

자산운용보고서

신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)

(운용기간 : 2014년05월14일 ~ 2014년08월13일)

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)
- 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
신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)		31551	2등급
펀드의 종류	혼합주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2001.02.14
운용기간	2014.05.14 ~ 2014.08.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	HMC투자증권, IBK투자증권 외 17개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과금융투자업에관한법률(자본시장법)		
상품의 특징	안정적인 채권과 저평가 가치주, 배당수익률이 높은 고배당주에 함께 투자함으로써, 주식형보다는 안정적이고 채권형보다는 기대수익률이 높은 주식혼합형 펀드입니다. 또한, 펀드간 전환이 가능하면서 세제 혜택도 볼 수 있는 장기투자 개인연금펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금60증권전환형투자신탁 (주식혼합)	자산 총액 (A)	82,208	83,214	1.22
	부채 총액 (B)	4,360	720	-83.49
	순자산총액 (C=A-B)	77,848	82,494	5.97
	발행 수익증권 총 수 (D)	76,551	79,728	4.15
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,016.95	1,034.70	1.75

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

신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)펀드는 지난 3개월 동안(2014.05.14~2014.08.13) +1.75%의 수익률을 기록해 비교지수 +2.47% 대비 -0.73%p의 수익률을 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 54.0% + 국고채1년 36.0% + CD91 10.0%)

[주식부문]

동 펀드는 조선 등의 운수장비 업종과 미디어 등 경기소비재 업종 내에서 일부 보유종목들의 추가하락이 상대적으로 컸던 것이 낮은 수익률의 원인이 되었습니다. 시장 전체적으로 업종별로는 철강, 음식료, 금융, 건설, 운수창고, 비금속광물, 통신, 섬유 의복 등이 양호했으며 제약, 기계, 전기전자, 운수장비 등이 부진한 모습을 보였습니다. 지난 분기 초는 기업들의 1분기 실적에 대한 우려감이 커지고 실제 상당수가 시장기대치를 하회하면서 시장에 악재로 작용했습니다. 더불어 중국경기 악화에 대한 전망이 강해지면서 투자심리에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 또한, 원·달러 환율이 빠르게 악화되고 국내 세월호 사건 등으로 인해 대내외 경기가 더욱 주춤하는 모습을 보였습니다. 전체적으로 경기 불확실성이 커지는 가운데 유동성이 풍부한 상황에서 상대적으로 자산가치대비 밸류에이션(가치평가) 매력에 있는 종목들이나 실적 안정성이 높은 종목들에 대한 관심이 계속 이어졌습니다. 7월부터는 내수경기 부양을 위한 정부의 정책제시가 강하게 이루어지고 금리 인하 가능성이 높아지면서 경기회복에 대한 기대감으로 KOSPI가 꾸준히 상승하는 모습을 보였습니다.

[채권부문]

5월 채권시장은 美 한파 이후 글로벌 경기 개선세에 대한 의구심, 원화 강세에 따른 외국인 채권 매수세 등으로 박스권 장세를 이어갔습니다. 하지만 6월과 7월 금리는 한국은행의 금융통화위원회(6월 12일) 이후 최경환 경제부총리 발언 등으로 금리 인하 기대감이 반영되어 급락하였고, 연내 최저점을 갱신하였습니다. 동 펀드의 비교금리인 국고채 1년물은 동 기간 동안 2.65%(고점)에서 등락을 보이며 2.37%(저점)까지 가파른 하락 흐름을 보였습니다. 동 펀드는 주로 유동성이 좋은 국고 통안채와 상대적으로 금리 메리트가 있다고 판단되는 은행채와 여전채를 중심으로 운용하였습니다. 채권 및 유동자산들의 평균 보유 수익률은 2.47% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

현 정부의 제 2기 경제팀에 의한 강한 내수경기 부양책이 발표되고 금리도 낮게나마 인하되면서 시장 전반적으로 국내경기 회복에 대한 기대감이 커져, 주식 시장에 긍정적인 영향을 미치고 있습니다. 더불어 국내 주식들의 배당성향 증가 가능성과 밸류에이션(가치평가) 매력 등의 요인으로 외국인의 순매수가 강하게 이어지면서 KOSPI는 연중 최고점을 기록하고 있습니다. 통신과 유틸리티, 금융과 증권, 건설, 유통 등 내수경기 회복의 수혜가 가능한 업종들이 좀 더 주목을 받고 있습니다. 다만 기업들의 실적이 기대감에 부합할 수 있는 수준인가가 관련일 듯 하며, 하반기에 미국의 금리 인상 시기와 관련해 전체적인 금융시장의 변동성이 커질 수 있다는 점이 리스크 요인으로 작용할 수 있습니다. 동 펀드는 밸류에이션(가치평가)을 고려하여 경기회복 수혜가 가능한 종목의 발굴과 편입에 노력할 것이며 현재 상대적으로 업황이 저점 부근이거나 시장에서 소외되고 있는 업종에도 계속 관심을 유지할 계획입니다. 종목편입과 매매에 보다 신중을 기해 수익률 제고를 위해 더욱 노력하도록 하겠습니다.

[채권부문]

2014년 5월 이후 내수소비심리 부진에 따른 우려로 8월 금융통화위원회(8월 14일)에서 기준금리를 2.5%에서 25bp 인하한 2.25%로 결정하였습니다. 추가 금리인하 가능성도 배제할 수 없는 상황이나 글로벌 경기의 점진적 개선세를 바탕으로 그 가능성은 적다고 판단합니다. 글로벌 흐름과는 다른 국내 상황으로 향후 시장 변동성은 확대될 것으로 예상합니다. 동 펀드는 유동성 관리를 위한 국고통안채와 채권보유이익을 위한 은행채와 여전채를 중심으로 투자되어 있는 현재 포트폴리오 채권자산의 구성을 유지할 계획입니다. 또한, 시장 변동성이 확대될 것으로 전망하여 중립적인 시장대응과 함께 저평가 채권자산 편입을 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금60증권전환형(주식혼합)	1.75	3.47	4.76	6.68
(비교지수 대비 성과)	(-0.73)	(-0.94)	(1.05)	(1.13)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	2.47	4.41	3.72	5.55

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

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금60증권전환형(주식혼합)	12.97	17.34	40.89
(비교지수 대비 성과)	(6.45)	(3.80)	(14.21)
비교지수(벤치마크) ^{주)}	6.52	13.54	26.68

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

※ 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	1,285	165	0	0	0	0	0	0	0	31	-234	1,246
당 기	1,401	240	3	0	0	0	0	0	0	38	-267	1,415

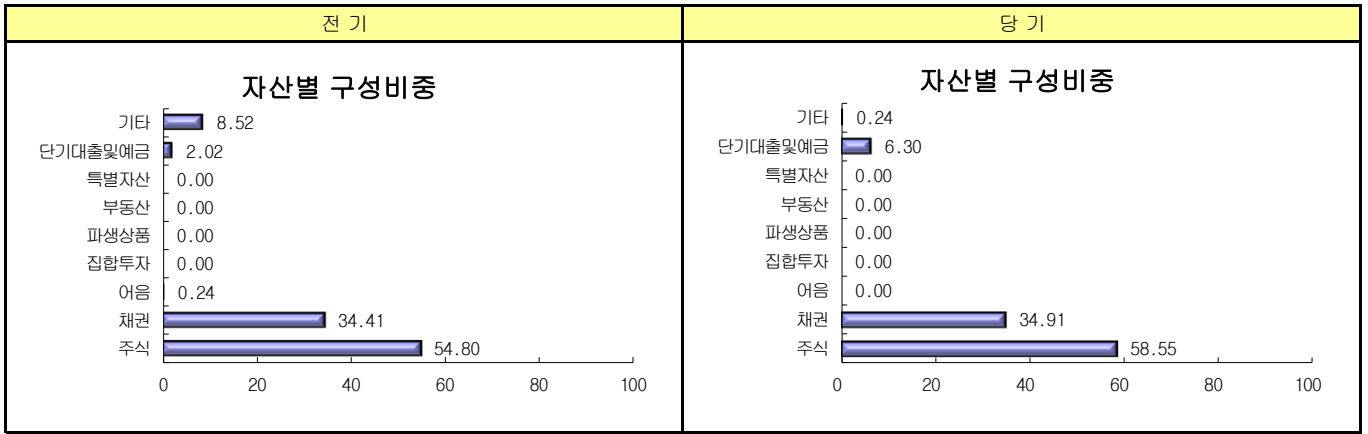
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	48,723	29,050	0	0	0	0	0	0	0	5,244	198	83,214
	(58.55)	(34.91)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.30)	(0.24)	(100.00)
합 계	48,723	29,050	0	0	0	0	0	0	0	5,244	198	83,214

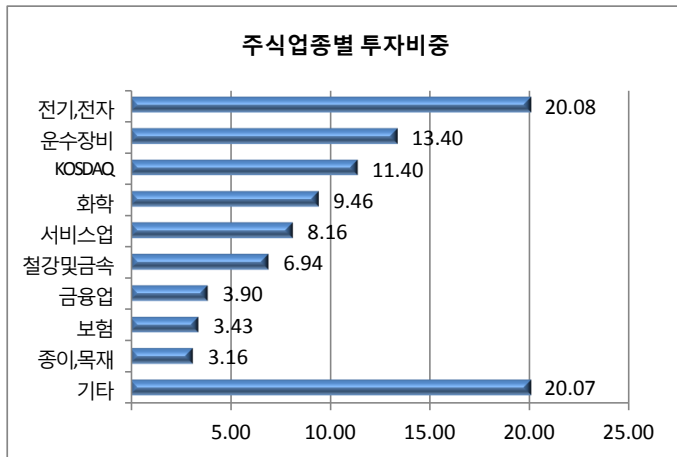
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	20.08	6	철강및금속	6.94
2	운수장비	13.40	7	금융업	3.90
3	KOSDAQ	11.40	8	보험	3.43
4	화학	9.46	9	종이,목재	3.16
5	서비스업	8.16	10	기타	20.07



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	9.27	6	채권	외환은행34-09013.0갑-08	3.63
2	단기상품	콜론(대우증권)	6.01	7	채권	외환은행37-01011.5갑-13	3.63
3	채권	농금채2012-02013Y-T	5.13	8	채권	산금8신이0700-0826-8	3.19
4	채권	에보기금특별계정채권2012-4	4.99	9	채권	주택금융공사 MBS2013-30(1-1)	2.42
5	채권	현대카드504 FRN	4.83	10	채권	하나은행13-10012갑04(번)	2.41

※ 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	6,101	7,712	9.27	대한민국	KRW	전기,전자	

※ 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
농금채2012-02013Y-T	4,200	4,266	대한민국	KRW	2012-02-24	2015-02-24		AAA	5.13
예보기금특별계정 채권2012-4	4,000	4,156	대한민국	KRW	2012-03-28	2016-03-28		AAA	4.99
현대카드504 FRN	4,000	4,016	대한민국	KRW	2013-08-09	2017-08-09		AA+	4.83
외환은행34-09013.0갑-08	3,000	3,024	대한민국	KRW	2011-09-08	2014-09-08		AAA	3.63
외환은행37-01011.5갑-13	3,000	3,017	대한민국	KRW	2014-01-13	2015-07-13		AAA	3.63
산금8신01700-0826-8	2,500	2,657	대한민국	KRW	2008-08-26	2015-08-26		AAA	3.19
주택금융공사 MBS2013-30(1-1)	2,000	2,013	대한민국	KRW	2013-08-22	2014-08-22		AAA	2.42
하나은행13-100112갑04(번)	2,000	2,007	대한민국	KRW	2013-10-04	2014-10-04		AAA	2.41

※ 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
단기대출	대우증권	2014-08-13	5,000	2.53	2014-08-14	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	91	5,972,682	9	1,570,010	2109000131
김창섭	팀장	47	11	148,583	1	75,775	2109000432
고도희	선임운용역	32	4	136,587	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

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007.10.23 ~ 현재	허남권
주운용역	2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
주운용역	2011.07.25 ~ 현재	고도희
주운용역	2011.09.01 ~ 현재	김창섭

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
신영연금60증권전환형(주식혼합)	자산운용사	71	0.10	79	0.10
	판매회사	164	0.22	182	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.01	7	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	243	0.32	269	0.34
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00

매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	23	0.03	21	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.01	8	0.01
	합계	31	0.04	28	0.03
증권거래세		44	0.06	40	0.05

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영연금60증권전환형(주식혼합)	전기	1.3389	0.1043	1.4432
	당기	1.3367	0.1164	1.4531

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 회전을율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
461,480	15,297	382,843	13,177	27.94	110.83

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

13년11월14일 ~14년02월13일	14년02월14일 ~14년05월13일	14년05월14일 ~14년08월13일
12.46	33.84	27.94

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권,IBK투자증권,NH농협증권,교보증권,대우증권,동양증권,미래에셋증권,삼성증권,신영증권,신한금융투자,외환은행,우리은행,키움증권,펀드온라인코리아,하나대투증권,한국투자증권,한화생명보험,한화투자증권,현대증권'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·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 반대의를 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.