

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2021.03.17. 기준)

신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)은 배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하는 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)에 투자하여 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 하는 주식형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +13.84% 수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +9.04%로 비교지수대비 4.80%p 상회하였습니다.
(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

<p>최근 3개월</p> <p>+ 13.84%</p> <p>비교지수 : +9.04% 비교지수대비: +4.80%p</p>	<p>최근 1년</p> <p>+ 70.07%</p> <p>비교지수 : +72.32% 비교지수대비: -2.25%p</p>
<p>최근 3년</p> <p>+ 13.90%</p> <p>비교지수 : +20.92% 비교지수대비: -7.02%p</p>	<p>최근 5년</p> <p>+ 34.38%</p> <p>비교지수 : +48.89% 비교지수대비: -14.51%p</p>

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]		(%)
전기전자	33.58	
화학	15.26	
코스닥	8.82	
금융업	8.78	
운수장비	8.69	
투자대상 종목 상위 5		(%)
삼성전자	17.31	
SK하이닉스	5.7	
삼성전자우	4.47	
롯데케미칼	2.84	
현대모비스	2.52	

신영연금배당증권전환형 자투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2020.12.18. ~ 2021.03.17.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)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 신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
 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.

한눈에 보는 펀드 현황

- 운용 경과

- 투자 환경 및 운용 계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황
- 펀드 구성

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수·비용 비율

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 자산별 구성비중
- 투자대상 업종 상위 10
- 주식업종별 투자비중
- 각 자산별 보유 내역

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

< 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +13.84%로 비교지수 수익률 +9.04% 대비해서 4.80%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%) 이는 펀드에서 높은 비중으로 보유한 자동차 업종, IT 가전, 소재 업종 등이 펀드 성과에 긍정적으로 기여한데 기인합니다.

지난 3개월(2020.12.18. ~ 2021. 3.17.) 간 국내 증시는 기간 초 반도체 중심의 수출 회복과 코로나19 백신 개발에 대한 긍정적 전망이 구체화 되면서 상승 흐름을 지속하였습니다. 특히 1월초 미국 민주당이 상하원 다수당을 장악한 '블루웨이브'로 인해 대규모 경기 부양책 추진과 친환경 정책 가속화 기대감이 확대되면서 코스피는 급등세를 보였고, 1월 25일 기준 3,200pt 선을 돌파하기도 하였습니다. 그러나 2월 중순 이후 미국채 10년물 금리가 1.5%를 향해 급격히 상승하는 모습을 보이면서 유동성 긴축 우려가 부각되어 조정 국면에 진입한 상황입니다.

기간 중 원화는 전년 하반기 내내 지속되었던 강세 흐름에서 벗어나 약세 전환 하였습니다. 이는 미국채 금리 상승과 미국 경기 여건 개선 기대에 따른 달러 강세의 반사 작용으로 보이며, 위안화도 기간 중 동일한 흐름을 나타냈습니다. 귀금속 가격은 지속적인 약세, 산업금속은 경기부양책 기대감이 있던 연 초반 급등한 이후 조정세를 보이고 있습니다.

펀드는 경기 순환적 관점에서 내년도 높은 이익 성장세가 이어질 것으로 전망되는 정유화학 업종, 건설/건자재 업종에 대해서는 지속적으로 긍정적 시각을 가지고 추가 조정기를 비중 확대 기회로 삼았으며, 코로나 완화에 따른 업황 개선이 기대되는 경기소비재 업종 일부를 신규 편입, 비중확대 하였습니다.

투자환경 및 운용계획

지난해 11월부터 이어진 국내 주식시장의 가파른 상승은 시장 참여자들의 피로감을 불러 일으키는 동시에 추가 상승동력 존재 유무에 대한 불안감으로 이어졌고 미국 국채 금리 급등은 시장의 조정 빌미를 제공하였습니다. 다만 금리 급등은 실질 단기 금리가 아닌 기대 인플레이션의 상승으로 촉발된 것이라 단기적으로 유동성 축소에 대해 우려보다는 '기대 인플레이션'의 움직임에 보다 집중할 필요가 있습니다. 3~5월은 전년 동기의 기저효과로 인해 물가 상승 압력이 더욱 확대되는 시기가 될 것으로 전망됩니다. 그에 따라 2분기 중에는 금리 상승 수혜 업종, 인플레이션 관련 업종/종목의 비중을 높게 가져가는 것이 보다 유리할 것으로 판단합니다. 펀드에서는 원자재 가격 상승이 직접적인 이익 개선으로 연결되는 소재 업종 내 일부 종목들과 금리 상승 구간에서 유리한 '높은 실적 가시성'을 보유한 종목들 위주로 포트폴리오를 구성할 계획입니다.

추가적으로 최근 몇 년간 크게 주목 받지 못했던 배당주 역시 재부각 되기 유리한 환경이 조성되고 있다는 판단입니다. 배당주는 단순히 '저금리', '금리 하락기'가 아니라 '자본 차이'와 비교해 배당 수익의 위험 대비 기대 수익률이 높아지는 시점에서 투자 매력도가 높아집니다. 특정 업종에 주로 편중되어 있는 고배당주는 이익의 바닥이 확인되지 않는 구간에서는 아무리 표면적인 배당수익률이 높다고 해도 투자자의 관심을 끌기가 어렵고, 유동성이 급격하게 확대되는 구간 역시 높아야 한 자릿수의 배당수익률은 추가 상승을 통한 자본 차이 대비 매력도가 현저히 낮아 보이는 것이 사실입니다. 그러나 지금과 같이 유동성의 추가 확대에 의문이 생기고, 배당주들의 이익 체력이 회복되는 구간이라면 안정적인 배당 수익의 매력은 재차 부각될 수 있을 것으로 전망합니다. 그에 따라 주요 고배당주들의 편입 비중을 확대하고 있습니다.

실물 경기 상황과 지난 몇 개월 간 급등한 주식 시장 사이의 괴리에도 불구하고 단지 그 이유만으로 주식 시장의 조정이 나타나기는 어렵다고 지난 몇 개월 간 언급했던 바 있습니다. 오히려 경기가 '너무' 좋아서 생기는 문제들(물가 급등, 금리 인상)로 인해 진정한 번복점을 만들 것으로 전망하였는데 최근에 목격하고 있는 기대 인플레이션 상승, 그에 따른 명목 금리의 상승은 확실히 주의해서 지켜볼 필요가 있습니다. 그러나 아직까지는 금리 상승을 이끄는 인플레이션 요인이 전년도의 기저효과에 기반한 것이 크다고 판단하기 때문에 시장에 대한 약세 전망 보다는 현재 상황에서 수혜를 받을 수 있는 업종, 종목 위주의 적극적 편입으로 대응할 계획입니다. 만약 5월을 전후해 기저효과가 소멸되는 구간에서도 지금과 같은 현상이 유지된다면 부정적으로 해석할 여지가 있겠으나 아직까지는 업종, 종목 단의 대응과 고배당주의 비중 확대를 통한 포트폴리오 안정성 강화로 충분히 성과를 낼 수 있는 구간이라고 판단합니다. 시장의 변동성이 높아지는 구간에서 꾸준한 성과를 내는 것이 액티브 펀드가 패시브와 차별화 될 수 있는 지점이라고 생각하고 있어 보다 안정적 성과 관리를 통한 수익률 개선에 최선을 다하겠습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보 ∨

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)	77284	2등급(높은위험)
펀드종류	주식형, 개방형, 추가형, 모자형	최초설정일
운용기간	2020.12.18. ~ 2021.03.17.	2007.12.18.
자산운용회사	신영자산운용	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
판매회사	한국투자증권, 신영증권 외 19개사	존속기간
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	펀드재산보관회사
상품의 특징	이 투자신탁은 배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하는 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)에 투자하여 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 하는 주식형 펀드입니다.	국민은행
		일반사무관리회사
		하나펀드서비스

펀드 구성 ∨



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

재산 현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %) ∨

펀드 명칭	항목	전기말 (2020.12.17.)	당기말 (2021.03.17.)	증감률
신영연금배당증권 전환형자(주식)	자산 총액 (A)	119,063	121,026	1.65
	부채 총액 (B)	591	493	-16.55
	순자산총액 (C=A-B)	118,471	120,532	1.74
	발행 수익증권 총 수 (D)	97,306	87,990	-9.57
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,217.51	1,369.84	13.85

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. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금배당증권전환형자(주식)	13.84	28.99	42.40	70.07	23.42	13.90	34.38
(비교지수 대비 성과)	4.80	5.14	4.75	-2.25	-12.94	-7.02	-14.51
비교지수주)	9.04	23.85	37.65	72.32	36.36	20.92	48.89

주) 비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%

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

손익 현황

(단위: 백만원) ▾

구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	14,547	0	0	68	0	0	0	0	0	2	-371	14,245
당기	16,719	0	0	-15	0	0	0	0	0	2	-368	16,337

※ 전기: 2020.09.18. ~ 2020.12.17. / 당기: 2020.12.18. ~ 2021.03.17.

3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	114,503	0	0	2,272	0	0	0	0	0	1,737	2,513	121,026
(1.00)	(94.61)	(0.00)	(0.00)	(1.88)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.43)	(2.08)	(100.00)
합계	114,503	0	0	2,272	0	0	0	0	0	1,737	2,513	121,026

* (): 구성비중

자산별 구성비중



※ 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

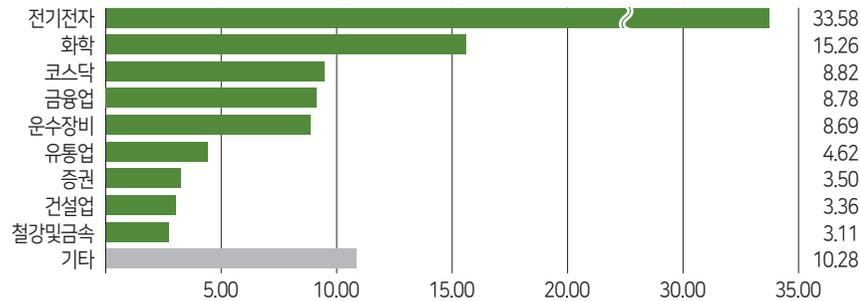
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	33.58	6	유통업	4.62
2	화학	15.26	7	증권	3.50
3	코스닥	8.82	8	건설업	3.36
4	금융업	8.78	9	철강및금속	3.11
5	운수장비	8.69	10	기타	10.28

주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

- 각 자산별 보유 내역(모펀드 기준) -

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

주식

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	254,484	20,944	17.31		LG화학우	7,821	2,945	2.43	
SK하이닉스	49,246	6,894	5.70		S-Oil	34,651	2,834	2.34	
삼성전자우	73,613	5,411	4.47		하나금융지주	66,469	2,752	2.27	
롯데케미칼	11,389	3,439	2.84		쌍용양회	359,842	2,497	2.06	
현대모비스	10,312	3,052	2.52		현대차우	23,184	2,423	2.00	

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

④ 4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 백만원) ▾

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	68	3,682,953	1	1,425	2109000131
최민아	부책임운용역	1988	12	1,862,000	0	0	2112000105
김화진	부책임운용역	1982	14	1,899,835	0	0	2109001447

※ 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 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

운용전문인력 변경내역 ▾

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2007.12.18. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	최민아
부책임운용역	2014.08.27. ~ 현재	김화진
부책임운용역	2011.04.29. ~ 2018.09.06.	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

⑤ 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ▾

구분	전기 2020.09.18.~2020.12.17.		당기 2020.12.18.~2021.03.17.	
	금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산운용사	97	0.09	107
판매회사	263	0.24	291	0.23
펀드재산보관회사 (신탁업자)	6	0.00	6	0.00
일반사무관리회사	4	0.00	5	0.00
보수합계	370	0.33	408	0.33
기타비용주2)	1	0.00	1	0.00
매매·중개 수수료	68	0.06	63	0.05
조사분석업무 등 서비스 수수료	27	0.02	25	0.02
합계	95	0.09	88	0.07
증권거래세	129	0.12	125	0.10

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음 / ※ 발행분담금내역: 해당 없음

총보수·비용비율 (단위: 연환산, %) ▾

구분	총보수·비용비율주1)	매매·중개수수료비율주2)	합계(A+B)
	신영연금배당증권전환형자 (주식)	1.3428	0.2415
	1.339	0.2825	1.6215

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.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

※ 전기: 2020.09.18. ~ 2020.12.17. / 당기: 2020.12.18. ~ 2021.03.17.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,477,304	157,279	4,526,720	234,952	44.47	180.35

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2020. 6. 18. ~ 2020. 9. 17.	2020. 9. 18. ~ 2020. 12. 17.	2020. 12. 18. ~ 2021.03. 17.
44.08	48.06	44.47

펀드용어해설

용어	내용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형펀드	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 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 잔존 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, 신탁인자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5 이상을 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 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 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 받는 자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을 때 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 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.