

자산운용보고서

신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)

(운용기간 : 2012년11월14일 ~ 2013년02월13일)

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 02-2004-9500, <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		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)		2등급	31551
펀드의 종류	혼합주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2001.02.14
운용기간	2012.11.14 ~ 2013.02.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	IBK투자증권,교보증권 외 9개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	채권금리 이상의 수익률을 목표로 운용하고 있는 주식혼합형 펀드로 주식부문 운용은 베타를 낮게 가져가면서 가치주 장기투자로서 지수대비 추가 수익률을 누적시켜나감으로 안정적으로 운용합니다. 배당주와 가치주 투자에 주력하며 지수상승기에 지수관련 대표주도 병행투자합니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금60증권전환형투자신탁 (주식혼합)	자산 총액 (A)	46,955	51,660	10.02
	부채 총액 (B)	157	340	117.32
	순자산총액 (C=A-B)	46,798	51,319	9.66
	발행 수익증권 총 수 (D)	47,523	50,608	6.49
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	984.74	1,014.06	2.98

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	분배후수탁고 ^{주)}	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영연금60증권전환형(주식혼합)	2013-02-14	712	50,610	1,014.06	1,000.00	

주)분배후수탁고는 재투자 2 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식 부문]

지난 분기 1,889pt로 시작한 코스피는 2,042pt까지 상승했다가 연초 이후 계속 하락했으나, 2월 이후 반등하여 전체적으로 약 4.76% 상승한 1,979pt를 기록했습니다. 하반기 이후 유럽의 경기둔화가 심화되는 모습을 보인 가운데 2012년 11월까지 중국을 비롯한 대부분 국가들의 경기회복 원동력이 여전히 부진한 상황이 지속되었습니다. 이후 유럽 재정위기 확산에 대한 우려가 줄어들고 소매판매를 중심으로 미국의 주요 경기지표의 개선세가 계속되면서, 국내시장에 대한 외국인 매수는 다시 조금씩 늘어나는 모습을 보였습니다. 대형주 위주의 상승세가 나타났으며 연말로 갈수록 재정절벽에 대한 원만한 합의가 점쳐지면서 코스피는 꾸준히 오르는 모습을 보였습니다. 더불어 2012년 내내 하락세를 보이던 중국의 경기가 저점을 다지고 반등할 가능성이 커진 것도 투자심리에 긍정적으로 작용했습니다. 연초 이후 시장은 2,030pt로 시작해서 1월 내내 하락하는 모습을 보이며 1,930pt까지 하락했으나, 2월에 들어와 외국인 매도가 주춤하면서 1,980pt 내외 수준까지 반등했습니다. 최근의 반등 전까지 시장 부진의 주요 원인을 보면 올해 상반기 중에 계속 진행될 것으로 예상되는 뱅가드 펀드의 국내주식 매도예상에 따른 수급부담으로 인한 투자심리 위축과 작년 하반기부터 급격하게 진행되고 있는 원화강세와 엔화약세 움직임이 수출기업들을 중심으로 국내기업들의 펀더멘털 약화에 대한 우려 때문으로 추정하고 있습니다. 최근의 코스피 반등은 엔화약세 추세가 주춤한 가운데 중국의 경기회복이 점차 가시화되면서 경기민감주 위주로 관심이 조금씩 커지는 모습으로 볼 수 있습니다. 그러나 수급부담과 기업실적 개선에 대한 확신이 아직 부족한 상황에서 시장의 방향성을 자신 있게 얘기하기는 어려울 것으로 생각합니다. 시가총액별로는 대형주가 5.49% 상승해 가장 높은 수익률을 보였고, 중형주가 0.83%, 소형주가 1.32% 상승, 코스닥이 0.25% 하락했습니다. 업종별 수익률로는 비금속광물, IT, 증권, 은행, 건설, 철강 등의 업종이 좋았으며, 제약, 음식료, 의류 등의 업종이 부진하였습니다. 동 펀드는 지난 분기 약 57%의 주식 편입비를 유지하였으며, 비교지수대비 다소 양호한 결과를 기록했습니다. 구체적인 매매내역으로는 SK케미칼, 동아제약, 고려아연, 현대중공업, 동서, 파라다이스 등의 매도와 SK텔레콤, LG디스플레이, 현대그린푸드, 화천기공, 롯데쇼핑 등의 매수가 있었습니다.

[채권 부문]

작년 말 미국 재정절벽과 유로 재정위기 해소에 대한 낙관적인 기대가 높아지고 세계의 경기에 대한 기대감이 살아나면서, 위험자산이 강세흐름을 보이고 안전자산인 채권은 약세흐름을 보였습니다. 그러나 올 해 들어 환율 하락세가 지속되고, 새 정부의 경기 부양정책 기대감으로 인해 정책금리 인하 기대감이 높아지면서 채권 가격은 상승하였습니다. 1월 금통위에서 금리가 동결되었으나 만장일치 동결이 아니었고, 한국은행이 올 해 국내 성장률을 3.2%에서 2.8%로 하향 조정하면서 1분기 내 금리 인하가 이루어질 것이라는 기대감이 높아졌습니다. 동 펀드는 지난 분기 동안 경기 회복의 기대감이 높아지고 위험자산 가격이 상승세를 보일 것으로 전망하여 보수적인 관점에서 펀드를 운용하였습니다. 적극적인 트레이딩을 자제하고 통안채를 중심으로 투자하면서 안정적인 채권 운용을 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

최근에 코스피 지수가 1,980pt 내외 수준까지 빠르게 반등했지만, 시장의 추세가 상승 쪽으로 가닥을 잡았다고 추정하기는 아직 어렵다는 생각입니다. 뱅가드 펀드 이슈와 관련해 당분간 대형주들의 수급부담에 대한 우려가 최소 1분기까지는 계속될 것으로 예상하는 가운데, 1분기 기업실적이 시장의 기대수준을 충분히 충족시킬 수 있을 것인지 아직 불확실한 부분이 있습니다. 반면에 지수의 하락폭도 제한적일 가능성이 높다고 생각합니다. 향후 위험요인으로 미국의 부채 한도 이슈와 미국경기 지표의 부진, 예상보다 좋지 않은 유럽경기 등을 고려할 수 있습니다. 그러나 미국은 단기적인 이슈가 될 가능성이 높고 유럽의 부진은 중국의 경기회복이 어느 정도 상쇄시켜줄 가능성이 높아지고 있다는 점을 생각해 볼 수 있습니다. 단기적으로는 지수가 1,900선 내에서 박스권으로 움직일 가능성이 높으나, 향후 경기의 점진적인 회복추세가 지속된다면 하반기 주식 시장을 점차 긍정적으로 바라볼 가능성이 있습니다. 새 정부의 정책 방향과 맞물려 중소기업에 대한 관심은 계속 높을 것으로 생각되기 때문에 중소형 개별종목 위주의 종목은 중장기적으로 관심을 두어야 한다는 생각을 하고 있으며, 더불어 주가수준에 따라 대형주 가운데서도 투자 매력에 있는 종목들을 발견할 수 있을 것으로 보고 있습니다. 향후에도 꾸준히 교체매매를 통해 저평가된 가치주 편입에 노력하여 중장기적으로 꾸준하고 안정적인 수익을 달성을 위해 계속해서 노력하겠습니다.

[채권 부문]

현재의 금리 수준은 기준금리 1회 인하 기대감 반영된 매우 부담스러운 수준입니다. 소규모 개방경제인 국내 경제의 구조적 특성을 감안할 때, 환율이 상승하고 대외 불확실성이 완화되어 기준 금리 인하가 실시된다고 하더라도 추가 인하 기대감은 생기기 어려울 것으로 전망하고 있습니다. 분기 초에는 기준금리 인하에 대한 시장의 경계감으로 인해 높은 가격 수준이 전반적으로 유지되었지만, 분기 후반으로 갈수록 경기의 개선 흐름에 따라 금리 상승 위험이 커질 것으로 예상합니다. 동 펀드는 분기 초에는 높은 가격 수준에서 박스권 흐름을 보일 것으로 예상하여 중립적인 관점에서 채권을 운용할 계획이며, 이후에는 보수적인 관점에서 듀레이션을 낮은 수준으로 조정하여 가격 하락 위험에 대비할 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금60증권전환형(주식혼합)	2.98	3.46	3.03	1.41
(비교지수 대비 성과)	(0.17)	(1.49)	(0.11)	(0.52)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	2.81	1.97	2.93	0.89

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 54.0%+CD91 10.0%+국고채1년 36.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금60증권전환형(주식혼합)	7.08	23.20	39.21
(비교지수 대비 성과)	(2.89)	(4.28)	(14.38)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	4.19	18.92	24.83

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 54.0%+CD91 10.0%+국고채1년 36.0%

※ 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	189	136	0	0	0	0	0	0	0	19	-157	187
당기	1,439	122	0	0	0	0	0	0	0	36	-168	1,429

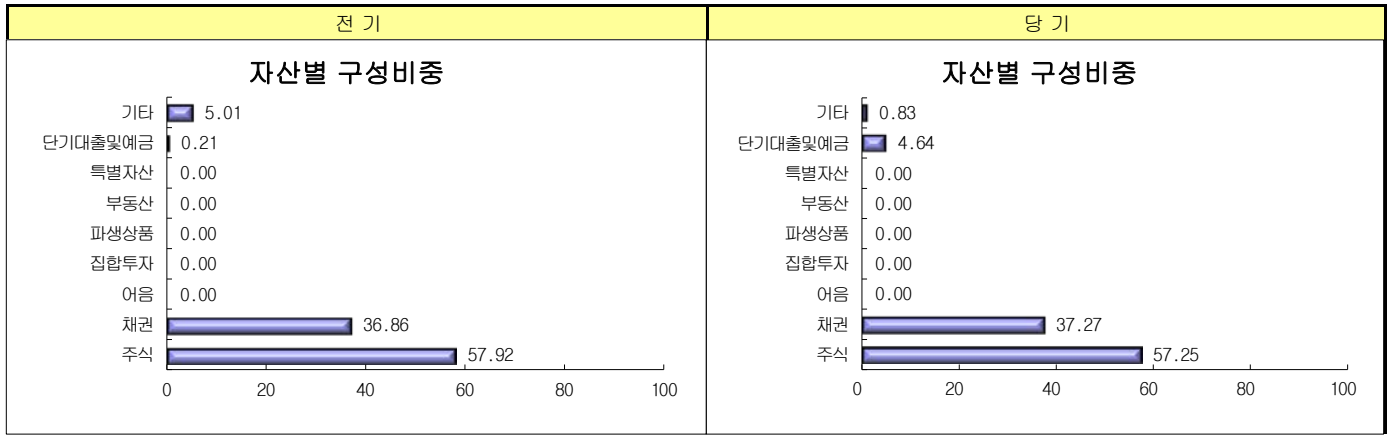
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	29,577	19,255	0	0	0	0	0	0	0	2,399	429	51,660
	(57.25)	(37.27)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.64)	(0.83)	(100.00)
합계	29,577	19,255	0	0	0	0	0	0	0	2,399	429	51,660

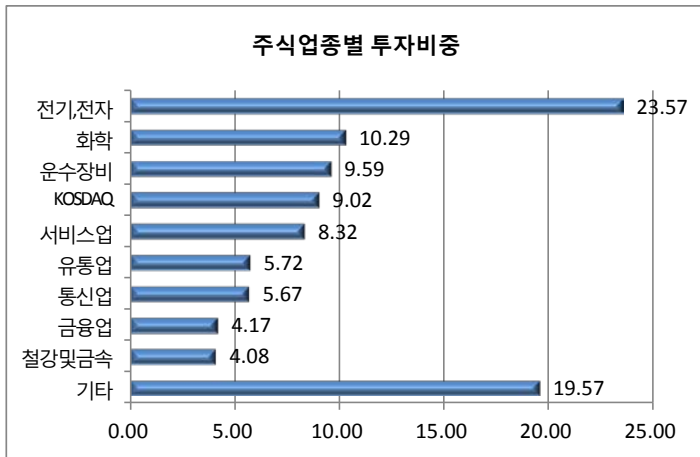
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	23.57	6	유통업	5.72
2	화학	10.29	7	통신업	5.67
3	운수장비	9.59	8	금융업	4.17
4	KOSDAQ	9.02	9	철강및금속	4.08
5	서비스업	8.32	10	기타	19.57



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	농금채2012-02013Y-T	8.35	6	채권	정금10합이0300-0405	2.92
2	주식	삼성전자	8.11	7	단기상품	콜론(대신증권)	2.53
3	채권	외환은행34-09013.0갑-08	5.94	8	채권	통안0282-1408-02	2.13
4	채권	통안0280-1309-01	4.87	9	채권	통안0383-1304	1.95
5	채권	통안0359-1310-02	4.69	10	채권	수산금융채권12-05할1-16	1.92

* 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	2,819	4,192	8.11	대한민국	KRW	전기,전자	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
농금채2012-02이3Y-T	4,200	4,315	대한민국	KRW	2012-02-24	2015-02-24		AAA	8.35
외환은행34-09이3.0갭-08	3,000	3,069	대한민국	KRW	2011-09-08	2014-09-08		AAA	5.94
통안0280-1309-01	2,500	2,514	대한민국	KRW	2012-09-09	2013-09-09		N/A	4.87
통안0359-1310-02	2,400	2,424	대한민국	KRW	2011-10-02	2013-10-02		N/A	4.69
정금10할이0300-0405	1,500	1,510	대한민국	KRW	2010-04-05	2013-04-05		AAA	2.92
통안0282-1408-02	1,100	1,103	대한민국	KRW	2012-08-02	2014-08-02		N/A	2.13
통안0383-1304	1,000	1,006	대한민국	KRW	2011-04-02	2013-04-02		N/A	1.95
수산금융채권12-05할1-16	1,000	993	대한민국	KRW	2012-05-16	2013-05-16		AAA	1.92

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	대신증권	2013-02-13	1,305	2.76	2013-02-14	대한민국	KRW

* 투자대상 상위 10종목 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	51	0	0	0	0	2109000131
김창섭	팀장	46	38	1,119,209	0	0	2109000432
고도희	선임	31	14	110,335	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 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

기간	투자운용인력
2011.04.29 ~ 2011.08.31 2011.07.25 ~ 현재 2011.09.01 ~ 현재	김기민 고도희 김창섭

주) 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)}
신영연금60증권전환형(주식혼합)	자산운용사	45	0.10	49	0.10
	판매회사	106	0.23	113	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	4	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	155	0.34	167	0.34
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	18	0.04	19	0.04
	증권거래세	28	0.06	30	0.06

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)
신영연금60증권전환형(주식혼합)	전기	1.3531	0.138	1.4911
	당기	1.3529	0.1467	1.4996

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		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
598,680	11,109	351,250	9,849	35.22	139.73

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위 : %)

12년05월14일 ~12년08월13일	12년08월14일 ~12년11월13일	12년11월14일 ~13년02월13일
38.56	35.46	35.22

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'IBK투자증권, 교보증권, 대우증권, 동양증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 외환은행, 우리은행, 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>

/ 02-2004-9500

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 반대하는 수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의를 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 일정기간까지 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.