

# 자산운용보고서

신영연금 증권 전환형 투자신탁(채권)

(운용기간 : 2011년10월31일 ~ 2012년01월30일)

○ 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](http://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
신영연금 증권 전환형 투자신탁(채권)		4등급	31401
펀드의 종류	채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2001.01.31
운용기간	2011.10.31 ~ 2012.01.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	대우증권,신영증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	적립식 연금 상품으로 채권 및 채권관련파생상품에 60%이상 투자하는 장기형 펀드로 기본적인 듀레이션 유지를 통한 이자소득과 매매를 통한 자본소득을 추구		

## ▶ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금 증권 전환형 투자신탁(채권)	자산 총액 (A)	2,883	3,415	18.44
	부채 총액 (B)	5	6	19.75
	순자산총액 (C=A-B)	2,879	3,410	18.44
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,809	3,295	17.30
	기준가격 <sup>주</sup> (E=C/D×1000)	1,024.87	1,034.81	0.97

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	
신영연금 증권 전환형 투자신탁(채권)	2012-01-31	115	3,410	1,034.81	1,000.00	

# 2. 운용경과 및 수익률현황

## ▶ 운용경과

지난 한 분기 동안 채권시장은 박스권의 가격흐름을 보였습니다. 유로존 재정위기가 악화되고 선진국을 중심으로 디레버리징이 진행되면서 2012년 상반기 세계 경제의 하방 리스크가 확대될 것으로 예상됨에 따라 분기 초반 채권시장은 강세를 보였습니다. 그러나 기준금리 정상화에 대한 한국은행의 통화정책 스탠스는 크게 변화하지 않아 강세폭은 제한적이었고, 유로 재정위기를 비롯한 대내외 경제의 하방 리스크가 지속되는 가운데 경기 둔화가능성이 여전히 높다는 인식으로 채권가격은 박스권에서 횡보하였습니다.

본 펀드는 다소 보수적인 관점에서 채권자산을 운용하였습니다. 통화안정채권을 중심으로 투자하여 안정적인 이익실현에 주력하였으며 단기적인 가격흐름 예측을 통한 방향성 매매는 자제하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

올해 들어 각국의 경제 지표가 호조를 보이면서 글로벌 금융시장에서 위험자산이 랠리를 보이고 있습니다. 애초의 예상보다 세계 경제가 나쁘지 않다는 인식에 따라 경기회복에 대한 기대감이 커졌고 위험자산 선호도가 높아졌기 때문입니다. 하지만 채권시장에서는 여전히 경제의 하방 리스크가 줄어들었다는 확신을 가지기 위해서는 앞으로 발표될 경제지표들을 통해 실물경기의 회복을 확인해야 한다고 인식하고 있습니다. 실물경기의 방향성을 가늠하는 과정에서 채권시장은 지루한 횡보세를 지속할 것이지만 경기둔화와 기준금리 인하 기대감을 반영하고 있는 현재의 채권 가격수준을 고려해볼 때 리스크 관리가 필요한 시점이라고 판단하고 있습니다.

당사는 다음 한 분기 동안에도 보수적인 관점에서 채권자산을 운용할 계획이며, 낮아진 금리를 고려하여 듀레이션 확대보다는 상대적으로 보유 수익률이 높은 우량 크레딧물에 대한 투자를 적극적으로 고려하고 저평가된 채권으로의 교체 매매 기회를 활용하여 안정적인 채권운용 수익률 실현을 위해 최선을 다 할 것입니다.

## ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영연금 증권 전환형 투자신탁(채권)	0.97	1.89	2.56	3.48
(비교지수 대비 성과)	(0.11)	(0.16)	(-0.05)	(0.01)
비교지수(벤치마크)	0.86	1.73	2.62	3.47

주) 비교지수(벤치마크) : CALL 10.0%, 국고채1년 90.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금 증권 전환형 투자신탁(채권)	3.48	7.33	10.51	23.25
(비교지수 대비 성과)	(0.01)	(0.86)	(0.96)	(2.09)
비교지수(벤치마크)	3.47	6.47	9.56	21.16

주) 비교지수(벤치마크) : CALL 10.0%, 국고채1년 90.0%

※ 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	0	26	0	0	0	0	0	0	0	3	-5	24
당기	0	35	0	0	0	0	0	0	0	2	-6	31

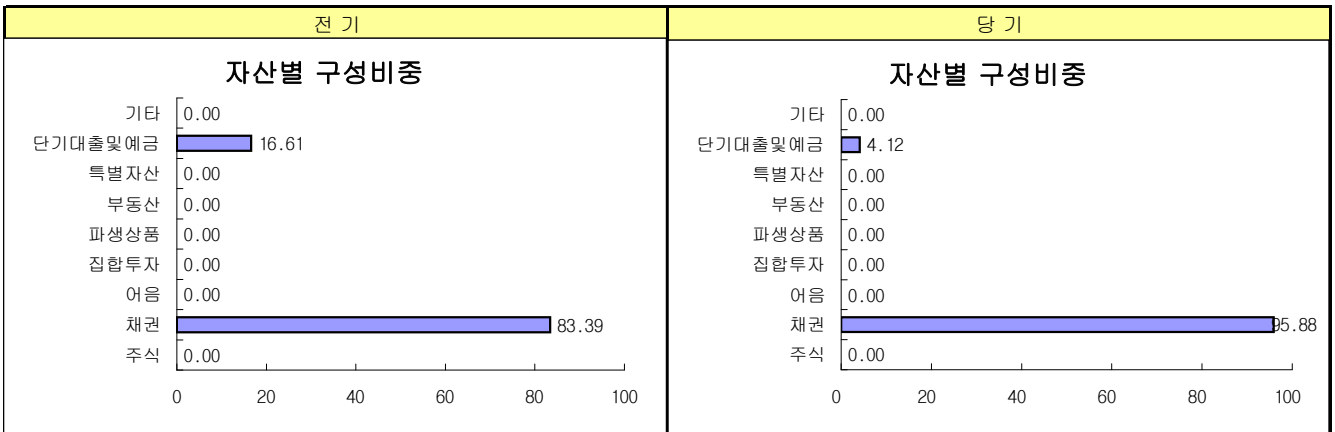
**3. 자산현황**

▶ **자산구성현황**

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	3,274	0	0	0	0	0	0	0	141	0	3,415
(0.00)	(0.00)	(95.88)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.12)	(0.00)	(100.00)
합계	0	3,274	0	0	0	0	0	0	0	141	0	3,415

\* ( ) : 구성 비중



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	통안0390-1308-02	14.87	6	채권	칼제7차유동화1-18	7.97
2	채권	국고채권0350-1609(11-5)	14.85	7	채권	주택금융MBS2011-18(1-1)	7.37
3	채권	통안0348-1312-02	14.73	8	채권	통안0362-1204	5.88
4	채권	국민주택1종07-05	10.07	9	채권	통안0338-1212	4.42
5	채권	국고채권0400-1603	9.10	10	채권	통안0412-1202	3.70

※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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권0350-1609(11-5)	500	507	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		N/A	14.85
통안0390-1308-02	500	507	대한민국	KRW	2011-08-02	2013-08-02		N/A	14.87
통안0348-1312-02	500	502	대한민국	KRW	2011-12-02	2013-12-02		N/A	14.73
국민주택1종07-05	300	343	대한민국	KRW	2007-05-31	2012-05-31		N/A	10.07
국고채권0400-1603	300	310	대한민국	KRW	2011-03-10	2016-03-10		N/A	9.10
칼제7차유동화1-18	270	272	대한민국	KRW	2011-11-08	2014-03-08		AA-	7.97
주택금융MBS2011-18(1-1)	250	251	대한민국	KRW	2011-11-24	2012-11-24		AAA	7.37
통안0362-1204	200	200	대한민국	KRW	2010-04-02	2012-04-02		N/A	5.88
통안0338-1212	150	150	대한민국	KRW	2010-12-02	2012-12-02		N/A	4.42
통안0412-1202	125	126	대한민국	KRW	2010-02-02	2012-02-02		N/A	3.70

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	1,097,037	1	121,046	2109000131
김창섭	팀장	45	22	208,796	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
2011.04.29 ~ 2011.08.31 2011.09.01 ~ 현재	김기민 김창섭

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영연금 증권 전환형 투자신탁(채권)	자산운용사	1	0.05	2	0.05
	판매회사	3	0.12	4	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	5	0.18	6	0.18
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

\* 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)
신영연금 증권 전환형 투자신탁(채권)	전기	0.7382	0.0035	0.7417
	당기	0.7391	0.0031	0.7422

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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금증권전환형투자신탁(채권)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '대우증권,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://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.