

자산운용보고서

신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2011년10월18일 ~ 2012년01월17일)

○ 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
신영코리아밸류30 증권 투자신탁(채권혼합)		3등급	50023
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.18
운용기간	2011.10.18 ~ 2012.01.17	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
신영코리아밸류30 증권 투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	5,877	2,854	-51.44
	부채 총액 (B)	21	10	-52.14
	순자산총액 (C=A-B)	5,855	2,844	-51.44
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,041	2,892	-52.14
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	969.23	983.35	1.46

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.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문]

KOSPI는 10월 들어 유럽 국가들의 공조 움직임이 본격화되면서 베어마켓 랠리 양상을 보인 가운데, 외국인이 순매수로 전환되면서 1,900선 중반까지 강한 반등을 보이기도 했습니다. 그러나 이내 재정위기가 남유럽에서 북유럽으로, 국가 채무가 유럽 내 금융권으로 전이되는 양상을 보이면서 재차 조정을 받았고 12월에는 김정일 국방위원장 사망에 따른 지정학적 리스크 부각으로 2개월 연속 하락 마감하였습니다.

글로벌 경기에 대한 확신 부족으로 경기민감주인 철강/화학, 운수장비/창고, 건설, 유통, 금융 등의 업종이 시장대비 부진한 흐름을 보였습니다. 반면, IT와 전기가스 업종이 업황 바닥에 대한 기대감으로 시장대비 월등히 높은 성과를 기록하였고 여기에 섬유/의복, 음식료 등 일부 내수주가 선방하는 모습이었습니다. 동 기간 동안 본 펀드는 비교지수 대비 양호한 수익률을 기록하였습니다.

[채권부문]

지난 한 분기 동안 채권시장은 유로존 국가들의 재정위기가 그리스를 넘어 이탈리아, 스페인으로 전염될 것이라는 우려감이 높아지면서 강세를 보였습니다. 대외 경제의 불확실성이 높아지면서 정책금리 인하 기대감이 형성되었고 채권금리의 하락폭은 더욱 확대되기도 하였지만, 한국은행의 기준금리 정상화 의지에 변화가 없음이 확인됨에 따라 금리 낙폭은 제한되는 모습이었습니다. 채권시장은 매수세가 견조하게 이어지는 가운데 유로존 상황에 주목하면서 높은 가격 수준에서 박스권 흐름을 지속하고 있습니다.

본 펀드는 지난 분기 동안 보수적인 관점에서 채권자산을 운용하였습니다. 가격변동 예측을 통한 단기적인 트레이딩은 자제하였고, 국공채를 중심으로 자산을 편입하여 안정적인 수익을 실현하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

2012년 증시는 여러 변수와 이벤트를 앞두고 있습니다. 유럽 문제는 근본적인 해결은 역부족이겠으나 수습하는 수준의 대응은 가능할 것으로 보이며, 무엇보다도 선진국의 양적 완화, 중국의 긴축 완화에서 비롯될 유동성의 힘이 증시의 버팀목으로 작용할 것이라 예상됩니다. 실제로 1월 주식시장은 위험선호도가 회복되면서 투자 심리가 개선되는 모습입니다. 유로존 정책공조에 큰 진전은 없는 상황이나, ECB의 장기대출프로그램이 유럽 재정위기가 추가적으로 확산되지 않도록 방화벽 역할을 해주고 있는 듯 합니다. 여기에 미국의 양호한 경제지표와 중국의 연착륙 및 정책 기대감이 맞물릴 경우, 2월에도 기존 흐름을 이어갈 가능성이 있어 보입니다.

따라서 단기 조정 시에도 일정 수준 주식편입비를 유지할 계획이며, 종목 매매와 관련해서도 미래에 추가 조정이 있을지라도 이미 충분히 하락하여 빠질 여력이 적고 시장대비 할인 축소 폭이 큰 종목 중심으로 편입을 고려하고 있습니다. 시장에 대한 판단이 어려운 만큼 여전히 경기방어 주와의 적절한 구색을 통해 균형을 이뤄나가는 것이 중요할 것으로 보이며, 여기에 상대수익률과는 별개로 절대수익을 창출할 수 있는 개별주 발굴에 심혈을 기울일 예정입니다.

[채권부문]

당사는 다음 한 분기 동안 채권시장이 박스권의 가격등락을 지속하며 완만한 강세 흐름을 지속할 것으로 예상하고 있습니다. 국내 물가상승률이 고점을 통과했다는 점, 선진국 경기 둔화에 따라 대외 의존도가 높은 우리나라 경기 역시 수출둔화가 가시화되고 소비와 투자 또한 부진한 모습을 보이며 하강 국면에 접어들었다는 점 등은 채권시장의 강세 요인이 되겠지만, 미국의 경제가 점진적인 회복 추세에 있다는 점, 기준금리 수준을 고려했을 때 현재 채권가격은 매우 높은 수준이라는 점은 채권시장의 약세 요인이 될 것입니다.

이에 따라 본 펀드는 중립적인 관점에서 채권 자산의 듀레이션 관리를 할 계획이며, 상대적으로 저평가된 채권이 있을 경우 적극적인 교체매매를 통해 수익률 제고를 위해 최선을 다할 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영코리아밸류30 증권 투자신탁(채권혼합)	1.46	-1.66	-1.29	-0.97
(비교지수 대비 성과)	(0.24)	(-0.11)	(-0.50)	(-1.36)
비교지수(벤치마크)	1.21	-1.55	-0.79	0.39

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
신영코리아밸류30 증권 투자신탁(채권혼합)	-0.97	9.29	25.73	31.96
(비교지수 대비 성과)	(-1.36)	(0.56)	(1.23)	(1.95)
비교지수(벤치마크)	0.39	8.73	24.50	30.01

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	-194	28	2	0	0	0	0	0	0	9	-20	-175
당기	33	22	1	0	0	0	0	0	0	10	-18	47

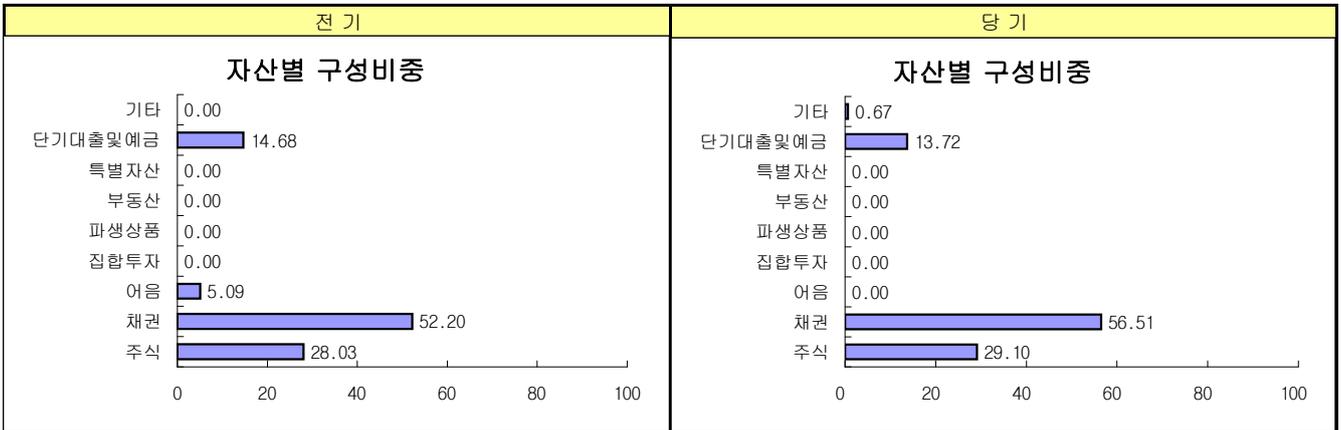
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	830	1,613	0	0	0	0	0	0	0	391	19	2,854
(0.00)	(29.10)	(56.51)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(13.72)	(0.67)	(100.00)
합계	830	1,613	0	0	0	0	0	0	0	391	19	2,854

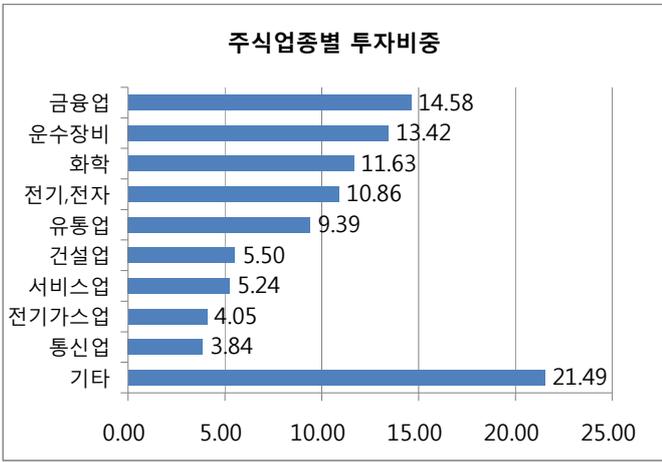
* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	14.58	6	건설업	5.50
2	운수장비	13.42	7	서비스업	5.24
3	화학	11.63	8	전기가스업	4.05
4	전기, 전자	10.86	9	통신업	3.84
5	유통업	9.39	10	기타	21.49



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통안0390-1308-02	17.78	6	단기상품	콜론(한국증권금융)	4.62
2	채권	SC제일11-09012-6FRN	15.84	7	단기상품	콜론(NH투자증권)	3.68
3	채권	통안DC12-0214-1820	8.74	8	단기상품	콜론(대우증권)	3.50
4	채권	통안0381-1208	7.08	9	주식	삼성전자	2.47
5	채권	우리14-07011.5갑-20	7.08	10	단기상품	콜론(한국씨티은행)	1.57

※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	68	70	2.47	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
통안0390-1308-02	500	507	대한민국	KRW	2011-08-02	2013-08-02		N/A	17.78
SC제일11-09012-6FRN	450	451	대한민국	KRW	2011-09-06	2012-09-06		AAA	15.84
통안DC12-0214-1820	250	249	대한민국	KRW	2011-08-16	2012-02-14		N/A	8.74
통안0381-1208	200	202	대한민국	KRW	2010-08-02	2012-08-02		N/A	7.08
우리14-07011.5갑-20	200	201	대한민국	KRW	2010-07-20	2012-01-20		AAA	7.08

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
단기대출	NH투자증권	2012-01-17	105	3.35	2012-01-18	대한민국	KRW
단기대출	한국씨티은행	2012-01-17	44	3.18	2012-01-18	대한민국	KRW
단기대출	대우증권	2012-01-17	100	3.35	2012-01-18	대한민국	KRW
단기대출	한국증권금융	2012-01-17	131	3.20	2012-01-18	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	50	4	1,132,463	1	121,046	2109000131
김현정	운용역	28	21	96,764	0	0	2109001904
김창섭	팀장	45	22	210,852	0	0	2109000432

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 ~ 2011.08.31	김기민
2011.09.01 ~ 현재	김창섭

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영코리아밸류30 증권 투자신탁(채권혼합)	자산운용사	6	0.11	6	0.11
	판매회사	13	0.23	12	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	20	0.35	18	0.35
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	1	0.01	1	0.02

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
신영코리아밸류30 증권 투자신탁(채권혼합)	전기	1.3967	0.04	1.4367
	당기	1.3969	0.0525	1.4494

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 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
9,675	89	34,679	924	63.31	251.17

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

11년04월18일 ~11년07월17일	11년07월18일 ~11년10월17일	11년10월18일 ~12년01월17일
8.77	15.86	63.31

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 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 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 반대의를사를 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 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 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.