www.syfund.co.kr

펀드매니저가 들려주는

신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의
펀드운용 이야기

2023.07.27.~2023.10.26.

신영자산운용

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

주니어경제박사 여러분, 안녕하세요?

지난 3개월 동안 여러분의 펀드는 -5.94%의 수익률을 보였어요. 같은 기간 -10.13%를 기록한 비교지수 대비 4.19%p만큼 더 좋은 성과를 기록하였어요.

주식시장은 높은 금리의 장기화로 인해 투자심리가 위축되는 상황이에요. 다만 국내 기업 수출이 증가하고 떨어졌던 경기선행지수가 오르고 있는 상황 속 기업실적의 개선의 여지가 전망된답니다.

펀드는 상승 종목을 차익실현하고, 가지고 있던 안정성 높은 주식들의 비중을 확대하였답니다.

펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<신영 주니어 경제박사 펀드 수익률 성적표> 기준일 : 2023.10.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

-5.94 %

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2023. 07. 27. ~ 2023. 10. 26.) -5.94%입니다.
비교지수 수익률이 -10.13%인 것에 비하면 +4.19%p만큼 높습니다.

최근 1년 수익률	최근 3년 수익률	최근 5년 수익률
+3.31 %	+1.69 %	+21.33 %
비교지수 : +2.46%	비교지수 : -0.71%	비교지수 : +13.92%
비교지수대비 : +0.85%p	비교지수대비 : +2.40%p	비교지수대비 : +7.41%p

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

20,521백만원 순자산 총액

-6.76% 증감률

주니어경제박사 펀드 투자 바구니에 얼마나 많은 돈을 담고 있는 지를 보여주는 순자산 총액이에요.
순자산 총액이 3개월 전 보다 6.76% 줄었어요.

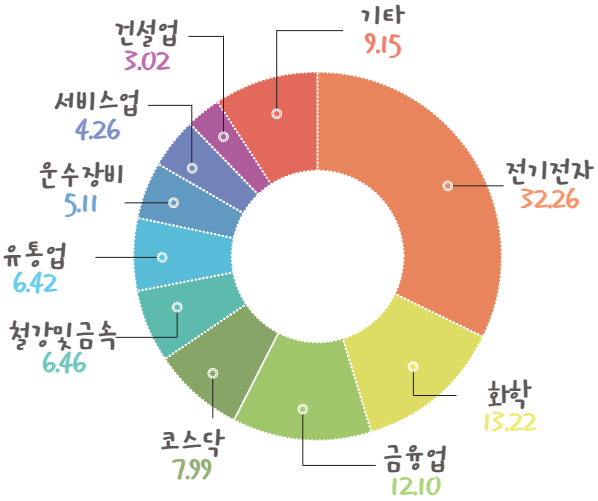
※ 증감률이란? 우리 펀드가 3개월 전보다 얼마나 커졌는지 혹은 줄었는지를 말해줘요.

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 : 2023. 10. 26. 단위 : %)

1위	삼성전자	19.74	6위	현대모비스	1.98
2위	SK하이닉스	4.26	7위	신세계	1.89
3위	삼성물산	2.98	8위	LG화학우	1.87
4위	GS	2.50	9위	세아베스틸지주	1.84
5위	아모레G	2.04			

2023년 10월 26일 기준으로 주니어경제박사 펀드는 전기전자 업종을 가장 높은 비중으로 담고 있어요. 종목은 삼성전자, SK하이닉스, 삼성물산 등의 종목을 높은 비중으로 들고 있답니다.

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

<주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>

SK하이닉스

SK그룹 계열사로 전자제품 안에 들어가는 반도체를 생산하는 기업이에요. DRAM, SSD 등의 다양한 반도체들을 만들고 있답니다.

포스코홀딩스

포스코그룹의 지주회사로, 포스코그룹에서 분리되면서 만들어진 기업이랍니다. 포스코퓨처엠, 포스코건설 등의 자회사를 지배하고 있습니다.

삼성물산

삼성그룹 계열사로 건설부문, 상사부문, 패션부문, 리조트부문, 전문급식 및 식자재유통사업 등을 하고 있는 회사랍니다.

투자자산매매내역을 알아볼까요?

<매매주식규모 및 회전율> 기준일 : 2023. 10. 26.

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
70,456	3,338	63,473	3,076	14.69	58.30

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

<최근 3분기 주식 매매회전율 추이>

(단위 : %)

2023.01.27. ~ 2023.04.26	2023.04.27. ~ 2023.07.26	2023.07.27. ~ 2023.10.26
23.02	17.15	14.69

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

주니어경제박사의 경제열전 - PER, PBR

안녕하세요, 주니어경제박사 여러분. 주식시장 기본용어 PER(주가순이익비율, Price to Earning Ratio)와 PBR(주가순자산비율, Priceto Book value Ratio)에 대해서 들어본 적이 있나요?? PER과 PBR은 어느 특정 기업이 보유하고 있는 가치보다 주식시장에서 거래되는 가격이 비싼 지 혹은 저렴한 지를 평가할 수 있는 지표로서 사용됩니다.

일반적으로 우리가 물건이나 서비스를 구매할 때 그 물건이나 서비스가 나에게 주는 효용가치를 고려하는 경우가 많습니다. 예를 들어 편의점에서 가격이 천 원인 바닐라 아이스크림 한 개를 사먹는다고 가정해봅시다. 이 아이스크림을 단순히 절대적인 가격이 낮아서 어렵지 않게 사먹을 수도 있겠지만, 일반적으로 아이스크림을 먹으면서 얻을 수 있는 즐거움(효용가치)이 천 원보다 큰 가치가 있기 때문에 사먹는 것이죠. 그리고 동일한 바닐라 아이스크림이지만 가격이 천 원인 A 아이스크림보다 삼천 원인 B 아이스크림의 바닐라 향이 더 깊고 진하기 때문에 먹을 때 즐거움이 더 크다고 생각한다면 B 아이스크림을 사먹을 수도 있습니다. 즐거움이란 감정을 돈으로 환산하긴 어려운 부분이 있지만 우리는 이렇게 가격과 소비를 통해 내가 얻는 가치를 비교하며 후자가 더 클 경우에 합리적 소비를 했다고 평가할 수 있습니다.

돌아와서, PER과 PBR은 이렇게 기업의 주식을 사거나 파는 경우에 있어서 이 기업이 주식시장에서 평가받는 가격이 기업이 벌어들이는 이익가치과 비교해서 비싼 지, 저렴한 지, 기업이 보유한 유무형의 자산가치와 비교해서 비싼 지, 저렴한 지를 판단할 수 있는 하나의 지표로서 기능합니다. 저희 신영자산운용이 주식에 투자함에 있어 중요한 투자 지표 중 하나로서 고려하고 있기도 하구요. 간단하게 말하자면 "주식의 가격이 비싼지 싼 지 나타내는 숫자"라고 생각하면 이해하기 쉽겠죠? 그럼 하나씩 더욱 자세하게 들여다볼까요?

$$\text{PER}\ (\text{주가수익비율}) = \frac{\text{시가총액}}{\text{순이익}\ (\text{총자산-부대비용})}$$

먼저 PER은 단순하게 주식시장에서 평가받는 특정 기업의 시가총액을 그 기업이 1년에 벌어들이는 이익으로 나누어서 구할 수 있어요. 예를 들어, 어떤 A 치킨 기업이 주식시장에서 2,000억원의 가격으로 평가받고 있고, 올해 100억의 순이익을 벌 것이라고 가정해봅시다. 여기서 순이익은 쉽게 말해 치킨을 판매해서 벌어들인 금액에서 치킨을 만들어내기까지 필요한 모든 부대비용(원재료값, 인건비, 세금 등)을 뺀 금액이라고 봐도 무방해요. 그럼 이 A 기업의 PER은 20(2,000억원/100억원)이 되는겁니다. 또 다른 B 치킨 기업도 주식시장에서 2,000억원의 가격으로 평가받고 있고, 올해 200억의 순이익을 벌 것으로 가정하면 B 치킨의 PER은 10(2,000억원/200억원)이 되겠죠? 그럼 투자자 입장에서 PER 지표를 고려했을 때 어느 기업의 주식을 선택하게 될까요? B 기업이 A기업과 주식시장에서 평가받는 가격은 동일하지만 이익은 B 기업이 훨씬 높으니, B 기업이 보유한 이익가치 대비 저렴한 가격에 거래되고 있다고 평가할 수 있게 됩니다. 즉, PER 수치가 낮을수록 그 기업은 주식시장에서 저평가 받고 있다고 얘기할 수 있겠죠?

주니어경제박사의 경제열전 - PER, PBR

다음으로 PBR은 무엇일까요? PBR은 주식시장에서 평가받는 특정 기업의 시가총액을 그 기업이 보유하고 있는 순자산가치로 나누어서 구할 수 있어요. 똑같이 예를 들어, 어느 A 치킨 기업이 주식시장에서 2,000억원의 가격으로 평가받고 있다고 해봅시다. A 기업은 치킨을 제조해서 판매하기 위해 공장을 설립하고 전국 각지에 점포를 매수 혹은 임대하고, 생산 설비 등을 들여놓고 장사를 하겠죠. 이렇게 A 기업이 보유한 자산이 총 1,000억원이라고 가정해봅시다. 여기서 200억은 대출이라고 하면 A기업이 보유한 순자산가치는 보유한 총 자산에 부채를 제외한 800억(1,000억-200억)이 되는겁니다. 이러한 순자산가치 800억은 회사가 망했을 때를 가정해도 800억원의 현금은 확보할 수 있다는 의미에서 '청산가치'라는 용어로 사용되기도 합니다. 그렇다면 A기업의 PBR은 얼마일까요? 2.5(2,000억원/800억원)라는 것을 알 수 있습니다. 또 다른 B 치킨 기업도 주식시장에서 2,000억원의 가격으로 평가받고 있고, 순자산가치는 400억이라고 가정해봅시다. PBR(2,000억원/400억원)은 5가 되겠죠? 그럼 투자자 입장에서 PBR 지표를 고려했을 때 어느 기업의 주식을 선택하게 될까요? 합리적인 사람이라면 A 주식을 선택하게 될 것입니다. 왜냐하면 주식시장에서 동일한 가격으로 평가받고 있지만 기업이 망했을 때 받을 수 있는 청산가치인 순자산가치가 훨씬 높기 때문이죠. 따라서 PER과 동일한 관점에서 PBR 수치가 낮을수록 그 기업은 주식시장에서 저평가 받고 있다고 결론지을 수 있습니다.

$$\text{PBR (주당순자산비율)} = \frac{\text{시가총액}}{\text{순자산가치 (총자산-총부채)}}$$

위 내용을 요약하자면 PER는 기업의 수익성과 전체적인 주가를 평가할 수 있는 지표이고 PBR은 기업의 재무상태 면에서 주가를 판단하는 지표가 된답니다. 자, 이제 이 둘의 차이점을 정확하게 구분할 수 있겠지요?

지금까지 주식 투자에 있어 가장 기본이 되는 용어 PER과 PBR에 대하여 알아보았어요. 마지막으로 PER, PBR을 통해 같은 산업 내에서 저평가 · 고평가 되는 기업을 알아볼 수 있으나 절대적인 지표는 아니라는 점! 우리 기억해 두기로 해요~ 그럼 다음 시간에도 더욱 재미있는 주제로 찾아오도록 할게요. 안녕~

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -5.94%로 비교지수 수익률 -10.13% 대비해서 4.19%p 상회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

<운용경과>

미국 신용등급 강등, 중국 부동산 위기 우려에 이어 고금리의 장기화 전망이 확산되자 투자 심리가 일부 훼손되었습니다. 미정부와 제도권 금융사들이 지원에 나서면서 은행 위기가 일단락되었고, 신용등급 강등 리스크는 금융시장에 소화되었지만, 본격적인 경기 회복은 아직 요원하기 때문에 전방위적인 경기개선은 요원한 상황입니다. 최근 FOMC에서 기준금리는 5.25~5.50%로 동결되었지만, 내년 말 금리 예상치가 상향되었습니다. 금리 인하 기대감이 감소한 가운데, 고용과 유가가 높게 유지되다 보니 현재의 고금리가 장기화될 것이라는 우려가 확산되었습니다. 최근 중국 부동산 우려가 다시 불거지면서 동아시아로의 경기침체 리스크 우려가 확산되었습니다. 초기 중국 정부가 대출 금리를 통한 미세 조정에만 나서면서 부동산 기업들의 디폴트 우려가 가중되었지만 이후 정책 강도를 점진적으로 높이면서 우려가 일부 완화되었습니다. 여러 리스크 요인들이 해소되지 않은 채 상존하고 있고, 연말 유가상승에 따른 인플레이션의 재상승과 긴축기조 연장이 당분간 시장에 하방요인도 여전히 부담으로 작용하고 있는 국면입니다. 투자 심리가 위축되면서 고 멀티플 위험자산군이 상대적으로 언더퍼폼하였으며, 분기/연말 배당 지급 시기에 앞서 배당주들이 견조한 주가 흐름을 보였습니다. 펀드에서는 연중 주가 상승이 미미하였고, 방어적 성격의 종목들이 지수 하락 국면에서 펀드 수익에 긍정적으로 기여하였습니다.

<투자환경 및 운용계획>

현재의 지수 레벨은 투자 환경 개선을 선반영한 부분이 있어 다소 보수적인 접근이 유효하다고 판단합니다. 연중 지속된 금리 인상으로 실질적인 유동성 공급이 없었음에도 불구하고 긴축 종료 기대감으로 글로벌 증시는 상승해 왔습니다. 추가적인 지수 레벨의 상승이 나타나기 위해서는 유동성과 기업실적에서 선제적으로 유의미한 개선을 확인하는 것이 필요한 국면입니다. 다만 긍정적인 부분은 국내 기업 실적의 선행지표인 수출이 증가하고 경기선행지수가 미국은 4월, 한국은 5월부터 반등하였기 때문에 기업실적의 점진적인 우상향이 전망됩니다. 최근 지수 조정으로 인해 코스피의 PER 멀티플은 히스토리컬 평균 이하, PBR 멀티플은 밴드 하단 수준으로 조정되었기 때문에 멀티플 부담은 완화되었습니다. 증시의 상하방이 제한적인 가운데 산업별 종목별 등락이 반복되는 구간이 나타날 것으로 전망합니다. 장기적 관점에서 포트폴리오 비중을 조절해 가는 가운데, 상승한 종목에 대해서는 차익실현을 통하여 수익을 확보하고, 보유 종목 중 아직 유의미한 주가 상승이 나타나지 않은 종목에 대해서는 비중을 확대하여 높은 수익 기여를 만들고자 합니다. 또한, 연말에 대비하여 대주주 과세 부담이 높은 중소형주는 축소하는 한편, 고배당이 예상되는 종목은 비중확대를 진행하고자 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		

펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형	**최초설정일**	2005.04.27.
운용기간	2023.07.27. ~ 2023.10.26.	**존속기간**	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지 (차입 등)한도	–		
자산운용회사	신영자산운용	**펀드재산보관회사**	국민은행
판매회사	신영증권	**일반사무관리회사**	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징 및 투자전략	이 투자신탁은 어린이와 청소년들의 올바른 투자 마인드 형성을 목표로 하여 저평가 가치주 위주로 주식에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 40% 이하로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.		

<재산현황>

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말 (2023.07.26.)	당기말 (2023.10.26.)	증감률
신영주니어경제박사증권(주식)운용	자산 총액 (A)	22,662	20,521	-9.44
	부채 총액 (B)	651.48	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	22,010	20,521	-6.76
	발행 수익증권 총 수 (D)	18,583	18,422	-0.87
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,184.39	1,113.93	-5.95
	종류(Class)별 기준가격 현황			
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	기준가격	1,163.54	1,089.04	-6.40
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	기준가격	1,162.32	1,088.16	-6.38
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	기준가격	1,163.21	1,089.26	-6.36
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	기준가격	1,164.34	1,090.62	-6.33
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	기준가격	1,172.67	1,098.99	-6.28

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

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

수익률 현황

<기간(누적)수익률>

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영주니어경제박사증권(주식)	-5.94	-3.39	-4.06	3.31	-18.14	1.69	21.33
(비교지수 대비 성과)	4.19	3.15	1.82	0.85	3.66	2.40	7.41
종류(Class)별 현황[주2]							
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	-6.40	-4.29	-5.38	1.43	-21.13	-3.75	10.75
(비교지수 대비 성과)	3.73	2.25	0.50	-1.03	0.67	-3.04	-3.17
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	-6.38	-4.24	-5.31	1.53	-20.97	-3.45	11.32
(비교지수 대비 성과)	3.75	2.30	0.57	-0.93	0.83	-2.74	-2.60
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	-6.35	-4.20	-5.24	1.63	-20.82	-3.16	11.87
(비교지수 대비 성과)	3.78	2.34	0.64	-0.83	0.98	-2.45	-2.05
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	-6.33	-4.14	-5.17	1.73	-20.66	-2.87	12.43
(비교지수 대비 성과)	3.80	2.40	0.71	-0.73	1.14	-2.16	-1.49
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	-6.28	-4.05	-5.03	1.94	-20.33	-2.29	13.55
(비교지수 대비 성과)	3.85	2.49	0.85	-0.52	1.47	-1.58	-0.37
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	-6.28	-4.05	-5.04	1.93	-20.35	-2.34	13.42
(비교지수 대비 성과)	3.85	2.49	0.84	-0.53	1.45	-1.63	-0.50
비교지수[주1]	-10.13	-6.54	-5.88	2.46	-21.80	-0.71	13.92

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		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	583	0	0	0	0	0	0	0	0	8	0	591
당기	-1,305	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0	-1,298

※ 전기 : 2023.04.27.~2023.07.26. / 당기 : 2023.07.27.~2023.10.26.

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

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 (1.00)	19,855 (96.76)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.0)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	32 (0.16)	634 (3.09)	20,521 (100.00)
합계	19,855	0	0	0	0	0	0	0	0	32	634	20,521

* ( ) : 구성 비중

<자산별 구성비중>

(단위 : %)

〈 전 기 〉
2023.04.27.~2023.07.26.

〈 당 기 〉
2023.07.27.~2023.10.26.

※ 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	32.26	6	유통업	6.42
2	화학	13.22	7	운수장비	5.11
3	금융업	12.10	8	서비스업	4.26
4	코스닥	7.99	9	건설업	3.02
5	철강및금속	6.46	10	기타	9.15

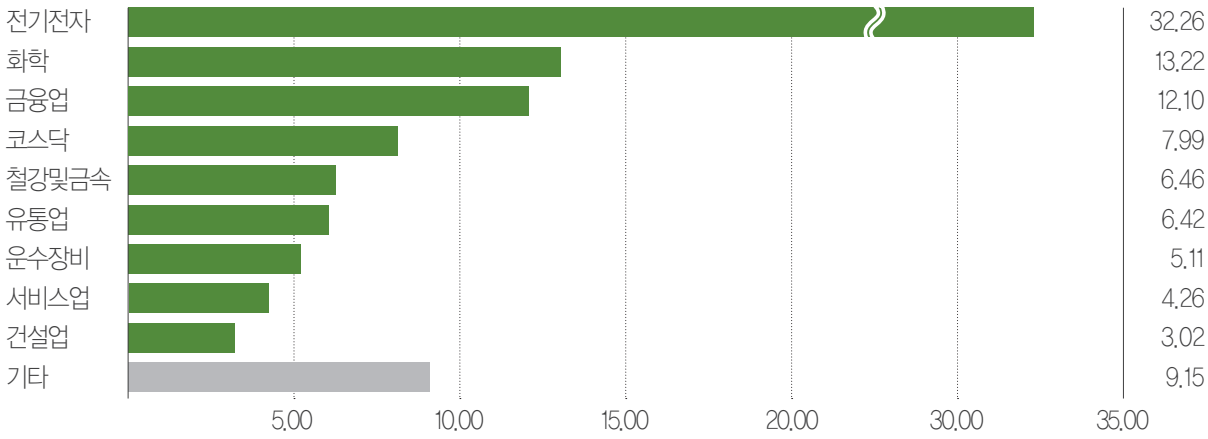
신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

<주식업종별 투자비중>

(단위 : 백만원, %)



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

<주식>

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	60,740	4,051	19.74	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	7,278	873	4.26	대한민국	KRW	전기전자	
삼성물산	5,905	612	2.98	대한민국	KRW	유통업	
GS	12,972	513	2.50	대한민국	KRW	금융업	
아모레G	14,960	419	2.04	대한민국	KRW	화학	
현대모비스	1,883	407	1.98	대한민국	KRW	운수장비	
신세계	2,261	387	1.89	대한민국	KRW	유통업	
LG화학우	1,387	384	1.87	대한민국	KRW	화학	
세아베스틸지주	18,543	378	1.84	대한민국	KRW	철강및금속	

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

<기타>

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	400	

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

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	72	3,177,552	1	795	2109000131
원주영	책임운용역	1974	25	1,045,157	1	795	2109000987
박영훈	부책임운용역	1987	15	329,932	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

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

비용 현황

<업자별 보수 지급 현황>

(단위 : 백만원, %)

구 분			전기 2023.04.27 ~2023.07.26.		당기 2023.07.27 ~2023.10.26.	
			금액	비율주1)	금액	비율주1)
신영주니어경제박사증권(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
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	5	0.02	5	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.01
		합계	7	0.03	6	0.03
	증권거래세		7	0.03	6	0.03
신영주니어경제박사증권(주식) C1형	자산운용사		0	0.07	0	0.08
	판매회사		0	0.37	0	0.38
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.46	0	0.46
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.03
신영주니어경제박사증권(주식) C2형	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		1	0.43	0	0.44
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.03
신영주니어경제박사증권(주식) C3형	자산운용사		0	0.07	0	0.08
	판매회사		1	0.32	1	0.33
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.41	2	0.41
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.03
신영주니어경제박사증권(주식) C4형	자산운용사		0	0.07	0	0.08
	판매회사		0	0.30	0	0.30
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.38	0	0.39
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세		0	0.03	0	0.03
신영주니어경제박사증권(주식) C5형	자산운용사		16	0.07	16	0.08
	판매회사		54	0.25	53	0.25
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		71	0.33	71	0.34
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	5	0.02	5	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.01
		합계	6	0.03	6	0.03
	증권거래세		7	0.03	6	0.03

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

<총보수, 비용비율>

(단위 : 연환산, %)

구분		총보수 · 비용비율주1)	매매 · 중개수수료 비율주2)	합계(A+B)
신영주니어경제박사증권(주식)	전기	0.0000	0.1198	0.1198
	당기	0.0000	0.1144	0.1144
종류(Class)별 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	전기	1.8279	0.1211	1.9490
	당기	1.8276	0.1168	1.9444
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	전기	1.7299	0.1127	1.8426
	당기	1.7291	0.1218	1.8509
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	전기	1.6314	0.1234	1.7548
	당기	1.6315	0.1112	1.7427
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	전기	1.5295	0.1151	1.6446
	당기	1.5290	0.1238	1.6528
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	전기	1.3321	0.1201	1.4522
	당기	1.3321	0.1145	1.4466

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

유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

<가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황>

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

– 주식가격 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 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 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 정하여진 절차에 따라 처리합니다.

<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 비상대응계획>

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.

자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
해당 내역 없음							

<공지사항>

1. 고객님이 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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

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 고객님께 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용
www.syfund.co.kr

펀드 용어 정리

<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 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.
모자형펀드	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 받을때 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 일정기한까지 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.