

신영자산운용 고객 안내문

매년 당사가 개최해 온 투자자 포럼이 올해는 코로나19
확산으로 인해 불가피하게 취소되었습니다.

이에 당사는 비대면(온라인) 채널 활성화 차원에서
유튜브 채널을 개설하였습니다. 해당 채널을 통해 당사 펀드 운용과
관련된 다양한 정보들을 고객님들께 공유 드리오니
많은 관심 부탁드립니다.

아울러 궁금하신 사항은 ask@syfund.co.kr로
문의주시기 바랍니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에  **신영자산운용**  를 검색

신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식)

▶ 운용기간 : 2020. 9.18. ~ 2020.12.17.



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 회전율
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

<공지사항>

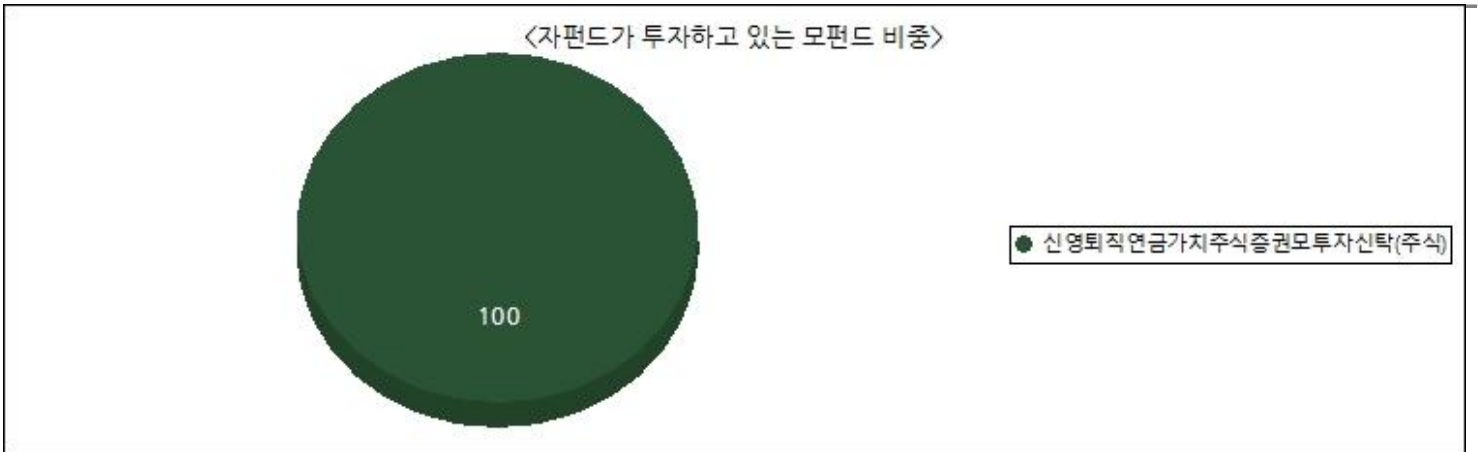
<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영연금가치증권전환형투자신탁(주식)		77283	3등급(다소높은위험)
펀드의 종류	주식형, 개방형, 추가형, 모자형, 전환형	최초설정일	2007.12.18.
운용기간	2020. 9.18. ~ 2020.12.17.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권, 미래에셋대우 외 13개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	가치주에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁의 수익증권에 90% 이상 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 연금저축계좌 전용 집합투자기구입니다.		

▶ 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
신영연금가치증권전환형투자신탁(주식)	자산 총액(A)	17,284	17,989	4.08
	부채총액(B)	95	60	-37.40
	순자산총액(C=A-B)	17,188	17,929	4.31
	발행 수익증권 총 수(D)	16,245	15,009	-7.61
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,058.03	1,194.58	12.91

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.

주) 상기 재산현황에서 기준가격의 증감률은 펀드의 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영연금가치증권전환형자투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +12.90%로 양(+)의 절대수익률을 기록하였으나, 비교지수 수익률 +13.58% 대비해서는 0.68%p 하회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%) 이는 동 펀드가 보유하고 있던 전기전자 업종의 수익률 기여에도 불구하고, 경기소비 업종 관련 종목들의 부진에 기인합니다.

동 기간 동안 국내 증시는 큰 폭의 상승세를 기록하였습니다. 분기 초 코로나19 백신 중단 소식과 미국 대선 이전 부양책 합의 불발 우려로 증시는 부진한 모습을 보였습니다. 여기에 미국 대선 결과에 대한 불확실성이 높아지고 미국과 유럽에서 코로나 확산 속도가 걸잡을 수 없을 정도로 빨라지면서 증시는 2,200선까지 하락하였습니다. 그러나 미국 대통령 선거에서 바이든의 승리가 유력해지고 대선 불확실성이 해소되면서 분기 중반 이후 증시는 상승 전환에 성공하였습니다. 또한 모더나, 화이자 등 글로벌 제약사로부터 코로나19 백신에 대한 긍정적인 소식이 전해지며 경제 전망 개선에 대한 기대감이 높아졌습니다. 분기 말에는 영국의 변종 바이러스 전파 및 국내 코로나19 일별 확진자 수 1,000명을 돌파, 미 연준의 자산 매입 규모 축소 시기 지연 뉴스 등 증시에 부정적인 소식에도 불구하고 각국의 코로나19 백신 긴급 승인 소식과 브렉시트 협상 타결 소식, 트럼프 대통령의 추가부양책 서명 등의 뉴스에 힘입어 국내 증시는 2,700선을 단숨에 넘어서며 마감하였습니다.

업종별로는 대부분의 업종이 상승한 가운데 전기전자 및 종이목재, 철강금속 업종의 상승세가 두드러졌습니다. 반면 음식료 및 통신, 섬유 의복 업종은 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다.

동 펀드는 해당 운용 기간 동안 '21년 큰 폭의 실적 개선이 기대되는 전기전자 업종 및 화학 업종(롯데케미칼 등)의 비중을 확대하였습니다. 또한 코로나19 확진자 수 증가에도 불구하고 백신 및 치료제에 대한 기대감이 높아지면서 경기소비재 업종이 주목 받을 것으로 기대하여 관련 종목의 비중을 확대하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 국내 증시에 영향을 미칠 수 있는 요인으로 1) 코로나19 확산에 대한 우려 및 2) 주요국의 추가 부양책, 3) 국내 증시의 밸류에이션 매력 등을 생각해 볼 수 있습니다.

영국에서 전염성이 더 강한 코로나19 변종 바이러스가 확인되며 전세계적으로 우려가 높은 상황입니다. 그러나 이미 코로나19 백신 접종이 시작되었고 예상보다 빠르게 보급되면서 코로나19에 대한 우려보다는 팬데믹 환경 종료 및 경기 회복 기대감이 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 예상합니다. 여기에 미국이 5차 추가 부양책을 집행하면서 미국을 중심으로 한 전세계 경기 모멘텀은 재차 가속화될 것으로 전망합니다. 또한 ECB(유럽중앙은행)가 12월 회의에서 추가 완화 정책을 발표하고, 미국 연준 역시 포워드 가이드를 강화시키면서 각국 중앙은행의 통화정책 완화 스탠스도 지속될 것으로 판단합니다. 다만 최근 이익 개선에 비해 국내 증시의 상승률이 높아 시장 참여자들의 부담이 높아지고 있습니다. 다만 현재 국내 기업들의 이익은 2022년까지 상승할 것으로 전망되며 현재 국내 주식시장이 기업 이익사이클의 초-중반 사이에 위치하고 있음을 감안할 때 추가 상승여력은 존재한다고 판단합니다.

따라서 동 펀드는 지속해서 높은 주식 비중을 유지할 계획입니다. 시장에서 최근 증시 상승에 대한 부담감이 높기 때문에 이익 개선 폭이 두드러지는 업종 및 종목을 중심으로 보유할 것입니다. 특히 2021년에는 IT 업종의 실적 개선이 강할 것으로 기대되어 반도체 관련 종목을 높은 비중으로 보유하는 가운데, 수혜가 기대되는 소재, 장비 관련 종목들을 추가로 보유할 계획입니다. 또한 코로나19 백신 접종이 시작되며 코로나19로 인해 실적이 부진했던 종목들의 실적 개선에 대한 기대감이 높아질 것으로 전망합니다. 따라서 레저, 면세 관련 소비재들의 리서치를 강화할 것입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금가치증권전환형자(주식)	12.90	28.17	52.43	16.96
(비교지수 대비 성과)	-0.68	1.94	-5.59	-6.86
비교지수 ^{주)}	13.58	26.23	58.02	23.82

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)	20.41	-0.22	19.45
(비교지수 대비 성과)	-10.41	-11.66	-17.80
비교지수 ^{주)}	30.82	11.44	37.25

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	2,235	0	0	-6	0	0	0	0	0	0	-57	2,171
당기	2,137	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-56	2,081

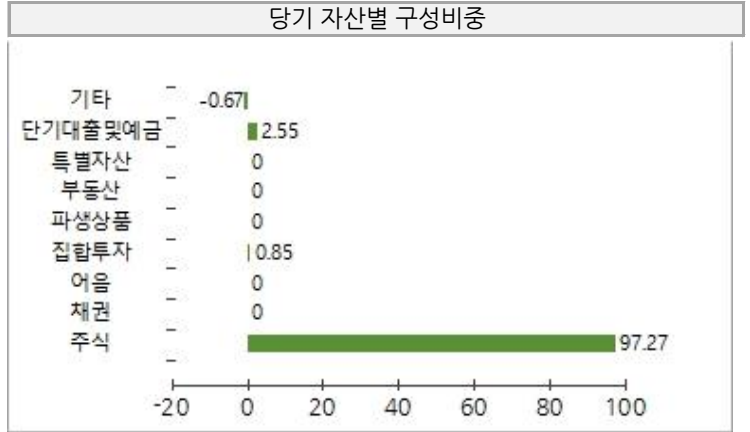
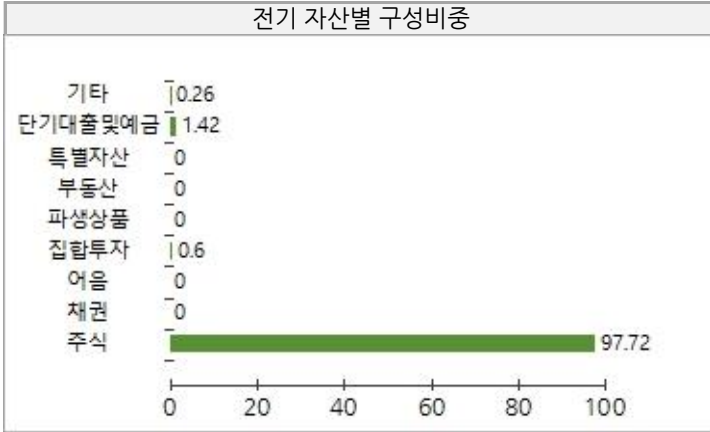
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	17,497			153						459	-120	17,989
(1.00)	(97.27)	(0.00)	(0.00)	(0.85)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.55)	-(0.67)	(100.00)
합계	17,497			153						459	-120	17,989

*(): 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	36.02	6	서비스업	4.98
2	코스닥	20.20	7	금융업	4.17
3	화학	8.15	8	기계	2.03
4	운수장비	6.69	9	운수창고	1.88
5	유통업	5.18	10	기타	10.70

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	62,292	4,566	25.38	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	7,854	939	5.22	대한민국	KRW	전기전자	
엘비세미콘	52,039	585	3.25	대한민국	KRW	코스닥	
현대차	2,899	552	3.07	대한민국	KRW	운수장비	
LG화학	578	480	2.67	대한민국	KRW	화학	
현대모비스	1,792	446	2.48	대한민국	KRW	운수장비	
NICE평가정보	20,469	440	2.45	대한민국	KRW	코스닥	
원익QnC	18,525	390	2.17	대한민국	KRW	코스닥	
원익머트리얼즈	10,461	371	2.06	대한민국	KRW	코스닥	
SK디앤디	8,546	370	2.06	대한민국	KRW	서비스업	

※ 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	66	4,470,525	1	1,716	2109000131
원주영	책임운용역	1974	27	1,422,371	2	480,217	2109000987
장미	부책임운용역	1988	8	203,656	0	0	2114000015

※ 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	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	15	0.09	15	0.09	
	판매회사	41	0.24	40	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	57	0.34	56	0.33	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	5	0.03	5	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.01
		합계	7	0.04	7	0.04
		증권거래세	10	0.06	10	0.06

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	1.3412	0.0000	1.3412	0.1130
	당기	1.3412	0.0000	1.3412	0.1436

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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
425,521	20,124	793,338	26,078	24.82	99.55

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

신영퇴직연금가치주식증권모(주식)

2020. 3.18. ~ 2020. 6.17.	2020. 6.18. ~ 2020. 9.17.	2020. 9.18. ~ 2020.12.17.
15.81	24.99	24.82

공지사항

1. 동 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영연금가치증권전환형자(주식)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)의 적용을 받습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금가치증권전환형자(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 신영증권,미래에셋대우 외 13개사를 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

4. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

5. 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 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 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 일정기간까지 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.