

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



신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)

자산운용보고서

운용기간 : 2021.05.15. ~ 2021.08.14.



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영TDF증권투자신탁(채권혼합-재간접형)의 자산운용회사인 '신영자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '신영증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다.
각종 보고서 확인:
 - 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
 - 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://diskofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
3. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
4. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다. 자산운용 보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

CONTENTS

1 펀드 매니저가 드리는 글

- 신영 TDF 소개
- 보유 집합투자기구 소개
- 운용 경과 및 계획

2 펀드의 개요

- 기본정보
- 재산현황

3 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익현황

4 자산현황

- 자산구성현황
- 국가별 투자비중
- 각 자산별 보유종목 내역

5 투자운용전문인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역
- 자문사운용전문인력
- 자문사 정보



6 비용현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수, 비용 비율

7 고유자산투자내역

※ 공지사항

※ 참고 - 펀드 용어 정리



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 주식시장 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 있습니다. 다만 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 확대로 인해 기업 실적이 개선됨에 따라 늘려 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



1. 펀드 매니저가 드리는 글

◆ 신영TDF 소개

Target Date Fund

다양한 요소를 고려하여 한국인의 생애주기에 맞는 자산배분 포트폴리오를 제공합니다.

✓ 한국인의 인구구조	✓ 소득추이	✓ 취업연령
✓ 은퇴연령	✓ 위험 대비 수익률 관리	✓ 인플레이션 해지 수요
✓ 유동성 환금성 수요	✓ 연금 등 납입분담금 비율	✓ 규제세금기타

생애주기를 고려한 자산배분

투자자의 은퇴시점을 목표시점으로 설정하여 생애주기에 따라 포트폴리오를 자동으로 조절해 주는 펀드입니다.

수많은 변수를 고려한 포트폴리오

한국인의 생애주기에 맞는 수많은 변수를 고려하여 전세계의 투자 전문가들이 최선을 다해 분산투자 하고 리스크를 관리합니다.

다양한 투자대상에 분산투자

TDF는 다양한 투자대상 자산을 총망라하고 있으며, 자동으로 자산배분되어 위와 같은 고민을 덜어드립니다.

신영TDF의 특징과 장점



Point 1
멀티운용사 자산배분

단일 운용사 제휴 상품이 아닌 오픈 아키텍처 구조로, 전세계 거의 모든 자산운용사의 상품에 투자할 수 있는 펀드

Point 2
수익률 향상을 위한 포트폴리오 설계

글로벌 자산배분을 통해 은퇴 시 기대 수익률을 높이는데 주력하며, 리스크/리턴 비율의 합리적인 조정으로 위험 최소화

Point 3
액티브와 패시브의 장점을 결합한 하이브리드 설계

액티브 펀드의 장점인 알파 창출능력에 더하여, 패시브 펀드의 장점인 낮은 리스크와 저렴한 비용을 누릴 수 있는 하이브리드 구조를 제공

① **신영TDF**는 25년 가치투자의 명가 신영자산운용과 글로벌 투자자문 규모 1위 컨설팅 회사 MERCER(2019년 기준 자문규모 1.6경원, OCIO 300조원)와의 제휴를 통해 탄생했습니다. 신영TDF의 가장 큰 차별점은 해외 운용사와의 1:1 단독 제휴가 아닌 **전세계 거의 모든 운용사 대상으로 두각을 나타내는 펀드들에만 선별적으로 투자(멀티 운용사-멀티 전략)** 할 수 있다는 점입니다.

② **MERCER**는 40여년간 연기금, 국부펀드, 정부기관, 보험사, 재단, 퇴직연금, 신탁 등 기관투자자를 대상으로 최고의 투자자문 서비스와 투자솔루션을 제공해왔습니다. 또한 미국/호주/영국/캐나다 등 선진국가의 TDF 설계경험을 보유하고 있으며 관련된 투자전략, 투자구조, 투자집행, 신탁관리업무 등 포괄적 투자서비스를 제공해 온 회사입니다.

③ **신영TDF 시리즈**는 글로벌 자산배분을 통해 은퇴 시 기대 수익률을 높이는 데 주력하며, 리스크/리턴 비율의 합리적 조정으로 위험을 최소화합니다. 신영자산운용과 MERCER와의 협업 프로세스는 다음과 같이 이루어집니다. MERCER는 자체적인 펀드 평가 심의위원회를 통해 운용사/매니저를 선별하고, 다양한 자산(주식, 채권, 대체자산, 실물 자산 등에서 최종 편입 후보군을 확정된 뒤 MERCER 펀드의 하위 자산군으로 해당 전략을 편입합니다. 신영TDF는 MERCER 펀드들을 대상으로 투자자가 직면한 생애주기 및 시장 측면에서 최적의 자산배분을 실행합니다. 투자자의 은퇴소득을 최적화시킬 수 있도록 주기적으로 포트폴리오 점검 및 시뮬레이션을 진행함과 동시에 글로벌 시장을 고려하여 액티브/패시브, 성장/가치, 인플레이/디플레이 등 시장 국면별 적합한 자산배분을 포괄적으로 판단해 투자합니다.

1. 펀드 매니저가 드리는 글

※ 하단의 운용사/펀드 배분 표는 TDF 내 투자 대상 운용사/펀드를 선별 및 보유함에 있어서의 평가 양식을 간략히 소개하기 위한 자료로서 펀드의 리밸런싱 전략에 의해 수시로 달라질 수 있으니, 예시로서 참고 바랍니다.

◆ 보유 집합투자기구 소개

투자자의 신영TDF 상품에 대한 이해를 돕기 위해 보유 중인 집합투자기구의 운용상 특징 및 주요 투자 대상에 대해 소개드리고자 구성한 내용입니다.

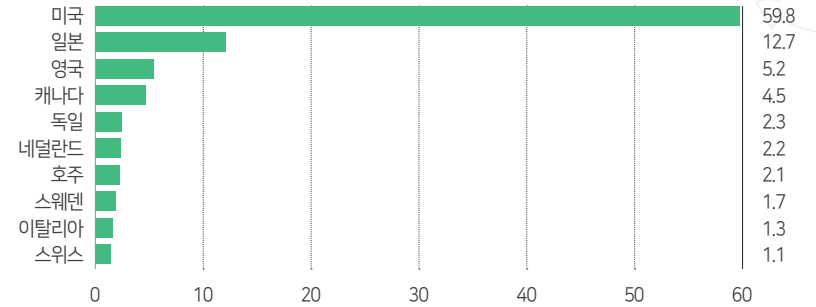
1. Mercer Global Small Cap Equity Fund

동 펀드는 글로벌 주식 혹은 집합투자증권 등에 분산투자를 진행하는 액티브 펀드입니다. 투자 목적은 장기적으로 안정적인 자본수익을 거두는 것이며, 성과 목표는 비교지수(MSCI World Small Cap (Net) Total Return Index) 대비 1.0-1.75% 초과 성과 수준입니다.

동 펀드는 소형주(=Small Cap)를 주로 담고 있는 펀드입니다. 대형주보다 수익률이 높은 소형주를 중심으로 포트폴리오를 구성하여 보다 높은 수익률을 추구합니다. 동 펀드를 편입함으로써 TDF는 일부 대형주 뿐만 아니라 그 외의 주식들을 편입하게 되어 시장 전체를 아우를 수 있게 됩니다. 또한 기업의 높은 성장 가능성을 통한 높은 수익률과 아직 널리 알려지지 않은 기업에 대한 접근을 통해 추가 수익을 노려볼 수 있습니다. 높은 수익률을 추구할 수 있는 만큼 위험도 존재할 수 있으나, 깊은 수준의 리서치를 하여 펀더멘탈이 튼튼한 기업에 투자하여 위험에 노출될 가능성을 낮추고, TDF의 포트폴리오를 다양한 자산군을 가진 펀드들로 구성하여 분산투자를 함으로써 위험을 방지하고 있습니다.

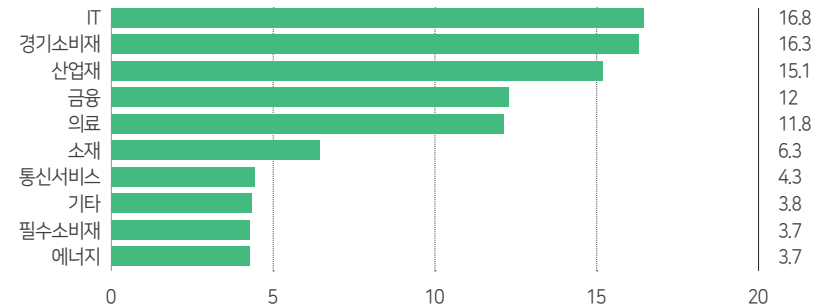
투자대상 국가 상위 10 (%)

2021년 07월 31일 기준



투자대상 GICS 업종 상위 10 (%)

2021년 07월 31일 기준



▶ 운용사/펀드 배분 (%)

운용사	보유비중(%)	스타일배분(STYLE DIVERSIFICATION)					특징
		가치	성장	퀄리티	규모	모멘텀	
Arrowstreet Capital	35	●				●	· 중도적인 가치 추구형 전략 · 400여개의 주식으로 포트폴리오 구성하며 다양성 추구
Baillie Gifford	12		●	●			· 혁신적인 기업 및 차세대 선도 기업에 투자 · 독점적인 펀더멘탈을 가진 기업을 리서치
Lazard	23		●	●	●		· 재무적으로 생산성 있고 매력적인 기업에 주목 · 일반적으로 60~90개의 주식 보유
KBI	30	●		●	●		· 각 지역 및 업종 별로 평균 이상의 수익률을 가진 주식에 주목 · 지속가능한 배당금에 초점

1. 펀드 매니저가 드리는 글

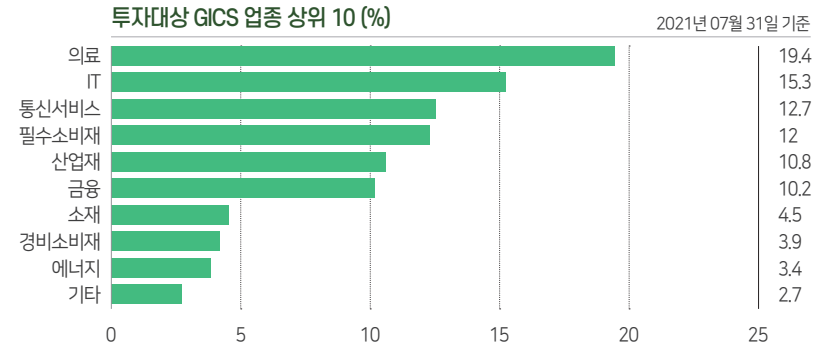
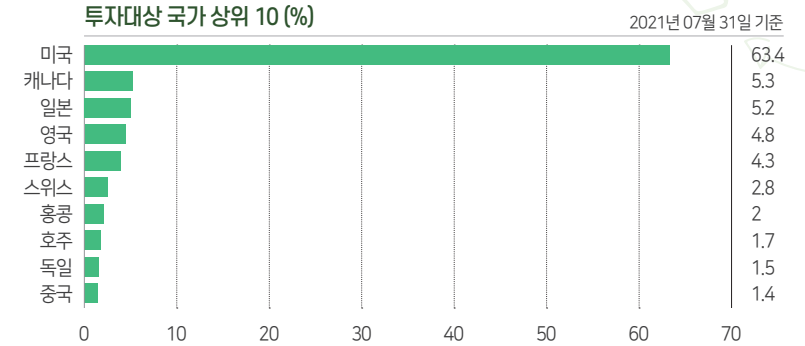
※ 하단의 운용사/펀드 배분 표는 TDF 내 투자 대상 운용사/펀드를 선별 및 보유함에 있어서의 평가양식을 간략히 소개하기 위한 자료로서 펀드의 리밸런싱 전략에 의해 수시로 달라질 수 있으니, 예시로서 참고 바랍니다.

◆ 보유 집합투자기구 소개 투자자의 신영TDF 상품에 대한 이해를 돕기 위해 보유 중인 집합투자기구의 운용상 특징 및 주요 투자 대상에 대해 소개드리고자 구성한 내용입니다.

2. Mercer Low Volatility Equity Fund

동 펀드는 글로벌 주식 혹은 집합투자증권 등에 분산투자를 진행하는 액티브 펀드입니다. 투자 목적은 장기적으로 안정적인 자본수익을 거두는 것이며, MSCI World Net Total Return Index를 비교지수로 삼고 있습니다.

동 펀드는 MSCI World Net Total Return Index를 이용하는 보통의 펀드들보다 약 20% 정도 낮은 변동성을 중장기적으로 유지하는 목적을 가졌습니다. 낮은 변동성을 가진 자산들은 다른 자산에 비해 비교적 예측이 용이합니다. 그리고 예측 용이함으로 인해 꾸준하고 안정적인 펀드 운용이 가능합니다. 이처럼 안정적인 자산의 존재는 다른 자산이 위험에 노출되더라도 그 정도를 낮추는 역할을 할 수 있기에 자산 배분의 효과를 높입니다. 이와 같이 낮은 변동성을 갖는 주식으로는 배당주, 가치주 등이 있습니다. 동 펀드를 TDF에 편입하여 분산투자를 함으로써 다른 펀드들이 좀 더 도전적인 시도를 해볼 수 있는 쿼션을 마련하였습니다.



▶ 운용사/펀드 배분 (%)

운용사	보유비중(%)	스타일배분 (STYLE DIVERSIFICATION)					특징
		가치	퀄리티	규모	모멘텀	저베타	
Acadian	18	●		●	●	●	· 전 세계적으로 변동성 전략을 정량적으로 관리하는데 집중
Wellington	12		●	●		●	· 매력적인 잉여현금흐름을 가진 안정적인 기업 발굴
First Eagle	22	●	●			●	· 상향식 분석방법으로 퀄리티주 및 가치주 발굴
Martingale	15	●			●	●	· 미국에 집중하여 변동성 전략을 정량적으로 관리
Veritas	22		●				· 퀄리티주 및 경기방어주의 펀더멘탈 분석 진행
Kennox	11	●	●			●	· 절대수익률 및 자산보호에 집중

1. 펀드 매니저가 드리는 글

◆ 운용경과 및 계획

▶ 운용경과

신영TDF증권투자신탁(채권혼합-재간접형)은 지난 3개월 간 +5.41%의 수익률을 기록했습니다.

6, 7월에 글로벌 주식시장은 다시 기술주 중심으로 강세가 이어졌고 특히 소프트웨어, 건설/건자재, 제약 섹터들이 상승세를 주도하였습니다. 선진국이 주도한 글로벌 주식시장 랠리, 그 중에서도 중소형주 강세에 힘입어 펀드는 긍정적인 성과를 볼 수 있었습니다.

S&P500 지수는 7월 한 달간 2.4% 상승하였습니다. 기저효과가 약화되었음에도 불구하고 미국의 6월 소비자물가가 전년대비 5% 이상 상승하며 인플레이션 우려는 계속 존재하고 있는 상황입니다. 미국 경기의 피크아웃^{주1)} 우려가 높아진 점도 주가의 부담 요인으로 작용하였으나 연준이 완화적 입장을 유지한 것과 주요 기업들의 양호한 2분기 실적 발표를 통해 안정적 펀더멘털이 유지되고 있다는 전망에 주가는 상승 폭을 확대하였습니다. 특히 실적 대장주인 대형 기술주 중심의 주가 상승을 기록하였습니다. 더불어, 7월 중순 이후 중국 플랫폼, 사교육 기업에 대한 강도 높은 규제 발표에 따른 중화권 증시, 중국 ADR^{주2)} 급락이 신흥국에 대한 투자 불안 심리 요인으로도 등장했으나 미국의 주요 지수는 오히려 반사수혜를 보게 되었습니다.

7월 유로 STOXX50 지수는 전월 말 대비 1.3% 상승하였습니다. 6월까지 상승세를 지속하던 미국과 벌어지는 현상을 보였던 유럽 주식시장은 다시 미국과 동조된 움직임을 기록하였습니다. 영국을 중심으로 유럽 내 델타 변이 바이러스가 빠르게 확산되면서 경기 회복 시점이 지연될 것이라는 우려가 높아졌으나 해제된 봉쇄조치를 취소하지 않은 면에 아직은 경기 개선 기대감으로 지수 상승을 견인한 모습이었습니다.

앞서 언급한 중국 ADR 급락 리스크를 비롯한 중국 정부의 중앙집권화 움직임이 최근에 강해지는 모습을 보이고 있고 중국과 대만 사이에 지정학적 리스크도 재발하고 있는 환경을 감안해서 지난 분기 대비 포트폴리오에 중국 비중을 축소하게 되었습니다.

2분기 글로벌 채권시장은 미 장기국채 금리 하락에 강세를 보였습니다. 반면 중·단기 국채 금리는 6월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 경제 전망과 점도표^{주3)}를 상향 조정한 영향에 상승하였으며, 하이일드 스프레드는 자금시장의 양호한 유동성으로 인해 0.3% 축소되었습니다. 듀레이션^{주4)}이 7.5년으로 가장 긴 Global corporate bond가 글로벌 장기금리 하락으로 2.7% 수익률을 기록하였으며, Global high yield bond는 중·단기 금리 상승에도 높은 캐리 수익과 하이일드 스프레드 축소 영향으로 2.3%의 수익률을 기록하였습니다. Emerging markets debt는 브라질, 러시아 등 주요국 기준 금리 인상에도 불구하고 이머징 국채의 높은 캐리 수익의 영향으로 4.0% 수익률을 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

신영TDF는 투자자의 은퇴시점을 목표시점으로 설정하여 생애주기별 최적의 포트폴리오 자산 구성을 결정합니다. 포트폴리오 구성은 글라이드 패스 구조를 따르며, 은퇴시점이 가까워질수록 위험 자산(주식형 수익증권 등)의 비중을 낮추고, 상대적 안전 자산(채권형 수익증권 등)의 비중을 높이는 구조입니다.

코로나 팬데믹 이후, 글로벌 경제는 회복기에 있습니다. 국가별로 회복의 속도를 달리하며 자산 시장의 변동성을 다소 키울 수 있다는 우려는 존재하지만, 장기적으로는 경제를 긍정적으로 전망하며 동 펀드를 운용 중에 있습니다. 펀드는 단기 충격에 따른 리스크를 최소화하고 안정적인 자산 증식의 목표를 달성하기 위해 자산군별/지역별/업종별 분산 투자를 진행하고 있습니다.

동 펀드는 신영TDF 위탁 운용사인 MERCER와 수시로 협의하여, 은퇴 시 안정적 소득을 창출할 수 있도록 자산군별 비중을 산정하고 유동적인 자산배분을 진행하고 있습니다. 매순간 다양한 변수에 노출되기 쉬운 투자 환경 속에서 정기적 포트폴리오 점검, 거시적 투자환경 분석, 위험 대비 수익률 조정, 자산 미세조정 등을 통해 언제나 최적의 자산배분을 달성할 수 있도록 포트폴리오 구조화에 힘쓰고 있습니다. 아울러, 포트폴리오 구성의 약점 점검 및 시뮬레이션을 통해 목표 달성 이행도를 점검하여 장기적으로 안정적인 수익을 목표로 하겠습니다.

주1) 피크아웃(Peak Out): 경기, 주가 등이 고점에 도달한 뒤 하락하는 것을 말합니다.

주2) ADR(American depositary receipts): 미국 시장에서 발행한 주식예탁증서를 일컫는 단어입니다. 운영되는 회사의 실체는 본국에 있으나 상장을 미국 내에서 진행하여 미국 주식시장에서 거래되게끔 함으로써, 기업으로 하여금 미국 자본시장의 풍부한 유동성 및 접근성을 지원하려는 목적으로 도입되었습니다.

주3) 점도표: FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 의원들이 금리 인상에 대한 시점을 점으로 찍어 나타내는 표입니다.

주4) 듀레이션(Duration): 금리변동에 따른 채권가격의 변동율을 측정하는 수치입니다. 듀레이션이 클수록 금리변동에 따른 채권가격의 변동폭이 증가하며, 반대로 듀레이션이 작을수록 금리변동에 따른 채권가격이 변동폭이 감소합니다.

2. 펀드의 개요

◆ 기본정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)	DE432 DE433 DG448 DE441 DE436	3등급(다소높은위험)	
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)A형			
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)C-P2형			
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)C-P형			
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)C형			
펀드의 종류	재간접형, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2021.02.15
운용기간	2021. 05.15. ~ 2021. 08.14.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	<p>이 투자신탁은 한국인의 취업부터 은퇴시점까지 평균적인 생애주기에 맞는 수많은 변수를 고려하여 포트폴리오를 구성하고 시의적절하게 리밸런싱함으로써 장기적으로 안정적인 자산 증식을 목표로 합니다.</p> <p>(1) 이 투자신탁은 국내·외 주식 및 채권 관련 증권을 편입한 집합투자 기구의 집합투자증권을 주된 투자대상으로 삼습니다. 집합투자증권에 자산 총액의 60% 이상 투자하며, 주식 관련 집합투자증권에의 투자는 40% 미만, 채권 관련 집합투자증권에의 투자는 95% 이하로 합니다.</p> <p>(2) 이 투자신탁의 포트폴리오를 구성하는 자산군별 배분 전략은 'Mercer Investments (HK) Limited'의 자문을 받아 투자 종목 및 투자 비율 등은 '신영자산운용'이 최종 결정하여 운용합니다.</p>		

◆ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말 (2021.05.14.)	당기말 (2021.08.14.)	증감률
신영TDF증권 (채권혼합-재간접형) 운용	자산 총액(A)	8,650	11,205	29.53
	부채총액(B)	882	2	-99.76
	순자산총액(C=A-B)	7,768	11,202	44.21
	발행 수익증권 총 수(D)	7,631	10,440	36.81
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,017.93	1,073.03	5.41
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)A형	기준가격	1,006.42	1,059.70	5.29
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)C-P2형	기준가격	1,012.28	1,065.38	5.25
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)C-P형	기준가격	1,012.97	1,065.85	5.22
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)C형	기준가격	1,015.96	1,068.87	5.21

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.

3. 수익률 현황

◆ 기간(누적) 수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) (비교지수 대비 성과)	5.41	7.30	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) A형 (비교지수 대비 성과)	5.29	-	-	-	-	-	-
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) C-P2형 (비교지수 대비 성과)	5.24	-	-	-	-	-	-
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) C-P형 (비교지수 대비 성과)	5.22	-	-	-	-	-	-
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) C형 (비교지수 대비 성과)	5.20	6.88	-	-	-	-	-
비교지수 ^{주)}	-	-	-	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크): BM없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

4. 자산현황

◆ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,650 (77.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	926 (8.27)	0 (0.00)	9,576 (85.47)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,452 (12.95)	100 (0.89)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	77 (0.69)	0 (0.00)	1,628 (14.53)
합계	0	0	0	1,452	100	0	0	0	0	1,003	0	11,205

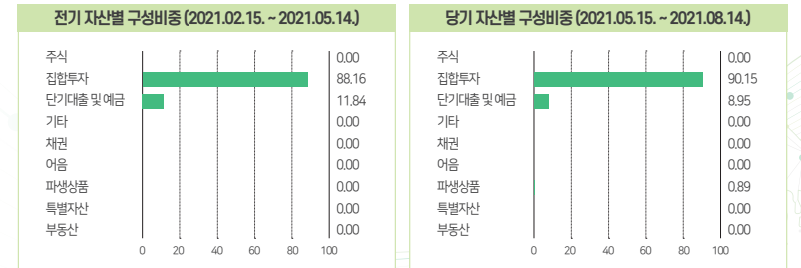
* () : 구성비중

◆ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	36	0	0	0	0	0	6	2	43
당기	0	0	0	497	0	0	0	0	0	9	15	521

※ 전기: 2021.02.15. ~ 2021.05.14. / 당기: 2021.05.15. ~ 2021.08.14.



※ 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.

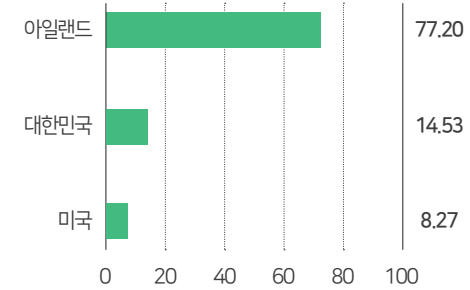
4. 자산현황

◆ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중
1	아일랜드	77.20
2	대한민국	14.53
3	미국	8.27

※ 국가 분류는 발행국 기준입니다. 실제 투자대상과 상이할 수 있으므로 참고하여 주시기 바랍니다.
 ※ 각 국가의 현금성 자산을 포함한 비중입니다.



◆ 각 자산별 보유종목 내역

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
MGI Global Equity Fund M-2 USD	수익증권	Mercer	1,663	1,828	아일랜드	USD	16.32
Mercer Global Buy & Maintain Credit Fund A20-H-0..8200-USD	수익증권	Mercer	1,632	1,730	아일랜드	USD	15.44
Mercer Low Volatility Equity Fund M-5 USD	수익증권	Mercer	1,563	1,707	아일랜드	USD	15.24
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2 A20-0.8000-USD	수익증권	Mercer	1,425	1,471	아일랜드	USD	13.13
KODEX 국고채3년	수익증권	삼성자산운용	1,370	1,369	대한민국	KRW	12.22
Mercer Global High Yield Bond Fund A20-H-0..8200-USD	수익증권	Mercer	816	863	아일랜드	USD	7.70
MGI Emerging Markets Debt Fund A20-0.8000-USD	수익증권	Mercer	408	423	아일랜드	USD	3.78
Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund A20-0.8000-USD	수익증권	Mercer	404	410	아일랜드	USD	3.66
Mercer Global Small Cap Equity Fund M-5 USD	수익증권	Mercer	203	217	아일랜드	USD	1.94

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	HSBC Bank	2021. 2. 16.	926	0.00		미국	USD

5. 투자운용전문 인력 현황

◆ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인펀드현황		성과보수가있는펀드및일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	69	3,522,553	1	1,618	2109000131
김대환	책임운용역	1971	8	1,121,008	0	0	2109000701
심창훈	책임운용역	1975	41	1,105,209	0	0	2110000545
이승현	부책임운용역	1987	8	68,699	0	0	2116001565

※ 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 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

◆ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2021.02.15. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2021.02.15. ~ 현재	허남권
책임운용역	2021.02.15. ~ 현재	김대환
부책임운용역	2021.02.15. ~ 현재	이승현

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

6. 비용현황

◆ 업자별 보수 지급 현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영TDF증권 (채권혼합-재간접형)	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)}	1	0.01	1	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	1	0.03	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
신영TDF증권 (채권혼합-재간접형) A형	자산운용사	0	0.03	0	0.06	
	판매회사	0	0.03	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.06	0	0.11	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 전기: 2021.02.15. ~ 2021.05.14. / 당기: 2021.05.15. ~ 2021.08.14.

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영TDF증권 (채권혼합-재간접형) C-P2형	자산운용사	1	0.05	2	0.06	
	판매회사	1	0.09	4	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.15	6	0.16	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.02	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	1	0.03	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
신영TDF증권 (채권혼합-재간접형) C-P형	자산운용사	1	0.05	2	0.06	
	판매회사	2	0.10	4	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.16	6	0.19	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.02	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.03	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 전기: 2021.02.15. ~ 2021.05.14. / 당기: 2021.05.15. ~ 2021.08.14.

6. 비용현황

◆ 업자별 보수 지급 현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
신영TDF증권 (채권혼합-재간접형) C형	자산운용사	0	0.05	1	0.06
	판매회사	1	0.13	3	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.19	5	0.20
	기타비용 ^{주2)}	0	0.01	0	0.01
	매매, 중개 수수료	0	0.03	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	0	0.04	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

※ 전기: 2021.02.15. ~ 2021.05.14. / 당기: 2021.05.15. ~ 2021.08.14.

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당없음

7. 고유자산 투자내역

◆ 고유자산투자내역

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영TDF증권투자신탁(채권혼합-재간접형)C형	200	6.90

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매) 될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동 될 수 있습니다.

◆ 총보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

구분	총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계	
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형)	전기	0.0589	0.1345	0.1934
	당기	0.0438	0.0401	0.0839
종류(Class)별 현황				
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) A형	전기	0.4541	0.0925	0.5466
	당기	0.4556	0.0216	0.4772
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) C-P2형	전기	0.6473	0.1398	0.7871
	당기	0.6473	0.0422	0.6895
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) C-P형	전기	0.7473	0.1244	0.8717
	당기	0.7473	0.0414	0.7887
신영TDF증권투자신탁 (채권혼합-재간접형) C형	전기	0.797	0.1464	0.9434
	당기	0.7972	0.0362	0.8334

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

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

※ 참고 펀드 용어 정리

◆ 펀드 용어 정리

용어	내용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형 펀드	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형 펀드	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형 펀드	투자신탁의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형 펀드	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.
모자형 펀드	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드외에는 투자할 수 없습니다.
주식형 펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 자존 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 5이상을 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 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대이사를 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 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 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 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 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.