

신영자산운용 고객 안내문



고객 여러분 안녕하십니까.

신영자산운용은 매년 투자자포럼을 통해 고객님들께
당사 운용현황과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다.

올해도 당사 유튜브에서 2022년 시장 전망 및 운용전략을
확인하시어 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다.

또한 당사 투자전략 및 상품 관련하여 궁금하신 사항은
ask@syfund.co.kr 로 문의바랍니다.

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 : 2021.10.24. ~ 2022.01.23.



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 (2022.01.23. 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

- ✓ 보유 비중 높은 DB하이텍, KCC 등의 상승으로 펀드는 비교지수 대비 성과 양호
- ✓ 미연준의 긴축 가속화와 금리 인상 불확실성으로 인해 국내 증시 부진
- ✓ (채권) 기준금리 인상과 높은 물가 상승률 전망으로 시장에 부정적 영향

투자환경 및 운용계획

- ✓ 인플레이션과 양적긴축에 대한 우려 등으로 시장이 높은 변동성을 가질 것이라 판단
- ✓ 안정적이고 지속 가능한 수익 창출을 위해 우량 배당주 투자 확대 예정
- ✓ (채권) 공격적인 전략보다는 소폭의 조정을 통하여 시장에 대응할 예정

펀드 수익률 현황

<p>최근 3개월</p> <p>-0.52%</p> <p>비교지수대비: +1.69%p</p>	<p>최근 1년</p> <p>-4.00%</p> <p>비교지수대비: +0.60%p</p>	<p>최근 3년</p> <p>+11.36%</p> <p>비교지수대비: -2.95%p</p>	<p>최근 5년</p> <p>+19.12%</p> <p>비교지수대비: -0.40%p</p>
---	--	---	---

투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기전자	31.91	삼성전자	7.99
금융업	11.91	국고01875-4109(21-9)	5.06
운수장비	8.49	국고02375-2712(17-7)	4.78
코스닥	8.28	국고02000-3106(21-5)	4.58
건설업	6.26	국고02375-3112(21-11)	3.16

신영퇴직연금배당40증권 자투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2021.10.24. ~ 2022.01.23.



대표이사 인사말

안녕하십니까?
신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

2019년말에 발생한 코로나19가 2022년 현재까지도 팬데믹 상황이 이어지면서 세계경제와 주식시장의 향방을 예측하기 어려운 상황입니다. 코로나19 팬데믹으로 인하여 전세계는 일시적으로 경제가 마비되는 상황까지 갔었고 이러한 과정에서 정부의 재정정책과 통화정책이 무제한 돈풀기로 귀결되며 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 반면 내수경기는 어려워지면서 사회는 오히려 양극화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책으로 인하여 줄었던 수요가 한꺼번에 몰리며 유가를 비롯한 원자재 가격의 상승과 상호작용을 일으키며 인플레이션이 예상보다 급격하게 일어나고 있습니다. 실물 부문의 양극화 현상이 자산운용시장에도 영향을 미쳐서 가치보다는 가격의 변화가 뚜렷한 곳으로 자금이 흐르면서 단기화 되었습니다. 이러한 영향으로 2020년에 이어 2021년에도 주택시장이나 해외주식시장, 가상화폐시장, 국내주식시장에서도 4차산업관련주나 특정테마의 ETF가 각광을 받는 투자자산으로 등극하였습니다.

그러나 이러한 국면이 지속되기는 어려울 것이라고 생각합니다. 과잉 유동성으로 인한 자산버블과 인플레이션 우려로 인하여 미국을 위시하여 세계각국이 기준금리를 이미 올리고 있거나 올릴 예정이고 투자인기가 높았던 자산들의 가격수준이 역사적 고점 수준에 도달하였기 때문입니다. 지금은 근로소득과 부동산에서 나오는 임대소득으로는 현상유지가 어려운 상황이 되었습니다. 코로나19 팬데믹 속의 경기침체 국면이라 성장성 있는 자산이 부각되었지만 앞으로는 현금을 지속적으로 창출할 수 있느냐의 여부가 투자기준이 될 것입니다. 작년 부과된 증부세도 그러한 흐름을 더 가속화 할 것이라고 생각합니다.

당사는 현재까지 낮은 가격과 시간에 투자하는 전략으로 우량주 장기투자를 투자철학으로 견지하여 왔고 현재도 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다. 그 동안 금리가 워낙 낮았기 때문에 상대적으로 성장률이 높은 업종, 주식, 시세 움직임이 큰 가상화폐를 투자하는 것이 대세처럼 여겨져 왔습니다만 세상은 이러한 변화가 경기변동에 따라서 항상 주기적으로 순환하면서 왔습니다.

지난해 삼성전자의 20조 규모의 미국 투자결정에서 볼 수 있듯이 한국의 대표기업들도 세상의 변화를 앞서가기 위하여 부단한 쇄신과 기술개발에 전력하고 있습니다. 그래서 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 배당수익률이 높고 매수 후 발 뺀고 잘 수 있는 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기가 지금이라고 생각합니다.

가치주는 시장에 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가 되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불투명하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 간접투자시장의 비중은 최저, 배당수익률은 최고인 지금이 바로 놓치기 어려운 투자 기회라는 것을 다시 한번 강조하고 싶습니다.

저희 신영자산운용은 항상 무한한 책임감으로 고객님의 자산운용에 최선을 다하겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권





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

- 운용경과
- 투자환경 및 운용계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황
- 펀드의 투자전략

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 주식업종별 투자비중
- 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

5. 비용 현황

- 총보수·비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전을
- 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 투자현황

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

- 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 나. 주요 위험 관리 방안
- 다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 라. 주요 비상대응계획

<참고 - 펀드 용어 정리>

운용 경과

신영퇴직연금배당40증권투자자산탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -0.52%로 비교지수 수익률 -2.21% 대비해서 1.69%p 상회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 분기 국내 주식 시장은 부진한 흐름을 이어갔습니다. 유가상승과 천연가스, 석탄가격 급등 및 전력난, 이에 따른 공급망 차질 등으로 인플레이션 우려가 심화되었습니다. 이후 통화정책 정상화 속도에 대한 부담감과 오미크론 변이라는 돌발 악재가 등장하며 재차 조정을 보였으나 오미크론의 치명률이 낮다는 평가와 함께 그동안 소외되었던 반도체 업종의 개선기대감이 반영되면서 다시 회복하는 모습을 보였습니다. 그러나 연초 이후 연준의 정책 가속화와 금리인상의 불확실성이 부담요인으로 작용하였습니다. 수급적으로 LG에너지솔루션의 상장 영향으로 부담요인이 커진 것도 시장의 변동성과 불확실성을 더 증대시켰습니다.

KOSPI 업종별로는 철강, 화학, 건설 등 소재/산업재 업종이 매우 부진하였고, 소프트웨어, 바이오 등의 업종도 큰 폭으로 하락하였습니다. 반면 주가가 충분히 조정 받았다는 인식과 메모리 업황이 예상보다 빠르게 회복될 수 있다는 기대감으로 반도체 업종이 강세를 보였습니다. 인플레이션으로 인한 비용 증가와 상관성이 낮은 미디어 업종도 강세를 보였고, 가상화폐에 관심이 집중되며 게임주 등 관련 종목이 급등하는 모습이었으나 연초 이후 시장의 불안한 모습에 빠르게 조정을 보였습니다.

펀드는 비교지수 대비 양호한 성과를 기록하였습니다. 보유 비중이 높은 DB하이텍, KCC 등의 상승과 네이버, 카카오, LG화학, 삼성바이오로직스, 카카오뱅크, 셀트리온 등 보유 비중이 없는 대표성장주의 약세가 초과성과에 기여하였습니다. 반면 건설, 화학 등 소재/산업재 업종의 하락은 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 건설업종은 대선 불확실성으로 추가 탄력이 약해져 있지만, 공통적으로 공급확대에 초점을 맞추고 있어 중장기 방향성은 유지될 것으로 보이며, 실제 수주와 분양이 매출로 이어지는 시기가 도래함에 따라 실적 개선이 이어질 것으로 판단합니다. 원가부담이 지속되는 음식료, 유틸리티 업종과 공급차질이 지속되고 있는 자동차업종에 대해서는 비중을 축소하였으며, 수급완화와 수요개선으로 이어질 반도체 업종에 대해서는 비중을 확대하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

11월 국내시장은 기획재정부가 긴급 바이백(국고채 재매입) 2조원을 편성하고 국고채 발행물량을 축소 한 영향에 투자심리가 개선되었고 금리는 하락하며 안정세를 보였습니다. 이후 11월 금융통화위원회(이하 금통위)에서 기준금리가 인상됐지만 이주열 총재가 1.75% 이상의 가파른 기준금리 인상 가능성을 낮추고 코로나 변이 우려도 더해지며 금리는 추가 하락했습니다. 미국시장도 코로나 변이 우려로 금리가 하락하였습니다.

12월 국내시장은 물가압력에 단기 금리는 상승세를 나타냈으며, 장기 금리는 코로나 불확실성이 확대된 영향에 하락하였습니다. 이후 한국은행 부총재보가 "시장에서 생각하는 것이 우리가 판단하는 것과 크게 다르지 않다"라고 언급하였고, 기준금리 1.75% 가능성이 축소되며 금리는 하락하였습니다. 하지만 월말 코로나19 경구용 치료제의 FDA 승인 소식에 위험자산 선호 회복되며 금리는 다시 상승했습니다. 또한 장기 금리는 추가경정예산(이하 추경) 우려도 더해져 상승 반전하며 마감했습니다. 미국 시장은 자산 매입 축소 가속화에 금리는 상승하였지만, 물가 상승률이 시장 예상치에 부합하며 장기 금리는 상승 폭을 축소하였습니다.

1월 국내시장은 추경으로 인한 채권 공급 부담에 더해 금통위에서 기준금리 인상과 함께 연간 물가 상승률이 2% 중반 수준 상회할 것으로 전망을 상향 조정하면서 금리는 가파른 상승세를 보였습니다. 월 말에는 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 3월 기준금리 인상을 강하게 시사한 영향에 국내 금리는 중 단기 중심으로 추가 상승했습니다. 이에 기획재정부는 국채 물량의 균등 배분과 시장 변동성 확대 시 안정화 조치에 나서겠다고 언급하면서 금리는 변동성을 줄였지만 위축된 투자심리에 효과는 제한적이었습니다. 미국시장도 물가 상승 압력과 FOMC를 소화하며 금리가 상승하였습니다.

동 펀드는 11월 코로나 불확실성 확대에 금리가 큰 폭 하락하였고 채권금리가 안정되면서 그동안 약세를 보였던 우량 카드채권을 매수하였습니다. 12월에는 금리가 충분히 하락하였다고 판단하여 장기물 비중을 줄이면서 듀레이션을 소폭 축소하여 운용하였고, 초장기물 스프레드가 적정 수준으로 확대되어 장기물과 초장기물 비중을 비교지수 수준으로 조정하였습니다. 또한 연말 단기물 약세가 나타나 1년 이내 은행예금담보 CP를 높은 금리에 매수하였습니다. 1월 금리는 상승세를 보여 중장기 국고채를 매수하여 듀레이션을 소폭 확대하고 연말 매수했던 CP를 매도하며 이익을 실현하였습니다. 또한 월 중 금리 상승에 초장기물이 강세를 보이면서 초장기물 비중을 소폭 축소하였습니다. 대외 불확실성이 지속되며 동 펀드는 과도한 전략 실행보다는 소폭의 포트폴리오 조정을 통하여 변동성 장세에 대응하여 운용하였습니다.

투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

공급차질로 인한 인플레이션과 경기불안, 조기 양적긴축에 대한 우려 등 통화정책의 불확실성이 여전히 남아있어 시장에 부담요인으로 작용할 것으로 보이며, 당분간 변동성도 높은 상황이 지속될 것으로 예상됩니다. 현재 주가수준은 대외 불확실성을 상당 부분 반영 반영하고 있는 것으로 판단되나, 예상을 상회하는 악재의 출현 가능성이 사그라들기 전까지는 공격적인 주식비중의 확대는 리스크가 크다고 판단되며, 고벨류 업종에 대한 경계감도 높게 유지하고, 저평가 가치주/배당주를 통한 리스크 관리의 중요성이 더 높아질 것으로 생각합니다.

결국 대내외 불확실성이 상존하는 가운데, 인플레이션의 영향 가운데서도 실적을 뒷받침 할 수 있는 기업들을 위주로 선별하여 투자를 하는 것이 중요하다고 생각합니다. 주총시점이 도래함에 따라 주주환원에 대한 기업들의 강화된 정책이 점차 가시화되고 있습니다. 주주가치 제고를 위한 배당의 확대는 지속될 수 있을 것으로 기대하며, 꾸준한 배당의 상승은 기업가치의 재평가로도 이어질 전망입니다. 펀드는 투자자들의 니즈에 맞추어 안정적이고 지속 가능한 수익 창출을 위해 우량 배당주 투자를 확대할 계획입니다. 또한 현재의 배당레벨이 높지 않더라도, 실적개선과 주주환원정책 강화 등을 통해 배당수익률이 향상될 수 있는 기업들의 비중을 늘려갈 것입니다. 향후에도 펀드는 지속적으로 안정적인 이익체력과 배당에 포인트를 두고 펀드 스타일을 지켜나가며 안정적인 수익을 창출할 수 있도록 노력하겠습니다.

투자환경 및 운용 계획

[채권 부문]

1분기 오미크론 확산이 가속화될 것으로 예상되나, 델타 변이에 비해 경증에 그치고 있어 불확실성은 점차 감소할 것으로 보입니다. 다만 방역 강화 조치가 이어지며 서비스업 소비는 다소 부진할 전망입니다. 소비자 물가는 상품 물가와 서비스 물가 상승 압력에 3% 초중반 수준을 기록하겠지만 역기저효과에 점차 상승 폭을 줄일 전망입니다. 다만 유가 상승은 물가 상방 위험을 높이고 있습니다.

한국은행은 예상보다 높은 물가 상승에 1월 기준금리를 1.25%로 인상했고, 이주열 총재는 기준금리 1.5%도 인축이 아니라고 언급하였습니다. 금리 인상 기조는 이어질 것으로 보이나 3회 인상의 파급효과를 지켜볼 것으로 예상되어 2월에는 기준금리를 동결할 것으로 보입니다. 미국도 예상보다 높은 물가 상승에 3월 자산매입 종료와 함께 금리 인상을 단행할 전망입니다.

수급은 추경이 설 전에 14조원 가량이 편성되고 잉여 세수 10조원을 활용하되 당장은 적자국채로 대응하기로 하며 부담 요인으로 작용했으나, 균등 분할 발행 소식으로 다소 부담을 덜었습니다. 다만 예상보다 높은 물가 상승세와 대선을 앞두고 추경 확대 가능성이 상존하여 수급 부담은 지속될 전망입니다.

시장은 올해 기준금리 전망을 1.75% 수준으로 예상하고 있으나 예상보다 높은 물가 압력과 글로벌 긴축 기조에 추가 상승 가능성을 배제하기 어려운 상황입니다. 금리는 박스권 등락이 예상되나 박스권 레벨이 상승할 위험도 있습니다. 코로나 확산은 금리의 하방 압력으로 작용했으나 오미크론으로 치명률이 낮아지면서 금리에 미치는 영향은 점차 감소할 것으로 보입니다. 연초 큰 폭의 금리 상승으로 시장 금리는 향후 기준금리 인상을 상당부분 반영하여 저가 메리트가 있으나, 유가 상승과 글로벌 각국의 긴축 그리고 우크라이나 갈등 등 불확실성이 지속되고 있다고 판단하여 동 펀드는 공격적인 전략보다는 소폭의 조정을 통하여 대응할 계획입니다. 기준금리 상단을 반영한 레벨에서는 듀레이션^{주1)} 전략을 유동적으로 조절할 계획이며, 수익률 곡선^{주2)} 전략, 크레딧(국고채 외 채권) 전략 등 이자수익이 제고되도록 포트폴리오를 구축할 계획입니다.

주1) 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.

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 이익을 얻을 수도 있습니다. 이를 수익률 곡선 타기 전략이라고 합니다.

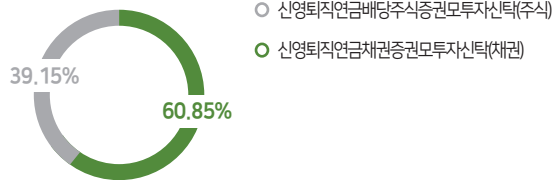
1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)	54209		
신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)	54007		
신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	53637	4등급	해당하지 않음
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT898	(보통위험)	
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8997		
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8998		
펀드종류	혼합채권형,기방형,추가형,종류형,모자형	최초설정일	2006.01.24
운용기간	2021.10.24. ~ 2022.01.23.	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 (2021.10.23.)	당기말 (2022.01.23.)	증감률
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)운용	자산 총액 (A)	467,673	459,108	-1.83
	부채 총액 (B)	383	846	120.71
	순자산총액 (C=A-B)	467,290	458,262	-1.93
	발행 수익증권 총 수 (D)	414,841	408,980	-1.41
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,126.43	1,120.50	-0.53
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	기준가격	1,065.86	1,058.81	-0.66
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	기준가격	1,119.09	1,110.93	-0.73
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	기준가격	1,123.71	1,116.95	-0.60

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.

분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌) ▾

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)	
				분배금 지급전	분배금 지급후
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)운용	2022. 1.24.	5,350	413,812	1,120.50	1,107.42
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	2022. 1.24.	1,475	389,703	1,110.93	1,107.13
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)F형	2022. 1.24.	12	1,263	1,116.95	1,107.31
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	2022. 1.24.	0	23,165	1,058.81	1,058.81

펀드의 투자전략

투자전략

이 투자신탁은 모태구조의 자투자신탁으로 국내주식을 주된 투자대상 자산으로 하여 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 주식에 투자하는 주식형 모투자신탁의 수익증권에 40% 미만을 투자하고 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 채권에 투자하는 채권형 모투자신탁의 수익증권에 50% 이상을 투자하여, 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 증권집합투자기구(채권혼합)입니다.

[신영티직연금배당주식증권모투자신탁(주식) 투자전략]

이 투자신탁은 고배당주 위주의 국내 주식에 60% 이상을 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 40% 이하로 투자하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.

① 주식투자: 고배당 주식 위주로 편입비율 60%이상 유지

- 직전 회계연도 결산배당금기준 배당수익률(배당금/기준일 종목의 종가)이 거래소시장 및 코스닥시장 평균 배당수익률 이상인 주식에 주로 투자
- 대형주와 중소형 가치주에 대한 투자를 통해 추가수익 창출

② 포트폴리오 구성

- 유니버스 구성: 당사의 재무적/정성적 기준에 따라 선별된 유니버스 내 종목군 중에서 투자대상종목을 선정합니다. 분기 1회 신규종목 추가 및 편입종목 삭제 등 점검을 원칙으로 하되, 종목 가치에 상당한 변화가 있는 경우 정기적 운용 회의를 통해 유니버스를 변경할 수 있습니다.
- 자산배분: 시장의 방향성에 대한 판단에 근거한 자의적 자산배분보다는 상대적으로 저평가된 자산으로의 교체매매를 위한 도구로 활용하고 종목 발굴을 통한 주식선택에 집중합니다.
- 종목별 비중: 분산 투자를 지향하되 시가총액 비중, 상대적 투자 매력도, 거래 유동성을 감안하여 비중 결정

[신영티직연금채권증권모투자신탁(채권) 투자전략]

이 투자신탁은 국채,통안채 및 공사채를 중심으로 우량회사채 및 어음 등에 투자하여 안정적인 이자수의 확보에 주력합니다. 또한, 수익률 제고를 위하여 동종 및 이종 채권간, 채권과 채권관련 파생상품과의 상대가치 전략을 이용한 초과수익 전략을 수행합니다.

- 국채,통안채 및 공사채에 투자하며, 회사채 및 어음의 경우 신용평가등급, 부채비율, 3년간 영업현금흐름, 금융비용부담률, 자기자본이익률, 유보율 분석을 통해 투자가능 목록을 작성합니다. 운용역은 투자가능 목록을 기반으로 하여 자산을 선별/투자하여 안정적 수익률을 확보하고자 합니다.
- 콜, 정기예금 등 기타 유동성자산은 영업용순자본비율, 지급여력비율, 실질자기자본비율로 평가된 투자가능 목록 안에서 투자하여 효율적인 유동성 리스크 관리를 합니다.
- 자산배분은 펀더멘털(기본적) 분석에 의해, 듀레이션(채권에서 발생하는 현금흐름의 가중평균만기로서 채권가격의 이자율변화에 대한 민감도를 측정하기 위한 척도)과 만기, 섹터 비중을 조절하여 수익률의 변동성을 최소화하여 운용할 계획입니다.

* 상기 투자전략은 시장상황에 따라 일부 수정될 수 있습니다.

펀드의 투자전략

위험관리

당사는 리스크관리심의회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 관리하며 투자 가이드라인을 설정합니다. 리스크관리본부에서 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도를 점검하며, 핵심 위험요인을 측정, 관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요 시 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다.

균등투자 원칙을 토대로 분산투자를 하여 위험을 관리합니다. 또한 시장예측을 통한 편입비 조절을 하지 않으므로 과도한 매매비용이 발생하지 않도록 포트폴리오를 관리하고 있습니다.

수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 국내주식에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권에 40% 미만을 투자하고 투자신탁재산의 60% 이상을 채권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권에 50% 이상을 투자하는 자투자신탁으로서, 투자한 자산의 가격변동 및 이자수익에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다.

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)	-0.52	-4.37	-4.81	-4.00	8.57	11.36	19.12
(비교지수 대비 성과)	1.69	1.57	-0.05	0.60	-1.09	-2.95	-0.40
종류(Class)별 현황 ^{주2)}							
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	-0.66	-4.64	-5.19	-4.51	7.42	9.60	-
(비교지수 대비 성과)	1.55	1.30	-0.43	0.09	-2.24	-4.71	-
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	-0.72	-4.77	-5.38	-4.77	6.85	8.73	14.46
(비교지수 대비 성과)	1.49	1.17	-0.62	-0.17	-2.81	-5.58	-5.06
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	-0.60	-4.52	-5.02	-4.28	7.93	10.38	17.38
(비교지수 대비 성과)	1.61	1.42	-0.26	0.32	-1.73	-3.93	-2.14
비교지수 ^{주1)}	-2.21	-5.94	-4.76	-4.60	9.66	14.31	19.52

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%

주2) 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

※ 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	-13,749	-5,429	18	194	0	0	0	0	-66	34	-18,998
당기	-2,488	-174	148	74	0	0	0	0	-91	44	-2,487

※ 전기: 2021.07.24.~2021.10.23. / 당기: 2021.10.24.~2022.01.23.

3. 자산 현황

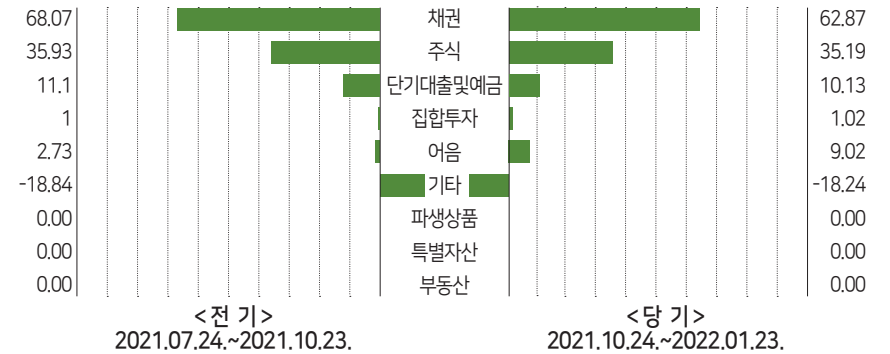
자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액		
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산	기타
KRW	161,556	288,641	41,432	4,673	0	0	0	0	0	46,527	-83,721	459,108
(0.00)	(35.19)	(62.87)	(9.02)	(1.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.13)	(-18.24)	(100.00)
합계	161,556	288,641	41,432	4,673	0	0	0	0	0	46,527	-83,721	459,108

* () : 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.

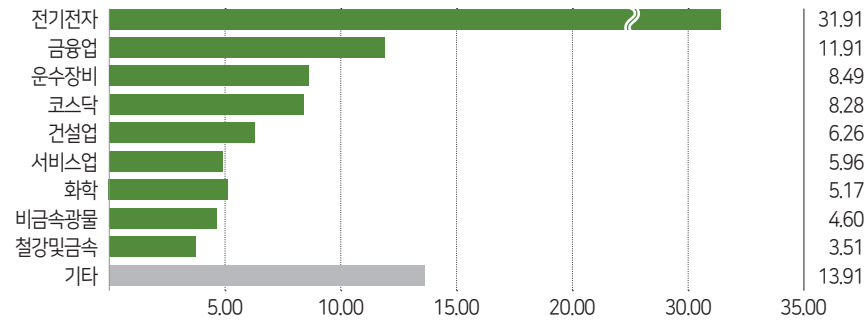
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	31.91	6	서비스업	5.96
2	금융업	11.91	7	화학	5.17
3	운수장비	8.49	8	비금속광물	4.60
4	코스닥	8.28	9	철강및금속	3.51
5	건설업	6.26	10	기타	13.91

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	485,385	36,695	7.99	
하이닉스	70,685	8,412	1.83	

채권

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01875-4109(21-9)	25,656	23,231	대한민국	KRW	2021.9.10.	2041.9.10.		N/A	5.06
국고02375-2712(17-7)	21,991	21,934	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.		N/A	4.78
국고02000-3106(21-5)	21,991	21,031	대한민국	KRW	2021.6.10.	2031.6.10.		N/A	4.58
국고02375-3112(21-11)	14,661	14,491	대한민국	KRW	2021.12.10.	2031.12.10.		N/A	3.16
국고01750-2609(21-7)	14,661	14,370	대한민국	KRW	2021.9.10.	2026.9.10.		N/A	3.13
한국전력852	7,330	7,512	대한민국	KRW	2013.7.5.	2023.7.5.		AAA	1.64

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2012.4.1.	17,731	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	KTB자산운용	2022.1.21.	13,102	1.72	2022.1.24.	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	69	3,387,430	1	1,017	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	41	1,040,950	0	0	2110000545
김원기	부책임운용역	1982	9	776,984	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	2006.10.31. ~ 현재	허남권
책임운용역	2018.02.27. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2021.04.29. ~ 현재	김원기
부책임운용역	2014.06.03. ~ 2021.04.28.	김화진
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2021.04.28.	최민아

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2021.07.24.~2021.10.23.		당기 2021.10.24.~2022.01.23.		
	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	92	0.02	101	0.02
	단순매매·중개수수료	30	0.01	28	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	122	0.03	129	0.03
	합계	136	0.03	137	0.03
신영퇴직연금 배당40증권 자(채권혼합) C-E형	자산운용사	15	0.06	14	0.06
	판매회사	17	0.07	17	0.07
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	35	0.13	34	0.13
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	5	0.02	5	0.02
	단순매매·중개수수료	2	0.01	2	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.03	7	0.03
	합계	7	0.03	7	0.03
신영퇴직연금 배당40증권 자(채권혼합) C형	자산운용사	262	0.06	253	0.06
	판매회사	610	0.13	588	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	23	0.01	22	0.01
	일반사무관리회사	17	0.00	16	0.00
	보수합계	913	0.20	880	0.20
	기타비용 ^{주2)}	8	0.00	8	0.00
	매매·중개 수수료	87	0.02	95	0.02
	단순매매·중개수수료	28	0.01	26	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	115	0.03	121	0.03
	합계	129	0.03	129	0.03

업자별 보수 지급현황

구분	전기		당기	
	2021.07.24.~2021.10.23.		2021.10.24.~2022.01.23.	
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
자산운용사	1	0.06	1	0.06
판매회사	0	0.01	0	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
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	0.02
단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세	0	0.03	0	0.03

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)
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)	전기 0.0007	0.1344	0.1351
	당기 0.0007	0.1205	0.1212
종류(Class)별 현황			
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	전기 0.5347	0.1324	0.6671
	당기 0.5347	0.1221	0.6568
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	전기 0.8021	0.1347	0.9368
	당기 0.8021	0.1205	0.9226
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	전기 0.297	0.1342	0.4312
	당기 0.2969	0.1206	0.4175

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: 2021.07.24.~2021.10.23. / 당기: 2021.10.24.~2021.01.23.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을 (단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
6,925,010	167,829	4,446,265	163,715	34.61	137.32

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ✓

신영퇴직연금배당주식증권모(주식)		
2021.04.24. ~ 2021.07.23.	2021.07.24. ~ 2021.10.23.	2021.10.24. ~ 2022.01.23.
58.49	33.71	34.61

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황 (단위: 백만원, %) ✓

투자대상 집합투자기구명	투자대상 집합투자기구 현황		보유비율 (=B/A*100(%))
	발행총수(A)	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	
해당 내역 없음			

8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황 ✓

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 주식가격 변동위험: 이 투자신탁은 신탁재산을 주식에 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 본 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.

- 신용위험: 이 투자신탁은 주식, 채권 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행 회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유

이 투자신탁은 기준일 현재 환매중단 등의 위험발생 및 위험발생가능성이 없습니다.

나. 주요 위험 관리 방안 ✓

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

[컴플라이언스 수행 체계]

이 투자신탁의 컴플라이언스 점검은 다음과 같은 절차로 수행하고 있습니다.

- 사전 점검: 주문 및 매매단계에서 사전컴플라이언스 점검시스템을 통해 운용상 제한사항 등의 준수여부를 점검합니다. 시스템은 법규, 규약, 내규 등 준수하여야 할 사항들을 규제코드화 하고, 규제등급을 지정하여 점검합니다.

- 장중 점검: 주문체결 진행 중 실시간 모니터링을 통해 컴플라이언스 위반사항을 점검합니다. 위반사항 발생시 가능한 당일 즉시해소하는 것을 원칙으로 합니다.

- 최종 점검: 매일 오전 9시 이전에 전일 매매분에 대한 컴플라이언스 준수여부를 최종 확인합니다. 최종 점검결과 위반사항 발생시 부득이한 경우를 제외하고는 당일 즉시 해소하는 것을 원칙으로 합니다.

[위험관리 수행 체계]

- 펀드 내 시장위험, 신용위험, 유동성위험 점검을 위해 베타, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기 일, 채권 자산 듀레이션, 신용등급별 보유비율, 발행주체별 보유비율 등의 위험지표를 활용하여 펀드 내 리스크 수준을 측정 및 점검하고 있습니다.

- 전체 집합투자재산 및 각 개별 투자신탁의 펀드 유형에 따라 주식형, 혼합형, 채권형으로 분류하여 위험허용한도를 설정하고 있으며, 펀드의 위험 수준 및 위험허용한도 위반 여부를 매일 점검하고 있습니다.

나. 주요 위험 관리 방안

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 · 수단 등

이 투자신탁은 재간접펀드에 해당하지 않습니다.

환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

이 투자신탁은 환매중단, 상환연기 등의 발생 가능성이 현저히 낮은 투자신탁입니다. 만약, 해당사항 발생시 규약 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에서 정하여진 절차에 따라 처리합니다.

다. 자전거래 현황

자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

최근 1년간 자전거래 발생 시, 자전거래 발생 사유, 관련 펀드간 이해상충등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등

해당 내역 없음

라. 주요 비상대응계획

주요 비상대응 계획

위기상황 발생 기준에 대한 위험지표를 설정하고 모니터링하고 있습니다. 위기상황 대응 업무처리방침을 통해 위기상황 단계별 대응 프로세스를 마련하고 있으며, 펀드의 주요위험요소 및 유동성을 점검하며 위기대응을 실시합니다.

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, 펀드명뿐만 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, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
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, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말린 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 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.