

자산운용보고서

신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2014년10월27일 ~ 2015년01월26일)

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
신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)		71941	3등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007.07.27
운용기간	2014.10.27 ~ 2015.01.26	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	IBK투자증권, NH농협증권, 대우증권 외 11개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	안정적인 채권과 저평가 가치주, 배당수익률이 높은 고배당주에 함께 투자함으로써, 주식형보다는 안정적이고 채권형보다는 기대수익률이 높은 채권혼합형 펀드입니다. 또한, 펀드 간 전환이 가능하면서 세제 혜택도 볼 수 있는 장기투자 연금저축 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금30증권전환형투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	4,511	4,626	2.55
	부채 총액 (B)	54	24	-55.81
	순자산총액 (C=A-B)	4,457	4,602	3.26
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,550	4,695	3.19
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	979.57	980.23	0.07

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

신영연금30증권전환형(채권혼합)펀드는 지난 3개월 동 +0.07%의 수익률을 기록해 비교지수 +0.55%대비 0.48%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 27.0% + 국고채1년 54.0% + CD91 19.0%)

[주식 부문]

지난 분기 동 펀드는 운송장비, 조선, 미디어, 유통, 건설 등 시장대비 하락폭이 큰 업종 내 보유종목들의 하락이 주된 원인이 되어 비교지수 보다 저조한 성과를 보였습니다. 지난 분기 KOSPI가 약 1.06% 상승하는 동안에 전기전자, 통신, 섬유·의복 등은 지수보다 크게 상승한 반면 유통, 철강, 운수장비, 유틸리티, 건설, 금융 등은 시장보다 큰 폭으로 하락하는 모습을 보였습니다.

지난 분기는 미국의 양적 완화 종료 이슈가 부각되면서 이머징 시장에 대한 우려감이 커졌고 국내증시에 대해서도 외국인의 순매도세가 이어졌습니다. 더불어 중국의 지속적인 경기둔화 우려감이 커지고 국내에서도 내수부양을 위한 정부 정책에 대한 실망감이 커지면서 투자심리가 악화되는 모습을 보였습니다. 미국 금리 인상 시기에 대한 논란과 중국과 EU등의 경기부진 등으로 전체적인 시장의 불확실성이 커졌으며 OPEC의 석유감산 합의 실패로 급락한 유가는 오히려 디플레이션을 심화시켜 경기회복에 부정적으로 작용할 수 있다는 의견이 커지면서 악재로 작용했습니다. 4분기 실적발표 시기가 가까워지면서 업종과 종목별로 주가 양극화가 심화되었고 대형주보다는 중소형주와 KOSDAQ에 대한 관심이 계속 높게 이어졌습니다.

[채권 부문]

11월 들어 인하 기대감이 사그라들며 금리는 조정세를 보였으나 중국의 갑작스런 기준금리 인하, 국내 지표 부진 등으로 11월 하순부터 추가 하락 흐름을 보였습니다. 12월들어 국내금리는 미국 국채금리 상승, 외국인 선물 매도세 등으로 재차 반등하며 상승흐름을 이어갔으나 월말 대기 매수세 유입, 연말 거래량 부진 등으로 상승분을 되돌리며 마감하였습니다. 1월들어 금리는 미국 조기금리 인상 가능성 등으로 소폭의 조정세를 보였으나 박 대통령의 금리발언, 스위스 중앙은행의 정책변화(기준금리 인하, 환율 하한선 폐지) 등으로 금리는 하락세를 보이고 있습니다. 동 펀드의 비교금리인 국고채 1년물은 동기간 동안 2.10%(상단)에서 2%(하단)까지 제한된 박스권 흐름을 보이다 1월 중순 박스권 하단을 뚫고 1.96%(저점)까지 하락하였습니다. 동 펀드는 주로 유동성이 높은 통화안정증권과 상대적으로 금리 메리트가 있다고 판단되는 특수 은행채를 중심으로 투자하였으며, 채권 및 유동자산들의 평균 보유수익률은 1.99% 수준입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

유가급락이 경기회복에 오히려 부정적으로 작용할 가능성이 높아지고 미국의 금리 인상은 국내를 비롯한 이머징 국가들의 경제와 금융시장에 단기적으로나마 부정적인 영향을 미칠 수 있는 상황에서 2015년 국내 시장에 대한 전망은 낙관적이지 못한 상황입니다. IT와 자동차라는 주요산업의 경쟁력이 흔들리고 전반적으로 저성장 기조가 계속되면서 실물경기도 더욱 어려워지고 있으며 기업들의 실적도 하락추세를 이어가고 있습니다. 유가와 환율, 금리 등 경제 주요 변수들이 모두 예측성이 떨어지고 변동성이 확대된 현재 상황에서 2015년의 주식시장은 2014년만큼이나 쉽지 않은 시장이 될 수 있다고 생각합니다. 다만 지난 몇년간 지속되어온 업종과 종목별 차별화 흐름이 상당히 심화되어 향후 시장의 흐름은 변화될 가능성이 있고 종목들의 주가변동성도 당분간 더 커질 것으로 보입니다. 동 펀드는 2015년을 내다보고 전반적으로 포트폴리오 구축을 다시 진행할 것이며 종목별로 기업가치를 다시 평가하여 꾸준히 안정적으로 주가가 오를 수 있는 기업, 보다 저평가된 기업을 편입하도록 노력하겠습니다. 종목 선택과 포트폴리오 운용에 더욱 심혈을 기울여 2014년 부진했던 수익률을 만회할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

[채권 부문]

미국 경기는 산업과 고용부문 지표의 개선세로 긍정적인 흐름을 이어갈 것으로 보입니다. 다만, 유로존 지표 부진으로 ECB의 양적 완화 시행, 일본 완화적 통화정책 기조 유지 등으로 한은의 추가적 기준금리 인하에 대한 기대감도 배제할 수는 없는 상황입니다. 다음 분기는 엇갈리는 각국의 통화정책 방향, 글로벌 성장 둔화 우려, 국제유가 급락에 따른 인플레이션 하락 우려 등이 지속될 것으로 보이지만, 국내금리는 거시변수보다 통화정책에 대한 민감도가 더 클 것으로 판단합니다. 동 펀드는 유동성이 좋은 통화안정증권과 보유 수익률 메리트가 있는 특수은행채를 중심으로 운용할 계획입니다. 또한, 시장 금리상승 시에 저가매수 기회를 탐색하며 중립적인 시장대응과 함께 저평가 채권자산 편입을 지속할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	0.07	-1.98	-1.29	-0.08
(비교지수 대비 성과)	-0.48	-1.50	-2.15	-1.89
비교지수(벤치마크) ^{주)}	0.55	-0.47	0.86	1.80

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)	3.89	6.19	18.78
(비교지수 대비 성과)	0.02	-0.15	0.89
비교지수(벤치마크) ^{주)}	3.86	6.34	17.90

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		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-105	17	0	0	0	0	0	0	0	1	-6	-94
당기	-3	13	0	0	0	0	0	0	0	0	-8	3

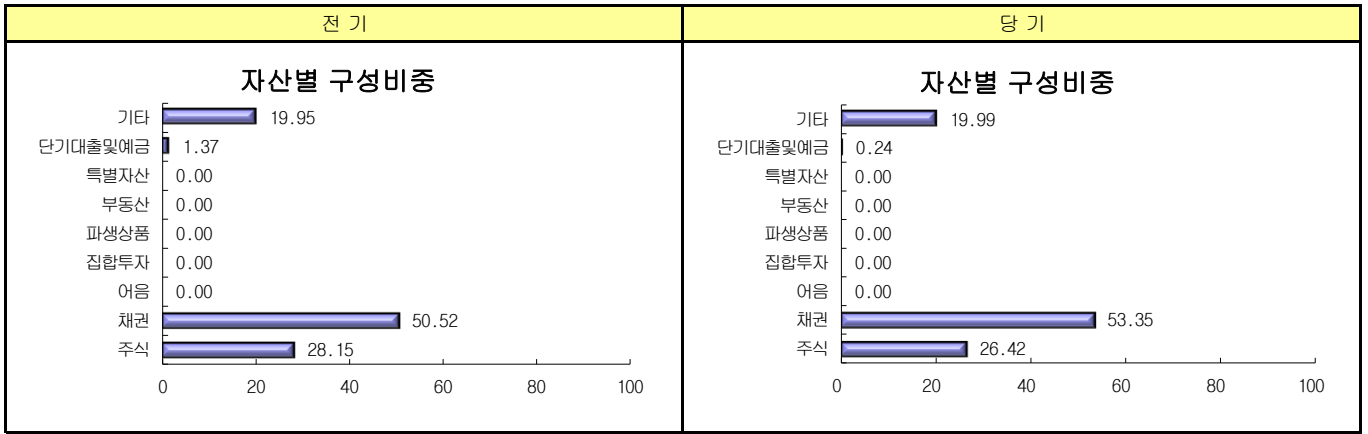
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

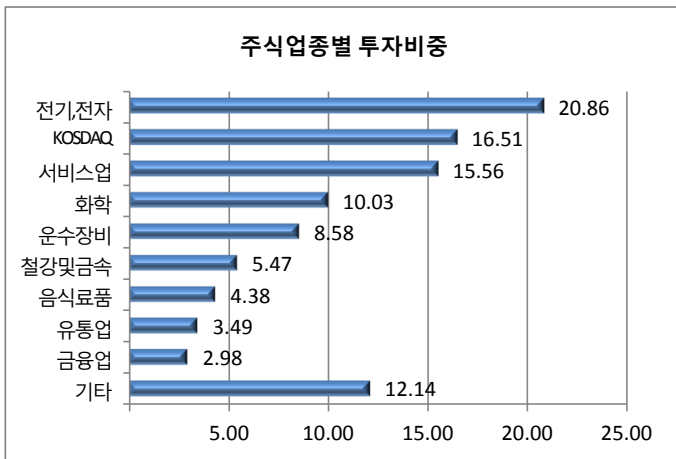
(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,222	2,468	0	0	0	0	0	0	0	11	925	4,626
	(26.42)	(53.35)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.24)	(19.99)	(100.00)
합계	1,222	2,468	0	0	0	0	0	0	0	11	925	4,626

* () : 구성 비중



순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	20.86	6	철강및금속	5.47
2	KOSDAQ	16.51	7	음식료품	4.38
3	서비스업	15.56	8	유통업	3.49
4	화학	10.03	9	금융업	2.98
5	운수장비	8.58	10	기타	12.14



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	통안0267-1502-01	13.05	6	채권	국고04000-1509(10-5)	6.66
2	채권	토지주택채권15	8.75	7	채권	통안0276-1506-02	6.53
3	단기상품	REPO매수(20150126)	8.65	8	채권	통안0281-1510-02	5.45
4	단기상품	REPO매수(20150126)	8.65	9	채권	통안0274-1502-02	4.35
5	채권	기업은행(신)1408할1A-12	8.55	10	주식	삼성전자	3.69

※ 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	123	171	3.69	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
통안0267-1502-01	600	604	대한민국	KRW	2014-02-09	2015-02-09		N/A	13.05
토지구획채권15	400	405	대한민국	KRW	2010-02-09	2015-02-09		AAA	8.75
기업은행(신)1408할1A-12	400	396	대한민국	KRW	2014-08-12	2015-08-12		AAA	8.55
국고04000-1509(10-5)	300	308	대한민국	KRW	2010-09-10	2015-09-10		N/A	6.66
통안0276-1506-02	300	302	대한민국	KRW	2013-06-02	2015-06-02		N/A	6.53
통안0281-1510-02	250	252	대한민국	KRW	2013-10-02	2015-10-02		N/A	5.45
통안0274-1502-02	200	201	대한민국	KRW	2013-02-02	2015-02-02		N/A	4.35

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	925	

※ 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	53	88	7,984,465	9	1,656,811	2109000131
고도희	선임운용역	33	4	148,048	0	0	2109001481
김창섭	팀장	48	9	169,495	0	0	2109000432

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	2011.07.25 ~ 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)}	
신영연금30증권전환형(채권혼합)	자산운용사	3	0.08	3	0.08	
	판매회사	7	0.18	8	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	11	0.26	12	0.26	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	1	0.02	1	0.01
	증권거래세	0	0.01	1	0.02	

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)
신영연금30증권전환형(채권혼합)	전기	1.0352	0.0727	1.1079
	당기	1.0353	0.0702	1.1055

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
16,668	265	18,264	301	23.76	94.25

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

14년04월27일 ~14년07월26일	14년07월27일 ~14년10월26일	14년10월27일 ~15년01월26일
25.97	15.99	23.76

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'IBK투자증권, NH농협증권, 대우증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권, 키움증권, 펀드온라인코리아, 하나대투증권, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 포함합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)
금융투자협회

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

/ 02-6711-7500

'신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)'의 경우, 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억 원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한, 법적 단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제192조 제1항, 동법 시행령 제223조 제3호 및 제4호)

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.