

자산운용보고서

(신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2011년04월18일 ~ 2011년07월17일)

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

(신영자산운용(주

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩 6,7층
(전화 02-2004-9500, www.syfund.co.kr)

목 차

- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을
 - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)		3등급	50023
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.18
운용기간	2011.04.18 ~ 2011.07.17	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	주식편입비 30% 이하의 채권혼합형 펀드. 가치주 위주의 투자로 중장기적으로 안정적인 수익 추구		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	자산 총액 (A)	5,416	5,472	1.04
	부채 총액 (B)	34	19	-44.12
	순자산총액 (C=A-B)	5,381	5,453	1.33
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,022	5,069	0.94
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,071.67	1,075.78	0.38

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	2011-07-18	384	5,453	1,075.78	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문]

KOSPI는 4월 중순 경까지 양호한 펀더멘탈과 일본 대지진 수혜 성격을 지녔던 화학과 자동차가 시장을 주도하면서 사상 최고치를 경신하였습니다. 그러나 5월부터 그리스 채무위기와 국제상품시장의 조정, 미국 제2차 양적완화정책 종료 이후의 불확실성 등으로 인해 조정 과정을 거쳤고, 6월 들어서도 그리스 추가 유동성 공급 및 채무재조정에 대한 합의가 지연되면서 변동성 확대 국면이 지속되었습니다.

업종별로는 기존 주도주 및 대형주의 밸류에이션 부담이 점차 높게 나타나면서 실적개선이 동반되는 중형주의 강세장이 나타났고, 특히 6월에는 KOSPI가 2% 가량 하락한 반면 중형주는 3% 이상 강세를 기록하며 차별화된 추가 흐름을 보였습니다. 한동안 소외되었던 내수 종목들(보험, 은행, 통신, 건설, 소비재 등)의 반등세가 지속되었고, 실적이 뒷받침되는 내수와 음식료 업종의 경우에는 꾸준히 추가 상승이 이어졌습니다.

본 펀드는 3개월 기준 벤치마크를 소폭 하회하였습니다. 조정 당시 주도 업종의 타격이 상대적으로 크게 나타남에 따라 비교지수와의 격차를 많이 줄일 수 있었습니다.

[채권부문]

지난 4월 이후 채권시장은 건조한 국내외 경기흐름과 높은 국내 물가상승률에도 불구하고 외국인들 중심으로 꾸준한 매수세가 유입되며 강세를 보였습니다. 이러한 강세 흐름은 시장의 예상을 빚나간 6월 정책금리 인상을 계기로 약세 전환하였습니다. 하지만 약세폭은 그리스 디폴트에 대한 우려감과 미국 경기 회복에 대한 의구심으로 제한되는 모습이었습니다. 이후 채권시장은 유로존 재정위기가 스페인과 이탈리아 등으로 확대 될 가능성에 주목하며 강세를 보였으며, 미국이 3차 양적 완화 정책을 고려하고 있다는 점 역시 채권시장의 강세에 힘을 더하고 있는 모습이었습니다. 하지만 유로존 정상회담을 통해 유로존 리스크의 확산 가능성이 낮아지자 채권 가격은 조정국면으로 접어들었습니다.

본 펀드는 채권시장의 높은 절대금리 수준을 고려하여 공격적인 운용은 자제하였으며, 국공채를 중심으로 투자하여 안정적인 이자수익을 실현하는 데에 주력하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

유럽국가들의 재정위기와 맞물려 미국 등 글로벌경기 둔화에 대한 우려가 높아지고 있어 당분간 시장은 불확실성이라는 악재로 변동성이 높아질 것으로 판단됩니다. 또한 KOSPI지수가 사상 최고치를 경신한 후 주도주들에 대한 주가 부담이 커지고 있고 주도주 교체 가능성도 높아지고 있어 단기적으로는 시장의 방향성을 판단하기 어려운 국면이 이어질 것으로 보입니다. 낙폭과대 업종 및 종목들에 대해서는 선별적으로 기회를 모색해 볼 계획이지만 전반적으로는 여전히 리스크 관리를 염두해 둔 운용 방향을 유지할 계획입니다.

올 해 상반기 내내 저조한 성과를 보였던 저평가/가치주 스타일은 5월 지수조정 국면을 기점으로 반등세를 보이기 시작했고, 이러한 추세가 당분간 이어질 것으로 예상하고 있습니다. 주식시장 역시 주도업종의 박스권 흐름과 소외업종 및 종목들의 저평가 해소가 병행되면서 점진적인 상승이 예상됩니다.

시장이 불안한 모습을 보일수록 모멘텀이 강하지 않더라도 저평가되어 있는 종목들에 대한 관심이 어느 때보다 커질 것으로 예상되는데 이런 시기에는 KOSPI 지수가 아닌 철저히 개별 주식의 저평가 매력에 따른 투자가 유망하고, 집중투자 보다는 분산투자를 통한 종목별 대응이 유리하다고 생각합니다. 또한 현 시점은 연말 배당시즌까지 6개월밖에 남지 않은 시기로서 배당주에 대한 투자 적기이기도 하기 때문에, 저평가 되어 있는 고배당 매력을 지닌 종목들을 중심으로 비중을 확대해 나갈 계획입니다.

[채권부문]

현재의 채권 가격 수준은 정책금리 정상화 기조와 정책금리와의 스프레드를 고려할 때 다소 부담스러운 수준입니다. 하지만 유로존 재정위기의 조기 해결은 기대하기가 어렵다는 점과 미국의 주택지표와 노동시장 지표의 회복에 시간이 걸릴 것이 예상된다는 점에서 급격한 가격하락 역시 없을 것으로 전망됩니다.

한편 물가에 대한 부담감으로 8월 금통위를 통해 정책금리가 인상될 가능성이 높고 정부의 물가안정에 대한 의지가 높다는 점을 감안할 때, 다음 분기 동안 채권시장은 박스권의 가격흐름이 지속되는 가운데 정책금리 상승에 따른 점진적인 가격하락이 이루어질 것으로 예상됩니다. 저희는 안정적이면서도 유동성이 뛰어난 국공채와 우량 은행채를 중심으로 투자하며 보수적인 관점에서 위험관리에 주력하는 지금까지의 운용전략을 유지할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	0.38	0.71	3.66	7.58
(비교지수 대비 성과)	(-0.39)	(-1.27)	(-1.67)	(-0.96)
비교지수(벤치마크)	0.78	1.98	5.33	8.54

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27.0%, CD91 19.0%, 국고채1년 54.0%.

*** 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	7.58	17.72	24.00	39.61
(비교지수 대비 성과)	(-0.96)	(0.66)	(3.55)	(1.63)
비교지수(벤치마크)	8.54	17.06	20.45	37.98

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27.0%, CD91 19.0%, 국고채1년 54.0%.

*** 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	7	22	0	0	0	0	0	0	6	-18	17	
당기	9	23	0	0	0	0	0	0	8	-19	21	

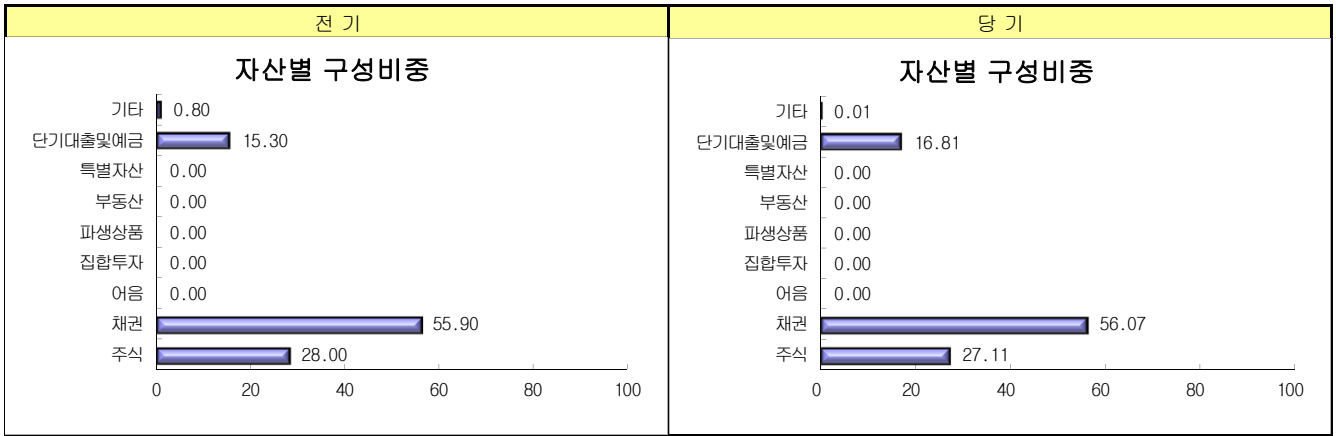
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,483	3,068	0	0	0	0	0	0	920	0	5,472	
(0.00)	(27.11)	(56.07)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(16.81)	(0.01)	(100.00)	
합계	1,483	3,068	0	0	0	0	0	0	920	0	5,472	

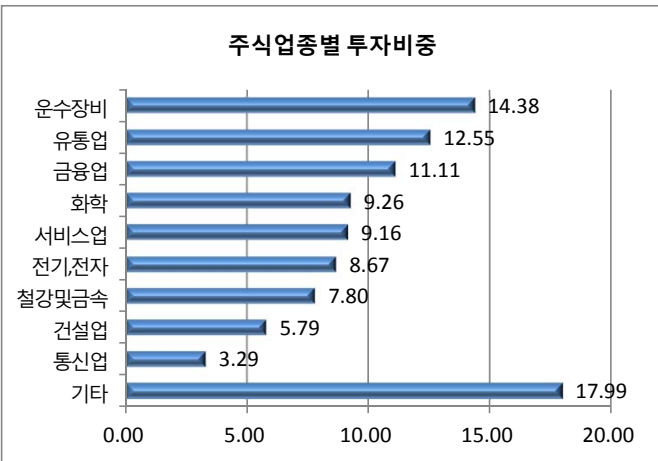
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	운수장비	14.38	6	전기,전자	8.67
2	유통업	12.55	7	철강및금속	7.80
3	금융업	11.11	8	건설업	5.79
4	화학	9.26	9	통신업	3.29
5	서비스업	9.16	10	기타	17.99



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	통안0368-1206	28.42	6	채권	우리14-07011.5갑-20	3.69
2	채권	통안0412-1202	11.09	7	채권	통안0464-1110	3.67
3	단기상품	콜론(우리투자증권)	7.32	8	채권	정금10-010106-1125-1	3.66
4	단기상품	콜론(한국증권금융)	7.20	9	단기상품	정기예금(우체국)	1.84
5	채권	통안0415-1108	5.53	10	주식	삼성전자	1.54

※ 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 보유종목 내역**

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	101	84	1.54	대한민국	KRW	전기,전자	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0368-1206	1,548	1,555	대한민국	KRW	2010-06-02	2012-06-02		N/A	28.42
통안0412-1202	600	606	대한민국	KRW	2010-02-02	2012-02-02		N/A	11.09
통안0415-1108	300	302	대한민국	KRW	2009-08-02	2011-08-02		N/A	5.53
우리14-07011.5갑-20	200	202	대한민국	KRW	2010-07-20	2012-01-20		AAA	3.69
통안0464-1110	200	200	대한민국	KRW	2009-10-04	2011-10-04		N/A	3.67
형금10-이-0106-1125-	200	200	대한민국	KRW	2010-11-25	2012-05-25		AAA	3.66

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
정기예금	우체국	2011-05-16	100	3.62	2011-08-16	대한민국	KRW
단기대출	우리투자증권	2011-07-15	400	3.35	2011-07-18	대한민국	KRW
단기대출	한국증권금융	2011-07-15	394	3.20	2011-07-18	대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	본부장	49	1	367,625	0	0	2109000131
김현정	사원	27	20	114,360	0	0	2109001904
김기민	사원	30	19	78,041	0	0	2111000113

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※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 상이할 수 있습니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

기간	투자운용인력
2009.04.10 ~ 2009.11.19	이철진
2009.11.20 ~ 현재	김현정
2011.04.29 ~ 현재	김기민

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음.			

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	자산운용사	6	0.11	6	0.11
	판매회사	12	0.22	12	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	18	0.34	19	0.34
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	1	0.01	0	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것임

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	전기	1.405	0.0342	1.4392
	당기	1.3971	0.0323	1.4294

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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		매매회전율*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,283	87	3,395	130	8.77	35.19

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

10년10월18일 ~11년01월17일	11년01월18일 ~11년04월17일	11년04월18일 ~11년07월17일
24.18	28.01	8.77

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '신영증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)
금융투자협회

www.syfund.co.kr
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-2004-9500

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 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 제공하기도하지만, 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 50이상을 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 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 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 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 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에대한 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 일정기간까지 중도 해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.