

신영퇴직연금가치채권 증권 자투자신탁(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2011년 07월 03일 -2011년 10월 02일)

- 이 상품은 [혼합채권형 펀드] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

신영자산운용

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩(6,7층) 신영자산운용(주)
(전화 :02-2004-9500 , www.syfund.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(중간위험)
--------------	--------------------	-------------	------------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영퇴직연금가치주식 증권 모투자신탁(주식)		53636	
신영퇴직연금채권 증권 모투자신탁(채권)		53637	
퇴직연금가치채권증권자신탁(채권혼합)		53638	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합채권형), 추가형, 개방형, 모자형	최초설정일	2006-01-03
운용기간	2011.07.03 - 2011.10.02	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	신영자산운용	판매회사	국민은행, 삼성증권, 신한은행 외 24개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
시중금리 이상의 투자수익을 지속적으로 얻기 위하여 기업가치 대비 저평가 되어있는 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 가치투자지향형 혼합형펀드임.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.fundservice.net>],
운용사 홈페이지 [www.syfund.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
신영퇴직연금가치채권 증권 자투자신탁(채권혼합)	자산총액	84,531,716,309	81,613,877,638	-3.45
	부채총액	186,595,060	234,360,409	25.60
	순자산총액	84,345,121,249	81,379,517,229	-3.52
	기준가격	1,018.83	955.57	-6.21

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

※분배금내역

(단위:백만원, 백만좌)

※해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식부문]

지난 3개월 동안 주식시장은 부정적인 요인으로 큰 폭의 하락을 보였습니다. 7월에는 그리스 긴축안은 합의가 되었지만 이탈리아와 스페인의 재정위기 전염 우려 등으로 유럽발 리스크가 지속되었고, 미국 부채한도 상황과 관련해서는 공화당과 민주당의 합의가 지연됨에 따라 불확실성이 부각되며 KOSPI 지수는 2,100선까지 하락하기도 했습니다. 8월 주식시장은 유럽의 재정부실 리스크가 계속되고 있고 미국의 신용등급 강등, 그리고 정책 당국에 대한 불신으로 인해 전세계 금융시장이 큰 폭으로 하락을 하였습니다. KOSPI 지수는 장 중 한 때 1,680선까지 하락하였습니다. 그러나 월 후반 들어 낙폭 과대에 따른 저평가 인식과 버냉키 연준 의장의 잭슨홀 연설 이후 높아진 경기 부양책에 대한 기대감으로 증시는 회복 양상을 나타내며 KOSPI 지수는 1,880선까지 반등하며 마감하였습니다.

9월 주식시장은 우려만큼 나쁘지 않은 경제지표와 정책 당국의 시장 안정 의지, 그리고 오바마 대통령의 일자리 마련 경기부양대책과 FOMC의 오퍼레이션 트위스트 가동 등 기대에 부합되는 정책이 제시되면서 대외 불확실성 완화 기대감에서 시작하였습니다. 그러나 이러한 정책들이 투자자 신뢰 회복에는 미흡했고 그리스 재정지원과 관련된 유럽연합 회원국의 마찰, 이탈리아의 신용등급 강등 등 악재의 악순환이 반복되면서 9월 글로벌 주식시장은 장 중 한 때 8월 저점을 하회하기도 하는 악세국면을 이어갔습니다. 그러나 10월에는 미국경제의 완만한 회복 조짐과 더불어 유로존 채무위기가 해결국면으로 진입함에 따른 기대감으로 반등을 시도하고 있습니다.

본 펀드는 모펀드 기준으로 95% 수준의 주식편입비율을 유지하면서 목표가격에 도달한 종목들은 이익실현하고 하반기 실적 개선이 기대되면서 가격 하락으로 인하여 저평가 국면에 들어간 종목들은 편입비율을 늘렸습니다. 지난 3개월 동안은 시장이 하락하면서 통신, 음식료, 제약주 등 경기방어주가 상대적으로 강세를 보였습니다. 펀드는 내수주와 중소형주의 비중이 높기는 하였으나 이 기간 동안 상대적으로 수익률이 저조하였던 은행, 증권 등 금융주가 상대적으로 비중이 높아 비교지수 수준의 수익률을 달성하였습니다.

[채권부문]

지난 6월 한국은행은 높은 소비자 물가를 고려하여 대외 불확실성에도 불구하고 금리 인상을 단행하였고, 이를 계기로 강세를 보이던 채권시장은 악세 전환하였습니다. 유로 정상회담을 통해 유로존에 대한 우려감이 완화되면서 높은 물가에 따른 정책금리 추가 인상 가능성이 채권시장에 부담으로 작용하였기 때문입니다. 그러나 8월 들어 세계 경기 둔화 가능성이 급격하게 높아졌고 채권시장은 강세 전환하였습니다. 미국 신용등급이 강등되고 유로존 재정 위기에 대한 불안감이 심화되면서 안전자산 선호현상이 높아졌으며 채권 가격은 급등하였습니다.

본 펀드는 지난 한 분기 동안 국공채를 중심으로 자산을 편입하였고, 급격한 가격변동에 대비하여 듀레이션을 보수적인 수준으로 유지하였습니다. 공격적인 운용보다는 안정적인 자산관리를 통한 이자수익 실현에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]

향후 주식시장은 글로벌 경기침체 공포가 최고조에 달하는 기간이 될 것으로 보입니다. 이미 미국 경제에 대한 비관적 전망이 압도하고 있고, 선진국 경기둔화는 신흥국 경제에 간접적인 영향을 줄 것입니다. 한편 10월부터 시작되는 실적시즌도 부담이 적지 않을 것입니다. 경기둔화 우려로 인해 실적 전망이 보수적으로 바뀌었고 2012년 실적 하향이 전개될 경우 주식시장이 격을 밸류에이션 저항은 클 것으로 보입니다. 모멘텀 재료는 부족하지만 글로벌 금융시장이 코너에 몰린 상황에서 정책재원은 좀더 우호적으로 작용할 것으로 기대합니다. 연말까지 주식시장은 빠른 개선이 쉽지 않겠지만 우리 주식시장 적정가치에 대한 매력도는 커질 것으로 예상합니다.

지난 3개월 동안 가치주 펀드로서 시장 하락에 대한 방어를 제대로 하지 못해 고객분들께 매우 죄송합니다. 현재 시장은 올 초부터 이어진 양극화 현상이 지속되면서 업종과 종목에 대한 집중 투자를 해야 시장을 이길 수 있는데 펀드에서는 이에 대한 대응을 제대로 하지 못했고 또한 저평가 되어 있는 우선주들이 하락장에서도 약세를 나타내며 수익률 저조의 원인이 되었습니다. 그리고 주식시장이 악세를 보이면서 게임주, 엔터테이먼트주, 바이오주, IT, 통신주들이 강세를 보였으나 펀드에서는 이러한 종목들의 편입비중이 시장대비 낮거나 편입조차 못하였던 것이 주 요인이었습니다. 게임주와 엔터테이먼트주, 바이오주의 경우 내재 가치 대비 고평가되어 있다고 판단되어 편입을 못 하였습니다. 펀드에서는 수익률이 부진할수록 다시 한 번 보유 종목들의 내재가치를 철저히 분석하여 목표가격에 도달한 종목들은 이익실현하고 저평가된 종목들을 편입함으로써 향후 수익률 개선을 위해 심기일전 하도록 하겠습니다.

[채권부문]

미국의 신용등급 강등과 세계 경제의 더블딥 가능성으로 채권시장은 강세를 보이고 있습니다. 소비자 물가지수가 높은 수준을 유지하고 있지만 유럽 재정 리스크의 스페인, 이탈리아로의 전염 가능성과 미국의 경기 둔화에 대한 우려감으로 세계 증시가 폭락하는 등 대외 경제의 불확실성이 높은 상황으로 10월 금통위에서 기준금리는 동결되었습니다. 중장기적으로 대외적인 경제여건은 채권시장에 강세 요인으로 작용하겠지만 높은 국내 물가 수준으로 금리 정상화 기조는 변함이 없다는 점과 위험확산 우려감으로 인한 유동성 경색 가능성은 채권시장의 악세요인으로 작용할 것입니다.

저희는 이러한 시장의 높은 불확실성을 고려하여 시장 중립 수준으로 듀레이션 관리를 할 계획이며, 국공채를 중심으로 투자하는 현재의 안정적인 운용 전략을 유지할 것입니다. 또한 상대적으로 저평가된 채권으로의 교체 기회 역시 적극적으로 활용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.07.03 ~ 11.10.02	11.04.03 ~ 11.10.02	11.01.03 ~ 11.10.02	10.10.03 ~ 11.10.02	09.10.03 ~ 11.10.02	08.10.03 ~ 11.10.02	06.10.03 ~ 11.10.02
신영퇴직연금가치채권 증권 자투자신탁 (채권혼합)	-6.21	-5.61	-4.44	0.07	8.52	28.68	51.19
(비교지수대비 성과)	(-0.74)	(-0.87)	(-1.50)	(-0.72)	(-0.06)	(9.19)	(20.16)
비 교 지 수	-5.47	-4.74	-2.94	0.79	8.58	19.49	31.03

※ 비교지수 : (0.36 * [KOSPI]) + (0.54 * [KOFIA통안채 2년]) + (0.1 * [CD금리])

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

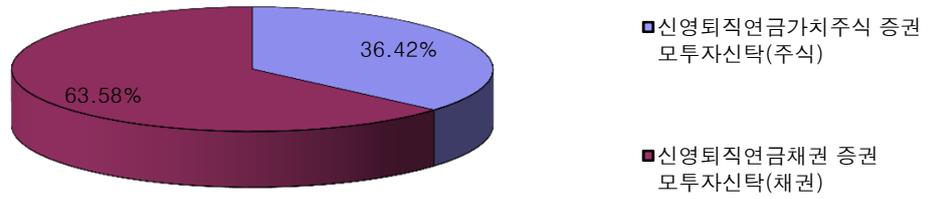
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	285	294	-1	-	-	-	-	-	-	122	-1	700
당기	-5,747	497	0	-	1	-	-	-	-	121	-1	-5,130

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



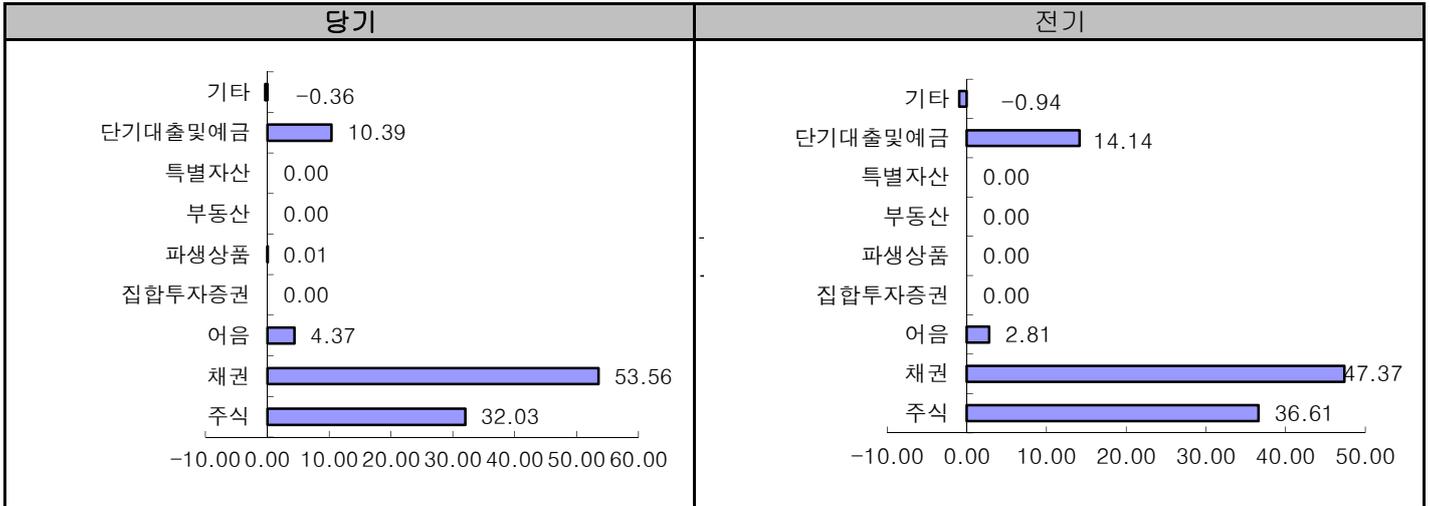
신영퇴직연금가치채권 증권 자투자신탁(채권혼합)

주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



(단위 : 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	26,140 (32.03)	43,712 (53.56)	3,568 (4.37)	- -	5 (0.01)	- -	- -	- -	- -	8,483 (10.39)	-295 (-0.36)	81,614 (100.00)
합계	26,140 (32.03)	43,712 (53.56)	3,568 (4.37)	- -	5 (0.01)	- -	- -	- -	- -	8,483 (10.39)	-295 (-0.36)	81,614 (100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

※ 해당사항 없음

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

[펀드수익률에 미치는 효과]

※ 해당사항 없음

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위:백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고0400-1603(11-1	6,871	6,974	2011-03-10	2016-03-10		RF	8.55	8.55
인천광역시도시개	4,461	4,442	2011-09-16	2014-09-16		AA+	5.44	5.44
통안0383-1304	3,569	3,612	2011-04-02	2013-04-02		RF	4.43	
통안0338-1212	3,569	3,570	2010-12-02	2012-12-02		RF	4.37	
SC제일은행11-08-할	3,569	3,459	2011-08-11	2012-08-11		AAA	4.24	
국민주택1종07-05	2,974	3,370	2007-05-31	2012-05-31		RF	4.13	
통안0390-1308-02	2,974	3,005	2011-08-02	2013-08-02		RF	3.68	
주택금융공사MBS201	2,974	2,984	2011-08-30	2012-08-30		AAA	3.66	
국고0500-1409	2,379	2,476	2009-09-10	2014-09-10		RF	3.03	

▶ 어음

(단위:백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
CJ제일제당(CP)	3,569	3,569	2011-09-30	2011-10-04		A1	4.37	

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 특별자산

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

※해당사항 없음

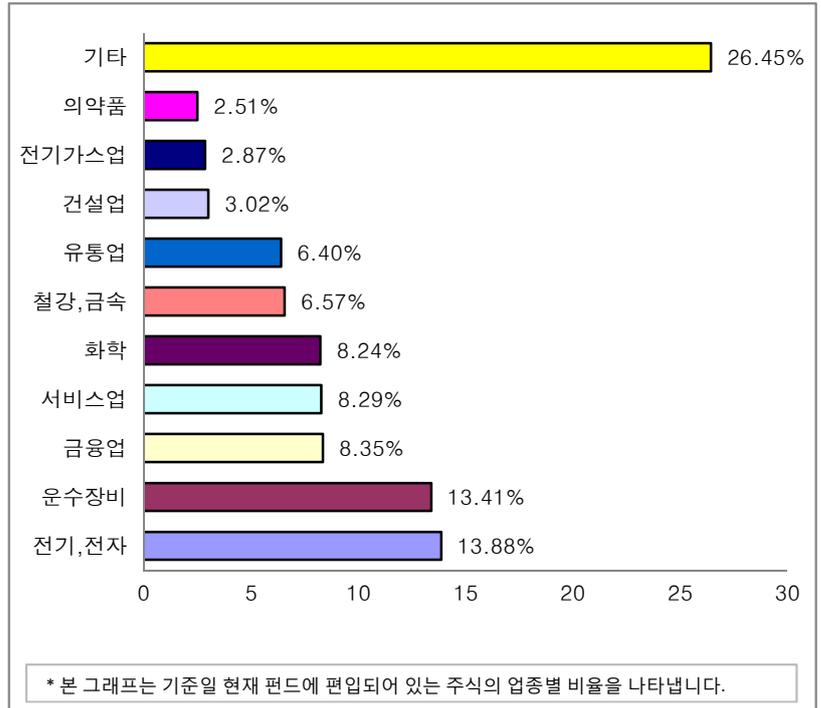
▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	3,628	13.88
2	운수장비	3,505	13.41
3	금융업	2,184	8.35
4	서비스업	2,166	8.29
5	화학	2,154	8.24
6	철강,금속	1,718	6.57
7	유통업	1,674	6.40
8	건설업	791	3.02
9	전기가스업	750	2.87
10	의약품	656	2.51
11	기타	6,914	26.45
	합 계	26,140	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 위 업종구분은 한국거래소 업종구분을 따릅니다

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		협회등록번호
		펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)	
허남권	본부장	4	1,114,891	1	121,046	2109000131
원주영	팀장	9	435,329	1	507,810	2109000987
김창섭	팀장	19	147,679	0	0	2109000432

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, 책임투자운용인력 이란 투자운용인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

기 간	투자운용인력
2010.06.07 ~ 현재	원주영
2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
2011.09.01 ~ 현재	김창섭

(주 1) 2011.04월 기준 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
신영퇴직연금가치채권 증권 자투자신탁 (채권혼합)	자산운용회사	47.164	0.230	48.430	0.230
	판매회사	109.709	0.535	112.654	0.535
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.101	0.020	4.211	0.020
	일반사무관리회사	3.076	0.015	3.159	0.015
	보수 합계	164.050	0.800	168.453	0.800
	기타비용**	0.916	0.001	0.946	0.001
	매매·중개수수료	0.459	0.001	0.436	0.001

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항없음

▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 료비율(B)	합계(A+B)
신영퇴직연금가치주식 증권 모투자신탁(주식)	전기	-	0.166	0.166	-	0.166	0.166
	당기	-	0.085	0.085	-	0.085	0.085
신영퇴직연금채권 증권 모투자신탁(채권)	전기	0.005	0.002	0.007	0.005	0.002	0.007
	당기	0.005	0.005	0.010	0.005	0.005	0.010
신영퇴직연금가치채권 증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	0.804	0.002	0.806	0.807	0.067	0.874
	당기	0.804	0.002	0.806	0.807	0.036	0.843

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만원, %)

신영퇴직연금가치주식 증권 모투자신탁(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
179,646	5,473	201,881	3,700	9.90	39.28

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.10.03 ~ 2011.01.02	2011.01.03 ~ 2011.04.02	2011.04.03 ~ 2011.07.02
8.57	8.25	20.22

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만원, %)

신영퇴직연금채권 증권 모투자신탁(채권)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.10.03 ~ 2011.01.02	2011.01.03 ~ 2011.04.02	2011.04.03 ~ 2011.07.02
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [신영퇴직연금가치채권 증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [신영퇴직연금가치채권 증권 자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [신영자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [국민은행, 삼성증권, 신한은행 외 24개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 www.syfund.co.kr
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	자산운용협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형	약관(정관)상 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 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 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 투자자로부터 위탁받은 재산을 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매등을 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 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.