

자산운용보고서

신영프라임배당60증권투자신탁(주식혼합)

(운용기간 : 2011년02월16일 ~ 2011년05월15일)

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)

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 투자운용인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 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
신영프라임배당60증권투자신탁(주식혼합)		2등급	46486
펀드의 종류	혼합주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.11.16
운용기간	2011.02.16 ~ 2011.05.15	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	배당수익률이 높은 종목과 우량가치주를 중심으로 자산의 최고 60%까지 투자하여 중장기적으로 금리이상의 수익률을 실현하는 것을 목표로 운용하는 주식혼합형펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영프라임배당60증권(주식혼합)	자산 총액 (A)	5,052	4,834	-4.32
	부채 총액 (B)	104	61	-41.35
	순자산총액 (C=A-B)	4,948	4,773	-3.54
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,876	4,627	-5.12
	기준가격 ^(주) (E=C/D×1000)	1,014.74	1,031.57	1.66

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

[주식부문]

4월까지 상승세를 보인 주식시장은 5월 들어 하락세를 보이고 있습니다. 그 동안 미국의 확장적인 통화정책으로 인해 글로벌 유동성이 풍부해져서 달러화 약세와 함께 유가가 상승하며 주식시장도 상승세를 보여 왔습니다만 이러한 흐름에 제동이 걸리고 있습니다. 미국의 제2차 양적완화 정책이 6월로 종료될 예정이며 미국의 최근 경제지표도 기대에 미치지 못하고 있고 남유럽 국가들의 재정 우려도 다시 불거지고 있어 불안 요인이 되고 있기 때문입니다. 최근 유가나 주식시장의 상승폭이 상당히 컸다는 것도 차익 실현 욕구를 자극했다고 보여집니다.

지난 3개월 기준으로 보면 아직 종합주가지수는 5%가 넘는 상승률을 보이고 있습니다. 펀드는 지난 3개월 동안 비교지수 수익률에 미치지 못하는 성과를 보이고 있습니다. 주식시장이 일부 업종의 대형주 종목 위주의 상승세를 보이면서 펀드에서 상대적으로 비중이 높은 중소형 가치주군의 소외 현상이 지속되어 펀드에는 불리한 상황이 이어졌기 때문입니다. 최근 들어서 이들 시장 주도 종목들이 다시 시장 하락을 주도하면서 펀드의 상대 성과는 다소 개선되고 있습니다. 펀드는 4월까지 포트폴리오를 보다 분산화 하고 상대적으로 중장기적인 투자메리트가 높은 종목에 집중하는 조정을 진행하였습니다. 이러한 조정을 통해 하락장에서 상대적으로 보다 안정적인 모습을 보일 수 있었습니다.

[채권부문]

국내외 경기가 흐름이 양호한 가운데 소비자물가가 지속적으로 높은 수준을 기록하자 한국은행은 지난 1월과 3월 0.25p씩 두 차례의 추가적인 정책금리 인상을 단행하여 채권시장의 약세 추세가 이어졌습니다. 이후 중동지역의 정치적 불안에 따른 유가상승과 동일본 대지진의 영향으로 채권시장의 강세가 이루어지기도 했습니다. 그러나 일본 원전에 대한 우려감이 크게 줄어들자 채권시장은 국내외 경제의 견조한 흐름과 높은 물가상승률에 주목하여 대지진 이전의 가격수준으로 돌아갔고 현재 우호적인 수급상황 속에서 비교적 안정적인 흐름을 보이고 있습니다.

본 펀드는 정책금리 인상과 채권시장 약세를 예상하여 보수적인 관점에서 운용을 하였습니다. 단기적인 가격변동을 예측하고 대응하는 공격적인 운용보다는 국공채와 은행채 등 우량 채권에 대한 투자를 통해 안정적인 이자수익을 실현하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부분]

향후 주식시장의 전망은 매우 불확실한 상황입니다. 미국의 확장적 통화정책이 종료됨으로써 더 이상 유동성의 확대에 의한 원자재 시장과 주식시장의 상승을 기대할 수 없다는 의견도 있습니다. 반면 조정은 크지 않을 것이며 여전히 글로벌 경제가 견조하기 때문에 다시 주식시장은 상승세로 돌아 설 것이라는 주장도 있습니다. 아직은 판단하기 어려운 상황이라는 합리적이론은 있으나 어느 쪽이든 최소한 지금까지 업종별, 종목별로 진행되어 온 극심한 차별화 장세는 완화될 가능성이 높다고 생각합니다.

본 펀드는 이를 대비하여 업종별로는 지금까지 소외되었던 IT, 내수소비재, 금융 등의 업종에서 우수한 경쟁력을 가진 기업들 위주로 포트폴리오를 정비하고 있습니다. 기존의 주도 업종인 화학, 자동차 업종에서는 가장 우수한 경쟁력을 가진 기업들 이외의 종목들은 비중을 축소해 나갈 계획입니다. 글로벌 경제의 상황이 매우 불확실하여 주식시장의 변동성도 높아질 것으로 판단됩니다. 이러한 시기에 보다 안정적인 성과를 보일 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다.

[채권부분]

대외적인 경제여건이 통화정책의 주요한 변수가 되었던 지난 해와는 달리, 올 해 한국은행과 정부는 대외 여건을 염두에 두되 물가안정에 주력하겠다는 의지를 보여주고 있습니다. 유럽의 신용위험, 일본 대지진, 중동 지역의 정치 불안 등 대외적인 불확실성이 여전히 남아있어 공격적인 기준금리 인상은 이루어지지 않을 것으로 보입니다. 향후 현재의 물가상승 추이와 양호한 경기흐름을 고려한 점진적인 금리인상이 이루어질 것으로 보이며, 채권시장은 높은 물가상승률과 기준금리 인상에 대한 부담감으로 전반적인 약세흐름을 보일 것으로 예상됩니다.

이에 따라 저희는 단기적인 시장예측을 통한 대응보다는 보수적인 관점에서 안전자산인 국공채와 은행채를 중심으로 투자하는 기존의 운용전략을 유지할 것이며, 공격적인 운용보다는 이자수익 위주의 안정적인 수익을 실현에 최선을 다할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영프라임배당60증권(주식혼합)	1.66	3.16	8.78	9.08
(비교지수 대비 성과)	(-1.73)	(-3.45)	(-3.66)	(-5.65)
비교지수(벤치마크)	3.39	6.61	12.44	14.73

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 54.0%, CD91 10.0%, KIS국채금리(12개월) 36.0%,

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영프라임배당60증권(주식혼합)	9.08	27.67	18.13	56.89
(비교지수 대비 성과)	(-5.65)	(-2.27)	(3.32)	(12.92)
비교지수(벤치마크)	14.73	29.94	14.80	43.97

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 54.0%, CD91 10.0%, KIS국채금리(12개월) 36.0%,

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	622	18	0	-7	0	0	0	0	0	3	-23	613
당기	82	15	0	0	0	0	0	0	0	2	-20	80

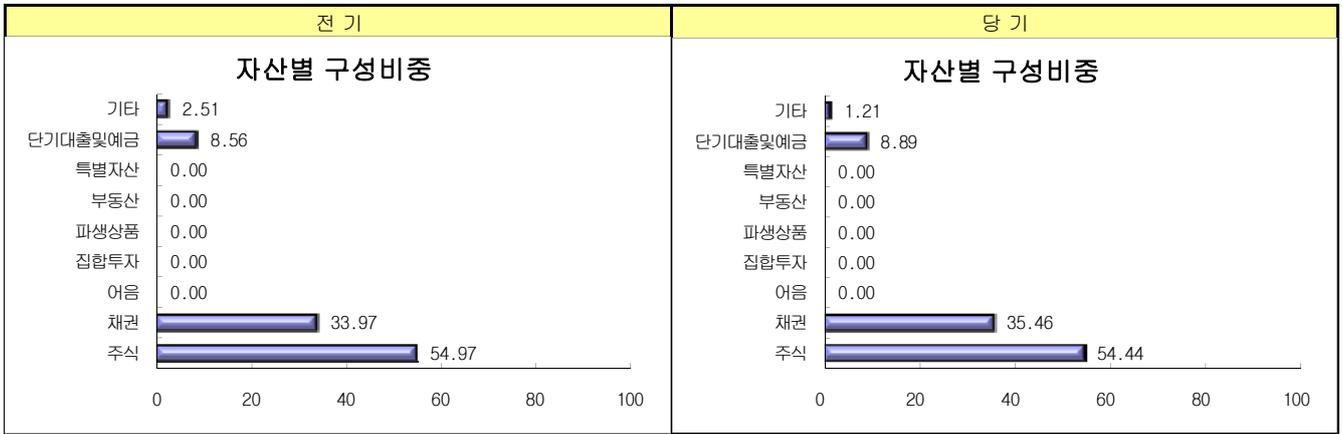
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,631	1,714	0	0	0	0	0	0	0	430	59	4,834
(0.00)	(54.44)	(35.46)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.89)	(1.21)	(100.00)
합계	2,631	1,714	0	0	0	0	0	0	0	430	59	4,834

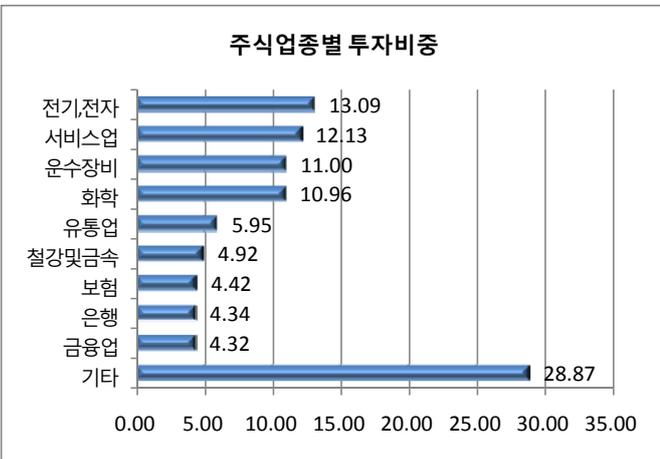
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전기, 전자	13.09	6	철강및금속	4.92
2	서비스업	12.13	7	보험	4.42
3	운수장비	11.00	8	은행	4.34
4	화학	10.96	9	금융업	4.32
5	유통업	5.95	10	기타	28.87



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	채권	통안0464-1110	10.45	6	주식	삼성전자	3.71
2	채권	통안0412-1202	10.40	7	주식	현대차우	3.10
3	단기상품	콜론(한국증권금융)	8.45	8	주식	KT	2.21
4	채권	통안0418-1112	8.38	9	채권	통안0352-1106	2.08
5	채권	통안0338-1212	4.15	10	주식	LG화학우	1.97

※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	196	179	3.71	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차우	2,015	149	3.10	대한민국	KRW	운수장비	
KT	2,734	106	2.21	대한민국	KRW	통신업	
LG화학우	564	95	1.97	대한민국	KRW	화학	

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
통안0464-1110	500	504	대한민국	KRW	2009-10-04	2011-10-04		N/A	10.45
통안0412-1202	500	502	대한민국	KRW	2010-02-02	2012-02-02		N/A	10.40
통안0418-1112	400	404	대한민국	KRW	2009-12-02	2011-12-02		N/A	8.38
통안0338-1212	200	200	대한민국	KRW	2010-12-02	2012-12-02		N/A	4.15
통안0352-1106	100	100	대한민국	KRW	2009-06-02	2011-06-02		N/A	2.08

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
단기대출	한국증권금융	2011-05-13	408	2.95	2011-05-16	대한민국	KRW

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

4. 투자운용인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	본부장	49	1	307,039	0	0	2109000131
김대환	부운장	41	9	529,948	1	4,261	2109000701
김기민	운용역	30	20	115,239	0	0	2111000113

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

※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 상이할 수 있습니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

기간	투자운용인력
2009.04.10 ~ 2010.10.05	이철진
2010.10.06 ~ 현재	김대환

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음.			

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영프라임배당60증권(주식혼합)	자산운용사	7	0.14	6	0.13
	판매회사	16	0.30	14	0.29
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	23	0.44	20	0.42
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	2	0.04	2	0.04

* 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)
신영프라임배당60증권(주식혼합)	전기	1.7823	0.1068	1.8891
	당기	1.7542	0.144	1.8982

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*	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
20,899	970	67,200	1,191	43.64	178.96

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

10년08월16일 ~10년11월15일	10년11월16일 ~11년02월15일	11년02월16일 ~11년05월15일
54.01	43.93	43.64

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영프라임배당60증권투자신탁(주식혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행'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://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 출자비용에 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.