

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 (2024.04.02. 기준)

신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)은 자산의 40% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 채권혼합형 펀드입니다.

3개월 운용경과

- ✓ 중동발 지정학적 불확실성 확대 및 금리 인하 기대 후퇴로 시장 조정
- ✓ 펀드는 자동차, 지주, 소프트웨어 업종 중심 저평가된 우량주로 교체 매매
- ✓ (채권) 금리 상승 시점을 기회로 채권 매수하여 듀레이션 소폭 확대

투자환경 및 운용계획

- ✓ 주식시장 민감도가 점차 낮아지며 기업 이익에 대한 시장 관심 집중 예상
- ✓ ROE 및 잉여현금흐름, 자본 효율성 개선과 주주환원 강화 기업 중심 투자 지속 계획
- ✓ (채권) 금리 레벨에 따른 채권 매수 및 크레딧 비중 점진적 축소, 교체 조정 계획

펀드 수익률 현황



투자대상 업종 상위 5 (%)	투자대상 종목 상위 5 (%)																				
<table border="1"> <tr><td>전기전자</td><td>36.35</td></tr> <tr><td>금융업</td><td>17.18</td></tr> <tr><td>화학</td><td>10.11</td></tr> <tr><td>서비스업</td><td>7.00</td></tr> <tr><td>운수장비</td><td>6.45</td></tr> </table>	전기전자	36.35	금융업	17.18	화학	10.11	서비스업	7.00	운수장비	6.45	<table border="1"> <tr><td>국고04125-3312(23-11)</td><td>10.02</td></tr> <tr><td>삼성전자</td><td>9.45</td></tr> <tr><td>국고03875-4309(23-9)</td><td>6.83</td></tr> <tr><td>국고02375-2712(17-7)</td><td>5.16</td></tr> <tr><td>국고02000-3106(21-5)</td><td>4.85</td></tr> </table>	국고04125-3312(23-11)	10.02	삼성전자	9.45	국고03875-4309(23-9)	6.83	국고02375-2712(17-7)	5.16	국고02000-3106(21-5)	4.85
전기전자	36.35																				
금융업	17.18																				
화학	10.11																				
서비스업	7.00																				
운수장비	6.45																				
국고04125-3312(23-11)	10.02																				
삼성전자	9.45																				
국고03875-4309(23-9)	6.83																				
국고02375-2712(17-7)	5.16																				
국고02000-3106(21-5)	4.85																				

신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2024.01.03. ~ 2024.04.02.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(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 신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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 >

운용 경과

신영퇴직연금기치40증권투자자산탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 3.26%로 비교지수 수익률 1.62% 대비하여 1.64%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%)

[주식 부문]

연초 이후 한국 주식시장은 미국의 금리 인하 기대감과 한국의 수출경기 회복 및 밸류업 정책 발표 등의 영향으로 상승했습니다. 다만 4월 중동발 지정학적 불확실성이 급격히 확대되고 금리 인하 기대가 후퇴하면서 시장 조정이 나타났습니다. 해당 기간 외국인 투자자가 17조 원 가까이 코스피를 순매수한 반면, 기관 및 개인투자자가 순매도했습니다. 업종별로는, 의료정밀, 기계, 금융, 유틸리티, 자동차 업종이 강세를 보였고, 내수소비재(음식료, 유통, 의류)와 소재(철강, 화학)는 시장 상승에도 크게 하락하며 부진했습니다.

펀드에서는 자동차, 지주, 소프트웨어 업종 내에서 보다 저평가된 우량주로 교체 매매를 진행했습니다. 반도체 장비, 방산, 통신 업종은 차익 실현하며 비중을 축소하는 한편, 이익 증가가 기대되면서도 시장에서 소외되어 있는 제약, 유틸리티 업종의 비중을 확대했습니다. 또한 2차 전지 관련 기업 중 실적 안정성이 높고 공급망 재편과정에서 수혜를 입을 수 있는 기업을 선별적으로 편입했습니다.

[채권 부문]

2월 초, 미국의 1월 비농업 고용은 시장 예상치의 대략 두 배에 달하는 35만 3천 명으로 증가했습니다. 견조한 고용 결과에 따라 시장은 금리 인하 시점 연기를 예상하며 채권금리는 급등했습니다. 이후, 미국 1월 물가도 전년대비 3.1%로 시장 예상치를 상회하면서 금리가 재차 큰 폭 상승했지만, 소매판매가 전월비 -0.8%로 크게 부진하게 나오면서 상승폭을 줄였습니다. 국내는 대외여건에 따르며 약세를 보이다, 설 연휴 후 발표된 미국 물가지표 영향이 반영되며 금리가 크게 상승했습니다. 월 중순 이후, 미국 1월 FOMC의 사록에서 금리 인하 논의가 없었던 점과 연준 위원들의 금리 인하 기대감 축소 발언들로 투자 심리가 개선되지 못하며 금리가 상승했습니다. 국내는 금통위에서 동결이었지만, 총재의 내수 부진 발언과 위원 1명이 향후 3개월 이내 기준금리 인하 가능성을 열어두며 비둘기파적인 모습을 보였습니다.

이에 시장에서는 매수세가 확대되는 모습을 보였으나, 월말에는 미국과 국내 시장 모두 방향성이 부재한 모습을 보이며 마감했습니다.

3월 초, 미 시장은 2월 제조업 PMI가 47.8로 위축된 모습에 금리가 하락하며 강세 출발했으나, 파월 의장의 의회 증언을 앞두고 경계감에 반발 매도세 모습을 보였습니다. 1월 비농업 고용이 예상치를 상회했으나 발표했던 두 달 고용결과치가 모두 하향 조정되면서 냉각 신호를 발신했습니다. 더불어, 파월 의장은 의회에서 연내 기준금리를 인하할 것으로 시사하면서 금리가 하락했습니다. 하지만 미국 2월 물가가 예상치를 상회하자 6월 금리 인하 기대감도 약해지며 금리가 큰 폭으로 상승했습니다. 월 중순 이후, 일본 BOJ에서 17년 만에 기준금리 인상을 단행했지만 국채 매입 지속 등을 발표하며 시장 충격은 제한적이었습니다. 이후 미 연준 FOMC 점도표에서 올해 3회 인하기로 시장 전망에 부합했지만, 내년과 내년후 인하 횟수 전망치는 낮춰졌습니다. 하지만, 파월 의장의 기자회견이 시장 우려보다 완화적으로 받아들여지며 단기구간 금리를 중심으로 하락했습니다. 그러나 월말에 다가오면서, PCE 지표 경계감과 후장에 뚜렷한 방향성 없는 모습을 보이며 마감했습니다.

4월 초, 미 시장은 ISM 제조업 PMI지수 강세와 견조한 미국 고용지표, 높은 물가 영향으로 시장에서 기준금리 인하 기대감이 크게 축소되며 약세를 보였습니다. 더불어, 연준 위원들이 금리 인하를 서두르지 않는다는 발언 하면서 금리 상승 압력을 확대했습니다. 국내 채권시장은 대외적인 흐름을 따라가며 미국채 금리가 상승한 영향을 받아 약세를 나타냈습니다. 다만, 4월 금통위에서 일부 성명서 문구를 수정하는 등 다소 비둘기파적인 모습에 약세폭을 일부 축소했습니다.

동 펀드는 한국은행의 경기와 물가 방향에 대한 인식, 국내외 경기지표, 그리고 미국의 긴축기조 등을 지속적으로 모니터링하며 운용 전략의 실행 기회를 찾아 나가고 있습니다. 1분기는 견조한 미국 경제지표 영향에 조기 금리 인하 기대감이 줄어들면서 금리가 상승했습니다. 동 펀드는 금리 상승 시점을 기회로 채권을 매수하여 듀레이션을 소폭 늘려주었습니다. 4월은 작년 말부터 이어온 크레딧 채권 강세가 어느 정도 마무리되는 모습에 보유 중이던 은행채, 공사채를 매도하여 이익을 실현했습니다. 실현한 자금은 레밸이 높아진 국고채를 매수하여 듀레이션 확대 및 유동성을 확보하였습니다.

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.



투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

인플레이션 및 통화정책, 지정학적 불안에 대한 주식시장 민감도가 점차 낮아지면서, 1분기 이후 기업의 '이익'에 대해 시장의 관심이 집중될 것으로 전망합니다. 지난해 이후 국내 대부분 기업들의 실적 전망치 하향 조정이 이어져 왔는데, 최근 실적 하향세가 마무리되고 수출 기업을 중심으로 반등하는 모습이 고무적입니다. 반도체 및 유틸리티, 화장품, 엔터/레저, 운송 업종의 1분기 이익 전망치가 상향된 가운데, 향후 중국 경기 회복과 한국 수출지표의 추가 개선 강도에 따라 개선 업종의 확산이 더해질 것으로 보입니다.

펀드는 ROE 및 잉여현금흐름, 자본 효율성 개선과 주주환원 강화가 나타나는 기업을 중심으로 투자를 지속할 계획입니다. 소프트웨어, 2차 전지 등 고성장 산업 내에서도 이익 성장과 밸류에이션 배수 추가 확장이 가능한 기업을 선별하여 투자하고 있습니다. 또한 올해 정부 주도의 밸류업(기업가치 제고) 정책을 통한 디밸류 기업의 가치 재평가가 기대되어 관련기업들에 대한 기존 투자비중을 유지할 계획입니다. 자체 사업 실적 증가 외, 비상장자회사 등 보유자산 가치의 상승, 주주 환원 강화 기업을 대상으로 투자를 확대하고 있습니다. 지난해에 이어 올해 정부의 주주 보호 강화 제도와 행동주의 주주 움직임이 보다 적극적으로 나타나면서 관련 기업 가치가 제고될 것으로 예상됩니다.

[채권 부문]

미국 중앙은행의 핵심 지표인 고용과 물가가 계속해서 건조한 모습을 보이고 있습니다. 따라서 5월 초에 있을 미국 FOMC에서는 올해 기준금리 인상 시점에 대해 당초 시장이 예상했던 6월이나 7월보다 늦춰질 가능성이 있어 보입니다. 5월 중 발표될 미국과 한국 경기 지표 또한 양호한 모습을 보일 것으로 예상하고 있습니다. 5월 중순 이후 있을 한국 금통위에서는 1분기 강한 성장세로 인해 올해 성장을 전망이 상향될 가능성을 언급하며 매파적인 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 국내 요인으로는 총선에서 다수당을 차지한 야당에서 복지정책과 추경을 주장한다면 채권시장에 약세요인으로 작용할 것으로 생각됩니다. 5월은 유가가 80달러대에서 움직인다면 금리 상승 요인이 많은 상황입니다. 하지만, 금리가 많이 상승한 점, 그리고 유럽이 6월에 금리 인하 가능성이 있는 점을 감안할 때 금리 상승은 제한적일 것으로 예상됩니다. 동 펀드는 금리 상승시점을 이용하여 금리 레벨에 따라 채권을 매수하여 듀레이션을 확대할 계획입니다. 한편, 크레딧 스프레드는 충분히 축소되었다고 판단되어 크레딧 비중은 점진적으로 축소하거나 상대적으로 저평가된 섹터로 교체할 계획입니다.

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.



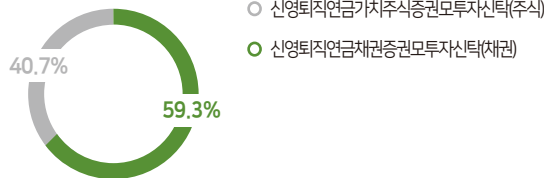
1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)	53638	4등급	해당하지 않음
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)C-E형	BT897	(보통위험)	
신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)C형	A8995		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03.
운용기간	2024.01.03. ~ 2024.04.02.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지 (차입 등) 한도	-		
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신한은행 외 25개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징 및 투자전략	이 투자신탁은 저평가 가치주에 주로 투자하는 신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식)에 투자신탁재산의 40% 미만을, 채권에 주로 투자하는 신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)에 투자신탁재산의 50% 이상을 투자하여 초과수익을 추구하는 채권혼합형 펀드로 모투자신탁의 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.		

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 (2024.01.02.)	당기말 (2024.04.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)운용	자산 총액 (A)	129,725	131,507	1.37
	부채 총액 (B)	196	111	-43.47
	순자산총액 (C=A-B)	129,529	131,396	1.44
	발행 수익증권 총 수 (D)	114,573	116,898	2.03
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,130.53	1,124.02	3.27
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)C-E형	기준가격	1,028.48	1,032.09	3.13
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)C형	기준가격	1,112.38	1,120.97	3.07

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
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)	3.26	8.93	8.51	10.27	10.32	5.29	19.59
(비교지수 대비 성과)	1.64	1.65	2.72	3.35	6.10	7.27	4.81
종류(Class)별 현황 ^{주2)}							
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)C-E형	3.13	8.64	8.08	9.69	9.15	3.61	16.44
(비교지수 대비 성과)	1.51	1.36	2.29	2.77	4.93	5.59	1.66
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)C형	3.06	8.50	7.87	9.40	8.56	2.78	14.90
(비교지수 대비 성과)	1.44	1.22	2.08	2.48	4.34	4.76	0.12
비교지수 ^{주1)}	1.62	7.28	5.79	6.92	4.22	-1.98	14.78

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 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 장내 장외		실물자산	기타			
전기	3,450	3,205	143	0	0	0	0	-136	-5	6,657
당기	3,623	488	134	0	0	0	0	-113	-5	4,127

※ 전기: 2023.10.03.~2024.01.02. / 당기: 2024.01.03.~2024.04.02.

3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ✓

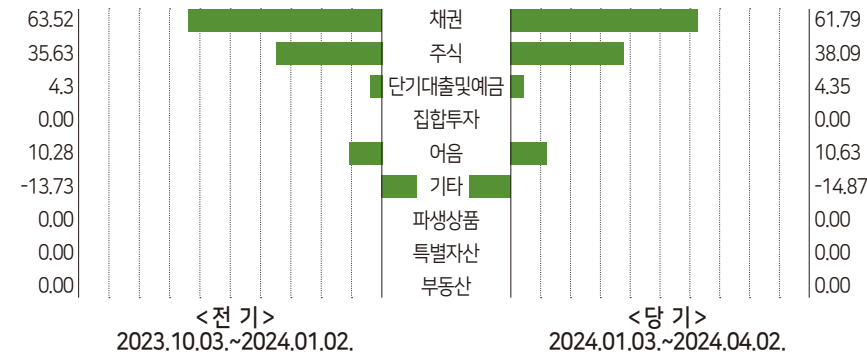
통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 장내 장외		실물자산	기타			
KRW	50,096	81,264	13,984	0	0	0	0	5,716	-19,553	131,507
(1.00)	(38.09)	(61.79)	(10.63)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.35)	(-14.87)	(100.00)
합계	50,096	81,264	13,984	0	0	0	0	5,716	-19,553	131,507

* (): 구성 비중

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

자산별 구성비중

✓



※ 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.

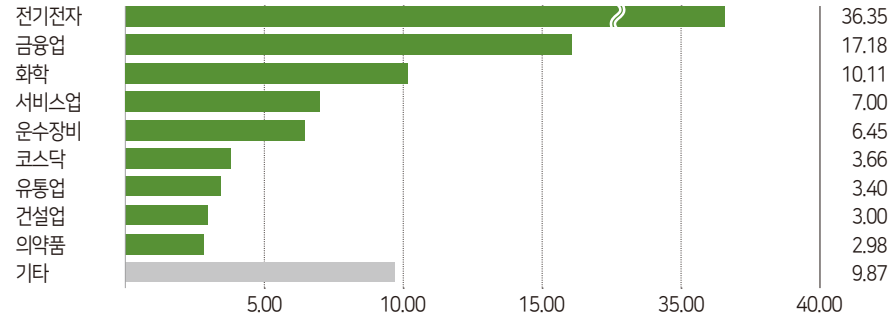
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ✓

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	36.35	6	코스닥	3.66
2	금융업	17.18	7	유통업	3.40
3	화학	10.11	8	건설업	3.00
4	서비스업	7.00	9	의약품	2.98
5	운수장비	6.45	10	기타	9.87

주식업종별 투자비중

✓



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

- 각 자산별 보유 내역 (모펀드 기준) -

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

주식

(단위: 주, 백만원, %) ✓

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	146,140	12,422	9.45	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	15,001	2,795	2.13	대한민국	KRW	전기전자	

4. 투자운용인력 현황

채권 (단위 : 백만원, %) ∨

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고04125-3312(23-11)	12,315	13,180	대한민국	KRW	2023.12.10.	2033.12.10.		N/A	10.02
국고03875-4309(23-9)	8,365	8,979	대한민국	KRW	2023.9.10.	2043.9.10.		N/A	6.83
국고02375-2712(17-7)	6,971	6,784	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.		N/A	5.16
국고02000-3106(21-5)	6,971	6,374	대한민국	KRW	2021.6.10.	2031.6.10.		N/A	4.85
국고03875-2612(23-10)	4,694	4,816	대한민국	KRW	2023.12.10.	2026.12.10.		N/A	3.66
한국전력1344	4,647	4,749	대한민국	KRW	2023.1.9.	2026.1.9.		AAA	3.61
경기주택도시공사22-12-53	2,304	2,334	대한민국	KRW	2022.12.19.	2025.12.19.		AAA	1.80

단기대출 및 예금 (단위 : 백만원, %) ∨

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2012.4.1.	5,716	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.

투자운용인력(펀드매니저) (단위 : 개, 백만원) ∨

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
원주영	책임운용역	1974	30	1,099,924	1	707	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	42	877,188	0	0	2110000545
박민경	부책임운용역	1984	13	380,497	1	707	2109001903

※ 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	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2022.12.29. ~ 현재	박민경
책임운용역	006.10.31. ~ 2024.03.28	허남권
부책임운용역	2021.04.29. ~ 2022.12.28.	최태이
부책임운용역	2015.02.13. ~ 2021.04.28.	장미

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2023.10.03.~2024.01.02.		2024.01.03.~2024.04.02.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영퇴직연금 가치40증권자 (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)}	2	0.00	2	0.00
	매매·중개 수수료	15	0.01	18	0.01
	단순매매·중개수수료	5	0.00	5	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	20	0.02	23	0.02
	합계	18	0.01	18	0.01
신영퇴직연금 가치40증권자 (채권혼합) C-E형	자산운용사	6	0.06	7	0.06
	판매회사	7	0.07	8	0.07
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	14	0.13	16	0.13
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.01	2	0.01
	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	2	0.02
	합계	2	0.01	2	0.01
신영퇴직연금 가치40증권자 (채권혼합) C형	자산운용사	66	0.06	67	0.06
	판매회사	152	0.13	156	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	6	0.01	6	0.01
	일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00
	보수합계	228	0.20	233	0.20
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	매매·중개 수수료	14	0.01	16	0.01
	단순매매·중개수수료	4	0.00	5	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	18	0.02	21	0.02
	합계	16	0.01	16	0.01

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		
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)	전기	0.0016	0.0632		0.0648
	당기	0.0015	0.0712		0.0727
종류(Class)별 현황					
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)C-E형	전기	0.5350	0.0632		0.5982
	당기	0.5349	0.0712		0.6061
신영퇴직연금가치40 증권자(채권혼합)C형	전기	0.8023	0.0632		0.8655
	당기	0.8022	0.0712		0.8734

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: 2023.10.03.~2024.01.02. / 당기: 2024.01.03.~2024.04.02.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을율

(단위: 백만원, %) ✓

수량	매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
595,813		23,270	480,522	22,279	20.91	83.86

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2023.07.03. ~ 2023.10.02.	2023.10.03. ~ 2024.01.02.	2024.01.03. ~ 2024.04.02.
29.54	20.09	20.91



7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

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. 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산의 일부를 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 발행회사나 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 즉시 해소하는 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]

이 투자신탁의 컴플라이언스 점검은 다음과 같은 절차로 수행하고 있습니다.

- 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.

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.

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %) ✓

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

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, 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 맡긴 돈을 되찾아가는 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.