

NOTIFICATION



신영자산운용 고객 안내문

코로나 팬데믹 극복 일환으로 촉발된 초저금리 환경에서 자산가격은 일제히 회복 양상을 보였습니다. 백신 보급으로 인해 경제의 회복세가 점차 가시화되며, 연초 이후 비교적 소외되어 있던 저평가 가치주들의 상대적 약진이 돋보이고 있습니다.

코스피는 올해 들어 3,000pt를 넘기고 역사적 신고가를 경신하는 와중에, 가격부담으로 인해 투자를 지속해도 좋을 지 제 각각의 고민이 있으실 것으로 사료됩니다.

그러한 고민 해결의 실마리라도 제공해드릴 수 있게끔, 당사 허남권 대표이사의 가치주 장세에서의 투자 전략 동영상을 온라인으로 공유드리오니 많은 관심 부탁드립니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에  **신영자산운용**  을 검색
3. QR 코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여 우측 QR 코드를 비추시면 동영상 연결 링크 팝업



 신영자산운용

신영퇴직연금배당40증권 자투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2021.04.24. ~ 2021.07.23.



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 (2021.07.23. 기준)

신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)은 자산의 40% 이내에서 배당수익률이 높은 고배당주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 은퇴 후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 채권혼합형 펀드입니다.

3개월 운용경과

- ✓ 큰 폭의 상승을 보인 소프트웨어, 운송업종의 비중이 낮아 펀드는 성과부진
- ✓ 안정적 실적과 배당 예상되는 금융과 자동차업종 비중 상향
- ✓ (채권) 장기물 비중 확대 및 크레딧 채권의 비중 조절을 통해 수익 추구

투자환경 및 운용계획

- ✓ 경기 회복이 예상되나 다소 불확실성이 남아있으므로 펀더멘털이 튼튼한 기업 주목
- ✓ 이익안정성이 높은 IT와 안정적인 수주를 바탕으로 한 건설업종 선호
- ✓ (채권) 경기 지표 개선에 따른 금리 인상 속도에 유의하며 운용

펀드 수익률 현황

<p>최근 3개월</p> <p>-0.45%</p> <p>비교지수대비: -1.70%p</p>	<p>최근 1년</p> <p>+15.17%</p> <p>비교지수대비: +0.45%p</p>	<p>최근 3년</p> <p>+17.79%</p> <p>비교지수대비: -3.30%p</p>	<p>최근 5년</p> <p>+24.56%</p> <p>비교지수대비: -2.69%p</p>
---	---	---	---

투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기전자	30.92	삼성전자	7.00
금융업	9.48	국고01500-4009(20-7)	6.35
운수장비	8.95	국고02375-2712(17-7)	4.61
코스닥	7.94	국고02375-2812(18-10)	3.08
화학	7.76	국고02000-3106(21-5)	3.00

신영퇴직연금배당40증권 자투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2021.04.24. ~ 2021.07.23.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영퇴직연금배당40증권투자신탁(채권혼합)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금배당40증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

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

- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
- 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 보유 내역

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전을
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

< 참고 - 펀드용어해설 >

대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

작년 들어 글로벌 경제와 주식시장을 흔들며 놓은 코로나19 사태는 올해에도 여전히 진행 중입니다. 그러나 작년 연말 이후 백신들이 상용화되어 접종이 시작되면서 정상화에 대한 기대를 높이고 있습니다. 주식시장의 상승세도 이어졌습니다. 2019년 하반기 이후부터는 주식 시장 상승을 주도하던 일부 성장주 이외 업종과 종목들로도 상승세가 확산되면서 올해 코스피는 사상 최초로 3,000 포인트를 넘어섰습니다. 가치주와 배당주에 주로 투자하는 당사 펀드들의 상대적인 성과도 서서히 회복세를 보이고 있습니다.

당사는 작년 이후 코로나19의 전세계적인 확산이라는 사상 초유의 상황과 성장주로의 극단적인 쏠림 현상 속에서도 고객의 자산을 안정적으로 운용하기 위한 최선의 노력을 다하였습니다. 험난한 주식시장 속에서도 가치투자 철학에 대한 믿음을 잃지 않고 저평가된 업종 대표 우량주들과 가치주 및 배당주 위주의 균형 잡힌 투자를 유지하기 위해 노력하였습니다. 이러한 노력의 결과 올해 들어 펀드들의 성과도 점차 부진에서 벗어나 회복되고 있는 모습입니다.

백신으로 인해 코로나19 사태를 극복하고 경제가 정상화될 것이라는 기대는 점차 높아지고 있습니다만 백신의 공급 부족과 변종 바이러스 확산에 따른 우려도 여전히 남아 있습니다. 코로나19 사태를 지나면서 국가별 양극화, 산업별 양극화, 소득계층별 양극화 등 제반 분야에서 양극화가 빠르게 심화되고 있습니다. 자산시장에서도 이러한 영향과 함께 간접투자상품 운용에 있어 요구되는 전문성은 갈수록 더욱 커질 것으로 전망합니다.

그동안 한국 주식시장의 오랜 부진으로 기존 운용사들의 운용성과가 장기간 부진하였으나 올해 들어 점차 개선되고 있습니다. 특히, 글로벌 경기 반등 및 유동성 확대에 의해 기업 실적 개선됨에 따라 놀려 있었던 가치주들의 반등이 가치주 펀드들의 성과를 크게 개선시키고 있고 더 나아가 공모주식형 펀드 전반에 걸쳐 점차 성과가 회복되고 있는 모습을 보이고 있습니다. 이러한 흐름은 작년까지 직접투자 및 사모펀드로의 쏠림이 점차 공모펀드로 회귀함으로써 다시금 공모펀드 시장에 활력을 불어넣을 것으로 전망합니다.

신영자산운용은 투자자들의 신뢰를 기반으로 국내에서 대표적인 자산운용사 중의 하나로 성장해 왔습니다. 하지만 자산운용사가 그 소임을 다하지 못하면 이러한 신뢰는 한 순간에 무너질 수도 있음을 절감하고 있습니다. 저희는 가치주 투자에 특화된 전문성을 기반으로 운용성과 제고를 이루어내는 것을 최우선순위로 두고 있으며, 이는 곧 고객 신뢰회복으로 이어질 수 있다는 마음가짐으로 투자에 임하고 있습니다. 자산운용사는 고객의 수익을 위해 존재한다는 점을 깊이 새기고 맡은 바 소임을 다하는 회사가 되기 위해 노력해 나가겠습니다.

신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신
고객 여러분께 다시한번 깊은 감사의 말씀을 올립니다.
감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권



운용 경과

신영퇴직연금배당40증권투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -0.45%로 비교지수 수익률 1.25% 대비해서 1.70%p 하회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS 종합채권지수 54% + Call 10%)

[주식 부문]

인플레이션 우려와 미국 국채 금리 동향에 따라 부진한 흐름을 보였던 KOSPI는 글로벌 경제지표 호조와 미국의 대규모 인프라 투자계획으로 인한 경기 회복에 대한 기대감, 미국 장기물 금리 안정화로 재차 상승하는 모습을 보였습니다. 그러나 미국의 소비자물가지수가 예상보다 높은 수준으로 발표되면서 연준의 조기 긴축 가능성이 대두되었고, 가상화폐 시장이 급락하는 등 위험자산에 대한 투자심리가 위축되며 주식 시장의 변동성은 높은 모습이었습니다. KOSPI 업종별로는 소프트웨어, 소재, 운수창고업종이 양호한 성과를 보였습니다. 반면 전기전자, 의약품 업종은 시장 수익률을 하회하는 부진을 보였습니다.

펀드는 비교지수 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다. 보유비중이 높았던 에너지, 소재, 통신 등의 업종은 긍정적인 기여를 하였으나, 네이버, 카카오, HMM 등 큰 폭의 상승을 보였던 소프트웨어, 운송 업종의 비중이 낮았던 것이 주요 원인으로 파악됩니다. 기간 동안 펀드는 하반기 이익모멘텀이 감소하는 소재업종의 비중은 하향 조정하였으며, 안정적인 실적과 배당이 기대되는 금융주와 자동차 등의 업종 비중을 상향 조정하였습니다.

[채권 부문]

5월 국내 시장은 문재인 대통령이 4주년 기자회견에서 “4% 경제성장률에 맞춰 소비와 내수부양책을 준비하겠다” 언급한 영향과 미국 소비자물가지수 호조에 장기물 중심으로 금리가 상승하였습니다. 이후 월 말 금융통화위원회에서 금리 인상 가능성 확대되며 단기 금리가 상승하며 마감했습니다. 미국 시장은 물가 상승이 일시적일 것이란 전망에 금리 상승을 되돌렸습니다.

운용 경과

6월 국내 시장은 기획재정부에서 늘어난 세수를 2차 추경 재원으로 사용하겠다고 밝히며 수급 우려 완화로 금리는 장기물 중심으로 하락했습니다. 월 중순 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 성장률 및 물가 전망치 그리고 점도표¹⁾가 상향 조정된 영향에 단기 금리는 상승하였고, 장기 금리는 조기 긴축 우려에 하락을 이어갔습니다. 월 말에는 한국은행 물가안정목표제 설명회에서 이주열 총재가 연내 긴축을 강하게 시사해 장단기 금리의 동반 상승세가 나타났습니다. 미국 시장은 조기 긴축 우려에 장기 금리가 하락하였습니다.

7월 국내 시장은 수도권 거리 두기 4단계 격상 등 불확실성 확대에 금리 하락했으나, 7월 금융통화위원회 기준금리 결정 회의에서 기준금리 인상 소수의견 1명이 확인되고 이주열 총재가 금융 불균형 누증 문제 해결 필요성을 강조하며 금리 인상 가능성 확대되었고 단기 금리가 급등하였습니다. 이후 우리나라의 수출 의존도가 높은 중국과 미국의 경기 회복 고점 논란이 불거지며 금리는 장기물 중심으로 하락하였습니다. 미국 시장은 델타 변이 바이러스 확산과 경기 반등에 대한 의구심 확대되며 장기 금리가 하락하였습니다.

동 펀드는 5월 수익률 곡선²⁾이 완만해질 것이라 예상하여 중기물 비중을 축소하고 장기물 비중을 확대하는 매매를 실행하였습니다. 또한 분기말 크레딧 채권(국고채 외 채권) 약세를 예상하여 은행채 비중을 줄이고 국고채 비중을 확대하였습니다. 6월에는 분기 말 자금시장 수급이 부족하면서 크레딧 채권 금리가 상승하여 저가 매물로 나온 우량 크레딧 채권을 적극적으로 매수하였고, 수익률 곡선 평탄화를 예상하여 장기물 비중을 확대하였습니다. 이러한 흐름은 7월에도 이어졌고 공사채와 우량 회사채를 중심으로 비중을 확대하였습니다. 또한 단기 금리의 상승으로 채권금리가 기준금리를 3회 이상 인상을 반영함에 따라 레포 매도를 통하여 추가적인 알파 수익전략을 실행하였습니다.

주1) 점도표 : FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 의원들이 금리 인상에 대한 시점을 점으로 찍어 나타내는 표입니다.

주2) 수익률 곡선(Yield Curve) : 채권 만기와 채권 수익률 간의 관계를 나타낸 그래프입니다. 보통의 경우 채권 만기와 수익률은 비례합니다. 수익률 곡선은 기준금리 변동 및 시장전망 변동 등에 따라 평탄화되거나 가팔라집니다. 채권이 수익률과 가격이 반비례하므로 수익률 곡선 상에서 채권 만기 구간별 수익률 차이에 따른 매매를 시도하여 차익을 얻을 수도 있습니다. 이를 수익률 곡선타기 전략이라고 합니다.



[주식 부문]

전세계적으로 델타 변이 발 코로나 대유행 재개에 대한 우려가 나타나면서 경기회복이 둔화되거나 지연되는 것에 대한 우려가 커지고 있습니다. 그러나 낮은 치명률을 보이고 있고, 백신 보급이 꾸준히 확대되며, 선진국을 중심으로 완화된 대응 조치가 나타나면서 다시 소비의 회복, 고용 증가 및 하반기 경기모멘텀은 지속될 것으로 판단됩니다. 우리나라 산업을 주도하는 반도체, 자동차, 2차전지 등 주력 품목들의 수출은 여전히 고성장세를 보이고 있고, 국내 기업의 실적 컨센서스도 지속 상향되면서 양호한 펀더멘털 유지 및 밸류에이션 부담 완화로 이어지고 있습니다. 다만 현재 주식 시장은 펜트업^{주3)} 수요에 대한 경기회복을 상당 부분 반영하고 있고, 하반기 테이퍼링^{주4)} 우려에 대한 부분이 지속적으로 상단을 압박할 가능성이 높아 보입니다. 이에 대한 불확실성이 완화되기 전까지 시장은 다소 불안한 흐름을 이어갈 것으로 보여지며, 펀더멘털과 밸류에이션 측면에서 더 면밀하게 접근하여 리스크를 최소화 해야 할 필요성이 높다고 판단합니다.

시장의 불확실성이 이어지는 가운데 경제 정상화 이후에도 향후 실적개선이 지속될 수 있는 실적호전주와 변동성 확대 국면에서 밸류에이션 부담이 낮고 이익체력이 양호한 배당주 등의 매력력이 더 부각될 시기로 판단하고 있습니다. 따라서 하반기 이익 모멘텀이 둔화되는 일부 경기민감업종에 대해서는 비중 축소를 진행하고 있으며, 이익 안정성이 높은 IT, 안정적인 수주를 기반으로 매출 및 이익 성장이 이어질 것으로 예상되는 건설업종을 가장 선호하고 있습니다. 단기적으로 조정을 거쳤으나, 향후 점진적으로 개선세를 보일 경제재개 관련 업종/종목에 대해서는 선별 및 분할매수를 통해 비중을 늘려 나갈 계획이며, 저평가 고배당주, 실적 개선주에 대한 발굴에 지속 노력하겠습니다.



[채권 부문]

최근 코로나의 급격한 확산으로 거리 두기 완화 시행이 연장되는 등 코로나 불확실성은 당분간 지속될 것으로 보입니다. 이는 회복세를 보이던 소비 반등에 부정적인 영향으로 작용할 전망입니다. 그리고 3분기에는 기저효과가 감소하며 수출과 소비자 물가 상승률이 소폭 축소될 것으로 예상됩니다. 다만 수출은 반도체, 석유화학 등 주요 품목을 중심으로 호조세를 보이며 월간 500억 달러를 지속 상회할 전망입니다.

한편 한국은행 금융통화위원회에서는 기준금리 인상 소수의견 1명이 확인되었으며 이주열 총재가 금융 불균형 누증에 대한 깊은 우려를 표명하고 연내 통화정책 긴축을 강하게 시사하면서 8월 금리 인상 가능성이 더욱 높아졌습니다. 수출은 7월에 554억 달러를 기록하며 연속 5개월 500억 달러를 상회, 부동산 가격 상승세 지속 등 지표 반등도 더해지며 금리 인상 가능성은 점차 고조될 전망입니다.

국고채 발행은 8월에 전월 대비 1.1조원 감소되고 기획재정부의 국고채 재매입 2조원이 계속되는 등 수급은 긍정적일 것으로 보입니다. 또한 외국인의 국채 선물과 채권 매수세 유입이 지속되고 있는 점도 긍정적입니다.

앞으로 금리 인상 속도는 향후 기저효과 이상으로 경기 지표 개선이 지속되며 모멘텀이 살아날 것인지에 따라 결정될 전망입니다. 이는 백신 접종 추이와 변이 바이러스의 확산에 따른 경제활동 수준에 좌우될 것으로 보입니다. 따라서 동 펀드는 향후 변이 바이러스의 확산, 백신 접종 추이 그리고 경제 활동 추이 등을 살펴보면서 금리 수준에 따라 듀레이션^{주5)} 전략과 수익률 곡선 전략을 유동적으로 조절하여 운용할 계획입니다.

주3) 펜트업 : 억눌렸던 수요가 급속도로 살아나는 현상을 말합니다.

주4) 테이퍼링(Tapering) : 정부가 경제 위기에 대처하기 위해 취했던 양적 완화의 규모를 점진적으로 축소해 나가는 것을 말합니다. Taper는 '뿔이 점점 가늘어지다'라는 사전적 의미를 갖고 있으며, 중앙은행이 경기 부양을 위해 국채를 매입하는 등의 수단으로 통화를 시장에 추가로 유통시키는 '양적완화' 정책을 점진적으로 축소시킨다는 의미입니다.

주5) 듀레이션(Duration) : 금리변동에 따른 채권가격의 변동율을 측정하는 수치입니다. 듀레이션이 클 수록 금리변동에 따른 채권가격의 변동폭이 증가하며, 반대로 듀레이션이 작을 수록 금리변동에 따른 채권가격이 변동폭이 감소합니다.

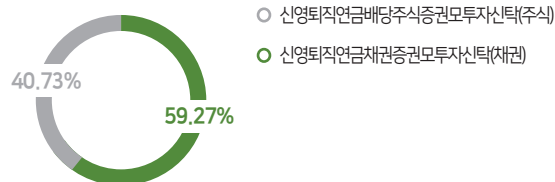
1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)	54209	4등급 (보통위험)	
신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)	54007		
신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	53637		
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT898		
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8997		
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8998		
펀드종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.24
운용기간	2021.04.24. ~ 2021.07.23.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 하나은행 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 은퇴 후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 채권혼합형 펀드입니다.		

펀드구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 비중



※ 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.

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2021.04.23.)	당기말 (2021.07.23.)	증감률
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)운용	자산 총액 (A)	509,239	495,536	-2.69
	부채 총액 (B)	390	636	63.01
	순자산총액 (C=A-B)	508,849	494,900	-2.74
	발행 수익증권 총 수 (D)	432,278	422,334	-2.30
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,177.13	1,171.82	-0.45
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	기준가격	1,116.85	1,110.33	-0.58
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	기준가격	1,174.22	1,166.59	-0.65
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	기준가격	1,176.05	1,169.88	-0.52

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.

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위: %) ✓

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)	-0.45	0.39	12.52	15.17	14.60	17.79	24.56
(비교지수 대비 성과)	-1.70	-1.03	0.35	0.45	-4.84	-3.30	-2.69
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	-0.58	0.12	12.08	14.57	13.40	15.93	-
(비교지수 대비 성과)	-1.83	-1.30	-0.09	-0.15	-6.04	-5.16	-
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	-0.64	-	11.87	14.27	12.80	15.01	19.70
(비교지수 대비 성과)	-1.89	-1.42	-0.30	-0.45	-6.64	-6.08	-7.55
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	-0.52	0.24	12.28	14.84	13.93	16.75	22.74
(비교지수 대비 성과)	-1.77	-1.18	0.11	0.12	-5.51	-4.34	-4.51
비교지수주)	1.25	1.42	12.17	14.72	19.44	21.09	27.25

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	5,728	-1,866	17	294	0	0	0	0	-28	113	4,258
당기	-4,226	1,859	22	80	0	0	0	0	-15	-19	-2,299

※ 전기: 2021.01.24.~2021.04.23. / 당기: 2021.04.24.~2021.07.23.

3. 자산 현황

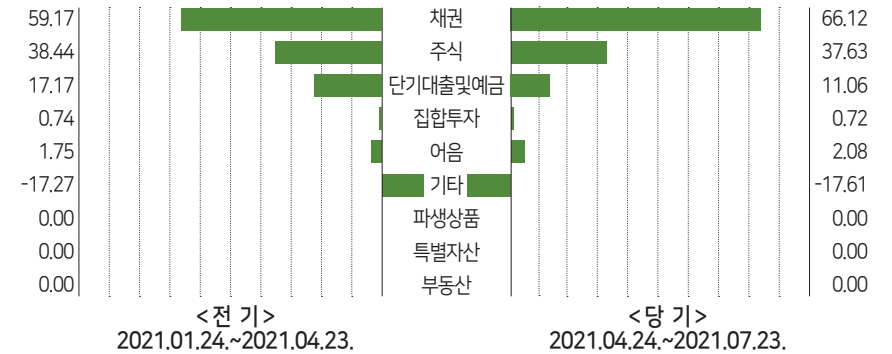
자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액		
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산	기타
KRW	186,462	327,644	10,327	3,568	0	0	0	0	0	54,782	-87,247	495,536
(0.00)	(37.63)	(66.12)	(2.08)	(0.72)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.06)	(-17.61)	(100.00)
합계	184,462	327,644	10,327	3,568	0	0	0	0	0	54,782	-87,247	495,536

* () : 구성 비중

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.

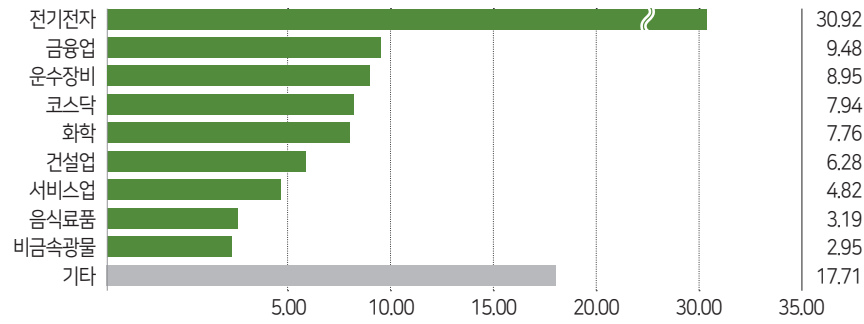
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	30.92	6	건설업	6.28
2	금융업	9.48	7	서비스업	4.82
3	운수장비	8.95	8	음식료품	3.19
4	코스닥	7.94	9	비금속광물	2.95
5	화학	7.76	10	기타	17.71

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
삼성전자	437,571	34,699	7.00	
SK하이닉스	71,297	8,449	1.71	

채권

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01500-4009(20-7)	33,749	31,459	대한민국	KRW	2020.9.10.	2040.9.10.	N/A	6.35	
국고02375-2712(17-7)	22,010	22,839	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.	N/A	4.61	
국고02375-2812(18-10)	14,673	15,257	대한민국	KRW	2018.12.10.	2028.12.10.	N/A	3.08	
국고02000-3106(21-5)	14,673	14,864	대한민국	KRW	2021.6.10.	2031.6.10.	N/A	3.00	
국고01500-2503(20-1)	14,673	14,742	대한민국	KRW	2020.3.10.	2025.3.10.	N/A	2.97	
산금21신이0106-0617-1	14,673	14,695	대한민국	KRW	2021.6.17.	2022.12.17.	AAA	2.97	
국고00875-2312(20-8)	10,433	10,334	대한민국	KRW	2020.12.10.	2023.12.10.	N/A	2.09	

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2012.04.01.	17,976	0.23		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.

① 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	68	3,539,130	1	1,564	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	40	1,101,317	0	0	2110000545
김원기	부책임운용역	1982	9	790,764	0	0	2111000463

※ 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.

운용전문인력 변경내역 ✓

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2018.02.27. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2006.10.31. ~ 현재	허남권
책임운용역	2018.02.27. ~ 2018.09.06.	박인희
부책임운용역	2021.04.29. ~ 현재	김원기
부책임운용역	2014.06.03. ~ 2021.04.28.	김화진
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2021.04.28.	최민아
부책임운용역	2011.04.29. ~ 2018.09.06.	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2021.01.24.~2021.04.23.		당기 2021.04.24.~2021.07.23.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영퇴직연금 배당40증권 자(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	5	0.00
	매매·중개 수수료	83	0.02	169	0.03
	단순매매·중개수수료	27	0.01	57	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	110	0.02	226	0.05
	합계	120	0.02	258	0.05
신영퇴직연금 배당40증권 자(채권혼합) C-E형	증권거래세	12	0.06	16	0.06
	자산운용사	14	0.07	18	0.07
	판매회사	1	0.00	1	0.00
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	29	0.13	36	0.13
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	4	0.02	9	0.03
	단순매매·중개수수료	1	0.01	3	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	12	0.05
합계	5	0.02	14	0.05	
신영퇴직연금 배당40증권 자(채권혼합) C형	증권거래세	271	0.06	271	0.06
	자산운용사	630	0.13	629	0.13
	판매회사	24	0.00	24	0.00
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	18	0.00	18	0.00
	일반사무관리회사	18	0.00	18	0.00
	보수합계	942	0.20	941	0.20
	기타비용 ^{주2)}	8	0.00	8	0.00
	매매·중개 수수료	79	0.02	159	0.03
	단순매매·중개수수료	25	0.01	54	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	104	0.02	213	0.05
합계	114	0.02	243	0.05	

업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기	
	2021.01.24.~2021.04.23.		2021.04.24.~2021.07.23.	
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
자산운용사	1	0.06	1	0.06
판매회사	0	0.01	0	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
신영퇴직연금 배당40증권 자(채권혼합) F형	0	0.00	0	0.00
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	0	0.02	0	0.03
단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.03
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
합계	0	0.02	1	0.05
증권거래세	0	0.02	1	0.05

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·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
		전기	당기		
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)	전기	0.0007	0.1133	0.114	
	당기	0.0007	0.1363	0.137	
종류(Class)별 현황					
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	전기	0.5349	0.1097	0.6446	
	당기	0.5348	0.1389	0.6737	
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	전기	0.8023	0.1135	0.9158	
	당기	0.8022	0.1363	0.9385	
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	전기	0.2971	0.1125	0.4096	
	당기	0.297	0.1369	0.4339	

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 안분하여 합산한 수치입니다.

※ 전기: 2021.01.24.~2021.04.23. / 당기: 2021.04.24.~2021.07.23.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
6,832,710	306,634	6,733,011	315,831	58.49	234.58

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

신영퇴직연금배당주식증권도(주식)

2020.10.24. ~ 2021.01.23.	2021.01.24. ~ 2021.04.23.	2021.04.24. ~ 2021.07.23.
62.71	27.63	58.49

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 펀드 잔존 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, 신탁회사보수, 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 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말긴 돈을 되찾아 가는 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.