

자산운용보고서

신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2012년 04월 11일 ~ 2012년 07월 10일)

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 회전율
 - ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)		3등급	46116
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.10.11
운용기간	2012.04.11 ~ 2012.07.10	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권, LIG투자증권, 외 19	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	주식에 30% 이하를 투자하는 채권혼합형 펀드. 주식부문은 배당주 및 가치주 위주의 투자로 안정적인 수익 추구		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영고배당30증권(채권혼합)	자산 총액 (A)	29,355	25,082	-14.55
	부채 총액 (B)	319	210	-34.04
	순자산총액 (C=A-B)	29,036	24,872	-14.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	28,446	24,714	-13.12
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,020.73	1,006.39	-1.40

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

[주식부문]

지난 3개월간 주식시장은 유럽 재정위기가 다시 악화되면서 하락세를 보였습니다. 2,000 포인트를 넘던 KOSPI는 다시 1,800선으로 주저 앉았습니다. 동 펀드는 비교지수 수익률 보다는 다소 나은 모습이었습니다만 주식시장의 하락 영향으로 3개월간 마이너스 수익률을 보였습니다. 펀드는 상대적으로 중소형주들의 투자 비중이 높는데, 이러한 종목들이 전반적으로 시장보다는 다소 하락 폭이 작았던 것이 펀드의 성과에 기여하였습니다. 종목별로 보면 펀드의 투자비중이 높은 KT, SK텔레콤, 기업은행, 신도리코, 일진디스플레이 등의 종목들의 성과가 상대적으로 좋았던 것이 펀드의 성과에 기여하였습니다. 또한 주식시장이 등락을 거듭하는 사이에 종목별로 적절한 매매를 통해 대응한 것도 약간의 기여를 하였습니다. 동 펀드는 기본적으로 배당 펀드로서 배당수익률이 높은 종목들과 안정성이 높은 저평가 종목들 위주로 계속해서 투자하고 있습니다. 다만 주식시장이 높은 변동성을 보임에 따라 꾸준히 종목별 비중 조절을 통한 매매로 대응하고 있으며, 신규 종목 발굴에도 노력하고 있습니다. 지난 3개월간 주요 매수 종목들은 삼성전자, 현대백화점, 롯데쇼핑, CJ제일제당, 현대증권2우선주 등이었으며, 주요 매도 종목들은 KT&G, 강원랜드, KT, SK텔레콤, 신한지주 등이었습니다. 이 외에도 주가 등락에 따라 상승 종목은 비중을 줄이고 하락 종목은 비중을 늘리는 비중 조절 차원에서 매매가 있었습니다.

[채권부문]

지난 분기 동안 채권 시장은 강세를 보였습니다. 연초 이후 경제지표가 호조를 보이고 LTRO*시행으로 인해 유로존 재정위기가 완화되는 국면으로 접어들면서 약세를 보이기도 했지만, 그리스의 유로존 탈퇴와 스페인 경제위기에 대한 우려가 높아지고 중국과 미국의 경제지표가 부진한 모습을 보이면서 안전자산에 대한 선호도는 정중하였습니다. 크레딧 스프레드는 지속적으로 축소되는 모습을 보였고 이에 따라 우량 크레딧채권의 상대적인 강세가 지속되었습니다. 동 펀드는 보수적인 관점에서 채권자산을 운용하였습니다. 통화안정증권을 중심으로 투자하여 안정적인 이익실현에 주력하였으며, 보수적인 관점에서 듀레이션을 관리하여 가격변동 리스크에 대비하였습니다.

*참고) LTRO(Long Term Refinancing Operation): 유럽중앙은행(ECB)이 1%대의 저금리로 유럽은행들에게 3년간 돈을 빌려주는 장기대출제도.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

유럽정상회의를 지나면서 글로벌 금융시장은 다소 안정되어가는 모습입니다. 그러나 아직도 풀어야 할 숙제들이 많고 합의 내용들을 구체화해 가는 과정이 순탄하지않은 것으로 예상됩니다. 국내외 경기도 둔화되고 있는 국면이기 때문에 부양 정책에 대한 기대감은 존재하지만, 국내외 경기둔화 추세가 계속해서 걱정 거리로 남아 있을 것입니다. 동 펀드는 배당펀드로서의 기본적인 투자 목적에 부합하게 안정적으로 펀드를 운용해 나가기 위해 계속해서 노력할 것입니다. 당사는 시장이 다소 안정되는 모습을 보이고 있지만 앞으로도 주식시장은 뉴스에 따라 등락을 거듭하는 상황이 나올 수 있다고 예상됩니다. 펀드는 종목별, 업종별로 시세의 움직임에 편승하기보다는, 장기 가치투자 운용철학에 입각하여 중심을 잡고 안정적으로 운용해 나갈 계획입니다. 시장의 방향성, 그리고 업종이나 종목별로도 과도하게 한 쪽으로 치우치기보다는 균형 감각을 가지고 운용해 나갈 것입니다. 그동안 하락 폭이 컸던 종목들이 주식시장 반등에 따라 상승하는 부분은 일정 부분 분할해서 매도해 나가면서, 한편으로는 배당 수익률이 높은 종목들은 계속해서 저가 매수를 통해 비중을 높여나갈 것입니다. 고객분들도 혼란스러운 금융시장 환경 속에서 투자에 어려움이 많으실 것입니다. 당사는 이러한 가운데서도 고객분들이 믿고 투자하실 수 있도록 안정적인 성과를 위해 계속해서 노력해 나가겠습니다.

[채권부문]

미국을 중심으로 한 글로벌 경기 모멘텀이 약화되고 유로존 재정위기에 대한 우려감이 높아지면서 안전자산이 강세를 보이고 있습니다. 국내 채권시장 역시 안전자산 선호를 반영하며 강세를 보이고 있습니다. 현재 금리 수준은 0.25%P의 기준금리 인하 기대감을 이미 반영하고 있어 가격 부담감이 큰 상황입니다. 하지만 글로벌 경기 둔화에 대한 우려감이 높고 유로존 재정위기가 장기화 되면서 투자자들의 위축된 심리가 쉽게 회복되지 않을 것으로 생각됩니다. 선진국의 정책공조가 이루어지면서 경기 회복에 대한 기대감이 서서히 살아날 것으로 보이지만, 유로존 재정위기를 둘러싼 정치적 불확실성이 지속될 것이기 때문입니다. 이에 따라 다음 분기에도 안전자산인 채권 가격은 현재의 레벨을 중심으로 박스권에서 횡보하는 모습을 보일 것으로 전망됩니다. 동 펀드는 듀레이션을 중립적인 수준으로 유지하면서 통안채를 중심으로 투자하는 안정적인 채권운용을 할 계획입니다. 평탄해진 채권 수익률 곡선을 고려하여 공격적인 듀레이션 확대는 하지 않을 계획이며, 고평가되었다고 판단되는 크레딧 채권에 대한 투자 역시 자제할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영고배당30증권(채권혼합)	-1.40	0.17	2.21	-2.86
(비교지수 대비 성과)	(0.22)	(-0.86)	(-0.97)	(-1.32)
비교지수(벤치마크)	-1.62	1.03	3.18	-1.54

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
신영고배당30증권(채권혼합)	-2.86	3.50	11.59	17.06
(비교지수 대비 성과)	(-1.32)	(-4.09)	(-4.42)	(-0.56)
비교지수(벤치마크)	-1.54	7.59	16.02	17.62

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	457	133	24	6	0	0	0	0	0	36	-105	551
당기	-510	151	0	5	0	0	0	0	0	44	-95	-404

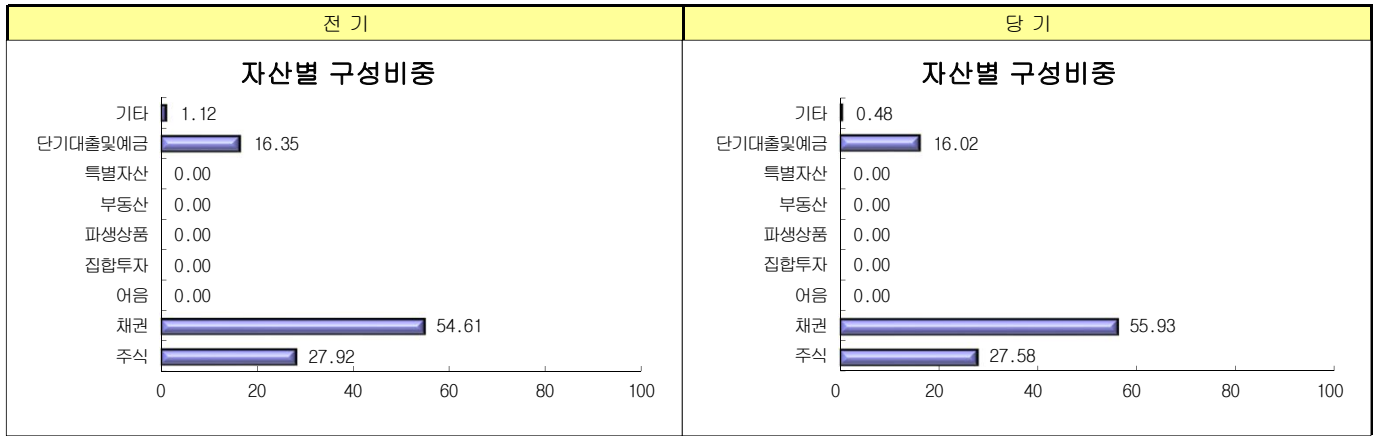
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,917	14,029	0	0	0	0	0	0	0	4,017	119	25,082
(0.00)	(27.58)	(55.93)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(16.02)	(0.48)	(100.00)
합계	6,917	14,029	0	0	0	0	0	0	0	4,017	119	25,082

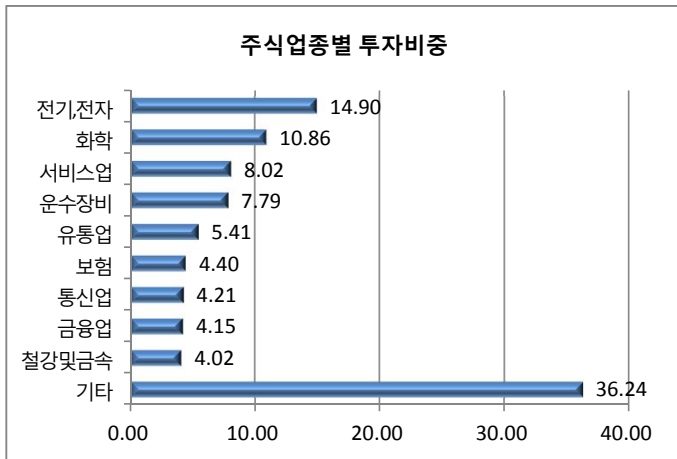
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	14.90	6	보험	4.40
2	화학	10.86	7	통신업	4.21
3	서비스업	8.02	8	금융업	4.15
4	운수장비	7.79	9	철강및금속	4.02
5	유통업	5.41	10	기타	36.24



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통안0390-1308-02	12.14	6	단기상품	클론(삼성증권)	4.26
2	채권	SC제일11-09012-6FRN	10.01	7	채권	국고채권0350-1609(11-5)	4.06
3	채권	재정2012-0160-0063	7.95	8	채권	통안0376-1306-02	4.02
4	단기상품	클론(한국증권금융)	5.30	9	채권	정금10합이0300-0405	4.01
5	채권	통안0338-1212	4.80	10	채권	통안0328-1406-02	4.01

※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
통안0390-1308-02	3,000	3,044	대한민국	KRW	2011-08-02	2013-08-02		N/A	12.14
SC제일11-09012-6FRN	2,500	2,510	대한민국	KRW	2011-09-06	2012-09-06		AAA	10.01
재정2012-0160-0063	2,000	1,994	대한민국	KRW	2012-06-14	2012-08-16		N/A	7.95
통안0338-1212	1,200	1,205	대한민국	KRW	2010-12-02	2012-12-02		N/A	4.80
국고채권0350-1609(11-5)	1,000	1,018	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		N/A	4.06
통안0376-1306-02	1,000	1,009	대한민국	KRW	2011-06-02	2013-06-02		N/A	4.02
정금10하이0300-0405	1,000	1,006	대한민국	KRW	2010-04-05	2013-04-05		AAA	4.01
통안0328-1406-02	1,000	1,005	대한민국	KRW	2012-06-02	2014-06-02		N/A	4.01

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	삼성증권	2012-07-10	1,067	3.28	2012-07-12	대한민국	KRW
단기대출	한국증권금융	2012-07-10	1,330	3.21	2012-07-12	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	1	547,542	0	0	2109000131
김창섭	팀장	45	31	539,099	0	0	2109000432
김대환	부부장	42	8	401,430	1	14,579	2109000701

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
신영고배당30증권(채권혼합)	자산운용사	29	0.09	26	0.09
	판매회사	73	0.23	66	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	104	0.33	94	0.33
	기타비용**	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	6	0.02	9	0.03

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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)
신영고배당30증권(채권혼합)	전기	1.3427	0.1191	1.4618
	당기	1.3428	0.115	1.4578

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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
170,202	4,074	243,606	4,835	61.61	247.10

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2011년 10월 11일 ~2012년 01월 10일	2012년 01월 11일 ~2012년 04월 10일	2012년 04월 11일 ~2012년 07월 10일
81.55	47.27	61.61

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영고배당30증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권, LIG투자증권, NH농협증권, 교보증권, 대신증권, 대우증권, 동부증권, 동양증권, 메리츠종합금융증권, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 솔로몬투자증권, 신영증권, 외환은행, 우리투자증권, 유진투자증권, 케이티비투자증권, 한국투자증권, 한양증권, 한화증권, 한화투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 하합니다

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, 일반사무관리회사 보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	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 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 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.