

트러스톤 인덱스알파 증권투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2014년03월07일 ~ 2014년06월06일)

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?

청마의 기운으로 시작한 한 해가 벌써 절반이 지나고 있습니다. 안타깝게도 지난 분기 우리 모두 깊은 슬픔과 분노의 시간을 보내야 했습니다. 모두 세월호 피해자들이 무사히 돌아오기를 간절한 마음으로 기도했고, 모두가 유가족의 마음으로 아파하고 슬퍼했습니다. 아직 돌아오지 못한 피해자들이 가족의 곁으로 와서 평안해지기를 기원합니다. 겪지 않았으면 더 좋았을 일들을 겪으면서 사랑하는 가족과 도움 주시는 주변 모든 분들의 소중함을 다시 한번 깊이 느꼈습니다. 다시는 이런 슬픔과 분노를 겪게 되는 일이 없도록 대비하고 또 대비해야겠습니다.

이런 어수선한 환경에서 저희에게 믿음으로 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 다시 한번 깊은 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월 동안의 운용성과와 함께 운용내용을 설명 드리고 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월간(2014년 3월 7일부터 2014년 6월 6일까지) KOSPI200지수는 1.14% 상승하였습니다. 글로벌 유동성이 전반적으로 풍부한 투자환경에서 미국을 위시한 선진국 증시들이 강세를 보였고, 신흥시장은 진정되는 모습을 보였습니다. 선진국발 통화완화 정책의 기조 속에 위험자산 선호가 강화되었고 국내 증시의 경우 하락이 과도했던 대형주들이 안정되는 모습을 보였습니다. 다만 국내 증시는 이익 성장 모멘텀이 과거에 비해 약화되며 2000pt를 전후로 지루한 박스권 장세를 힘겹게 이어가는 모습입니다.

동기간 트러스톤인덱스알파증권투자신탁은 +1.19% 상승하면서 KOSPI200 지수를 +0.06%p 초과 달성하였습니다.(운용펀드 기준) 최근 1년 기준으로는 KOSPI200지수는 1.58% 상승하였고 동기간 트러스톤인덱스알파증권펀드는 +4.09% 상승하면서 기준지수대비

+2.51%p의 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 1.37%로 벤치마크인 KOSPI200지수를 안정적으로 추종하고 있습니다.

2. 운용계획

국내 증시는 2011년 이후 3년의 시간 동안 힘겨운 박스권을 오가고 있습니다. 전세계적으로 유동성이 풍부한 투자 환경에서도 국내 기업들은 3년간 이익이 감소하는 환경에 처해 있습니다. 풀린 유동성으로 급락은 막았으나 상승도 못하고 1750pt~2050pt를 중심으로 박스권내의 횡보를 지속하고 있습니다.

2000년대 초반 글로벌 호황의 핵심 축이었던 중국은 이제 구조조정 기간을 보내면서 건전성을 확보해야 하는데 반해 미국은 셰일가스를 중심으로 에너지 혁명의 중심에 서서 새로운 성장동력을 될 수 있는 산업에 포커스를 맞추고 있습니다. 중국에 대한 경기 기대감은 낮추고 미국을 중심으로 한 선진국 경기 회복에 집중하는 운용전략이 중요한 시기입니다.

국내 증시에 영향을 미치는 주요 내용을 점검해 보면 크게 세가지 입니다. 미국의 경기 방향, 중국의 향후 성장성, 국내 기업들의 실적과 향후 성장에 대한 것입니다.

미국의 테이퍼링이란 말이 뉴스상에 자주 오르내리고 있습니다. 현재까지도 초저금리를 유지한 미국 경제가 지난 글로벌 금융위기 이후 세 번의 양적완화를 통해 풀린 유동성들을 얼마나 적절히 다시 흡수할 수 있는가에 투자자들의 시선이 쏠려 있습니다. 시장의 걱정과는 달리 돈 푸는 속도를 조절하고 점차 그 수도꼭지를 막아가고 있음에도 불구하고 미국 증시는 경제 회복에 대한 증거들을 확인하면서 신고가를 경신하고 있습니다. 유동성의 힘도 힘이지만 펀더멘탈의 힘이 더 중요함을 여실히 보여주고 있습니다. 하반기로 가면서 점차 미국 기업들이 설비투자를 늘리는 등의 구조적인 선순환이 일어나는 것이 확인되어야 주식시장이 더 상승할 수 있을 것으로 보입니다.

최근 중국은 그간의 행보와는 다른 모습을 보여주고 있습니다. 작년 말부터 부패척결, 산업 구조조정 등의 불균형 해소에 박차를 가하는 가 싶더니, 예상보다 경기둔화의 속도가 가팔라지니 정책의 목표를 변경하고 있습니다. 성장을 저해하면서 까지 구조조정을 하는

것은 중국 내부에도, 글로벌 다른 나라에도 좋지 않은 선택임을 인지한 것으로 보입니다. 물론 어차피 썩은 살은 도려내야 하겠지만 체력을 보강하면서 환부를 치료하는 방법을 선택하는 것이 긍정적으로 평가됩니다. 4~5월에 발표된 미니 경기부양책이나, 지준을 인하를 통한 유동성 확대로 중국은 하반기에는 반등하는 모습을 보일 것으로 예상됩니다.

지난 3개월간 국내 투자자들은 기업 실적에 보다 집중하였습니다. 2011년 이후 3년간 기업 순이익이 감소하는 상황에서 올 한해 추정치가 과도하게 높은 상황은 다소 불편해보였고 애널리스트들은 실적 예상치를 연초에 추정했던 숫자에서 15% 정도 낮춘 상태입니다. 1분기 실적이 이에 턱없이 못 미치는 기업들의 주가는 시장을 이기지 못한 반면 조금이라도 실적의 성장성을 보이는 기업들의 주가는 더욱 상승하는 상황이 지속되고 있습니다. 삼성전자를 필두로 7월부터 2분기 실적이 발표되는 가운데 올 한해는 실적에 대해 더욱 민감한 투자 환경이 지속될 것으로 판단합니다.

우호적이지 않은 시장 환경에서도 기회요인은 있습니다. 먼저 실적과 함께 주가가 하락한 경기주들은 그만큼 자기자본 대비 기업가치 판단 근거인 PBR이 역사적 최저치 수준에 와 있기 때문에 실적의 돌아섬에 따른 주가 상승폭이 클 것으로 기대해 볼 수 있습니다. 이미 글로벌 증시에 부여되고 있는 PBR 수준이 1.9배에 달하는 상황에서 국내 증시는 1배를 간신히 웃도는 수준에서 거래되고 있습니다. 글로벌 증시 대비 45% 낮은 수준이며 이는 금융위기에 받았던 30% 수준 할인보다도 훨씬 큰 폭입니다. 또한 한국의 신경제를 이끌어갈 바이오, 문화 콘텐츠, 화장품을 비롯한 소비재 등 향후 성장의 원천이 될 영역들에 대해서는 보다 높은 멀티플을 줄 수 있는 환경이 조성되고 있습니다. 앞으로도 실적 가시성을 확보하고 수익성을 지속적으로 높여가는 기업들의 상승 폭은 더욱 커질 것으로 예상하고 있습니다. 저희는 신의성실의 의무를 다하여 분석을 하고, 탐방을 통해 기업들을 찾아내어 이를 포트폴리오에 적용함으로써 전반적인 안정적인 운용으로 고객들을 대신할 것입니다.

어렵기만 한 장세에서도 운용철학을 고수함으로써 보다 높은 가치를 돌려드릴 수 있도록 최선의 의무를 다하겠습니다. 저희 트러스톤자산운용의 구성원을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 다시 한 번 감사드리며 고객님들의 가정에 항상 평안과 행복이 가득하시기를 바랍니다. 이번 분기의 성과보고와 운용계획을 마칩니다.

감사합니다.

트러스톤자산운용 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

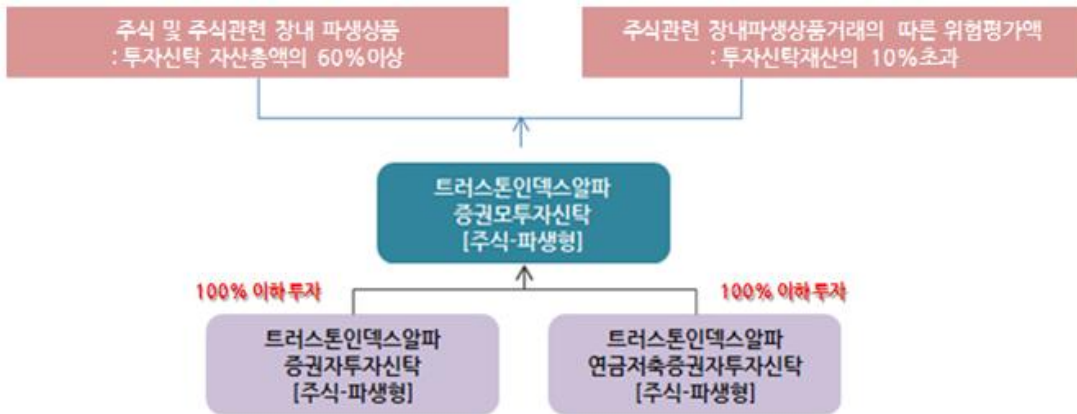
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤인덱스알파증권투자자산신탁(주식-파생형)		2등급	29829
A			29830
C			29831
Ci			29832
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2014.03.07 ~ 2014.06.06	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	<input type="checkbox"/> 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익을 추구합니다. <input type="checkbox"/> 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구합니다. <input type="checkbox"/> 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
트러스톤인덱스알파증권 투자자산신탁(주식-파생형)	자산 총액 (A)	18,097	15,303	-15.44
	부채 총액 (B)	6	2	-74.39
	순자산총액 (C=A-B)	18,091	15,301	-15.42
	발행 수익증권 총 수 (D)	17,646	14,749	-16.42
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,025.18	1,037.43	1.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,021.68	1,032.12	1.02
C	기준가격	1,018.13	1,026.74	0.85
Ci	기준가격	1,023.05	1,034.20	1.09

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]	1.19	1.01	3.74	4.09
비교지수(벤치마크)	1.14	-0.06	2.08	1.58
(비교지수 대비 성과)	(0.06)	(1.07)	(1.66)	(2.51)
종류(Class)별 현황				
A	1.02	0.67	3.21	3.38
(비교지수 대비 성과)	(-0.12)	(0.72)	(1.13)	(1.81)
C	0.85	0.32	2.67	2.67
(비교지수 대비 성과)	(-0.29)	(0.38)	(0.59)	(1.10)
Ci	1.09	0.80	3.42	3.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.05)	(0.86)	(1.34)	(2.08)
비교지수(벤치마크)	1.14	-0.06	2.08	1.58

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]	4.09	15.04	1.00	-
비교지수(벤치마크)	1.58	9.12	-6.56	-
(비교지수 대비 성과)	(2.51)	(5.92)	(7.56)	-
종류(Class)별 현황				
A	3.38	15.54	0.72	-
(비교지수 대비 성과)	(1.81)	(6.43)	(7.27)	-
C	2.67	11.92	-3.17	-
(비교지수 대비 성과)	(1.10)	(2.81)	(3.38)	-
Ci	3.66	14.09	-0.31	-
(비교지수 대비 성과)	(2.08)	(4.98)	(6.25)	-
비교지수(벤치마크)	1.58	9.12	-6.56	-

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	-38	0	0	0	-29	0	0	0	0	19	0	-48
당 기	167	0	0	0	9	0	0	0	0	18	0	194

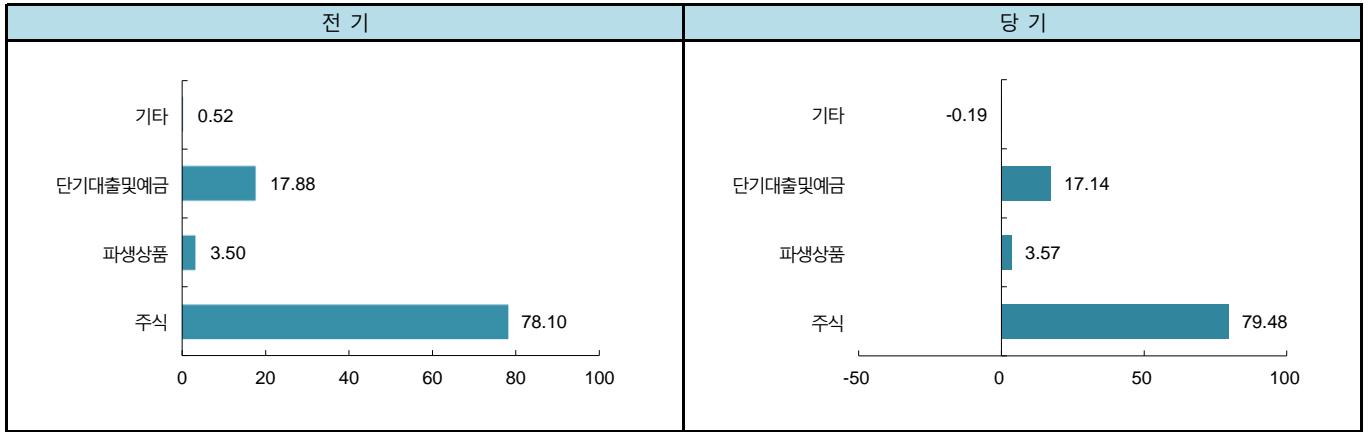
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	12,162 (79.48)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	546 (3.57)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,623 (17.14)	-29 (-0.19)	15,303 (100.00)

* () : 구성 비중

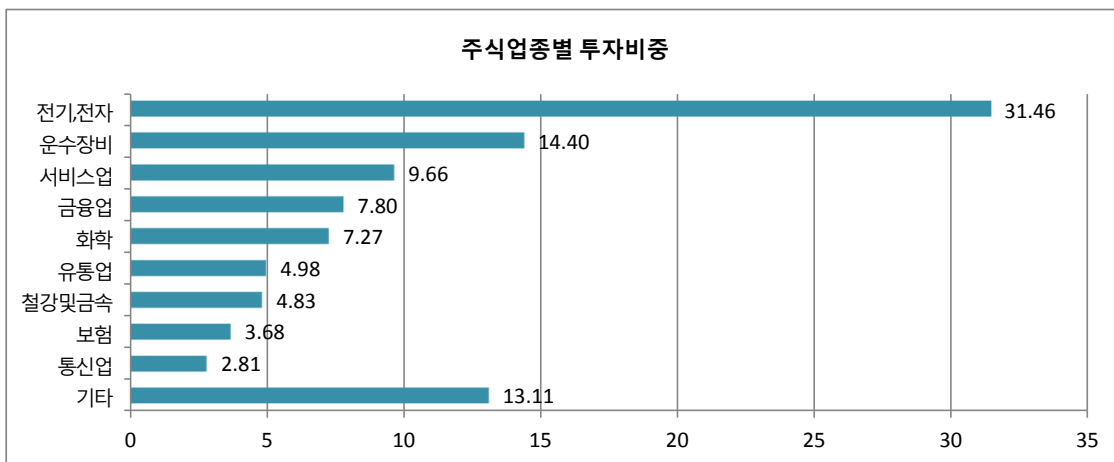


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	31.46	6	유통업	4.98
2	운수장비	14.40	7	철강및금속	4.83
3	서비스업	9.66	8	보험	3.68
4	금융업	7.80	9	통신업	2.81
5	화학	7.27	10	기타	13.11



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	코스피200 F 201406	21.23	6	주식	SK하이닉스	3.18
2	주식	삼성전자	18.05	7	주식	POSCO	2.52
3	단기상품	은대(국민은행)	10.35	8	주식	현대모비스	2.44
4	단기상품	콜론(현대증권)	6.80	9	주식	NAVER	2.33
5	주식	현대차	4.06	10	주식	신한지주	2.24

※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	1,896	2,762	18.05	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	2,760	621	4.06	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	10,460	486	3.18	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	1,340	386	2.52	대한민국	KRW	철강및금속	
현대모비스	1,298	373	2.44	대한민국	KRW	운수장비	
NAVER	480	357	2.33	대한민국	KRW	서비스업	
신한지주	7,570	343	2.24	대한민국	KRW	금융업	

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 201406	매수	25	3,249	

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
예금	국민은행	2013-03-31	120	2.07		대한민국	KRW
단기대출	현대증권	2014-06-05	1,040	2.53	2014-06-09	대한민국	KRW
예금	국민은행	2013-04-24	1,463	2.07		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	202	10	4,503	2109001148
윤세민	사원	1983년	-	-	-	-	2111000791

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.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트인덱스알파증권 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	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	11	0.05	8	0.05	
A	자산운용사	0	0.09	0	0.09	
	판매회사	0	0.07	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.17	1	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.06	0	0.05	
C	자산운용사	1	0.09	2	0.09	
	판매회사	4	0.25	4	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.34	6	0.35	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	1	0.06	1	0.05	
Ci	자산운용사	16	0.09	12	0.09	
	판매회사	1	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	19	0.10	15	0.11	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	10	0.05	7	0.05	

* 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
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	전기	-0.0026	0.0066	-0.0026	0.0385
	당기	-0.0072	0.0002	-0.0081	0.0268
종류(Class) 별 현황					
A	전기	0.6888	0	0.684	0.0411
	당기	0.6889	0	0.6796	0.0279
C	전기	1.3892	0	1.3855	0.0414
	당기	1.3893	0	1.381	0.0271
Ci	전기	0.4194	0	0.4169	0.0382
	당기	0.4194	0	0.4113	0.0268

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 회전을

트러스톤인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
10,736	351	42,177	2,506	19.76	78.40

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

13년09월07일 ~13년12월06일	13년12월07일 ~14년03월06일	14년03월07일 ~14년06월06일
16.55	21.85	19.76

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트인덱스알파증권투자신탁(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.