

# 자산운용보고서

신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2014년01월11일 ~ 2014년04월10일)

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		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영고배당30증권투자신탁(채권혼합), 신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)C형		46116, AM045	3등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.10.11
운용기간	2014.01.11 ~ 2014.04.10	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 펀드입니다. 채권의 안정수익 기반 하에, 주식부문은 배당주 및 가치주 위주의 주식투자자로 장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영고배당30증권투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	128,684	151,845	18.00
	부채 총액 (B)	105	136	29.50
	순자산총액 (C=A-B)	128,580	151,709	17.99
	발행 수익증권 총 수 (D)	127,747	146,519	14.69
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,006.52	1,035.42	2.87
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,003.16	1,028.64	2.54

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

신영고배당30증권(채권혼합) 펀드의 지난 3개월 수익률은 +2.87%로 비교지수 +1.47% 대비 +1.40%p의 성과를 기록했습니다. (비교지수: KOSPI 27.0% + CD91 19.0% + 국고채 1년 54.0%)

### [주식 부문]

동 펀드에서 보유하고 있는 우선주와 중·소형 가치주가 시장에서 주목을 받은 결과 펀드는 비교지수 대비 양호한 성과를 달성할 수 있었습니다. 국내 주식시장은 미국 경기 상승의 탄력 약화, 중국경기 및 금융시장 불안지속 등 주변의 악재에 하락하는 모습을 보였으나, 중국 정부의 정책 대응 시작과 더불어 낙폭을 회복하면서 상승하는 모습을 보였습니다. KOSPI 업종별로는 건설, 기계, IT 업종은 주가 수익률이 양호했던 반면, 통신, 보험, 화학 업종 등은 약세를 보였습니다. 또한, 외국인의 지속적인 매도와 전반적으로 약한 시장 수급으로 인해 개별주의 주가 상승이 두드러졌습니다. 해당 기간 주요 매매로는 최근 주가 상승으로 상대적 매력에 하락한 내수주와 우선주 종목들 중 일부 비중을 하향 조정하는 한편, 목표가격에 도달한 중·소형주는 전량 매도하였습니다. 반면, 타 업종에 비해 상대적 밸류에이션 매력이 있다고 판단된 자동차와 향후 실적 반등이 예상되는 증권 업종의 비중은 상향 조정하였습니다.

### [채권 부문]

1월 금리는 29일 양적완화 축소(Tapering) 뉴스에도 美 1월 고용지표의 예상치 하회, 신흥국 금융불안 등으로 박스권 장세를 보였습니다. 질은 관망세가 2월까지 이어지며 변동성은 제한된 가운데, 연준 조기 금리인상 가능성, 외인 단기물 매도세 등으로 방향성 없는 등락도 이어졌습니다. 3월 금리는 우크라이나 이슈 향방에 따라 급등과 급락을 반복하였으며, 3월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 기준금리 조기인상 가능성 언급에 따라 약세 흐름을 이어가는 모습입니다. 동 펀드의 비교금리인 국고채 1년물은 동 기간 2.68%(고점)에서 등락을 보이며 2.63%(저점)까지 변동성이 제한된 방향성 없는 흐름을 보였습니다. 동 펀드는 주로 유동성이 좋은 통화안정증권과 국고채, 보유 수익률 이점이 있는 은행채를 중심으로 운용하였습니다. 보유 자산에 대한 이자 수익률 실현에 주력하였으며, 채권 및 유동자산들의 평균 보유 수익률은 2.66% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

**[주식 부문]**

4월은 국내 기업들의 1분기 실적이 발표되는 기간입니다. 2013년 4분기 실적 실망으로 인해 2014년 1분기 실적 추정은 타 분기 대비 빠르게 진행되어 왔으며, 최근에는 하향 조정이 안정화되고 있는 추세입니다. 따라서 4월 실적 발표 기간의 기업이익 동향은 예고된 부진함을 확인하는 실망스러운 자리가 될 가능성이 높아 보입니다. 다만, 2분기 이후 전망이 긍정적으로 유지될 수 있을지 여부가 관건일 것입니다. 국내 주식시장은 단기적으로는 중국과 선진국 등의 경기 상황과 더불어 변동성이 큰 모습을 보일 것으로 판단합니다. 그러나 중장기적으로 글로벌 경기회복세가 확산되면서 서서히 상승국면에 들어설 가능성이 높다고 생각합니다. 이에 동 펀드는 기본적으로는 예측하기 어려운 시장의 방향성을 예단하기보다는 개별 기업의 본질가치에 집중하는 투자 전략을 유지할 것입니다. 또한, 향후 경기 회복 가능성에 무게를 두며 특정 업종에 과도하게 집중하기보다는 균형 감각을 가지고 업종 내에서 상대적으로 저평가된 배당주와 우량주 위주의 투자를 지속해 나갈 계획입니다.

**[채권 부문]**

1월 양적완화 축소(Tapering)결정에서 보인 미국 경제 회복에 대한 정책당국자들의 자신감 확인(만장일치), 2월과 3월 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록 조기금리 인상 가능성 제거, 글로벌 경기 점진적 개선세 및 국내 경제 회복세, 한국은행 신임 총재 임명(금리인하 기대감 약화) 등으로 다음 분기간 금리는 상승 흐름을 이어갈 것으로 보입니다. 또한, 2014년 상승흐름 지속으로 전반적인 투자심리는 위축된 모습을 유지할 것으로 예상합니다. 동 펀드는 유동성 관리를 위한 국고채 및 통화안정증권과 보유 수익을 이점이 있는 우량 크레딧 물(AA이상)을 중심으로 운용할 계획이며, 금리상승 시에 저가매수 기회를 탐색하며 안정적인 채권보유이익을 추구하도록 채권자산을 운용하도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영고배당30증권(채권혼합)	2.87	3.54	5.52	6.78
(비교지수 대비 성과)	(1.40)	(2.41)	(1.27)	(3.65)
종류(Class)별 현황				
신영고배당30증권(채권혼합)C형	2.54	2.86	4.82	6.08
(비교지수 대비 성과)	(1.07)	(1.73)	(0.58)	(2.95)
비교지수(벤치마크) <sup>주)</sup>	1.47	1.13	4.24	3.14

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27.0% + CD91 19.0% + 국고채1년 54.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영고배당30증권(채권혼합)	11.80	11.01	31.17
(비교지수 대비 성과)	(7.05)	(4.72)	(4.65)
종류(Class)별 현황			
신영고배당30증권(채권혼합)C형	11.07	10.28	30.31
(비교지수 대비 성과)	(6.32)	(4.00)	(3.79)
비교지수(벤치마크) <sup>주)</sup>	4.75	6.29	26.52

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27.0% + CD91 19.0% + 국고채1년 54.0%

※ 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			
전 기	306	410	35	-73	0	0	0	0	0	157	-2	832
당 기	3,396	482	48	49	0	0	0	0	0	164	30	4,170

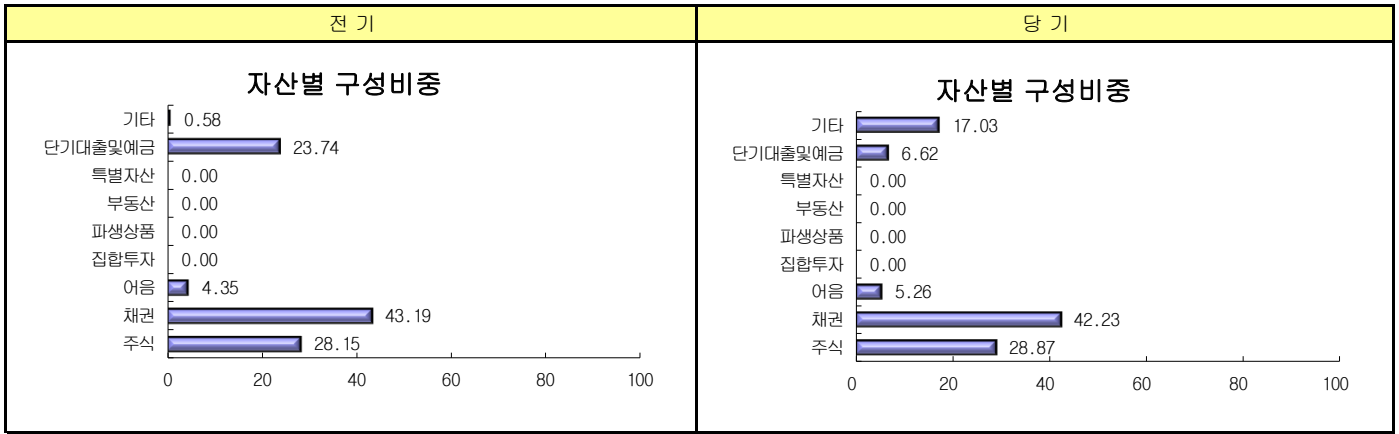
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	43,838	64,117	7,984	0	0	0	0	0	0	10,055	25,852	151,845
	(28.87)	(42.23)	(5.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.62)	(17.03)	(100.00)
합 계	43,838	64,117	7,984	0	0	0	0	0	0	10,055	25,852	151,845

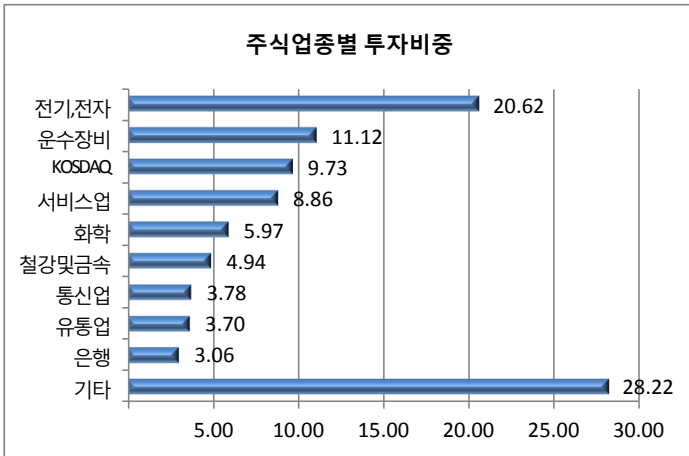
\* ( ) : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	20.62	6	철강및금속	4.94
2	운수장비	11.12	7	통신업	3.78
3	KOSDAQ	9.73	8	유통업	3.70
4	서비스업	8.86	9	은행	3.06
5	화학	5.97	10	기타	28.22



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	REPO매수(20140410)	7.90	6	단기상품	CP(제이비우리캐피탈오토2차(유)0403-0507)	5.26
2	채권	정금13-할-0009-0912-1	6.56	7	채권	우리파이낸셜257-1	4.64
3	단기상품	CD(농협은행0408-0708)	6.54	8	채권	주택금융공사MBS2013-34(1-1)	4.61
4	채권	산금12신이0300-0425-1	5.83	9	채권	하나은행13-100112갑04(번)	3.30
5	단기상품	REPO매수(20140410)	5.27	10	단기상품	REPO매수(20140410)	3.29

※ 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
백광소재	29,204	675	0.44	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(1.06)
나라엠앤디	181,120	567	0.37	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.28)

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
정금13-할-0009-0912-1	10,000	9,956	대한민국	KRW	2013-09-12	2014-06-12		AAA	6.56
산금12신이0300-0425-1	8,700	8,858	대한민국	KRW	2012-04-25	2015-04-25		AAA	5.83
우리파이낸셜257-1	7,000	7,047	대한민국	KRW	2013-01-25	2014-07-25		AA-	4.64
주택금융공사MBS2013-34(1-1)	7,000	7,003	대한민국	KRW	2013-10-10	2014-10-10		AAA	4.61
하나은행13-100112갑04(변)	5,000	5,003	대한민국	KRW	2013-10-04	2014-10-04		AAA	3.30

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

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
CP(제이비우리캐피탈모토2차(유)0403-0507)	8,000	7,984	2014-04-03	2014-05-07		A1	5.26

\* 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
CD	농협은행	2014-04-08	10,000	2.65	2014-07-08	대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	25,852	

\* 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 <sup>주)</sup>	본부장	52	90	4,645,147	10	1,509,794	2109000131
김창섭	팀장	47	15	252,223	0	0	2109000432
김화진	선임운용역	33	10	340,715	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 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

구분	기간	투자운용인력
주운용역	2004.10.26 ~ 2013.04.11	김대환
주운용역	2004.10.27 ~ 2011.04.28	김영준
책임운용역	2004.10.27 ~ 현재	허남권
주운용역	2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
주운용역	2011.09.01 ~ 현재	김창섭
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 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영고배당30증권(채권혼합)	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 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	13	0.01	20	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.00	7	0.00
		합계	16	0.01	27	0.02
	증권거래세	14	0.01	33	0.02	
신영고배당30증권(채권혼합)C형	자산운용사	105	0.17	123	0.18	
	판매회사	263	0.44	310	0.46	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	7	0.01	8	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	2	0.00	
	보수합계	376	0.63	444	0.66	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	2	0.00	2	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	12	0.02	19	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.00	6	0.01
		합계	15	0.02	25	0.04
	증권거래세	13	0.02	32	0.05	

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) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영고배당30증권(채권혼합)	전기	0.8294	0.0704	0.8998
	당기	0.5323	0.0697	0.602
종류(Class)별 현황				
신영고배당30증권(채권혼합)C형	전기	1.3193	0.0695	1.3888
	당기	1.3234	0.0691	1.3925

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 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
672,276	15,037	404,162	11,082	27.55	111.71

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

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

13년07월11일 ~13년10월10일	13년10월11일 ~14년01월10일	14년01월11일 ~14년04월10일
15.32	13.64	27.55

## 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, 외환은행, 우리투자증권, 유진투자증권, 제주은행, 케이티비투자증권, 하나대투증권, 하이투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 한화투자증권, 현대증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 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 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.