신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)

▶ 운용기간 : 2017. 3.17. ~ 2017. 6.16.

목 차

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보
▶ 펀드구성
▶ 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과
▶ 투자환경 및 운용계획
▶ 기간(누적) 수익률
▶ 손익현황

3. 자산현황

▶ 자산구성현황
▶ 주식업종별 투자비중
▶ 투자대상 상위 10종목
▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)
▶ 투자운용인력 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황
▶ 총보수, 비용 비율

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율
▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

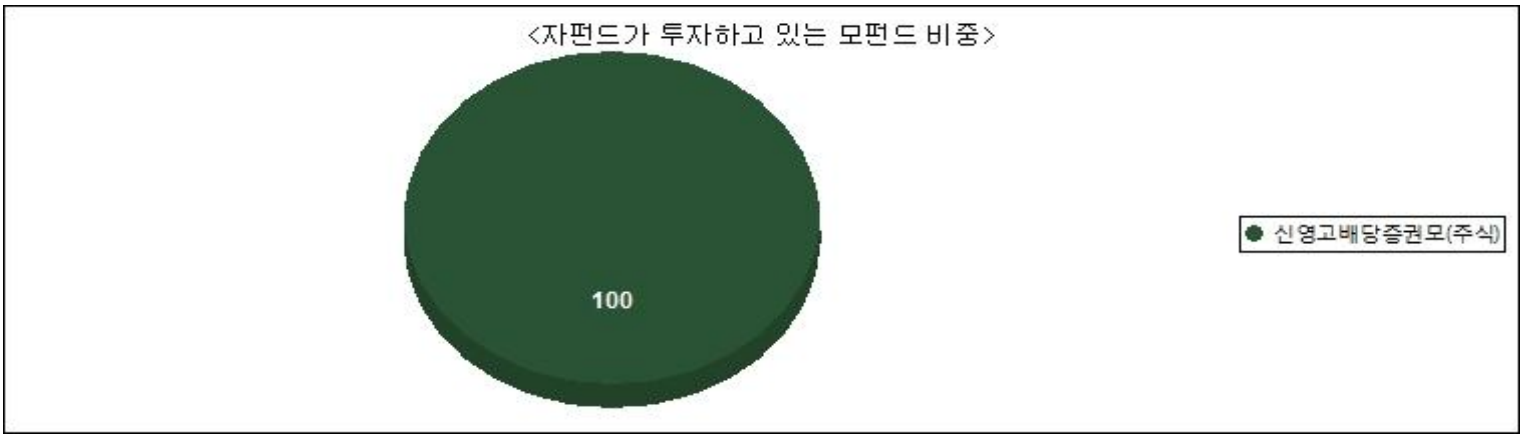
<공지사항>
<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영고배당소득공제증권자(주식)운용, 신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형, 신영고배당소득공제증권자(주식)C형, 신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형		AQ038, AQ040, AQ039, AQ045	2등급(높은위험)
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014. 3.17.
운용기간	2017. 3.17. ~ 2017. 6.16.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	KEB하나은행,우리은행(판매) 외 28개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하여 서민과 젊은 세대의 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.		

▶펀드구성



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.
※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영고배당소득공제증권자(주식)운용	자산 총액(A)	52,189	61,555	17.95
	부채총액(B)	56	12	-77.83
	순자산총액(C=A-B)	52,133	61,543	18.05
	발행 수익증권 총 수(D)	49,316	52,785	7.03
	기준가격 주) (E=C/Dx1000)	1,057.12	1,165.92	12.60
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	기준가격	1,044.59	1,162.23	12.29
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	기준가격	1,048.04	1,163.25	12.37
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	기준가격	1,048.25	1,163.31	12.38

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

신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +12.60%로 비교지수 +8.87% 대비 3.73%pt 상회하였습니다. (비교지수:KOSPI90.0%+CD91 10.0%)

해당 기간 국내 주식시장은 6년 만에 KOSPI가 2,200선을 넘어서는 모습을 보였고, 이후 최고치를 경신하는 강세 국면을 이어갔습니다. 위험자산에 대한 선호현상이 커지는 가운데 낮은 배당 등 코리아디스카운트 요인이 점차 해소되면서 글로벌 기관투자자들의 매수가 이어졌고 새 정부 정책에 대한 기대감과 국내 상장사들의 실적 향상이 등이 이어지면서 국내 주식 시장의 상승을 이끌었습니다. 업종별로는 IT업종의 지속적인 강세와 함께 증권, 의약품 업종 등이 약 20% 이상의 높은 상승률을 보였습니다. 반면 철강석 가격하락에 따라 철강업종이 부진한 모습을 보였으며, 신정부의 에너지정책에 따른 실적악화 우려로 전기가스업종도 저조한 수익률을 기록하였습니다.

펀드는 최근 KOSPI 초강세국면에서 비교지수대비 양호한 성과를 보였습니다. 대선 이후 양호한 실적을 바탕으로 주주친화정책 강화에 대한 기대감으로 지주사 및 우선주 등이 급등세를 보인 것이 주요 요인이었습니다. 그 동안 모멘텀 부재에도 불구하고 투자철학에 따라 장기투자 해왔던 저평가 가치주들, 배당주들이 초과수익에 크게 기여하는 국면이 시작된 것으로 분석됩니다. 기간 동안 펀드는 업종 순환매 양상에 대비해 상대적인 저평가 매력도가 있다고 판단되는 종목들로 교체매매를 하며 균형 잡힌 포트폴리오를 유지하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

최근 주식시장은 기업들의 경쟁력 회복을 바탕으로 한 실적호전, 주주환원정책 강화 등을 배경으로 KOSPI 고점을 돌파하며 강세를 이어가고 있습니다. 가치주 및 배당주들에 대해서도 저평가 매력과 배당확대 매력이 부각되면서 투자심리가 회복되는 양상을 보이고 있습니다. 중장기적으로는 배당이 확대되는 저평가 우량 배당주들의 지속적인 기업가치 상승이 전망되는 만큼 안정적인 KOSPI지수의 상승이 예상됩니다.

지난해부터 이어지던 기업들의 실적호전으로 올해 상장기업들의 이익은 사상최고치를 기록할 것으로 예상됩니다. 이에 따라 한국 주식시장의 투자매력이 부각되며 연초 이후 외국인 매수세가 이어지고 있으며 글로벌 내 가장 저평가된 KOSPI지수는 의미 있는 레벨 업이 진행될 것으로 전망됩니다. 지난 몇 년간 부진한 경영환경에서 경쟁력을 강화한 기업들은 올해 글로벌 경기 회복에 큰 수혜를 받으며 기업가치 상승이 이루어 질 것으로 기대되므로 저평가된 우량 가치주, 배당주를 분할 매수하는 전략을 유지하고 있습니다. 또한 펀드 내에서 장기투자하고 있는 지주사 및 우선주 등 우량주들이 펀드성과에 기여하는 모습을 보이고 있는 만큼 실적 개선세에 따라 차별화 될 종목들의 비중을 확보하고 펀드 스타일에 맞는 보수적이고 안정적인 포트폴리오를 유지하여 리스크 관리를 병행한 안정적인 성과를 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

▶기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영고배당소득공제증권자(주식)운용	12.60	18.96	20.22	20.74
(비교지수 대비 성과)	3.73	4.88	3.89	1.81
종류(Class)별 현황				
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	12.28	18.29	19.19	19.34
(비교지수 대비 성과)	3.41	4.21	2.86	0.41
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	12.37	18.47	19.48	19.72
(비교지수 대비 성과)	3.50	4.39	3.15	0.79
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	12.37	18.48	19.49	19.75
(비교지수 대비 성과)	3.50	4.40	3.16	0.82
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	12.29	18.31	19.23	19.39
(비교지수 대비 성과)	3.42	4.23	2.90	0.46
비교지수 주)	8.87	14.08	16.33	18.93

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영고배당소득공제증권자(주식)운용	23.30	31.16	-
(비교지수 대비 성과)	8.14	13.87	-
종류(Class)별 현황			
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	20.42	26.57	-
(비교지수 대비 성과)	5.26	9.28	-
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	21.21	27.83	-
(비교지수 대비 성과)	6.05	10.54	-

신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	21.26	27.90	-
(비교지수 대비 성과)	6.10	10.61	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률			
CDSC통합수익률	20.53	26.74	-
(비교지수 대비 성과)	5.37	9.45	-
비교지수 주)	15.16	17.29	-

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%

※ 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			
전기	2,730	0	0	-35	0	0	0	0	0	3	0	2,697
당기	6,654	0	0	118	0	0	0	0	0	5	-1	6,775

3. 자산현황

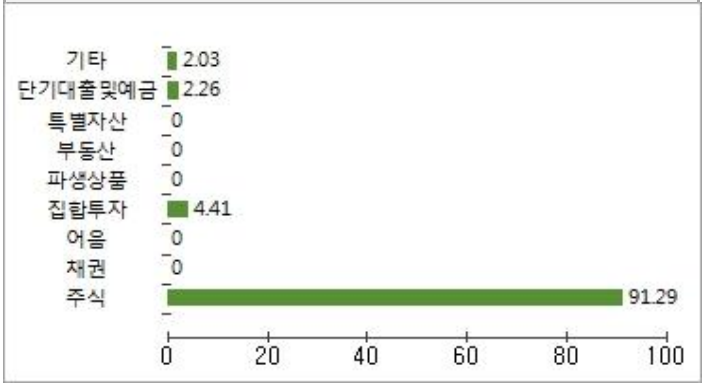
▶ 자산구성현황

(단위:백만원,%)

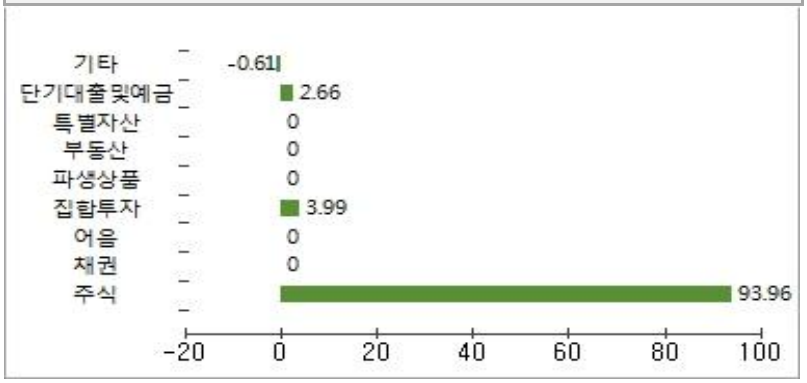
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	57,839			2,459						1,636	-378	61,555
(1.00)	(93.96)	(0.00)	(0.00)	(3.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.66)	-(0.61)	(100.00)
합계	57,839			2,459						1,636	-378	61,555

*( ): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	21.54	6	코스닥	3.69
2	전기,전자	20.35	7	유통업	3.65
3	화학	8.61	8	은행	3.60
4	운수장비	8.02	9	전기가스업	3.51
5	철강및금속	4.46	10	기타	22.57

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	11.28	6	주식	현대차우	3.12
2	집합투자증권	맥쿼리인프라	3.99	7	주식	LG	2.84
3	주식	기업은행	3.52	8	주식	LG전자우	2.62
4	주식	GS	3.37	9	단기상품	콜론 (삼성증권)	2.51
5	주식	KT&G	3.35	10	주식	SK	2.49

※ 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	3,047	6,944	11.28	대한민국	KRW	전기,전자	
기업은행	156,624	2,169	3.52	대한민국	KRW	은행	
GS	31,024	2,072	3.37	대한민국	KRW	금융업	
KT&G	17,168	2,060	3.35	대한민국	KRW	KOSPI 미분류	
현대차우	16,707	1,921	3.12	대한민국	KRW	운수장비	
LG	21,686	1,750	2.84	대한민국	KRW	금융업	
LG전자우	37,801	1,614	2.62	대한민국	KRW	전기,전자	
SK	5,687	1,533	2.49	대한민국	KRW	금융업	

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

▶ 집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	2,504	2,459	대한민국	KRW	3.99

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	삼성증권	2017. 6.16.	1,545	1.28	2017. 6.19.	대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 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)	부문장	54	85	6,380,680	0	0	2109000131
김화진	팀장	35	9	382,044	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, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2014.03.17. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2014.03.17. ~ 현재	김화진

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황 (단위: 백만원, %)

	구분		전기		당기	
			금액	비율 주1)	금액	비율 주1)
신영고배당소득공제증권자(주식)운용	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 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	7	0.01	10	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	3	0.01
		합계	9	0.02	13	0.02
	증권거래세		21	0.04	19	0.03
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	자산운용사		43	0.11	51	0.12
	판매회사		66	0.17	77	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2	0.00	2	0.00
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		112	0.29	131	0.30
	기타비용 주2)		1	0.00	1	0.00

	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5	0.01	7	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.01
		합계	7	0.02	10	0.02
	증권거래세		16	0.04	15	0.03
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	자산운용사		7	0.11	8	0.12
	판매회사		6	0.09	7	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		13	0.21	15	0.22
	기타비용 주2)		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	2	0.02
	증권거래세		3	0.04	2	0.03
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	자산운용사		5	0.11	6	0.12
	판매회사		4	0.09	5	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		10	0.21	11	0.21
	기타비용 주2)		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	1	0.02
	증권거래세		2	0.04	2	0.03

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.
주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 주1)	중개수수료 비율 주2)	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영고배당소득공제증권자(주식)운용	전기	0.0038	0.0002	0.0038	0.0647
	당기	0.0034	0.0002	0.0034	0.0732
종류(Class)별 현황					
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	전기	1.1924	0	1.1963	0.0648
	당기	1.1924	0	1.1959	0.0733
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	전기	0.8624	0	0.8663	0.0648
	당기	0.8623	0	0.8658	0.0734
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	전기	0.8424	0	0.8463	0.0649
	당기	0.8423	0	0.8458	0.0734

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 회전율

(단위:백만원, %)

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
522,004	22,002	535,239	21,209	12.15	48.21

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

2016. 9.17. ~ 2016.12.16.	2016.12.17. ~ 2017. 3.16.	2017. 3.17. ~ 2017. 6.16.
7.08	15.72	12.15

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인 기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

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

참고|펀드 용어 정리

용어	내용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형 펀드	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 모펀드외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 자존 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 소집하는것이 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 청수할 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 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용ㅇ르 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 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.