

자산운용보고서

신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)

(운용기간 : 2014년01월27일 ~ 2014년04월26일)

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
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식), 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)A형, 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)C형		58789, 94070, 58790	1등급
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2006.07.27
운용기간	2014.01.27 ~ 2014.04.26	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	저평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될 때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 합니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)	자산 총액 (A)	48,528	47,248	-2.64
	부채 총액 (B)	213	427	100.65
	순자산총액 (C=A-B)	48,315	46,821	-3.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	49,038	46,007	-6.18
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	985.25	1,017.69	3.29
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)A형	기준가격	960.02	989.23	3.04
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)C형	기준가격	949.50	977.25	2.92

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

신영마라톤증권K-1(주식)운용 펀드는 최근 3개월 동안 +3.29%의 수익률을 보여 비교지수 +1.52%에 비해 양호한 성과를 이어나갔습니다.(비교지수: KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

시장비중에 ஏ매이기보다는 실적이 차별화되는 종목군과 오랜 기간 소외되어온 저평가 종목들에 분산투자했던 것이 주효했던 것으로 보입니다. 같은 기간 동안 KOSPI는 1,971.66pt에서 마감하며 +1.6% 상승하였습니다. 작년 4분기 실적 부진 및 미국 연준의 출구전략과 중국 재테크상품 부실 우려가 불거지며 약세를 보였던 지수는 4월 들어 조금 매도로 일관하던 외국인 투자자들의 매수세 전환으로, 한때 KOSPI는 2,000pt를 상향 돌파하였습니다. 이후 펀드 환매에 따른 기관수급 약화, 최근 들어 기대에 못 미치고 있는 중국 경기와 국내 기업들의 실적, 환율 하락 등 경계심리가 작용하면서 재차 조정 양상을 보였습니다.

소형주와 KOSDAQ이 각각 +12.86%, +6.95% 상승하며 대형주 대비 양호한 모습이 이어졌는데, 여전히 국내 상장기업들의 실적에 대한 확신이 부족한 상황에서 중소형주의 주가 차별화가 심화되는 모습이었습니다. 업종별로는 소비재가 전반적인 강세를 보인 가운데 유틸리티, 반도체, 건축소재 업종이 양호한 주가 흐름을 보인 반면, 반면 유통, 에너지, 금융, 통신 업종은 지수에 비해 상대적 약세를 보였습니다.

4월 동안 동 펀드에서는 시총금리 상승, 저평가의 정도, 장기 업황의 반전 가능성 등을 염두하여, 유틸리티 비중은 줄이면서 보험, 증권 등의 비중은 늘려나갔습니다. 이와 더불어 시장 참여자들의 높은 기대치가 주가에 반영되고 있는 보유 종목들 일부에서 이익실현을 해나가면서 소외 종목 중에 장기투자자가 가능한 종목들 중심으로 교체하는 작업을 지속해나갔습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 3개월 동안 주가지수 상승에 긍정적으로 작용할 수 있는 요인을 예상하자면, 1) 중국인민은행의 긴축적 통화정책 기조에 변화가 있을 가능성, 2) 유로존 경기지표는 2013년 하반기 이후 바닥을 확인했고 현재 회복 추세에 있다는 점, 3) 한국은 신흥국과 달리 금리와 물가수준이 낮으면서 경기 변동성이 크지 않고 오히려 원화 강세가 진행되고 있어 주가의 밸류에이션 차별화 여지가 있다는 점, 4) 중국 회사채 잠재부실 규모는 충분히 정척수단으로 해결할 수 있는 수준이라는 점 등이 있습니다. 반면, 국내 증시에 부정적으로 작용할 수 있는 요인으로는 1) 국내 주식형 펀드의 환매기조가 최근 강화되고 있다는 점, 2) 우크라이나 사태를 둘러싼 러시아 추가 경제 제재 가능성, 3) 엔저 지속, 원화 강세 등으로 지수 비중이 높은 수출주 수익성 훼손, 4) 1분기 실적시즌 이후 상장기업의 예상실적이 여전히 하향조정 중이라는 점 등이 있습니다.

국내 상장기업들의 기업이익 추이를 보면, 2010년 89조 원을 정점으로 조금씩 감소하여 2013년에 들어서는 80조 원 이하까지 내려왔습니다. 2000년 이후 연초에 애널리스트가 추정한 기업실적과 연말에 확정된 실적과의 오차는 평균 13%였는데, 최근 3년간은 20% 이상으로 벌어졌습니다. 이는 소재와 산업재 업종 중심으로 중국 경기 회복에 대한 기대가 컸기 때문이었습니다. 특히 작년 4분기에는 일회성 비용이 집중되었고, 다소 낙관적인 실적 추정치는 지나칠 정도로 빠르게 하향조정 되었습니다.

지난달에 이어 여전히 미국의 경기 회복 여파가 신중국까지 미치지 못하고 있고 중국의 경우에는 경기회복은 고사하고 부동산 가격 하락과 신용위험에 대한 우려가 찾아들지 않고 있습니다. 하지만 3년 동안 시장 참여자들의 높은 기대치가 현실적인 수준까지 내려왔기 때문에 단기간에 기업실적이 극적으로 개선되기는 어려울 수 있지만 지금 지수대에서도 자산가치나 향후 달성할 수 있는 실적 수준 대비 저평가된 종목들은 찾아낼 수 있다는 생각입니다. 금리가 점진적인 우상향을 한다면 할인율이 동반 상승하면서 미래현금흐름의 현재 가치가 낮아지는 상황이 발생합니다. 따라서 기대치가 높고 수급이 쏠려있는 비싼 주식보다는 가치주 성격의 중목의 주가 흐름이 양호할 것으로 보입니다. 이에, 단기 주가 흐름에 연연하거나 군중심리에 안주하기보다는 그 기업이 가진 체력, 자산가치, 경쟁 양상을 냉철하게 지켜보면서, 시장의 부정적인 전망이 주가에 반영된 저평가 기업들을 편입하는 작업을 지속할 생각입니다.

업종별로 살펴보면, 보험의 경우 단기 주가 모멘텀도 약하고 장기보험손해율이 빠르게 상승 중이지만 올해 하반기와 내년 1월을 기점으로 각각 자동차보험과 장기보험 요율 인상이 가능해 보인다는 점에서 6월 지방선거까지는 저가매수 관점입니다. 은행의 경우, 기존에 긍정적인 입장을 유지해오던 JB금융지주, 기업은행, 그리고 조정시마다 비중을 늘리고 있는 DGB금융지주에 대해서는 긍정적 투자기조를 유지할 계획입니다. 증권의 경우, 구조조정 및 NCR 규제완화 등을 보면서 기다려도 될 만큼 낮은 밸류에이션에서 거래 중이기 때문에 주가 약세시마다 비중을 점진적으로 늘려볼 생각입니다. IT의 경우, 삼성전자와 LG전자 중심으로 보유 중인데 스마트폰의 판매량이 둔화되고 차별화가 힘들어지면서 경쟁강도가 강해지고 있는 것이 사실이지만, 그만큼 개별 제품당 부품원가가 빠르게 떨어지고 있어 시장점유율 확보가 가능한 세트업체가 부품업체에 비해 우위가 있다는 생각입니다. IT공정 소재 역시 증설과 소요량 증가에 따라 여전히 2~3년을 두고 긍정적으로 보고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영마라톤증권K-1(주식)	3.29	2.82	8.74	5.24
(비교지수 대비 성과)	(1.77)	(5.45)	(5.63)	(3.65)
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권K-1(주식)A형	3.04	2.30	7.92	4.18
(비교지수 대비 성과)	(1.52)	(4.93)	(4.81)	(2.59)
신영마라톤증권K-1(주식)C형	2.92	2.07	7.56	3.71
(비교지수 대비 성과)	(1.40)	(4.70)	(4.45)	(2.12)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	1.52	-2.62	3.11	1.59

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권K-1(주식)	20.04	0.25	64.37
(비교지수 대비 성과)	(18.95)	(8.61)	(21.03)
종류(Class)별 현황			
신영마라톤증권K-1(주식)A형	17.59	-2.80	-
(비교지수 대비 성과)	(16.51)	(5.56)	-
신영마라톤증권K-1(주식)C형	16.56	-4.08	52.85
(비교지수 대비 성과)	(15.47)	(4.29)	(9.52)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	1.09	-8.36	43.34

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	-194	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-192
당기	1,626	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1,627

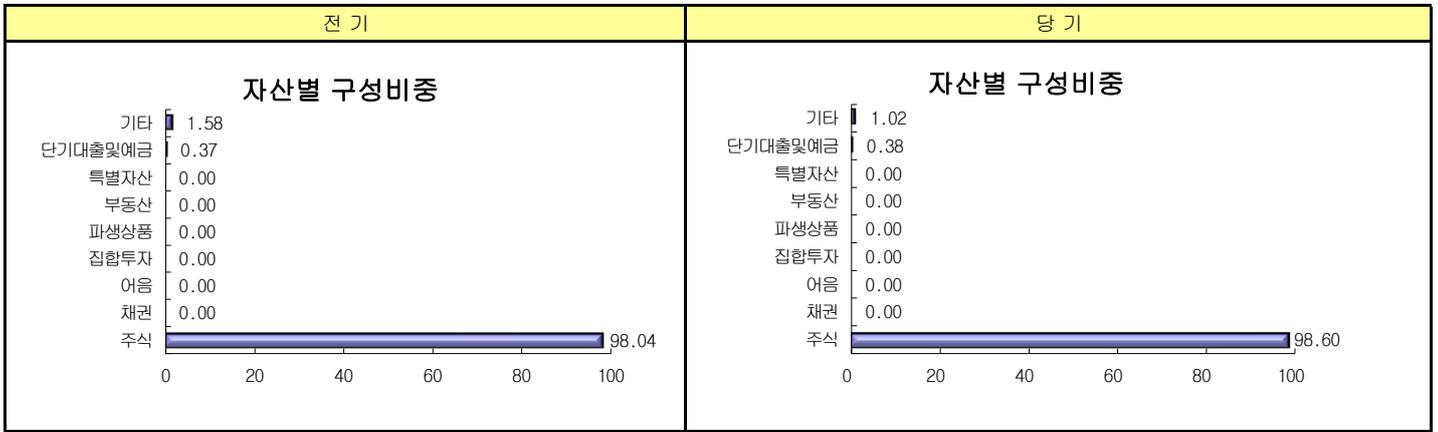
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	46,585	0	0	0	0	0	0	0	0	179	484	47,248
	(98.60)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.38)	(1.02)	(100.00)
합계	46,585	0	0	0	0	0	0	0	0	179	484	47,248

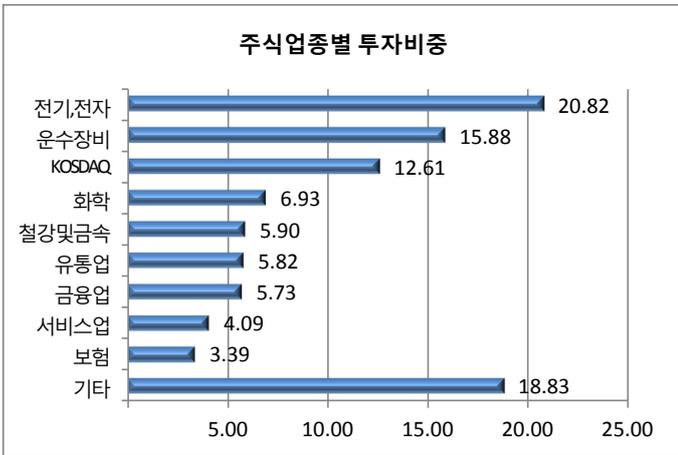
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	20.82	6	유통업	5.82
2	운수장비	15.88	7	금융업	5.73
3	KOSDAQ	12.61	8	서비스업	4.09
4	화학	6.93	9	보험	3.39
5	철강및금속	5.90	10	기타	18.83



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	14.45	6	주식	현대차	3.04
2	주식	원익머트리얼즈	3.89	7	주식	현대차우	2.86
3	주식	POSCO	3.81	8	주식	LG전자	2.49
4	주식	현대중공업	3.07	9	주식	현대모비스	2.17
5	주식	삼성물산	3.06	10	주식	LG화학	2.12

※ 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	4,879	6,826	14.45	대한민국	KRW	전기,전자	
원익머트리얼즈	46,650	1,838	3.89	대한민국	KRW	IT H/W	
POSCO	6,170	1,802	3.81	대한민국	KRW	철강및금속	
현대중공업	7,204	1,452	3.07	대한민국	KRW	운수장비	
삼성물산	22,394	1,447	3.06	대한민국	KRW	유통업	
현대차	6,093	1,438	3.04	대한민국	KRW	운수장비	

현대차우	10,196	1,351	2.86	대한민국	KRW	운수장비	
LG전자	17,096	1,178	2.49	대한민국	KRW	전기,전자	
현대모비스	3,389	1,023	2.17	대한민국	KRW	운수장비	
LG화학	3,745	1,002	2.12	대한민국	KRW	화학	

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

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	90	4,747,079	10	1,509,819	2109000131
김용설	선임운용역	37	3	87,712	7	140,621	2109001249

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	2007.03.05 ~ 2011.04.28	이현우
책임운용역	2007.03.05 ~ 현재	허남권
주운용역	2008.11.20 ~ 2011.04.28	김영준
주운용역	2011.04.29 ~ 현재	김용설

※ 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 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영마라톤증권K-1(주식)	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)}	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매. 중개수수료	14	0.03	14	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	5	0.01
		합계	19	0.04	19	0.04
		증권거래세	33	0.07	33	0.07

신영마라톤증권K-1(주식)A형	자산운용사	3	0.12	3	0.11	
	판매회사	3	0.14	4	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.26	7	0.26	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.03	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.04	1	0.04
	증권거래세	2	0.07	2	0.07	
신영마라톤증권K-1(주식)C형	자산운용사	54	0.12	52	0.11	
	판매회사	117	0.25	112	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	3	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	174	0.38	167	0.37	
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	13	0.03	13	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	5	0.01
		합계	18	0.04	18	0.04
	증권거래세	31	0.07	31	0.07	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 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) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
		신영마라톤증권K-1(주식)	전기	0.0028
	당기	0.003	0.1914	0.1944
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권K-1(주식)A형	전기	1.0553	0.1981	1.2534
	당기	1.0556	0.1883	1.2439
신영마라톤증권K-1(주식)C형	전기	1.4955	0.1969	1.6924
	당기	1.4957	0.1919	1.6876

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
299,926	8,680	347,301	11,386	23.62	95.80

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

13년07월27일 ~13년10월26일	13년10월27일 ~14년01월26일	14년01월27일 ~14년04월26일
37.68	22.53	23.62

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행'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 50이상을 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 말긴 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.