

신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)

▶운용기간 : 2016. 7. 1. ~ 2016. 9.30.

이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제88조(자산운용보고서의 교부)'에 정한 바에 따라 신영자산운용(주)가 작성했으며, 투자자가 가입한 펀드의 지난 3개월간의 운용 및 변동사항에 대한 결과를 요약한 것입니다.

목 차

1 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 펀드구성
- ▶ 재산현황

2 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적)수익률
- ▶ 손익현황

3 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 주식 업종별 투자비중
- ▶ 투자대상 상위 10종목
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4 투자운용인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 투자운용인력 변경내역

5 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수,비용 비율

6 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
- ▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

<공지사항>

<참고 - 펀드 용어 정리>

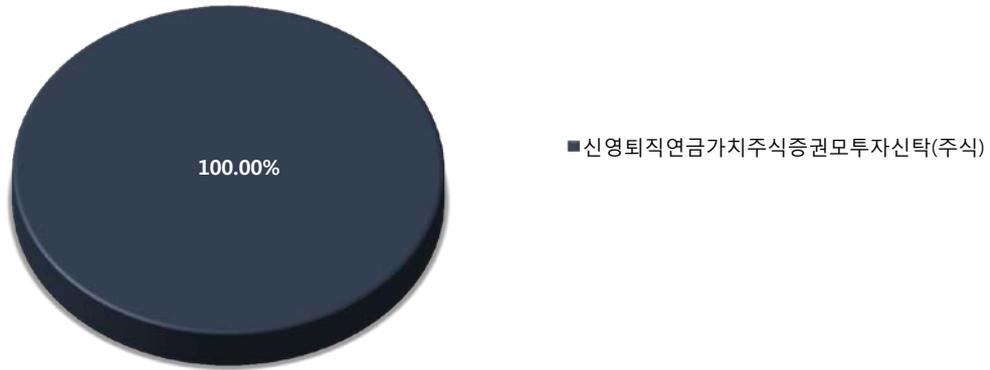
1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)		81476	3등급
펀드의 종류	주식형, 추가형, 모자형	최초설정일	2008. 4. 1.
운용기간	2016. 7. 1. ~ 2016. 9.30.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	기업은행, 신영증권 외 9개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	저평가된 우량가치주에 주로 투자하여 은퇴후 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 퇴직연금 전용 주식형 펀드입니다.		

▶ 펀드 구성

<자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중>



※ 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
신영퇴직연금가치주식증권투자신탁 (주식)	자산 총액 (A)	2,760	3,102	12.38
	부채 총액 (B)	22	11	-52.29
	순자산총액 (C=A-B)	2,738	3,091	12.90
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,883	3,144	9.06
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	949.74	983.23	3.53

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

신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 +3.52%로 비교지수 +3.38% 대비 0.14%pt 상회하였습니다. (비교지수: KOSPI 90.0%+ CD91 10.0%)

이는 동펀드가 보유하고 있던 금융 업종 및 방산관련 종목의 수익률 기여에 기인합니다. 국내 증시는 분기 초 유럽 은행들의 부실 채권 문제 및 영국 부동산 펀드들의 환매 중단사태로 급락하는 모습을 보였으나, 브렉시트로 인한 미국 금리 인상이 지연될 것이라는 기대감과 국내 기업들의 2분기 실적 호조로 이내 긍정적인 흐름을 되찾았습니다. 여기에 갤럭시 노트7에 대한 기대감으로 삼성전자를 비롯한 IT 업종의 주가가 크게 상승하며 KOSPI가 한 때 2,060pt를 넘어서기도 하였습니다. 분기 말에는 삼성전자의 휴대폰 발화 사건 및 미국 금리 인상 가능성으로 KOSPI가 급락하였으나, OPEC의 원유 생산 감축 합의 및 미국 대선 토론 이후 힐러리 후보의 우세가 관측되며 국내 증시는 상승 마감하였습니다. 업종별로는 한미약품 계약 반환으로 인하여 의약품 업종의 하락세가 두드러졌습니다. 또한 비금속광물 및 음식료 업종도 부진한 모습을 보였습니다. 반면 금융 및 기계 업종은 상승하는 모습을 보였습니다. 삼성전자를 필두로 전기전자 업종 역시 큰 폭의 상승세를 나타냈습니다.

동펀드는 해당 기간 유가 상승으로 수주가 기대되는 단종 관련 종목 및 섬유 체인 반등으로 실적 개선이 기대되는 종목을 신규 편입하였습니다. 반면 항공여행 수요 증가에 대한 기대감으로 단기간 주가가 급등한 운송관련 종목의 비중을 축소하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 국내 증시에 영향을 줄 수 있는 요인으로는 1) 국내 기업들의 실적 호조, 2) 삼성전자 지배구조 이슈 3) 유가 흐름 등이 있습니다. 미국 FOMC가 9월 회의에서 금리를 동결하면서, 12월 금리 인상 가능성이 높아졌습니다. 시장에 대한 예상을 크게 벗어나지 않은 횡보이기 때문에, 투자자들의 관심이 정책 이벤트보다는 펀더멘탈로 이동할 것으로 보입니다. 국내 기업들의 3분기 실적이 호조를 보일 것으로 예상되어 국내 증시에 긍정적인 흐름을 보일 것으로 판단합니다. 삼성전자가 갤럭시 노트 7 판매 중단 이슈로 급락하였으나, 반도체 업황 회복 및 주주환원 정책 가능성, 지배구조 이슈 등으로 주가가 더 하락할 가능성은 크지 않다고 판단합니다. 여기에 OPEC 국가들이 원유 생산을 감축하기 위한 합의를 도출해낼 것으로 기대되어 유가 흐름이 완만한 상승을 보일 것으로 기대됩니다. 따라서 동 펀드는 향후 국내 증시를 긍정적으로 바라보고 있으며, 높은 주식 편입 비중을 유지할 계획입니다. 업종별로는 타이트한 수급으로 실적 개선이 기대되는 정유화학 업종 및 보유 자산 가치 대비 저평가 된 개별 지주회사에 대한 리서치를 강화할 계획입니다. 또한 실적 시준에 돌입하는 만큼 꾸준하고 안정적인 실적을 창출할 수 있는 기업을 발굴하여 수익률을 향상시키는데 힘쓰겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)	3.52	-1.67	2.73	3.62
(비교지수 대비 성과)	0.14	-3.92	-1.21	-0.30
비교지수 ^{주)}	3.38	2.25	3.94	3.92

주) 비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영퇴직연금가치주식증권투자신탁(주식)	5.63	2.81	25.62
(비교지수 대비 성과)	4.10	-0.09	9.89
비교지수 ^{주)}	1.53	2.90	15.73

주) 비교지수 : 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			
전기	-129	0	0	0	0	0	0	0	0	1	-8	-136
당기	106	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9	97

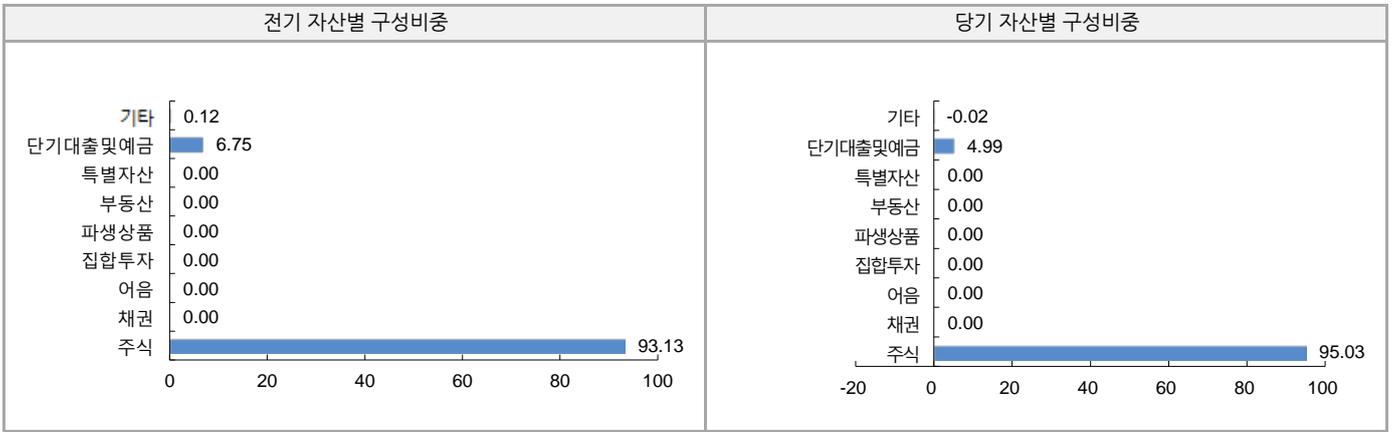
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,947	0	0	0	0	0	0	0	0	155	-1	3,102
(0.00)	(95.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.99)	-(0.02)	(100.00)
합계	2,947	0	0	0	0	0	0	0	0	155	-1	3,102

* () : 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.

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	16.96	6	운수장비	7.26
2	전기,전자	14.19	7	음식료품	5.55
3	화학	11.88	8	금융업	5.40
4	유통업	9.94	9	철강및금속	4.80
5	KOSDAQ	7.78	10	기타	16.24

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	8.66	6	주식	KT	1.87
2	주식	KCC	2.37	7	주식	삼성물산우B	1.68
3	주식	GS	2.25	8	주식	동아쏘시오홀딩스	1.59
4	주식	POSCO	2.17	9	주식	아세아	1.54
5	주식	하나금융지주	2.14	10	주식	OCI	1.51

※ 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	168	269	8.66	대한민국	KRW	전기,전자	
KCC	186	74	2.37	대한민국	KRW	화학	
GS	1,306	70	2.25	대한민국	KRW	서비스업	
POSCO	297	67	2.17	대한민국	KRW	철강및금속	
하나금융지주	2,383	66	2.14	대한민국	KRW	금융업	
KT	1,817	58	1.87	대한민국	KRW	통신업	
삼성물산우B	497	52	1.68	대한민국	KRW	유통업	
동아쏘시오홀딩스	273	49	1.59	대한민국	KRW	서비스업	
아세아	481	48	1.54	대한민국	KRW	서비스업	
OCI	502	38	1.51	대한민국	KRW	화학	

※ 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
예금	국민은행	2012. 4. 1.	111	0.92	-	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)}	부문장	54	102	7,769,613	6	1,413,717	2109000131
장미	운용역	29	5	32,231	0	0	2114000015

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	2008. 4. 1. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2010. 6. 7. ~ 2014. 6. 2.	원주영
부책임운용역	2014. 6. 3. ~ 2015. 2.12.	홍성수
부책임운용역	2015. 2.13. ~ 현재	장미

* 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)	자산운용사	2	0.09	3	0.09	
	판매회사	5	0.20	6	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.30	9	0.30	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
		증권거래세	0	0.00	0	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 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
신영퇴직연금가치주식증권자(주식)	전기	1.2056	0.0001	1.2056	0.0493
	당기	1.2057	0.0001	1.2057	0.0473

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.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

신영퇴직연금가치투자증권(주식)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
155,748	7,247	352,737	4,482	4.90	19.46

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위 : %)

신영퇴직연금가치투자증권(주식)

2016. 1. 1. ~ 2016. 3. 31.	2016. 4. 1. ~ 2016. 6. 30.	2016. 7. 1. ~ 2016. 9. 30.
2.73	1.71	4.90

신영퇴직연금가치투자증권(주식)

2016. 1. 1. ~ 2016. 3. 31.	2016. 4. 1. ~ 2016. 6. 30.	2016. 7. 1. ~ 2016. 9. 30.
0.00	0.00	0.00

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영퇴직연금가치투자증권투자신탁(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(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 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유한 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의사를 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 때 문입니다.
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.