

# 신영연금배당 증권 전환형 자투자신탁(주식) [주식형 집합투자기구]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간 : 2009년 09월 18일 -2009년 12월 17일 )

- 이 상품은 [주식형 집합투자기구] 로서,  
[추가 입금이 가능한 추가형 집합투자기구입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 집합투자업자가 작성  
하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를  
요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 신영자산운용

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩(6,7층) 신영자산운용(주)  
( 전화 :02-2004-9500 , [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr) )

# 목 차

1. 집합투자기구의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 이해관계인과의 거래 및 계열회사 발행증권 거래 현황
8. 의결권공시대상 법인에 대한 의결권 행사여부 및 그 내용
9. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 집합투자기구의 개요

## ▶ 기본정보

**적용법률:** 자본시장법(간투법에서 전환)

**위험등급** 1등급(매우 높은)

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영퇴직연금배당주식 증권 모두자신탁(주식)		54007	
신영연금배당 증권 전환형 자투자신탁(주식)		77284	
집합투자기구의 종류	[투자신탁], [증권집합투자기구](주식형), 추가형, 개방형, 모자형	최초설정일	2007-12-18
운용기간	2009.09.18 -2009.12.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
투자매매·중개업자	대우증권 신영증권		

**상품의 특징**  
 시중 금리이상의 투자수익을 지속적으로 얻기위하여 배당수익률이 우수한 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 배당투자지향형 펀드임.

## ▶ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
신영연금배당 증권 전환형 자투자신탁(주식)	자산총액(A)	343,692,238	438,746,542	27.66%
	부채총액(B)	1,762,411	2,191,944	24.37%
	순자산총액(C=A-B)	341,929,827	436,554,598	27.67%
	발행수익증권총수(D)	343,066,504	443,788,752	29.36%
	기준가격(E=C/D*1000)	996.69	983.70	-1.30%

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## ※분배금내역

(단위:백만원,백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2009.12.18	0	444	983.70	983.70	

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

주식시장은 9월에 1700포인트를 넘은 이후 박스권 등락 국면이 지속되고 있습니다. 경기회복 기조가 유지되고 있고 외국인의 순매수도 지속되고 있습니다만 내년초 경기회복세 둔화가 우려되고 있으며, 외국인의 순매수 강도도 다소 약화되었습니다. 11월말에는 두바이 사태로 인해 글로벌 금융시장이 급락세를 보이기도 했습니다만 이내 안정을 되찾아 큰 영향은 없는 상황입니다.

9월까지 시장을 견인하였던 삼성전자, 삼성전기, 삼성SDI, 현대차, 현대모비스, LG화학 등 IT와 자동차 관련 간판 기업들의 상승세는 다소 주춤하는 양상이었습니다. 대신 건설, 음식료, 유통 등 내수 기업들과 철강업종이 상대적인 강세를 나타냈습니다. 최근에는 다시 수출 간판기업들이 회복세를 보이고 있고 지속적으로 시장에서 소외되던 중소형주들도 연말들어 다소 회복하고 있는 모습입니다.

펀드는 배당수익률이 상대적으로 높고 저평가된 우량주에 장기 투자한다는 투자철학에 따라 이에 부합하는 종목 선정에 운용역량을 집중하고 있습니다. 지난 3개월간 펀드는 비교지수를 소폭 상회하는 성과를 보였습니다. 조정장세 속에 그 동안 크게 소외되었던 중소형주들이 최근 회복세를 보이고 있기 때문입니다.

포트폴리오 운용의 기본적인 관점은 보유하면서 기다릴 수 있는 충분히 저평가된 종목인가를 중요하게 생각하고 이러한 관점에서 계속해서 투자 포트폴리오를 최적화 하기 위해 노력하였습니다. 종목별로 주가 등락에 따라 투자 매력도를 재평가하여 비중 조절을 하였습니다. 주가가 상승하여 상대적으로 투자메리트가 낮아진 종목들을 줄여서 배당수익률과 저평가 메리트가 높은 종목 위주로 매수하였습니다. 주식 편입비율은 계속해서 95% 수준을 유지하였습니다. 주요 매수 종목은 SK, 웅진씽크빅, 건설화학, 대덕GDS 등이며 주요 매도 종목은 호텔신라, LG화학우선주, 롯데쇼핑, 부산은행 등입니다.

### ▶ 향후 운용방침

각 국가별로 출구전략 등 유동성 환수 시행에 대한 우려가 높아지고 있으나 한국은행의 기준금리는 당분간 동결될 가능성이 높으며 기업들의 실적 또한 개선 모멘텀은 약할수 있으나 비교적 양호한 실적을 이어갈 수 있을 것으로 판단됩니다. 세계경제에서 이머징 국가들이 기여하는 GDP규모나 소비력이 미국경제에 버금가게 성장한 만큼 이머징시장의 회복속도가 우리경제 및 증시에도 선진국 못지 않게 중요한 영향을 미칠 것으로 전망됩니다. 이머징경제는 선진국경제와 차별화되어 회복세가 지속될 가능성이 높은 만큼 국내 경기 및 증시에도 긍정적으로 반영될 것으로 판단됩니다. 국내증시의 PER등 평가지표는 타국가 대비 저평가가 심화되고 있는 상황이어서 장기투자자들에게 최근 조정국면은 좋은 매수기회를 제공하고 있습니다.

조정기간을 거치면서 그동안 과도하게 심화되었던 업종별 종목별 수익률 격차가 해소되고 종목별로 기업가치에 따라 본격적인 옥석가리기가 진행될 것으로 예상됩니다. 펀드의 중장기적 성과는 얼마나 뛰어난 기업가치를 지닌 종목들을 많이 보유하고 있느냐에 달려 있으므로 저희는 본연의 투자원칙을 유지하면서 해당 기업의 현금 창출능력, 이익의 질적 측면, 재무구조의 건전성 등을 우선 고려하여 보유종목들에 대한 꾸준한 점검과 신규 배당 가치주 발굴로 꾸준히 초과수익을 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

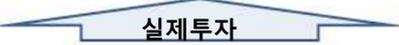
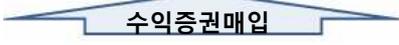
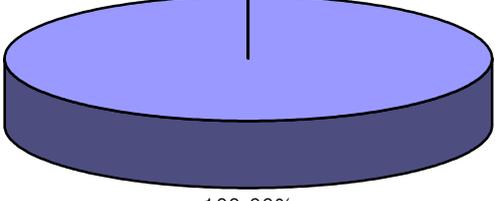
집합투자기구명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
신영연금배당 증권 전환형 자투자신탁 (주식)	-1.30%	15.85%	36.67%	39.84%
비 교 지 수	-2.42%	16.71%	37.22%	36.87%

※ 비교지수 : (0.9 \* [KOSPI]) + (0.1 \* [CD금리])

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



▶ 집합투자기구 구성

주된 투자대상				
				
모집합 투자 기구	명칭	비중*(%)	명칭	비중*(%)
	신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁 (주식)(54007)	3.28%		
				
주된 투자대상				
자집합 투자 기구	신영연금배당 증권 전환형 자투자신탁(주식)			
				
100.00% < 모집합투자기구 투자현황** >				

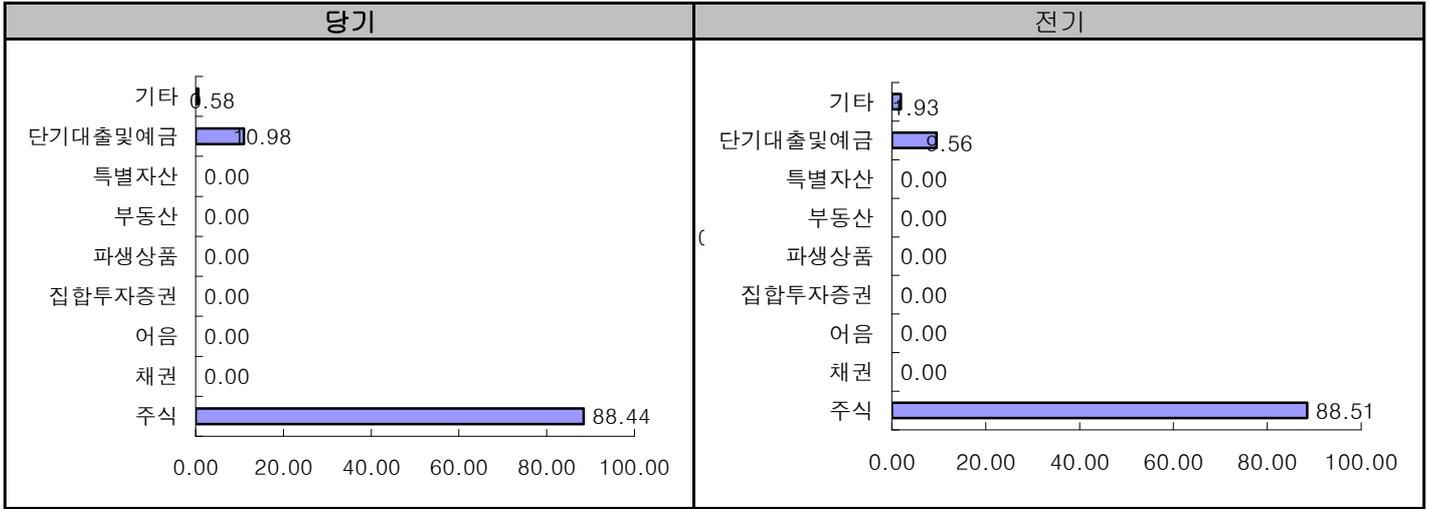
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자집합투자기구만을 대상으로 보여주고 있습니다.

\* 각 모집합투자기구별로 복수의 자집합투자기구가 존재할 경우, 현재 투자자가 가입되어 있는 자집합투자기구의 투자비중은 투자규모에 따라 낮아질 수 있습니다.

\*\* 자집합투자기구 자산현황을 100을 기준으로 했을 때, 각 모집합투자기구로 얼마만큼 투자가 되었는지를 보여주는 그래프입니다.

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황



(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	388 (88.44)	0 (0.00)	48 (10.98)	3 (0.58)	439 (100.00)							
합계	388 (88.44)	0 (0.00)	48 (10.98)	3 (0.58)	439 (100.00)							

\* ( ) : 구성 비중

주) 위의 결과는 해당 자집합투자기구의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모집합투자기구의 자산구성 내역을 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

구분	종목	비중
1	주식 삼성전자	5.84%
2	단기대출및예금 한국증권금융(콜)	4.65%
3	주식 현대차2우B	4.33%
4	단기대출및예금 NH투자증권(콜)	3.74%
5	주식 POSCO	3.57%

구분	종목	비중
6	주식 LG화학우	3.44%
7	주식 KT	3.36%
8	주식 한국전력	2.92%
9	주식 LG전자우	2.26%
10	단기대출및예금 한국증권금융(콜)	2.23%

#### ▼ 각 자산별 보유종목 내역

##### ▶ 주식

##### ■ 상위 5개 종목

(단위:주,백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	33	25	6.60%	
현대차2우B	439	18	4.89%	
POSCO	26	15	4.03%	
LG화학우	187	15	3.89%	
KT	358	14	3.79%	

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 어음

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위:좌수, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위:계약수, 백만원)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위:계약수, 백만원)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산 - 자금대여/차입

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 특별자산

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타자산

(단위:백만원)

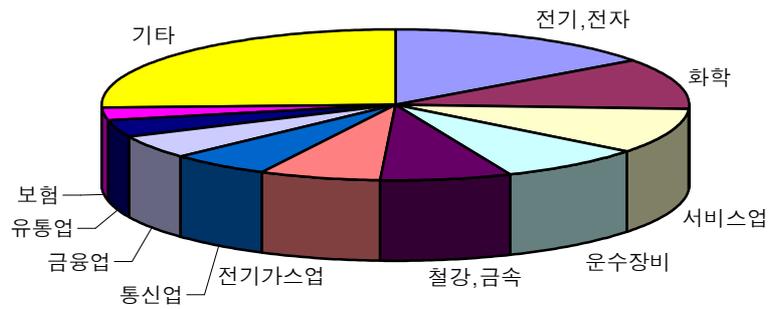
※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## 1. 산업별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	58	14.87
2	화학	43	11.05
3	서비스업	38	9.67
4	운수장비	31	8.05
5	철강, 금속	28	7.16
6	전기가스업	26	6.81
7	통신업	21	5.39
8	금융업	20	5.18
9	유통업	14	3.49
10	보험	11	2.86
11	기타	99	25.46
	합 계	388	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 책임운용전문인력

(단위:갯수, 억원)

성명	운용개시일	직위(연령)	운용중인 다른 집합투자 기구현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			집합투자 기구수	운용규모		
허남권	2007.12.18	본부장 (47)	1	4,710	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(13년5개월) 現)신영자산운용 주식운용본부장	99010120004
김대환	2008.06.20	선임(39)	11	7,745	신영자산운용 투자전략팀(5년) 신영자산운용 주식운용1팀(5년6개월)	1010120017

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

\* 성과보수가 있는 펀드 및 투자일임계약 운용규모

해당사항 없음

### ▶ 해외 투자운용전문인력

(단위:갯수, 백만원)

※해당사항 없음

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 및 수수료 지급현황

(단위 : 백만원, %)

집합투자기구 명칭	유형	구분	전기		당기	
			금액	비율(%)	금액	비율(%)
신영연금배당 증권 전환형 자투자 신탁(주식)(R022)	보수	집합투자업자	0.52	0.70%	0.65	0.70%
		투자매매중개업자	1.22	1.63%	1.52	1.63%
		신탁업자	0.01	0.02%	0.02	0.02%
		일반사무관리회사	0.01	0.02%	0.01	0.02%
		보수 합계	1.76	2.37%	2.20	2.37%

### ▶ 총보수비용 비율

(단위 : %)

집합투자기구 명칭	구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용합산	
		총보수 비용비율	중개수수료비율	합성총보수 비용비율	중개수수료비율
신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)(R004)	전기	0.00%	0.15%	0.00%	0.15%
	당기	0.00%	0.13%	0.00%	0.13%
신영연금배당 증권 전환형 자투자신탁(주식)(R022)	전기	2.42%	0.00%	2.42%	0.15%
	당기	2.37%	0.00%	2.37%	0.13%

주) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액'을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 비용수준을 나타냄. 또한 모자형의 경우 상위 집합투자기구에서 발생한 비용을 하위 집합투자 기구가 차지하는 비율대로 안분하여, 합산(합성 총보수 .비용비율)하여 보여줌.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

( 단위 : 주, 백만원, % )

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
125,172	2,179	82,527	2,014	17.36%	69.64%

주) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### ▶ 중개회사별 거래내역

#### ▣ 주식거래

( 단위 : 백만원, % )

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)(R004)

구분	회사명	09월(09.09.18 - 09.10.17)			10월(09.10.18 - 09.11.17)			11월(09.11.18 - 09.12.17)		
		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
			금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
비관계 회사	신영증권	360 (20%)	0 (18%)	0.08	329 (21%)	0 (22%)	0.10	140 (17%)	0 (14%)	0.08

\* 주식 총 거래금액 및 수수료에 대한 중개회사별 비중

#### ▣ 그 밖의 증권

( 단위 : 백만원, % )

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)(R004)

※해당사항 없음

#### ▣ 장내파생상품 거래

( 단위 : 백만원, % )

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)(R004)

※해당사항 없음

## 7. 이해관계인과의 거래 및 계열회사 발행증권 거래 현황

### ▶ 이해관계인과의 거래

( 단위 : 백만원 )

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)(R004)

※ 이해인과의 기타거래 없음

### ▶ 계열회사 발행증권 보유현황 및 비율

#### ▣ 개별집합투자기구

( 단위:백만원, % )

※해당사항 없음

#### ▣ 전체집합투자기구

( 단위:백만원, % )

※해당사항 없음

▶ **계열회사 발행증권 거래 내역**

( 단위:주,백만원 )

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)(R004)

※해당사항 없음

▶ **계열회사 발행증권 대차거래 내역**

( 단위:백만원 )

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)(R004)

※해당사항 없음

## 8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사여부 및 그 내용

신영퇴직연금배당주식 증권 모투자신탁(주식)(R004)

※해당사항 없음

## 9. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 [신영연금배당 증권 전환형 자투자신탁(주식)]의  
집합투자업자인 [신영자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아  
투자매매 . 중개업자인 [신영증권 외]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.  
다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

주 소 : 서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩(6,7층) 신영자산운용(주)

전화번호 : 02-2004-9500

홈페이지 : [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr)

금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	자산운용협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형	약관(정관)상 주식에 간접투자재산이 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
집합투자기구	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행,증권사,보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자,운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 투자자로부터 위탁받은 재산을 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관,관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매,환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행,증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.