

신영자산운용 고객 안내문



고객 여러분 안녕하십니까.

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

올해도 당사 유튜브에서 2023년 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 : 2022.10.24. ~ 2023.01.23.



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 (2023.01.23. 기준)

신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)은 배당수익률이 높은 고배당주에 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 40% 미만을 투자하고, 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 50% 이상을 투자하여, 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드입니다.

3개월 운용경과

- ✓ 국내 주식시장은 새해 들어 외국인 수급과 은행 배당에 대한 기대에 따라 반등세
- ✓ 음식료 등 방어업종 비중이 높았던 점이 펀드에 긍정적인 영향을 미침
- ✓ (채권) 가격매력이 생긴 특수채와 카드채 매수해 크레딧 비중을 확대

투자환경 및 운용계획

- ✓ 높은 금리레벨이 유지됨에 따라 가치주 우위의 시장이 나타날 것으로 전망
- ✓ 안정적인 저평가 배당주 발굴 및 포트폴리오 관리를 통해 성과 달성 노력할 계획
- ✓ (채권) 듀레이션 소폭 축소하고, 과도하게 상승한 종목은 교체매매할 계획

펀드 수익률 현황

<p>최근 3개월</p> <p>+ 8.77%</p> <p>비교지수대비: +1.65%p</p>	<p>최근 1년</p> <p>- 4.02%</p> <p>비교지수대비: +2.22%p</p>	<p>최근 3년</p> <p>+ 4.20%</p> <p>비교지수대비: +1.40%p</p>	<p>최근 5년</p> <p>+ 4.99%</p> <p>비교지수대비: +1.27%p</p>
--	---	---	---

투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기전자	25.19	국고03250-4209(22-11)	7.73
금융업	14.87	삼성전자	5.88
화학	11.61	국고02375-2712(17-7)	5.12
유통업	7.95	국고02000-3106(21-5)	4.83
철강및금속	5.87	케이비국민카드369-3(사)	1.89

신영퇴직연금배당40증권 자투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2022.10.24. ~ 2023.01.23.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 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 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

- 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

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수·비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 투자현황

8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

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

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

올해 세계 경제와 금융시장은 기록적인 인플레이션과 이를 막기 위해 진행되고 있는 급격한 금리 인상, 그리고 고물가와 고금리로 인한 경기침체 우려로 인해 극심한 혼란에 빠져 있는 상황입니다. 또한 2019년 말에 발생한 코로나19의 대유행은 찾아들고는 있으나 아직 안심하기는 어려운 상황이며 연초 발발한 러시아의 우크라이나 침공 전쟁도 장기화되면서 여전히 세계 경제에 그림자를 드리우고 있습니다. 하지만 분명히 말씀드리고 싶은 것은 오히려 위기 속에서 좋은 투자기회를 찾을 수 있고 지금이 그 기회가 될 수 있다는 점을 먼저 말씀드리고 싶습니다.

작년까지 코로나19 대유행으로 인해 마비된 경제를 살리기 위해 미국을 비롯한 각국 정부들이 펼친 재정정책과 통화정책을 통한 무제한 돈풀기는 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 하지만 경제활동이 제한되면서 소비경기는 살아나지 못하고 사회는 오히려 양극화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책, 글로벌 공급망 차질과 공급망 재편으로 인한 혼란에 전쟁까지 겹치며 상반기 동안 예상보다 급격한 인플레이션이 나타났고 아직도 진정될 기미는 보이지 않고 있습니다. 인플레이션으로 인해 경기가 위축되고 인플레이션을 잡기 위해 급격한 금리인상이 진행되면서 자산버블도 꺼지고 있습니다. 이미 세계 주식시장은 연초 이후 큰 폭의 하락세가 진행되었고 각국의 부동산 시장도 하락세가 완연해지고 있습니다. 미국이 급격히 금리를 인상하는 가운데 한국을 비롯한 여타 국가들은 경기에 대한 부담으로 그 인상 속도를 따라가지 못하고 있어 미국 달러화만이 초강세를 보이면서 원달러 환율도 급등세를 보이고 있습니다. 이러한 어려운 세계 경제 상황으로 인해 한국은 경제를 지탱하던 수출마저 둔화되고 있고 고물가, 고금리, 고환율로 소비경기도 위축되고 있습니다. 급등했던 부동산 가격이 하락세로 돌아서고 금리가 오르면서 종부세를 비롯한 재산세 부담과 대출이자 부담, 대출 부실화 우려도 경제에 부정적인 영향을 미치고 있습니다.

어려운 세계 경제 여건으로 주식시장의 혼란이 이어지고 있지만 당사는 흔들리지 않고 낮은 가격과 시간에 투자하는 우량주 장기투자 철학을 견지하며 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다.

불과 작년까지만 해도 가상화폐, 고성장주 투자가 대세이고 진리로 여겨졌지만 자산 시장은 항상 주기적으로 순환하면서 결국은 시장은 자산 본연의 가치를 반영해 왔습니다. 그래서 시장의 유행에 휩쓸리지 않고 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 큰 손실을 피하고 위기 가운데서도 좋은 투자기회를 찾을 수 있다고 믿습니다. 불확실성이 높은 여건이지만 오히려 지금이야 말로 안정적으로 이익을 내고 배당수익률도 높은, 사고 발 뺀고 편안히 잘 수 있는 좋은 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기라고 생각합니다.

가치주는 시장의 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불확실하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 금리가 많이 오르는 했지만 기본적으로 금리 자산은 장기 투자하더라도 정해진 금리 이상의 것을 주지는 못합니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 펀드시장에서 액티브 주식형 펀드의 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



안내사항

신영자산운용은 당사 유튜브에서 당사의 투자전략 및 상품과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다. 방문하여 확인하시고 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다. QR코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여 우측의 QR코드를 비추시면 당사 유튜브로 연결됩니다.



운용 경과

신영퇴직연금배당40증권투자자산신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 8.77%로 비교지수 수익률 7.12% 대비해서 1.65%p 상회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%)

[주식 부문]

국내 주식시장은 우려를 자아냈던 영국발 리스크가 완화되고 연준의 긴축속도 조절에 대한 기대로 상승 출발하였으며, CPI(소비자물가지수)가 예상치를 지속 하회함에 따라 위험선호 강화 및 안도렐리가 펼쳐졌습니다. 원/달러 환율 안정화에 따라 외국인 순매수가 이어졌으며, 중국의 코로나 규제 완화 및 리오프닝 기대, 부동산 시장 지원 등도 긍정적인 요소로 작용하였습니다. 그러나 12월 연준 FOMC(미 연방공개시장위원회)의 매파적인 스탠스 지속, 미국 기술주의 투자심리 약화 등으로 시장은 하락 전환하였으며, 연말 대주주 이슈의 불확실성도 수급에 부정적인 영향을 주었습니다. 새해에 들어서면서 환율안정에 따른 외국인 수급과 은행의 배당에 대한 기대 등이 겹치며 다시 반등세를 보이고 있습니다.

펀드는 비교지수를 상회하는 성과를 기록하였습니다. 금리상승 우려에 급격한 조정을 보인 건설업종과 경기둔화 우려에 부진한 흐름을 보인 소재업종 등은 수익률에 부정적이었으나, 2차 전지, 반도체 등의 비중이 낮았던 점과, 음식료 등 방어업종의 비중이 높았던 점이 긍정적인 영향을 미쳤습니다.

[채권 부문]

11월 초 국내시장은 매파적으로 해석된 FOMC(미 연방공개시장위원회)에도 한국은행의 금리인상 속도조절 가능성을 가늠하며 횡보하는 모습을 보였습니다. 미국 10월 CPI(소비자물가지수)가 예상치를 하회하고 국내 긴축기조에 대한 완화기대감이 커지면서 국내시장은 강세를 보였습니다. 11월 금통위에서는 25bp인상을 단행했으며 23년 경제성장률 전망치를 1.7%로 잠재성장률보다 더 낮게 조정하며 상당히 비둘기파적인 코멘트를 했습니다. 이후 국고채 금리는 가파른 하락세를 보였으며 경기둔화 우려에 장단기커브는 역전이 지속되는 모습을 보였습니다.

운용 경과

12월 초 국내시장은 약세로 출발했으나 파월의장 연설 이후 연준의 속도조절 기대감이 부각되며 장단기 금리 모두 크게 하락했습니다. 월 중순 이후 11월 미 PPI(생산자물가지수)상승률 서프라이즈로 미 금리가 큰 폭으로 상승하기도 했지만 국내는 금리인상에 따른 경기부담이 우리나라에서 더 뚜렷하게 나타나고 있어 국내외 투자자들의 매수수요가 꾸준히 이어지는 모습이었습니다. 이후 11월 미 CPI상승률이 예상을 하회하고 FOMC이후 미 금리가 하락하면서 국고금리는 추가 하락을 기록했습니다. 그러나 월말에 ECB(유럽중앙은행)가 당분간 50bp수준 금리인상 폭을 유지하겠다고 발표하고 일본이 YCC정책을 조정하면서 시장에 긴축우려가 다시 높아졌습니다. 더불어 한은 총재가 국내 최종기준금리 3.50%는 약속된 바가 아니라는 코멘트를 하면서 시장금리는 빠르게 상승하는 모습을 보였습니다. 이후 연말 거래가 많이 없는 가운데 외국인 선물매도가 이어지며 국고금리는 추가 상승했습니다.

1월 국내시장은 연초 자금집행과 외국인 선물 순매수가 확대되며 금리하락하며 시작했습니다. 미국 임금 상승률 하향과 ISM서비스업 지표부진은 대내외 시장강세 요인으로 작용했습니다. 금통위에서 25bp 기준금리 인상을 단행했지만 경기에 대한 한은의 보수적인 시각이 부각되며 이번 인상 사이클은 3.5%에서 종료될 가능성이 높아졌고 시장은 계속해서 강세를 보였습니다. 국내 부동산 시장의 둔화, 수출데이터의 하락 지속 등 국내 경기지표 부진이 이어지는 가운데 달러약세와 중국의 리오프닝으로 인한 경기회복 기대감으로 이머징 자산시장에 대한 글로벌 자금수요가 빠르게 늘어나면서 국내 시장에도 1월 내내 외국인 선물 매수가 강하게 이어졌습니다. 국고금리는 기준금리를 하회하는 역캐리 상태가 지속되었으며 전체적으로 12월 저점을 하회했고 10년물은 3.3%아래로 내려간 3.287%로 마감했습니다.

당사는 한국은행의 경기와 물가방향에 대한 인식, 국내외 경기지표 그리고 미국의 긴축기조 등을 모니터링하며 운용 전략의 실행 기회를 모색해 나갔습니다. 지난 분기 펀드는 비교지수 대비 듀레이션을 소폭 높게 가져가면서, 상승한 금리레벨을 기회로 높은 캐리이익을 확보하고자 노력했습니다. 국고 비지표물을 지표물로 교체하는 매매가 있었으며, 펀더멘털 대비해서 크레딧 스프레드가 높아졌다 판단해 가격매력이 생긴 특수채와 카드채를 매수해 크레딧(국채 제외한 채권) 비중을 늘렸습니다.

투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

연초 환율하락에 따른 외국인의 우호적인 수급, 중국 리오프닝 및 부양기대 등 신흥국시장으로 자금이 유입되면서 급격한 시장분위기의 변화가 나타나고 있습니다. 지난해 인플레이션에 대한 부담이 지속적으로 시장을 짓눌렀으나, 이도 지속적으로 부담이 완화되면서 연준의 피벗(통화정책의 방향전환)에 대한 기대도 커지고 있는 상황입니다. 그러나 기업실적 전망은 여전히 하향되고 있으며, 견조한 고용은 연준의 스탠스 변화를 기대하기 힘들게 합니다. 향후 경기에 대한 체감이 실물단에서 느껴지게 되면 기대감이 선반영된 증시는 부담이 커질 수 밖에 없을 것입니다. 불확실성이 큰 상황에서 버팀목이 되어 줄 것은 결국 실적과 펀더멘털이며, 기업의 본질가치와 안정성에 집중해야 하는 상황은 여전히 이어지고 있습니다.

금리인상 속도 둔화, 나아가 피벗에 대한 기대감은 시장금리의 하락으로 나타나고 있으며, 상대적으로 부진했던 성장주의 반등으로 이어지고 있습니다. 그러나 연중 높은 금리레벨이 유지될 가능성이 더 높으며, 연간으로 가치주 우위의 시장이 나타날 것으로 전망하며, 경기가 둔화되는 상황에서도 안정적인 펀더멘털과 배당을 유지할 수 있는 배당주의 매력은 높아지는 시기가 될 것으로 예상됩니다. 또한 최근 은행지주회사들에 대한 주주제안 및 배당확대 요구에서 볼 수 있듯이, 배당 및 주주환원에 대한 시장의 목소리는 커지고 있으며, 국내 시장의 밸류에이션 디스카운트를 해소를 이끌며 배당주 투자에 우호적인 환경이 지속될 것으로 판단됩니다. 펀드는 기본적인 투자목적에 맞추어 어려운 시장속에서도 안정적인 저평가 배당주 발굴 및 포트폴리오 관리를 통해 꾸준한 성과를 달성하도록 노력하겠습니다.

투자환경 및 운용 계획

[채권 부문]

국내 4분기 GDP성장률은 분기대비 -0.4%를 기록하며 부진한 모습을 보였습니다. 순수출이 -0.7%로 3개분기 연속 하락하며 성장둔화를 주도했습니다. 위드코로나 전환 이후 2,3분기 경기방어 역할을 했던 민간소비는 분기대비 -0.2%로 하락 반전했습니다. 국내 서비스 소비의 대체재로 사용하고 있는 음식업 및 주점업 판매지수는 10월 이후 하락세를 이어가고 있어 국내 서비스 부분에서도 그간의 금리인상과 물가상승 부담이 가시화되고 있는 것으로 판단됩니다.

국내 물가도 서서히 하락할 것으로 예상되는데 최근 상당히 하락한 전세가격이 시차를 두고 지수에 반영될 것입니다. 반면에 유틸리티 요금과 교통비 등은 인상이 시작되고 있어 물가 상승요인과 하락요인이 서로 상쇄되면서 전체적인 물가 하락은 점진적으로 나타날 가능성이 있습니다.

금번 인상사이클의 최종금리가 3.50%로 금리인상이 종료되었다고 가정하더라도 과거와 달리 물가레벨이 높아 인하시점을 쉽게 예상하기 어렵습니다. 현재 국고금리는 하반기 금리인하 가능성을 선반영하고 있어 향후 수급이나 투자심리 변화에 따라 언제든지 변동성이 커질 수 있는 상태입니다. 당사는 금리 레벨에 따라 듀레이션을 소폭 축소할 계획이며, 현재 보유 중인 크레딧 종목들을 점검하여 과도하게 상승한 종목은 교체매매를 통하여 이익 실현할 계획입니다.

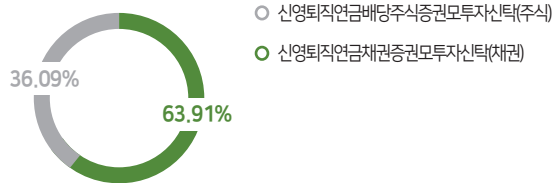
1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)	54209		
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT898	4등급	해당하지
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8997	(보통위험)	없음
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8998		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.24.
운용기간	2022.10.24. ~ 2023.01.23.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지 (차입 등) 한도	-		
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 하나은행 외 28개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징 및 투자전략	<p>이 투자신탁은 배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하는 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)에 투자신탁재산의 40% 미만을, 안정적인 채권 및 유동성 자산에 주로 투자하는 신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)에 투자신탁재산의 50% 이상을 투자하여 은퇴 후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드로 모두 자산신탁의 운용 실적에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.</p>		

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 (2022.10.23.)	당기말 (2023.01.23.)	증감률
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)운용	자산 총액 (A)	389,798	410,940	5.42
	부채 총액 (B)	182	665	264.45
	순자산총액 (C=A-B)	389,616	410,276	5.30
	발행 수익증권 총 수 (D)	398,730	386,016	-3.19
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	977.14	1,062.85	8.77
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	기준가격	930.43	1,010.72	8.63
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	기준가격	970.91	1,054.00	8.56
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	기준가격	974.83	1,059.56	8.69

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	2023. 1.25.	5,065	390,840	1,062.85	1,049.73
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	2023. 1.25.	1,704	367,536	1,054.00	1,049.34
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)F형	2023. 1.25.	13	1,344	1,059.56	1,049.59
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	2023. 1.25.	39	22,232	1,010.72	1,008.96

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)	8.77	2.81	-1.97	-4.02	-7.86	4.20	4.99
(비교지수 대비 성과)	1.65	1.73	0.97	2.22	2.70	1.40	1.27
종류(Class)별 현황 ^{주2)}							
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	8.62	2.54	-2.37	-4.54	-8.85	2.54	2.22
(비교지수 대비 성과)	1.50	1.46	0.57	1.70	1.71	-0.26	-1.50
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	8.55	2.40	-2.57	-4.79	-9.34	1.73	0.86
(비교지수 대비 성과)	1.43	1.32	0.37	1.45	1.22	-1.07	-2.86
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	8.69	2.66	-2.19	-4.31	-8.41	3.28	3.44
(비교지수 대비 성과)	1.57	1.58	0.75	1.93	2.15	0.48	-0.28
비교지수 ^{주1)}	7.12	1.08	-2.94	-6.24	-10.56	2.80	3.72

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	-8,625	-12,896	278	-1,118	0	0	0	-272	-4	-22,637
당기	13,338	18,520	936	1,146	0	0	0	-230	-5	33,705

※ 전기: 2022.07.24.~2022.10.23. / 당기: 2022.10.24.~2023.01.23.

3. 자산 현황

자산구성 현황

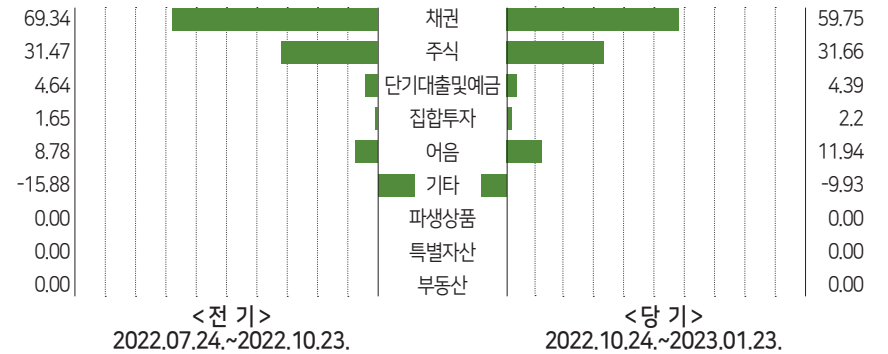
(단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액		
	주식	채권	어음	집합투자 장내		장외	실물자산				기타	
KRW	130,085	245,535	49,047	9,028	0	0	0	0	0	18,045	-40,800	410,940
(%)	(31.66)	(59.75)	(11.94)	(2.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.39)	(-9.93)	(100.00)
합계	130,085	245,535	49,047	9,028	0	0	0	0	0	18,045	-40,800	410,940

* (): 구성비중

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

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.

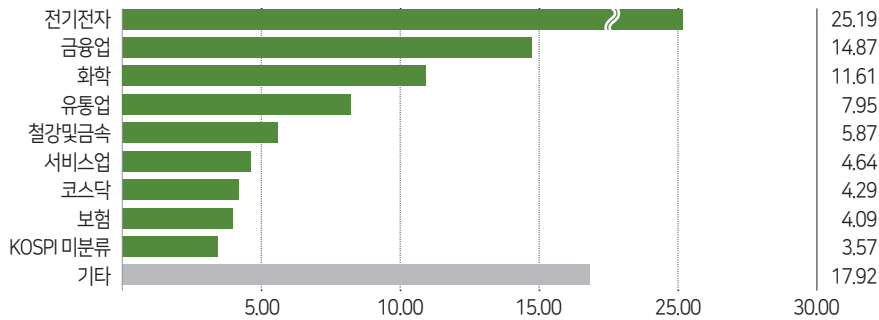
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	25.19	6	서비스업	4.64
2	금융업	14.87	7	코스닥	4.29
3	화학	11.61	8	보험	4.09
4	유통업	7.95	9	KOSPI 미분류	3.57
5	철강및금속	5.87	10	기타	17.92

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	391,084	24,169	5.88	

채권

(단위: 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03250-4209(22-11)	31,410	31,769	대한민국	KRW	2022.9.10.	2042.9.10.		N/A	7.73
국고02375-2712(17-7)	21,914	21,028	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.		N/A	5.12
국고02000-3106(21-5)	21,914	19,842	대한민국	KRW	2021.6.10.	2031.6.10.		N/A	4.83
케이비국민카드369-3(사)	7,305	7,750	대한민국	KRW	2022.11.10.	2025.5.9.		AA+	1.89
신한금융지주152-1	7,305	7,700	대한민국	KRW	2022.11.10.	2025.11.10.		AAA	1.87

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %) ▾

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2012.4.1.	18,013	2.99		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.

기타

(단위: 백만원) ▾

종류	평가금액	비고
REPO매도	29,230	
REPO매도	29,230	
REPO매수	21,557	

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

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	75	3,342,456	1	1,041	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	47	928,712	0	0	2110000545
김원기	부책임운용역	1982	10	753,605	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
공시운용역	2021.04.29. ~ 현재	김원기
공시운용역	2014.06.03. ~ 2021.04.28.	김화진
공시운용역	2019.05.03. ~ 2021.04.28.	최민아

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2022.07.24.~2022.10.23.		당기 2022.10.24.~2023.01.23.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영퇴직연금 배당40증권자 (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)}	5	0.00	5	0.00
	매매.중개 수수료	57	0.01	74	0.02
	단순매매. 중개수수료	15	0.00	19	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	71	0.02	93	0.02
	합계	78	0.02	95	0.02
신영퇴직연금 배당40증권자 (채권혼합) C-E형	증권거래세	13	0.06	12	0.06
	자산운용사	15	0.07	14	0.07
	판매회사	1	0.01	1	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사	30	0.13	29	0.13
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용 ^{주2)}	3	0.01	4	0.02
	매매.중개 수수료	1	0.00	1	0.00
	단순매매. 중개수수료	4	0.02	5	0.02
	합계	4	0.02	5	0.02
신영퇴직연금 배당40증권자 (채권혼합) C형	증권거래세	225	0.06	219	0.06
	자산운용사	523	0.13	510	0.13
	판매회사	20	0.01	19	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	15	0.00	14	0.00
	일반사무관리회사	782	0.20	763	0.20
	보수합계	7	0.00	7	0.00
	기타비용 ^{주2)}	53	0.01	69	0.02
	매매.중개 수수료	14	0.00	18	0.00
	단순매매. 중개수수료	67	0.02	87	0.02
	합계	74	0.02	89	0.02

업자별 보수 지급현황

구분	전기 2022.07.24~2022.10.23.		당기 2022.10.24~2023.01.23.		
	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 배당40증권자 (채권혼합)	0	0.00	0	0.00	
F형	보수합계	1	0.07	1	0.07
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.02
	단순매매·중개수수료 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
증권거래세	0	0.02	0	0.02	

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

구분	총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)	전기 0.0007	0.0685	0.0692
	당기 0.0009	0.0916	0.0925
	종류(Class)별 현황		
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	전기 0.535	0.0685	0.6035
	당기 0.535	0.0916	0.6266
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	전기 0.8024	0.0685	0.8709
	당기 0.8024	0.0917	0.8941
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)F형	전기 0.2972	0.0682	0.3654
	당기 0.2972	0.0918	0.389

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평 잔액(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 : 2022.07.24.~2022.10.23. / 당기 : 2022.10.24.~2023.01.23.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,954,634	126,334	2,931,931	127,000	33.27	132.01

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)		
2022.04.24. ~ 2022.07.23.	2022.07.24. ~ 2022.10.23.	2022.10.24. ~ 2023.01.23.
39.19	25.52	33.27

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황

(단위: 백만원, %) ✓

투자대상 집합투자기구명	투자대상 발행총수(A)	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비율 (=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.
- 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 즉시해소하는것을 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 자본 시장과 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 단 계별 대응 프로세스를 마련하고 있으며, 펀드의 주요위험요소 및 유동성을 점검하며 위기대응을 실시합니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ▾

펀드 명칭	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
	해당 내역 없음						

펀드용어해설 ▾

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 고유 코드가 존재하며, 펀드명뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조사가 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 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 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.