

트러스톤장기성장퇴직연금증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2020년06월21일 ~ 2020년09월20일)

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(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,

저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 동안 동 펀드는 +12.87%의 수익률을 보여 비교지수(KOSPI 100%)를 +0.21%pt 상회하는 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준) 동 기간 KOSPI 지수는 +12.66%를 기록하였습니다.

글로벌 주식시장은 코로나로 인한 불확실성에도 불구하고 부양정책에 대한 기대로 상승 출발하였습니다. 분기 중 애플과 테슬라 등 대형기술주의 랠리가 액면분할 이벤트와 어우러져 지수 상승을 견인하는 장세를 연출했습니다. 국내는 8월 중 코로나 신규확진자 수가 다시 급증하자 매물이 출회되는 등 변동성이 확대되었으나, 안정적인 흐름을 이어갔습니다. 동 기간 대형주 지수는 KOSPI 상승률을 소폭 하회한 +11.75% 상승하였으며, 중형주 및 소형주 지수는 각각 +22.86%, +17.27% 상승하며 KOSPI를 큰 폭 상회하였습니다. 업종별로는 운수 장비, 기계, 화학 업종이 강세를 보였으며, 의약품, 은행, 음식료 업종 등은 약세를 보였습니다.

동 기간 중 IT, 화학, 인터넷, 통신 업종에 대해서 일부 비중 확대를 하였으며, 정유, 철강, 건설, 은행, 유통 업종에 대해서는 일부 비중 축소를 하였습니다.

운용 계획

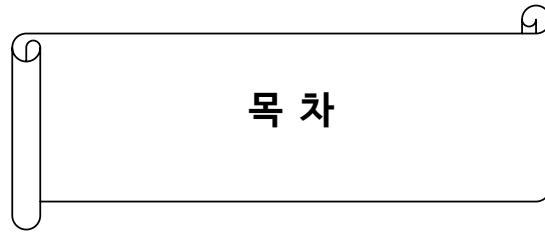
미국 연방준비위원회가 9월 연방공개시장위원회(FOMC) 회의에서 완전고용에 이르고 물가가 일정 기간 2% 이상이 될 때까지 제로금리를 유지할 것임을 명확히 함에 따라 경기 부양 의지 및 완화적 통화정책의 지속성을 재확인했다는 점에서 긍정적입니다. 국내 9월 수출액은 전년동기대비 +7.7% 증가하며 조업일수의 영향이 있으나 수출액은 7개월 만에 처음으로 전년동기대비 플러스를 보이고 있습니다. 특히 중국, 미국, EU, 아세안 지역 수출이 모두 플러스를 보인 점은 긍정적입니다. 글로벌 경기회복의 선행성을 가지는 한국 수출의 회복은 2021년 글로벌 경기회복에 대한 기대감을 높이고 있습니다.

상반기는 풍부한 유동성과 불확실한 경기회복에 의해 일부 성장주 위주의 강세장을 연출하였습니다. 코로나 19가 여전히 지속되거나 각 국가 및 경제주체들은 적응을 하며 경제활동을 지속하고 있습니다. 이런 과정에서 경기회복의 단초가 발생하여, 7~8월 이후에는 대형 가치주들의 기업가치가 상승하고 있습니다. 지속되는 풍부한 유동성, 글로벌 경기회복 그리고 주요 국가들의 경기 부양 재정 정책 등의 요인으로 향후 주식시장 흐름은 긍정적일 것으로 전망합니다.

시장의 스타일은 성장과 벨류의 이분법적인 전개보다는 글로벌 경쟁력을 보유한 기업과 아닌 기업의 양상으로 전개될 것으로 전망합니다. 반도체 업황의 회복 및 글로벌 리더십 보유한 IT 기업, 내연기관뿐만 아니라 전기차/수소차에 대한 신차 라인업을 보유한 자동차 업종 그리고 신재생 벨류체인에서 글로벌 확장성이 있는 기업들에 대해서는 꾸준히 비중을 확대할 계획입니다. 또한 경기민감 대형주 중에서 배당수익률, 업황의 턴어라운드, 벨류에이션 등을 감안해서 선별적으로 비중을 확대할 계획입니다.

‘장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는’ 트러스트자산운용의 확고한 운용철학과 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다. 이에 탑다운(Top-down) 과 바텀업(Bottom-up) 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 게을리하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용2본부장 정무일



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

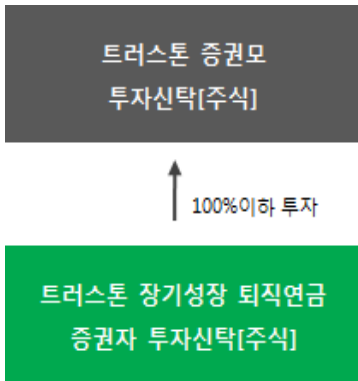
적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤장기성장퇴직연금증권투자신탁[주식]		AC224	2등급 ^{주2)} (보통위험)
수수료미징구-오프라인(C)		AC370	
수수료미징구-온라인(Ce)		AC371	
수수료미징구-오프라인-기관(F)		AM522	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.09.21
운용기간	2020.06.21 ~ 2020.09.20	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	KB국민은행
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.

주2) 2020.9.25 : 3년 수익률 변동성 변동에 따라 투자위험등급 변경 (3등급 → 2등급)

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤장기성장퇴직연금 증권자투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	30,361	29,704	-2.16
	부채 총액 (B)	83	59	-28.69
	순자산총액 (C=A-B)	30,278	29,645	-2.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	33,653	29,192	-13.26
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	899.72	1,015.51	12.87
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	876.43	987.08	12.63
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	790.21	890.48	12.69
수수료미징구-오프라인-기관(F)	기준가격	887.71	1,000.87	12.75
수수료미징구-오프라인-고객(Ci)	기준가격	0.00	1,104.09	10.41

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자신탁[주식]	20200921	453	29,645	1,015.51	1,000.00	
수수료미징구-오프라인(C)	20200921	0	16,662	987.08	987.08	
수수료미징구-온라인(Ce)	20200921	0	5,949	890.48	890.48	
수수료미징구-오프라인-기관(F)	20200921	1	1,104	1,000.87	1,000.00	
수수료미징구-오프라인-고객(Ci)	20200921	635	6,735	1,104.09	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 1089 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자신탁[주식]	12.87	46.90	2.60	7.18
(비교지수 대비 성과)	(0.21)	(-7.14)	(-6.85)	(-8.16)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	12.63	46.26	1.83	6.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.03)	(-7.77)	(-7.62)	(-9.20)
수수료미징구-온라인(Ce)	12.69	46.43	2.04	6.42
(비교지수 대비 성과)	(0.03)	(-7.61)	(-7.41)	(-8.92)
수수료미징구-오프라인-기관(F)	12.75	46.59	2.16	6.61
(비교지수 대비 성과)	(0.09)	(-7.45)	(-7.29)	(-8.73)
수수료미징구-오프라인-고객(Ci)	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	12.66	54.03	9.45	15.34

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 증권투자신탁[주식]	7.18	5.08	1.55	29.77
(비교지수 대비 성과)	(-8.16)	(1.25)	(1.54)	(8.91)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	6.14	3.11	-1.29	23.84
(비교지수 대비 성과)	(-9.20)	(-0.72)	(-1.30)	(2.98)
수수료미징구-온라인(Ce)	6.42	3.64	-0.53	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.92)	(-0.19)	(-0.54)	-
수수료미징구-오프라인-기관(F)	6.61	4.05	0.09	-
(비교지수 대비 성과)	(-8.73)	(0.22)	(0.08)	-
수수료미징구-오프라인-고객(Ci)	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	15.34	3.83	0.01	20.86

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			
전기	7,332	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	7,334
당기	3,638	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	3,639

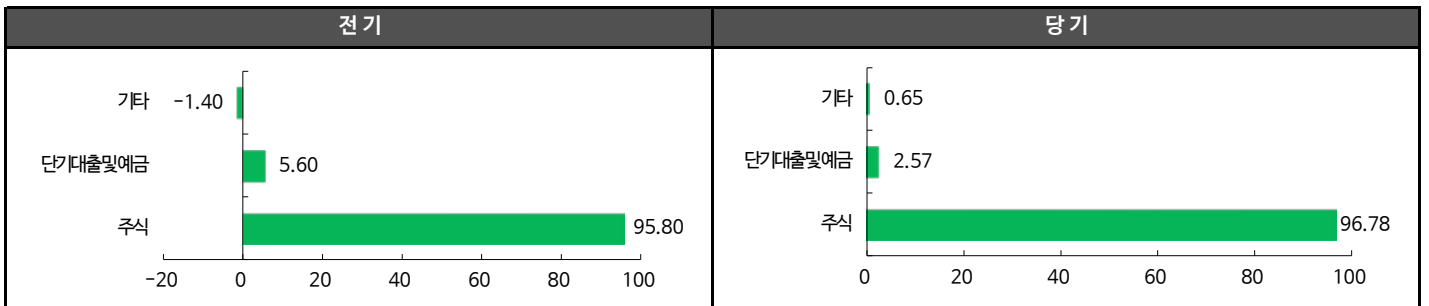
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	28,748 (96.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	764 (2.57)	192 (0.65)	29,704 (100.00)

* () : 구성 비중

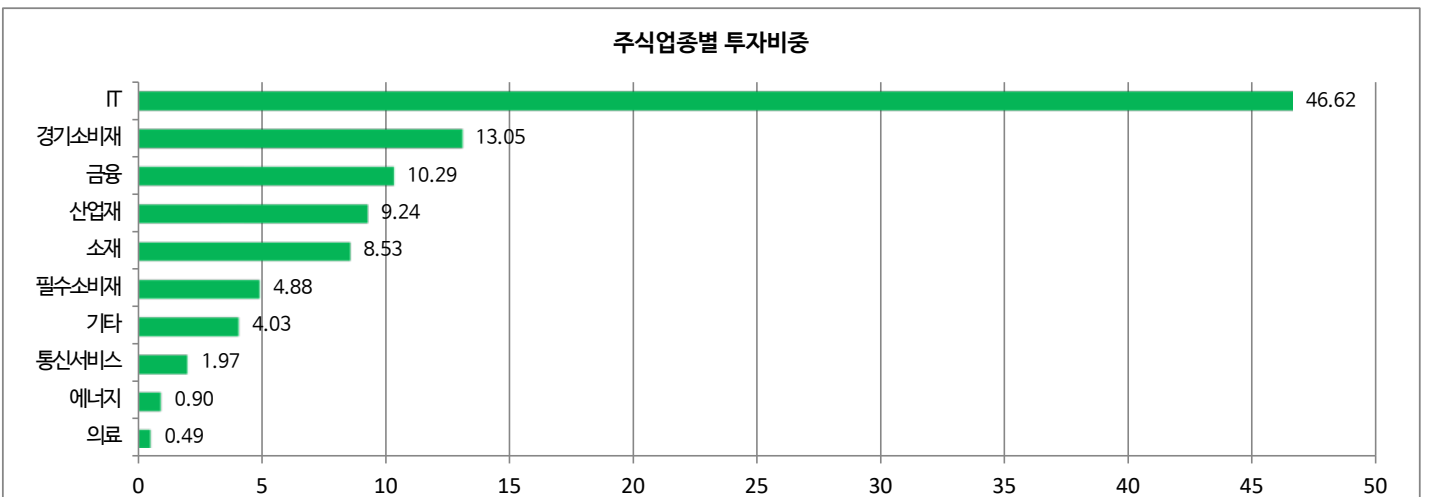


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	46.62	6	필수소비재	4.88
2	경기소비재	13.05	7	기타	4.03
3	금융	10.29	8	통신서비스	1.97
4	산업재	9.24	9	에너지	0.90
5	소재	8.53	10	의료	0.49



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	25.13	6	주식	KT&G	3.21
2	주식	SK하이닉스	6.74	7	주식	한국금융지주	2.53
3	주식	현대차2우B	6.34	8	주식	삼성전기	2.39
4	주식	NAVER	6.34	9	주식	현대모비스	2.39
5	주식	LG화학	3.65	10	주식	현대차	2.37

※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	125,899	7,466	25.13	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	23,910	2,001	6.74	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	21,044	1,883	6.34	대한민국	KRW	경기소비재	
NAVER	6,320	1,883	6.34	대한민국	KRW	IT	
LG화학	1,626	1,083	3.65	대한민국	KRW	소재	
KT&G	11,481	954	3.21	대한민국	KRW	필수소비재	
한국금융지주	9,605	750	2.53	대한민국	KRW	금융	
삼성전기	5,024	711	2.39	대한민국	KRW	IT	
현대모비스	2,952	709	2.39	대한민국	KRW	경기소비재	
현대차	3,886	703	2.37	대한민국	KRW	경기소비재	

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

▶ 단기대출 및 예금

: 해당 없음

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	
정무일	이사	1973년	8	2,791	2	10,754	2109000869

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

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2017.07.27 - 2020.07.21	이양병
	2020.07.22 - 현재	정무일

주) 2020년 9월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자신탁(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	7	0.02	8	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.03	12	0.04
		합계	17	0.06	20	0.07
	증권거래세	25	0.09	34	0.11	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	22	0.10	19	0.10	
	판매회사	28	0.13	24	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	52	0.23	44	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	5	0.02	5	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.03	7	0.04
		합계	13	0.06	12	0.06
	증권거래세	19	0.09	20	0.11	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	6	0.10	6	0.10	
	판매회사	4	0.06	4	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.17	10	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	2	0.04
		합계	3	0.06	4	0.07
	증권거래세	5	0.09	7	0.11	
수수료미징구-오프라인-기관(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	0.12	1	0.12	
	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	0.04
		합계	1	0.05	0	0.06
	증권거래세	1	0.08	1	0.10	

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	자산운용사	0	0.00	4	0.07	
	판매회사	0	0.00	3	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	7	0.11	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	2	0.03
		합계	0	0.00	4	0.06
	증권거래세	0	0.00	6	0.10	

* 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
트러스트장기성장퇴직연금 증권투자자산신탁[주식]	전기	0.0012	0.0004	0.0032	0.1156
	당기	0.0000	0.0004	0.0021	0.1591
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.9353	0.0000	0.9385	0.1204
	당기	0.9353	0.0000	0.9376	0.1563
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.6849	0.0000	0.6882	0.1267
	당기	0.6849	0.0000	0.6872	0.1717
수수료미징구-오프라인-기관(F)	전기	0.4639	0.0000	0.4673	0.0848
	당기	0.4638	0.0000	0.4657	0.0918
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.6622	0.0000	0.6613	0.3377

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 회전율

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
456,395	21,473	877,918	31,639	46.75	185.46

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위: %)

2019년12월21일 ~ 2020년03월20일	2020년03월21일 ~ 2020년06월20일	2020년06월21일 ~ 2020년09월20일
13.40	35.28	46.75

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트장기성장퇴직연금증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트장기성장퇴직연금증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 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	
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 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀지기준가 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.