

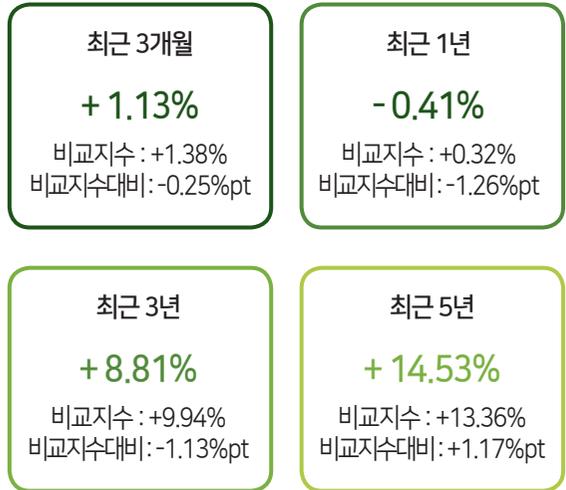
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2018.10.02. 기준)

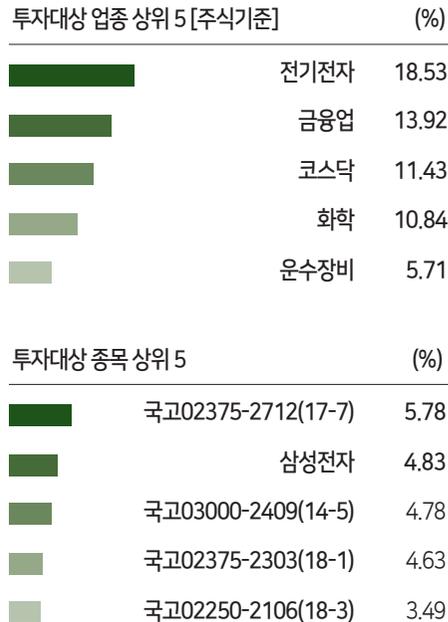
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)은 가치주에 주로 투자하는 주식 모투자신탁에 40% 미만, 채권에 주로 투자하는 채권모펀드에 50%이상 투자하는 퇴직연금전용 집합투자기구입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +1.13%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +1.38%로 비교지수대비 -0.25%pt 낮은 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수54.0% + CALL 10.0%)



펀드 포트폴리오 현황



신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2018.07.03. ~ 2018.10.02.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



▶ 자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)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 신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 국민은행, 신한은행 외 2개사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
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 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

- 운용 경과
 - 투자 환경 및 운용 계획
1. 펀드의 개요
 - 기본 정보
 - 재산 현황
 - 펀드 구성
 2. 수익률 현황
 - 기간(누적) 수익률
 - 손익 현황
 3. 자산 현황
 - 자산구성 현황
 - 자산별 구성비중
 - 투자대상 업종 상위 10
 - 주식업종별 투자비중
 - 투자대상 내역 상위 10
 - 각 자산별 보유 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
- < 참고 - 펀드용어해설 >

CEO 인사말

안녕하십니까!

신영자산운용 대표이사 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 꾸준히 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 기다려주신 인내가 있었기에 가능하였다고 생각합니다.

저성장, 저금리, 인구감소와 고령화 등 피할 수 없는 추세적 환경 하에서 앞으로의 투자환경은 지금까지 경험해 온 것보다 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

신영퇴직연금가치40증권투자자산탁(채권혼합)의 3개월 수익률은 +1.13%로 비교지수 수익률 +1.38%를 0.25%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 36%.0%+KIS종합채권지수 54.0%+CALL 10.0%)

[주식부문]

이는 동 펀드가 보유하고 있던 전기전자 업종 및 산업재 업종의 수익률 기여에도 불구하고, 음식료 및 유통업종의 부진에 기인합니다. 동 기간 동안 국내 증시는 무역 분쟁 이슈로 급등락을 반복하는 모습을 보였습니다. 분기 초반 미국과 중국이 서로의 수입품 품목에 대하여 관세를 부과하는 것을 앞두고 투자심리가 급격하게 악화되었습니다. 여기에 미국의 터키 무역제재에 대한 우려가 부각되고, 리라화가 폭락하면서 글로벌 불확실성이 추가되었습니다. 그러나 분기 중반 이후 미국 증시의 호조와 중국 인민은행의 대규모 유동성 공급, 미국과 EU의 무역분쟁 협상 타결 등 긍정적인 소식이 전해지며 KOSPI는 하락 폭을 축소하는 모습을 보였습니다. 또한 신흥국 리스크 완화와 2차 북미 정상 회담에 대한 기대감으로 증시는 하락 폭을 모두 만회 하였습니다. 업종별로는 통신업 및 비금속 광물, 운수장비 업종의 상승세가 두드러진 반면, 음식료 및 전기가스, 의료정밀 업종은 부진한 수익률을 보였습니다. 개별 매매로는 IT 업종 내에서 전기 자동차 시장의 성장으로 수혜가 기대되는 이차전지 관련 종목을 확대하였으며, LNG수요 증가에 따른 LNG선 발주 증가로 수혜가 기대되는 조선 관련 부품 주를 신규 편입 하였습니다. 반면 내수 업종 내에서 구조조정으로 인한 실적 개선 기대감으로 단기간 급등한 의복 관련 종목을 차익실현 하였으며, 미국과 한국의 금리 차이가 확대되며 실적 부진이 예상 되는 금융 관련 종목을 비중 축소하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

7월 국내금리는 상대적으로 변동성이 낮은 한달이었습니다. 7월 금통위 금리인상 소수의견과 한은 총재의 금리인상 시사 발언에도 불구하고 국내 지표 부진과 중국발 위험자산 변동성 확대 등이 금리 상승을 억제하는 모습이었습니다. 8월 미국 금리는 터키발 신흥국 금융시장 불안과 상대적으로 완화적이었던 파월 의장의 잭슨홀 연설로 인해 하락세로 돌아섰습니다. 미국 뿐만 아니라 다른 선진국 채권시장에서도 8월 한달 간 전반적으로 금리가 하락하였으며 특히 국내 시장의 금리하락폭은 여타 국가의 하락폭보다 컸습니다. 이는 아직 나타나지 않는 물가 압력과 예상치를 크게 하회하는 고용지표 발표에 따른 금리 인상 기대감 감소에 기인한 것으로 판단됩니다. 9월 국내 채권금리는 해외금리 상승과 높아진 한은의 연내 기준금리 인상 가능성의 영향으로 상승 마감하였습니다. 월초 미국 임금상승률 상방 서프라이즈 발표를 기점으로 오르기 시작한 미국 10년금리는 월 중반 3%대에 안착하였고, 독일을 비롯한 유럽금리 또한 유로존 물가상승률 개선과 ECB의 통화정책 정상화 기대로 10bp가 넘는 상승세를 보였습니다. 이러한 글로벌금리 상승압력에 더해 최근 서울 부동산 가격 급등과 금융불균형 심화 등의 이유로 한은의 금리 인상 가능성이 높아지면서 국내 이슈 또한 채권시장의 약세 요인으로 작용하였습니다. 해외금리 상승과 높아진 한은의 연내 기준금리 인상가능성으로 국내 채권금리의 상승압력이 높아진 점을 감안하여 당사는 듀레이션을 중립 이하 수준으로 조정하였습니다. 미국의 경제지표 개선으로 시작된 글로벌금리 상승세와 정부 및 한은 관계자의 매파적인 통화정책 관련 발언을 기회로 삼아 포트폴리오를 듀레이션을 소폭 축소하였고, 기간 스프레드를 분석한 후 캐리메리트가 높은 만기의 채권으로 기존 자산을 교체하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 미칠 수 있는 요인으로는 1) 미국 연준의 금리 인상 우려, 2) 미중 무역 분쟁 우려, 3) 국내 증시의 밸류에이션 매력 등을 생각해 볼 수 있습니다.

연준의 금리 인상과 달러 강세에 대한 우려는 신흥국 증시 전반에 불확실성 요인으로 작용할 것으로 예상합니다. 저가 매수 유입으로 증시가 반등하더라도 11월 미국의 중간선거 결과가 나오기 전까지는 금리 인상에 대한 우려로 큰 폭의 반등은 어려울 것으로 판단합니다. 다만 미중 무역분쟁의 장기화에 대한 우려는 새로운 이슈가 아니라는 점에서 시장에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보입니다. 그리고 KOSPI는 P/B 기준으로 0.9배까지 하락하여 저점을 형성하고 있어 기초체력 대비 충분히 매력적인 밸류에이션이며, 글로벌 환경이 부진할 때일수록 기초체력이 중요하다고 생각합니다. 따라서 동 펀드는 꾸준하고 안정적인 실적을 낼 수 있는 종목들을 옥석가리기 하여 편입 비중을 확대할 계획입니다. 특히 국내 기업들이 3분기 실적 시즌에 돌입한 만큼, 업종별 종목별 주가 차별화가 심화될 것으로 판단하여 개별 종목들에 대한 이익 체력을 재검토할 계획입니다. 또한 철강, 기계 및 디스플레이 등 증시 하락으로 기초체력 대비 주가 낙폭이 과대했던 업종들에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 시장이 어려울 때 일수록 철저한 bottom-up 리서치에 기반하여 우량한 기업을 발굴하는 데 힘쓰겠습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

미국은 양호한 경기흐름이 지속되고 있고, 물가도 유가 상승의 영향으로 연준의 목표치인 2%를 넘어서고 있으며, 임금상승률도 2.9%까지 상승하였습니다. 따라서 FOMC에서는 12월 추가적으로 기준금리를 인상할것으로 예상되고 있습니다. 다만 글로벌 정치불안, 미중 무역 분쟁, 이머징 통화 불안 등은 계속적으로 불확실성을 야기할 것으로 보입니다. 한편, 한국은 고용과 물가가 계속 부진한 모습을 이어가고 있어서 시장 예상과는 달리 금리동결이 이어지고 있습니다. 또한 미중 무역분쟁이 심화되고 있어서 한국 경제에 위험 요인으로 작용하고 있습니다. 한편, 한국은 고용과 물가가 부진한 반면, 수출과 소비는 견조한 모습을 보이고 있습니다. 최근 부동산 가격 불안으로 금융안정차원에서의 11월 금리 인상 가능성이 높아지고 있습니다. 상하방리스크가 상존한 가운데 향후 국내 경기지표의 변화가 금리 방향에 중요한 영향을 미칠 것으로 보입니다. 수출과 소비가 견조한 가운데 고용과 물가가 부진한 모습을 이어 가고 있습니다. 가계부채 및 부동산 가격 급등은 금융안정차원의 금리 인상 가능성을 높이는 요소입니다. 다만, 고용과 성장률 등 경기가 개선되지 않는다면 금리 인상은 단발성으로 끝날 가능성도 있습니다. 4분기는 수급적으로 불안한 시기입니다. 11월 한번의 금리인상을 감안 하여 국내 경기 지표를 모니터링하면서 금리 레벨에 따라 포트폴리오를 조정할 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)	53638	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8995	5등급 (낮은위험)
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8996	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT897	
펀드종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일
		2006.01.03
운용기간	2018.07.03. ~ 2018.10.02.	존속기간
		추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사
		국민은행
판매회사	국민은행(판매), 신한은행 외 27개사	일반사무관리회사
		하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
상품의 특징	동펀드는 가치주에 주로 투자하는 주식 모투자신탁에 40% 미만, 채권에 주로 투자하는 채권 모펀드에 50%이상 투자하는 퇴직연금전용 집합투자기금입니다.	

재산 현황

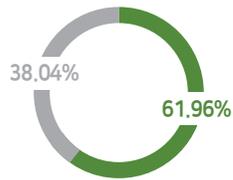
(단위 : 백만원, 백만자, %, %pt) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2018.07.02.)	당기말 (2018.10.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	181,412	175,148	-3.45
	부채 총액 (B)	58	252	338.01
	순자산총액 (C=A-B)	181,354	174,896	-3.56
	발행 수익증권 총 수 (D)	173,051	165,022	-4.64
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,047.98	1,059.83	1.13
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,043.70	1,053.38	0.93
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	기준가격	1,038.71	1,049.67	1.06
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	960.33	969.89	1.00

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



- 신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)
- 신영퇴직연금기치주식증권모투자신탁(주식)

※ 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
신영퇴직연금기치40증권 자투자신탁(채권혼합)	1.13	-0.87	-1.98	-0.41	4.57	8.81	14.53
(비교지수 대비 성과)	-0.25	-0.32	-1.07	-0.73	-1.06	-1.13	1.17
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금기치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	0.92	-1.27	-2.57	-1.21	2.91	6.22	10.03
(비교지수 대비 성과)	-0.46	-0.72	-1.66	-1.53	-2.72	-3.72	-3.33
신영퇴직연금기치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	1.05	-1.02	-2.20	-0.71	3.95	7.84	6.72
(비교지수 대비 성과)	-0.33	-0.47	-1.29	-1.03	-1.68	-2.10	-6.64
신영퇴직연금기치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E	0.99	-1.14	-2.37	-0.94	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-0.39	-0.59	-1.46	-1.26	-	-	-
비교지수주)	1.38	-0.55	-0.91	0.32	5.63	9.94	13.36

주) 비교지수 : 종합채권 만기종합(KIS) X 54% + KOSPI X 36% + CALL X 10%

※ 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	-4,917	1,199	18	0	0	0	0	0	-6	-5	-3,711
당기	775	1,191	17	0	0	0	0	0	-3	-5	1,974

※ 전기 : 2018.04.03.~2018.07.02. / 당기 : 2018.07.03.~2018.10.02.

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	61,274	112,814	3,266					15,933	-18,138	175,148
(1.00)	(34.98)	(64.41)	(1.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.10)	-(10.36)	(100)
합계	61,274	112,814	3,266					15,933	-18,138	175,148

* (): 구성비중

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	18.53	6	유통업	5.27
2	금융업	13.92	7	서비스업	5.14
3	코스닥	11.43	8	의약품	3.81
4	화학	10.84	9	철강및금속	3.45
5	운수장비	5.71	10	기타	21.90

자산별 구성비중

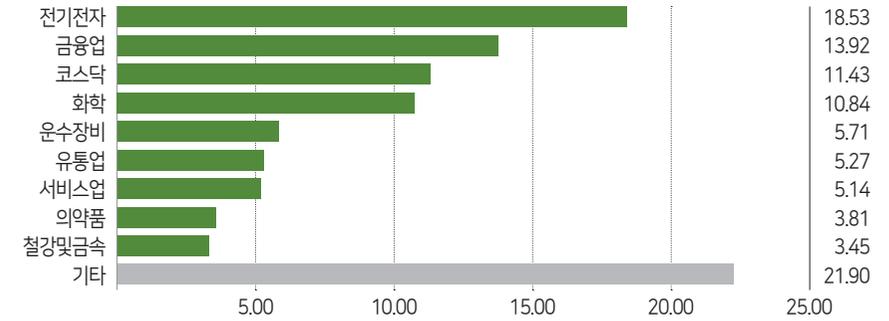
▾



※ 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.

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.

종목명	보유수량	평균금액	비중	비고	종목명	보유수량	평균금액	비중	비고
삼성전자	185,039	8,456	4.83						

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2712(17-7)	10,050	10,121	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.		N/A	5.78
국고03000-2409(14-5)	8,040	8,375	대한민국	KRW	2014.09.10.	2024.09.10.		N/A	4.78
국고02375-2303(18-1)	8,040	8,113	대한민국	KRW	2018.03.10.	2023.03.10.		N/A	4.63
국고02250-2106(18-3)	6,030	6,109	대한민국	KRW	2018.06.10.	2021.06.10.		N/A	3.49
국고02250-2506(15-2)	6,030	6,055	대한민국	KRW	2015.06.10.	2025.06.10.		N/A	3.46
우리은행21-08-이표03- 갑-25	5,729	5,728	대한민국	KRW	2017.08.25.	2020.08.25.		AAA	3.27

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	신한BNP자산운용	2018.10.02.	8,500	1.57		대한민국	KRW

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	
하남권	책임운용역	1963	67	6,745,537	1	8,216	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	39	1,659,583	0	0	2110000545
원주영	책임운용역	1974	26	2,075,529	2	571,158	2109000987
장미	부책임운용역	1988	9	254,498	0	0	2114000015

※ 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
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2006.10.31. ~ 현재	하남권
부책임운용역	2015.02.13. ~ 현재	장미
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈
부책임운용역	2011.09.01. ~ 2016.01.08.	김창섭

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.04.03.~2018.07.18.		2018.07.19.~2018.10.18.		
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)	
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (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	44	0.02	24	0.01
	단순매매, 중개수수료	17	0.01	8	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	60	0.03	33	0.02
	합계	87	0.05	48	0.03
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C형	자산운용사	101	0.06	98	0.06
	판매회사	235	0.13	228	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	9	0.00	9	0.01
	일반사무관리회사	7	0.00	6	0.00
	보수합계	351	0.20	342	0.20
	기타비용(주2)	3	0.00	3	0.00
	매매·중개 수수료	40	0.02	23	0.01
	단순매매, 중개수수료	15	0.01	8	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	56	0.03	31	0.02
	합계	80	0.05	46	0.03
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합) F형	자산운용사	6	0.06	2	0.06
	판매회사	1	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	8	0.07	3	0.07
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.02	1	0.01
	단순매매, 중개수수료	1	0.01	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.03	1	0.02
	합계	5	0.05	1	0.03
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합) C-E형	자산운용사	2	0.06	2	0.06
	판매회사	2	0.07	2	0.07
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	4	0.13	5	0.13
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.02	0	0.01
	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.02
	합계	1	0.05	1	0.03

총보수 · 비용비율

(단위 : 연환산, %) ✓

구분	총보수 · 비용비율(주1)	매매 · 중개수수료 비율(주2)	합계(A+B)
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	전기 0.0011	0.0847	0.0858
	당기 0.0011	0.0863	0.0874
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	전기 0.8001	0.0846	0.8847
	당기 0.8023	0.0862	0.8885
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F형	전기 0.2964	0.0861	0.3825
	당기 0.2973	0.0899	0.3872
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E	전기 0.5332	0.0967	0.6299
	당기 0.5349	0.0884	0.6233

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 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 : 2018.04.03.~2018.07.02. / 당기 : 2018.07.03.~2018.10.02.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,381,855	30,326	1,324,556	33,545	25.82	102.44

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %) ✓

2018.01.03. ~ 2018.04.02.	2018.04.03. ~ 2018.07.02.	2018.07.03. ~ 2018.10.02.
15.03	41.22	25.82

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 판매보수율과 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수율과 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되며 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 50 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 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.