

# 자산운용보고서

신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2012년 04월 24일 ~ 2012년 07월 23일)

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 회전율
  - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합), 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식), 신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)C형, 신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)F형, 신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)		3등급	54209, 54007, A8997, A8998, 53637
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 모자형	최초설정일	2006.01.24
운용기간	2012.04.24 ~ 2012.07.23	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권, NH농협증권 외 19	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	시중 금리 이상의 투자수익을 지속적으로 얻기 위하여 배당수익률이 우수한 종목 및 저평가 가치주에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 채권혼합펀드임.		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	50,585	49,814	-1.52
	부채 총액 (B)	32	1	-97.39
	순자산총액 (C=A-B)	50,553	49,813	-1.46
	발행 수익증권 총 수 (D)	50,166	50,470	0.61
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,007.71	986.98	-2.06
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,006.60	983.91	-2.25
신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	0.00	979.60	-2.04

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

### [주식부문]

지난 3개월 동안, KOSPI는 올 초 2,000pt이상까지 상승했던 상승분을 다 반납하며 1,800pt를 깨고 재차 주저앉았습니다. 계속되고 있는 유로존 리스크가 실물 경기와 투자심리에 본격적으로 부정적인 영향을 끼치고 있는 것으로 나타나면서 부진하게 발표된 각종 글로벌 경제지표들이 주식시장 급락의 발미가 되었습니다. 미국, 유럽, 중국 경기지표 모두 부진하게 발표되면서 유가 및 상품가격이 큰 폭으로 하락했고, 외국인들도 4조가량 순매도세를 보이면서 특히 경기민감주들이 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 그동안 시장을 지탱해오던 삼성전자, 현대차등 주도주들도 외국인들의 매도세가 집중되면서 연 초 상승분의 대부분을 되돌리며 주저앉았습니다. 단기간에 해결될 수 없다는 근본적인 한계를 안고 있는 유로존의 재정문제는 시간이 갈수록 실물경제에 악영향을 주고 있고, 이는 미국, 중국, 유럽 각국의 경제지표들로 확인되고 있는 상황으로 경기에 대한 불확실성이 그 어느때 보다 높았고 주가의 흐름도 불안한 모습이 지속되었습니다. 동 펀드는 보수적인 투자스타일로 리스크 관리에 주력하고 있으나, 최근 수급이 취약한 중소형주의 수익률이 대형주보다 부진하여 펀드 성과에 다소 부정적인 영향을 미쳤습니다. 포트폴리오 운용상으로는 일부 낙폭과대주들을 추가 편입했고, 포트폴리오 정비를 위한 교체매매를 실행하였습니다. 연말에 5%이상 배당을 받을 수 있고 내재가치 대비 저평가되어있는 고배당주들은 시장상황과 관계없이 저금리시대에 주목받을 가능성이 높다는 확신으로 적극적으로 편입하고 있으며 불안한 시장상황 때문에 저평가되어 있는 가치주들도 분할매수를 통해 편입비중을 확대하고 있습니다.

### [채권부문]

지난 분기 동안 채권 시장은 강세를 보였습니다. 연초 이후 경제지표가 호조를 보이고 LTRO\*시행으로 인해 유로존 재정위기가 완화되는 국면으로 접어들면서 약세를 보이기도 했지만, 그리스의 유로존 탈퇴와 스페인 경제위기에 대한 우려가 높아지고 중국과 미국의 경제지표가 부진한 모습을 보이면서 안전자산에 대한 선호도는 점증하였습니다. 크레딧 스프레드는 지속적으로 축소되는 모습을 보였고 이에 따라 우량 크레딧채권의 상대적인 강세가 지속되었습니다. 동 펀드는 보수적인 관점에서 채권자산을 운용하였습니다. 통화안정증권을 중심으로 투자하여 안정적인 이익실현에 주력하였으며, 보수적인 관점에서 듀레이션을 관리하여 가격변동 리스크에 대비하였습니다.

\*참고) LTRO(Long Term Refinancing Operation): 유럽중앙은행(ECB)이 1%대의 저금리로 유럽은행들에게 3년간 돈을 빌려주는 장기대출제도.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

유로존 리스크가 심화될수록 유럽정상들의 정치적 정책 해결 움직임은 빨라질 것으로 예상됩니다. 향후 관건은 유로존이 적극적인 구조조정을 통해 재정위기의 근본적인 해결 가능성을 시장에 보여줄 수 있느냐가 될 것으로 판단됩니다. 유로존 리스크가 어떤 식으로든 해결된다면 전제하에 향후 증시는 실물경제의 침체가 언제쯤 바닥을 확인하고 회복되느냐가 중요한 변수로 작용할 것으로 보고 있습니다. 유럽뿐 만 아니라 그동안 글로벌 경기의 주축이 되어왔던 중국을 비롯한 신흥국가들의 경기부진이 심화되고 있으며, 글로벌 투자사이클의 하강에 따라 원자재 가격이 하향추세를 지속하게 될 경우 브릭스 국가들의 경기 악순환이 지속될 가능성이 크기 때문입니다. 한국경제의 경우 지난 십년 가까이 지속되어 온 브릭스 국가들의 호황으로 특히 대중국 수출 의존도가 높아져 있는 상황으로 국내 기업들의 체질개선이 요구되고 있으며 이에 따른 적응여부가 기업들의 실적과 주가에 많은 영향을 줄 것으로 예상됩니다. 따라서 당분간 당사는 보수적인 리스크 관리와 함께 기업들의 변화를 좀더 면밀히 관찰하고 새로운 환경에 주목 받을 수 있는 종목발굴에 주력할 계획입니다.

시장이 어려워 질수록 장기투자자들에게는 저평가 가치주들을 매수할 수 있는 좋은 기회가 될 수 있으므로 당사는 경기전망과 관계없이 알짜 고배당주, 가치주들을 꾸준히 매수하여 향후 시장 회복시 상승 여력이 높은 종목들에 대한 투자비중을 확대할 계획입니다. 또한 동 펀드는 연간 배당수익률이 3%에 가까운 수준으로 지속되는 저금리환경에서도 경쟁력이 있는 포트폴리오를 추구하고 있으며, 효과적인 교체 매매를 통해 리스크 관리와 수익률 제고 작업을 병행해 나가도록 하겠습니다.

[채권부문]

미국을 중심으로 한 글로벌 경기 모멘텀이 악화되고 유로존 재정위기에 대한 우려감이 높아지면서 안전자산이 강세를 보이고 있습니다. 국내 채권시장 역시 안전자산 선호를 반영하며 강세를 보이고 있습니다. 7월 금통위에서는 경기 하방 리스크에 대하여 선제적으로 대응하기 위해 기준금리를 전격 인하하였고, 추가적인 금리 인하를 기대하면서 풍부한 유동성을 바탕으로 매수세가 강하게 유입되고 있습니다. 다음 분기에도 글로벌 경기 둔화에 대한 우려감이 높고 유로존 재정위기가 장기화 되면서 투자자들의 위축된 심리가 쉽게 회복되지는 못할 것으로 예상됩니다. 선진국의 정책공조가 이루어지면서 경기 회복에 대한 기대감이 서서히 살아날 것으로 보이지만 유로존 재정위기를 둘러싼 정치적 불확실성이 지속될 것이기 때문입니다. 채권금리는 현재의 견조한 가격 흐름을 유지할 것으로 보이지만, 이미 25~50bp수준의 추가 기준금리 인하 기대감을 반영한 만큼 추가 강세 폭은 크지 않을 것으로 보고 있습니다. 동 펀드는 듀레이션을 중립적인 수준으로 유지하면서 동안채를 중심으로 투자하는 안정적인 채권운용을 할 계획입니다. 추가적인 기준 금리 인하 가능성을 고려하여 크레딧 채권에 대한 투자 역시 재차할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)	-2.06	-1.30	2.43	-2.86
(비교지수 대비 성과)	(0.78)	(0.53)	(1.39)	(1.00)
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)C형	-2.25	-1.61	2.11	-3.16
(비교지수 대비 성과)	(0.58)	(0.22)	(1.07)	(0.70)
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)F형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-2.83	-1.83	1.04	-3.86

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 36.0%+CD91 10.0%+통안채2년 54.0%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)	-2.86	5.35	16.53	22.49
(비교지수 대비 성과)	(1.00)	(-1.05)	(0.58)	(8.07)
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)C형	-3.16	5.02	16.16	22.11
(비교지수 대비 성과)	(0.70)	(-1.38)	(0.22)	(7.69)
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)F형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-3.86	6.39	15.94	14.42

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 36.0%+CD91 10.0%+통안채2년 54.0%

※ 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	-30	273	0	15	0	0	0	0	0	35	148	441
당기	-1,620	491	7	26	-3	0	0	0	0	58	-1	-1,042

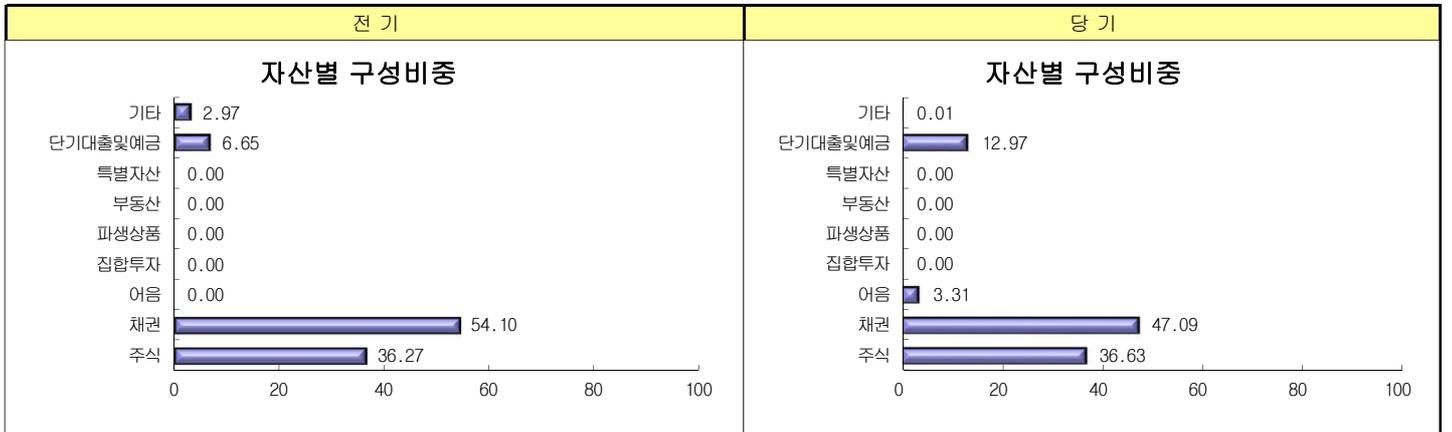
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	18,244	23,457	1,647	0	0	0	0	0	0	6,460	6	49,814
(0.00)	(36.63)	(47.09)	(3.31)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.97)	(0.01)	(100.00)
합계	18,244	23,457	1,647	0	0	0	0	0	0	6,460	6	49,814

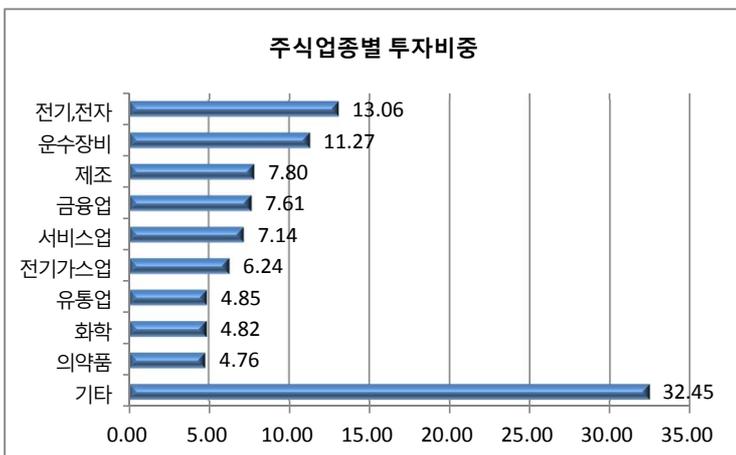
\* ( ) : 구성 비중



#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	13.06	6	전기가스업	6.24
2	운수장비	11.27	7	유통업	4.85
3	제조	7.80	8	화학	4.82
4	금융업	7.61	9	의약품	4.76
5	서비스업	7.14	10	기타	32.45



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국고0350-1703(12-1)	6	단기상품	콜론(삼성증권)	3.96
2	채권	통안0328-1406-02	7	단기상품	콜론(한국증권금융)	3.59
3	채권	현대카드337	8	채권	통안0390-1308-02	3.42
4	채권	강원도개발공사50	9	단기상품	CP(한국증권금융)	3.31
5	채권	칼레7차유동화1-18	10	채권	국고채권0350-1406(11-2)	3.24

\* 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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고0350-1703(12-1)	4,376	4,545	대한민국	KRW	2012-03-10	2017-03-10		N/A	9.12
통안0328-1406-02	3,340	3,384	대한민국	KRW	2012-06-02	2014-06-02		N/A	6.79
현대카드337	2,839	2,880	대한민국	KRW	2010-09-30	2013-09-30		AA+	5.78
강원도개발공사50	2,839	2,858	대한민국	KRW	2012-03-29	2013-03-29		AA+	5.74
칼제7차유동화1-18	2,315	2,355	대한민국	KRW	2011-11-08	2014-03-08		AA-	4.73
통안0390-1308-02	1,670	1,704	대한민국	KRW	2011-08-02	2013-08-02		N/A	3.42
국고채권0350-1406(11-2)	1,587	1,613	대한민국	KRW	2011-06-10	2014-06-10		N/A	3.24

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
CP(한국증권금융)	1,670	1,647	2012-07-06	2013-01-04		A1	3.31

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	한국증권금융	2012-07-23	1,790	2.96	2012-07-24	대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2012-07-23	1,971	3.03	2012-07-24	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	50	1	548,446	0	0	2109000131
김창섭	팀장	45	31	697,623	0	0	2109000432
박인희	팀장	37	11	572,541	5	170,572	2109001091

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
2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
2011.04.29 ~ 현재	박인희
2011.09.01 ~ 현재	김창섭

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)	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	1	0.00	0	0.00
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)C형	자산운용사	29	0.06	29	0.06
	판매회사	68	0.13	66	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.00	2	0.00
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00
	보수합계	102	0.20	99	0.20
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)F형	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**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

\*\* 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, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)	전기	0.6065	0.0661	0.6726
	당기	0.4061	0.0506	0.4567
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)C형	전기	0.719	0.0659	0.7849
	당기	0.7189	0.0504	0.7693
신영퇴직연금배당채권증권자(채권혼합)F형	전기	0	0	0
	당기	0.006	0.0627	0.0687

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 회전을율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
164,542	5,138	107,409	3,650	17.85	71.60

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2011년 10월 24일 ~ 2012년 01월 23일	2012년 01월 24일 ~ 2012년 04월 23일	2012년 04월 24일 ~ 2012년 07월 23일
17.85	10.06	17.85

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금배당채권증권자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, NH농협증권, 교보생명보험, 농협(위탁판매), 대신증권, 대우증권, 대한생명보험, 동양증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 수협중앙회, 신영증권, 신한금융투자, 외환은행, 우리투자증권, 하나은행, 한국투자증권, 현대증권'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 50이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자의결권의 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 일정기간까지 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.









1