

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 (2018.04.02. 기준)

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)은 가치주에 주로 투자하는 주식 모투자신탁에 40% 미만, 채권에 주로 투자하는 채권모펀드에 50%이상 투자하는 퇴직연금전용 집합투자기구입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 -1.11%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -0.35%로 비교지수대비 -0.76%pt 낮은 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수54.0% + CALL 10.0%)

최근 3개월

- 1.11%

비교지수 : -0.35%
비교지수대비: -0.76%pt

최근 1년

+ 3.04%

비교지수 : +5.11%
비교지수대비: -2.07%pt

최근 3년

+ 10.50%

비교지수 : +10.40%
비교지수대비: +0.10%pt

최근 5년

+ 17.55%






비교지수 : +15.39%
비교지수대비: +2.16%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준] (%)

	금융업	18.22
	전기전자	16.64
	KOSDAQ	11.97
	화학	10.55
	운수장비	6.64

투자대상 종목 상위 5 (%)

	국고03000-2409(14-5)	4.58
	삼성전자	4.42
	국고03000-2303(13-2)	3.43
	국고02250-2506(15-2)	3.29
	우리은행21-08-이표03-갑-25	3.16

신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2018.01.03. ~ 2018.04.02.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 확인방법 안내

- 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
- 자본시장과금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 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.
- 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

- 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
 - 투자대상 내역 상위 10
 - 각 자산별 보유 내역
- 6. 투자자산 매매내역**
 - 매매주식 규모 및 회전율
 - 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
 - 공지사항
- < 참고 - 펀드용어해설 >

CEO 인사말

안녕하십니까!

2017년 5월 26일 신영자산운용 대표이사로 취임한 허남권입니다.

항상 저희 신영자산운용을 믿고 성원해주신 고객님들께 깊은 감사를 드립니다.

저는 1996년 신영자산운용의 창립 멤버로 현재까지 가치주에 대한 장기투자를 기본철학으로 하여 좋은 기업의 가치는 반드시 시장이 평가해 줄 것이라는 믿음으로 꾸준한 가치 투자를 실천해 오고 있습니다. 지난 20년이 넘는 기간 동안 많은 질곡이 있었지만 꾸준한 투자수익을 실현할 수 있었던 건 저희에게 보여주시는 고객님의 무한한 신뢰와 격려 그리고 긴 시간 믿고 기다려주신 인내가 있었기에 가능하였다고 생각합니다.

저성장, 저금리, 인구감소와 고령화 등 피할 수 없는 추세적 환경 하에서 앞으로의 투자환경은 지금까지 경험해 온 것보다 더 어려운 국면에 직면할 수 있습니다. 이러한 환경에서 자산소득을 높여 여유 있는 삶을 지속하기 위해서는 내 돈이 나보다 더 열심히 일하게 해야 하고, 이를 통해 안정적인 현금흐름을 제공할 수 있도록 하여야 합니다. 이러한 역할을 충실히 수행하기 위한 현명한 방법 중에 하나는 나보다 더 훌륭한 능력을 갖고 있는 좋은 기업의 주인이 되는 것입니다. 예측하지 못하는 위험에 대비하여 좋은 기업의 주식과 채권의 적절한 자산배분이 더해진다면 편안한 장수 시대를 맞이 할 수 있을 것이라 생각합니다.

저희 임직원은 그 동안의 자산운용노하우를 바탕으로 이러한 목적에 부합하고 신뢰받을 수 있는 투자대안을 지속적으로 제공하는 자산운용회사로 거듭나기 위해 노력을 다하겠습니다.

2016년 신영자산운용 창립 20주년을 기념하여 투자자포럼을 개최하였고, 이를 매년 지속해 오고 있습니다. 앞으로 정기적인 투자자포럼 개최를 통해 자산운용전반에 대하여 고객님과 소통할 수 있는 기회를 더 많이 마련하겠습니다.

저는 자산운용의 결과가 좋으려면 부지런한 운용, 일관성 있는 운용, 신뢰할 수 있는 운용이 되어야 한다고 생각합니다. 앞으로도 많은 어려움이 있겠지만 당사의 운용철학과 투자원칙을 철저히 준수하여 100세 시대 자산운용의 동반자가 될 수 있도록 배전의 노력을 다하겠습니다.

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 



운용 경과

신영퇴직연금가치40증권투자자산탁(채권혼합)의 3개월 수익률은 -1.11%로 비교지수 수익률 -0.35%를 0.76%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%)

[주식부문]

이는 보유하고 있던 제약 및 소프트웨어 관련 개별 종목의 수익률 기여에도 불구하고, IT 업종 및 자동차 업종의 부진에 기인합니다. 국내 증시는 해당 기간 초반 IT 업종으로의 쏠림현상이 완화되고 증권, 유통, 화학 등 업종 대표종목으로의 선순환이 발생하며 KOSPI가 사상최고치를 경신하였습니다. KOSDAQ 역시 정부의 KOSDAQ 활성화 대책에 힘입어 지수 내 비중이 큰 바이오 업종 위주로 큰 폭의 상승세를 보였습니다. 그러나 분기 중반 미국 국채 금리가 급등하며 글로벌 증시가 급락하였으며, 국내 증시 역시 이 여파로 변동성이 확대되며 KOSPI, KOSDAQ 모두 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 분기 말에는 미국과 중국의 무역 분쟁 우려가 대두되고 자율주행 차량사고 및 페이스북 개인 정보 유출 등 부정적인 이슈들이 발생하며 KOSPI는 주가를 회복하지 못한 채 마감하였습니다. KOSDAQ은 셀트리온 KOSPI 이전상장 등 개별종목들의 이슈로 인해 큰 변동성을 나타냈습니다.

업종별로는 원재료 가격 하락으로 수익개선이 기대되는 종이목재 및 의약품, 의료정밀 업종의 상승세가 두드러졌습니다. 반면 은행 및 통신, 철강금속 업종은 하락세를 보였습니다. 동편드는 금리 상승 및 경기 호조로 수혜가 기대되는 금융 업종 및 내수 업종의 비중을 확대 하였습니다. 또한 중국의 인프라 투자 확대로 실적 개선이 예상되는 기계 업종의 비중을 확대 하였습니다. 반면 자동차 업종 내에서 고객사 다변화 기대감으로 주가가 크게 상승한 종목을 차익실현하였으며, 애플의 휴대폰 정책 변화로 장기적인 기초체력에 변화가 있을 것으로 판단되는 휴대폰 관련 부품주들의 비중을 축소하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

2월 미국 채권시장은 월초 임금상승률의 증가로 금리 인상에 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 보합권에 머물렀습니다. 월말 한국은행의 비둘기적 모습에 따라 금리가 다시 반락하는 등 좁은 움직임을 보였습니다. 3월 미국은 FOMC에서 기준금리를 25비피 인상하였지만 올해 금리 인상 경로를 세차례로 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. 4월 미국은 경기 지표가 양호한 모습을 보이고 있고, 유가 상승이 물가를 끌어 올릴 것이라는 분위기가 형성되면서 올해 4차례 금리 인상 기대감으로 미국 10년 금리는 3%를 돌파하였습니다. 미국 금리의 상승에 따라 국내 금리도 소폭 상승하였으나 월말 저가 매수세가 유입되면서 금리는 다시 반락하였습니다. 당사는 미국의 양호한 경기지표와는 달리 한국의 경기 모멘텀이 부진하다는 생각으로 미국금리 상승에 따른 한국금리 상승을 듀레이션 확대요인으로 판단하였습니다. 고용과 물가지표가 계속 부진한 가운데 기준금리 인상 시기가 불확실해지면서 금리 상승 리스크가 작은 2~3년 구간의 채권비중을 소폭 확대하였습니다. 월말 미국과 한국 채권시장 모두 저가 매수세 유입되면서 강세를 보이면서 포트폴리오에 긍정적 영향을 주었습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 요인으로는 1) 미국발 무역분쟁에 대한 우려 2) 지정학적 우려 완화 3) 국내 증시의 밸류에이션 매력 등이 있습니다.

미중 무역분쟁이라는 이슈가 증시에 불확실성 변수가 될 것으로 보고 있으나, 중국이 미국과의 마찰보다는 공생을 원할 가능성이 높다고 판단합니다. 여기에 남북 정상회담 이후, 지정학적 리스크에 대한 우려가 완화되고 있습니다. 트럼프 대통령이 11월 중간선거를 앞두고 북한과의 핵협상에 대한 의지가 매우 강하기 때문에 5월말-6월초 예정된 북미 정상회담에서도 좋은 결과가 있을 것으로 예상합니다. 현재 국내 증시는 P/B 1배 내외로 저평가되어 있습니다. 한국의 밸류에이션 디스카운트 요인 중 하나였던 지정학적 리스크가 완화되면서, 밸류에이션 매력이 부각되어 국내 증시가 긍정적인 흐름을 보일 것으로 예상합니다.

동 펀드는 국내 증시의 조정 요인들이 완화되면서 긍정적인 흐름을 보일 것으로 예상하여, 주식 비중을 지속적으로 높게 유지할 계획입니다. 금리 상승 압력이 잔존해 있을수록 저 PER, 저 PBR 업종의 매력이 부각된다고 판단하여 가치주 위주의 운용을 더욱 강화할 것입니다. 특히 동 펀드 내에서 비중이 낮았던 산업재 및 금융 업종에 대한 리서치를 강화하고 신규 종목을 발굴할 계획이며, 실효성이 심했던 IT 업종을 옥석가리기하여 포트폴리오를 효율적으로 구성할 것입니다. 효율적인 포트폴리오 구성을 통해 펀드 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

[채권 부문]

미국은 양호한 경기지표가 계속되고 있고, 5월 발표될 4월 물가도 유가를 감안하면 견조할 가능성이 높습니다. 다만 연준의 점진적인 통화정책 스탠스에 따라 5월은 기준금리를 동결할 것으로 예상되며, 6월 인상 가능성이 높아 보입니다. 최근 인플레이션 기대 심리로 인한 미국채 금리가 3%를 돌파하였으나 연준의 점진적인 통화정책 스탠스에 따라 저가 매수세가 유입되면서 금리 반락 가능성도 있어 보입니다. 한편, 한국은 고용과 물가가 계속 부진한 모습을 이어가고 있어서 4월에 이어 5월 금통위에서도 만장일치 동결이 예상됩니다. 국내 금리는 미국금리에 영향을 받겠지만 일정 금리 레벨에서는 매수세가 유입될 가능성이 높아 보입니다. 미국은 유가상승에 따른 물가지표가 한국은 고용과 물가지표가 향후 채권시장에 중요한 영향을 미칠 것으로 생각합니다. 미국과 한국의 경기지표가 다른 움직임을 보이면서 금리 움직임 또한 다른 모습을 보일 가능성이 있습니다. 물가와 고용지표가 계속 부진하다면 강세 요인이지만 미국금리의 상승은 부담스러운 요인입니다. 현재의 펀더멘털이 이어진다면 상단과 하단이 제한된 박스권 움직임 가능성이 높아 보입니다. 5월은 미국과 한국 모두 통화정책보다는 중요 경기지표 움직임이 중요한 영향을 미칠 것으로 생각합니다. 경기지표를 확인하면서 금리 수준에 따라 듀레이션을 조절할 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)	53638	5등급 (낮은위험)	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8995		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8996		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT897		
펀드종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03
운용기간	2018.01.02. ~ 2018.04.02.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행(판매), 미래에셋대우 외 27개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	동펀드는 가치주에 주로 투자하는 주식 모투자신탁에 40% 미만, 채권에 주로 투자하는 채권 모펀드에 50%이상 투자하는 퇴직연금전용 집합투자기금입니다.		

재산 현황

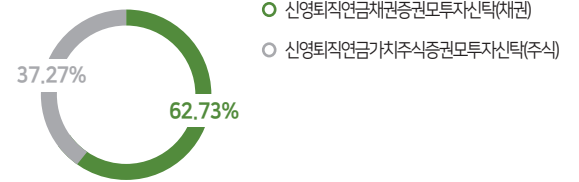
(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2018.01.02.)	당기말 (2018.04.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	194,053	191,481	-1.33
	부채 총액 (B)	64	216	236.51
	순자산총액 (C=A-B)	193,989	191,265	-1.40
	발행 수익증권 총 수 (D)	177,694	178,884	0.67
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,091.70	1,069.21	-1.12
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,083.05	1,067.03	-1.31
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,080.50	1,060.56	-1.19
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	993.53	981.12	-1.25

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.

펀드구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중



※ 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.

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위 : %, %pt) ✓

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	-1.11	0.46	-1.00	3.04	6.79	10.50	17.55
(비교지수 대비 성과)	-0.76	-0.43	-2.00	-2.07	-2.26	0.10	2.16
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	-1.31	0.06	-1.60	2.22	5.09	7.88	12.94
(비교지수 대비 성과)	-0.96	-0.83	-2.60	-2.89	-3.96	-2.52	-2.45
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	-1.18	0.31	-1.22	2.74	6.16	7.64	9.54
(비교지수 대비 성과)	-0.83	-0.58	-2.22	-2.37	-2.89	-2.76	-5.85
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E	-1.24	0.19	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-0.89	-0.70	-	-	-	-	-
비교지수주)	-0.35	0.89	1.00	5.11	9.05	10.40	15.39

주) 비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% + CALL 10.0%

※ 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			
전기	3,214	-154	0	0	0	0	0	0	-8	-5	3,047
당기	-2,539	410	11	0	0	0	0	0	-16	-3	-2,137

※ 전기: 2017.10.03~2018.01.02. / 당기: 2018.01.03~2018.04.02.

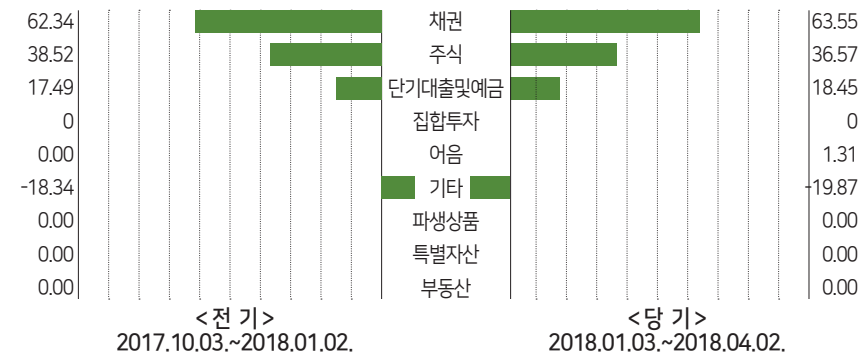
3. 자산 현황

자산구성 현황 (단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	70,022	121,688	2,506						35,320	-38,054	191,481
(1.00)	(36.57)	(63.55)	(1.31)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(18.45)	(-19.87)	(100)
합계	70,022	121,688	2,506						35,320	-38,054	191,481

* (): 구성비중

자산별 구성비중 ✓

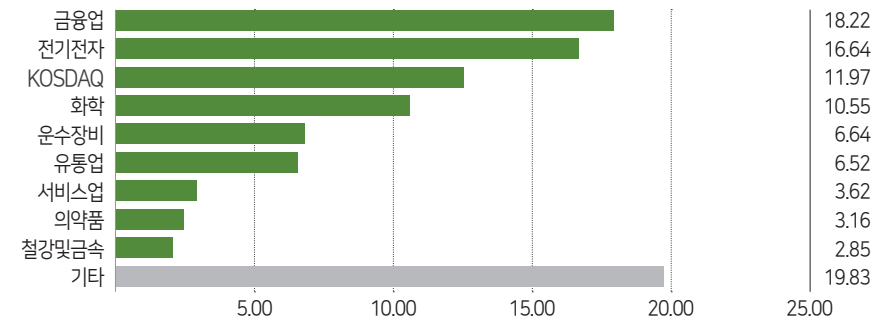


※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10 (단위: %) ✓

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	18.22	6	유통업	6.52
2	전기전자	16.64	7	서비스업	3.62
3	KOSDAQ	11.97	8	의약품	3.16
4	화학	10.55	9	철강및금속	2.85
5	운수장비	6.64	10	기타	19.83

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.

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	3,483	8,454	4.42	대한민국	KRW	전기전자	

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03000-2409(14-5)	8,529	8,770	대한민국	KRW	2014.9.10.	2024.9.10.		N/A	4.58
국고03000-2303(13-2)	6,397	6,563	대한민국	KRW	2013.3.10.	2023.3.10.		N/A	3.43
국고02250-2506(15-2)	6,397	6,306	대한민국	KRW	2015.6.10.	2025.6.10.		N/A	3.29
우리은행21-08-이표03- 갑-25	6,077	6,048	대한민국	KRW	2017.8.25.	2020.8.25.		AAA	3.16
통안02060-1912-02	5,331	5,337	대한민국	KRW	2017.12.2.	2019.12.2.		N/A	2.79
국고03375-2309(13-6)	4,264	4,461	대한민국	KRW	2013.9.10.	2023.9.10.		N/A	2.33
농업금융채권(은행) 2017-10이2Y-C	4,264	4,280	대한민국	KRW	2017.10.19.	2019.10.19.		AAA	2.23

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	키움투자자산운용	2018.4.2.	12,401	1.72		대한민국	KRW
REPO매도	동양투신운용	2018.4.2.	4,265	1.72		대한민국	KRW

① 4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
심창훈	책임운용역	1975	46	2,239,366	0	0	2110000545
원주영	책임운용역	1974	30	2,721,453	2	555,562	2109000987
허남권	책임운용역	1963	82	11,144,146	1	8,309	2109000131
장미	부책임운용역	1988	10	387,445	0	0	2114000015

※ '책임운용역'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	2017.11.17. ~ 현재	원주영
책임운용역	2006.10.31. ~ 현재	허남권
책임운용역	2016.01.11. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2015.02.13. ~ 현재	장미
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈
부책임운용역	2011.09.01. ~ 2016.01.08.	김창섭

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2017.10.03.~2018.01.02.		당기 2018.01.03.~2018.04.02.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (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 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	매매·중개 수수료	34	0.02	20	0.01
	단순매매·중개수수료	9	0.00	7	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	43	0.02	27	0.01
	합계	60	0.03	32	0.02
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C형	자산운용사	104	0.06	102	0.06
	판매회사	242	0.13	237	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	9	0.01	9	0.00
	일반사무관리회사	7	0.00	7	0.00
	보수합계	361	0.20	354	0.20
	기타비용 ^{주2)}	3	0.00	3	0.00
	매매·중개 수수료	32	0.02	18	0.01
	단순매매·중개수수료	9	0.00	6	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	40	0.02	25	0.01
	합계	57	0.03	30	0.02
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합) F형	자산운용사	6	0.06	6	0.06
	판매회사	1	0.01	1	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	8	0.07	8	0.07
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.02	1	0.01
	단순매매·중개수수료	1	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	2	0.01
	합계	3	0.03	2	0.02
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합) C-E형	자산운용사	0	0.06	1	0.06
	판매회사	0	0.07	1	0.07
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.13	3	0.13
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.01
	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.01
증권거래세	0	0.03	0	0.02	

총보수 · 비용비율

(단위: 연환산, %) ✓

구분	총보수 · 비용비율 ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	전기 0.0011	0.0584	0.0595
	당기 0.0011	0.0660	0.0671
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	전기 0.8001	0.0598	0.8599
	당기 0.8001	0.0663	0.8664
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	전기 0.2965	0.0458	0.3423
	당기 0.2965	0.0633	0.3598
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E	전기 0.531	0.0876	0.6186
	당기 0.5326	0.0655	0.5981

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: 2017.10.03.~2018.01.02. / 당기: 2018.01.03.~2018.04.02.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수	매도		매매회전율 ^{주)}	
	수량	금액	수량	금액
828,469	24,877	893,563	20,580	15.03
				60.97

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.07.03. ~ 2017.10.02.	2017.10.03. ~ 2018.01.02.	2018.01.03. ~ 2018.04.02.
16.89	27.23	15.03

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금기치40증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영 자산운용이 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, 펀드명뿐 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, 신탁업자보수, 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 반대 의사를 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, 투자 설명서 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 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.