

트러스톤 아시아장기성장주 연금지축 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년04월15일 ~ 2019년07월14일)

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, 안녕하십니까,

저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주연금저축펀드는 1.21%의 수익률을 보여 비교지수 MSCI AC Asia USD Index(KRW) 1.39% 대비 -0.17%p 하회하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

월별 높은
변동성 보이며
아시아증시 상승

아시아 증시는 전반적으로 4월 상승, 5월 하락, 6월 반등의 변동성 높은 패턴을 보여주었습니다. 19년 1분기 우량기업들의 주가가 급등하며 증시를 주도했다면 4월은 상대적 주가 부진 기업들의 수익률 격차 좁히기 양상이 시장을 주도하였고, 5월 미중 관계가 다시 악화되는 모습을 보이면서 전반적 폭락세가 연출되었습니다. 6월 주식 시장의 반등은 방어주가 주도하는 모습을 보이며 불안감을 타고 상승하는 모습이었습니다.

FOMC 완화적 태도는
아시아 증시환경에
유리

6월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)성명에서는 연초부터 써오던 “인내심”이라는 문구 대신 “적절한 대응”이라는 표현을 사용하여 금리인하에 대한 기대감이 확산되었습니다. 작년과 현재 상황을 비교해 보면 경기 둔화에 대한 우려감은 유사한 수준이지만 작년은 금리 상승 기초, 올해는 금리 하락 가능성이라는 점에서 2019년의 증시 환경은 여전히 작년보다는 양호하다고 판단하고 있습니다.

중국 인터넷,
금융업종 회복 및
신규 발굴 종목
성과로 시장 대비
상회

트러스톤 아시아장기성장주 펀드는 중국 인터넷 업종 및 중국 금융 업종의 회복이 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 또한 최근 중장기 성장성 및 국가별 발전단계를 고려해 비중 확대 중인 중국 식자재 기업들 및 교육업체들, 인도 금융 업종 및 일본 SI업체들의 성과 역시 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다.

3. 운용계획

글로벌 3차 통화완화,
미중 무역갈등의
전개 등 변수

8월에는 미국을 중심으로 한 글로벌 3차 통화완화 여부, 미국의 화웨이 거래금지 해제 등 실무단계의 무역협상 결과, MSCI EM지수의 중국 A주 비중 확대 등이 주요 변수입니다.

글로벌 통화
완화 국면 기대

파월 의장의 무역전쟁 장기화에 따른 경기 부진 가능성 및 불확실성 증가 코멘트, 유럽중앙은행의 하반기 금리인하 및 자산매입 가능성에 대한 언급 등을 감안할 때, 글로벌 통화 완화 국면을 기대합니다. 장기적으로는 버블 가능성이 존재하지만 하반기 중으로는 유동성 축소에서 벗어났다는 점이 신흥국/아시아 시장에 긍정적으로 작용할 전망입니다.

**미중 무역전쟁
재점화는 부담요인**

반면, 최근 미중 무역전쟁이 다시 장기화될 가능성 높아진 점은 우려 요인입니다. 골드만삭스는 최근 미중 간의 합의가 2020년 미국 대선 이전에 이루어지지 않을 것으로 전망을 변경하였습니다. 그러나 한편으로 이는 미국의 금리 추가 인하 가능성을 한층 높여주는 변수입니다. 8월 5일 기준 금리 선물에 반영된 미국 기준금리는 1.0% 수준으로 추가적으로 50bp의 금리 인하를 기대하는 수준입니다.

**하반기 경기개선
기대감은
신흥국 시장
비중 확대 기회**

결론적으로 미국, 유럽, 이머징 국가들의 금리 인하 기조가 확산됨에 따라 유동성 확대 환경이 시작된다는 점은 주식 시장에 긍정적입니다. 최근 미중 무역협상이 장기화될 가능성이 높아지고 있는 점은 부담 요인이나 이로 인해 미국 금리인하 가능성은 더 높아지고 있습니다. 미중 무역갈등 해소에 대한 기대감은 낮추되 하반기 경기개선 기대감을 반영하여 신흥국 시장의 비중을 확대하는 기회로 삼는 전략이 유효할 전망입니다.

**다자간 무역갈등의
확산은 신흥국
아시아에 부담 요인**

최근 미중 무역전쟁에 이어 한일무역갈등이 중첩되며 주식 시장의 피로도는 높아지고 있습니다. 우려스러운 점은 향후에도 다자간 무역갈등이 상시화될 가능성이 점차 높아지고 있다는 점입니다. 이는 국제교역이 중요한 신흥국 아시아에 중장기 부담 요인입니다. 펀드에서는 이러한 요인들을 기업들의 실적 전망 가정에 반영하여 포트폴리오를 운영할 계획입니다.

**대외변수에 따른
영향이 적고
장기성장 가능한
업종 중심 편입 확대**

한편 최근 비중을 확대하고 있는 인도 금융 업종, 중국 식자재 업종, 일본 SI업종 등은 대외 변수보다는 내수시장을 기반으로 국가별 발전 단계를 고려할 때 시장 확대가 전망되는 업종입니다. 이 중 높은 산업 경쟁력과 경제적 해자를 지니고 중장기 각 국가 내에서 큰 폭으로 성장 가능한 기업들을 발굴하여 포트폴리오에 편입해왔으며 최근과 같은 대외변수 불확실성 확대 시기에 긍정적 기여를 할 것이라고 판단합니다. 펀드가 지향하고 있는 장기 성장에 부합하는 신규 종목을 지속적으로 발굴하여 펀드의 장기 성과가 더 좋은 결과로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부 이태하 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

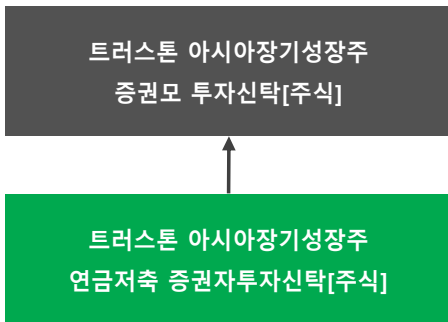
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	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	2019.04.15 ~ 2019.07.14	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 아시아 지역 내 국가의 주식에 60%이상 투자하여 비교지수 대비 초과수의 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)	1,139	1,027	-9.83
	부채 총액 (B)	20	20	1.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,120	1,007	-10.02
	발행 수익증권 총 수 (D)	940	836	-11.06
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,190.97	1,204.93	1.21
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,136.83	1,145.93	0.80
Ce	기준가격	1,113.89	1,124.14	0.92
S-P	기준가격	1,102.70	1,113.20	0.95

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]	1.21	16.19	11.45	-3.55
(비교지수 대비 성과)	(-0.17)	(5.25)	(4.16)	(-4.61)
종류(Class) 별 현황				
C	0.80	15.28	10.10	-5.15
(비교지수 대비 성과)	(-0.59)	(4.33)	(2.81)	(-6.21)
Ce	0.92	15.54	10.49	-4.69
(비교지수 대비 성과)	(-0.47)	(4.59)	(3.20)	(-5.75)
S-P	0.95	15.61	10.60	-4.56
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(4.67)	(3.31)	(-5.63)
비교지수(벤치마크)	1.39	10.95	7.29	1.07

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 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]	-3.55	6.05	26.71	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.61)	(0.30)	(1.04)	-
종류(Class) 별 현황				
C	-5.15	2.60	20.61	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.21)	(-3.15)	(-5.06)	-
Ce	-4.69	3.58	22.34	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.75)	(-2.17)	(-3.33)	-
S-P	-4.56	3.85	22.81	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.63)	(-1.90)	(-2.86)	-
비교지수(벤치마크)	1.07	5.74	25.66	-

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	155	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	156
당기	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	12

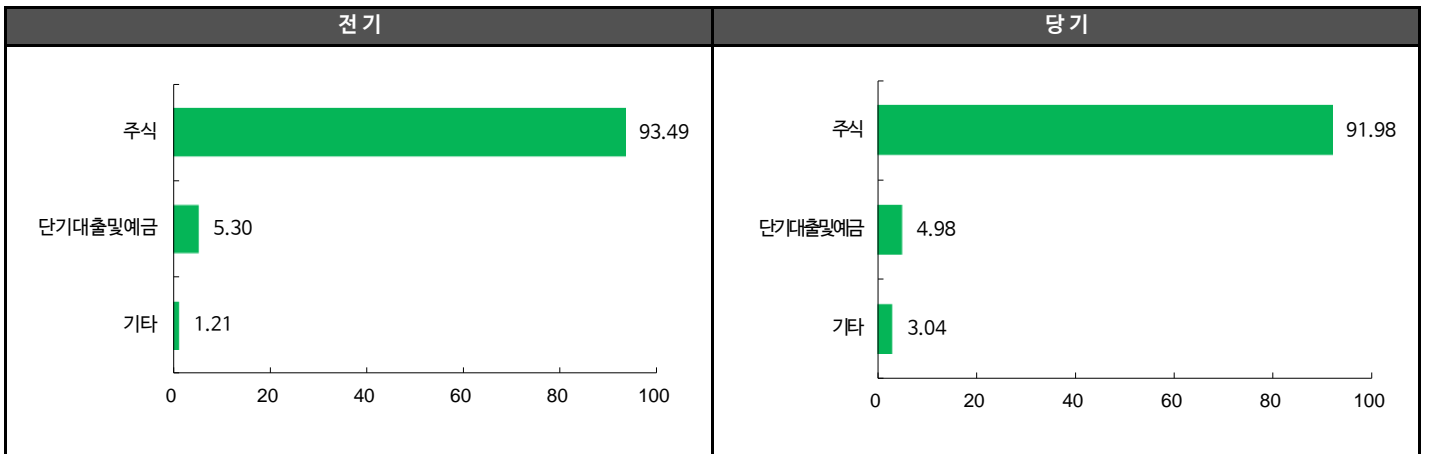
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권	파생상품	단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	장내			
CNY (171.55)	54 (5.30)	0 (0.00)	15 (1.42)	0 (0.00)	69 (6.71)
HKD (150.72)	124 (12.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	124 (12.08)
IDR (0.08)	18 (1.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (1.72)
INR (17.20)	60 (5.82)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	60 (5.82)
JPY (10.88)	393 (38.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	393 (38.29)
THB (38.19)	2 (0.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.19)
TWD (37.95)	82 (8.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	82 (8.01)
USD (1179.20)	116 (11.32)	0 (0.00)	6 (0.56)	0 (0.00)	122 (11.87)
KRW (1.00)	95 (9.26)	0 (0.00)	31 (3.01)	31 (3.04)	157 (15.30)
합계	945	0	51	31	1,027

* () : 구성비중



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

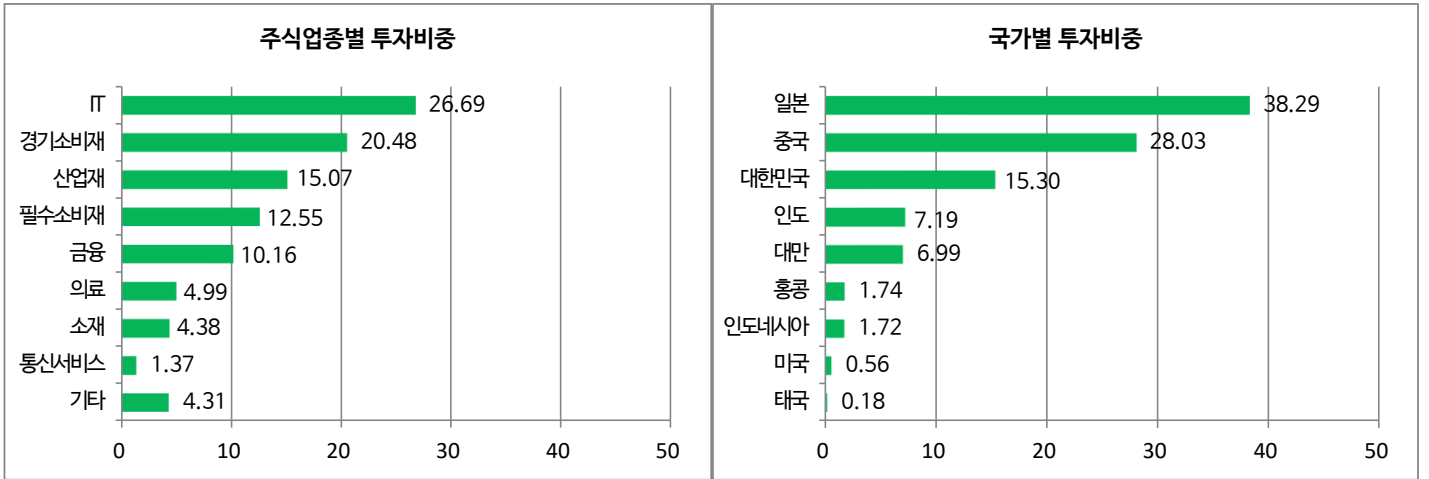
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	26.69	6	의료	4.99
2	경기소비재	20.48	7	소재	4.38
3	산업재	15.07	8	통신서비스	1.37
4	필수소비재	12.55	9	기타	4.31
5	금융	10.16			

■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	일본	38.29	6	홍콩	1.74
2	중국	28.03	7	인도네시아	1.72
3	대한민국	15.30	8	미국	0.56
4	인도	7.19	9	태국	0.18
5	대만	6.99			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(HSBC은행)	3.01	6	해외주식	TENCENT HOLDINGS LTD	1.85
2	해외주식	ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	2.86	7	해외주식	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	1.78
3	해외주식	TAIWAN SEMI-CONDUCTOR MANUFAC	2.53	8	해외주식	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	1.77
4	해외주식	FANHUA INC-SPONSORED ADR	2.20	9	해외주식	Nitori Holdings Co Ltd	1.75
5	해외주식	PING AN(NEW)	2.20	10	해외주식	MIROKU JYOHU SERVICE CO LTD	1.72

※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
ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	149	29	2.86	중국	USD	IT	
TAIWAN SEMI-CONDUCTOR MANUFAC	2,739	26	2.53	대만	TWD	IT	
FANHUA INC-SPONSORED ADR	554	23	2.20	중국	USD	금융	
PING AN(NEW)	1,587	23	2.20	중국	HKD	금융	
TENCENT HOLDINGS LTD	354	19	1.85	중국	HKD	IT	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	168	18	1.78	중국	USD	경기소비재	
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	87	18	1.77	일본	JPY	필수소비재	
Nitori Holdings Co Ltd	112	18	1.75	일본	JPY	경기소비재	
MIROKU JYOHO SERVICE CO LTD	479	18	1.72	일본	JPY	IT	

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2015-04-15	31	1.38		대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이태하	차장	1981	7	825	1	99	2111000647

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

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2015.3.31 ~ 2018.10.10	안홍익
책임운용역	2018.10.11 ~ 현재	이태하

주) 2019년 7월 기준일 현재 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주 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**	0	0.03	0	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	1	0.05
	증권거래세	0	0.01	0	0.03	
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	0.03	0	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.05
	증권거래세	0	0.01	0	0.03	
Ce	자산운용사	0	0.16	0	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	0.03	0	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.05
	증권거래세	0	0.01	0	0.03	
S-P	자산운용사	1	0.16	1	0.16	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.26	1	0.26	
	기타비용**	0	0.03	0	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.05
	증권거래세	0	0.01	0	0.03	

* 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
트러스트아시아장기성장주 연금저축증권투자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0001	0.0839	0.1376
	당기	0.0000	0.0000	0.0895	0.1024
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.6567	0.0000	1.7425	0.1128
	당기	1.6568	0.0000	1.7462	0.1045
Ce	전기	1.1766	0.0000	1.2611	0.1260
	당기	1.1767	0.0000	1.2657	0.1046
S-P	전기	1.0470	0.0000	1.1301	0.1534
	당기	1.0469	0.0000	1.1371	0.1005

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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
339,921	1,491	329,213	3,936	24.75	99.26

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2018년10월15일 ~ 2019년01월14일	2019년01월15일 ~ 2019년04월14일	2019년04월15일 ~ 2019년07월14일
3.36	14.11	24.75

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 트러스트자산운용작성하여 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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자에게 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 대가로 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.