신영자산운용

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

신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)

자산운용보고서

운용기간 : 2020.03.01. ~ 2020.05.30.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2020.05.30. 기준)

신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)은 국내 저평가 가치주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 90% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 주식형 집합투자기구입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 1.46%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 2.17%로 비교지수대비 0.71%p 저조한 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

최근 3개월	최근 1년
+ 1.46%	- 5.20%
비교지수 :+2.17% 비교지수대비 : -0.71%p	비교지수 : +0.02% 비교지수대비 :-5.22%p

최근 3년	최근 5년
- 12.29%	+ 3.64%
비교지수 : -11.34% 비교지수대비 : -0.95%p	비교지수 : -2.33% 비교지수대비 : +5.97%p

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]	(%)
전기전자	27.68
화학	11.57
서비스업	10.96
유통업	10.16
코스닥	8.32

투자대상 종목 상위 5	(%)
삼성전자	18.34
SK하이닉스	4.15
카카오	4.08
엔씨소프트	3.80
삼성전자우	3.24

CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 신영마라톤증권자투자신탁F1(주식)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
2. 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권자F1투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 KEB은행의 확인을 받아 판매회사인 'KEB하나은행, 펀드온라인코리아 외 4개사'를 통해 투자자에게 제공됩니다.

   각종 보고서 확인 :

   - 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
4. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
5. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 수 있습니다. 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님께 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

한눈에 보는 펀드 현황

- 운용 경과

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
- 각 자산별 보유 내역
- 투자 환경 및 운용 계획

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

< 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영마라톤증권자투자신탁F1호[주식]의 최근 3개월 수익률은 +1.46%로 양(+)의 절대 수익을 기록했으나, 비교지수 수익률 +2.17% 대비해서는 0.71%p 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

2월 주식 시장은 2월 중순 이후 대구/경북 중심으로 코로나19가 급속히 확산되며 확진자가 급증하자 급락 전환했으며, 3월 들어 중국을 제외한 글로벌 국가에서도 뒤늦게 코로나19가 확산되면서 글로벌 증시가 동반 하락했고, 안전자산 선호심리가 강화되는 모습이었습니다. 이후 각국 중앙은행 및 정부의 정책 공조가 발빠르게 이루어지자 4월 주식 시장은 2~3월의 낙폭을 일부 되돌리며 급반등했습니다.

5월에도 글로벌 주식시장은 풍부한 유동성 환경 하에서 코로나 백신 개발 가능성 및 주요국의 경제 재개에 대한 기대감으로 동반 상승했습니다. 미국의 화웨이 제재 행정명령 연장, 중국 기업 나스닥 상장 제한, 홍콩 국가보안법 이슈 등으로 미-중 갈등이 다시 고조된 점은 증시에 부담 요인이었으나 원자재 가격 상승 및 경기 지표 바닥 확인 등에 힘입어 상승세가 지속되었습니다.

동 펀드는 현금흐름 악화로 자금 경색 우려가 있거나, 코로나19 확산 정점 이후에도 당분간 실적 개선 가능성 낮을 것으로 전망되는 종목들을 매도하여 상대적 매력도 우위 종목들로 교체했습니다. 업종별로는 유가 급락으로 재고 평가손실이 불가피하나 2사분기 후반으로 갈수록 유가 변동성이 축소될 수 있다는 가정 하, 저유가 상황이 이어질 경우 업황에 우호적일 수 있는 화학 및 정유 업종을 추가 매수했습니다. 또한 자동차 업종은 그간 상대수익률 관점에서 열위였으나 점진적인 가동률 회복 및 소비심리 회복 시 현대차 그룹의 신차 경쟁력이 강점이 될 수 있다는 판단 하에 현대차그룹 대형주 위주로 투자 비중을 높였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

최근 가파른 지수 상승이 부담스러울 수 있으나, 증시에 우호적인 각국의 확장적 정책 및 경제 활동 재개 기대감은 유효해 추가 상승의 속도 조절 가능성이 존재하더라도 큰 폭의 지수 조정 가능성은 낮다는 판단입니다. 현재 2020년 KOSPI 순이익 전망치는 97조원 수준이나 2분기 실적발표 이후 하반기 전망에 대한 충분한 추가 하향 조정이 필요함을 감안해 2019년 순이익 74조원 대비 감익되는 수준까지 낮아질 것으로 보입니다. 그러나 경기 반등을 앞두고 추정치는 하락하지만 멀티플이 팽창되며 주가 상승을 견인할 수 있을 것으로 전망하며 투자자들의 관심 역시 2021년 이익 개선으로 향할 것으로 기대합니다.

동 펀드는 매크로 이벤트, 주식 시장 단기 전망에 의존하지 않고, 영업가치 혹은 자산가치 대비 현저히 저평가된 종목 선정하여 장기 투자/분산 투자하는 것을 기본 전략으로 하고 있습니다.

5월까지 증시 상승 국면에서 성장주, 특히 소프트웨어 및 헬스케어 업종에 대한 쏠림이 강했으나 추가적으로 주식 시장이 상승한다면 업종별 순환매 가능성이 높을 것으로 전망합니다. 최근 미국 주식시장 역시 일간으로 주도 업종이 교차되는 양상을 보이고 있습니다. 이러한 시장 환경에서는 개별 주식 접근 관점에서 기업 실적 추정치의 향후 방향성과 가격 매력도에 더욱 집중하는 것이 중요하다는 판단 하에, 균형감과 유연성을 잃지 않되 일관성 있게 펀드 운용에 임하며 성과 개선에 힘쓰겠습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)	18108	3등급 (다소높은위험)
신영마라톤증권모투자신탁F1호(주식)	18107	
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)A형	52814	
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)S형	AQ307	

펀드종류	주식형, 개방형, 추가형, 모자형, 종류형	최초설정일	2009.12.03.
운용기간	2020.03.01. ~ 2020.05.30.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	하나은행, 한국포스증권 외 4개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	국내 저평가 가치주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 90% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 주식형 집합투자기구입니다.		

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 투자비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %p)

펀드 명칭	항목	전기말 (2020.02.29.)	당기말 (2020.05.30.)	증감률
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)	자산 총액 (A)	16,246	16,008	-1.46
	부채 총액 (B)	23	24	4.66
	순자산총액 (C=A-B)	16,223	15,984	-1.47
	발행 수익증권 총 수 (D)	16,154	15,686	-2.90
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,004.28	1,019.00	1.47
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)A형	기준가격	990.04	1,001.18	1.13
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)S형	기준가격	1,001.12	1,013.67	1.25

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.
주) 상기 재산현황에서 기준가격의 증감률은 펀드의 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위 : %, %p)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)	1.46	-4.59	0.07	-5.20	-20.06	-12.29	3.64
(비교지수 대비 성과)	-0.71	-2.38	-3.13	-5.22	-6.37	-0.95	5.97
종류(Class)별 현황							
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)A형	1.12	-5.28	-1.02	-6.60	-22.39	-16.21	-4.07
(비교지수 대비 성과)	-1.05	-3.07	-4.22	-6.62	-8.70	-4.87	-1.74
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)S형	1.25	-5.02	-0.60	-6.07	-21.52	-14.67	-1.18
(비교지수 대비 성과)	-0.92	-2.81	-3.80	-6.09	-7.83	-3.33	1.15
비교지수주)	2.17	-2.21	3.20	0.02	-13.69	-11.34	-2.33

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 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	기타			
전기	-991	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-989
당기	183	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	183

※ 전기 : 2019.12.01.~2020.02.29. / 당기 : 2020.03.01.~2020.05.30.

3. 자산 현황

자산구성 현황

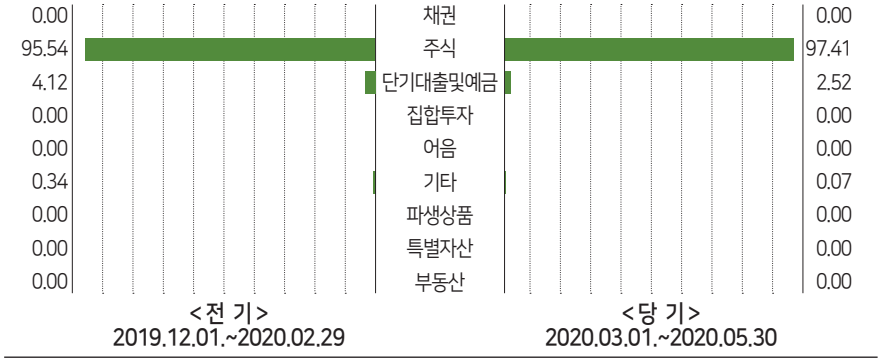
(단위 : 백만원, %, %p)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	15,593 (97.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	403 (2.52)	12 (0.07)	16,008 (100.00)
합계	15,593	0	0	0	0	0	0	0	0	403	12	16,008

* ( ) : 구성 비중

자산별 구성비중

(단위 : %, %p)



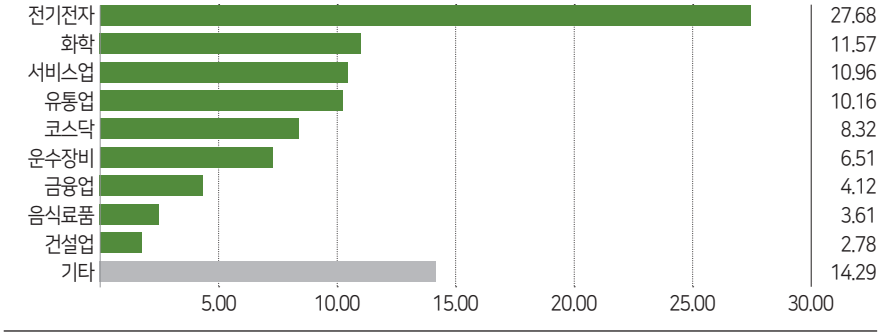
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	27.68	6	운수장비	6.51
2	화학	11.57	7	금융업	4.12
3	서비스업	10.96	8	음식료품	3.61
4	유통업	10.16	9	건설업	2.78
5	코스닥	8.32	10	기타	14.29

주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.
* ( ) : 구성 비중

-각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)-

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

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	57,923	2,937	18.34		S-Oil	6,326	447	2.79	
SK하이닉스	8,156	665	4.15		농심	1,399	442	2.76	
카카오	2,478	653	4.08		대림산업	4,698	434	2.71	
엔씨소프트	770	609	3.8		롯데케미칼	2,227	419	2.62	
삼성전자우	12,097	518	3.24		LG화학	1,022	399	2.49	

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	67	5,840,037	1	5,211	2109000131
원주영	책임운용역	1974	27	1,870,020	2	568,153	2109000987
이청효	부책임운용역	1985	12	338,583	0	0	2111000754

※ 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	2009.12.03. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2020.02.25. ~ 현재	이청효
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2020.02.24.	이철
부책임운용역	2014.06.03. ~ 2019.05.02.	윤하국
부책임운용역	2015.10.30. ~ 2017.11.16.	김대환

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2019.12.01.~2020.02.29. 금액	전기 비율주1)	당기 2020.03.01.~2020.05.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤증권자투자신탁F1호(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
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	7	0.04	8	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	3	0.02
		합계	10	0.05	11	0.07
	증권거래세		12	0.06	13	0.09
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)A형	자산운용사		15	0.12	13	0.12
	판매회사		28	0.22	23	0.22
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		45	0.36	37	0.36
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	5	0.04	5	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.02
		합계	7	0.05	7	0.07
	증권거래세		8	0.06	9	0.09
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)S형	자산운용사		7	0.12	6	0.12
	판매회사		5	0.09	4	0.09
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		13	0.22	11	0.22
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	2	0.04	2	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.02
		합계	3	0.05	3	0.07
	증권거래세		4	0.06	4	0.09

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

총보수·비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분		총보수·비용비율주1)	매매 · 중개수수료 비율주2)	합계(A+B)
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)	전기	0.0000	0.0965	0.0965
	당기	0.0000	0.1491	0.1491
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)A형	전기	1.4562	0.0978	1.5540
	당기	1.4563	0.1507	1.6070
신영마라톤증권자투자신탁F1호(주식)S형	전기	0.9046	0.0944	0.9990
	당기	0.9047	0.1465	1.0512

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 : 2019.12.01.~2020.02.29. / 당기 : 2020.03.01.~2020.05.30.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,798,345	80,214	3,895,218	74,148	36.74	147.35

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019.09.01. ~ 2019.11.30.	2019.12.01. ~ 2020.02.29.	2020.03.01. ~ 2020.05.30.
6.96	28.56	36.74

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 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 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 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 맡긴 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.