



# 신영연금30증권전환형투자신탁 (채권혼합)

▶운용기간 : 2016. 7.27. ~ 2016.10.26.

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.

# 목 차

## 1 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황

## 2 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적)수익률
- ▶ 손익현황

## 3 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 주식업종별 투자비중
- ▶ 투자대상 상위 10종목
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

## 4 투자운용인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 투자운용인력 변경내역

## 5 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수,비용 비율

## 6 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

<공지사항>

<참고 - 펀드 용어 정리>

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)		71941	5등급(낮은위험)
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007. 7. 27.
운용기간	2016. 7. 27. ~ 2016. 10. 26.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	하나금융투자, 신영증권 외 13개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자산의 30% 이내에서 저평가된 우량가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드입니다.		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금30증권전환형투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	6,320	6,385	1.03
	부채 총액 (B)	23	32	41.70
	순자산총액 (C=A-B)	6,298	6,353	0.88
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,258	6,367	1.74
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,006.33	997.83	-0.22

주) 기준가격이란 투자자가 집행투자증권을 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

신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)의 지난 3개월 수익률은 -0.21%로 비교지수 -0.11%대비 0.10%pt 하회하였습니다.(비교지수 : KOSPI 27.0% + KIS중단기 1~2년 63.0% + CALL 10.0%)

### [주식 부문]

상대적으로 보유비중이 낮은 삼성전자 및 전기전자 업종이 강세를 보인 반면, 보유비중이 높은 내수업종과 중소형주의 주가가 조정 받아 해당기간 동펀드는 비교지수 대비 저조한 성과를 보였습니다. 해당 기간 시장은 미국의 금리 인상시기 조율 및 대선 이슈, 유럽 은행들의 스트레스 테스트, 삼성전자 노트7 사고 이슈 등 대내외 이벤트에 대한 투자심리 변동에 따라 등락을 보였습니다. 수급 측면에서는 외국인 순매수가 이어졌고 투신 중심으로 차익실현 매도 흐름이 지속되었습니다. 또한 전기전자 업종으로의 쏠림 현상과 기관투자자의 중소형주 매도가 심화되면서 규모별 수익률 차이가 커졌습니다. 업종별로는 금융, 건설, 전기전자, 철강 업종이 강세를 보인 반면, 의약품, 전기가스, 비철금속, 음식료, 섬유 의복 등은 부진하였습니다. 동펀드는 개별종목들 가운데 목표가격 이상으로 상승한 종목 일부는 차익실현하고 저평가된 지주회사 및 금융 업종의 비중을 확대하였습니다.

### [채권 부문]

8월 대내외 매크로 모멘텀 부재와 휴가시즌 거래량 부진으로 극단적으로 축소된 변동성을 보이던 금리는, 9월 들어 미국 기준금리 인상에 대한 우려로 소폭의 상승세를 보였습니다. 10월 이후에는 대내외 경제지표 호조와 글로벌 인플레이션 반등 기대감 등이 복합적으로 작용하면서, 금리의 상승세가 추가로 진행되는 모습이었습니다. 연준의 인상 시기가 다가오고 글로벌 경제지표의 반등이 관찰되면서, 주요국들의 금리 역시 전반적인 상승세를 보였습니다. 한편, 한국은행의 기준금리 동결에 따른 단기물 금리 정체와 글로벌 금리 상승에 연동된 장기물 약세가 맞물려 장단기 스프레드는 소폭 확대되었습니다. 당사는 글로벌 인플레이션 기대감 확대와 연준의 인상 우려로 인한 채권시장의 조정 국면에 효과적으로 대응하기 위해 포트폴리오의 안정성 확보에 집중하였습니다. 이에, 보유이익의 매력도가 높고 유동성이 좋은 것으로 판단되는 자산을 포트폴리오에 꾸준히 편입하여 안정적인 수익률을 추구하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

단기적으로 미국의 FOMC회의, OPEC정기총회 등 기준금리 및 환율, 유가의 방향을 결정 짓는 이벤트들이 집중되면서 글로벌 주식시장의 변동성이 높아지겠습니다. 미국의 기준금리 인상이 달러 강세 및 외국인 투자자금 유출 등에 영향을 미칠 수 있겠으나, 한편으로는 경기 회복을 보증하는 것으로 중장기로는 증시에 긍정적이라 판단합니다. 이에 따라 미국의 소비개선 수혜 기대감이 커지면서 IT업종의 강세가 당분간 이어지겠으며, 은행주도 금리 상승세와 연동하여 움직일 것으로 예상됩니다. 또한 신흥국의 생산지표 개선 및 구조조정, 통화정책 완화 등 투자 매력도가 점차 높아지고 있는 것도 긍정적입니다. 다만, 국내 기업 실적전망치의 단기 하향 조정과 내수 위축(주택 관련 규제, 부정청탁방지법, 산업 구조조정 등의 영향)이 국내 증시흐름에 걸림돌로 작용할 수 있습니다. 펀드는 부정적인 거시 이벤트로 인해 시장이 조정을 보일 때마다 주식 편입비중을 좀더 올리고 투자심리 위축으로 급락한 종목들 가운데 저 평가 매력도가 큰 종목을 선별 투자, 비중을 확대할 계획입니다. 또한, 시장에서 소외되어 있는 업종, 종목들 중에서 2017년 개선가능성이 보이는 투자 대상을 제고하는 한편, 신성장 산업 내 국내 수혜주에도 관심을 두고 있습니다. 이에 대한 리서치와 종목 발굴을 통해 펀드수익률 제고에 힘쓰도록 하겠습니다.

### [채권 부문]

불확실성이 높은 대내외 경기 여건과 글로벌 중앙은행들의 완화적 통화정책 기조 유지로 금리의 상승 조정은 제한적일 것으로 예상합니다. 여전히 낮은 물가 압력과 연방공개시장위원회 인사들의 전망을 종합해 볼 때 미국의 기준금리 인상은 점진적인 속도를 유지할 것으로 보이며, 주변국의 통화완화정책은 추가적으로 단행될 개연성이 있어 글로벌 금리의 하락 기조는 재개될 가능성이 높습니다. 다만, 미국의 대선 이슈가 글로벌 재정정책 확대 기대감으로 연결되어 채권시장의 약세 요인으로 작용할 개연성이 있는 만큼, 장기를 채권 투자에 대해서는 다소 유의해야 할 국면인 것으로 판단됩니다. 당사는 향후 채권시장의 완만한 강세 전환을 전망하는 만큼, 채권보유이익이 높고 유동성이 좋은 자산 중심으로 포트폴리오의 듀레이션을 점진적으로 확대할 계획입니다. 특히, 추가 인하 기대감의 축소로 기준금리와 단기금리의 차이가 소폭 확대되어 있는 상황이므로, 단기물 영역 내 포트폴리오 조정 전략은 유효할 것으로 판단됩니다.

## ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	-0.21	-0.53	2.66	0.29
(비교지수 대비 성과)	-0.10	-1.04	-0.40	-0.69
비교지수 <sup>주)</sup>	-0.11	0.51	3.06	0.98

주) 비교지수 : KOSPI 27.0% + KIS중단기 1~2년 63.0% + CALL 10.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	2.83	3.06	11.06
(비교지수 대비 성과)	-1.48	-1.76	-1.12
비교지수 <sup>주)</sup>	4.31	4.82	12.18

주) 비교지수 : KOSPI 27.0% + KIS중단기 1~2년 63.0% + CALL 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			
전기	-23	14	0	0	0	0	0	0	0	6	-16	-20
당기	-9	7	0	0	0	0	0	0	0	5	-17	-14

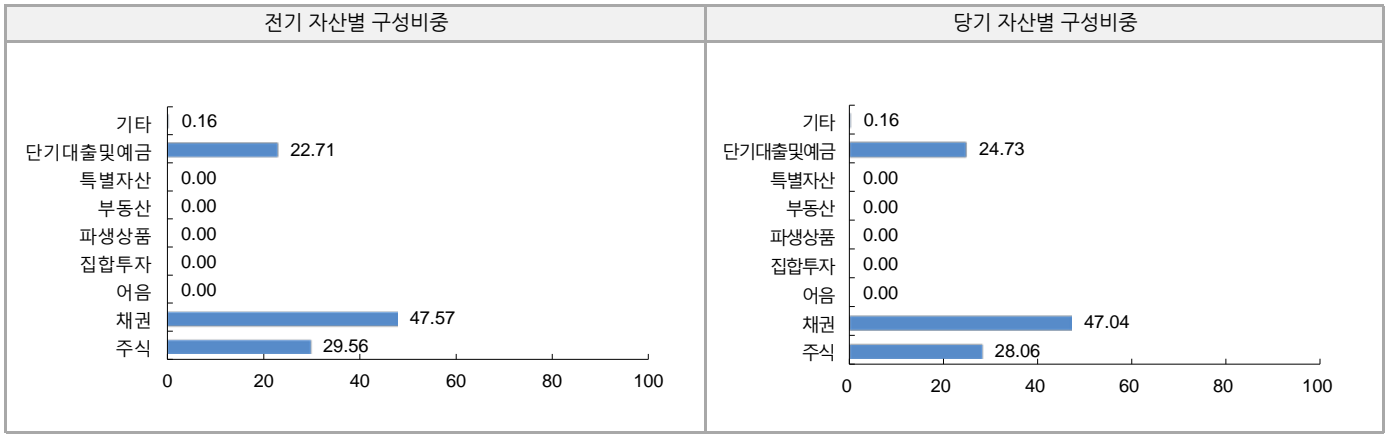
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,792	3,004	0	0	0	0	0	0	0	1,579	11	6,385
(0.00)	(28.06)	(47.04)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(24.73)	(0.16)	(100.00)
합계	1,792	3,004	0	0	0	0	0	0	0	1,579	11	6,385

\* ( ) : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	21.28	6	유통업	6.99
2	전기,전자	18.69	7	음식료품	5.44
3	화학	9.39	8	은행	3.55
4	철강및금속	7.16	9	KOSDAQ	3.44
5	운수장비	7.12	10	기타	16.94

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	통안0196-1702-02	15.76	6	주식	기업은행	1.00
2	채권	하나은행38-11이1.5갭-26	15.74	7	주식	현대차	0.90
3	채권	우리은행20-04-활인01-갭-29	15.54	8	주식	현대모비스	0.85
4	주식	삼성전자	3.93	9	주식	LG	0.74
5	주식	POSCO	1.03	10	주식	GS	0.73

※ 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	160	251	3.93	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	265	66	1.03	대한민국	KRW	철강및금속	
기업은행	4,840	64	1.00	대한민국	KRW	은행	
현대차	419	58	0.90	대한민국	KRW	운수장비	
현대모비스	210	54	0.85	대한민국	KRW	운수장비	
LG	758	47	0.74	대한민국	KRW	서비스업	
GS	908	47	0.73	대한민국	KRW	서비스업	

※ 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
통안0196-1702-02	1,000	1,006	대한민국	KRW	2015. 2. 2.	2017. 2. 2.		N/A	15.76
하나은행38-11이1.5갭-26	1,000	1,005	대한민국	KRW	2015.11.26.	2017. 5.26.		AAA	15.74
우리은행20-04-활인01-갭-29	1,000	993	대한민국	KRW	2016. 4.29.	2017. 4.29.		AAA	15.54

※ 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	국민은행	2011. 3.27.	79	0.92	-	대한민국	KRW
REPO매수	서울외국환중개	2016. 1.26.	309	0.01	-	대한민국	KRW
REPO매수	한국자금융중개	2016. 1.26.	617	0.01	-	대한민국	KRW
REPO매수	KIDB자금중개	2016. 1.26.	644	0.01	-	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 <sup>주)</sup>	부문장	54	99	7,752,782	6	1,410,909	2109000131
심창훈	본부장	42	6	266,302	0	0	2110000545
박민경	선임운용역	33	3	121,516	0	0	2109001903

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
부책임운용역	2011. 7.25. ~ 2016. 9.30.	고도희
부책임운용역	2011. 9. 1. ~ 2016. 1.10.	김창섭
부책임운용역	2016. 1.11. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2016.10. 1. ~ 현재	박민경

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영연금30증권전환형(채권혼합)	자산운용사	5	0.07	5	0.08	
	판매회사	11	0.17	11	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	16	0.26	16	0.26	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	1	0.02
		증권거래세	1	0.01	2	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 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영연금30증권전환형(채권혼합)	전기	1.0379	0.0461	1.0840
	당기	1.0379	0.0481	1.0860

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 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
17,778	511	26,124	595	32.42	128.60

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위 : %)

2016. 1.27. ~ 2016. 4.26.	2016. 4.27. ~ 2016. 7.26.	2016. 7.27. ~ 2016.10.26.
11.54	9.32	32.42

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 **한국예탁결제원을 통해** 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 5이상을 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 반대하는수익자는 총회가 개최되기 전에 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 때 문입니다.
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 구분합니 다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금 지하는 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.