

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 (2020.04.02. 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 -6.96%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -7.12%로 비교지수대비 0.16%p 높은 성과를 보였습니다.  
(비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수54.0% + CALL 10.0%)

<p>최근 3개월</p> <p><b>-6.96%</b></p> <p>비교지수 : -7.12% 비교지수대비: +0.16%p</p>	<p>최근 1년</p> <p><b>-5.78%</b></p> <p>비교지수 : -5.61% 비교지수대비: -0.17%p</p>
<p>최근 3년</p> <p><b>-3.47%</b></p> <p>비교지수 : -1.49% 비교지수대비: -1.98%p</p>	<p>최근 5년</p> <p><b>+3.51%</b></p> <p>비교지수 : +3.46% 비교지수대비: +0.05%p</p>

### 펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]		(%)
전기전자	29.54	
코스닥	13.72	
금융업	8.65	
서비스업	7.50	
유통업	7.07	
투자대상 종목 상위 5		(%)
국고02375-2712(17-7)	7.98	
삼성전자	6.33	
국고01125-3909(19-6)	4.91	
국고02250-2506(15-2)	4.69	
국고02625-2806(18-4)	3.26	

# 신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2020.01.03. ~ 2020.04.02.



# CONTENTS

## 신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



### ▶ 자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영퇴직연금기40증권투자신탁(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 신영퇴직연금기40증권투자신탁(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

신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -6.96%로 절대수익률로는 음(-)의 값을 기록하였으나, 비교지수 수익률 -7.12% 대비해서는 0.16%p 상회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%) 이는 동 기간 동안의 약품을 제외한 전 업종이 급락하면서 동 펀드 역시 증시 급락을 피해갈 수 없었기 때문입니다.

### [주식 부문]

분기 초 국내 증시는 반도체 업황 회복에 대한 기대감으로 IT 업종이 강세를 보이며 지수를 견인하였습니다. 여기에 방한 중국 관광객이 증가할 것이라는 기대로 중국 소비 관련주들이 상승하는 모습을 보이며 KOSPI는 한 때 2,200pt를 상회하기도 하였습니다. 그러나 분기 중반 이후 중국에서 코로나 이슈가 발발하면서 증시는 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 시간이 지날수록 코로나 19에 대한 팬데믹 공포가 심화되며 글로벌 증시가 일제히 급락하였고 국내에서는 대구 경북 지역을 중심으로 코로나 19 신규 확진자가 빠른 속도로 증가하면서 경기 둔화에 대한 우려가 더욱 커졌습니다. 여기에 OPEC+이 감산 합의에 실패하여 유가가 폭락하면서 글로벌 증시를 비롯한 국내증시는 한 때 서킷 브레이커가 발동되기도 하였습니다. 다만 분기말 들어 미국 및 한국 정부를 비롯한 각국 정부의 대규모 부양 정책 소식에 힘입어 국내 증시는 하락세를 소폭 만회하며 마감하였습니다.

동 펀드는 균형 있는 포트폴리오를 구성하기 위하여 증시가 급락하였을 때, 우량 성장주 중에서 주가 급락으로 가치주 반열에 들어선 종목들을 신규 편입하였습니다. 특히 코로나 사태에도 불구하고 안정적인 실적이 기대되며 데이터 3법의 수혜가 예상되는 소프트웨어 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 중국 소비 관련 종목들 중 기초체력이 탄탄하고 저평가되었다고 판단되는 종목들의 비중을 확대하였습니다.

## 운용 경과

### [채권 부문]

1월 말 중국 후안 지역에서 신종 코로나바이러스 폐렴이 발생했다는 소식에 이어 2월 본격적으로 국내 코로나19 확진자수가 급증함에 따라 국내금리는 새로운 연 저점 레벨을 형성하였습니다. 국내 뿐만 아니라 유럽, 미국에서도 신종 코로나바이러스 확진자가 발생하자 글로벌 금융시장은 코로나19의 팬데믹 현상까지 우려하는 수준에 이르렀습니다.

이에 각 국 정부와 중앙은행들은 사태의 심각성을 인지하고 공격적인 정책 대응에 나섰습니다. 연준은 정례회의가 아닌 긴급 FOMC를 개최하여 기준금리를 제로수준까지 인하하고 4차 양적완화를 단행하였습니다. 한국은행 또한 국내 금융시장의 불안이 가중되는 것을 막기 위해 긴급 금통위를 개최하여 기준금리를 50bp 인하하였고 미국과의 통화스왑, 국고채 직매입, 무제한 RP 매입 등 위기에 대처하기 위한 각종 대응책들을 실행하였습니다. 미 행정부는 2조달러 규모의 재난지원법안을 통과시켰고 우리 정부 또한 정책금융기관의 선제적 기업 자금 공급, 회사채시장 안정화 지원, 재난기본소득 등을 골자로 한 100조 + α 규모의 조치를 발표하였습니다.

3월 초까지만 해도 완화적인 통화정책에 반응하며 하락하던 국내외 금리는 높아져가던 레벨 부담과 경기부양책에 따른 채권공급 확대, 주요 헤지펀드들의 극단적인 현금 수요 등에 의해 월 중반 급등하였고 3월 말이 되어서야 주식 및 회사채 시장이 다소간 안정을 되찾으며 금리 또한 재차 반락했습니다.

당사는 3월 국내금리가 상승하고 가팔라진 수익률곡선에 의해 롤링효과가 커진 2~3년 비중을 확대하였으며, 크레딧 스프레드 확대로 캐리매력도가 크게 높아진 은행채,카드채의 비중 또한 늘려주어 펀드의 이자수익을 높여주었습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

코로나19로 인한 경기 침체 우려로 1,400pt선까지 급락했던 국내 증시는 각 국 정부들의 경기 부양 정책 발표 및 코로나19 확산의 진정세로 1,900pt선까지 빠른 반등을 보였습니다. 현재 증시는 코로나19로 인한 낙폭을 대부분 해소한 상황이기 때문에, 향후 증시가 상승을 지속하기 위해서는 펀더멘털 즉 이익체력이 뒷받침 되어야 한다고 판단합니다. 동 펀드는 시장 참여자들의 기대와 달리 실물경제는 2분기까지 코로나19의 여파로 부진한 모습을 이어나갈 것으로 예상합니다. 특히 수출의 악화로 수출 의존도가 높은 기업들을 중심으로 이익 추정치가 지속 하향 조정될 것으로 판단합니다. 따라서 당분간 증시가 박스권을 형성 하거나 상승하더라도 큰 폭의 상승은 어려울 것으로 전망합니다.

이러한 전망 속에서 동 펀드는 코로나19 이슈에도 불구하고 안정적인 실적을 낼 수 있는 업종들을 선별하여 비중을 확대할 계획입니다. 특히 해외 노출도가 적은 내수 소비재 업종 및 소프트웨어 업종에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 또한 영업환경이 어려워지면서 현금흐름이 원활하지 않을 경우 재무구조가 좋지 못한 기업들은 재무 리스크가 더 높아질 수 있기 때문에, 자산 가치가 높고 현금을 많이 보유하고 있는 가치주들의 편입 비중을 더 높여 포트폴리의 안정성을 높일 것입니다. 대내외 이슈로 주식시장이 혼란할 때 일수록, bottom-up 리서치를 더욱 강화하여 이익 체력이 안정적이고 튼튼한 가치주를 발굴하는 데 힘쓰겠습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

### [채권 부문]

향후 발표될 국내외 경제지표는 코로나19의 영향에 따라 금융위기 수준 이상으로 크게 나빠질 것으로 예상됩니다. 통화정책의 경우, 연준, ECB, BOJ, BOE 모두 양적완화와 같은 비전통적 통화정책을 실시하고 있어 추가적인 완화정책을 기대하기 어렵습니다. 한국은 행 또한 우리 경제의 실효하한금리를 생각하면 추가 금리인하 가능성은 낮은 편이고 금융감독위원회 4명의 임기 만료가 예정되어 있어 한은이 보다 적극적인 통화정책을 펼치기 어려운 상황입니다. 수급 측면에서는 정부가 주도한 채권안정펀드, 한은의 무제한 RP매입 등은 시장 안정에 분명한 도움이 되는 요소이지만 추경 및 경기부양책으로 인해 늘어날 적자국채 발행 우려는 수급에 부정적으로 작용할 가능성이 큼니다. 다만 앞서 언급한 경제 지표의 부진, 추가 통화정책 완화 여력의 부족 등은 시장에서 이미 어느 정도 예상하고 있는 재료이지만 글로벌 금융시장의 불확실성을 주도하고 있는 이슈는 여전히 코로나19의 추가 확산여부라고 판단됩니다. 코로나19 사태의 마무리 조짐이 보인다면 각국의 경기 부양책에 힘입어 시장과 실물경제는 빠르게 안정을 되찾겠지만, 바이러스 확산세가 통제 가능 범위를 넘어선다면 금융시장 내 안전자산 선호심리는 더 높아질 것으로 전망되는 만큼, 2분기 채권 시장은 코로나19 확진자수 증가 추이를 가늠하며 금리 변동성을 높여 나갈 것으로 전망됩니다.

이처럼 채권시장의 변동성이 높아질 것으로 예상되는 만큼 기존 캐리중심 포트폴리오를 바탕으로 높아지는 변동성을 방어하는 가운데, 코로나19 관련 뉴스플로우 및 그에 따른 시장 가격변화를 면밀히 모니터링하며 추가 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	2020.01.03. ~ 2020.04.02.	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 추구하는 퇴직연금 전용 채권혼합형 펀드입니다.		

## 재산 현황

(단위: 백만원, 백만좌, %, %p) ✓

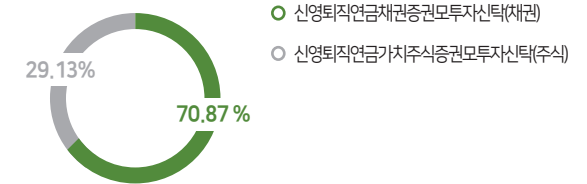
펀드 명칭	항목	전기말 (2020.01.02.)	당기말 (2020.04.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	161,210	141,643	-12.14
	부채 총액 (B)	202	45	-77.95
	순자산총액 (C=A-B)	161,008	141,598	-12.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	153,654	149,688	-2.58
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,047.86	945.96	-6.97
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	978.66	909.20	-7.10
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,039.85	944.32	-7.16
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,041.61	942.39	-7.04

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: %, %p) ✓

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	-6.96	-4.55	-5.93	-5.78	-6.32	-3.47	3.51
(비교지수 대비 성과)	0.16	0.35	-0.18	-0.17	-0.03	-1.98	0.05
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	-7.09	-4.81	-6.31	-6.29	-7.33	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.03	0.09	-0.56	-0.68	-1.04	-	-
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)D형	-7.16	-4.94	-6.50	-6.54	-7.82	-5.77	-0.56
(비교지수 대비 성과)	-0.04	-0.04	-0.75	-0.93	-1.53	-4.28	-4.02
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F	-7.03	-4.69	-6.14	-6.06	-6.88	-4.33	0.22
(비교지수 대비 성과)	0.09	0.21	-0.39	-0.45	-0.59	-2.84	-3.24
비교지수주)	-7.12	-4.90	-5.75	-5.61	-6.29	-1.49	3.46

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
전기	4,152	-96	18	2	0	0	0	0	-8	-5	4,063
당기	-11,706	943	16	1	0	0	0	0	-28	-5	-10,779

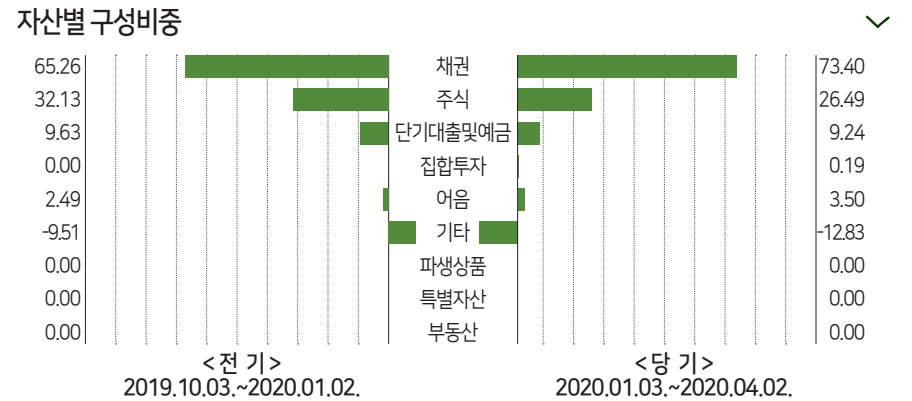
※ 전기: 2019.10.03.~2020.01.02. / 당기: 2020.01.03.~2020.04.02.

## 3. 자산 현황

자산구성 현황 (단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외			
KRW	37,527	103,968	4,960	269				13,089	-18,171	141,643
(1.00)	(26.49)	(73.40)	(3.50)	(0.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.24)	(-12.83)	(100.00)
합계	37,527	103,968	4,960	269				13,089	-18,171	141,643

\* ( ): 구성 비중

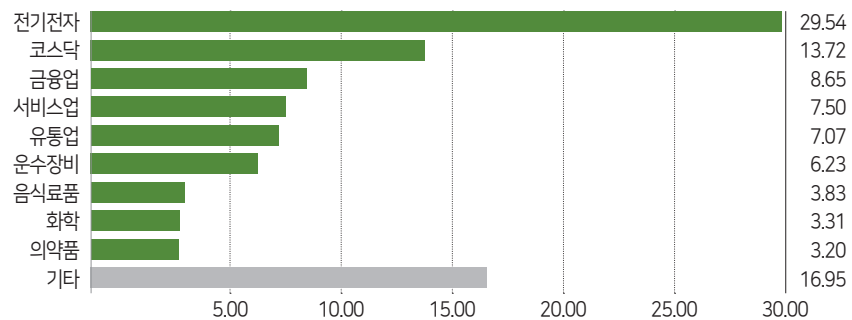


※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10 (단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	29.54	6	운수장비	6.23
2	코스닥	13.72	7	음식료품	3.83
3	금융업	8.65	8	화학	3.31
4	서비스업	7.50	9	의약품	3.20
5	유통업	7.07	10	기타	16.95

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	191,586	8,966	6.33						

채권 (단위: 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2712(17-7)	10,535	11,308	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.		N/A	7.98
국고01125-3909(19-6)	7,585	6,949	대한민국	KRW	2019.09.10.	2039.09.10.		N/A	4.91
국고02250-2506(15-2)	6,321	6,646	대한민국	KRW	2015.06.10.	2025.06.10.		N/A	4.69
국고02625-2806(18-4)	4,214	4,615	대한민국	KRW	2018.06.10.	2028.06.10.		N/A	3.26
국고02375-2812(18-10)	4,214	4,531	대한민국	KRW	2018.12.10.	2028.12.10.		N/A	3.20
국고02125-2706(17-3)	4,214	4,440	대한민국	KRW	2017.06.10.	2027.06.10.		N/A	3.13
신한은행22-12-아-2-B	4,214	4,245	대한민국	KRW	2018.12.07.	2020.12.07.		AAA	2.99
한국전력852	2,107	2,279	대한민국	KRW	2013.07.05.	2023.07.05.		AAA	1.61

단기대출 및 예금 (단위: 백만원, %) ▾

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2020.04.02.	6,544	0.78	2020.04.03.	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	5,878,560	1	5,349	2109000131
원주영	책임운용역	1974	27	1,884,920	2	568,291	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	39	1,410,798	0	0	2110000545
장미	부책임운용역	1988	8	231,710	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	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2006.10.31. ~ 현재	허남권
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		당기		
	2019.10.03.~2020.01.02.		2020.01.03.~2020.04.02.		
	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	16	0.01
	단순매매.중개수수료	2	0.00	5	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.01	21	0.01
	합계	10	0.01	24	0.02
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	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.13	5	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	1	0.01
	합계	0	0.01	1	0.01
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C형	자산운용사	89	0.06	85	0.06
	판매회사	208	0.13	197	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	8	0.01	7	0.00
	일반사무관리회사	6	0.00	6	0.00
	보수합계	311	0.20	295	0.20
	기타비용주2)	3	0.00	3	0.00
	매매.중개 수수료	8	0.01	15	0.01
	단순매매.중개수수료	2	0.00	5	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.01	20	0.01
	합계	10	0.01	23	0.02
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	0.00
	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	0.02	



### 총보수 · 비용비율

(단위: 연환산, %) ✓

구분		총보수 · 비용비율 <sup>주1)</sup>		매매 · 중개수수료 비율 <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
		전기	당기		
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	0.0013		0.0324	0.0337
	당기	0.0013		0.0333	0.0346
신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	전기	0.5350		0.0317	0.5667
	당기	0.5365		0.0330	0.5695
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	전기	0.8024		0.0324	0.8348
	당기	0.8046		0.0334	0.8380
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	전기	0.2970		0.0321	0.3291
	당기	0.2978		0.0329	0.3307

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 총보수 · 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: 2019.10.03.~2020.01.02. / 당기: 2020.01.03.~2020.04.02.



## 6. 투자자산 매매내역

### 매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
462,781	16,777	919,582	20,373	20.45	82.02

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

### 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2019.07.03. ~ 2019.10.02.	2019.10.03. ~ 2020.01.02.	2020.01.03. ~ 2020.04.02.
7.84	7.87	20.45

### 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 매매가 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. 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 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 펀드 운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.