

신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)

▶ 운용기간 : 2022. 7. 1. ~ 2022. 9.30.



목 차

1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황
- ▶ 펀드의 투자전략

2. 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적) 수익률
- ▶ 손익현황

3. 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 주식업종별 투자비중
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 투자운용인력 변경내역

5. 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수, 비용 비율

6. 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- ▶ 투자현황

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

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

<공지사항>

<참고-펀드 용어 정리>

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

올해 세계 경제와 금융시장은 기록적인 인플레이션과 이를 막기 위해 진행되고 있는 급격한 금리인상, 그리고 고물가와 고금리로 인한 경기침체 우려로 인해 극심한 혼란에 빠져 있는 상황입니다. 또한 2019년 말에 발생한 코로나19의 대유행은 잦아들고는 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 증부세를 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 뻗고 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 것은 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 



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.

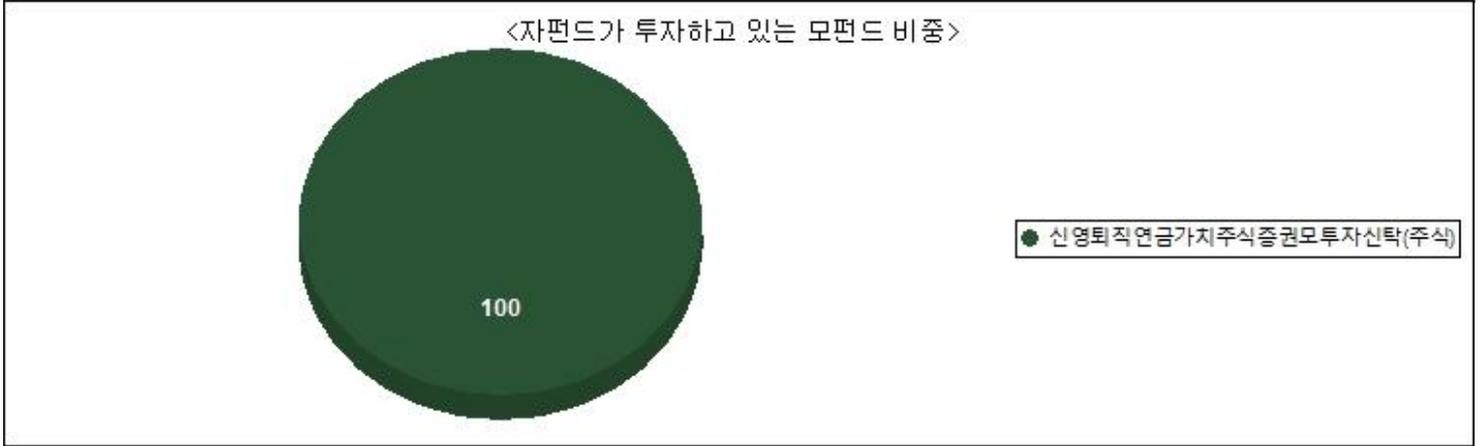


1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도 펀드
신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식), 신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식), 신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)C-E형, 신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)C형		81476, 53636, BV167, BV166	2등급(높은위험)	해당하지 않음
펀드의 종류	주식형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2008. 4. 1.	
운용기간	2022. 7. 1. ~ 2022. 9.30.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	-			
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행	
판매회사	신한은행, 기업은행 외 12개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
상품의 특징 및 투자전략	이 투자신탁은 저평가된 우량가치주에 주로 투자하는 신영퇴직연금가치주식증권모투자신탁(주식)에 투자신탁재산의 90% 이상을 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적인 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 주식형 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 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)운용	자산 총액(A)	34,540	32,891	-4.77
	부채총액(B)	8	23	188.51
	순자산총액(C=A-B)	34,532	32,868	-4.82
	발행 수익증권 총 수(D)	33,454	33,622	0.50
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,032.21	977.59	-5.29
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C-E형	기준가격	885.52	836.83	-5.50
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C형	기준가격	1,031.86	974.04	-5.60

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순 자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

주) 상기 재산현황에서 기준가격의 증감률은 펀드의 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -5.29%로 비교지수 수익률 -6.76% 대비해서는 1.47%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

전쟁 및 공급망 불안으로 2022년 상반기 금융시장의 변동성을 자극한 고물가와 이에 따른 통화긴축 가속화 및 경기침체의 악순환 고리가 7월 CPI(소비자물가지수)가 발표되면서 잠시 완화되는 듯했습니다. 7월 CPI는 전년대비 8.5%로 예상치 8.7% 대비 낮은 수치로 발표되었고 8월중 유가가 100불 아래로 하락하면서 물가 정점에 대한 기대가 생겨났습니다 하지만 둔화될 것으로 예상했던 미국 8월 CPI가 시장 예상대비 높은 수준으로 발표되었고 파월의 강화된 강경한 긴축기조 발언으로 주식 뿐만 아니라 채권, 외환 등 모든 자산들이 높은 변동성 보이며 급락하였습니다. 8월 CPI는 전월대비 +0.1%, 전년대비 +8.3%로 발표되며 시장 컨센서스였던 전월비 -0.1%, 전년비 8.0% 상회하였습니다. 근원물가(Core CPI : 유가와 농산물가격을 제외한 물가지수)는 전월대비 0.6%나 상승하며 우려를 키웠습니다. 유가 하락에 CPI 둔화는 유효했지만, 주택, 음식료의 물가상승이 Core CPI 상승으로 이어졌습니다. 유가를 제외할 경우 여전히 물가 상승세는 지속되고 있고 물가가 정점을 통과하지 않았다는 불안감이 커졌으며 이에 따라 연준의 긴축강도 강화예측이 확산되었습니다. 9월 FOMC에서 연준은 3회 연속 자이언트스텝의 금리인상을 단행하였습니다. 이로 인해 2022년 미국 GDP 성장을 전망치는 기존 1.7%에서 0.2%로 하향조정 되었고 2023년과 2024년 말 기준금리 전망 역시 기존 전망치인 3.8%, 3.4%에 비해 높은 4.6%와 3.9%로 제시되며 투자심리가 악화되었습니다.

유럽과 중국의 경기둔화 영향으로 유로화, 파운드화, 위안화 약세 압력이 확대되면서 달러 강세를 자극하고 있습니다. 환율 변동성 확대로 국내증시는 외국인 수급에 취약해지면서 코스피가 2,200선을 하회하며 선행 PBR 0.85배에 근접하는 수준으로 하락했습니다.

동 분기 펀드 수익률은 시장수익률을 상회하였습니다. 조선, 조선기자재, 건설, 상사, 방산 관련종목이 펀드 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다. 미국 IRA법안 통과가 주가상승의 촉매가 되었고 유가 및 천연가스 강세가 투자심리에 긍정적인 역할을 하였습니다. 이들 종목은 2분기 실적도 양호한 흐름을 보였고 향후 미국 및 유럽을 중심으로 한 에너지 관련 투자의 중심에 있어서 미래 실적도 긍정적이라 판단됩니다. 하지만 단기적으로 수급 풀림이 심하여 변동성이 큰 구간에 진입하였고 변동성에 대응할 예정입니다. IT set의 판매 감소가 8월 들어 추가적으로 하향되면서 IT업종에 대한 투자 심리는 좋지 못합니다. 3분기 예상실적이 빠르게 하향되고 있어서 추가적인 실적 감소분을 반영하면서 주가의 추가하락 가능성이 있으나 이미 역사적 가격 수준 저점에 도달하고 있어서 하락폭이 크지는 않을 것으로 판단합니다. 투자 심리는 3분기가 바닥일 것으로 판단하고 있으며 미국의 블랙프라이데이 시즌에 유통채널의 재고부담이 덜어지면서 투자심리는 개선될 것으로 판단합니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

9월 FOMC 회의 전후로 주가 변동성은 높아질 것으로 예상합니다. 물가지표 둔화를 예상하고 있는 현 시장 분위기를 감안했을 때 물가 둔화 정도가 시장의 기대를 하회할 경우 추가적인 하락 변동성에 대해 감내해야 할 것으로 판단됩니다. 에너지가격 급등으로 인한 유럽의 경기침체 강도, 중국의 부동산 이슈 등이 하반기 시장의 투자심리를 지속적으로 끌어내릴 것으로 판단합니다. 미국 노동시장의 견고함, 그린에너지로의 정책변환, 우크라이나 전쟁 등으로 인한 높은 수준의 에너지 가격이 과거 대비 물가를 높은 수준에 머무르게 하고 이는 금리 수준도 예년대비 높은 레벨로 유지되게 할 것으로 예상하고 있습니다. 전쟁에 따른 에너지 가격 변동성이 2022년 말까지의 주요 변수가 될 것으로 판단하고 있습니다. 하지만 쉽게 예단하기는 어렵겠지만 2023년은 에너지 관련 수급으로 인한 이슈는 2022년보다는 덜 언급될 것으로 판단하고 있기 때문에 에너지 관련된 종목들의 경우는 연말 갈수록 점차 비중을 축소하는 것이 바람직할 것으로 판단합니다. 인플레이 둔화에 대한 기대치가 낮아지고 금리 인상 가속화 및 글로벌 경기침체 확산 등 모든 부정적인 이벤트가 발생하면서 시장은 최악의 경기침체 국면을 상정하고 금융위기의 수준의 잣대를 들이대고 있습니다. 이 잣대가 가혹하다고 하기에는 시장의 불확실성이 큰 것은 사실입니다. 하지만 미국의 금리인상 선반영과 경기침체를 반영하는 과정에서 투자심리 역시 역사적 최저점 도달했습니다.

긴축과 경기 악화 두 변수 중 어느 하나라도 완화되는 방향성이 나와야만 시장의 방향성을 바꿀 수 있을 것이라는 판단이 가능합니다. 금융위기급의 변동성 환경하에서 밸류에이션을 논하는 것이 무색해 보이지만 기업들의 면면을 보면 기업들의 미래 성장동력은 여전히 긍정적인 방향으로 진행중입니다. 특히 시장을 누르고 있는 시가총액 상위의 IT종목들의 경우 갑작스러운 주문취소 및 쌓이는 재고 부담으로 2022년 하반기에서 2023년 1분기까지 실적의 우상향을 기대하기는 어렵지만 기업들 역시 빠르게 투자축소 및 재고소진을 진행하고 밸류에이션 역시 순자산(자산-부채) 1배 이하에 거래되고 있어서 업황 악화를 상당부분 반영했다고 판단합니다. 자동차 업종은 수요둔화에 대한 우려는 있지만 강력한 경쟁사인 유럽 및 미국의 제조사들의 공급망 이슈가 여전히 전기차 시장에서의 경쟁력에 대한 의문이 생겨나고 있어서 국내 완성차 업체에 대한 기대를 낮추기에는 다소 이른 감이 있습니다. 시가총액의 큰 비중을 차지하는 배터리 업종은 밸류에이션 부담이 있을 뿐 시장은 여전히 고성장 중이고 국내업체들의 글로벌 시장 입지는 아직 탄탄하다 판단됩니다. 경기침체에 대한 위축과 공포는 여전히지만 코로나가 진정세에 들어가고 각국이 빚장을 풀고 있으며 중국의 도시 봉쇄가 10월 정치 이벤트 이후 완화될 소지가 있습니다. 또한 유럽의 에너지 대란이 2023년 봄으로 넘어가면서 2022년 보다 다소 숨통이 트인다는 것을 가정한다면 최악을 가정한 현 상황보다 경기 침체 강도가 나올 수 있다고 판단합니다. 펀더멘탈이 견조하고 2023년 이익성장 가능 종목을 중심으로 압축하며 운용해 나가겠습니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)	-5.29	-16.56	-19.58	-19.71
(비교지수 대비 성과)	1.47	3.17	5.45	7.29
종류(Class)별 현황 ^{주2)}				
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C-E형	-5.49	-16.92	-20.09	-20.37
(비교지수 대비 성과)	1.27	2.81	4.94	6.63
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C형	-5.60	-17.11	-20.35	-20.71
(비교지수 대비 성과)	1.16	2.62	4.68	6.29
비교지수 ^{주1)}	-6.76	-19.73	-25.03	-27.00

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 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.

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)	2.94	11.81	-4.89

(비교지수 대비 성과)	9.14	6.78	2.79
종류(Class)별 현황 ^{주2)}			
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C-E형	1.30	9.15	-8.63
(비교지수 대비 성과)	7.50	4.12	-0.95
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C형	0.48	7.81	-10.48
(비교지수 대비 성과)	6.68	2.78	-2.80
비교지수 ^{주1)}	-6.20	5.03	-7.68

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 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.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-4,677	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	-4,669
당기	-1,838	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3	-1,832

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

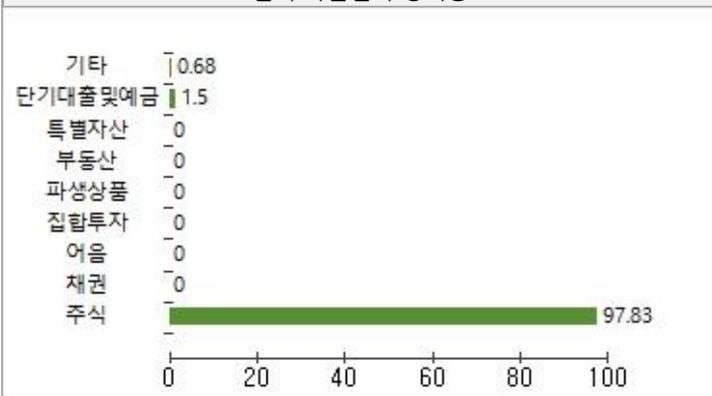
(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	32,145 (97.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	155 (0.47)	592 (1.80)	32,891 (100.00)
합계	32,145									155	592	32,891

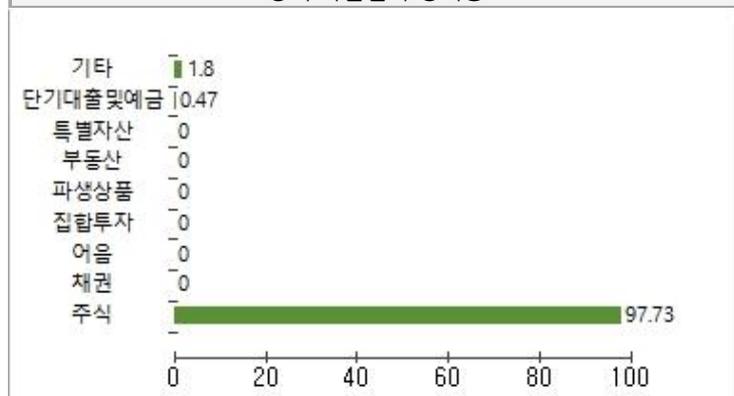
*(): 구성비중

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

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	27.22	6	서비스업	7.57
2	화학	10.68	7	코스닥	7.43
3	금융업	9.19	8	철강및금속	3.70
4	운수장비	8.33	9	건설업	3.57
5	유통업	7.88	10	기타	14.42

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	102,581	5,447	16.56	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	13,814	1,148	3.49	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	5,330	941	2.86	대한민국	KRW	운수장비	
하나금융지주	25,576	907	2.76	대한민국	KRW	금융업	
삼성SDI	1,601	874	2.66	대한민국	KRW	전기전자	
LG화학	1,617	867	2.64	대한민국	KRW	화학	
CJ제일제당	2,028	834	2.54	대한민국	KRW	음식료품	
삼성물산	7,591	786	2.39	대한민국	KRW	유통업	
삼성생명	10,685	667	2.03	대한민국	KRW	보험	
고려아연	1,090	649	1.97	대한민국	KRW	철강및금속	

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	74	3,376,880	1	1,065	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,107,935	2	330,705	2109000987
최태이	부책임운용역	1973	8	192,168	0	0	2110000735

※ 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 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2008.04.01. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2021.04.29. ~ 현재	최태이
부책임운용역	2015.02.13. ~ 2021.04.28.	장미

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기			
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}		
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)	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)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6	0.01	7	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	2	0.01
		합계	7	0.02	9	0.02
	증권거래세	8	0.02	11	0.03	
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C-E형	자산운용사	7	0.09	7	0.09	
	판매회사	8	0.10	8	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	15	0.20	15	0.20	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	1	0.02	2	0.02
	증권거래세	2	0.02	2	0.03	
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C형	자산운용사	26	0.09	25	0.09	
	판매회사	61	0.20	58	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	90	0.30	85	0.30	
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	4	0.01	5	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	2	0.01
		합계	6	0.02	7	0.02
	증권거래세	6	0.02	9	0.03	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)	전기	0.0046	0.0000	0.0046	0.0754
	당기	0.0049	0.0000	0.0049	0.0973
종류(Class)별 현황					
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C-E형	전기	0.795	0	0.7996	0.0755
	당기	0.7952	0	0.8001	0.0975
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)C형	전기	1.2021	0	1.2068	0.0755
	당기	1.2023	0	1.2072	0.0975

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
324,232	13,659	457,065	12,979	13.09	51.94

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

신영퇴직연금가치주식증권모(주식)

2022. 1. 1. ~ 2022. 3.31.	2022. 4. 1. ~ 2022. 6.30.	2022. 7. 1. ~ 2022. 9.30.
12.73	9.56	13.09

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 백만원, %)

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. 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.

※ 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 해소하는것을 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, Tracking Error (추적오차), Active Bet, 업종 및 규모별 보유비중, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기일 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.

공지사항

1. 동 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영퇴직연금 가치주식증권자(주식)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 신영퇴직연금가치주식증권자(주식)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
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.

참 고 | 펀드 용어 정리

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 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형 펀드	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 모펀드외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 자존 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 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매 달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 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 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.