

# 자산운용보고서

(신영마라톤증권투자신탁A1호(주식

(운용기간 : 2011년06월09일 ~ 2011년09월08일)

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

**(신영자산운용(주**

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩 6,7층  
(전화 02-2004-9500, [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr))

## 목 차

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 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)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전을
  - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)		1등급	52986
펀드의 종류	주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.12.09
운용기간	2011.06.09 ~ 2011.09.08	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	HMC투자증권 HSBC은행 IBK투자증권 KB투자증권 KDB생명 KTB투자증권 LIG투자증권NH투자증권 SC제일은행 SK증권 경남은행 골든브릿지투자증권 광주은행 교보생명보험 교보증권 기업은행 대신증권 대우증권 대한생명보험 동부증권 중앙종합금융증권 메리츠종합증권 미래에셋생명 미래에셋증권 부산은행 비에스투자증권 삼성생명보험 삼성증권 삼성화재해상보험 솔로몬투자증권 수협중앙회 신영증권 신한금융투자 신한은행 우리은행 우리투자증권 유진투자증권 이트레이드증권 제주은행 키움증권 푸르덴셜투자증권 하나대투증권 하나은행 하이투자증권 한국투자증권 한맥투자증권 한양증권 한화증권 현대증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	저평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영마라톤증권A1(주식)	자산 총액 (A)	570,146	523,391	-8.20
	부채 총액 (B)	5,982	3,354	-43.93
	순자산총액 (C=A-B)	564,164	520,037	-7.82
	발행 수익증권 총 수 (D)	550,576	568,255	3.21
	기준가격 <sup>주</sup> (E=C/D×1000)	1,024.68	915.15	-10.69

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

지난 3개월간 주식 시장은 매우 큰 변동성을 나타내며 큰 폭으로 하락 하였습니다. 2,100선을 넘나들던 KOSPI는 유럽에서 시작된 글로벌 경제 위기에 대한 우려가 확산되면서 1,600선 까지 하락하기도 하였습니다. 이후 낙폭 과대에 따른 매수세 유입으로 1,800선에 머물고 있는 상황입니다. 올해 연 초의 종합주가지수가 2,050이라는 점을 고려하면 연초대비 10% 이상 하락한 상황으로 모든 투자자들이 주식시장에서 저조한 수익률을 나타내고 있습니다.

현재 글로벌 경기침체에 대한 우려가 확산되고 있는데, 특히 재정위기를 겪고 있는 유럽 및 미국 등 주요 선진국들의 경기둔화가 향후 몇 년간 지속될 수도 있다는 우려감이 주식시장의 상승을 막고 있는 모습입니다. 상대적으로 아시아를 포함한 이머징 시장의 경기 환경은 양호한 상황이지만, 우리나라처럼 전체 GDP의 50%를 수출에 의존하고 있는 나라는 글로벌 경기에 대한 영향을 많이 받을 수 밖에 없는 모습입니다.

본 펀드는 지난 3개월간 비교지수 정도의 수익률을 기록하였습니다. 상대적으로 방어적인 포트폴리오를 구성하고 있었지만, 시장대비 방어적인 모습을 보여주지 못하였습니다. 특히 지난 3개월간은 내수 업종이 시장 수익률을 크게 상회 하였습니다. 상대적으로 싸지 않은 밸류에이션이었지만 경기 둔화기에 안정적인 성장세가 주목 받으며 주가는 큰 폭으로 상승하였습니다. 이와 반대로 기존에 시장을 주도했던 자동차, 정유, 화학 업종의 경우 큰 폭으로 하락하며 기존의 상승분을 대부분 반납하였습니다. 연초부터 자운형 랩 등을 포함한 일부 기관들의 실흠현상에 대한 반작용이라 할 수 있습니다.

본 펀드는 시장의 흐름을 추종하지 않고 개별 기업들의 기업가치 분석에 입각하여 포트폴리오를 조정하였습니다. 비중을 늘린 업종은 통신, 유틸리티, 내수 업종이며 비중을 줄인 종목은 IT, 화학 등 입니다. 개별 종목 중에서는 시장에서 장기간 소외되어 기업가치 대비 저평가 되어 있는 종목들에 대한 비중을 늘렸습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

현재 가장 주목해야 할 이슈는 유럽 및 미국으로부터 시작된 신용위기가 글로벌 경기에 미치는 영향입니다. 우리나라는 전체 GDP의 50%가 수출에 의존하고 있습니다. 따라서 글로벌 신용위기가 우리나라 경제에 미치는 영향은 매우 큼니다. 이렇게 대외변수에 매우 의존적인 경제 구조 때문에 다른 글로벌 주식시장에 비해 국내 주식 시장이 더 큰 변동성을 나타내고 있습니다. 글로벌 경제위기는 결국 글로벌 수요에도 큰 영향을 미치게 되며, 그렇게 되면 기업들의 이익 전망에도 많은 영향을 주게 될 것입니다. 결국 향후의 가장 큰 변수는 글로벌 신용위기로 인한 글로벌 수요 감소와 이로 인해 국내 기업들의 이익이 얼마나 더 줄어든 것인가라고 할 수 있습니다. 현재 애널리스트들의 기업이익 예상치를 기준으로 한국 시장의 밸류에이션은 PER 9배 수준으로 역사적으로나 글로벌 다른 시장대비로 비싸지 않은 수준입니다. 그러나 애널리스트들의 이익 추정치가 지속적으로 하향되고 있는 상황이며, 앞으로 경기 둔화의 속도가 가속화 되는 경우 현재의 기업 이익 예상치에 대한 신뢰도는 낮은 상황이어서 현재의 주가 수준을 싸다고 단정 짓기도 어려운 상황입니다.

본 펀드는 보수적인 경기 환경 가운데서도 밸류에이션 매력도가 있는 종목들을 선별하는 작업을 지속하고 있습니다. 또한 불황을 이겨낼 경쟁력을 가지고 있는 기업들과 안정적인 재무구조를 바탕으로 불황에도 장기간 버틸 내성을 가지고 있는 기업들에 대한 투자 비중을 늘려갈 계획입니다. 그리고 성장성 보다는 내재가치 대비 저평가되어 있는 기업들이 재평가 받을 수 있는 좋은 환경에 있다고 판단하고 있어, 성장성이 약하다는 이유로 장기간 소외 받았던 가치주에 대한 투자도 늘려갈 예정입니다. 최근과 같이 저금리 환경에서 주목 받을 수 있는 배당주들과 우선주들에 대한 투자도 지속해 나갈 계획입니다.

또한, 장기적으로 성장세가 이어질 것으로 보이는 아시아 내수 시장은 가장 좋은 투자처라고 판단하고 있습니다. 이러한 투자판단에 따라 아시아 내수 시장에서 좋은 성과를 보이고 있는 기업들에 대한 투자도 늘려갈 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영마라톤증권A1(주식)	-10.69	-9.97	-8.48	1.82
(비교지수 대비 성과)	(-0.58)	(-3.50)	(-3.85)	(-2.11)
비교지수(벤치마크)	-10.11	-6.48	-4.64	3.92

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CD91 10.0%,  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권A1(주식)	1.82	9.43	36.01	75.05
(비교지수 대비 성과)	(-2.11)	(-4.11)	(11.28)	(38.28)
비교지수(벤치마크)	3.92	13.54	24.73	36.77

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CD91 10.0%,  
 \* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	9,153	0	0	0	0	0	0	0	0	202	-2,625	6,729
당기	-57,760	0	0	0	0	0	0	0	0	248	-2,431	-59,944

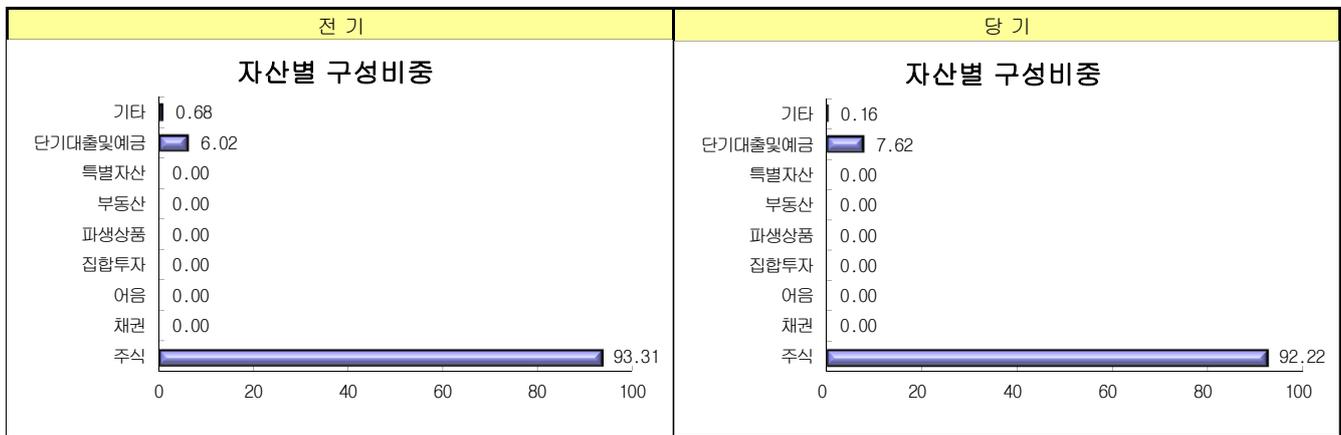
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	482,675	0	0	0	0	0	0	0	0	39,900	816	523,391
(0.00)	(92.22)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.62)	(0.16)	(100.00)
합계	482,675	0	0	0	0	0	0	0	0	39,900	816	523,391

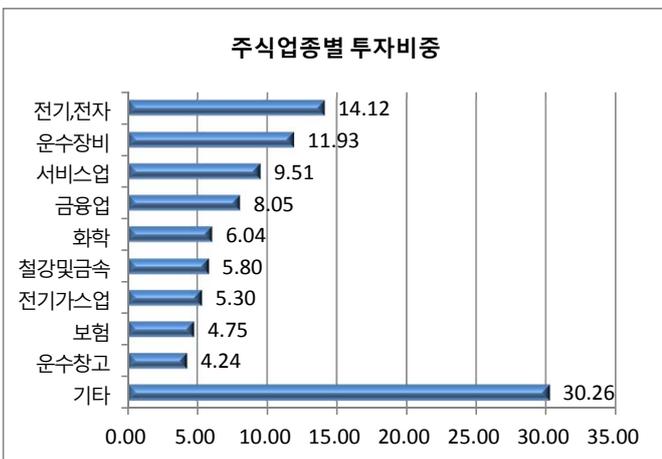
\* ( ) : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전기, 전자	14.12	6	철강및금속	5.80
2	운수장비	11.93	7	전기가스업	5.30
3	서비스업	9.51	8	보험	4.75
4	금융업	8.05	9	운수창고	4.24
5	화학	6.04	10	기타	30.26



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	6.60	6	주식	하나금융지주	2.59
2	주식	현대차우	6.30	7	주식	대한항공	2.38
3	단기상품	콜론(한국씨티은행)	3.62	8	주식	KB금융	2.22
4	주식	POSCO	2.82	9	주식	현대해상	2.04
5	주식	신한지주	2.62	10	주식	현대중공업	1.99

※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**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	43,300	34,553	6.60	대한민국	KRW	전기, 전자	
현대차우	508,351	32,991	6.30	대한민국	KRW	운수장비	
POSCO	34,305	14,733	2.82	대한민국	KRW	철강및금속	
신한지주	318,813	13,708	2.62	대한민국	KRW	금융업	
하나금융지주	382,748	13,530	2.59	대한민국	KRW	금융업	
대한항공	210,530	12,463	2.38	대한민국	KRW	운수창고	

KB금융	275,451	11,596	2.22	대한민국	KRW	금융업	
현대해상	334,056	10,656	2.04	대한민국	KRW	보험	
현대중공업	33,016	10,400	1.99	대한민국	KRW	운수장비	
KCC건설	190,055	9,227	1.76	대한민국	KRW	건설	1%초과(3.28)
삼성화재우	88,716	6,910	1.32	대한민국	KRW	보험	1%초과(2.78)
세방전지	172,832	6,368	1.22	대한민국	KRW	전기, 전자	1%초과(1.23)
차이나그레이트	3,462,894	6,354	1.21	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(3.46)
한세실업	919,688	6,189	1.18	대한민국	KRW	섬유, 의복	1%초과(3.07)
CJ제일제당 우	84,524	5,916	1.13	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(6.37)
대림산업우	242,362	5,816	1.11	대한민국	KRW	건설업	1%초과(6.38)
동성하이켄	1,386,324	5,517	1.05	대한민국	KRW	제조	1%초과(9.81)
하이록코리아	318,826	5,515	1.05	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.34)
세방	340,354	5,462	1.04	대한민국	KRW	운수차고	1%초과(2.03)
화천기공	95,030	5,103	0.98	대한민국	KRW	기계	1%초과(4.32)
한국단자	206,541	4,543	0.87	대한민국	KRW	전기, 전자	1%초과(1.98)
대한제당	168,052	4,486	0.86	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.24)
신영증권	149,346	4,398	0.84	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.59)
신세계 I&C	88,090	4,342	0.83	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(5.12)
한국철강	152,615	4,334	0.83	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(1.66)
영풍정밀	392,373	4,296	0.82	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.49)
대덕전자	639,271	4,276	0.82	대한민국	KRW	전기, 전자	1%초과(1.31)
KC코트벨	242,753	4,223	0.81	대한민국	KRW	기계	1%초과(3.97)
국도화학	84,302	4,198	0.80	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.45)
아세아시멘트	90,090	3,220	0.62	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(1.90)
LG우	144,926	3,195	0.61	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(4.37)
세이브존I&C	1,060,679	3,075	0.59	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.58)
일신방직	32,671	2,777	0.53	대한민국	KRW	섬유, 의복	1%초과(1.36)
코스모화학	164,550	2,747	0.53	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.27)
SJM	596,978	2,746	0.52	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(3.83)
경동가스	51,008	2,703	0.52	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(1.46)
제일연마	427,990	2,311	0.44	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(4.28)
차이나하오란	743,111	2,221	0.42	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(1.86)
일진에너지	337,228	2,057	0.39	대한민국	KRW	제조	1%초과(4.47)
신영증권우	71,832	2,029	0.39	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.02)
삼영전자	223,662	2,008	0.38	대한민국	KRW	전기, 전자	1%초과(1.12)
태평양제약	87,564	1,957	0.37	대한민국	KRW	의약품	1%초과(4.15)
LG하우시스우	71,703	1,641	0.31	대한민국	KRW	화학	1%초과(6.95)
한신공영	167,180	1,502	0.29	대한민국	KRW	건설업	1%초과(1.69)
위닉스	322,089	975	0.19	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.51)

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

#### ▶ 단기대출 및 예금

단위 : 주, 백만원, %

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	한국씨티은행	2011-09-08	18,942	3.18	2011-09-09	대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## 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	본부장	49	4	1,105,585	1	121,046	2109000131
이철진	팀장	36	4	638,731	0	0	2109001106

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※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

기간	투자운용인력
2010.06.07 ~ 2010.10.05 2010.10.06 ~ 현재	허남권 이철진

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음.			

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영마라톤증권A1(주식)	자산운용사	996	0.17	928	0.17
	판매회사	1,579	0.27	1,455	0.26
	펀드재산보관회사(신탁업자)	38	0.01	35	0.01
	일반사무관리회사	7	0.00	7	0.00
	보수합계	2,619	0.44	2,425	0.44
	기타비용**	5	0.00	4	0.00
	매매·중개수수료	236	0.04	266	0.05

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
신영마라톤증권A1(주식)	전기	1.7708	0.1209	1.8917
	당기	1.7665	0.1422	1.9087

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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,567,773	161,366	4,020,184	153,669	29.42	116.73

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

10년12월09일 ~ 11년03월08일	11년03월09일 ~ 11년06월08일	11년06월09일 ~ 11년09월08일
13.75	29.79	29.42

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, HSBC은행, IBK투자증권, KB투자증권, KDB생명, KTB투자증권, LIG투자증권, NH투자증권, SC제일은행, SK증권, 경남은행, 광주은행, 교보생명, 교보증권, 기업은행, 대신증권, 대우증권, 대한생명보험, 동부증권, 동양종합금융증권, 메리츠증권, 메리츠증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부산은행, 브릿지증권, 비에스투자증권, 삼성생명, 삼성증권, 삼성화재재해상보험, 솔로몬투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)  
금융투자협회

[www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr)  
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-2004-9500

## 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 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 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도 해약을 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.