



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

# 신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)

—  
운용기간 : 2016. 4. 3.~2016. 7. 2.

# CONTENTS

## 신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



### 자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://diskofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다.
- 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

## 한눈에 보는 펀드 현황

### 1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 펀드 구성
- 재산 현황

### 2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

### 3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 투자대상 업종 상위 10
- 투자대상 종목 상위 10
- 각 자산별 보유 내역

### 4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)

### 5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

### 6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

## < 참고 - 펀드 용어 정리 >

# 신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)

## 신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)은

자산의 40% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 채권 혼합형 펀드입니다.

## 한 눈에 보는 펀드 현황(2016. 7. 2. 기준)

### 수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%)	
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)	비교지수 성과	비교지수 대비
<b>-0.06%</b>	+1.40%	-1.46%pt



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
167,962백만원	+8.84%

### 투자대상 업종 상위 5

순위	업종명	비중 (단위: %)
1	서비스업	16.61
2	전기전자	14.78
3	화학	11.08
4	유통업	9.16
5	KOSDAQ	8.11

### 투자대상 종목 상위 5

순위	구분	종목명	비중 (단위: %)
1	채권	국고03000-2409(14-5)	6.28
2	단기상품	콜론(미래에셋대우)	5.98
3	채권	국고03000-2303(13-2)	4.63
4	채권	국고02250-2512(15-8)	4.46
5	채권	국고02000-2003(15-1)	3.86

## 운용 경과 및 운용 계획

### 운용 경과

신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)의 3개월 수익률은 -0.06%로 비교지수 수익률 +1.40%를 1.46%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%)

### [주식 부문]

국내 증시는 동 기간 동안 대내외적인 이벤트들로 인해 급등락을 반복하는 모습이었습니다. 미국 연방준비제도가이사회\*의 금리 인상 지연 기대감과 유가를 비롯한 원자재 가격 상승, 국내 기업들의 양호한 실적 발표는 코스피가 동 기간 동안 두 차례에 걸쳐 2,000pt 선을 넘는 요인이 되었습니다. 반면 선진국들의 부진한 경제 지표 발표와 브렉시트에 대한 시장의 불안감은 국내 증시에 부정적인 영향을 미쳤고, 브렉시트 현실화와 함께 코스피는 크게 폭락하였습니다. 분기말에는 이내 브렉시트의 공포감에서 벗어나 신흥국들에 대한 투자 매력이 부각되며, 코스피는 상승 마감하였습니다.

업종별로는 섬유·의복 및 보험, 건설 업종의 하락세가 두드러졌습니다. 반면 의약품 및 삼성전자를 중심으로 한 전기전자 업종은 상승세를 보였습니다.

동펀드는 시장대비 낮은 삼성전자의 비중과 보유중인 정유 화학 업종 및 개별 지주회사의 부진으로 인해 비교지수를 하회하였습니다. 동 기간 동안 분양 물량 증가 수혜가 기대되는 건자재 관련 종목을 신규 편입하고 개별 지주회사의 비중을 확대하였습니다. 반면 전방 산업 다양화에 대한 기대감으로 단기간 급등한 합성 피혁 관련 종목 및 유가 상승 수혜가 기대되는 기계 업종을 차익실현 하였습니다.

### [채권 부문]

4월 대내외 경제지표 둔화에 따른 한국은행 기준금리 인하 기대감 확산으로 하락한 금리는, 5월까지 낮은 수준에서 박스권 등락을 반복했습니다. 6월에는 하반기 경기 둔화 가능성을 근거로 하는 한국은행의 기준금리 인하가 단행되었으나, 인하 가능성을 시장이 선반영 하고 있던 만큼 금리의 추가하락세는 제한되는 모습이었습니다. 글로벌 금리는 미국의 추가 금리 인상 시기가 이연 되고, 브렉시트 우려에 따른 안전자산 선호 심리가 강화되면서 전반적인 하락세를 보였습니다. 한편, 한국은행의 추가적인 기준금리 인하 단행에도 불구하고, 지속되는 대내외 경기 우려에 장단기 금리차는 축소된 수준을 유지했습니다.

동펀드는 지속되는 기준금리 인하 기대감 확산에 따른 채권시장의 과열 리스크를 관리하기 위해 포트폴리오의 안정성 확보에 집중하였습니다. 이에, 보유이익의 매력도가 높고 유동성이 좋은 것으로 판단 되는 자산을 포트폴리오에 꾸준히 편입하여 안정적인 수익률을 추구하였습니다.

\*미국 연방준비제도가이사회 : 미국의 중앙은행으로서 통화, 은행에 대해 감독,규제하는 기관입니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 요인으로는 1) 브렉시트 쇼크의 여파 2) 선진국의 통화 정책 3) 국내 기업들의 실적 전망 등이 있습니다.

브렉시트로 인하여 주식시장이 급락하는 모습을 보였으나, 이내 안정을 되찾는 모습을 보여주었습니다. 영국이 유럽연합을 탈퇴하기까지 2년의 시간이 남아있고, 그 안에 영국 내 여론이 바뀔 개연성이 있습니다. 또한 브렉시트로 인하여 미국의 연내 금리 인상 가능성이 희박해져 국내 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 판단합니다. 여기에 국내 기업들이 1분기 실적 개선 이후, 2분기와 3분기 영업이익 전망치도 상향조정이 지속되고 있어, 대외 환경이 더 악화되지 않는다면 주식시장은 안정적인 흐름을 보일 수 있을 것으로 보입니다.

따라서 동펀드는 향후 국내 증시를 긍정적으로 바라보고 있으며, 높은 주식 편입 비중을 유지할 계획입니다. 업종별로는 견조한 수요와 안정적인 가격 상승을 보이는 석유화학 업종 및 분양 물량 증가로 안정적인 실적이 기대되는 건재자 업종에 대한 비중을 확대할 계획입니다. 또한 보유자산 대비 저평가 된 지주회사의 비중을 확대하는 한편 상대적으로 고평가 된 자회사의 비중을 축소할 것입니다. 증시에 영향을 줄 수 있는 대외적 요소들이 산재해있을 때 일수록 기초체력이 튼튼한 종목을 발굴하여 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

### [채권 부문]

불확실성이 높은 대내외 경기 여건과 글로벌 중앙은행들의 완화적 통화정책 기조 유지로 금리의 완만한 하락세는 지속될 것으로 예상합니다. 소폭 둔화된 미국의 고용 지표와 연방공개시장위원회\* 인사들의 전망을 종합해 볼 때 미국의 기준금리 인상은 상당히 점진적인 속도로 진행될 것으로 보이며, 주변국의 통화완화정책은 추가적으로 단행될 개연성이 있어 글로벌 금리의 강세 기조는 지속될 가능성이 높습니다. 또한, 대내적으로도 하반기 성장 경로의 하방 리스크가 높고, 구조조정에 따른 일시적인 경제지표 둔화가 관찰될 개연성이 있는 만큼 국내 채권시장에도 약세 요인 보다는 강세 요인이 다소 우세한 국면이 지속될 것으로 판단됩니다.

동펀드는 향후 채권시장의 완만한 강세를 전망하는 만큼, 채권보유이익이 높고 유동성이 좋은 자산 중심으로 포트폴리오의 듀레이션을 점진적으로 확대할 계획입니다. 다만, 추가 인하 기대감 확산으로 단기물 금리 전반이 기준금리와 역전되어 있으므로, 포트폴리오 조정은 단기적인 조정 국면을 활용하는 것이 효율적인 것으로 판단됩니다.

\*미국 연방공개시장위원회 (Federal Open Market Committee) : 연방준비제도이사회 산하에 있는 단체로, 통화·금리정책을 결정하는 기구입니다.

## 1. 펀드의 개요

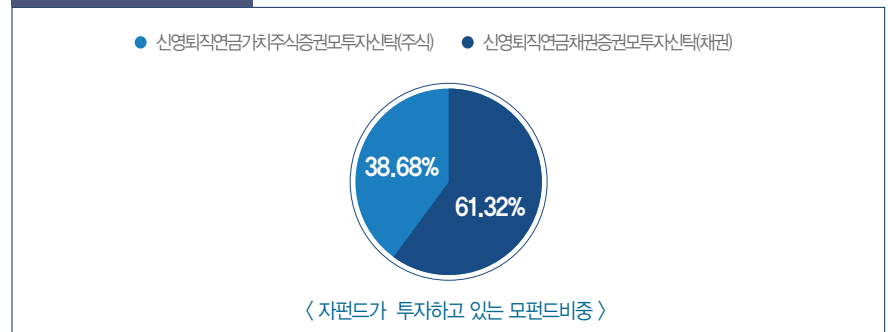
### 기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)	53638	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8995	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8996	5등급
신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식)	53636	
신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	53637	

펀드종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006. 1. 3.
운용기간	2016. 4. 3. ~ 2016. 7. 2.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신한은행 외 27개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자산의 40% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 채권혼합형 펀드입니다.		

### 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.

# 신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)

펀드 명칭	항목	전기말 (2016. 4. 2.)	당기말 (2016. 7. 2.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	154,500	168,099	8.80
	부채 총액 (B)	175	137	-21.94
	순자산총액 (C=A-B)	154,325	167,962	8.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	150,951	164,400	8.91
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,022.36	1,021.67	-0.07
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,020.35	1,017.62	-0.27
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,013.93	1,012.49	-0.14

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

## 2. 수익률 현황

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	-0.06	2.16	2.72	1.18	6.14	11.54	17.89
(비교지수 대비 성과)	-1.46	-0.51	-0.08	-0.42	1.93	2.10	8.31
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	-0.26	1.76	2.11	0.37	4.46	8.89	13.89
(비교지수 대비 성과)	-1.66	-0.91	-0.69	-1.23	0.25	-0.55	4.31
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	-0.14	2.01	2.49	0.88	-0.20	4.55	-
(비교지수 대비 성과)	-1.54	-0.66	-0.31	-0.72	-4.41	-4.89	-
비교지수 <sup>주)</sup>	1.40	2.67	2.80	1.60	4.21	9.44	9.58

주) 비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%

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

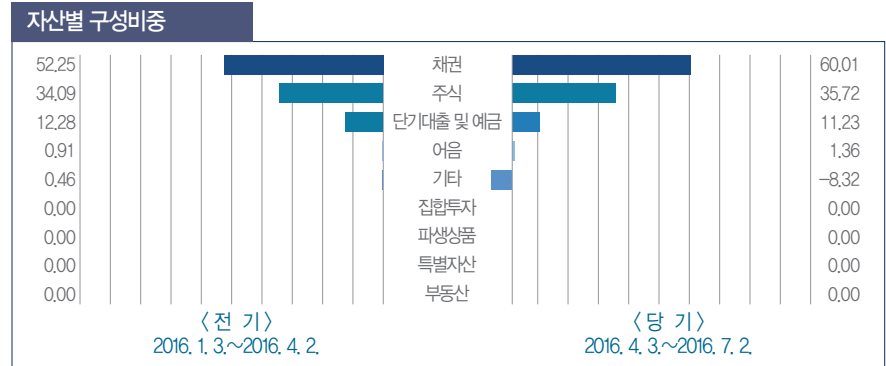
구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 장내		장외	실물자산			
전기	1,819	1,117	4	0	0	0	0	54	-17	2,977
당기	-1,919	1,672	6	0	0	0	0	41	-45	-245

※ 전기: 2016. 1. 3.~2016. 4. 2. / 당기: 2016. 4. 3.~2016. 7. 2.

## 3. 자산 현황

통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	60,038 (35.72)	100,869 (60.01)	2,294 (1.36)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	18,880 (11.23)	-13,981 (-8.32)	168,099 (100.00)
합계	60,038	100,869	2,294	0	0	0	0	0	0	18,880	-13,981	168,099

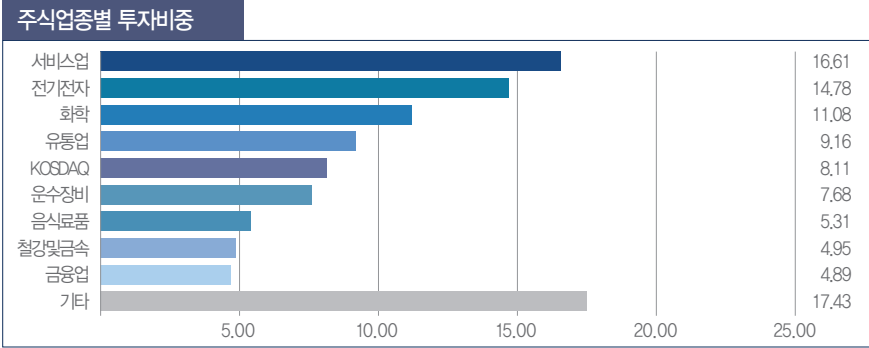
\* ( ) : 구성 비중



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

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	16.61	6	운수장비	7.68
2	전기전자	14.78	7	음식료품	5.31
3	화학	11.08	8	철강및금속	4.95
4	유통업	9.16	9	금융업	4.89
5	KOSDAQ	8.11	10	기타	17.43

# 신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

**투자대상 종목 상위 10** (단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고03000-2409(14-5)	6.28	6	주식	삼성전자	3.19
2	단기상품	콜론(미래에셋대우)	5.98	7	채권	국고02000-2103(15-9)	2.88
3	채권	국고03000-2303(13-2)	4.63	8	채권	예보기금특별계정채권2015-6	2.81
4	채권	국고02250-2512(15-8)	4.46	9	채권	국고03750-2206(12-3)	2.05
5	채권	국고02000-2003(15-1)	3.86	10	채권	국고03500-2403(14-2)	1.61

\* 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 보유 내역 -

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

**주식** (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평균금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	3,658	5,363	3.19	대한민국	KRW	전기전자	

**채권** (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03000-2409(14-5)	9,293	10,549	대한민국	KRW	2014. 9. 1.	2024. 9. 1.		N/A	6.28
국고03000-2303(13-2)	6,970	7,783	대한민국	KRW	2013. 3. 1.	2023. 3. 1.		N/A	4.63
국고02250-2512(15-8)	6,970	7,500	대한민국	KRW	2015.12.1.	2025.12.1.		N/A	4.46
국고02000-2003(15-1)	6,273	6,482	대한민국	KRW	2015. 3. 1.	2020. 3. 1.		N/A	3.86
국고02000-2103(15-9)	4,647	4,834	대한민국	KRW	2016. 3. 1.	2021. 3. 1.		N/A	2.88
예보기금특별계정채권 2015-6	4,647	4,721	대한민국	KRW	2015. 9. 3.	2018. 9. 3.		AAA	2.81
국고03750-2206(12-3)	3,020	3,450	대한민국	KRW	2012. 6. 1.	2022. 6. 1.		N/A	2.05
국고03500-2403(14-2)	2,323	2,713	대한민국	KRW	2014. 3. 1.	2024. 3. 1.		N/A	1.61

**단기대출 및 예금** (단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	미래에셋대우	2016. 7. 1.	10,050	1.28	2016. 7. 4.	대한민국	KRW

## 4. 투자운용인력 현황

**투자운용인력(펀드매니저)** (단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 <sup>주)</sup>	부부장	54	106	8,194,570	6	1,426,834	2109000131
심창훈	본부장	42	6	284,214	0	0	2110000545
장미	운영역	29	5	33,898	0	0	2114000015

주) 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.

**투자운용인력 변경내역**

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2006.10.31. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2010. 6. 7. ~ 2014. 6. 2.	원주영
부책임운용역	2011. 9. 1. ~ 2016. 1.10.	김창섭
부책임운용역	2014. 6. 3. ~ 2015. 2.12.	홍성수
부책임운용역	2015. 2.13. ~ 현재	장미
부책임운용역	2016. 1.11. ~ 현재	심창훈

\* 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황		(단위 : 백만원, %)				
구분		전기		당기		
		2016. 1. 3~2016. 4. 2 금액	비율 <sup>주1)</sup>	2016. 4. 3~2016. 7. 2 금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영퇴직연금가치 40증권투자신탁 (채권혼합)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.00	2	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5	0.00	9	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	3	0.00
		합계	6	0.00	11	0.01
	증권거래세	4	0.00	3	0.00	
신영퇴직연금가치 40증권투자신탁 (채권혼합) C형	자산운용사	74	0.06	79	0.06	
	판매회사	172	0.13	185	0.13	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	6	0.00	7	0.00	
	일반사무관리회사	5	0.00	5	0.00	
	보수합계	258	0.20	276	0.20	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	2	0.00	2	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4	0.00	7	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	2	0.00
		합계	6	0.00	10	0.01
	증권거래세	4	0.00	3	0.00	
신영퇴직연금가치 40증권투자신탁 (채권혼합) F형	자산운용사	3	0.06	15	0.06	
	판매회사	0	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
	보수합계	4	0.07	19	0.07	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	2	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

총보수·비용 비율		(단위 : 연환산, %)			
구분		해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 <sup>주1)</sup>	중개수수료 비율 <sup>주2)</sup>	합성총보수 비용비율	매매·중개수수료비율
신영퇴직연금가치40 증권투자신탁 (채권혼합)	전기	0.0014	0.0014	0.0044	0.0287
	당기	0.0014	0.0015	0.0044	0.0233
종류(Class)별 현황					
신영퇴직연금가치40 증권투자신탁 (채권혼합)C형	전기	0.8046	0	0.8091	0.0288
	당기	0.8046	0	0.8090	0.0233
신영퇴직연금가치40 증권투자신탁 (채권혼합)F형	전기	0.2982	0	0.3027	0.0247
	당기	0.2982	0	0.3024	0.0240

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 합 산한 수치입니다.

※ 전기 : 2016. 1. 3~2016. 4. 2 / 당기 : 2016. 4. 3~2016. 7. 2

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을		(주식모펀드 기준)		(단위 : 백만원, %)	
매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
405,624	12,888	161,557	1,497	1.71	6.84

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이			(단위 : %)
2015. 10. 3 ~ 2016. 1. 2	2016. 1. 3 ~ 2016. 4. 2	2016. 4. 3 ~ 2016. 7. 2	
4.86	2.73	1.71	



## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)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 / <http://www.syfund.co.kr> / 02 - 6711 - 7500  
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>

## 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.
모지형펀드	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, 신탁업자보수, 일반사무관리 회사보수 등이 있습니다. 보수는 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 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 10 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의를 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 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문)입니다.
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 후취 판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까 지 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.