

# 자산운용보고서

신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)

(운용기간 : 2012년 07월 27일 ~ 2012년 10월 26일)

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

**신영자산운용(주)**

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩 6,7층  
(전화 02-2004-9500, [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr))

## 목 차

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적)수익률
  - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용인력 현황
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전을
  - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

### 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식), 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)A형, 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)C형	1등급	58789, 94070, 58790
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일
운용기간	2012.07.27 ~ 2012.10.26	존속기간
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사
판매회사	국민은행	일반사무관리회사
상품의 특징	저평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.	

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영마라톤증권투자신탁K-1호 (주식)	자산 총액 (A)	64,756	67,491	4.22
	부채 총액 (B)	151	1,294	758.17
	순자산총액 (C=A-B)	64,605	66,197	2.46
	발행 수익증권 총 수 (D)	82,841	76,399	-7.78
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	779.87	866.47	11.10
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)A형	기준가격	771.69	855.17	10.82
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)C형	기준가격	768.23	850.42	10.70

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. 운용경과 및 수익률현황

## ▶ 운용경과

### [주식부문]

최근 3개월 동안 국내 주식시장은 약 9조원에 달하는 외국인 순매수에 힘입어 KOSPI 기준으로 +6.1% 상승한 1,891.43pt로 마감하였습니다. 지난 9월 유로안정화기구에 대한 독일 헌법재판소의 합헌 판결 등 전반적인 거시 경제 우려감은 잦아드는 모습이었지만 이후 교착 상태에 빠지며 시장 참여자들은 점차 내년 미국의 재정절벽과 맞물려 현지의 대선 향방과 소비/고용 지표에 주목하는 모습이었습니다. 자생적인 경기 회복에 대한 시장의 신뢰가 여전히 약한 가운데 불확실성을 회피하고자 하는 욕구는 점차 증대되었고, 주요 기업의 3분기 실적발표가 이어지면서 기대치에 못 미치는 실적을 보인 업체들의 주가 낙폭이 다소 크게 나타났습니다. 3분기 들어 중소형주가 대형주 수익률을 웃도는 모습이 지속되는 가운데 유틸리티, 디스플레이, 생활용품, 미디어 업종이 지수에 비해 강세를 보였고 자동차, 서비스, 소재, 소프트웨어, 자본재, 에너지 업종은 부진한 주가 흐름을 시현하였습니다. 당사는 보유 종목에 대해서는 기존 투자 가정을 재검토하고 최근 현황을 파악하면서 리서치 결과를 꾸준히 포트폴리오에 반영해왔습니다. 지난 3개월 동안 동 펀드는 +11.10%의 수익률을 보여 비교지수 +5.60%에 비해 상당히 양호한 성과를 보였습니다.

### [채권부문]

지난 분기 채권 가격은 박스권의 흐름을 보였습니다. 글로벌 경제 성장에 둔화될 것이라는 우려감이 높아지면서 선진국을 중심으로 부양정책이 시행되었고, 경기가 반등할 것이라는 기대감으로 인해 채권 가격은 하락압력을 받았지만, 정책 효과에 대한 의구심과 대내외 경제지표 악화로 인해 채권 가격은 지지되는 모습이었습니다. 유로존 역시 유럽중앙은행(ECB)의 OMT프로그램\* 발표로 인해 유로존 위기가 다소 해소되는 듯 보였으나 스페인의 구제금융을 두고 관계국 사이의 의견차이가 좁혀지지 않으면서 불안감이 지속되었습니다. 7월 금통위에서 기준금리를 인하한 이후 기초적인 기준금리 인하에 대한 기대감이 형성되면서 전반적인 채권가격은 높은 수준을 유지하였습니다. 동 펀드는 동안채를 중심으로 투자하는 안정적인 운용을 지속하였습니다. 단기 트레이딩을 통한 수익을 추구하기보다는 보수적인 관점에서 보유 자산의 안정적인 이자 수익 시현에 주력하였습니다.

\*참고) OMT(Outright Monetary Transaction)프로그램: 무제한적인 국채매입 프로그램

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

세계 주요국의 정권교체를 앞두고 미국의 재정절벽 등 불확실성에 대한 우려가 있기는 하지만, 미국 대선 이후 중국의 정권이양에 따른 경기부양책 실시, 미국의 지표 개선 등 전반적인 거시경제 환경이 안정세를 되찾을 가능성은 여전히 존재합니다. 미국, 중국 등 주요국의 정권교체 이후 정책 불확실성이 투자심리를 위축시키는 요인으로 작용할 수 있지만, 정책 조율 과정에서 막연한 불안감이 해소될 수도 있다는 생각입니다. 특히, 미국의 경우 부자증세나 보건복지 예산 축소 등의 현안에 있어 공화당과 민주당 양당의 의견이 첨예하게 대립 중이지만 어느 쪽이든 위험부담을 지면서까지 가파르 만들어 놓은 자국의 점진적 경기회복세를 훼손시킬 것으로 보이지 않기 때문입니다. 내년 KOSPI 기준으로 1,800pt 초중반이 추가/주당장부가 비율(PBR) 1배인데, 이 수준이 작년부터 지수 조정시 의미있는 지지선 역할을 해주었다는 점에서 급격한 신용위험 확대나 경기 붕괴 상황이 아니라면 KOSPI 1,900pt 이하에서는 다소 높은 주식편입비를 유지할 생각입니다. 현재 빠르게 진행되고 있는 원화 강세는 수출주에 있어서는 다소 실적 훼손 요인으로 작용할 수 있지만 과거 경험상 오히려 경기민감주는 원화 강세 시기에 이들 추가 역시 강세를 보였다는 점에서 극단적인 원화 강세가 빠른 속도로 진행되지 않는다면 글로벌 수요의 방향성이 더욱 중요한 요인으로 보입니다. 이러한 대내외 경제상황에서 지수 방향성을 쉽사리 예측하기 어렵기 때문에 철저하게 기업가치에 기반한 종목 선택 효과를 극대화하는 것이 최선이라고 생각합니다. 현재 하루에 적어도 1~2개사 탐방 및 조사, 컨퍼런스 등을 통해 장기적 관점에서 매수할 수 있는 종목들에 눈을 유망 종목들을 꾸준히 찾고 있으며 추가 하락 시 이를 운용에 적극 반영할 생각입니다. 원칙적으로는, 절대적 수준에서 실적이나 자산가치에 비해 추가 수준이 큰 폭으로 할인되어 거래 중인 전통적 가치주 역시 때에 따라 좋은 투자대상이 될 수 있다는 생각이지만 이 역시도 그 기업의 경영진이나 이익구조, 경쟁양상을 꼼꼼히 따져서 선별적인 접근을 해보려고 합니다. 남들보다 조금이라도 더 긴 시각으로 보려고 노력하는 한편, '앞으로 지금보다 훨씬 더 비싼 가격에 기꺼이 매수할만한 좋은 기업을 시장에서 주목받지 못할 때 매집하여 장기보유'하는 기존의 투자 원칙을 유지하고자 합니다. 물론, 호약재에 대한 시장의 지나친 쏠림현상을 경계하고 때론 역발상 투자 역시 병행할 필요가 있어 보입니다. 가까운 시일 안에 경기의 급격한 회복을 점치기 어렵다는 점에서 당분간 유틸리티, 음식료, 신항구 관련 소비재, 전기전자 업종 비중을 어느 정도 유지하는 가운데 종목별로 추가매수할 종목과 상승시 비중을 점진적으로 줄여갈 종목들을 구분하는 작업을 병행하여 나가려고 합니다. 자동차 섹터의 경우, 최근 원화강세, 글로벌 경쟁 심화 등 악재에 노출된 것이 사실이지만 현대차 등 업종 대표주의 지평가 매력에 부각되고 있어, 대부분의 기관 투자자와는 달리 지나친 추가 조정시에는 완성차 중심으로 매수관점으로 접근할 것을 고민 중입니다. 최근 들어 주가 변동성이 다소 커지고 있으나 단기 매매수익률에 집착하기보다는 보다 긴 안목으로 한 발 앞서서 최선의 포트폴리오를 유지하는 데 역량을 집중하겠습니다.

[채권부문]

선진국을 중심으로 각국의 부양정책이 시행되면서 4분기에 글로벌 경제는 반등을 시도할 것입니다. 그러나 글로벌 디레버리징\*이 여전히 진행되고 있다는 점에서 상승 속도는 매우 완만할 것으로 예상됩니다. 스페인과 그리스를 중심으로 유로존 재정위기에 대한 우려감이 지속되고 있다는 점 역시 안전자산인 채권의 가격을 지지할 것으로 예상됩니다. 국내 경제 역시 하방 리스크가 여전히 높고 경제지표가 악화되고 있다는 점에서 이번 분기에도 채권 가격은 전반적으로 높은 수준을 유지하면서 박스권에서 등락하는 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 당사는 지난 분기와 마찬가지로 통안채와 우량은행채를 중심으로 투자하는 안정적인 운용을 할 것이며, 저평가된 종목에 대한 교체매매를 통해 초과 수익이 달성될 수 있도록 최선을 다할 것입니다.

\*참고) 디레버리징(De-leveraging): 채무규모를 줄여가는 것으로 2008년 금융위기 이후, 미국과 영국 등이 시행하고 있음.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영마라톤증권K-1(주식)	11.10	2.20	-1.31	1.75
(비교지수 대비 성과)	(5.51)	(5.31)	(1.39)	(1.38)
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권K-1(주식)A형	10.82	1.66	-2.10	0.69
(비교지수 대비 성과)	(5.22)	(4.77)	(0.60)	(0.32)
신영마라톤증권K-1(주식)C형	10.70	1.43	-2.43	0.24
(비교지수 대비 성과)	(5.10)	(4.54)	(0.27)	(-0.13)
비교지수(벤치마크)	5.60	-3.11	-2.70	0.36

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%+ CD91 10.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권K-1(주식)	-3.45	13.02	6.36
(비교지수 대비 성과)	(-3.21)	(-1.30)	(9.28)
종류(Class)별 현황			
신영마라톤증권K-1(주식)A형	-5.37	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.13)	-	-
신영마라톤증권K-1(주식)C형	-6.22	8.19	-1.37
(비교지수 대비 성과)	(-5.98)	(-6.12)	(1.55)
비교지수(벤치마크)	-0.23	14.31	-2.92

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%+ CD91 10.0%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	-5,573	0	0	0	0	0	0	0	7	0	-5,566
당기	7,149	0	0	0	0	0	0	0	7	0	7,155

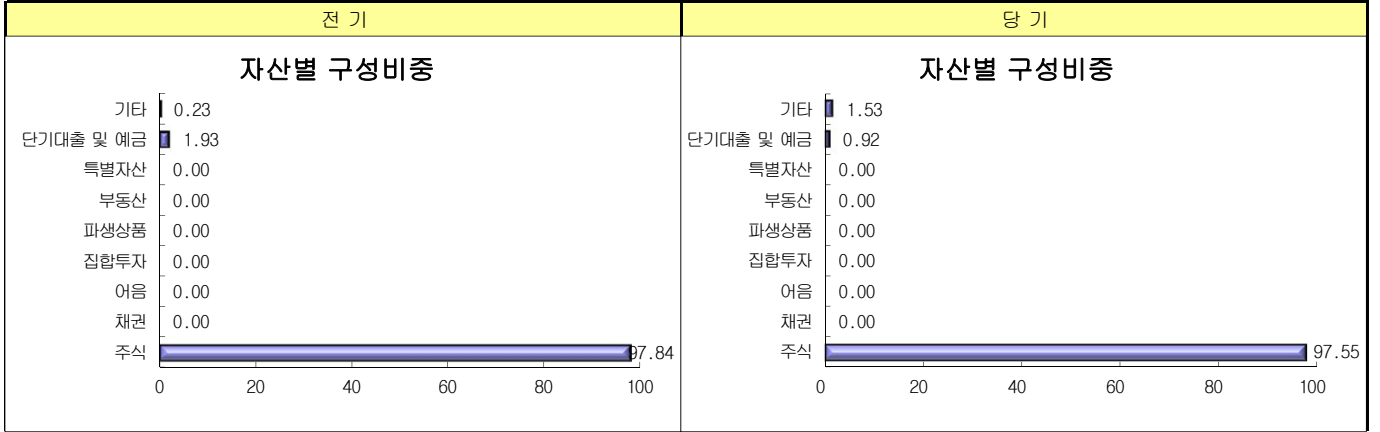
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	65,838 (97.55)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	623 (0.92)	1,029 (1.53)	67,491 (100.00)
합계	65,838	0	0	0	0	0	0	0	0	623	1,029	67,491

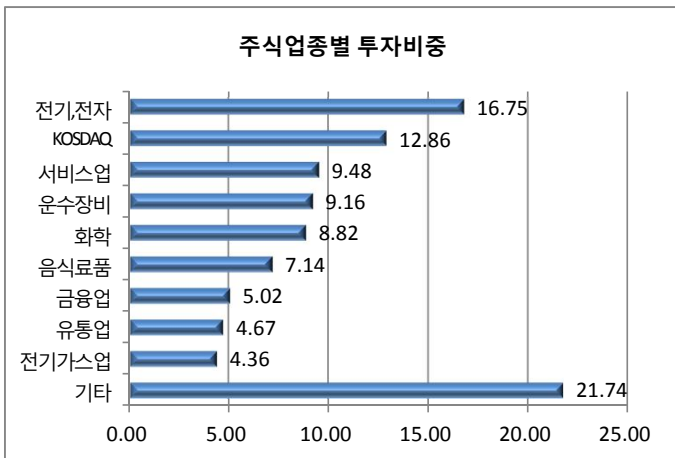
\* ( ) : 구성 비중



#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	16.75	6	음식료품	7.14
2	KOSDAQ	12.86	7	금융업	5.02
3	서비스업	9.48	8	유통업	4.67
4	운수장비	9.16	9	전기가스업	4.36
5	화학	8.82	10	기타	21.74



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	8.58	6	주식	CJ제일제당	2.39
2	주식	현대차우	3.64	7	주식	대림산업	2.26
3	주식	LG전자	3.32	8	주식	KB금융	1.94
4	주식	한국전력	3.22	9	주식	POSCO	1.88
5	주식	KT	2.53	10	주식	롯데상강	1.82

※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	4,497	5,788	8.58	대한민국	KRW	전기, 전자	
현대차우	37,182	2,458	3.64	대한민국	KRW	운수장비	
LG전자	30,718	2,242	3.32	대한민국	KRW	전기, 전자	
한국전력	77,939	2,174	3.22	대한민국	KRW	전기가스업	
KT	46,880	1,706	2.53	대한민국	KRW	통신업	
CJ제일제당	4,749	1,615	2.39	대한민국	KRW	음식료품	
대림산업	20,251	1,523	2.26	대한민국	KRW	건설업	
KB금융	35,459	1,312	1.94	대한민국	KRW	금융업	
POSCO	3,712	1,270	1.88	대한민국	KRW	철강및금속	
롯데삼강	1,708	1,230	1.82	대한민국	KRW	음식료품	
화천기공	23,326	972	1.44	대한민국	KRW	기계	1%초과(1.06)

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

4. 투자운용인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	본부장	50	0	0	0	0	2109000131
김용설	선임	35	10	107,267	5	73,976	2109001249

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 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.

▶ 투자운용인력 변경내역

기간	투자운용인력
2010.10.06 ~ 현재 2011.04.29 ~ 2011.08.31 2011.09.01 ~ 현재	김용설 김기민 김창섭

주) 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영마라톤증권K-1(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·중개수수료	36	0.05	36	0.05
	증권거래세	55	0.08	63	0.09

신영마라톤증권K-1(주식)A형	자산운용사	1	0.11	1	0.12
	판매회사	1	0.14	1	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.26	3	0.26
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	1	0.08	1	0.09
신영마라톤증권K-1(주식)C형	자산운용사	76	0.11	78	0.12
	판매회사	164	0.25	169	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	4	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	245	0.37	252	0.38
	기타비용**	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	55	0.08	62	0.09

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

### ▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
신영마라톤증권K-1(주식)	전기	0.0022	0.1727	0.1749
	당기	0.0023	0.1786	0.1809
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권K-1(주식)A형	전기	1.0578	0.1717	1.2295
	당기	1.0578	0.1791	1.2369
신영마라톤증권K-1(주식)C형	전기	1.4993	0.1731	1.6724
	당기	1.4993	0.1789	1.6782

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.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
613,032	16,302	809,363	21,072	31.35	124.38

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2012년 01월 27일 ~ 2012년 04월 26일	2012년 04월 27일 ~ 2012년 07월 26일	2012년 07월 27일 ~ 2012년 10월 26일
23.57	27.81	31.35

## 공 지 사 항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)  
금융투자협회

[www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr)  
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-2004-9500

## 참 고 | 펀드 용어 정리

용 어	내 용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형펀드	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형펀드	투자신탁의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형펀드	통상 멀티클래스 펀드로 불립니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다.보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형펀드	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 잔존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
신탁보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다.수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.