

# 트러스톤 인덱스알파 증권자투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2017년03월07일 ~ 2017년06월06일)

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>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

우선 트러스톤자산운용의 인덱스알파펀드를 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객 여러분께 감사의 인사를 올립니다. 저희 인덱스알파펀드는 KOSPI200 지수 수익률을 안정적으로 추종하며 계량적으로 우수한 종목들을 벤치마크 비중 보다 소폭 초과 보유하여 벤치마크 대비 초과수익 창출을 목표로 운용하는 인덱스 펀드입니다. 트러스톤의 퀀트 모델은 장기적으로 위험 대비 수익률이 안정적인 지표(Factor)에 일관성 있는 규칙에 따라 투자하는 한편, 거시경제 여건에 따른 시장 변화에 유연하게 대응하여 포트폴리오 스타일을 미세 조정해 나가는 운용 방식을 택하고 있습니다.

이번 보고서를 통해 지난 2017년 3월 7일부터 2017년 6월 6일까지 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대한 저희 트러스톤자산운용의 의견을 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

2017년 3월 7일부터 2017년 6월 6일까지 3개월간 인덱스알파펀드는 13.66% 상승하였습니다. 동기간 벤치마크 지수인 KOSPI200은 13.65% 상승하여 펀드의 수익률은 벤치마크를 0.01%p 상회하였습니다.(운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

**양호한 1분기 실적과  
외국인 순매수로  
지수는  
사상 최고치 갱신**

1분기 국내기업들은 시장참여자들의 예상을 크게 상회하는 양호한 분기 실적을 기록하였습니다. 2010년 이후 연초에는 미래에 대한 장밋빛 기대감으로 실적 전망이 과도하게 높았지만 이후 분기 실적이 발표될수록 현실적인 수준으로 눈높이가 낮아지는 경우가 많았으므로 2017년의 강한 실적 모멘텀은 향후에도 증시에 우호적인 요인으로 작용할 전망입니다.

외국인 투자자들도 글로벌 위험 선호 분위기에 동행하여 해당 기간 동안 유가증권 시장에서 5.8조를 순매수하며 지수 상승을 주도했습니다.

**과도한 경기 기대감  
소강 국면**

1분기 국내 시장은 수출주 및 대형 경기민감주의 실적 전망치와 주가가 가파르게 상승한 반면, 3월 들어 미 국고채 금리(10년), 물가 및 기대인플레이션, 유가, 경기 서프라이즈 지수 등이 일제히 하락세로 전환하며 리플레이션 및 경기 상승 모멘텀이 둔화되었습니다. 이에 따라 시장은 내수 소비심리도 바닥을 짚을 것이라는 기대감에 내수/성장/고밸류 주식 위주로 반등하는 모습을 보였습니다.

**이익모멘텀과 가치주  
중심 운용전략 지속**

당사는 중장기적인 경기 우상향 추세가 지속 될 것으로 판단하여 가치주 위주로 포트폴리오를 구성하되 단기적인 시장 쏠림을 방어하기 위해 고밸류/중소형 성장주를 일부 편입 하였습니다. 또한 1분기 실적 서프라이즈를 발표했거나 실적 개선 추세가 뚜렷한 이익 모멘텀 상위 종목 위주의 포트폴리오를 구성하였습니다.



가격조정이 있었으나  
가치주와 이익 모멘텀  
주도로 퀀트 모델  
성과 개선

지난 운용 기간 동안 시장은 단기적(1~3개월) 수익률이 좋았던 종목/업종 위주의 가격 조정이 지속되었고, 밸류에이션이 비싼 내수주의 반등이 진행됨에 따라 포트폴리오 성과에 소폭 부정적인 영향을 미쳤습니다. 반면 5월부터는 밸류에이션이 낮고 이익 모멘텀이 양호한 종목들의 수익률이 빠른 속도로 회복되어 포트폴리오 수익률 개선에 기여하고 있습니다.

### 3. 운용계획

경기회복국면 지속되나  
주가 상승 모멘텀  
약화 예상

이머징 경기회복과 기업 실적 호조는 국내 주식시장에 가장 긍정적인 변수이고, 신정부의 재정확대를 통한 내수경기 부양, 지배구조 건전화 등이 하반기 중으로 본격화될 것이라는 기대감도 살아있습니다. 다만 미국을 중심으로 높아진 기대치를 하회하는 경제 지표에 대한 우려, 유가 하락, 업종별로 명암이 갈리고 있는 2분기 실적 등을 감안할 때 7월의 주가 상승 모멘텀은 다소 둔화될 가능성이 있습니다. 예상 지수 범위의 상단은 향후 12개월 순이익 대비 10배를 적용한 2,450pt로 설정하며 중장기적으로 글로벌 경기 회복 확산과 내수경기 호전, 지배구조 개선 등 대내외적으로 긍정적인 요인들이 우위인 것으로 판단되어 주식시장은 단기간의 조정 이후 상승추세로 복귀할 것으로 기대됩니다.

트러스톤자산운용의 인덱스알파펀드는 낮은 수준의 추적오차를 유지하는 동시에 KOSPI200 지수를 안정적으로 추종하기 위해 최선을 다하고 있습니다. 또한 불필요하거나 위험 대비 효율성이 낮은 매매회전율을 엄격하게 통제하고 저비용 구조를 유지하여 장기적으로 시장 대비 초과 수익을 달성할 수 있는 본질적인 과제들을 달성하기 위하여 노력하고 있습니다.


가치주 및  
이익전망 개선 종목에  
대한 비중 확대 계획

인덱스알파펀드는 주식시장에 대한 계량적인 분석을 통해 투자 매력도 상위 종목을 선정하고 사전에 설정한 규칙에 따라 해당 종목을 적정 범위 내에서 초과 보유하는 퀀트 기반의 인헨스드 인덱스 전략으로 운용되고 있습니다. 하반기에는 국내외 경기확장국면이 지속되고 기업 이익전망이 양호하여 저평가된 종목 중에서 이익 전망이 상향되는 종목들이 시장 대비 높은 주가상승률을 기록할 것으로 예상됩니다. 따라서 계량 모형에서 도출된 가치주와 이익전망 상위 종목들을 포트폴리오에 편입하여 경기 확장 국면에 최적화된 운용전략을 수립하였습니다. 아울러 한국 주식시장의 배당성향이 점차 상향되고 있으므로 시장 수준 이상의 시가 배당수익을 기대할 수 있는 종목 위주로 포트폴리오를 구성하고 공모주 투자, 통계적 페어트레이딩, 대량매매 등 기존 초과수익 전략과 상관관계가 낮고 적정 수준 이상의 수익이 예상되는 전략들을 적극적으로 활용하여 포트폴리오의 효율성과 펀드의 수익성을 제고할 계획입니다.

다시 한번 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리겠습니다. 반드시 나아지는 모습을 보여드리도록 노력하겠습니다.  
감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
퀀트운용팀 팀장 안진규 拜上  
퀀트운용팀 대리 문석환





## 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

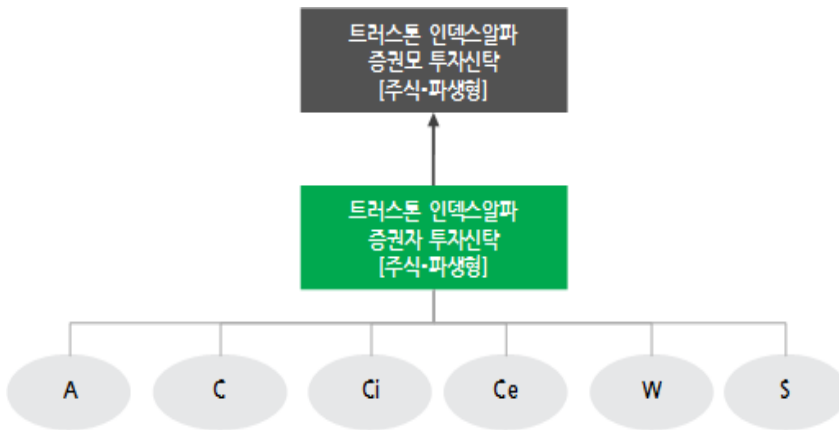
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]	3등급	29829	
A		29830	
C		29831	
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2017.03.07 ~ 2017.06.06	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<input type="checkbox"/> 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구하고 있습니다. <input type="checkbox"/> 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구하고 있습니다. <input type="checkbox"/> 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	자산 총액 (A)	2,090	2,087	-0.14
	부채 총액 (B)	13	0	-99.05
	순자산총액 (C=A-B)	2,077	2,087	0.47
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,991	1,760	-11.61
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,043.39	1,185.90	13.66
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,032.60	1,172.31	13.53
C	기준가격	1,014.70	1,150.07	13.34

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]	13.66	21.91	18.59	26.78
비교지수(벤치마크)	13.65	20.22	17.78	25.75
(비교지수 대비 성과)	(0.01)	(1.69)	(0.81)	(1.03)
종류(Class)별 현황				
A	13.53	21.63	18.15	26.11
(비교지수 대비 성과)	(-0.12)	(1.40)	(0.37)	(0.36)
C	13.34	21.22	17.55	25.25
(비교지수 대비 성과)	(-0.31)	(0.99)	(-0.23)	(-0.50)
비교지수(벤치마크)	13.65	20.22	17.78	25.75

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 × 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
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	26.78	22.32	20.60	38.74
비교지수(벤치마크)	25.75	20.55	17.95	28.70
(비교지수 대비 성과)	(1.03)	(1.77)	(2.65)	(10.03)
종류(Class)별 현황				
A	26.11	20.82	18.30	36.69
(비교지수 대비 성과)	(0.36)	(0.27)	(0.35)	(7.98)
C	25.25	19.15	15.85	29.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.50)	(-1.40)	(-2.10)	(0.96)
비교지수(벤치마크)	25.75	20.55	17.95	28.70

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 × 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

### ■ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.83	2.55	1.88

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

### ■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	219	0	0	3	2	0	0	0	0	0	0	225
당 기	247	0	0	5	11	0	0	0	0	0	0	263

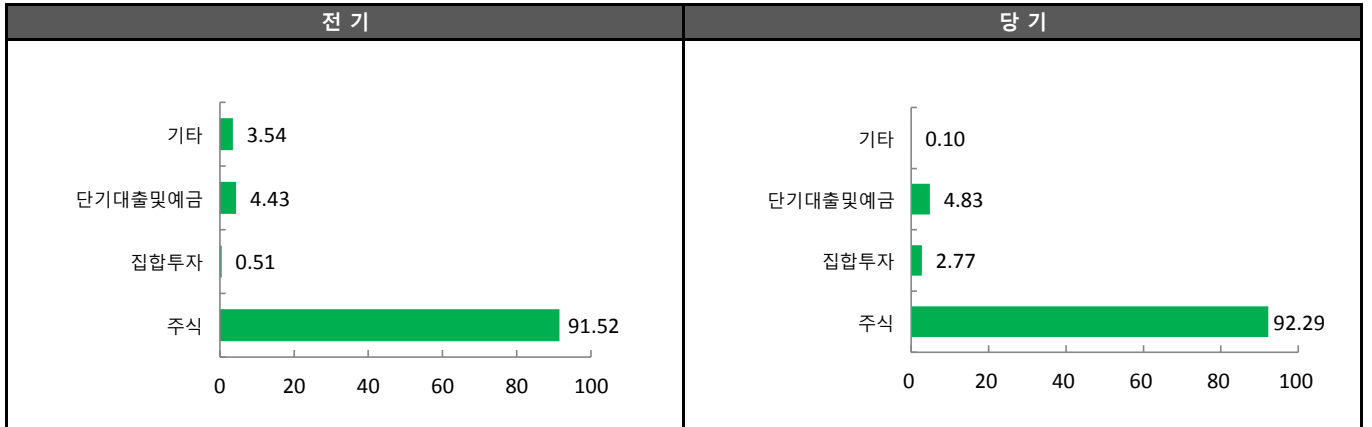
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,926 (92.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	58 (2.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	101 (4.83)	2 (0.10)	2,087 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

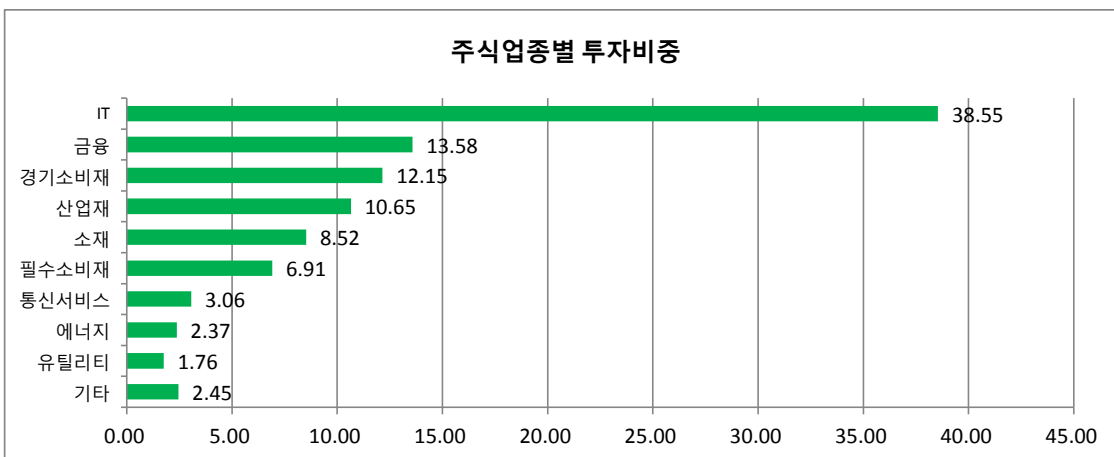


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	38.55	6	필수소비재	6.91
2	금융	13.58	7	통신서비스	3.06
3	경기소비재	12.15	8	에너지	2.37
4	산업재	10.65	9	유틸리티	1.76
5	소재	8.52	10	기타	2.45



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	24.43	6	주식	KB금융	2.41
2	파생상품	코스피200 F 201706	3.69	7	주식	NAVER	2.39
3	주식	SK하이닉스	3.57	8	주식	신한지주	2.25
4	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.47	9	주식	POSCO	2.23
5	주식	현대차	2.60	10	집합투자증권	TIGER 200	2.18

※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	222	510	24.43	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	1,328	75	3.57	대한민국	KRW	IT	
현대차	336	54	2.60	대한민국	KRW	경기소비재	
KB금융	914	50	2.41	대한민국	KRW	금융	
NAVER	57	50	2.39	대한민국	KRW	IT	
신한지주	950	47	2.25	대한민국	KRW	금융	
POSCO	169	46	2.23	대한민국	KRW	소재	

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
TIGER 200	수익증권	미래에셋자산운용	44	45	대한민국	KRW	2.18

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201706	매수	1	77	

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	신한금융투자	2017-06-05	72	1.28	2017-06-07	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	
안진규	차장	1980년	2	614	5	2,133	2109001348
문석환	대리	1986년	-	-	-	-	2114000419

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.

#### ▶ 운용전문인력 변경 내역

기간	운용전문인력
2013. 4. 24 - 2014.10.30	윤세민
2017. 1. 13 - 현재	문석환
2017. 4. 21 - 현재	안진규

주) 2017년 6월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤인텍스알파증권 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	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	1	0.03	0	0.01
		증권거래세	9	0.32	2	0.08
A	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.07	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.12	0	0.12	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
		증권거래세	1	0.34	0	0.08

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	1	0.04	1	0.04	
	판매회사	4	0.25	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.29	5	0.30	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세	6	0.32	1	0.08	

\* 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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁(주식·파생형)	전기	0.00	0.00	0.00	0.06
	당기	0.00	0.00	0.00	0.08
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.62	0.00	0.62	0.07
	당기	0.58	0.00	0.58	0.08
C	전기	1.31	0.00	1.31	0.07
	당기	1.26	0.00	1.26	0.07

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
10,457	300	14,192	533	28.22	111.94

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁(주식·파생형)

(단위 : %)

16년09월07일 ~16년12월06일	16년12월07일 ~17년03월06일	17년03월07일 ~17년06월06일
49.02	113.73	28.22

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]	
투자금액	1,556백만원	수익률
		19.47%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

## 8. 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.