

자산운용보고서

신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2012년 07월 27일 ~ 2012년 10월 26일)

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

펀드명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)		3등급	71941
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.07.27
운용기간	2012.07.27 ~ 2012.10.26	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	대우증권, 동양증권, 삼성증권, 신영증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	채권금리 이상의 수익률을 목표로 운용하고 있는 채권혼합형 펀드임. 채권 부문에서는 디폴트 가능성이 낮은 안정적인 채권에 투자하며, 주식부문 운용은 베타성향을 낮게 가져가면서 가치주 장기투자로 지수대비 추가 수익률을 누적시켜나가도록 안정적으로 운용.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금30증권전환형투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	781	947	21.31
	부채 총액 (B)	2	2	10.47
	순자산총액 (C=A-B)	779	945	21.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	799	945	18.33
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	975.07	999.80	2.54

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

[주식부문]

지난 분기 KOSPI는 약 6.1% 상승하였으며 7월 25일 1,758pt를 저점으로 9월 14일 2,007pt까지 등락의 폭과 움직임이 상당히 크고 강한 모습을 보였습니다. 시가총액 별로는 대형주 지수가 5.30%오르는 동안 중형주 지수가 10.47%, 소형주 지수가 10.40% 상승해 대형주보다는 개별종목들에 대한 관심이 더 높은 모습을 보였습니다. 업종별로는 의류, 제약, 음식료, 전기가스, 통신 등의 업종 수익률이 상대적으로 컸습니다. 5월 이후 7월 말까지 주식시장은 글로벌 경기방향에 대한 불확실성이 커짐과 동시에 유럽 재정위기 진행상황이 스페인을 중심으로 재차 악화되는 모습을 보이며 불안감을 높여갔고 이는 지수의 하락을 이끌었습니다. 이후 유럽중앙은행이 스페인 문제를 비롯해 유로존을 지키기 위해 가능한 모든 수단을 동원할 것이라는 강력한 의지를 내보인 이후 시장은 반등하기 시작하였습니다. 유럽과 미국에 대한 경기부양 정책 기대감이 생겨나는 동시에 8월 미국 경제지표가 시장예상보다 개선되어 발표되면서 투자심리는 빠르게 호전되는 모습을 보였습니다. 더불어 최근 9월 13일 미국이 제 3차 양적 완화 정책을 발표하면서 1,950pt내외에서 등락을 거듭하던 KOSPI는 단숨에 2,000pt를 돌파하였다가 현재는 경기에 대한 우려와 3분기 기업실적의 저조 등의 이유로 1,900pt 내외에서 움직이고 있습니다. 지난 분기 동 펀드는 약 27%의 주식 편입비를 유지 했으며, 비교지수 대비 다소 양호한 결과를 기록했습니다. 구체적인 매매상황으로는 한국카본, 현대모비스, LG유플러스 등의 매도와 동양기전, CJ E&M, KT, 한성 등의 매수가 있었습니다.

[채권부문]

지난 분기 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 OMT프로그램* 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 시현에 주력하였습니다.

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

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

9월 이후 연말까지 미국의 경기지표는 다소 부진해질 수 있지만 주요지표인 실업률과 주택지표 등은 중장기적인 흐름에서 개선되는 모습을 보이고 있습니다. 대선 이후 내년 초 정도로 재정절벽 이슈가 해결될 때까지 향후 경기전망에 대한 시각이 엇갈릴 것으로 보이지만 미국은 여전히 2013년 지역별 경기를 전망하는 상황에서 가장 우호적인 시장이라고 볼 수 있습니다. 유럽이 마이너스 성장을 쉽게 벗어나기 어려울 것으로 예상되는 가운데 정권교체 이후 중국의 경기부양 정책의 변화 가능성이 2013년 글로벌 경제에 중요한 변수가 될 것으로 생각됩니다. 미국과 중국, 유럽 등 글로벌 주요국들이 연말 연초에 정치적인 이슈들을 앞두고 있는 가운데 불확실한 경기상황이 길어지고 상당 수 기업들의 실적도 하향조정 되는 상황이 지속되고 있습니다. 이에 따라 현재 주식시장은 주도업종이나 주도주가 나타나기 보다는 저성장 시대아래 특정한 트렌드를 대변하는 개별기업들에 대한 관심이 쏠리고 있습니다. 구조적인 변화로 기업가치의 향상이 예상되는 기업 발굴에 대한 노력은 당연히 지속되어야 하지만 현재 일부 종목들에 대해서는 관심이 다소 과도하게 몰린 것으로 판단하고 있습니다. 이에 향후 매크로 방향이 뚜렷해질 경우 대형주에 대한 관심이 다시 커질 수 있는 가능성에 대해서도 당사는 조금씩 고민하고 있습니다. 연말까지 시장이 뚜렷한 경기방향을 잡지 못하고 업종 별로 실적추정 변화가 지속될 것으로 예상되는 가운데 종목별 변동성도 계속 클 것으로 생각됩니다. 동 펀드는 저평가된 종목으로의 교체매매를 영두에 두고 업종과 종목별로 리서치에 더욱 노력할 계획입니다. 향후에도 BM대비 안정적이고 꾸준한 수익률을 유지하기 위해 계속해서 최선을 다하겠습니다.

[채권부문]

선진국을 중심으로 각국의 부양정책이 시행되면서 4분기에 글로벌 경제는 반등을 시도할 것입니다. 그러나 글로벌 디레버리징*이 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 통안채와 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
신영연금30증권전환형(채권혼합)	2.54	0.55	0.89	2.68
(비교지수 대비 성과)	(0.32)	(0.28)	(-0.15)	(-0.06)
비교지수(벤치마크)	2.22	0.27	1.04	2.74

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
신영연금30증권전환형(채권혼합)	4.89	13.60	20.27
(비교지수 대비 성과)	(-0.59)	(1.19)	(4.59)
비교지수(벤치마크)	5.48	12.41	15.69

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	-20	5	0	0	0	0	0	0	0	2	-2	-15
당기	16	3	0	0	0	0	0	0	0	1	-2	19

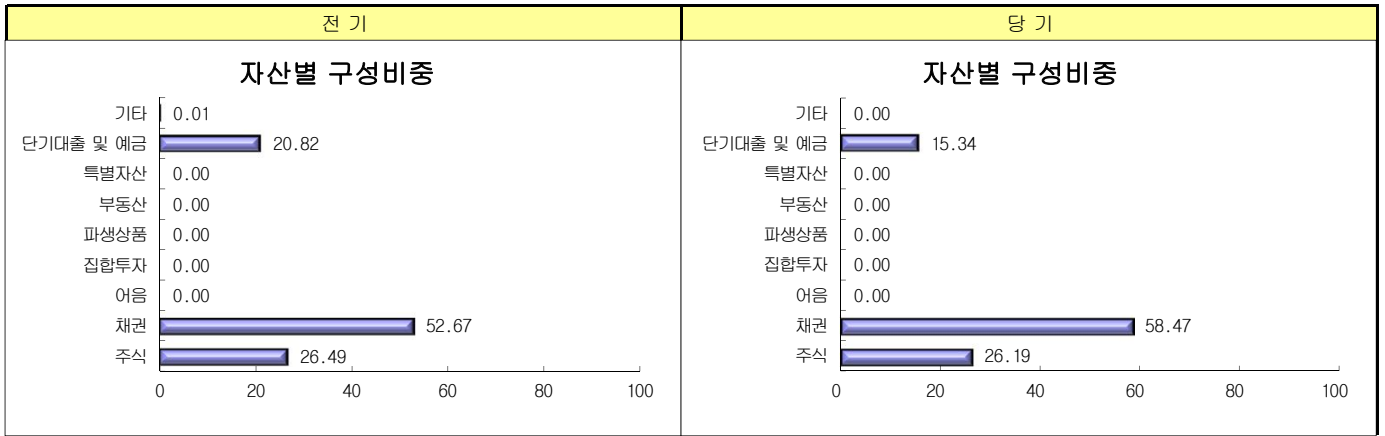
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	248	554	0	0	0	0	0	0	0	145	0	947
	(26.19)	(58.47)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.34)	(0.00)	(100.00)
합계	248	554	0	0	0	0	0	0	0	145	0	947

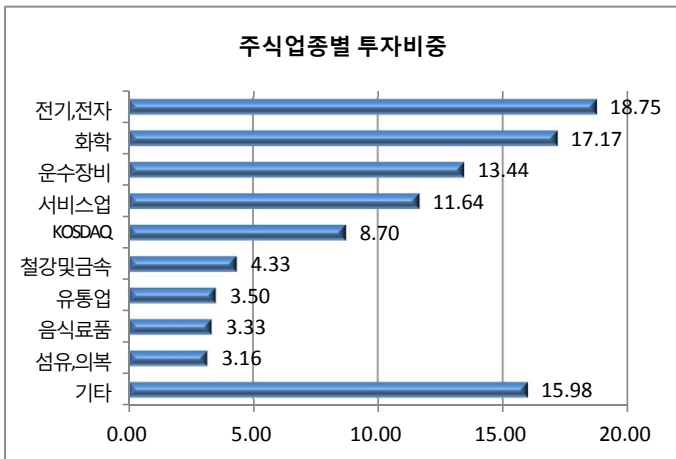
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	18.75	6	철강및금속	4.33
2	화학	17.17	7	유통업	3.50
3	운수장비	13.44	8	음식료품	3.33
4	서비스업	11.64	9	섬유, 의복	3.16
5	KOSDAQ	8.70	10	기타	15.98



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국민주택1종08-02	24.25	6	채권	통안0346-1212-01	3.18
2	채권	통안0390-1308-02	16.11	7	주식	삼성전자	2.99
3	채권	통안0348-1312-02	10.69	8	단기상품	콜론(신한은행)	2.56
4	단기상품	콜론(한국증권금융)	5.47	9	단기상품	콜론(농협은행)	2.56
5	채권	통안0280-1309-01	4.24	10	단기상품	콜론(기업은행)	2.56

※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	22	28	2.99	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
국민주택1종08-02	200	230	대한민국	KRW	2008-02-29	2013-02-28		N/A	24.25
통안0390-1308-02	150	153	대한민국	KRW	2011-08-02	2013-08-02		N/A	16.11
통안0348-1312-02	100	101	대한민국	KRW	2011-12-02	2013-12-02		N/A	10.69
통안0280-1309-01	40	40	대한민국	KRW	2012-09-09	2013-09-09		N/A	4.24
통안0346-1212-01	30	30	대한민국	KRW	2011-12-09	2012-12-09		N/A	3.18

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	기업은행	2012-10-26	24	2.69	2012-10-29	대한민국	KRW
단기대출	농협은행	2012-10-26	24	2.69	2012-10-29	대한민국	KRW
단기대출	신한은행	2012-10-26	24	2.69	2012-10-29	대한민국	KRW
단기대출	한국증권금융	2012-10-26	52	2.71	2012-10-29	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	33	844,664	0	0	2109000432
고도희	선임	30	14	108,852	0	0	2109001481

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 2011.07.25 ~ 현재 2011.09.01 ~ 현재	김기민 고도희 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
신영연금30증권전환형(채권혼합)	자산운용사	1	0.07	1	0.08
	판매회사	1	0.17	2	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.26	2	0.26
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	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)
신영연금30증권전환형(채권혼합)	전기	1.0383	0.0683	1.1066
	당기	1.0394	0.0732	1.1126

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
4,674	118	4,318	94	41.43	164.37

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2012년 01월 27일 ~2012년 04월 26일	2012년 04월 27일 ~2012년 07월 26일	2012년 07월 27일 ~2012년 10월 26일
13.42	30.19	41.43

공 지 사 항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '대우증권, 동양증권, 삼성증권, 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	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 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.