

2017

신영자산운용보고서

신영자산운용

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)

운용기간 : 2016.12.9. ~ 2017. 3. 8.



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



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dis.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 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

- 최근 3개월 성과
- 운용 경과
- 투자 환경 및 운용 계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 자산별 구성비중
- 투자대상 업종 상위 10
- 주식업종별 투자비중
- 투자대상 내역 상위 10
- 각 자산별 보유 내역

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
- 공지사항

< 참고 - 펀드용어해설 >

한 눈에 보는 펀드 현황

(2017.3.8. 기준)

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)는 저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +4.09% 수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +2.89%로 비교지수대비 +1.20 %pt 높은 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%)



펀드 규모

펀드 순자산규모	증감률(3개월)
379,419백만원	-12.03%

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
서비스업	16.19	삼성전자	6.82
화학	14.21	하나금융지주	3.14
전기 전자	13.79	POSCO	3.09
KOSDAQ	8.84	KCC	2.68
유통업	8.52	이마트	1.96

운용 경과

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 3개월 수익률은 +4.09%로 비교지수 수익률 +2.89%를 1.20%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%)

이는 시장대비 현저히 낮은 삼성전자 비중에도 불구하고, 동 펀드가 보유하고 있던 휴대폰 부품관련 종목 및 개별 배당주의 수익률 기여에 기인합니다.

해당 기간 국내 증시는 이탈리아의 국민 투표 부결 및 미국 금리 인상, 대통령의 탄핵 국회 가결 이슈 등에도 불구하고, 불확실성이 감소했다는 기대로 긍정적인 흐름을 보였습니다. 여기에 삼성전자를 시작으로 시가총액 상위 대형주들의 양호한 실적 발표가 이어지며 지수 상승을 견인하였습니다. 또한 미국 트럼프 대통령의 감세 정책 계획 발표 및 인프라 투자에 대한 기대감으로 관련 업종 및 종목들의 주가 상승세가 두드러졌습니다. 업종별로는 증권 및 전기전자, 건설 업종의 주가 상승세가 두드러졌습니다. 반면 보험 업종 및 전기가스, 은행 업종은 하락세를 보였습니다.

개별 매매로는 여행 수요 증가 및 면세점 사업 축소로 손해가 기대되는 여행 관련 업종을 신규 편입 하였으며, 꾸준한 실적 개선에도 불구하고 주가 하락으로 기초체력 대비 저평가 되었다고 판단되는 유통 및 자동차 업종에 대한 비중을 확대하였습니다. 반면 원자재 가격 상승으로 단기간 주가가 급등한 종목을 축소한 것이 특징입니다.

투자환경 및 운용계획

향후 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 요인으로는 1) 글로벌 경기 회복에 대한 기대감 2) 트럼프 대통령의 정책 발표 3) 국내증시의 밸류에이션 매력 등이 있습니다.

선진국과 신흥국 경기선행지수가 동반 회복세에 들어섰고, 특히 신흥국의 경우 대외 수입 및 산업 생산이 상승세인 가운데 물가 상승 효과까지 더해지고 있습니다. 국내 수출 역시 신흥국 경기 회복으로 인하여 신흥국향 수출이 빠른 속도로 회복세를 보이고 있어 국내 기업들의 실적에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 판단합니다. 또한 미국 트럼프 대통령이 큰 폭의 감세 정책 및 인프라 투자에 대한 의지를 표명하고 있어, 글로벌 증시의 우상향 흐름이 지속될 것으로 판단합니다. 여기에 글로벌 수요가 개선되면서 한국 주식 시장의 EPS 전망치 역시 상향 조정 흐름이 이어질 것으로 판단되고, 이에 따라 PER 10배 미만인 국내 증시의 저평가 매력이 부각될 것으로 판단합니다.

따라서 동 펀드는 국내 증시가 긍정적인 흐름일 보일 것으로 판단하여 높은 주식 비중을 유지할 계획입니다. 특히 미국에 대한 수출 비중이 높은 IT 업종 및 화학업종에 대하여 옥석가리기를 진행할 계획입니다. 또한 저평가 매력이 돋보이는 자동차 업종 내에서 꾸준하고 안정적인 실적이 기대되는 종목들을 선별하여 비중을 확대할 것입니다. 반면 원자재 가격 상승으로 이익 구조가 악화될 것으로 판단되는 곡물 관련 종목들의 비중을 조금씩 줄여나갈 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	52986	3등급 (다소높은위험)
펀드종류	주식형, 추가형, 일반형	최초설정일
운용기간	2016.12.9. ~ 2017.3.8.	2005.12.9.
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사
판매회사	신한은행, 우리은행 외 39개사	KEB하나은행
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	일반사무관리회사
상품의 특징	저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.	

재산 현황

(단위: 백만원, 백만좌, %, %pt) ✓

펀드명칭	항목	전기말 (2016.12.8.)	당기말 (2017.3.8.)	증감률
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	자산 총액 (A)	435,154	384,973	-11.53
	부채 총액 (B)	3,850	5,554	44.26
	순자산총액 (C=A-B)	431,304	379,419	-12.03
	발행 수익증권 총수 (D)	412,377	348,498	-15.49
	기준가격(주) (E=C/D×1000)	1,045.90	1,088.73	4.10

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
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	4.09	3.47	3.35	3.99	7.11	6.01	27.56
(비교지수 대비 성과)	1.20	2.00	0.18	-3.09	2.97	-0.24	21.77
비교지수(주)	2.89	1.47	3.17	7.08	4.14	6.25	5.79

주) 비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%

※ 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			
전기	-898	0	0	0	0	0	0	0	17	-1,802	-2,683
당기	18,388	0	0	0	0	0	0	0	11	-1,676	16,723

※ 전기: 2016.9.9.~2016.12.8./ 당기: 2016.12.9.~2017.3.8.

3. 자산 현황

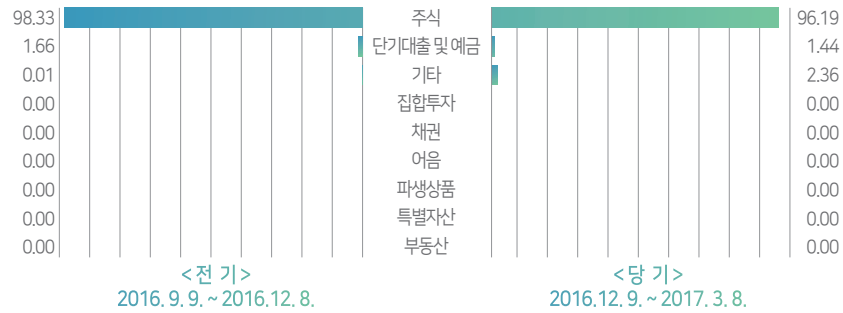
자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	370,319	0	0	5,429	0	0	0	0	5,553	9,100	384,973
(0.00)	(96.19)	(0.00)	(0.00)	(4.29)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.44)	(2.36)	(100.00)
합계	370,319	0	0	5,429	0	0	0	0	5,553	9,100	384,973

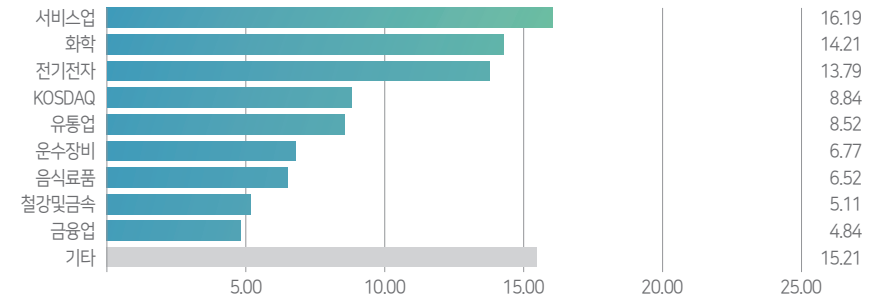
* (): 구성비중

자산별 구성비중



※ 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



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ✓

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	16.19	6	운수장비	6.77
2	화학	14.21	7	음식료품	6.52
3	전기전자	13.79	8	철강및금속	5.11
4	KOSDAQ	8.84	9	금융업	4.84
5	유통업	8.52	10	기타	15.21

투자대상 종목 상위 10

(단위: %) ✓

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	6.82	6	주식	현대차	1.85
2	주식	하나금융지주	3.14	7	주식	KT	1.74
3	주식	POSCO	3.09	8	주식	LG이노텍	1.71
4	주식	KCC	2.68	9	주식	LG전자우	1.61
5	주식	이마트	1.96	10	주식	GS	1.59

※ 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 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

주식	(단위: 주, 백만원, %) ✓						
종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	13,062	26,255	6.82	대한민국	KRW	전기전자	
하나금융지주	324,999	12,090	3.14	대한민국	KRW	금융업	
POSCO	41,003	11,891	3.09	대한민국	KRW	철강및금속	
KCC	29,997	10,304	2.68	대한민국	KRW	화학	
이마트	36,342	7,559	1.96	대한민국	KRW	유통업	
현대차	49,300	7,124	1.85	대한민국	KRW	운수장비	
KT	212,270	6,708	1.74	대한민국	KRW	통신업	
LG이노텍	52,356	6,597	1.71	대한민국	KRW	전기전자	
LG전자우	220,478	6,195	1.61	대한민국	KRW	전기전자	
GS	113,147	6,121	1.59	대한민국	KRW	서비스업	
아세아	63,261	6,054	1.57	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.89)
삼성물산우B	73,429	5,874	1.53	대한민국	KRW	유통업	1%초과(4.51)
남양유업	7,522	5,769	1.50	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.04)
대한제분	31,748	5,731	1.49	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.88)
실리콘웍스	175,903	5,585	1.45	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.08)
태웅	220,842	5,532	1.44	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.10)
일신방직	46,187	5,358	1.39	대한민국	KRW	섬유, 의복	1%초과(1.92)
E1	87,210	4,954	1.29	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.27)
서연	484,888	4,897	1.27	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.07)
코오롱머티리얼	426,010	4,814	1.25	대한민국	KRW	화학	1%초과(4.73)
CJ제일제당 우	31,075	4,739	1.23	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.34)
한국프랜지	330,275	4,360	1.13	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(5.42)
세코닉스	251,702	4,078	1.06	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.30)
인터파크홀딩스	784,799	3,641	0.95	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(1.34)
대림산업우	124,104	3,605	0.94	대한민국	KRW	건설업	1%초과(3.27)
수출포장	158,765	2,961	0.77	대한민국	KRW	종이, 목재	1%초과(3.97)
다산네트웍스	417,185	2,791	0.72	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.93)
삼영화학	1,572,753	2,493	0.65	대한민국	KRW	화학	1%초과(4.63)
일진파워	319,872	1,619	0.42	대한민국	KRW	건설	1%초과(2.12)
LG우	41,571	1,553	0.40	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.25)
차이나하오란	915,501	1,433	0.37	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(1.70)
신세계 I&C	18,977	1,364	0.35	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.10)



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	55	94	7,089,906	6	1,484,301	2109000131
장미	운영역	30	4	30,425	0	0	2114000015

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	2006. 5.15. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2012.10.17. ~ 2015. 2.12.	홍성수
부책임운용역	2015. 2.13. ~ 현재	장미

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ▾

구분	전기		당기	
	2016. 9. 9.~2016.12. 8.		2016.12. 9.~2017. 3. 8.	
	금액	비율주 ¹⁾	금액	비율주 ¹⁾
자산운용사	727	0.17	670	0.17
판매회사	1,085	0.25	1,000	0.25
펀드재산보관회사 (신탁업자)	27	0.01	25	0.01
일반사무관리회사	5	0.00	5	0.00
신영마라톤 증권투자신탁 A1호(주식)	1,844	0.42	1,701	0.42
보수합계	1,844	0.42	1,701	0.42
기타비용 ^{주2)}	3	0.00	3	0.00
매매·중개 수수료	44	0.01	74	0.02
	16	0.00	28	0.01
합계	60	0.01	102	0.03
증권거래세	117	0.03	263	0.06

총보수 · 비용비율

(단위: 연환산, %) ▾

구분	총보수 · 비용비율 ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤증권 투자신탁A1호(주식)	전기 1.7077	0.0809	1.7886
	당기 1.7030	0.0925	1.7955

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

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

※ 전기: 2016. 9. 9. ~ 2016.12. 8. / 당기: 2016.12. 9. ~ 2017. 3. 8.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을

(단위: 백만원, %) ▾

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
615,394	17,657	2,989,704	87,538	22.01	89.24

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ▾

2016. 6. 9. ~ 2016. 9. 8.	2016. 9. 9. ~ 2016.12. 8.	2016.12. 9. ~ 2017. 3. 8.
21.27	9.10	22.01

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁A1호(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 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 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, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5 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 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의사를 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 받는 자가 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 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까지 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.