



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

# 신영마라톤30 증권투자신탁(채권혼합)

—  
운용기간 : 2016. 1.18.~2016. 4.17.

# 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 >

## 신영마라톤30증권투자신탁(채권혼합)은

자산의 30% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드입니다.

## 한 눈에 보는 펀드 현황(2016. 4.17. 기준)

### 수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수 : KOSPI 27.0% + 국고채1년 54.0% + CD91 19.0%)	
신영마라톤30증권투자신탁(채권혼합)	비교지수 성과	비교지수 대비
<b>+3.30%</b>	+2.23%	+1.07%pt



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
35,589백만원	-5.21%

### 투자대상 업종 상위 5

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	서비스업	17.58
2	화학	14.54
3	운수장비	10.48
4	전기전자	10.36
5	유통업	8.92

### 투자대상 종목 상위 5

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02750-1606(3-3)	11.36
2	채권	통안0196-1702-02	11.31
3	채권	신한은행18-10012A	9.86
4	채권	한국수출입금융1504가할안1	8.42
5	채권	산림(자주)44신이0300-0807-1	5.72

## 운용 경과 및 운용 계획

### 운용 경과

신영마라톤30증권투자신탁(채권혼합)의 3개월 수익률은 +3.30%로 비교지수 수익률 +2.23%를 1.07%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 27.0% + 국고채1년 54.0% + CD91 19.0%)

### [주식 부문]

지난 분기 코스피는 변동성이 큰 모습을 보였습니다. 2월 중순에 안전자산 선호 현상이 강화되며 1,835pt까지 하락했습니다. 하지만, 이후 유럽과 중국의 금융시장 안정을 위한 정책적 대응과 미국의 금리 인상 지연 기대감, 유가를 비롯한 원자재 가격 상승 등이 호재로 작용하며 2,000pt까지 반등하였습니다.

업종별로는 대부분 업종이 상승한 가운데, 장기 소외되었던 철강금속 업종이 실적 개선 기대감으로, 전기가스 업종이 실적 안정성이 부각되며 상승세를 보였습니다. 해당기간동안 동펀드는 추가 소외로 청산가치 대비 저평가된 대형 우량주와 향후 2~3년 사이에 기업가치 상승이 진행될 업체의 비중을 확대하였으며, 성장가치가 있는 중소형주의 편입을 지속하였습니다. 동펀드는 해당기간 동안 비교지수를 상회하였는데, 이는 펀드가 보유한 음식료, 유통, 서비스 업종이 조정을 보였으나, 펀드가 시장 대비 높은 비중으로 편입하였던 철강금속, 건설, 화학 업종과 꾸준히 비중을 늘려왔던 가치주가 양호한 성과를 보였기 때문입니다.

### [채권 부문]

1월 중국 경기 둔화 우려와 일본의 추가적인 통화완화정책으로 하락한 금리는, 2월 대내외 경제지표 둔화에 따른 한국은행 기준금리 인하 기대감 확산으로 하락세를 이어갔습니다. 3월 이후에도 한국은행의 추가 통화완화정책에 대한 기대감은 유지되었으나 레벨부담으로 금리의 추가하락세는 제한되는 모습이었습니다. 글로벌 금리의 방향성은 각국의 통화정책 기조에 따라 차별화되었으나, 연초 중국발 리스크가 확산된 이후에는 글로벌 금리 역시 전반적인 하락세를 보였습니다. 한편, 국내 경기 부진과 한국은행의 매파적인 성향이 맞물리면서 장단기 금리차는 대체로 축소되었습니다.

동펀드는 미국 기준금리 인상과 중국 리스크 부각에 따른 시장 변동성 확대 리스크를 관리하기 위해 포트폴리오의 안정성 확보에 집중하였습니다. 이에, 보유이익의 매력도가 높고 유동성이 좋은 것으로 판단되는 자산을 포트폴리오에 꾸준히 편입하여 안정적인 수익률을 추구하였습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

주요국의 통화정책 공조 강화와 달러화 약세 및 유가 반등은 그동안 글로벌 디스플레이 및 자원 신흥국들의 디플트 우려, 유로존 은행권 부실 리스크 등의 위험요소로 인해 과도하게 악화된 투자 심리가 개선되는 전환점이 되었습니다. 코스피 지수가 바닥에서 10% 가까이 상승한 가운데, 정책 모멘텀이 약해지고 기관의 차익실현 환매가 지속되며 경계적 시각이 확대되고 있습니다.

단기적으로 보면 지수는 조정양상을 보일 수 있으나, 그 폭은 제한적일 것으로 보입니다. 미국 경기의 견조한 회복세와 중국의 경기 회복을 지지하는 지표들이 나타나고 있는 상황에서, 원자재 가격 역시 전년과 같은 급락세를 보이기 어려울 것으로 판단되기 때문입니다. 오히려 현재까지 기업 이익 추정치의 변화 흐름을 보면, 2월 중순부터 기업이익은 지속적으로 상향조정 되고 있고, 큰 폭의 적자를 기록한 건설, 조선 등 경기민감 업종의 턴어라운드와 유가 관련 업종의 실적 증가가 기대되어 투자심리 회복이 기대되는 구간에 있다고 판단됩니다.

따라서 균형 감각을 유지하며 재무구조가 튼튼하고 저성장 국면에서 체질개선이 진행중인 국내 대표 업종의 1등 기업 중심으로 포트폴리오를 구성하고자 합니다. 특히 4월은 1분기 실적 발표가 시작 되는 시기인 만큼 각 기업의 이익 개선 여부에 집중하고 기업가치의 장기적인 상승 가능성에 대한 면밀한 검토를 통해 상대적으로 저평가되어 있고 경쟁력 있는 기업 중심으로 압축하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.

### [채권 부문]

미국의 기준금리 인상 우려에도 불구하고 한국은행의 통화 완화 기조가 유지됨에 따라 금리는 제한적인 하락세를 유지될 것으로 예상합니다. 연방공개시장위원회\* 인사들의 발언을 종합해 볼 때, 향후 미국의 추가적인 기준금리 인상 시기가 이연 될 가능성이 있어 전반적인 통화 완화 기조는 지속될 것으로 보입니다. 또, 성장 부진과 중국 리스크 확대로 미국 외 지역의 통화 완화 정책 역시 추가적으로 단행될 개연성이 있습니다. 다만, 대내적으로 국내 경기 부진에 대한 금융통화위원회의 관망적인 입장이 유지되는 만큼 국내 채권시장의 강세는 다소 제한적일 것으로 판단됩니다.

동펀드는 채권보유이익이 높고 유동성이 좋은 국고채, 통안채, 은행채 중심의 포트폴리오 구성을 유지할 계획입니다. 또한, 금리 박스권 레벨 상단 도달에 따른 매수 기회 포착 시, 만기 대비 보유이익 메리트가 높은 자산으로의 교체 매매를 통해 포트폴리오의 수익률을 제고할 것입니다.

\*미국 연방공개시장위원회 (Federal Open Market Committee) : 연방준비제도이사회 산하에 있는 단체로, 통화·금리정책을 결정하는 기구입니다.

## 1. 펀드의 개요

### 기본 정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영마라톤30증권투자신탁(채권혼합)	50023	3등급	
신영마라톤30증권투자신탁(채권혼합)C형	AR640		
펀드종류	혼합채권형, 추가형, 종류형	최초설정일	2005. 7.18.
운용기간	2016. 1.18. ~ 2016. 4.17.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자산의 30% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드입니다.		

### 재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt)

펀드명칭	항목	전기말 (2016. 1.17.)	당기말 (2016. 4.17.)	증감률
신영마라톤30증권투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	37,564	35,624	-5.16
	부채 총액 (B)	21	35	69.50
	순자산총액 (C=A-B)	37,543	35,589	-5.21
	발행 수익증권 총 수 (D)	38,133	34,990	-8.24
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	984.53	1,017.11	3.31
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤30증권투자신탁 (채권혼합)C형	기준가격	977.70	1,006.63	2.96

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

기간(누적) 수익률		(단위: %, %pt)					
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤30증권 투자신탁(채권혼합)	3.30	1.91	1.71	2.27	7.16	11.37	17.09
(비교지수 대비 성과)	1.07	1.46	1.51	2.58	3.71	4.75	7.58
종류(Class)별 현황							
신영마라톤30증권 투자신탁(채권혼합)C형	2.95	1.21	0.66	0.87	4.25	8.02	13.56
(비교지수 대비 성과)	0.72	0.76	0.46	1.18	0.80	1.40	4.05
비교지수 <sup>주)</sup>	2.23	0.45	0.20	-0.31	3.45	6.62	9.51

주) 비교지수 : KOSPI 27.0% + 국고채년 54.0% + CD91 19.0%

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

손익 현황		(단위: 백만원)										
구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계		
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산	기타
전기	-625	75	3	0	0	0	0	0	17	8	-522	
당기	1,096	89	5	0	0	0	0	0	3	15	1,209	

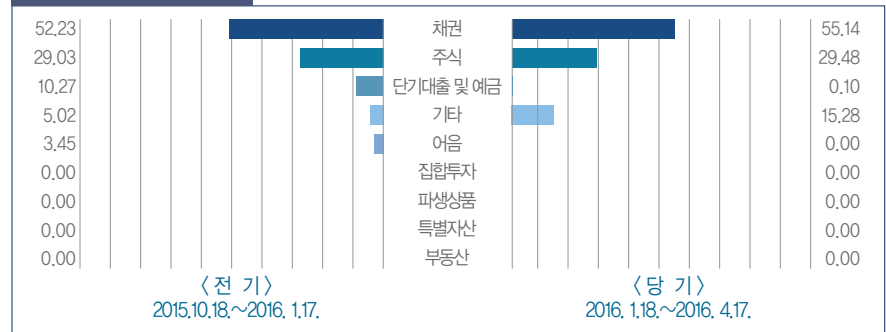
※ 전기: 2015.10.18.~2016. 1.17. / 당기: 2016. 1.18.~2016. 4.17.

## 3. 자산 현황

자산구성 현황		(단위: 백만원, %)										
통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액		
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산	기타
KRW (0.00)	10,500 (29.48)	19,644 (55.14)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	35 (0.10)	5,444 (15.28)	35,624 (100.00)	
합계	10,500	19,644	0	0	0	0	0	35	5,444	35,624		

\* ( ) : 구성 비중

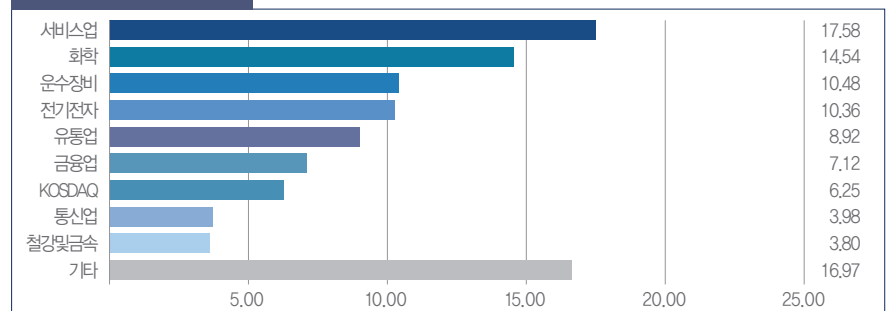
### 자산별 구성비중



### 투자대상 업종 상위 10

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	17.58	6	금융업	7.12
2	화학	14.54	7	KOSDAQ	6.25
3	운수장비	10.48	8	통신업	3.98
4	전기전자	10.36	9	철강및금속	3.80
5	유통업	8.92	10	기타	16.97

### 주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02750-1606(13-3)	11.36	6	채권	수산금융채권15-8012-12	5.64
2	채권	통안0196-1702-02	11.31	7	채권	수산금융채권14-12012-22	2.82
3	채권	신한은행18-10012A	9.86	8	주식	삼성전자	2.68
4	채권	한국수출입금융1504가-할인-1	8.42	9	주식	KT	1.17
5	채권	산금(지주)14신이0300-0807-1	5.72	10	주식	하나금융지주	1.01

※ 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.

종목명	보유수량	평균금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	735	956	2.68	대한민국	KRW	전기전자	
KT	13,576	418	1.17	대한민국	KRW	통신업	
하나금융지주	14,331	358	1.01	대한민국	KRW	금융업	

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1606(13-3)	4,000	4,046	대한민국	KRW	2013. 6. 1.	2016. 6. 1.		N/A	11.36
통안0196-1702-02	4,000	4,031	대한민국	KRW	2015. 2. 2.	2017. 2. 2.		N/A	11.31
신한은행18-10012A	3,500	3,514	대한민국	KRW	2014. 1. 1.	2016. 1. 1.		AAA	9.86
한국수출입금융1504가-할인-1	3,000	2,999	대한민국	KRW	2015. 4. 28.	2016. 4. 28.		AAA	8.42
산금(지주)14신이0300-0807-1	2,000	2,038	대한민국	KRW	2014. 8. 7.	2017. 8. 7.		AAA	5.72
수산금융채권15-8012-12	2,000	2,010	대한민국	KRW	2015. 8. 12.	2017. 8. 12.		AAA	5.64
수산금융채권14-12012-22	1,000	1,006	대한민국	KRW	2014.12.22.	2016.12.22.		AAA	2.82

## 4. 투자운용인력 현황

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 <sup>주)</sup>	부문장	54	111	8,258,247	6	1,479,485	2109000131
심창훈	본부장	42	7	239,948	0	0	2110000545
윤하국	선임운용역	34	5	90,585	0	0	2111000114

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.

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2005. 7. 18. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2009. 11. 20. ~ 2013. 6. 12.	김현정
부책임운용역	2011. 9. 1. ~ 2016. 1. 10.	김창섭
부책임운용역	2013. 6. 13. ~ 현재	윤하국
부책임운용역	2016. 1. 11 ~ 현재	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

구분	전기 2015.10.18~2016. 1.17.		당기 2016. 1.18~2016. 4.17.		
	금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영 마라톤30증권 투자신탁 (채권혼합)	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 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	5	0.01	3	0.01
	단순매매, 중개수수료	5	0.01	3	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	1	0.00
	합계	6	0.02	4	0.01
증권거래세	10	0.02	8	0.02	
신영 마라톤30증권 투자신탁 (채권혼합) C형	자산운용사	45	0.11	41	0.11
	판매회사	90	0.23	83	0.22
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	3	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00
	보수합계	138	0.35	127	0.34
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	5	0.01	3	0.01
	단순매매, 중개수수료	5	0.01	3	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	1	0.00
	합계	6	0.02	4	0.01
증권거래세	10	0.02	8	0.02	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행보담금내역 : 해당사항 없음

구분	총보수·비용비율 <sup>주1)</sup>		매매·중개수수료 비율 <sup>주2)</sup>		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
신영마라톤30증권투자신탁 (채권혼합)	전기	0.0069	0.0785		0.0854
	당기	0.007	0.0759		0.0829
종류(Class)별 현황					
신영마라톤30증권투자신탁 (채권혼합)C형	전기	1.3894	0.0779		1.4673
	당기	1.3933	0.0747		1.468

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 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.

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

※ 전기 : 2015.10.18.~2016. 1.17. / 당기 : 2016. 1.18.~2016. 4.17.

6. 투자자산 매매내역

매수	매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
	수량	금액	수량	금액
46,106	1,285	151,779	2,784	25,60
				102.67

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

2015. 7.18. ~ 2015.10.17.	2015.10.18. ~ 2016. 1.17.	2016. 1.18. ~ 2016. 4.17.
26.28	27.21	25.60

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤30증권투자신탁(채권혼합)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 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의를사를 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 10일에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문)입니다.
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 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 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.