

트러스톤장기성장퇴직연금증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년12월21일 ~ 2017년03월20일)

○ 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>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 장기성장 퇴직연금 펀드가 2017년 1분기(2016.12.21. ~ 2017.03.20.)를 마감하며 고객 여러분께 분기 운용보고서를 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희의 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 지난 2017년 1분기는 글로벌 경기회복 기대감과 상장 기업의 체력 개선으로 한국 증시가 가파른 상승세를 보이고, 저희 장기성장 퇴직연금 펀드 역시 우수한 성과를 보인 시기였습니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 2017년 1분기(2016.12.21. ~ 2017.03.20.) 동안 트러스톤 장기성장 퇴직연금 주식 펀드의 수익률은 8.28%를 기록, 동 기간 비교지수(KOSPI) 수익률 5.64%를 +2.65%pt 상회하는 우수한 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

미 트럼프 대통령 당선 이후 재정정책 강화 기대감과 글로벌 경기회복 기조에 따라 시장대비 큰 상승률을 보인 은행, 증권, 건설 업종의 시장대비 높은 비중 (Over weight), 경쟁 격화로 펀더멘탈이 부진한 자동차 업종과 가파른 주가상승으로 밸류에이션 부담이 높아진 화학 업종의 시장대비 낮은 비중 (Under weight), 그리고 시장과 동일한 비중을 보유해 왔으나 (Equal weight) 업종 내에서의 선별적인 투자로 증목효과가 극대화된 IT 업종의 기여가 2017년 1분기 우수한 포트폴리오 수익률의 주요 원인입니다.

2. 운용경과

글로벌 경기회복 기대와
상장기업 이익체력
개선으로
상승한 한국 증시

1분기 초 2,019pt로 출발했던 KOSPI 지수는 미, 중의 재정정책 확대와 글로벌 인플레이션 재개 (Reflation) 에 대한 기대감, 그리고 전년 대비 더욱 개선된 국내 상장기업의 이익체력에 힘입어 +6.44% 급등한 2,169pt로 마감하였습니다. 또한 중국, 유럽 등지의 생산자물가(PPI)와 제조업 구매자관리지수 (PMI) 등 실물경기지표 역시 예상치를 상회하는 흐름을 보이며 글로벌 경기회복에 대한 기대감을 높이는 데 일조하였습니다.

**경기민감 업종 상승
두드러졌으나,
스타일 내에서도
업종간 차별화 진행**

업종별로는 특히 글로벌 경기개선에 따른 수혜를 크게 누릴 수 있는 금융, 건설, 운송, IT 등 경기민감 업종의 상승이 증시 상승을 주도하였습니다. 그러나 경기민감 업종 내에서도 화학 업종은 그 동안 가파른 상승으로 인한 밸류에이션 매력 둔화와 제품가격 반락으로 하락세를 보이고, 경기방어 업종 내에서도 통신 업종은 이익 증가와 투자 감소 및 밸류에이션 매력도로 가파른 반등세를 보이는 등 스타일 내에서도 펀더멘탈과 가격 메리트에 따른 차별화 양상이 돋보였습니다.

**경기민감 업종의
높은 비중 유지**

저희 장기성장 퇴직연금 주식 펀드는 그 동안 보내드린 운용보고서에서 글로벌 통화정책 확대에 따른 디플레이션 국면에서 인플레이션 국면으로 매크로 상황이 변곡점에 다다른 것으로 판단해 저평가 매력도가 높은 금융, 철강, 건설 등 경기민감 업종의 비중을 확대할 계획임을 말씀드린 바 있습니다. 현재는 이러한 투자포인트가 실현되어가고 있는 과정으로 판단되며, 해당 업종들이 이미 저점 대비 높은 수익률을 올렸음에도 불구하고 향후 추가 개선여지가 높다고 판단됨에 따라 여전히 포트폴리오의 높은 비중을 유지하였습니다.

**경기민감 업종 내
리스크 대비 리턴
열위인 IT, 화학 업종
일부 차익실현**

그러나 이미 경기민감 종목의 상당수가 반등을 보인 현재 시점에서 특정 스타일로의 쏠림이 얼마나 위험한 것인지 저희는 과거 경험을 통해 잘 인지하고 있습니다. 이에 따라 경기민감 업종 내에서도 리스크 대비 리턴이 상대적으로 열위에 있는 업종의 경우 차익실현을 진행하였습니다. 주가 상승률이 매우 높았던 반면, 대부분의 화학제품 스프레드가 역사적 고점에 이른 만큼 추가적으로 개선될 여지가 적다고 판단되는 화학 업종이 이에 해당합니다. 또한 IT 업종에서는 반도체, 디스플레이와 같이 제품 가격의 가파른 상승이 이미 8부 능선에 다다랐다 판단되는 업종을 선제적으로 차익실현에 이용하였으며, 신제품 사이클과 구조조정으로 실적개선이 기대되는 휴대폰, 전기전자 업종에 대해서는 저가매수를 진행하였습니다.

**유통, 의류, 음식료 등
내수업종에 대한
선별적 저가매수 진행**

한편, 내수, 경기방어 업종 중에서도 가격 메리트가 확대된 업종과 종목의 경우 저가매수를 진행함으로써 포트폴리오의 균형을 꾀하였습니다. 대표적으로 소비경기 회복과 내수부양 정책에 대한 수혜가 기대되는 유통, 의류 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 실적 가시성이 높은 반면 주가 하락으로 밸류에이션 매력도가 높아진 음식료 업종 역시 추가 매수를 진행하였습니다. 반면 중국 관련 소비재 업종, 제약 바이오 업종, 유틸리티, 통신 업종들의 경우 지난 3년간의 상승으로 인한 밸류에이션 부담과 펀더멘탈 악화로 인해 주가 하락을 보였음에도, 아직 상대적인 매력도 측면에서 열위를 보이고 있다고 판단하여 시장대비 낮은 비중을 유지하였습니다.

3. 운용계획

**글로벌 경기개선,
상장기업 펀더멘탈
강화에 따른
한국증시 상승 예상**

운용보고서를 올려드리는 현재, 가파른 상승에 따른 피로감과 글로벌 재정정책 집행의 지연, 북핵 위협에 따른 지정학적 리스크 등 여러 가지 요인으로 인해 한국 증시는 조정의 양상을 보이고 있습니다. 그러나 글로벌 경기는 이미 장기적인 시각에서 변곡점을 돌파하였으며, 한국 상장기업들은 과거 5년간 어느 때와 비교해 보더라도 높은 이익성장세를 보이고 있어 펀더멘탈 측면에서 한국 증시는 새로운 국면을 맞이하고 있습니다. 저희는 중장기적으로 KOSPI가 그 동안의 박스권 장세에서 탈피해 2,300pt 이상으로 상승할 것이라는 시각을 견지합니다.



**지나친 이분법적
운용 지양,
편더멘탈에 집중**

다만 저희는 고객 여러분께 증시 상승 이상의 꾸준한 초과수익률을 제공하는 것을 목표로 하고 있는 만큼, 한 쪽으로 쏠리지 않은 균형 잡힌 운용을 위해 항상 최선을 다하겠습니다. 이를 위해 대형주와 중소형주, 수출주와 내수주, 경기민감주와 방어주와 같은 지나친 이분법적 운용을 지양하고, 각 스타일 내에서도 편더멘탈 대비 가격 매력도가 높은 업종과 종목 발굴에 힘써 탄탄한 포트폴리오 구축에 힘쓰겠습니다. ‘장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는’ 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학, 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 편더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다.

늘 말씀 드렸듯 트러스톤 자산운용을 믿고 맡겨주신 고객분들께 균형 잡힌 운용을 통해 장기적으로 안정적인 수익률로 보답하는 것이 저희 목표입니다. 이에 저희는 탑다운과 바텀업 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 게을리 하지 않겠습니다.

어느덧 따스한 봄기운이 완연합니다. 아무쪼록 항상 건강하시고 가내 두루 평안 하시기를 기원합니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용2본부장 안홍익
주식운용2본부 1팀 부장 조상현
주식운용2본부 1팀 대리 김정훈 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

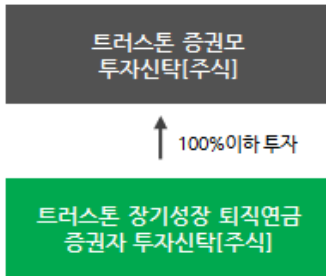
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트장기성장퇴직연금증권자투자신탁[주식]		3등급	AC224
C			AC370
F			AM522
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.09.21
운용기간	2016.12.21 ~ 2017.03.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하고, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	3,564	5,384	51.07
	부채 총액 (B)	2	12	448.67
	순자산총액 (C=A-B)	3,562	5,372	50.82
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,424	4,769	39.28
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,040.40	1,126.56	8.28
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,029.56	1,112.36	8.04
F	기준가격	1,022.11	1,105.55	8.16

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
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자자산탁[주식]	8.28	12.66	13.39	11.03
비교지수(벤치마크)	5.64	6.48	8.88	8.28
(비교지수 대비 성과)	(2.65)	(6.17)	(4.51)	(2.76)
종류(Class)별 현황				
C	8.04	12.15	12.61	10.02
(비교지수 대비 성과)	(2.41)	(5.67)	(3.73)	(1.74)
F	8.16	12.41	13.00	10.53
(비교지수 대비 성과)	(2.53)	(5.92)	(4.13)	(2.25)
비교지수(벤치마크)	5.64	6.48	8.88	8.28

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 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
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자자산탁[주식]	11.03	19.19	29.34	-
비교지수(벤치마크)	8.28	5.88	12.37	-
(비교지수 대비 성과)	(2.76)	(13.31)	(16.97)	-
종류(Class)별 현황				
C	10.02	17.00	25.80	-
(비교지수 대비 성과)	(1.74)	(11.12)	(13.43)	-
F	10.53	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.25)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	8.28	5.88	12.37	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 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			
전 기	147	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	148
당 기	371	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	371

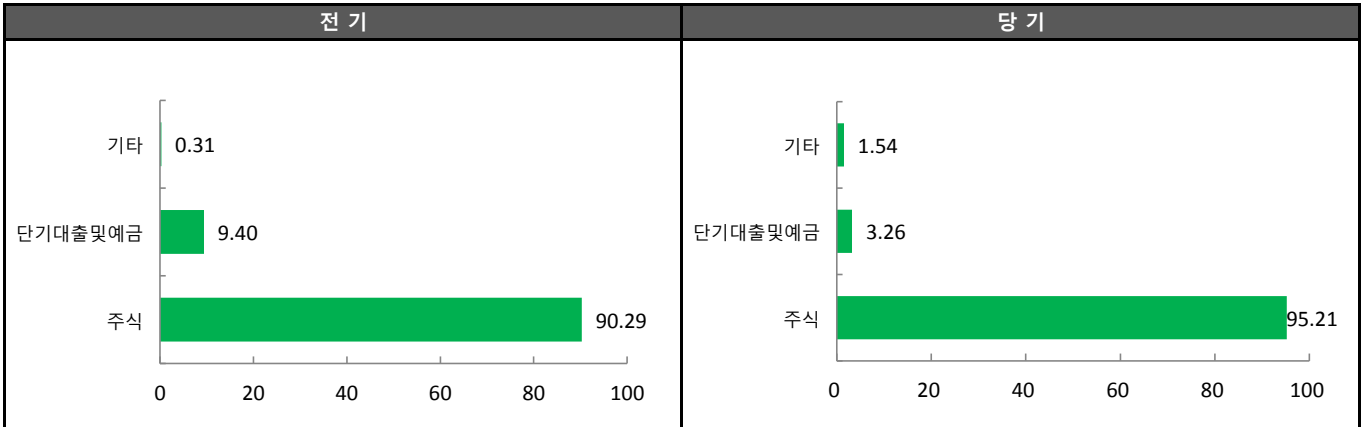
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,126 (95.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	175 (3.26)	83 (1.54)	5,384 (100.00)

* () : 구성 비중

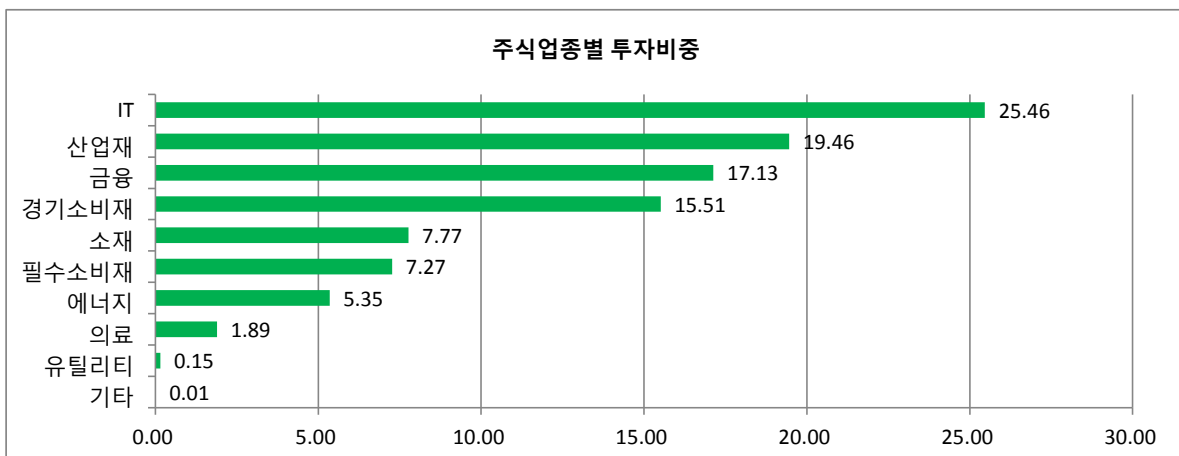


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	25.46	6	필수소비재	7.27
2	산업재	19.46	7	에너지	5.35
3	금융	17.13	8	의료	1.89
4	경기소비재	15.51	9	유틸리티	0.15
5	소재	7.77	10	기타	0.01



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	20.73	6	주식	GS	2.91
2	주식	하나금융지주	3.20	7	주식	현대차	2.86
3	주식	KB금융	3.18	8	주식	LG전자	2.65
4	주식	POSCO	3.12	9	주식	한국금융지주	2.55
5	주식	KB손해보험	2.94	10	주식	대림산업	2.44

※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	533	1,116	20.73	대한민국	KRW	IT	
하나금융지주	4,328	172	3.20	대한민국	KRW	금융	
KB금융	3,361	171	3.18	대한민국	KRW	금융	
POSCO	567	168	3.12	대한민국	KRW	소재	
KB손해보험	5,669	158	2.94	대한민국	KRW	금융	
GS	2,803	157	2.91	대한민국	KRW	에너지	
현대차	982	154	2.86	대한민국	KRW	경기소비재	
LG전자	2,120	142	2.65	대한민국	KRW	경기소비재	
한국금융지주	2,824	137	2.55	대한민국	KRW	금융	
대림산업	1,597	131	2.44	대한민국	KRW	산업재	

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	
안홍익	이사	1976년	13	4,370	1	2,172	2109001761
조상현	부장	1978년	7	4,861	1	10,686	2109001760
김정훈	대리	1988년	5	2,641	-	-	2114000182

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
2012.08.09 - 2014. 08. 28	이무영
2012.08.09 - 2015. 05. 26	정인기
2015.05.27 - 현재	조상현
2016.01.20 - 현재	김정훈

주)트러스트증권모투자신탁(주식) 기준 / 2017.3월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[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	1	0.02	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	2	0.05
		합계	2	0.05	4	0.08
	증권거래세	2	0.06	4	0.09	
C	자산운용사	3	0.10	4	0.10	
	판매회사	3	0.12	5	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.23	9	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	2	0.05
		합계	1	0.05	3	0.08
	증권거래세	2	0.06	4	0.09	
F	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.11	1	0.11	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.05
		합계	0	0.05	0	0.08
	증권거래세	0	0.06	0	0.08	

* 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
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자신탁[주식]	전기	0	0.0001	0.0045	0.4308
	당기	0	0.0001	0.0041	0.3748
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9349	0	0.9398	0.4432
	당기	0.9323	0	0.9366	0.3811
F	전기	0.462	0	0.4646	0.3528
	당기	0.462	0	0.4651	0.3426

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

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
395,086	20,896	286,109	14,192	30.71	124.55

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

16년06월21일 ~16년09월20일	16년09월21일 ~16년12월20일	16년12월21일 ~17년03월20일
47.77	21.45	30.71

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트장기성장퇴직연금증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이작성하여 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 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.