

자산운용보고서

신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)

(운용기간 : 2013년12월25일 ~ 2014년03월24일)

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 02-6711-7500, <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 회전율
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)		48671	3등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.04.20
운용기간	2013.12.25 ~ 2014.03.24	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	주식 중 안정성이 높은 공모주 및 배당주에 15% 이하로 투자하고, 나머지 자산에 대해 채권 및 현금성 자산에 투자하여 실제 금리 이상의 수익 달성을 목표로 합니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영플러스안정형증권투자회사2호 (채권혼합)	자산 총액 (A)	3,317	3,323	0.19
	부채 총액 (B)	14	19	38.03
	순자산총액 (C=A-B)	3,303	3,304	0.03
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,267	3,267	0.00
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,011.05	1,011.40	0.03

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급액	분배후수탁고수 ^{주)}	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	2014-03-25	37	3,304	1,011.40	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 37 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합) 펀드의 최근 3개월 수익률은 +0.03%로 비교지수 +0.65% 대비 -0.62%p로 부진하였습니다. (비교지수: CD91 100.0%)

[주식 부문]

동 기간 소형주는 13.5% 상승한 반면, 대형주는 -4.4% 하락하는 등 극심한 쏠림 현상을 보였습니다. 이는 4분기 환율 하락과 대기업들의 기말 비용 인식 관행이 겹치면서 대형주에 대한 투자 심리가 극도로 악화되었기 때문으로 보입니다. 동 펀드는 현재와 같은 현상이 장기적인 추세가 아닌 분기 실적에 대한 시장의 반응으로 판단하고 동 기간 대형주 비중을 더 확대하였습니다. 이러한 포트폴리오 변경과정에서 펀드수익률은 시장 대비 다소 부진하였습니다. 동 펀드는 글로벌 환경이 우호적이지는 않지만, 시장의 실망이 지나치다는 판단에 역발상의 개념으로 시장에서 비관론이 우세인 LG전자, 기아차, LG 화학, 현대차 위주로 비중을 확대하였습니다.

[채권 부문]

12월 금리는 지지부진한 주가 흐름, 원/엔 재정환율 하락에 대한 우려 등의 영향으로 금리는 2013년 11월 상승분을 모두 되돌렸습니다. 1월 금리는 29일 양적완화 축소(Tapering) 뉴스에도 美 1월 고용지표의 예상치 하회, 신흥국 금융불안 등으로 박스권 장세를 보였습니다. 짙은 관망세가 2월까지 이어지며 변동성은 제한된 가운데, 미국 연방준비제도이사회 조기 금리인상 가능성, 외국인 단기물 매도세 등으로 방향성 없는 등락을 보이고 있습니다. 3월 금리는 우크라이나 이슈 향방에 따라 급등과 급락을 반복하며, 3월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 조기인상 가능성 언급에 따라 약세 흐름을 이어가는 모습입니다. 동 펀드의 비교금리인 CD 91일물은 2.65%에서 유지되다가 12월 30일 2.66%로 0.01%(1bp) 상승하였으나 1월 9일 다시 2.65%로 0.01%(1bp) 하락하였습니다. 동 펀드는 주로 유동성이 좋은 통화안정증권과 국고채를 중심으로 운용하였습니다. 작성기준일 현재 채권 및 유동자산들의 평균 보유 수익률은 2.57% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

지난 2000년 중반, 저금리에 풀린 자금은 세계화 물결을 타고 미국과 유럽을 휩쓸면서 투자 및 소비의 거품을 발생시켰습니다. 한편 중국의 산업화는 이러한 흐름 속에서 생산시설의 무제한적인 확장을 초래하여 중국의 생산 거품을 야기 하였습니다. 이에 거품이 터지면서 미국부터 구조조정이 시작되었고, 수년의 시차를 두고 유럽 역시 구조조정을 거치고 있습니다. 이 과정에서 한국 수출 기업들은 최종 소비국의 부진이라는 악재로 인해 과거 누렸던 성장성을 보여주지 못하였으며, KOSPI 역시 박스권에 갇혔습니다. 그런데 유럽의 경기가 바닥을 다지면서 반등하는 시점을 모색하려는 지금 중국의 구조조정이 시작되고 있습니다. 중국은 2000년 이후 한국 성장의 근본 동력이었기에 중국의 구조조정이 한국 KOSPI에 미칠 심리적 악영향은 가능하기 쉽지 않을 것으로 판단합니다. 하지만 중국의 구조조정으로 영향을 받게 될 한국의 산업 업종은 이미 중국 과잉생산으로부터 악영향을 충분히 받아 왔기에, 과잉 생산 설비 위주로 진행되는 중국 구조조정은 오히려 한국 산업 업종의 경쟁완화를 가져올 수 있습니다. 따라서 심리적 악영향으로 인한 KOSPI 부진이 발생한다면 역으로 KOSPI의 훌륭한 매수 타이밍이 될 수 있을 것으로 판단합니다. 한편, 최근 글로벌 투자 자금이 일본을 이탈하는 모습과 일부 자금이 한국으로 진입하는 모습이 관찰되고 있습니다. 이러한 현상이 얼마나 더 지속될 지에 대해서는 예측하기 쉽지 않으나, 외국인의 바이 코리아(한국주식 사들임)는 당분간 KOSPI에 긍정적인 영향을 줄 것으로 판단하고 있습니다. 동 펀드는 소형주 집중 현상이 대체재를 찾는 성격이었기에 대형주들의 1분기 실적이 양호하게 나온다면 한 달 혹은 두 달 이내 마무리될 것으로 판단하고 있습니다. 따라서 주가 하락으로 벨류에이션 매력이 발생하는 대형주 및 외국인 입장에서 매수가 가능한 종목 위주로 관심을 가지고 있습니다.

[채권 부문]

1월 양적완화 축소(Tapering) 결정에서 보인 미국 경제 회복에 대한 정책당국자들의 자신감 확인(만장일치), 2월과 3월 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록 조기금리 인상 가능성 제거, 글로벌 경기 점진적 개선세 및 국내 경제 회복세, 한국은행 신임 총재 임명(금리인하 기대감 약화) 등으로 다음 분기간 금리는 상승 흐름을 이어갈 것으로 보입니다. 또한, 2014년 상승 흐름 지속으로 추가 전반적인 투자심리는 위축된 모습을 유지할 것으로 예상합니다. 동 펀드는 현재 유동성 관리를 위한 통화안정증권과 국고채 중심으로 구성된 기존 포트폴리오를 유지할 것입니다. 또한, 금리상승 시에 저가매수 기회를 탐색하며 안정적인 채권보유이익을 추구하도록 채권자산을 운용할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	0.03	0.16	1.93	1.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.62)	(-1.16)	(-0.07)	(-1.57)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	0.65	1.32	2.00	2.71

주) 비교지수(벤치마크) : CD91 100.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	4.09	6.45	22.45
(비교지수 대비 성과)	(-1.88)	(-3.32)	(6.65)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	5.97	9.77	15.80

주) 비교지수(벤치마크) : CD91 100.0%

※ 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	0	16	0	0	0	0	0	0	0	1	-12	4
당기	-3	15	0	0	0	0	0	0	0	1	-12	1

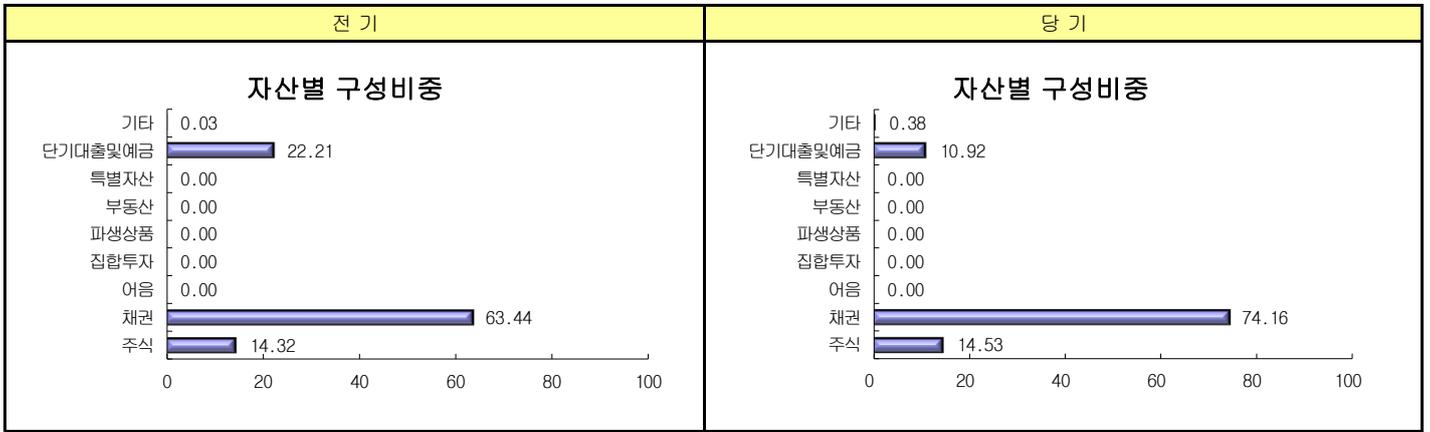
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	483	2,464	0	0	0	0	0	0	0	363	13	3,323
	(14.53)	(74.16)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.92)	(0.38)	(100.00)
합계	483	2,464	0	0	0	0	0	0	0	363	13	3,323

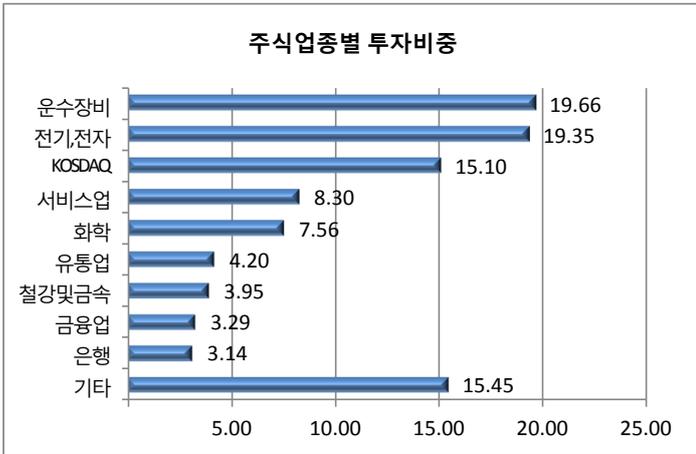
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	운수장비	19.66	6	유통업	4.20
2	전기,전자	19.35	7	철강및금속	3.95
3	KOSDAQ	15.10	8	금융업	3.29
4	서비스업	8.30	9	은행	3.14
5	화학	7.56	10	기타	15.45



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	통안0359-1404-02	30.35	6	채권	기업은행(단)1308할273A-14	3.00
2	채권	통안0282-1408-02	30.24	7	주식	삼성전자	1.80
3	단기상품	보통예금(하나은행)	10.92	8	채권	통안0246-1404-01	1.51
4	채권	통안0255-1405-01	6.04	9	주식	현대차	0.89
5	채권	국고02750-1512(12-6)	3.03	10	주식	기업은행	0.46

* 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	47	60	1.80	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	126	30	0.89	대한민국	KRW	운수장비	
기업은행	1,140	15	0.46	대한민국	KRW	은행	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0359-1404-02	1,000	1,008	대한민국	KRW	2012-04-02	2014-04-02		N/A	30.35
통안0282-1408-02	1,000	1,005	대한민국	KRW	2012-08-02	2014-08-02		N/A	30.24
통안0255-1405-01	200	201	대한민국	KRW	2013-05-09	2014-05-09		N/A	6.04
국고02750-1512(12-6)	100	101	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		N/A	3.03
기업은행(단)1308할273A-14	100	100	대한민국	KRW	2013-08-14	2014-05-14		AAA	3.00
통안0246-1404-01	50	50	대한민국	KRW	2013-04-09	2014-04-09		N/A	1.51

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2012-04-01	363	0.10		대한민국	KRW

* 투자대상 상위 10개 종목 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	52	89	4,770,321	10	1,491,692	2109000131
김창섭	팀장	47	15	254,336	0	0	2109000432
박철환	선임운용역	36	10	136,768	0	0	2112000102

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적 이고 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

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007.06.20 ~ 현재	허남권
주운용역	2010.06.23 ~ 2011.04.28	김영준
주운용역	2010.10.06 ~ 2014.02.03	박민경
주운용역	2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
주운용역	2011.09.01 ~ 2014.02.03	김창섭
주운용역	2014.02.04 ~ 현재	박철환

* 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)}	
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	자산운용사	3	0.09	3	0.09	
	판매회사	7	0.22	7	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	11	0.33	11	0.33	
	기타비용 ^{주2)}	1	0.04	1	0.04	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 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) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	전기	1.4711	0.055	1.5261
	당기	1.4795	0.0454	1.5249

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
6,325	143	3,608	126	26.40	107.06

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

13년06월25일 ~13년09월24일	13년09월25일 ~13년12월24일	13년12월25일 ~14년03월24일
30.62	30.30	26.40

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영플러스안정형증권투자회사2(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '하나은행'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

<http://www.syfund.co.kr>
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-6711-7500

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·판매 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.