

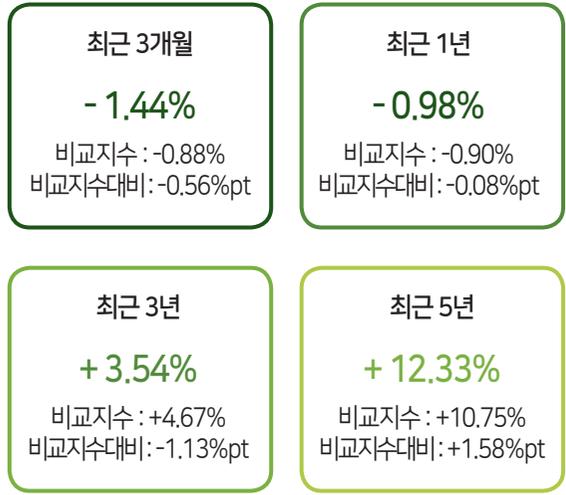
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2019.10.02. 기준)

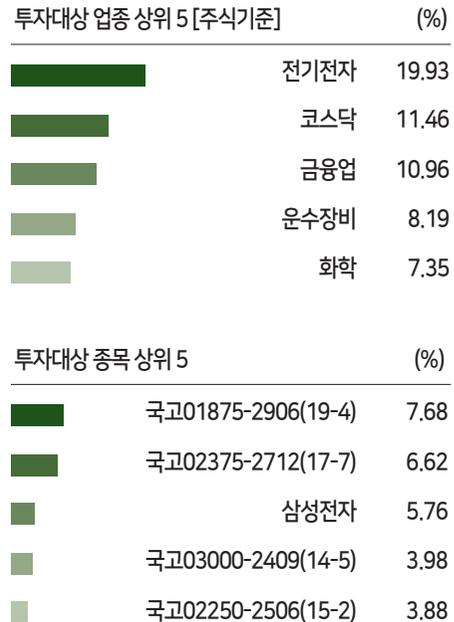
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)은 가치주에 주로 투자하는 주식 모투자신탁에 40% 미만, 채권에 주로 투자하는 채권모펀드에 50%이상 투자하는 퇴직연금전용 집합투자기구입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 -1.44%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -0.88%로 비교지수대비 0.56%pt 낮은 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 36.0% + KIS종합채권지수54.0% + CALL 10.0%)



펀드 포트폴리오 현황



신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2019.07.03. ~ 2019.10.02.



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 27개사'를 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 >

운용 경과

신영퇴직연금가치40증권투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -1.44%로 비교지수 수익률 -0.88% 대비 0.56%pt 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + Call 10%) 이는 동 펀드가 보유하고 있던 산업재의 수익률 부진과 시장 대비 현저히 낮은 전기전자업종의 비중이 기인합니다.

[주식 부문]

국내 증시는 분기 초 일본이 반도체 소재부문에 대해 제재 방침을 내세우면서, 반도체 공급 리스크 확대와 경기 하강 위험에 대한 우려로 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 여기에 미국과 중국의 무역분쟁 심화와 미국채 장단기금리 역전으로 경기침체 우려가 확산되며 증시는 낙폭을 키우는 모습을 보였습니다. 그러나 분기 말에는 미중 무역갈등이 완화되고 각국 중앙은행이 경기 부양적인 모습을 보여주면서 국내 증시는 하락 폭을 소폭 만회하며 마감하였습니다. 특히 반도체 업황 회복에 대한 전망이 강세를 보이면서 전기전자 업종이 상승을 주도 하였습니다. 반면 바이오 업종이 임상 실패 이슈가 불거지며 큰 폭으로 하락하였고 이에 따라 KOSDAQ 역시 큰 폭으로 하락하였습니다.

업종별로는 대부분의 업종이 하락한 가운데 특히 보험 및 건설, 의약품 업종의 하락 폭이 두드러졌습니다. 반면 전기전자 및 운수장비 업종은 상대적으로 양호한 수익률을 기록하였습니다.

동 펀드는 동 기간 동안 고객사의 신차 사이클로 수혜가 기대되는 광고 업종 및 전방 산업의 투자 증가로 수주 증가가 기대되는 기계 업종의 비중을 확대하였습니다. 반면 부진한 자회사에 대한 증자 우려가 있는 화학 관련 종목을 축소하였습니다. 또한 5G 수혜에 대한 기대감으로 단기간 급등한 기타 전기전자 관련 종목을 차익실현 하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

19년 6월말 G20 정상회담 이후 미국과 중국 사이의 무역갈등이 다소 완화되면서 7월 한달 간 미국을 필두로 한 해외 금리는 변동성을 줄이고 다소 안정적인 모습을 보여주었습니다. 이와 대조적으로 국내 금리의 경우, 수출 및 투자 지표의 부진 / 낮은 물가상승률 / 한일 경제갈등 심화 등을 근거로 한국은행이 2년 만에 다시 기준금리를 인하함에 따라 국내 금리는 전 만기에 걸쳐 뚜렷한 하락세를 보였습니다. 낮은 변동성으로 좁은 범위에서 횡보하던 미국 금리는 8월초 연준의 10년 만의 기준금리 인하가 단행되었고, 미국이 중국항 추가 관세를 부과하고 중국을 환율조작국으로 지정하는 등 미중 무역분쟁 관련 불확실성이 크게 확대되면서 큰 폭의 하락을 겪었습니다. 전 세계적으로 안전자산 선호심리가 확대되면서 국내 금리 또한 7월에 이어 8월 초에 다시 한번 크게 하락하였습니다. 4월 이후 일방적인 하락만 지속해 온 국내 채권시장은 모든 만기의 국고채 금리가 기준금리보다 40bp 가량 아래로 형성되는 등 추가 금리 하락에 대한 레벨부담이 상당히 높아졌습니다. 결국 8월 중반부터 하락을 멈추고 다시 상승하기 시작한 국내 금리는 9월 미중 간의 무역갈등이 다소 완화되고 있다는 소식이 전해지면서 상승 폭을 더욱 키웠습니다. 이처럼 크게 하락한 후 유의미한 반등에 성공했던 국내 금리 움직임을 감안하여 동 펀드는 BM 보다 낮게 유지하고 있던 펀드 듀레이션을 가파른 금리 상승을 기회로 BM보다 조금 높은 수준까지 확대하였고, 펀드의 이자수익을 보다 높이기 위하여 국고채, 통안채를 매도하고 은행채, 특수채 등을 매수하는 교체매매를 실시하였습니다.



[주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 미칠 수 있는 요인으로는 1) 미중 무역분쟁, 2) 각국 중앙은행의 통화정책, 3) 국내 증시의 밸류에이션 매력 등을 생각해 볼 수 있습니다.

미국과 중국의 무역협상이 사실상 합의에 도달한 것으로 보이며, 11월 중 양국 정상회담이 합의에 서명할 가능성이 높다고 판단합니다. 무역협상 관련 불확실성이 완전히 해소된 것은 아니나 합의가 이루어질 경우 과도했던 우려가 진정될 것으로 기대합니다. 여기에 유럽중앙은행이 지난해 12월 종료했던 QE(양적완화)를 올 해 11월부터 무기한으로 재개하고, 미 연준은 매월 600억 달러 규모의 단기 국채 매입을 10월부터 개시하면서 국내 증시의 유동성 환경 개선에 일조할 것으로 예상합니다. 마지막으로 국내 증시의 저평가가 여전한 가운데 12개월 EPS 성장률은 글로벌 평균을 추월하고 있어, 밸류에이션 매력이 부각될 것으로 판단합니다.

동 펀드는 우호적인 환경 속에서도 이익 개선이 가능한 업종들의 주가 상승이 더 두드러질 것으로 판단합니다. 따라서 동 펀드는 중장기적으로 이익 개선이 이루어질 것으로 기대되는 자동차 업종에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 그리고 자회사 가치 대비 저평가 된 지주사들에 대한 리서치도 강화할 것입니다. 또한 개별 종목에 대하여 철저한 Bottom-up 리서치 후, 안정적이고 꾸준한 실적을 낼 수 있는 종목 및 배당수익률이 높은 종목들을 발굴하여 펀드 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.



[채권 부문]

2019년 10월초 기준, 금월 개최될 금통위에서 한국은행이 기준금리를 인하할 가능성이 상당히 높습니다. 한 번의 인하를 가정한 한국은행의 기준금리 레벨은 1.25%이고 최근 금리 반등으로 높아진 금리레벨을 감안하면, 국내 채권시장은 당분간 한국은행의 추가 금리 인하는 없을 것이라고 전망하고 있습니다. 최근 글로벌 경기둔화의 원인으로 꼽히고 있는 미중 무역갈등 및 유로존 내 정치적 불확실성, 그리고 국내 이슈인 일본의 수출규제가 원만히 해결되는 가운데, 주요국 중앙은행의 기준금리 인하가 효과를 거두어 국내외 경제지표의 유의미한 반등을 이끈다면 시장은 보다 더 확실히 기준금리 인하 가능성을 배제하고 지금의 반등을 계속 이어갈 것으로 보입니다. 하지만 앞서 밝힌 정치 이슈들의 갈등이 심화되고 중앙은행들의 기준금리 인하에도 글로벌 경기둔화세를 막아낼 수 없다면 국내 채권시장은 한국은행의 추가 금리 인하를 가격에 반영하여 상반기의 채권 강세장을 다시 한번 이어갈 가능성 또한 여전히 존재합니다. 따라서 최근의 경기 둔화가 침체 수준으로 가는 것을 글로벌 중앙은행 및 각국 정부들이 막을 수 있을 것인지, 그리고 미중 무역갈등, 한일 경제보복 이슈들이 어떻게 해결될 것인지에 따라 금리의 방향성이 결정될 것으로 전망됩니다. 동 펀드는 국내외 경기침체 가능성에 대한 불확실성이 높아지고 있는 상황에서 기존의 높은 이자수익 중심의 포트폴리오를 유지하고 공격적인 방향성 전략보다는 보수적인 관점으로 금리 변화에 대응하는 가운데, 실물 경제지표 및 글로벌 정치 관련 뉴스플로우를 면밀히 모니터링하면서 추가 전략 실행의 기회를 모색해나갈 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)	53638	5등급 (낮은위험)	
신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식)	53636		
신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)	53637		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT897		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8995		
신영퇴직연금가치40증권자투자신탁(채권혼합)F형	A8996		
펀드종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.03
운용기간	2019.07.03. ~ 2019.10.02.	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 집합투자기구입니다.		

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ▼

펀드 명칭	항목	전기말 (2019.07.02.)	당기말 (2019.10.02.)	증감률
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	168,938	161,451	-4.43
	부채 총액 (B)	176	247	40.26
	순자산총액 (C=A-B)	168,762	161,204	-4.48
	발행 수익증권 총 수 (D)	162,848	157,829	-3.08
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,036.32	1,021.38	-1.44
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	기준가격	970.47	955.19	-1.57
	기준가격	1,032.53	1,015.59	-1.64
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,031.67	1,016.04	-1.52

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.

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
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)	-1.44	-1.28	1.82	-0.98	-1.39	3.54	12.33
(비교지수 대비 성과)	-0.56	-0.54	-1.01	-0.08	-0.82	-1.13	1.58
종류(Class)별 현황							
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)C-E형	-1.57	-1.55	1.42	-1.51	-2.44	-	-
(비교지수 대비 성과)	-0.69	-0.81	-1.41	-0.61	-1.87	-	-
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)D형	-1.64	-1.68	1.22	-1.77	-2.97	1.08	7.92
(비교지수 대비 성과)	-0.76	-0.94	-1.61	-0.87	-2.40	-3.59	-2.83
신영퇴직연금가치40증권 자투자신탁(채권혼합)F	-1.51	-1.43	1.60	-1.28	-1.98	2.62	4.67
(비교지수 대비 성과)	-0.63	-0.69	-1.23	-0.38	-1.41	-2.05	-6.08
비교지수주)	-0.88	-0.74	2.83	-0.90	-0.57	4.67	10.75

주) 비교지수 : KOSPI 36% + KIS종합채권지수 54% + CALL 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			
전기	-1,431	1,617	17	0	0	0	0	36	-6	235
당기	-3,330	915	17	0	-24	0	0	21	-6	-2,408

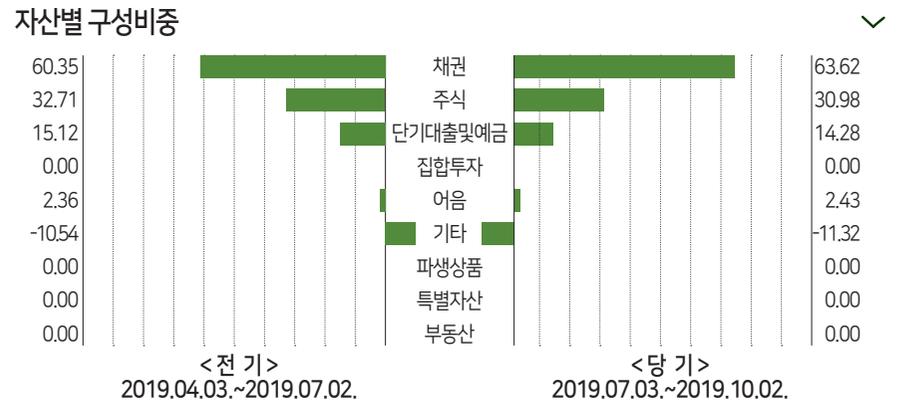
※ 전기: 2019.04.03.~2019.07.02. / 당기: 2019.07.03.~2019.10.02.

3. 자산 현황

자산구성 현황 (단위: 백만원, %) ✓

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외			
KRW	50,021	102,720	3,927					23,058	-18,276	161,451
(1.00)	(30.98)	(63.62)	(2.43)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.28)	(-11.32)	(100.00)
합계	50,021	102,720	3,927					23,058	-18,276	161,451

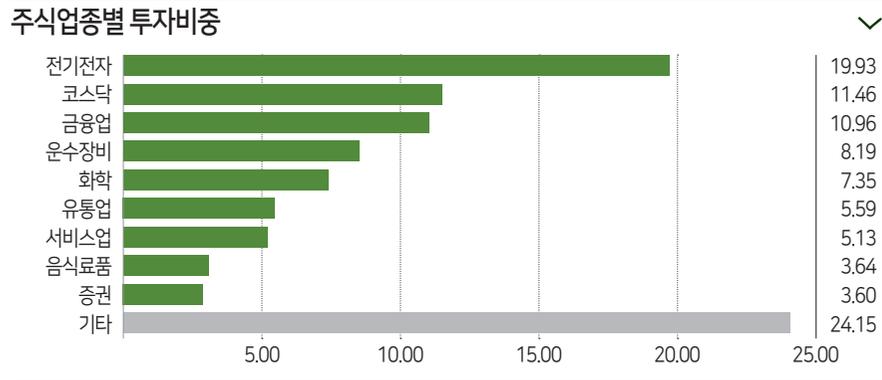
* (): 구성 비중



※ 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	19.93	6	유통업	5.59
2	코스닥	11.46	7	서비스업	5.13
3	금융업	10.96	8	음식료품	3.64
4	운수장비	8.19	9	증권	3.60
5	화학	7.35	10	기타	24.15



※ 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	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	195,505	9,306	5.76						

채권 (단위: 백만원, %) ∨

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01875-2906(19-4)	11,927	12,403	대한민국	KRW	2019.6.10.	2029.6.10.		N/A	7.68
국고02375-2712(17-7)	9,940	10,684	대한민국	KRW	2017.12.10.	2027.12.10.		N/A	6.62
국고03000-2409(14-5)	5,964	6,426	대한민국	KRW	2014.9.10.	2024.9.10.		N/A	3.98
국고02250-2506(15-2)	5,964	6,270	대한민국	KRW	2015.6.10.	2025.6.10.		N/A	3.88
국고02625-2806(18-4)	3,976	4,370	대한민국	KRW	2018.6.10.	2028.6.10.		N/A	2.71
국고02375-2812(18-10)	3,976	4,301	대한민국	KRW	2018.12.10.	2028.12.10.		N/A	2.66
국고02125-2706(17-3)	3,976	4,186	대한민국	KRW	2017.06.10.	2027.06.10.		N/A	2.59

단기대출 및 예금 (단위: 백만원, %) ∨

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2019.10.02.	7,846	1.59	2019.10. 4.	대한민국	KRW
REPO매수	신한BNP자산운용	2019.10.02.	5,228	1.59		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.

④ 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	68	6,263,117	1	5,404	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,944,849	2	568,346	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	40	1,509,915	0	0	2110000545
장미	부책임운용역	1988	9	246,085	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	2006.10.31. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2015.02.13. ~ 현재	장미
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

⑤ 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2019.04.03.~2019.07.02.		2019.07.03.~2019.10.02.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
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
	기타비용주2)	2	0.00	2	0.00
	매매.중개 수수료	11	0.01	8	0.01
	단순매매.중개수수료	1	0.00	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	13	0.01	10	0.01
	합계	14	0.01	10	0.01
증권거래세	14	0.01	10	0.01	
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C-E형	자산운용사	2	0.06	2	0.06
	판매회사	3	0.07	3	0.07
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	5	0.13	6	0.13
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.01	0	0.01
	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.01	0	0.01
증권거래세	0	0.01	0	0.01	
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)C형	자산운용사	94	0.06	92	0.06
	판매회사	219	0.13	213	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	8	0.00	8	0.01
	일반사무관리회사	6	0.00	6	0.00
	보수합계	328	0.20	319	0.20
	기타비용주2)	3	0.00	3	0.00
	매매.중개 수수료	11	0.01	8	0.01
	단순매매.중개수수료	1	0.00	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	12	0.01	10	0.01
	합계	14	0.01	10	0.01
증권거래세	14	0.01	10	0.01	
신영퇴직연금 가치40증권 자투자신탁 (채권혼합)F형	자산운용사	0	0.06	0	0.06
	판매회사	0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.07	0	0.07
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.01	0	0.01
	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.01	0	0.01
증권거래세	0	0.01	0	0.01	

총보수·비용비율

(단위: 연환산, %) ✓

구분	총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)	0.0012	0.0504	0.0516
신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)C-E형	0.0013	0.0381	0.0394
신영퇴직연금가치40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	0.5350	0.0491	0.5841
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)F형	0.5350	0.0372	0.5722
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)C형	0.8024	0.0503	0.8527
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)F형	0.8024	0.0381	0.8405
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)F형	0.2972	0.0662	0.3634
신영퇴직연금가치40증권 투자신탁(채권혼합)F형	0.2971	0.0478	0.3449

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.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

※ 전기: 2019.04.03.~2019.07.02. / 당기: 2019.07.03.~2019.10.02.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
288,111	5,346	398,931	8,668	7.84	31.12

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2019.01.03. ~ 2019.04.02.	2019.04.03. ~ 2019.07.02.	2019.07.03. ~ 2019.10.02.
14.35	8.88	7.84

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 펀드잔존 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 취득권 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말기 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 펀드 운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.