

신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식)

▶ 운용기간 : 2021.12.18. ~ 2022. 3.17.



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



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 채신과 기술개발에 전력하고 있습니다. 그래서 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 배당 수익률이 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 



목 차

1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황
- ▶ 펀드의 투자전략

2. 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적) 수익률
- ▶ 손익현황

3. 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 주식업종별 투자비중
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 투자운용인력 변경내역

5. 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수, 비용 비율

6. 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 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. 자전거래 현황
- ▶ 라. 주요 비상대응계획

<공지사항>

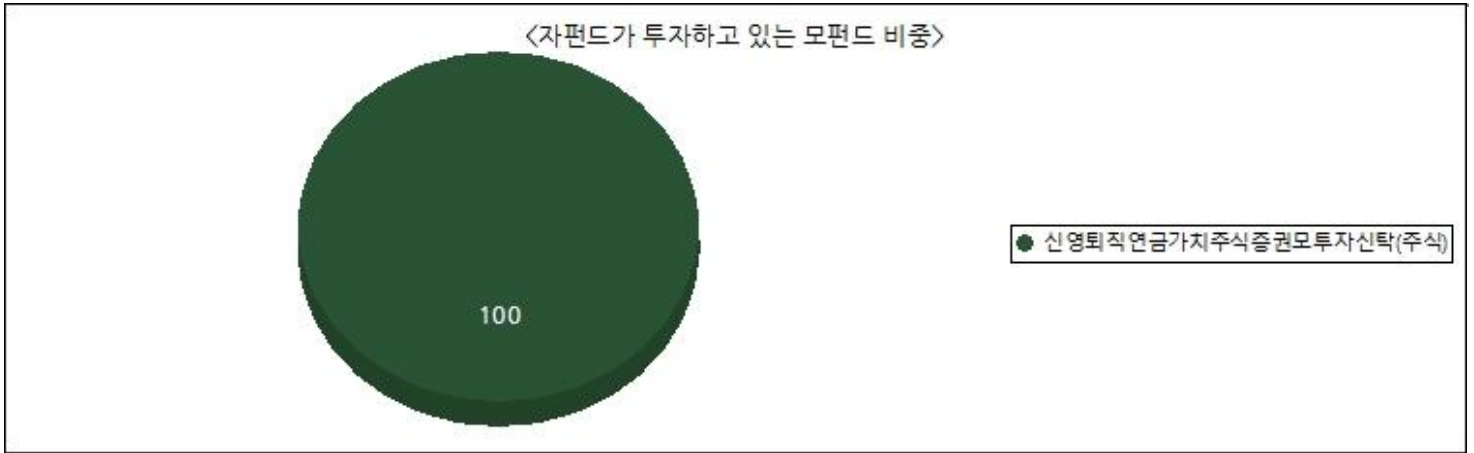
<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도 펀드
신영연금가치증권전환형투자신탁(주식), 신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식)		77283, 53636	2등급(높은위험)	해당하지 않음
펀드의 종류	주식형, 개방형, 추가형, 모자형	최초설정일	2007.12.18.	
운용기간	2021.12.18. ~ 2022. 3.17.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행	
판매회사	신영증권, 미래에셋증권 외 13개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
상품의 특징	가치주에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁의 수익증권에 90% 이상 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 연금저축계좌 전용 집합투자기구입니다.			

▶ 펀드구성



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금가치증권전환형자(주식)	자산 총액(A)	16,705	15,886	-4.90
	부채총액(B)	56	53	-5.09
	순자산총액(C=A-B)	16,649	15,833	-4.90
	발행 수익증권 총 수(D)	12,862	12,847	-0.12
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,294.50	1,232.47	-4.79

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.

▶ 펀드의 투자전략

<p>투자전략</p> <p>이 투자신탁은 모자형구조의 자투자신탁으로 국내주식을 주된 투자대상 자산으로 하여 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 주식에 투자하는 주식형 모투자신탁의 수익증권에 90% 이상을 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.</p> <p>[신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식) 투자전략]</p> <p>이 투자신탁은 가치주 위주의 주식에 60% 이상을 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 40% 이하로 투자하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.</p> <p>① 주식투자: 저평가된 종목 위주로 편입비율 60%이상 유지</p> <ul style="list-style-type: none"> - 저평가된 종목을 발굴하여 제가치에 도달할 때까지 보유하는 전략 - 시장 흐름을 추종하는 전략이 아닌 기업에 투자하는 전략 - 종목매도는 적정가치에 도달하였거나, 보다 저평가된 종목을 편입하기 위한 경우, 기업에 대한 전망을 바꿀만한 중대한 이유가 있을 경우로 한정하여 빈번한 매매를 지양

② 포트폴리오 구성

- 유니버스 구성: 당사의 재무적/정성적 기준에 따라 선별된 유니버스 내 종목군 중에서 투자 대상종목을 선정합니다. 분기 1회 신규 종목 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: 분산투자를 지향하되 시가총액 비중, 상대적 투자 매력도, 거래 유동성을 감안하여 비중 결정

* 상기 투자전략은 시장상황에 따라 일부 수정될 수 있습니다.

위험관리

당사는 리스크관리심의회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 관리하며 투자 가이드라인을 설정하여 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자 한도를 점검하고, 핵심위험요인을 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 않음으로써 과도한 매매비용이 발생하지 않도록 포트폴리오를 관리하고 있습니다.

수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 국내주식에 주로 투자하는 신영퇴직연금가치주식 증권 모투자신탁(주식)의 수익증권에 90% 이상을 투자하는 자투자신탁으로서, 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -4.79%로 비교지수 수익률 -9.62% 대비 4.83%p 상회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

2022년 연초는 2021년과 마찬가지로 대외 변수가 예상보다 더 부정적인 방향으로 흘러가면서 시장에 하락 압력을 키우고 있습니다. 주요 리스크로 부각되던 우크라이나 전쟁 이슈가 현실화되면서 국제정세 및 매크로 상황의 불확실성이 커지게 되었습니다. 글로벌 GDP에서 우크라이나가 차지하는 비중이 크지는 않으나 러시아에 대한 제재가 현재 주식시장에서 가장 민감하게 보고 있는 인플레이션 리스크를 더욱 가중시키는 방향이 되고 있는 것이 약재입니다. 제재 강도 및 이란 핵 합의, 전쟁의 조기종식에 대한 선부른 기대는 쉽게 하기 어려운 상황입니다.

글로벌 정세 속에 한 분기 앞 경기를 가늠하기가 쉽지는 않은 상황입니다. 하지만 그럼에도 불구하고 현 시점에서 가장 긍정적인 부분은 글로벌 주식시장이 상당부분 조정을 받았다는 점입니다. 중국을 비롯한 코스피는 2021년 5월을 고점으로 지속적으로 조정장세가 진행중이고 밸류에이션 부담이 있던 미국시장 역시 연초 이후 급격하게 하락하면서 밸류에이션 부담을 상당히 덜어낸 것이 긍정적인 부분입니다. 코스피 시장의 Trailing PBR 1X 지점이 2,530pt임을 감안했을 때, 리스크 회피 심리를 확대하는 것은 펀드 수익률에 큰 도움이 안된다는 판단을 하고 있습니다.

우크라이나와 러시아 전쟁이 발발하면서 IT, 자동차 등 내구재 판매감소 우려가 대두되면서 이들 업종의 주가는 하락했지만 조선, 건설, 유틸리티 등 기존의 구경제 산업, 소위 가치 영역의 업종들이 에너지가격 상승 이슈와 맞물리면서 주가는 오히려 상승하는 흐름을 보였습니다. 이는 동 펀드 수익률에 긍정적 기여를 하고 있습니다. 에너지 이슈가 촉매 역할을 하긴 했지만 2021년 이후 이들 업종의 펀더멘탈은 지속 개선되고 있는 상황이고 현재 밸류 및 업황은 여전히 양호한 상황으로 파악됩니다. 전쟁 이슈로 시장의 심리는 불안하지만 오히려 국내 주식시장에서 소외되었던 업종들에게는 기회가 되고 있습니다. 탈세계화, 탈탄소화 등의 두 큰 이슈가 국내 기업들에게 좋은 비즈니스 기회를 제공하고 있으며 중장기적으로 국내업체들의 경우 수혜가 예상됩니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 연준(FED)의 긴축, 우크라이나 전쟁이슈 등 주식시장에 불확실성이 가중되고 있습니다. 하지만 불확실성으로 인한 공포는 2월 말 유가 및 원자재 가격 급등과 함께 피크를 지나가고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 시장이 현재 두려워하고 있는 것은 전쟁 이슈 그 자체보다는 상승한 원자재 가격과 금리인상으로 인하여 글로벌 경제성장이 얼마나 둔화될 것인가에 초점이 맞춰져 있습니다. 최근 글로벌 GDP 성장률 전망치가 하향되고 있으며 반면 물가 기대치는 상향되고 있습니다. 전쟁 이슈로 인한 유가 상승분을 아직 반영하지 못하고 있어서 물가가 상반기 내에 안정되기는 쉽지 않아 보입니다.

3월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)는 상당히 매파적이었습니다. 기준금리를 2022년 최소 6번 올리고 2023년까지 추가로 올릴 가능성을 예고했습니다. 또한 양적긴축(QT)도 연내 실시할 것으로 예상되고 있습니다. 파월은 미국 경제의 자신감을 피력하면서 물가를 안정시키는 쪽으로 초점을 맞춘 통화정책을 펼 것이라 예고했습니다. 단기적으로는 3월 FOMC 이후 첫 금리인상 불확실성 완화로 인한 안도 랠리가 나타났지만 시장이 넘어야 할 산은 많습니다. 파월의 예상대로 1) 미국의 경제가 금리인상과 물가상승을 소화하며 양호한 성장세를 나타낼 것인지 2) 우크라이나 전쟁이 조속히 마무리되어 하반기 물가까지는 영향을 미치지 않을지 이 두가지 이슈가 2분기 시장의 상승을 누르는 이슈가 될 것으로 판단하고 있습니다.

고물가 및 전쟁 이슈를 제외하면 미국은 코로나19 확진자 수 감소로 경제활동 재개, 이동성 지수 개선, 월 고용 서프라이즈, 노동인구 급증 등 고용개선세가 뚜렷해지고 있습니다. 시차를 두고 미국 내 소비개선은 물론, 제조업 경기, 글로벌 교역, 경기회복 기대감이 2분기 시장을 앞두고 개선될 것으로 판단합니다. 유럽 역시 코로나19 확진자 수 감소로 주요국들이 빠르게 위드코로나 전환 준비하고 있으며 억눌렸던 수요가 급속도로 살아날 것으로 예상됩니다. 중국은 동계올림픽 이후 전국인민대표대회(전인대)와 맞물려 경기부양정책에 초점을 맞추고 있습니다. 재고 순환지표를 감안했을 때 2022년 2분기부터 신형 아시아 성장이 반등 가능할 것으로 예상됩니다.

현재 동 펀드 포트폴리오는 조선, 건설 등의 산업재 종목들이 다수 포지션을 차지하고 있습니다. 펀더멘탈 개선뿐만 아니라 상대적으로 저평가 매력이 돋보이는 업종이라 판단하고 있습니다. 우크라이나 사태가 조선, 건설 등의 업종의 단기 수혜라고 단언하기는 어려우나 꼬이는 국제 정세 속에 에너지 및 공급망 관련 이슈가 지속될 가능성은 커지고 있습니다. 동 펀드는 조선, 건설 업종에 대한 긍정적인 포지션을 지속 유지하겠습니다. 게임 및 IT 업종의 주가는 상대적으로 소외되고 있습니다. 수요둔화, 공급 이슈 등 여러 가지 노이즈가 있으나 국내 IT기업들의 견고한 펀더멘탈을 감안하면 좋은 매수 가격대라 판단합니다. 1분기 IT업황이 상대적으로 비수기이며 높은 기고효과에 대한 부담 등이 주가 탄력성을 떨어뜨릴 수는 있으나 2021년 4분기 전망했던 업황보다 상대적으로 양호하게 비수기를 지나가고 있습니다. 따라서 스마트폰 및 반도체 관련주 등 안정적 사업과 견조한 수익성, 신사업을 확대하고 있는 기업 위주로 선별 비중 확대하겠습니다. 물가는 단기 이슈가 아닌 장기적으로 시장을 괴롭힐 것으로 판단되므로 포트폴리오를 물가상승에 수혜 받거나 또는 덜 민감한 업종 및 종목으로 운용할 예정입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금가치증권전환형자(주식)	-4.79	-7.92	-11.21	-7.51
(비교지수 대비 성과)	4.83	4.84	4.52	2.80
비교지수 ^{주1)}	-9.62	-12.76	-15.73	-10.31

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금가치증권전환형자(주식)	57.26	17.20	10.40
(비교지수 대비 성과)	2.71	-5.10	-13.05
비교지수 ^{주1)}	54.55	22.30	23.45

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-530	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-54	-582
당기	-741	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-51	-791

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

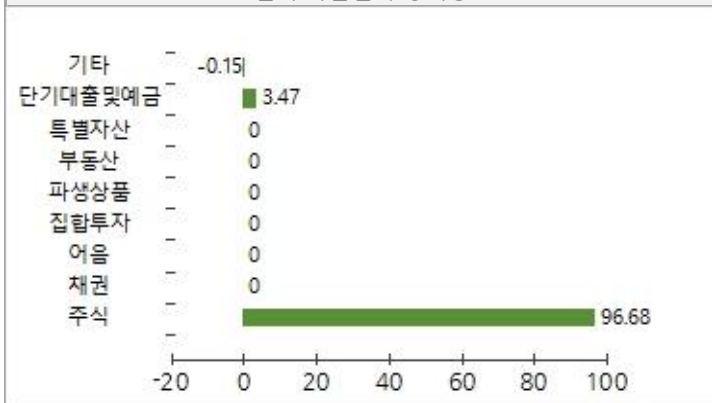
(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	15,114 (95.14)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	199 (1.25)	573 (3.60)	15,886 (100.00)
합계	15,114									199	573	15,886

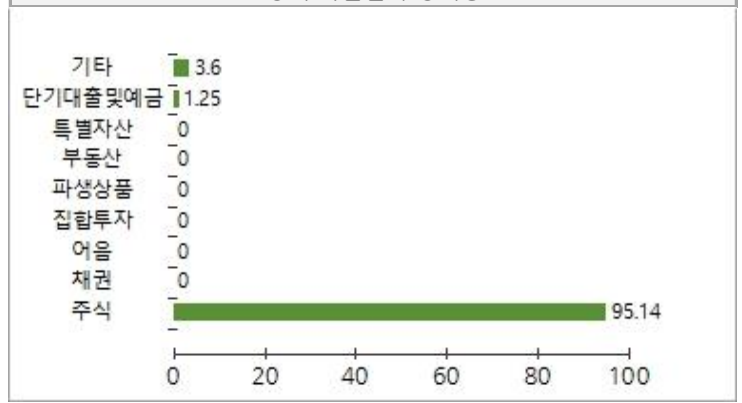
*(): 구성비중

※ 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니며 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	30.59	6	서비스업	6.16
2	코스닥	10.24	7	운수장비	6.13
3	화학	8.37	8	건설업	3.89
4	금융업	7.46	9	철강및금속	3.47
5	유통업	7.21	10	기타	16.48

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	43,311	3,084	19.41	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	5,335	662	4.16	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	2,055	346	2.18	대한민국	KRW	운수장비	
삼성물산	2,987	345	2.17	대한민국	KRW	유통업	
윌익QnC	11,169	285	1.8	대한민국	KRW	코스닥	
현대모비스	1,349	283	1.78	대한민국	KRW	운수장비	
하나금융지주	5,904	282	1.78	대한민국	KRW	금융업	
삼성SDI	506	257	1.62	대한민국	KRW	전기전자	
GKL	17,077	255	1.61	대한민국	KRW	서비스업	
고려아연	425	243	1.53	대한민국	KRW	철강및금속	

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

4. 투자운용전문인력 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	69	3,407,030	1	1,041	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,091,541	1	356,094	2109000987
최태이	부책임운용역	1973	8	194,293	0	0	2110000735

※ 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	2007.12.18. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2021.04.29. ~ 현재	최태이
부책임운용역	2015.02.13. ~ 2021.04.28.	장미

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영연금가치증권전환형자(주식)	자산운용사	15	0.09	14	0.09	
	판매회사	40	0.24	38	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	56	0.33	53	0.33	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4	0.02	4	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	5	0.03	5	0.03
		증권거래세	6	0.04	5	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: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

구분	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영연금가치증권전환형자(주식)	전기	1.3369	0.0002	1.3369	0.1171

	당기	1.3369	0.0000	1.3369	0.1320
--	----	--------	--------	--------	--------

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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
520,549	15,297	361,842	13,460	12.67	51.39

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

신영퇴직연금가치주식증권모(주식)

2021. 6.18. ~ 2021. 9.17.	2021. 9.18. ~ 2021.12.17.	2021.12.18. ~ 2022. 3.17.
22.95	16.84	12.67

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

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

※ 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 즉시 해소하는것을 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, Tracking Error (추적오차), Active Bet, 업종 및 규모별 보유비중, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기일 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.

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.

공지사항

1. 동 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영연금가치증권 전환형자(주식)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 신영연금가치증권 전환형자(주식)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
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.

참 고 | 펀드 용어 정리

용 어	내 용
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.
개방형펀드	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형 펀드	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 모펀드외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	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.
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 매 달 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 일정기한까지 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.