

트러스톤 청기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2014년01월15일 ~ 2014년04월14일)

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

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

인사말

고객 여러분 안녕하십니까. 세월호의 아픔이 채 아물지도 않았지만, 올해도 어김없이 신록이 찾아왔습니다. 작금의 안타까운 상황을 극복하고 더 큰 희망을 위해 전진할 것을 약속 드리면서 청마의 해 두번째 운용보고를 시작하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

2014년 1월 15일부터 2014년 4월 14일까지 당 펀드는 +2.32%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수((0.35 * KOSPI) + (0.60 * KTB지수) + (0.05 * CALL))는 동기간 +1.56%를 기록해 당 펀드는 비교 지수 대비 +0.76%의 수익률을 기록하였습니다.(운용펀드 기준) 2014년 4월 14일 현재, 자금의 38.04%는 주식 포트폴리오에 투자되었으며, 나머지 53.58%는 채권에 그리고 나머지 부분은 단기 유동성에 투자되었습니다.

작년 8월을 기점으로 경기민감 대형주들을 중심으로 상승세가 지속되는 과정에서 저희는 과도하게 시장의 기대감이 높게 형성되고 있다고 판단해, 경기민감주의 비중을 축소하는 한편, 경기와 무관하게 시장 대비 높은 성장세를 지속할 것으로 판단되는 종목들의 비중을 높인 것이 주요하였습니다. 대형업종 가운데에서는 은행업종의 비중을 늘리는 한편, 내수와 유틸리티 업종의 비중을 늘렸습니다. 은행업종은 금융위기 수준의 절대 저평가 수준의 밸류에이션과 더불어 작년말 핵심지표인 순이자마진의 의미있는 반등이 지속되고 있는 점에 주목하고 있습니다. 내수업종과 유틸리티 업종은 이익개선의 가시성이 높은 반면 시장에서 상대적으로 소외되면서 적정한 가치 평가를 받고 있지 못하다는 점에 주목하였습니다. 물론 포트폴리오 구축에 있어서 원칙은 탑다운 관점의 섹터 배분 전략보다는 바텀업 방식으로 좋은 기업을 찾아내는 것이었습니다. 해당 업종 안에서도 가장 강한 이익개선이 기대되는 반면, 시장의 기대치는 그것에 못 미치는 종목을 발굴하는데 역점을 두었고 이런 노력이 특별히 좋은 성과로 이어진 원동력이 되었다고 판단합니다.

채권시장은 1월 금통위에서 만장일치로 기준금리를 동결하면서 금리 인하기대감이 약화되었으며 금리는 약보합세를 나타내었습니다. 2월에는 미국의 경제지표가 한파 영향으로 인해 부진하게 나오고 외국인이 국채선물을 순매수함에 따라 강세를 보였으며 3월에도 중국의 수출 부진과 기업들의 연쇄 부도 우려가 커지면서 금리가 추가 하락하였습니다. 하지만 3월 후반으로 가면서 미국 통화정책의 매파적 스탠스에 대한

우려로 금리는 상승 전환되는 모습을 보였습니다. 분기 전체적으로 보면 금리변동폭이 7bp수준에 머물면서 낮은 변동성을 보였고, 장기물 매수세가 유입되면서 국고채 3년과 10년의 금리차이는 축소세를 보였습니다. 결과적으로 작년말에 높은 변동성을 보인 국내 채권금리는 변동성이 감소하면서 2014년 4월 14일 현재, 국고3년물 기준 2014년 1월 15일 대비 3.4bp 하락한 2.872%로 마감하였습니다.

채권 투자는 안정성을 고려, 국고채, 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

미국을 위시한 선진국 증시의 지속적인 상승세와는 별개로 한국 증시는 부진을 면치 못하고 있습니다. 작년까지 동남아, 아프리카 국가의 증시가 새로운 이머징 시장으로 부각되면서 연일 신고가를 펼칠 때는 선진 증시로 분류되고, 선진 증시가 랠리를 이어갈 때는 신흥국과 더불어 부진한 모습을 보이며 지수는 여전히 지루한 박스권에 머물러 있는 상황입니다. 하지만 여전히 한국 증시의 밸류에이션은 매력력이 상당히 높고, 자세히 들여다보면 상당히 매력적인 기회가 많은 시장이 한국 시장이라고 확신합니다.

최근 미국 증시의 상승세를 주도한 종목들의 특징을 살펴보면 한국 시장에서도 기회의 요인을 분명히 찾아낼 수 있을 것이라고 생각합니다. 이머징 국가들이 ‘무에서 유를 창조하는’ 경제성장에 힘입어 높은 GDP를 기록하고, 이 과정에서 증시도 활황을 맞고 있습니다만, 이는 한국이 이미 지나온 길입니다. 그리고 앞으로 다시 돌아가기 어려운 길입니다. 세계 15위의 경제규모, 그리고 선진국으로 가는 것이 중요한 정책 과제인 상황이라는 점을 상기한다면 주식시장의 함의도 선진국에서 찾는 것이 바람직할 것입니다. 저희는 미국 증시가 던지는 화두를 1. 신경제, 2. 세계화, 3. 구조적 성장이라고 생각합니다. 모바일 환경에서 새로운 비즈니스 기회를 창출한 애플, 페이스북 같은 기업들이 전 세계 시가총액의 상위에 올랐고, 나이키, 비자카드와 같이 세계화에 성공한 소비재 업체들은 수십년간 꾸준한 성장을 이어왔습니다. 끝으로 미국의 대표적 전자재 회사 홈디포와 같이 혼탁한 시장에서 시장점유율을 상승시키고 확고한 성장동력을 찾아낸 기업들과 같은 구조적 성장스토리는 미국 시장에서도 많은 투자자들에게 사랑 받았음을 확인할 수 있습니다.

여전히 답답한 한국 시장이지만 더 많은 투자 아이디어를 찾아내고, 그러한 아이디어를 강인한 실행력으로 현실화 시키고 있는 한국의 기업들을 찾아냄으로써 더 나은 수익률을 돌려드리는 것만이 저희의 임무일 것이라고 생각합니다.

미국 경제는 연초 한파로 인한 부진에서 벗어나 2분기부터 다시 완만하게 회복되는 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 하지만 유로존의 디플레이션 및 중국의 경제성장률 둔화 우려, 우크라이나 지정학적 리스크 등과 같은 대외 요인은 아직 글로벌 경기회복에 대한 불확실성

을 내포하고 있는 것으로 판단됩니다. 국내 GDP를 비롯한 경제지표들도 실질적인 경제회복에 대한 시그널을 충분히 주지 못하고 있는 상황으로 보입니다. 따라서 미국 경제의 회복세에도 불구하고 국내 경기 회복에 대한 공감대가 형성되기 전까지는 금리 상승이 제한되는 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 통화정책 측면에서 보면, 신임 한국은행 총재가 다소 매파적인 스탠스를 유지하고 있으며 기존 한은의 경기회복에 대한 시각을 그대로 유지하고 있어 통화완화정책의 기대감을 낮추는 요인으로 작용할 것으로 보여지며 금리의 하단을 제약할 것으로 판단됩니다. 이에 2분기에는 금리의 추세적인 변동보다는 제한된 범위내에서 등락을 거듭할 것으로 전망됩니다. 따라서 리스크관리 차원에서 장기물 편입을 자제하되, 박스권 상하단에서 유연한 채권 듀레이션 관리를 하고 높은 금리매력도의 우량 신용채권 편입을 통해 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

앞으로도 계속해서 시장을 선도하는 펀드를 만들어 갈 수 있도록 최선의 노력을 기울일 것을 약속 드립니다. 저희의 열정과 노력이 고객 여러분의 웃음으로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 댁내 두루 평안하시길 간절히 소망합니다.

감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용본부 3팀장 안홍익
주식운용본부 과장 이무영
채권운용팀장 여중훈 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

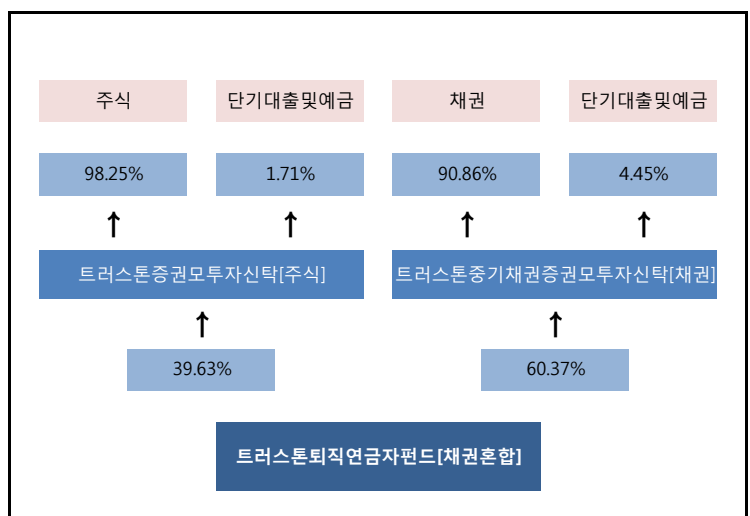
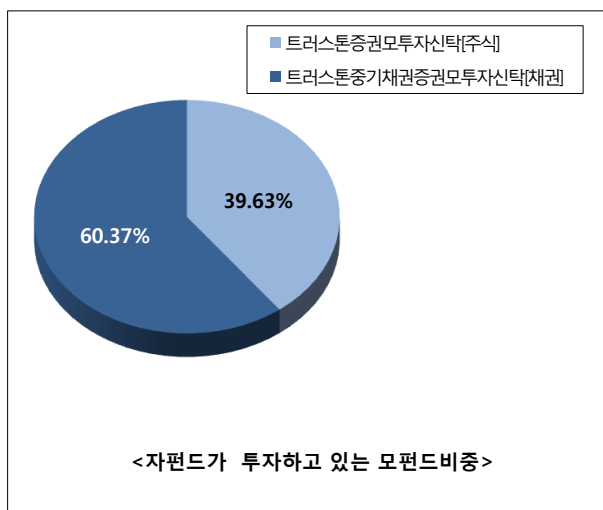
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤칭기스칸퇴직연금증권자투자신탁(채권혼합)		3등급	16811
C			AM520
F			AM521
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.07.15
운용기간	2014.01.15 ~ 2014.04.14	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권 및 채권관련 증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주)판매회사 : 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	58,797	66,271	12.71
	부채 총액 (B)	189	88	-53.57
	순자산총액 (C=A-B)	58,608	66,183	12.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	54,900	60,590	10.36
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,067.54	1,092.31	2.32
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,065.36	1,087.71	2.10
F	기준가격	1,015.13	1,037.75	2.23

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. 수익률현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	2.32	3.74	6.77	5.02
(비교지수 대비 성과)	(0.76)	(3.04)	(2.81)	(1.98)
종류(Class) 별 현황				
C	2.10	3.30	6.32	4.57
(비교지수 대비 성과)	(0.54)	(2.60)	(2.36)	(1.53)
F	2.23	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.67)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.56	0.70	3.96	3.04

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 35.0%) + (CALL X 5.0%) + (KTB지수 X 60.0%)

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	5.02	12.79	14.17	-
(비교지수 대비 성과)	(1.98)	(7.58)	(7.46)	-
종류(Class) 별 현황				
C	4.57	12.32	13.69	-
(비교지수 대비 성과)	(1.53)	(7.11)	(6.98)	-
F	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.04	5.21	6.72	-

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI X 35.0%) + (CALL X 5.0%) + (KTB지수 X 60.0%)

※ 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	128	161	0	0	2	0	0	0	0	21	-1	310
당 기	1,217	301	0	0	1	0	0	0	0	28	-2	1,545

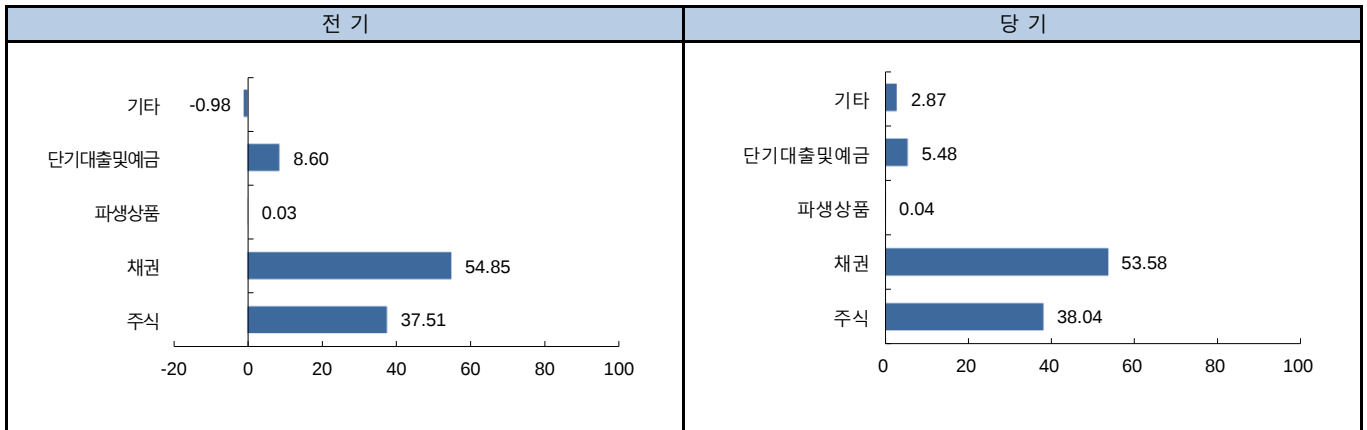
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	25,208 (38.04)	35,505 (53.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	23 (0.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,629 (5.48)	1,905 (2.87)	66,271 (100.00)

* () : 구성 비중

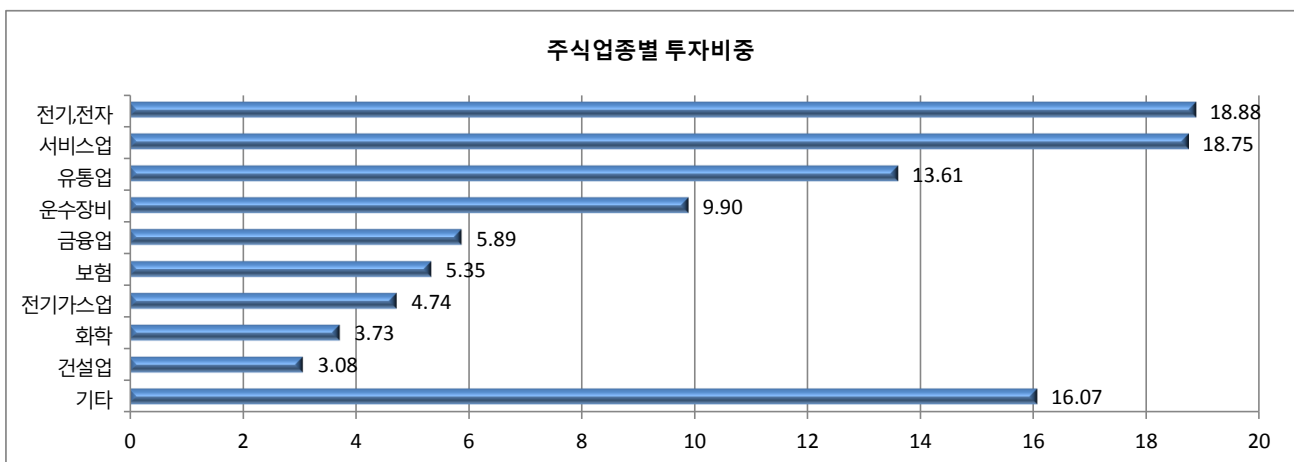


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	18.88	6	보험	5.35
2	서비스업	18.75	7	전기가스업	4.74
3	유통업	13.61	8	화학	3.73
4	운수장비	9.90	9	건설업	3.08
5	금융업	5.89	10	기타	16.07



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

자산					부채		
	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	국고02750-1606(13-3)	14.08	6	주식	삼성전자	4.61
2	채권	통안0280-1508-02	8.44	7	채권	대한주택공사254	3.08
3	채권	국고03250-1506(12-2)	5.68	8	채권	통안0268-1410-01	2.80
4	채권	국고02750-1512(12-6)	5.64	9	주식	NAVER	2.52
5	단기상품	콜론(하나대투증권)	5.31	10	채권	국고04000-1509(10-5)	2.14

※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	2,228	3,052	4.61	대한민국	KRW	전기,전자	
NAVER	2,249	1,671	2.52	대한민국	KRW	서비스업	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1606(13-3)	9,254	9,330	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		N/A	14.08
통안0280-1508-02	5,553	5,592	대한민국	KRW	2013-08-02	2015-08-02		N/A	8.44
국고03250-1506(12-2)	3,702	3,767	대한민국	KRW	2012-06-10	2015-06-10		N/A	5.68
국고02750-1512(12-6)	3,702	3,737	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		N/A	5.64
대한주택공사254	1,851	2,040	대한민국	KRW	2009-06-05	2019-06-05		AAA	3.08
통안0268-1410-01	1,851	1,852	대한민국	KRW	2013-10-08	2014-10-08		N/A	2.80
국고04000-1509(10-5)	1,388	1,418	대한민국	KRW	2010-09-10	2015-09-10		N/A	2.14

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	하나대투증권	2014-04-14	3,516	2.53	2014-04-15	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
정인기	상무	1971년	8	9,276	6	3,771	2109000656
안홍익	부장	1976년	17	13,324	13	11,108	2109001761
여중훈	부장	1974년	8	9,272	2	6054	2109000911
이무영	과장	1981년	28	30,557	5	4,346	2109001428

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>)

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2009.12.17 - 2012.08.09	황성택
2011.02.15 - 현재	여중훈
2012.08.09 - 현재	정인기
2012.08.09 - 현재	이무영

주) 2014.4월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스트칭기스칸 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	자산운용사	5	0.01	0	0.00
	판매회사	8	0.02	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	14	0.03	0	0.00
	기타비용**	1	0.00	2	0.00
	매매·중개수수료	15	0.04	19	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.04	18	0.03
	합계	29	0.07	37	0.06
	증권거래세	21	0.05	42	0.06
C	자산운용사	28	0.08	46	0.07
	판매회사	51	0.14	84	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	3	0.00
	일반사무관리회사	2	0.00	3	0.00
	보수합계	83	0.22	135	0.22
	기타비용**	1	0.00	2	0.00
	매매·중개수수료	14	0.04	18	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.04	17	0.03
	합계	28	0.08	35	0.06
	증권거래세	20	0.05	40	0.06
F	자산운용사	1	0.08	3	0.07
	판매회사	0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.09	4	0.09
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	1	0.03	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.03
	합계	1	0.07	2	0.06
	증권거래세	1	0.05	3	0.06

* 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
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.481	0.0004	0.49	0.2598
	당기	0.2139	0.0005	0.2218	0.2499
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.3985	0	0.9024	0.2597
	당기	0.667	0	0.8993	0.2506
F	전기	0.3693	0	0.3792	0.2658
	당기	0.3693	0	0.3791	0.2402

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. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전을

- 트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
384,657	18,460	437,112	15,916	56.87	230.66

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

- 트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

13년07월15일 ~13년10월14일	13년10월15일 ~14년01월14일	14년01월15일 ~14년04월14일
67.13	47.20	56.87

7. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 청기스칸 퇴직연금 증권투자신탁(채권혼합)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트청기스칸퇴직연금증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '트러스트자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) www.trustonasset.com
금융투자협회 <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 조사가 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 고객에 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 펀지기준 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.