

NOTIFICATION

신영자산운용 고객 안내문

매년 당사가 개최해 온 투자자 포럼이 올해는 코로나19 확산으로 인해 불가피하게 취소되었습니다.

이에 당사는 비대면(온라인) 채널 활성화 차원에서 유튜브 채널을 개설하였습니다. 해당 채널을 통해 당사 펀드 운용과 관련된 다양한 정보들을 고객님들께 공유 드리오니 많은 관심 부탁드립니다.

아울러 궁금하신 사항은 ask@syfund.co.kr로 문의주시기 바랍니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에   를 검색

 신영자산운용

신영연금배당증권전환형 자투자신탁(주식) 자산운용보고서

—
운용기간 : 2020.9.18. ~ 2020.12.17.



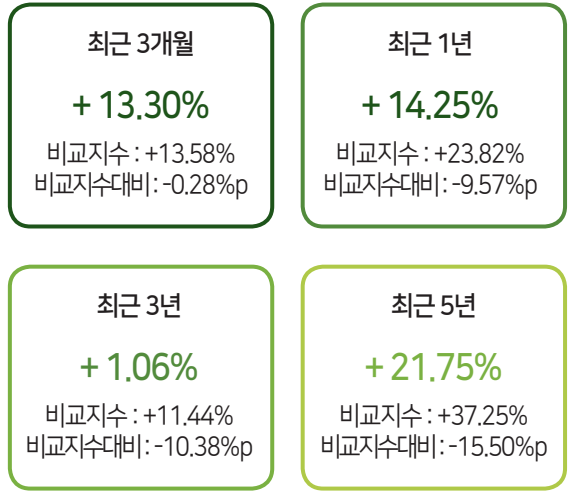
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2020.12.17. 기준)

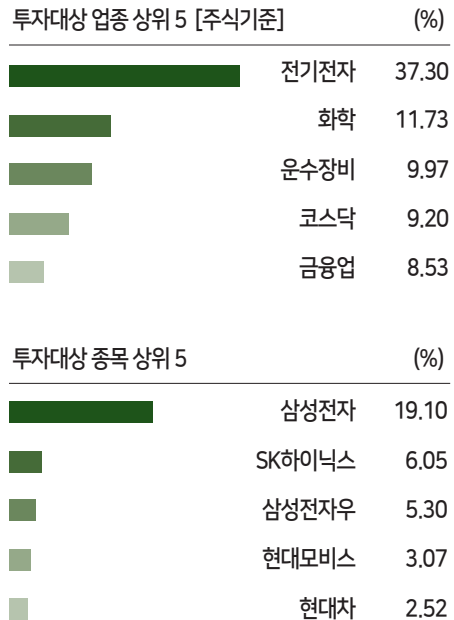
신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)은 배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하는 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)에 90% 이상 투자하여, 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 수익률은 +13.30%로 양(+)의 절대수익률을 기록하였으나, 비교지수 수익률 +13.58% 대비해서는 0.28%p 하회하였습니다.(비교지수 : KOSPI X 90% + CD91 X 10%)



펀드 포트폴리오 현황



신영연금배당증권전환형 자투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2020. 9.18. ~ 2020.12.17.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 한국투자증권 미래에셋대우 외 19개사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
 각종 보고서 확인 :
 - 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
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 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.

한눈에 보는 펀드 현황

- 운용 경과

- 투자환경 및 운용 계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황
- 펀드 구성

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
- 각 자산별 보유 내역

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

< 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +13.30%로 양(+)의 절대수익률을 기록하였으나, 비교지수 수익률 +13.58% 대비해서는 0.28%p 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

이번 분기 국내 증시는 분기 초 미국의 추가 부양책 타결 지연과 대선 관련 불확실성에 더해 유럽/미국 내 코로나19 신규 확진자 수가 급증하면서 조정 양상을 보였으나 11월 미국 대선 종료 이후 주요 제약기업들이 코로나19 백신과 관련한 긍정적인 데이터를 연이어 발표하며 급등세로 전환하였습니다. 백신 개발로 경제 재개에 대한 기대감이 높아졌고, 미국 대선 불확실성도 점차 열어진 점이 주된 요인입니다.

주요국의 코로나19 신규 확진자 수는 연일 전고점을 넘어서는 상황에서도 미국과 유럽 주요국, 중국을 제외한 아시아권 주요국 증시 역시 큰 폭의 상승세를 나타냈으나 그 중에서도 코스피의 상승률은 두드러지는 상황입니다.

하반기 들어 달러 대비 강세를 지속했던 원화는 12월 중 단기적으로 1,100원 선까지 약세를 보이기도 하였으나 연말 재차 강세 전환하여 1,086원 수준에서 마감하였고, 기간 중 산업금속 및 유가는 상승 지속, 귀금속은 여름 이후 보였던 약세 기조에서 벗어나 연말 반등에 성공하였습니다.

기간 중(2020.09.18. ~ 2020.12.17.) 코스피 상승률은 15%, 코스닥은 6.6% 수준이며, 코스피 업종별로는 전기전자, 철강 및 금속, 전기가스, 건설 등의 업종이 시장을 상회하는 성과를 보였고, 서비스업, 유통/의류, 음식료, 통신, 금융 등 내수 업종은 시장을 하회하는 성과를 나타냈습니다. 다만, 펀드 성과는 비교지수 대비 부진한 성과를 보였습니다. 성과 부진의 주된 사유는 펀드에서 높은 비중으로 보유하고 있는 IT하드웨어 업종 내 종목별 차별화 된 주가 상승과 자동차 업종의 시장 대비 낮은 상승률, 보유한 우선주(삼성전자우, 현대차우, LG화학우 등)들의 주가가 보통주 대비 낮은 상승률을 보인 점 등이 있습니다.

기간 중 펀드에서는 삼성전자, SK하이닉스 등 업종 대표 대형주와 반도체 업황 호조의 낙수 효과가 기대되는 중소형주 비중을 지속적으로 확대하였고, 경기 순환적 관점에서 이익 반등이 기대되는 화학 업종 역시 의미 있게 매수 하였습니다. 개별 종목 중에서는 내년 이익 정상화/실적 성장에 따른 재평가가 예상되는 종목 위주로 주가 정체 시기를 매수 기회로 활용하였습니다. 코로나 확산 구간에서 잠재 성장률 대비 높은 실적 성장으로 주가가 상승했던 필수소비재 업종에 대해서는 비중 축소 하였습니다.

투자환경 및 운용계획

21년에는 대부분 업종의 증익이 전망되어 금융위기 이후 처음으로 코스피 이익 개선에 전 업종이 기여할 것으로 전망됩니다. 그에 따라 대부분 업종의 '절대' 추가 상승률은 긍정적인 것으로 보이나 실적 측면에서 압도적으로 성장하는 몇 개 주도 업종만이 코스피 대비 높은 성과를 보일 것으로 전망하고 있습니다.

지난해 시장의 핵심 상승 동력이 유동성 공급에 따른 기업의 이익 체력 대비 '추가 탄력도 확대'였다면 올해는 기업의 '이익 성장'으로 그 동력이 옮겨갈 것으로 예상하고 있습니다. 작년, 코로나 팬데믹의 한가운데에서는 특정 업종에 속하는 기업들의 기초 체력 훼손이 심각했던 만큼 '기초체력 대비 저평가'라는 기준을 투자의 지표로 삼기 어려웠던 것이 사실이지만 올해 1분기를 시작으로 전년 대비 이익이 개선되는 모습을 보여준다면 추가 평가 지표들 역시 빠르게 제 자리를 찾아갈 것으로 기대합니다. 과거에도 경기 침체에서 벗어나는 초기 국면에서는 소재 산업재를 필두로 한 소위 '가치주'들의 반등폭이 높았으며 올해 역시 그 경로에서 크게 벗어나지 않을 것으로 전망합니다. 사람 간 교류, 대면을 필요로 하는 서비스 업종의 경우 본격적인 실적 회복은 다소 지연될 것으로 전망하나 주가는 선행하는 만큼 실적 부진이 극에 달할 1분기 실적 발표 전후 매수 기회가 있을 것으로 전망하고 있습니다.

동 펀드에서는 연중 이익 개선세가 가장 크게 나타날 것으로 기대하는 화학 및 기타 소재업종과 친환경차 비중 확대에 따른 추가 재평가가 기대되는 자동차 부품 업종, 업황 개선과 산업지형의 변화로 저평가 해소가 예상되는 IT 반도체 업종을 시장 대비 높은 비중으로 투자하고 있습니다.

한편, 코로나 확산세가 진정되더라도 글로벌 유동성 완화 기조 유지, 초저금리 상황의 지속, 생활패턴의 디지털화는 소위 '성장주'들의 실적 성장을 지지하는 요인입니다. 지난 해 높은 성장세를 보였던 소프트웨어, 헬스케어, 2차전지 등의 업종 내에서도 '이익 성장'이라는 올해의 추가 상승 동력은 똑 같이 적용될 것으로 보입니다. 그에 따라 연간 실적 가이던스 및 분기 실적이 높아진 시장 눈높이를 상회하는 종목에 대해서는 여전히 관심을 기울일 필요가 있습니다. 해당 관점 하에 동 펀드에서는 소외되었던 2차전지 업종 내 하이브리드 종목, 백신 CMO(의약품 위탁 생산업)로 실적 성장이 크게 나타날 종목을 높은 비중으로 편입하고 있습니다.

지난 두 달간 숨 고를 새 없이 급등한 주식 시장이 목도하고 있는 경기 상황과는 괴리가 있으며, 급등에 따른 피로감이 쌓인 것도 사실입니다. 그러나 경기가 '여전히 나쁘다'는 것, 증시가 '많이 올랐다'는 점이 조정의 빌미가 되기는 어려워 보입니다. 오히려 경기가 '너무' 좋아서 생기는 문제들(물가 급등, 금리 인상이 진정한 반곡점을 만들 것으로 전망하여 지금은 여전히 주식 시장에 대한 긍정적 관점과 자신감을 유지할 때라고 생각합니다.

최근의 시장 상황처럼 지수 자체가 상승하는 국면에서는 보다 액티브 펀드의 역할에 대해서 고민하게 됩니다. 시장의 상승에서 뒤쳐지지 않으면서도 알파를 창출할 수 있는 종목 발굴, 단기적 조정에서도 방어할 수 있는 탄탄한 포트폴리오 구축으로 의미있는 펀드 수익률 개선에 최선을 다하겠습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보			
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)	77284	3등급 (다소높은위험)	
펀드종류	주식형, 개방형, 추가형, 모자형	최초설정일	2007.12.18.
운용기간	2020. 9.18. ~ 2020.12.17.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	한국투자증권, 신영증권 외 19개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	이 투자신탁은 배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하는 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)에 90% 이상 투자하여, 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.		

자산 현황				
(단위 : 백만원, 백만좌, %, %p)				
펀드 명칭	항목	전기말 (2020.09.17.)	당기말 (2020.12.17.)	증감률
신영연금배당증권 전환형자투자신탁 (주식)	자산 총액 (A)	112,302	119,063	6.02
	부채 총액 (B)	892	591	-33.72
	순자산총액 (C=A-B)	111,410	118,471	6.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	103,680	97,306	-6.15
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,074.55	1,217.51	13.30

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.

주) 상기 자산현황에서 기준가격의 증감률은 펀드의 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중 ○ 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산 등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자 비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고 수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영연금배당전환형자(주식)	2020.12.18	1,389	98,461	1,217.51	1,203.23	

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위: %, %p) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금배당증권전환형 자투자신탁(주식)	13.30	25.08	49.39	14.25	16.14	1.06	21.75
(비교지수 대비 성과)	-0.28	-1.15	-8.63	-9.57	-14.68	-10.38	-15.50
비교지수주)	13.58	26.23	58.02	23.82	30.82	11.44	37.25

주) 비교지수: KOSPI 90% + CD91 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	기타			
전기	12,002	0	0	-199	0	0	0	0	0	3	-385	11,421
당기	14,547	0	0	68	0	0	0	0	0	2	-371	14,245

※ 전기: 2020.06.18. ~ 2020.09.17. / 당기: 2020.9.18. ~ 2020.12.17.

3. 자산 현황

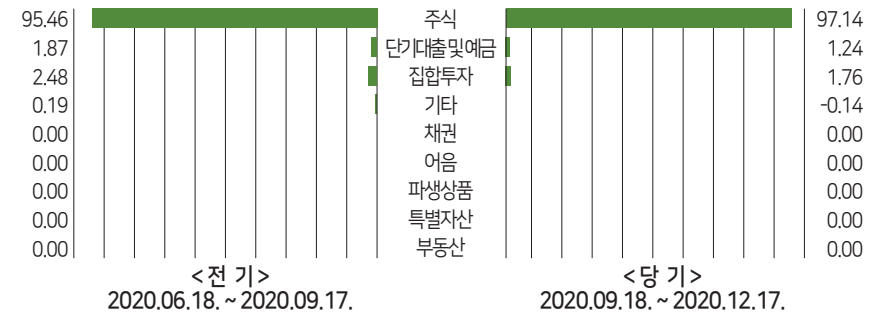
자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	115,659	0	0	2,092	0	0	0	0	0	1,481	-169	119,063
(1.00)	(97.14)	(0.00)	(0.00)	(1.76)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.24)	-(0.14)	(100.00)
합계	115,659	0	0	2,092	0	0	0	0	0	1,481	-169	119,063

* (): 구성비중

자산별 구성비중



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

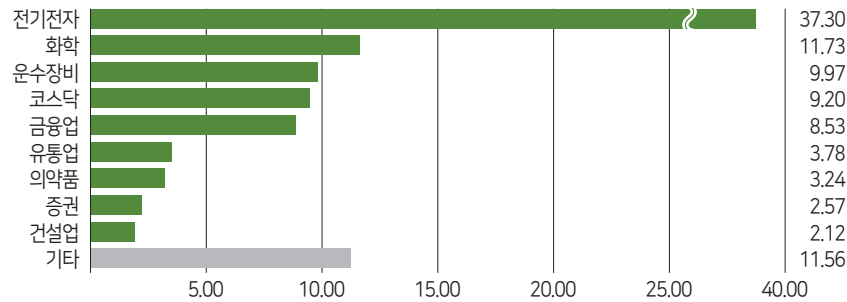
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	37.30	6	유통업	3.78
2	화학	11.73	7	의약품	3.24
3	운수장비	9.97	8	증권	2.57
4	코스닥	9.20	9	건설업	2.12
5	금융업	8.53	10	기타	11.56

주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

- 각 자산별 보유 내역(모펀드 기준) -

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

주식

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	310,207	22,738	19.1		SK이노베이션	14,831	2,848	2.39	
SK하이닉스	60,279	7,203	6.05		LG화학우	7,309	2,844	2.39	
삼성전자우	91,649	6,315	5.3		현대차우	29,047	2,591	2.18	
현대모비스	14,673	3,654	3.07		금호석유	17,713	2,524	2.12	
현대차	15,732	2,997	2.52		만도	46,101	2,499	2.1	

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

④ 4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 백만원) ∨

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	66	4,470,525	1	1,716	2109000131
최민아	부책임운용역	1988	12	2,351,036	0	0	2112000105
김화진	부책임운용역	1982	14	2,391,148	0	0	2109001447

※ 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 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역 ∨

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007.12.18. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2014.08.27. ~ 현재	김화진
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	최민아
부책임운용역	2011.04.29. ~ 2018.09.06.	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

⑤ 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ∨

구분	전기 2020.06.18.~2020.09.17.		당기 2020.09.18.~2020.12.17.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
자산운용사	101	0.09	97	0.09	
판매회사	273	0.24	263	0.24	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	6	0.01	6	0.00	
일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00	
신영연금배당 증권전환형 자투자신탁 (주식)	보수합계	384	0.34	370	0.33
	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	73	0.06	68	0.06
	단순매매·중개수수료	25	0.02	27	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	98	0.09	95	0.09
	합계	124	0.11	129	0.12
	증권거래세				

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, %) ∨

구분	총보수·비용비율주1)	매매·중개수수료 비율주2)	합계(A+B)
신영연금배당증권전환형 자투자신탁(주식)	전기 1.3428	0.1719	1.5147
	당기 1.3428	0.2415	1.5843

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.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

※ 전기: 2020.06.18. ~ 2020.09.17. / 당기: 2020.09.18. ~ 2020.12.17.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,767,615	207,966	6,026,552	234,808	48.06	192.78

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2020. 3. 18. ~ 2020. 6. 17.	2020. 6. 18. ~ 2020. 9. 17.	2020. 9. 18. ~ 2020. 12. 17.
21.41	44.08	48.06

펀드용어해설

✓

용어	내용
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 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, 신탁인자보수, 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 세금 납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말기 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 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.