

# 자산운용보고서

신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2012년 10월 27일 ~ 2013년 01월 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 국제금융로8길 6 (신영빌딩 6,7층)  
(전화 02-2004-9500, <http://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

펀드 명칭	신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)	투자위험등급	3등급	금융투자협회 펀드코드	71941
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.07.27		
운용기간	2012.10.27 ~ 2013.01.26	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행		
판매회사	대우증권, 동양증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스		
상품의 특징	채권관리 이상의 수익률을 목표로 운용하고 있는 채권혼합형 펀드입니다. 채권 부문에서는 디폴트 가능성이 낮은 안정적인 채권에 투자하며, 주식부문 운용은 베타성향을 낮게 가져가면서 가치주 장기투자자 지수대비 추가 수익률을 누적시켜 나가도록 안정적으로 운용합니다.				

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금30증권전환형투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	947	1,154	21.83
	부채 총액 (B)	2	84	3503.65
	순자산총액 (C=A-B)	945	1,070	13.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	945	1,056	11.75
	기준가격 <sup>*)</sup> (E=C/D×1000)	999.80	1,012.96	1.32

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

### [주식 부문]

지난 분기 1,891pt로 시작한 코스피는 2,042pt까지 상승했다가 하락하여 전체적으로 약 2.92% 상승한 1,946pt를 기록했습니다. 하반기 이후 유럽의 경기둔화와 심화되는 모습을 보인 가운데, 11월까지 중국을 비롯한 대부분의 국가들의 경기회복 모멘텀이 여전히 부진한 상황이 지속되었습니다. 미국의 주택과 소비지표가 호조세를 보였지만, 미국대선 이후의 재정절벽 이슈가 아직 해결되지 못해 시장은 관망세를 유지했습니다. 이후 유럽 재정위기 확산에 대한 우려가 줄어들고 소매판매를 중심으로 미국의 주요 경기지표의 개선세가 계속되면서 국내시장에 대한 외국인 매수세는 다시 조금씩 늘어나는 모습을 보였습니다. 대형주 위주의 상승세가 나타났으며 연말로 갈수록 재정절벽에 대한 원만한 합의가 점쳐지면서 코스피는 꾸준히 오르는 모습을 보였습니다. 더불어 2012년 내내 하락세를 보이던 중국의 경기가 저점을 다지고 반등할 가능성이 커진 것도 투자심리에 긍정적으로 작용했습니다. 그러나 연초 이후 시장은 2,030pt로 시작해서 1월 내내 하락하는 모습을 보이며 1,930선 내외에서 움직이고 있습니다. 주요 원인을 보면 올 해 상반기 중에 계속 진행될 것으로 예상되는 벤가드 펀드의 국내주식 매도 예상에 따른 수급부담이 투자심리를 위축시키는 역할을 했습니다. 더불어 작년 하반기부터 급격하게 진행되고 있는 원화강세와 엔화약세 움직임이 수출기업들을 중심으로 향후 국내기업들의 펀더멘털 약화와 국내 경기회복 지연의 원인이 될 수 있다는 우려가 확산되면서 추가적인 외국인 매도의 원인으로 작용하고 있는 것으로 추정됩니다. 시가총액 별로는 대형주가 3.27% 상승해 가장 높은 수익률을 보였고, 중형주가 1.60%, 소형주가 1.57%, KOSDAQ이 0.26%의 상승률을 기록했습니다. 업종별로는 음식료와 제약, 통신, 유틸리티 등의 업종이 좋았으며, 자동차와 의류 등의 업종이 부진하였습니다. 동 펀드는 지난 분기 약 24%의 주식 편입비를 유지하였으며 비교지수와 비슷한 결과를 기록했습니다. 구체적인 매매상황으로는 SK케미칼, 삼성SDI, KCC, 현대중공업, 동서, CJ오쇼핑 등의 매도와 현대그린푸드, LG전자, 대양전기, 롯데쇼핑 등의 매수가 있었습니다.

### [채권 부문]

작년 말 미국 재정절벽과 유로존 재정위기에 대한 낙관적인 기대가 높아지고 글로벌 경기에 대한 기대감이 살아나면서, 위험자산이 랠리를 보이고 안전자산인 채권은 약세흐름을 보였습니다. 그러나 올 해 들어 환율 하락세가 지속되고, 새 정부의 부양정책 기대감으로 인해 정책금리 인하 기대감이 높아지면서 채권 가격은 상승하였습니다. 1월 금통위에서 금리가 동결되었으나 만장일치 동결이 아니었고, 한국은행이 올 해 국내 성장률을 3.2%에서 2.8%로 하향 조정하면서 1분기 내 금리 인하가 이루어질 것이라는 기대감이 높아졌습니다. 동 펀드는 지난 분기 동안 경기 회복 기대감이 높아지고 위험자산 가격이 상승세를 보일 것으로 전망하여 보수적인 관점에서 펀드를 운용하였습니다. 적극적인 트레이딩을 자제하고 통안채를 중심으로 투자하면서 안정적인 채권 운용을 하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

기업들의 지난 4분기 실적발표가 시작된 가운데 업종별로 상당수 종목들에 대해 실적이 하향조정이 되고 있는 상황입니다. 더불어 벤가드 펀드 이슈와 관련해 당분간 대형주들의 수급부담에 대한 우려가 계속될 것으로 예상되는 가운데, 중소형주를 비롯한 개별종목들의 실적도 시장 예상치 대비 하회하는 경우가 늘어나면서 전반적으로 시장 자체는 하락세를 이어가고 있습니다. 그러나 수급에 대한 부분은 이미 시장에 알려진 부분이고 시간이 갈수록 영향력은 감소될 가능성이 높습니다. 향후 위험요인으로 미국의 부채한도 이슈와 단기적으로 미국경기 지표의 부진을 예상해볼 수 있지만, 중장기적으로 미국과 중국의 경기에 대한 전망이 크게 비관적이지 않다는 측면에서 향후 지수의 하락폭은 제한적일 수 있다는 생각입니다. 새 정부의 정책방향과 맞물려 중소기업에 대한 관심은 계속 높을 것으로 생각하기 때문에 중소형 개별종목 위주의 종목장세가 중장기적으로 계속될 수 있다는 생각을 하고 있으며, 더불어 주가수준에 따라 대형주 가운데서도 투자매력이 있는 종목들을 발견할 수 있을 것으로 보고 있습니다. 향후에도 꾸준히 교체매매를 통해 저평가된 가치주 편입에 노력하여 중장기적으로 꾸준하고 안정적인 수익을 달성을 위해 계속해서 노력하겠습니다.

**[채권 부문]**

현재 금리 수준은 기준금리 1회 인하 기대감을 이미 반영한 레벨로 매우 부담스러운 수준입니다. 소규모 개방경제인 국내 경제의 구조적 특성을 감안할 때, 환율이 상승하고 대외 불확실성이 완화되어 기준 금리 인하가 실시된다고 하더라도 추가 인하 기대감은 생기기 어려울 것으로 전망하고 있습니다. 분기 초에는 기준금리 인하에 대한 시장의 경계감으로 인해 높은 가격 수준이 전반적으로 유지되었지만, 분기 후반으로 갈수록 경기 개선 흐름에 따라 금리 상승 리스크가 높아질 것으로 예상합니다. 동 펀드는 분기 초에는 높은 가격 수준에서 박스권 흐름을 보일 것으로 예상하여 중립적인 관점에서 채권을 운용할 계획이며, 이후에는 보수적인 관점에서 듀레이션을 낮은 수준으로 조정하여 가격 하락 리스크에 대비할 것입니다.

**▶ 기간(누적)수익률**

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	1.32	3.89	1.88	2.22
(비교지수 대비 성과)	(-0.01)	(0.31)	(0.27)	(-0.17)
비교지수(벤치마크) <sup>주)</sup>	1.33	3.58	1.60	2.38

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 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	4.53	14.34	20.67
(비교지수 대비 성과)	(0.95)	(0.83)	(-0.96)
비교지수(벤치마크) <sup>주)</sup>	3.58	13.51	21.63

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			
전 기	16	3	0	0	0	0	0	0	0	1	-2	19
당 기	11	4	0	0	0	0	0	0	0	2	-3	14

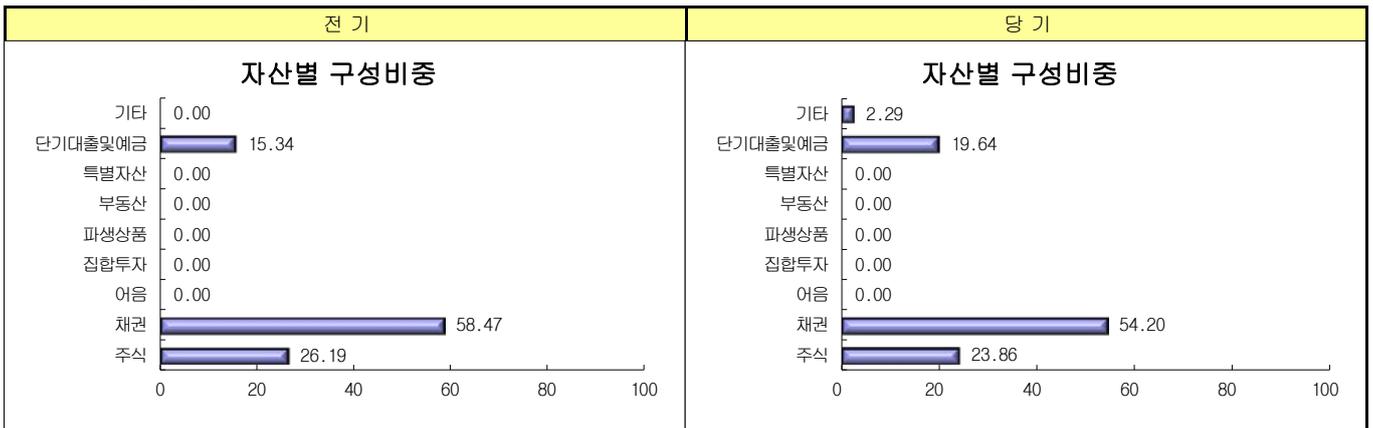
**3. 자산현황**

**▶ 자산구성현황**

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	275 (23.86)	626 (54.20)	0 (0.00)	227 (19.64)	26 (2.29)	1,154 (100.00)						
합 계	275	626	0	0	0	0	0	0	0	227	26	1,154

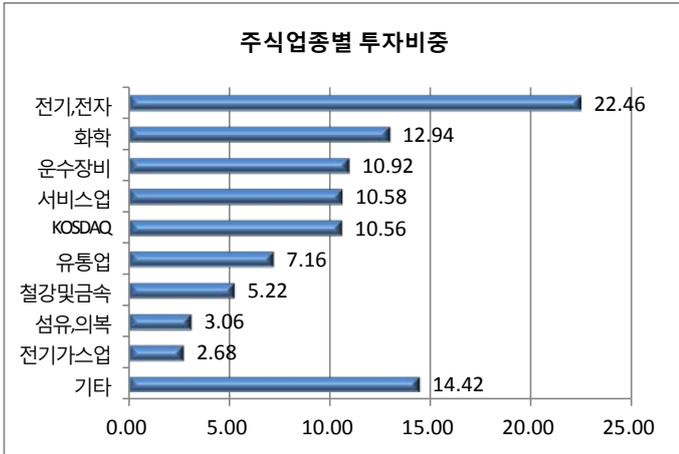
※ ( ) : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	22.46	6	유통업	7.16
2	화학	12.94	7	철강및금속	5.22
3	운수장비	10.92	8	섬유,의복	3.06
4	서비스업	10.58	9	전기가스업	2.68
5	KOSDAQ	10.56	10	기타	14.42



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국민주택1종08-02	20.04	6	단기상품	콜론(한국증권금융)	4.49
2	채권	통안0390-1308-02	13.19	7	채권	통안0280-1309-01	3.48
3	단기상품	콜론(대신증권)	9.08	8	주식	삼성전자	2.82
4	채권	통안0348-1312-02	8.77	9	단기상품	콜론(신한은행)	2.25
5	채권	통안0284-1412-02	8.72	10	단기상품	콜론(기업은행)	2.25

※ 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	23	33	2.82	대한민국	KRW	전기,전자	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재 합니다.

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국민주택1종08-02	200	231	대한민국	KRW	2008-02-29	2013-02-28		N/A	20.04
통안0390-1308-02	150	152	대한민국	KRW	2011-08-02	2013-08-02		N/A	13.19
통안0348-1312-02	100	101	대한민국	KRW	2011-12-02	2013-12-02		N/A	8.77
통안0284-1412-02	100	101	대한민국	KRW	2012-12-02	2014-12-02		N/A	8.72
통안0280-1309-01	40	40	대한민국	KRW	2012-09-09	2013-09-09		N/A	3.48

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한은행	2013-01-25	26	2.70	2013-01-28	대한민국	KRW
단기대출	기업은행	2013-01-25	26	2.70	2013-01-28	대한민국	KRW
단기대출	한국증권금융	2013-01-25	52	2.72	2013-01-28	대한민국	KRW
단기대출	대신증권	2013-01-25	105	2.77	2013-01-28	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

## 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 <sup>주)</sup>	본부장	51	0	0	0	0	2109000131
김창섭	팀장	46	37	997,192	0	0	2109000432
고도희	선임	31	14	109,787	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 말합니다.

※ 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

※ 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 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>
신영연금30증권전환형(채권혼합)	자산운용사	1	0.08	1	0.08
	판매회사	2	0.18	2	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.26	3	0.26
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.03

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 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) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영연금30증권전환형(채권혼합)	전기	1.0394	0.0732	1.1126
	당기	1.0393	0.0814	1.1207

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,010	129	3,072	109	43.58	172.90

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

12년04월27일 ~12년07월26일	12년07월27일 ~12년10월26일	12년10월27일 ~13년01월26일
30.19	41.43	43.58

## 공지사항

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

<http://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 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 반대하는 수익자는 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.