

트러스톤 인덱스알파 증권자투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2013년12월07일 ~ 2014년03월06일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

봄. 잘 알려진 요한스트라우스2세의 '봄의 소리 왈츠'에서 표현한 봄은 아름다운 왈츠 선율을 따라 플루트의 연주가 새 지저귀음을 연상시키고 경쾌한 봄의 느낌이 이어져 있어 마치 금방이라도 봄이 옆에 와 있는 느낌을 떠올리게 합니다. 겨울이 지나면 봄이 오듯이 국내 증시 또한 활력을 찾는 모습을 상상해봅니다. 트러스톤인덱스알파펀드를 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 깊은 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월 동안의 운용성과와 함께 운용내용을 설명 드리고 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월간(2013년 12월 7일부터 2014년 3월 6일까지) KOSPI200지수는 1.18% 하락하였습니다. 미국의 자산매입규모 축소(테이퍼링) 진행과 함께 신흥국 외환위기 가능성 우려되며 글로벌 증시는 신흥국 위주 약세를 보였습니다. 글로벌 증시는 전반적으로 모멘텀이 약화되며 대형주가 약세를 보였습니다. 국내 증시는 지난 분기 실적에 대한 우려로 전반적으로 경기 모멘텀을 이끌어 줄 동인이 부족한 가운데 글로벌 증시 투자자들은 성장성 높은 중소형주에 대한 투자 확대의 동기가 되었습니다.

동기간 트러스톤인덱스알파증권투자신탁은 대형주를 벤치마크로 하는 인덱스 특성 상 어려움을 겪었지만 0.18% 하락(운용펀드)에 그치면서 KOSPI200 지수를 1.00% 초과 달성하였습니다. 최근 1년 기준으로는 KOSPI200지수는 3.60% 하락하였고 동기간 트러스톤인덱스알파증권펀드는 0.43% 하락하면서 기준지수대비 3.17%의 초과수익률을 기록하고 있습니다. 매년 2~3%의 안정적인 초과수익률을 내는 것을 목표로 하는 인헨스드인덱스 펀드로서 꾸준한 성과를 보여주고 있습니다.

성과뿐 아니라 위험지표도 낮은 수준에서 유지되고 있습니다. 지수를 얼마나 잘

추종했는지 보여주는 최근 1년 추적오차(Tracking Error)가 1.43%로 벤치마크인 KOSP200지수를 안정적으로 추종하고 있습니다.

2. 운용계획

3년 가까운 시간 동안 국내 증시는 2000pt를 중심으로 힘겨운 줄다리기를 계속해오고 있습니다. 1930년 미국 대공황, 1991년 일본의 부동산 붕괴와 비견되는 2008년 미국 금융위기는 현재까지도 유럽과 신흥국에 영향을 미치며 지루하고 긴 터널을 지나고 있습니다. 다행인 것은 미국을 중심으로 금융위기 중심에 있었던 부동산의 회복세가 진행 중이고 유로존 또한 심리지표를 따라 실물지표들이 개선되는 흐름이 나타났으며, 국내 증시 또한 경기선행지수의 바닥을 확인한 점과 동시에 동행지수 또한 개선세를 보여 향후 경기회복에 대한 희망을 가져보는 바입니다.

국내외 증시의 주요 내용을 점검해보면 크게 세가지 입니다. 미국을 비롯한 선진국의 지속적인 회복세, 중국의 향후 성장엔진으로서 역할, 국내 기업들의 실적 회복입니다. 미국은 금융위기 이후 정부의 노력으로 금융시스템을 가까스로 지켜내긴 했지만 누적된 재정적자 규모는 사상최고치를 이미 넘어섰고 현재까지도 테이퍼링이라는 모습으로 중국 등 주변국에 부정적인 영향을 미치고 있습니다. 중국은 정부의 의지로 대변되는 GDP 증가율 7.5% 수준에 대한 투자자들의 우려만큼이나 경기 모멘텀이 약화된 상황입니다. 일본은 지난 1일 소비세 인상을 하며 그 동안 정부 의지로 엔 약세 정책을 통해 기업들의 수익성을 끌어올려온 점에 대한 실질적인 테스트에 들어갔습니다. 전반적으로 미국을 비롯한 일부 선진국을 중심으로 이끌어온 글로벌 경기 모멘텀이 상대적으로 약해졌고 추가 성장동력이 되어줄 동기가 부족하다는 인식이 가득한 투자환경입니다.

국내 코스피 지수에 상장된 기업들의 2014년 예상되는 순이익은 100조원 수준입니다. 이는 지난해 기록한 70조원 수준에 비해 다소 과도한 예상치입니다. 다만 기대감이 높다는 것에 대한 투자자들의 공감의 이루어지면서 14년 들어 국내 애널리스트들이 실적 기대치를 10% 이상 낮추어가고 있다는 점과 주가에 기 반영되고 있다는 점은 긍정적입니다. 국내외 투자환경이 매우 약해진 가운데 투자자들은 성장이 조금이라도 보이는 중소형주에 대한 투자를 늘려왔습니다. 이제는 대형주가 상승의 동력이 되어 전반적 증시를 이끌어갈 시점입니다. 따라서 앞으로 이어질 2분기 실적이 가장 중요하다고 판단합니다. 다행인 점은 지난 해 실적이 부진했던 점이 기저효과로 작용하여 2분기부터는 전년동기비 이익성장률이 두 자리 수를 기록할 것으로 예상된다는 점입니다. 또한 현재 국내 증시의 밸류에이션이 현저히 낮아 글로벌 증시 대비 할인 수준이 46% 수준이라는 점 (MSCI Korea PBR 0.99배 /

MSCI AC World PBR 1.83배)에서 금융위기 기간보다도 할인수준이 더 크다는 점에서 오히려 하방은 그 어느 때보다 견고하다고 판단합니다.

글로벌 증시의 모멘텀 약화 속에서도 국내 기업 중 수익성을 높여가고 실적 가시성을 확보하는 기업들은 더욱 상승 폭이 클 것으로 예상합니다. 저희 트러스트자산운용의 역할은 이런 기업들을 찾아내고 엄밀한 분석을 통해 포트폴리오에 편입하고 전반적인 포트폴리오의 안정적 운용으로 고객들을 대신하는 것입니다. 이번 분기는 국내 기업 중 안정적인 실적을 바탕으로 회복의 신호를 주는 기업들에 초점을 맞출 것입니다. 반면 그 동안 상승하면서 밸류에이션 부담이 생긴 종목들에 대해서는 상승에 대한 피로감이 없는 지 확인하고 검증과정을 통해 추후 알파의 원천이 될 수 있는 기업들에 대한 투자에 집중 할 것입니다.

시장의 우려가 깊지만 미국은 전에 없던 방식으로 IMF, 세계은행과의 적극적인 협조를 통해 경제, 금융지원책으로 안정성을 서서히 확보해가고 있고, 유럽 또한 유럽중앙은행을 중심으로 이번 금융위기를 통해 드러난 은행 부실 문제 등 재무적 기능을 보완해 가고 있습니다. 또한 사회 안전망 구축 필요성을 절감하면서 유럽 각국 정상들과 정치적 합의점을 찾아가고 있어 긍정적입니다. 중국 또한 수출에서의 부정적인 영향이 있었지만 경제, 정치 시스템이 망가지지 않았고 정부의 의지로 시작된 경제 전반적인 구조조정 과정 이후에는 세계 경제 성장의 엔진 역할을 할 것으로 기대되는 바입니다.

겨울이 지나 봄이 왔습니다. 일반적인 투자자들이 위기라고 생각하는 시기를 기회로 인식하고, 우리가 편안하고 안정된 시기라고 생각하는 때를 위기로 인식하는 전환과정을 통해 알파를 추구할 수 있다고 생각합니다. 워렌버핏이 1963년 조합원들에게 보낸 메시지에서 말한 복리(스노우볼)의 즐거움을 찾아 갈 수 있도록 운용에 있어 선량한 투자자의 마음으로 최선을 다하겠습니다. 어려운 투자환경에서 저희 트러스트자산운용의 구성원을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 다시 한 번 감사드리며 고객님들의 가정에 항상 평안과 행복의 꽃이 넘쳐흐르기를 바라며 이번 분기의 성과보고와 운용계획을 마칩니다.

감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
투자전략팀장 김응주 拜上



목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

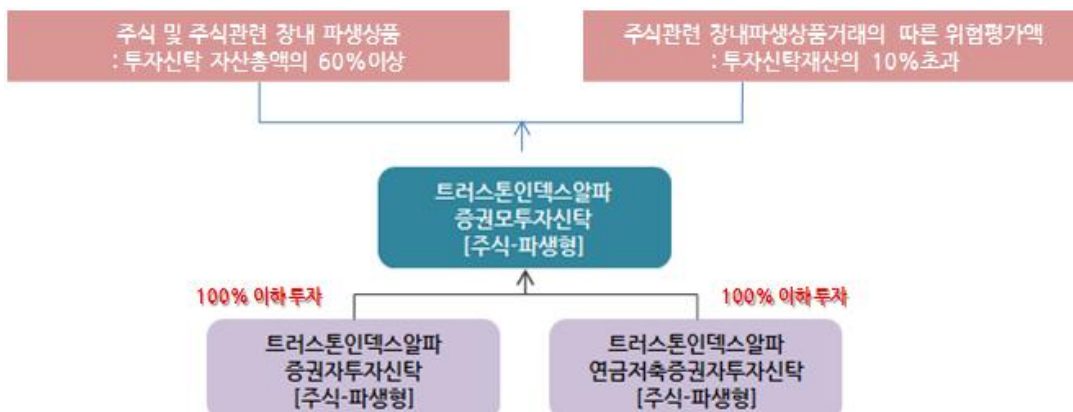
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)		2등급	29829
A			29830
C			29831
Ci			29832
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2013.12.07 ~ 2014.03.06	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	☐ 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구합니다. ☐ 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구합니다. ☐ 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다.		

주)판매회사는 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트인덱스알파증권 투자자산신탁(주식-파생형)	자산 총액 (A)	20,615	18,097	-12.21
	부채 총액 (B)	0	6	157,445.97
	순자산총액 (C=A-B)	20,615	18,091	-12.24
	발행 수익증권 총 수 (D)	20,071	17,646	-12.08
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,027.07	1,025.18	-0.18
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,025.28	1,021.68	-0.35
C	기준가격	1,023.47	1,018.13	-0.52
Ci	기준가격	1,025.98	1,023.05	-0.29

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

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-0.18	2.52	2.86	-0.43
비교지수(벤치마크)	-1.18	0.93	0.44	-3.60
(비교지수 대비 성과)	(1.00)	(1.59)	(2.42)	(3.17)
종류(Class)별 현황				
A	-0.35	2.17	2.34	-1.10
(비교지수 대비 성과)	(0.83)	(1.24)	(1.90)	(2.50)
C	-0.52	1.81	1.81	-1.79
(비교지수 대비 성과)	(0.66)	(0.88)	(1.38)	(1.81)
Ci	-0.29	2.31	2.55	-0.84
(비교지수 대비 성과)	(0.90)	(1.37)	(2.11)	(2.76)
비교지수(벤치마크)	-1.18	0.93	0.44	-3.60

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-0.43	3.01	5.84	-
비교지수(벤치마크)	-3.60	-1.99	-2.93	-
(비교지수 대비 성과)	(3.17)	(4.99)	(8.78)	-
종류(Class)별 현황				
A	-1.10	3.46	5.55	-
(비교지수 대비 성과)	(2.50)	(5.44)	(8.48)	-
C	-1.79	0.19	1.45	-
(비교지수 대비 성과)	(1.81)	(2.17)	(4.38)	-
Ci	-0.84	2.15	4.45	-
(비교지수 대비 성과)	(2.76)	(4.13)	(7.38)	-
비교지수(벤치마크)	-3.60	-1.99	-2.93	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	538	0	0	0	76	0	0	0	0	19	0	633
당 기	-38	0	0	0	-29	0	0	0	0	19	0	-48

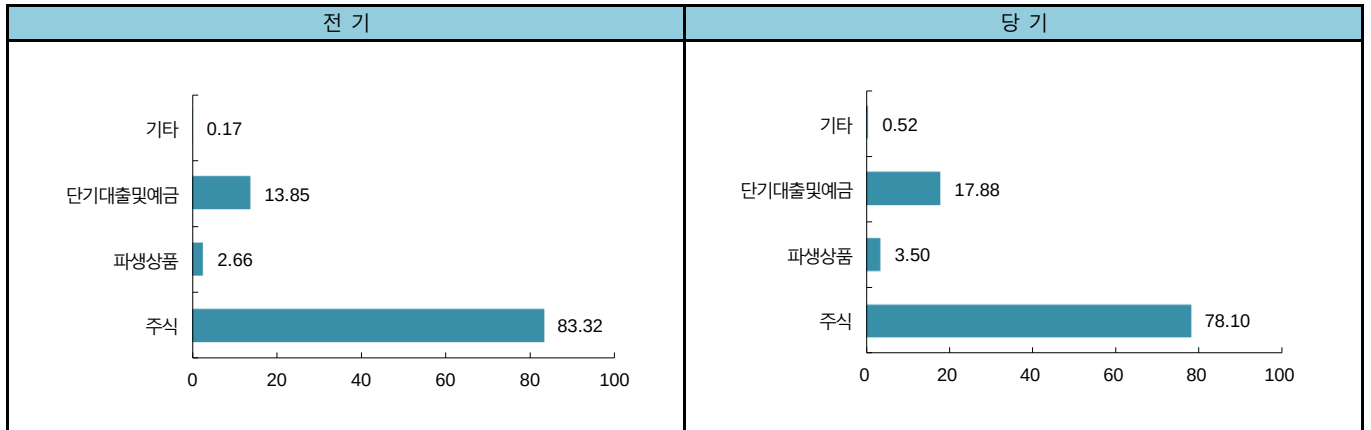
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	14,133 (78.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	634 (3.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,235 (17.88)	95 (0.52)	18,097 (100.00)

* () : 구성 비중

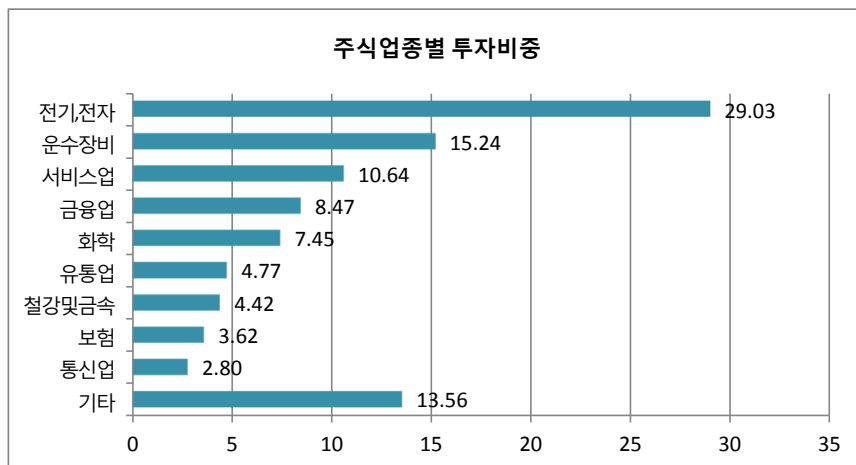


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	29.03	6	유통업	4.77
2	운수장비	15.24	7	철강및금속	4.42
3	서비스업	10.64	8	보험	3.62
4	금융업	8.47	9	통신업	2.80
5	화학	7.45	10	기타	13.56



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201403	21.35	6	주식	NAVER	2.79
2	주식	삼성전자	16.65	7	주식	SK하이닉스	2.71
3	단기상품	콜론(대우증권)	7.59	8	주식	POSCO	2.48
4	단기상품	콜론(우리투자증권)	7.53	9	단기상품	리딩투자증권	2.46
5	주식	현대차	4.45	10	단기상품	콜론(현대증권)	2.43

※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
삼성전자	2,272	3,013	16.65	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	3,310	806	4.45	대한민국	KRW	운수장비	
NAVER	603	504	2.79	대한민국	KRW	서비스업	
SK하이닉스	12,540	490	2.71	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	1,606	449	2.48	대한민국	KRW	철강및금속	

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201403	매수	30	3,864	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	현대증권	2014-03-06	439	2.53	2014-03-07	대한민국	KRW
증거금	리딩투자증권	2014-03-06	445	0.00		대한민국	KRW
단기대출	우리투자증권	2014-03-06	1,362	2.53	2014-03-07	대한민국	KRW
단기대출	대우증권	2014-03-06	1,373	2.55	2014-03-07	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김응주	부장	1976년	2	491	10	4,450	2109001148
윤세민	사원	1983년	-	-	-	-	2111000791

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어
※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단,

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[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	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	9	0.08	11	0.11	
A	자산운용사	0	0.26	0	0.26	
	판매회사	0	0.22	0	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	1	0.51	1	0.51	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.13	0	0.18	
C	자산운용사	2	0.26	1	0.26	
	판매회사	4	0.75	4	0.74	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	6	1.04	6	1.03	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	1	0.13	1	0.17	
Ci	자산운용사	17	0.26	16	0.26	
	판매회사	1	0.02	1	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	20	0.31	19	0.31	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	1	0.02	1	0.02
	증권거래세	8	0.12	10	0.16	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식·파생형]	전기	-0.001	0.0092	-0.001	0.0364
	당기	-0.0026	0.0066	-0.0026	0.0385
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.6887	0	0.6843	0.0415
	당기	0.6888	0	0.684	0.0411
C	전기	1.3892	0	1.3874	0.0385
	당기	1.3892	0	1.3855	0.0414
Ci	전기	0.4193	0	0.4184	0.0361
	당기	0.4194	0	0.4169	0.0382

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

■ 매매주식규모 및 회전을

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식·파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
12,127	754	55,857	3,605	21.85	88.62

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식·파생형]

(단위 : 백만원, %)

13년06월07일 ~13년09월06일	13년09월07일 ~13년12월06일	13년12월07일 ~14년03월06일
34.56	16.55	21.85

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트인덱스알파증권자투자신탁[주식·파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
 금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<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 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 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융감독위원회의 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.