

# 자산운용보고서

(신영주니어경제박사증권투자신탁(주식

(운용기간 : 2011년07월27일 ~ 2011년10월26일)

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 회전을
  - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식), 신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C1형, 신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C2형, 신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C3형, 신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C4형, 신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C5형		2등급	48783, 95898, 95899, 95901, 95902, 95903
펀드의 종류	주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.04.27
운용기간	2011.07.27 ~ 2011.10.26	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	배당수익률이 높은 종목과 저평가된 우량가치주 중심으로 자산의 60% 이상을 중장기 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 실현하는데 목표를 두고 운용하는 펀드입니다		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영주니어경제박사증권(주식)	자산 총액 (A)	6,512	5,952	-8.61
	부채 총액 (B)	16	76	379.46
	순자산총액 (C=A-B)	6,497	5,876	-9.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,581	6,810	3.48
	기준가격(주) (E=C/D×1000)	987.23	862.94	-12.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	기준가격	982.85	855.21	-12.99
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	기준가격	983.10	855.67	-12.96
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	기준가격	983.34	856.11	-12.94
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	기준가격	983.58	856.52	-12.92
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	기준가격	984.06	857.36	-12.88

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

지난 분기 2,168p로 시작했던 코스피는 8월 초 미국의 신용등급 하향을 시작으로 선진국의 정책여력 약화와 경기둔화에 대한 우려가 커지기 시작했고 더불어 그리스를 중심으로 유럽의 신용경색 위험증가가 동시에 일어나면서 투자심리가 급격히 악화되기 시작했습니다. 외국인 순매도를 중심으로 코스피는 9월 26일 1,644P로 저점을 확인하기까지 두 달 동안 고점대비 약 24%급락하였습니다. EU 내 위기국가들에 대한 대처방안 마련에 대해 소속국가들이 합의안을 신속히 도출하지 못하는 상황에서 미국과 중국 등 주요국의 경기부양 의지도 주춤한 모습을 보였습니다. 전체적으로 투자자들의 불확실성이 커지면서 자본시장과 실물경기에 더욱 부정적인 영향을 미쳤다고 볼 수 있습니다. 10월에 들어와 합의도출을 위한 EU지도자들의 행보가 보다 빨라지기 시작하면서 유럽재정안정기금(EFSF)의 자본확충 규모와 그리스 국채에 대한 민간손실 부담률이 가시화되었고 시장도 빠르게 반등하여 10월 26일 종가 기준으로 1,894P를 기록하고 있습니다.

급락구간에서는 경기에 가장 민감한 정유,화학,조선,기계의 하락폭이 더욱 컸으며 반등 시에는 IT가 상승을 주도했습니다. 변동성이 컸던 동안에도 소프트웨어와 내수주는 코스피대비 크게 아웃퍼폼하는 모습을 보였습니다. 지난 분기 본 펀드는 93%의 주식편입비를 유지했으며 비교지수 대비 다소 저조한 성과를 보였습니다. 지수가 상당히 회복되긴 했지만 종목별로는 급락 후 주가움직임에 아직 편차가 크게 나타나고 있으며 반등 시 베타가 높은 종목들이 펀드에 충분하지 못했던 것이 주된 원인이 된 것으로 생각됩니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

유럽 재정위기에 대한 합의가 큰 틀에서는 해결방향을 잡아나가기 시작했지만 향후 크고 작은 문제들이 아직 산적해있어 위기감이 완전히 해소되었다고는 보기 어렵습니다. 재정기금의 규모가 추가확충의 필요성이 커질 가능성이 있고 내년 이후에도 채권만기 일정이 계속 잡혀있으며 기타 국가와 금융기관들의 신용등급 추가 하향 가능성도 있기 때문입니다. 무엇보다 향후 가장 우려가 되는 점은 미국을 비롯해 유럽 등 선진국들이 재정감축을 해 나가야 하는 상황에서 경기회복 불확실성이 더욱 커질 수 있다는 점입니다. 긴축기조를 계속 유지하고 있는 중국의 성장을 둔화 가능성이 새롭게 부각되고 있으며 인플레이션이 관건이나 유동성이 넘치고 있는 상황에서 인플레이션을 통제하기는 쉽지 않아 긴축이 쉽게 완화되기도 어려운 상황입니다.

코스피는 상승세를 유지하여 2,000P내외까지 갈 수 있으나 4분기 이후에는 실물경기의 둔화 폭이 더욱 중요해지면서 기업실적이 상승추세의 발목을 잡을 가능성이 있습니다. 더불어 지수보다는 개별주식에 대한 관심이 더욱 높아질 것으로 생각됩니다. 본 펀드는 산업재와 화학,철강에 대해서는 보수적인 시각을, 상대적으로 IT와 정유, 내수소비재 부분을 긍정적으로 보고 있으며 실적 모멘텀을 중심으로 개별주식의 리서치에도 계속 노력하고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영주니어경제박사증권(주식)	-12.59	-13.71	-10.24	-2.45
(비교지수 대비 성과)	(-1.36)	(-1.22)	(-1.43)	(-1.86)
종류(Class)별 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	-12.99	-14.48	-11.43	-4.16
(비교지수 대비 성과)	(-1.76)	(-2.00)	(-2.62)	(-3.57)
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	-12.96	-14.43	-11.36	-4.06
(비교지수 대비 성과)	(-1.73)	(-1.95)	(-2.54)	(-3.46)
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	-12.94	-14.39	-11.29	-3.97
(비교지수 대비 성과)	(-1.71)	(-1.91)	(-2.48)	(-3.37)
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	-12.92	-14.35	-11.23	-3.87
(비교지수 대비 성과)	(-1.69)	(-1.86)	(-2.41)	(-3.28)
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	-12.88	-14.26	-11.10	-3.69
(비교지수 대비 성과)	(-1.65)	(-1.78)	(-2.29)	(-3.09)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
신영주니어경제박사증권(주식)C_통합	-12.90	-14.30	-11.16	-3.78
(비교지수 대비 성과)	(-1.67)	(-1.82)	(-2.35)	(-3.19)
비교지수(벤치마크)	-11.23	-12.48	-8.81	-0.60

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CD91 10.0%.

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영주니어경제박사증권(주식)	-2.45	21.89	118.90	78.48
(비교지수 대비 성과)	(-1.86)	(8.00)	(27.42)	(40.18)
종류(Class)별 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	-4.16	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.57)	-	-	-
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	-4.06	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.46)	-	-	-
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	-3.97	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.37)	-	-	-
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	-3.87	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.28)	-	-	-
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	-3.69	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.09)	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
신영주니어경제박사증권(주식)C_통합	-3.78	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.19)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.60	13.90	91.48	38.30

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	-81	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-79
당기	-814	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	-811

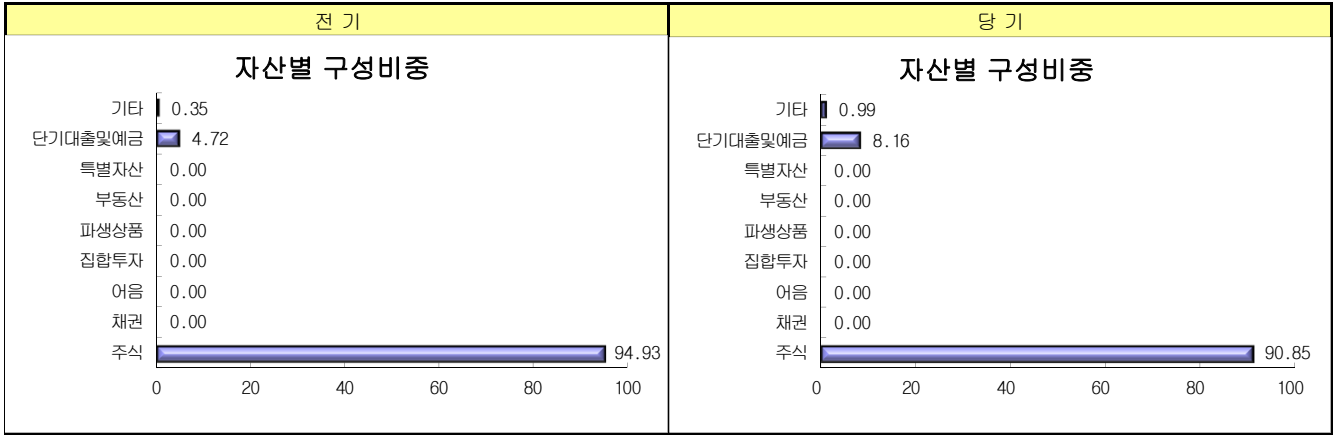
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,407	0	0	0	0	0	0	0	0	486	59	5,952
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.16)	(0.99)	(100.00)
합계	5,407	0	0	0	0	0	0	0	0	486	59	5,952

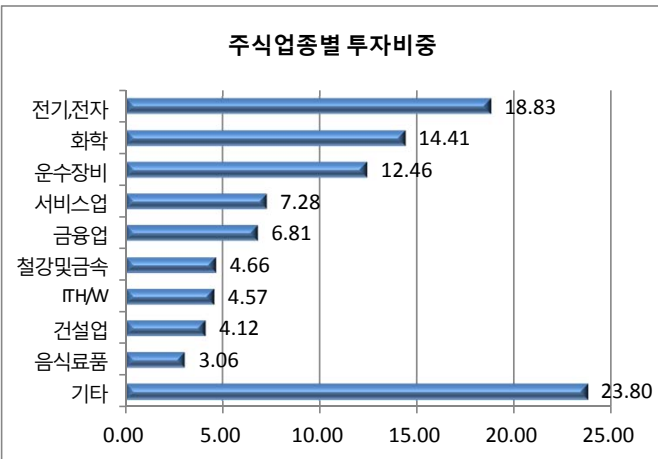
\* ( ) : 구성비중



#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전기, 전자	18.83	6	철강및금속	4.66
2	화학	14.41	7	IT H/W	4.57
3	운수장비	12.46	8	건설업	4.12
4	서비스업	7.28	9	음식료품	3.06
5	금융업	6.81	10	기타	23.80



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	8.74	6	주식	현대모비스	2.55
2	단기상품	콜론(한국증권금융)	7.72	7	주식	현대차우	2.44
3	주식	현대차	4.64	8	주식	대덕전자	2.34
4	주식	KB금융	3.24	9	주식	SK이노베이션	2.26
5	주식	한국전력	2.56	10	주식	LG화학	2.24

※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

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	557	520	8.74	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	1,235	276	4.64	대한민국	KRW	운수장비	
KB금융	4,575	192	3.24	대한민국	KRW	금융업	
한국전력	6,060	152	2.56	대한민국	KRW	전기가스업	
현대모비스	437	151	2.55	대한민국	KRW	운수장비	
현대차우	2,112	145	2.44	대한민국	KRW	운수장비	
대덕전자	12,640	139	2.34	대한민국	KRW	전기,전자	
SK이노베이션	796	134	2.26	대한민국	KRW	서비스업	
LG화학	362	133	2.24	대한민국	KRW	화학	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	한국증권금융	2011-10-26	459	3.20	2011-10-27	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	49	4	1,132,465	1	121,046	2109000131
고도희	선임운용역	29	13	113,516	0	0	2109001481

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
2009.04.10 ~ 현재	고도희

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음.			

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영주니어경제박사증권(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**	0	0.00	0	0.00
	매매·증개수수료	3	0.04	4	0.06

신영주니어경제박사증권(주식)C1형	자산운용사	0	0.07	0	0.08
	판매회사	1	0.37	1	0.38
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.46	1	0.46
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	자산운용사	0	0.07	0	0.08
	판매회사	1	0.35	1	0.35
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.43	2	0.44
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	자산운용사	0	0.07	0	0.08
	판매회사	1	0.32	0	0.33
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.41	0	0.41
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	자산운용사	1	0.07	1	0.08
	판매회사	3	0.30	3	0.30
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	4	0.38	4	0.39
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	자산운용사	3	0.07	3	0.08
	판매회사	10	0.25	10	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	14	0.33	13	0.34
	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 :

※ 발행분담금내역 :

### ▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
신영주니어경제박사증권(주식)	전기	0.392	0.1398	0.5318
	당기	0.0119	0.1805	0.1924
종류(Class)별 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	전기	1.8447	0.1576	2.0023
	당기	1.8438	0.1766	2.0204
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	전기	1.7441	0.167	1.9111
	당기	1.7433	0.1986	1.9419
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	전기	1.6468	0.155	1.8018
	당기	1.6439	0.1608	1.8047
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	전기	1.5462	0.163	1.7092
	당기	1.5441	0.1862	1.7303
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	전기	1.3471	0.16	1.5071
	당기	1.3443	0.1815	1.5258

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
72,543	1,881	68,587	1,876	35.76	141.89

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

11년01월27일 ~11년04월26일	11년04월27일 ~11년07월26일	11년07월27일 ~11년10월26일
23.83	22.43	35.76

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)운용의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '신영증권'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 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 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도 해약을 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.