

# 자산운용보고서

신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)

(운용기간 : 2013년05월14일 ~ 2013년08월13일)

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 국제금융로8길 6 (신영빌딩 6,7층)

(전화 02-6711-7500, <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 투자운용인력 현황
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전율
  - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)		2등급	31551
펀드의 종류	혼합주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2001.02.14
운용기간	2013.05.14 ~ 2013.08.13	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	IBK투자증권,교보증권 외 13개 사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	채권금리 이상의 수익률을 목표로 운용하고 있는 주식혼합형 펀드로, 주식부문 운용은 베타를 낮게 가져가면서 가치주 장기투자자로서 지수대비 추가 수익률을 누적시켜나가기로 안정적으로 운용합니다. 배당주와 가치주 투자에 주력하며 지수상승기에 지수관련 대표주도 병행투자합니다.		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금60증권전환형투자신탁 (주식혼합)	자산 총액 (A)	55,317	58,426	5.62
	부채 총액 (B)	450	361	-19.75
	순자산총액 (C=A-B)	54,867	58,065	5.83
	발행 수익증권 총 수 (D)	53,768	56,726	5.50
	기준가격 <sup>제)</sup> (E=C/D×1000)	1,020.43	1,023.61	0.31

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]

신영연금60증권전환형(주식혼합)펀드는 지난 3개월 동안(2013.05.14~08.13) +0.31%의 수익률을 보이며 비교지수 -0.62% 대비 +0.93%p의 수익률을 기록했습니다. KOSPI는 미국의 출구전략 시행으로 이어질 국가들의 유동성 약화와 구조개혁을 우선시하면서 경기둔화가 지속되고 있는 중국경제에 대한 우려감으로 6월에 1,800pt대까지 급락했다가 7월에 재차 반등하여 현재 1,900pt 내외에서 횡보하고 있습니다. 지난 분기에는 실적저점을 확인하고 향후 점진적 개선이 기대되는 조선, 자동차, 화학 등의 업종이 상대적으로 수익률이 높았습니다. 동 펀드는 경기민감주 보유 비중이 높아 수익률에 도움이 되었으며, 보유종목들 중 한진중공업, OCI, SJM, LG화학, 현대차우, 대한유화, 동아쏘시오홀딩스 등이 수익률에 기여했습니다.

※ 비교지수 : KOSPI 54% + CD91 10% + 국고채1년 36%

### [채권 부문]

지난 분기 초에 각국의 완화적인 통화정책이 이어지면서 우리나라 역시 5월 금융통화위원회에서 정책금리를 0.25% 인하하였지만, 금리인하 선반영 인식, 연내 추가 인하 기대감 약화 등의 영향으로 시장금리는 상승세를 보였습니다. 또한, 미국 양적완화 축소 우려 부각, 선물시장에서 외국인 차익 실현(선물 매도세) 등으로 변동성이 큰 장세를 보였습니다. 금리는 장기물을 중심으로 상승하였으나, 풍부한 유동성 유입, 단기간내의 금리급등에 대한 되돌림 등으로 단기물은 상승폭이 제한되면서 수익률 곡선은 가팔라(bear steepening)졌습니다. 동 펀드의 비교금리인 국고채 1년물은 동 기간 동안 2.55%에서 급등세를 보이며 6월 말 2.80%(해당분기간 고점)까지 상승하였습니다. 이후, 금리는 상승폭을 되돌리며 2.65%(작성기준일)수준까지 조정되었습니다. 동 펀드는 주로 유동성이 좋은 국고통안채와 상대적으로 금리 메리트가 있다고 판단되는 은행채를 중심으로 운용하였습니다. 채권 및 유동자산들의 평균 보유 수익률은 2.66% 수준으로 안정적인 채권보유이익을 추구하도록 운용하였습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

향후 시장은 미국과 유럽의 경기개선 움직임, 국내경기의 저점 확인 등이 긍정적인 영향을 줄 수 있습니다. 반면, 미국 출구전략의 본격적인 실시, 중국 경기의 추가하락 등이 부정적으로 작용할 수 있습니다. 단기적으로 1,900pt 내외에서는 KOSPI가 박스권으로 움직일 가능성이 높다고 생각합니다. 대신 상반기 실적과 하반기 전망을 기반으로 업종과 종목별로 추가 등락폭이 더욱 크게 나타날 것으로 보입니다. 앞으로도 동 펀드는 시가총액의 구분없이 저평가되어 있으면서 실적이 우상향하는 종목의 발굴과 편입에 더욱 노력하여 수익률 확보에 계속 힘쓰겠습니다.

### [채권 부문]

글로벌 경기 개선세, 양적완화(QE) 축소에 대한 우려감 지속, 국내외 시장참여자들의 취약한 매수심리 등으로 변동성이 제한된 상승흐름을 보일 것으로 예상합니다. 풍부한 유동성, 국내 경기회복에 대한 의구심, 신흥국 펀더멘탈 부진 등의 강세(금리하락)요인보다 약세(금리상승)요인의 영향력이 더 크다고 판단되어, 장단기 금리차는 확대여력이 있는 것으로 예상합니다. 더불어 급등락 장세 이후 방향성 없는 시장흐름이 이어지고 있어, 장기물 금리보다는 단기물 금리가 더 하락하면서 수익률 곡선은 지속적으로 가팔라질 것으로 판단합니다. 동 펀드는 유동성 관리를 위한 국고통안채와 채권보유이익을 위한 은행채를 중심으로 투자되어 있는 현재 포트폴리오 채권자산의 구성을 유지할 계획입니다. 또한, 향후 금리상승 가능성에 대비하기 위해 편입채권의 만기를 조정하며 시장변화에 탄력적으로 대응할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금60증권전환형(주식혼합)	0.31	2.36	5.41	5.90
(비교지수 대비 성과)	(0.93)	(3.39)	(3.66)	(4.98)
비교지수(벤치마크) <sup>주)</sup>	-0.62	-1.03	1.75	0.92

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 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금60증권전환형(주식혼합)	10.00	17.56	43.56
(비교지수 대비 성과)	(2.43)	(6.43)	(18.95)
비교지수(벤치마크) <sup>주)</sup>	7.57	11.13	24.62

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			
전 기	1,079	137	1	0	0	0	0	0	0	22	-176	1,064
당 기	296	83	0	0	0	0	0	0	0	27	-190	215

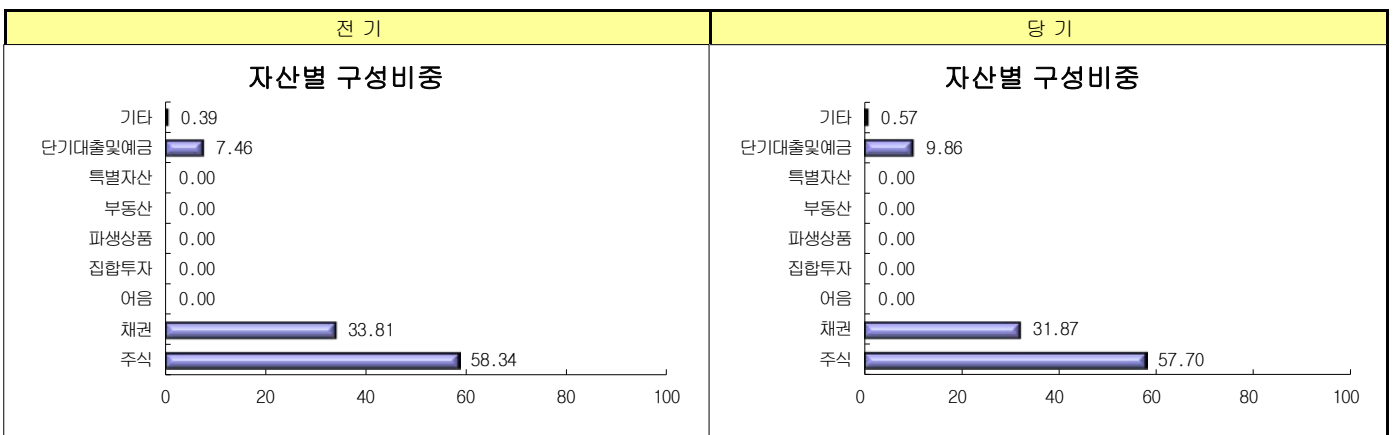
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	33,713 (57.70)	18,618 (31.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,760 (9.86)	335 (0.57)	58,426 (100.00)
합 계	33,713	18,618	0	0	0	0	0	0	0	5,760	335	58,426

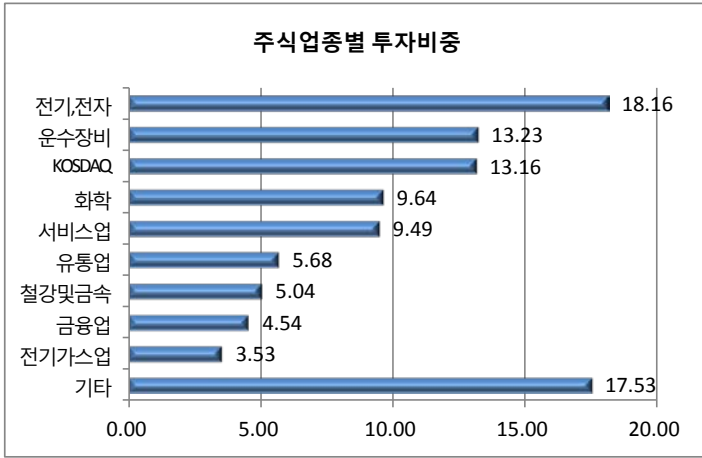
\* ( ) : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기, 전자	18.16	6	유통업	5.68
2	운수장비	13.23	7	철강및금속	5.04
3	KOSDAQ	13.16	8	금융업	4.54
4	화학	9.64	9	전기가스업	3.53
5	서비스업	9.49	10	기타	17.53



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	콜론(한국증권금융)	9.49	6	채권	외환은행34-09이3.0갭-08	5.23
2	채권	농금채2012-02이3Y-T	7.36	7	주식	현대차	2.76
3	주식	삼성전자	6.59	8	채권	통안0282-1408-02	1.89
4	채권	국고0275-1512(12-6)	6.00	9	주식	LG화학우	1.89
5	채권	통안0359-1404-02	5.53	10	채권	통안DC13-0917-1820	1.71

※ 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	2,983	3,848	6.59	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	7,112	1,614	2.76	대한민국	KRW	운수장비	
LG화학우	7,958	1,102	1.89	대한민국	KRW	화학	

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

##### ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
농금채2012-02이3Y-T	4,200	4,298	대한민국	KRW	2012-02-24	2015-02-24		AAA	7.36
국고0275-1512(12-6)	3,500	3,508	대한민국	KRW	2012-12-10	2015-12-10		N/A	6.00
통안0359-1404-02	3,200	3,233	대한민국	KRW	2012-04-02	2014-04-02		N/A	5.53
외환은행34-09이3.0갭-08	3,000	3,055	대한민국	KRW	2011-09-08	2014-09-08		AAA	5.23
통안0282-1408-02	1,100	1,103	대한민국	KRW	2012-08-02	2014-08-02		N/A	1.89
통안DC13-0917-1820	1,000	998	대한민국	KRW	2013-03-19	2013-09-17		N/A	1.71

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

##### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	한국증권금융	2013-08-13	5,542	2.47	2013-08-14	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

## 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 <sup>주)</sup>	본부장	51	165	4,318,958	12	1,277,493	2109000131
김창섭	팀장	46	56	534,877	0	0	2109000432
고도희	선임	31	5	90,810	0	0	2109001481

주) 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 상이할 수 있습니다.

### ▶ 투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
주운용역	2002.04.01 ~ 2011.04.28	김영준
책임운용역	2007.10.23 ~ 현재	허남권
공시운용역	2009.04.10 ~ 2011.07.24	정성한
주운용역	2009.04.10 ~ 2011.07.24	정성한
주운용역	2011.04.29 ~ 2011.08.31	김기민
주운용역	2011.07.25 ~ 현재	고도희
주운용역	2011.09.01 ~ 현재	김창섭

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

### ▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>
신영연금60증권전환형(주식혼합)	자산운용사	51	0.10	55	0.10
	판매회사	119	0.22	128	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.01	5	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	175	0.33	188	0.34
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	22	0.04	13	0.02
	증권거래세	34	0.06	18	0.03

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

### ▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영연금60증권전환형(주식혼합)	전기	1.349	0.1687	1.5177
	당기	1.3481	0.1428	1.4909

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 회전을율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
279,406	7,135	319,262	6,012	18.17	72.09

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

### ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

12년11월14일 ~13년02월13일	13년02월14일 ~13년05월13일	13년05월14일 ~13년08월13일
35.22	35.83	18.17

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금60증권전환형투자신탁(주식혼합)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'IBK투자증권,교보증권,대우증권,동양증권,미래에셋증권,삼성증권,신영증권, 신한금융투자, 외환은행,우 리은행,하나대투증권,한국투자증권,한화생명보험,한화투자증권,현대증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.syfund.co.kr>  
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-6711-7500

## 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 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 반대하는 수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의를 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.