

자산운용보고서

신영프라임배당60증권투자신탁(주식혼합)

(운용기간 : 2012년11월16일 ~ 2013년02월15일)

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 주식 매매회전을 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영프라임배당60증권투자신탁(주식혼합)		2등급	46486
펀드의 종류	혼합주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.11.16
운용기간	2012.11.16 ~ 2013.02.15	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	주식에 60% 이하를 투자하는 주식혼합형 펀드입니다. 주식 부문은 배당주 및 가치주 위주의 투자로 안정적인 수익 추구합니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영프라임배당60증권투자신탁 (주식혼합)	자산 총액 (A)	3,589	3,081	-14.15
	부채 총액 (B)	41	25	-38.99
	순자산총액 (C=A-B)	3,548	3,056	-13.87
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,525	2,930	-16.90
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	1,006.28	1,042.97	4.30

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]

11월 국내 주식 시장은 해외 국가들의 정치, 경제 이슈에 따라 변동성이 큰 모습이었습니다. 미국과 유로존에서 악재가 부각됨에 따라 KOSPI가 1,860pt까지 하락하였으나, 연말 미국의 쇼핑시즌 소비가 활발할 것으로 분석하고, 국내 IT 기업들이 이 수혜의 대상이라는 전망이 힘을 받아 KOSPI는 다시 반등하는 모습을 보였습니다. 연초 글로벌 증시는 미국의 재정절벽 현상과 경기회복 기대를 바탕으로 상승 기조를 이어가고 있는 반면, 국내는 연초를 기점으로 조정양상을 보이고 있습니다. 국내 증시는 뱅가드 상장지수펀드(ETF)의 기준지수 변경에 따른 외국인 매도물량으로 인한 수급이 악화되었고, 일본의 전격적인 유동성확대 정책에 따라 엔화 약세 현상이 급격히 진행되면서 일본과 경쟁관계에 있는 수출 기업의 경쟁력 약화에 대한 우려가 두드러졌습니다. 업종별로는 운수창고, 섬유·의복은 시장평균보다 약세를 보였으며, 금융, 건설은 시장대비 강세를 보였습니다. 동 펀드는 지난 3개월간 기준지수 수익률을 웃도는 성과를 보였습니다. 실물경제에 대한 확신이 부족한 가운데 저평가 가치주, 배당주들에 대한 관심이 높아지면서 포트폴리오에서 큰 비중을 차지하고 있던 해당 종목이 수익을 상승에 기여했으며, 연말에는 배당수익률이 반영되면서 펀드의 초과 성과 달성에 기여하였습니다. 동 펀드는 기본적으로 배당수익률이 높은 종목과 안정성이 높은 저평가 종목 위주로 계속 투자하고 있습니다. 다만 주식시장 지수의 등락에 따라 꾸준히 비중 조절을 통해 대응하고 있으며, 신규 종목 발굴에도 노력하고 있습니다. 지난 3개월간 주요 매수 종목들은 LG유플러스, 현대모비스, 롯데쇼핑 등이었으며, 주요 매도 종목은 현대백화점, 메리츠화재, KT 등이었습니다.

[채권 부문]

작년 말 미국 재정절벽과 유로 재정위기에 대한 낙관적인 기대가 높아지고 세계의 경기에 대한 기대감이 살아나면서, 위험자산이 강세흐름을 보이고 안전자산인 채권은 약세 흐름을 보였습니다. 그러나 올 해 들어 환율 하락세가 지속되고, 새 정부의 경기 부양정책 기대감으로 인해 정책금리 인하 기대감이 높아지면서 채권 가격은 상승하였습니다. 1월 금융위에서 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 회복의 기대감이 높아지고 위험자산 가격이 상승세를 보일 것으로 전망하여 보수적인 관점에서 펀드를 운용하였습니다. 적극적인 트레이딩을 자제하고 동안채를 중심으로 투자하면서 안정적인 채권 운용을 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

2012년 국내 증시는 유로존 재정위기라는 초대형 리스크의 악화가 반복되면서 방향성 없이 변동성만 남긴 한 해로 마무리되었습니다. 2013년의 시작은 주식시장 전망에 있어 가장 큰 불확실성 중 하나였던 미국의 재정절벽 이슈가 원만한 합의로 협상진행이 되어가는 모습을 보이면서 전반적인 투자심리는 좋아지고 있는 모습입니다. 그러나 국내증시는 뱅가드 상장지수펀드(ETF)의 비교지수 변경에 따른 외국인 수급상황의 악화와 환율 하락에 따른 수출 기업들의 경쟁력 약화에 대한 우려가 두드러지면서 조정양상을 보이고 있습니다. 한국 시장을 제외한 세계 주식시장의 여건은 현재 양호한 편입니다. 뱅가드 상장지수펀드(ETF)의 비교지수 변경에 따른 수급 부담이 남아있지만, 한국시장이 세계의 주식시장에서 동떨어진 약세 행진을 이어갈 가능성은 크지 않아 보입니다. 근본적인 측면에서는 외환시장의 부담이 다소 존재하기는 하지만 세계의 경기가 회복된다면, 시차만 있을 뿐 국내 수출주의 회복을 시작으로 국내 경기도 회복될 것으로 판단하기 때문입니다. 기본적으로 동 펀드는 배당펀드로서의 기본적인 투자 목적에 부합하게 안정적으로 펀드를 운용하겠습니다. 단기적으로 주가는 여러 가지 이슈에 의해 변동성이 심한 모습을 보일 수 있으나, 결국 중장기적으로는 실물경제의 회복과 기업들의 실적 개선에 따라 결정될 것으로 판단합니다. 이에 동 펀드는 예측하기 힘든 경기전망보다는 각 기업의 근본적인 가치와 저평가 정도에 관심을 두고 포트폴리오를 구성하여, 보다 안정적이고 꾸준한 수익률을 달성할 수 있도록 노력할 것입니다. 이를 위해 보유하고 있는 종목의 내재 가치와 향후 실적에 대한 전망을 다시 한번 철저히 검토하는 한편, 올 한해 수익을 향상에 기여할 수 있는 신규종목 발굴에 더욱 역량을 집중하겠습니다.

[채권 부문]

현재의 금리 수준은 기준금리 1회 인하 기대감이 반영된 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 경기의 개선 흐름에 따라 금리 상승 위험이 커질 것으로 예상합니다. 동 편드는 분기 초에는 높은 가격 수준에서 박스권 흐름을 보일 것으로 예상하여 중립적인 관점에서 채권을 운용할 계획이며, 이후에는 보수적인 관점에서 듀레이션을 낮은 수준으로 조정하여 가격 하락 위험에 대비할 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영프라임배당60증권(주식혼합)	4.30	6.28	7.88	3.61
(비교지수 대비 성과)	(0.79)	(4.86)	(4.28)	(3.11)
비교지수(벤치마크)	3.51	1.42	3.60	0.50

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 54.0%+CD91 10.0%+국고채1년 36.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영프라임배당60증권(주식혼합)	3.43	17.62	27.11
(비교지수 대비 성과)	(0.03)	(-1.46)	(4.66)
비교지수(벤치마크)	3.39	19.08	22.44

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 54.0%+CD91 10.0%+국고채1년 36.0%

*** 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	71	9	0	1	0	0	0	0	0	2	-15	69
당 기	151	7	0	0	0	0	0	0	0	4	-14	148

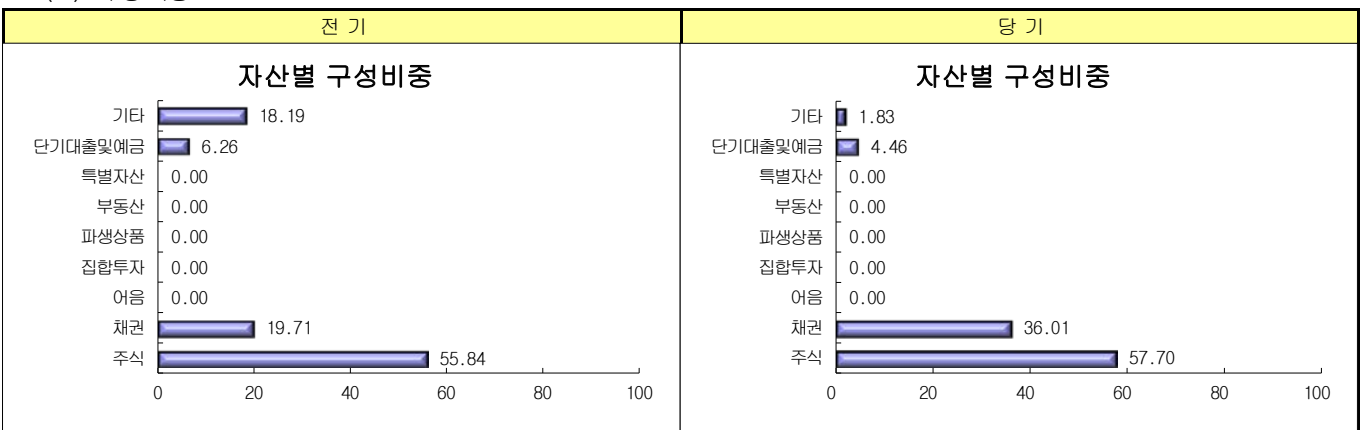
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,778	1,109	0	0	0	0	0	0	0	137	56	3,081
	(57.70)	(36.01)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.46)	(1.83)	(100.00)
합 계	1,778	1,109	0	0	0	0	0	0	0	137	56	3,081

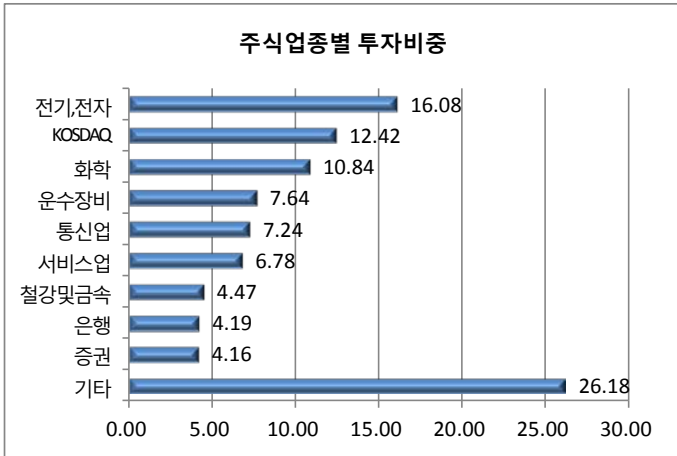
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	16.08	6	서비스업	6.78
2	KOSDAQ	12.42	7	철강및금속	4.47
3	화학	10.84	8	은행	4.19
4	운수장비	7.64	9	증권	4.16
5	통신업	7.24	10	기타	26.18



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	신한은행15-06012A	16.40	6	주식	현대차우	2.24
2	채권	통안0284-1412-02	9.82	7	주식	SK텔레콤	2.04
3	채권	통안0280-1309-01	6.53	8	단기상품	콜론(한국증권금융)	1.87
4	주식	삼성전자	5.45	9	주식	기업은행	1.76
5	채권	통안0278-1410-02	3.26	10	주식	KT	1.32

※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	112	168	5.45	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차우	1,007	69	2.24	대한민국	KRW	운수장비	
SK텔레콤	370	63	2.04	대한민국	KRW	통신업	
기업은행	4,459	54	1.76	대한민국	KRW	은행	
KT	1,154	41	1.32	대한민국	KRW	통신업	

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

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
신한은행15-06012A	500	505	대한민국	KRW	2011-06-09	2013-06-09		AAA	16.40
통안0284-1412-02	300	302	대한민국	KRW	2012-12-02	2014-12-02		N/A	9.82
통안0280-1309-01	200	201	대한민국	KRW	2012-09-09	2013-09-09		N/A	6.53
통안0278-1410-02	100	100	대한민국	KRW	2012-10-02	2014-10-02		N/A	3.26

※ 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	한국증권금융	2013-02-15	57	2.72	2013-02-18	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 ^{주)}	본부장	51	0	0	0	0	2109000131
김창섭	팀장	46	38	1,104,540	0	0	2109000432
김대환	부문장	43	9	328,765	2	24,594	2109000701

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
2010.10.06 ~ 현재□	김대환□
2011.04.29 ~ 2011.08.31□	김기민□
2011.09.01 ~ 현재□	김창섭□
2012.12.10 ~ 현재	김화진

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 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
신영프라임배당60증권(주식혼합)	자산운용사	5	0.14	5	0.14
	판매회사	9	0.26	9	0.26
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	15	0.40	14	0.40
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	3	0.07	2	0.05
	증권거래세	4	0.12	3	0.09

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것임

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영프라임배당60증권(주식혼합)	전기	1.6484	0.2405	1.8889
	당기	1.627	0.2271	1.8541

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 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
24,991	660	49,280	1,001	52.28	207.40

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 나타냅니다.

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

12년05월16일 ~12년08월15일	12년08월16일 ~12년11월15일	12년11월16일 ~13년02월15일
58.54	73.31	52.28

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영프라임배당60증권투자신탁(주식혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행'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.