자산운용보고서

신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)

(운용기간 : 2014년03월17일 ~ 2014년06월16일)

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)

5 비용현황
▶ 업자별 보수 지급현황
▶ 총보수비용 비율

6 투자자산매매내역
▶ 매매주식규모 및 회전율
▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

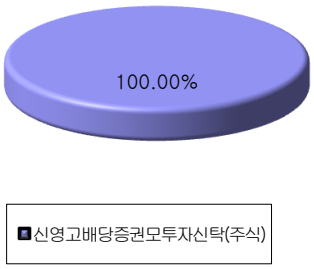
< 참고 - 펀드 용어 정리 >

1. 펀드의 개요

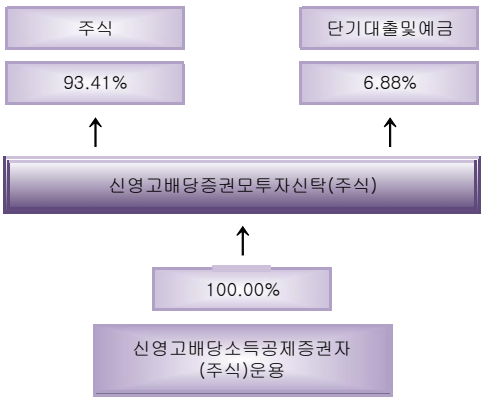
▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식), 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)Ce형, 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)C형, 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)S-T형, 신영고배당증권모투자신탁(주식)		AQ038, AQ040, AQ039, AQ045, AJ969	1등급
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2014.03.17 ~ 2014.06.16	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권,IBK투자증권 외 27개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과금융투자업에관한법률(자본시장법)		
상품의 특징	배당수익률이 높은 고배당주에 투자하는 모펀드에 총 자산의 60% 이상을 투자하는 펀드로써, 세제 혜택을 볼 수 있는 가치 배당주 소득공제 장기 투자 펀드입니다.		

▶ 펀드 구성



<자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중>



※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산 등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자 비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	0	2,791	0.00
	부채 총액 (B)	0	5	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	2,786	0.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	2,568	0.00
	기준가격주) (E=C/D×1000)	0.00	1,085.09	8.51
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)C형	기준가격	0.00	1,081.89	8.19
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)Ce형	기준가격	0.00	1,082.87	8.29
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)S-T형	기준가격	0.00	1,039.22	3.92

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

신영고배당소득공제증권자(주식)펀드의 3개월 수익률은 +8.51%로 비교지수 +3.53%대비 +4.98%p의 성과를 기록했습니다. (비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%)

최근 시장환경 변화에 따라 보유하고 있는 배당주와 우선주 종목이 수익률 제고에 기여한 것으로 분석합니다. 국내 주식시장은 미국 경제지표 개선, 신흥국 자금 유입 지속 등의 호재로 KOSPI가 2,000pt를 돌파하기도 했으나 원화 강세 부담과 우크라이나 사태 악화, 차익매물 출회 등으로 투자심리가 위축되는 모습을 보이기도 하였습니다. 경기 및 기업실적개선세가 강하지 않은 상황에서 저성장 국면이 장기화될 것으로 전망되자 상장사들의 주주환원정책에 대한 관심이 높아지고 있습니다.

특히, 저금리환경으로 인해 주식시장으로 유입되고 있는 풍부한 유동성을 바탕으로 향후 배당수익률 개선을 기대할 수 있는 지주사나 우선주 종목 등에 대한 관심이 재차 높아지고 있습니다. 업종별로는 음식료, 증권, 전기전자업종의 주가가 강세를 보였던 반면, 운수장비, 의약품, 기계 업종은 저조한 수익률을 보였습니다. 해당기간 주요매매로는 본주와의 괴리율이 축소되면서 매력도가 하락한 우선주와 목표가격에 도달한 개별주의 비중은 하향 조정하는 반면 상대적으로 저평가된 대형주의 비중을 상향 조정하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

기업들의 2014년 1분기 실적은 일부 업종을 제외하고는 우려보다 양호한 수준에서 발표되었습니다. 어려운 경영환경에서도 경쟁력 있는 기업들은 선전하고 있는 것으로 분석합니다. 부진한 경기 회복세 때문에 대부분 업종들의 향후 전망이 불확실하긴 하나 향후에도 시장의 낮아진 기대치를 충족시키기는 어렵지 않다고 판단합니다. 기업들의 보유 자산 및 주주환원정책에 더 큰 관심을 갖고 있는 현 상황에서 주가순자산비율(PBR) 1배 내외 수준인 현재 주식시장의 하락가능성은 제한적일 것으로 전망합니다. 다만 구조적인 저성장, 저금리 환경 하에서는 기업별 차별화에 대비한 옥석가리기가 중요하다고 할 수 있겠습니다.

특히, 중국을 비롯한 신흥시장에 대한 불안감이 높은 최근 상황에서는 당분간 강한 경기 개선세를 기대하기 어렵기 때문에 종목별 접근이 중요할 것으로 판단합니다. 금융시장과 더불어 경기에 대한 불확실성이 높은 현재 상황에서 동 펀드는 경기전망과 관계없이 주목받을 수 있는 우량 고배당주, 가치주들을 발굴하도록 노력하고 주가 조정시마다 꾸준히 매수하여 지속적으로 경쟁력있는 포트폴리오를 구축할 수 있도록 노력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영고배당소득공제증권자(주식)	8.51	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.98)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
신영고배당소득공제증권자 (주식)C형	8.19	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.66)	-	-	-
신영고배당소득공제증권자 (주식)Ce형	8.29	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.76)	-	-	-
신영고배당소득공제증권자 (주식)S-T형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
신영고배당소득공제증권자 (주식)C_통합	8.19	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.67)	-	-	-
비교지수(벤치마크) 주)	3.53	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90% + CD91 10%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영고배당소득공제증권자(주식)	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
종류(Class)별 현황			
신영고배당소득공제증권자 (주식)C형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영고배당소득공제증권자 (주식)Ce형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-

신영고배당소득공제증권자 (주식)S-T형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률			
신영고배당소득공제증권자 (주식)C_통합	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
비교지수(벤치마크) 주)	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90% + CD91 10%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당 기	105	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	107

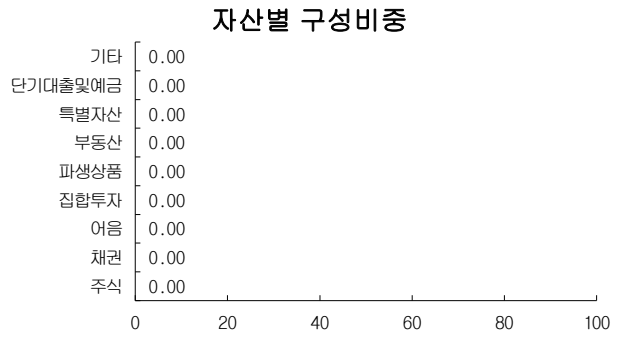
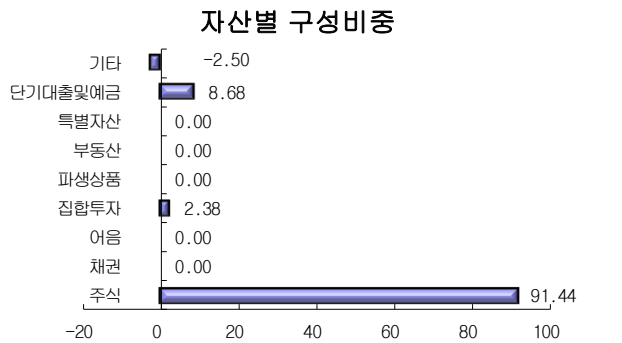
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,552 (91.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	67 (2.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	242 (8.68)	-70 -(2.50)	2,791 (100.00)
합 계	2,552	0	0	67	0	0	0	0	0	242	-70	2,791

* ( ) : 구성 비중

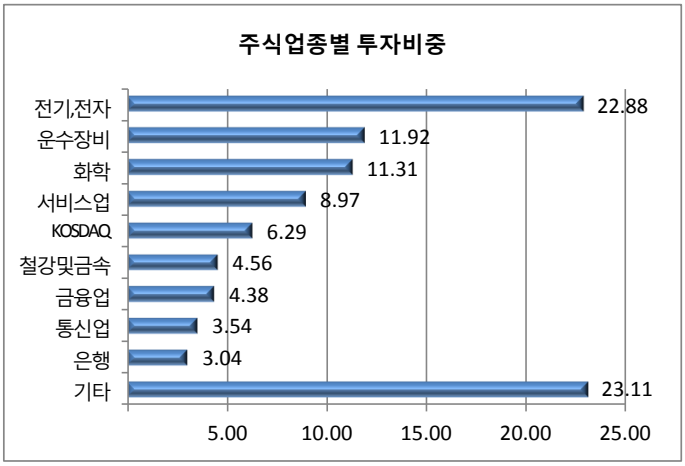
전 기	당 기
	

※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	22.88	6	철강및금속	4.56
2	운수장비	11.92	7	금융업	4.38
3	화학	11.31	8	통신업	3.54
4	서비스업	8.97	9	은행	3.04
5	KOSDAQ	6.29	10	기타	23.11



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	11.39	6	주식	KT&G	2.50
2	단기상품	콜론(한국증권금융)	8.30	7	주식	현대차우	2.49
3	주식	LG전자우	2.87	8	주식	POSCO	2.39
4	주식	기업은행	2.85	9	집합투자증권	맥쿼리인프라	2.38
5	주식	LG전자	2.56	10	주식	LG화학우	2.28

※ 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	231	318	11.39	대한민국	KRW	전기,전자	
LG전자우	2,114	80	2.87	대한민국	KRW	전기,전자	
기업은행	5,815	80	2.85	대한민국	KRW	은행	
LG전자	928	71	2.56	대한민국	KRW	전기,전자	
KT&G	807	70	2.50	대한민국	KRW	미분류	
현대차우	467	69	2.49	대한민국	KRW	운수장비	
POSCO	230	67	2.39	대한민국	KRW	철강및금속	
LG화학우	335	64	2.28	대한민국	KRW	화학	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	한국증권금융	2014-06-16	232	2.48	2014-06-17	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	52	93	5,168,433	9	1,540,549	2109000131
김화진	선임운용역	33	10	457,454	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
책임운용역 주운용역	2014.03.17 ~ 현재 2014.03.17 ~ 현재	허남권 김화진

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율[주1)]	금액	비율[주1)]
신영고배당소득공제증권자(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[주2)]		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	1	0.04
	증권거래세		0	0.00	1	0.04
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	자산운용사		0	0.00	2	0.12
	판매회사		0	0.00	2	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	4	0.30
	기타비용[주2)]		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	1	0.04
	증권거래세		0	0.00	1	0.04
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	자산운용사		0	0.00	0	0.12
	판매회사		0	0.00	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.22
	기타비용[주2)]		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.04
	증권거래세		0	0.00	0	0.05
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	자산운용사		0	0.00	0	0.12
	판매회사		0	0.00	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.21
	기타비용[주2)]		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.05
	증권거래세		0	0.00	0	0.05

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율주1)	중개수수료 비율주2)	합성총보수.비용비율	매매 · 중개수수료 비율
신영고배당소득공제증권자(주식)	전기	0	0	0	0
	당기	0	0.0004	0	0.1631
종류(Class)별 현황					
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	전기	0	0	0	0
	당기	1.1921	0	1.1921	0.1628
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	전기	0	0	0	0
	당기	0.8584	0	0.8584	0.1698
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	전기	0	0	0	0
	당기	0.8369	0	0.8369	0.1865

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.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

신영고배당소득공제증권자(주식)운용

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
939,409	28,223	433,945	12,234	15.28	60.62

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

신영고배당소득공제증권자(주식)운용

14년03월17일 ~14년06월16일		
15.28	0.00	0.00

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권,IBK투자증권,LIG투자증권,NH농협증권,SK증권,경남은행,광주은행,교보증권,대신증권,대우증권,동부증권,동양증권,미래에셋증권,부산은행,삼성증권,수협중앙회,신영증권,외환은행,우리은행,우리투자증권,유진투자증권,제주은행,키움증권,펀드온라인코리아,하나대투증권,하이투자증권,한국산업은행,한국투자증권,현대증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주) http://www.syfund.co.kr / 02-6711-7500
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr)

참 고 ㅣ 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 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 맡긴 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.