

# 자산운용보고서

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)

(운용기간 : 2011년12월09일 ~ 2012년03월08일)

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
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)		1등급	52986
펀드의 종류	주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.12.09
운용기간	2011.12.09 ~ 2012.03.08	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	HMC투자증권, HSBC은행, IBK투자증권, KB투자증권, KDB생명, KTB투자증권, LIG투자증권, NH농협증권, SK증권, 경남은행, 골드브릿지투자증권, 광주은행, 교보생명보험, 교보증권, 기업은행, 대신증권, 대우증권, 대한생명보험, 동부증권, 동양증권, 메리츠증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부산은행, 비에스투자증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 솔로몬투자증권, 수협중앙회, 스탠다드차타드은행, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 우리투자증권, 유진투자증권, 이트레이드증권, 제주은행, 키움증권, 하나대투증권, 하나은행, 하이투자증권, 한국투자증권, 한맥투자증권, 한양증권, 한화증권, 한화투자증권, 현대증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	저평가된 주식을 매수하여, 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영마라톤증권A1(주식)	자산 총액 (A)	556,576	541,873	-2.64
	부채 총액 (B)	4,842	4,984	2.93
	순자산총액 (C=A-B)	551,734	536,889	-2.69
	발행 수익증권 총 수 (D)	586,161	551,137	-5.98
	기준가격 <sup>주</sup> (E=C/D×1000)	941.27	974.15	3.49

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 3개월 동안 주식시장은 KOSPI 지수의 저점을 점차 높여가며 견조한 상승 흐름을 보였습니다. 12월 KOSPI지수는 유럽의 재정위기 해결을 위한 EU 정상회담에 대한 기대로 월 초 1,920pt를 넘기도 하였으나, 구체적 실행안이 결여된 원혼 수준의 해법이 제시되면서 월 말에는 전 월 대비 1.2% 하락한 1,825.74pt를 기록하였고, 2012년 1월과 2월에는 유가상승과 엔화약세에 따른 부담감에도 불구하고 글로벌 유동성 효과와 유럽사태 진정 및 경기회복에 대한 기대감으로 KOSPI지수는 연초 대비 11.2% 상승한 2,030.25pt로 마감하였습니다. 업종별로는 전기전자, 증권 등의 업종이 강세를 보였으며 유통, 통신, 운수장고 등의 업종은 약세를 보였습니다.

이 기간 동안 펀드수익률은 비교지수수익률 대비 다소 부진한 성과를 기록하였습니다. 작년 하반기 지수 급등락 기간 동안 종목교체를 실행하여 상대수익률이 일부 개선되었으나, 연초 전기전자업종과 경기민감주 위주의 상승장에 효과적으로 대처하지 못했기 때문입니다. 본 펀드는 이 기간 동안 성과가 양호했던 내수주의 비중을 축소하고, 장기적인 기업가치 성장이 기대되는 전기전자와 원재료 하락으로 인한 수익성 개선이 기대되는 음식료 업종의 비중을 확대하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

연초의 추가 상승세가 가팔랐던 만큼 주식시장의 상승 동력이 점차 둔화될 수 있습니다. 유럽 재정위기 국가들의 국채만기가 2월 이후 3개월간 집중되어 있어, 유럽 재정위기가 재차 확산될 것인지에 대한 투자자들의 우려가 지속될 것으로 보이기 때문입니다. 유럽문제가 파국으로 진행되지 않는다고 하더라도 높아진 기대감보다 미국의 경기회복이 더디게 진행될 수 있고, 중국경제의 성장을 둔화 가능성 등 글로벌 경제와 금융시장에 부담요인을 제공할 요인들이 적지 않아 당분간 기대와 우려가 교차하는 변동성 높은 장세가 이어질 것으로 보입니다.

이에 본 펀드는 지수 변동을 주도하는 업종을 추종하여 매매하기 보다는 철저한 가치평가를 통해 기업가치가 상승 추세이거나 실적 및 자산가치에 비해 추가가 저평가되어 있는 종목을 선별적으로 매수하고, 장기적인 관점에서 경기에 민감한 업종에서 경쟁력 있는 우량 종목을 편입하여 펀드의 장기수익률을 제고하는데 최선을 다하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영마라톤증권A1(주식)	3.49	6.45	-4.93	-4.17
(비교지수 대비 성과)	(-0.79)	(-1.40)	(-1.88)	(-5.03)
비교지수(벤치마크)	4.28	7.85	-3.06	0.86

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
신영마라톤증권A1(주식)	-4.17	13.45	82.67	71.54
(비교지수 대비 성과)	(-5.03)	(-6.06)	(2.14)	(30.88)
비교지수(벤치마크)	0.86	19.51	80.53	40.66

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	18,318	0	0	0	0	0	0	0	0	397	-2,280	16,435
당기	21,624	0	0	0	0	0	0	0	0	310	-2,396	19,538

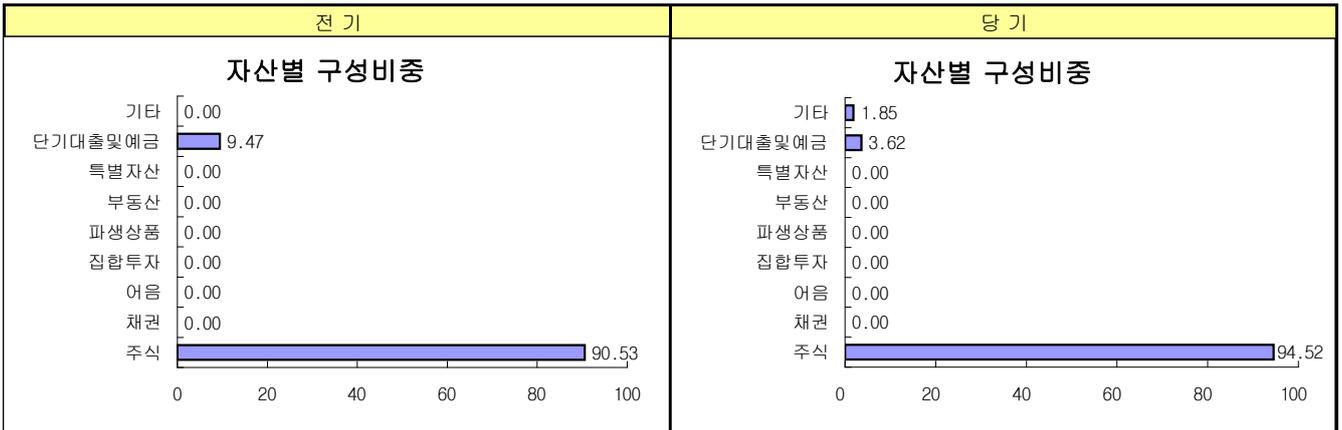
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	512,195	0	0	0	0	0	0	0	0	19,634	10,044	541,873
(0.00)	(94.52)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.62)	(1.85)	(100.00)
합계	512,195	0	0	0	0	0	0	0	0	19,634	10,044	541,873

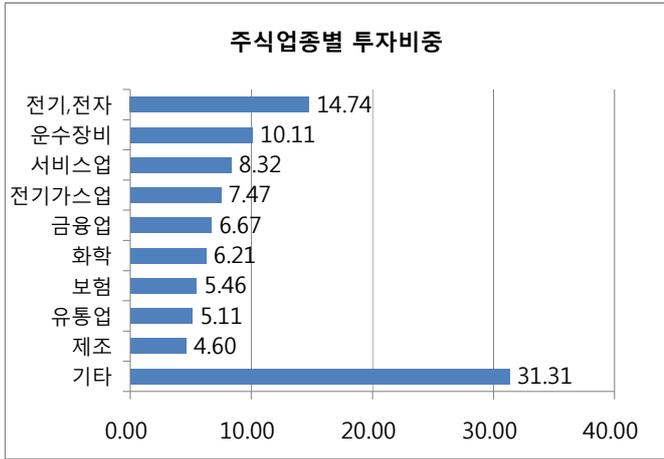
\* ( ) : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	14.74	6	화학	6.21
2	운수장비	10.11	7	보험	5.46
3	서비스업	8.32	8	유통업	5.11
4	전기가스업	7.47	9	제조	4.60
5	금융업	6.67	10	기타	31.31



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	7.75	6	주식	한국가스공사	2.33
2	주식	현대차우	6.18	7	주식	현대해상	2.33
3	주식	하나금융지주	2.60	8	주식	대한항공	2.08
4	주식	한국전력	2.55	9	주식	신한지주	2.01
5	주식	POSCO	2.43	10	주식	LG화학우	1.77

※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	35,584	41,989	7.75	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차우	521,947	33,508	6.18	대한민국	KRW	운수장비	
하나금융지주	346,718	14,094	2.60	대한민국	KRW	금융업	
한국전력	584,862	13,831	2.55	대한민국	KRW	전기가스업	
POSCO	32,754	13,150	2.43	대한민국	KRW	철강및금속	
한국가스공사	339,755	12,621	2.33	대한민국	KRW	전기가스업	
현대해상	375,516	12,617	2.33	대한민국	KRW	보험	
대한항공	205,171	11,263	2.08	대한민국	KRW	운수항공	
신한지주	254,143	10,902	2.01	대한민국	KRW	금융업	
LG화학우	80,397	9,567	1.77	대한민국	KRW	화학	
세방전지	184,472	8,476	1.56	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.32)
대덕전자	603,061	7,357	1.36	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.24)
차이나그레이트	4,204,709	7,148	1.32	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(4.20)
삼성화재우	89,270	7,141	1.32	대한민국	KRW	보험	1%초과(2.80)
동성하이켈	1,287,779	7,121	1.31	대한민국	KRW	제조	1%초과(9.12)
SBS	220,210	6,936	1.28	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.21)
E1	116,266	6,696	1.24	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.69)
대림산업우	245,052	6,665	1.23	대한민국	KRW	건설업	1%초과(6.45)
하이록코리아	306,013	6,395	1.18	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.25)
화천기공	109,861	6,317	1.17	대한민국	KRW	기계	1%초과(4.99)
삼천리	63,021	6,302	1.16	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(1.55)
KCC건설	192,378	6,300	1.16	대한민국	KRW	건설	1%초과(3.32)
세방	350,604	5,837	1.08	대한민국	KRW	운수항공	1%초과(2.09)
CJ제일제당 우	84,830	5,810	1.07	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(6.39)
대교	938,730	5,613	1.04	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.11)
신세계 I&C	94,190	5,557	1.03	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(5.48)
한세실업	652,730	5,371	0.99	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(1.63)

LG전자우	183,148	5,192	0.96	대한민국	KRW	전기, 전자	1%초과(1.07)
한국철강	193,725	5,143	0.95	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(2.10)
모두투어	161,749	4,852	0.90	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(1.93)
신영증권	151,346	4,805	0.89	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.61)
KC코트벨	260,163	4,760	0.88	대한민국	KRW	기계	1%초과(4.25)
차이나하오란	1,660,737	4,699	0.87	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(4.15)
영풍정밀	360,304	4,683	0.86	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.29)
경동가스	81,144	4,600	0.85	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(2.33)
한국단자	198,821	4,592	0.85	대한민국	KRW	전기, 전자	1%초과(1.91)
대한제당	211,042	4,547	0.84	대한민국	KRW	음식식품	1%초과(2.81)
아세아시멘트	110,950	4,460	0.82	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(2.34)
한진	155,738	3,901	0.72	대한민국	KRW	운수창고	1%초과(1.30)
SJM	586,918	3,879	0.72	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(3.76)
LG우	145,676	3,518	0.65	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(4.39)
세이브존I&C	1,191,969	3,492	0.64	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.90)
삼영전자	321,502	3,343	0.62	대한민국	KRW	전기, 전자	1%초과(1.61)
일신방직	32,914	2,731	0.50	대한민국	KRW	섬유, 의복	1%초과(1.37)
제일연마	441,040	2,328	0.43	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(4.41)
태평양제약	99,964	2,169	0.40	대한민국	KRW	의약품	1%초과(4.74)
신영증권우	73,232	2,017	0.37	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.04)
LG하우시스우	71,963	1,565	0.29	대한민국	KRW	화학	1%초과(6.97)
한신공영	170,810	1,528	0.28	대한민국	KRW	건설업	1%초과(1.72)
위닉스	327,866	1,260	0.23	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.55)

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

#### 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	4	1,042,862	1	121,046	2109000131
이철진	운용역	37	3	581,283	0	0	2109001106

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 ~ 2010.10.05	허남권
2010.10.06 ~ 현재	이철진

##### ▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영마라톤증권A1(주식)	자산운용사	873	0.17	917	0.17
	판매회사	1,368	0.26	1,438	0.26
	펀드재산보관회사(신탁업자)	33	0.01	34	0.01
	일반사무관리회사	7	0.00	7	0.00
	보수합계	2,280	0.44	2,396	0.44
	기타비용**	5	0.00	5	0.00
	매매·중개수수료	141	0.03	157	0.03

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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)
신영마라톤증권A1(주식)	전기	1.7617	0.1292	1.8909
	당기	1.7613	0.1448	1.9061

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
2,528,965	77,762	4,181,929	83,510	16.45	65.97

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

11년06월09일 ~11년09월08일	11년09월09일 ~11년12월08일	11년12월09일 ~12년03월08일
29.42	15.41	16.45

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '하나은행'의 확인을 받아 판매회사인 'BS투자증권,HMC투자증권,HSBC은행,IBK투자증권,KB투자증권,KDB생명,LIG투자증권,NH농협증권,SK증권,경남은행,골든브릿지증권,광주은행,교보생명보험,교보증권,기업은행,대신증권,대우증권,대한생명보험,동부증권,동양증권,메리츠증권,메리츠종합금융증권,미래에셋생명,미래에셋증권,부산은행,삼성생명보험,삼성증권,삼성화재해상보험,솔로몬투자증권,수협중앙회,스탠다드차타드은행,신영증권,신한금융투자,신한은행,우리은행,우리투자증권,유진투자증권,이트레이드증권,제주은행,케이티비투자증권,키움증권'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 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, 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 반대의를사를 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.