

자산운용보고서

신영퇴직연금배당주식증권자투자신탁(주식)

(운용기간 : 2012년01월01일 ~ 2012년03월31일)

○ 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.svfund.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
신영퇴직연금배당주식증권자투자신탁(주식)		2등급	81477
펀드의 종류	주식형, 추가형, 모자형	최초설정일	2008.04.01
운용기간	2012.01.01 ~ 2012.03.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신한금융투자	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	장기적으로 안정적인 수익을 지속적으로 얻기 위하여, 배당수익률이 우수한 종목에 중장기 투자하는 배당투자지향형 펀드임.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영퇴직연금배당주식증권자(주식)	자산 총액 (A)	187	209	11.57
	부채 총액 (B)	1	1	12.47
	순자산총액 (C=A-B)	187	208	11.57
	발행 수익증권 총 수 (D)	206	214	3.67
	기준가격(₩) (E=C/D×1000)	906.09	975.13	7.62

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	
신영퇴직연금배당주식증권자(주식)	2012-04-02	0	214	975.13	975.13	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

연 초 이후 강세를 보이던 주식시장은 3월 들어서는 횡보장세를 보이고 있습니다. 외국인들의 매수세는 지속되었으나, 2,000포인트 돌파 이후 국내 주식형 펀드의 환매가 큰 폭으로 증가하면서 기관들의 매도세가 증가하고 있습니다. KOSPI지수가 전고점 수준으로 회복하자 차익실현 매물도 증가하고 있습니다. 외국인들은 거시 경제지표 호전에 대한 기대감과 유럽 리스크 완화에 따른 유동성 확대에 힘입어 1월에 6조이상 2월에 4조이상 순매수세를 보였으나 3월에는 5천억 수준으로 주춤해진 모습을 보이고 있습니다.

3월 한 달간 대형주는 보험권이나 중소형주는 5%의 하락세를 보여 국내기관들의 환매에 따른 순매도 여파로 중소형주들이 상대적으로 수급상 취약한 모습을 보여주고 있습니다. 업종별로도 IT, 자동차, 은행업종은 상승세를 보였으나 그 이외의 내수(유통/의류), 소재(철강/화학), 통신, 유틸리티 업종 등은 모두 3% 이상의 하락세를 보였습니다. 특히 최근 중국발 경제지표들이 급속히 둔화되는 모습을 보이고 있어 중국시장에 민감한 경기민감주들, 국내 내수둔화에 따른 실적우려 증가로 내수주들이 조정을 보였습니다.

대형주 및 전기전자 업종 주도의 상승세에도 불구하고 양호한 성과를 보여오던 본 펀드의 수익률은 최근 보유 주식들의 주가 조정, 중소형주들의 수급에 따른 수익률 약화 등으로 3월들어 부진한 모습을 보이고 있는데 이는 연 초 이후 상승 피로감으로 쉬어가는 국면에서 선조정을 받고 있는 것으로 재차 저평가 가치주들을 매수할 수 있는 기회로 판단하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

연 초 이후 주식시장이 유럽 리스크 완화와 예상보다 견조한 글로벌 경기지표에 따른 투자심리 회복으로 상승세를 보였으나 여전히 경기사이클 자체는 둔화기에 있으며 선진국과 이머징국가 등 지역별 흐름도 달리 나타나고 있습니다. 따라서 각 업종 및 종목마다 체감경기가 크게 달라 업종별 종목별 주가흐름은 차별화되는 모습을 보일 것으로 판단되며 이에 따라 시장의 방향성에 대한 예측을 하기보다는, 각 기업의 펀더멘털과 저평가 정도에 무게를 둔 종목 중심의 당사 투자스타일을 고수할 계획입니다. 또한, 4분기 실적 발표와 올해 실적 기대치에 따라 종목별로 차별화된 흐름을 보여줄 것으로 판단되어 보유 종목별로 실적흐름을 좀 더 면밀히 체크할 계획입니다.

유럽 리스크 해소로 시장의 유동성은 풍부해 졌으나, 글로벌 경기 성장에는 한계가 있는 만큼 기존의 성장주 보다는 저평가된 가치주, 배당주들에 대한 관심이 더욱 높아질 것으로 보여 우량 가치주 위주의 본 펀드 포트폴리오의 수익률 향상을 기대하고 있습니다.

종목 위주의 투자스타일에 따라 경기전망과 관계없이 알짜 저평가 가치주들을 꾸준히 매수해서 향후 시장 회복시 저평가 해소 가능성이 높아지는 종목들에 대한 투자비중을 확대하고 상대적인 저평가 매력에 따라 교체매매를 진행하여 리스크 관리와 수익률 제고 작업을 병행할 계획입니다. 저평가 영역으로 진입하는 우량 가치주들 발굴에 집중하여 지속적인 수익을 제고에 힘쓰도록 하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영퇴직연금배당주식증권자(주식)	7.62	14.57	-1.37	-2.49
(비교지수 대비 성과)	(-1.74)	(1.90)	(1.83)	(0.85)
비교지수(벤치마크)	9.36	12.67	-3.21	-3.34

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CD91 10.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금배당주식증권자(주식)	-2.49	15.16	61.88	-
(비교지수 대비 성과)	(0.85)	(-2.97)	(0.92)	-
비교지수(벤치마크)	-3.34	18.13	60.96	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CD91 10.0%

※ 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	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	11
당기	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	14

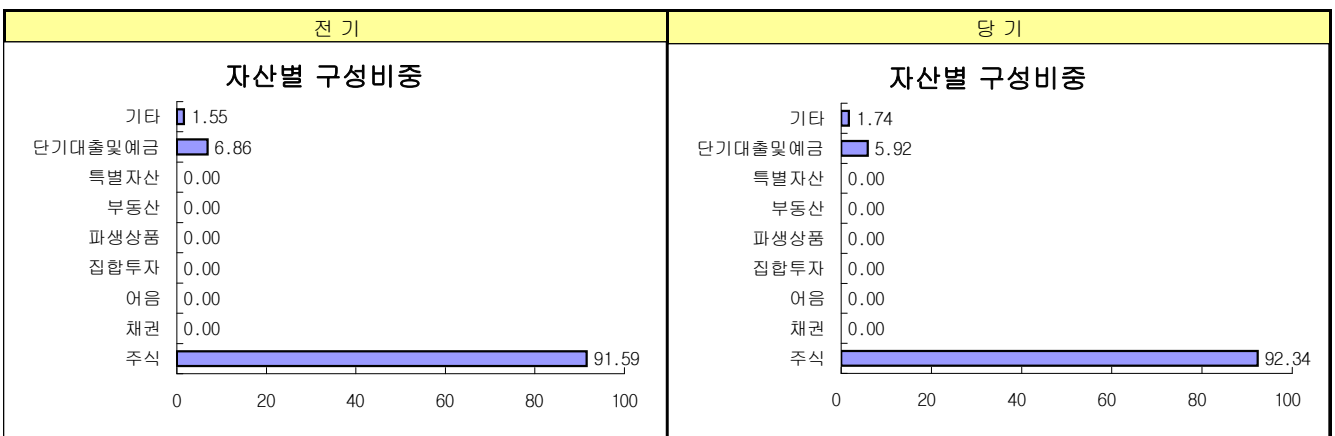
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	193	0	0	0	0	0	0	0	0	12	4	209
(0.00)	(92.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.92)	(1.74)	(100.00)
합계	193	0	0	0	0	0	0	0	0	12	4	209

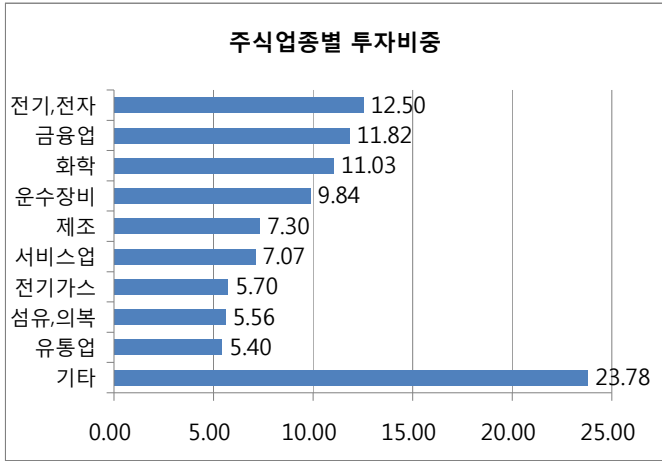
* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	종목명	비중	순위	종목명	비중
1	전기, 전자	12.50	6	서비스업	7.07
2	금융업	11.82	7	전기가스업	5.70
3	화학	11.03	8	섬유, 의복	5.56
4	운수장비	9.84	9	유통업	5.40
5	제조	7.30	10	기타	23.78



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	업종명	비중	구분	업종명	비중
1	삼성전자	7.49	6	에스에프에이	2.96
2	하나금융지주	4.01	7	KT	2.61
3	신한지주	3.75	8	롯데쇼핑	2.60
4	현대차2우B	3.39	9	KCC건설	2.55
5	한국전력	3.11	10	GS	2.49

※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	12	15	7.49	대한민국	KRW	전기,전자	
하나금융지주	196	8	4.01	대한민국	KRW	금융업	
신한지주	179	7	3.75	대한민국	KRW	금융업	
현대차2우B	101	7	3.39	대한민국	KRW	운수장비	
에스에프에이	116	6	2.96	대한민국	KRW	제조	
한국전력	290	6	3.11	대한민국	KRW	전기가스업	
KT	173	5	2.61	대한민국	KRW	통신업	
롯데쇼핑	15	5	2.60	대한민국	KRW	유통업	
KCC건설	181	5	2.55	대한민국	KRW	건설	
GS	80	5	2.49	대한민국	KRW	서비스업	

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

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	5	1,562,980	1	121,046	2109000131
박인희	팀장	37	9	183,005	3	12,606	2109001091

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 ~ 현재	박인희

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영퇴직연금배당주식증권자(주식)	자산운용사	0	0.09	0	0.09
	판매회사	0	0.21	0	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.30	1	0.30
	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)
신영퇴직연금배당주식증권자(주식)	전기	1.1989	0.205	1.4039
	당기	1.2021	0.1706	1.3727

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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
98,590	2,603	143,176	2,751	13.45	53.94

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

11년07월01일 ~ 11년09월30일	11년10월01일 ~ 11년12월31일	12년01월01일 ~ 12년03월31일
19.93	17.14	13.45

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금배당주식증권자투자신탁(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '신한금융투자'를 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.