

신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)

▶ 운용기간 : 2023. 9.25. ~ 2023.12.24.



목 차

1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 자산현황
- ▶ 펀드의 투자전략

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 회전을
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- ▶ 투자현황

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

- ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- ▶ 나. 주요 위험 관리 방안
- ▶ 다. 자선거래 현황
- ▶ 라. 주요 비상대응계획

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

<공지사항>

<참고-펀드 용어 정리>

신영자산운용 고객 안내문

고객 여러분 안녕하십니까.

신영자산운용은 매년 투자자포럼을 통해 고객님들께
당사 운용현황과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다.

올해도 당사 유튜브에서 펀드 운용 현황 및 2024년 운용계획을
확인하시어 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다.

또한 당사 투자전략 및 상품 관련하여 궁금하신 사항은
ask@syfund.co.kr 로 문의바랍니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에  신영자산운용  을 검색
3. QR 코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을
이용하여 우측 QR 코드를 비추시면 동영상 연결 링크 팝업



안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

연초 이후 상승세를 보였던 국내외 금융시장은 하반기 들어 혼란스러운 모습을 보이고 있습니다. 작년의 기록적인 인플레이션과 이를 막기 위해 진행된 급격한 금리인상이 점차 완화되면서 금융시장은 연초 이후 회복세를 보였지만 물가가 아직 충분히 안정되지 못하였고 향후에도 상당 기간 고금리가 지속될 가능성이 높다는 우려가 커지면서 금융시장은 불안정한 모습을 보이고 있습니다.

미국과 한국의 정책금리 인상은 마무리 국면에 접어들고 있으나 물가와 금리는 이미 높은 수준에 있으며 내년에도 고물가 고금리 환경이 상당 기간 지속될 가능성이 높아서 향후 경기 전망은 밝지 못합니다. 세계경제의 주도권을 놓고 미국과 중국의 갈등도 더욱 심해지고 있습니다. 러시아의 우크라이나 침공 전쟁은 1년 반을 넘어 장기화하고 있는데다 하마스의 이스라엘 공격으로 새로운 전쟁마저 발발하여 세계는 혼란 속에 빠져들고 있습니다.

한국 경제 역시 이러한 불안정한 세계경제 환경 속에서 어려운 상황에 놓여 있습니다. 뒷걸음 치던 수출과 일년 넘게 이어지던 무역적자가 이제야 호전의 조짐을 보이고 있지만 불확실한 환경 속에 회복세를 장담하기 어려운 상황입니다. 부동산 경기 부진 속에 가계부채는 늘어난 가고 있으며 부동산 프로젝트 파이낸싱 부실화 우려도 높아지고 있습니다.

어려운 세계 경제 여건으로 주식시장이 혼란스럽지만 저희는 흔들리지 않고 낮은 가격과 시간에 투자하는 저평가 우량주 장기투자 철학을 견지하며 일관성 있게 자산운용전략을 수행해 왔습니다. 올해는 작년의 주식시장 하락세로 인한 손실을 만회하기 위한 노력을 기울였지만 최근 다시 주식시장이 불안정해지면서 충분히 만족할만한 결과에는 미치지 못하고 있습니다.

불확실하고 어려운 세계 경제 환경으로 인해 향후 빠른 시일 내에 주식시장이 다시 회복세를 이어가기를 기대하기는 쉽지 않아 보입니다. 하지만 주식시장에는 항상 위기와 기회가 공존해 왔습니다. 위기 속에서도 좋은 투자기회들이 있었고 지나고 보면 위기 상황에 투자했던 자산에서 가장 높은 수익이 실현이 되었던 경험이 많습니다. 어려운 여건 하에서도 경쟁력 있고 저평가된 우량기업들의 주가는 충분히 차별화될 수 있을 것으로 예상합니다. 지금은 저평가 우량 가치주들에 대해서 더욱 더 확신을 가지고 투자할 수 있는 기회도 계속 있다고 생각합니다.

금리 수준이 높아지기는 했지만 기본적으로 금리 자산은 장기 투자하더라도 정해진 금리 이상의 것을 주지는 못합니다. 어려운 경제 환경에서도 안정적으로 이익을 내고 꾸준히 많은 배당금을 주고 장기적으로는 기업 가치도 높아질 수 있는 우량 기업들에 대한 투자가 훨씬 매력적입니다. 이런 기업들을 제 가치 보다도 대폭 할인된 가격에 살 수 있는 좋은 투자 기회들이 바로 지금 눈 앞에 있습니다. 그 기회를 고객 여러분들의 것으로 만드는 것이 저희의 책무입니다.

어려운 여건이지만 계속해서 초심을 잃지 않고 지속적이고 안정적인 성과를 달성하기 위해 일관성있게 소수자의 시각으로 세상을 보고 더 장기적인 안목에서 저평가된 우량기업, 고배당 기업에 대한 투자에 더욱 집중해 나가겠습니다.

앞으로도 저희 신영자산운용은 고객 여러분의 기대와 믿음에 부응할 수 있도록 맡겨 주신 소중한 자산을 최선을 다해 운용하겠습니다.

**신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신
고객 여러분께 다시한번 깊은 감사의 말씀을 올립니다.
감사합니다.**

신영자산운용 대표이사 허남권 



안내사항

신영자산운용은 당사 유튜브에서 당사의 투자전략 및 상품과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다. 방문하여 확인하시고 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다.

QR코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여 우측의 QR코드를 비추시면 당사 유튜브로 연결됩니다.

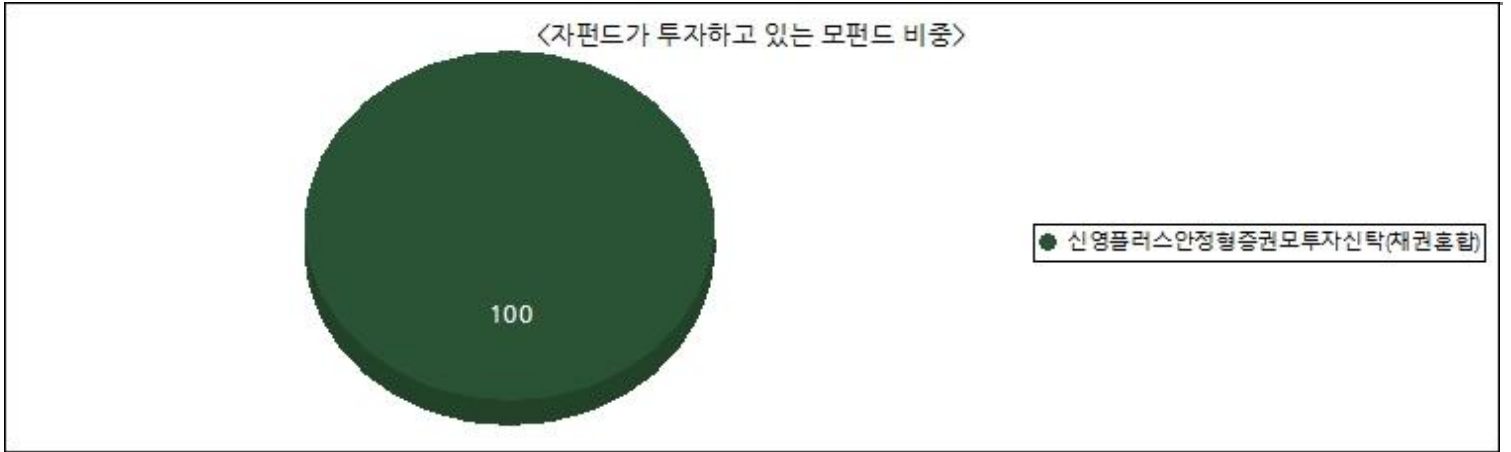


1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도 펀드
신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)		48671	4등급(보통위험)	해당하지 않음
펀드의 종류	투자회사, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 모자형	최초설정일	2005. 4.20.	
운용기간	2023. 9.25. ~ 2023.12.24.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등) 한도	-			
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	하나은행(뮤추얼)	
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
상품의 특징 및 투자전략	이 투자회사는 우량 채권 및 어음 등에 90% 이하를, 가치주 및 공모주 등 주식에 30% 이하를 투자하는 신영플러스안정형증권모투자신탁(채권혼합)에 90% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 채권혼합형 투자회사로서, 모투자신탁에서 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.			

▶ 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
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	자산 총액(A)	130	133	2.44
	부채총액(B)	2.91	3.00	3.03
	순자산총액(C=A-B)	127	130	2.43
	발행 수익증권 총 수(D)	133	133	0.00
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	951.04	974.16	2.43

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영플러스안정형증권투자회사2호(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 2.43%로 비교지수 수익률 2.18% 대비해서 0.25%p 상회 하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI 27% + KIS국공채지수(1~2년) 63% + Call 10%)

[주식부문]
지난 3개월 동안 코스피는 2600에서 시작하여, 9월 말부터 미 10년물 국채 금리의 상승과 함께 조정이 나타나기 시작했으며, 이후 10월 말 2200 후반까지 큰 폭의 조정을 받았고, 이후 11월 과도했던 금리 상승분의 되돌림과 국내 시장 공매도 전면 금지로 인해 순식간에 2500 하락분을 메우며 상승했습니다. 또한 12월에는 시장 예상외로 비둘기파적인 FOMC를 통해 금리 인하를 본격적으로 프라이싱하며 2650까지 상승하여 연말을 마무리

리하였습니다. 파월 의장의 금리 인하 시기를 고려한다는 언급과 함께 미국채 10년물은 4%를 하회했고, 저변달 안도 랠리에 이어서 이번달은 소위 말하는 연말 산타랠리가 발생했습니다. 11월 초 시장 반등 이전까지는 펀드는 7월 말부터 하락하던 2차전지가 부재한 부분과, 고배당과 일부 it의 포트폴리오로 인해 시장 하락폭 대비 선방하는 결과를 가져올 수 있었습니다. 다만 11월부터 장 반등과 함께 다시금 2차전지, 인터넷, SW 주식들이 강세를 보이면서 일부 불리한 부분으로 작용하고 있습니다. 이외에도 펀드는 동 구간 방산주의 비중을 확대하였고, 향후 연말 배당 시즌을 고려하여 차츰 고배당주의 비중을 더욱 확대하였습니다.

[채권부문]

10월 초 미 시장은 매수 수요가 부진한 가운데 9월 고용지표가 예상을 상회하자 재차 금리상승 폭을 키웠습니다. 유럽은 독일 8월 수출이 부진 및 일부 ECB의원들이 금리인상 종료 언급에 미국 대비 금리 상승폭은 적었습니다. 국내는 추석연휴 동안 대외금리 상승을 한꺼번에 반영하며 급격한 약세로 시작했으며, 이후 이스라엘-팔레스타인 전쟁으로 안전자산 선호심리가 확대 및 일부 연준 위원들의 금리 속도조절 발언에 미국채 금리는 빠른 하락세를 보였습니다. 국내 국고채 시장도 대외시장 흐름에 연동되며 강세를 보였습니다. 특히 24년 IMF전망에서 국내 성장률을 2.4%에서 2.2%로 하향조정된 것도 저가매수 요인으로 작용했습니다. 월 중순 이후 미국 소매판매 지표가 전월 대비 0.7%로 상승하며 추가 긴축 경계감이 높아졌습니다. 이에 미국 10년물이 5%에 근접하며 금리가 큰 폭 상승했습니다. 한국은 금통위에서 만장일치 동결이었지만, 다수의 위원들의 추가 금리 인상 가능성 열어둔 모습에 국내 금리가 상승했습니다. 다만, 장기물 금리는 국고채 11월 발행계획에서 30년물 발행 물량을 축소할 영향에 하락했습니다.

11월 초, 미국 FOMC에서는 만장일치로 기준금리를 동결했습니다. 파월 의장은 최근 미국 장기물 금리 상승이 가계와 기업의 차입 비용을 높일 수 있으며, 이로 인해 경제활동에 부담이 될 수 있다고 말했습니다. 이에 시장에서는 연준의 추가 기준금리 인상에 대한 우려가 완화되면서 금리가 급락했습니다. 또한, 미국 재무부의 4분기 차입 계획에서는 장기물에 대한 발행 속도가 둔화된 것과 비농업 신규 고용이 전월 대비 큰 폭으로 둔화된 15만 명을 기록한 영향이 강세 압력을 더했습니다. 월 중순 이후, 무디스의 미국 신용등급 전망이 하향 조정되면서 강세 흐름을 일부 제한했습니다. 하지만 이후 미국 10월 물가가 전년대비 3.2%로 예상치 하회하며 크게 둔화된 모습에 금리가 급락하며 강세 분위기를 이어갔습니다. 월 후반에 미국 신규주택판매 등 경제지표가 부진한 모습과 기준 매파적이었던 연준 위원들이 다소 완화적 입장의 발언을 한 영향이 시장에서 강세 재료로 작용했습니다. 국내 시장은 미국 시장과 철저히 동조화되며 금리가 큰 폭으로 하락하였고, 특히 국고 10년물이 전월 말 대비 -60bp 이상 하락하며 장기물 중심으로 강세를 나타냈습니다.

12월 초, 미 시장은 파월 의장 연설에서 최근 금리 하락에 대해 크게 불편한 언급이 없자, 시장에서는 완화적으로 해석되며 채권 금리가 크게 하락했습니다. 그러나, 비농업 고용지표가 예상보다 견조하게 발표되자, 그간 과도했던 인하 기대감이 약화되며 금리가 크게 반등했습니다. 국내는 물가가 전년동월비 3.3%으로 둔화된 모습에 인플레이션 경계감이 약화되며 강세 흐름을 보였습니다. 한편, 11월 미국 물가는 전년동월비 3.1%로 둔화흐름을 이어갔습니다. 물가 둔화를 확인한 가운데, 12월 FOMC에서는 기준금리를 동결했고 향후 전망에 대해 연준에서 내년 3차례의 기준금리 인하를 전망하며 시장금리가 급락했습니다. 월 중순 이후, 미 연준 위원들이 금리 인하 기대를 약화시키는 발언이 있었지만, 시장에서는 향후 금리 인상이 없으며 인하폭이 제한되더라도 인하 가능성이 열려있다는 점이 채권 매수 요인으로 작용하며 강세 흐름을 이어갔습니다. 국내는 미국처럼 금리가 하락했고, 장기물 중심으로 강세를 보였습니다. 월 후반에, 국내는 태영건설 워크아웃 신청에 안전자산 선호 심리로 국고채 매수세가 더욱 강화되며 금리가 하락했습니다. 다만, 크레딧 시장은 PF발 금융불안 영향에 여전히 중심으로 부진한 모습을 보였습니다.

동 펀드는 한국은행의 경기와 물가 방향에 대한 인식, 국내외 경기지표, 그리고 미국의 긴축기조 등을 지속적으로 모니터링하며 운용 전략의 실행 기회를 찾아 나가고 있습니다. 10월 채권시장은 미국의 경기지표가 여전히 강하게 나오면서 높은 금리가 더 오래갈 것이라는 우려로 금리가 장기물을 중심으로 상승하였습니다. 동 펀드는 금리상승을 기회로 듀레이션을 소폭 확대하였고, 크레딧 채권이 약세를 보임에 따라 은행채, 공사채 비중을 확대하였습니다. 11월, 12월은 미국의 물가가 3.1%까지 떨어지고, 고용이 주춤한 모습을 보이자 채권시장에서는 내년 1분기 금리 인하 기대감이 강하게 형성되면서 금리가 큰 폭으로 하락하였습니다. 당사는 그동안 확대해 왔던 듀레이션을 유지하면서 좋은 성과를 보였고, 중장기 금리가 기준금리 이하로 내려가면서 금리가 높은 단기채권을 매수하여 캐리이익을 높여주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

이제부터는 24년, 새로운 한 해의 시작입니다. 11월 과도한 공포에서 반등하기 시작한 증시는, 12월 FOMC를 거치며 내년도 금리 인하에 대한 내러티브와 프라이싱으로 한 단계 더 상승하며 결국 연중 고가로 2023년 한 해를 마무리하였습니다.

현재 시장은 내년도 미국 연준의 6번의 금리 인하, 그리고 3월 첫 금리인하가 시작될 것을 프라이싱 하고 있습니다. 디스인플레이션의 기조 속에, 지난 2년간 우리를 괴롭혔던 매크로 이슈에 대한 민감함은 더욱 낮아질 것임이 자명합니다. 그렇지만, 현재 시장에 반영되어 있는 기준금리 인하에 대한 기대는 과도하다는 판단입니다. 시장은 경기침체가 없는 연착륙이 가능할 것으로 전제하고 있으면서도, 동시에 내년도 6번의 금리 인하를 기대하는 중입니다. 이 둘 간은 양립할 수 없는 명제입니다. 이러한 기대감은 한 번은 조정될 필요가 있다고 봅니다. 그것이 실제 경기 침체를 통해 6번의 금리 인하가 가능하게 되는 것인데, 혹은 연착륙에 성공하며 금리 인하 기대 횡수가 줄어들면서 둘 중 하나가 될 것입니다. 이 과정에서 한 번은 증시의 출렁임을 있을 것으로 판단하며, 특히 내년 3월에 금리인하가 시작된다면 기대감의 후퇴 시기가 1분기 중에 한 번은 나타날 것으로 보고 있습니다. 이 구간이 조심해야 할 구간일 것이며, 만약 조정이 온다면 이때 개별 종목들을 담기 좋은 시기로 봅니다.

특히 12월 글로벌 증시의 혼풍 속에 시작한 새해 1월, 모두가 긍정적인 사고를 하고 있는 현재의 시기는 한 번 쉬어갈 필요가 있다고 판단합니다. 1월 첫째 주에는 미국 11월 JOLTS(job openings and labor turnover survey), 12월 FOMC 의사록 공개, 12월 ADP(Automatic Data Processing)취업자 수 및 고용보고서 공개가 물려있는 주간입니다. 이 과정에서 높아진시장 기대에 어긋나는 데이터가 나올 시 좋은 조정의 빌미가 될 수 있다는 판단입니다. 또한 국내 개별주단에서 보면, 온 디바이스와 CXL 등의 테마로 주가가 상승했던 일부 IT 종목들은 CES(1/9~12)을 기점으로, 금리 인하 반영과 JP모건 헬스케어(1/8~12)로 주가가 상승했던 일부 바이오 주들에 대해 소위 말하는 셀온의 위험이 있다고 판단합니다. 다만, 현재 시장의 과도한 기대 속에 연초 나타날 수 있는 조정을 조심할 필요가 있지만, 이를 개별 종목들을 담을 기회로 활용해야지 시장을 연중 내내 부정적으로 본다는 뜻은 아닙니다. 상반기 중에 마일드한 침체 구간을 지나, 결국 하반기 정도엔 실제 금리 인하가 실행될 수 있다고 보기 때문입니다. 실제 금리 인하 시기가 언제가 됐든, 중요한 건 시장의 기대감이며 올 한 해 내내 금리 인하의 기대가 있는 시장은 큰 조정을 받기는 힘들다는 판단입니다. 일각에서는 실제 금리 인하가 실행되면 그때부터 증시가 안 좋을 것이라는 부도 있지만, 이는 경기침체로 인한 금리 인하를 단행했을 시기였습니다. 이번엔 인플레이션 안정에 따른 금리 인하로 보는 것이 타당하기에, 오히려 시장은 이를 선제적 금리 인하로 받아들여 긍정적으로 작용할 것입니다.

반도체는 올 한 해 온-디바이스 스마트폰과 PC가 개화하며 정체되었던 IT 수요에 일부라도 추가 수요를 불러일으킬 수 있다고 판단합니다. 또한 22,23년 2년간의 하락에 의한 저저 효과 또한 발생할 것입니다. 칩 메이커들이 가동률을 급격하게 원복 시키지 않는 한, 최소 상반기까지 반도체는 주도주로 활약할 수 있을 것으로 판단하여 일부 IT 종목 군에 대한 비중을 늘릴 계획입니다. 헬스케어 업종 역시 금리인하 수혜주로 올 한 해 동안 시장의 꾸준한 관심을 받을 것으로 판단합니다. 다만, 펀드 및 회사 성격상 편입하기 힘든 바이오텍이 아닌 숫자가 나오는 제약주들로 대응할 계획입니다. 이외에도 생성형 AI 시대의 본격화를 맞아 이 과정에서 역할을 할 수 있는 일부 SW와 인터넷 주식들을 가져가며 펀드의 밸런스를 맞추겠습니다. 이외에도 밸류에이션이 싼 종목들, 보유 현금이 풍부하고 재무 구조가 우량한 종목 군, 실적의 안정성을 통해 꾸준한 배당을 줄 수 있는 고배당 종목 군들로 압축하여 가져갈 생각입니다. 단기적인 시황을 쫓기보다는 장기적으로 바라보며 펀더멘털이 우량한 기업들 위주로 안정적인 중장기 성과를 달성할 수 있도록 노력하겠습니다

[채권부문]

1월은 미국, 유럽 등 세계 주요국 중앙은행들의 기준금리 결정 회의가 예정되어 있습니다. 국내는 최근 PF 발 금융 불안 우려가 확대되고 있지만, 대외여건 불확실성에 따라 1월 금통위에서 금리 동결로 예상됩니다. 전월 국내시장은 미국과 동조화되며 금리가 크게 내려왔지만, 아직까지 물가가

외여건 불확실성에 따라 1월 금통위에서 금리 동결로 예상됩니다. 전월 국내시장은 미국과 동조화되며 금리가 크게 내려왔지만, 아직까지 물가가 3%대에 머물러 있으며 향후 정부의 물가상승 억제 노력에도 단기간에 2%대로 하락하기에는 어려울 것으로 생각됩니다.

두 달 연속으로 금리가 큰 폭으로 하락하여 이제 중장기 금리는 기준금리 밑으로 내려갔고, 현재의 금리는 1번 이상의 금리 인하를 반영하고 있습니다. 동 펀드는 최근 미국 물가 하락이 국제유가 하락에 따른 상품물가의 기여도가 높은 것으로 보고 있으며 아직까지 주거비를 포함한 서비스물가가 견조하게 나오고 있어 채권시장의 1분기 금리인하 기대감은 다소 과도한 것으로 판단하고 있습니다. 따라서 동 펀드는 현재의 듀레이션 수준에서 경기지표를 면밀히 모니터링하면서 금리 레벨에 따라 포트폴리오를 조정할 계획입니다

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	2.43	3.20	5.97	7.97
(비교지수 대비 성과)	0.25	1.07	1.74	1.13
비교지수 ^{주1)}	2.18	2.13	4.23	6.84

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI 27% + KIS국공채지수(1~2년) 63% + Call 10%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영플러스안정형자투자회사2(채권혼합)	-0.47	-0.16	1.45
(비교지수 대비 성과)	-0.66	-2.87	-14.58
비교지수 ^{주1)}	0.19	2.71	16.03

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI 27% + KIS국공채지수(1~2년) 63% + 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	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	1
당기	2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	3

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

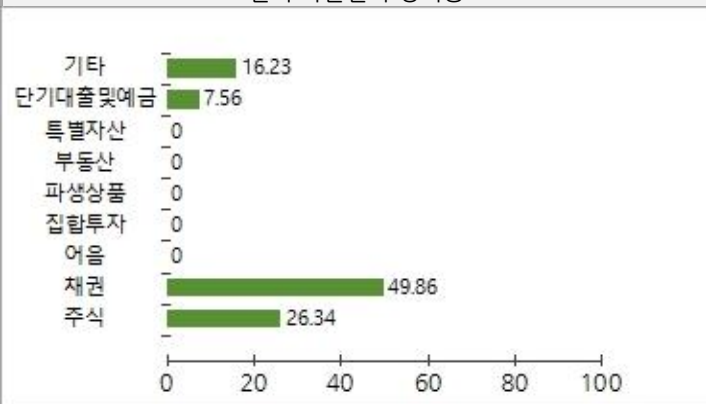
(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	37	65								9	22	133
(1.00)	(27.70)	(49.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.80)	(16.30)	(100.00)
합계	37	65								9	22	133

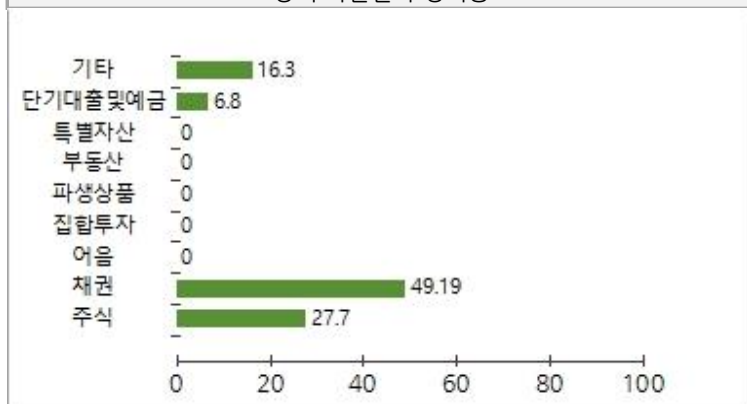
*(): 구성비중

※ 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니며 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모 집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	31.21	6	화학	3.36
2	코스닥	22.99	7	기계	3.07
3	서비스업	8.57	8	유통업	3.04
4	금융업	8.21	9	운수창고	2.38
5	운수장비	7.15	10	기타	10.03

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
-----	------	------	----	------	----	----	----

삼성전자	85	6.50	4.9	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	14	1.99	1.5	대한민국	KRW	전기전자	

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

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
경기주택도시공사22-08-47	31	31	대한민국	KRW	2022. 8. 12.	2025. 8. 12.		AAA	23.40
국민은행4308이표일(03)2-03	25	25	대한민국	KRW	2023. 8. 3.	2025. 8. 3.		AAA	18.75
국고03875-2612(23-10)	6	6	대한민국	KRW	2023.12.10.	2026.12.10.		N/A	4.73
국고03125-2606(23-4)	3	3	대한민국	KRW	2023. 6. 10.	2026. 6. 10.		N/A	2.31

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행(무추월)	2012. 4. 1.	8	0.10		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	9	
REPO매수	9	
REPO매수	3	

※ 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	72	3,138,532	1	791	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	43	880,744	0	0	2110000545
고도희	부책임운용역	1983	16	239,817	0	0	2109001481
조영수	부책임운용역	1994	11	52,213	0	0	2121000614

※ 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	2016.08.31. ~ 현재	허남권
책임운용역	2016.08.31. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2022.08.26. ~ 현재	고도희
부책임운용역	2022.08.26. ~ 현재	조영수
부책임운용역	2020.05.26. ~ 2022.08.25.	김준영
부책임운용역	2021.04.29. ~ 2022.08.25.	임승현
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2021.04.28.	이승현

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
자산운용사	0	0.09	0	0.09	
판매회사	0	0.22	0	0.22	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
보수합계	0	0.34	0	0.33	
기타비용 ^{주2)}	0	0.12	0	0.12	
매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.03	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.04	0	0.04

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 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
신영플러스안정형투자회사2(채권혼합)	전기	1.8050	0.0000	1.8080	0.1512
	당기	1.8105	0.0000	1.8133	0.1519

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.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을율**

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전을율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
33,569	795	21,345	780	68.47	274.62

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

▶ **최근 3분기 주식 매매회전을율 추이**

(단위: %)

신영플러스안정형증권모(채권혼합)

2023. 3.25. ~ 2023. 6.24.	2023. 6.25. ~ 2023. 9.24.	2023. 9.25. ~ 2023.12.24.
86.11	77.42	68.47

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

▶ **투자현황**

(단위: 백만원, %)

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

8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ **가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황**

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산의 일부를 주식에 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 본 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.

- 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.

※ 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 즉시 해소하는것을 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, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기일, 채권 자산 듀레이션, 신용등급별 보유비율, 발행주체별 보유비율 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 금융
 투자업에 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.

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위:백만원, %)							
펀드명칭	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
해당 내역 없음							

공지사항

1. 동 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영플러스안정
 형자증권투자회사2(채권혼합)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 신영플러스안정형증권투자회사2(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사
 (신탁업자)인 KEB하나은행의 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
4. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사
 의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
 5. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 수 있습니다. 자
 산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있
 습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤
 란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법
 률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

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 자 존 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, 일반사무 관리회사보수 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 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 후취 판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도 해약을 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.