

# 자산운용보고서

신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)

(운용기간 : 2011년01월18일 ~ 2011년04월17일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

**신영자산운용(주)**

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

## 목 차

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적)수익률
  - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용전문인력 현황
  - ▶ 책임운용전문인력
  - ▶ 운용전문인력변경내역
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전을
  - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)		3등급	50023
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.07.18
운용기간	2011.01.18 ~ 2011.04.17	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	신영증권	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	주식편입비 30% 이하의 채권혼합형 펀드. 가치주 위주의 투자로 중장기적으로 안정적인 수익 추구		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	자산 총액 (A)	5,587	5,416	-3.06
	부채 총액 (B)	19	34	77.22
	순자산총액 (C=A-B)	5,567	5,381	-3.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,212	5,022	-3.65
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,068.23	1,071.67	0.32

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.

# 2. 운용경과 및 수익률현황

## ▶ 운용경과

### [주식 부문]

지난 1월 증순쯤 KOSPI는 연중 최고치를 기록한 이후 신흥국을 중심으로 한 인플레이션에 대한 우려와 함께 외국인 이 대거 이탈하면서 조정반기 시작했습니다. 특히 2월에는 아프리카 및 중동지역의 정치적 불안감 확산에 따른 국제유가 급등이 글로벌 경기 회복에 찬물을 끼얹었고, 일본 대지진과 원전 사고, 스페인 신용등급 하향 등의 대형 악재들이 불거지면서 1,900P 선을 일시적으로 하회한 바 있습니다. 하지만 최근 1개월 동안 KOSPI는 +8.6%의 강한 반등세를 기록하며 이러한 초대형 악재로부터 벗어나는 모습이었으며 연 초 이후로는 +2.7%의 수익률의 양호한 흐름을 이어가고 있습니다.

업종별로 추가 회복력에 있어서는 여전히 섹터 간에 큰 괴리를 보이고 있어 주식시장의 풀림현상이 어느 때보다도 심화된 상황입니다. 이번 KOSPI의 상승은 원자재, 산업재, 그리고 자동차 등 일부 업종에만 국한되어 이루어졌으며, 이들 업종은 조정 이전 수준을 넘어 신고가를 형성할 정도로 그 반등 폭이 컸습니다. 일본과의 경합 정도가 높으면서 재건 활성화 시 수요 증가가 기대되는 화학과 철강 업종이 각각 연 초 이후 약 20%, 9% 이상의 월등한 수익률을 기록하였고 일본 기업들의 생산 차질에 따른 경쟁력 상승을 겨냥한 운송장비 업종 또한 연 초 이후 15% 가량 상승하였습니다. 안타깝게도 이들 업종을 제외한 나머지 섹터들은 매우 부진한 성과를 기록하며 연 초 이후 대체로 음(-)의 수익률을 기록하며 철저히 소외되는 모습이었습니다.

같은 기간 동안 저회 펀드는 벤치마크 대비 부진한 모습이었는데, 다양한 업종 내 50~60여 개 종목에 분산 투자되어 있어 3월과 같은 시장 판도 하에서는 상대적으로 취약할 수밖에 없었다는 판단입니다. 한편 시장 상황과는 별개로, 국내에 상장된 중국 주식들이 포트폴리오에 부정적인 영향을 미쳤는데, 회계적 투명성 결여 및 주주에 대한 신뢰성 부족 등의 사유로 점진적 매도 의사결정을 내린 상황입니다.

### [채권부문]

정부의 자금리정책과 풍부한 유동성공급에 힘입어 전반적으로 강한 모습을 보였던 작년과 달리 2011년 채권시장은 지나치게 낮은 금리수준에 대한 부담과 물가상승에 대한 우려로 약세로 출발하였습니다. 1월에 한국은행이 기준금리를 실제로 전격 인상하자 약세 폭이 더욱 커졌고 이후 양호한 경기흐름과 물가불안이 지속되면서 약세장이 계속되었습니다. 3월에도 기준금리를 한차례 더 인상하였으나 중동사태로 인한 유가불안 및 일본의 지진재해로 경기둔화 우려가 부각되면서 채권시장은 강세로 전환되었고 최근까지 안정적인 흐름을 유지하고 있는 상황입니다.

단기예측에 기반 공격적인 매매는 자제하면서 상대적으로 저평가된 채권에 투자하는 안정적인 운용전략에 주력하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

KOSPI가 거의 10영업일 만에 지난 2개월 간 진행된 조정 폭을 단숨에 만회한 상황이기 때문에 단기적으로는 풀림현상 완화 및 속도 조절 가능성이 높아 보입니다. 그렇지만 선진국과 신흥국 간의 인플레이션 압력과 통화정책의 차이가 약화될 기미를 보이면서 외국인 매수세가 재차 유입되고 있어 수급상으로는 긍정적인 여건이 형성되고 있다 판단됩니다.

저희 펀드는 순환매 장에 대비하여 당분간은 현재 포트폴리오의 큰 틀을 유지해나갈 계획입니다. 그 가운데 실적 및 업황 개선 기대감이 높은 종목을 중심으로 종목 수를 재차 집중해 나갈으로써 미세 조정을 진행할 계획입니다.

[채권부문]

중동사태 및 일본의 지진재해로 국내외 경기의 불확실성이 커짐에 따라 기준금리의 공격적인 인상가능성은 낮아졌지만, 일련의 사태가 추가로 악화되지만 않는다면 부담스러운 국내 물가추이와 양호한 흐름의 국내 경기상황을 감안할 때 향후 기준금리는 점진적으로 인상될 가능성이 여전히 높습니다. 향후 채권시장은 높은 물가와 기준금리 인상 부담으로 인해 전반적으로 약세흐름을 보일 것으로 예상됩니다.

안전자산인 국공채 및 은행채 위주로 운용할 계획이며 공격적인 운용보다는 이자수익 위주의 안정적인 수익을 실현에 최선을 다할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	0.32	3.26	7.17	8.96
(비교지수 대비 성과)	(-0.87)	(-1.25)	(-0.54)	(0.57)
비교지수(벤치마크)	1.19	4.51	7.70	8.39

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27.0%, CD91 19.0%, 국고채1년 54.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	8.96	21.54	20.38	34.30
(비교지수 대비 성과)	(0.57)	(2.12)	(4.33)	(0.65)
비교지수(벤치마크)	8.39	19.42	16.05	33.65

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 27.0%, CD91 19.0%, 국고채1년 54.0%

\* 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	172	9	1	0	0	0	0	0	0	7	-21	168
당기	7	22	0	0	0	0	0	0	0	6	-18	17

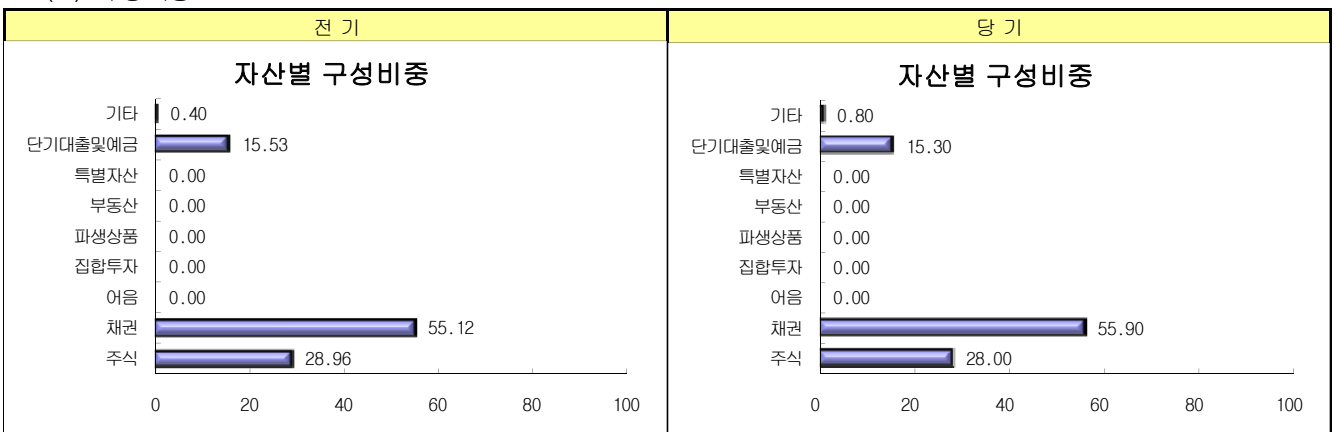
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,517	3,027	0	0	0	0	0	0	0	829	43	5,416
(0.00)	(28.00)	(55.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.30)	(0.80)	(100.00)
합계	1,517	3,027	0	0	0	0	0	0	0	829	43	5,416

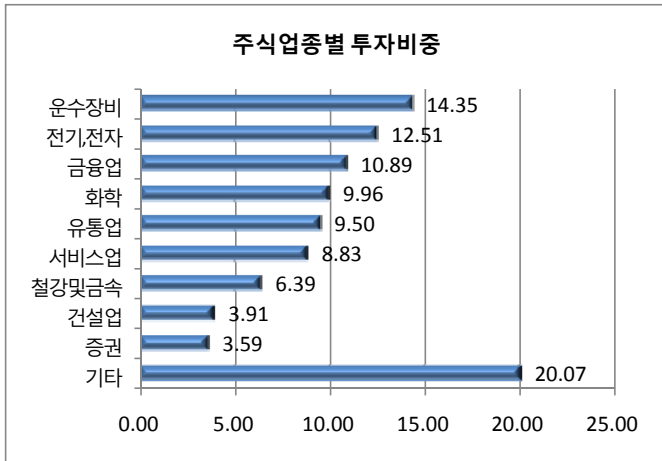
\* ( ) : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

종목명	비중	종목명	비중
1 운수장비	14.35	6 서비스업	8.83
2 전기,전자	12.51	7 철강및금속	6.39
3 금융업	10.89	8 건설업	3.91
4 화학	9.96	9 증권	3.59
5 유통업	9.50	10 기타	20.07



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1 채권	통안0352-1106	18.56	6 채권	통안0415-1108	5.60
2 채권	통안0412-1202	11.23	7 단기상품	콜론(삼성증권)	5.54
3 채권	통안0418-1112	9.32	8 채권	통안0464-1110	3.72
4 단기상품	콜론(한국증권금융)	7.51	9 주식	삼성전자	2.48
5 채권	산금09이0200-0812-1	7.47	10 단기상품	정기예금/우체국	1.86

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	151	134	2.48	대한민국	KRW	전기,전자	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0352-1106	1,000	1,004	대한민국	KRW	2009-06-02	2011-06-02		N/A	18.56
통안0412-1202	600	607	대한민국	KRW	2010-02-02	2012-02-02		N/A	11.23
통안0418-1112	500	504	대한민국	KRW	2009-12-02	2011-12-02		N/A	9.32
산금09이0200-0812-1	400	404	대한민국	KRW	2009-08-12	2011-08-12		AAA	7.47
통안0415-1108	300	303	대한민국	KRW	2009-08-02	2011-08-02		N/A	5.60
통안0464-1110	200	201	대한민국	KRW	2009-10-04	2011-10-04		N/A	3.72

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
정기예금	우체국	2011-02-15	100	3.35	2011-05-16	대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2011-04-15	300	3.02	2011-04-18	대한민국	KRW
단기대출	한국증권금융	2011-04-15	406	2.95	2011-04-18	대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

#### 4. 투자운용전문인력 현황

##### ▶ 책임운용전문인력

(단위:백만원,개)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드수	운용 규모			
허남권	본부장	49	1	325,085	0	0	2109000131
김영준	팀장	40	20	111,757	0	0	2109000765
김현정	증권사원	27	16	91,263	0	0	2109001904

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※성과보수가 있는 펀드 및 투자일임계약 운용규모 :

##### ▶ 운용전문인력변경내역

기간	운용전문인력
2009.04.10 ~ 2009.11.19	이철진
2009.11.20 ~ 현재	김현정

#### 5. 비용 현황

##### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	자산운용사	7	0.11	6	0.11
	판매회사	13	0.23	12	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	20	0.35	18	0.34
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.01	1	0.01

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것임

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

##### ▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
신영코리아밸류30증권(채권혼합)	전기	1.4409	0.0227	1.4636
	당기	1.405	0.0303	1.4353

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
16,007	311	35,551	417	28.01	113.62

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

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

10년07월18일 ~10년10월17일	10년10월18일 ~11년01월17일	11년01월18일 ~11년04월17일
16.17	24.18	28.01

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영코리아밸류30증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '신영증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)  
금융투자협회

[www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr)  
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-2004-9500

## 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 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 평가방법은 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.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
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 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 일정기한까지 중도 해약을 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.