

신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)

▶ 운용기간 : 2019. 7.27. ~ 2019.10.26.



목 차

1. 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 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
신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)		71941	5등급(낮은위험)
펀드의 종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 전환형	최초설정일	2007. 7.27.
운용기간	2019. 7.27. ~ 2019.10.26.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	하나금융투자, 미래에셋대우 외 12개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	우량 채권 및 어음에 70% 이하, 저평가 가치주 등 주식에 30% 이하를 투자하는 연금저축계좌 전용 집합투자기구입니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금30증권전환형(채권혼합)	자산 총액(A)	7,811	7,436	-4.79
	부채총액(B)	26	21	-18.37
	순자산총액(C=A-B)	7,785	7,415	-4.75
	발행 수익증권 총 수(D)	7,761	7,438	-4.16
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,003.08	996.97	-0.30

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.

주) 상기 재산현황에서 기준가격의 증감률은 펀드의 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -0.30%로 비교지수 수익률 +0.49% 대비 0.79%pt 하회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI 27% + KIS중단기지수(1~2년) 63% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 분기 초에는 미국이 중국에 대한 추가 관세 부과를 발표하고 주요 경기지표의 부진이 이어짐에 따라 미 장단기 금리 차이가 역전되면서 경기에 대한 우려가 더욱 커졌습니다. 국내 증시는 일본과의 관계가 더 악화되는 모습을 보이면서 글로벌 증시 중에서도 상대적으로 더 부진한 모습을 보였습니다. 이후 미국과 ECB의 통화완화 정책 기대감 확대, 홍콩 송환법 공식철회, 영국의 노딜 브렉시트 방지 법안 통과에 따른 정치불안 완화로 시장이 반등했으며 미중 무역협상 개최 기대감이 재차 커지는 가운데 중국의 제조업 지수 저점 가능성, 경기부양 기대감 등이 투자심리에 긍정적으로 작용했습니다. 미국을 중심으로 글로벌 주요지역들의 금리 인하가 진행되고 10월에 미중 무역분쟁에 대한 일부 합의가 이루어지면서 투자심리는 빠르게 개선되었으며 향후 경기회복 기대감으로 시장은 상승 추세를 이어갔습니다.

업종별로는 IT와 제약바이오가 상승했으며 소재, 산업재, 금융 등 대부분의 업종이 부진했습니다. 동 펀드는 반도체를 중심으로 한 IT와 바이오의 비중이 시장대비 적고 소재, 산업재의 비중이 상대적으로 높아 부진한 수익률을 보였습니다. 운용 내용으로서는 종목별로 펀더멘털 대비 추가하락 폭이 크다고 판단되는 종목들 위주로 추가매수를 진행했습니다.

[채권 부문]

'19년 6월말 G20 정상회담 이후 미국과 중국 사이의 무역갈등이 다소 완화되면서 7월 한달 간 미국을 필두로 한 해외 금리는 변동성을 줄이고 다소 안정적인 모습을 보여주었습니다. 이와 대조적으로 국내 금리의 경우, 수출 및 투자 지표의 부진 / 낮은 물가상승률 / 한일 경제갈등 심화 등을 근거로 한국은행이 2년 만에 다시 기준금리를 인하함에 따라 국내 금리는 전 만기에 걸쳐 뚜렷한 하락세를 보였습니다. 낮은 변동성으로 좁은 범위에서 횡보하던 미국 금리는 8월초 연준의 10년 만의 기준금리 인하가 단행되었고, 미국이 중국향 추가 관세를 부과하고 중국을 환율조작국으로 지정하는 등 미중 무역분쟁 관련 불확실성이 크게 확대되면서 큰 폭의 하락을 겪었습니다. 전 세계적으로 안전자산 선호심리가 확대되면서 국내 금리 또한 7월에 이어 8월 초에 다시 한번 크게 하락하였습니다. 4월 이후 일방적인 하락만 지속해 온 국내 채권시장은 모든 만기의 국고채 금리가 기준금리보다 40bp 가량 아래로 형성되는 등 추가 금리 하락에 대한 레벨부담이 상당히 높아졌습니다. 결국 8월 중반부터 하락을 멈추고 다시 상승하기 시작한 국내 금리는 9월 미중 간의 무역갈등이 다소 완화되고 있다는 소식이 전해지면서 상승 폭을 더욱 키웠습니다.

이처럼 크게 하락한 후 유의미한 반등에 성공했던 국내 금리 움직임을 감안하여 동 펀드는 BM보다 낮게 유지하고 있던 펀드 듀레이션을 가파른 금리 상승을 기회로 BM보다 조금 높은 수준까지 확대하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

한국도 10월에 기준금리를 추가 인하하는 등 글로벌하게 경기 둔화를 막기 위한 금리 인하가 빠르게 이루어지고 미중 무역협상도 완전하게는 아니지만 합의의 방향을 보이면서 투자자들의 관심은 이제 경기로 옮겨가고 있습니다. 실제로 금리 인하에 따른 경기회복 기대감이 커지면서 미국 장단기 금리차는 다시 벌어지기 시작했고 국내 시장금리도 반등하는 모습을 보였습니다. 국내 시장은 올해 반도체를 중심으로 수출이 크게 감소하고 내수도 악화되면서 대부분의 기업들의 실적이 감익하는 모습을 보이고 있습니다. 최근 KOSPI의 반등은 반도체 업황 회복 기대감, 글로벌 교역량 회복에 따른 수출경기 개선 기대감이 반영되고 있는 것으로 볼 수 있습니다.

동 펀드는 기대감에서 더 나아가 기업들의 하반기 실적과 내년 전망을 재검토하여 포트폴리오를 재정비해 나갈 계획입니다. 내년은 올해보다 종목별 주가 차별화가 커질 것으로 전망됨에 따라 업종별 업황 방향성과 종목별 경쟁우위에 대한 신중한 판단을 통해 포트폴리오를 강화시키도록 노력하겠습니다. 또한 저금리 기조가 강해지는 상황에서 실적안정성이 우수하고 배당수익률이 높은 종목들에 대해 관심을 지속하여 꾸준하고 안정적인 펀드 수익률 확보를 이룰 수 있게 하겠습니다. 동 펀드는 시장 변동성과 불확실성이 높은 상황에서 신중하게 운용해나갈 것이며 무엇보다 수익률 제고에 최선을 다하겠습니다.

[채권 부문]

2019년 10월 금융통화위원회에서 한국은행은 기준금리를 1.25%로 인하하였습니다. 최근 국내 채권금리의 반등으로 높아진 금리레벨을 감안하면 국내 채권시장은 당분간 한국은행의 추가 금리인하가 없을 것이라고 전망하고 있습니다. 최근 글로벌 경기둔화의 원인으로 꼽히고 있는 미중 무역갈등 및 유로존 내 정치적 불확실성, 그리고 국내 이슈인 일본의 수출규제가 원만히 해결되는 가운데, 주요국 중앙은행의 기준금리 인하가 효과를 거두어 국내외 경제지표의 유의미한 반등을 이끈다면 시장은 보다 더 확실히 기준금리 인하 가능성을 배제하고 지금의 반등을 계속 이어갈 것으로 보입니다. 하지만 앞서 밝힌 정치 이슈들의 갈등이 심화되고 중앙은행들의 기준금리 인하에도 글로벌 경기둔화세를 막아낼 수 없다면 국내 채권시장은 한국은행의 추가 금리 인하를 가격에 반영하여 상반기의 채권 강세장을 다시 한번 이어갈 가능성 또한 여전히 존재합니다. 따라서 최근의 경기둔화가 침체 수준으로 가는 것을 글로벌 중앙은행 및 각국 정부들이 막을 수 있을 것인지, 그리고 미중 무역갈등, 브렉시트 등의 이슈들이 어떻게 해결될 것인지에 따라 금리의 방향성이 결정될 것으로 전망됩니다. 동 펀드는 국내외 경기침체 가능성에 대한 불확실성이 높아지고 있는 상황에서 기존의 높은 이자 수익 중심의 포트폴리오를 유지하고 공격적인 방향성 전략보다는 보수적인 관점으로 금리 변화에 대응하는 가운데, 실물 경제지표 및 글로벌 정치 관련 뉴스플로우를 면밀히 모니터링하면서 추가 전략 실행의 기회를 모색해나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	-0.30	-1.99	-1.65	1.11
(비교지수 대비 성과)	-0.79	-1.78	-1.91	-1.68
비교지수 ^{주)}	0.49	-0.21	0.26	2.79

주)비교지수(벤치마크): KOSPI 27% + KIS중단기지수(1~2년) 63% + Call 10%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	-3.40	1.38	4.25
(비교지수 대비 성과)	-2.67	-4.64	-6.35
비교지수 ^{주)}	-0.73	6.02	10.60

주)비교지수(벤치마크): KOSPI 27% + KIS중단기지수(1~2년) 63% + Call 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	-144	17	0	0	0	0	0	0	0	12	-21	-136
당기	-21	6	0	0	0	0	0	0	0	7	-20	-28

3. 자산현황

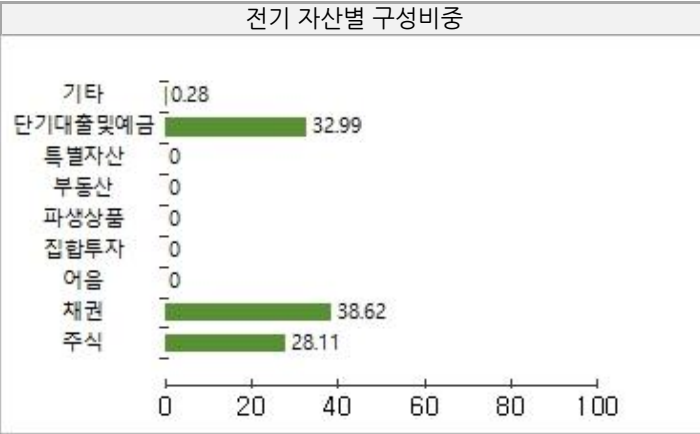
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

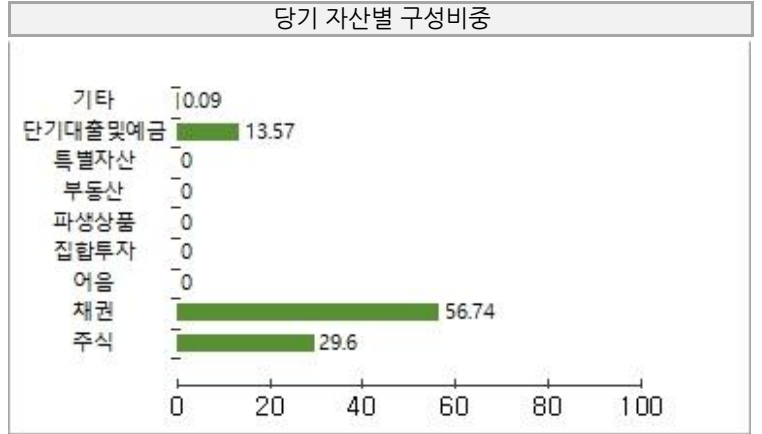
동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	2,201 (29.60)	4,219 (56.74)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	1,009 (13.57)	7 (0.09)	7,436 (100.00)
합계	2,201	4,219								1,009	7	7,436

*(): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	23.00	6	화학	7.34
2	금융업	15.56	7	철강및금속	3.89
3	운수장비	9.89	8	음식료품	3.44
4	코스닥	9.76	9	서비스업	2.76
5	유통업	7.59	10	기타	16.77

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	7,831	399	5.36	대한민국	KRW	전기전자	
현대모비스	215	51	0.69	대한민국	KRW	운수장비	
현대차우	617	46	0.61	대한민국	KRW	운수장비	
KT&G	424	44	0.59	대한민국	KRW	KOSPI 미분류	
현대차	317	39	0.53	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
통안01740-2104-02	3,200	3,218	대한민국	KRW	2019. 4. 2.	2021. 4. 2.		N/A	43.28
신한은행23-08-아-1.5-A	1,000	1,001	대한민국	KRW	2019. 8. 6.	2021. 2. 6.		AAA	13.46

※ 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	우리자산운용	2019.10.25.	700	1.28		대한민국	KRW
REPO매수	신한BNP자산운용	2019.10.25.	200	1.28		대한민국	KRW
예금	국민은행	2011. 3.27.	109	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	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	68	6,220,818	1	5,379	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	40	1,485,482	0	0	2110000545
고도희	부책임운용역	1983	5	214,430	0	0	2109001481
이청운	부책임운용역	1989	18	474,901	0	0	2117001143

※ 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	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2007.10.23. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	고도희
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	이청운
부책임운용역	2016.10.01. ~ 2017.11.16.	박민경
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영연금30증권전환형(채권혼합)	자산운용사	6	0.07	6	0.08	
	판매회사	14	0.17	13	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	20	0.26	19	0.26	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	1	0.01
		증권거래세	1	0.01	1	0.01

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 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영연금30증권전환형(채권혼합)	전기	1.0353	0.0221	1.0353	0.0221
	당기	1.0352	0.0246	1.0352	0.0246

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		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
7,263	234	10,044	206	9.37	37.19

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

신영연금30증권전환형(채권혼합)

2019. 1.27. ~ 2019. 4.26.	2019. 4.27. ~ 2019. 7.26.	2019. 7.27. ~ 2019.10.26.
6.36	11.12	9.37

공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영연금30증권전환형(채권혼합)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금30증권전환형(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 하나금융투자,미래에셋대우 외 12개사를 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
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
- 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, 일반 사무관리회사보수 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 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.