

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

한 눈에 보는 펀드 현황 (2017.02.13. 기준)

신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)은 자산의 60% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 채권 및 유동성 자산에 투자하여 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산 가치의 증식을 장기적으로 추구하는 주식혼합형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 -0.73%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -2.60%로 비교지수대비 1.87%pt 상회하는 성과를 보였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + 종합채권 1-2년 X 36% + CALLX 10%)

최근 3개월
-0.73%
비교지수 : -2.60%
비교지수대비: +1.87%pt

최근 1년
+7.71%
비교지수 : +8.79%
비교지수대비: -1.08%pt

최근 3년
+12.52%
비교지수 : +14.61%
비교지수대비: -2.09%pt

최근 5년
+17.23%
비교지수 : +17.05%
비교지수대비: +0.18%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5	(%)
금융업	21.44
전기전자	15.57
코스닥	11.35
화학	10.59
운수장비	9.50

투자대상 종목 상위 5	(%)
산금15신이0400-0825-1	9.64
우리은행21-03-활인01-갑-23	6.74
삼성전자	6.58
산금17신이0200-0830-3	4.81
통안0160-1904-02	4.81

신영연금60증권전환형 투자신탁(주식혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2017.11.14. ~ 2018.02.13.



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
- 자본시장과금융투자업에 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

- 운용 경과

- 투자환경 및 운용 계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

3. 자산 현황

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

6. 투자자산 매매내역

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

< 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영연금60증권전환형 펀드의 3개월 수익률은 -0.73%로 비교지수 -2.60% 대비 1.87%pt 상회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + 종합채권 1-2년 X 36% + CALL X 10%)

[주식 부문]

해당기간 초 KOSPI는 원화강세가 빠르게 진행되고 18년 반도체호황 지속가능여부에 대한 우려가 커지면서 IT업종을 중심으로 하락했습니다. 이후 2018년을 시작하면서 경기지표의 지속적인 개선과 달러약세, 원자재강세등으로 예상보다 글로벌 증시 상승이 빠르게 진행되었고 국내증시도 외국인 순매수에 힘입어 상승했습니다. 2월 이후에는 미국 금리인상 속도에 대한 우려감이 커지고 중국과 ECB도 긴축가능성이 제기되면서 글로벌 증시는 조정을 보였습니다. 2월 하락은 대형주보다 중소형주와 KOSDAQ의 하락폭이 좀 더 큰 모습이 나타났습니다. 펀드는 내수, 소재, 산업재를 중심으로 저평가되어있다고 판단되는 중소형주 종목들 위주로 교체매매를 진행했습니다.

[채권 부문]

12월 채권시장은 월초 저가 매수세로 소폭의 강세흐름을 보였으나 월중반 미국의 세제 개편안 통과 기대감으로 글로벌 금리 상승과 함께 국내 금리도 동조하는 모습을 보였습니다. 금통위 의사록에서 시장 친화적인 코멘트가 일부 나오면서 시장은 안정을 찾았지만 월말 외국인의 대규모 선물 현물 매도로 금리가 크게 상승하였습니다. 1월은 월초 단기자금의 유입으로 단기물을 중심으로 안정적인 모습을 보였지만 BOJ의 완화정책 축소 가능성, 중국의 미국 국채 매도 가능성, 감세안 통과에 따른 물가상승 압력 등 약세 재료가 부각되면서 미국 금리 상승과 함께 국내 금리도 동반 상승하였습니다. 한편, 한국은행은 기준금리를 만장일치로 동결하고 시장 친화적인 모습을 보였지만, 전반적으로 글로벌 금리 상승 압력에 따라 투자심리가 위축된 모습이었습니다. 2월 미국 채권시장은 월초 임금상승률의 증가로 금리 인상에 대한 우려감이 커졌고, 월중에도 소비자물가의 상승 및 트럼프 예산증액안이 통과되면서 월중 금리가 상승하였습니다. 한편, 국내채권시장은 미국시장과는 달리 물가가 두달연속 부진하게 나왔고, 산업생산도 시장예상보다 좋지 못하면서 금리가 보험권에 머물렀습니다. 월초 미국금리 상승에 따라 금리가 소폭 올랐으나 월말 한국은행의 비둘기적 모습에 따라 금리가 다시 반락하는 등 좁은 움직임을 보였습니다.

11월 금리인상 이후 연말 불확실성이 해소되었고, 연말 은행채, 공사채 등 우량 크레딧 채권이 약세를 보임에 따라 2.5년 이내 캐리가 높은 시중은행채를 중심으로 캐리가 높은 시중은행채를 중심으로 크레딧 스프레드가 확대되어 우량 급매물 위주로 교체전략을 모색하였습니다. 1월 이후 미국 경기지표 호조에 따른 글로벌 금리 상승 압력과 트럼프의 재정정책 및 무역정책의 불확실성, 그리고 신임 한국은행 총재 내정 예정을 앞두고 변동성 확대 국면이라 판단하여 보수적 관점에서 안정적인 캐리 수익 확보에 중점을 두고 운용하였습니다.

[주식 부문]

2017년 글로벌 주식시장이 연초기대보다 높은 상승률을 기록했고 올해 미국 금리인상이 여러 차례 예상되면서 전체적인 주식시장 둔화에 대한 우려감이 존재하고 있습니다. 전년보다 시장의 변동성은 분명히 커질 것으로 생각되지만 우려감은 가격에 반영이 되고 있으며 글로벌 경기 지표의 호조세가 지속되면서 시장은 올 해도 상승추세를 이어갈 가능성이 높다고 판단됩니다. 글로벌 경기회복이 지속되고 있는 상황은 국내 수출업체들의 실적에 우호적이며 타 증시대비 높은 밸류에이션은 국내증시의 투자매력도를 높이는 부분입니다. 대기업들을 선두로 진행되고 있는 지배구도의 변화와 주주권익 강화 방향은 중장기 국내증시의 밸류에이션을 높일 수 있는 요인이기도 합니다. 경기민감 업종의 실적이 여전히 좋을 것으로 생각되나 향후 금리의 수준이 높아질수록 밸류에이션 매력이 높은 소외된 중소형 가치주 종목들에 대한 투자매력이 더욱 높아질 수 있다고 판단하고 있습니다. 미국 금리인상 스케줄에 따라 KOSPI도 국내 금리인상 여부와 환율, 외국인자금 흐름 등에 따라 변동성이 커질 것으로 보여 종목별로 옥석가리기가 더욱 중요해질 것으로 보입니다. 펀드는 종목별로 중장기 펀더멘털 우위가 높은 종목으로의 교체를 계속해서 진행할 것이며 수익률 제고를 위해 최선을 다하겠습니다.

[채권 부문]

3월 미국은 그동안 부진했던 물가와 임금상승률이 견조하게 나오고 있는 가운데 기준금리를 25bp 인상할 것으로 예상되고, 연준의 점도표도 상향 조정될 것으로 예상되나 점진적인 통화정책 스탠스는 유지할 것으로 생각됩니다. 다만, 한국의 경우 산업생산이 두달 연속 주춤한 모습이며, 물가가 12월 1.5%에 이어 1월에는 1%까지 하락하면서 물가하락 우려가 높아진 상황입니다. 이주열 한국은행 총재 내정으로 기존의 완화적인 통화정책은 유지될 것으로 보이며, 경기 지표 및 부동산 상황 등을 감안하여 연내 1회내지 2회 인상할 가능성이 있습니다. 점진적이고 완만한 금리 상승 예상되나 트럼프의 무역정책 등 불확실성이 확대되면서 적정 금리 레벨에서는 하락도 가능할 것으로 보입니다. 당사는 글로벌 금리 상승에 따라 중장기 금리는 변동성이 확대될 것으로 예상되나 단기 금리는 한국은행의 점진적 스탠스에 따라 안정된 모습을 전망함에 따라 1.5년~2.5년 중심의 안정적인 포트폴리오로 운용할 계획입니다. 듀레이션 전략은 보수적으로 접근할 계획이며, 레벨 하단에서는 듀레이션을 소폭 감소할 계획입니다. 점진적인 금리 상승을 롤링효과가 커버될 수 있는 레벨에서 보유 이익이 극대화 되도록 운용할 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)	31551	4등급 (보통위험)
펀드종류	최초설정일	2001.02.14.
혼합주식형, 추가형, 일반형	2017.11.14. ~ 2018.02.13.	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
운용기간	존속기간	
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사
신영증권, 우리은행 외 18개사	국민은행	일반사무관리회사
판매회사	신영증권, 우리은행 외 18개사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
상품의 특징	자산의 60% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 채권 및 유동성 자산에 투자하여 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 장기적으로 추구하는 주식혼합형 펀드입니다.	

재산 현황

(단위: 백만원, 백만좌, %, %pt) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2017.11.13.)	당기말 (2018.02.13.)	증감률
신영연금60증권전환형 투자신탁(주식혼합)	자산 총액 (A)	104,079	103,723	-0.34
	부채 총액 (B)	602	688	14.37
	순자산총액 (C=A-B)	103,477	103,035	-0.43
	발행 수익증권 총 수 (D)	93,096	93,386	0.31
	기준가격주(E=C/D×1000)	1,111.51	1,103.33	-0.74

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
신영연금60증권전환형 투자신탁(주식혼합)	-0.73	0.89	3.40	7.71	15.46	12.52	17.23
(비교지수 대비 성과)	1.87	-1.21	0.29	-1.08	-1.88	-2.09	0.18
비교지수주)	-2.60	2.10	3.11	8.79	17.34	14.61	17.05

주) 비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + 종합채권 1-2년 X 36% + CALL 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			
전기	2,031	-33	0	0	0	0	0	0	28	-343	1,683
당기	-643	211	0	0	0	0	0	0	26	-345	-751

※ 전기: 2017.08.14.~2017.11.13. / 당기: 2017.11.14.~2018.02.13.



3. 자산 현황

자산구성 현황

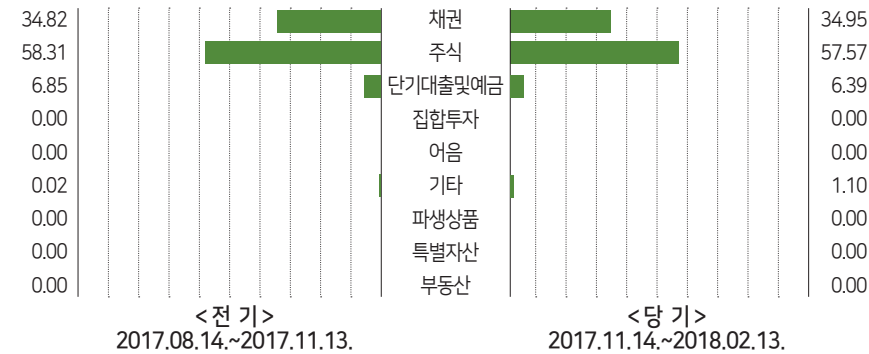
(단위: 백만원, %, %pt) ▾

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 장내		장외	실물자산			
KRW	59,710	36,253	0	0	0	0	0	6,623	1,137	103,723
(1.00)	(57.57)	(34.95)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.39)	(1.10)	(100.00)
합계	59,710	36,253	0	0	0	0	0	6,623	1,137	103,723

* (): 구성비중

자산별 구성비중

(단위: %, %pt) ▾



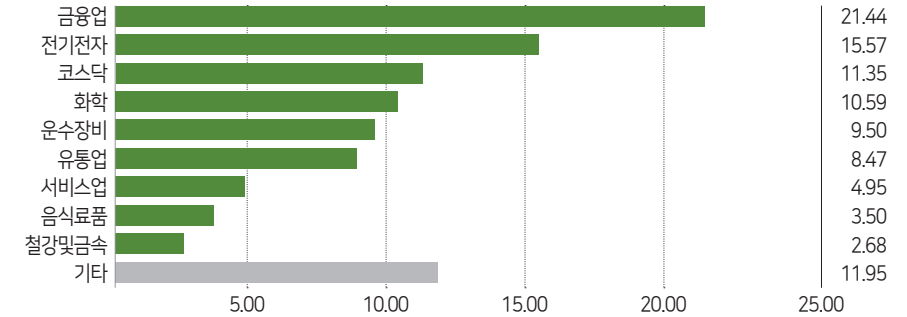
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	21.44	6	유통업	8.47
2	전기전자	15.57	7	서비스업	4.95
3	코스닥	11.35	8	음식료품	3.50
4	화학	10.59	9	철강및금속	2.68
5	운수장비	9.50	10	기타	11.95

주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

- 각 자산별 보유 내역 -

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

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	주식 (단위: 주, 백만원, %)		
					통화	업종	비고
삼성전자	2,872	6,827	6.58	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	14,108	2,151	2.07	대한민국	KRW	운수장비	

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

종류	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
산금15신이 0400-0825-1	10,000	9,998	대한민국	KRW	2015.08.25.	2019.08.25.		AAA	9.64
우리은행21-03- 할인01-갑-23	7,000	6,989	대한민국	KRW	2017.03.23.	2018.03.23.		AAA	6.74
산금17신이 0200-0830-3	5,000	4,991	대한민국	KRW	2017.08.30.	2019.08.30.		AAA	4.81
통안0160- 1904-02	5,000	4,991	대한민국	KRW	2017.04.02.	2019.04.02.		N/A	4.81
통안0145- 1806-02	3,000	3,008	대한민국	KRW	2016.06.02.	2018.06.02.		N/A	2.90
국고01500- 1906(16-2)	3,000	2,988	대한민국	KRW	2016.06.10.	2019.06.10.		N/A	2.88
통안0125- 1808-02	1,790	1,788	대한민국	KRW	2016.08.02.	2018.08.02.		N/A	1.72

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	IBK자산운용	2018.02.13.	6,300	1.60		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

① 4. 투자운용인력 현황

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	82	10,984,474	1	8,348	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	46	2,229,280	0	0	2110000545
고도희	부책임운용역	1983	3	132,477	0	0	2109001481

※ '책임운용역'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	2007.10.23. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	고도희
책임운용역	2016.01.11. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2016.10.01. ~ 2017.11.16.	박민경
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈
부책임운용역	2011.07.25. ~ 2016.09.30.	고도희
부책임운용역	2011.09.01. ~ 2016.01.08.	김창섭

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2017.08.14.~2017.11.13.		당기 2017.11.14.~2018.02.13.	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
자산운용사	99	0.10	103	0.10
판매회사	228	0.22	237	0.23
펀드재산보관회사(신탁업자)	9	0.01	9	0.01
신영연금60 증권전환형 투자신탁 (주식혼합)	1	0.00	1	0.00
일반사무관리회사	337	0.33	350	0.34
보수합계	2	0.00	2	0.00
기타비용(주2)	18	0.02	14	0.01
매매·중개 수수료	6	0.01	4	0.00
단순매매·중개수수료	24	0.02	18	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	37	0.04	27	0.03
합계				
증권거래세				

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외하건들입니다

※ 성과보수내역: 해당 없음 / ※ 발행분담금내역: 해당 없음

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
307,964	9,650	288,466	9,154	14,95	59,31

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2017.05.14. ~ 2017.08.13.	2017.08.14. ~ 2017.11.13.	2017.11.14. ~ 2018.02.13.
39.51	20.60	14.95

총보수·비용비율

(단위: 연환산, %) ✓

구분	총보수·비용비율(주1)	매매·중개수수료비율(주2)	합계(A+B)
신영연금60증권전환형	전기 1.3326	0.1213	1.4539
투자신탁(주식혼합)	당기 1.3326	0.1122	1.4448

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

주2) 매매·중개수수료비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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: 2017.07.14.~2017.11.13. / 당기: 2017.11.14.~2018.02.13.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)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 공지사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조사가 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 출자비율에 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.