

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)

▶ 운용기간 : 2015. 3.25. ~ 2015. 6.24.



 신영자산운용

이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제88조(자산운용보고서의 교부)'에 정한 바에 따라 신영자산운용(주)가 작성했으며, 투자자가 가입한 펀드의 지난 3개월간의 운용 및 변동사항에 대한 결과를 요약한 것입니다.

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
신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)		48671	3등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005. 4.20.
운용기간	2015. 3.25. ~ 2015. 6.24.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자산의 15% 이내에서 저평가된 우량가치주 및 공모주에 투자하고 나머지 자산에 대해서는 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 장기적으로 자산 가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영플러스안정형증권투자회사2호 (채권혼합)	자산 총액 (A)	3,329	2,388	-28.27
	부채 총액 (B)	14	18	29.98
	순자산총액 (C=A-B)	3,316	2,370	-28.51
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,304	2,344	-29.06
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,003.53	1,011.27	1.13

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

신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 +1.13%로 비교지수 수익률 +0.45% 대비 0.68%pt 상회하였습니다. (비교지수: CD91 100.0%)

[주식 부문]

코스피 시장은 외국인 매수세의 영향으로 주가가 크게 상승하며 한 때 지수가 2,150pt 선을 웃도는 모습을 보였습니다. 이는 대외적으로 유동성 장세가 지속되었고, 대내적으로는 양호한 국내 기업의 실적 발표가 이어지면서 긍정적인 영향을 미쳤기 때문입니다. 그러나 분기 말, 세계 시장 금리가 급등하고, 국내에서는 메르스 확산에 대한 우려와 자동차 업종에 대한 위기감이 커지면서 증시가 조정 받는 모습을 보였습니다. 업종별로는 의약품, 의료정밀 및 화학 업종이 상승세를 보였습니다. 반면, 전기전자, 운수창고 및 통신 업종은 하락세를 보였습니다.

동펀드는 보유하고 있던 완성차 및 자동차 부품주의 하락세에도 불구하고 개별 지주회사 및 화학 업종의 상승세에 힘입어 비교지수 대비 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 그리고 내수 업종 내에서 단기간 급등하여 고평가 된 종목은 차익실현하고, 여전히 저평가 되어 있다고 판단되는 종목으로 교체 매매하는 작업을 진행하였습니다.

[채권 부문]

4월 중순 금리는 한국은행 예상치에 부합하는 1분기 GDP 발표, MBS(주택저당증권) 미매각 여파 속 위험자산 선호, 주식시장 강세에 따라 상승하였습니다. 하지만 5월 중순 KDI(한국개발연구원)의 국내 경제 성장을 하향 조정, 정책 담당자들의 완화적 발언 및 부진한 국내 지표 발표 등 추가 금리 인하 기대감으로 금리는 하락 전환세를 보였습니다. 이후 6월 한국은행 금융통화위원회에서 기준금리를 25bp* 인하했지만 오히려 금리는 미국 연방준비제도이사회**의 연내 금리 인상 시사 발언, 추가 경제예산 이슈 등으로 변동성이 확대된 상승세를 이어가고 있습니다.

6월 한국은행 금융통화위원회의 기준금리 25bp 추가 인하로 동펀드의 비교금리인 CD 91일물은 운용기간 동안 1.860%에서 1.650%까지 급락하였습니다. 금리가 역사적 저점을 갱신하는 상황으로 짧은 만기 저평가 채권들을 매수하며, 보유 자산에 대한 이자수익률 실현에 주력하는 안정적인 운용을 하였습니다. 채권 및 유동자산들의 평균 보유수익률은 1.43%수준입니다.

*bp(base point): 이자율을 계산할 때 사용하는 최소의 단위입니다. (1% = 100bp, 1bp = 0.01%)

**미국 연방준비제도이사회: 미국의 중앙은행으로서 통화, 은행에 대해 감독,규제하는 기관입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 국내 증시에 영향을 미칠 수 있는 요인은 1) 미국 금리 인상과 관련된 시장의 우려, 2) 그리스 구제 금융 불확실성, 3) 국내 기업들의 2분기 실적 시즌 돌입 및 4) 중국 정부의 경기부양 정책 기대감입니다. 단기적으로 그리스 디폴트*에 대한 우려가 있으나, 다른 국가로의 전이를 차단한다면 큰 악재로 부각되지 않을 것으로 판단합니다. 오히려 선진국들의 경제 지표들이 반등 국면에 진입하고 있어 하반기 경기 회복에 대한 기대감이 유효한 것으로 보입니다. 저유가, 저금리, 달러 강세에 힘입어 무난한 국내 기업들의 2분기 실적발표가 이어지면서 국내 증시에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상합니다.

동편드는 부정적인 요인보다 긍정적인 요인들이 국내 증시에 더 큰 영향을 미칠 것이라 예상하며 주식 편입 비중을 지속적으로 확대할 계획입니다. 경기 회복에 대한 기대가 유효한 만큼, 경기 민감주에 대한 리서치를 강화하고 신규 종목을 발굴하여 편입할 예정입니다. 또한 시장에서 소외되어 있는 업종에 대한 리서치를 지속적으로 진행하여 이익 창출이 안정적이고 기초체력에 비해 저평가 되어있는 종목을 발굴하여 수익률 향상에 힘쓰겠습니다.

[채권 부문]

6월 미국 연방준비제도이사회(FOMC)에서의 연내 금리 인상에 대한 논의로 금리 인상 경계감이 지속적으로 작용할 것으로 예상합니다. 다만 대내적으로 수출과 생산 지표의 부진, 메르스로 인한 소비 심리 위축 및 그리스 이슈, 중국 인민은행 금리 인하 등의 대외적인 요인으로 금리 하락세 유지도 배제할 수는 없는 상황입니다. 다음 분기는 불안정한 시장 심리, 글로벌 성장 둔화 우려, 방향성이 엇갈리는 각국의 통화 정책 등으로 변동성이 확대 될 것으로 예상합니다.

동편드는 유동성 관리를 위한 통안채와 재정증권을 중심으로 투자되어 있는 현재 포트폴리오 구성을 유지할 것입니다. 또한, 금리 상승 시 메리트가 있다고 판단되는 만기의 채권을 저가에 매수하여, 안정적인 채권 보유 이익을 추구하도록 채권 자산을 운용할 계획입니다.

*디폴트(default): 공채나 사채, 은행용자 등에 대한 이자 지불이나 원리금 상환이 불가능해진 상태입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영플러스안정형투자회사2호 (채권혼합)	1.13	2.24	1.14	1.45
(비교지수 대비 성과)	0.68	1.28	-0.37	-0.72
비교지수 ^{주)}	0.45	0.97	1.52	2.16

주) 비교지수 : CD91 100.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영플러스안정형투자회사2호 (채권혼합)	3.44	6.42	12.18
(비교지수 대비 성과)	-1.46	-1.59	-3.10
비교지수 ^{주)}	4.90	8.02	15.28

주) 비교지수 : 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			
전 기	34	14	0	0	0	0	0	0	0	0	-12	36
당 기	30	6	0	0	0	0	0	0	0	0	-9	27

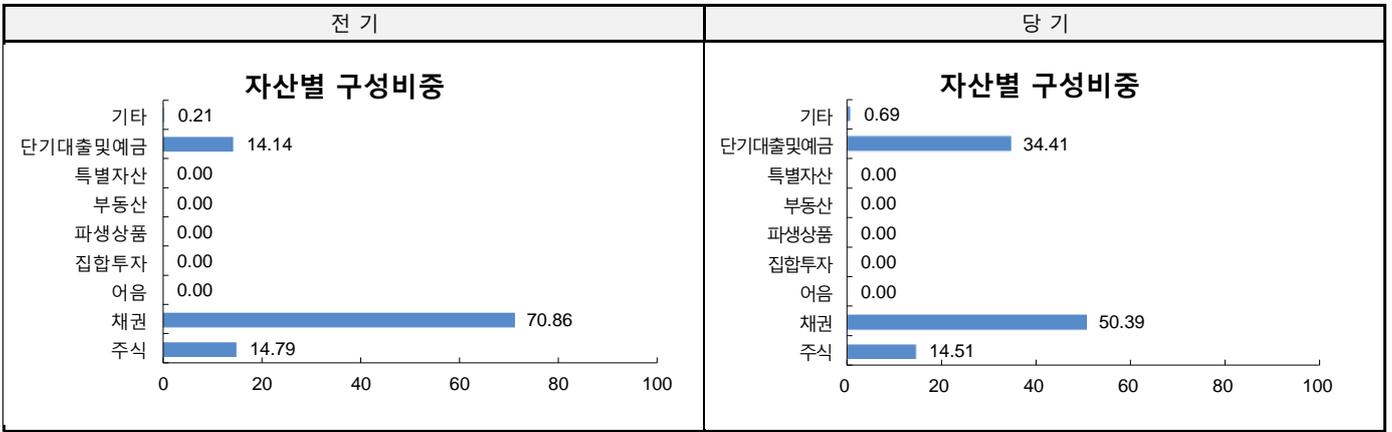
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	346	1,203	0	0	0	0	0	0	0	822	16	2,388
(0.00)	(14.51)	(50.39)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(34.41)	(0.69)	(100.00)
합 계	346	1,203	0	0	0	0	0	0	0	822	16	2,388

* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	16.64	6	음식료품	7.64
2	화학	13.07	7	운수장비	6.96
3	유통업	10.23	8	기계	4.96
4	KOSDAQ	8.76	9	건설업	3.28
5	전기,전자	8.37	10	기타	20.09

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	재정2015-0170-0063	33.43	6	주식	SK네트웍스	0.31
2	단기상품	보통예금(하나은행)	30.22	7	주식	스카이라이프	0.30
3	채권	통안0246-1608-02	16.96	8	주식	제일모직	0.29
4	단기상품	콜론(우리은행)	4.19	9	주식	코오롱인더우	0.29
5	주식	삼성전자	0.82	10	주식	한화	0.28

※ 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**

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

▶ **주식**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	15	20	0.82	대한민국	KRW	전기,전자	
SK네트웍스	794	7	0.31	대한민국	KRW	유통업	
스카이라이프	354	7	0.30	대한민국	KRW	서비스업	
제일모직	40	7	0.29	대한민국	KRW	섬유,의복	
코오롱인더우	239	7	0.29	대한민국	KRW	화학	
한화	139	7	0.28	대한민국	KRW	화학	

▶ **채권**

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
재정2015-0170-0063	800	798	대한민국	KRW	2015. 6.11	2015. 8.13		N/A	33.43
통안0246-1608-02	400	405	대한민국	KRW	2014. 8. 2	2016. 8. 2		N/A	16.96

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	우리은행	2015. 6.24	100	1.33	2015. 6.25	대한민국	KRW
예금	하나은행	2012. 4. 1	722	0.10	..	대한민국	KRW

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 ^{주1)}	부문장	53	113	8,079,915	9	1,592,688	2109000131
김창섭	본부장	48	7	172,624	0	0	2109000432
장미	운용역	28	8	79,076	0	0	2114000015

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. 6.20. ~ 현재	허남권
주운용역	2010.10. 6. ~ 2014. 2. 3.	박민경
주운용역	2011. 9. 1. ~ 2014. 2. 3.	김창섭
주운용역	2014. 2. 4. ~ 2014.10.12.	박철환
주운용역	2014.10.13. ~ 2015. 2.12.	홍성수
주운용역	2015. 2.13. ~ 현재	장미

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	자산운용사	3	0.09	2	0.09	
	판매회사	7	0.22	5	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	11	0.33	8	0.34	
	기타비용 ^{주2)}	1	0.03	1	0.04	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
		증권거래세	0	0.01	1	0.03

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, %)

구분	총보수·비용비율(A) ^{주1)}		매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}		합계(A+B)
	전기	당기	전기	당기	
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	1.4566	1.4651	0.0464	0.0484	1.503
					1.5135

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
2,761	63	12,291	245	69.51	275.78

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위 : %)

2014. 9.25. ~ 2014.12.24.	2014.12.25. ~ 2015. 3.24.	2015. 3.25. ~ 2015. 6.24.
77.53	17.28	69.51

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 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

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제 1항, 동법 시행령 제 233조 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, 일반사무관리회사 보수 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, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다.수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까지 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.

1

