



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

신영연금배당증권 전환형자투자신탁(주식)

—
운용기간 : 2016. 6.18.~2016. 9.17.

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

CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://diskofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다.
- 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

한눈에 보는 펀드 현황

- 최근 3개월 성과
- 운용 경과
- 투자 환경 및 운용 계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 펀드 구성
- 재산 현황

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 자산별 구성비중
- 투자대상 업종 상위 10
- 주식업종별 투자비중
- 투자대상 내역 상위 10
- 각 자산별 보유 내역

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전을 추이
- 공지사항

< 참고 - 펀드용어해설 >

신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)

신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)은

배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하는 신영퇴직연금배당주식증권모투자신탁(주식)에 투자하여 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 하는 주식형 펀드입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황(2016. 9.17. 기준)

수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수: KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)	
신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)	비교지수 성과	비교지수 대비
+0.17%	+2.16%	-1.99%pt



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
113,352백만원	-0.18%

투자대상 업종 상위 5

순위	업종명	비중 (단위: %)
1	전기전자	22.73
2	서비스업	15.05
3	화학	9.35
4	운수장비	8.34
5	금융업	7.24

투자대상 종목 상위 5

순위	구분	종목명	비중 (단위: %)
1	주식	삼성전자	10.65
2	주식	GS	4.38
3	집합투자증권	맥쿼리인프라	3.98
4	주식	LG	3.93
5	주식	LG디스플레이	3.77

운용 경과 및 운용 계획

운용 경과

신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)의 지난 3개월 펀드 수익률은 +0.17%로, 비교지수 수익률 +2.16%를 1.99%pt 하회하였습니다. (비교지수: KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

6월 말 영국의 유로존 탈퇴여부 선거결과가 예상치 못했던 탈퇴로 결론나면서 국내 주식시장은 극도의 혼란상태를 보였습니다. 일명 브렉시트 이슈로 전세계 증시가 출렁거렸고 유럽발 금융시장 불확실성이 확대되면서 주식시장은 급락하였으나 이후 서서히 진정되는 양상을 보였습니다. 이후 통화완화정책에 대한 기대감으로 유동성 랠리를 보였고 유럽 내 불확실성 증가에 따른 이머징 증시로의 자금 이동이 국내 주식시장에도 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 여기에 2분기 실적시즌과 맞물리면서 양호한 실적을 보인 삼성전자의 상승이 두드러졌으며, 외국인 매수로 인해 대형주가 강세를 보였습니다. 업종별로는 기계, IT 업종의 상승폭이 컸으며, 고평가 부담 및 실적부진 우려로 음식료 및 내수주주 전반은 약세를 보였습니다.

동펀드는 지난 분기 시장의 상승세와 달리 부진한 성과를 보였는데 KOSPI 영향력이 큰 삼성전자의 편입 비중이 높지 않은 것과 포트폴리오 내에서 우선주와 고배당주 등이 시장 상승세 대비 비탄력적으로 움직인 것이 주요 원인이었습니다. 최근 미국 금리 인상 우려에 따라 배당주들에 대한 관심이 다소 약화되는 시장흐름도 부정적 영향을 주었습니다.

투자 환경 및 운용 계획

이제 시장의 관심은 3분기 기업 실적에 모아질 것으로 전망됩니다. 올해 3월 말을 기점으로 상승세가 이어졌던 KOSPI 이익 전망치가 삼성전자 갤럭시 노트7의 발화 이슈로 인해 하향조정이 진행 중이지만 삼성전자를 제외한 KOSPI 전체 이익전망치는 건조한 흐름을 유지 중에 있습니다. 3분기 실적은 어닝 서프라이즈를 기록했던 올해 1, 2분기와 비교해 상대적으로 둔화되는 결과가 예상되지만 크게 우려할 수준은 아니라고 판단합니다. 이렇게 건조한 실적이 예상되는 상황에서 국내 증시의 주요국 대비 매력도는 여전히 높은 수준을 유지하고 있어 상대적인 투자메리트도 높다고 판단됩니다. 이에 따라 저평가된 우량배당주를 분할 매수하는 투자전략을 유지하고 있습니다.

당분간 IT 등 일부 업종이 시장 상승세를 주도할 경우 동펀드의 수익률은 다소 주춤할 가능성도 있어 보입니다. 그러나 과거에도 배당스타일에 우호적이지 않은 투자환경에서는 쉬어가는 국면을 보였으나 중장기적으로는 가치 배당주들의 저평가가 해소되며 수익률이 만회되는 국면이 이어졌던 것을 상기 해볼 때 펀드 내에서 장기투자하고 있는 종목들이 초과성과에 기여하는 국면이 연말로 갈수록 다가올 것이라고 전망합니다. 실적 개선세에 따라 차별화 될 고배당 종목들의 비중을 확보하고 배당펀드 스타일에 맞는 보수적이고 안정적인 포트폴리오를 유지하여 리스크 관리를 병행한 안정적인 성과를 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)

1. 펀드의 개요

기본 정보			
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)		77284	4등급
펀드종류	주식형, 추가형, 모자형	최초설정일	2007.12.18.
운용기간	2016. 6.18. ~ 2016. 9.17.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	한국투자증권, 미래에셋생명 외 20개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하여 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.		

펀드 구성



* 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

재산 현황				
(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt)				
펀드 명칭	항목	전기말 (2016. 6.17.)	당기말 (2016. 9.17.)	증감률
신영연금배당증권전환형 자투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	113,997	113,869	-0.11
	부채 총액 (B)	436	518	18.76
	순자산총액 (C=A-B)	113,561	113,352	-0.18
	발행 수익증권 총 수 (D)	112,651	112,244	-0.36
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,008.09	1,009.87	0.17

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

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률							
(단위 : %, %pt)							
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금배당증권 전환형자투자신탁(주식)	0.17	-2.08	0.98	1.80	-1.87	18.79	56.56
(비교지수 대비 성과)	-1.99	-2.69	-0.16	0.54	0.42	18.29	46.96
비교지수 ^주)	2.16	0.61	1.14	1.26	-2.29	0.50	9.60

주) 비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

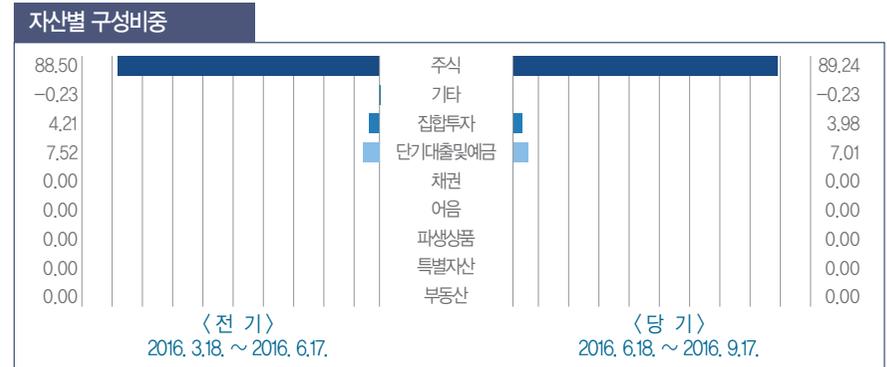
손익 현황											
(단위 : 백만원)											
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	-2,511	0	0	309	0	0	0	0	34	-443	-2,611
당기	720	0	0	-41	0	0	0	0	27	-447	257

* 전기 : 2016. 3.18. ~ 2016. 6.17. / 당기 : 2016. 6.18. ~ 2016. 9.17.

3. 자산 현황

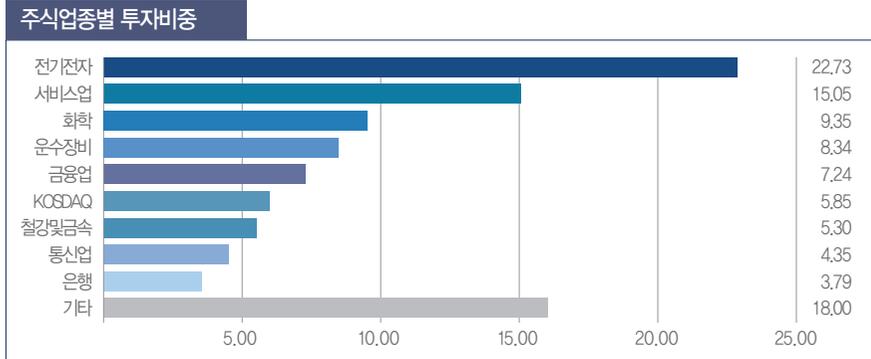
자산구성 현황											
(단위 : 백만원)											
통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	101,622 (89.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,536 (3.98)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,977 (7.01)	-265 (-0.23)	113,869 (100.00)
합계	101,622	0	0	4,536	0	0	0	0	7,977	-265	113,869

* () : 구성 비중



신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	22.73	6	KOSDAQ	5.85
2	서비스업	15.05	7	철강및금속	5.30
3	화학	9.35	8	통신업	4.35
4	운수장비	8.34	9	은행	3.79
5	금융업	7.24	10	기타	18.00



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	10.65	6	주식	기업은행	3.53
2	주식	GS	4.38	7	주식	KT&G	3.50
3	집합투자증권	맥쿼리인프라	3.98	8	주식	LG전자	3.28
4	주식	LG	3.93	9	주식	LG유플러스	2.80
5	주식	LG디스플레이	3.77	10	주식	현대차우	2.62

* 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 보유 내역 -

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

종목명	보유수량	평균금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	7,944	12,131	10.65	대한민국	KRW	전기전자	
GS	96,936	4,992	4.38	대한민국	KRW	서비스업	
LG	69,938	4,476	3.93	대한민국	KRW	서비스업	
LG디스플레이	153,676	4,288	3.77	대한민국	KRW	전기전자	
기업은행	336,477	4,021	3.53	대한민국	KRW	은행	
KT&G	34,226	3,987	3.50	대한민국	KRW	미분류	
LG전자	74,771	3,739	3.28	대한민국	KRW	전기전자	
LG유플러스	275,565	3,183	2.80	대한민국	KRW	통신업	
현대차우	30,324	2,977	2.62	대한민국	KRW	운수장비	

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	4,140	4,536	대한민국	KRW	3.98

4. 투자운용인력 현황

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
해남권주)	부문장	54	102	7,791,764	6	1,393,193	2109000131
박인희	본부장	41	23	4,084,587	1	10,977	2109001091
김화진	팀장	35	9	482,875	0	0	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 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

신영연금배당증권전환형자투자신탁(주식)

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007.12.18. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2011. 4.29. ~ 현재	박인희
부책임운용역	2014. 8.27. ~ 현재	김화진

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

구분	전기		당기	
	2016. 3.18.~2016. 6.17. 금액	비율 ^{주1)}	2016. 6.18.~2016. 9.17. 금액	비율 ^{주1)}
자산운용사	156	0.14	158	0.14
판매회사	275	0.24	278	0.24
펀드재산보관회사 (신탁업자)	6	0.01	6	0.01
일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00
신영연금배당증권 전환형자투자신탁 (주식)	441	0.38	446	0.38
기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
매매,중개 수수료	14	0.01	15	0.01
단순매매, 중개수수료	5	0.00	6	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	19	0.02	20	0.02
합계	12	0.01	20	0.02
증권거래세				

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 / ※ 발행보담금내역 : 해당사항 없음

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수 비용비율	매매·중개수수료비율
신영연금배당증권	전기 1,5334	0,0019	1,5334	0,0762
전환형자투자신탁(주식)	당기 1,5334	0,0018	1,5334	0,0730

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(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.

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

※ 전기 : 2016. 3.18.~2016. 6.17. / 당기 : 2016. 6.18.~2016. 9.17.

6. 투자자산 매매내역

구분	매도		매매회전율 ^{주1)}	
	수량	금액	수량	연환산
	1,254,596	50,387	1,371,317	25,80

주1) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

2015.12.18. ~ 2016. 3.17.	2016. 3.18. ~ 2016. 6.17.	2016. 6.18. ~ 2016. 9.17.
2,23	3,90	6,50

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금배당증권전환형투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만, 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 / <http://www.syfund.co.kr> / 02 - 6711 - 7500
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>

펀드용어해설

용어	내용
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 운용되며 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모지형펀드	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, 일반사무관리 회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 이상을 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 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 10 이상의 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 받을 때 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 후취 판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까 지 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.