

자산운용보고서

신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식)

(운용기간 : 2012년 03월 18일 ~ 2012년 06월 17일)

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 |
| 신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식) | | 1등급 | 77283 |
| 펀드의 종류 | 주식형, 추가형, 모자형 | 최초설정일 | 2007.12.18 |
| 운용기간 | 2012.03.18 ~ 2012.06.17 | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 신영자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | IBK투자증권, 대우증권, 신영증권 | 일반사무관리회사 | 외환펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 시중 금리 이상의 투자수익을 지속적으로 얻기 위하여 기업가치대비 저평가 되어 있는 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 가치투자지향형 펀드임. | | |

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|------------------|----------------------|----------|--------|--------|
| 신영연금가치증권전환형자(주식) | 자산 총액 (A) | 8,710 | 8,135 | -6.61 |
| | 부채 총액 (B) | 89 | 63 | -29.09 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 8,621 | 8,072 | -6.37 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 8,506 | 8,942 | 5.12 |
| | 기준가격(₩) (E=C/D×1000) | 1,013.54 | 902.70 | -10.94 |

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

지난 3개월 동안 주식시장은 큰 폭의 조정을 보였습니다. 그리스 구제금융안 통과에 따른 유럽 재정위기 완화, 미국의 경제지표 호조등의 긍정적인 요인들과 유럽 경기 하강에 대한 우려, 중국의 경제지표 부진에 따른 경착륙 우려, 고유가, 엔화 약세 등의 부정적인 요인들이 교차하면서, 3월 국내 주식시장은 월 초대비 0.8% 하락하며 2014.04로 마감하였습니다. 4월 주식시장은 스페인의 재정적자 문제 부각, 미국과 중국의 경제지표 부진 등의 악재로 1,980선까지 하락하였습니다. 5월 주식시장은 프랑스 대선과 그리스 선거 결과 이후 유로존 리스크가 증폭되었고, 중국의 경기 하강 우려까지 더해지면서 6.99% 하락하며 연초 이후 가장 큰 낙폭을 보였습니다. 외국인은 5월 한 달 동안 4조원 넘는 매도세를 보이며 KOSPI는 장 중 한 때 1,779.47선까지 급락하기도 하였습니다. 6월 들어서는 단기 낙폭에 따른 기술적 반등세를 보이고 있습니다.

동 펀드는 모펀드 기준으로 95% 수준의 주식 편입비율을 유지하면서, 목표가격에 도달한 종목들은 이익실현을 하였고, 향후 실적 개선이 기대되면서 가격 하락으로 인하여 저평가 국면에 들어간 종목들은 추가로 매입하여 편입비율을 늘렸습니다. 지난 분기동안 전반적으로 대형주가 중소형주 대비 상대적으로 강세를 보였으며, 업종별로는 전기전자, 음식료업종 등이 강세를 보였습니다. 펀드는 음식료의 비중은 높았지만 전기전자 비중이 낮아, 비교지수 대비 부진한 수익률을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 주식시장은 유럽의 재정위기가 해결되지 못하고 주변국까지 확산될 가능성, 미국의 경제지표의 둔화, 그리고 중국의 성장을 둔화에 대한 우려 등의 부정적인 요인들과 중국의 성장을 둔화 우려에 따른 통화 완화 정책 실시에 대한 기대감, 그리고 미국의 경제지표가 부진할 경우 예상되는 3차 양적완화(QE3)에 실시에 대한 기대감 등의 긍정적인 요인들이 교차하면서, 변동성이 큰 장세가 예상됩니다. 대외 변수로 인해 변동성이 큰 장세일수록, 시장에 흔들림 없이 기본철학을 유지하면서 보유 종목들의 내재가치를 다시 한번 평가해 보고, 저평가된 종목들은 편입비율을 늘리고 상대적으로 가격 메리트가 떨어지는 종목들은 편입비율을 줄임으로써 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|------------------|---------|---------|---------|---------|
| 신영연금가치증권전환형자(주식) | -10.94 | 0.42 | -0.70 | -9.31 |
| (비교지수 대비 성과) | (-3.21) | (-0.71) | (-2.04) | (-2.19) |
| 비교지수(벤치마크) | -7.72 | 1.13 | 1.34 | -7.12 |

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 |
|------------------|---------|---------|---------|-------|
| 신영연금가치증권전환형자(주식) | -9.31 | 5.58 | 26.34 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-2.19) | (-3.44) | (-5.32) | - |
| 비교지수(벤치마크) | -7.12 | 9.02 | 31.67 | - |

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 | | | |
| 전 기 | 921 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 36 | 962 |
| 당 기 | -919 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | -41 | -956 |

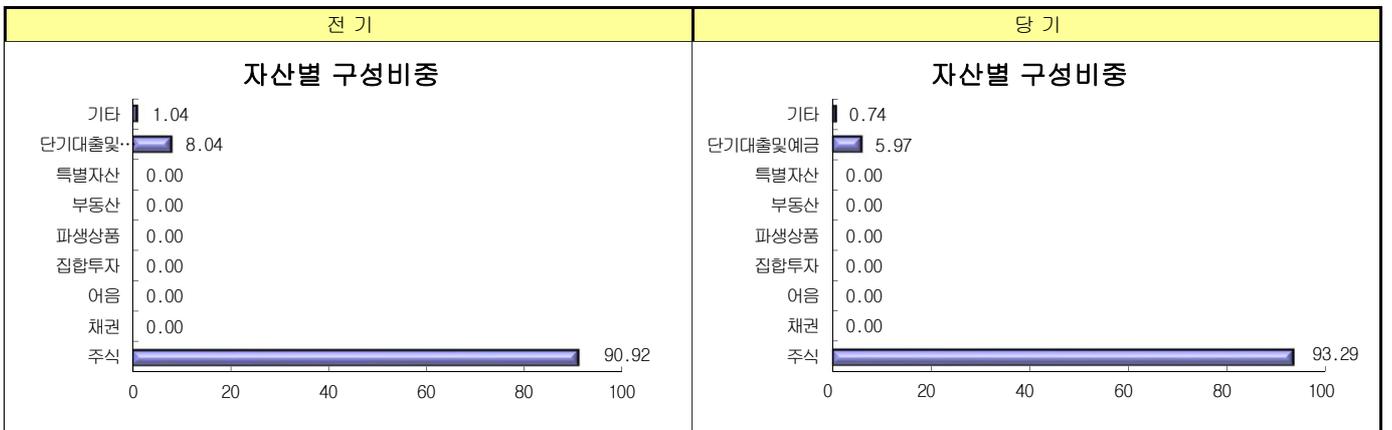
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 7,589 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 486 | 60 | 8,135 |
| (0.00) | (93.29) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (5.97) | (0.74) | (100.00) |
| 합 계 | 7,589 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 486 | 60 | 8,135 |

* () : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-----|------|
| 1 | 운수장비 | 17.53 | 6 | 금융업 | 5.69 |

| | | | | | | | |
|-----|-----|----|---|---------|---|---------|------------|
| 허남권 | 본부장 | 50 | 1 | 545,980 | 0 | 0 | 2109000131 |
| 원주영 | 팀장 | 39 | 9 | 460,370 | 1 | 507,810 | 2109000987 |

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 |
|-----------------|--------|
| 2010.06.07 ~ 현재 | 원주영 |

▶ 해외 운용 수탁회사

| 회사명 | 소재 | 국가명 | 비고 |
|-----|----|-----|----|
| | | | |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| | 구 분 | 전기 | | 당기 | |
|-----------------|----------------|----|------|----|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 신영연금가치증권전환형(주식) | 자산운용사 | 14 | 0.17 | 15 | 0.18 |
| | 판매회사 | 26 | 0.33 | 26 | 0.31 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | 41 | 0.51 | 41 | 0.50 |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매·중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|-----------------|----|-------------|----------------|---------|
| 신영연금가치증권전환형(주식) | 전기 | 2.0888 | 0.1366 | 2.2254 |
| | 당기 | 2.0518 | 0.2098 | 2.2616 |

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 |
| 800,326 | 27,281 | 1,269,839 | 22,706 | 53.90 | 213.84 |

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

| 2011년 09월 18일 ~ 2011년 12월 17일 | 2011년 12월 18일 ~ 2012년 03월 17일 | 2012년 03월 18일 ~ 2012년 06월 17일 |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 21.18 | 18.70 | 53.90 |

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'IBK투자증권,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://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 | <p>수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.</p> |
| 수익증권 | <p>펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.</p> |
| 원천징수 | <p>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.</p> |
| 판매수수료 | <p>투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에대한 취득권유 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다.수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.</p> |
| 환매 | <p>만기가 되기 전에 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.</p> |
| 환매수수료 | <p>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.</p> |