

펀드매니저가 들려주는

신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의
펀드운용 이야기

2022. 01. 27. ~ 2022. 04. 26.



주니어경제박사 여러분, 안녕하세요?

지난 3개월 동안 여러분의 펀드는 +0.72%의 수익률을 보였어요. 같은 기간 -1.28%를 기록한 비교지수 대비 2.00%p만큼 더 좋은 성과를 기록하였어요.

글로벌 금융시장은 러시아의 우크라이나 침공으로 인해 높은 변동성을 보였습니다. 러시아와 우크라이나는 곡물, 광물, 화석 에너지의 주요 생산국이라 전쟁으로 인해 생산에 차질이 생겨 원자재의 가격이 상승하였어요. 그에 따른 인플레이션에 대한 우려가 있는 상황입니다.

펀드가 가지고 있는 의약품, 섬유·의복, 철강, 금융 업종의 긍정적 기여로 비교지수보다 높은 수익률을 기록하였습니다. 높은 환율의 수혜를 받은 수출주와 금리 상승으로 실적 개선이 기대되는 금융주들이 하락장에서 강세를 보였어요. 펀드는 러시아산 원유와 가스의 유통이 중단되면서 여러 나라들이 대체에너지를 적극적으로 찾아 나설 것으로 예상되어 이와 관련된 업종과 산업에 주목하고 있습니다.

펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<신영주니어 경제박사 펀드 수익률 성적표> 기준일 : 2022.04.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

+0.72%

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2022.01.27. ~ 2022.04.26.) +0.72%입니다.

비교지수 수익률이 -1.28%인 것에 비하면 2.00%p만큼 높습니다.

최근 1년 수익률

-13.66%

비교지수 : -15.32%
비교지수대비 : +1.66%p

최근 3년 수익률

+29.64%

비교지수 : +21.07%
비교지수대비 : +8.57%p

최근 5년 수익률

+36.36%

비교지수 : +20.21%
비교지수대비 : +16.15%p

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용

www.syfund.co.kr

24,108백만원

순자산 총액

+1.55% ↑

증감률

주니어경제박사 펀드 투자 바구니에 얼마나 많은 돈을 담고 있는 지를 보여주는 순자산 총액이에요.
순자산 총액이 3개월 전 보다 1.55% 늘었어요.

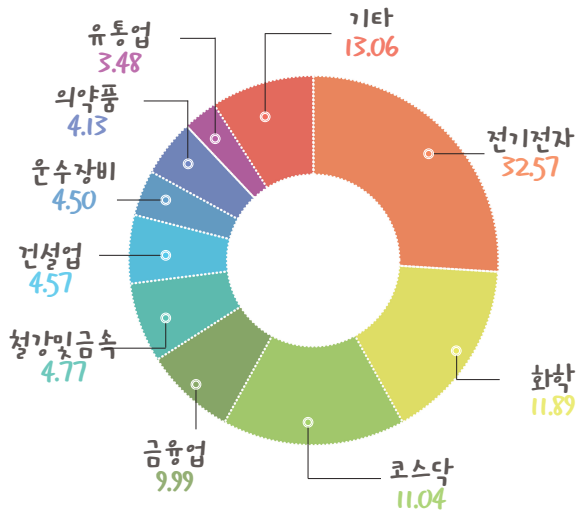
※ 증감률이란? 우리 펀드가 3개월 전보다 얼마나 커졌는지 혹은 줄었는지를 말해줘요.

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: 2022. 04. 26. 단위: %)

1위	삼성전자	18.31	6위	고려아연	1.97
2위	SK하이닉스	3.40	7위	유한양행	1.94
3위	현대차	3.24	8위	POSCO홀딩스	1.88
4위	SK	2.76	9위	세경하이테크	1.75
5위	삼성SDI	2.03			


2022년 4월 26일 기준으로 주니어경제박사 펀드는 전기전자 업종을 가장 높은 비중으로 담고 있어요. 종목은 삼성전자, SK하이닉스, 현대차 등의 종목을 높은 비중으로 들고 있습니다.

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

 신영자산운용
www.syfund.co.kr

<주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>

삼성SDI 


삼성SDI

삼성그룹의 계열사로 스마트폰, 전기 자동차 등에 들어가는 전지 및 EMC, 편광필름 등의 반도체, 디스플레이 소재를 생산/판매하는 기업입니다.

 Korea Zinc

고려아연

영풍그룹 계열의 세계적인 비철금속 제련업체로 아연과 연을 주로 생산하고 판매해요. 아연과 연의 제련 과정에서 나오는 부산물로 금, 은, 황산 등도 생산하여 판매하는 기업입니다.

 유한양행

유한양행

유한라스를 들어보셨나요? 유한라스 만드는 곳이 유한양행입니다. 그 외에도 빠콰시 등의 다수의 약과 영양제 등을 만드는 업계 상위 제약회사입니다.

투자자산매매내역을 알아볼까요?

<매매주식규모 및 회전율> 기준일 : 2022. 04. 26.

(단위 : 백만원, %)

매수

수량	금액
489,144	14,173

매도

수량	금액
404,666	13,911

매매회전율^{주)}

해당기간	연환산
61.55	249.62

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

<최근 3분기 주식 매매회전율 추이>

(단위 : %)

2021.07.27. ~ 2021.10.26

13.39

2021.10.27. ~ 2022.01.26

21.35

2022.01.27. ~ 2022.04.26

61.55

주니어경제박사의 경제열전 - 물가 상승

안녕하세요, 주니어경제박사 여러분. 요즘 물가가 많이 올랐다는 말이 뉴스에서 많이 나오죠? 이번 경제열전에서는 물가에 대해서 다뤄볼게요.



먼저 물가에 대해서 알아보까요? 물가는 물건의 가격이라는 뜻입니다. 크게 두 가지 용법으로 사용되고 있는데, 첫 번째는 일상 용어로서, 마트에서 장을 볼 때 자주 사는 식재료나 생필품의 가격이 평소보다 높으면 부모님들께서 물가가 많이 올랐다고 하시는 걸 들을 수 있을 거예요. 개개인이 체감하는 물건 가격 수준을 의미하며 징바구니 물가라고도 한답니다. 두 번째는 경제 지표로서, 전체 물건 가격의 평균을 뜻한답니다. 물건 하나하나의 가격만으로

는 국가 차원에서 물가 파악이 어렵기 때문에 물건 전체의 가격을 평균하는 것이예요. 물가지수라고도 하며, 물가상승률의 물가가 바로 이 물가랍니다.

자, 물가에 대해 알아보았으니 물가가 많이 올랐다는 말이 어떤 뜻인지 다시 살펴볼까요? 뉴스에 나오는 물가는 주로 전체적으로 평균을 구한 값이라고 했으니, 한마디로 우리나라에서 유통되는 물건의 가격이 전체적으로 상승했다는 뜻입니다. 그런데 물건 가격이 상승한 게 왜 자꾸 뉴스에 나오는 것일까요? 그 이유를 알기 위해 여러분이 즐겨먹는 1,000원짜리 빵이 있다고 가정해 볼까요? 그런데 빵의 가격이 올라서 1,500원이 되었다고 생각해 보아요. 그런데 여러분이 받는 용돈은 예전과 같다면 여러분은 빵을 예전처럼 즐겨먹을 수 있을까요? 아무래도 어렵겠죠. 이처럼 물가는 사람들의 생활과 밀접하게 연관되어 있으므로 사람들이 주의를 기울이고 뉴스에도 나오는 것입니다.

물가는 대체 왜 오르고 있는 것일까요? 물가는 주로 수요와 공급의 원칙에 의해 결정된답니다. 물가가 오르는 이유는 매우 다양하고 복잡적이지만, 최근은 공급이 부족한 이유가 크답니다. 러시아의 우크라이나 침공으로 인해 러시아와 우크라이나에서 생산하는 각종 곡식, 에너지원 등의 공급량이 많이 줄어들었어요. 구매하려는 사람의 수는 전과 같은데 공급량이 줄어들었으므로 사람들이 구매를 위해 경쟁을 하게 되고 그 결과 물건의 가격이 오르게 된답니다. 그리고 전쟁은 쉽게 해결되는 원인이 아니기 때문에 사람들은 전쟁으로 인해 지속적으로 물가가 많이 오를까 봐 우려하고 있답니다.

주니어경제박사의 경제열전 - 물가 상승

물가가 많이 오르는 것은 왜 문제가 될까요? 물가가 아주 많이 오르게 되면 어떤 일이 발생하는지 한 번 살펴볼게요. 빵을 다시 생각해 보아요. 빵의 가격이 계속 올라서 4,000원이 되었어요. 원래 여러분은 1,000원 한 장으로 빵 한 개를 살 수 있었는데 이제는 1,000원 네 장이 있어야 빵 한 개를 살 수 있게 되었어요. 이처럼 물건의 가격이 올랐다는 건 반대로 돈의 가치가 떨어진 것이죠. 이런 상황이라면 여러분은 돈을 가지고 있을 건가요, 아니면 빵을 사서 빵을 가지고 있을 건가요? 아마 다들 빵을 가지고 있으려고 하겠죠. 그리고 빵을 갖기 위해 다들 경쟁하게 될 테니 빵의 가격은 더 올라가게 된답니다. 이 현상이 심해지면 나중에는 여러분이 가지고 있는 용돈으로 빵 하나도 살 수 없게 되어버린답니다. 이처럼 물가가 급격하게 상승하면 경제에 큰 악영향을 주게 되므로 사람들은 급격한 물가 상승을 경계한답니다.



그럼 지금이라도 빵을 많이 사놓아야 하는 것은 아닌지 걱정되나요? 그러나 너무 걱정할 필요는 없어요. 이건 심각한 물가 상승을 나타낸 극단적인 예시이고, 또 정부에서는 이런 일이 발생하지 않게끔 여러 가지 정책을 통해 물가 안정에 힘쓰답니다. 하지만 물가가 오르고 있는 것도 사실인 만큼 주의를 기울이며 지켜보는 건 어떨까요? 그럼 다음 경제열전에서 만나요!

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 0.72%로 비교지수 수익률 -1.28% 대비해서 2.00%p 상회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

<운용경과>

금융시장은 우크라이나 전쟁과 이에 따른 인플레이션 우려 증가로 높은 변동성을 보였습니다. 우크라이나 전쟁은 단기에 끝날 것이라는 예상과 달리 외교적 실마리를 찾지 못한 채 심대한 경제적 혼란을 야기시키고 있습니다. 러시아와 우크라이나는 곡물, 광물, 화석 에너지의 주요 생산국인데 전쟁으로 인해 대규모 공급 차질이 발생할 것이라는 우려에 원자재 가격들이 높은 상승을 보였습니다.

동 펀드는 의약품, 섬유 의복, 철강, 금융 업종이 긍정적 기여를 하여 비교지수를 상회하는 성과를 보였습니다. 고환율의 수혜가 있었던 수출주와 금리 상승으로 실적 개선이 기대되는 금융주들이 하락장에서 강세를 보였습니다. 동 펀드는 펀드 내 높은 비중으로 보유하고 있던 메가스터디교육, 서진시스템, 심텍, 남해화학을 차익실현하였습니다. 에너지 관련 업종은 우크라이나 전쟁 이후 대체에너지에 대한 수요가 높아질 것으로 판단하여 향후 실적 개선폭 대비 저평가된 종목을 비중 확대 하였습니다. 종합적으로 최근 많아진 종목 수를 축소하는 한편 주력 종목 위주로 종목당 비중을 확대하였습니다.

<투자환경 및 운용계획>

금융 시장에 산재된 우려 요인들이 단기간에 해소되기는 어려울 것으로 보여, 당분간은 리스크 온, 오프 국면이 혼재된 상황이 지속될 것으로 전망합니다. 미 연준은 스태그플레이션 우려를 완화하고자 시장 친화적인 메시지를 일부 내기도 하였지만, 시장의 금리 전망은 매우 높은 변동성을 보이고 있고, 최근 한달 간은 상단이 지속적으로 높아지고 있습니다. 원자재 시장이 급등한 여파로 연초에 정점을 지날 것으로 예상되었던 인플레이션도 상당기간 높게 유지될 전망입니다. 금융시장이 안정화되기 위해서는 인플레이션의 정점이 지나가고, 기준금리 방향성에 대한 공감대가 시장에 형성되어야 할 것입니다.

매크로 상황이 빠르게 변함에 따라 종목들이 등락을 하고 있는데, 이슈에 민감하게 대응하기보다는 거시적 관점에서 포트폴리오의 중장기적 수익에 기여 할 수 있는 실질적 수혜 종목을 선별하여 편입하고자 합니다. 러시아산 원유와 가스의 유통이 중단되면서, 각국이 대체에너지를 적극 찾아 나설 것으로 예상되어 이와 관련된 업종과 산업에 주목하고 있습니다. 중장기적 관점에서 저평가 가치주에 지속적인 관심을 가지고 투자 기회를 모색하고자 합니다.

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	2022.01.27. ~ 2022.04.26.	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 (2022.01.26.)	당기말 (2022.04.26.)	증감률
신영주니어경제박사증권(주식)운용	자산 총액 (A)	23,757	24,576	3.45
	부채 총액 (B)	17	468	2719.47
	순자산총액 (C=A-B)	23,741	24,108	1.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	17,658	17,802	0.81
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,344.44	1,354.21	0.73
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	기준가격	1,306.43	1,310.00	0.27
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	기준가격	1,306.85	1,310.74	0.30
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	기준가격	1,308.59	1,312.81	0.32
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	기준가격	1,310.61	1,315.16	0.35
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	기준가격	1,320.64	1,325.88	0.40

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.

신영주니어경제박사



www.syfund.co.kr

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<분배금 내역>

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고수	기준가격(원)		비고
				분배금지급전	분배금지급후	
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)운용	2022. 4.27.	558	18,224	1,354.21	1,322.87	-
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C1형	2022. 4.27.	0	88	1,310.00	1,305.34	
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C2형	2022. 4.27.	1	143	1,310.74	1,306.01	
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C3형	2022. 4.27.	1	145	1,312.81	1,306.69	
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C4형	2022. 4.27.	5	691	1,315.16	1,307.63	
신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)C5형	2022. 4.27.	202	17,201	1,325.88	1,314.03	

<펀드의 투자전략>

<투자전략>

이 투자신탁은 가치주 위주로 주식에 60% 이상을 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 40% 이하로 투자하는 증권집합투자기금(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 시기총액 비중, 상대적 투자 매력도, 거래 유동성을 감안하여 비중 결정

* 상기 투자전략은 시장상황에 따라 일부 수정될 수 있습니다.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<펀드의 투자전략>

<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 않으므로 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.

수익률 현황

<기간(누적)수익률>

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영주니어경제박사증권(주식)	0.72	-5.47	-11.87	-13.66	58.54	29.64	36.36
(비교지수 대비 성과)	2.00	5.72	3.65	1.66	21.45	8.57	16.15
종류(Class)별 현황주2)							
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	0.27	-6.35	-13.10	-15.25	52.95	22.79	24.51
(비교지수 대비 성과)	1.55	4.84	2.42	0.07	15.86	1.72	4.30
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	0.29	-6.30	-13.03	-15.17	53.27	23.17	25.14
(비교지수 대비 성과)	1.57	4.89	2.49	0.15	16.18	2.10	4.93
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	0.32	-6.26	-12.96	-15.08	53.57	23.54	25.77
(비교지수 대비 성과)	1.60	4.93	2.56	0.24	16.48	2.47	5.56
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	0.34	-6.21	-12.90	-15.00	53.87	23.90	26.39
(비교지수 대비 성과)	1.62	4.98	2.62	0.32	16.78	2.83	6.18
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	0.39	-6.11	-12.76	-14.83	54.47	24.64	27.65
(비교지수 대비 성과)	1.67	5.08	2.76	0.49	17.38	3.57	7.44

신영주니어경제박사

신영자산운용

www.syfund.co.kr

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<기간(누적)수익률>

(단위: %)

	CDSC 적용펀드 통합 수익률						
CDSC통합수익률	0.39	-6.12	-12.78	-14.84	54.40	24.54	27.45
(비교지수 대비 성과)	1.67	5.07	2.74	0.48	17.31	3.47	7.24
비교지수 ¹⁾)	-1.28	-11.19	-15.52	-15.32	37.09	21.07	20.21

주1) 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			
전기	-1,562	0	0	0	0	0	0	0	3	0	-1,559
당기	169	0	0	0	0	0	0	0	3	3	175

※ 전기: 2021.10.27.~2022.01.26. / 당기: 2022.01.27.~2022.04.26.

자산 현황

<자산구성현황>

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	22,529	0	0	0	0	0	0	0	198	1,849	24,576
(1.00)	(91.67)	(0.00)	(0.00)	(0.0)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.81)	(7.52)	(100.00)
합계	22,529	0	0	0	0	0	0	0	198	1,849	24,576

* (): 구성 비중

<자산별 구성비중>

(단위: %)



< 전 기 >
2021.10.27.~2022.01.26.

< 당 기 >
2022.01.27.~2022.04.26.

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

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

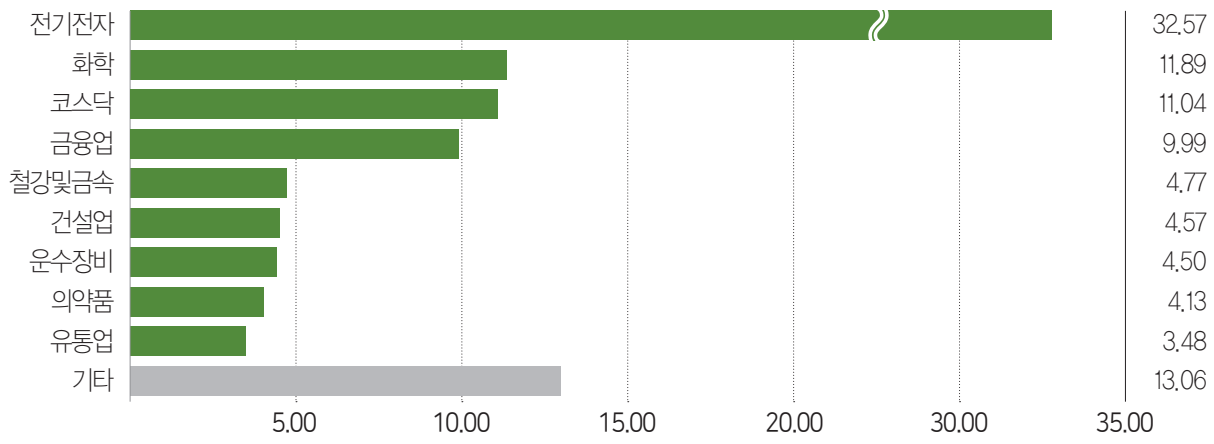
<투자대상 업종 상위 10>

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	32.57	6	건설업	4.57
2	화학	11.89	7	운수장비	4.50
3	코스닥	11.04	8	의약품	4.13
4	금융업	9.99	9	유통업	3.48
5	철강및금속	4.77	10	기타	13.06

<주식업종별 투자비중>

(단위 : 백만원, %)



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

<주식>

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	68,093	4,501	18.31	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	7,533	836	3.40	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	4,263	797	3.24	대한민국	KRW	운수장비	
SK	2,588	678	2.76	대한민국	KRW	금융업	
삼성SDI	859	499	2.03	대한민국	KRW	전기전자	
고려아연	820	484	1.97	대한민국	KRW	철강및금속	
유한양행	7,986	476	1.94	대한민국	KRW	의약품	
POSCO홀딩스	1,628	462	1.88	대한민국	KRW	철강및금속	
세경하이테크	19,249	430	1.75	대한민국	KRW	코스닥	

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

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<기타>

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	800	

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

투자운용전문인력 현황

<투자운용인력(펀드매니저)>

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	출생 연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	72	3,395,458	1	1,051	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,102,930	1	351,136	2109000987
박영훈	부책임운용역	1987	3	38,671	0	0	2116001380

※ 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	2022.02.08. ~ 현재	박영훈
부책임운용역	2020.09.23. ~ 2022.02.07.	이승현
부책임운용역	2020.02.25. ~ 2020.09.22.	김우열
부책임운용역	2012.04.02. ~ 2020.02.24.	윤하국

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

신영주니어경제박사



www.syfund.co.kr

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

비용 현황

<업자별 보수 지급 현황>

(단위: 백만원, %)

구분	전기 2021.10.27 ~ 2022.01.26		당기 2022.01.27 ~ 2022.04.26		
	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(주)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	7	0.03	20	0.08
	단순매매, 중개수수료	2	0.01	7	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	9	0.04	27	0.11
	합계	12	0.05	32	0.13
신영주니어경제 박사증권(주식) C1형	자산운용사	0	0.08	0	0.07
	판매회사	1	0.38	1	0.37
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.46	1	0.45
	기타비용(주)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.03	0	0.09
	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.12
	합계	0	0.05	0	0.14
신영주니어경제 박사증권(주식) C2형	자산운용사	0	0.08	0	0.07
	판매회사	0	0.35	0	0.35
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.44	0	0.43
	기타비용(주)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.03	0	0.08
	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.10
	합계	0	0.05	0	0.13
신영주니어경제 박사증권(주식) C3형	자산운용사	0	0.08	0	0.07
	판매회사	1	0.33	1	0.32
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.41	1	0.40
	기타비용(주)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.03	0	0.09
	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.12
	합계	0	0.05	0	0.14
신영주니어경제 박사증권(주식) C4형	자산운용사	1	0.08	1	0.07
	판매회사	5	0.30	3	0.30
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.39	4	0.38
	기타비용(주)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.03	1	0.09
	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	1	0.12
	합계	1	0.05	2	0.14
신영주니어경제 박사증권(주식) C5형	자산운용사	17	0.08	16	0.07
	판매회사	57	0.25	55	0.25
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	76	0.34	73	0.33
	기타비용(주)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	7	0.03	19	0.08
	단순매매, 중개수수료	2	0.01	6	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	9	0.04	25	0.11
	합계	11	0.05	30	0.13

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

* 성과보수내역: 해당사항 없음 / * 발행분담금내역: 해당사항 없음

신영주니어경제박사

신영자산운용

www.syfund.co.kr

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<총보수, 비용비율>

(단위: 연환산, %)

구분	총보수 · 비용비율 ¹⁾	매매 · 중개수수료 비율 ²⁾	합계(A+B)
신영주니어경제박사증권(주식)	전기	0	0,1487
	당기	0	0,4563
종류(Class)별 현황			
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	전기	1,831	0,1452
	당기	1,8295	0,4701
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	전기	1,7285	0,1645
	당기	1,7293	0,4247
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	전기	1,6308	0,1474
	당기	1,631	0,4733
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	전기	1,5316	0,1477
	당기	1,5316	0,475
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	전기	1,3317	0,1491
	당기	1,3318	0,456

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.

동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

<투자현황>

(단위: 백만원, %)

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

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

<가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황>

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 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.

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유

이 투자신탁은 기준일 현재 환매중단 등의 위험발생 및 위험발생가능성이 없습니다.

<나. 주요 위험 관리방안>

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 즉시해소하는것을 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 위험허용한도 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 정한 절차에 따라 처리합니다.

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

<다. 자전거래 현황>

자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

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

해당 내역 없음

<라. 주요 비상대응 계획>

주요 비상대응 계획

위기상황 발생 기준에 대한 위험지표를 설정하고 모니터링하고 있습니다. 위기상황 대응 업무처리방침을 통해 위기상황 단계별 대응 프로세스를 마련하고 있으며, 펀드의 주요위험요소 및 유동성을 점검하며 위기대응을 실시합니다.

<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 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인:

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dis.kotia.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.

펀드 용어 정리

<펀드 용어 해설>

용어	내용
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 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 말긴 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.