

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

# 신영마라톤20증권자투자신탁 (채권혼합)

▶ 운용기간 : 2016. 2.29. ~ 2016. 5.30.

이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제88조(자산운용보고서의 교부)'에 정한 바에 따라 신영자산운용(주)가 작성했으며, 투자자가 가입한 펀드의 지난 3개월간의 운용 및 변동사항에 대한 결과를 요약한 것입니다.

1 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 펀드구성
- ▶ 자산현황

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)

5 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수비용 비율

6 투자자산매매내역

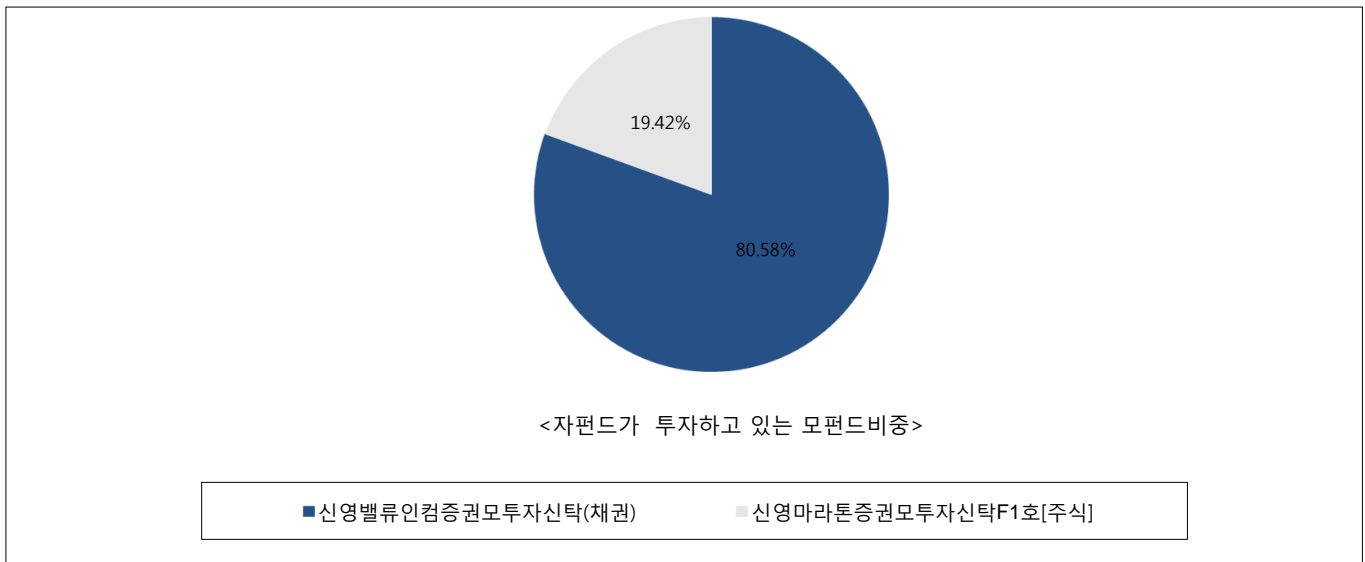
- ▶ 매매주식규모 및 회전율
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합), 신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)Ae형, 신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)A형, 신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)C-P형, 신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)Ce형, 신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)C형, 신영마라톤증권모투자신탁F1호[주식], 신영밸류인컴증권모투자신탁(채권)		B6249, B6251, B6250, B6283, B6281, B6280, 18107, 27458	3등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015. 8.31.
운용기간	2016. 2.29. ~ 2016. 5.30.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	한국투자증권, 현대증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자산의 20% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하는 신영마라톤증권모투자신탁F1호(주식)에, 나머지 자산은 채권 및 유동성 자산에 투자하는 신영밸류인컴증권모투자신탁(채권)에 장기적으로 투자하여 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드입니다.		

## ▶ 펀드 구성



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산 등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자 비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영마라톤20증권자투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	17	17	3.69
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	17	17	3.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	16	17	3.39
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,014.79	1,017.82	0.30

종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)A형	기준가격	1,011.18	1,012.34	0.11
신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)Ae형	기준가격	1,015.03	1,018.04	0.30
신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,009.68	1,009.84	0.02
신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)Ce형	기준가격	1,015.00	1,018.00	0.30
신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)C-P형	기준가격	1,009.00	1,012.00	0.30

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. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

신영마라톤20증권자(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 +0.25%로 비교지수 +0.74%를 0.49%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 18.0% + KIS국공채 1년~2년 72.0% + CALL 10.0%)

#### [주식부문]

지난 3개월 동안 KOSPI는 변동성이 큰 모습을 보였습니다. 4월까지 유럽과 중국의 금융시장 안정을 위한 정책적 대응과 미국의 금리 인상 지연 기대감, 유가를 비롯한 원자재 가격 상승 등이 호재로 작용하며 2,000pt 선까지 반등하였으나, 5월 들어 미국 금리인상 압박과 KDI의 경제성장을 전망치 하향 등의 여파로 조정을 받는 모습을 보였습니다.

업종별로는 연초 이후 조정을 보인 의약품 업종이 실적발표가 마감되고 정부의 바이오산업 육성 정책 등이 부각되면서 반등하였고, 전기가스 업종이 실적 안정성이 부각되며 양호한 모습을 보였습니다. 반면 국내 소비경기 회복에 대한 우려가 지속되며 유통 업종이 부진한 모습을 보였고, 실적우려로 운수장비 업종이 부진한 모습을 보였습니다.

해당기간동안 펀드는 비교지수 수익률을 하회하였는데, 이는 펀드가 보유한 화학, 철강금속, 금융 업종이 양호한 성과를 보였으나, 펀드가 시장 대비 높은 비중으로 편입하였던 유통, 음식료, 운수장비 업종과 지난 분기까지의 펀드 수익률에 기여한 보유 종목이 조정을 받으며 부진한 성과를 기록하였습니다. 펀드는 추가 소외로 청산가치 대비 저평가된 대형 우량주와 향후 2~3년 사이에 기업가치 상승이 진행될 업체의 비중을 확대하고 있으며 성장가치가 있는 중소형주의 편입을 지속하고 있습니다.

#### [채권부문]

2월 대내외 경제지표 둔화에 따른 한국은행 기준금리 인하 기대감 확산으로 하락한 금리는, 3월과 4월에도 낮은 수준에서 박스권 등락을 반복했습니다. 5월까지도 한국은행의 추가 통화완화정책 기대감은 지속되었으나, 금융통화위원회의 기준금리 동결이 이어지자 레벨부담으로 금리의 추가하락세는 제한되는 모습이었습니다. 글로벌 금리의 방향성은 각국의 통화정책 기조에 따라 차별화되었으나, 미국의 추가 금리 인상 시기가 이연되면서 글로벌 금리는 전반적인 하락세를 보였습니다. 한편, 국내 경기 부진과 한국은행의 매파적인 성향이 맞물리면서 장단기 금리차는 축소된 수준을 유지했습니다.

동펀드는 지속되는 기준금리 인하 기대감 확산에 따른 채권시장의 과열 리스크를 관리하기 위해 포트폴리오의 안정성 확보에 집중하였습니다. 이에, 보유이익의 매력도가 높고 유동성이 좋은 것으로 판단되는 자산을 포트폴리오에 꾸준히 편입하여 안정적인 수익률을 추구하였습니다.



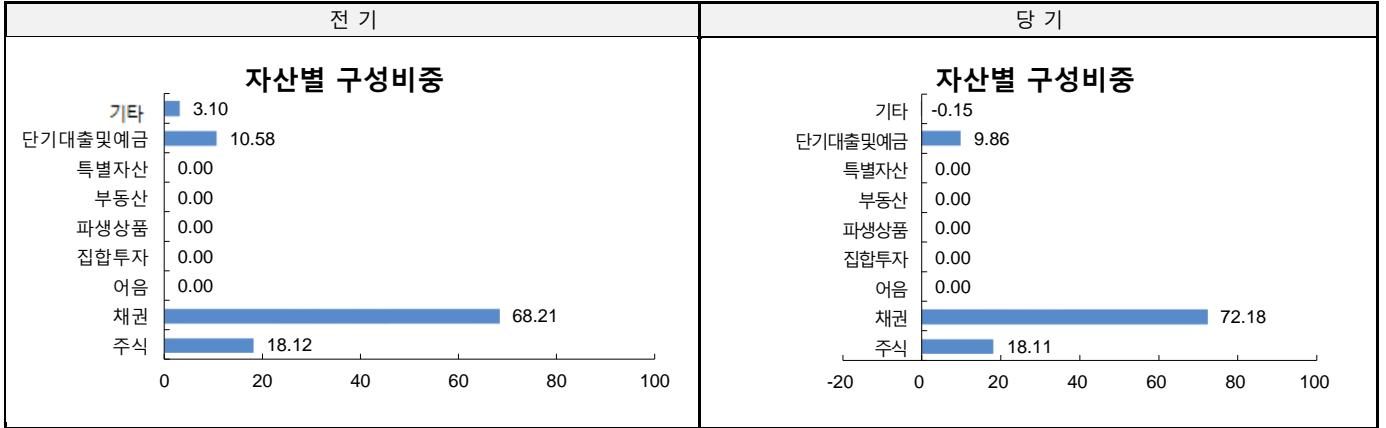
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3	12	0	0	0	0	0	0	0	2	0	17
(0.00)	(18.11)	(72.18)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.86)	-(0.15)	(100.00)
합계	3	12	0	0	0	0	0	0	0	2	0	17

\* ( ): 구성 비중



※ 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.

#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	16.81	6	금융업	6.92
2	화학	16.03	7	KOSDAQ	6.34
3	전기,전자	12.20	8	통신업	4.19
4	운수장비	11.00	9	음식료품	3.83
5	유통업	7.96	10	기타	14.72

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고03500-1609(11-5)	17.56	6	단기상품	콜론(미래에셋대우)	5.63
2	채권	기업은행(단)1510할274A-28	10.80	7	채권	통안0171-1704-02	5.44
3	채권	한국수출입금융1605라-할인-1	8.53	8	채권	농업금융채권(은행)2016-03할3M-A	5.41
4	채권	신한은행19-09할1A	6.47	9	채권	국고02750-1909(14-4)	4.52
5	채권	농업금융채권(은행)2016-03할1Y-E	6.42	10	채권	신한은행19-05이2A	4.35

※ 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

### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03500-1609(11-5)	3	3	대한민국	KRW	2011. 9. 1.	2016. 9. 1.		N/A	17.56
기업은행(단)1510할274A-28	2	2	대한민국	KRW	2015. 1.28.	2016. 7.28.		AAA	10.80
한국수출입금융1605라-할인-1	1	1	대한민국	KRW	2016. 5.24.	2017. 5.24.		AAA	8.53
신한은행19-09할1A	1	1	대한민국	KRW	2015. 9.15.	2016. 9.15.		AAA	6.47
농업금융채권(은행)2016-03할1Y-	1	1	대한민국	KRW	2016. 3.29.	2017. 3.29.		AAA	6.42
통안0171-1704-02	1	1	대한민국	KRW	2015. 4. 2.	2017. 4. 2.		N/A	5.44
농업금융채권(은행)2016-03할3M-	1	1	대한민국	KRW	2016. 3.28.	2016. 6.28.		AAA	5.41
국고02750-1909(14-4)	1	1	대한민국	KRW	2014. 9. 1.	2019. 9. 1.		N/A	4.52
신한은행19-05이2A	1	1	대한민국	KRW	2015. 5. 8.	2017. 5. 8.		AAA	4.35

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
콜론	미래에셋대우	2016. 5. 3.	1	1.53	2016. 5.31.	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

## 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 <sup>주)</sup>	부문장	54	111	8,196,252	6	1,452,940	2109000131
김대환	본부장	46	14	1,170,000	1	486,146	2109000701
심창훈	본부장	42	7	243,833	0	0	2110000545
윤하국	선임운용역	34	5	89,362	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 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▶ 투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2015.10.30. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2015. 8.31. ~ 2016. 1.10.	김창섭
부책임운용역	2015. 8.31. ~ 2015.10.29.	이병창
부책임운용역	2015.10.30. ~ 현재	김대환
부책임운용역	2016. 1.11. ~ 현재	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>
	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

신영마라톤20증권자(채권혼합)	기타비용 <sup>주2)</sup>		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
신영마라톤20증권자(채권혼합)A형	자산운용사		0	0.07	0	0.08
	판매회사		0	0.10	0	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.18	0	0.18
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
	신영마라톤20증권자(채권혼합)Ae형	자산운용사		0	0.00	0
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>		0	0.00	0	0.00	
매매. 중개 수수료		단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
증권거래세		0	0.01	0	0.01	
신영마라톤20증권자(채권혼합)C형		자산운용사		0	0.07	0
	판매회사		0	0.20	0	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.28	0	0.28
	기타비용 <sup>주2)</sup>		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
	신영마라톤20증권자(채권혼합)Ce형	자산운용사		0	0.00	0
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>		0	0.00	0	0.00	
매매. 중개 수수료		단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
증권거래세		0	0.01	0	0.01	
신영마라톤20증권자(채권혼합)C-P형		자산운용사		0	0.00	0
	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>		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01



	증권거래세	0	0.01	0	0.01
--	-------	---	------	---	------

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

주2) 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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 <sup>주1)</sup>	중개수수료 비율 <sup>주2)</sup>	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영마라톤20증권자(채권혼합)	전기	0	0	0.0041	0.0313
	당기	0	0	0.0040	0.0312
종류(Class)별 현황					
신영마라톤20증권자(채권혼합)A형	전기	0.7232	0	0.7273	0.0311
	당기	0.7226	0	0.7267	0.0311
신영마라톤20증권자(채권혼합)Ae형	전기	0	0	0.0040	0.0311
	당기	0	0	0.0040	0.0311
신영마라톤20증권자(채권혼합)C형	전기	1.1101	0	1.1143	0.0318
	당기	1.1121	0	1.1162	0.0315
신영마라톤20증권자(채권혼합)Ce형	전기	0	0	0.0040	0.0311
	당기	0	0	0.0040	0.0311
신영마라톤20증권자(채권혼합)C-P형	전기	0	0	0.0041	0.0352
	당기	0	0	0.0040	0.0333

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.

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

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

신영마라톤20증권자(채권혼합)운용

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
747,132	23,899	837,767	14,493	14.50	57.53

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

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

신영밸류인컴증권모(채권)

2015. 8.30. ~ 2015.11.29.	2015.11.30. ~ 2016. 2.28.	2016. 2.29. ~ 2016. 5.30.
0.00	0.00	0.00

신영마라톤증권모F1(주식)

2015. 8.30. ~ 2015.11.29.	2015.11.30. ~ 2016. 2.28.	2016. 2.29. ~ 2016. 5.30.
9.76	12.93	14.50

신영마라톤20증권자(채권혼합)운용

2015. 8.30. ~ 2015.11.29.	2015.11.30. ~ 2016. 2.28.	2016. 2.29. ~ 2016. 5.30.
0.00	0.00	0.00

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤20증권자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 891의 확인을 받아 **한국예탁결제원을 통해** 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.syfund.co.kr>  
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-6711-7500

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제 1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)

## 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 반대하는 수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의를 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.