

신영연금가치증권전환형투자신탁(주식)

▶ 운용기간 : 2017.12.18. ~ 2018. 3.17.



목 차

1. 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 펀드구성
 - ▶ 재산현황
2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적) 수익률
 - ▶ 손익현황
3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 주식업종별 투자비중
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 투자운용인력 변경내역
5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수, 비용 비율
6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

<공지사항>

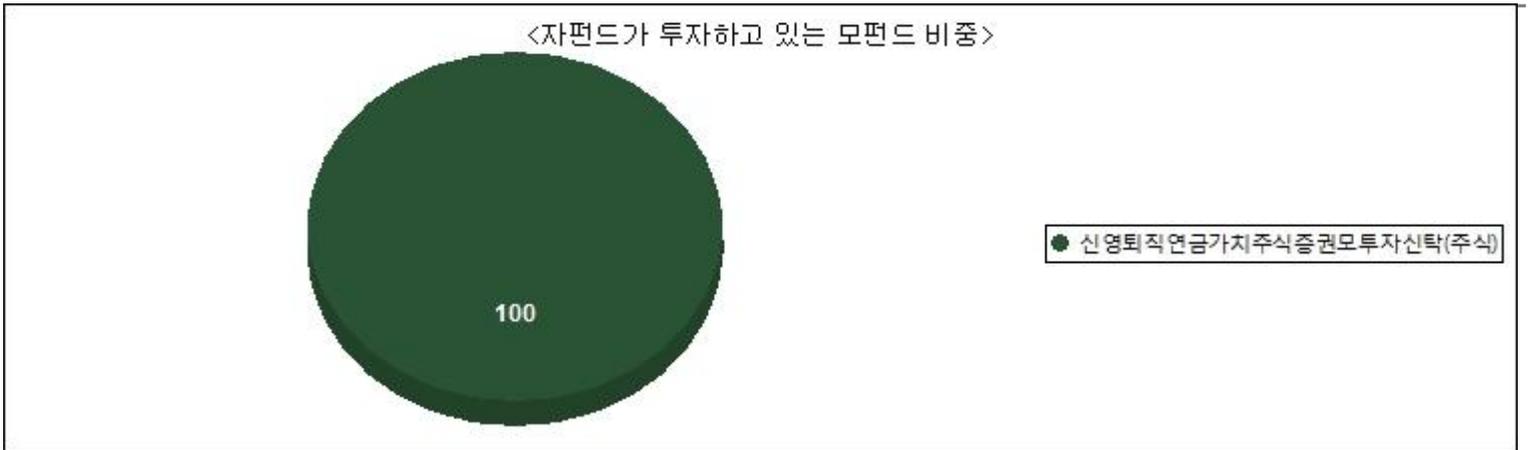
<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식)		77283	3등급(다소높은위험)
펀드의 종류	주식형, 추가형, 모자형	최초설정일	2007. 12. 18.
운용기간	2017. 12. 18. ~ 2018. 3. 17.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권, 미래에셋대우 외 13개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	동펀드는 가치주에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁의 수익증권에 90% 이상 투자하는 연금저축계좌 전용집합투자기구입니다.		

▶ 펀드구성



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금가치증권전환형자(주식)	자산 총액(A)	21,534	22,370	3.88
	부채총액(B)	80	109	35.40
	순자산총액(C=A-B)	21,454	22,261	3.76
	발행 수익증권 총 수(D)	17,920	18,506	3.27
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,197.22	1,202.93	0.48

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

신영연금가치증권전환형자(주식) 펀드의 최근 3개월 수익률은 +0.47%로 비교지수 +0.49% 대비 0.02%pt 하회하였습니다. (비교지수: KOSPI90.0% + CD91 10.0%)

주식 부문은 보유하고 있던 의약품 및 소프트웨어 관련 업종의 주가가 크게 상승하고, 연말 배당 수익이 반영되며 비교지수 대비 양호한 수익률을 보였습니다. 해당 기간 국내 증시는 KOSPI 대비 KOSDAQ이 두드러진 상승세를 보인 것이 특징입니다. 글로벌 전기전자 업종에 대한 투자심리 회복이 더더지면서 부진한 모습을 보이던 KOSPI는 외국인 매수세가 유입되며 2,500선을 돌파하였습니다. KOSDAQ은 정부의 KOSDAQ 활성화 대책에 힘입어 지수 내 비중이 큰 바이오 업종 위주로 큰 폭의 상승세를 보였습니다. 그러나 분기 중반 이후 미국 국채 금리 급등의 여파로 미국을 포함한 글로벌 증시가 급락하였으며, 국내 증시 역시 변동성이 확대되며 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 분기 말 들어 KOSDAQ은 셀트리온의 KOSPI 이전상장 및 개별 종목들의 이슈로 인해 큰 폭의 상승세를 보였으나, KOSPI는 미국과 중국의 무역분쟁 등의 악재가 대두되며 소폭 상승 마감하는데 그쳤습니다.

업종별로는 의약품 및 종이목재, 의료정밀 업종의 상승세가 두드러진 반면, 전기가스 및 통신, 섬유 의복 업종은 하락세를 보였습니다. 개별 매매로는 경기 개선으로 매출과 이익 성장이 기대되는 소비재 업종의 비중을 확대하였으며, 유가 상승으로 해외 수주 증가가 기대되는 산업재 비중을 확대하였습니다. 반면 애플의 OLED 탑재 지연으로 실적 악화가 예상되는 휴대폰 부품 종목들의 비중을 축소하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 요인으로는 1) 미국발 무역분쟁에 대한 우려 2) 미국의 금리 인상 우려 3) 국내 기업들의 실적시즌 돌입 등이 있습니다.

트럼프발 무역 전쟁에 대한 우려가 3월 증시 변동성에 영향을 미쳤습니다. 그러나 미국이 중국산 수입품에 대한 관세 부과 조치를 유예했고, 이는 절충과 협상의 필요성에 미국이 공감하고 있음을 시사한다고 판단합니다. 따라서 미국과 중국의 갈등을 원활하게 해결할 수 있는 분위기가 형성될 것으로 기대합니다. 여기에 3월 FOMC 연준 통화정책 불확실성 이슈는 일단락되었다고 판단합니다. 미국발 악재가 진정된 상황에서 삼성전자의 실적 가이드스 발표를 시작으로 국내 기업들은 1분기 실적 시즌에 돌입합니다. 원화환산 수출 증가율이 올 해 들어 다시 증가 반전했으며 이에 따라 낮아진 시장의 눈높이를 충족시킬 수 있을 것으로 판단합니다. 따라서 국내 기업들의 1분기 실적 발표가 양호한 흐름을 보이며 국내 증시는 긍정적인 흐름을 보일 것으로 기대합니다.

동 펀드는 국내 증시의 조정 요인들이 완화되면서 긍정적인 흐름을 보일 것으로 예상하여, 주식 비중을 지속적으로 높게 유지할 계획입니다. 특히 경기 호조 및 한한령 여파가 잦아들면서 수혜를 볼 수 있는 소비재 위주의 리서치를 강화할 계획입니다. 여기에 금리 상승 및 유가 상승에 수혜를 볼 수 있는 산업재 및 금융 업종의 비중을 점차 확대할 것입니다. 또한 개별 종목에 대한 bottom-up 리서치를 강화하여 기초체력이 튼튼한 종목을 발굴하는데 힘쓸 계획입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금가치증권전환형자(주식)	0.47	1.64	-0.34	7.75
(비교지수 대비 성과)	-0.02	-2.53	-5.52	-6.07
비교지수 ^{주)}	0.49	4.17	5.18	13.82

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금가치증권전환형자(주식)	15.20	18.11	20.97
(비교지수 대비 성과)	-7.92	-3.02	-3.30
비교지수 ^{주)}	23.12	21.13	24.27

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	328	0	0	0	0	0	0	0	0	2	-82	248
당기	176	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-83	94

3. 자산현황

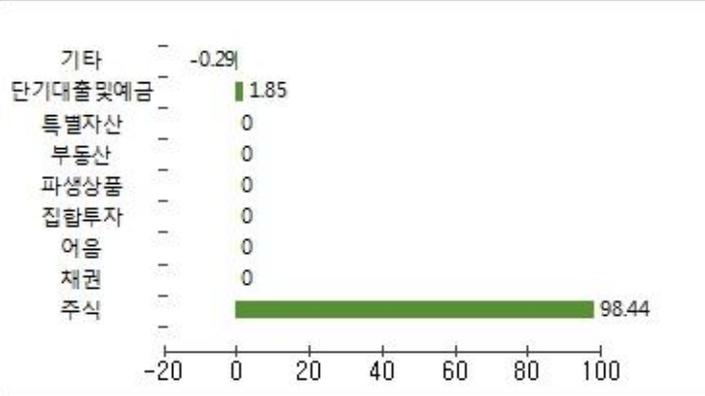
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

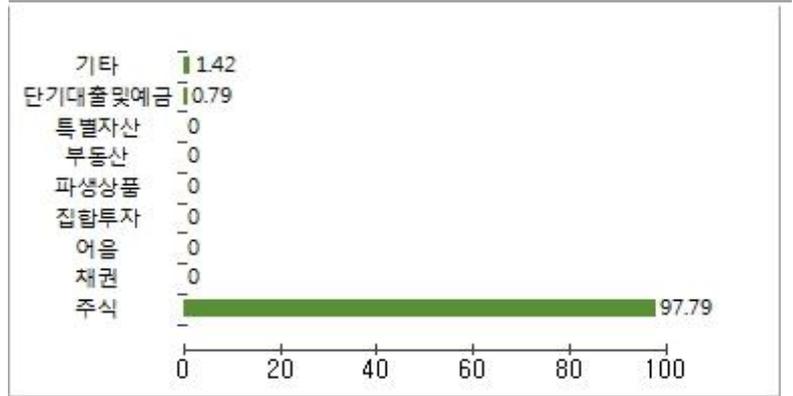
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	21,875									176	318	22,370
(1.00)	(97.79)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.79)	(1.42)	(100.00)
합계	21,875									176	318	22,370

* (): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	17.94	6	유통업	6.02
2	전기, 전자	16.84	7	서비스업	3.52
3	코스닥	12.99	8	의약품	3.36
4	화학	10.37	9	철강및금속	2.88
5	운수장비	6.53	10	기타	19.55

* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	1,046	2,674	11.95	대한민국	KRW	전기, 전자	
JW생명과학	9,591	553	2.47	대한민국	KRW	의약품	
KCC	1,420	501	2.24	대한민국	KRW	화학	
한국가스공사	9,943	468	2.09	대한민국	KRW	전기가스업	
컴투스	2,562	464	2.08	대한민국	KRW	코스닥	
SK이노베이션	2,152	449	2.01	대한민국	KRW	금융업	
SK	1,394	437	1.95	대한민국	KRW	금융업	
POSCO	1,183	405	1.81	대한민국	KRW	철강및금속	
LG화학	969	401	1.79	대한민국	KRW	화학	
SK케미칼	3,548	392	1.75	대한민국	KRW	화학	

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	82	11,138,834	1	8,297	2109000131
원주영	책임운용역	1974	30	2,718,746	2	555,550	2109000987
장미	부책임운용역	1988	10	387,416	0	0	2114000015

※ '책임운용인력'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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2007.12.18. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2015.02.13. ~ 현재	장미

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영연금가치증권전환형자(주식)	자산운용사	29	0.13	30	0.13	
	판매회사	50	0.23	52	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	81	0.38	83	0.38	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	9	0.04	5	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	2	0.01
		합계	12	0.06	7	0.03
		증권거래세	18	0.09	10	0.04

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영연금가치증권전환형자(주식)	전기	1.5229	0.0000	1.5229	0.1357
	당기	1.5228	0.0000	1.5228	0.1517

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
915,483	27,204	832,336	21,366	14.90	60.43

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

신영퇴직연금가치주식증권모(주식)

2017. 6.18. ~ 2017. 9.17.	2017. 9.18. ~ 2017.12.17.	2017.12.18. ~ 2018. 3.17.
15.18	29.12	14.90

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식)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 <http://www.syfund.co.kr/> / 02-6711-7500
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

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 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형 펀드	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 모펀드외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 자존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 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 소집하는것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유한 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 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.
원청징수	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 상품에 대한 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 일정 기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.