

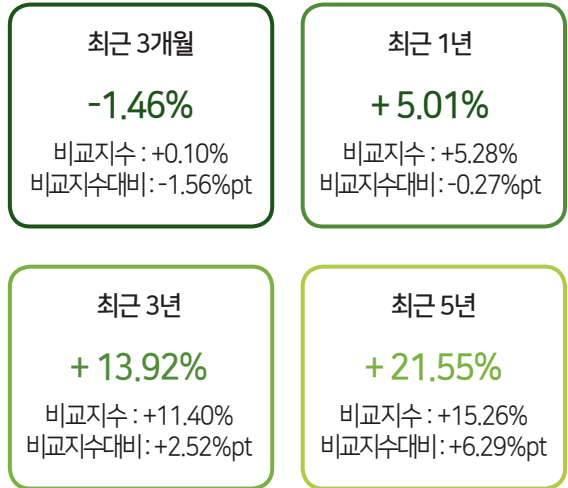
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 한 눈에 보는 펀드 현황 (2017.10.02. 기준)

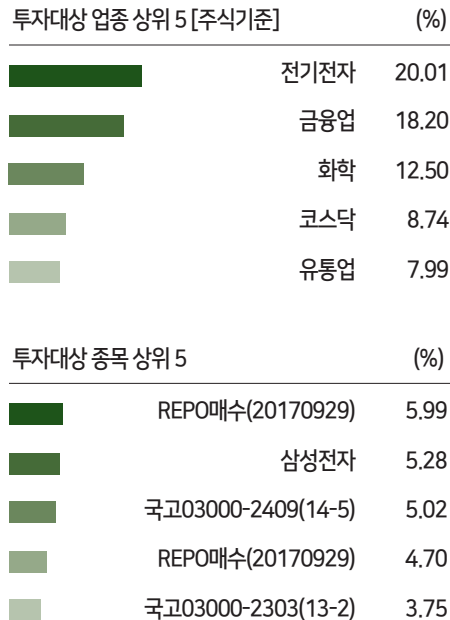
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)은 자산의 40% 이내에서 저평가된 가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산 가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 채권혼합형 펀드입니다.

### 펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 -1.46%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +0.10%로 비교지수대비 -1.56%pt 저조한 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 90% + CD 91.10%)



### 펀드 포트폴리오 현황



# 신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)

## 자산운용보고서

운용기간 : 2017.07.03. ~ 2017.10.02.



# CONTENTS

## 신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



### 자산운용보고서 확인방법 안내

- 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
- 자본시장과금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 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.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

### 한눈에 보는 펀드 현황

- 운용 경과
- 투자 환경 및 운용 계획
- 1. 펀드의 개요**
  - 기본 정보
  - 재산 현황
  - 펀드 구성
- 4. 투자운용인력 현황**
  - 투자운용인력(펀드매니저)
  - 투자운용인력 변경내역
- 2. 수익률 현황**
  - 기간(누적) 수익률
  - 손익 현황
- 5. 비용 현황**
  - 업자별 보수 지급현황
  - 총보수 · 비용 비율
- 3. 자산 현황**
  - 자산구성 현황
  - 자산별 구성비중
  - 투자대상 업종 상위 10
  - 주식업종별 투자비중
  - 투자대상 내역 상위 10
  - 각 자산별 보유 내역
- 6. 투자자산 매매내역**
  - 매매주식 규모 및 회전율
  - 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
  - 공지사항
- < 참고 - 펀드용어해설 >

## CEO 인사말

안녕하십니까!

2017년 5월 26일 신영자산운용 대표이사로 취임한 허남권입니다.

항상 저희 신영자산운용을 믿고 성원해주신 고객님들께 깊은 감사를 드립니다.

저는 1996년 신영자산운용의 창립 멤버로 현재까지 가치주에 대한 장기투자를 기본철학으로 하여 좋은 기업의 가치는 반드시 시장이 평가해 줄 것이라는 믿음으로 꾸준한 가치 투자를 실천해 오고 있습니다. 지난 20년이 넘는 기간 동안 많은 질곡이 있었지만 꾸준한 투자수익을 실현할 수 있었던 건 저희에게 보여주시는 고객님의 무한한 신뢰와 격려 그리고 긴 시간 믿고 기다려주시는 인내가 있었기에 가능하였다고 생각합니다.

저성장, 저금리, 인구감소와 고령화 등 피할 수 없는 추세적 환경 하에서 앞으로의 투자환경은 지금 까지 경험해 온 것 보다 더 어려운 국면에 직면할 수 있습니다. 이러한 환경에서 자산소득을 높여 여유 있는 삶을 지속하기 위해서는 내 돈이 나보다 더 열심히 일하게 해야 하고, 이를 통해 안정적인 현금흐름을 제공할 수 있도록 하여야 합니다. 이러한 역할을 충실히 수행하기 위한 현명한 방법 중에 하나는 나보다 더 훌륭한 능력을 갖고 있는 좋은 기업의 주인이 되는 것입니다. 예측하지 못하는 위험에 대비하여 좋은 기업의 주식과 채권의 적절한 자산배분이 더해진다면 편안한 장수 시대를 맞이 할 수 있을 것이라 생각합니다.

저희 임직원은 그 동안의 자산운용노하우를 바탕으로 이러한 목적에 부합하고 신뢰받을 수 있는 투자대안을 지속적으로 제공하는 자산운용회사로 거듭나기 위해 노력을 다하겠습니다.

2016년 신영자산운용 창립 20주년을 기념하여 투자자포럼을 개최하였고, 이를 매년 지속해 오고 있습니다. 앞으로 정기적인 투자자포럼 개최를 통해 자산운용전반에 대하여 고객님과 소통할 수 있는 기회를 더 많이 마련하겠습니다.

저는 자산운용의 결과가 좋으려면 부지런한 운용, 일관성 있는 운용, 신뢰할 수 있는 운용이 되어야 한다고 생각합니다. 앞으로도 많은 어려움이 있겠지만 당사의 운용철학과 투자원칙을 철저히 준수하여 100세 시대 자산운용의 동반자가 될 수 있도록 배전의 노력을 다하겠습니다.

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 



## 운용 경과

신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)의 3개월 수익률은 -1.46%로 비교지수 수익률 +0.10%를 1.56%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수 54.0% + CALL 10.0%)

### [주식 부문]

국내 증시는 분기 초반 FOMC의 점진적인 기준금리 인상과 자산 축소 기대감과 국내 기업들의 양호한 실적 발표로 사상 최고치를 경신하였습니다. 그러나 미국 기술주의 부진 여파가 국내 IT 업종에도 영향을 미치면서 KOSPI는 IT 업종을 중심으로 하락하였습니다. 여기에 북한의 광 포위사격 검토와 이에 대한 트럼프 대통령의 강경발언이 이어지며 주가는 더 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 분기 말에는 지정학적 리스크가 완화되고 9월 FOMC가 예상을 크게 빗나가지 않으면서 긍정적인 흐름을 보였습니다. 특히 반도체 가격이 상승하면서 전기전자 업종과, 수요 증가 기대감으로 의약품 업종 중심으로 상승하였습니다. KOSPI의 분위기 반전 성공에도 불구하고 중국의 사드 제재 및 정부 규제 우려로 유통 및 건설, 자동차 업종은 크게 하락하는 모습을 보이면서 업종별 차별화 및 쏠림 현상이 심해지는 모습을 보였습니다.

업종별로는 대부분의 업종이 하락한 가운데, 건설 및 유통, 증권 업종의 하락세가 두드러졌습니다. 반면 전기전자 및 의료정밀, 의약품 업종이 상승하는 모습을 보였습니다. 동편드는 튼튼한 펀더멘털에도 불구하고 대형주 쏠림현상으로 주가가 하락한 중소형주들을 옥석가리기 하여 신규 편입하였습니다. 또한 비철금속의 가격 상승이 구조적으로 지속될 것으로 기대하여 관련 종목들의 비중을 확대하였습니다. 반면 전기전자 업종 내에서 이익 체력 대비 가파른 주가 상승으로 고평가 국면에 들어섰다고 판단되는 종목들을 차익실현 하였습니다.

## 운용 경과

### [채권 부문]

7월 한달 간 금리는 ECB 테이퍼링에 대한 우려로 월초 채권시장은 전반적인 약세 흐름을 보였습니다. 그러나 ECB가 무난하기 마무리 되고, 월 중반 미국의 지표들이 부진하게 발표되면서 글로벌 금리 역시 반락하였습니다. 월말 들어서는 미국 주요지표 발표에 대한 관망세와 휴가 시즌에 따른 거래 감소 등으로 금리의 변동성은 제한되는 모습이었습니다. 8월에는 북한 관련 이슈와 한국은행의 정책 스탠스 전환 우려가 금리를 일시적으로 상승시키긴 하였으나, 글로벌 인플레이션 지표 부진으로 월 중반 이후부터 금리는 하향 안정화 되는 모습이었습니다. 9월 채권 금리는 월초 유럽과 미국의 통화정책을 앞두고 변동성이 축소된 모습을 보였습니다. 월 중반 미국 연준위원들의 때때적 발언과 열린의장이 물가가 목표에 미달하더라도 통화정책 정상화가 필요하다는 발언으로 글로벌 금리 상승과 더불어 국내 금리도 소폭 상승하였습니다. 월말 긴 연휴를 앞두고 북한 리스크가 한층 고조되며 외국인 채권 대규모 매도로 금리는 큰 폭으로 상승하였습니다.

당사는 주요국 중앙은행들의 스탠스 변화로 채권시장이 박스권 등락을 반복함에 따라, 금리의 반등을 부분적인 교체 매매 기회로 활용하였습니다. 기준금리 인상이 근시일 내 단행되지 않는 이상 단기물은 박스권 흐름을 지속할 가능성이 높은 만큼, 단기물 영역 내에서 상대적 보유 이익이 높은 자산 중심으로 교체 매매를 진행하였습니다. 한편, 9월말 북한 리스크에 따른 변동성 확대에 보수적 관점에서 접근하였습니다. 듀레이션과 커버전략은 월말 분기말 자금여력이 부족할 것으로 판단하여 최대한 보수적으로 운용하였습니다. 은행채 발행이 많아지면서 스프레드가 확대되었으며, 급매물 우량채권 중심으로 높은 캐리 확보에 주력하였습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 요인으로는 1) 금리 인상 가능성, 2) 국내 기업들의 실적 추정치 상향, 3) 국내 증시의 밸류에이션 매력 등이 있습니다.

3분기 GDP가 서프라이즈로 발표되면서 미국은 물론 한국에서도 연내 금리 인상 가능성이 확대되고 있습니다. 글로벌 경기호조에 따른 금리 인상이기 때문에, 경기에 대한 기대감으로 금리 인상 후에도 증시가 상승세를 이어갈 것으로 판단합니다. 또한 국내 기업들의 4분기 이익 추정치가 하향 조정 없이 꾸준히 높아지고 있어, 국내 증시의 저평가 매력이라는 기존 상승 논리가 더욱 강하게 반영될 것으로 예상합니다. 또한 기존 주도주인 IT와 경기민감주의 위치가 견고한 가운데, 쏠림현상으로 가려졌던 실적 개선주들 역시 두각을 드러낼 것으로 판단합니다. 따라서 동편드는 주식 비중을 지속적으로 높게 유지할 것입니다. 특히 쏠림현상으로 가려졌던 업종들에도 순환매가 나타날 것으로 기대되어 IT와 경기민감주 이외의 섹터에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 또한 장기적으로 금리 인상 및 유가 상승이 기대되어 금리 인상으로 수혜가 기대되는 은행 및 보험 업종, 유가 상승으로 수혜가 기대되는 산업재 업종에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 시장에 쏠림현상이 강할 때 일수록 가치주를 더 저가에 살 수 있는 기회라고 판단하여 기초체력이 튼튼한 가치주를 발굴하는데 힘쓰겠습니다.

### [채권 부문]

미국과 유럽은 양호한 경제지표하에 정치적 불확실성이 완화되며 통화정책 정상화를 진행하고 있습니다. 미국은 10월부터 자산매입 축소를 시작하며 12월 금리 인상 가능성이 높은 상황입니다. 글로벌 금리는 양적완화 축소와 함께 점진적인 금리 상승이 예상되나 이미 시장에 상당부분 반영되어 있어 그 폭은 제한적일 것으로 예상됩니다. 한편, 국내 금리는 양호한 수출과 성장률이 예상되어 기준금리 인상 가능성이 있으나 북한의 지정학적 리스크가 상존하고 있어 금융안정이 필요한 시점입니다. 북한 리스크가 지속되는 한 금리 인상은 어려워 보이며, 글로벌 금리 상승의 영향을 받겠으나 국고3년 1.80%이상에서는 높은 캐리 수익이 기대되어 저가 매수세 유입될 것으로 생각합니다. 급격한 금리 상승보다는 점진적인 금리 상승 후 일정 금리 수준에서는 레벨조정이 예상됩니다. 당사는 점진적인 금리 상승 후 일정 금리 수준에서 레벨조정을 예상하고 있어서 공격적인 듀레이션 전략보다는 3년이하 단기중심의 안정적인 포트폴리오로 운용할 계획입니다. 점진적인 금리 상승 국면에서는 은행채 등 우량채권 중심의 높은 캐리 전략을 구사할 계획이며, 레벨조정 국면에서는 보수적인 듀레이션과 커버전략을 활용하여 추가적인 수익을 추구할 계획입니다. 금리 변동성이 커진 만큼 듀레이션이나 커버 전략은 최대한 보수적으로 접근할 계획이며, 캐리 중심의 보유이익 확보에 주력할 계획입니다.

# 1. 펀드의 개요

## 기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)	53638	5등급 (낮은위험)	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8995		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8996		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT897		
펀드종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03
운용기간	2017.07.03. ~ 2017.10.02.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행(판매), 미래에셋대우 외 27개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	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.		

## 재산 현황

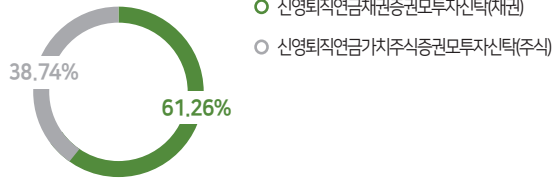
(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2017.07.02.)	당기말 (2017.10.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	185,488	189,229	2.02
	부채 총액 (B)	203	399	96.55
	순자산총액 (C=A-B)	185,285	188,829	1.91
	발행 수익증권 총 수 (D)	169,908	175,738	3.43
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,090.50	1,074.49	-1.47
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,086.25	1,068.12	-1.67
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,080.93	1,064.25	-1.54
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	0.00	979.17	0.00

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.

## 펀드구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중



※ 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.

## 2. 수익률 현황

### 기간(누적) 수익률

(단위: %, %pt) ✓

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금기차40증권 자투자신탁(채권혼합) (비교지수 대비 성과)	-1.46	2.56	4.80	5.01	9.26	13.92	21.55
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금기차40증권 자투자신탁(채권혼합)C형 (비교지수 대비 성과)	-1.66	2.16	4.18	4.17	7.53	11.22	16.80
신영퇴직연금기차40증권 자투자신탁(채권혼합)F형 (비교지수 대비 성과)	-1.76	-2.02	-2.53	-1.11	-2.05	-0.18	1.54
신영퇴직연금기차40증권 자투자신탁(채권혼합)E형 (비교지수 대비 성과)	-1.54	2.41	4.57	4.70	8.62	6.79	13.37
신영퇴직연금기차40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E (비교지수 대비 성과)	-1.64	-1.77	-2.14	-0.58	-0.96	-4.61	-1.89
신영퇴직연금기차40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수주)	0.10	4.18	6.71	5.28	9.58	11.40	15.26

주) 비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% + CALL 10.0%

※ 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	기타			
전기	6,661	455	5	0	-1	0	0	0	0	8	-5	7,122
당기	-2,043	-16	1	0	0	0	0	0	0	7	-5	-2,057

※ 전기: 2017.04.03.~2017.07.02. / 당기: 2017.07.03.~2017.10.02.

## 3. 자산 현황

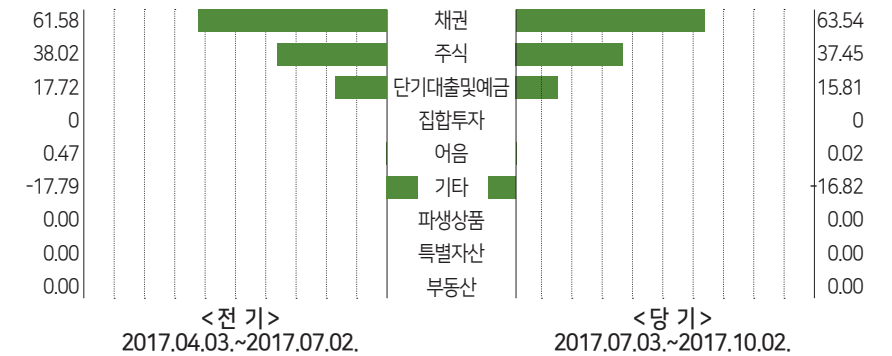
### 자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	70,875	120,229	45	0	0	0	0	0	0	29,917	-31,837	189,229
(0.00)	(37.45)	(63.54)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.81)	(-16.82)	(100.00)
합계	70,875	120,229	45	0	0	0	0	0	0	29,917	-31,837	189,229

\* ( ): 구성비중

### 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.

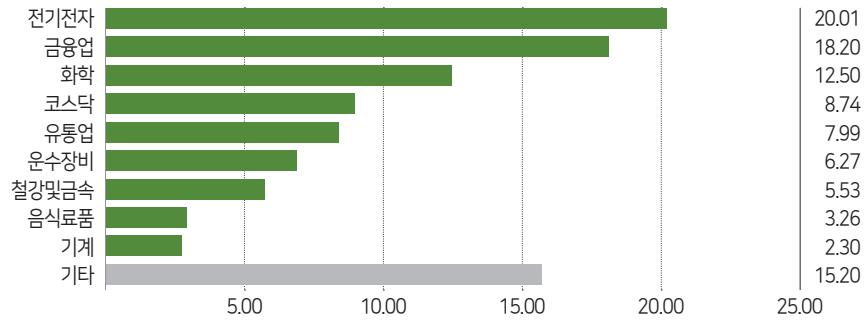
### 투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	20.01	6	운수장비	6.27
2	금융업	18.20	7	철강및금속	5.53
3	화학	12.50	8	음식료품	3.26
4	코스닥	8.74	9	기계	2.30
5	유통업	7.99	10	기타	15.20

### 주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### 투자대상 종목 상위 10

(단위: %) ▾

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	REPO매도(20170929)	5.99	6	채권	국고02250-2506(15-2)	3.61
2	주식	삼성전자	5.28	7	채권	우리은행21-08-이표03- 갓-25	3.41
3	채권	국고03000-2409(14-5)	5.02	8	채권	통안0164-1902-02	3.24
4	단기상품	REPO매수(20170929)	4.70	9	채권	국민주택1종17-02	2.38
5	채권	국고03000-2303(13-2)	3.75	10	채권	국고02125-2706(17-3)	2.36

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### - 각 자산별 보유 내역 -

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

#### 주식

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	3,898	9,994	5.28	대한민국	KRW	전기전자	

#### 채권

(단위: 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관신용등급	비중
국고03000-2409(14-5)	9,061	9,503	대한민국	KRW	2014.9.10.	2024.9.10.	N/A	5.02
국고03000-2303(13-2)	6,796	7,101	대한민국	KRW	2013.3.10.	2023.3.10.	N/A	3.75
국고02250-2506(15-2)	6,796	6,823	대한민국	KRW	2015.6.10.	2025.6.10.	N/A	3.61
우리은행21-08-이표03- 갓-25	6,456	6,459	대한민국	KRW	2017.8.25.	2020.8.25.	AAA	3.41
통안0164-1902-02	6,116	6,126	대한민국	KRW	2017.2.2.	2019.2.2.	N/A	3.24
국민주택1종17-02	4,530	4,498	대한민국	KRW	2017.2.28.	2022.2.28.	N/A	2.38
국고02125-2706(17-3)	4,530	4,465	대한민국	KRW	2017.6.10.	2027.6.10.	N/A	2.36

#### 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %) ▾

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매도	NH-Amundi자산운용	2017.09.29.	11,326	1.42		대한민국	KRW
REPO매수	NH-Amundi자산운용	2017.09.29.	8,901	1.42		대한민국	KRW

## ① 4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 백만원) ✓

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	부부장	54	71	6,053,192	0	0	2109000131
심창훈	본부장	42	6	262,782	0	0	2110000545
장미	운영역	29	6	38,601	0	0	2114000015

주) 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.

투자운용인력 변경내역 ✓

구분	기간	투자운용인력
책임운영역	2006.10.31. ~ 현재	허남권
부책임운영역	2016.01.11. ~ 현재	심창훈
부책임운영역	2015.02.13. ~ 현재	장미
부책임운영역	2011.09.01. ~ 2016.01.08.	김창섭
부책임운영역	2014.06.03. ~ 2015.02.12.	홍성수

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

## ② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기	
	2017.04.03.~2017.07.02.		2017.07.03.~2017.10.02.	
	금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	0	0.00	0	0.00
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.00	0	0.00
기타비용 <sup>주2)</sup>	2	0.00	2	0.00
매매·중개 수수료	18	0.01	24	0.01
단순매매·중개수수료	6	0.00	8	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.00	8	0.00
합계	24	0.01	32	0.02
증권거래세	33	0.02	36	0.02

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기	
	2017.04.03.~2017.07.02.		2017.07.03.~2017.10.02.	
	금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>
자산운용사	96	0.06	102	0.06
판매회사	223	0.13	238	0.13
펀드재산보관회사 (신탁업자)	8	0.00	9	0.00
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C형	6	0.00	7	0.00
일반사무관리회사	6	0.00	7	0.00
보수합계	333	0.20	355	0.20
기타비용 <sup>주2)</sup>	3	0.00	3	0.00
매매·중개 수수료	17	0.01	23	0.01
단순매매·중개수수료	5	0.00	7	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.00	7	0.00
합계	22	0.01	30	0.02
증권거래세	30	0.02	34	0.02
자산운용사	11	0.06	6	0.06
판매회사	1	0.01	1	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)F형	1	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00
보수합계	14	0.07	7	0.07
기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	2	0.01	1	0.01
단순매매·중개수수료	1	0.00	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	0	0.00
합계	2	0.01	2	0.02
증권거래세	3	0.02	2	0.02
자산운용사	0	0.00	0	0.04
판매회사	0	0.00	0	0.05
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C-E형	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.00	0	0.09
기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.01
단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.01
증권거래세	0	0.00	0	0.01



## 6. 투자자산 매매내역

### 총보수·비용비율 (단위: 연환산, %) ✓

구분		총보수·비용비율 <sup>주1)</sup> 매매·중개수수료 비율 <sup>주2)</sup>		합계(A+B)
		매매	중개수수료	
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	0.0011	0.0315	0.0326
	당기	0.0011	0.0432	0.0443
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	전기	0.8024	0.0321	0.8345
	당기	0.8001	0.0445	0.8446
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	전기	0.2974	0.0287	0.3261
	당기	0.2965	0.0351	0.3316
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E	전기	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.5253	0.0690	0.5943

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 총보수·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: 2017.04.03.~2017.07.02. / 당기: 2017.07.03.~2017.10.02.

### 매매주식 규모 및 회전을 (단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,010,864	32,854	702,956	21,353	16.89	67.01

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

### 최근 3분기 주식 매매회전을 추이 (단위: %) ✓

2017.01.03. ~ 2017.04.02.	2017.04.03. ~ 2017.07.02.	2017.07.03. ~ 2017.10.02.
2.97	15.50	16.89

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금기치40증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영 자산운용이 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 / <http://www.syfund.co.kr> / 02-6711-7500  
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>

## 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.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5 이상을 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 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대 의사를 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 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 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.