

자산운용보고서

신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2012년 07월 18일 ~ 2012년 10월 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
신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)		3등급	50023
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.18
운용기간	2012.07.18 ~ 2012.10.17	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
신영코리아밸류30증권투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	2,716	2,803	3.20
	부채 총액 (B)	9	10	2.41
	순자산총액 (C=A-B)	2,707	2,793	3.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,760	2,760	0.01
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	980.86	1,012.12	3.19

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]

주식시장은 7월 한때 연중 최저점(7/25, 1,758pt)을 기록하기도 하였으나 유럽중앙은행(ECB)의 국채매입 계획 발표에 이어 미국 연방준비제도가 사회(FRB)의 3차 양적완화정책 시행 발표에 탄력을 받아 유동성 팽기를 이어가 9월 말 기준 약 7% 이상의 3개월 수익률을 기록하였습니다. 경기와 기업이익 등 펀더멘탈 측면에서의 개선이 뒷받침 되지는 않았지만 불안한 금융시장 여건이 해소될 수 있다는 기대감이 주식, 상품 등 위험자산의 투자매력을 부각시켰습니다. 예상보다 빠르고, 후한 유동성 공급이 이뤄지면서 수급 측면에서 외국인 매수세가 추가 상승의 원동력으로 작용하였습니다. 대형주는 KOSPI 수익률 수준에 머문 반면 개별 모멘텀을 지닌 중소형주가 강세를 보였습니다. 업종별로는 규제 리스크 등의 이슈로 한동안 시장에서 소외 받았던 통신, 전기가스, 제약 등의 업종이 큰 폭으로 상승하였고, 과도한 주가조정 및 기저효과에 대한 기대로 유통, 섬유 의복 업종도 양호한 수익률을 기록하였습니다. 반면 소재(철강, 화학), 금융, 건설, 운수장비/차고 등 경기민감 업종의 수익률이 시장 수준을 하회하였습니다. 해당기간 동안 동 펀드는 은행, 조선, 건설, IT 장비주를 하향 조정하였고 이를 CJ오쇼핑, 하나투어, 서흥칼셀 등 내수 종목으로 대체한 결과 비교지수 대비 우수한 수익률을 달성하였습니다.

[채권부문]

지난 분기 동안 채권 가격은 박스권의 흐름을 보였습니다. 글로벌 경제 성장이 둔화될 것이라는 우려감이 높아지면서 선진국을 중심으로 부양정책이 시행되었고, 경기가 반등할 것이라는 기대감으로 인해 채권 가격은 하락압력을 받았지만, 정책 효과에 대한 의구심과 대내외 경제지표 악화로 인해 채권 가격은 지지되는 모습이었습니다. 유로존 역시 유럽중앙은행(ECB)의 OMT 프로그램* 발표로 인해 유로존 위기감이 다소 해소되는 듯 보였으나 스페인의 구제금융을 두고 관계국 사이의 의견차이가 좁혀지지 않으면서 불안감이 지속되었습니다. 7월 금통위에서 기준금리를 인하한 이후 기조적인 기준금리 인하에 대한 기대감이 형성되면서 전반적인 채권가격은 높은 수준을 유지하였습니다. 동 펀드는 통안채를 중심으로 투자하는 안정적인 운용을 지속하였습니다. 단기 트레이딩을 통한 수익을 추구하기보다는 보수적인 관점에서 보유 자산의 안정적인 이자 수익 실현에 주력하였습니다.

*참고) OMT(Outright Monetary Transaction)프로그램: 무제한적인 국채매입 프로그램

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

9월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)는 기간과 한도를 정하지 않은 MBS 매입(QE3), 초저금리(0~0.25%) 기간 연장(2015년 중반), 필요 시 추가 통화정책 수단 동원이라는, 다소 파격적인 수준의 패키지를 제시하였습니다. 3차 양적완화(QE3)는 분명 위험자산 선호에 대한 촉매제 역할을 하였지만 여전히 펀더멘탈 개선을 담보하기엔 역부족으로 11월 미국 대선 이후 각종 세계혜택이 종료한다는 악재와 재정지출이 줄어들어 갑작스레 실물 경제에 타격을 입힐 수도 있다는 시장 우려가 남아있는 상황입니다. 여기에 중국 경기부양책 역시 시진핑 부총석이 주석으로 취임하는 내년 3월 전 국민대표대회 이후에 등장할 가능성이 높아 향후 단기적인 시장전망을 긍정적으로 접근하기엔 다소 부담스러운 상황입니다. 이렇듯 경기 저점 확인에 시간이 필요한 상황 하에서는 개별 성장 모멘텀을 지닌 중소형주의 투자매력이 상대적으로 부각되면서 재평가가 이뤄질 것으로 보이며 연말을 향해 갈수록 고배당주에 대한 투자 유인 또한 높아질 것으로 예상되어 당분간은 기존 포트폴리오 전략을 유지할 계획입니다. 연말까지 꾸준히 저평가된 가치주 및 고배당주를 추가로 발굴하여 펀드 수익에 기여할 수 있도록 노력할 것이며 좀더 긴 시각으로는 2013년을 내다봤을 때 올해 낮은 실적 및 주가 기저효과로 인해 주목을 받았던 섹터에 대한 심층 검토를 진행할 예정입니다.

[채권부문]

선진국을 중심으로 각국의 부양정책이 시행되면서 4분기에 글로벌 경제는 반등을 시도할 것입니다. 그러나 글로벌 디레버리징이 여전히 진행되고 있다는 점에서 상승 속도는 매우 완만할 것으로 예상됩니다. 스페인과 그리스를 중심으로 유로존 재정위기에 대한 우려감이 지속되고 있다는 점 역시 안전자산인 채권의 가격을 지지할 것으로 예상됩니다. 국내 경제 역시 하방 리스크가 여전히 높고 경제지표가 악화되고 있다는 점에서 이번 분기에도 채권 가격은 전반적으로 높은 수준을 유지하면서 박스권에서 등락하는 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 당사는 지난 분기와 마찬가지로 동안 채와 우량은행채권을 중심으로 투자하는 안정적인 운용을 할 것이며, 저평가된 종목에 대한 교체매매를 통해 초과 수익이 달성될 수 있도록 최선을 다할 것입니다.

*참고) 디레버리징(De-leveraging): 채무규모를 줄여가는 것으로 2008년 금융위기 이후, 미국과 영국 등이 시행하고 있음.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	3.19	1.28	2.93	4.43
(비교지수 대비 성과)	(0.65)	(0.40)	(0.04)	(0.29)
비교지수(벤치마크)	2.54	0.89	2.89	4.13

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27.0%+ 국고채1년 54.0%+ CD91 19.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	4.92	14.60	21.03
(비교지수 대비 성과)	(-1.77)	(0.86)	(3.52)
비교지수(벤치마크)	6.68	13.74	17.51

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27.0%+ 국고채1년 54.0%+ CD91 19.0%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-62	16	0	0	0	0	0	0	0	5	-9	-51
당기	80	11	0	1	0	0	0	0	0	4	-10	86

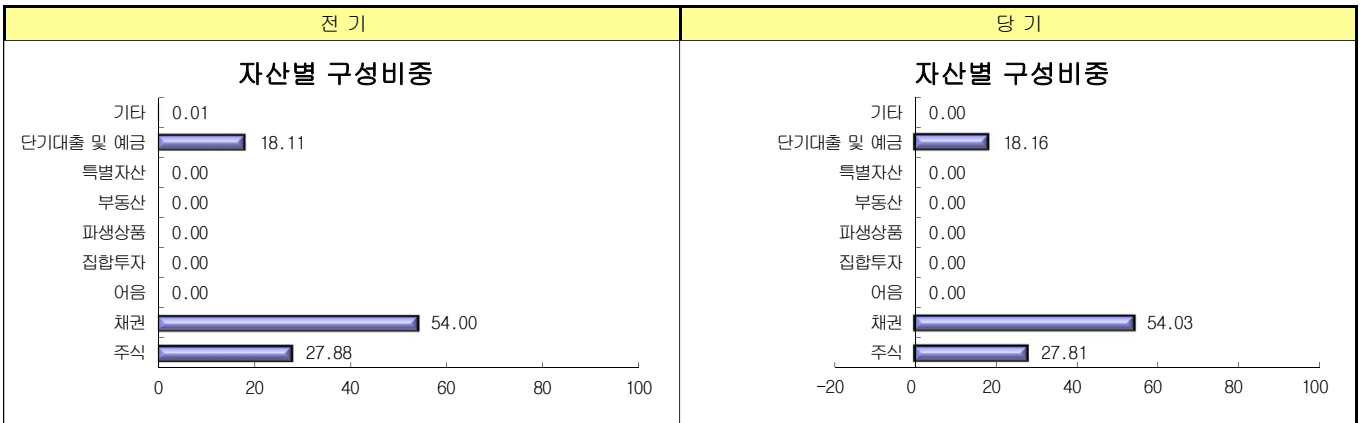
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	779 (27.81)	1,514 (54.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	509 (18.16)	0 (0.00)	2,803 (100.00)
합계	779	1,514	0	0	0	0	0	0	0	509	0	2,803

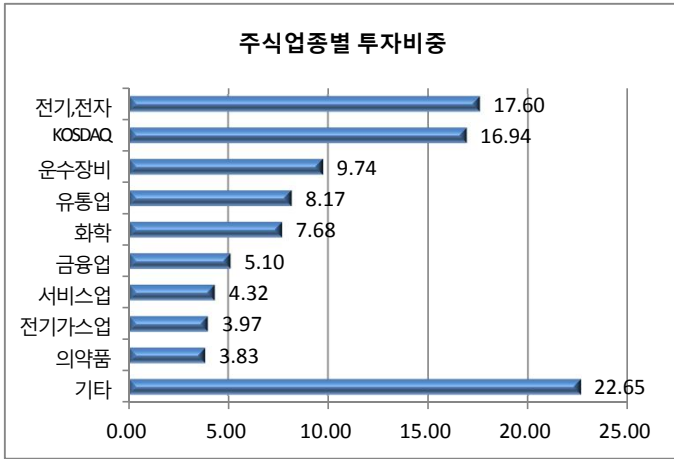
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	17.60	6	금융업	5.10
2	KOSDAQ	16.94	7	서비스업	4.32
3	운수장비	9.74	8	전기가스업	3.97
4	유통업	8.17	9	의약품	3.83
5	화학	7.68	10	기타	22.65



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 통안0390-1308-02	18.14	6	채권 통안0383-1304	5.39
2	채권 통안0280-1309-01	17.89	7	단기상품 콜론(한국증권금융)	4.05
3	단기상품 콜론(삼성증권)	8.20	8	주식 삼성전자	2.96
4	채권 통안0369-1211-0150	7.19	9	단기상품 콜론(우리투자증권)	2.29
5	채권 통안0347-1402-02	5.43	10	단기상품 콜론(신한은행)	1.62

*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	62	83	2.96	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	508	대한민국	KRW	2011-08-02	2013-08-02		N/A	18.14
통안0280-1309-01	500	501	대한민국	KRW	2012-09-09	2013-09-09		N/A	17.89
통안0369-1211-0150	200	201	대한민국	KRW	2011-05-13	2012-11-13		N/A	7.19
통안0347-1402-02	150	152	대한민국	KRW	2012-02-02	2014-02-02		N/A	5.43
통안0383-1304	150	151	대한민국	KRW	2011-04-02	2013-04-02		N/A	5.39

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	신한은행	2012-10-17	45	2.69	2012-10-18	대한민국	KRW
단기대출	우리투자증권	2012-10-17	64	2.81	2012-10-18	대한민국	KRW
단기대출	한국증권금융	2012-10-17	114	2.71	2012-10-18	대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2012-10-17	230	2.78	2012-10-18	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	0	0	0	0	2109000131
김창섭	팀장	45	32	783,050	0	0	2109000432
김현정	사원	28	22	83,894	0	0	2109001904

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
2009.11.20 ~ 현재	김현정
2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
2011.09.01 ~ 현재	김창섭

주) 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	자산운용사	3	0.11	3	0.11
	판매회사	6	0.22	6	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	9	0.34	10	0.35
	기타비용**	0	-0.01	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	1	0.02	0	0.01

* 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)
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	전기	1.389	0.0636	1.4526
	당기	1.384	0.0596	1.4436

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 회전을율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,467	44	6,765	103	13.41	53.19

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2012년 01월 18일 ~2012년 04월 17일	2012년 04월 18일 ~2012년 07월 17일	2012년 07월 18일 ~2012년 10월 17일
20.27	27.87	13.41

공 지 사 항

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, 일반사무관리 회사보수 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 수익자의 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대사를 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.