

트러스톤 장기고배당 연금저축 증권투자신탁 [주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년10월28일 ~ 2020년01월27일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드는 이와 같은 트러스톤자산운용의 운용철학을 기반으로 안정적인 수익을 주는 고배당 기업들의 주식에 투자하는 펀드입니다.

배당수익률이 예금 금리를 상회하고 있어 배당주에 대한 관심이 높아지고 있습니다. 이는 일시적이 아니며 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 시장은 항상 변하고, 오르고 내리는 주식들은 많아 보이지만 중장기적으로 보면 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 항상 꾸준한 수익률을 준다는 것을 알 수 있습니다. 저희는 기본적으로 안정적 배당을 줄 수 있는 훌륭한 기업들의 주식을 장기적 관점에서 펀드에 상당부분 담아가며 지금은 배당 수익률이 낮지만 향후에 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2019년 10월 28일부터 2020년 1월 27일까지 트러스톤 장기고배당 연금저축 증권자 펀드는 7.77%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 7.58%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 0.19%pt 상회하였습니다.

2. 운용경과

**미중 무역분쟁,
수급 이슈에도
각국의 실물 지표
반등으로 상승세**

동 기간 KOSPI 지수는 7.58% 상승하였습니다. 11월 초 미중 무역분쟁 합의 기대감이 확대되면서 상승 출발하였습니다. 이후 양국 간 관세 철회에 이견이 나타나며 무역협상 불확실성이 부각되었고, MSCI EM 지수 내 한국 비중 축소에 따른 수급 부담이 겹치며 일부 조정이 나타나기도 하였으나 미국 소매판매 증가율이 상향 수정되고, 중국의 실물 지표가 반등하는 등 경기의 추가 하락이 멈췄다는 지표가 나타나며 상승세를 이어나갔습니다.

**시장 대비 높은 비중의
운수장비 업종의 상승이
긍정적으로 작용**

2020년에도 실적 모멘텀이 이어질 것으로 기대하여 시장 대비 비중을 높게 유지한 운수장비 업종이 선방하여 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 반도체 경기 반등 기대감이 선반영되었다고 판단하여 시장 대비 비중을 낮게 유지한 전기전자 업종과 밸류에이션 부담이 높다고 판단하여 시장 대비 비중을 낮게 유지한 의약품 업종이 상승하여 수익률에 부정적으로 작용하였습니다.

**은행, 전기전자 업종
비중 일부 축소
자동차, 유통 업종
비중 확대**

실적 개선을 기대하고 연말에 주가 조정을 받은 자동차 업종, 규제 및 경쟁 우려로 과도하게 주가가 하락하였다고 판단한 유통 업종과 반등을 기대한 개별 종목(CJ ENM, 파라다이스 등)의 비중을 확대하였습니다. 반면 실적 개선 여력이 제한적이라고 판단한 은행 업종 및 전기전자 업종의 비중을 축소하였습니다.

지난 3개월 주식의 펀드 내 비중은 95%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 이 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장변화에 대한 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며, 가능성이 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.



3. 운용계획

글로벌 경기 회복 지속.
달러 대비 위안화 가치
강세로 미중 무역전쟁
부담 완화.
중국의 내수
부양 정책 기대

2019년 12월 글로벌 제조업 구매관리자지수가 50.1로 전월 대비 소폭 하락했으나 중국의 12월 구매관리자지수 중 신규 수출 주문지수가 50.3을 기록하고 중국 수출이 전년 대비 7.4% 증가하는 등 글로벌 경기 회복 신호가 지속되는 중입니다. 연초 이후 달러 대비 위안화 가치가 강세를 나타나고 있어 미중 무역전쟁으로 인한 부담은 최악의 상황을 지난 것으로 판단됩니다. 중장기적으로 위안화 강세가 이어진다면 중국은 금융 불안에 대한 고민 없이 내수 부양에 주력할 수 있을 것으로 전망합니다. 한국의 관련 산업의 중국향 수출 모멘텀이 개선되며 본격적인 반등이 나타날 것으로 기대됩니다.

글로벌 실물 지표 개선.
신종 코로나 바이러스로
단기 급락 이후
펀더멘털을 반영한
빠른 회복 전망

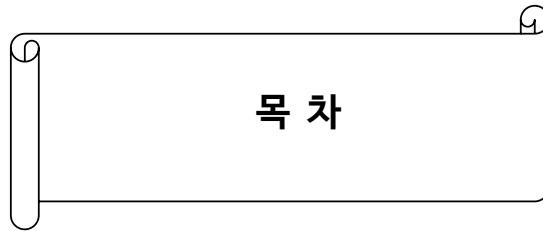
글로벌 경기의 투자심리 지표들이 회복세를 유지하는 가운데 중국 수출, 한국 수출 등 실물 지표들의 개선이 나타나고 있는 점, 미중 무역협상 이후 위안화 환율이 안정되면서 강세를 보이는 점 등은 펀더멘털 개선과 함께 위험 선호도가 높아질 수 있는 환경이라고 판단합니다. 신종 코로나 바이러스의 영향으로 글로벌 성장률 둔화가 예상되나 단기 급락 이후 펀더멘털을 반영한 빠른 회복을 전망합니다. 글로벌 경기 반등 및 유동성 확대를 염두에 두고 자동차, 건설, 유통 업종을 시장 대비 높은 비중으로 유지할 계획입니다.

기업들의 주주환원
본격화에 따른
동 펀드 수혜전망

스튜어드십코드 도입이 본격화 될 것으로 예상됩니다. 제도 도입 시 밸류에이션 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면, 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 전망하고 있어, 트러스톤 장기고배당 연금저축 펀드가 우수한 성과를 올릴 좋은 기회라 보여집니다. **장기고배당 연금저축 펀드의 운용전략은 ‘1. 정부정책 관련 배당 확대가 필요한 기업 2. 꾸준한 이익으로 배당 확대가 예상되는 기업 3. 고배당 정책을 유지하여 기업가치 상향 가능 기업’** 중 리서치를 통해 선별한 기업들에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다. 중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용 담당 매니저 현혜정 拜上





목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
8. 공지사항

〈참고 - 펀드용어정리〉

1. 펀드의 개요

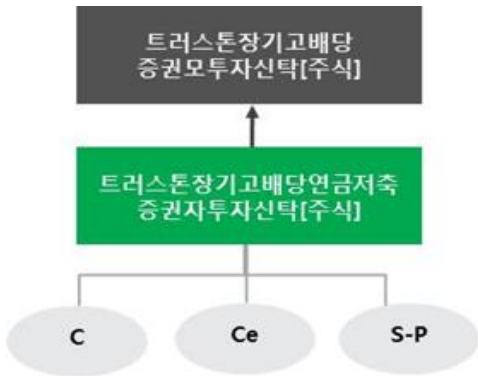
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트장기고배당연금저축증권투자신탁[주식]		AW434	3등급 (다소 높은 위험)
수수료미징구-오프라인(C)		AW435	
수수료미징구-온라인(Ce)		AW436	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		AW437	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.10.28
운용기간	2019.10.28 ~ 2020.01.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구 - 배당의 증가로 기업가치 상승 가능한 기업에 투자하여 안정적인 배당소득과 자본이득을 추구 - 안정적인 이익을 바탕으로 고배당 정책 지속 가능 기업에 투자		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당연금저축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	1,458	1,497	2.68
	부채 총액 (B)	7	4	-49.17
	순자산총액 (C=A-B)	1,451	1,494	2.93
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,574	1,503	-4.48
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	921.93	993.54	7.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	895.31	961.41	7.38
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	902.93	970.60	7.49
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	905.14	973.27	7.53

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

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤장기고배당연금저축 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	7.77 (0.19)	5.84 (-2.87)	2.68 (-0.39)	3.25 (0.11)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	7.38 (-0.20)	5.07 (-3.63)	1.56 (-1.51)	1.76 (-1.38)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	7.49 (-0.08)	5.30 (-3.41)	1.89 (-1.18)	2.19 (-0.95)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	7.53 (-0.05)	5.36 (-3.35)	1.98 (-1.09)	2.31 (-0.83)
비교지수(벤치마크)	7.58	8.71	3.07	3.14

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

※ 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
트러스톤장기고배당연금저축 증권투자자산탁[주식] (비교지수 대비 성과)	3.25 (0.11)	-6.82 (5.95)	16.76 (8.96)	24.37 (9.33)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	1.76 (-1.38)	-9.50 (3.26)	11.76 (3.96)	15.49 (0.44)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	2.19 (-0.95)	-8.74 (4.02)	13.21 (5.41)	- -
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	2.31 (-0.83)	-8.52 (4.25)	13.63 (5.83)	- -
비교지수(벤치마크)	3.14	-12.76	7.80	15.04

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

※ 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	-26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-26
당기	109	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	109

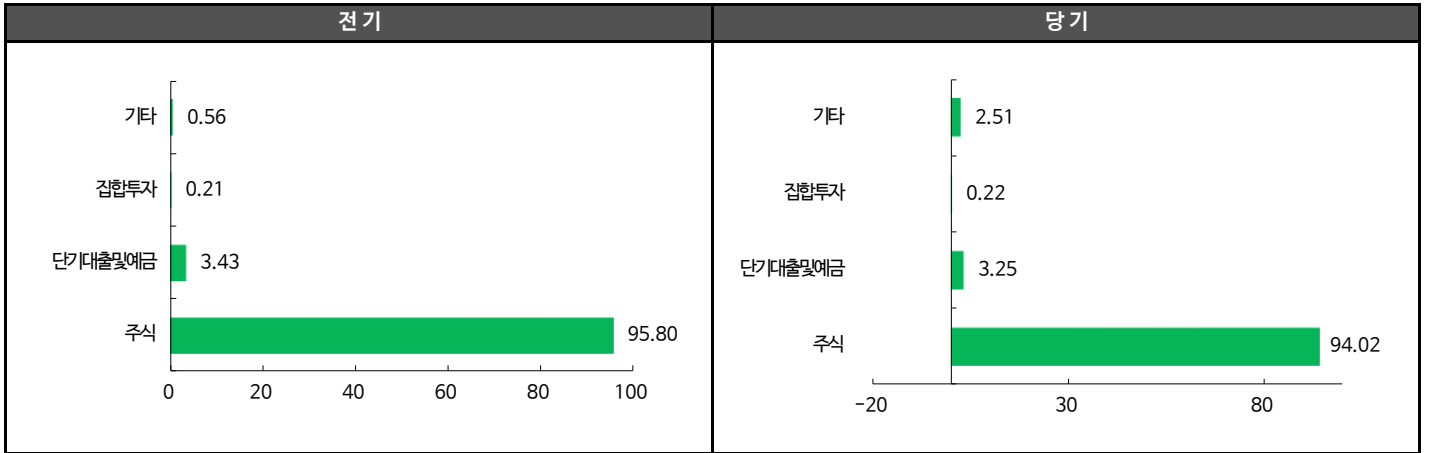
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,408 (94.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	49 (3.25)	38 (2.51)	1,497 (100.00)

* () : 구성 비중

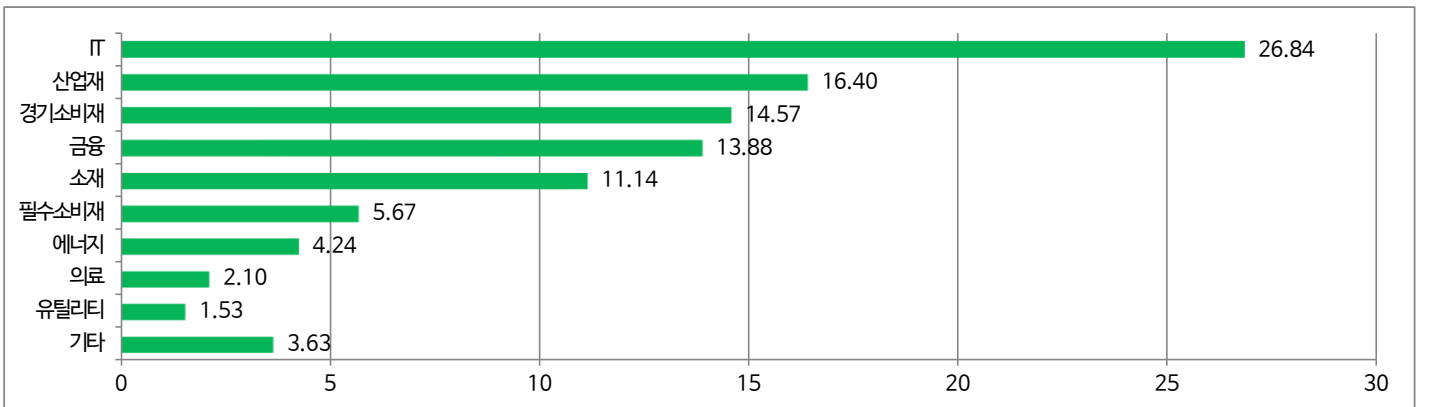


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	26.84	6	필수소비재	5.67
2	산업재	16.40	7	에너지	4.24
3	경기소비재	14.57	8	의료	2.10
4	금융	13.88	9	유틸리티	1.53
5	소재	11.14	10	기타	3.63



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	16.66	6	주식	GS우	3.18
2	주식	SK하이닉스	4.81	7	주식	삼성전자	3.10
3	주식	대림산업우	4.22	8	주식	POSCO	2.96
4	주식	LG화학	3.96	9	주식	롯데케미칼	2.60
5	주식	현대차	3.94	10	주식	삼성화재우	2.52

※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
삼성전자우	4,958	249	16.66	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	729	72	4.81	대한민국	KRW	IT	
대림산업우	1,570	63	4.22	대한민국	KRW	산업재	
LG화학	169	59	3.96	대한민국	KRW	소재	
현대차	451	59	3.94	대한민국	KRW	경기소비재	
GS우	1,322	48	3.18	대한민국	KRW	에너지	
삼성전자	763	46	3.10	대한민국	KRW	IT	
POSCO	184	44	2.96	대한민국	KRW	소재	
롯데케미칼	186	39	2.60	대한민국	KRW	소재	
삼성화재우	247	38	2.52	대한민국	KRW	금융	

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
현혜정	부장	1980년	3	98	5	7,035	2109001372

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※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

기간	운용전문인력
2016.10.21 - 2018.03.29	이호영
2018.03.30 - 현재	현혜정

주) 2020년 1월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기고배당연금저축 증권투자신탁[주식]	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	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	2	0.14	2	0.14	
	판매회사	3	0.23	3	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.37	5	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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
트러스트장기고배당연금저축 증권투자자산탁[주식]	전기	0.0000	0.0001	0.0000	0.0975
	당기	0.0000	0.0002	0.0000	0.0809
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.4725	0.0000	1.4725	0.0977
	당기	1.4725	0.0000	1.4725	0.0811
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.0399	0.0000	1.0399	0.0956
	당기	1.0399	0.0000	1.0399	0.0796
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.9199	0.0000	0.9199	0.0973
	당기	0.9199	0.0000	0.9199	0.0813

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

트러스트장기고배당증권모투자자산탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
17,528	805	23,000	671	8.07	32.03

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자자산탁[주식]

(단위 : %)

2019년04월28일 ~ 2019년07월27일	2019년07월28일 ~ 2019년10월27일	2019년10월28일 ~ 2020년01월27일
8.92	2.55	8.07

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

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

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기고배당연금저축증권투자자산탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
<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 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.