

펀드매니저가 들려주는

# 신영주니어 경제박사

증권 투자신탁(주식)의  
펀드운용 이야기

2023. 10. 27. ~ 2024. 01. 26.



### 주니어경제박사 여러분, 안녕하세요?

지난 3개월 동안 여러분의 펀드는 4.81%의 수익률을 보였어요. 같은 기간 7.14%를 기록한 비교지수 대비 -2.33%만큼 다소 아쉬운 성과를 기록하였어요.

주식시장은 경기 부진으로 인한 조기 금리 인하가 예상되며 상승 반전으로 하락을 회복한 상황이에요. 다만 상승장의 상황 속에서도 높은 금리에 대한 우려로 양호한 재무구조의 대형 우량주들이 강세를 보였습니다.

연말은 이러한 시장 오르내림과 상관 없이 연말 배당 지급 시기에 따라 배당주들이 높은 성적을 보였는데요, 이러한 관점에서 펀드는 긍정적인 효과가 나타났습니다.

## 펀드 성적을 살펴 볼까요~!

<신영주니어 경제박사 펀드 수익률 성적표> 기준일 : 2024.01.26.

(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

**+ 4.81 %**

최근 3개월 수익률

주니어경제박사 펀드의 최근 3개월 수익률은 (2023. 10. 27. ~ 2024. 01. 26.) +4.81%입니다.

비교지수 수익률이 +7.14%인 것에 비하면 2.33%p만큼 낮습니다.

최근 1년 수익률

**+ 4.81 %**

비교지수 : +7.14%

비교지수대비 : -2.33%p

최근 3년 수익률

**- 21.47 %**

비교지수 : -18.30%

비교지수대비 : -3.17%p

최근 5년 수익률

**+ 17.71 %**

비교지수 : +14.36%

비교지수대비 : +3.35%p

# 신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용

www.syfund.co.kr

21,091백만원

순자산 총액

+2.77% ↑

증감률

주니어경제박사 펀드 투자 바구니에 얼마나 많은 돈을 담고 있는지를 보여주는 순자산 총액이에요.  
순자산 총액이 3개월 전 보다 2.77% 늘었어요.

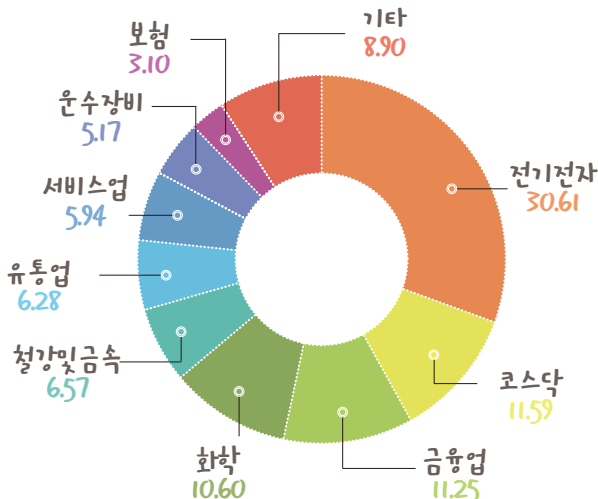
※ 증감률이란? 우리 펀드가 3개월 전보다 얼마나 커졌는지 혹은 줄었는지를 말해줘요.

## 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: 2024. 01. 26. 단위: %)

1위	삼성전자	18.94	6위	NAVER	2.39
2위	SK하이닉스	4.65	7위	현대모비스	2.18
3위	삼성물산	3.34	8위	고려아연	2.07
4위	HD현대	2.98	9위	아모레G	1.92
5위	GS	2.55			

2024년 1월 26일 기준으로 주니어경제박사 펀드는 전기전자 업종을 가장 높은 비중으로 담고 있어요. 종목은 삼성전자, SK하이닉스, 삼성물산 등의 종목을 높은 비중으로 들고 있습니다.

# 신영주니어경제박사

증권 투자신탁(주식)의 펀드운용 이야기

신영자산운용

www.syfund.co.kr

<주니어경제박사 펀드가 투자하고 있는 기업들을 알아볼까요?>

SAMSUNG

삼성전자

삼성그룹을 대표하는 최대 규모의 계열사로 전자제품 안에 들어가는 반도체, 전화기 및 TV, 냉장고 등 다양한 가전제품을 생산하는 기업이에요.

SK hynix

SK하이닉스

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

SAMSUNG 삼성물산

삼성물산

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

## 투자자산매매내역을 알아볼까요?

<매매주식규모 및 회전율> 기준일 : 2024. 01. 26.

(단위 : 백만원, %)

매수	
수량	금액
228,261	3,850

매도	
수량	금액
129,061	3,987

매매회전율 <sup>주)</sup>	
해당기간	연환산
19.16	76.03

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

<최근 3분기 주식 매매회전율 추이>

(단위 : %)

2023.04.27. ~ 2023.07.26
17.15

2023.07.27. ~ 2023.10.26
14.69

2023.10.27. ~ 2024.01.26
19.16



### 주니어경제박사의 경제열전 - 공매도

안녕하세요 주니어 경제 박사 여러분~ 친구들 혹시 전래동화 좋아하나요? 이번시간에는 전래동화를 시작으로 이번 주제에 대해 이야기해 볼까 해요.

어느 옛날 옛적 신영마을에 한 장사꾼이 살았어요.

이 장사꾼은 매일 조금씩 물건들을 팔아 입에 겨우 풀칠할 정도로만 간간히 먹고살았답니다. 그러던 어느 날 많은 돈을 벌고 싶었던 장사꾼은 문득 머릿속에 기발한 생각이 들었습니다. 그 즉시 장사꾼은 보따리를 싸들고 한양으로 올라가게 되었지요. 그렇게 보따리 하나만 들고 한양에 올라온 장사꾼은 제일가는 부자를 수소문해 찾아갔어요. 그러고는 부자에게 냅다

“소금 1000 가마니만 일정 기간 동안 빌려주시게나. 그렇다면 내가 빌려주는 대가로 수수료는 두둑이 지불하겠소.”라고 제안하였답니다.

부자는 어차피 지금 당장 소금을 가지고 무엇을 할 생각도 없었고 그에 맞는 대가도 지불한다고 하니 소금을 빌려주지 않을 이유가 없었지요.

그렇게 부자에게서 소금을 빌린 장사꾼은 시장으로 향했답니다. 시장으로 간 장사꾼은 소금 한 가마니당 엽전 한냥의 가격으로 그 즉시 가지고 있는 모든 소금을 팔아버렸어요.

그렇다면 장사꾼의 손에는 1000냥의 엽전이 생겼겠지요?

한편, 장사꾼으로 인해 시장에 과도한 물량이 풀려 수요 대비 과도한 공급이 일어난 소금의 가격은 급격히 하락하기 시작했어요. 엽전 한냥으로 두 가마니의 소금을 구매할 수 있을 정도로 가격이 반토막 났답니다. 소금을 판 돈으로 가만히 방에 누워 놀음을 즐기던 장사꾼은 그제야 시장에 나가 다시 소금 1000 가마니를 구매하여

“자 여기 빌렸던 소금 1000 가마니요.”라며 부자에게 돌려주었습니다.

즉, 장사꾼은 소금을 판 가격보다 절반이나 저렴한 가격에 다시 소금 1000 가마니를 되찾아온 거지요. 부자는 장사꾼에게 물었답니다. 당신이 한 장사 기법이 도대체 무엇인가?

장사꾼은 대답했어요. “이 투자기법은 공매도라고 합니다.”

여러분들은 장사꾼이 시행한 투자기법 “공매도”라는 단어를 들어본 적이 있나요? 공매도(空 : 빌 공 賣 : 팔 매 渡 : 건널 도)는 “없는 것을 판다.”라는 의미로 말 그대로 자신에게 없는 주식이나 채권을 빌려서 파는 투자기법 이랍니다.

## 주니어경제박사의 경제열전 - 공매도

투자자는 가격이 떨어질 것을 예상되는 주식을 찾아 증권사와 같이 그 주식을 가지고 있는 기관에 수수료를 내고 일정기간 빌린 후 이것을 팔아 현금으로 만듭니다. 이후 주식의 가격이 하락하게 되면 이 주식을 싼값에 사서 구매했던 기관에 다시 돌려줍니다. 이렇게 하면 판매할 때와 구매할 때의 가격에서 차익이 생기기 때문에 투자자는 이익을 얻게 됩니다.

위에 제가 들려드린 전래 동화 속 장사꾼과 같이 말이죠.

장사꾼은 1000 가마니의 소금을 팔아 소금 500 가마니에 해당되는 돈을 벌게 되었죠? 이러한 공매도라는 투자기법을 활용하였기 때문이랍니다. 물론! 주식의 가격이 무조건적으로 떨어질 거라 확실할 수는 없어요. 예상과 달리 주가가 올라가면 투자자는 손해를 입게 됩니다. 또한 주식을 확보하지 못해 결제일에 주식을 입고하지 못하면 결제불이행 사태가 일어날 수 있어요.

매크로 분석의 귀재로 평가받는 유명 금융인 조지소로스가 남긴 명언이 있죠

“금융 시장은 항상 불확실하다. 당신이 확신을 가지고 있다면, 그것은 위험신호이다.” 이와 같이 모든 주식투자에는 위험과 책임이 따르기 마련이랍니다.

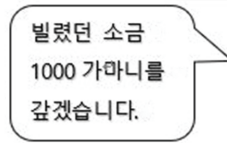
또한 공매도는 규모가 큰 거래를 하기 때문에 덩치가 큰 기관투자자들이 주로 하기 쉽고 적은 금액으로 투자하는 개인 투자자들이 하기는 어렵다는 특징까지! 추가로 알고 가도록 해요.

이번 시간 신영마을의 장사꾼의 이야기로 풀어본 공매도 투자기법에 대해 어느 정도 이해가 가나요? 우리 주니어경제박사 친구들에게 유익한 정보가 되었으면 해요.

그럼 다음 시간에도 더욱 재미있는 주제로 찾아오도록 할게요. 안녕~



정확하게  
빌린 소금  
1000 가마니를 갚았으니  
아무 문제가 없소



빌렸던 소금  
1000 가마니를  
갚겠습니다.



장사꾼

## 우리 펀드의 운용 (부모님께)

신영주니어경제박사증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 4.81%로 비교지수 수익률 7.14% 대비해서 -2.33%p 하회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

### <운용경과>

최근 증시는 상승 반전하면서 하락폭을 만회하였습니다. 전월 고금리의 장기화 우려가 확산되자 투자 심리가 크게 훼손되었던 점이 반대로 경기 부진에 따른 조기 금리 인하 전망으로 전환되면서 시중 금리 하락과 증시 반등이 나타났습니다. 국내 증시는 이에 더해 정부의 공매도 금지 발표 효과로 전월 하락폭이 컸던 업종과 종목 위주로 솟아버림이 나타나면서 익일 큰 폭의 상승을 기록하였고 해외 증시 대비해서도 큰 상승을 보였습니다. 상승장이었음에도 불구하고 고금리에 대한 우려가 남아있다 보니 재무구조가 상대적으로 양호한 대형 우량주, 그리고 코스닥 내에서도 대형주들이 강세를 보였습니다. 상품시장은 자산별로 상이한 흐름이었으며, 국제 유가는 추가적인 감산이 발표되지 않아 약세를 보였습니다. 2023년 미국 중소은행 파산, 신용등급 강등 우려 속에서 미정부와 제도권 금융사들이 지원에 나서면서 위기가 일단락되었지만, 본격적인 경기개선은 요원한 상황입니다. 최근 중국 부동산 우려가 다시 불거지면서 동아시아로의 경기침체 리스크 우려가 확산되었습니다. 종합적으로 매크로 측면에서 여러 리스크 요인들이 해소되지 않은 채 상존하고 있어 당분간 시장에 하방요인으로 작용하고 있다고 판단합니다. 시장 등락과 상관없이 연말 배당 지급 시기에 앞서 하반기 배당주들이 견조한 주가 흐름을 보였으며, 동 펀드도 그러한 관점에서 긍정적인 효과가 나타났습니다.

### <투자환경 및 운용계획>

단기적으로 증시의 상승 압력은 축소될 것으로 예상합니다. 전월 FOMC 이후 긴축 종료 기대감으로 주식시장이 연중고점 수준까지 상승하면서 이에 대한 경계심리가 높아지고 있습니다. 연간 경제 성장률을 올해보다는 소폭 하향되는 가운데, 1-2분기 글로벌 경기의 회복세 둔화가 두드러지게 나타날 수 있어 당분간 경기와 금리에 대한 혼란은 계속될 것입니다. 특히 국내 증시는 부동산 PF 노이즈가 계속되고 있어, 크레딧 리스크가 불거진다면 시장에 전반적인 하방 요인으로 작용할 것입니다.

반면 장기적 관점에서는 투자 환경이 개선될 것으로 전망합니다. 올해 연간 증시는 금리에 대한 민감도는 감소하는 한편, 경기회복과 기업실적 개선이 중요하게 작용할 것입니다. 지난 2년에 걸쳐 기업 이익이 감소하였지만, 올해는 IT와 유틸리티 위주로 국내 기업들의 개선이 예상되기 때문에 이에 대한 관심이 높아질 것입니다. 특히 하반기 이후에는 경기 회복과 통화정책 모멘텀이 동시에 개선될 수 있어 증시에는 우호적인 환경이 조성될 것으로 전망합니다.

2024년은 다만, 유럽연합, 미국 등 주요국들에서 선거가 예정되어 있습니다. 선거 전후로 다양한 정책들이 논의될 것이며, 이에 따른 경기 변화와 국내 기업들의 유틸리에 대해서도 관심을 갖는 것이 필요할 것입니다. 다만, 과거 선거가 있는 해는 대체적으로 상승장이었기 때문에 종합적으로 증시에는 긍정적으로 작용할 것으로 전망합니다.

# 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	2023.10.27. ~ 2024.01.26.	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 (2023.10.26.)	당기말 (2024.01.26.)	증감률
신영주니어경제박사증권(주식)운용	자산 총액 (A)	20,521	21,272	3.66
	부채 총액 (B)	0	181	2038047.51
	순자산총액 (C=A-B)	20,521	21,091	2.77
	발행 수익증권 총 수 (D)	18,422	18,063	-1.95
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,113.93	1,167.62	4.82
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	기준가격	1,089.04	1,136.22	4.33
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	기준가격	1,088.16	1,135.58	4.36
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	기준가격	1,089.26	1,137.02	4.38
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	기준가격	1,090.62	1,138.73	4.41
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	기준가격	1,098.99	1,148.05	4.46

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)	4.81	-1.41	1.26	0.55	-8.56	-21.47	17.71
(비교지수 대비 성과)	-2.33	2.30	1.13	-0.28	-1.69	-3.17	3.35
종류(Class)별 현황 <sup>주2)</sup>							
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	4.33	-2.34	-0.14	-1.29	-11.89	-25.72	7.42
(비교지수 대비 성과)	-2.81	1.37	-0.27	-2.12	-5.02	-7.42	-6.94
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	4.35	-2.30	-0.07	-1.19	-11.72	-25.50	7.96
(비교지수 대비 성과)	-2.79	1.41	-0.20	-2.02	-4.85	-7.20	-6.40
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	4.38	-2.25	-	-1.09	-11.54	-25.27	8.50
(비교지수 대비 성과)	-2.76	1.46	-0.13	-1.92	-4.67	-6.97	-5.86
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	4.41	-2.19	0.07	-0.99	-11.36	-25.05	9.04
(비교지수 대비 성과)	-2.73	1.52	-0.06	-1.82	-4.49	-6.75	-5.32
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	4.46	-2.09	0.23	-0.79	-11.00	-24.59	10.13
(비교지수 대비 성과)	-2.68	1.62	0.10	-1.62	-4.13	-6.29	-4.23
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	4.46	-2.10	0.22	-0.80	-11.02	-24.63	10.01
(비교지수 대비 성과)	-2.68	1.61	0.09	-1.63	-4.15	-6.33	-4.35
비교지수 <sup>주1)</sup>	7.14	-3.71	0.13	0.83	-6.87	-18.30	14.36

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 운용성적을 보장하는 것은 아닙니다.

### <손익현황>

(단위: 백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	-1,305	0	0	0	0	0	0	0	7	0	-1,298
당기	990	0	0	0	0	0	0	0	7	0	997

※ 전기: 2023.07.27.~2023.10.26. / 당기: 2023.10.27.~2024.01.26.

### 자산 현황

#### <자산구성현황>

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	20,402 (95.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.0)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	66 (0.31)	804 (3.78)	21,272 (100.00)
합계	20,402	0	0	0	0	0	0	0	0	66	804	21,272

\* ( ): 구성 비중

#### <자산별 구성비중>

(단위: %)



〈 전 기 〉  
2023.07.27.~2023.10.26.

〈 당 기 〉  
2023.10.27.~2024.01.26.

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

#### <투자대상 업종 상위 10>

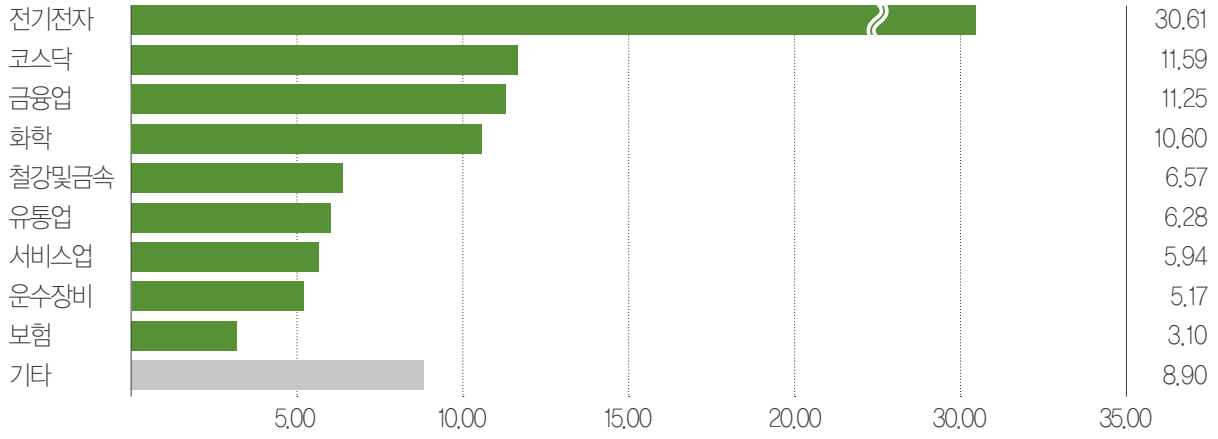
(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	30.61	6	유통업	6.28
2	코스닥	11.59	7	서비스업	5.94
3	금융업	11.25	8	운수장비	5.17
4	화학	10.60	9	보험	3.10
5	철강및금속	6.57	10	기타	8.90

## 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	54,891	4,029	18.94	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	7,278	990	4.65	대한민국	KRW	전기전자	
삼성물산	5,905	710	3.34	대한민국	KRW	유통업	
HD현대	9,436	633	2.98	대한민국	KRW	금융업	
GS	12,972	542	2.55	대한민국	KRW	금융업	
NAVER	2,348	508	2.39	대한민국	KRW	서비스업	
현대모비스	2,275	464	2.18	대한민국	KRW	운수장비	
고려아연	951	439	2.07	대한민국	KRW	철강및금속	
아모레G	14,960	409	1.92	대한민국	KRW	화학	

※ 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	평균금액	비고
REPO매수	400	

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평균금액이 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	3,133,138	1	771	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,031,277	1	771	2109000987
박영훈	부책임운용역	1987	15	326,364	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, %)

구분	전기 2023.07.27 ~ 2023.10.26.		당기 2023.10.27 ~ 2024.01.26.		
	금액	비율 <sup>주)</sup>	금액	비율 <sup>주)</sup>	
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 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	5	0.02	6	0.03
	단순매매, 중개수수료 조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.01
	합계	6	0.03	8	0.04
	증권거래세	6	0.03	8	0.03
신영주니어경제 박사증권(주식) C1형	자산운용사	0	0.08	0	0.08
	판매회사	0	0.38	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
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	단순매매, 중개수수료 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.03	0	0.03
신영주니어경제 박사증권(주식) C2형	자산운용사	0	0.08	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	0.44	0	0.44
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	단순매매, 중개수수료 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.03	0	0.03
신영주니어경제 박사증권(주식) C3형	자산운용사	0	0.08	0	0.08
	판매회사	1	0.33	1	0.33
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.41	2	0.41
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	단순매매, 중개수수료 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.03
신영주니어경제 박사증권(주식) C4형	자산운용사	0	0.08	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	0.39	0	0.39
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	단순매매, 중개수수료 조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.03	0	0.04
신영주니어경제 박사증권(주식) C5형	자산운용사	16	0.08	16	0.08
	판매회사	53	0.25	53	0.25
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	71	0.34	70	0.34
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	5	0.02	5	0.03
	단순매매, 중개수수료 조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.01
	합계	6	0.03	7	0.04
	증권거래세	6	0.03	7	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 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·비용비율 <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료 비율 <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영주니어경제박사증권(주식)	전기	0.0000	0.1144	0.1144
	당기	0.0000	0.1397	0.1397
종류(Class)별 현황				
신영주니어경제박사증권(주식)C1형	전기	1.8276	0.1168	1.9444
	당기	1.8279	0.1395	1.9674
신영주니어경제박사증권(주식)C2형	전기	1.7291	0.1218	1.8509
	당기	1.7289	0.1403	1.8692
신영주니어경제박사증권(주식)C3형	전기	1.6315	0.1112	1.7427
	당기	1.6314	0.1382	1.7696
신영주니어경제박사증권(주식)C4형	전기	1.5290	0.1238	1.6528
	당기	1.5292	0.1512	1.6804
신영주니어경제박사증권(주식)C5형	전기	1.3321	0.1145	1.4466
	당기	1.3321	0.1399	1.4720

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.

## 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

### <투자현황>

(단위: 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황	투자대상	보유비율
집합투자기구명	발행총수(A)	집합투자증권 보유수(B)
		(=B/A*100(%))
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 정하여진 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 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. 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 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 고객님의게 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 용어해설>

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.