

2017

신영자산운용보고서

신영자산운용

신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)

운용기간: 2017. 3. 1. ~ 2017. 5. 30.

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 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

- 최근 3개월 성과
- 운용 경과
- 투자 환경 및 운용 계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 펀드 구성
- 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. 5.30. 기준)

신영마라톤증권투자신탁F1호(주식)은 저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +12.93% 수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +10.83%로 비교지수대비 +2.10%pt 높은 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)

최근 3개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
+ 12.93%	+ 20.84%	+ 32.13%	+ 84.87%
비교지수 : +10.83%	비교지수 : +17.29%	비교지수 : +16.41%	비교지수 : +25.79%
비교지수대비 : +2.10%pt	비교지수대비 : +3.55%pt	비교지수대비 : +15.72%pt	비교지수대비 : +59.08%pt

펀드 규모

펀드 순자산규모(백만원)	증감률(3개월)
10,311	+14.22%

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
서비스업	18.71	삼성전자	11.49
전기전자	17.97	POSCO	2.72
화학	15.00	GS	2.52
운수장비	9.53	현대차	2.25
KOSDAQ	7.68	대교	2.13

운용 경과

신영마라톤증권투자신탁F1호(주식)의 3개월 수익률은 +12.93%로 비교지수 수익률 +10.83%를 2.10%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)

펀드가 시장 대비 높은 비중으로 보유한 서비스, 금융, 유통, 화학 등 업종과 꾸준히 비중을 늘린 지주사 및 가치주가 양호한 성과를 보이며 비교지수 수익률 대비 양호한 성과를 기록하였습니다. KOSPI는 기업 실적의 호조세 및 한국 증시의 저평가 매력에 여전히 유지되는 가운데 새정부 출범 및 수출입지표 개선으로 인한 경기회복 기대감, 기업의 주주친화적 정책 강화 기대감 및 대내외 정치적 불확실성 완화가 더해지며 상승세를 지속하고 있습니다.

삼성전자의 강세가 지속되는 가운데 실적 개선이 기대되는 LG전자, LG이노텍, 삼성SDI, 삼성전기 등 종목도 반등하며 전기전자 업종이 시장 상승을 주도했고, 지배구조 재편에 대한 기대감 및 주주친화적 정책 기대감으로 현대차그룹 및 지주사의 주가도 양호한 모습을 보였습니다. 업종별로는 전기전자 업종 외 실적 개선이 지속될 것으로 보이는 금융, 통신, 유통 업종이 좋은 모습을 보였고 철강금속, 비금속광물 등 업종이 부진한 모습을 보였습니다. 해당기간 동안 펀드는 주가 소외로 청산가치 대비 저평가된 대형 우량주와 향후 2~3년 사이에 기업가치 상승이 진행될 업체의 비중을 확대하고 있으며 성장가치가 있는 중소형주의 편입을 지속하고 있습니다.

투자환경 및 운용계획

향후 주식시장은 경기회복에 대한 기대와 기업 실적 호조세가 지속되는 가운데 신정부 정책이 구체화되며 긍정적인 흐름을 지속할 것으로 보입니다. 트럼프 대통령의 탄핵 논쟁 및 세계 각국의 테러 등 지정학적 불확실성 확대, Fed의 보유자산 축소에 대한 메시지 등 우려와 함께 급등에 따른 기술적인 부분이 부담요인으로 보입니다. 하지만 트럼프로 인한 리플레이션 트레이딩(물가 상승의 선순환 효과로 물가 및 경기 회복에 민감한 자산군의 상승을 추구하는 거래)은 어느 정도 완화된 상태이며, 이미 90% 가까운 금리인상 가능성이 시장에 반영중이며 IT중심의 상승에서 타 업종으로 순환되며 지수 부담을 완화시키고 있어 완만한 상승기조를 이어갈 것으로 보입니다. 특히 미국 이외 유럽과 신흥국 경제지표 개선 속에 기업의 실적 개선과 주주친화적 정책 기대감으로 인한 저평가 매력 부각 등 펀드멘털 개선이 지속되고 있다는 점에서 글로벌 증시 대비 한국증시의 매력은 더욱 두드러질 것으로 예상하고 있습니다.

업종별로는 전기전자, 소재/산업재 등 경기민감 업종 등을 여전히 긍정적으로 보고 있으며 국내 수출 회복, 기업이익 증가에 더해 정책효과가 기대되는 유통, 인터넷 등 내수 관련 업종도 긍정적 흐름을 보일 것으로 예상합니다. 또한 중소형주의 영업이익 전망치 상향 속도가 대형주 보다 가파르게 진행되고 있다는 점에 주목하여 보유한 중소형주의 목석가리기에 집중하고 합니다. 글로벌 성장이 보여질수록 금리와 환율로 인한 통화인축, 금융시장 불안정성 등에 대한 우려로 변동성 확대 국면이 자주 출현 될 가능성이 높아 보여 종목별 목석가리가 더욱 중요할 것으로 보입니다. 실적 개선세에 따라 차별화 될 종목, 상대적으로 저평가된 기업 발굴 및 저가 편입에 집중하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)	18108	3등급 (다소높은위험)
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)A형	52814	
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)S형	AQ307	
펀드종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일
운용기간	2017. 3. 1. ~ 2017. 5. 30.	2005.12. 1.
자산운용회사	신영자산운용(주)	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	KEB하나은행, 키움증권 외 3개사	존속기간
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	펀드재산보관회사
상품의 특징	저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.	KEB하나은행
		일반사무관리회사
		하나펀드서비스

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중



○ 신영마라톤증권모투자신탁F1호(주식)

※ 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.

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ✓

펀드명칭	항목	전기말 (2017. 2. 28.)	당기말 (2017. 5. 30.)	증감률
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)	자산 총액 (A)	9,068	10,432	15.03
	부채 총액 (B)	41	121	191.94
	순자산총액 (C=A-B)	9,027	10,311	14.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,333	8,428	1.14
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,083.26	1,223.39	12.94
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)A형	기준가격	1,061.93	1,194.88	12.52
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)S형	기준가격	1,069.50	1,204.97	12.67

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입급(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
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)	12.93	20.40	18.06	20.84	18.18	32.13	84.87
(비교지수 대비 성과)	2.10	4.10	4.59	3.55	8.01	15.72	59.08
종류(Class)별 현황							
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)A형	12.51	19.49	16.69	18.97	14.48	26.00	70.87
(비교지수 대비 성과)	1.68	3.19	3.22	1.68	4.31	9.59	45.08
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)S형	12.66	19.81	17.18	19.64	15.80	28.22	-
(비교지수 대비 성과)	1.83	3.51	3.71	2.35	5.63	11.81	-
비교지수 ^{주)}	10.83	16.30	13.47	17.29	10.17	16.41	25.79

주) 비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성능을 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	632	0	0	0	0	0	0	0	0	0	633
당기	1,126	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,127

※ 전기: 2016.12.1~2017.2.28. / 당기: 2017.3.1~2017.5.30.

3. 자산 현황

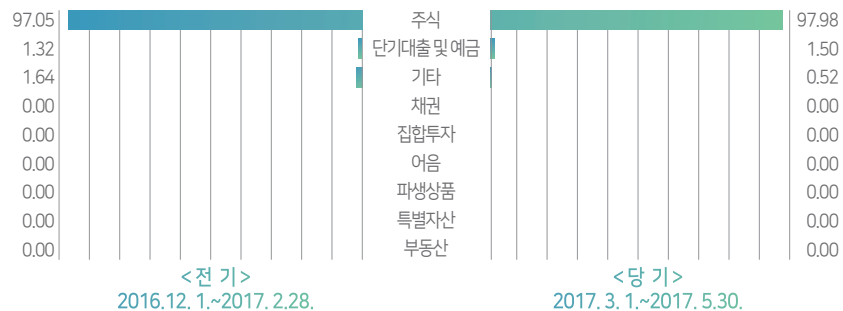
자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	실물자산	기타			
KRW	10,221	0	0	0	0	0	0	0	156	55	10,432
(0.00)	(97.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.50)	(0.52)	(100.00)
합계	10,221	0	0	0	0	0	0	0	156	55	10,432

* (): 구성 비중

자산별 구성비중



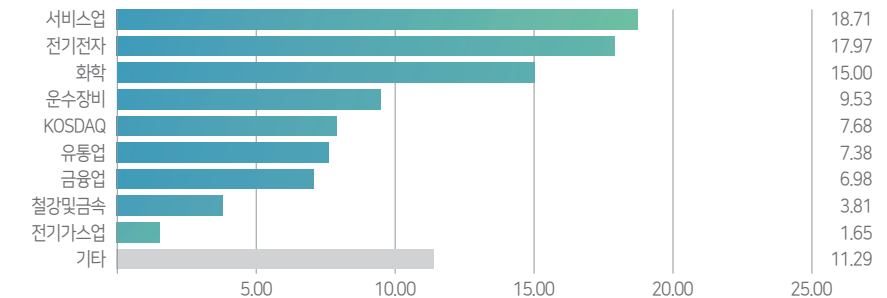
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ✓

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	18.71	6	유통업	7.38
2	전기전자	17.97	7	금융업	6.98
3	화학	15.00	8	철강및금속	3.81
4	운수장비	9.53	9	전기가공업	1.65
5	KOSDAQ	7.68	10	기타	11.29

주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 종목 상위 10

(단위: %) ✓

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	11.49	6	주식	LS	1.92
2	주식	POSCO	2.72	7	주식	LG전자	1.92
3	주식	GS	2.52	8	주식	한국금융지주	1.91
4	주식	현대차	2.25	9	주식	하나금융지주	1.89
5	주식	대교	2.13	10	주식	현대모비스	1.80

※ 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	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
	삼성전자	537	1,198	11.49	대한민국	KRW	전기전자	
	POSCO	1,008	283	2.72	대한민국	KRW	철강및금속	
	GS	3,577	263	2.52	대한민국	KRW	서비스업	
	현대차	1,434	235	2.25	대한민국	KRW	운수장비	
	대교	26,525	222	2.13	대한민국	KRW	서비스업	
	LS	2,713	200	1.92	대한민국	KRW	서비스업	
	LG전자	2,397	200	1.92	대한민국	KRW	전기전자	
	한국금융지주	3,288	199	1.91	대한민국	KRW	금융업	
	하나금융지주	4,711	197	1.89	대한민국	KRW	금융업	
	현대모비스	667	188	1.80	대한민국	KRW	운수장비	

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	85	6,320,056	0	0	2109000131
김대환	본부장	47	37	1,157,106	0	0	2109000701
윤하국	선임운용역	35	3	49,447	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.

투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2009.12. 3. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2012. 4. 6. ~ 2014.10.29.	이병창
부책임운용역	2015.10.30. ~ 현재	김대환
부책임운용역	2014. 6. 3. ~ 현재	윤하국

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분		전기 2016.12. 1.~2017.2.28.		당기 2017. 3. 1.~2017.5.30.	
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
신영마라톤 증권투자신탁 F1호(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	2	0.02	3	0.03
	단순매매·중개수수료	1	0.01	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
	합계	3	0.03	4	0.04
신영마라톤 증권투자신탁 F1호(주식) A형	증권거래세	4	0.04	5	0.06
	자산운용사	11	0.16	10	0.16
	판매회사	15	0.22	14	0.22
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	28	0.39	24	0.40
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.02	2	0.03
	단순매매·중개수수료	1	0.01	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
신영마라톤 증권투자신탁 F1호(주식) S형	합계	2	0.03	3	0.04
	증권거래세	3	0.04	3	0.06
	자산운용사	4	0.16	5	0.16
	판매회사	2	0.09	3	0.09
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	7	0.26	8	0.26
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.02	1	0.03
	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
신영마라톤 증권투자신탁 F1호(주식) S형	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	1	0.03	1	0.04
신영마라톤 증권투자신탁 F1호(주식) S형	증권거래세	1	0.04	2	0.06

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 / ※ 발행분담금내역: 해당사항 없음

총보수 · 비용비율

(단위 : 연환산, %) ✓

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수 · 비용비율	매매 중개수수료비율
신영마라톤증권자 투자신탁F1호(주식)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1508
	당기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1403
종류(Class)별 현황					
신영마라톤증권자 투자신탁F1호(주식)A형	전기	1.6024	0.0000	1.6024	0.1407
	당기	1.6023	0.0000	1.6023	0.1483
신영마라톤증권자 투자신탁F1호(주식)S형	전기	1.0523	0.0000	1.0523	0.1401
	당기	1.0522	0.0000	1.0522	0.1495

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 : 2016.12. 1.~2017. 2.28. / 당기 : 2017. 3. 1.~2017. 5.30.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 (주식 모펀드 기준)

(단위 : 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,020,933	39,258	761,154	28,860	18.95	76.01

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %) ✓

2016. 9. 1. ~ 2016.11.30.	2016.12. 1. ~ 2017. 2.28.	2017. 3. 1. ~ 2017. 5.30.
12.22	14.28	18.95

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁F1호(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

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 조화가 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 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 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 취득권유 및 설명, 투자 설명서 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 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.