

자산운용보고서

신영프라임배당60 증권 투자신탁(주식혼합)

(운용기간 : 2011년11월16일 ~ 2012년02월15일)

○ 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.svfund.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
신영프라임배당60 증권 투자신탁(주식혼합)		2등급	46486
펀드의 종류	혼합주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2004.11.16
운용기간	2011.11.16 ~ 2012.02.15	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	주식에 60% 이하를 투자하는 주식혼합형 펀드. 주식 부문은 배당주 및 가치주 위주의 투자로 안정적인 수익 추구		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영프라임배당60 증권 투자신탁(주식혼합)	자산 총액 (A)	4,359	4,251	-2.48
	부채 총액 (B)	48	49	2.41
	순자산총액 (C=A-B)	4,311	4,202	-2.53
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,437	4,148	-6.52
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	971.53	1,012.97	4.27

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]

주식시장은 작년 8월의 급락 이후 등락을 거듭하다 2012년 들어서는 상승세를 보이며 KOSPI는 다시 2,000포인트 수준에 이르고 있습니다. 그동안 유럽 재정위기 해결을 위한 유럽 국가들의 노력이 계속되었으며 약간의 충돌은 있었지만 긍정적인 방향으로 전개가 되어 왔습니다. 2012년 상반기에는 이탈리아를 비롯하여 재정위기 국가들의 국채가 대규모로 만기가 돌아오는 점이 우려 요인이었으나, 다각적인 노력으로 이들 국가들의 국채 차환 발행도 무리 없이 진행되고 있는 상황입니다. 특히 유럽중앙은행이 12월부터 3년 만기 장기대출 프로그램을 통해 유동성을 공급하면서 신용경색이 점차 해소되고 있는 상황입니다. 글로벌 금융시장은 이러한 정책을 통해 위험 요인이 해소되면서 강세를 보이고 있습니다.

본 펀드는 연말 배당 시즌을 앞두고 상대적으로 배당수익률이 높은 종목들 위주로 선별적으로 추가 매수를 진행하였습니다. 12월 결산 법인들의 기말 예상 배당금은 펀드의 전체 주식 자산 대비 약 2.4% 정도가 반영되었습니다. 예상 배당금은 기업들의 실적과 그 동안의 배당 실적, 회사측의 가이드라인 등을 반영하여 보수적인 관점에서 가급적 합리적으로 산정하였습니다.

[채권부문]

지난 한 분기 동안 채권시장은 박스권의 가격흐름을 보였습니다. 유로존 재정위기가 악화되고 선진국을 중심으로 디레버리징이 진행되면서 2012년 상반기 세계 경제의 하방 리스크가 확대될 것으로 예상됨에 따라 분기 초반 채권시장은 강세를 보였습니다. 그러나 기준금리 정상화에 대한 한국은행의 통화정책 스탠스는 크게 변화하지 않아 강세폭은 제한적이었고, 유로 재정위기를 비롯한 대내외 경제의 하방 리스크가 지속되는 가운데 경기 둔화가능성이 여전히 높다는 인식으로 채권가격은 박스권에서 횡보하였습니다.

본 펀드는 다소 보수적인 관점에서 채권자산을 운용하였습니다. 통화안정채권을 중심으로 투자하여 안정적인 이익실현에 주력하였으며, 단기적인 가격흐름 예측을 통한 방향성 매매는 자제하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]

올해 전체적으로 보면 미국을 제외하고 여타 지역들의 경기 전망은 밝지 못한 형편입니다. 유럽은 신용경색은 어느 정도 해소되고 있지만 신채 정협약에 의해 재정 건전화에 있어 지출을 줄여야 하는 상황이라 경기에는 부정적입니다. 중국 역시 그 동안의 긴축에서 선회하는 모습을 보이고 있지만 적극적, 전면적인 것이기 보다는 소극적, 제한적인 입장을 보이고 있어 경기 회복은 다소 지연될 수도 있습니다. 국내 경기 역시 상반기에 재정의 70%를 투입할 예정이지만 내수 경기 전망은 좋지 않은 상황입니다. 유럽 재정위기가 근본적으로 해결되기 위해서는 상당한 시간이 필요하며, 세계 경제의 본격적인 회복을 기대하기에는 아직 우려 요인들이 많다는 점에서 향후 주식시장은 당분간 뚜렷한 추세를 보이지 못하고 등락을 거듭할 가능성이 많다고 생각됩니다.

주식시장에 대한 전망이 불확실한 가운데 펀드는 투자 목적에 맞게 저평가된 배당주 및 가치주에 대한 선별 투자를 지속해 나갈 것입니다. 다만 유럽 재정위기가 해결의 수순을 밟아가고 있고 경기가 바닥권을 지나고 있다는 점에서 그 동안 낙폭이 컸던 경기 민감주들에 대한 관심은 계속해서 필요할 것으로 보입니다. 펀드는 배당주와 가치주에 대한 투자를 주로 하면서 장기적인 관점에서 경기민감 업종에서 경쟁력 있는 우량 기업들에 대한 관심도 넓혀 나가고 있습니다.

[채권부문]

올해 들어 각국의 경제 지표가 호조를 보이면서 글로벌 금융시장에서 위험자산이 랠리를 보이고 있습니다. 애초의 예상보다 세계 경제가 나쁘지 않다는 인식에 따라 경기회복에 대한 기대감이 커졌고 위험자산 선호도가 높아졌기 때문입니다. 하지만 채권시장에서는 여전히 경제의 하방 리스크가 줄어들었다는 확신을 가지기 위해서는 앞으로 발표될 경제지표들을 통해 실물경기의 회복을 확인해야 한다고 인식하고 있습니다. 실물경기의 방향성을 가늠하는 과정에서 채권시장은 지루한 횡보세를 지속할 것이지만, 경기둔화와 기준금리 인하 기대감을 반영하고 있는 현재의 채권가격수준을 고려해볼 때 리스크 관리가 필요한 시점이라고 판단하고 있습니다.

당사는 다음 한 분기 동안에도 보수적인 관점에서 채권자산을 운용할 계획이며, 낮은 금리를 고려하여 듀레이션 확대보다는 상대적으로 보유 수익률이 높은 우량 크레딧에 대한 투자를 적극적으로 고려하고 저평가된 채권으로의 교체매매 기회를 활용하여 안정적인 채권운용 수익률 실현을 위해 최선을 다할 것입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영프라임배당60 증권 투자신탁(주식혼합)	4.27	4.62	-1.80	-0.17
(비교지수 대비 성과)	(-0.21)	(-3.68)	(-1.31)	(-3.05)
비교지수(벤치마크)	4.48	8.30	-0.49	2.88

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 54.0%, CD91 10.0%, 국고채1년 36.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영프라임배당60 증권 투자신탁(주식혼합)	-0.17	13.53	39.85	47.77
(비교지수 대비 성과)	(-3.05)	(-4.97)	(-1.47)	(10.61)
비교지수(벤치마크)	2.88	18.49	41.33	37.16

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 54.0%, CD91 10.0%, 국고채1년 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	11	13	0	1	0	0	0	0	0	4	-18	11
당기	181	11	0	1	0	0	0	0	0	4	-18	179

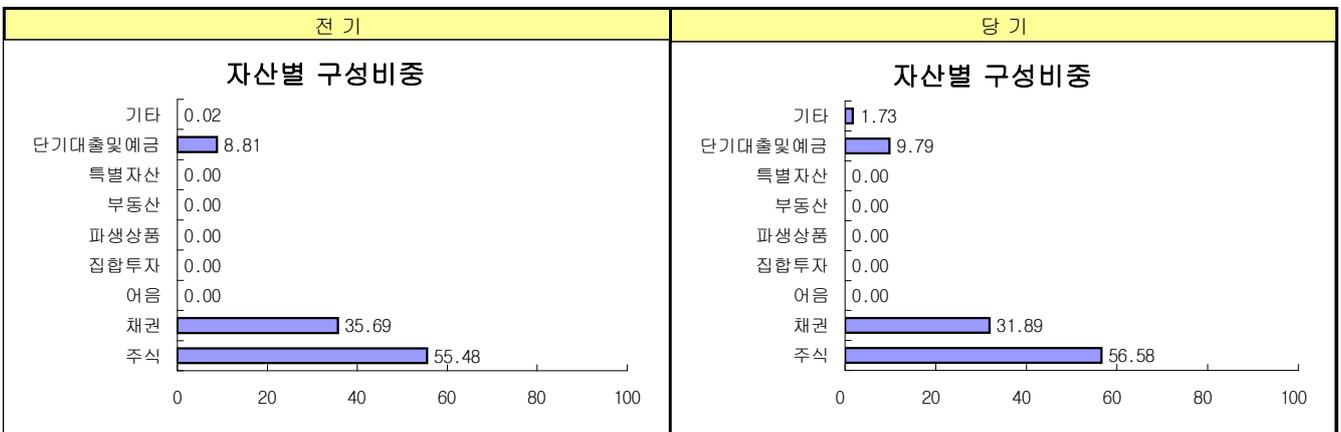
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,406	1,356	0	0	0	0	0	0	0	416	74	4,251
(0.00)	(56.58)	(31.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.79)	(1.73)	(100.00)
합계	2,406	1,356	0	0	0	0	0	0	0	416	74	4,251

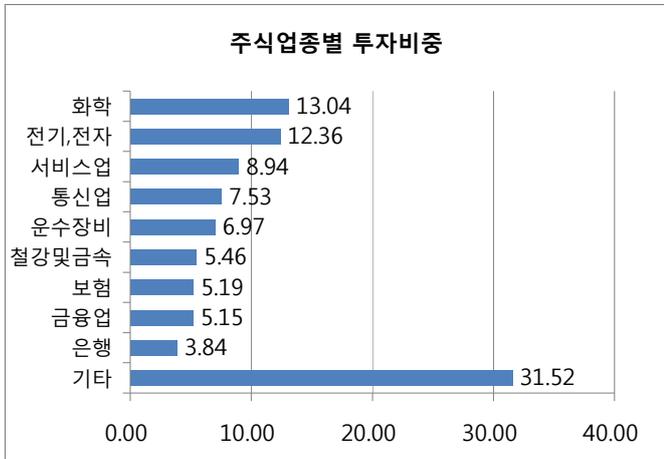
* () : 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	13.04	6	철강및금속	5.46
2	전기,전자	12.36	7	보험	5.19
3	서비스업	8.94	8	금융업	5.15
4	통신업	7.53	9	은행	3.84
5	운수장비	6.97	10	기타	31.52



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 통안0340-1209-01	11.83	6	채권 통안0362-1204-01	3.54
2	채권 통안0370-1205-01	9.42	7	주식 현대차우	2.75
3	채권 통안0338-1212	4.74	8	단기상품 콜론(한국증권금융)	2.48
4	단기상품 콜론(삼성증권)	4.70	9	채권 통안0369-1211-0150	2.36
5	주식 삼성전자	3.60	10	단기상품 콜론(NH투자증권)	2.35

※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	135	153	3.60	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차우	1,815	116	2.75	대한민국	KRW	운수장비	

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
통안0340-1209-01	500	503	대한민국	KRW	2011-09-09	2012-09-09		N/A	11.83
통안0370-1205-01	400	400	대한민국	KRW	2011-05-09	2012-05-09		N/A	9.42
통안0338-1212	200	201	대한민국	KRW	2010-12-02	2012-12-02		N/A	4.74
통안0362-1204-01	150	150	대한민국	KRW	2011-04-09	2012-04-09		N/A	3.54
통안0369-1211-0150	100	100	대한민국	KRW	2011-05-13	2012-11-13		N/A	2.36

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	2012-02-15	105	3.20	2012-02-16	대한민국	KRW
단기대출	NH투자증권	2012-02-15	100	3.35	2012-02-16	대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2012-02-15	200	3.27	2012-02-16	대한민국	KRW

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

4. 투자운용인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	본부장	50	4	1,074,024	1	121,046	2109000131
김대환	부부장	42	8	447,396	1	14,214	2109000701
김창섭	팀장	45	25	258,721	0	0	2109000432

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)
2011.04.29 ~ 2011.08.31)	김기민)
2011.09.01 ~ 현재	김창섭

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영프라이머배당60 증권 투자신탁(주식혼합)	자산운용사	6	0.14	6	0.14
	판매회사	12	0.28	12	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	18	0.42	18	0.42
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	1	0.03	3	0.06

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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)
신영프라이머배당60 증권 투자신탁(주식혼합)	전기	1.7183	0.1774	1.8957
	당기	1.6997	0.1967	1.8964

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
56,680	1,274	49,288	1,398	58.21	230.94

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

11년05월16일 ~11년08월15일	11년08월16일 ~11년11월15일	11년11월16일 ~12년02월15일
57.88	27.85	58.21

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 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, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50이상을 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 반대의를사를 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 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.