자산운용보고서

신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)

(운용기간 : 2014년12월17일 ~ 2015년03월16일)

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

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

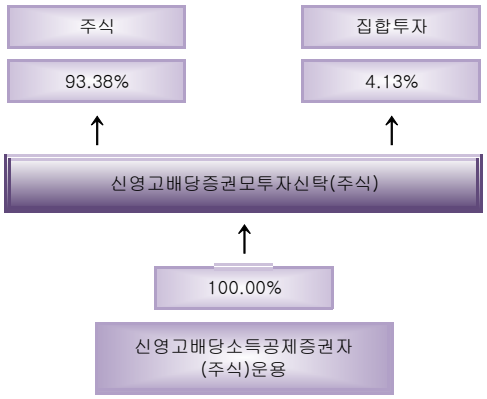
1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)[운용펀드], 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)Ce형, 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)C형, 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)S-T형		운용펀드(AQ038), Ce(AQ040), C(AQ039), S-T(AQ045)	1등급
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2014.12.17 ~ 2015.03.16	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권,경남은행,대신증권 외 30개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	배당수익률이 높은 고배당주에 투자하는 모펀드에 순자산의 60% 이상을 투자하는 펀드로써, 세제 혜택을 볼 수 있는 가치 배당주 소득공제 장기투자 펀드입니다.		

▶ 펀드 구성

<자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중>



※ 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
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	10,742	15,962	48.60
	부채 총액 (B)	16	8	-49.45
	순자산총액 (C=A-B)	10,726	15,954	48.75
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,108	14,324	41.71
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,061.07	1,113.77	4.97
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)C형	기준가격	1,051.62	1,100.65	4.66
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)Ce형	기준가격	1,054.32	1,104.36	4.75
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)S-T형	기준가격	1,011.92	1,060.00	4.75

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	분배후수탁고수주)	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영고배당소득공제증권자(주식)	2015-03-17	1,630	14,324	1,113.77	1,000.00	
신영고배당소득공제증권자 (주식)C형	2015-03-17	1,148	12,540	1,100.65	1,000.00	
신영고배당소득공제증권자 (주식)Ce형	2015-03-17	168	1,779	1,104.36	1,000.00	
신영고배당소득공제증권자 (주식)S-T형	2015-03-17	90	1,580	1,060.00	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 1389 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영고배당소득공제증권자(주식)펀드의 3개월 수익률은 +4.97%로 비교지수 +3.99% 대비 +0.98%pt의 성과를 기록했습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

모펀드 기준 시장 대비 높은 화장품 업종 비중이 동 펀드 수익에 긍정적인 기여를 하였으며, 보유한 개별주가 강세를 보이며 수익률 제고에 기여한 것으로 분석합니다. 국내 주식시장은 대외적으로는 국제 유가 하락 및 러시아 등 신흥국 경제 우려, 대내적으로는 4분기 실적발표 등의 영향으로 변동성이 높은 모습을 보였습니다. 한정된 유동성 안에서 삼성에스디에스와 제일모직이 신규 상장되면서 기관매수세를 유도해 여타 종목들에 대한 수급악화의 원인이 되었습니다. 또한, 대형주들의 4분기 실적발표가 시작되면서 업종과 종목별로 주가 양극화가 심화되었으며 핀테크 관련주와 게임주, 바이오 주식들이 주가 상승이 두드러졌으며 KOSDAQ과 중소형주가 상대적으로 강세를 보였습니다. 기간 동안 주식 모펀드는 자동차 업종의 비중을 줄이는 한편 연말 배당락 이후 주가조정을 보인 고배당주를 선별 매수하였고 지주사의 비중도 상향 조정하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국의 금리 인상 및 중국경제의 둔화, 러시아와 그리스의 불안정한 모습 등 향후에도 거시경제측면에서 모멘텀을 찾기는 쉽지 않을 것으로 예상하고 있습니다. 또한, 유가와 환율, 금리 등 경제 주요 변수들의 예측성이 떨어지고 변동성이 확대된 현재 상황에서 2015년도 주식시장은 2014년만큼이나 쉽지 않은 한 해가 될 수도 있다고 생각합니다. 다만 현재와 같은 저성장, 저금리가 고착화 될수록 주식시장은 안정적인 실적을 바탕으로 꾸준히 배당을 줄 수 있는 기업에 주목할 가능성이 높다고 판단합니다. 이에 따라 동 펀드는 배당 확대 가능성이 높은 우량주나 지주사에 대한 관심을 지속할 것이며 중장기적으로도 이러한 종목군에 대한 비중을 확대해 나갈 것입니다. 현재 시장은 여러 가지 불확실성과 수급에 의해 변동성이 큰 모습을 보여주고 있습니다. 이에 동 펀드는 시장 상황과 루머에 흔들리지 않고 철저히 기업의 펀더멘탈에 근거하여 종목별로 대응해 나갈 예정입니다. 또한, 2015년을 내다보고 종목별로 기업가치를 다시 평가하여 꾸준히 안정적으로 주가가 오를 수 있는 기업, 보다 저평가된 기업을 편입하여 펀드 수익률 제고에 기여하도록 노력하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영고배당소득공제증권자(주식)	4.97	-4.57	2.64	11.38
(비교지수 대비 성과)	0.98	-2.25	2.72	7.94
종류(Class)별 현황				
신영고배당소득공제증권자 (주식)C형	4.66	-5.14	1.73	10.06
(비교지수 대비 성과)	0.67	-2.81	1.82	6.62
신영고배당소득공제증권자 (주식)Ce형	4.75	-4.98	1.98	10.44
(비교지수 대비 성과)	0.76	-2.66	2.07	7.00
신영고배당소득공제증권자 (주식)S-T형	4.75	-4.97	2.00	-
(비교지수 대비 성과)	0.76	-2.65	2.08	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
신영고배당소득공제증권자 (주식)C_통합	4.67	-5.12	1.76	10.10
(비교지수 대비 성과)	0.68	-2.80	1.84	6.66
비교지수(벤치마크) 주)	3.99	-2.33	-0.08	3.44

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

※ 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 90.0% + CD91 10.0%

※ 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	-816	0	0	11	0	0	0	0	0	2	1	-802
당 기	589	0	0	43	0	0	0	0	0	2	0	635

3. 자산현황

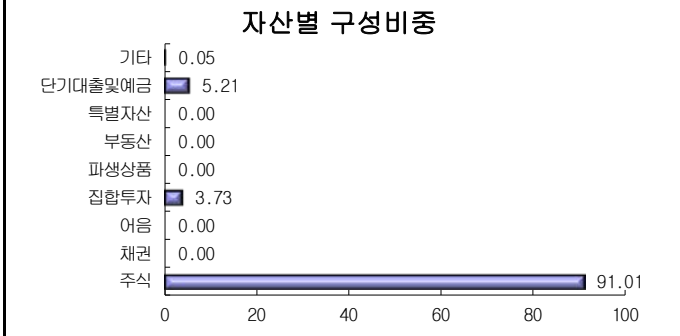
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

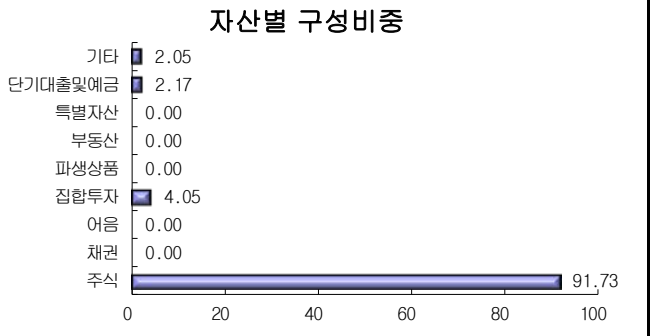
통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	14,642	0	0	647	0	0	0	0	0	346	327	15,962
	(91.73)	(0.00)	(0.00)	(4.05)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.17)	(2.05)	(100.00)
합 계	14,642	0	0	647	0	0	0	0	0	346	327	15,962

* ( ) : 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.

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	18.55	6	KOSDAQ	5.98
2	서비스업	16.03	7	철강및금속	5.04
3	화학	10.79	8	금융업	4.23
4	운수장비	6.96	9	은행	4.16
5	통신업	6.08	10	기타	22.18

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	8.46	6	주식	LG유플러스	3.10
2	집합투자증권	맥쿼리인프라	4.05	7	주식	LG	2.77
3	주식	기업은행	3.98	8	주식	SK텔레콤	2.73
4	주식	KT&G	3.83	9	주식	LG전자	2.55
5	주식	아모레퍼시픽우	3.54	10	주식	GS	2.52

※ 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	918	1,350	8.46	대한민국	KRW	전기,전자	
기업은행	47,623	636	3.98	대한민국	KRW	은행	
KT&G	7,418	611	3.83	대한민국	KRW	미분류	
아모레퍼시픽우	385	565	3.54	대한민국	KRW	화학	
LG유플러스	46,192	494	3.10	대한민국	KRW	통신업	
LG	7,394	441	2.77	대한민국	KRW	서비스업	
SK텔레콤	1,555	435	2.73	대한민국	KRW	통신업	
LG전자	6,821	407	2.55	대한민국	KRW	전기,전자	
GS	9,758	403	2.52	대한민국	KRW	서비스업	

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 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	53	112	8,780,090	9	1,660,856	2109000131
김화진	선임운용역	34	11	1,262,245	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	2014.03.17 ~ 현재	허남권
주운용역	2014.03.17 ~ 현재	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	2	0.02	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	2	0.02	4	0.03
	증권거래세		2	0.02	9	0.07
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	자산운용사		8	0.11	12	0.11
	판매회사		13	0.17	19	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		22	0.30	32	0.29
	기타비용[주2)]		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.01
		합계	2	0.02	3	0.03
	증권거래세		1	0.02	7	0.07
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	자산운용사		1	0.11	2	0.11
	판매회사		1	0.09	1	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.21	3	0.21
	기타비용[주2)]		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.02	1	0.07
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	자산운용사		1	0.11	2	0.11
	판매회사		1	0.09	1	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.21	3	0.21
	기타비용[주2)]		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세		0	0.02	1	0.07

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	0.0004	0	0.2084
	당기	0	0.0004	0	0.1611
종류(Class)별 현황					
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	전기	1.1922	0	1.1922	0.2146
	당기	1.1922	0	1.1922	0.1665
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	전기	0.8616	0	0.8616	0.1777
	당기	0.8619	0	0.8619	0.1396
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	전기	0.8417	0	0.8417	0.1673
	당기	0.842	0	0.842	0.1335

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, %)

신영고배당증권모(주식)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
451,150	16,722	1,456,868	61,045	21.47	87.09

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

신영고배당증권모(주식)

14년06월17일 ~14년09월16일	14년09월17일 ~14년12월16일	14년12월17일 ~15년03월16일
5.98	6.51	21.47

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,NH투자증권,SK증권,경남은행,광주은행,교보증권,대신증권,대우증권,동부증권,미래에셋증권,부국증권,부산은행,삼성증권,수협중앙회,신영증권,신한금융투자,외환은행,우리은행,유안타증권,유진투자증권,전북은행,제주은행,키움증권,펀드온라인코리아,하나대투증권,하나은행,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 I 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.