

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 (2020.01.02. 기준)

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(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 채권혼합형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +2.59%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +2.39%로 비교지수대비 0.20%pt 높은 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수54.0% + CALL 10.0%)

<p>최근 3개월</p> <p>+ 2.59%</p> <p>비교지수 : +2.39% 비교지수대비: +0.20%pt</p>	<p>최근 1년</p> <p>+ 4.46%</p> <p>비교지수 : +5.29% 비교지수대비: -0.83%pt</p>
<p>최근 3년</p> <p>+ 6.02%</p> <p>비교지수 : +8.63% 비교지수대비: -2.61%pt</p>	<p>최근 5년</p> <p>+ 15.94%</p> <p>비교지수 : +14.02% 비교지수대비: +1.92%pt</p>

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]	(%)
전기전자	22.02
코스닥	12.19
금융업	11.06
운수장비	7.50
유통업	6.55

투자대상 종목 상위 5	(%)
국고01875-2906(19-4)	9.02
국고02375-2712(17-7)	6.68
삼성전자	6.56
국고02250-2506(15-2)	3.94
국고02625-2806(18-4)	2.72

신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2019.10.03. ~ 2020.01.02.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



▶ 자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행, 신한은행 외 27개사'를 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
4. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
5. 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
 2. 수익률 현황
 - 기간(누적) 수익률
 - 손익 현황
 3. 자산 현황
 - 자산구성 현황
 - 자산별 구성비중
 - 투자대상 업종 상위 10
 - 주식업종별 투자비중
 - 투자대상 내역 상위 10
 - 각 자산별 보유 내역
 4. 투자운용인력 현황
 - 투자운용인력(펀드매니저)
 - 투자운용인력 변경내역
 5. 비용 현황
 - 업자별 보수 지급현황
 - 총보수·비용 비율
 6. 투자자산 매매내역
 - 매매주식 규모 및 회전율
 - 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
- < 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영퇴직연금가치40증권투자자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 +2.59%로 비교지수 수익률 +2.39% 대비 0.20%pt 상회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%) 이는 동 펀드가 보유하고 있던 전기전자 및 의약품 업종, 개별 배당주의 수익률 기여에 기인합니다.

[주식 부문]

분기 초 FOMC가 기준금리를 인하하기로 결정하는 등 주요국의 통화 완화정책 기조가 국내 증시에 우호적인 환경을 조성하였습니다. 여기에 미국과 중국 간의 무역 협상이 진전되고, 브렉시트에 대한 불확실성이 완화되면서 증시는 상승세를 보였습니다. 그러나 분기 중반 이후 홍콩시위가 격화되고 미국 상하원에서 '홍콩인권법'을 통과시키면서 시장 참여자들이 불안감이 확대되었고, 외국인의 매도세가 이어지며 국내 증시는 상승분을 대부분 반납하였습니다. 다행히 분기 말에는 미국과 중국의 1단계 무역합의 소식에 힘입어 한 때 KOSPI가 2,200pt선을 상회하는 등 긍정적인 흐름을 보였습니다.

특히 반도체 업황 개선에 대한 기대감으로 관련 업종에 대한 기관과 외국인의 대규모 순매수가 이어지면서 전기전자 업종이 크게 아웃퍼폼 하였습니다. 여기에 바이오 신약의 시판 허가절차 재시작 소식과 제약/바이오 관련 종목들의 실적 호조에 힘입어 의약품 업종의 상승이 두드러지는 모습을 보였습니다. 반면 은행 및 건설 기계 업종 등은 부진한 모습을 보였습니다.

동 펀드는 2020년 실적 개선이 기대되는 조선 업종 및 전기가스 업종의 비중을 확대하는 반면, 전기전자 업종 내에서 기초체력 대비 주가가 크게 올랐다고 판단되는 장비 관련 종목들을 차익실현하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

2019년 10월, 2019년 대비 큰 폭으로 늘어난 2020년 정부 예산과 안심전환대출용 MBS발행 물량 급등 등 수급측면에서 부정적인 뉴스가 출회함에 따라 시장 내 약세심리가 강화되면서 8월부터 시작된 국내 채권시장의 약세장은 11월 초까지 지속되었습니다. 국고채 10년 기준 국내 금리는 저점 대비 60bp 넘게 상승하였고 단기금리보다 장기금리가 약세장에 보다 민감하게 반응하여 수익률 곡선은 가팔라졌습니다. 11월 중순 이후부터 국내외 금리는 추가적인 이벤트 및 뉴스플로우가 부재한 가운데 변동성을 줄여갔으며 경제지표 개선을 예상하며 먼저 상승했던 금리는 지표의 반등이 늦어지면서 점차 하향안정화되었습니다. 2020년 초에는 미국과 이란 사이의 군사충돌 가능성이 대두되면 국내외 금리가 일시적으로 급락하였지만 양 국간의 추가 충돌이 발생하지 않으면서 금리는 다시 2019년 말 수준으로 돌아왔습니다. 당사는 2019년 11월 중순부터 채권시장은 수급의 안정된 모습을 보이며 홍콩인권법으로 불확실성이 확대되면서 금리가 하향 안정화 되었고, 당사는 늘려주었던 비중을 축소하면서 이익실현하였고 듀레이션을 중립수준으로 운용하였습니다. 금리 인하 기대감으로 기준금리 이하로 강세를 보였지만, 금리 하락이 과도하다고 판단하여 포트폴리오를 중립 수준에서 운용하였습니다. 12월과 2020년 1월에는 BM 수준의 듀레이션과 높은 캐리 중심의 포트폴리오를 유지하는 가운데, 경제지표 발표 및 중동발 지정학적 리스크 관련 뉴스플로우에 따른 금리 변동을 모니터링하며 추가 전략 실행의 기회를 모색하였습니다.



[주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 미칠 수 있는 요인으로는 1) 신종 코로나 바이러스 이슈, 2) 선진국의 정책, 3) 국내 기업들의 이익 체력 등을 생각해 볼 수 있습니다.

단기적으로 신종코로나 바이러스 이슈로 인한 주식의 변동성 확대는 불가피할 것으로 보입니다. 다만 대외 기초체력 여건은 과거 유사사례(SARS, MERS) 대비 양호하며 사태가 장기화될 경우 정책대응 또한 비례적으로 강화될 것으로 판단합니다. 여기에 중국이 예상치 못한 압초를 만났기 때문에 경제 성장률을 연착륙 시키기 위하여 재정 및 통화정책을 아낌없이 풀어놓을 것으로 기대합니다. 또한 미국 Fed 역시 통화 정책 완화 기초를 유지할 것으로 기대되어 질병 통제가 확인되면 시장은 빠르게 정상화될 것으로 기대합니다. 그리고 KOSPI의 2020년 EPS 추정치가 지속 상향되고 있어 국내 기업들의 기초체력이 주가의 하방 경직성을 높여줄 것으로 예상합니다.

따라서 동 펀드는 최근 급락한 종목들을 옥석가리기하여 기초체력이 튼튼한 종목들을 신규 편입하고 비중을 확대할 계획입니다. 특히 중국 소비관련 종목들 중 안정적인 실적에도 불구하고 최근의 증시 급락으로 함께 하락한 종목들을 리서치할 계획입니다. 또한 실적 시즌을 맞아 안정적인 실적이 기대되는 종목들에 비중을 확대할 것입니다. 시장이 혼란스러울 때일수록 철저한 Bottom-up 접근을 통하여 개별 우량주들을 발굴하고, 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.



[채권 부문]

2020년 채권시장은 '19년 부진을 면치 못했던 글로벌 생산, 투자지표의 반등 및 올해 임기가 만료되는 금융통화위원회의 위원들의 전원 교체 여부 등에 주목하며 시장 변동성이 다소 확대될 것으로 전망됩니다. 특히, 2019년 연준이 실시한 3번의 금리인하와 완화된 미-중 갈등에 힘입어 연초 발표될 경제지표가 호조를 보일 수 있을 것인지 여부를 유의깊게 지켜봐야 할 것으로 보입니다. 이와 더불어 지적재산권 침해, 불법보조금 등 해결해야 될 문제가 아직 많이 남아있는 미-중 무역협상 Phase 2의 진행과정과 브렉시트 이후 EU와 영국 사이에 만들어질 새로운 무역질서, 미국-이란 갈등 양상 심화와 같은 중동발 지정학적 리스크 등 대외 요인들 또한 국내의 채권시장의 변동성을 높이는 요인으로 작용할 것으로 보입니다. 따라서 동 펀드는 무리한 방향성 전략 보다는 기존 캐리중심 포트폴리오를 바탕으로 높아지는 변동성을 방어하는 가운데, 연초효과를 고려해 크레딧 비중 조절 타이밍을 모색하고 경기지표 및 대외 이슈를 주의 깊게 모니터링하면서 추가적인 전략 실행의 기회를 찾아나갈 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)	53638	5등급 (낮은위험)	
신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식)	53636		
신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	53637		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT897		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8995		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8996		
펀드종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03
운용기간	2019.10.03. ~ 2020.01.02.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행(판매), 신한은행 외 27개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	동펀드는 자산의 40% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구 하는 퇴직연금 전용 채권혼합형 펀드입니다.		

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2019.10.02.)	당기말 (2020.01.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	161,451	161,210	-0.15
	부채 총액 (B)	247	202	-18.11
	순자산총액 (C=A-B)	161,204	161,008	-0.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	157,829	153,654	-2.65
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,021.38	1,047.86	2.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	955.19	978.66	2.46
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,015.59	1,039.85	2.39
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,016.04	1,041.61	2.52

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.

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)	2.59	1.11	1.27	4.46	-0.43	6.02	15.94
(비교지수 대비 성과)	0.20	-0.37	-0.35	-0.83	-0.96	-2.61	1.92
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	2.45	0.84	0.86	3.91	-1.49	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.06	-0.64	-0.76	-1.38	-2.02	-	-
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)D형	2.38	0.70	0.66	3.63	-2.02	3.50	11.40
(비교지수 대비 성과)	-0.01	-0.78	-0.96	-1.66	-2.55	-5.13	-2.62
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F	2.51	0.96	1.04	4.16	-1.02	5.08	8.04
(비교지수 대비 성과)	0.12	-0.52	-0.58	-1.13	-1.55	-3.55	-5.98
비교지수주)	2.39	1.48	1.62	5.29	0.53	8.63	14.02

주) 비교지수 : KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + CALL 10%

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

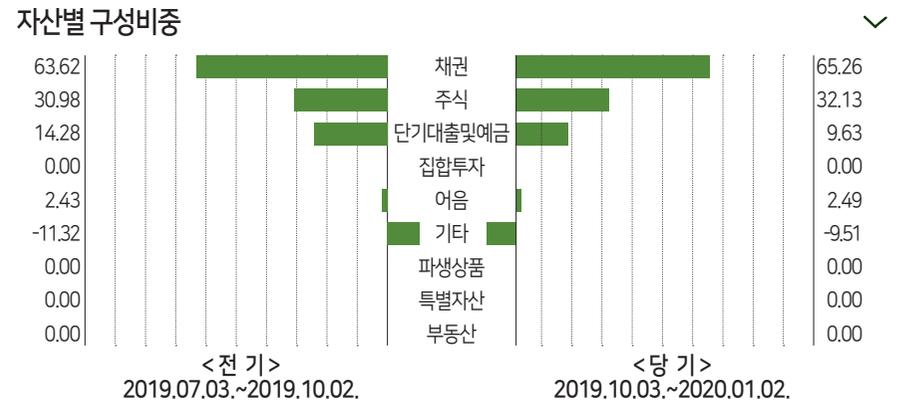
손익 현황 (단위: 백만원) ✓												
구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-3,330	915	17	0	-24	0	0	0	0	21	-6	-2,408
당기	4,152	-96	18	2	0	0	0	0	0	-8	-5	4,063

※ 전기: 2019.07.03.~2019.10.02. / 당기: 2019.10.03.~2020.01.02.

3. 자산 현황

자산구성 현황 (단위: 백만원, %) ✓												
통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	51,801	105,214	4,009							15,519	-15,332	161,210
(1.00)	(32.13)	(65.26)	(2.49)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.63)	(-9.51)	(100.00)
합계	51,801	105,214	4,009							15,519	-15,332	161,210

* (): 구성 비중

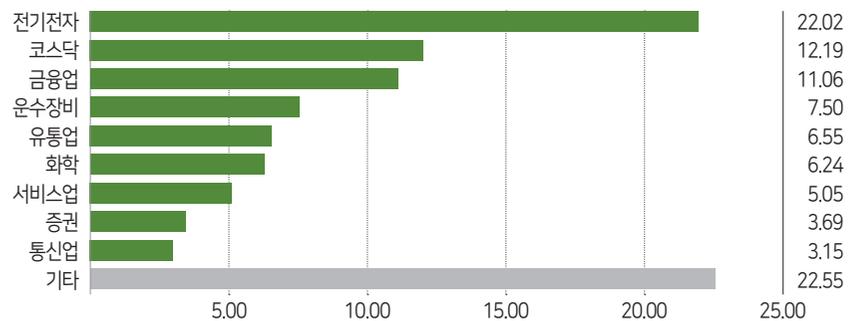


※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10 (단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	22.02	6	화학	6.24
2	코스닥	12.19	7	서비스업	5.05
3	금융업	11.06	8	증권	3.69
4	운수장비	7.50	9	통신업	3.15
5	유통업	6.55	10	기타	22.55

주식업종별 투자비중 (단위: %) ▾



※ 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	191,707	10,582	6.56						

채권 (단위: 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01875-2906(19-4)	14,243	14,540	대한민국	KRW	2019.06.10.	2029.06.10.	N/A	9.02	
국고02375-2712(17-7)	10,174	10,761	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.	N/A	6.68	
국고02250-2506(15-2)	6,104	6,350	대한민국	KRW	2015.06.10.	2025.06.10.	N/A	3.94	
국고02625-2806(18-4)	4,069	4,391	대한민국	KRW	2018.06.10.	2028.06.10.	N/A	2.72	
국고02375-2812(18-10)	4,069	4,320	대한민국	KRW	2018.12.10.	2028.12.10.	N/A	2.68	
국고02125-2706(17-3)	4,069	4,224	대한민국	KRW	2017.06.10.	2027.06.10.	N/A	2.62	
수산금융채권(은행)18-1202-4	4,069	4,099	대한민국	KRW	2018.12.04.	2020.12.04.	AAA	2.54	
신한은행22-12-아-2-B	4,069	4,097	대한민국	KRW	2018.12.07.	2020.12.07.	AAA	2.54	

단기대출 및 예금 (단위: 백만원, %) ▾

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2020. 1. 2.	7,936	1.42	2020. 1. 3.	대한민국	KRW

※ 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	67	6,014,380	1	5,394	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	39	1,428,721	0	0	2110000545
원주영	책임운용역	1974	26	1,913,493	2	568,336	2109000987
장미	부책임운용역	1988	8	237,701	0	0	2114000015

※ 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	2017.11.17. ~ 현재	원주영
책임운용역	2006.10.31. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2015.02.13. ~ 현재	장미
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

⑤ 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2019.07.03.~2019.10.02.		당기 2019.10.03.~2020.01.02.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
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
	기타비용주2)	2	0.00	2	0.00
	매매.중개 수수료	8	0.01	8	0.01
	단순매매.중개수수료	2	0.00	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.01	10	0.01
	합계	10	0.01	10	0.01
증권거래세	10	0.01	10	0.01	
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C-E형	자산운용사	2	0.06	2	0.06
	판매회사	3	0.07	3	0.07
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.13	6	0.13
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.01	0	0.01
	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.01	0	0.01
증권거래세	0	0.01	0	0.01	
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C-F형	자산운용사	92	0.06	89	0.06
	판매회사	213	0.13	208	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	8	0.01	8	0.01
	일반사무관리회사	6	0.00	6	0.00
	보수합계	319	0.20	311	0.20
	기타비용주2)	3	0.00	3	0.00
	매매.중개 수수료	8	0.01	8	0.01
	단순매매.중개수수료	2	0.00	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.01	10	0.01
	합계	10	0.01	10	0.01
증권거래세	10	0.01	10	0.01	
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)F형	자산운용사	0	0.06	0	0.06
	판매회사	0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.07	0	0.07
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.01	0	0.01
	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.01	0	0.01
증권거래세	0	0.01	0	0.01	

총보수·비용비율 (단위: 연환산, %) ✓

구분	총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영퇴직연금가치40증권 투자자신탁(채권혼합)	전기 0.0013 당기 0.0013	0.0381 0.0324	0.0394 0.0337
신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	전기 0.5350 당기 0.5350	0.0372 0.0317	0.5722 0.5667
신영퇴직연금가치40증권 투자자신탁(채권혼합)C형	전기 0.8024 당기 0.8024	0.0381 0.0324	0.8405 0.8348
신영퇴직연금가치40증권 투자자신탁(채권혼합)F형	전기 0.2971 당기 0.2970	0.0478 0.0321	0.3449 0.3291

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: 2019.07.03.~2019.10.02. / 당기: 2019.10.03.~2020.01.02.

 **6. 투자자산 매매내역**

매매주식 규모 및 회전율 (단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
160,705	6,729	323,289	8,794	7.87	31.21

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ✓

2019.04.03. ~ 2019.07.02.	2019.07.03. ~ 2019.10.02.	2019.10.03. ~ 2020.01.02.
8.88	7.84	7.87

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 펀드잔존 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. 보수는 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 보유한 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 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 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 취득권 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말기 돈을 되찾아가는 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.