

자산운용보고서

신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)

(운용기간 : 2014년09월18일 ~ 2014년12월17일)

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

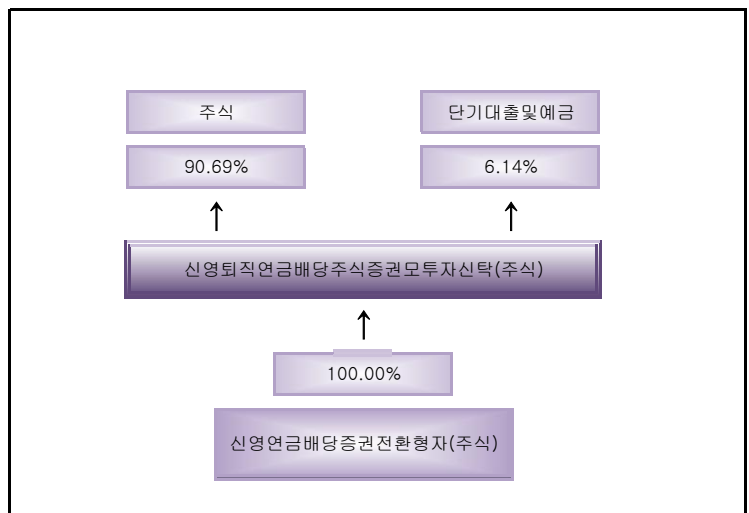
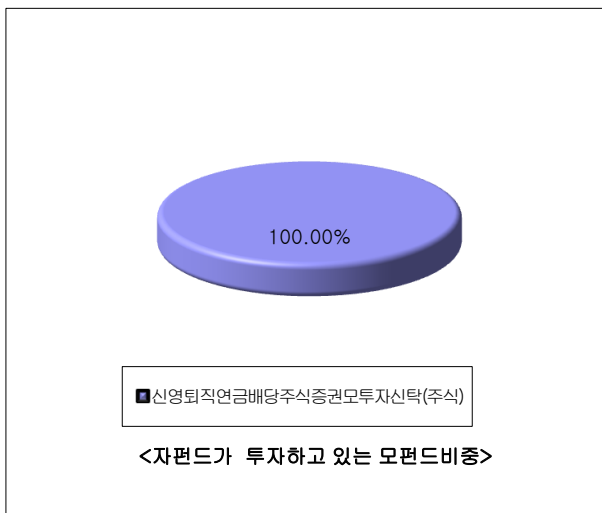
- 1 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적)수익률
 - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)		77284	1등급
펀드의 종류	주식형, 추가형, 모자형	최초설정일	2007.12.18
운용기간	2014.09.18 ~ 2014.12.17	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	IBK투자증권, 교보증권, 대우증권 외 17개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	배당수익률이 높은 고배당주에 투자하는 모펀드에 총자산의 60% 이상을 투자하는 펀드로서, 펀드 간 전환이 가능하면서 세제 혜택도 볼 수 있는 가치 배당주 장기투자 연금저축 펀드입니다.		

▶ 펀드 구성



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산 등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자 비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	79,182	86,676	9.46
	부채 총액 (B)	317	382	20.30
	순자산총액 (C=A-B)	78,865	86,294	9.42
	발행 수익증권 총 수 (D)	64,619	78,158	20.95
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,220.47	1,104.10	-9.53

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고수 ^{주)}	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영연금배당증권전환형자(주식)	2014-12-18	8,136	86,291	1,104.10	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 8133 백만좌 포함입니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영연금배당증권전환형차(주식)펀드의 3개월 수익률은 -9.53%로 비교지수 -7.05 대비 2.48%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

대형주 및 배당주, 우선주 등이 단기적으로 조정양상을 보임에 따라 다소 부진한 성과를 달성하였습니다. 그러나 상반기 높은 초과 성과 달성 이후 장시 숨고르기를 하고 있다고 판단되며, 종목별 교체매매 및 효과적인 포트폴리오 재조정을 통해 수익률을 선순환 구조로 이끌어 가고 있다고 판단하고 있습니다. 미국의 채권 매입 종료에 따른 유동성 축소와 유로존 경기 둔화 우려, 엔화 약세에 따른 국내 수출주 투자심리 부담, 3분기 실적 우려 등의 악재로 국내 주식시장은 조정양상을 보였습니다. 전세계 경기 우려와 저성장으로 인해 성장 가능한 종목과 기업 지배구조 관련 종목들의 주가 상승으로 시장가치와 내재가치의 괴리가 축소되었으며, 종목별, 업종별 양극화가 심해졌습니다. 또한, 최경환 경제부총리 취임 후 기업 배당을 비롯한 시장 친화적 발언과 부동산 완화 정책 기대감이 시장에 선 반영되었으나, 현대차 그룹의 한전부지 낙찰은 주주환원정책을 기대했던 투자자들에게 실망감을 안겨주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

미국의 양적 완화 종료 및 유럽경제의 악화, 중국경제의 둔화 등 향후에도 거시경제 측면에서 모멘텀을 찾기는 어려울 것으로 예상하고 있습니다. 따라서 성장 동력 부재 및 기업들의 실적 부진에 따라 모멘텀이 약화되고 있는 국내 주식시장은 기업들의 배당확대가 긍정적인 투자 포인트 역할을 할 것으로 판단합니다. 정부정책을 통한 기업들의 주주환원정책 강화, 배당확대라는 시대적 요청에 화답하는 기업들의 배당정책 등이 저성장, 저금리 환경에서 주식시장의 매력도를 상승시키는 요인으로 작용해 줄 것으로 예상합니다. 전례 없는 글로벌 저성장국면에서 구조적으로 변화하고 있는 비즈니스 환경에도 불구하고 꾸준히 이익을 창출할 수 있는 종목들에 대한 육색 가라기가 어느 때보다도 중요해지고 있습니다. 저성장, 저금리 환경이 굳어질수록 주식시장은 경기 및 실적모멘텀보다는 안정적인 실적을 바탕으로 한 꾸준한 배당에 더욱 주목할 가능성이 높다고 판단합니다. 이에 따라 배당확대 가능성이 높은 우량주, 지주사나 우선주 등에 대한 관심이 중장기적으로도 유지될 가능성이 높다고 판단하고 있습니다. 금융시장과 더불어 경기에 대한 불확실성이 어느 때보다도 높은 지금 당사는 경기 전망 및 시장 상황과 관계없이 주목 받을 수 있는 우량 가치주 및 배당주들을 발굴하여 지속해서 경쟁력 있는 포트폴리오를 구축하고 초과 수익을 창출할 수 있도록 노력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금배당증권전환형차(주식)	-9.53	-1.61	6.06	10.41
(비교지수 대비 성과)	-2.48	2.83	7.13	13.13
비교지수(벤치마크) ^{주)}	-7.05	-4.44	-1.07	-2.72

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금배당증권전환형차(주식)	29.48	46.18	56.73
(비교지수 대비 성과)	32.64	42.12	40.65
비교지수(벤치마크) ^{주)}	-3.16	4.06	16.08

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

※ 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			
전 기	4,541	0	0	242	0	0	0	0	0	35	-225	4,592
당 기	-8,063	0	0	47	0	0	0	0	0	32	-307	-8,292

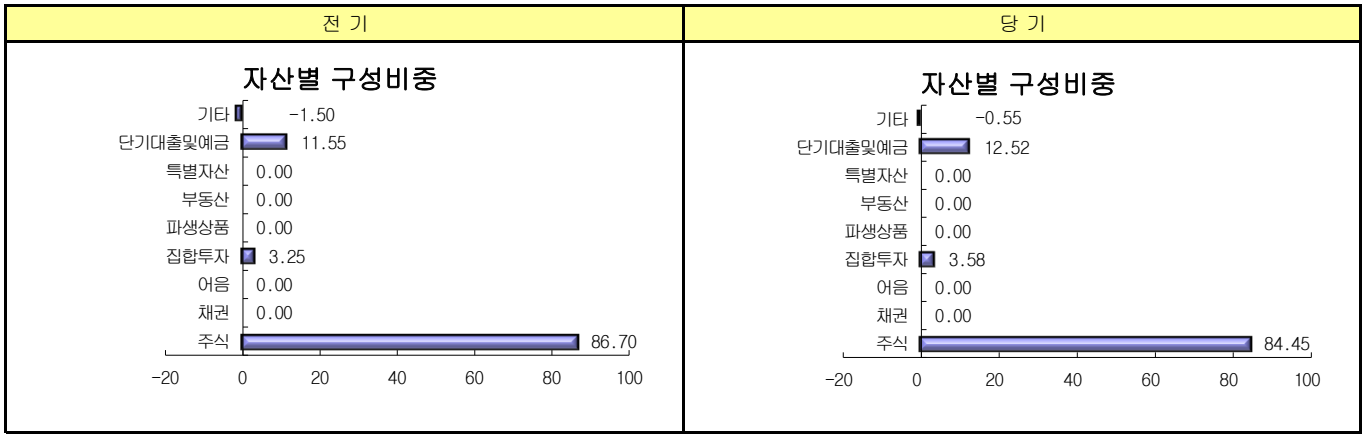
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

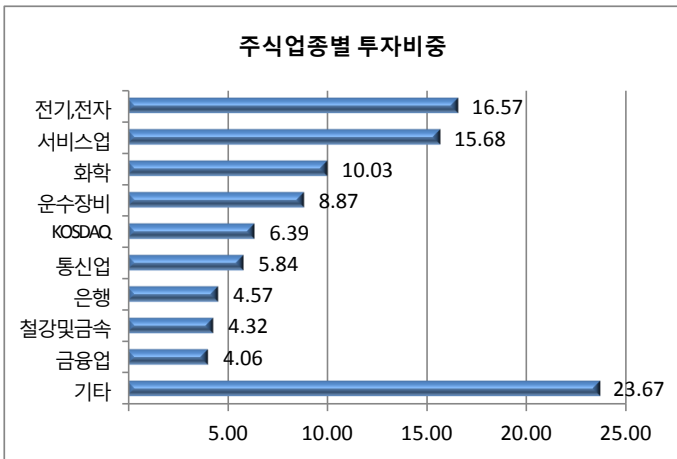
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	73,201 (84.45)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,099 (3.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	10,851 (12.52)	-475 (-0.55)	86,676 (100.00)
합 계	73,201	0	0	3,099	0	0	0	0	0	10,851	-475	86,676

* () : 구성 비중



※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	16.57	6	통신업	5.84
2	서비스업	15.68	7	은행	4.57
3	화학	10.03	8	철강및금속	4.32
4	운수장비	8.87	9	금융업	4.06
5	KOSDAQ	6.39	10	기타	23.67



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	7.54	6	주식	아모레퍼시픽우	3.31
2	단기상품	콜론(삼성증권)	6.17	7	주식	KT&G	3.21
3	단기상품	콜론(대우증권)	5.21	8	주식	LG	2.73
4	주식	기업은행	3.59	9	주식	LG유플러스	2.67
5	집합투자증권	맥쿼리인프라	3.58	10	주식	SK텔레콤	2.47

※ 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	5,165	6,539	7.54	대한민국	KRW	전기,전자	
기업은행	210,456	3,115	3.59	대한민국	KRW	은행	
아모레퍼시픽우	2,582	2,866	3.31	대한민국	KRW	화학	
KT&G	33,396	2,785	3.21	대한민국	KRW	미분류	
LG	38,073	2,364	2.73	대한민국	KRW	서비스업	
LG유플러스	202,422	2,318	2.67	대한민국	KRW	통신업	
SK텔레콤	7,809	2,140	2.47	대한민국	KRW	통신업	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	대우증권	2014-12-17	4,512	2.03	2014-12-18	대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2014-12-17	5,347	2.03	2014-12-18	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 ^{주)}	본부장	52	89	7,735,689	9	1,648,588	2109000131
박인희	팀장	39	14	3,851,458	21	829,474	2109001091
김화진	선임운용역	33	11	1,306,706	10	52,606	2109001447

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
책임운용역	2007.12.18 ~ 현재	허남권
주운용역	2011.04.29 ~ 현재	박인희
주운용역	2014.08.27 ~ 현재	김화진

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영연금배당증권전환형자(주식)	자산운용사	80	0.14	113	0.13	
	판매회사	140	0.24	199	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	4	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	3	0.00	
	보수합계	225	0.38	320	0.38	
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	22	0.04	20	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.01	7	0.01
		합계	29	0.05	27	0.03
		증권거래세	10	0.02	11	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영연금배당증권전환형자(주식)	전기	1.5304	0.0013	1.5304	0.1834
	당기	1.5305	0.0015	1.5305	0.1623

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

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

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

신영퇴직연금배당주식증권모(주식)

매수		매도		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,711,523	62,569	394,591	10,135	4.93	19.77

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위 : %)

신영퇴직연금배당주식증권모(주식)

14년03월 18일 ~14년06월 17일	14년06월 18일 ~14년09월 17일	14년09월 18일 ~14년12월 17일
9.74	6.69	4.93

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'IBK투자증권,KB투자증권,LIG투자증권,NH농협증권,교보증권,대우증권,미래에셋증권,삼성증권,신영증권,신한금융투자,신한은행,우리은행,우리투자증권,유안타증권,키움증권,펀드온라인코리아,하나대투증권,한국투자증권,한화투자증권,현대증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 맡긴 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.