

신영신종개인연금증권전환형투자신탁(채권)

▶ 운용기간 : 2019. 2. 8. ~ 2019. 5. 7.



목 차

1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 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

<공지사항>

<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영신종개인연금증권전환형투자신탁(채권)		30967	6등급(매우낮은위험)
펀드의 종류	채권형, 개방형, 추가형, 전환형	최초설정일	2000.11. 8.
운용기간	2019. 2. 8. ~ 2019. 5. 7.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권,하나금융투자 외 4개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	이 투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 국공채 및 우량회사채(A-이상) 등을 주된 투자 대상으로 하는 채권형 투자신탁입니다.		

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영신종개인연금증권전환형(채권)	자산 총액(A)	5,362	5,810	8.35
	부채총액(B)	10	9	-1.33
	순자산총액(C=A-B)	5,352	5,800	8.37
	발행 수익증권 총 수(D)	5,334	5,759	7.96
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,003.38	1,007.22	0.38

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

신영신종개인연금증권전환형투자신탁(채권)의 최근 3개월 수익률은 +0.38%로 비교지수 수익률 +0.59% 대비 0.21%pt 하회하였습니다. (비교지수(벤치마크) : KIS중단기지수(1~2년) 90% + Call 10%)

올해 초 금리 인상에 인내심을 갖겠다는 연준의 통화정책 입장 변화에 힘입어 글로벌 금융시장이 안정을 되찾으면서 작년 연말과는 다르게 2월 한 달간 국내외 금리 변동성은 크게 줄어들었습니다. 하지만 3월 초 ECB(유럽중앙은행)가 올여름으로 예고했던 기준금리 인상을 철회하고 연준이 점도표¹⁾를 통해 19년 금리 인상 가능성을 크게 낮춤에 따라 글로벌 금리는 큰 폭의 하락을 경험하였습니다. 4월로 접어들면서 작년 말부터 강력한 경기부양책을 내놓았던 중국의 실물경기 지표가 반등에 성공한 영향으로 글로벌 금리는 저점을 확인하고 잠시 상승 반전하였지만 유로존의 기업심리 지표가 경기 침체 수준에서 벗어나지 못한 것으로 발표된 이후 상승세를 이어가지 못하고 다시 하락하였습니다. 여기에 더해 4월 금통위에서 한은이 올 국내 경제성장률을 2.5%로 하향 조정하고 국내 1분기 GDP 성장률이 전기 대비 -0.3%라는 다소 충격적인 수치를 기록함에 따라 국내 금리의 하방 압력은 4월 말 이후 더욱 높아졌으며, 5월 초 합의될 것으로 기대되었던 미중 무역 합의가 끝내 결렬로 마무리되면서 금리 하락폭은 더욱 커졌습니다. 이처럼 세계적으로 금리 하락 압력이 높아진 장세를 고려하여, 당사는 짧은 만기의 통안채를 매도하고 보다 긴 만기의 통안채를 매수하는 교체매매를 실시하였으며 상대적으로 높은 보유 이익을 가져다 주는 특수채 매수를 통해 펀드의 이자수익을 높여주었습니다.

¹⁾ 점도표 : 미국 중앙은행 연방준비제도(연준)의 기준금리 전망치를 표시한 표

▶ 투자환경 및 운용 계획

작년 말부터 이어지고 있는 기초적 금리 하락세를 벗어나 유의미한 금리 상승이 일어나기 위해서는 둔화되고 있는 글로벌 교역 성장과 생산, 투자지표가 개선되고 미중 무역분쟁, 브렉시트 갈등, EU 내 당파 갈등 등 정치 관련 불확실성의 해소가 필요하다고 판단됩니다. 18년 2분기를 정점으로 국내외 투자 및 생산지표들이 완전히 둔화되는 모습을 보이고 있지만, 중국의 확장적 재정 및 통화정책이 지속되는 가운데 내년 재선을 앞두고 있는 트럼프 미 대통령이 민주당과의 합의를 통해 인프라 투자 확대 정책을 실현시킨다면 17년과 같은 글로벌 경기 모멘텀의 재반등을 기대해볼 수 있는 상황입니다. 또한 국내외 채권시장들이 이미 연내 기준금리 인하 가능성을 높게 반영하고 있으며 그동안의 금리 하락 폭이 컸다는 점도 추가 금리 하락에 부담으로 작용하는 요소입니다. 하지만 합의에 도달할 것으로 보였던 미중 무역협상이 무산되고 양국 간의 의견 차이가 좁혀지기 힘들다는 사실을 확인한 만큼 빠른 시일 내에 합의를 기대하기는 어려운 상황입니다. EU 관련 정치 이벤트 또한 오랜 시간 각 이해 당사자들 간의 갈등이 첨예하게 대립해오고 있기에 그 불확실성이 단기간에 해소되기는 어려워 보입니다. 게다가 1분기 국내 마이너스 경제성장률을 기록한 이후 4월 수출 데이터도 (-) 성장에서 벗어나지 못하고 있어 향후 발표될 국내 경제지표들이 채권시장에 호재로 작용할 가능성이 높다고 판단됩니다. 이처럼 향후 금리 상, 하방 요인이 혼재하는 가운데 앞으로 금리 변동성이 높아질 것으로 예상되는 만큼, 높은 이자수익을 추구하는 기존 포트폴리오를 바탕으로 높아지는 변동성을 방어함과 동시에 경제 지표, 정치 관련 뉴스 및 통화정책 담당자의 발언에 대한 시장 반응을 면밀히 모니터링하며 추가 전략 실행의 기회를 모색해나갈 계획입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영신증개인연금증권전환형(채권)	0.38	0.72	1.07	1.68
(비교지수 대비 성과)	-0.21	-0.55	-0.75	-0.92
비교지수 ^{주)}	0.59	1.27	1.82	2.60

주) 비교지수(벤치마크) : KIS중단기지수(1~2년) 90% + Call 10%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영신증개인연금증권전환형(채권)	2.24	2.87	7.24
(비교지수 대비 성과)	-1.98	-2.97	-3.18
비교지수 ^{주)}	4.22	5.84	10.42

주) 비교지수(벤치마크) : KIS중단기지수(1~2년) 90% + Call 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	0	25	0	0	0	0	0	0	0	5	-11	20
당기	0	26	0	0	0	0	0	0	0	5	-10	21

3. 자산현황

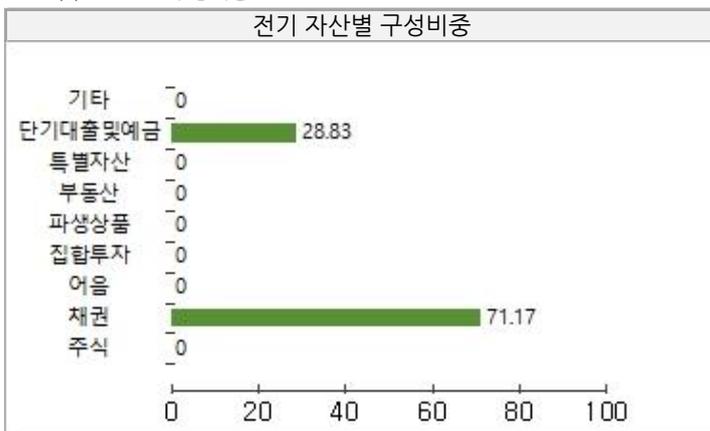
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

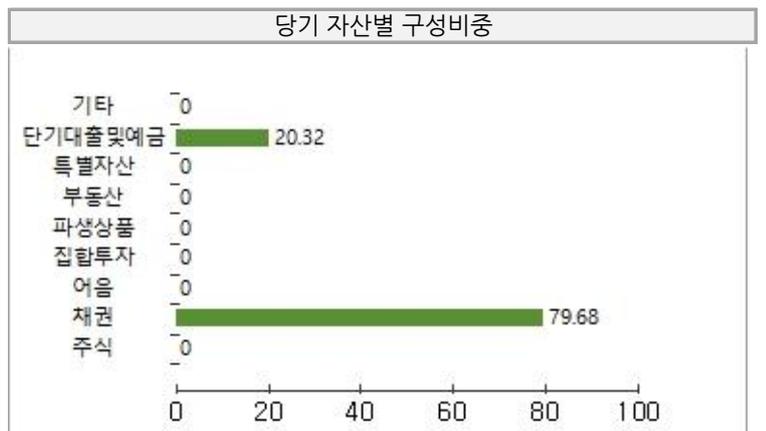
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	(0.00)	4,629 (79.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	1,181 (20.32)	(0.00)	5,810 (100.00)
합계		4,629								1,181		5,810

* (): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 채권

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안01930-2012-02	2,000	2,013	대한민국	KRW	2018.12.2.	2020.12.2.		N/A	34.64
국고02750-1909(14-4)	600	605	대한민국	KRW	2014.9.10.	2019.9.10.		N/A	10.41
한국전력924	500	506	대한민국	KRW	2017.11.29.	2019.11.29.		AAA	8.71
우리은행21-08-이표03-갑-25	500	503	대한민국	KRW	2017.8.25.	2020.8.25.		AAA	8.66
신한은행21-06이3A	500	502	대한민국	KRW	2017.6.5.	2020.6.5.		AAA	8.63
통안01810-2102-02	500	501	대한민국	KRW	2019.2.2.	2021.2.2.		N/A	8.62

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2019.5.7.	500	1.78	2019.5.8.	대한민국	KRW
REPO매수	홍국자산운용(전문사모)	2019.5.7.	300	1.75		대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2019.5.7.	300	1.78	2019.5.8.	대한민국	KRW
예금	국민은행	2011.3.27.	81	1.38		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 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	67	6,694,535	1	5,790	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	39	1,615,398	0	0	2110000545

※ 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2017.11.30. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2011.04.29. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.29.	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기			
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}		
신영신증개개인연금증권전환형(채권)	자산운용사	3	0.05	3	0.05	
	판매회사	7	0.12	7	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	11	0.18	10	0.18	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영신증개인연금증권전환형(채권)	전기	0.7375	0.0039	0.7375	0.0039
	당기	0.7374	0.0041	0.7374	0.0041

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영신증개인연금증권전환형(채권)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 '신영증권, 하나금융투자 외 4개사'를 통해 투자자에게 제공됩니다. 각종 보고서 확인 :- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dis.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
3. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
4. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 수 있습니다. 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

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, 일반 사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는것이 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 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 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 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 일정기한까지 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.