

펀드매니저가 들려주는

신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의
펀드운용 이야기

2021. 07. 27. ~ 2021. 10. 26.



주니어경제박사 여러분, 안녕하세요?

지난 3개월 동안 여러분의 펀드는 -6.76%의 수익률을 보였어요. 같은 기간 -4.87%를 기록한 비교지수 대비 1.89%p만큼 다소 아쉬운 성과를 기록하게 되었어요.

지난 3개월 동안 국내 주식시장은 글로벌 에너지난에 따른 경기 둔화, 미국 부채한도 협상 난항, 스테그플레이션 우려, 공급망 병목현상 장기화와 같은 부정적인 요소들이 겹친 탓에 많이 하락하여 2900pt선 초반까지 하락하였어요. 그러나 주가가 많이 하락하여 가격적인 부분에서 유리해졌고, 증시를 하락시켰던 부정적 요소들이 안정되어가는 조짐을 보이면서 다시 3000pt를 회복하였답니다. 그러나 한동안은 이처럼 변동이 큰 환경이 지속될 것이라고 판단되므로 배당을 통해 비교적 안정적인 수익을 기대할 수 있는 고배당 종목의 비중을 늘리고 있습니다.

지난 3개월 간 주니어경제박사 펀드는 운용에 있어 다음과 같은 부분에 집중하였어요. 전 분기에 이어서 글로벌 시장에서도 경쟁력이 높아서 앞으로도 크게 성장할 것으로 생각되는 종목들의 비중을 높게 유지하고 있습니다. 그리고 글로벌 5G, 2차전지, ESS 주요 부품에 필요한 알루미늄 업체, 글로벌 경쟁력 가진 2차전지 업체, 건설 경기 회복에 필수인 건자재 업종 등에 대해 긍정적인 시각을 유지하고 있어요.

펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<신영주니어 경제박사 펀드 수익률 성적표> 기준일 : 2021.10.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

-6.76%

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2021. 07. 27. ~ 2021. 10. 26.) -6.76%입니다.

비교지수 수익률이 -4.87%인 것에 비하면 1.89%p만큼 낮습니다.

최근 1년 수익률

+24.23%

비교지수 : +26.96%
비교지수 대비 : -2.73%p

최근 3년 수익률

+48.23%

비교지수 : +45.69%
비교지수 대비 : +2.54%p

최근 5년 수익률

+59.28%

비교지수 : +47.19%
비교지수 대비 : +12.09%p

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용

www.syfund.co.kr

25,614백만원

순자산 총액

-7.51% ↓

증감률

주니어경제박사 펀드 투자 바구니에 얼마나 많은 돈을 담고 있는 지를 보여주는 순자산 총액이에요.
순자산 총액이 3개월 전 보다 7.51% 줄었어요.

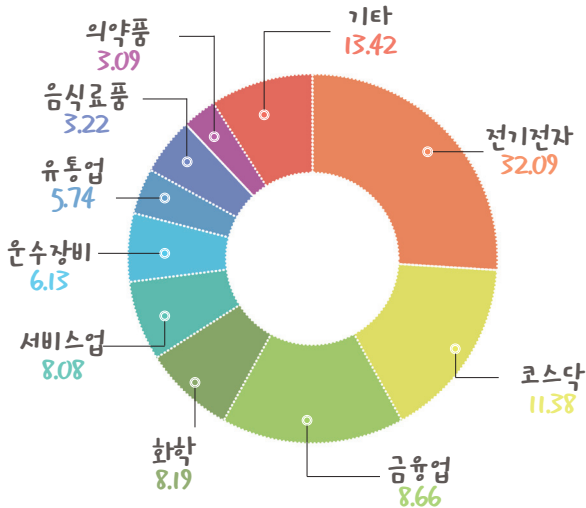
※ 증감률이란? 우리 펀드가 3개월 전보다 얼마나 커졌는지 혹은 줄었는지를 말해줘요.

우리 펀드는 어디에 투자되고 있을까요?

우리 펀드의 투자바구니에는 주식이 가장 많은 부분을 차지하고 있어요. 펀드매니저가 여러 회사를 직접 방문하면서 평가하여 앞으로 좋은 수익을 가져다 줄 회사를 신중하게 골라내어 우리 펀드의 투자바구니 안에 담았어요.

우리 투자 바구니 안에는 어떤 주식이 있을까요?

<업종별 투자비중>



<주요 투자 종목>

(기준일: 2021. 10. 26. 단위: %)

1위	삼성전자	19.81	6위	NAVER	2.56
2위	LG화학	4.19	7위	SK	2.56
3위	서진시스템	4.11	8위	씨에스윈드	2.38
4위	현대차	3.51	9위	현대모비스	2.37
5위	SK하이닉스	2.96	10위	동부건설	2.10


2021년 10월 26일 기준으로 주니어경제박사 펀드는 전기전자 업종을 가장 높은 비중으로 담고 있어요. 종목은 삼성전자, LG화학, 서진시스템 등의 종목을 높은 비중으로 들고 있습니다.

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기


 신영자산운용
www.syfund.co.kr

<주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>




서진시스템

친환경, 경량화의 대표 소재인 알루미늄을 주요 원재료로 사용해 응용 제품을 생산하는 기업이에요. 크게 반도체 생산 장비의 구동장치, 5G 관련 통신 장비(중계기 등), 휴대폰 메탈케이스 등을 생산 및 납품하고 있습니다.



SK하이닉스

다양한 전자 기기에 필수적으로 사용되는 메모리 반도체(DRAM, NAND Flash)를 생산하는 기업이에요. 메모리 반도체 종류 중 하나인 DRAM을 주로 생산하며 삼성전자와 더불어 글로벌 반도체 기업입니다.



현대모비스

자동차 관련 정밀화학제품과 차량이 고장났을 때 필요한 A/S 부품을 주로 만드는 기업이에요. 국내 대표 자동차 기업인 현대차그룹의 계열사이기도 합니다.

투자자산매매내역을 알아볼까요?

<매매주식규모 및 회전율> 기준일 : 2021. 10. 26.

(단위 : 백만원, %)

매수

수량	금액
123,162	3,133

매도

수량	금액
59,302	3,367

매매회전율

해당기간	연환산
13.39	53.13

<최근 3분기 주식 매매회전율 추이>

(단위 : %)

2021.01.27. ~ 2021.04.26

11.34

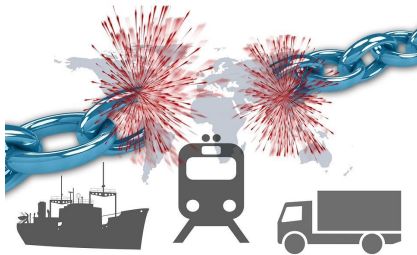
2021.04.27. ~ 2021.07.26

11.66

2021.07.27. ~ 2021.10.26

13.39

주니어경제박사의 경제열전 - 글로벌 공급망 병목현상



안녕하세요, 주니어경제박사 여러분. 이번 경제열전에서는 현재 경기에 부정적인 영향을 미치고 있는 글로벌 공급망 (Supply Chain) 병목현상에 대해 다뤄보도록 할게요. 어떤 현상이길래 부정적 영향을 주는지 알아보도록 해요. 우선 병목현상에 대해 짧게 설명할게요. 병목현상은 갑자기 좁아지는 병의 목처럼 어느 한 지점에 정체가 일어나는 현상입니다. 예를 들어 여러분이 놀이공원에 들어가기 위해 3줄

로 줄을 서 있었어요. 줄이 줄어들면서 드디어 놀이공원 입구에 도착했는데 알고 보니 입구 문은 하나였던 거예요. 그럼 3개의 줄이 하나로 합쳐지면서 통과 시간이 느려지겠죠? 이런 식으로 정체가 일어나는 현상을 말한답니다.

그럼 이제 공급망은 무엇인지 알아보까요? 실제 사례를 통해 설명해볼게요. 요새 화제가 되었던 요소수 부족 사태에 대해 들어보았나요? 요소수는 디젤 차량에서 발생하는 환경오염물질을 감소시키기 위해 차량에 주입하는 제품입니다. 요소수를 주입하지 않으면 차량 운행이 제대로 되지 않는다고 해요. 그런데 기존에는 10L에 1만원 안팎이던 요소수가 최근 들어 10만원, 20만원을 줘도 구하기 힘들어졌었어요. 그러다 보니 많은 요소수를 필요로 하는 화물차들의 정상적인 운행이 힘들어졌었답니다. 그렇다면 요소수는 대체 왜 부족하게 되었던 것일까요?

그 이유를 찾기 위해서는 중국과 호주의 무역 갈등으로 거슬러 올라가야 합니다. 중국과 호주가 외교적으로 갈등을 일으키며 서로에 대해 무역 제재를 가한 사건인데, 중국이 가한 제재 중 하나가 바로 호주의 석탄을 수입하지 않는 것이었습니다. 중국이 호주에게서 많이 사주던 석탄을 더 이상 사주지 않음으로써 호주에게 제재를 가한 것인데요, 그렇지만 이 방법은 오히려 석탄 소비가 많은 중국에 석탄 공급이 부족해지는 현상을 낳았습니다.

주니어경제박사의 경제열전 - 글로벌 공급망 병목현상

그렇다면 석탄 부족과 요소수 부족은 어떤 관계일까요? 요소수는 요소와 정제수를 이용해 만드는 제품인데, 이 중 요소가 바로 석탄을 가공하여 나오는 물질입니다. 석탄이 부족해지면 그 부산물인 요소도 부족해지겠죠? 그래서 중국이 중국 내에서 제조되는 요소의 수출을 제한하였습니다. 그런데 우리나라는 요소 수입의 대부분을 중국에 의존하고 있었어요. 요소 수입이 어려워지자 요소수가 부족해지고, 그 결과로 물류 운송에 차질이 빚어지게 된 것입니다.

요소수 부족 원인에 대해 알아가다 보니 요소수에 연결된 재료 및 과정이 다양하다는 것을 알 수 있었죠? 이처럼 물건이 재료를 통해 만들어지기부터 완성되어 고객에게 제공되기까지 연속적으로 연결되는 흐름을 공급망이라고 합니다. 세계화되면서 이러한 공급망은 전 세계적으로 연결되게 되었습니다. 그러다 보니 이번 요소수 부족 사태처럼 상관없어 보였던 호주와 중국의 문제가 우리나라에 영향을 미치는 등 예상치 못한 원인으로 나비효과가 발생하여 공급망 지연이 발생하게 되기도 합니다. 그 결과, 요소수 부족 외에도 여러가지 공급망 병목현상들이 모여 경기에 부정적인 영향을 주고 있습니다. 하루빨리 병목현상이 완화되어 경기가 회복되기를 바랍니다.

하나의 물건에 얽혀있는 재료와 과정들을 알게 되니 그 연결고리들이 흥미롭지 않나요? 주니어경제박사 여러분이 사용하는 물건은 어디에서, 어떤 과정을 거쳐 여러분의 손에 오게 되었는지 생각해 보는 시간을 가져보는 건 어떨까요? 그럼 다음 경제열전에서 만나요!

우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -6.76%로 비교지수 수익률 -4.87% 대비해서 1.89%p 하회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

<운용경과>

KOSPI는 1) 글로벌 에너지난에 따른 경기 둔화, 2) 미국 부채한도 협상 난항, 3) 스태그플레이션 우려, 4) 공급망 병목현상 장기화와 같은 악재들이 맞물려, 10월 중에 2,900pt 선 초반까지 하락하였습니다. 원/달러 환율도 1,200원까지 급등세를 기록하며 외국인 매도세까지 악재로 작용하였습니다. 그러나 주가 하락에 의해 가격/밸류에이션 매력이 부각되어 기술적 반등을 곧바로 보였고 국내외 기업들의 양호한 실적 발표 및 미국의 부채한도 12월 초로 연장 발표, 주요국 원자재 가격 안정화 조짐, 그리고 TSMC의 낙관적 실적 전망치 제시에 따른 반도체 업황 우려 완화로 지수는 다시 3,000pt으로 회복하였습니다. 업종별로 섬유 의복(+11.8%), 서비스업(+2.9%), 운수장비(+2.4%) 등이 KOSPI를 상회한 가운데, 운수창고업(-11.8%), 비금속광물(-10.1%), 의약품(-9.5%) 등은 KOSPI를 하회하였습니다.

동 펀드는 전 분기에 이어 글로벌 시장에서도 경쟁력이 높아 향후에도 기업 가치의 구조적인 성장을 기대할 수 있는 종목들의 비중을 지속적으로 높게 유지하고 있습니다. 1) 글로벌 5G, 2차전지, ESS 주요 부품에 지속 증가하고 있는 알루미늄 수요에 글로벌 수급 역량 보유한 기업, 2) 2차전지 부문에서 글로벌 경쟁력을 보유하고 있는 업체, 3) 건설 경기 회복에 필수인 건자재 시장에서 지배력을 보유한 기업 등에 대한 여전히 긍정적인 시각을 유지하고 있습니다. 변동성을 부르는 환경이 당분간 지속될 거란 판단에 업종별로 고배당 종목 비중을 점차 늘리고 있습니다.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

우리 펀드의 운용 (부모님께)

<투자환경 및 운용계획>

11월에도 변동성 장이 지속될 것으로 예상합니다. 실적 측면에서 보았을 때 지속되는 글로벌 병목현상 때문에 4/4분기 실적 전망치에 대한 하향조정이 전개될 가능성이 높아 보입니다. 비록 아직은 가격/밸류에이션 매력 이 높고 기술적 반등 여력이 남아 있다고 볼 수 있으나, 11월 초에 미국 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 테이퍼링^{주)} 일정을 공개할 예정이며 테이퍼링 시행시에는 기술적 반등 여력은 종료될 것으로 판단합니다. 매크로 변수 외에 가장 심리를 자극시킬 요소는 국내 '위드 코로나' 정책 시행에 따른 소비, 경제활동 반응이 될 것으로 판단합니다. 지속되는 병목현상, 아직 충분히 완화되지 않은 원자재 가격과 에너지를 고려했을 때 앞서 언급한 대로 실적 하향조정이 불가피해 보이나 당장의 경제활동 회복에 대한 심리적 모멘텀은 무시 못할 것으로 생각합니다. 따라서 연말에 앞서 경기소비재, 음식료 그리고 고배당주에 관심이 집중될 것으로 보이며 2022년 실적 전망치 가시성에 따라 반도체, 2차전지, 자동차, 에너지 업종에 대한 포트폴리오 재정비가 이루어 질 것으로 생각합니다. 지수 피로도가 풀리지 않은 상황에서 업종 로테이션이 보다 빨라졌으며 단기 투자 성향이 지속되고 있습니다. 업종간 회전이 빠른 구간에서 수익이 더더질 수는 있으나 사업의 지속성과 경쟁력에서 흔들리지 않는다면 장기 성과가 긍정적일 것이라고 자신합니다. 이럴 때일수록 밸류에이션 부담이 비교적 낮고 매크로 변수에 의해 근본적인 성장 스토리가 흔들리지 않는 기업에 대한 스탠스를 묵묵히 지켜내면서 계속해서 기업 본연의 경쟁력에 집중하는 리서치와 펀드 운용을 통하여 중장기 수익률 제고를 위해 최선을 다하겠습니다.

주) 테이퍼링(Tapering) : 정부가 경제 위기에 대처하기 위해 취했던 양적 완화의 규모를 점진적으로 축소해 나가는 것을 말합니다. Taper는 '뾰이 점점 가늘어지다'라는 사전적 의미를 갖고 있으며, 중앙은행이 경기 부양을 위해 국채를 매입하는 등의 수단으로 통화를 시장에 추가로 유통시키는 '양적완화' 정책을 점진적으로 축소시킨다는 의미입니다.

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

 신영자산운용

www.syfund.co.kr

펀드의 개요

<기본정보>

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)	48783		
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C1형	95898		
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C2형	95899	2등급 (높은위험)	해당하지 않음
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C3형	95901		
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C4형	95902		
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C5형	95903		

펀드종류	주식형, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2005.04.27.
운용기간	2021.07.27. ~ 2021.10.26.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	저평가 우량가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드로서, 어린이와 청소년들의 올바른 투자 마인드 형성을 목표로 운용하는 펀드입니다.		

<재산현황>

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말 (2021.07.26.)	당기말 (2021.10.26.)	증감률
신영주니어경제박사증권(주식)운용	자산 총액 (A)	27,706	25,918	-6.45
	부채 총액 (B)	13	305	2305.30
	순자산총액 (C=A-B)	27,693	25,614	-7.51
	발행 수익증권 총 수 (D)	18,022	17,878	-0.80
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,536.61	1,432.68	-6.76
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	기준가격	1,507.49	1,398.90	-7.20
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	기준가격	1,507.20	1,398.97	-7.18
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	기준가격	1,508.45	1,400.49	-7.16
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	기준가격	1,510.00	1,402.29	-7.13
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	기준가격	1,519.97	1,412.28	-7.09

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.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<펀드의 투자전략>

<투자전략>

이 투자신탁은 가치주 위주로 주식에 60% 이상을 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 40% 이하로 투자하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.

① 주식투자: 저평가된 종목 위주로 편입비율 60%이상 유지

- 저평가된 종목을 발굴하여 제가치에 도달할 때까지 보유하는 전략
- 시장 흐름을 추종하는 전략이 아닌 기업에 투자하는 전략
- 종목매도는 적정가치에 도달하였거나, 보다 저평가된 종목을 편입하기 위한 경우, 기업에 대한 전망을 비관만한 중대한 이유가 있을 경우로 한정하여 빈번한 매매를 지양

② 포트폴리오 구성

- 유니버스 구성: 당사의 재무적/정성적 기준에 따라 선별된 유니버스(집합투자업자의 내부 기준에 따라 적합한 투자대상으로 선정된 종목의 집합으로 약 500여개의 종목이 포함됨) 내 종목군 중에서 투자 대상종목을 선정합니다. 분기 1회 신규종목 추가 및 편입 종목 삭제 등 점검을 원칙으로 하되, 종목 가치에 상당한 변화가 있는 경우 정기적 운용 회의를 통해 유니버스를 변경할 수 있습니다.
- 자산배분: 시장의 방향성에 대한 판단에 근거한 자의적 자산배분보다는 상대적으로 저평가된 자산으로의 교체매매를 위한 도구로 활용하고 종목 발굴을 통한 주식선택에 집중합니다.
- 종목별 비중: 균등투자(1/N 원칙)를 지향하되 시가총액 비중, 상대적 투자 매력도, 거래 유동성을 감안하여 비중 결정

* 상기 투자전략은 시장상황에 따라 일부 수정될 수 있습니다.

<위험관리>

당사는 리스크관리심의회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 관리하며 투자 가이드라인을 설정하여 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도를 점검하고 핵심 위험요인을 측정 관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요 시 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다. 균등투자 원칙을 토대로 분산투자를 하여 위험을 관리합니다. 또한 시장예측을 통한 편입비 조절을 하지 않음으로써 과도한 매매비용이 발생하지 않도록 포트폴리오를 관리하고 있습니다.

<수익구조>

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 국내주식에 주로 투자하는 주식형 투자신탁으로서, 이 투자신탁에서 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

수익률 현황

<기간(누적)수익률>

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영주니어경제박사증권(주식)	-6.76	-8.66	-8.48	24.23	48.24	48.23	59.28
(비교지수 대비 성과)	-1.89	-4.01	-6.00	-2.73	6.72	2.54	12.09
종류(Class)별 현황주2)							
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	-7.20	-9.50	-9.73	22.04	43.03	40.44	45.49
(비교지수 대비 성과)	-2.33	-4.85	-7.25	-4.92	1.51	-5.25	-1.70
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	-7.18	-9.46	-9.66	22.17	43.33	40.87	46.24
(비교지수 대비 성과)	-2.31	-4.81	-7.18	-4.79	1.81	-4.82	-0.95
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	-7.15	-9.41	-9.59	22.29	43.61	41.29	46.97
(비교지수 대비 성과)	-2.28	-4.76	-7.11	-4.67	2.09	-4.40	-0.22
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	-7.13	-9.37	-9.52	22.41	43.89	41.71	47.69
(비교지수 대비 성과)	-2.26	-4.72	-7.04	-4.55	2.37	-3.98	0.50
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	-7.08	-9.28	-9.39	22.65	44.45	42.54	49.16
(비교지수 대비 성과)	-2.21	-4.63	-6.91	-4.31	2.93	-3.15	1.97
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	-7.09	-9.29	-9.40	22.62	44.37	42.42	48.90
(비교지수 대비 성과)	-2.22	-4.64	-6.92	-4.34	2.85	-3.27	1.71
비교지수주)	-4.87	-4.65	-2.48	26.96	41.52	45.69	47.19

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

주2) 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

※ 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	-587	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-586
당기	-1,858	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	-1,856

※ 전기: 2021.04.27.~2021.07.26. / 당기: 2021.07.27.~2021.10.26.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

자산 현황

<자산구성현황>

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	24,862	0	0	0	0	0	0	0	0	709	347	25,918
(1.00)	(95.93)	(0.00)	(0.00)	(0.0)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.74)	(1.34)	(100.00)
합계	24,862	0	0	0	0	0	0	0	0	709	347	25,918

* () : 구성 비중

<자산별 구성비중>

(단위 : %)



〈 전 기 〉
2021.04.27.~2021.07.26.

〈 당 기 〉
2021.07.27.~2021.10.26.

※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

<투자대상 업종 상위 10>

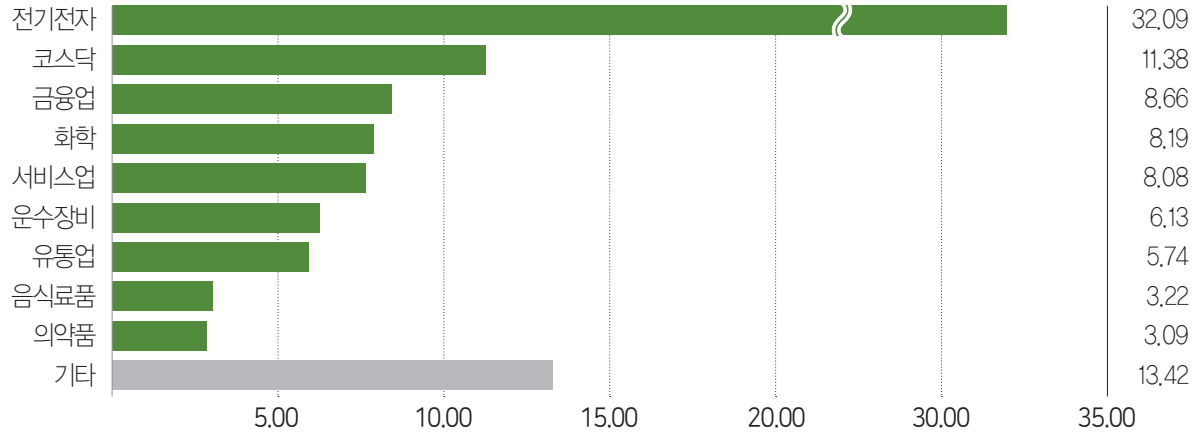
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	32.09	6	운수장비	6.13
2	코스닥	11.38	7	유통업	5.74
3	금융업	8.66	8	음식료품	3.22
4	화학	8.19	9	의약품	3.09
5	서비스업	8.08	10	기타	13.42

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<주식업종별 투자비중>

(단위: 백만원, %)



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

<주식>

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	72,224	5,135	19.81	대한민국	KRW	전기전자	
LG화학	1,308	1,086	4.19	대한민국	KRW	화학	
서진시스템	30,473	1,065	4.11	대한민국	KRW	코스닥	
현대차	4,263	910	3.51	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	7,533	768	2.96	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	1,611	665	2.56	대한민국	KRW	서비스업	
SK	2,588	663	2.56	대한민국	KRW	금융업	
씨에스윈드	8,753	616	2.38	대한민국	KRW	기계	
현대모비스	2,273	615	2.37	대한민국	KRW	운수장비	
동부건설	35,992	543	2.10	대한민국	KRW	건설업	

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

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

투자운용전문인력 현황

<투자운용인력(펀드매니저)>

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	69	3,457,906	1	1,044	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,093,462	2	366,562	2109000987
이승현	부책임운용역	1987	8	77,527	0	0	2116001565

※ 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	2007.10.23. ~ 현재	허남권
책임운용역	2020.02.25. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2020.09.23. ~ 현재	이승현
부책임운용역	2020.02.25. ~ 2020.09.22.	김우열
부책임운용역	2012.04.02. ~ 2020.02.24.	윤하국

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

신영주니어경제박사

신영자산운용

www.syfund.co.kr

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

비용 현황

<업자별 보수 지급 현황>

(단위: 백만원, %)

구분	전기 2021.04.25 ~ 2021.07.24		당기 2021.07.25 ~ 2021.10.24			
	금액	비율 ^{주)}	금액	비율 ^{주)}		
신영주니어경제 박사증권(주식)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	4	0.01	5	0.02	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	2	0.01
		합계	5	0.02	6	0.02
신영주니어경제 박사증권(주식) C1형	증권거래세	7	0.03	8	0.03	
	자산운용사	0	0.07	0	0.08	
	판매회사	0	0.37	1	0.38	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.46	1	0.46	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.02	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.03	
신영주니어경제 박사증권(주식) C2형	증권거래세	0	0.02	0	0.03	
	자산운용사	0	0.07	0	0.08	
	판매회사	0	0.35	0	0.35	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.43	0	0.44	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.02	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.02	
신영주니어경제 박사증권(주식) C3형	증권거래세	0	0.04	0	0.03	
	자산운용사	1	0.07	0	0.08	
	판매회사	2	0.32	2	0.33	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.41	2	0.41	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.02	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.02	
신영주니어경제 박사증권(주식) C4형	증권거래세	0	0.03	0	0.03	
	자산운용사	1	0.07	1	0.08	
	판매회사	5	0.30	5	0.30	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.38	6	0.39	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.02	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.02	
신영주니어경제 박사증권(주식) C5형	증권거래세	0	0.02	0	0.03	
	자산운용사	19	0.07	18	0.08	
	판매회사	63	0.25	60	0.25	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	83	0.33	80	0.34	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	4	0.01	4	0.02	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.01
	합계	5	0.02	6	0.02	
증권거래세	7	0.03	7	0.03		

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

* 성과보수내역: 해당사항 없음 / * 발행분담금내역: 해당사항 없음

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

<투자현황>

(단위 : 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황	투자대상	보유비율
집합투자기구명	발행총수(A)	집합투자증권 보유수(B)
		(=A/B*100%)
해당 내역 없음		

유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

<가. 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황>

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 원금 손실 위험 : 이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 원본의 전부 또는 일부(0~100%)에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과는 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.
- 주시가격 변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산을 주식에 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 본 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.
- 이자율 변동에 따른 위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
- 시장위험 : 이 투자신탁은 신탁재산을 주식, 채권 등에 투자함으로써 국내금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
- 신용위험 : 이 투자신탁은 주식, 채권 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
- 거래상대방 위험 : 보유하고 있는 유가증권 및 단기 금융상품을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기 금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
- 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 현금성의 결여로 인하여 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다.
- 환매연기위험 : 투자신탁재산의 매각이 불가능하거나 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우 환매가 연기될 수 있습니다.
- 예상순자산가치 변동위험 이중가격 위험 : 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일부터 환매기준가격 적용일까지의 집합투자기구 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출되어 있으며 환매청구일의 평가금액은 환매일의 출금액과는 다를 수가 있습니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유

이 투자신탁은 기존일 현재 환매중단 등의 위험발생 및 위험발생가능성이 없습니다.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<나. 주요 위험 관리 방안>

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

[컴플라이언스 수행 체계]

이 투자신탁의 컴플라이언스 점검은 다음과 같은 절차로 수행하고 있습니다.

- 사전 점검 : 주문 및 매매단계에서 사전컴플라이언스 점검시스템을 통해 운용상 제한사항 등의 준수여부를 점검합니다. 시스템은 법규, 규약, 내규 등 준수하여야 할 사항들을 규제코드화 하고, 규제등급을 지정하여 점검합니다.
- 장중 점검 : 주문체결 진행 중 실시간 모니터링을 통해 컴플라이언스 위반사항을 점검합니다. 위반사항 발생시 가능한 당일 즉시해소하는 것을 원칙으로 합니다.
- 최종 점검 : 매일 오전 9시 이전에 전일 매매분에 대한 컴플라이언스 준수여부를 최종 확인합니다. 최종 점검결과 위반사항 발생시 부득이한 경우를 제외하고는 당일 즉시 해소하는 것을 원칙으로 합니다.

[위험관리 수행 체계]

- 펀드 내 시장위험, 신용위험, 유동성위험 점검을 위해 베타, Tracking Error (추적오차), Active Bet, 업종 및 규모별 보유비중, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기일 등의 위험지표를 활용하여 펀드 내 리스크 수준을 측정 및 점검하고 있습니다.
- 전체 집합투자재산 및 각 개별 투자신탁의 펀드 유형에 따라 주식형, 혼합형, 채권형으로 분류하여 위험허용한도를 설정하고 있으며, 펀드의 위험 수준 및 위험 허용한도 위반 여부를 매일 점검하고 있습니다.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 · 수단 등

이 투자신탁은 재간접펀드에 해당하지 않습니다.

환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

이 투자신탁은 환매중단, 상환연기 등의 발생 가능성이 현저히 낮은 투자신탁입니다. 만약, 해당사항 발생시 규약 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에서 정해진 절차에 따라 처리합니다.

<다. 자선거래 현황>

자선거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

최근 1년간 자선거래 발생 시, 자선거래 발생 사유, 관련 펀드간 이해상충등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등

해당 내역 없음

<라. 주요 비상대응계획>

주요 비상대응 계획

1. 위기상황 발생시 비상조치팀 구성 : 시장 변동성 확대 및 거시 경제 지표 악화 등의 원인으로 시장경색 및 대량환매 발생시 위기상황을 개시하고 발생현안 논의 및 위험요소 점검을 목적으로 하는 비상조치팀을 구성합니다.
2. 주요위험요소 점검 및 유동성 확보방안 마련 : 시장경색 및 대량환매로 인하여 보유 종목의 거래량 대비 보유비율 증가, 전량매도 최소예상기일 증가 등의 위험지표 및 보유자산의 질적 요소가 악화될 가능성에 대하여 점검하고 대량환매에 대응하기 위한 유동성 확보 및 유지 방안을 마련합니다.
3. 규약에 따른 환매연기 여부 결정 및 절차 검토 : 기관 등 수익자에 대한 자발적 환매연기 요청 여부를 검토하고, 펀드별 규약에 따른 환매연기 여부를 결정하고, 환매연기를 결정시에는 연기절차 및 일정에 대해 검토합니다.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<공지사항>

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
 2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 '신영증권'을 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 고객님의게 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

<펀드 용어 해설>

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 입할 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 평가 방법은 동일합니다.
모지형펀드	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.
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 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금 납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
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 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.