

SHINYOUNG
ASSET
MANAGEMENT

allocat
val-ley [val-ee] n
or hollow, f
wave.
val-ue [val-oo] n
something in
amount of o
which it can



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)

—
운용기간 : 2015. 4.27.~2015. 7.26.

CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://disc.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다.
- 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

한눈에 보는 펀드 현황

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 투자대상 업종 상위 10
- 투자대상 종목 상위 10
- 각 자산별 보유 내역

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)

신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식) 펀드는

저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황(2015. 7.26. 기준)

수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)	
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)	비교지수 성과	비교지수 대비
-5.42%	-4.70%	-0.72%pt



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
35,154백만원	+4.77%

투자대상 업종 상위 5

순위	업종명	비중 (단위: %)
1	KOSDAQ	16.64
2	화학	15.65
3	전기,전자	12.66
4	서비스업	11.94
5	유통업	7.93

투자대상 종목 상위 5

순위	구분	종목명	비중 (단위: %)
1	주식	삼성전자	8.31
2	주식	태연건설	2.50
3	주식	S&T중공업	2.37
4	주식	현대해상	2.13
5	주식	GS	2.03

운용 경과 및 운용 계획

운용 경과

신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)펀드의 3개월 수익률은 -5.42%로 비교지수 수익률 -4.70%를 0.72%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

코스피는 동기간 -5.27%pt의 큰 하락률을 보였습니다. 이는 분기 초 주요국(중국, 유로존) 중앙은행의 완화적 통화정책 영향으로 유동성이 확대됨에도 불구하고, 메르스 확산에 따른 내수경기 회복 지연과 그리스 디폴트 우려, 중국 증시 급락 등 대내외적 악재가 겹치며 외국인 투자자의 투자심리를 악화시켰습니다.

최근 3개월 동안 가장 높은 상승률을 보인 업종은 제약, 전자, 미디어, 음식료 등이며, 조선, 상사, 자동차, 증권 등은 20% 이상 급락하며 매우 부진한 모습을 나타냈습니다.

동펀드에서는 저평가 지분가치 대비 저평가된 저주사, 강도 높은 구조조정 이후 정상화가 기대되는 통신주, 하반기 실적 개선이 기대되는 전자종목 등을 신규 매수·비중 확대 하였고, 충분히 투자이익을 낸 종목들에 대해서는 전량 매도·비중 축소 하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

현재 국내 증시의 우려요인은 원화를 포함한 신흥국 통화 약세, 원자재 가격 급락, 외국인의 매도세 지속 등으로 요약할 수 있습니다. 이러한 요인은 달러 강세에서 비롯된 것으로 단기기에 해소되기는 어려울 전망이나, 달러 강세의 속도는 점차 완화될 것으로 예상하고 있습니다. 그 이유 중 하나는 저유가 지속과 메르스 사태의 종식이 대내외적으로 국내 경제 기초체력을 높이기 때문입니다. 원/달러 환율이 상승하며 환차손 우려로 인해, 외국인 투자자의 투자 심리가 위축될 수 있습니다. 하지만, 원/달러 환율 상승 국면에서는 시차를 두고 이익 증가가 기대되는 수출 기업 위주의 주가 상승 기대감이 나타날 수 있습니다.

2분기 주요 기업의 실적 전망이 다시 하향세를 나타내고 있다는 점과, 중국의 증시가 부진한 점은 여전히 부담 요인입니다. 하지만 견조한 미국 경기회복과 그리스 문제가 어느정도 해소된 유럽에 대한 기대는 여전히 유효하다는 판단입니다.

동펀드는 개별 종목군에 대해서는 고평가/저평가 여부를 따져 대응할 것입니다. 또한, 원가 하락과 경기의 점진적 회복으로 연간 실적 성장을 기대할 수 있는 대형주에 대해서는 추가적인 비중확대·차익 실현 전략을 취할 계획입니다.

신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)

1. 펀드의 개요

기본 정보			
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)		58789	1등급
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)A형		94070	
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)C형		58790	
펀드종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2006. 7.27.
운용기간	2015. 4.27. ~ 2015. 7.26.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.		

재산 현황				
(단위: 백만원, 백만좌, %, %pt)				
펀드 명칭	항목	전기말 (2015. 4.26.)	당기말 (2015. 7.26.)	증감률
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)	자산 총액 (A)	34,291	35,469	3.43
	부채 총액 (B)	737	314	-57.33
	순자산총액 (C=A-B)	33,554	35,154	4.77
	발행 수익증권 총 수 (D)	31,281	34,651	10.77
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,072.68	1,014.54	-5.42
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)A형	기준가격	1,064.65	1,004.33	-5.67
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)C형	기준가격	1,060.93	999.71	-5.77

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	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수익 고수주)	기준가격(원) 분배금 지급전	분배금 지급후	비고
신영마라톤증권K-1 (주식)	2015. 7.27.	504	34,651	1,014.54	1,000.00	
신영마라톤증권K-1 (주식)A형	2015. 7.27.	15	3,376	1,004.33	1,000.00	
신영마라톤증권K-1 (주식)C형	2015. 7.27.	0	31,667	999.71	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 15 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률							
(단위: %, %pt)							
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권투자신탁 K-1(주식)	-5.42	8.05	9.74	1.45	14.90	37.88	30.38
(비교지수 대비 성과)	-0.72	2.81	3.94	0.66	7.95	23.61	14.10
종류(Class)별 현황							
신영마라톤증권투자신탁 K-1(주식)A형	-5.67	7.52	8.93	0.43	12.60	33.75	24.13
(비교지수 대비 성과)	-0.96	2.29	3.14	-0.36	5.65	19.48	7.84
신영마라톤증권투자신탁 K-1(주식)C형	-5.77	7.30	8.57	-0.03	11.59	31.97	21.23
(비교지수 대비 성과)	-1.07	2.06	2.77	-0.82	4.64	17.70	4.95
비교지수 ^{주)}	-4.70	5.24	5.80	0.79	6.95	14.27	16.28

주) 비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

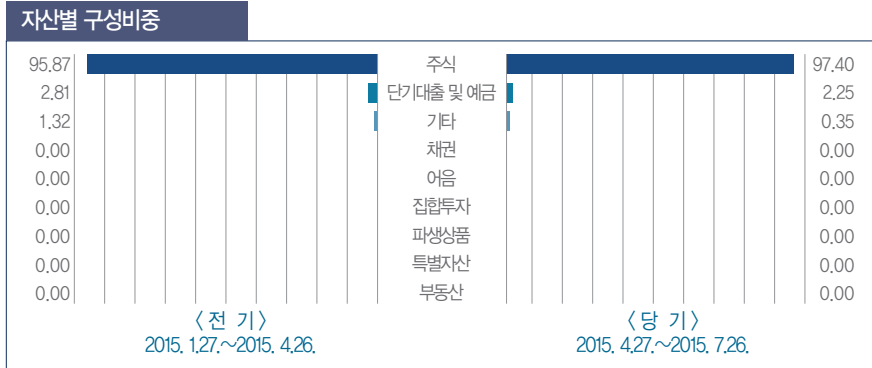
손익 현황												
(단위: 백만원)												
구분	증 권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및어음	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	4,779	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	4,781
당기	-1,932	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	-1,927

※ 전기: 2015. 1.27.~2015. 4.26. / 당기: 2015. 4.27.~2015. 7.26.

3. 자산 현황

자산구성 현황												
(단위: 백만원, %)												
통화별 구분	증 권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및어음	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	34,548 (97.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	798 (2.25)	123 (0.35)	35,469 (100.00)
합계	34,548	0	0	0	0	0	0	0	0	798	123	35,469

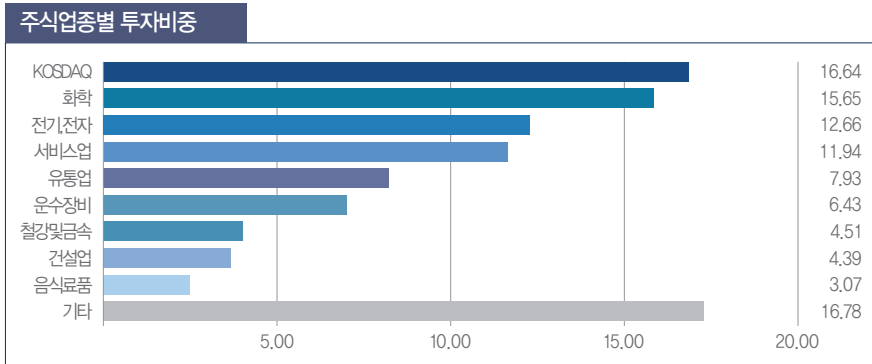
* () : 구성 비중



투자대상 업종 상위 10

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	KOSDAQ	16.64	6	운수장비	6.43
2	화학	15.65	7	철강및금속	4.51
3	전기,전자	12.66	8	건설업	4.39
4	서비스업	11.94	9	음식료품	3.07
5	유통업	7.93	10	기타	16.78



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 종목 상위 10

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	8.31	6	주식	하나금융지주	1.99
2	주식	태영건설	2.50	7	주식	LG화학	1.98
3	주식	S&T중공업	2.37	8	주식	이마트	1.98
4	주식	현대해상	2.13	9	주식	SK네트웍스	1.94
5	주식	GS	2.03	10	주식	한화	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 보유 내역 -

* 투자대상 상위 10개 종목 및 평균금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평균금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	2,397	2,946	8.31	대한민국	KRW	전기,전자	
태영건설	131,266	887	2.50	대한민국	KRW	건설업	
S&T중공업	71,772	840	2.37	대한민국	KRW	운수장비	
현대해상	26,051	755	2.13	대한민국	KRW	보험	
GS	15,559	721	2.03	대한민국	KRW	서비스업	
하나금융지주	25,899	706	1.99	대한민국	KRW	금융업	
LG화학	2,695	702	1.98	대한민국	KRW	화학	
이마트	2,956	701	1.98	대한민국	KRW	유통업	
SK네트웍스	98,000	688	1.94	대한민국	KRW	유통업	
한화	13,464	647	1.82	대한민국	KRW	화학	

4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 ^{주)}	부문장	53	114	8,036,544	9	1,383,152	2109000131
최민아	운용역	28	23	156,450	0	0	2112000105

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역		
구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007. 3. 5. ~ 현재	허남권
주운용역	2011. 4. 29. ~ 2015. 2. 12.	김용설
주운용역	2015. 2. 13. ~ 현재	최민아

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황		(단위 : 백만원, %)				
구분		전기		당기		
		2015. 1. 27.~2015. 4. 26.	2015. 4. 27.~2015. 7. 26.	2015. 1. 27.~2015. 4. 26.	2015. 4. 27.~2015. 7. 26.	
신영마라톤증권 투자신탁K-1호 (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 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매,중개 수수료	단순매매, 중개수수료	22	0.06	21	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.02	8	0.02
		합계	29	0.08	29	0.08
		증권거래세	58	0.16	39	0.11
신영마라톤증권 투자신탁K-1호 (주식)A형	자산운용사	3	0.11	3	0.09	
	판매회사	4	0.14	4	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.26	7	0.20	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매,중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2	0.06	2	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.02
		합계	2	0.08	3	0.08
		증권거래세	4	0.16	4	0.11
신영마라톤증권 투자신탁K-1호 (주식)C형	자산운용사	38	0.11	28	0.09	
	판매회사	82	0.25	61	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	123	0.37	91	0.29	
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	0	0.00	
	매매,중개 수수료	단순매매, 중개수수료	20	0.06	19	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.02	7	0.02
		합계	27	0.08	26	0.08
		증권거래세	54	0.16	36	0.11

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

총보수·비용 비율		(단위 : 연환산, %)		
		총보수·비용 비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤증권 투자신탁K-1호 (주식)	전기	0.0043	0.1710	0.1753
	당기	0.0042	0.2235	0.2277
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권 투자신탁K-1호 (주식)A형	전기	1.0568	0.1749	1.2317
	당기	0.9831	0.2363	1.2194
신영마라톤증권 투자신탁K-1호 (주식)C형	전기	1.4968	0.1710	1.6678
	당기	1.4149	0.2228	1.6377

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

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

※ 전기 : 2015. 1. 27.~2015. 4. 26. / 당기 : 2015. 4. 27.~2015. 7. 26.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을						(단위 : 백만원, %)
수량	금액	매도		매매회전율 ^{주)}		
		수량	금액	해당기간	연환산	
1,075,586	20,117	746,856	16,676	48,08	192.84	

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

최근 3분기 주식 매매회전율 추이			(단위 : %)
2014.10.27. ~ 2015. 1. 26.	2015. 1. 27. ~ 2015. 4. 26.	2015. 4. 27. ~ 2015. 7. 26.	
15.58	54.95	48.08	

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 / <http://www.syfund.co.kr> / 02 - 6711 - 7500
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>

펀드용어해설

용어	내용
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 운용되며 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모지형펀드	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 제공하기도 하지만, 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, 일반사무관리 회사보수 등이 있습니다. 보수는 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 이상을 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 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 10 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비용에 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 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문)입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취 판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까 지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.