

자산운용보고서

신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2013년10월03일 ~ 2014년01월02일)

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 국제금융로8길 6 (신영빌딩 6,7층)

(전화 02-6711-7500, <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 주식 매매회전율 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합), 신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식), 신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)C형, 신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권), 신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)F형		53638, 53636, A8995, A8996, 53637	3등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03
운용기간	2013.10.03 ~ 2014.01.02	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권, 경남은행 외 26개 사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이상의 투자수익을 지속적으로 얻기 위하여 기업가치 대비 저평가 되어있는 종목에 중장기 투자하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 가치투자지향형 혼합형 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	115,159	119,063	3.39
	부채 총액 (B)	216	79	-63.30
	순자산총액 (C=A-B)	114,943	118,984	3.52
	발행 수익증권 총 수 (D)	110,515	114,205	3.34
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	1,040.06	1,041.85	0.17
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,033.88	1,033.55	-0.03
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,037.90	1,038.90	0.10

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	분배후수탁고수 ^{*)}	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)	2014-01-03	4,779	114,205	1,041.85	1,000.00	
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)C형	2014-01-03	3,729	114,859	1,033.55	1,000.00	
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)F형	2014-01-03	146	3,900	1,038.90	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 채투자 3874 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합) 펀드의 3개월 수익률은 +0.17%로 비교지수 -0.1% 대비 소폭 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 36% + CD91 10% + 통안채2년 54%)

[주식 부문]

포트폴리오 상의 큰 비중 변화는 없었으며, 고배당 우량주들이 상대적으로 강세를 보였고 기말 배당금이 반영되면서 초과 수익에 기여하였습니다. 시장은 미국의 부채한도 및 예산안 협상이 타결되고 중국과 유럽의 경기지표가 개선되면서, 대형주와 경기 민감주 중심으로 강세를 보였습니다. 그러나 연말에는 엔저 심화 및 미국의 유동성 축소, 중국 단기금리 급등, 통상임금 판결 등 부정적 이슈가 많아 조정을 받았습니다. 업종별로는 요금 인상과 업황 개선 기대감으로 인해 전기 가스 및 섬유·복합업종이 강세를 보인 반면, 자동차 업종(환율 및 통상임금 영향)과 건설, 증권 업종(업황 악화 지속)은 부진하였습니다. 동 펀드에서는 은행, 철강 업종 비중을 소폭 확대하였고, 통신과 화학 업종 내에서 일부 종목 간 교체매매를 진행하였습니다. 또한, 자동차 부품주 가운데 일부를 매도하여 이익을 실현하였습니다.

[채권 부문]

10월 채권금리는 미 연방정부 일부 폐쇄(Shut down), 부채한도협상(10월 17일), 양적완화 축소 경계감 등의 영향으로 방향성 없는 박스권 장세를 시현하였습니다. 11월은 미 연방정부 폐쇄로 인한 경기둔화 우려에도 경제지표(ISM, 고용) 호조, 외인 국제선물 매도세 등의 영향으로 상승 흐름을 이어갔습니다. 하지만 12월 금리는 미 연방공개시장위원회(FOMC) 이전(17일)까지 외인 선물 매수세 전환, 지지부진한 주가 흐름, 원/엔 재정환율 하락에 대한 우려 등의 영향으로 금리는 11월 상승분을 모두 되돌렸습니다. 동 펀드는 모펀드인 신영퇴직연금채권증권에 투자하고 있습니다. 모펀드의 비교금리인 통안채 2년물은 동 기간 2.75%(저점)에서 등락을 보이면서 2.925%(고점)까지 변동성이 확대된 방향성 없는 흐름을 보였습니다. 당사는 양적완화 축소 시기와 관련하여 변동성이 확대될 것으로 예상하여, 일시적인 금리하락 시에는 보유채권 만기를 축소하며 시장변화에 대응하였습니다. 모펀드는 주로 국고채, 상대적으로 금리 메리트가 있다고 판단되는 여전채와 특수채, 신용등급 A이상의 회사채를 중심으로 운용되었으며, 채권 및 유동자산들의 평균 보유 수익률은 2.97% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

올해는 통화정책보다 경기지표와 실적발표 및 전망이 시장에 더 크게 영향을 미칠 것으로 보입니다. 풍부한 유동성 환경이 지속하는 가운데, 경기 회복의 방향이 과거보다 뚜렷해지고 있는 점은 긍정적이나, 금리 상승, 통화정책 축소 등 유동성 효과는 둔화되고 있기 때문에 향후 주식시장 상승이 제한적일 수 있습니다. 이에 따라 투자 배수(multiple)의 상승보다 이익 증가의 수준에 따라 기업, 국가별 수익률 차별화가 커질 전망입니다. 문제는 신흥 국가의 경우 인건비와 세금 인상, 자국 통화 강세 등 기업환경이 상대적으로 불리해지면서 시장 예상 이익이 하향 조정되고 있다는 점입니다. 실제 이익이 증가하는 기업이 가려지는 과정에서 종목의 추가 변동성 또한 확대될 수 있습니다. 동 펀드는 점진적으로 늘려왔던 중소형주 비중을 당분간 유지하고자 합니다. 그동안 경기 개선 기대감에 따라 상대적으로 소외되었던 중소형주의 저평가 매력이 부각될 것으로 예상합니다. 그 외, 선진국 기업들의 설비투자 및 개인소비 증가, 신흥국가 내 2, 3차 산업 투자나 산업 자동화 수요와 맞물리는 기업(업종), 가격 하락이 제한된 가운데 물량 증가가 확실한 기업들을 투자 관심대상으로 보고 있습니다. 해해에도 개별 기업의 본질 가치에 집중하는 가치투자로 더 높은 수익을 창출할 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권 부문]

12월 美 연방공개시장위원회(FOMC)에서 양적완화 축소(Tapering) 실시를 발표했으나, 오히려 글로벌 채권시장에 미치는 영향력은 제한적인 모습을 보이고 있습니다. 12월 Tapering 결정에서 보인 미국 경제회복에 대한 정책당국자들의 자신감 확인, 글로벌 경기 점진적 개선세와 국내 경제 회복세 전망 등으로 금리는 상승장세를 이어갈 것으로 보입니다. 또한, 2014년 상승 흐름 지속으로 전반적인 투자심리는 위축된 모습을, 시장 변동성은 제한된 모습을 유지할 것으로 예상합니다. 동 펀드의 모펀드(신영퇴직연금채권증권)는 유동성 관리를 위한 국고채, 통화안정증권과 채권 보유 이익을 위한 여전채, 회사채를 중심으로 투자하는 현재 수준의 포트폴리오를 유지할 것입니다. 또한, 금리 상승 시에 저가 매수 기회를 탐색하며 안정적인 채권 보유 이익을 추구하도록 채권자산을 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영퇴직연금가치채권증권(채권혼합)	0.17	3.34	1.92	4.18
(비교지수 대비 성과)	(0.27)	(0.19)	(0.78)	(3.41)
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금가치채권증권(채권혼합)C형	-0.03	2.92	1.30	3.35
(비교지수 대비 성과)	(0.07)	(-0.22)	(0.17)	(2.58)
신영퇴직연금가치채권증권(채권혼합)F형	0.10	3.18	1.69	3.89
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(0.04)	(0.55)	(3.11)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	-0.10	3.15	1.13	0.78

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 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금가치채권증권(채권혼합)	13.13	11.28	52.12
(비교지수 대비 성과)	(5.97)	(5.24)	(14.41)
종류(Class)별 현황			
신영퇴직연금가치채권증권(채권혼합)C형	11.49	9.67	49.92
(비교지수 대비 성과)	(4.34)	(3.63)	(12.21)
신영퇴직연금가치채권증권(채권혼합)F형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
비교지수(벤치마크) ^{주)}	7.15	6.04	37.71

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			
전 기	2,797	551	4	0	0	0	0	0	0	104	-3	3,453
당 기	-245	334	6	0	-5	0	0	0	0	86	-2	175

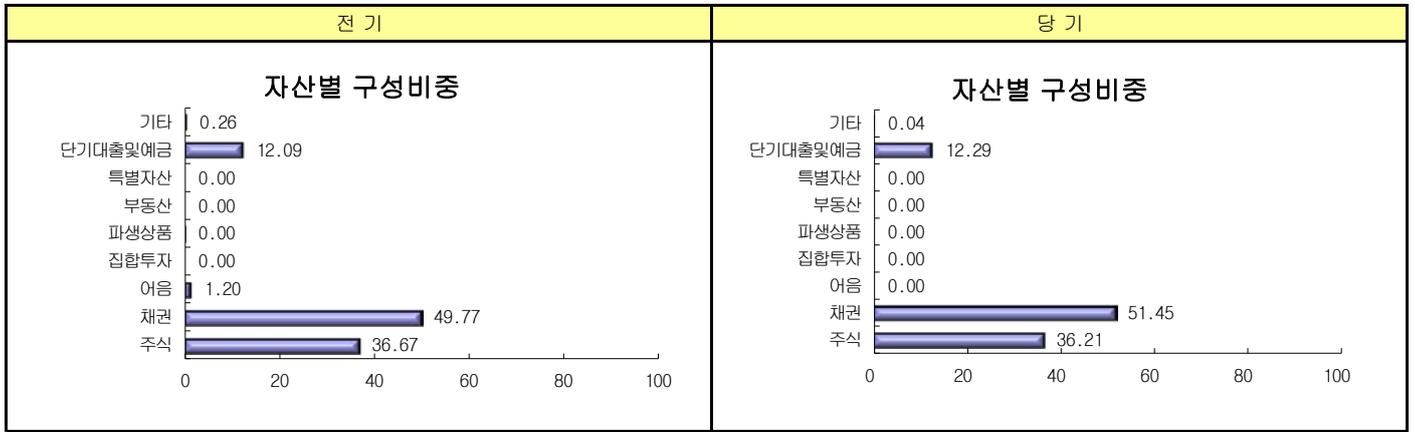
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	43,119	61,259	0	0	0	0	0	0	0	14,638	48	119,063
	(36.21)	(51.45)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.29)	(0.04)	(100.00)
합 계	43,119	61,259	0	0	0	0	0	0	0	14,638	48	119,063

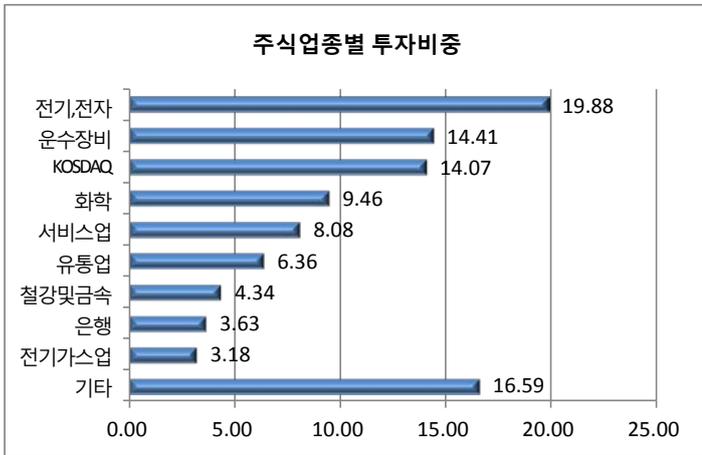
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	19.88	6	유통업	6.36
2	운수장비	14.41	7	철강및금속	4.34
3	KOSDAQ	14.07	8	은행	3.63
4	화학	9.46	9	전기가스업	3.18
5	서비스업	8.08	10	기타	16.59



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	콜론(대신증권)	10.47	6	채권	현대카드512	4.13
2	주식	삼성전자	5.64	7	채권	대구은행34-010130A-25	4.03
3	채권	통안0290-1512-02	5.37	8	채권	국고채권0325-1506(12-2)	2.97
4	채권	통안0328-1406-02	4.48	9	채권	국고0275-1709(12-4)	2.66
5	채권	칼제9차유1-13	4.17	10	채권	국고0350-1703(12-1)	2.60

※ 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	5,131	6,717	5.64	대한민국	KRW	전기,전자	

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

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0290-1512-02	6,367	6,390	대한민국	KRW	2013-12-02	2015-12-02		N/A	5.37
통안0328-1406-02	5,306	5,336	대한민국	KRW	2012-06-02	2014-06-02		N/A	4.48
칼제9차유1-13	5,041	4,964	대한민국	KRW	2013-04-25	2017-04-25		AA-	4.17
현대카드512	4,934	4,915	대한민국	KRW	2013-10-02	2017-04-03		AA+	4.13
대구은행34-010130A-25	4,775	4,798	대한민국	KRW	2013-01-25	2015-07-25		AAA	4.03
국고채권0325-1506(12-2)	3,502	3,533	대한민국	KRW	2012-06-10	2015-06-10		N/A	2.97
국고0275-1709(12-4)	3,184	3,168	대한민국	KRW	2012-09-10	2017-09-10		N/A	2.66
국고0350-1703(12-1)	3,024	3,099	대한민국	KRW	2012-03-10	2017-03-10		N/A	2.60

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

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	대신증권	2014-01-02	12,465	2.62	2014-01-03	대한민국	KRW

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

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 ^{주)}	본부장	52	145	4,365,087	12	1,379,561	2109000131
김창섭	팀장	47	54	296,880	0	0	2109000432
원주영	팀장	41	11	472,474	16	1,058,916	2109000987

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'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 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ **투자운용인력 변경내역**

구분	기간	투자운용인력
주운용역	2006.10.31 ~ 2011.04.28	김영준
책임운용역	2006.10.31 ~ 현재	허남권
주운용역	2010.06.07 ~ 현재	원주영
주운용역	2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
주운용역	2011.09.01 ~ 현재	김창섭

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

▶ **해외 운용 수탁회사**

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
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 ^{주2)}	1	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.00	1	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)C형	자산운용사	62	0.06	65	0.06	
	판매회사	145	0.13	151	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.01	6	0.01	
	일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00	
	보수합계	217	0.20	226	0.20	
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)F형	자산운용사	2	0.06	2	0.06	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.07	3	0.07	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)	전기	0.0053	0.1464	0.1517
	당기	0.0052	0.1329	0.1381
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)C형	전기	0.8078	0.1469	0.9547
	당기	0.8076	0.1336	0.9412
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)F형	전기	0.3025	0.1255	0.428
	당기	0.3023	0.1097	0.412

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
537,681	18,915	664,569	15,516	26.08	103.49

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

13년04월03일 ~13년07월02일	13년07월03일 ~13년10월02일	13년10월03일 ~14년01월02일
60.99	22.67	26.08

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, 경남은행, 교보생명보험, 국민은행, 기업은행, 농협(위탁판매), 대구은행, 대신증권, 대우증권, 동양증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 수협중앙회, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 제주은행, 하나대투증권, 하나은행, 한국산업은행, 한국투자증권, 한화생명보험, 현대증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.syfund.co.kr>
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-6711-7500

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 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.