

자산운용보고서

신영퇴직연금가지채권증권자투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2014년04월03일 ~ 2014년07월02일)

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

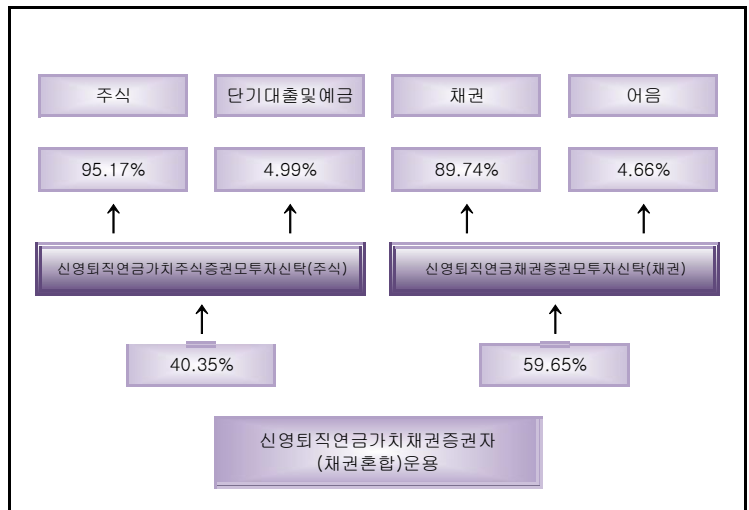
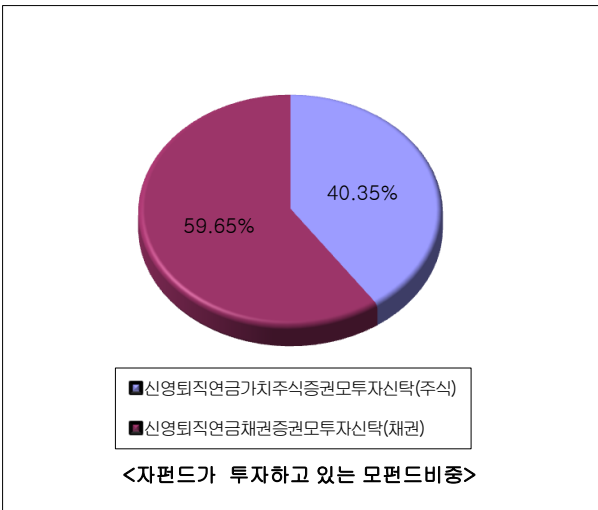
- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합), 신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식), 신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)C형, 신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)F형, 신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)		53638, 53636, A8995, A8996, 53637	3등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03
운용기간	2014.04.03 ~ 2014.07.02	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권, 경남은행 외 26개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	시중 금리 이상의 투자수익을 지속적으로 얻기 위하여 기업가치 대비 저평가 되어있는 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 가치투자지향형 혼합형펀드입니다.		

▶ 펀드 구성



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 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
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	123,673	124,475	0.65
	부채 총액 (B)	217	107	-50.77
	순자산총액 (C=A-B)	123,456	124,368	0.74
	발행 수익증권 총 수 (D)	122,258	122,306	0.04
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,009.80	1,016.85	0.70
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁 (채권혼합)C형	기준가격	1,007.82	1,012.85	0.50
신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁 (채권혼합)F형	기준가격	1,009.06	1,015.37	0.63

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합) 펀드의 동 기간 수익률은 +0.70%로 비교지수 +0.78% 대비 -0.09%p의 성과를 기록하였습니다. (비교지수 : KOSPI 36.0% + CD91 10.0% + 통안채2년 54.0%)

[주식 부문]

지난 3개월(2014.04.03~2014.07.02) KOSPI는 2,000pt와 1,950pt 내의 사이에서 움직이는 박스권 형태의 움직임을 기록하였습니다. 업종별로는 음식료, 섬유 의복, 철강, IT, 운송, 보험 등의 업종이 강세를 보인 반면, 제약, 운수장비, 유통, 건설 업종이 약세를 기록하였습니다. 높은 보유 비중을 유지하였던 운수장비(조선), 금융, 화학 내 일부 종목 및 중소형 종목들의 수익률 약세가 비교지수 대비 부진한 수익률의 주요 원인이었던 것으로 판단합니다.

[채권 부문]

2014년 3월 미국 연방 공개시장위원회(FOMC)에서 기준금리 조기인상 가능성 언급에도 우크라이나 이슈 향방에 따라 3월과 4월 금리는 변동성이 제한된 방향성 없는 흐름을 보였습니다. 5월 채권시장은 미국 한파 이후 글로벌 경기 개선세에 대한 의구심, 원화강세에 따른 외국인 채권 매수세 등으로 박스권 장세를 이어갔습니다. 6월 금리는 한국은행의 금융통화위원회(12일) 이후 금리인하 기대감 등을 기반으로 급락하며 연내 최저점을 갱신하고 있습니다. 동 펀드는 모펀드인 신영 퇴직연금채권증권에 투자하고 있습니다. 모펀드의 비교금리인 통안채 2년물은 동기간 동안 2.81%(고정)에서 2.57%(저점)까지 등락을 보이면서 방향성 없는 흐름을 보였습니다. 모펀드는 주로 국고채, 상대적으로 금리 메리트가 있다고 판단되는 여전채와 특수채, 신용등급 A등급이상의 회사채를 중심으로 운용되었으며, 채권 및 유동자산들의 평균 보유 수익률은 2.77% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 시장전망에 대한 부정적인 요인으로는 1) 미국, 유럽 등 선진국의 경기 회복 속도가 다소 둔화될 가능성이 있다는 점, 2) 중국의 경기 둔화 및 금융시장 불안이 지속되고 있다는 점, 3) 달러 대비 원화 강세가 국내 대형 수출 기업들의 수익성 향상에 부정적으로 작용하고 있다는 점 등을 들 수 있습니다. 긍정적인 요인으로는 1) 선진국 경기 회복 속도 둔화 및 중국 경제에 대한 우려 등 여러 우려들이 이미 국내 주식시장에는 미리 반영된 부분이 있어, 내성이 생기고 있다는 점, 2) KOSPI 2,000pt 부근에서의 주식형 펀드 환매세가 약해지고 있다는 점 등을 들 수 있습니다. 특히, 2013년 12월 말 미국의 1차 테이퍼링 결정 후, KOSPI는 고점이 계속 낮아지며 우하향하는 모습을 보이다가 2월 이후에는 조금씩 우상향하는 모습을 보이고 있어 부정적인 요인들은 시장에 이미 충분히 반영되고 있는 모습입니다. 따라서 현시점에서는 긍정적인 요인이 부정적인 요인보다 더 우세하게 작용할 것으로 예상합니다. 이에 따라 동 펀드의 포트폴리오는 상승세를 시현한 기업들의 차익실현 및 그동안 부진했던 수출주 및 낙폭 과대주에 대한 접근을 강화시킬 계획입니다. 또한, 턴어라운드 주식에 대한 관심을 높일 계획입니다.

[채권 부문]

글로벌 경기는 점진적 개선을 보이고 있으나, 국내 경기는 5월 이후 내수소비심리 부진에 따른 우려가 부각되고 있습니다. 다음분기간 1회 금리 인하 가능성도 배제할 수 없는 상황이나 연속적인 금리 인하 가능성은 적다고 판단됩니다. 글로벌 흐름과는 다른 국내 상황으로 향후 시장 변동성은 확대될 것으로 예상됩니다. 동 펀드의 모펀드(퇴직연금채권증권)는 유동성 관리를 위한 국고채, 통화안정증권과 채권보유이익을 위한 여전채, 회사채를 중심으로 투자하는 현재 수준의 포트폴리오를 유지할 것입니다. 또한, 금리상승 시에 저가매수 기회를 탐색하며 안정적인 채권보유이익을 추구하도록 채권자산을 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영퇴직연금가치채권증권자 (채권혼합)	0.70	1.69	1.86	5.08
(비교지수 대비 성과)	(-0.09)	(-0.13)	(0.14)	(0.06)
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금가치채권증권자 (채권혼합)C형	0.50	1.28	1.25	4.25
(비교지수 대비 성과)	(-0.29)	(-0.53)	(-0.46)	(-0.77)
신영퇴직연금가치채권증권자 (채권혼합)F형	0.63	1.54	1.63	4.77
(비교지수 대비 성과)	(-0.16)	(-0.28)	(-0.08)	(-0.25)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	0.78	1.82	1.72	5.02

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 36.0% + CD91 10.0% + 통안채2년 54.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금가치채권증권자 (채권혼합)	13.25	11.06	35.96
(비교지수 대비 성과)	(6.05)	(5.91)	(7.42)
종류(Class)별 현황			
신영퇴직연금가치채권증권자 (채권혼합)C형	11.47	9.03	33.47
(비교지수 대비 성과)	(4.27)	(3.87)	(4.92)
신영퇴직연금가치채권증권자 (채권혼합)F형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
비교지수(벤치마크) ^{주)}	7.20	5.15	28.55

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 36.0% + CD91 10.0% + 통안채2년 54.0%

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

▶ **손익현황**

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	515	589	3	0	-6	0	0	0	0	88	-2	1,187
당 기	99	677	12	0	-8	0	0	0	0	34	45	859

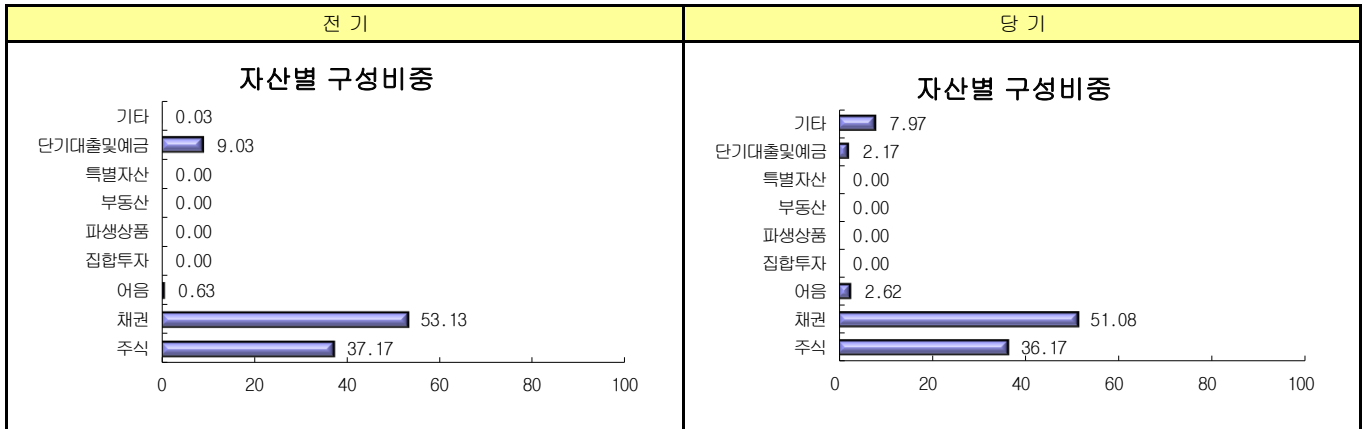
3. 자산현황

▶ **자산구성현황**

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	45,023 (36.17)	63,580 (51.08)	3,258 (2.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,697 (2.17)	9,917 (7.97)	124,475 (100.00)
합 계	45,023	63,580	3,258	0	0	0	0	0	0	2,697	9,917	124,475

* () : 구성 비중

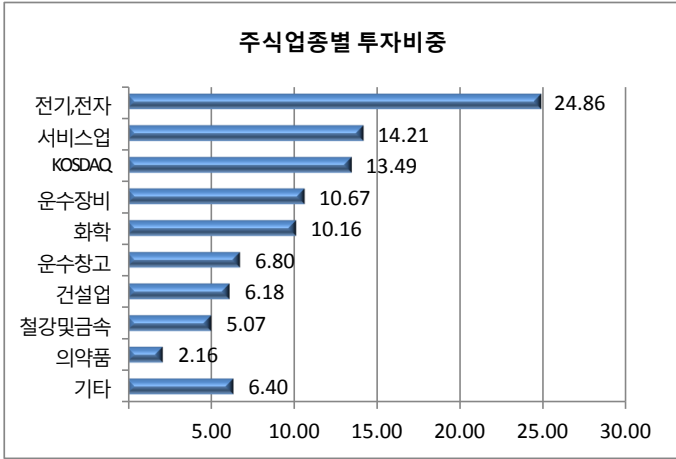


※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	24.86	6	운수창고	6.80
2	서비스업	14.21	7	건설업	6.18
3	KOSDAQ	13.49	8	철강및금속	5.07
4	운수장비	10.67	9	의약품	2.16
5	화학	10.16	10	기타	6.40



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	통안0279-1606-02	6.10	6	채권	산금13신이0300-0617-2	3.30
2	주식	삼성전자	6.09	7	채권	외환캐피탈163-2	3.29
3	단기상품	REPO매수(20140702)	5.70	8	채권	기업은행(신)1404할1A-29	3.21
4	채권	삼성카드1894	3.36	9	채권	현대카드512	3.09
5	채권	기업은행(신)1311이2A-12	3.30	10	채권	칼제9차유1-13	3.07

※ 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	5,700	7,581	6.09	대한민국	KRW	전기,전자	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0279-1606-02	7,543	7,592	대한민국	KRW	2014-06-02	2016-06-02		N/A	6.10
삼성카드1894	4,077	4,179	대한민국	KRW	2010-09-30	2015-09-30		AA+	3.36
기업은행(신)1311이2A-12	4,077	4,113	대한민국	KRW	2013-11-12	2015-11-12		AAA	3.30
산금13신이0300-0617-2	4,077	4,105	대한민국	KRW	2013-06-17	2016-06-17		AAA	3.30
외환캐피탈163-2	4,077	4,099	대한민국	KRW	2012-12-04	2015-12-04		A-	3.29
기업은행(신)1404할1A-29	4,077	3,992	대한민국	KRW	2014-04-29	2015-04-29		AAA	3.21
현대카드512	3,792	3,841	대한민국	KRW	2013-10-02	2017-04-03		AA+	3.09
칼제9차유1-13	3,873	3,826	대한민국	KRW	2013-04-25	2017-04-25		A+	3.07

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	9,917	

※ 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	92	5,409,931	9	1,565,815	2109000131
김창섭	팀장	47	14	178,355	1	78,473	2109000432
홍성수	팀장	41	17	1,069,496	4	209,446	2103000230
김병남	선임운용역	35	14	103,900	0	0	2112000132

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	2006.10.31 ~ 현재	허남권
주운용역	2010.06.07 ~ 2014.06.02	원주영
주운용역	2011.09.01 ~ 현재	김창섭
주운용역	2014.06.03 ~ 현재	홍성수
주운용역	2014.06.03 ~ 현재	김병남

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영퇴직연금가치채권증권자(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 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매. 중개수수료	18	0.02	38	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.01	14	0.01
		합계	25	0.02	52	0.04
		증권거래세	33	0.03	81	0.07
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)C형	자산운용사	67	0.06	69	0.06	
	판매회사	156	0.13	161	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.00	6	0.00	
	일반사무관리회사	4	0.00	5	0.00	
	보수합계	233	0.20	241	0.20	
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매. 중개수수료	18	0.02	38	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.01	13	0.01
		합계	24	0.02	51	0.04
		증권거래세	32	0.03	79	0.07
	자산운용사	2	0.06	1	0.06	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	

신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)F형	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.07	1	0.07	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	1	0.04
증권거래세	1	0.02	1	0.06		

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)	전기	0.0019	0.0017	0.0048	0.1056
	당기	0.0016	0.0018	0.0046	0.1046
종류(Class)별 현황					
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)C형	전기	0.8024	0	0.8073	0.106
	당기	0.8024	0	0.8071	0.105
신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)F형	전기	0.2973	0	0.3022	0.0975
	당기	0.2973	0	0.302	0.0919

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.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)운용

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,950,301	36,986	1,607,511	38,215	59.76	239.71

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

신영퇴직연금가치채권증권자(채권혼합)운용

13년10월03일 ~14년01월02일	14년01월03일 ~14년04월02일	14년04월03일 ~14년07월02일
26.08	24.77	59.76

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금가치채권증권자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, 경남은행, 교보생명보험, 국민은행, 기업은행, 농협(위탁판매), 대구은행, 대신증권, 대우증권, 동양증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 수협중앙회, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 제주은행, 하나대투증권, 하나은행, 한국산업은행, 한국투자증권, 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>

/ 02-6711-7500

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 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 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.