

자산운용보고서

신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2013년07월11일 ~ 2013년10월10일)

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		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영고배당30증권투자신탁(채권혼합), 신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)C형		3등급	46116, AM045
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.10.11
운용기간	2013.07.11 ~ 2013.10.10	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	BS투자증권, HMC투자증권 외 27개 사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	주식에 30% 이하를 투자하는 채권혼합형 펀드로, 주식부문은 배당주 및 가치주 위주의 투자로 안정적인 수익 추구합니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영고배당30증권투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	98,297	117,638	19.68
	부채 총액 (B)	226	7,658	3286.41
	순자산총액 (C=A-B)	98,071	109,980	12.14
	발행 수익증권 총 수 (D)	93,917	103,352	10.05
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,044.23	1,064.13	1.91
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,044.23	1,064.13	1.91

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	분배후수탁고수 ^{주)}	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영고배당30증권(채권혼합)	2013-10-11	6,628	109,968	1,064.13	1,000.00	
신영고배당30증권(채권혼합)C형	2013-10-11	6,628	109,968	1,064.13	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 13231 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영고배당30증권(채권혼합) 펀드의 3개월 수익률은 +1.91%로 비교지수 +3.07% 대비 저조한 성과를 기록했습니다. (비교지수: KOSPI 27% + CD91 19% + 국고채1년 54%)

[주식 부문]

중국과 유로존 경제지표 호조로 경기회복 기대가 커지면서 선진국과 신흥국 증시와 비교해 저평가 되어있는 KOSPI의 투자매력이 부각되며 국내 주식시장으로 외국인 자금이 유입되었습니다. KOSPI가 조선, 화학 등 외국인 매수중심의 대형 산업재주 강세가 두드러지면서 중소형주 비중이 높고 배당 중심의 포트폴리오로 구성된 동 펀드는 최근 추가상승을 따라가지 못했습니다. 해당기간 주요 매매로는 구조적으로 이익개선이 어렵다고 판단된 KT를 전량 매도하였고, 연초 실적 개선으로 배당수익을 예상했으나 원전가동중단 등 비용증가로 인한 실적부진으로 배당이 불투명해진 한국전력의 비중을 하향 조정하였습니다. 반면, 우수한 자산가치와 4%의 배당수익률, 내년도 실적상승이 예상되는 신도리코와 G2를 중심으로 핸드셋 부문의 실적 개선이 기대되는 LG전자를 추가 매수하였습니다.

[채권 부문]

7월 금리는 중국 6월 수출지표 부진, 외인 국채선물 매수세 전환, 조기 출구전략에 대한 우려 완화(버냉키 의장 발언) 등으로 인해 하락세를 보였으나, 월말에 2분기 국내 GDP성장을 예상치 상회, 외인 재차 선물 매도세로 돌아서면서 제한된 상승흐름을 보였습니다. 8월 금리는 美 경제지표에 따라 방향성 없는 흐름이 지속됐으나, 7월 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록에서 연내 양적완화 규모 축소 입장을 재확인함으로써 국내 금리도 상승흐름을 이어갔습니다. 하지만 9월 美 고용지표 예상치 하회, 서머스 후보의 자진사퇴, 외인의 국채선물 매수세 등의 영향으로 금리는 빠르게 하락 전환하였으며, 시장의 예상과는 달리 9월 FOMC에서 양적완화 축소(Tapering)시기를 이연함에 따라 박스권 하단까지 하락하였습니다. 동 펀드의 비교금리인 국고채 1년물은 동 기간 동안 2.59%(저점)에서 등락을 보이면서 2.72%(분기간 고점)까지 변동성이 확대된 방향성 없는 흐름을 보였습니다. 동 펀드는 주로 유동성이 좋은 통화안정증권과 국고채, 상대적으로 금리 메리트가 있다고 판단되는 우량 은행채를 중심으로 투자하였습니다. 동 펀드는 양적완화(QE)규모 축소 경계감, 글로벌 경기 개선세 등의 영향으로 금리상승 흐름은 지속되나, 9월 美 FOMC를 앞두고 소폭 금리하락세를 보일 것이라고 판단하였습니다. 이에, 시장변화에 탄력적으로 대응할 수 있도록 채권자산의 만기구성을 조정하며 운용하였으며, 채권 및 유동자산들의 평균 보유 수익률은 2.66% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

유럽경기회복으로 인한 중국경기회복, 글로벌경기회복의 긍정적 선순환에 대한 기대감이 높아지면서 KOSPI도 상승하는 모습을 보였습니다. 유럽과 중국 경기에 대한 우려감이 여전하지만 장기적으로는 글로벌 경기회복 초입국면에서 수출비중이 높은 한국 기업들의 펀더멘털 개선 가능성이 높다고 판단하여 주식시장은 상승추세를 이어갈 것으로 생각합니다. 다만 기업들의 실적회복 속도에 비해 KOSPI가 빠르게 상승한 부분이 있어, 단기적으로는 조정 가능성도 생각해 볼 수 있습니다. 최근 시장은 막연한 경기회복 기대감으로 수혜주들에 열광하고 있으나, 실적시즌이 다가옴에 따라 기대보다는 현실적인 실적과 기업 본연의 내재가치에 대한 관심이 높아지며 우량주와 테마주들이 구분되는 차별화 장세가 될 가능성이 높다고 판단하고 있습니다. 금융시장과 더불어 경기에 대한 불확실성이 높은 지금, 동 펀드는 경기전망과 관계없이 주목받을 수 있는 우량 고배당주, 가치주들을 발굴하도록 노력하고 주가 조정시마다 꾸준히 매수하여 지속적으로 경쟁력 있는 포트폴리오를 구축할 수 있도록 노력할 계획입니다.

[채권 부문]

국내채권 금리는 글로벌 경기 개선세 지속, 양적완화(QE) 축소에 대한 우려 등으로 상승흐름을 이어갈 것으로 전망합니다. 또한, 9월 공공업생산 등 국내 지표들 통한 경기회복 기대감, 내년(2014년) 국고채 발행규모 증가 등은 약세(금리상승)요인으로 작용할 것으로 전망합니다. 향후 시장 변동성은 美 연방정부 일부 폐쇄와 관련하여 미국 장세와 연동하며 확대될 가능성도 높으나, 9월 말부터 이어진 해외금리와의 디커플링 흐름이 이어질 여력도 있다고 판단합니다. 동 펀드는 현재 포트폴리오를 유지하면서, 채권시장의 변동성 확대를 통한 추가 수익 창출을 위해 노력할 것입니다. 미국 정부폐쇄, 양적완화 축소 이슈 등의 영향으로 변동성 확대장세가 전망됩니다. 동 펀드는 중립적인 시장대응과 함께 저평가 채권자산 편입을 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영고배당30증권(채권혼합)	1.91	3.13	4.37	6.41
(비교지수 대비 성과)	(-1.17)	(1.15)	(2.86)	(3.53)
종류(Class)별 현황				
신영고배당30증권(채권혼합)C형	1.91	3.13	4.37	6.41
(비교지수 대비 성과)	(-1.17)	(1.15)	(2.86)	(3.53)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	3.07	1.98	1.51	2.88

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27% + CD91 19% + 국고채1년 54%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영고배당30증권(채권혼합)	11.94	10.22	34.64
(비교지수 대비 성과)	(3.31)	(0.48)	(3.70)
종류(Class)별 현황			
신영고배당30증권(채권혼합)C형	11.94	10.22	34.64
(비교지수 대비 성과)	(3.31)	(0.48)	(3.70)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	8.63	9.73	30.93

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27% + CD91 19% + 국고채1년 54%

※ 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			
전 기	-50	134	13	-17	0	0	0	0	0	109	-217	-28
당 기	1,790	396	27	-19	0	0	0	0	0	126	-360	1,961

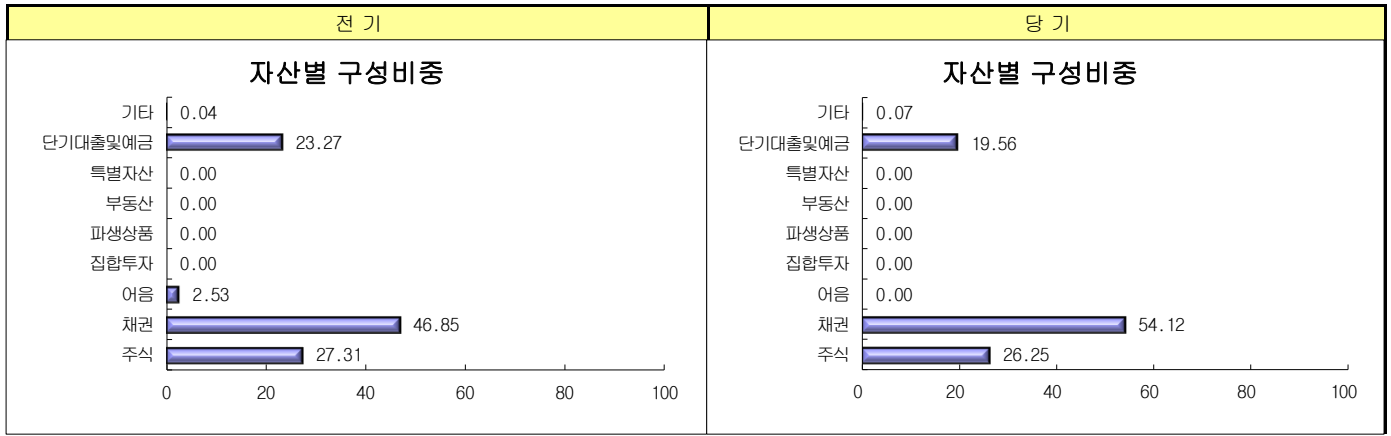
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	30,878 (26.25)	63,664 (54.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	23,016 (19.56)	81 (0.07)	117,638 (100.00)
합 계	30,878	63,664	0	0	0	0	0	0	0	23,016	81	117,638

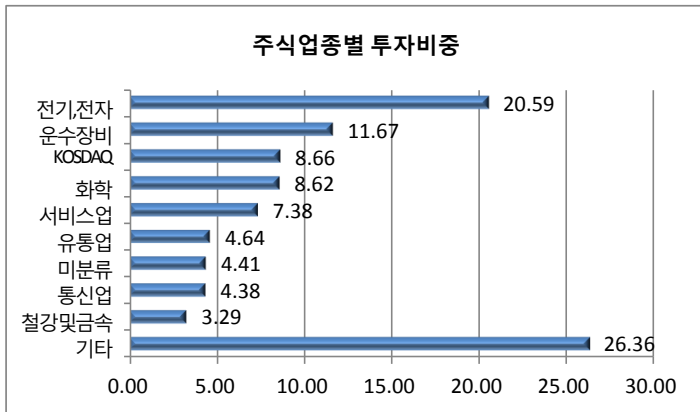
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	20.59	6	유통업	4.64
2	운수장비	11.67	7	미분류	4.41
3	KOSDAQ	8.66	8	통신업	4.38
4	화학	8.62	9	철강및금속	3.29
5	서비스업	7.38	10	기타	26.36



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	콜론(대우증권)	8.50	6	채권	통안DC13-1210-0910	5.93
2	단기상품	CD(수협중앙회0906-151-1)	8.43	7	채권	통안0359-1404-02	4.53
3	채권	정금13-할-0009-0912-1	8.35	8	채권	통안0247-1504-02	4.24
4	채권	우리은행15-10012갑-13	7.04	9	채권	국고0275-1803(13-1)	4.20
5	채권	택금융공사MBS2013-34(1-	5.95	10	채권	중소기업진흥채권423	3.05

* 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**

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
정금13-할-0009-0912-1	10,000	9,824	대한민국	KRW	2013-09-12	2014-06-12		AAA	8.35
우리은행15-10012갑-13	8,200	8,277	대한민국	KRW	2011-10-13	2013-10-13		AAA	7.04
주택금융공사MBS2013-34(1-1)	7,000	7,000	대한민국	KRW	2013-10-10	2014-10-10		AAA	5.95
통안DC13-1210-0910	7,000	6,971	대한민국	KRW	2013-09-10	2013-12-10		N/A	5.93
통안0359-1404-02	5,300	5,330	대한민국	KRW	2012-04-02	2014-04-02		N/A	4.53
통안0247-1504-02	5,000	4,984	대한민국	KRW	2013-04-02	2015-04-02		N/A	4.24
국고0275-1803(13-1)	5,000	4,938	대한민국	KRW	2013-03-10	2018-03-10		N/A	4.20
중소기업진흥채권423	3,600	3,593	대한민국	KRW	2013-03-29	2015-03-29		AAA	3.05

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	대우증권	2013-10-10	10,000	2.55	2013-10-11	대한민국	KRW
CD	수협중앙회	2013-09-06	10,000	2.67	2014-02-04	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10개 종목 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	161	4,250,421	12	1,326,145	2109000131
김창섭	팀장	46	57	524,819	0	0	2109000432
김화진	선임	32	15	361,476	0	0	2109001447

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 수사공시 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	2004.10.26 ~ 2013.04.11	김대환
주운용역	2004.10.27 ~ 2011.04.28	김영준
공시운용역	2004.10.27 ~ 2013.04.11	김대환
책임운용역	2004.10.27 ~ 현재	허남권
주운용역	2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
주운용역	2011.09.01 ~ 현재	김창섭
공시운용역	2012.12.10 ~ 현재	김화진
주운용역	2013.04.12 ~ 현재	김화진

※ 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)}
신영고배당30증권(채권혼합)	자산운용사	61	0.09	100	0.09
	판매회사	153	0.23	252	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	7	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	219	0.33	360	0.34
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	3	0.00
	매매·중개수수료	21	0.03	13	0.01
	증권거래세	6	0.01	14	0.01

신영고배당30증권(채권혼합)C형	자산운용사	61	0.09	100	0.09
	판매회사	153	0.23	252	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	7	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	219	0.33	360	0.34
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	3	0.00
	매매·중개수수료	21	0.03	13	0.01
	증권거래세	6	0.01	14	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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)
신영고배당30증권(채권혼합)	전기	1.3422	0.1295	1.4717
	당기	1.3412	0.0859	1.4271
종류(Class)별 현황				
신영고배당30증권(채권혼합)C형	전기	1.3422	0.1295	1.4717
	당기	1.3412	0.0859	1.4271

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
281,899	6,758	225,300	4,520	15.32	60.80

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

13년01월11일 ~13년04월10일	13년04월11일 ~13년07월10일	13년07월11일 ~13년10월10일
25.46	11.06	15.32

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'BS투자증권, HMC투자증권, IBK투자증권, LIG투자증권, NH농협증권, SK증권, 경남은행, 교보증권, 대신증권, 대우증권, 동부증권, 동양증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 신영증권, 신한금융투자, 아이엠투자증권, 외환은행, 우리투자증권, 유진투자증권, 케이티비투자증권, 하나대투증권, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 한화투자증권, 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>

/ 02-6711-7500

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 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 출자비용에 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.