케이션서비스	19.45	6	IT	10.44
2	필수소비재	14.78	7	경기소비재	8.00
3	소재	13.49	8	에너지	5.34
4	금융	12.99	9	헬스케어	3.03
5	산업재	12.48			



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융	27.99			
2	IT	19.83			
3	경기소비재	18.45			
4	필수소비재	18.11			
5	소재	15.62			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	콜론(신한금융투자)	17.21	6	단기상품	은대(국민은행)	3.54
2	주식	SK하이닉스	3.92	7	주식	키이스트	3.45
3	주식	GS	3.89	8	주식	SK텔레콤	3.20
4	단기상품	증거금(IBK투자증권)	3.74	9	주식	KT&G	3.05
5	주식	현대건설기계	3.55	10	주식	태광산업	3.01

※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
SK하이닉스	1,907	270	3.92	대한민국	KRW	IT	
GS	6,862	268	3.89	대한민국	KRW	에너지	
현대건설기계	6,532	245	3.55	대한민국	KRW	기타	
키이스트	16,631	238	3.45	대한민국	KRW	경기소비재	
SK텔레콤	891	221	3.20	대한민국	KRW	통신서비스	
KT&G	2,684	210	3.05	대한민국	KRW	필수소비재	
태광산업	220	207	3.01	대한민국	KRW	소재	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2021-02-26	1,185	0.53	2021-03-02	대한민국	KRW
증거금	IBK투자증권		258	0.00		대한민국	KRW
예금	국민은행	2017-06-01	243	0.23		대한민국	KRW

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

4. 투자운용인력

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	부장	1980년	14	2,454	6	2,212	2109001374
김선호	차장	1981년	9	538	1	69	2109001418
오대식	대리	1990년	10	1,265	2	796	2118000617

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 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.

▶ 운용전문인력 변경 내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2017.06.01 ~ 2018.03.22	최영철
	2018.03.23 ~ 현재	이무광
부책임운용역	2017.07.17 ~ 2018.05.20	유진형
	2018.05.21 ~ 2020.09.09	김호윤
	2018.05.21 ~ 2020.01.08	김내혁
	2020.01.09 ~ 현재	오대식
	2020.09.10 ~ 현재	김선호

주) 2021년 02월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기			
	금액	비율	금액	비율		
트러스트정정당당성과보수 증권투자자산 [주식-파생형]	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**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	8	0.11	8	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	9	0.14	10	0.14
		합계	17	0.25	18	0.25
		증권거래세	17	0.26	17	0.24
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	1	0.05	1	0.05	
	판매회사	2	0.12	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.18	3	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.11	2	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.14	2	0.14
		합계	4	0.25	4	0.25
		증권거래세	4	0.26	4	0.24

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.12	0	0.12	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.12	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.14	0	0.14
		합계	0	0.25	0	0.25
	증권거래세	0	0.26	0	0.24	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.05	1	0.05	
	판매회사	5	0.25	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.31	7	0.30	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2	0.11	2	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.14	3	0.14
		합계	5	0.25	5	0.25
	증권거래세	5	0.26	5	0.24	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.11	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.14	0	0.14
		합계	0	0.25	0	0.25
	증권거래세	0	0.26	0	0.24	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	2	0.05	2	0.05	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.06	2	0.06	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4	0.11	4	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.14	5	0.14
		합계	8	0.25	9	0.25
	증권거래세	8	0.26	8	0.24	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.05	0	0.05	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.10	0	0.10	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.11	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.14	0	0.14
		합계	0	0.25	0	0.25
	증권거래세	0	0.26	0	0.24	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트정정당당성과보수 증권투자신탁[주식-파생형]	전기	0.0000	0.0005	0.1311	1.3179
	당기	0.0000	0.0005	0.0006	1.2727
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.7344	0.0000	0.8573	1.3094
	당기	1.0784	0.0000	1.0790	1.2548
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.5667	0.0000	0.6673	1.3024
	당기	1.7286	0.0000	1.7290	1.2349
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.2377	0.0000	1.3569	1.3136
	당기	1.2324	0.0000	1.2329	1.2537
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.0386	0.0000	1.1508	1.3945
	당기	1.0525	0.0000	1.0535	1.4003
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.2632	0.0000	0.4025	1.3237
	당기	0.2624	0.0000	0.2632	1.2896
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.6298	0.0000	0.8489	1.3299
	당기	0.7489	0.0000	0.7498	1.3454

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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트정정당당증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ²⁾	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
226,359	7,348	216,102	7,431	169.67	688.10

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트정정당당증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : %)

2020년06월01일 ~ 2020년08월31일	2020년09월01일 ~ 2020년11월30일	2020년12월01일 ~ 2021년02월28일
260.89	157.95	169.67

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트정정당당성과보수증권투자신탁[주식-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	990백만원	11.78%
수수료미징구-오프라인(C)	2,000백만원	9.72%
수수료미징구-오프라인-고액(I)	3,000백만원	13.76%

※ 투자금액은 당사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트정정당당성과보수증권투자신탁[주식-파생형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트정정당당성과보수증권투자신탁[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) <http://www.trustonasset.com>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 대가로 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 금융위원회의 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.