

# 트러스톤 아시아장기성장주 연금지축 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년04월15일 ~ 2018년07월14일)

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

**트러스톤자산운용(주)**

서울시 성동구 뚝섬로1길 10(성수동1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 더운 여름날에 건강히 지내고 계신지요? 새롭게 시작한 2018년도의 두번째 운용보고서를 올립니다. 2분기도 1분기와 같이 글로벌 경제는 폭풍우가 몰아치는 시기였습니다. 미국의 기준금리 인상과 중국과의 무역전쟁 심화로 인해 글로벌 주식 시장 또한 심하게 요동쳤습니다. 그러나 이면에서는 선진국의 경제지표가 여전히 강한 모습을 보이면서 요동치는 시장에 때때로 햇볕을 비추고 있습니다. 트러스톤 아시아장기성장주연금저축펀드가 투자하고 있는 구조적 성장주들은 이러한 환경 속에서 지속적으로 매출과 이익을 키워가고 있습니다. 물론 글로벌 주식시장에 몰아치는 폭풍우에서 완전히 자유로울 수는 없으나 강한 경쟁력을 가진 기업들은 단단하게 뿌리를 내리고 폭풍우에서 살아남아 성장을 지속해 나가고 있습니다.

### 1. 운용개요

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주연금저축펀드는 0.19%의 수익률을 보여 비교지수(MSCI AC Asia USD Index(KRW)) -0.86% 대비 1.04%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다.

### 2. 운용경과

일본, 인도 시장  
강세  
중국, 한국,  
동남아시아 시장  
전반적 약세

금융시장이 흔들릴 때 도피처의 역할을 하는 일본의 엔화와 일본 주식시장은 이머징마켓이 흔들리는 2분기에 강한 모습을 보였습니다. 1분기와는 달리 일본의 Nikkei225지수가 3.8% 상승하며 지수 회복에 성공하였습니다. 반면, 중국시장이 동남아시아와 함께 급락하는 모습을 보였습니다. 홍콩H지수는 12.4% 하락하였고, 본토 시장은 상해 시장이 -10.4%, 심천 시장이 -12.7%의 수익률을 보이며 미중간 무역 분쟁의 직격탄을 맞았습니다. 한국 시장도 KOSPI 지수가 5.9% 하락하고 코스닥 시장도 그동안의 강세가 꺾이면서 7.2% 하락하였습니다. 선진국의 IT 경기에 좌우되는 대만시장은 0.9% 하락하면서 상대적으로 선방하는 모습을 보였습니다. 동남아시아에서는 태국 시장이 -7.0%, 인도네시아 -5.2%, 말레이시아 -7.8%, 필리핀 -6.3% 하락하는 모습을 보이면서 무역분쟁의 또 다른 희생자가 되었습니다. 반면 인도의 BSE 30지수는 6.9% 상승하면서 아시아 및 이머징 시장에서 가장 강한 모습을 보였습니다.

일본  
자동차 및 기계  
비중 일부 축소  
내수 유통  
확대

일본시장이 강한 모습을 보였으나 글로벌 경기에 좌우되는 자동차 및 기계 기업들의 주가는 약세를 보였습니다. 그러나 트러스톤자산운용은 17년부터 고객들의 주문 중에 허수가 있다는 것을 탐방을 통해 파악하여 올해가 시작하기 전에 일부 비중을 줄이면서 피해를 최소화하기 위해 노력하였습니다. 반면 일본의 활발한 내수 시장에서 경쟁력을 높여가고 있는 모바일 기업 등에 대한 투자를 확대하고, 경쟁력 강한 내수유통 기업에 대한 투자를 지속하고 있습니다.

미중간 무역 분쟁으로  
중국 본토 IT 제조 기업  
비교적 타격

중국 본토의 제조업들은 무역분쟁으로 인한 우려 등으로 매우 약한 모습을 보였으나 나스닥에 주로 상장되어 있는 IT기업들은 주가가 선방하는 모습을 보여줬습니다. 반면 본토의 IT 제조 기업들은 미중간 무역 분쟁이 첨단기술로까지 확대되면서 비교적 큰 타격을 입었습니다.

### 3. 운용계획

#### 산업에서 경쟁력을 갖춘 기업을 중심으로 포트폴리오 구성 계획

2분기에 확대된 미국발 무역 분쟁은 2분기 내내 확대일로를 보였으나 점점 양측이 가진 카드가 바닥나고 있습니다. 이면에서는 미국의 경기 호황이 지속되고 있고 세계혜택 효과 이상의 실적 강세가 시현 중입니다. 그러나 한편으로는 경기 모멘텀상 사이클 후반기임을 대비해야 할 시점입니다. 유럽에서도 이탈리아가 연정을 구성하면서 리스크가 감소하였고, 사상 최저 수준까지 하락했던 Economic Surprise Index도 반등을 시작하였습니다. 다만 6월 유럽중앙은행(ECB) 회의에서 GDP 성장률을 하향함에 따라 회복에 대한 눈높이는 낮출 필요가 있습니다.

#### 구조적 성장을 보이는 산업과 회사 적극 편입

글로벌 경기와 글로벌 주식 시장은 이와 같이 등락을 거듭하며 변동성을 보이겠지만 트러스톤 아시아장기성장주연금저축펀드는 이러한 경기의 변동을 타는 것이 아니라 강한 성장을 보이는 산업에서 강한 경쟁력을 갖춘 회사들을 중심으로 포트폴리오를 구성할 예정입니다. 따라서 글로벌 경기와 상관없이 구조적 성장을 보이는 산업과 회사들을 찾아 적극적으로 편입해 나갈 계획입니다.

#### 특정 테마에 머무르지 않고 성장 기회 지속 발굴

글로벌 주식 시장은 4차산업, 인공지능, ICO 등 새로운 개념과 용어들이 지속적으로 나타났다가 쇠퇴하는 등 빠른 변화를 보이고 있습니다. 트러스톤 아시아장기성장주연금저축펀드는 결코 특정 테마에 머무는 펀드가 아니라, 새로운 성장, 그 중에서도 구조적 성장을 지속적으로 발견하고 그러한 성장에서 기회를 찾아 고객님들께 꾸준히 좋은 성과를 돌려드리는 것을 목적으로 하고 있습니다. 시장은 여러 변수에 따라 등락을 거듭하겠으나 트러스톤 아시아장기성장주연금저축펀드는 지난 3년과 같이 세상의 변화를 지속적으로 찾아내고 이를 포트폴리오에 반영하면서 꾸준히 좋은 성과를 낼 수 있는 펀드가 될 수 있도록 노력하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
주식운용2본부장 안홍익 拜上



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

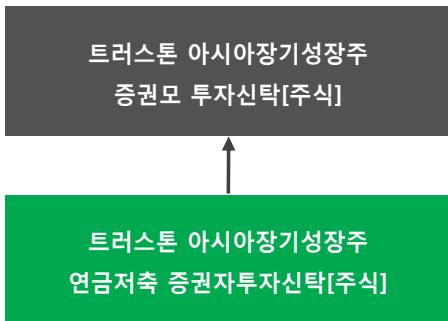
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스톤아시아장기성장주연금지축증권투자신탁[주식]	B1019	3등급 (다소 높은 위험)	
C	B1021		
Ce	B1022		
S-P	B1023		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.04.15
운용기간	2018.04.15 ~ 2018.07.14	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC Bank
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 아시아 지역 내 국가의 주식에 60% 이상 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다. - In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 철저한 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 통해 한국, 중국, 일본, 대만, 홍콩, 싱가포르, 인도네시아, 말레이시아, 태국, 베트남, 필리핀 등의 아시아 지역에서 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 발굴하여 투자합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤 아시아장기성장주 연금지축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	3,142	1,459	-53.56
	부채 총액 (B)	3	15	399.04
	순자산총액 (C=A-B)	3,139	1,444	-53.98
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,468	1,156	-53.18
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,271.68	1,249.73	0.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,210.87	1,208.11	-0.23
Ce	기준가격	1,180.71	1,179.42	-0.11
S-P	기준가격	1,167.33	1,166.41	-0.08

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

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권투자신탁[주식]	0.19	-2.05	-0.11	9.95
(비교지수 대비 성과)	(1.04)	(2.05)	(1.22)	(5.32)
종류(Class) 별 현황				
C	-0.23	-2.86	-1.34	8.16
(비교지수 대비 성과)	(0.63)	(1.24)	(-0.01)	(3.53)
Ce	-0.11	-2.63	-0.98	8.67
(비교지수 대비 성과)	(0.75)	(1.48)	(0.34)	(4.04)
S-P	-0.08	-2.57	-0.89	8.81
(비교지수 대비 성과)	(0.78)	(1.54)	(0.44)	(4.18)
비교지수(벤치마크)	-0.86	-4.10	-1.33	4.63

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) 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
트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권투자신탁[주식]	9.95	31.37	21.59	-
(비교지수 대비 성과)	(5.32)	(7.03)	(7.43)	-
종류(Class) 별 현황				
C	8.16	27.15	15.74	-
(비교지수 대비 성과)	(3.53)	(2.81)	(1.59)	-
Ce	8.67	28.35	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.04)	(4.01)	-	-
S-P	8.81	28.68	17.85	-
(비교지수 대비 성과)	(4.18)	(4.34)	(3.70)	-
비교지수(벤치마크)	4.63	24.34	14.15	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) 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			
전기	-81	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-80	
당기	10	0	0	0	0	0	0	0	-1	8	18	

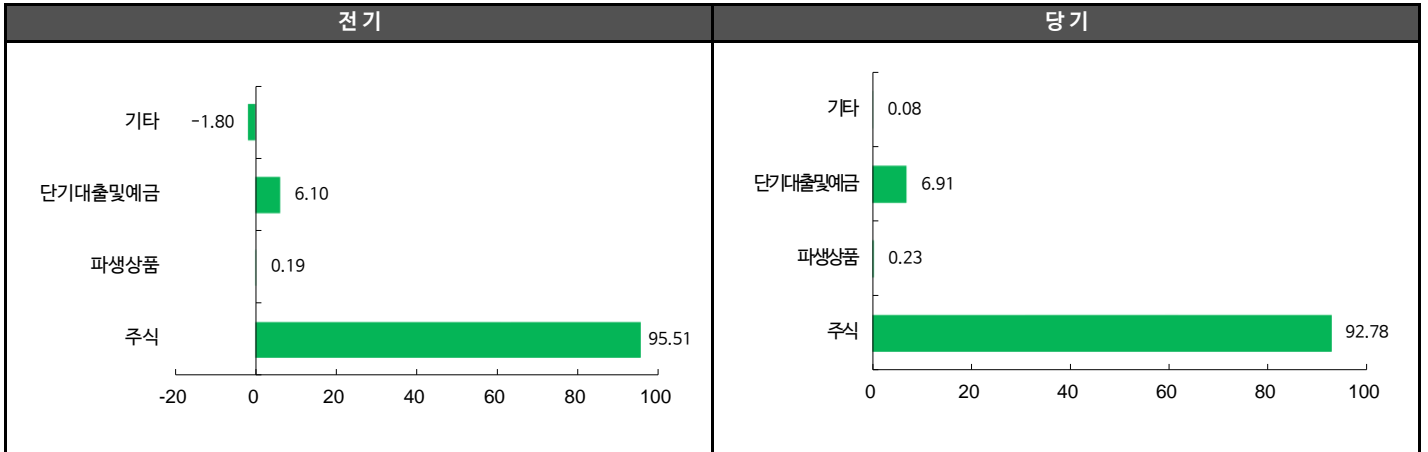
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위: 백만원,%)

통화별 구분	증권	파생상품	단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	장내			
CNY (168.31)	108 (7.42)	3 (0.23)	2 (0.15)	0 (0.00)	114 (7.80)
HKD (143.14)	142 (9.72)	0 (0.00)	1 (0.04)	0 (0.00)	142 (9.76)
IDR (0.08)	19 (1.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19 (1.31)
INR (16.41)	87 (5.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	87 (5.97)
JPY (9.97)	573 (39.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	573 (39.27)
THB (33.75)	4 (0.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.27)
TWD (36.69)	146 (10.02)	0 (0.00)	0 (0.02)	0 (0.00)	146 (10.03)
USD (1123.50)	159 (10.91)	0 (0.00)	17 (1.16)	0 (0.00)	176 (12.07)
KRW (1.00)	115 (7.89)	0 (0.00)	81 (5.54)	1 (0.08)	197 (13.51)
합계	1,354	3	101	1	1,459

\* ( ): 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

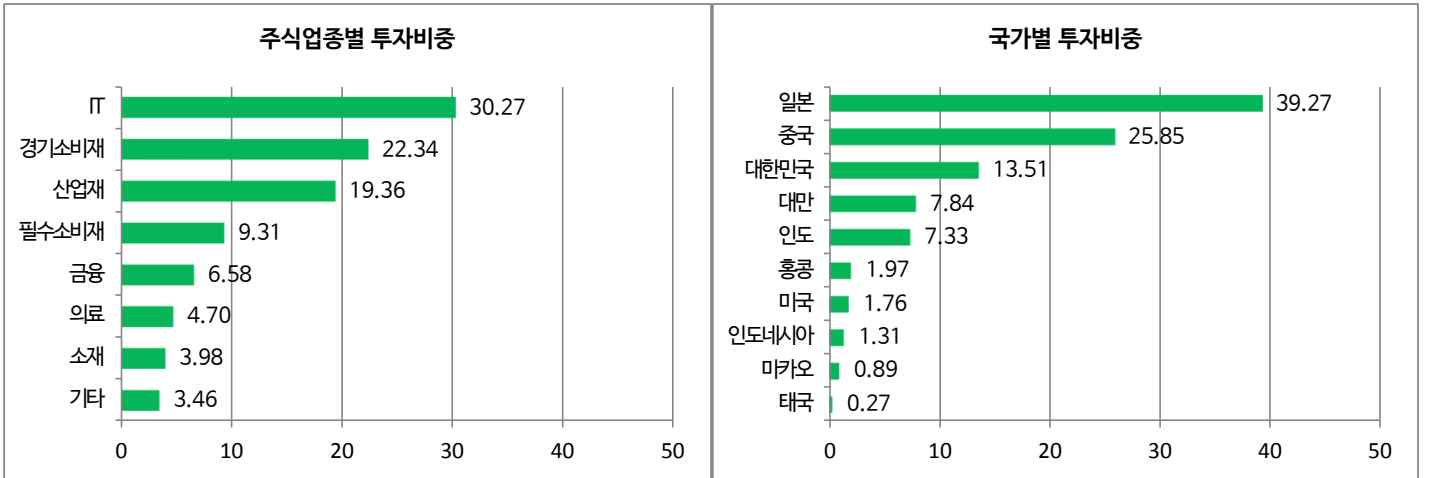
(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	30.27	6	의료	4.70
2	경기소비재	22.34	7	소재	3.98
3	산업재	19.36	8	기타	3.46
4	필수소비재	9.31			
5	금융	6.58			

## ■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	일본	39.27	6	홍콩	1.97
2	중국	25.85	7	미국	1.76
3	대한민국	13.51	8	인도네시아	1.31
4	대만	7.84	9	마카오	0.89
5	인도	7.33	10	태국	0.27



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기	은대 (HSBC은행)	5.54	6	해외주식	PING AN (NEW)	2.06
2	해외주식	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2.77	7	해외주식	THK Co Ltd	1.98
3	해외주식	FUJITSU	2.25	8	해외주식	BAIDU INC-SPON ADR	1.96
4	해외주식	FUTURE RETAIL LTD	2.14	9	해외주식	MISUMI GROUP INC	1.85
5	해외주식	Nitori Holdings Co Ltd	2.06	10	해외주식	NIDEC CORP	1.85

※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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,904	40	2.77	대만	TWD	IT	
FUJITSU	4,543	33	2.25	일본	JPY	IT	
FUTURE RETAIL LTD	3,389	31	2.14	인도	INR	경기소비재	
Nitori Holdings Co Ltd	180	30	2.06	일본	JPY	경기소비재	
PING AN (NEW)	2,957	30	2.06	중국	HKD	금융	
THK Co Ltd	909	29	1.98	일본	JPY	산업재	
BAIDU INC-SPON ADR	94	29	1.96	중국	USD	IT	
MISUMI GROUP INC	815	27	1.85	일본	JPY	산업재	
NIDEC CORP	159	27	1.85	일본	JPY	산업재	



▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2015-04-15	81	1.15		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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	이사	1976년	6	1,367	1	3,733	2109001761

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

: 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤아시아장기성장주 연금저축증권투자신탁(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**	1	0.02	0	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.03
		합계	1	0.02	1	0.05
	증권거래세	0	0.00	1	0.05	
C	자산운용사	1	0.16	1	0.16	
	판매회사	1	0.24	1	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.41	2	0.41	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.05	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	1	0.16	1	0.16	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.29	1	0.29	
	기타비용**	0	0.02	0	0.02	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.05	
S-P	자산운용사	3	0.16	3	0.16	
	판매회사	2	0.09	1	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.26	4	0.26	
	기타비용**	0	0.02	0	0.02	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.03
		합계	0	0.02	1	0.06
	증권거래세	0	0.00	1	0.05	

\* 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
트러스트아시아장기성장주 연금저축증권투자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0002	0.1127	0.1018
	당기	0.0000	0.0002	0.1011	0.1337
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.6563	0.0000	1.7865	0.1066
	당기	1.6566	0.0000	1.7777	0.1242
Ce	전기	1.1763	0.0000	1.2928	0.1027
	당기	1.1765	0.0000	1.2771	0.1359
S-P	전기	1.0469	0.0000	1.1521	0.0999
	당기	1.0469	0.0000	1.1420	0.1366

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 회전율

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
430,680	2,174	2,074,725	7,293	34.95	140.17

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2017년10월15일 ~ 2018년01월14일	2018년01월15일 ~ 2018년04월14일	2018년04월15일 ~ 2018년07월14일
13.32	1.41	34.95

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주연금저축증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)가 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 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.