

자산운용보고서

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)

(운용기간 : 2011년09월09일 ~ 2011년12월08일)

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)

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
신영마라톤증권투자신탁A1(주식)		1등급	52986
펀드의 종류	주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.12.09
운용기간	2011.09.09 ~ 2011.12.08	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	HMC투자증권, HSBC은행, IBK투자증권, KB투자증권, KDB생명, KTB투자증권, LIG투자증권, NH투자증권, SC제일은행, SK증권, 경남은행, 골드브릿지증권, 광주은행, 교보생명보험, 교보증권, 기업은행, 대신증권, 대우증권, 대한생명보험, 동부증권, 동양증권증권, 메리츠증권증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부산은행, 비에스투자증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 솔로몬투자증권, 수협중앙회, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 우리투자증권, 유진투자증권, 이트레이드증권, 제주은행, 키움증권, 한국투자증권	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)	523,391	556,576	6.34
	부채 총액 (B)	3,354	4,842	44.39
	순자산총액 (C=A-B)	520,037	551,734	6.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	568,255	586,161	3.15
	기준가격(주) (E=C/D×1000)	915.15	941.27	2.85

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영마라톤증권A1(주식)	2011-12-09	0	586,161	941.27	941.27	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 3개월간 종합주가지수는 1,800 초반에서 1,900까지 소폭 상승하며 마감하였습니다. 유럽의 재정위기 우려감에 따라 주식시장은 큰 폭의 변동성을 나타내면서 상승하였지만, 불안감을 완전히 해소하지는 못하는 모습이었습니다. 선진국들의 경기둔화 우려와 중국의 경착륙 우려 등 글로벌 경기 환경은 여전히 좋지 못한 상황이었습니다. 그러나 장기간 이어진 저금리 환경으로 인해 시장의 유동성은 매우 풍부한 상황입니다. 글로벌 경기둔화 우려와 풍부한 유동성이라는 악재와 호재가 공존하며 시장은 큰 폭으로 상승하기도 어렵고 하락하기도 어려운 박스권의 장세를 이어갔습니다.

본 펀드는 지난 분기 벤치마크 대비 다소 부진한 성과를 거두었습니다. 상대적으로 경기 민감주에 대한 비중을 줄이고 밸류에이션 매력이크고 장기 소외되었던 섹터의 비중을 늘렸습니다. 아직도 불안한 글로벌 경기환경이 지속될 것이라 판단하여 경기에 영향을 덜 받는 종목들의 비중을 늘렸습니다. 지난 분기 비중을 늘린 종목은 한국전력, 가스공사, LG유플러스, 동양생명, 대교 등입니다. 유틸리티 섹터의 경우 전기, 가스료 인상이 시작 되었고 더 이상 요금인상을 하지 않고는 견딜 수 없는 수준까지 이르러, 요금인상과 함께 그 동안 하락했던 주가도 회복될 것으로 전망하고 있습니다. 비중을 줄인 종목은 글로벌 경기환경의 불확실로 인해 정유, 화학, 철강, 자동차 섹터의 비중을 축소 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[투자환경 및 시장전망]

- ① 외부 변수의 추가 영향력 강화: 최근 들어 주가 지수의 방향성은 개별 기업의 실적보다는 유럽 재정위기 해결을 위한 구제금융의 진척사항, 국제 상품가격과 주요국의 소비 지표, 환율 등 외부 변수에 민감하게 반응 중임
- ② 위험자산 선호도가 하락 중: 유럽 재정위기와 함께 당분간 V자형 경기회복을 기대하기 어렵다는 점에서 위험자산인 신흥국 증시나 국제 상품 등 위험자산에 대한 현금화 욕구를 자극
- ③ 실적 하향 조정이 진행 중: 월말 기준으로 올해 3분기와 4분기의 실적은 올해 주가 고점 시기에 비해 20% 가까이 하향조정이 되어 있지만 추가적인 악재 출현 시 내년 실적 추정치까지 추가적인 실적 하향 가능성이 있음

④ 과거 사례 분석: 08년 금융위기 사례를 상정해볼 경우 주가 저점은 주당순자산가치의 0.8배수까지 하락하였는데 현재 경기 민감주 중에는 철강, 조선, 기계 업종에 속한 일부 대표주가 이보다 소폭 웃도는 수준에서 거래 중이며 통신, 유틸리티, 제약 업종 역시 과거에 비해 낮은 지수대에 서 거래 중임

⑤ 저성장 국면 진입 예상: 최근에 낙폭과대주 중심으로 반등을 하였지만 추세적인 상승이 지속될지는 의문. 현재 주요국의 재정 여력이 제한적 이고 인플레이션에 대한 경제 참여자들의 지불능력이 다소 훼손되었다는 점에서 V자형 경기 회복보다는 당분간 저성장 기조에 들어설 가능성이 높아 보이기 때문임.

⑥ 이에, 최근의 낙폭 과대주 중심의 반등이 지속된 이후 일반적으로 인식되던 고베타주나 상품주가 향후 주도주로 자리잡지 못할 가능성이 있음.

[운용전략]

① 시장 예측에 기반한 베타의 적극적인 조절보다는 장기적인 초과이익 달성에 보다 무게를 두려고 함.

② 금융시장의 불안이 지속될수록 안전자산에 대한 선호가 강화되면서 주식시장에서도 보다 안정적인 실적과 자산가치를 지닌 기업들에 대한 관심이 높아질 것으로 판단됨. 이러한 관점에서 통신, 유틸리티 업종의 현재 비중을 유지하며 불황을 이겨낼 경쟁력을 가지고 있는 기업들과 안정적인 재무구조를 바탕으로 불황에도 장기간 버틸 내성을 가지고 있는 기업들에 대한 투자 비중을 확대. 최근과 같이 저금리 환경에서 주목 받을 수 있는 배당주들과 우선주들에 대한 투자도 지속해 나갈 계획.

③ 주가의 급등락을 이익실현, 저가매수의 좋은 기회로 삼아 대형주를 저가매수하고 주가 급등 시 거래량이 부족하거나 상대수익률 매력이 떨어 지는 중소형주의 비중을 줄이고자 함.

④ 장기적으로 성장세가 이어질 것으로 보이는 아시아 내수 시장은 가장 좋은 투자처라고 판단. 이러한 투자판단에 따라 아시아 내수 시장에서 좋은 성과를 보이고 있는 기업들에 대한 투자도 늘려갈 계획.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영마라톤증권A1(주식)	2.85	-8.14	-7.40	-5.87
(비교지수 대비 성과)	(-0.57)	(-1.11)	(-4.13)	(-4.50)
비교지수(벤치마크)	3.42	-7.04	-3.28	-1.38

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)	-5.87	11.73	82.44	71.42
(비교지수 대비 성과)	(-4.50)	(-5.04)	(16.02)	(33.42)
비교지수(벤치마크)	-1.38	16.77	66.42	38.01

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	-57,760	0	0	0	0	0	0	0	0	248	-2,431	-59,944
당기	18,318	0	0	0	0	0	0	0	0	397	-2,280	16,435

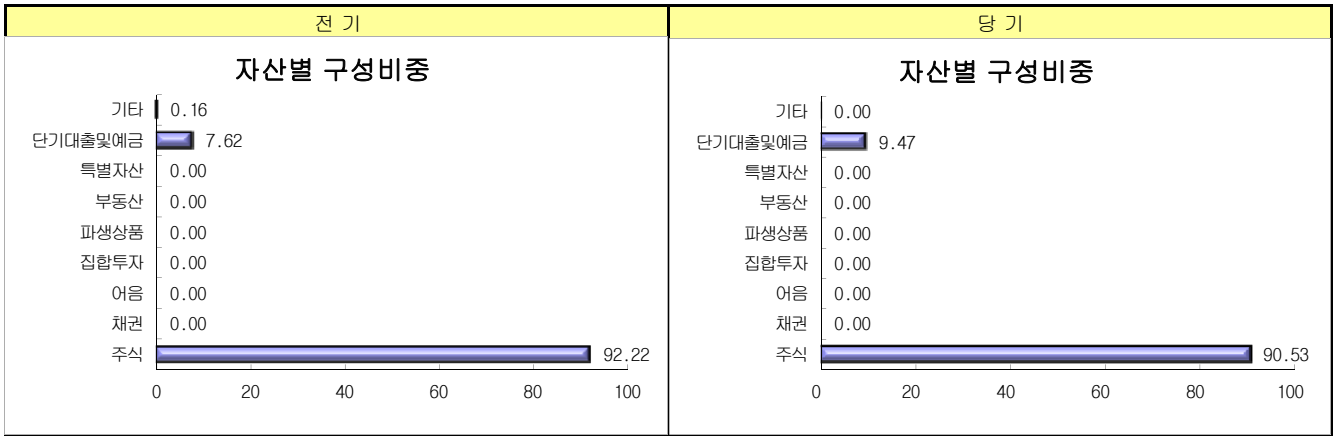
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	503,843	0	0	0	0	0	0	0	0	52,726	6	556,576
(0.00)	(90.53)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.47)	(0.00)	(100.00)
합계	503,843	0	0	0	0	0	0	0	0	52,726	6	556,576

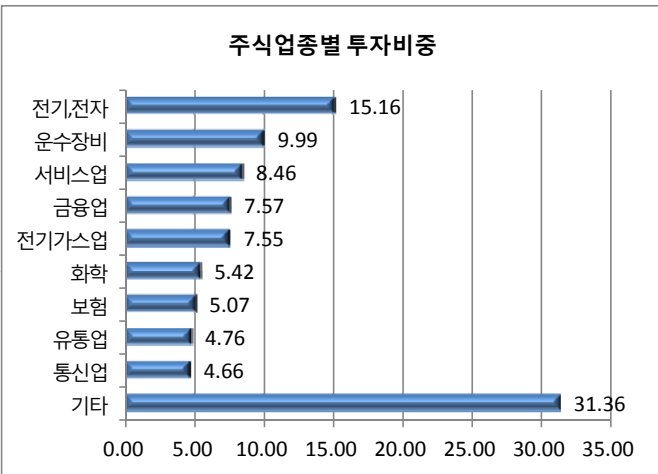
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전기, 전자	15.16	6	화학	5.42
2	운수장비	9.99	7	보험	5.07
3	서비스업	8.46	8	유통업	4.76
4	금융업	7.57	9	통신업	4.66
5	전기가스업	7.55	10	기타	31.36



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	7.09	6	주식	한국가스공사	2.67
2	주식	현대차우	6.05	7	주식	하나금융지주	2.64
3	단기상품	콜론(한국씨티은행)	3.88	8	주식	신한지주	2.54
4	주식	LG유플러스	2.87	9	주식	POSCO	2.46
5	주식	한국전력	2.76	10	주식	현대해상	2.22

※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	37,099	39,473	7.09	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차우	507,039	33,667	6.05	대한민국	KRW	운수장비	
LG유플러스	2,253,676	15,956	2.87	대한민국	KRW	통신업	
한국전력	581,092	15,340	2.76	대한민국	KRW	전기가스업	
한국가스공사	359,225	14,853	2.67	대한민국	KRW	전기가스업	
하나금융지주	382,748	14,678	2.64	대한민국	KRW	금융업	
신한지주	338,813	14,162	2.54	대한민국	KRW	금융업	
POSCO	34,675	13,679	2.46	대한민국	KRW	철강및금속	
현대해상	371,216	12,361	2.22	대한민국	KRW	보험	
대덕전자	714,261	8,642	1.55	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.46)
한세실업	1,252,530	8,391	1.51	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(3.13)
세방전지	182,832	8,254	1.48	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.31)
차이나그레이트	4,157,137	7,649	1.37	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(4.16)
삼성화재우	88,716	6,520	1.17	대한민국	KRW	보험	1%초과(2.78)
KCC건설	191,055	6,132	1.10	대한민국	KRW	건설	1%초과(3.29)
E1	113,518	6,095	1.10	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.65)
하이록코리아	325,661	5,992	1.08	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.39)
CJ제일제당 우	84,524	5,933	1.07	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(6.37)
동성하이켄	1,122,324	5,914	1.06	대한민국	KRW	제조	1%초과(7.94)
대교	930,780	5,789	1.04	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.10)
대림산업우	242,362	5,659	1.02	대한민국	KRW	건설업	1%초과(6.38)
화천기공	105,430	5,461	0.98	대한민국	KRW	기계	1%초과(4.79)
세방	343,354	5,390	0.97	대한민국	KRW	운수창고	1%초과(2.04)
차이나하오란	1,618,111	5,226	0.94	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(4.05)
한국단자	200,541	4,792	0.86	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.93)
대한제당	207,312	4,747	0.85	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.76)
KC코트렐	258,253	4,467	0.80	대한민국	KRW	기계	1%초과(4.22)
한국철강	176,165	4,324	0.78	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(1.91)
신세계 I&C	92,790	4,268	0.77	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(5.39)
경동가스	81,008	4,204	0.76	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(2.32)
신영증권	149,546	4,127	0.74	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.59)
영풍정밀	404,785	3,699	0.66	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.57)
모두투어	145,000	3,639	0.65	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(1.73)
아세아시멘트	104,990	3,601	0.65	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(2.22)
SJM	647,338	3,495	0.63	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(4.15)
일진에너지	709,345	3,475	0.62	대한민국	KRW	제조	1%초과(4.70)
LG우	144,926	3,318	0.60	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(4.37)
일신방직	32,671	2,760	0.50	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(1.36)
세이브존I&C	1,183,679	2,651	0.48	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.88)
삼영전자	272,162	2,599	0.47	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.36)
제일연마	435,990	2,489	0.45	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(4.36)
태평양제약	99,524	2,254	0.41	대한민국	KRW	의약품	1%초과(4.72)
신영증권우	72,382	1,813	0.33	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.03)
LG하우시스우	71,783	1,633	0.29	대한민국	KRW	화학	1%초과(6.95)
한신공영	167,180	1,210	0.22	대한민국	KRW	건설업	1%초과(1.69)
위닉스	307,089	822	0.15	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.39)

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	2011-12-08	21,621	3.18	2011-12-09	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	1,127,914	1	121,046	2109000131
이철진	팀장	36	4	656,161	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	허남권
2010.10.06 ~ 현재	이철진

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영마라톤증권A1(주식)	자산운용사	928	0.17	873	0.17
	판매회사	1,455	0.26	1,368	0.26
	펀드재산보관회사(신탁업자)	35	0.01	33	0.01
	일반사무관리회사	7	0.00	7	0.00
	보수합계	2,425	0.44	2,280	0.44
	기타비용**	4	0.00	5	0.00
	매매·중개수수료	266	0.05	141	0.03

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	1.7665	0.1422	1.9087
	당기	1.7617	0.1292	1.8909

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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,582,477	74,711	1,448,966	73,546	15.41	61.82

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

11년03월09일 ~11년06월08일	11년06월09일 ~11년09월08일	11년09월09일 ~11년12월08일
29.79	29.42	15.41

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, 골든브릿지증권, 광주은행, 교보생명, 교보증권, 기업은행, 대신증권, 대신증권, 대우증권, 대한생명보험, 동부증권, 동양증권, 메리츠증권, 메리츠증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부산은행, 비에스투자증권, 삼성생명, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 솔로몬투자증권, 수협중앙회, 시영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 우리투자증권, 유지투자증권, 이트레이드증권, 제주은행, 키움증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 각각

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주) www.syfund.co.kr / 02-2004-9500
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

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 출자비용에 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.