

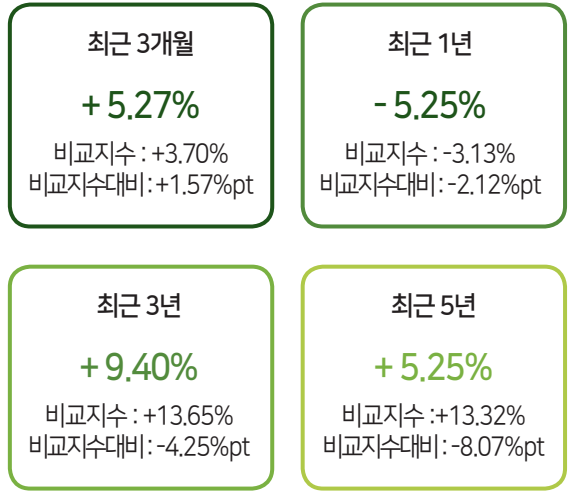
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 한 눈에 보는 펀드 현황 (2019.02.13. 기준)

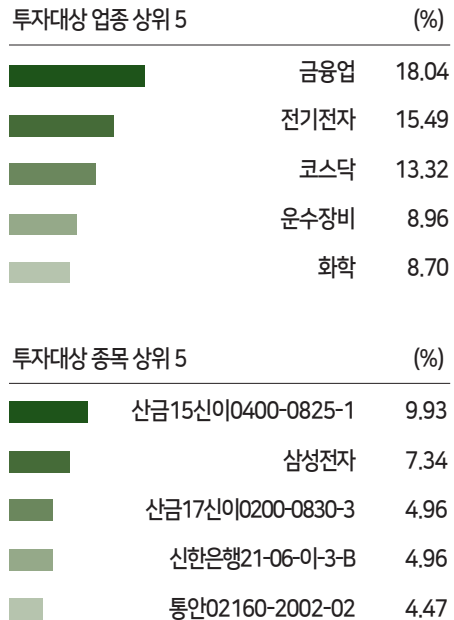
신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)은 우량 채권 및 어음에 60% 이하, 가치주 위주의 주식에 60% 이하를 투자하는 연금저축계좌 전용 집합투자기구입니다.

### 펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +5.27%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +3.70%로 비교지수대비 1.57%pt 상회하는 성과를 보였습니다.  
(비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + 종합채권 1-2년 X 36% + CALL X 10%)



### 펀드 포트폴리오 현황



# 신영연금60증권전환형 투자신탁(주식혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2018.11.14. ~ 2019.02.13.



# CONTENTS

## 신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



### 자산운용보고서 공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)운용의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 신영증권, 우리은행 외 18개사를 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
3. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
4. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 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.

### 한눈에 보는 펀드 현황

- 운용 경과

- 투자 환경 및 운용 계획

### 1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

### 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

### < 참고 - 펀드용어해설 >

## CEO 인사말

안녕하십니까!

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

어려운 대내외 경제 여건 속에서 2018년 주식시장이 큰 폭으로 하락하는 모습을 보였습니다. 특히나 10월들어 미중 무역 갈등이 고조되면서 중국과 교역비중이 큰 한국이 타격을 받으며 2017년 상승분을 반납하고 상승 이전 수준에 머물고 있습니다. 이러한 환경 속에서 고객 여러분들께서 맡겨 주신 소중한 자산을 지키기 위한 최선의 노력을 기울였으나 펀드 성과는 고객 여러분의 기대에 미치지 못하는 부진한 수준에 그쳤습니다.

미국은 유동성 파티의 종언과 금리인상 등 '정상적인' 통화정책으로의 복귀를 선언하며, 그간의 유동성을 거둬들이며 긴축에 나섭니다. 미국 금리인상의 여파로 글로벌 금융시장의 불안이 계속되고 있는 가운데, 미국과 중국의 무역 분쟁이 무역 전쟁의 양상으로 격화되면서 이 또한 글로벌 경기 둔화에 대한 우려를 키웠습니다. 국내 경기도 둔화 국면이 지속되었습니다. 반도체 주도의 수출 호조가 이어지기는 했지만 고용과 소비가 악화되었고 부동산 가격이 급등하는 가운데 가계부채는 다시 사상 최대 규모를 돌파하였습니다. 성장이 둔화되는 가운데 가계 빚은 늘어나 소비가 둔화되고 이는 다시 기업들의 투자와 고용을 위축시키는 악순환을 야기하였습니다.

국내 주식시장을 둘러싼 환경은 불확실한 국면에 놓여 있습니다. 불안한 글로벌 경기, 그리고 그 속에서 구조적 성장 저하 등 자체적인 문제들을 안고 있는 한국의 상황은 향후 전망을 비관적으로 만들었습니다. 그러나 과거의 경험을 돌이켜 보면 항상 주식시장에 대한 비관적인 전망이 팽배했을 때가 오히려 좋은 투자의 기회였던 경우가 대부분이었습니다. 현재 한국 주식시장의 주가 수준은 보수적으로 보더라도 기업들의 자산가치나 수익가치에 비추어 2008년 금융위기 때에 버금가는 수준으로 저평가되어 있는 상황입니다. 기업들의 지배구조 개선, 주주환원 정책 강화에 대한 요구가 높아지고 기업들도 적극적으로 이에 부응하는 모습들을 보이면서 주식시장의 시가 배당수익률은 그 어느 때보다도 높아져 있는 상황입니다.

물론 국내 주식시장이 상당한 저평가 수준이지만 단지 이 한가지 사실이 미래의 투자 수익을 담보하지는 않습니다. 불확실한 주식시장에서 미래의 투자 수익을 담보할 수 있는 보다 확실한 방법은 경제와 산업의 부침 속에서도 장기적으로 경쟁력을 높여가면서 안정적으로 성장해 나갈 수 있는 우량 기업들을 선별하여 충분히 싼 가격에 투자하는 것입니다. 이것이 저희가 지난 22여년간 고수해 온 이른바 "가치주" 투자입니다. 저희는 불확실한 투자의 세계에서 투자 자산을 지키고 장기적으로 불려나가기 위해서는 이것이 최선의 방법이라고 믿고 실천해 왔고 항상 결과는 이 방법이 틀리지 않았음을 증명해 주었습니다.

다만 2018년의 투자성과가 고객 여러분들의 기대에 미치지 못하는 부진한 수준에 그친 점에 대해서 깊은 사과의 말씀을 드립니다. 불확실하고 어려운 투자환경에 처해 있지만 앞으로 최선의 노력을 다해서 고객 여러분의 믿음을 저버리지 않는 좋은 성과를 돌려드릴 것을 약속드립니다.

저희 신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신 고객 여러분께 깊은 감사의 말씀을 올립니다.

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 



## 운용 경과

신영연금60증권전환형 펀드의 3개월 수익률은 +5.27%로 비교지수 +3.70% 대비 1.57%pt 상회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + 종합채권 1-2년 X 36% + CALL X 10%)

### [주식 부문]

지난 해 11월은 미중 무역협상에 대한 기대와 우려가 반복되면서 시장 변동성이 확대되었고 달러강세는 계속되었지만 위험자산에 대한 선호도가 조금씩 살아나면서 이머징 시장에 대한 투자자 관심이 높아졌습니다. 12월은 기존 예상대로 미 기준금리가 0.25%인상됨과 동시에 연준이 19년 금리인상 횟수를 3회에서 2회로 낮춰 발표했습니다. 그러나 시장은 현재의 경기둔화 속도를 감안하지 않고 점진적인 금리인상을 지속하겠다는 연준 입장에 실망하며 하락했습니다. 이후 경기 악화와 약세장 진입에 대한 우려감이 계속 커지자 미국에서부터 금리인상 중단 및 미중 무역협상 진전에 대한 시그널이 나오기 시작했고 연초 이후 글로벌 증시는 빠르게 반등했습니다. 2월 이후에도 무역협상 기대감은 지속되었고 미 연준이 대차 대조표 축소정책을 종료하겠다고 언급하고 이머징 국가들의 금리완화 기조가 시작되면서 글로벌 유동성이 증가하는 모습을 보였습니다. 이에 따라 경기둔화와 유럽 정치불안 우려에도 글로벌 증시는 반등을 지속하는 모습을 보였습니다. 업종별로는 통신, 금융, 섬유유통, IT 등이 부진했으며 운수장비, 건설, 유틸리티, 기계, 제약바이오 등의 상승폭이 높았습니다. 펀드는 종목별로 차익실현과 함께 펀더멘털 대비 주가하락 폭이 지나치다고 판단되는 종목들 위주로 교체매매를 진행했습니다.



[채권 부문]

12월 미국 채권시장은 경기둔화 가능성, 주가 하락에 따른 리스크 회피 심리, 연준의 금리인상 우려 등으로 금리가 하락하였습니다. 국내 금리는 이러한 글로벌 채권금리 하락세의 영향을 받으며 연 저점을 뚫고 하락했으며 한은의 2019년 금리동결 가능성을 채권가격에 반영하기 시작, 기준금리와 기타 만기 금리 사이의 스프레드가 2년래 최저수준까지 축소되었습니다. 1월 채권시장은 월초 파월 의장이 "경기 상황을 지켜보며 인내심을 갖고 통화정책을 운용해 나가겠다"는 발언 이후, 매파적 성향으로 분류되었던 연준 인사들까지 완화적인 통화정책을 지지하는 발언을 쏟아내면서 금융시장의 완전한 Risk on을 이끌었습니다. 이러한 미국금리의 상승의 영향으로 국내금리 또한 전월 대비 반등하였고 수익률곡선도 가팔라지는 모습을 보여주었습니다. 하지만 고용, 물가, 수출지표 등 경제지표의 부진이 계속되었고 4Q18 GDP가 예상치를 상회하긴 했으나 연간 성장률 기준으로 2014년 이후 최저치를 기록하면서 국내 금리 상승 압력을 낮추는 방향으로 시장에 영향을 주었습니다. 2월에도 연준위원들의 완화적인 발언과 미중 무역협상이 진전되는 기미가 보이면서 글로벌 위험자산 선호심리는 더욱 강화되었습니다. 이와 대조적으로 미국금리를 비롯한 글로벌 금리는 연초 형성된 박스권에서 좀처럼 벗어나지 못하는 모습을 보여주었습니다. 다만 0%를 향해 하락하던 독일 10년 금리가 1분기 지표 회복 기대감에 월말 반등에 성공하였고 미국 금리 또한 레인지 상단인 2.70%를 뚫고 2.75%로 2월을 마감하였습니다. 국내금리 또한 10년 금리 기준 1.95% ~ 2.05% 라는 박스권에서 횡보하였습니다. 수출, 고용을 필두로 한 국내 경기 하방리스크 확대라는 금리 하락요인과 글로벌 위험자산 가격 반등 지속이라는 금리 상승요인이 서로 비등하게 금리에 영향을 끼치면서 박스권이 지속되었습니다. 당사는 연초부터 지속되어온 좁은 레인지에서의 금리 횡보세를 감안하여 기존의 캐리중심 포트폴리오에서 이벤트에 대한 가격 반응을 주시 하며 금리가 상승시마다 보유이익이 높은 구간으로의 교체매매를 실행하였습니다. 고용, 수출 등 국내 경기지표는 부진하였으나 아직까지 매파적인 한국은행의 스탠스로 하단이 지지되면서 시장은 국내 지표보다는 글로벌 이슈에 반응하였고, 글로벌 이슈로 금리 상승시 듀레이션을 소폭 확대하였습니다.



[주식 부문]

2차 북미정상회담이 예상치 못하게 결렬되면서 코스피를 비롯해 아시아 증시가 약세를 보이긴 했으나 미 경제성장률 유지와 미중 무역협상 진전에 대한 기대감이 커지면서 글로벌 증시는 호조세를 유지하고 있습니다. 단기적으로 코스피는 MSCI 지수 내 한국 비중 축소로 대형주 위주로 부정적인 수급 이슈가 있을 수 있으나 최근까지 외국인의 국내주식 보유 비중이 높지 않았던 것을 감안할 때 영향은 제한적일 것으로 생각됩니다. 전반적으로 당분간 경기 방향이 불확실한 상황에서 기업별 실적과 모멘텀에 기반한 종목장세가 이어질 가능성이 있습니다. 펀드는 시장 변동성이 높은 가운데서도 종목별로 저평가된 종목의 비중확대와 차익실현을 계속 진행하면서 꾸준하고 안정적으로 수익확보를 해나가겠습니다. 또한 배당 확대, 지배 구조 개선 등 주주친화적으로 변모해 가는 기업들에게도 관심을 지속할 생각입니다.

[채권 부문]

미중 무역갈등, 미국의 섀도우, 브렉시트 등 정치적 불확실성이 지속되면서 경기의 하방 리스크를 높여가고 있습니다. 아직까지 미국의 고용지표와 임금상승률이 견조하지만 동등 안 양호했던 소매판매지표가 부진한 모습을 보였습니다. 미중 무역협상이 빠른 시일내 성공적으로 끝나지 않는다면 글로벌 경기 둔화가 서서히 진행될 것으로 보입니다. 다만, 국내 경기가 정부의 재정정책과 양호한 소비가 이어지고 있어서 당분간 한국은행은 기준금리를 동결하면서 관망할 가능성이 높아 보입니다. 향후 글로벌 불확실성으로 수출과 소비지표가 부진하게 나온다면 시장은 먼저 기준금리 인하를 기대하며 금리가 하락할 가능성을 배제하기 어려울 것으로 보입니다. 당사는 향후 채권시장의 변동성이 다소 확대될 것으로 예상되는 만큼, 안정적인 보유이익 확보에 집중하고 국내 금리의 움직임을 면밀히 관찰하며 포트폴리오를 조정할 계획입니다. 국내 금리가 바닥을 확인하고 좁은 레인지 장세를 보이고 있지만, 미국의 정치 불안, 미중 무역협상, 브렉시트, 국내 지표 둔화 등 금리 하방압력이 높은 만큼 금리 상승시 조금씩 듀레이션을 확대할 계획입니다. 따라서 현재의 높은 캐리 중심의 포트폴리오를 유지 하며 변동성 확대에 대비하고 시장의 추세 전환 여부를 주시하면서 점진적으로 전략을 실행할 계획입니다.

## 1. 펀드의 개요

### 기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)	31551	4등급 (보통위험)
펀드종류	최초설정일	2001.02.14.
혼합주식형, 추가형, 일반형	2018.11.14. ~ 2019.02.13.	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
운용기간	존속기간	국민은행
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사
판매회사	신영증권, 우리은행 외 18개사	일반사무관리회사
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	하나펀드서비스
상품의 특징	동펀드는 우량 채권 및 어음에 60% 이하, 가치주 위주의 주식에 60% 이하를 투자하는 연금저축 계좌 전용 집합투자기구입니다.	

### 재산 현황

(단위: 백만원, 백만좌, %, %pt) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2018.11.13.)	당기말 (2019.02.13.)	증감률
신영연금60증권전환형 투자신탁(주식혼합)	자산 총액 (A)	95,124	101,132	6.32
	부채 총액 (B)	386	426	10.22
	순자산총액 (C=A-B)	94,738	100,706	6.30
	발행 수익증권 총 수 (D)	95,807	96,743	0.98
	기준가격주(E=C/D×1000)	988.84	1,040.97	5.27

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.

## 2. 수익률 현황

### 기간(누적) 수익률

(단위: %, %pt) ✓

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금60증권전환형 투자신탁(주식혼합)	5.27	-0.21	-6.66	-5.25	2.06	9.40	5.25
(비교지수 대비 성과)	1.57	0.26	-1.49	-2.12	-3.32	-4.25	-8.07
비교지수(주)	3.70	-0.47	-5.17	-3.13	5.38	13.65	13.32

주) 비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + 종합채권 1-2년 X 36% + CALL X 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			
전기	-5,080	164	0	0	0	0	0	0	34	-332	-5,214
당기	5,143	174	0	0	0	0	0	0	40	-329	5,028

※ 전기: 2018.08.14.~2018.11.13. / 당기: 2018.11.14.~2019.02.13.

## 3. 자산 현황

### 자산구성 현황

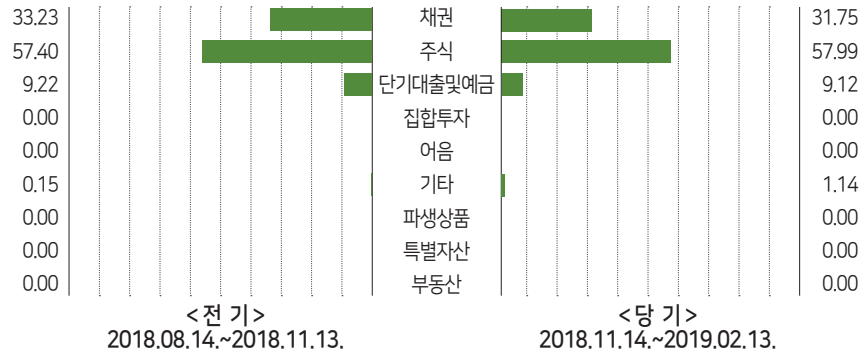
(단위: 백만원, %, %pt) ✓

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW (1.00)	58,646 (57.99)	32,106 (31.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,222 (9.12)	1,157 (1.14)	101,132 (100.00)
합계	58,646	32,106	0	0	0	0	0	0	9,222	1,157	101,132

\* ( ) : 구성비중

### 자산별 구성비중

(단위: %, %pt) ▾



※ 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.

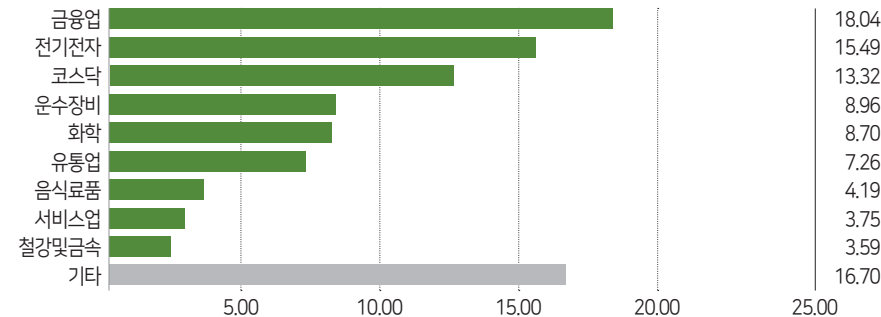
### 투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	18.04	6	유통업	7.26
2	전기전자	15.49	7	음식료품	4.19
3	코스닥	13.32	8	서비스업	3.75
4	운수장비	8.96	9	철강및금속	3.59
5	화학	8.70	10	기타	16.70

### 주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### -각 자산별 보유 내역-

※ 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	160,722	7,425	7.34		현대차	13,608	1,694	1.68	

#### 채권

(단위: 좌수, 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가금액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
산금15신이0400-0825-1	10,000	10,042	대한민국	KRW	2015.08.25.	2019.08.25.		AAA	9.93
산금17신이0200-0830-3	5,000	5,017	대한민국	KRW	2017.08.30.	2019.08.30.		AAA	4.96
신한은행21-06-이-3-B	5,000	5,012	대한민국	KRW	2017.06.20.	2020.06.20.		AAA	4.96
통안02160-2002-02	4,500	4,518	대한민국	KRW	2018.02.02.	2020.02.02.		N/A	4.47
국고01750-2012(17-6)	3,000	3,006	대한민국	KRW	2017.12.10.	2020.12.10.		N/A	2.97
국고01500-1906(16-2)	2,000	2,004	대한민국	KRW	2016.06.10.	2019.06.10.		N/A	1.98

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

#### 단기대출 및 예금

(단위: 좌수, 백만원, %) ▾

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	삼성증권	2019.02.13.	6,400	1.84	2019.02.14.	대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2019.02.13.	2,800	1.84	2019.02.14.	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

## ① 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	67	6,788,336	1	6,118	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	39	1,660,047	0	0	2110000545
고도희	부책임운용역	1983	3	135,072	0	0	2109001481

※ 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	2007.10.23. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	고도희
부책임운용역	2016.10.01. ~ 2017.11.16.	박민경
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈
부책임운용역	2011.07.25. ~ 2016.09.30.	고도희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

## ② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2018.08.14.~2018.11.13.		당기 2018.11.14.~2019.02.13.	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
자산운용사	97	0.10	96	0.10
판매회사	223	0.23	221	0.23
펀드재산보관회사 (신탁업자)	9	0.01	9	0.01
신영연금60 증권전환형 투자신탁 (주식혼합)	1	0.00	1	0.00
보수합계	330	0.34	326	0.34
기타비용(주2)	2	0.00	2	0.00
매매·중개 수수료	5	0.01	4	0.00
단순매매·중개수수료 조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	1	0.00
합계	7	0.01	5	0.01
증권거래세	7	0.01	7	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

구분	총보수·비용비율(주1)	매매·중개수수료 비율(주2)	합계(A+B)
신영연금60증권전환형 투자신탁(주식혼합)	전기 1.3361	0.0531	1.3892
	당기 1.3364	0.0415	1.3779

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평 잔액(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: 2018.08.14.~2018.11.13. / 당기: 2018.11.14.~2019.02.13.

## 6. 투자자산 매매내역

### 매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
123,131	2,454	197,071	2,492	4.43	17.59

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

### 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2018.05.14. ~ 2018.08.13.	2018.08.14. ~ 2018.11.13.	2018.11.14. ~ 2019.02.13.
10.21	4.13	4.43

### 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 조사가 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 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, 투자 설명서 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.