

신영플러스안정형증권자투자회사2호[채권혼합]

▶ 운용기간 : 2018.12.25. ~ 2019. 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 회전율
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

〈공지사항〉

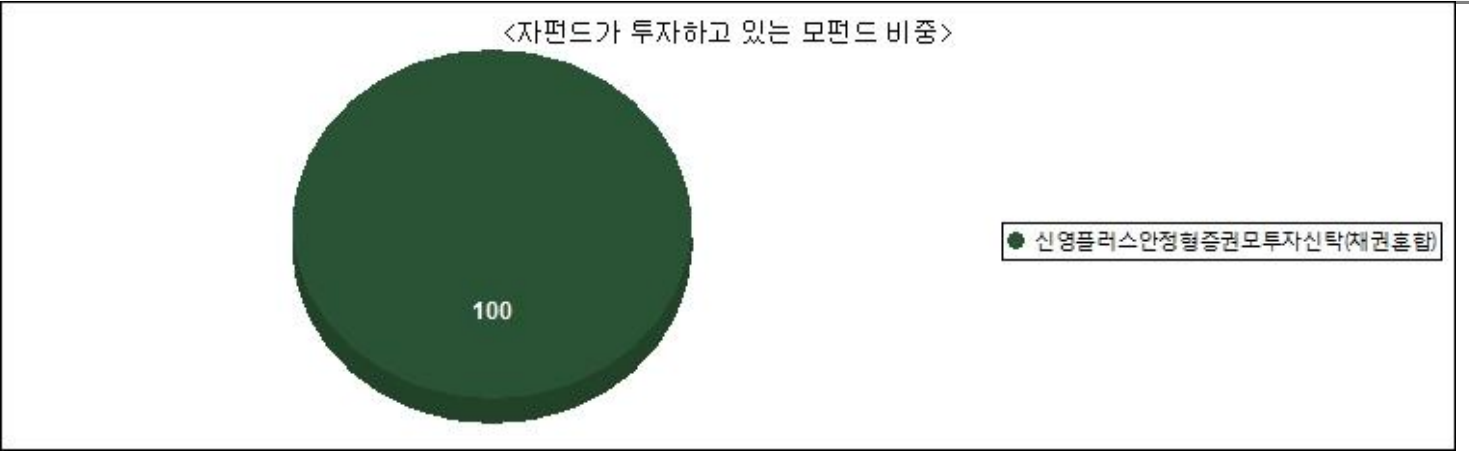
〈참고-펀드 용어 정리〉

1. 펀드의 개요

▶기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)		48671	5등급(낮은위험)
펀드의 종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 모자형	최초설정일	2005. 4.20.
운용기간	2018.12.25. ~ 2019. 3.24.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행(뮤추얼)
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	이 투자회사는 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, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	자산 총액(A)	1,588	137	-91.40
	부채총액(B)	8	7	-16.85
	순자산총액(C=A-B)	1,580	130	-91.77
	발행 수익증권 총 수(D)	1,646	133	-91.90
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	960.18	975.29	1.57

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순 자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영플러스안정형투자회사2(채권혼합) 펀드의 최근 3개월 수익률은 +1.57%로 비교지수 +2.09% 대비 0.52%pt 소폭 하회하였습니다. (비교지수 : 국공채 1-2년 X 63% + KOSPI X 27% + CALL X 10%)

[주식 부문]

시장이 전반적으로 상승하는 가운데, 상승을 주도한 전기전자 업종의 비중이 시장대비 낮았던 것이 그 원인입니다. 연말까지 미국 연방정부가 섣다운에 돌입하는 등 부정적인 뉴스에 따라 KOSPI는 하락하는 모습을 보여왔습니다. 하지만 1월 들어 미국 연준의 긴축에 대한 신축적인 스탠스로의 전환, 노딜 브렉시트 우려 완화, 미중 무역협상 기대감으로 글로벌 주식시장은 위험자산에 대한 선호가 개선되며 상승하였습니다. 특히, 글로벌 시장대비 저평가 받고 있는 한국증시로 이목이 쏠리며 외국인이 1월 한달 간 4조원을 매수함에 따라 시장이 크게 상승하였습니다. 하지만, 미 연준의 완화적인 스탠스로 혼풍이 불던 증시는 2월말 베트남에서 북미 정상회담이 결렬되며 급락하였고, 3월들어 미국 금리 역전현상이 일어나며 재차 하락하는 모습을 보였습니다. 업종별로는 전기전자 업종이 시장의 상승을 주도했으며, 실적 턴어라운드 기대되는 섬유·의복 업종도 크게 상승하였습니다. 시장이 전반적으로 상승하는 가운데, 그 동안 시장을 방어하였던 통신, 전기가스업과 같은 방어주가 하락하였고, 저금리가 이어지며 실적개선을 기대하기 어려운 은행 업종도 부진한 모습을 보였습니다. 동 펀드는 지난 분기 동안 제련수수료의 인상 기대로 주가가 상승한 비철금속 제련업체 연관 종목을 매도하고, 지배구조 개편 기대감으로 오른 지주사 주식의 비중을 축소하였습니다. 반면, 내년 실적개선이 기대되는 모니터 업체와 낙폭이 과대한 게임업체 주식을 신규매수 하였습니다.

[채권 부문]

작년 11월부터 시작된 글로벌 주가 및 금리 급락으로 인해 연준이 좀 더 완화적인 스탠스로 돌아설 것이 기대되며 12월 중순까지 잠시 소강상태를 보였습니다. 하지만 기대와 달리 연준은 12월 FOMC에서 2018년 4번째 기준금리 인상을 실시하였고, 글로벌 금융시장은 추가적인 유동성 축소에 대한 두려움을 자산가격에 반영하기 시작하면서 시장 내 안전 자산 선호심리가 강화되었습니다. 또한 연말 트럼프와 미 민주당 간의 국경장벽 예산 갈등으로 미 행정부의 섣다운이 시작되었다는 점과 브렉시트를 두고 영국과 EU의 갈등 등 시장에 비우호적인 정치관련 뉴스들이 나오기 시작하면서 2018년 말 글로벌 금융시장의 불확실성은 크게 확대되고 해외 금리는 크게 하락하였습니다. 이처럼 해외로부터 시작된 글로벌 금리 하방압력으로 인해, 국내금리는 11월 한은의 기준금리 인상에도 불구하고 작년 연말까지 초단기 부분을 제외한 전 만기에 걸친 큰 폭의 하락을 겪었습니다. 하지만 올해 초 파월 연준의장이 추가 금리인상을 선불리 단정짓지 않고 금융시장과의 소통에 더욱 집중하겠다는 발언을 계기로 통화긴축에 대한 시장 내의 불안은 해소되었고 주식을 비롯한 위험자산 가격이 반등에 성공하고 글로벌 금리 하락세는 진정 국면에 접어들었습니다. 이후 3월 ECB와 FOMC에서 두 중앙은행들이 올해 금리 인상 가능성을 상당히 낮추는 발언 및 정책을 발표함에 따라 위험자산 반등과 함께 같이 상승했던 금리는 다시 하락해 연초 이어온 금리 박스권의 하단을 돌파하였고, 3월 말 발표된 유로존 PMI가 경기 침체를 나타내는 수준까지 하락함에 따라 국내외 금리의 하방압력은 더욱 확대되었습니다. 이처럼 작년 연말 크게 확대된 금융시장의 변동성 속에서 당사는 높은 이자수익을 추구하는 기존의 포트폴리오를 유지하는 가운데, 펀드의 이자민감도를 중립 수준으로 맞추고 동시에 안정적이고 높은 보유이익을 가져다 주는 종목을 매수하기 위하여 짧은 만기의 통안채, 특수채들을 매도하고 보다 긴 만기의 특수채들을 매수하는 교체매매를 실시하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

3월 수출 역시 전월에 이어 부진한 모습을 보였으나, 수출 감소율이 축소되는 등 실적이 바닥을 다져가고 있습니다. 반도체 업황의 개선이 아직 일어나지 않은 상황에서 빠른 시일 내에 수출회복이 의미 있게 일어나는 것을 기대하기는 어렵습니다. 다만 향후 미중 무역분쟁이 해소 될 경우 경기와 시장의 반등 신호가 될 것으로 예상하며, 이후 경기 민감주에 대한 선호도가 올라갈 수 있을 것으로 생각합니다. 특히, 실적개선 기대감으로 일부 내수주들이 최근 크게 상승하며 오버슈팅 구간에 돌입한 상황에서 상대적으로 저평가 받고 있는 시클리컬 업종들을 눈여겨 볼 구간이라고 판단합니다. 수출 부진으로 기업의 연간 이익 전망은 계속 하향조정 되고 있으며, 12개월 선행 PER 10배 기준 KOSPI 수준은 2,050pt까지 내려왔습니다. 이익의 하락으로 지수의 밸류에이션이 높아져 가는 상황이기 때문에 추세적 상승보다는 박스권 안에서의 변동성을 보일 것으로 예상합니다. 저평가된 종목의 비중을 확대하는 가운데, 저금리 상황에서 주주친화정책을 좀 더 기대할 수 있는 종목의 비중을 확대하겠습니다.

[채권 부문]

연초부터 이어지고 있는 국내외 금리의 박스권 장세가 3월 주요국 통화정책회의와 유로존 지표 부진을 계기로 지지선 아래를 돌파한 이후, 추가적인 금리 강세장이 지속될 지의 여부는 글로벌 경제지표의 방향과 주요국 중앙은행들의 통화정책 스탠스에 달려있다고 판단됩니다. 미국의 경우 올해 초 완화적으로 돌아선 연준의 영향으로 인해 위험자산의 가격은 작년 수준까지 회복했지만, 작년 2분기를 고점으로 하락하기 시작한 실물 경제지표의 반등은 아직 확인되지 않고 있으며 연초 미 행정부 셋다운이 경기상황을 왜곡시킬 수 있다는 점 또한 시장의 불안요인입니다. 또한 이미 경기수축을 가리키는 유로존 PMI 등 유로존 지표의 부진이 해소되지 않고 브렉시트 및 미중 무역분쟁으로 대두되는 정치 불확실성이 확대된다면 국내외 금리의 하방압력은 더욱 커질 것으로 판단됩니다. 하지만 완화적으로 돌아선 연준의 통화정책 스탠스를 바탕으로 미 경제지표의 개선이 확인되고 중국 정부가 실시하고 있는 재정 및 통화확대와 규제완화, 세금감면 등의 경기진작 정책이 실물경기를 회복시키는데 성공함과 동시에 연초부터 상승세를 이어오고 있는 유가로 인해 인플레이션 상승압력이 현실화된다면, 이는 국내 채권금리의 상승요인으로 작용할 것으로 전망됩니다. 이처럼 향후 금리의 상하방요인이 혼재되는 가운데 앞으로 금리 변동성이 높아질 것으로 예상되는 만큼, 높은 이자수익을 추구하는 기존 포트폴리오를 바탕으로 높아지는 변동성을 방어함과 동시에 경제지표, 정치관련 뉴스 및 통화정책 담당자의 발언에 대한 시장 반응을 면밀히 모니터링하며 추가 전략 실행의 기회를 모색해나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	1.57	-1.35	-1.78	-2.47
(비교지수 대비 성과)	-0.52	-0.44	-1.14	-1.66
비교지수 ^{주)}	2.09	-0.91	-0.64	-0.81

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)	-0.15	1.17	2.58
(비교지수 대비 성과)	-3.46	-5.60	-8.85
비교지수 ^{주)}	3.31	6.77	11.43

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)

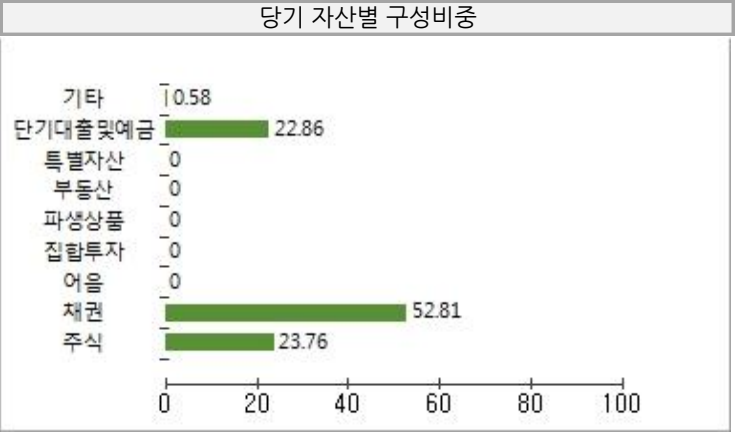
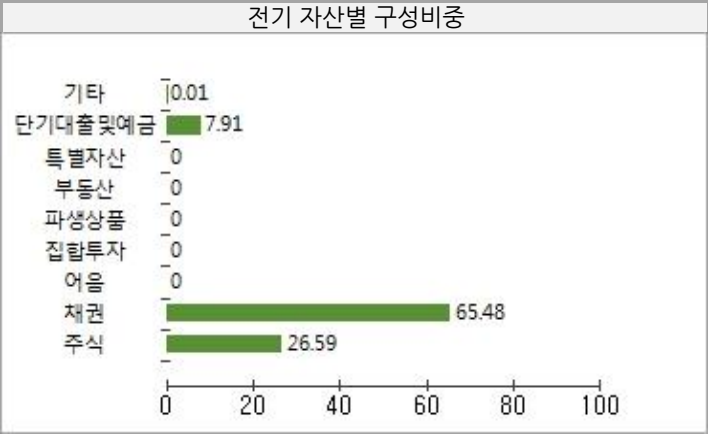
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-47	5	0	0	0	0	0	0	0	1	-6	-47
당기	37	4	0	0	0	0	0	0	0	0	-5	36

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)	32 (23.76)	72 (52.81)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	31 (22.86)	1 (0.58)	137 (100.00)
합계	32	72								31	1	137

*() : 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중 (단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	18.49	6	서비스업	8.33
2	코스닥	11.80	7	운수장비	6.80
3	금융업	10.23	8	음식료품	3.75
4	화학	9.53	9	철강및금속	2.99
5	유통업	8.54	10	기타	19.54

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)

▶ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	112	5	3.84	대한민국	KRW	전기전자	
삼성물산	6	1	0.54	대한민국	KRW	유통업	
SK	2	1	0.51	대한민국	KRW	금융업	
LS	12	1	0.51	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
통안01810-2102-02	42	42	대한민국	KRW	2019. 2. 2.	2021. 2. 2.		N/A	30.77
예보기금특별계정채권2015-2	30	30	대한민국	KRW	2015. 2. 4.	2020. 2. 4.		AAA	22.04

※ 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
예금	KEB하나은행(유추월)	2012. 4. 1.	14	0.10		대한민국	KRW
REPO매수	KB자산운용	2019. 3. 22.	12	1.86		대한민국	KRW
REPO매수	흥국자산운용(전문사모)	2019. 3. 22.	4	1.86		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2016. 8. 31.	1	1.38		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	67	6,756,889	1	5,813	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	39	1,646,568	0	0	2110000545
배혜려	부책임운용역	1984	12	59,627	0	0	2116000483

※ 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

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

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황 (단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	자산운용사	1	0.09	1	0.09	
	판매회사	4	0.22	3	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	5	0.33	4	0.33	
	기타비용 ^{주2)}		1	0.06	1	0.09
	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	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.03

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.
주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것
입니다.
※ 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
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	전기	1.5759	0.0000	1.5795	0.0633
	당기	1.5987	0.0000	1.6025	0.0601

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 ^{주1)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
11,665	289	30,017	1,019	32.45	131.60

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

신영플러스안정형증권모(채권혼합)

2018. 6.25. ~ 2018. 9.24.	2018. 9.25. ~ 2018.12.24.	2018.12.25. ~ 2019. 3.24.
33.36	20.71	32.45

공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영플러스안정형증권투자회사2(채권혼합)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영플러스안정형증권투자회사2(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 KEB하나은행의 확인을 받아 판매회사인 신영증권을 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서

- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dis.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회

4. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

5. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 수 있습니다. 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

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 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 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 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 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.