

초대합니다

신영자산운용 2017년 투자자 포럼

운용성과보고 및 펀드매니저와의 대화



- 본 행사는 동반 1인을 포함한 선착순 1,000명에 한합니다.
- 참석을 원하시는 분들은 필히 사전등록을 해주시기 바랍니다.

사전등록 방법

전화등록 : 02-2295-6125 (월~금 13:00 ~ 18:00)

온라인등록 : <http://www.syreport2017.com>

QR코드등록 : 상기 QR코드 스캔

2017. 3. 17(금) 14:00 ~ 16:30 | 코엑스 오디토리움
(자세한 위치 등은 사전 등록시 확인 가능합니다)



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

신영마라톤 증권투자신탁A1호(주식)

—
운용기간 : 2016. 9. 9. ~ 2016.12. 8.

—
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://diskofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다.
- 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

한눈에 보는 펀드 현황

- 최근 3개월 성과
- 운용 경과
- 투자 환경 및 운용 계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 자산별 구성비중
- 투자대상 업종 상위 10
- 주식업종별 투자비중
- 투자대상 내역 상위 10
- 각 자산별 보유 내역

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전을
- 최근 3분기 주식 매매회전을 추이
- 공지사항

< 참고 - 펀드용어해설 >

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)는

저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황(2016.12. 8. 기준)

수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%)	
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	비교지수 성과	비교지수 대비
-0.59%	-1.37%	+0.78%pt



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
431,304백만원	-4.38%

투자대상 업종 상위 5[주식 기준]

순위	업종명	비중 (단위 : %)
1	서비스업	16.13
2	전기전자	14.60
3	화학	13.76
4	유통업	8.10
5	KOSDAQ	7.66

투자대상 종목 상위 5

순위	구분	종목명	비중 (단위 : %)
1	주식	삼성전자	8.86
2	주식	POSCO	3.44
3	주식	하나금융지주	3.01
4	주식	GS	2.40
5	주식	KCC	2.37

운용 경과 및 운용 계획

운용 경과

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 지난 3개월 펀드 수익률은 -0.59%로, 비교지수 -1.37%대비 0.78%pt 상회하는 수익률을 기록하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%)

펀드가 비교지수 대비 상회한 것은 시장대비 낮은 삼성전자 비중과 의약 업종의 부진에도 불구하고, 동 펀드가 보유하고 있던 철강 및 금융 업종이 상승한 것이 원인입니다. 지난 3개월은 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 대내외 이벤트가 많은 기간이었습니다. OPEC의 감산 합의 및 삼성전자의 주주환원 정책 발표는 증시에 긍정적인 이벤트였으나, 관련 업종에만 국한되어 주가가 상승하는 모습을 보였습니다. KOSPI는 오히려 미국의 금리 인상 가능성이 높아지고, 미 대선에서 트럼프 후보가 당선되며 장중하락 때 1,930선까지 하락하는 모습을 보였습니다. 여기에 대내적으로 삼성전자의 휴대폰 발화 사건으로 인하여 관련 부품 주들이 큰 폭으로 하락하였고, 한미약품의 계약 반환 이슈가 발생하면서 증시에 부정적인 영향을 주었습니다. 분기 말에는 ECB가 통화정책회의에서 자산매입 프로그램을 연장하기로 하면서 KOSPI는 상승전환하며 마감하였습니다.

업종별로는 의약품 및 전기 가스, 기계 업종의 하락세가 두드러졌습니다. 반면 삼성전자를 중심으로 전기전자 업종 및 철강, 은행 업종은 상승하는 모습을 보였습니다. 해당 기간 갤럭시 노트7 발화사건으로 주가가 급락한 부품 종목 내에서, 기초체력이 튼튼한 종목들을 발굴하였습니다. 또한 자산 가치 대비 저평가 되었다고 판단되는 건자재 관련 종목의 비중을 확대하였습니다. 분할 이슈로 주가가 단기 급등한 종목들에 대해서는 차익실현하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

향후 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 요인으로는 1) FOMC의 금리 인상 2) 유가 상승 3) 국내 기업들의 실적 등이 있습니다. FOMC가 12월에 금리 인상할 것을 대부분 시장 참가자들이 예상하고 있기 때문에, 금리 인상을 하더라도 시장에 미치는 충격은 크지 않을 것으로 보입니다. 여기에 ECB에서 금융 시장 변동성이 높아지면 국제매입 규모 확대 등 적극적인 대응에 나서겠다고 발표했기 때문에 변동성 확대 가능성은 제한적이라고 판단합니다. 또한 OPEC의 감산 합의로 단기간 유가가 급등하였으나, 여전히 원유는 공급과잉이고 미국 셰일원유의 증산 가능성이 있기 때문에 유가는 50-60달러 선에서 안정적인 흐름을 보이며 국내 증시에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 판단합니다. 대내적으로 국내 기업들의 실적 추경치 역시 상향 조정되고 있어 국내 증시는 안정적인 흐름을 보일 것입니다.

업종별로는 유가의 안정적인 흐름으로 인해 이익 개선이 기대되는 정유 화학 업종에 대한 Overweight를 지속할 계획입니다. 또한 삼성전자의 노트7 중단 이슈로 급락한 부품 관련 종목 및 미국과 중국의 인프라 투자 확대에 수혜가 기대되는 산업재 업종에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 기초체력이 튼튼하고 안정적인 실적을 꾸준히 창출할 수 있는 기업을 발굴하여 펀드의 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)

1. 펀드의 개요

기본 정보			
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	52986	3등급 (다소높은위험)	
펀드종류	주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.12. 9.
운용기간	2016. 9. 9. ~ 2016.12. 8.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	신한은행, 우리은행 외 39개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.		

재산 현황				
		(단위 : 백만원, 백만좌, %)		
펀드 명칭	항목	전기말 (2016. 9. 8.)	당기말 (2016.12. 8.)	증감률
신영마라톤증권 투자신탁A1호(주식)	자산 총액 (A)	456,709	435,154	-4.72
	부채 총액 (B)	5,637	3,850	-31.70
	순자산총액 (C=A-B)	451,072	431,304	-4.38
	발행 수익증권 총 수 (D)	428,706	412,377	-3.81
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,052.17	1,045.90	-0.60

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. 수익률 현황

기간(누적) 수익률							
		(단위 : %, %pt)					
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권 투자신탁A1호(주식)	-0.59	-0.71	-0.10	4.59	7.77	7.13	26.82
(비교지수 대비 성과)	0.78	-0.99	-4.17	0.59	4.93	4.05	19.60
비교지수 ^{주)}	-1.37	0.28	4.07	4.00	2.84	3.08	7.22

주) 비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

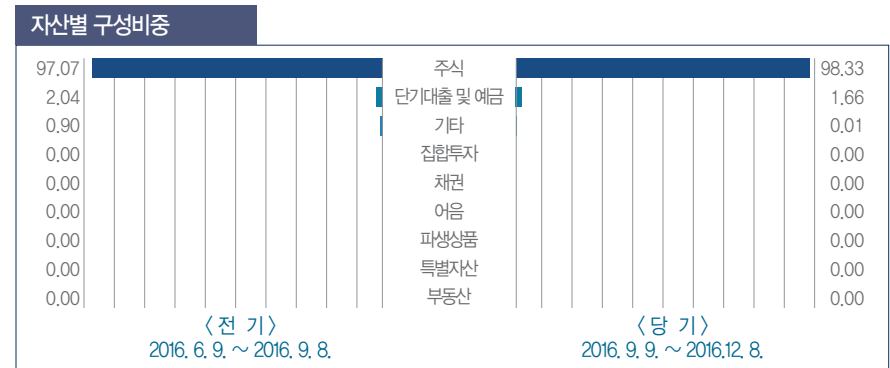
손익 현황											
(단위 : 백만원)											
구분	증 권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	1,651	0	0	0	0	0	0	0	23	-1,987	-313
당기	-898	0	0	0	0	0	0	0	17	-1,802	-2,683

※전기 : 2016. 6. 9.~2016. 9. 8. / 당기 : 2016. 9. 9.~2016.12. 8.

3. 자산 현황

자산구성 현황											
(단위 : 백만원, %)											
통화별 구분	증 권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	427,889 (98.33)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,241 (1.66)	24 (0.01)	435,154 (100.00)
합계	427,889	0	0	0	0	0	0	0	7,241	24	435,154

* () : 구성 비중



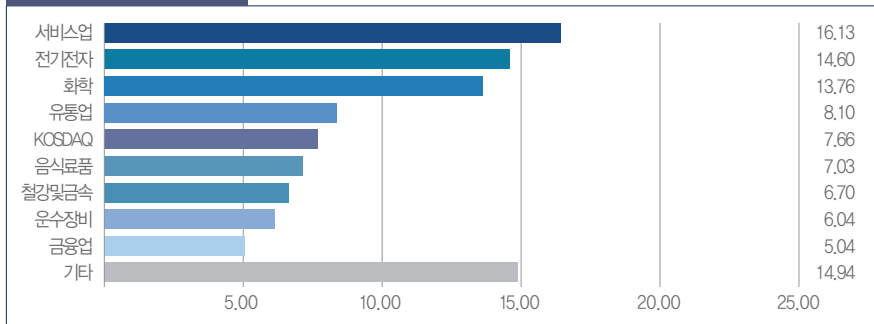
투자대상 업종 상위 10

순위	업종명	비중
1	서비스업	16.13
2	전기전자	14.60
3	화학	13.76
4	유통업	8.10
5	KOSDAQ	7.66

(단위 : %)

순위	업종명	비중
6	음식료품	7.03
7	철강및금속	6.70
8	운수장비	6.04
9	금융업	5.04
10	기타	14.94

주식업종별 투자비중



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 내역 상위 10

순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	8.86
2	주식	POSCO	3.44
3	주식	하나금융지주	3.01
4	주식	GS	2.40
5	주식	KCC	2.37

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중
6	주식	이마트	1.93
7	주식	현대차	1.80
8	주식	아세아	1.79
9	주식	KT	1.72
10	주식	SK	1.69

* 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 보유 내역 -

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

주식	종목명	보유수량	평균금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
	삼성전자	21,545	38,566	8.86	대한민국	KRW	전기전자	
	POSCO	53,613	14,958	3.44	대한민국	KRW	철강및금속	
	하나금융지주	385,859	13,119	3.01	대한민국	KRW	금융업	
	GS	185,667	10,434	2.40	대한민국	KRW	서비스업	
	KCC	27,797	10,313	2.37	대한민국	KRW	화학	
	이마트	43,007	8,386	1.93	대한민국	KRW	유통업	
	현대차	55,070	7,820	1.80	대한민국	KRW	운수장비	
	아세아	72,333	7,776	1.79	대한민국	KRW	서비스업	
	KT	247,630	7,491	1.72	대한민국	KRW	통신업	
	SK	30,603	7,345	1.69	대한민국	KRW	서비스업	
	삼성물산우B	80,490	7,091	1.63	대한민국	KRW	유통업	1%초과(4.95)
	일신방직	50,412	7,058	1.62	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(2.10)
	남양유업	9,047	6,830	1.57	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.26)
	대한제분	37,076	6,581	1.51	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.19)
	EI	100,098	6,246	1.44	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.46)
	LG전자우	242,813	5,730	1.32	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(1.41)
	CJ제일제당 우	31,753	5,700	1.31	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.39)
	서연	496,184	5,086	1.17	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.21)
	실리콘웍스	192,082	5,013	1.15	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.18)
	태웅	231,436	4,941	1.14	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.25)
	한국프랜지	360,608	4,652	1.07	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(5.92)
	삼천리	44,494	4,516	1.04	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(1.10)
	대림산업우	146,327	4,339	1.00	대한민국	KRW	건설업	1%초과(3.85)
	인터파크홀딩스	885,141	4,297	0.99	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(1.50)
	다산네트웍스	623,942	4,031	0.93	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(2.88)
	코오롱머티리얼	465,583	3,953	0.91	대한민국	KRW	화학	1%초과(5.17)
	세코닉스	237,365	3,204	0.74	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.17)
	수출포장	168,112	2,984	0.69	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(4.20)
	삼영화학	1,728,161	2,419	0.56	대한민국	KRW	화학	1%초과(5.08)
	신세계 I&C	28,164	1,887	0.43	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.64)
	LG우	47,772	1,834	0.42	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.44)
	차이나하오란	1,161,564	1,481	0.34	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(2.15)

4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 ^{주)}	부문장	55	95	7,750,028	6	1,453,913	2109000131
장미	운용역	30	4	30,767	0	0	2114000015

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://diskola.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2006. 5.15. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2012.10.17. ~ 2015. 2.12.	홍성수
부책임운용역	2015. 2.13. ~ 현재	장미

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	2016. 6. 9.~2016. 9. 8. 금액	비율 ^{주1)}	2016. 9. 9.~2016.12. 8. 금액	비율 ^{주1)}
자산운용사	808	0.17	727	0.17
판매회사	1,206	0.25	1,085	0.25
펀드재산보관회사 (신탁업자)	30	0.01	27	0.01
일반사무관리회사	6	0.00	5	0.00
보수합계	2,051	0.43	1,844	0.42
기타비용 ^{주2)}	4	0.00	3	0.00
매매·중개 수수료	101	0.02	44	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	37	0.01	16	0.00
합계	138	0.03	60	0.01
증권거래세	301	0.06	117	0.03

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행보담금내역 : 해당사항 없음

총보수 · 비용 비율 (단위 : 연환산, %)

구분	총보수 · 비용 비율(A) ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤증권 투자신탁A1호(주식)	1.7077	0.0822	1.7899
	1.7077	0.0809	1.7886

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 총보수 · 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.

※ 전기 : 2016. 6. 9.~2016. 9. 8. / 당기 : 2016. 9. 9.~2016.12. 8.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율		(단위: 백만원, %)			
구분		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
621,025	22,692	1,338,398	39,122	9.10	36.48

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

2016. 3. 9. ~ 2016. 6. 8.	2016. 6. 9. ~ 2016. 9. 8.	2016. 9. 9. ~ 2016.12. 8.
17.40	21.27	9.10

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 KEB하나은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만, 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

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

펀드용어해설

용어	내용
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.
모지형펀드	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 1000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 만기가 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, 일반사무관리 회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 이상을 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 20 이상과 수익증권 총수의 3분의 10 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의를 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 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문)입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다.수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취 판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까 지 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.