

자산운용보고서

신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2012년 07월 03일 ~ 2012년 10월 02일)

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

펀드명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합), 신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식), 신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)C형, 신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)F형, 신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	3등급	53638, 53636, A8995, A8996, 53637	
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03
운용기간	2012.07.03 ~ 2012.10.02	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권, NH농협증권 외 25	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	시중 금리 이상의 투자수익을 지속적으로 얻기 위하여 기업가치 대비 저평가 되어있는 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 가치투자지향형 혼합형펀드임.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	90,907	95,403	4.95
	부채 총액 (B)	67	130	95.45
	순자산총액 (C=A-B)	90,840	95,272	4.88
	발행 수익증권 총 수 (D)	90,917	90,647	-0.30
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	999.15	1,051.03	5.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	996.52	1,046.23	4.99
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	—	1,027.80	2.78

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]

상반기 내내 부진했던 주식시장은 세계 각국의 유동성 확대 정책 공조에 힘입어 7월 말부터 큰 폭의 상승을 보였습니다. 미국의 경우 주택, 실업률, 물가가 완만한 회복세를 보이는 반면 소비와 고용, 설비투자 지표는 여전히 정체된 상황입니다. 이에 따라 3차 양적 완화 정책을 발표하면서 경기진작 의지를 부각시켰고, 그 결과 상품 및 경기민감주가 강세를 보였습니다. 유럽은 유럽중앙은행 총재의 적극적 부양 의지 발언과 스페인 구제금융 기대감으로 재정위기 우려가 이전에 비해 크게 감소했습니다. 중국 또한 경기부양책을 발표하는 등 성장 둔화에 방어하고자 하나, 아직까지 경기지표의 반등이 나타나지는 않고 있습니다. 동 펀드의 3개월 수익률은 비교지수 대비 양호한 성과를 보였습니다. 시장 불안에 대한 우려가 한층 낮아지면서 낙폭이 컸던 종목들이 크게 반등했고 최근에는 실적이 안정적인 중소형종목이 강세를 보였습니다. 펀드에서는 목표가격에 도달한 종목은 이익실현하고 하반기 실적개선이 기대되면서 저평가되어 있는 종목 비중을 확대했습니다. 한국가스공사, SBS, 송원산업, 에스원, 포스코엔텍 등을 차익실현하였고, 동원산업, 대상, 환인제약, CJ E&M, 새론오토토티브, 삼천리 등의 비중을 확대했습니다. 또한 IT 설비투자가 추가적으로 감소할 것으로 예상되어, 유진테크, 에스에프에이를 매도했습니다.

[채권부문]

지난 분기 동안 채권 시장은 전반적으로 강세를 보였습니다. 분기 초 스페인 경제위기에 대한 우려가 높아지고 중국과 미국의 경제지표가 부진한 모습을 보이면서 안전자산에 대한 선호도는 정중하였습니다. 국내 경제 역시 수출이 악화되고 소비 역시 부진한 모습을 보이면서 7월 금통위를 통해 기준금리를 인하하였고, 채권가격은 추가적인 기준금리 인하를 기대하면서 강세를 보였습니다. 그러나 8월과 9월 금통위에서 기준금리가 동결되고 ECB에서 부실국가 구제에 대한 무제한 매입프로그램을 발표함으로써 채권 가격은 하락압력을 받았습니다. 그러나 국내외 경제 상황이 좋지 않고 유로존 국가들의 디레버리징이 지속될 것이라는 전망으로 인해 채권 가격은 지지되는 모습을 보였습니다. 동 펀드는 보수적인 관점에서 채권자산을 운용하였습니다. 통안채를 중심으로 투자하는 안정적인 운용을 지속하였고, 보수적인 관점에서 듀레이션을 관리하여 가격변동 리스크에 대비하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

실물경기는 여전히 답보상태에 머물러 있는 가운데, 유동성 확대에 대한 기대감 때문에 국내외 증시가 급등한 상황에서 크게 급락하지 않고 있습니다. 당분간 정책 기대감이 버팀목 역할을 하겠지만, 추가 상승이 뒷받침되려면 실제 고용과 설비투자, 소비지표에 어느 정도 효과를 미칠지, 연말 각종 선거와 재정 정책이 어떻게 결말을 맺을지 확인이 필요해 보입니다. 동 펀드는 종목별로 실적을 재점검하며 비중을 조절하는 한편, 저평가되어 있으면서 올해 4분기나 내년 상반기 중에 실적이 개선될만한 기업들을 찾아보고 있습니다. 경기가 하강하는 국면에도 불구하고 구조적으로 성장하거나 실적 방어가 가능한 기업에 집중하고자 합니다. 또한 향후 경기지표와 시장이 함께 반등할 시기에 상대적으로 상승세가 클 업종 및 종목에 대해, 시장을 주도할 새로운 소비 트렌드에 대해 고민하고 있습니다. 시장 조정기 동안 고민을 해결해 줄만한 기업을 적극 발굴하여 회복기에 보다 높은 수익률로 보답하도록 노력하겠습니다.

[채권부문]

글로벌 경기 둔화에 대한 우려감이 높고 유로존 재정위기가 장기화 되면서 투자자들의 위축된 심리가 쉽게 회복되지 못함에 따라 낮은 수준의 채권금리는 유지될 것으로 생각됩니다. 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 예상하고 있습니다. 동 펀드는 듀레이션을 중립적인 수준으로 유지하면서 통안채를 중심으로 투자하는 안정적인 채권운용을 지속할 계획입니다. 추가적인 기준 금리 인하 가능성을 고려하여 크레딧 채권에 대한 투자 역시 자제할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영투자연금가치채권증권자(채권혼합)	5.19	2.23	6.85	9.99
(비교지수 대비 성과)	(1.88)	(1.63)	(1.70)	(2.79)
종류(Class)별 현황				
신영투자연금가치채권증권자(채권혼합)C형	4.99	1.83	6.36	9.49
(비교지수 대비 성과)	(1.67)	(1.23)	(1.21)	(2.29)
신영투자연금가치채권증권자(채권혼합)F형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.31	0.60	5.14	7.20

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 36%+통안채2년 54%+CD91 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영투자연금가치채권증권자(채권혼합)	9.99	10.07	19.36	30.58
(비교지수 대비 성과)	(2.79)	(2.02)	(2.96)	(12.62)
종류(Class)별 현황				
신영투자연금가치채권증권자(채권혼합)C형	9.49	9.56	18.82	29.98
(비교지수 대비 성과)	(2.29)	(1.51)	(2.42)	(12.02)
신영투자연금가치채권증권자(채권혼합)F형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	7.20	8.05	16.40	17.96

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 36%+통안채2년 54%+CD91 10%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-3,339	611	3	0	-5	0	0	0	0	106	-2	-2,626
당기	3,805	805	29	0	0	0	0	0	0	76	-2	4,714

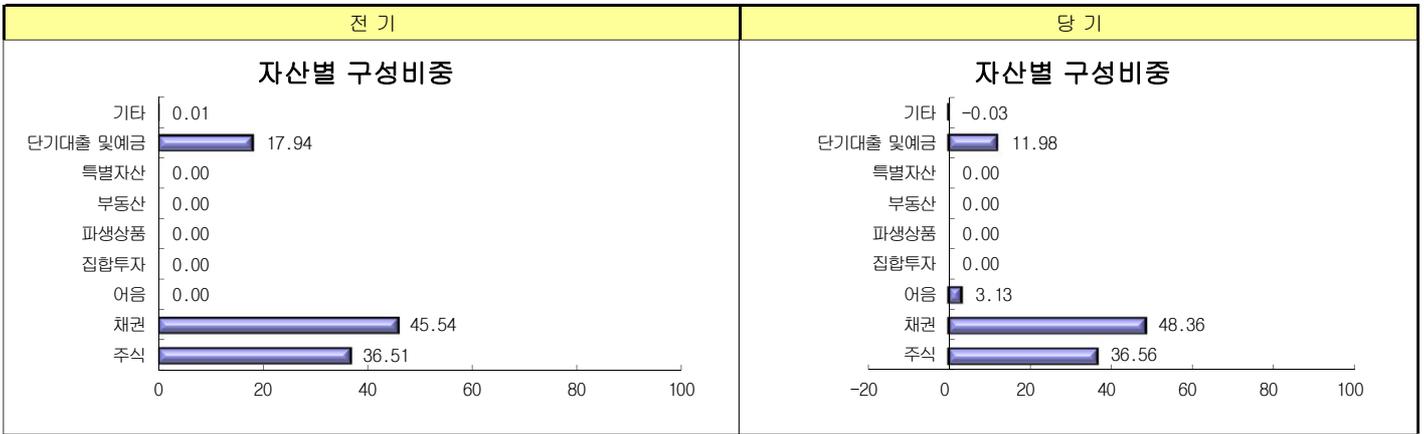
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	34,878	46,140	2,984	0	0	0	0	0	0	11,426	-26	95,403
	(36.56)	(48.36)	(3.13)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.98)	-(0.03)	(100.00)
합계	34,878	46,140	2,984	0	0	0	0	0	0	11,426	-26	95,403

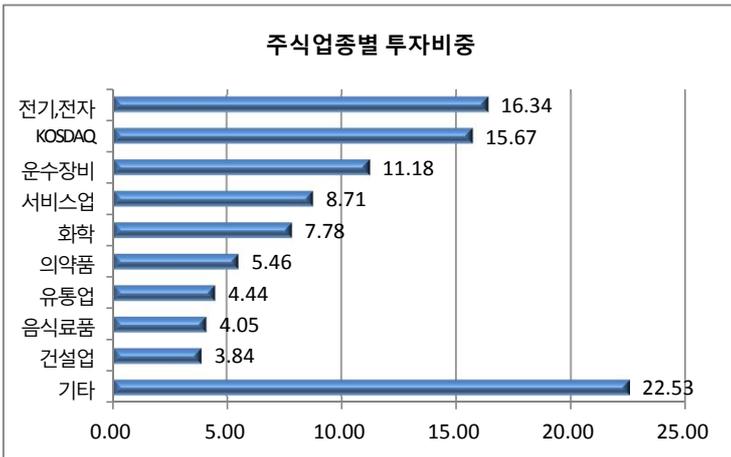
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	16.34	6	의약품	5.46
2	KOSDAQ	15.67	7	유통업	4.44
3	운수장비	11.18	8	음식료품	4.05
4	서비스업	8.71	9	건설업	3.84
5	화학	7.78	10	기타	22.53



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	국고0350-1703(12-1)	6	주식	삼성전자	4.91
2	채권	통안0328-1406-02	7	채권	칼제7차유동화1-18	4.45
3	채권	현대카드337	8	단기상품	콜론(우리투자증권)	3.75
4	채권	강원도개발공사50	9	채권	통안0390-1308-02	3.20
5	채권	신한은행16-08할1B	10	단기상품	CP(한국증권금융)	3.13

※ 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	3,420	4,682	4.91	대한민국	KRW	전기,전자	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고0350-1703(12-1)	8,181	8,426	대한민국	KRW	2012-03-10	2017-03-10		N/A	8.83
통안0328-1406-02	6,015	6,080	대한민국	KRW	2012-06-02	2014-06-02		N/A	6.37
현대카드337	5,113	5,167	대한민국	KRW	2010-09-30	2013-09-30		AA+	5.42
강원도개발공사50	5,113	5,131	대한민국	KRW	2012-03-29	2013-03-29		AA+	5.38
신한은행16-08할1B	5,113	4,992	대한민국	KRW	2012-08-06	2013-08-06		AAA	5.23
칼제7차유동화1-18	4,169	4,245	대한민국	KRW	2011-11-08	2014-03-08		AA-	4.45
통안0390-1308-02	3,008	3,054	대한민국	KRW	2011-08-02	2013-08-02		N/A	3.20

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)	3,008	2,984	2012-07-06	2013-01-04		A1	3.13

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	우리투자증권	2012-10-02	3,573	3.06	2012-10-04	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	513,718	0	0	2109000131
김창섭	팀장	45	32	737,267	0	0	2109000432
원주영	팀장	39	9	462,479	1	507,810	2109000987

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 ~ 현재	원주영
2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
2011.09.01 ~ 현재	김창섭

주) 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영퇴직연금가치채권증권자(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	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	61	0.07	51	0.05
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)C형	자산운용사	52	0.06	54	0.06
	판매회사	122	0.13	125	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.00	5	0.01
	일반사무관리회사	3	0.00	3	0.00
	보수합계	182	0.20	187	0.20
	기타비용**	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	61	0.07	51	0.05
신영퇴직연금가치채권증권자(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
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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)
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)	전기	0.3967	0.0872	0.4839
	당기	0.1992	0.1112	0.3104
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)C형	전기	0.6718	0.0862	0.758
	당기	0.6751	0.1103	0.7854
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)F형	전기	—	—	—
	당기	0.0046	0.1056	0.1102

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
814,075	19,745	652,380	21,899	49.42	196.08

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

2012년 01월 03일 ~2012년 04월 02일	2012년 04월 03일 ~2012년 07월 02일	2012년 07월 03일 ~2012년 10월 02일
18.18	63.28	49.42

공 지 사 항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금기채권증권자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, NH농협증권, 경남은행, 교보생명보험, 국민은행, 기업은행, 농협(위탁판매), 대신증권, 대우증권, 대한생명보험, 동양증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 수협중앙회, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 제주은행, 하나대투증권, 하나은행, 한국산업은행, 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://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 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.