

NOTIFICATION

신영자산운용 고객 안내문

매년 당사가 개최해 온 투자자 포럼이 올해는 코로나19 확산으로 인해 불가피하게 취소되었습니다.

이에 당사는 비대면(온라인) 채널 활성화 차원에서 유튜브 채널을 개설하였습니다. 해당 채널을 통해 당사 펀드 운용과 관련된 다양한 정보들을 고객님들께 공유 드리오니 많은 관심 부탁드립니다.

아울러 궁금하신 사항은 ask@syfund.co.kr로 문의주시기 바랍니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에   를 검색

 신영자산운용

신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

—
운용기간 : 2020.10.03. ~ 2021.01.02.



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 (2021.01.02. 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 +7.13%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수 수익률은 +7.44%로 펀드는 비교지수와 유사한 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수54.0% + CALL 10.0%)

<p>최근 3개월</p> <p>+7.13%</p> <p>비교지수 : +7.44%</p> <p>비교지수대비: -0.31%p</p>	<p>최근 1년</p> <p>+9.53%</p> <p>비교지수 : +12.43%</p> <p>비교지수대비: -2.90%p</p>
<p>최근 3년</p> <p>+9.05%</p> <p>비교지수 : +13.03%</p> <p>비교지수대비: -3.98%p</p>	<p>최근 5년</p> <p>+20.40%</p> <p>비교지수 : +25.26%</p> <p>비교지수대비: -4.86%p</p>

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]		(%)
전기전자	37.11	
코스닥	20.90	
화학	8.26	
운수장비	6.31	
유통업	4.89	
투자대상 종목 상위 5		(%)
삼성전자	10.01	
국고02375-2712(17-7)	7.80	
국고01000-2306(20-3)	4.97	
국고01500-5003(20-2)	3.57	
국고02625-2806(18-4)	3.18	

신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2020.10.03. ~ 2021.01.02.



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

신영퇴직연금가치40증권투자자산탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 +7.13%로 비교지수 수익률 +7.44%과 유사한 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%)

[주식 부문]

신영퇴직연금가치주식증권모(주식)펀드의 3개월 수익률은 23.22%로 비교지수 수익률 20.92% 대비 2.30%p 상회하였습니다. 이는 높은 전기전자 비중과 개별 배당주들의 수익률 기여에 기인합니다.

동 기간 동안 국내 증시는 큰 폭의 상승세를 기록하였습니다. 분기 초 코로나19 백신 중단 소식과 미국 대선 이전 부양책 합의 불발 우려로 증시는 부진한 모습을 보였습니다. 여기에 미국 대선 결과에 대한 불확실성이 높아지고 미국과 유럽에서 코로나 확산 속도가 걸잡을 수 없을 정도로 빨라지면서 증시는 2,200선까지 하락하였습니다. 그러나 미국 대통령 선거에서 바이든의 승리가 유력해지고 대선 불확실성이 해소되면서 분기 중반 이후 증시는 상승 전환에 성공하였습니다. 또한 모더나, 화이자 등 글로벌 제약사로부터 코로나19 백신에 대한 긍정적인 소식이 전해지며 경제 전망 개선에 대한 기대감이 높아졌습니다. 분기 말에는 영국의 변종 바이러스 전파 및 국내 코로나19 일별 확진자 수 1,000명을 돌파, 연준의 자산 매입 규모 축소 시기 지연 뉴스 등 증시에 부정적인 소식에도 불구하고 각국의 코로나19 백신 긴급 승인 소식과 브렉시트 협상 타결 소식, 개별 기업 화재(삼성 그룹주 특별 배당, 전기 요금 개편 등), 트럼프 대통령의 추가부양책 서명 등의 뉴스에 힘입어 국내 증시는 2,800선을 단숨에 넘어 서며 상승 마감하였습니다.

업종별로는 대부분의 업종이 상승한 가운데 전기전자 및 전기가스, 철강금속 업종의 상승세가 두드러졌습니다. 반면 음식료 및 통신, 섬유 의복 업종은 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다.

동 펀드는 해당 운용 기간 동안 '21년 큰 폭의 실적 개선이 기대되는 전기전자 업종 및 화학 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 코로나19 확진자 수 증가에도 불구하고 백신 및 치료제에 대한 기대감이 높아지면서 경기소비재 업종이 주목 받을 것으로 기대하여 관련 종목의 비중을 확대하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

10월 말 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 +3.1%로 전망치를 상회하면서 상승하였습니다.

11월 국내 시장은 20일까지 수출이 일평균 +7.6% 기록하고 KOSPI가 신고가를 경신하는 등 위험자산 선호가 높아지며 금리는 상승하였습니다. 이후 코로나 3차 유행에도 불구하고 27일 금융통화위원회에서 한국은행이 올해와 내년 성장률 전망치를 -1.1%, +3%로 상향 조정하고 가계 부채를 통화정책방향문 점검 사항에 추가하는 등 다소 매마적 스탠스를 보이면서 금리는 장기물 중심으로 전월 대비 상승하였습니다. 미국 시장은 11월 트럼프가 정권 이양 과정에 동의 하고, 엘런이 재무 장관 후보에 임명되며 위험자산 선호로 금리는 반등했지만 추수감사절 이후 월 말 매수세가 유입되며 미국 10년 금리는 전월 대비 하락하였습니다.

12월 초 국내 시장은 미 부양책에 더불어 국회 본회의에서 2021년 국채 발행 규모가 정부안 대비 3.5조 원 증액되고 수출도 호조세를 보이며 금리 상승 압력을 높였으나, 코로나 확산으로 인한 저가 매수세 유입에 금리는 박스권 등락하였습니다. 이후 12월 1~20일 수출이 일평균 +4.5%를 기록하고 KOSPI가 최고치를 경신하는 등 위험자산 선호 장세에 국내 금리는 상승하며 수익률 곡선은 스틱되었습니다. 미국 시장은 월초 부양책 기대감에 금리는 상승했으나 연말 소득 절벽 우려에 일부 되돌림 하락을 보였습니다. 하지만 월 말 9천억 달러 부양책을 기초로 양당이 합의에 도달하며 금리는 상승 흐름을 이어갔습니다.

1월 초 국내 금리는 미국 금리 상승에도 연초 효과와 더불어 높아진 금리 레벨에 저가 매수세가 유입되며 소폭 하락했습니다. 하지만 조지아 주 상원 선거에서 블루웨이브 가능성이 고려되며 금리는 다시 상승하였고 장단기 스프레드 또한 상단에 가까워지는 흐름을 보였습니다. 미국 시장 또한 블루웨이브 가능성과 기대 인플레이션 상승 등 지표 호조에 금리 상승하였습니다.

동 펀드는 코로나 추이와 경제지표 발표를 모니터링하며 듀레이션 및 커브 전략의 실행 기회를 모색해나갔습니다. 이후 11월 금리 상승 시점을 이용하여 3년물 국고채를 매수하여 듀레이션을 소폭 확대하였고, 은행채 단기물을 매도하고 롤링효과가 좋은 3년물 은행채 비중을 확대하면서 보수 수익률을 높였습니다. 그리고 1월 초 금리 상승에 대비하여 듀레이션을 소폭 축소하고, 크레딧 스프레드 축소로 양호한 성과를 기록한 카드채 비중을 축소하며 일부 수익 실현하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 미칠 수 있는 요인으로 1) 코로나19 확산에 대한 우려 및 2) 주요국의 추가 부양책, 3) 국내 증시의 밸류에이션 매력 등을 생각해 볼 수 있습니다.

영국에서 전염성이 더 강한 코로나19 변종 바이러스가 확인되며 전세계적으로 우려가 높은 상황입니다. 그러나 이미 코로나19 백신 접종이 시작되었고 예상보다 빠르게 보급되면서 코로나19에 대한 우려보다는 팬데믹 환경 종료 및 경기 회복 기대감이 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 전망합니다. 여기에 미국이 5차 추가 부양책을 집행하면서 미국을 중심으로 한 전세계 경기 모멘텀은 재차 가속화될 것으로 전망합니다. 또한 ECB(유럽중앙은행)가 12월 회의에서 추가 완화정책을 발표하고, 미 Fed(연준) 역시 포워드 가이드를 강화시키면서 각국 중앙은행의 통화정책 완화 스탠스도 지속될 것으로 판단합니다. 다만 최근 이익 개선에 비해 국내 증시의 상승률이 높아 시장 참여자들의 부담이 높아지고 있습니다. 다만 현재 국내 기업들의 이익은 2022년까지 상승할 것으로 전망되며 현재 국내 주식시장이 기업 이익 사이클의 초-중반 사이에 위치하고 있음을 감안할 때 추가 상승여력은 존재한다고 판단합니다.

따라서 동 펀드는 지속해서 높은 주식 비중을 유지할 계획입니다. 시장에서 최근 증시 상승에 대한 부담감이 높기 때문에 이익 개선 폭이 두드러지는 업종 및 종목을 중심으로 보유할 것입니다. 특히 2021년에는 IT 업종의 실적 개선이 강할 것으로 기대되어 반도체 관련 종목을 높은 비중으로 보유하는 가운데, 수혜가 기대되는 소재, 장비 관련 종목들을 추가로 보유할 계획입니다. 또한 코로나19 백신 접종이 시작되며 코로나19로 인해 실적이 부진했던 종목들의 실적 개선에 대한 기대감이 높아질 것으로 전망합니다. 따라서 레저, 면세 관련 소비재 등의 리서치를 강화할 것입니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

미국 시장은 1월 기대 인플레이션이 2%를 상회하고 12월 ISM 제조업 지수가 60.7로 호조세를 이어가며 테이퍼링 우려에 급등했던 장기금리가 코로나 불확실성 지속과 연준 위원들의 테이퍼링 우려 완화 발언 등에 되돌림 하락을 보일 전망입니다. 하지만 확장 재정이 전망되는 점과 백신 접종 속도를 높이고 있는 점 그리고 기저효과에 의한 지표 개선 폭 확대 등을 고려할 때 장기 금리 위주의 상승 압력은 지속될 전망입니다.

국내 시장은 사회적 거리두기 단계 격상과 기타 방역 조치로 코로나 확진자 증가세가 꺾였지만 여전히 많은 확진자 수가 나오고 있어 불확실성은 지속될 전망입니다. 하지만 수출은 12월에 이어 1월에도 반도체와 가전 등 내구재 상품을 중심으로 전년 대비 일평균 증가세를 이어가는 호조세를 지속할 전망입니다. CPI(소비자물가지수)는 지난해 하반기 미국 라니냐 영향으로 인한 농산물 가격 상승세 영향에 식료품 가격 상승 압력이 전망되나 기저 효과를 고려할 때 1분기까지 CPI는 0%대 중후반 수준을 기록할 전망입니다.

1분기 채권시장은 코로나 백신 접종 추이와 그 효과 그리고 미국의 경기 부양책 등에 따라 장기물 중심으로 변동성이 확대될 전망입니다. 국내 수출 개선세가 지속되는 점과 미국 재정 부양책 집행 그리고 주요국 코로나 백신 접종 시작 등을 고려할 때 금리 상승과 장단기 스프레드 확대 가능성이 다소 높아질 것으로 전망됩니다. 또한 미국 조지아 주 상원 의원 결선 투표에서 민주당이 2석을 모두 가져오면서 확장 재정으로 인한 수급 부담으로 나타나는 장기 금리 상승세도 당분간 이어질 전망입니다. 하지만 여전히 코로나로 인해 경기 회복에 대한 불확실성이 지속되고 각국 중앙은행들이 상당 기간 완화적 스탠스를 유지하는 점 등이 금리 상단을 제한할 전망입니다. 크레딧의 경우 AA급 이하 등급에서 코로나 이후 큰 폭으로 벌어졌던 스프레드의 추가 축소 여력이 남아있는 것으로 판단됩니다. 따라서 동 펀드는 미국 재정 부양책 수준 및 코로나 추이 그리고 국내 수출 개선 흐름 등을 모니터링하고 추가 전략을 모색하여 운용할 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	2020.10.03. ~ 2021. 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.

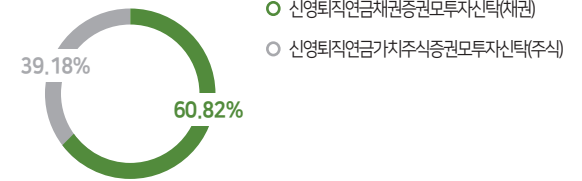
재산 현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %, %p) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2020.10.02.)	당기말 (2021.01.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	141,677	147,825	4.34
	부채 총액 (B)	75	156	108.31
	순자산총액 (C=A-B)	141,602	147,669	4.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	136,212	132,590	-2.66
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,039.57	1,113.72	7.13
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	996.54	1,066.24	6.99
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,033.67	1,105.26	6.93
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,034.13	1,107.10	7.06

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.

분배금 내역 (단위 : 백만원, 백만좌) ✓

구분	분배금지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)	
				분배금 지급전	분배금 지급후
신영 퇴직연금가치40 증권자투자신탁 (채권혼합)운용	2021.01.04.	2,675	135,037	1,113.72	1,093.55

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)	7.13	11.39	17.73	9.53	14.42	9.05	20.40
(비교지수 대비 성과)	-0.31	0.19	-3.33	-2.90	-3.97	-3.98	-4.86
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	6.99	11.10	17.27	8.94	13.21	7.31	-
(비교지수 대비 성과)	-0.45	-0.10	-3.79	-3.49	-5.18	-5.72	-
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	6.92	10.95	17.04	8.65	12.61	6.46	15.68
(비교지수 대비 성과)	-0.52	-0.25	-4.02	-3.78	-5.78	-6.57	-9.58
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형 (비교지수 대비 성과)	7.05	11.22	17.47	9.20	13.75	8.08	18.63
(비교지수 대비 성과)	-0.39	0.02	-3.59	-3.23	-4.64	-4.95	-6.63
비교지수주)	7.44	11.20	21.06	12.43	18.39	13.03	25.26

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	5,317	355	6	-10	0	0	0	0	0	-5	5,662
당기	10,554	-641	4	-12	0	0	0	0	-6	-5	9,893

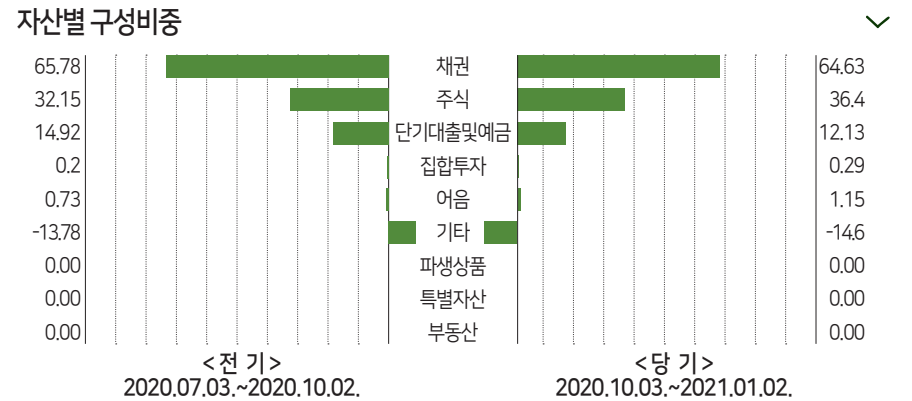
※ 전기: 2020.07.03.~2020.10.02. / 당기: 2020.10.03.~2021.01.02.

3. 자산 현황

자산구성 현황 (단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	53,813	95,542	1,693	427	0	0	0	0	17,935	-21,586	147,825
(1.00)	(36.40)	(64.63)	(1.15)	(0.29)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.13)	(-14.60)	(100.00)
합계	53,813	95,542	1,693	427	0	0	0	0	17,935	-21,586	147,825

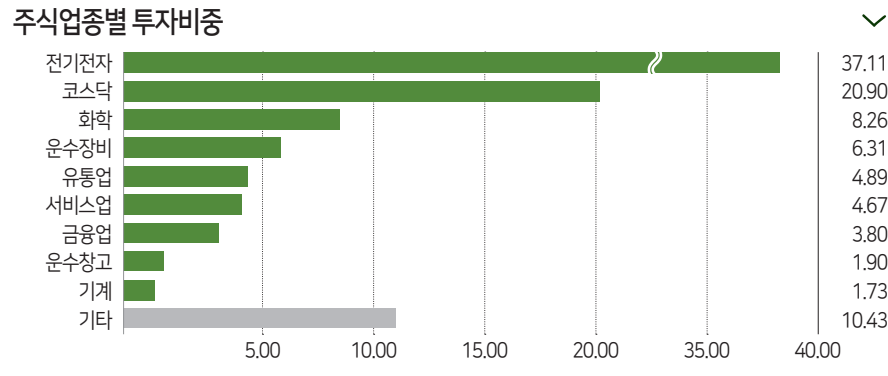
* (): 구성 비중



※ 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	37.11	6	서비스업	4.67
2	코스닥	20.90	7	금융업	3.80
3	화학	8.26	8	운수창고	1.90
4	운수장비	6.31	9	기계	1.73
5	유통업	4.89	10	기타	10.43



※ 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	182,729	14,801	10.01		SK하이닉스	23,040	2,730	1.85	

채권 (단위: 백만원, %) ∨

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2712(17-7)	10,910	11,532	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.	N/A	7.80	
국고01000-2306(20-3)	7,332	7,341	대한민국	KRW	2020.6.10.	2023.6.10.	N/A	4.97	
국고01500-5003(20-2)	5,673	5,276	대한민국	KRW	2020.3.10.	2050.3.10.	N/A	3.57	
국고02625-2806(18-4)	4,364	4,696	대한민국	KRW	2018.6.10.	2028.6.10.	N/A	3.18	
국고02375-2812(18-10)	4,364	4,619	대한민국	KRW	2018.12.10.	2028.12.10.	N/A	3.12	
국고01500-4009(20-7)	2,837	2,695	대한민국	KRW	2020.9.10.	2040.9.10.	N/A	1.82	

단기대출 및 예금 (단위: 백만원, %) ∨

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2020.12.31.	5,800	0.72	2021.01.04.	대한민국	KRW
REPO매수	한국투자신탁운용	2020.12.31.	3,404	0.72	2021.01.04.	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	66	4,308,962	1	1,700	2109000131
원주영	책임운용역	1974	27	1,395,460	2	480,201	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	38	1,111,507	0	0	2110000545
장미	부책임운용역	1988	8	203,480	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		
	2020.07.03.~2020.10.02		2020.10.03.~21.01.02		
	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
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	매매.중개 수수료	14	0.01	18	0.01
	단순매매.중개수수료	4	0.00	6	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	19	0.01	24	0.02
	합계	24	0.02	30	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	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	5	0.13	6	0.13
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.01	1	0.01
	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.02
	합계	1	0.02	1	0.02
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C형	자산운용사	81	0.06	80	0.06
	판매회사	189	0.13	186	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	7	0.01	7	0.01
	일반사무관리회사	5	0.00	5	0.00
	보수합계	282	0.20	278	0.20
	기타비용 ^{주2)}	3	0.00	3	0.00
	매매.중개 수수료	14	0.01	17	0.01
	단순매매.중개수수료	4	0.00	6	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	18	0.01	23	0.02
	합계	24	0.02	29	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	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.07	0	0.07
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0.00	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.01	0.01	0.01
	단순매매.중개수수료	0	0.00	0.00	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0.02	0.02
	합계	0	0.02	0.02	0.02

총보수·비용비율

(단위: 연환산, %) ✓

구분	총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)	0.0013	0.0443	0.0456
신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	0.5364	0.044	0.5804
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)C형	0.5364	0.0549	0.5913
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)F형	0.8046	0.0444	0.849
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)C형	0.8046	0.0549	0.8595
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)F형	0.2977	0.0449	0.3426
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)F형	0.2976	0.0549	0.3525

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: 2020.07.03.~2020.10.02. / 당기: 2020.10.03.~2021.01.02.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
378,308	19,854	777,406	26,280	24.64	97.74

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2020.04.03. ~ 2020.07.02.	2020.07.03. ~ 2020.10.02.	2020.10.03. ~ 2021.01.02.
17.73	21.17	24.64

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 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 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.