

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 (2020.10.23. 기준)

신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)은 자산의 40% 이내에서 배당수익률이 높은 고배당주에 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 +2.35%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +2.26%로 비교지수대비 0.09%p 상회하는 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%)

최근 3개월

+ 2.35%

비교지수 : +2.26%
비교지수대비 : +0.09%p

최근 1년

+ 3.18%

비교지수 : +7.01%
비교지수대비 : -3.83%p

최근 3년

+ 3.94%

비교지수 : +5.54%
비교지수대비 : -1.60%p

최근 5년

+ 13.92%

비교지수 : +15.63%
비교지수대비 : -1.71%p

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]	(%)
전기전자	34.72
코스닥	9.84
금융업	9.73
운수장비	8.23
화학	7.75

투자대상 종목 상위 5	(%)
국고02375-2712(17-7)	8.35
삼성전자	6.53
국고01000-2306(20-3)	4.91
국고01500-5003(20-2)	3.90
국고02625-2806(18-4)	3.41

신영퇴직연금배당40증권 자투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2020.07.24. ~ 2020.10.23.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



▶ 자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영투자연계40증권투자신탁(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 신영투자연계40증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 국민은행 미래에셋대우 외 27개사를 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 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

- 투자환경 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
- 각 자산별 보유내역

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

< 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영퇴직연금배당40증권투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 +2.35%로 비교지수 수익률 2.26% 대비해서 0.09%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 3개월(20.07.24. ~20.10.23.) 간 국내 주식 시장은 분기 초반 코로나19로 인한 경기 침체 우려에도 불구하고 양호한 국내 기업의 2분기 실적 발표와 경기부양책에 대한 기대로 상승세를 지속하였으나 8월 중순 이후 국내 및 주요국의 코로나19 확진자 수가 증가하고 미국 연준의 추가적 유동성 공급에 대한 신중함 태도로 차익실현 매물이 출회되며 지수는 조정양상을 나타냈습니다.

운용기간 중 코스피 지수는 +6% 이상, 코스닥 지수는 +1% 미만의 저조한 수익률을 보였습니다. 연초 이후 수익률은 코스피 +7.4%, 코스닥은 +21% 수준으로 여전히 코스닥의 차별적 상승세는 유지되고 있으나 9월 중순 이후 성장주에 대한 차익실현 움직임에 유의할 필요가 있습니다.

3개월 간 코스피 업종별로는 기계, 운수장비, 화학, 전기전자, 보험 등의 업종이 크게 상승하였습니다. 신재생 에너지 관련한 종목이 포진해 있는 기계 업종과 2차전지 관련주 주도로 큰 폭의 상승세를 보인 화학 업종 등 소위 '그린뉴딜' 관련주의 상승이 눈에 띄고, 상반기 견조한 실적으로 이익의 하방을 확인하고 친환경차 시장 내 경쟁력 개선이 기대되는 현대차 그룹 중심의 운수장비 업종 상승도 특징적입니다. 반면 의약품, 음식료품, 서비스업(소프트웨어)과 같은 대표적인 코로나 19 수혜 업종은 부진한 모습을 보였습니다.

운용기간 중 펀드에서는 2분기 시장 기대치를 크게 상회하는 실적으로 이익의 하방을 보여준 점과 더불어 친환경차 시장 내 경쟁력 개선으로 저평가가 해소될 것으로 기대하여 자동차 업종의 의미 있는 비중 확대를 진행하였습니다.

[채권 부문]

7월 국내 시장은 한국의 2분기 경제성장률이 전분기 대비 -3.3%로 부진하게 나오면서 금리는 추가 하락하였고 이에 더해 익월 국고채 수급 부담 완화 기대감에 장단기 스프레드는 축소되었습니다. 그리고 미국 2분기 GDP 성장률이 -32.9%를 기록하면서 금리는 장기물 중심으로 추가 하락하였습니다. 적자국채 발행 증가가 예상되며 중장기물을 중심으로 금리 상승 압력이 있었으나,

운용 경과

국내 코로나 재확산이 지속되었던 점과 5월 말 금위 금리 인하 가능성이 높아지며 장단기 금리 모두 월초의 하락세를 이어갔습니다.

8월 초 국내 채권 시장은 미국 추가 부양책 불확실성에 소폭 강세를 보였습니다. 8월 중순 미국 7월 CPI(소비자물가지수)가 전월비 0.6%로 예상치를 상회하고 주간 신규 실업수당 청구건 수도 100만 건을 하회하는 등 지표 호조에 미국 금리는 상승하였고, 국내 또한 수해 피해로 4차 추경이 이슈화되면서 수급 우려가 확대되어 금리는 상승했습니다. 하지만 예비비로 대응하겠다는 정부의 결정에 외국인 선물 매수가 유입되며 금리는 등락을 보였습니다. 이후 8월 말 잭스홀 미팅에서 파월 미국 연준 의장의 평균 물가목표제, 5년 주기의 통화정책 전략 재검토 계획 등 언급에 미국 금리는 장기 중심 상승하였습니다. 국내는 잭스홀 미팅 이후 글로벌 금리 상승과 외국인의 국채 선물 매도세 확대에 8월 말 금리는 추가 상승하며 장단기 스프레드 또한 확대되었습니다.

이후 9월 국내 채권 시장은 2021년 예산안 발표 이후 내년도 국고 발행 물량을 확인하며 수급 부담으로 인한 금리 상승을 보였습니다. 하지만 이후 한국은행이 연말까지 국고채 매입 5조 원을 진행하겠다고 발표하면서 금리는 다시 하락하였습니다. 미국 금리는 8월 말 잭스홀 미팅 이후 금리 상승분을 되돌리며 장기물 중심 하락하였으나, 8월 실업률이 8.4%로 예상보다 호조를 보이면서 금리는 다시 상승하였습니다. 이후 9월 말 국내 시장은 원화 강세에 외국인 선물 매수 유입으로 금리 하락하였습니다. 중국의 FTSE 러셀 WGBI 인덱스 편입 이슈로 원화 강세가 이어졌으며 국내외 증시 불안 또한 안전자산 선호로 이어지며 금리 하락 요인으로 작용하였습니다.

10월 국내 금리는 추석 연휴 이후 글로벌 금리 상승을 일시에 반영하며 상승하였습니다. 하지만 이후 코로나 백신 임상 중단 소식과 국내 코로나 확진자 증가세 등 영향에 상승을 일부 되돌리며 하락하였습니다. 미국 금리는 부양책 기대에 장기물 중심으로 상승했지만, 대선 이전 부양책 타결이 어려울 것이란 전망에 소폭 하락하였습니다. 이후 월 후반 한국 3분기 GDP 성장률이 전분기 대비 +1.9%로 전망치를 상회하는 등 지표 호조와 블루웨이브 가능성에 국내 금리는 상승하였고, 미국 금리 또한 미국의 3분기 GDP 성장률이 +33.1%로 전망치를 상회하면서 상승하였습니다.

동 펀드는 기존 캐리 중심 포트폴리오를 유지하며 변동성을 방어하는 가운데, 경제지표 발표와 코로나 재확산 추세를 모니터링하며 듀레이션 및 커브 전략의 실행 기회를 모색해나갔습니다. 이후 11월 초 있을 미국 대선 변동성을 감안하여 커브를 중립수준으로 소폭 조정하였고, 듀레이션도 롤링효과가 큰 3년물 중심으로 기존 포트폴리오를 유지하면서 변동성 확대에 대비하였습니다.

투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

3월 코로나19의 전세계적 확산 우려로 글로벌 주식시장은 급락하였으나 이후 코로나19로 인해 영업환경이 개선되는 산업들이 부각되기 시작하였고, 글로벌 경기 침체를 선제적으로 차단하고자 했던 각국 중앙은행의 유동성 공급정책은 특정 산업으로의 쏠림을 가속화시키는 계기로 작용하였습니다. 코로나19의 지속 기간이 길어지면서 경기 회복을 위한 재정 정책이 본격적으로 논의되었고, 이 논의의 핵심에 있는 '그린뉴딜' 관련 업종/종목들 역시 쏠림의 대상으로 편입되면서 높은 상승세를 보였습니다.

그에 따라 코로나19의 긍정적 영향을 받은 업종과 그 외 업종들 간 연초 이후 성과 차이는 크게 확대된 반면 코로나19의 확산에 따른 추가적인 경제적/심리적 충격은 점차 안정화 되고 있는 상황입니다. 물론 여전히 전염병의 확산세와 그 외 현재 주식시장에 크게 영향을 미치고 있는 미국 대선, 미중 무역분쟁 양상에 따른 변동성 확대는 연말까지 지속될 것으로 보이지만 백신과 치료제의 개발은 결국 시간의 문제이므로 혼란스러운 상황을 진정시킬 수 있는 시점은 점차 가까워지고 있다는 판단입니다.

전월과 마찬가지로 4분기 주식시장의 변동성 요인은 표면적으로 정치적인 이슈가 될 가능성이 높지만 핵심적인 동력은 코로나 백신과 치료제의 개발이 될 것이며, 이들의 진행 상황은 경제 재개 시 수혜 업종들을 자극하는 계기로 작용할 것입니다. 기존에 미국 및 국내 주식 시장을 지배했던 대형IT 종목/신재생 관련 종목 역시 변화된 생활습관과 지속될 재정 투자로 인해 우호적인 업황과 실적이 이어질 것으로 전망하고 있으나 결국엔 이루어질 경제 재개와 그에 따른 유동성의 확산에도 대비할 필요가 있습니다.

4분기 및 내년도 이익 추정치의 변화를 보면 지난 5월까지 압도적으로 높았던 성장주의 우위가 사라졌고, 금융, 소재 업종의 상향 조정, 경기소비재, IT 업종의 하향 조정 완화가 특징적이므로 코로나 피해 업종 중 상기한 분야에서 기회가 있을 것으로 전망하고 있습니다. 그에 따라 코로나 19가 본격적으로 확산되며 만들어졌던 주식 시장의 번곡점 이후 그것이 백신과 치료제의 개발로 완화되면서 만들어질 두 번째 번곡점에 적절히 대응하여 펀드의 장기 성과를 개선시킬 수 있도록 노력하겠습니다.

투자환경 및 운용 계획

[채권 부문]

미국 시장은 3분기 GDP가 전분기 대비 연율화 기준 33.1%로 전망치를 상회한 가운데, 대선을 앞두고 장기물 중심 금리 변동성이 높아질 전망입니다. 경기 부양책 실행 가능성이 높아지고 바이든의 당선 가능성이 높아질수록 미국 금리는 상승하는 흐름을 보이겠지만, 유럽과 미국을 중심으로 심화되고 있는 코로나 재확산이 금리 하방 압력으로 작용할 전망입니다.

국내 시장은 코로나 재확산을 적절히 통제하고 있는 가운데, 10월 1일~20일 수출이 조업일 수 효과를 제외한 일평균으로 5.9% 증가하며 수출은 반도체를 중심으로 회복세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 하지만 주요국 코로나 재확산으로 추후 수출 개선 폭은 제한될 전망입니다. 그럼에도 불구하고 내구재 주문 등 제조업 관련 지표가 서비스업 지표에 비해 양호한 흐름을 보이고 있기 때문에 한국 수출의 개선 추세는 지속될 전망입니다. CPI는 수해 피해와 추석 등 식료품 부문의 일시적 물가 상승 요인이 해소되면서 점차 감소할 것으로 보이며, 이후 CPI는 0%대 중반을 기록할 전망입니다.

4분기 채권시장은 코로나 재확산과 대선 불확실성 등에 장기물 중심 변동성이 확대될 전망입니다. 중장기적으로 볼 때 여전히 코로나로 인해 경기 회복 속도가 약할 것으로 보이고, 각국 중앙은행들이 상당 기간 완화적 스탠스를 유지할 것으로 보이며 금리 상승 시 매수 관점에서 접근이 유효할 전망입니다. 다만, 미국 대선에서 바이든 당선 가능성이 높게 예상되고 있는 점과 재정부양책 합의 등에 따른 추세적인 금리 상승 가능성 또한 배제할 수 없는 상황입니다. 크레딧의 경우 계절적 스프레드 상승기에 접어드는 시기임에도 불구하고 코로나 이후 큰 폭으로 벌어졌던 스프레드의 추가 축소 여력이 남아있는 것으로 판단됩니다. 따라서 동 펀드는 미국 대선 결과와 새 정부의 부양책 수준 및 코로나 추이를 모니터링하며, 추가 전략을 모색할 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)	54209	5등급 (낮은위험)	
신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)	54007		
신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	53637		
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT898		
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8997		
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8998		
펀드종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 종류형, 모지형	최초설정일	2006.01.24
운용기간	2020.07.24. ~ 2020.10.23.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, KEB하나은행 외 28개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	동펀드는 자산의 40% 이내에서 배당수익률이 높은 고배당주에 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 (2020.07.23.)	당기말 (2020.10.23.)	증감률
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	500,311	475,019	-5.06
	부채 총액 (B)	455	312	-31.37
	순자산총액 (C=A-B)	499,856	474,707	-5.03
	발행 수익증권 총수 (D)	481,905	447,129	-7.22
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,037.25	1,061.68	2.36
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	983.26	1,005.07	2.22
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,033.31	1,055.51	2.15
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,035.79	1,059.39	2.28

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 모지형 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
신영투자연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)	2.35	7.07	0.91	3.18	6.62	3.94	13.92
(비교지수 대비 성과)	0.09	-1.74	-3.02	-3.83	-3.20	-1.60	-1.71
종류(Class)별 현황							
신영투자연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	2.21	6.78	0.50	2.63	5.49	2.29	-
(비교지수 대비 성과)	-0.05	-2.03	-3.43	-4.38	-4.33	-3.25	-
신영투자연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	2.14	6.64	0.30	2.36	4.93	1.48	9.45
(비교지수 대비 성과)	-0.12	-2.17	-3.63	-4.65	-4.89	-4.06	-6.18
신영투자연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)F형	2.27	6.91	0.68	2.88	5.99	3.02	12.25
(비교지수 대비 성과)	0.01	-1.90	-3.25	-4.13	-3.83	-2.52	-3.38
비교지수주)	2.26	8.81	3.93	7.01	9.82	5.54	15.63

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	17,566	5,420	58	40	0	0	0	0	0	-167	-15	22,821
당기	12,467	824	15	8	0	0	0	0	0	32	15	11,618

※ 전기: 2020.04.24.~2020.07.23. / 당기: 2020.07.24.~2020.10.23.

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	167,332	320,773	6,345	4,610	0	0	0	0	0	49,438	-73,478	475,019
(1.00)	(35.23)	(67.53)	(1.34)	(0.97)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.41)	(-15.47)	(100.00)
합계	167,332	320,773	6,345	4,610	0	0	0	0	0	49,438	-73,478	475,019

* (): 구성비중

자산별 구성비중



※ 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.

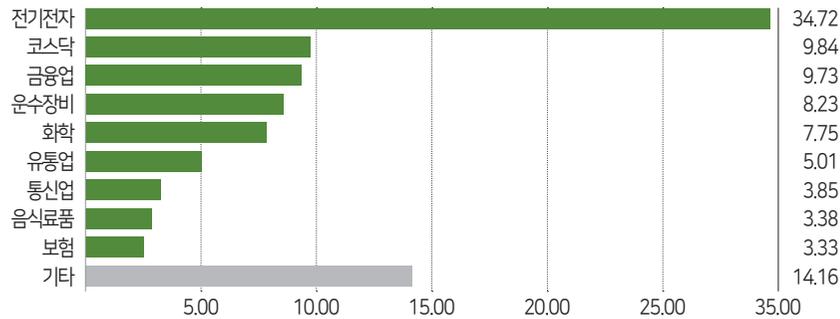
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	34.72	6	유통업	5.01
2	코스닥	9.84	7	통신업	3.85
3	금융업	9.73	8	음식료품	3.38
4	운수장비	8.23	9	보험	3.33
5	화학	7.75	10	기타	14.16

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.

주식

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	515,371	31,025	6.53		금호석유유	30,726	1,711	0.36	
삼성전자우	162,968	8,973	1.89						

채권

(단위: 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2712(17-7)	36,774	39,666	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.		N/A	8.35
국고01000-2306(20-3)	23,167	23,307	대한민국	KRW	2020.06.10.	2023.06.10.		N/A	4.91
국고01500-5003(20-2)	19,122	18,513	대한민국	KRW	2020.03.10.	2050.03.10.		N/A	3.90
국고02625-2806(18-4)	14,709	16,182	대한민국	KRW	2018.06.10.	2028.06.10.		N/A	3.41
국고02375-2812(18-10)	14,709	15,920	대한민국	KRW	2018.12.10.	2028.12.10.		N/A	3.35
국고01500-4009(20-7)	9,561	9,365	대한민국	KRW	2020.09.10.	2040.09.10.		N/A	1.97
한국전력852	7,355	7,948	대한민국	KRW	2013.07.05.	2023.07.05.		AAA	1.67
국고02125-2706(17-3)	7,355	7,790	대한민국	KRW	2017.06.10.	2027.06.10.		N/A	1.64

※ 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.

① 4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원) ✓

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	67	4,998,231	1	4,829	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	39	1,220,406	0	0	2110000545
김화진	부책임운용역	1982	14	2,706,450	0	0	2109001447
최민아	부책임운용역	1988	12	2,663,645	0	0	2112000105

※ 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 작성기준일 이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역

✓

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2018.02.27. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2006.10.31. ~ 현재	허남권
책임운용역	2018.02.27. ~ 2018.09.06.	박인희
부책임운용역	2014.06.03. ~ 현재	김화진
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	최민아
부책임운용역	2011.04.29. ~ 2018.02.26.	박인희
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2018.02.26.	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.04.24.~2020.07.23.		당기 2020.07.24.~2020.10.23.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영퇴직연금 배당40증권 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)}	6	0.00	6	0.00
	매매·중개 수수료	89	0.02	98	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	25	0.00	35	0.01
	합계	114	0.02	133	0.03
	증권거래세	119	0.02	179	0.04
신영퇴직연금 배당40증권 자투자신탁 (채권혼합) C-E형	자산운용사	8	0.06	8	0.06
	판매회사	10	0.07	9	0.07
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	19	0.13	18	0.13
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.02	3	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.01
	합계	3	0.02	4	0.03
	증권거래세	3	0.02	5	0.04
신영퇴직연금 배당40증권 자투자신탁 (채권혼합) C형	자산운용사	280	0.06	273	0.06
	판매회사	652	0.13	636	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	24	0.00	24	0.01
	일반사무관리회사	18	0.00	18	0.00
	보수합계	974	0.20	951	0.20
	기타비용 ^{주2)}	9	0.00	8	0.00
	매매·중개 수수료	86	0.02	95	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	24	0.00	34	0.01
	합계	110	0.02	129	0.03
	증권거래세	115	0.02	173	0.04

업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기		
	2020.04.24.~2020.07.23.		2020.07.24.~2020.10.23.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
자산운용사	1	0.06	1	0.06	
판매회사	0	0.01	0	0.01	
신영퇴직연금 배당40증권자 투자신탁 (채권혼합) F형	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.07	1	0.07	
기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세	0	0.02	0	0.04	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역: 해당사항 없음

총보수·비용비율

(단위: 연환산, %) ▼

구분	총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)	전기 0.0007	0.0511	0.0518
	당기 0.0007	0.0730	0.0737
종류(Class)별 현황			
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	전기 0.5365	0.0514	0.5879
	당기 0.5365	0.0732	0.6097
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	전기 0.8046	0.0514	0.8560
	당기 0.8046	0.0733	0.8779
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)F형	전기 0.2981	0.0378	0.3359
	당기 0.2981	0.0548	0.3529

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 인분하여 합산한 수치입니다.

※ 전기: 2020.04.24.~2020.07.23. / 당기: 2020.07.24.~2020.10.23.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,485,825	154,620	5,573,044	200,733	41.25	163.67

주) 해당 운용기간중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2020.01.24. ~ 2020.04.23.	2020.04.24. ~ 2020.07.23.	2020.07.24. ~ 2020.10.23.
21.14	27.29	41.25

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 운용되며 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 셋째 자리에서 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 50 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 인건은 출석한 수익자의 결권의 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, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 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 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.