

신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)

▶ 운용기간 : 2017. 6.25. ~ 2017. 9.24.



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>

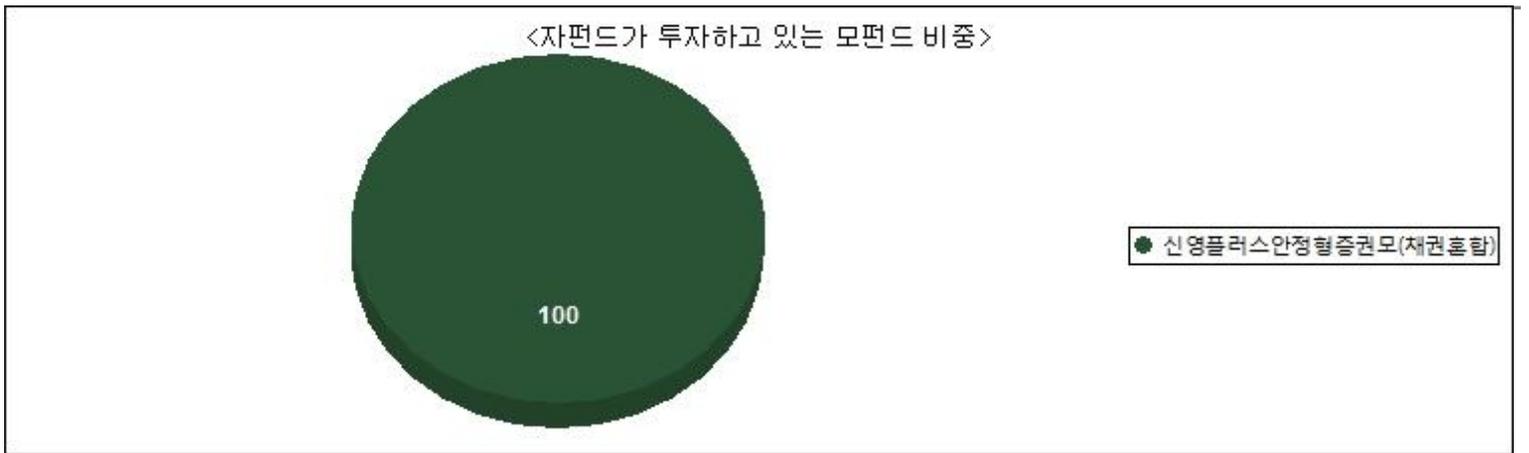
<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영플러스안정형증권자투자회사2호(채권혼합)		48671	5등급(낮은위험)
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 모자형	최초설정일	2005. 4.20.
운용기간	2017. 6.25. ~ 2017. 9.24.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행(유추열)
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자산의 15% 이내에서 저평가된 우량가치주 및 공모주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 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
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	자산 총액(A)	1,823	1,721	-5.62
	부채총액(B)	8	9	0.98
	순자산총액(C=A-B)	1,815	1,712	-5.65
	발행 수익증권 총 수(D)	1,767	1,688	-4.48
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,027.18	1,014.64	-1.22

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

신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)는 지난 세 달간 -1.22%의 수익률을 기록하여, 비교지수 수익률 0.41%을 1.63% 하회하였습니다. (비교지수(벤치마크): 국공채 1-2년 X 63% + KOSPI X 27% + CALL X 10%)

[주식 부문]

동펀드에서 보유한 일부 전기전자관련 종목이 크게 상승했음에도 불구하고, 삼성전자 비중이 적었던 점과 일부 개별종목의 부진한 주가 흐름이 그 원인입니다. 지난 한 분기 동안 증시는 한국의 수출호조, 원화강세, 정치적 불확실성 해소 등 긍정적 이슈가 더해지며 강세를 보였습니다. 외국인의 순매수가 이어진 삼성전자가 상승을 견인한 KOSPI는 박스권 상단에 안착하는 모습을 보였습니다. 대선 이후에는 신정부에 대한 정책 기대감으로 그 동안 소외되었던 지주사 종목들이 크게 상승하는 등 키밋추기 장세가 이어졌습니다. 업종별로는 강력한 주주친화적 정책을 시행한 삼성전자의 강세가 지속되는 가운데 실적 개선이 기대되는 LG전자, LG이노텍, 삼성SDI, 삼성전기 등 종목도 반등하며 전기전자 업종이 시장 상승을 주도하였습니다. 반면 실적모멘텀이 부족한 철강금속, 비금속 광물등은 시장대비 낮은 수익률을 보였으며, 신정부의 정책 피해주로 분류되는 전기가스 업종은 하락하였습니다. 동펀드는 삼성전자를 비롯한 일부 대형주의 비중을 축소하고, LNG가격 상승으로 실적증가가 기대되는 유틸리티 종목과 실적 턴어라운드가 예상되는 내수 서비스 업종의 비중을 확대했습니다.

[공모주 부문]

동기간에는 셀트리온헬스케어가 상장했고, IT섹터를 중심으로 한 중소형주 15여개의 종목이 수요예측을 실시하였습니다. 동사는 공모에 참여한 종목이 없습니다. 대체적으로 기상장된 종목들 대비 밸류에이션 매력에 없는 가격대로 상장이 진행되고 있다고 판단하여 수요 예측에 보수적으로 임하고 있습니다.

[채권 부문]

7월 한달 간 금리는 ECB 테이퍼링에 대한 우려로 월초 채권시장은 전반적인 약세 흐름을 보였습니다. 그러나 ECB가 무난하기 마무리 되고, 월 중반 미국의 지표들이 부진하게 발표되면서 글로벌 금리 역시 반락하였습니다. 월말 들어서는 미국 주요지표 발표에 대한 관망세와 휴가 시즌에 따른 거래 감소 등으로 금리의 변동성은 제한되는 모습이었습니다. 8월에는 북한 관련 이슈와 한국은행의 정책 스탠스 전환 우려가 금리를 일시적으로 상승시키긴 하였으나, 글로벌 인플레이션 지표 부진으로 월 중반 이후부터 금리는 하향 안정화 되는 모습이었습니다. 9월 채권 금리는 월초 유럽과 미국의 통화정책을 앞두고 변동성이 축소된 모습을 보였습니다. 월 중반 미국 연준의원들의 매파적 발언과 옐런의장이 물가가 목표에 미달하더라도 통화정책 정상화가 필요하다는 발언으로 글로벌 금리 상승과 더불어 국내 금리도 소폭 상승하였습니다. 월말 긴 연휴를 앞두고 북한 리스크가 한층 고조되며 외국인 채권 대규모 매도로 금리는 큰 폭으로 상승하였습니다. 당사는 주요국 중앙은행들의 스탠스 변화로 채권시장이 박스권 등락을 반복함에 따라, 금리의 반등을 부분적인 교체 매매 기회로 활용하였습니다. 기준금리 인상이 근시일 내 단행되지 않는 이상 단기물은 박스권 흐름을 지속할 가능성이 높은 만큼, 단기물 영역 내에서 상대적 보유이익이 높은 자산 중심으로 교체 매매를 진행하였습니다. 한편, 9월말 북한 리스크에 따른 변동성 확대에 보수적 관점에서 접근하였습니다. 듀레이션과 커브전략은 월말 분기말 자금 여력이 부족할 것으로 판단하여 최대한 보수적으로 운용하였습니다. 은행채 발행이 많아지면서 스프레드가 확대되었으며, 금매물 우량채권 중심으로 높은 캐리 확보에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 주식시장은 경기회복에 대한 기대와 기업 실적 전망치가 상향 조정되며 긍정적인 흐름을 보일 것으로 판단합니다. 다만 프랑스 대선 등 글로벌 이슈로 변동성이 확대될 수 있고, 증시 급등에 따른 기술적 과열 해소 가능성이 있으나 조정 기간 및 폭은 제한적일 것으로 예상합니다. 실제 발표되는 주요국의 경제 지표를 보면 글로벌 경기는 회복 국면에 진입한 것으로 보이며 특히 한국의 경우 경상수지 흑자국으로 원화 강세압력이 지속되고 있고, 실적 성장 대비 밸류에이션 매력도가 높기 때문입니다. 코스피의 17년 이익성장을 전망치는 28%로 선진국, 신흥국 대비 높으나 연초 이후 강세에도 PBR 1배 미만으로 절대적, 상대적으로 저평가되어 있어 변동성 구간에서 좀 더 적극적으로 포트폴리오를 재정비할 계획입니다. 업종별로는 여전히 미국을 비롯하여 중국, 유럽의 경기지표가 개선되고 있고 실적 증가 추세가 지속될 것으로 보이는 전기전자, 소재/산업재 등 경기민감 업종 등을 긍정적으로 보고 있습니다. 다만 위 업종은 2016년 이후 올해 들어서도 주가 상승이 진행 중으로 상대적으로 저평가되고 상품가격 상승 이후에도 이익 증가가 가능한 업종 및 기업으로 압축하고자 합니다. 또한 글로벌 경기 회복 이후 소비확장에 따른 경기소비재, 유통 업종의 비중을 확대하고 합니다. 글로벌 성장이 보여질수록 금리와 환율로 인한 통화긴축, 금융시장 불안정성 등에 대한 우려로 변동성 확대 국면이 자주 출현 될 가능성이 높아 보여 종목별 옥석가리가 더욱 중요할 것으로 보입니다. 실적 개선세에 따라 차별화 될 종목, 상대적으로 저평가된 기업 발굴 및 저가 편입에 집중하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.

[공모주 부문]

과거 수년간 경기가 악화되었던 것과 달리, 올해는 경기가 개선될 가능성이 높아보입니다. 상대적으로 기상장되어 있는 주식들의 이익 가시성과 신뢰성이 공모주 대비 높기 때문에, 경기 개선 국면에서는 공모주의 상대적 매력도가 낮다고 생각합니다. 당사는 수급의 풀림현상이 심한 공모주 시장에서도 균형을 잃지 않고 종목별 옥석 가리기를 지속할 계획입니다.

[채권 부문]

미국과 유럽은 양호한 경제지표하에 정치적 불확실성이 완화되며 통화정책 정상화를 진행하고 있습니다. 미국은 10월부터 자산매입 축소를 시작하며, 12월 금리 인상 가능성이 높은 상황입니다. 글로벌 금리는 양적완화 축소와 함께 점진적인 금리 상승이 예상되나 이미 시장에 상당부분 반영되어 있어 그 폭은 제한적일 것으로 예상됩니다. 한편, 국내 금리는 양호한 수출과 성장률이 예상되어 기준금리 인상 가능성이 있으나 북한의 지정학적 리스크가 상존하고 있어 금융안정이 필요한 시점입니다. 북한 리스크가 지속되는 한 금리 인상은 어려워 보이며, 글로벌 금리 상승의 영향을 받겠으나 국고3년 1.80%이상에서는 높은 캐리 수익이 기대되어 저가 매수세 유입될 것으로 생각합니다. 급격한 금리 상승보다는 점진적인 금리 상승 후 일정 금리 수준에서는 레벨조정이 예상됩니다. 당사는 점진적인 금리 상승 후 일정 금리 수준에서 레벨조정을 예상하고 있어서 공격적인 듀레이션 전략보다는 3년이하 단기중심의 안정적인 포트폴리오로 운용할 계획입니다. 점진적인 금리 상승 국면에서는 은행채 등 우량채권 중심의 높은 캐리 전략을 구사할 계획이며, 레벨조정 국면에서는 보수적인 듀레이션과 커브전략을 활용하여 추가적인 수익을 추구할 계획입니다. 금리 변동성이 커진 만큼 듀레이션이나 커브전략은 최대한 보수적으로 접근할 계획이며, 캐리 중심의 보유이익 확보에 주력할 계획입니다.

▶기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	-1.22	1.46	3.44	3.06
(비교지수 대비 성과)	-1.63	-1.83	-2.04	-2.20
비교지수 ^{주)}	0.41	3.29	5.48	5.26

주)비교지수(벤치마크): 국공채 1-2년 X 63% + KOSPI X 27% + CALL X 10%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	3.46	3.90	7.15
(비교지수 대비 성과)	-4.46	-6.07	-8.91
비교지수 ^{주)}	7.92	9.97	16.06

주)비교지수(벤치마크): 국공채 1-2년 X 63% + KOSPI X 27% + CALL 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	50	5	0	0	0	0	0	0	0	1	-7	48
당기	-21	3	0	0	0	0	0	0	0	1	-7	-23

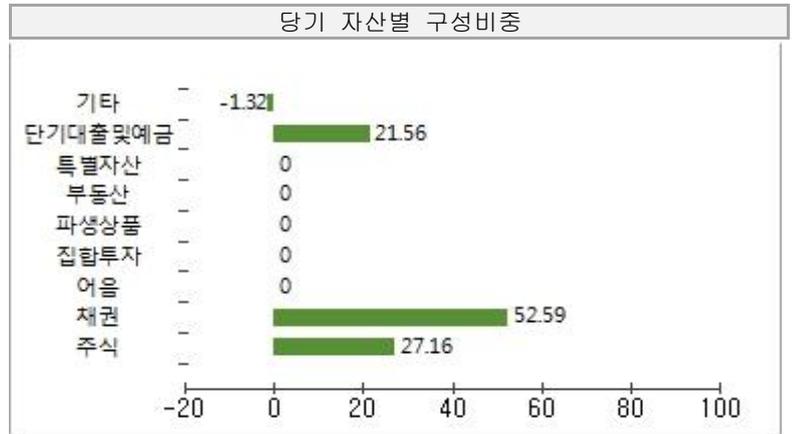
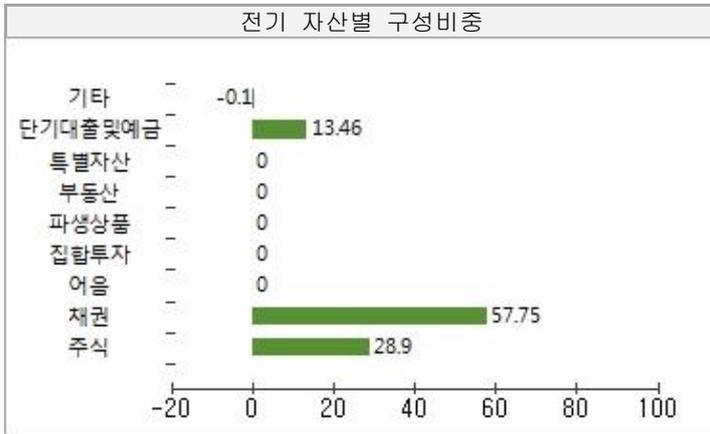
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	467 (27.16)	905 (52.59)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	371 (21.56)	-23 (-1.32)	1,721 (100.00)
합계	467	905								371	-23	1,721

* () : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	23.23	6	서비스업	6.12
2	금융업	18.27	7	운수장비	5.90
3	화학	14.19	8	철강및금속	2.96
4	유통업	8.94	9	건설업	2.21
5	코스닥	7.93	10	기타	10.25

* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	산금16신이0300-0120-1	26.30	6	주식	삼성전자	4.58
2	채권	통안0146-1804-02	17.54	7	단기상품	보통예금(하나은행_뮤추얼)	3.20
3	단기상품	REPO매수(20170922)	9.61	8	단기상품	은대(KEB하나은행)	0.89
4	채권	국고01500-1906(16-2)	8.75	9	주식	POSCO	0.80
5	단기상품	REPO매수(20170922)	7.86	10	주식	SK	0.80

* 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	30	79	4.58	대한민국	KRW	전기, 전자	
POSCO	45	14	0.8	대한민국	KRW	철강및금속	
SK	51	14	0.8	대한민국	KRW	금융업	

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

▶ 채권

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
산금16신이0300-0120-1	451	453	대한민국	KRW	2016. 1.20.	2019. 1.20.		AAA	26.30
통안0146-1804-02	301	302	대한민국	KRW	2016. 4. 2.	2018. 4. 2.		N/A	17.54
국고01500-1906(16-2)	150	151	대한민국	KRW	2016. 6.10.	2019. 6.10.		N/A	8.75

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	NH-Amundi 자산운용	2017. 9.22.	165	1.32		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋자산운용(Repo)	2017. 9.22.	135	1.32		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행(유추열)	2012. 4. 1.	55	0.00		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행(유추열)	2016. 8.31.	15	0.92		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	72	6,031,517	0	0	2109000131
김대환	본부장	45	34	1,214,637	11	1,055,313	2109000701
심창훈	본부장	42	6	251,912	0	0	2110000545
배혜려	선임운용역	33	5	27,503	0	0	2116000483

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2007.06.20. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2016.08.31. ~ 현재	김대환
부책임운용역	2016.08.31. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2016.08.31. ~ 현재	배혜려
부책임운용역	2014.10.13. ~ 2015.02.12.	홍성수
부책임운용역	2014.02.04. ~ 2014.10.12.	박철환

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
자산운용사	2	0.09	2	0.09	
판매회사	4	0.22	4	0.22	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
보수합계	6	0.34	6	0.33	
기타비용 ^{주2)}	1	0.06	1	0.06	
매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	0	0.02
증권거래세	1	0.04	0	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
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	전기	1.5627	0.0064	1.5655	0.0626
	당기	1.5656	0.0000	1.5691	0.0569

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 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
19,292	1,005	41,446	977	33.42	132.58

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)

2016.12.25. ~ 2017. 3.24.	2017. 3.25. ~ 2017. 6.24.	2017. 6.25. ~ 2017. 9.24.
11.60	59.23	33.42

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영플러스안정형증권자투자회사2호(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 KEB하나은행(유추얼)의 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>

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 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 10이상의 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.
원징징수	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 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까지 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.