

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 (2026.01.23. 기준)

신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)은 배당수익률이 높은 고배당주에 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 40% 미만을 투자하고, 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 50% 이상을 투자하여, 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드입니다.

### 3개월 운용경과

- ✓ 펀드는 지주사·금융·소비재 고배당주 중심으로 안정적 성과 기록
- ✓ 이번 상승은 기업 실적 개선과 외국인 수급 유입이 동반된 구조적 강세라는 점에서 과거와 차별적
- ✓ (채권)1월 채권시장은 금융통화위원회의 매파적 기조와 일본 확장재정 및 추경 발언 영향으로 금리 상승, 이를 기회로 2.5년 국고채와 은행채·공사채 비중 확대

### 투자환경 및 운용계획

- ✓ 2월 이후 Kevin Warsh 연준 의장 지명이 단기 변동성을 자극할 전망, 중장기적으로는 이익 성장과 주주환원 확대 기업 중심의 주식 선호는 지속될 가능성
- ✓ 펀드는 저평가 해소 기대 기업과 고배당주 비중을 유지하며, 단기 변동성 확대 국면에서는 방어력을 강화할 계획
- ✓ (채권) 향후 채권시장은 미국 연준 차기 의장 지명과 일본 조기 총선 등의 영향을 받을 것이며, 매크로 지표를 점검하여 포트폴리오를 조정할 계획

### 펀드 수익률 현황

<p>최근 3개월</p> <p><b>+ 8.25%</b></p> <p>비교지수대비: -0.16%p</p>	<p>최근 1년</p> <p><b>+ 24.82%</b></p> <p>비교지수대비: -3.39%p</p>	<p>최근 3년</p> <p><b>+ 36.59%</b></p> <p>비교지수대비: -3.79%p</p>	<p>최근 5년</p> <p><b>+ 25.85%</b></p> <p>비교지수대비: +0.30%p</p>
--	--	--	--

투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기·전자	26.45	국고03875-4309(23-9)	10.23
금융	16.51	국고02000-3106(21-5)	4.54
증권	8.37	국고02750-2812(25-10)	4.30
운송장비·부품	7.95	삼성전자	3.99
유통	6.69	신영내일드림단기금리혼합자산투자신탁형	3.32

# 신영퇴직연금배당40증권 자투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2025.10.24. ~ 2026.01.23.





# CONTENTS

## 신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



### 》 자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영퇴직연금배당40증권투자신탁(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 신영퇴직연금배당40증권투자신탁(채권혼합)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
- 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 고객님의게 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

### 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



### [주식 부문]

최근 글로벌 금융시장은 연초부터 위험자산 선호가 강화되며 지역별 차별화가 뚜렷하게 나타났습니다. 미국, 유럽, 일본 등 주요 선진국 증시는 트럼프 관세 정책 불확실성, 차기 연준 의장 인선 이슈, 시수요 둔화 우려 등이 복합적으로 작용하며 상대적으로 제한적인 흐름을 보인 반면, 한국 증시는 강력한 독주 국면을 연출했습니다. 1월 코스피와 코스닥은 모두 24%를 상회하는 월간 수익률을 기록하며, 코스피는 5,000pt를 조기에 돌파하고 코스닥 역시 1,100pt를 상회하는 등 역사적인 랠리를 시현했습니다. 이번 상승은 반도체를 중심으로 한 이익 모멘텀 개선 기대, 상법 개정과 배당소득 분리과세 등 정부의 자본시장 선진화 정책, 주식시장으로의 유동성 이동이 맞물리며 형성된 결과로 판단됩니다. 특히 과거 2,000pt, 3,000pt 돌파 당시와 달리, 이번 국면은 기업 이익의 실질적 개선과 외국인 수급 유입이 동반되고 있다는 점에서 구조적 차별성이 존재합니다. 다만 단기간에 20%를 상회하는 급등 이후에는 속도 조절 국면 진입 가능성 또한 염두에 둘 필요가 있으며, 변동성 확대 과정에서 업종 및 종목 간 차별화가 본격화 될 것으로 전망합니다. 펀드는 이러한 환경 속에서 지주사, 금융, 소비재 고배당주 중심의 포트폴리오가 안정적인 성과를 기록하였습니다.

### [채권 부문]

1월초 잠잠했던 채권시장은 1월15일 금융통화위원회 이후 금리가 크게 상승하였습니다. 1월 금융통화위원회에서는 금리 인하 가능성을 일축하였고 매파적인 모습을 보이면서 금리가 상승하였습니다. 이후 월중후반 일본 다카이치 총리의 확장재정 발언으로 일본금리 및 글로벌금리가 상승하였고, 이재명 정부의 추경 발언으로 월말까지 금리가 상승하였습니다. 당사는 금리 상승을 기회로 2.5년 구간 국고채 비중을 확대하였습니다. 한편, 1월말 은행채를 위시로 크레딧 금리가 약세를 보였는데 당사는 크레딧 약세 시점을 이용하여 은행채, 공사채 비중을 확대하였습니다.



[주식 부문]

2월 이후 국내 주식시장은 정책 기대와 글로벌 불확실성이 혼재된 국면으로 진입할 전망입니다. 특히 케빈 워시의 차기 연준 의장 지명 가능성은 단기적으로 금융시장 변동성을 확대시키는 요인으로 작용할 수 있습니다. 워시는 과거 금리 인하에 비판적이었고 인플레이션 리스크를 중시해온 인물로, 연준 정책의 예측 가능성을 낮추는 동시에 금리 및 달러 변동성을 자극할 가능성이 있습니다. 이에 따라 단기적으로는 채권시장과 위험자산 전반에서 노이즈 장세가 나타날 수 있으나, 중장기적으로는 여전히 주식 자산에 대한 상대적 선호가 유지될 것으로 판단합니다. 연준 정책 불확실성이 확대되는 환경에서도 시장 참여자들은 조정을 일시적인 과정으로 인식하는 경향이 강하며, 실질적인 이익 성장과 주주환원 확대가 동반되는 자산에 대한 선호는 지속될 가능성이 높습니다. 펀드는 이러한 환경을 고려하여 정책 변화에 따른 저평가 해소 기업과 현금흐름이 안정적인 고배당주 비중을 유지하는 한편, 단기 변동성 국면에서는 포트폴리오 내 방어력을 강화하는 전략을 병행할 계획입니다. 중장기적으로 배당 확대와 기업 가치 제고 흐름이 이어지는 구간에서 안정적인면서도 지속적인 수익률 향상을 도모하고자 합니다.

[채권 부문]

향후 채권시장은 미국의 후임 연준의장 지명, 일본의 조기총선 결과 등 글로벌 시장의 영향을 받을 것으로 예상되며, 국내 경제는 반도체, 방산 등 견조한 수출을 중심으로 양호한 흐름을 이어갈 것으로 전망됩니다. 당사는 대내외 매크로 지표를 면밀히 체크하면서 포트폴리오를 조정할 계획입니다.

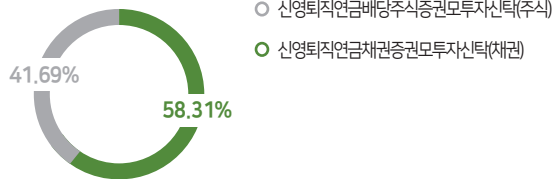
# 1. 펀드의 개요

## 기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)	54209	4등급	해당하지 않음
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C-E형	BT898	(보통위험)	
신영퇴직연금배당40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A8997		
펀드의 종류	투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2006.01.24.
운용기간	2025.10.24. ~ 2026.01.23.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지 (차입 등) 한도	-		
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 하나은행 외 27개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	이 투자신탁은 배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하는 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)에 투자신탁재산의 40% 미만을, 안정적인 채권 및 유동성 자산에 주로 투자하는 신영퇴직연금채권증권모투자신탁(채권)에 투자신탁재산의 50% 이상을 투자하여 은퇴 후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드로 모두 투자신탁의 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 (2025.10.23.)	당기말 (2026.01.23.)	증감률
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)운용	자산 총액 (A)	408,020	450,118	10.32
	부채 총액 (B)	420	1,192	184.16
	순자산총액 (C=A-B)	407,600	448,926	10.14
	발행 수익증권 총 수 (D)	336,461	342,342	1.75
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,211.43	1,311.34	8.25

### 종류(Class)별 현황

종류(Class)	항목	전기말	당기말	증감률
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	기준가격	1,152.97	1,246.45	8.11
	기준가격	1,204.29	1,301.11	8.04

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.

## 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌) ▾

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합) 운용	2026. 1.26.	5,005	346,201	1,311.34	1,296.72	
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합) C형	2026. 1.26.	1,613	302,217	1,301.11	1,295.75	
신영퇴직연금배당40증권자 투자신탁(채권혼합) C-E형	2026. 1.26.	137	45,474	1,246.45	1,243.44	

## 2. 수익률 현황

### 기간(누적) 수익률

(단위: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	8.25	12.83	22.38	24.82	29.59	36.59	25.85
(비교지수 대비 성과)	-0.16	-3.49	-3.88	-3.39	-5.16	-3.79	0.30
종류(Class)별 현황 <sup>주2)</sup>							
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	8.11	12.53	21.90	24.17	28.24	34.44	22.54
(비교지수 대비 성과)	-0.30	-3.79	-4.36	-4.04	-6.51	-5.94	-3.01
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	8.04	12.39	21.67	23.85	27.57	33.38	20.92
(비교지수 대비 성과)	-0.37	-3.93	-4.59	-4.36	-7.18	-7.00	-4.63
비교지수 <sup>주1)</sup>	8.40	16.32	26.26	28.21	34.75	40.38	25.55

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			
전기	16,006	285	353	135	0	0	0	0	-135	-12	16,631
당기	39,713	-6,173	393	179	0	0	0	0	-125	-9	33,977

※ 전기: 2025.07.24.~2025.10.23. / 당기: 2025.10.24.~2026.01.23.

## 3. 자산 현황

### 자산구성 현황

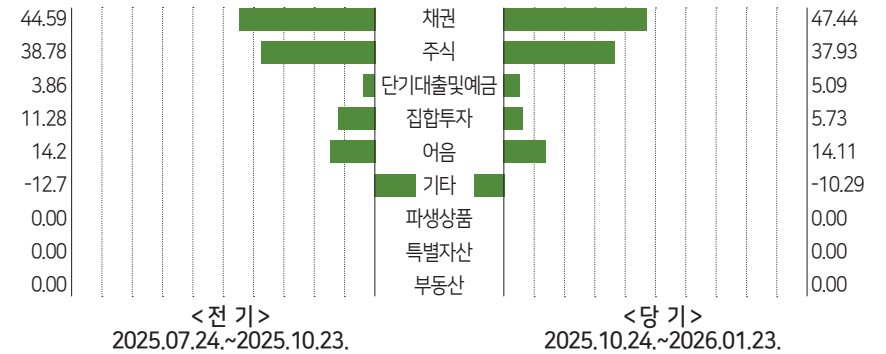
(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권		파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	170,732	213,515	63,518	25,770	0	0	0	0	22,899	-46,316	450,118
(1.00)	(37.93)	(47.44)	(14.11)	(5.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.09)	(-10.29)	(100.00)
합계	170,732	213,515	63,518	25,770	0	0	0	0	22,899	-46,316	450,118

\* ( ): 구성 비중

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

### 자산별 구성비중



※ 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

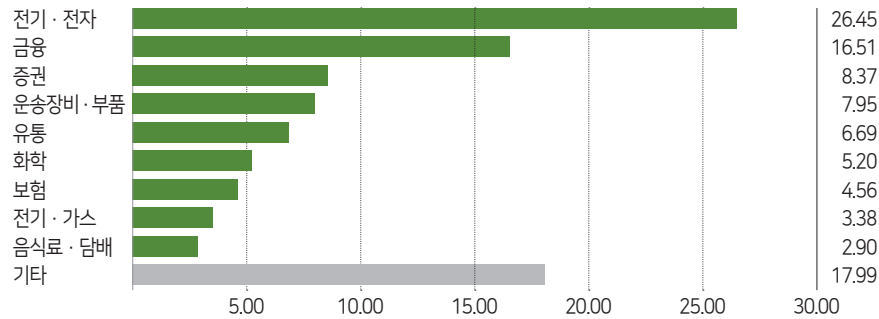
### 투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기·전자	26.45	6	화학	5.20
2	금융	16.51	7	보험	4.56
3	증권	8.37	8	전기·가스	3.38
4	운송장비·부품	7.95	9	음식료·담배	2.90
5	유통	6.69	10	기타	17.99

### 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	비고
삼성전자	118,004	17,948	3.99	
SK하이닉스	17,313	13,280	2.95	
삼성전자우	83,167	9,257	2.06	

#### 채권

(단위: 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03875-4309(23-9)	43,933	46,037	대한민국	KRW	2023.9.10.	2043.9.10.	-	RF	10.23
국고02000-3106(21-5)	21,966	20,445	대한민국	KRW	2021.6.10.	2031.6.10.	-	RF	4.54
국고02750-2812(25-10)	19,513	19,376	대한민국	KRW	2025.12.10.	2028.12.10.	-	RF	4.30
국고03500-3406(24-5)	14,644	14,572	대한민국	KRW	2024.6.10.	2034.6.10.	-	RF	3.24
국고02250-2806(25-4)	14,351	14,112	대한민국	KRW	2025.6.10.	2028.6.10.	-	RF	3.14

#### 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %) ▾

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
신영내일드림단기금리혼합자산 투자신탁 I형	채권형	신영자산운용	14,898	14,938	대한민국	KRW	3.32
신영증기채권증권투자신탁(채 권)F형	채권형	신영자산운용	9,817	9,851	대한민국	KRW	2.19

## 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	
김화진	책임운용역	1982	21	1,731,577	0	0	2109001447
심창훈	책임운용역	1975	40	4,637,544	0	0	2110000545
박영훈	부책임운용역	1987	17	1,786,075	0	0	2116001380
박하나	부책임운용역	1980	42	4,825,169	0	0	2109001354

※ 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	2018.02.27. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2024.03.29. ~ 현재	김화진
책임운용역	2006.10.31. ~ 2024.03.28.	허남권
부책임운용역	2024.06.21. ~ 현재	박하나
부책임운용역	2024.11.29. ~ 현재	박영훈
부책임운용역	2021.04.29. ~ 2024.11.28.	김원기

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

### 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2025.07.24.~2025.10.23.		당기 2025.10.24.~2026.01.23.		
	금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영퇴직연금 배당40증권자 (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 <sup>주2)</sup>	4	0.00	4	0.00
	매매·중개 수수료	17	0.00	27	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.00	7	0.00
	합계	20	0.01	34	0.01
	증권거래세	12	0.00	30	0.01
신영퇴직연금 배당40증권자 (채권혼합) C-E형	자산운용사	16	0.06	23	0.06
	판매회사	18	0.07	27	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	2	0.00
	보수합계	36	0.13	54	0.13
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.00	3	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.00
	합계	1	0.01	3	0.01
	증권거래세	1	0.00	3	0.01
신영퇴직연금 배당40증권자 (채권혼합) C형	자산운용사	214	0.06	219	0.06
	판매회사	498	0.13	510	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	19	0.01	19	0.01
	일반사무관리회사	14	0.00	14	0.00
	보수합계	745	0.20	763	0.20
	기타비용 <sup>주2)</sup>	5	0.00	5	0.00
	매매·중개 수수료	16	0.00	25	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.00	6	0.00
	합계	19	0.01	31	0.01
	증권거래세	11	0.00	27	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 / ※ ESG관련내역: 해당사항 없음

총보수 · 비용비율 <span style="float: right;">(단위: 연환산, %) ▾</span>				
구분		총보수 · 비용비율 <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료비율 <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)	전기	0.0008	0.0201	0.0209
	당기	0.0009	0.0321	0.0330
종류(Class)별 현황				
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C-E형	전기	0.5347	0.0201	0.5548
	당기	0.5346	0.0313	0.5659
신영퇴직연금배당40 증권자(채권혼합)C형	전기	0.8021	0.0201	0.8222
	당기	0.8020	0.0323	0.8343

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 : 2025.07.24.~2025.10.23. / 당기 : 2025.10.24.~2026.01.23.

## 6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을 <span style="float: right;">(단위: 백만원, %) ▾</span>					
신영퇴직연금배당주식증권모(주식)					
매수		매도		매매회전을 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
173,005	21,484	1,077,030	56,379	11.29	44.80

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

최근 3분기 주식 매매회전을 추이 <span style="float: right;">(단위: %) ▾</span>		
신영퇴직연금배당주식증권모(주식)		
2025.04.24. ~ 2025.07.23.	2025.07.24. ~ 2025.10.23.	2025.07.24. ~ 2025.10.23.
30.96	5.48	11.29

## 7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황 <span style="float: right;">(단위: 좌, %) ▾</span>			
집합투자기구명	투자대상 발행총수(A)	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비율 (=B/A*100(%))
신영내일드림단기금리혼합자산투자신탁I형	95,734,336,794	14,898,097,759	16
신영중기채권증권투자신탁(채권)F형	32,096,293,916	9,816,557,930	31

## 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 신탁재산을 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 발행 회사나 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 규제코드화하고, 규제등급을 지정하여 점검합니다.
- 장중 점검 : 주문체결 진행 중 실시간 모니터링을 통해 컴플라이언스 위반사항을 점검합니다. 위반사항 발생시 가능한 당일 즉시해소하는 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]

- 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, %) ▾

펀드명칭	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
퇴직연금채권증권모(채권) (신영디딤자산배분증권투자신탁 (채권혼합)형)	의무 투자	2024-10-02	200	-	-	200	24.48%

\* 의무투자종료예정일 및 회수예정금액(의무투자종료일 및 회수예정금액)

※ 투자금, 회수금, 투자잔액은 이익배분금을 제외한 설정액 기준으로 작성하였습니다.

※ 수익률은 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시하며, 회수된 투자금액에 대한 수익률은 회수 완료 시점의 수익률로 표기합니다.

※ 회수예정일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.

※ 향후 의무투자금 회수 발생 시 자산운용보고서를 통해 안내 예정이며, 자세한 내용은 당사 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>)에서 확인하실 수 있습니다.

## 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, 펀드명뿐만 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 받는자가 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 말긴 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.