

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 (2020.07.02. 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 +5.69%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +8.86%로 비교지수대비 3.17%p 저조한 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수54.0% + CALL 10.0%)

최근 3개월

+ 5.69%

비교지수 : +8.86%
비교지수대비: -3.17%p

최근 1년

- 0.57%

비교지수 : +2.60%
비교지수대비: -3.17%p

최근 3년

- 1.99%

비교지수 : +3.03%
비교지수대비: -5.02%p

최근 5년

+ 7.05%

비교지수 : +11.46%
비교지수대비: -4.41%p

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]		(%)
전기전자	31.34	
코스닥	14.89	
서비스업	8.02	
화학	7.33	
금융업	6.78	
투자대상 종목 상위 5		(%)
국고02375-2712(17-7)	7.89	
삼성전자	6.89	
국고01125-3909(19-6)	4.90	
국고02625-2806(18-4)	3.22	
국고02375-2812(18-10)	3.17	

신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2020.04.03. ~ 2020.07.02.



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

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 +5.69%로 양(+)의 절대 수익률을 기록하였으나, 비교지수 수익률 +8.86% 대비 3.17%p 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%) 국내 증시가 큰 폭으로 상승하였으나 의약품 및 IT 소프트웨어 등 성장 업종으로의 쏠림 현상이 심화되면서, 상대적으로 가치주 비중이 높고 성장주 비중이 낮은 동 펀드는 시장대비 부진한 수익률을 보였습니다.

[주식 부문]

2분기 초 WTI 선물이 사상 최초 마이너스를 연출하고, 북한 김정은 국방위원장의 건강이상설 등이 보도되며 증시의 불확실성이 부각되었습니다. 그러나 이러한 부정적 이슈에도 불구하고 국내 코로나19 확진자 수가 진정세에 접어들고, 미국 정부와 한국 정부의 대규모 부양 정책 대한 기대감으로 국내 증시는 상승하는 모습을 보였습니다. 여기에 긍정적인 코로나 백신 결과 소식으로 코로나19에 대한 우려가 완화되면서 주요국들의 경제 재개에 대한 기대감이 커졌습니다. 분기 말에는 미-중 무역분쟁에 대한 우려와 파월 의장의 경제 회복에 대한 불확실성 언급으로 증시가 흔들리는 모습을 보였으나, 미국과 유럽의 PMI지표가 큰 폭으로 개선되면서 국내 증시는 상승 마감하였습니다.

해당 기간, 업종별로는 대부분의 업종이 상승한 가운데 의약품 및 IT 소프트웨어 업종으로의 쏠림 현상이 강하게 나타났습니다.

동 펀드는 코로나19에도 불구하고 안정적인 수출이 기대되는 화장품 관련 종목 등을 신규 편입하여 경기 소비재 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 그린뉴딜 정책으로 수혜가 기대되는 산업재 업종의 비중을 확대하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

4월 한 달간은 글로벌 코로나 확진자 증가세가 다소 둔화됨에 따라 이전 달에 비해 낮은 시장 변동성을 유지하며 국내 금리는 등락을 거듭하였습니다. 이후 5월 초 미국 금리는 마이너스 기준금리 가능성에 하락했으나 마이너스 금리에 대한 연준의 부정적 반응에 횡보하였고, 국내 금리는 채권 공급물량 확대에도 불구하고 코로나 재확산 우려와 한은의 추가 금리 인하 기대에 하락하였습니다.

5월 긴급재난지원금 전 국민 지급으로 소비심리가 다소 개선되는 모습을 보였으나, 코로나 재확산 우려는 지속되며 국내 금리는 장단기 모두 크게 하락하였습니다. 월 중반 연준 파월 의장의 미국 경제에 대한 우려 발언에 하락했던 미국금리는 코로나 백신 개발 관련 보도에 다시 상승하며 등락을 보였습니다. 이후 국내는 3차 추경 규모확대 가능성에 적자국채 발행 증가가 예상되며 중장기물 중심의 금리 상승 압력이 있었으나, 국내 코로나 재확산이 지속되었던 점과 5월 말 금통위 금리 인하 가능성이 높아지며 장단기 금리 모두 월초의 하락세를 이어갔습니다.

6월 초 미국 금리는 미 고용지표, 서비스업 등 지표가 시장 예상치를 상회하고 ECB의 추가 부양책 영향 등에 경제 회복 기대감으로 상당 폭 반등하였습니다. 국내 금리 또한 금통위 기준금리 인하 결정 이후 기준금리의 실효 하한에 대한 부담과 추경으로 인한 채권 공급물량 확대 등으로 소폭 상승하였습니다. 이후 미국 금리는 FOMC를 앞두고 상승을 되돌렸고 미국 내 코로나19 확진자 수가 일간 4만 명을 넘어서며 장기물 중심으로 하락하였습니다. 국내 금리 또한 글로벌 코로나 재확산 우려에 다시 하락하며 좁은 범위 속 등락을 보이며 하락하였습니다. 6월 말 미국 금리는 정책 기대감과 고용지표 호조에 소폭 상승하였고 국내 금리는 한은의 국고채 단순 매입 시행 발표에도 국회 상임위에서 추경 규모가 3.1조 원 증액되며 수급 부담 우려에 상승하였습니다.

동 펀드는 기존에 소폭 확대된 펀드 듀레이션을 유지하면서 변동성을 방어하는 가운데, 경제 지표 발표와 코로나19 재확산 추세를 모니터링하며 듀레이션 및 커브 전략의 실행 기회를 모색해나갔습니다. 4월 금리 하락 시점에 기존에 확대되었던 중기물 비중을 축소하며 일부 이익 실현하였습니다. 그리고 5월 기준의 우량 크레딧물이 좋은 성과를 보이면서 양호한 펀드 성과를 기록하였습니다. 이후 6월 펀드 듀레이션을 중립 수준으로 유지하며 금리 메리트가 높고 롤링효과가 큰 2-3년 구간 은행채, 공사채를 중심으로 비중을 확대하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획



[주식 부문]

국내 증시는 코로나19가 확산되기 전의 주가 수준으로 돌아왔습니다. KOSPI가 2,200pt 선을 뚫고 올라가기 위해서는 1) 코로나19의 재 확산될 가능성과 2) 주요국들의 통화정책의 방향성, 3) 코로나19 재확산에도 주요국 경기지표가 시장의 눈높이를 맞출 수 있을 것인가가 중요할 것으로 예상합니다.

미국과 남미, 인도 등을 중심으로 다시 코로나19가 확산될 조짐을 보이고 있습니다. 주요국들의 경제재개에 대한 기대감으로 증시가 상승한 가운데, 다시 코로나19가 확산 된다면 글로벌 수요 부진과 국내 수출 부진 역시 지속될 것이라는 불안감이 재차 높아질 것입니다. 이는 코로나19 이전 수준으로 돌아온 증시에 부정적인 영향을 줄 것으로 전망합니다.

그러나 세계 주요국들이 코로나19로 인한 경기 악화를 방어하기 위해 고강도 통화정책과 재정정책을 병행하고 있습니다. 이러한 주요국 정부와 은행들의 의지는 경기 악화에 대한 불안감을 해소해줄 것으로 기대합니다. 특히 대내적으로 정부의 그린뉴딜 종합 대책에 힘입어 관련 업종들의 순환매가 이어질 것으로 기대합니다. 또한 코로나19가 상수가 된 상황에서 미국, 중국 등 주요국의 경제지표들이 연일 서프라이즈 발표를 이어가고 있습니다. 이미 경제 회복에 대한 시장의 기대치가 낮아졌기 때문에, 향후에도 각 국의 경제지표들이 시장 예상치를 상회하며 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 기대합니다.

동 펀드는 Bottom-up 접근을 통해 기초체력이 튼튼한 종목들을 발굴하여 포트폴리오를 구성할 것입니다. 최근 소프트웨어 및 바이오 업종 등의 상승세가 타 업종 대비 두드러졌으나, 동 펀드는 해당 업종이 성장성 대비 고평가 되어 있다고 판단하고 있습니다. 따라서 해당 종목이나 업종을 신규로 편입하기 보다는 성장성 및 밸류에이션 매력에 모두 돋보이는 종목들을 신규 발굴하는 데 힘쓸 것입니다.

특히 연초 이후 매도세가 가장 강했던 IT 하드웨어 및 자동차 업종이 이익체력 대비 시장에서 소외되어 있다고 판단하여 해당 업종에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 또한 한한령과 코로나19의 여파로 실적이 부진하여 소외된 종목들이 많습니다. 관련 이슈가 완화될 경우 강하게 매출 회복이 될 수 있는 기업들의 리서치를 강화할 것입니다.

연초 이후 성장주들의 랠리와 가치주의 지속적인 소외 현상이 발생하고 있습니다. 동 펀드는 시장의 수급에 휩쓸리기 보다는 기업의 가치는 분명 적정 가치로 수렴한다고 판단하여 저평가된 종목들을 지속적으로 발굴하고 수익률 개선에 힘쓰겠습니다.

투자 환경 및 운용 계획



[채권 부문]

6월에 이어 7월 발표된 미국 지표는 대체로 반등세를 보이는 가운데 고용지표의 회복 강도는 예상보다 약해지고 있는 것으로 판단됩니다. 코로나 쇼크 이후 단기적 지표 반등이 나타났으나 상당한 수준의 고용 회복이 지속되지 않는다면 하반기 경기 반등은 제한적일 것으로 판단됩니다. 이후 추가 실업급여 지급에 대한 미 의회의 결정에 따라 3분기 소비지표 방향성이 달라질 것으로 전망됩니다. 국내는 5월 광공업 생산이 반도체 부문에서 증가하였으나, 자동차와 기계장비 등의 감소로 2개월 연속 전월비 -6.7%를 기록하며 부진하였습니다. 한은과 정부의 정책 대응으로 침체 우려는 줄었지만 코로나 재확산으로 인한 해외 수요의 위축은 지속될 전망입니다.

수급의 경우 미 국제 입찰에서는 건조한 수요가 확인되고 있으며 연준의 적극적 자산 매입으로 안정세를 이어갈 것으로 보입니다. 국내는 3차 추경안이 확정되며 채권 공급물량 확대 우려는 줄어들 것으로 전망됩니다.

연준은 7월 FOMC에서도 마이너스 기준금리는 고려하지 않을 전망입니다. 한은은 7월 금통위에서 5월 기준금리 인하 이후 정책금리가 실효 하한에 근접했다는 판단을 유지할 것으로 보이나, 글로벌 코로나 재확산으로 인한 소수 의견 가능성을 배제하기는 어려울 전망입니다.

코로나 재확산 우려는 미국을 중심으로 심화되고 있으며 현재 일간 확진자 발생 추이를 고려할 때 단기간 내 코로나 재확산 이전 수준의 경제활동 재개를 이어나갈 가능성은 낮을 것으로 판단됩니다. 그리고 하반기 미국 대선을 앞두고 미-중 갈등 우려와 트럼프 재선에 대한 불확실성도 상존하여 시장 변동성은 확대될 것으로 전망됩니다.

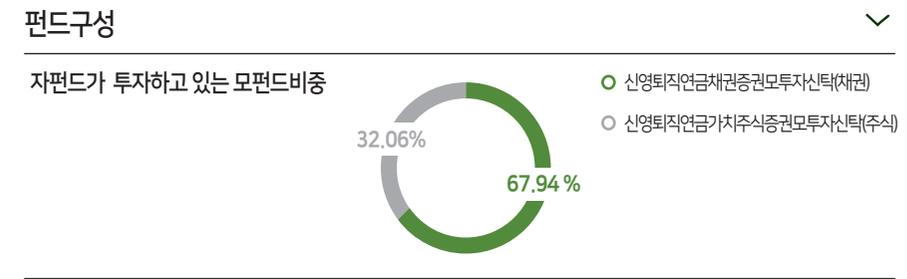
따라서 동 펀드는 기존에 소폭 확대된 펀드 듀레이션을 유지하며 변동성을 방어하는 가운데, 코로나 재확산 위험과 하반기 경기 반등 가능성을 모니터링하며 추가 전략 실행의 기회를 찾아나갈 계획입니다. 그리고 각국 중앙은행의 완화적 스탠스가 지속되는 유동성 장세에서 증시 강세, 달러 약세 등 위험 선호가 이어지는 가운데 인플레이션 상승 신호를 모니터링하며 금리 변동성에 대응할 계획입니다. 또한 분기 말 이후 크레딧 스프레드 축소 가능성 등을 지켜보면서 추가 전략을 모색할 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보						
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급				
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)	53638	5등급 (낮은위험)	펀드종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03
신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식)	53636		운용기간	2020.04.03. ~ 2020.07.02.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	53637		자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT897		판매회사	국민은행(판매), 신한은행 외 27개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8995		적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8996	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, %, %p) ▼				
펀드 명칭	항목	전기말 (2020.04.02.)	당기말 (2020.07.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	141,643	145,275	2.56
	부채 총액 (B)	45	134	201.21
	순자산총액 (C=A-B)	141,598	145,141	2.50
	발행 수익증권 총 수 (D)	149,688	145,166	-3.02
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	945.96	999.83	5.69
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	909.20	959.71	5.56
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	944.32	996.14	5.49
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	942.39	995.33	5.62

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.



※ 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)	5.69	-1.66	0.88	-0.57	1.01	-1.99	7.05
(비교지수 대비 성과)	-3.17	-2.76	-2.64	-3.17	-2.99	-5.02	-4.41
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)CF형	5.55	-1.93	0.47	-1.10	-0.06	-	-
(비교지수 대비 성과)	-3.31	-3.03	-3.05	-3.70	-4.06	-	-
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)DF형	5.48	-2.06	0.27	-1.37	-0.59	-4.33	2.84
(비교지수 대비 성과)	-3.38	-3.16	-3.25	-3.97	-4.59	-7.36	-8.62
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	5.61	-1.81	0.65	-0.87	0.41	-2.86	5.47
(비교지수 대비 성과)	-3.25	-2.91	-2.87	-3.47	-3.59	-5.89	-5.99
비교지수주)	8.86	1.10	3.52	2.60	4.00	3.03	11.46

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	-11,706	943	16	1	0	0	0	0	-28	-5	-10,779
당기	6,744	1,291	20	13	0	0	0	0	-37	-5	8,026

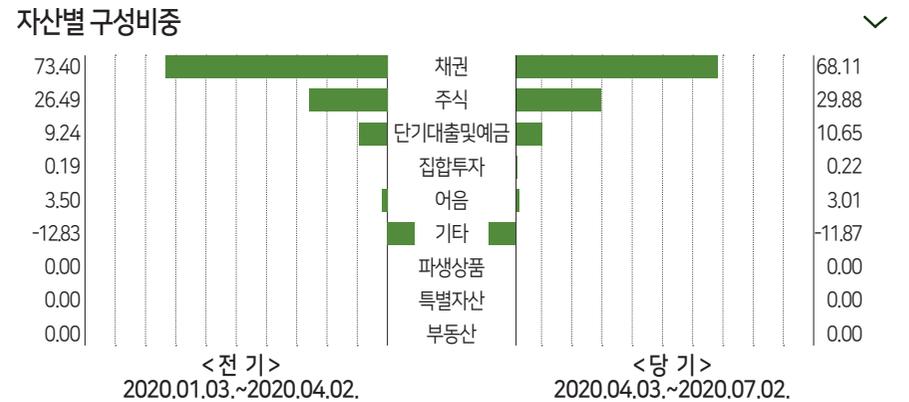
※ 전기 : 2020.01.03.~2020.04.02. / 당기 : 2020.04.03.~2020.07.02.

3. 자산 현황

자산구성 현황 (단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외			
KRW	43,411	98,952	4,375	319				15,467	-17,248	145,275
(1.00)	(29.88)	(68.11)	(3.01)	(0.22)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.65)	(-11.87)	(100.00)
합계	43,411	98,952	4,375	319				15,467	-17,248	145,275

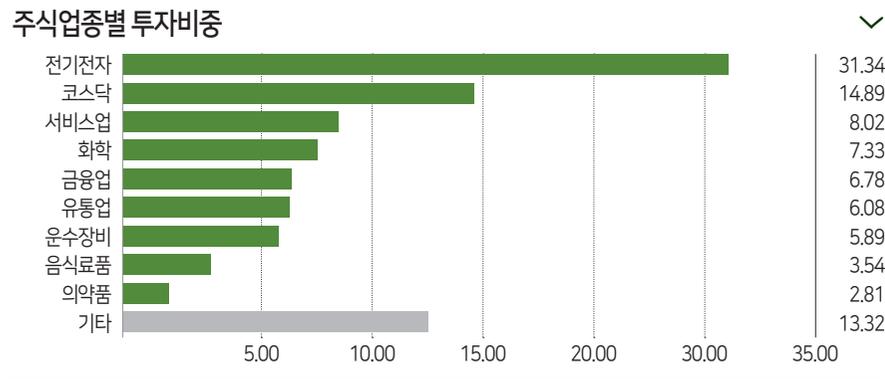
* () : 구성 비중



※ 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	31.34	6	유통업	6.08
2	코스닥	14.89	7	운수장비	5.89
3	서비스업	8.02	8	음식료품	3.54
4	화학	7.33	9	의약품	2.81
5	금융업	6.78	10	기타	13.32



※ 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	189,185	10,008	6.89						

채권 (단위: 백만원, %) ▼

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2712(17-7)	10,622	11,469	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.		N/A	7.89
국고01125-3909(19-6)	7,648	7,116	대한민국	KRW	2019.09.10.	2039.09.10.		N/A	4.90
국고02625-2806(18-4)	4,249	4,676	대한민국	KRW	2018.06.10.	2028.06.10.		N/A	3.22
국고02375-2812(18-10)	4,249	4,599	대한민국	KRW	2018.12.10.	2028.12.10.		N/A	3.17
국고02125-2706(17-3)	4,249	4,504	대한민국	KRW	2017.06.10.	2027.06.10.		N/A	3.10
한국전력852	2,124	2,326	대한민국	KRW	2013.07.05.	2023.07.05.		AAA	1.60
국고02250-2512(15-8)	2,124	2,247	대한민국	KRW	2015.12.10.	2025.12.10.		N/A	1.55
농금채(중앙회)2018-04 이5Y-A	2,124	2,229	대한민국	KRW	2017.06.10.	2027.06.10.		AAA	1.53

단기대출 및 예금 (단위: 백만원, %) ▼

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2020.07.02.	6,577	0.53	2020.07.03.	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	5,682,140	1	5,002	2109000131
원주영	책임운용역	1974	27	1,812,772	2	567,944	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	39	1,344,663	0	0	2110000545
장미	부책임운용역	1988	8	225,264	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	2006.10.31. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
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		
	2020.01.03.~2020.04.02.		2020.04.03.~2020.07.02.		
	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
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	매매.중개 수수료	16	0.01	13	0.01
	단순매매.중개수수료	5	0.00	4	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	21	0.01	17	0.01
	합계	24	0.02	19	0.01
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C-E형	자산운용사	2	0.06	2	0.06
	판매회사	3	0.07	2	0.07
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	5	0.13	5	0.13
	기타비용 ^{주2)}	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	1	0.01	0	0.01
	합계	1	0.02	0	0.01
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C형	자산운용사	85	0.06	81	0.06
	판매회사	197	0.13	188	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	7	0.00	7	0.00
	일반사무관리회사	6	0.00	5	0.00
	보수합계	295	0.20	282	0.20
	기타비용 ^{주2)}	3	0.00	3	0.00
	매매.중개 수수료	15	0.01	13	0.01
	단순매매.중개수수료	5	0.00	4	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	20	0.01	17	0.01
	합계	23	0.02	18	0.01
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)F형	자산운용사	0	0.06	0	0.06
	판매회사	0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.07	0	0.07
	기타비용 ^{주2)}	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	0.02	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	0.0333 0.0375	0.0346 0.0388
신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	전기 0.5365 당기 0.5365	0.0330 0.0370	0.5695 0.5735
신영퇴직연금가치40증권 투자자신탁(채권혼합)C형	전기 0.8046 당기 0.8046	0.0334 0.0375	0.8380 0.8421
신영퇴직연금가치40증권 투자자신탁(채권혼합)F형	전기 0.2978 당기 0.2977	0.0329 0.0379	0.3307 0.3356

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: 2020.01.03.~2020.04.02. / 당기: 2020.04.03.~2020.07.02.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 (단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
354,087	15,374	740,480	16,993	17.73	71.10

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ✓

2019.10.03. ~ 2020.01.02.	2020.01.03. ~ 2020.04.02.	2020.04.03. ~ 2020.07.02.
7.87	20.45	17.73

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