

# 신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)

▶ 운용기간 : 2017.12.25. ~ 2018. 3.24.



## 목 차

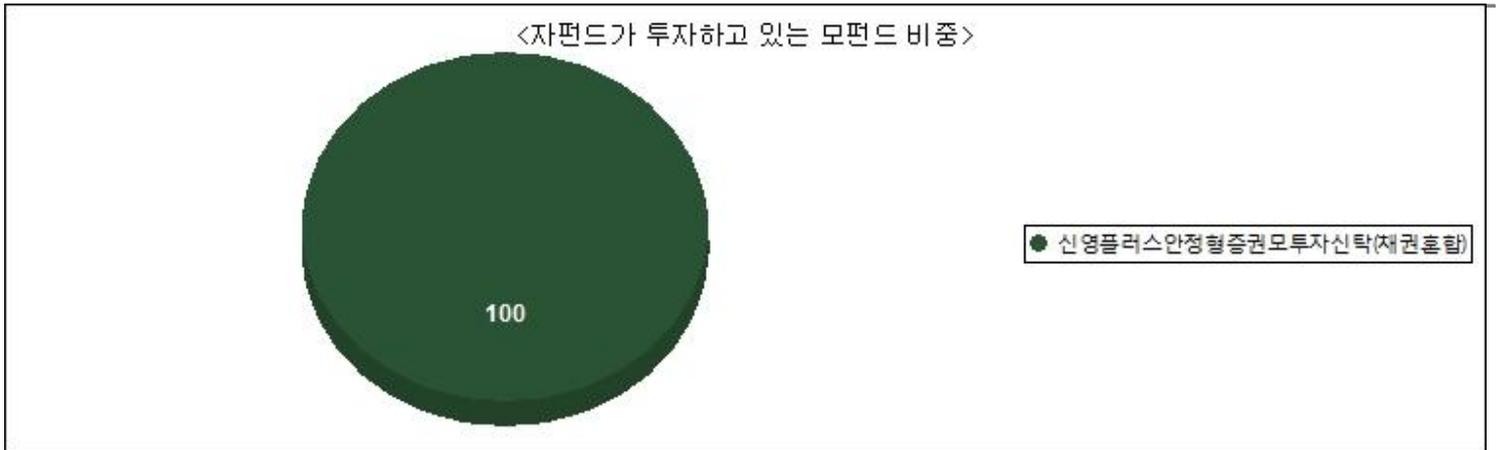
1. 펀드의 개요
    - ▶ 기본정보
    - ▶ 펀드구성
    - ▶ 재산현황
  2. 운용경과 및 수익률현황
    - ▶ 운용경과
    - ▶ 투자환경 및 운용계획
    - ▶ 기간(누적) 수익률
    - ▶ 손익현황
  3. 자산현황
    - ▶ 자산구성현황
    - ▶ 주식업종별 투자비중
    - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
  4. 투자운용전문인력 현황
    - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
    - ▶ 투자운용인력 변경내역
  5. 비용현황
    - ▶ 업자별 보수 지급현황
    - ▶ 총보수, 비용 비율
  6. 투자자산매매내역
    - ▶ 매매주식규모 및 회전을
    - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 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. 12. 25. ~ 2018. 3. 24.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행(유추얼)
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	동펀드는 채권 및 어음에 90% 이하, 공모주, 가치주 등 주식에 30%이하를 투자하는 모투자신탁(채권혼합)에 90% 이상을 투자하여 투자수익을 추구합니다.		

## ▶ 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)	1,744	1,736	-0.44
	부채총액(B)	8	8	1.02
	순자산총액(C=A-B)	1,736	1,728	-0.45
	발행 수익증권 총 수(D)	1,688	1,688	0.00
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/Dx1000)	1,028.29	1,023.70	-0.45

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 해당기간 -0.44%의 수익률을 기록하여, 비교지수 수익률 0.19%을 0.63%pt 하회하였습니다. (비교지수(벤치마크): 국공채 1-2년 X 63% + KOSPI X 27% + CALL X10%)

#### [주식 부문]

시장의 보다 흐름이 좋았던 바이오 업종의 비중이 낮았던 것이 그 원인입니다. 2017년 연말, 주요기업의 유상증자 및 어닝쇼크로 대형주 위주가 하락을 견인했던 KOSPI는 중소형주 위주로 강세를 보이며, 상승하는 모습을 보였습니다. 하지만, 2월들어 미국 국채금리 상승으로 변동성이 확대되며 조정양상을 보였으나, 우리나라의 지정학적 위험이 크게 완화되며 남북 경협주 및 건설주가 상승하였습니다. 분기동안 애플의 아이폰X의 판매부진에 따라 대형 IT주 및 관련 부품업체들의 주가가 하락하며, 전기전자 업종은 약세를 보였으며, 실적개선이 기대감이 적은 통신업 및 자동차 업종 역시 부진한 흐름을 시현하였습니다. 반면, 셀트리온이 코스피로의 이전상장이 예고되며 수급이 몰린 바이오 및 코스닥은 크게 상승하였습니다. 동편드는 그 동안 상승한 개별 화학 종목과 유통업체 주식을 차익실현하고 금리인상기에 수혜를 볼 수 있는 보험업종의 비중을 확대하였습니다.

#### [공모주 부문]

동기간에는 애경산업, 카페24를 비롯해, 다양한 섹터의 중소형주 14개의 종목이 수요예측을 실시하였습니다. 최근들어 많은 공모주들이 상장되고 있고, 그중에는 안정적으로 사업을 영위하면서 성장잠재력을 가지고 있는 회사들도 있었습니다. 하지만 과열된 공모시장의 분위기 속에 일부 공모주의 공모가격이 지나치게 높게 형성되거나, 일부 종목의 수요예측에 과도하게 쏠리는 현상도 보이고 있습니다. 당사는 이런 기조를 경계하여 수요 예측에 보수적으로 임하고 있습니다.

#### [채권 부문]

1월은 월초 단기자금의 유입으로 단기물을 중심으로 안정적인 모습을 보였지만 B0J의 완화정책 축소 가능성, 중국의 미국 국채 매도 가능성, 감세안 통과에 따른 물가상승 압력 등 약세 재료가 부각되면서 미국 금리 상승과 함께 국내 금리도 동반 상승하였습니다. 2월 미국 채권시장은 월초 임금상승률의 증가로 금리인상에 대한 우려감이 커졌고, 월중에도 소비자물가의 상승 및 트럼프 예산증액안이 통과되면서 월중 금리가 상승하였습니다. 한편, 국내채권시장은 미국시장과는 달리 물가가 두달연속 부진하게 나왔고, 산업생산도 시장예상보다 좋지 못하면서 금리가 보험권에 머물렀습니다. 월초 미국금리 상승에 따라 금리가 소폭 올랐으나 월말 한국은행의 비둘기적 모습에 따라 금리가 다시 반락하는 등 좁은 움직임을 보였습니다. 3월 미국은 FOMC에서 기준금리를 25비피 인상하였지만 올해 금리 인상 경로를 세차레로 전망하면서 시장 영향은 미미했습니다. 트럼프의 무역이슈로 글로벌 불확실성이 확대되면서 주가가 큰 폭으로 하락하였고 안전자산 선호 움직임이 있으면서 미국 금리는 하락하였습니다. 한편 한국은 고용지표와 물가가 부진하게 나왔고, 한미 무역이슈로 불확실성이 확대되면서 글로벌 금리 하락과 함께 국내 금리도 하락하였습니다. 당사는 미국 FOMC, 이주열 총재의 인사청문회, 한미 무역협정 등 정책적 요인들을 감안하여 보수적인 관점으로 운용하였습니다. 미국 경기지표가 양호한 모습을 보이고 있는 가운데 국내 경기지표의 부진이 지속적으로 이어질지 추가적인 확인이 필요한 시점이라고 판단하였고, 캐리 수익이 큰 1.5년~2.5년 중심의 기존 포트폴리오를 유지하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

4월 이후 증시는 11월 미국의 중간선거를 앞두고 트럼프 대통령이 내비치는 정치적 메시지에 따른 변동성이 있을 것으로 예상합니다. 4월 남북 정상회담에 이어 5월 북미회담에 이르기까지, 각국의 회담에 따른 스탠스의 변화에 따라 시장의 반응이 엇갈릴 것으로 보이며, 이런 상황아래 미국과 중국의 관세 정책에 따라 업종별 등락이 심화될 수 있습니다. 하지만 미국이 원하는 것이 무역적자의 축소라는 것이 명확한 만큼 합의에 원만하게 도달할 가능성이 높다고 생각합니다. 1분기가 종료되고, 4월부터 다시 우리 기업들의 실적 시즌에 돌입합니다. 원화환산 수출 증가율이 증가하는 가운데, 우리 기업들의 이익 추정치도 상향되고 있습니다. 따라서 국내기업들의 양호한 1분기 실적을 바탕으로 시장은 긍정적인 모습을 보여줄 것으로 예상합니다. 따라서 동 펀드는 현재 지수에서 주식의 편입비를 확대하는 한편, 대형 경기 민감주 보다 중형주 및 저평가 가치주를 편입하는 전략을 유지하겠습니다.

[공모주 부문]

최근 정부정책 방침에 따라 기술특례 상장 및 코스닥 이전 상장 등이 활발하게 진행될 것으로 예상됩니다. 이런 기초 하에서 당사는 기업의 기술경쟁력과 성장잠재력에 대한 보다 나은 판단을 위해서 노력하는 한편, 실체가 없거나 이익이 날 수 없는 사업에 대해서는 보수적인 관점에서 경계할 것입니다. 아울러 수급의 쏠림현상이 심한 공모주 시장에서 당사 운용철학에 맞게 종목별 옥석 가리기를 지속할 계획입니다.

[채권 부문]

미국은 양호한 경기지표가 지속되는 가운데 점진적인 금리 인상 기조를 이어갈 것으로 예상되며, 트럼프 이슈로 인해 리스크 온 오프에 따라 금리가 등락할 것으로 전망됩니다. 한편, 한국은 고용과 물가가 부진한 가운데 한국은행의 만장일치 금리 동결이 이어지고 있어서 향후 금리 인상 시점이 매우 불확실한 상황입니다. 한국과 미국 모두 통화정책이슈보다는 경기 지표의 확인이 필요한 시점으로 보이며, 경기지표 부진과 글로벌 불확실성 확대시 추가적인 금리 하락 시도할 가능성도 있어 보입니다. 미국과의 무역협상과 환율 협상 등이 향후 우리 경제에 비우호적 영향을 끼칠 가능성도 유의해야 할 것으로 생각합니다. 미국 경기는 견조한 모습을 보이고 있으나 한국 경기가 주춤한 모습을 보이고 있고, 미국과의 무역 및 환율 협상, 부동산 시장 움직임 등이 향후 경기에 부정적 영향을 미칠 가능성도 유의해야 할 것으로 생각합니다. 듀레이션과 만기구간을 중립수준으로 조정하고 금리 레벨에 따라 비중을 조절할 계획입니다. 금리 방향성이 애매한 시기인 만큼 경기지표를 확인하고 향후 전략을 조정할 계획입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	-0.44	0.89	-0.33	2.36
(비교지수 대비 성과)	-0.63	0.05	-1.59	-1.80
비교지수 <sup>주)</sup>	0.19	0.84	1.26	4.16

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
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	3.73	4.81	6.38
(비교지수 대비 성과)	-3.92	-4.93	-9.01
비교지수 <sup>주)</sup>	7.65	9.74	15.39

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	28	1	0	0	0	0	0	0	0	1	-7	23
당기	-7	5	0	0	0	0	0	0	0	1	-7	-8

### 3. 자산현황

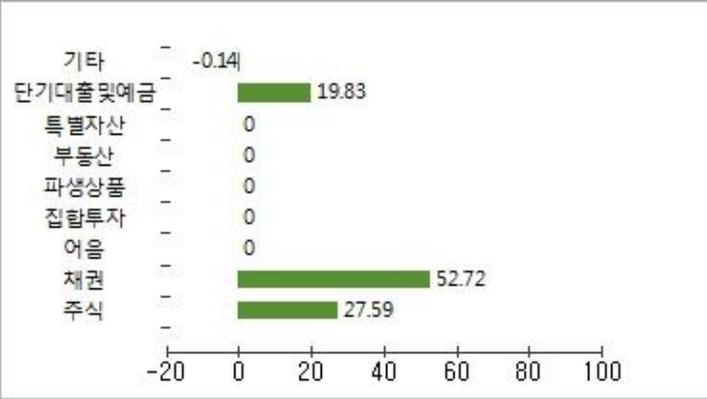
#### ▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

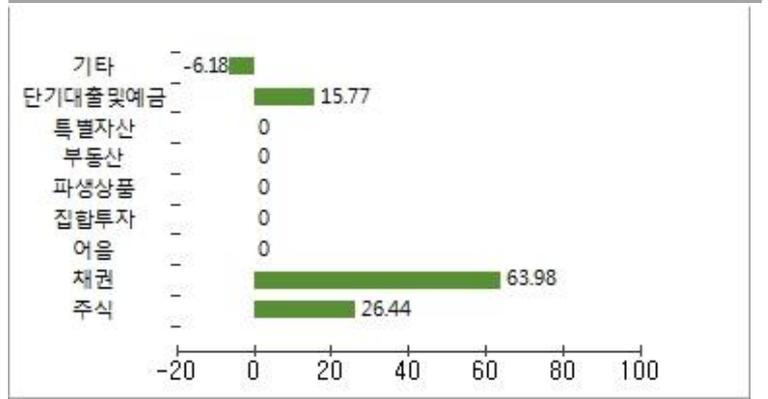
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	459	1,111								274	-107	1,736
(1.00)	(26.44)	(63.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.77)	-(6.18)	(100.00)
합계	459	1,111								274	-107	1,736

\* ( ): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	20.35	6	운수장비	6.31
2	금융업	17.80	7	서비스업	5.05
3	화학	11.16	8	철강및금속	3.69
4	코스닥	10.13	9	보험	2.70
5	유통업	9.00	10	기타	13.81

\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▼ 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)

##### ▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	29	71	4.1	대한민국	KRW	전기, 전자	
SK	44	13	0.75	대한민국	KRW	금융업	
현대차	75	11	0.65	대한민국	KRW	운수장비	

\* 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
국고01500-1906(16-2)	407	407	대한민국	KRW	2016. 6. 10.	2019. 6. 10.		N/A	23.44
산금16신이0300-0120-1	306	306	대한민국	KRW	2016. 1. 20.	2019. 1. 20.		AAA	17.62
통안02060-1912-02	255	255	대한민국	KRW	2017. 12. 2.	2019. 12. 2.		N/A	14.68
통안0146-1804-02	143	143	대한민국	KRW	2016. 4. 2.	2018. 4. 2.		N/A	8.24

\* 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	KB자산운용	2018. 3. 23.	183	1.62		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2016. 8. 31.	49	1.15		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행(유주얼)	2012. 4. 1.	41	0.10		대한민국	KRW

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	82	11,123,547	1	8,295	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	46	2,237,932	0	0	2110000545
배혜려	부책임운용역	1984	16	116,954	0	0	2116000483

※ '책임운용인력'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.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2016.08.31. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2016.08.31. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2016.08.31. ~ 현재	배혜려
책임운용역	2016.08.31. ~ 2017.11.16.	김대환
책임운용역	2007.06.20. ~ 2016.08.30.	허남권
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2016.08.30.	심창훈
부책임운용역	2014.10.13. ~ 2016.08.30.	장미
부책임운용역	2011.09.01. ~ 2016.01.08.	김창섭

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	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	0.33	6	0.33	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	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	0.01	0	0.02
		증권거래세	0	0.02	1	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 제외한것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 <sup>주1)</sup>	중개수수료 비율 <sup>주2)</sup>	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	전기	1.5542	0.0000	1.5575	0.0539
	당기	1.5566	0.0000	1.5598	0.0643

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
23,187	815	42,407	1,878	43.93	178.16

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

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

신영플러스안정형증권모(채권혼합)

2017. 6.25. ~ 2017. 9.24.	2017. 9.25. ~ 2017. 12.24.	2017. 12.25. ~ 2018. 3.24.
33.42	28.43	43.93

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영플러스안정형증권투자회사2호(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>

## 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 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 50이상을 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 10이상의 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.
원청징수	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 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.