

신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)

▶ 운용기간 : 2018. 1.27. ~ 2018. 4.26.



목 차

1. 펀드의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
2. 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간(누적) 수익률
 - ▶ 손익현황
3. 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 주식업종별 투자비중
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
4. 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
 - ▶ 투자운용인력 변경내역
5. 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수, 비용 비율
6. 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율
 - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

<공지사항>

<참고-펀드 용어 정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭	신영연금30증권전환형투자신탁(채권혼합)	금융투자협회 펀드코드	71941	투자위험등급	5등급(낮은위험)
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 일반형	최초설정일	2007. 7.27.		
운용기간	2018. 1.27. ~ 2018. 4.26.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음		
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행		
판매회사	하나금융투자, 미래에셋대우 외 12개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스		
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률				
상품의 특징	자산의 30% 이내에서 저평가된 우량가치주에 투자하고 나머지 자산은 안정적인 채권 및 유동성 자산에 투자하여 노후생활 대비를 위한 목돈 마련을 목표로 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 채권혼합형 펀드입니다.				

▶ 자산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영연금30증권전환형(채권혼합)	자산 총액(A)	8,529	8,384	-1.70
	부채총액(B)	52	93	80.96
	순자산총액(C=A-B)	8,477	8,290	-2.20
	발행 수익증권 총 수(D)	7,921	7,844	-0.97
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,070.23	1,056.95	-1.24

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

신영연금30증권전환형 펀드의 3개월 수익률은 +2.67%로 비교지수 +1.49% 대비 1.18%pt 상회하였습니다. (비교지수: 종합채권 1-2년 X 63% + KOSPI X 27% + CALL X 10%)

[주식 부문]

2월 이후 글로벌 증시는 미국 금리인상 속도에 대한 우려감이 커지고 중국과 ECB도 긴축가능성이 제기되면서 글로벌 증시는 조정을 보였습니다. 3월에는 미국과 중국을 비롯한 주요 무역대상국들간의 관세부과 이슈가 커지면서 시장 변동성이 커졌습니다. 국내도 철강관세 부과 가능성으로 철강업종의 주가가 출렁였으며 한미FTA 재협정을 두고 자동차업종의 심리도 영향을 받았습니다. 4월은 미국 경제지표의 호조지속과 유가상승 등으로 미국 금리 상승이 진행됐으며 중동의 지정학적 위험부각으로 유가상승폭이 커지며 인플레이션과 금리인상 가속화 우려가 커지면 달러강세를 보였습니다. 대내적으로는 남북정상회담이 진행되면서 경험수혜주들의 상승세가 두드러졌습니다. 업종별로는 종이목재, 비금속광물, 전기전자, 의료정밀, 건설이 좋았으며 통신, 철강, 기계, 운수장비, 금융 등이 부진했습니다. 펀드는 철강과 증권업종의 비중을 늘렸으며 내수, 소재, 산업재를 중심으로 저평가되어있다고 판단되는 중소형주 종목들 위주로 교체매매를 진행했습니다.

[채권 부문]

2월 미국 채권시장은 월초 임금상승률의 증가로 금리 인상에 대한 우려감이 커졌고, 월중에도 소비자물가의 상승 및 트럼프 예산증액안이 통과되면서 월중 금리가 상승하였습니다. 한편, 국내채권시장은 미국시장과는 달리 물가가 두달연속 부진하게 나왔고, 산업생산도 시장예상보다 좋지 못하면서 금리가 보험권에 머물렀습니다. 월말 한국은행의 비둘기적 모습에 따라 금리가 다시 반락하는 등 좁은 움직임을 보였습니다. 3월 미국은 FOMC에서 기준금리를 25bp 인상하였지만 올해 금리 인상 경로를 세차례로 전망하면서 시장 영향은 미미했습니다. 트럼프의 무역이슈로 글로벌 불확실성이 확대되면서 주가가 큰 폭으로 하락하였고 안전자산 선호 움직임이 있으면서 미국 금리는 하락하였습니다. 한편 한국은 고용지표와 물가가 부진하게 나왔고, 한미 무역이슈로 불확실성이 확대되면서 글로벌 금리 하락과 함께 국내 금리도 하락하였습니다. 4월 미국은 경기 지표가 양호한 모습을 보이고 있고, 유가 상승이 물가를 끌어 올릴 것이라는 분위기가 형성되면서 올해 4차례 금리 인상 기대감으로 미국 10년 금리는 3%를 돌파하였습니다. 미국 금리의 상승에 따라 국내 금리도 소폭 상승하였으나 월말 저가 매수세가 유입되면서 금리는 다시 반락하였습니다. 당사는 미국의 양호한 경기 지표와는 달리 한국의 경기 모멘텀이 부진하다는 생각으로 미국금리 상승에 따른 한국금리 상승을 듀레이션 확대요인으로 판단하였습니다. 고용과 물가지표가 계속 부진한 가운데 기준금리 인상 시기가 불확실해지면서 금리 상승 리스크가 작은 2 ~ 3년 구간의 채권비중을 소폭 확대하였습니다. 전고점을 돌파한 미국 금리와는 달리 국내 금리는 상승 후 하락하는 안정적인 모습을 보이고 있어서 포트폴리오에 긍정적 영향을 주었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 코스피는 단기적으로 4월에 이른 리스크 완화 국면이 지속되면서 상승 가능성이 높을 것으로 생각합니다. 5월 말~6월초 북미 정상회담을 앞두고 대북 관계 개선에 따른 경험 기대감이 코스피에 계속해서 반영될 수 있습니다. 또한, 미국-중국 간 무역분쟁도 극단적 상황으로 가기보다는 협상을 통한 가능성이 높고 이런 부분이 가시화되면 글로벌 증시에 긍정적으로 작용할 것입니다. 임시국회의 추경 논의, 중국의 사드 보복 제재 완화 등도 소비재업종을 중심으로 국내증시에 긍정적으로 작용할 수 있습니다. 펀드는 보유종목들을 비롯해 실적방향성이 좋은 기업들을 선별하여 포트폴리오를 재구성해갈 것이며 수익률 제고에 최선을 다하겠습니다. 구체적으로 향후 실적 개선 가능성이 높은 자동차와 내수관련주, 그리고 계속 소외되고 있는 중소형주 등에 계속 관심을 가질 것이며 신규 종목 발굴에 좀 더 노력할 계획입니다.

[채권 부문]

미국은 양호한 경기지표가 계속되고 있고, 물가도 유가 상승의 영향으로 연준의 목표치인 2%에 근접하여 나 오고 있습니다. 다만 연준의 점진적인 통화정책 스탠스에 따라 5월은 기준금리를 동결하였고, 6월 인상 가능성이 높아 보입니다. 최근 인플레이션 기대 심리로 인한 미국채 금리가 3%를 돌파하여 완만한 상승 흐름 이어가고 있습니다. 한편, 한국은 고용과 물가가 계속 부진한 모습을 이어가고 있어서 4월에 이어 5월 금통 위에서도 만장일치 동결이 예상됩니다. 국내 금리는 미국금리에 영향을 받겠지만 일정 금리 레벨에서는 매 수세가 유입될 가능성이 높아 보입니다. 미국은 유가상승에 따른 물가지표가 한국은 고용과 물가지표가 향후 채권시장에 중요한 영향을 미칠 것으로 생각합니다. 미국과 한국의 경기지표가 다른 움직임을 보이면서 금리 움직임 또한 다른 모습을 보일 가능성이 있습니다. 물가와 고용지표가 계속 부진하다면 강세 요인이지만 미국금리의 상승은 부담스러운 요인입니다. 현재의 펀더멘털이 이어진다면 상단과 하단이 제한된 박스권 움직임 가능성이 높아 보입니다. 5월은 미국과 한국 모두 통화정책보다는 중요 경기지표 움직임이 중요한 영향을 미칠 것으로 생각합니다. 경기지표를 확인하면서 금리 수준에 따라 듀레이션을 조절할 계획입니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	-1.24	1.39	0.71	3.72
(비교지수 대비 성과)	-0.70	0.46	-0.69	-0.77
비교지수 ^{주)}	-0.54	0.93	1.40	4.49

주)비교지수(벤치마크): 종합채권 1-2년 X 63% + KOSPI X 27% + CALL X 10%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영연금30증권전환형(채권혼합)	5.84	4.88	11.57
(비교지수 대비 성과)	-2.51	-3.34	-4.04
비교지수 ^{주)}	8.35	8.22	15.61

주)비교지수(벤치마크): 종합채권 1-2년 X 63% + KOSPI X 27% + CALL X 10%

※ 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	214	20	0	0	0	0	0	0	0	6	-21	218
당기	-112	22	0	0	0	0	0	0	0	6	-21	-106

3. 자산현황

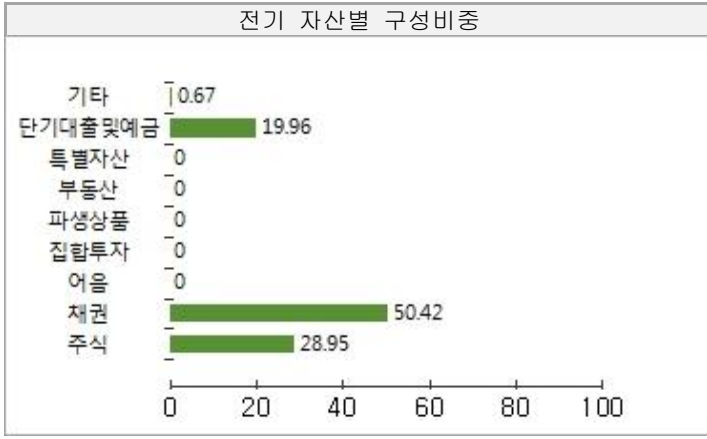
▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

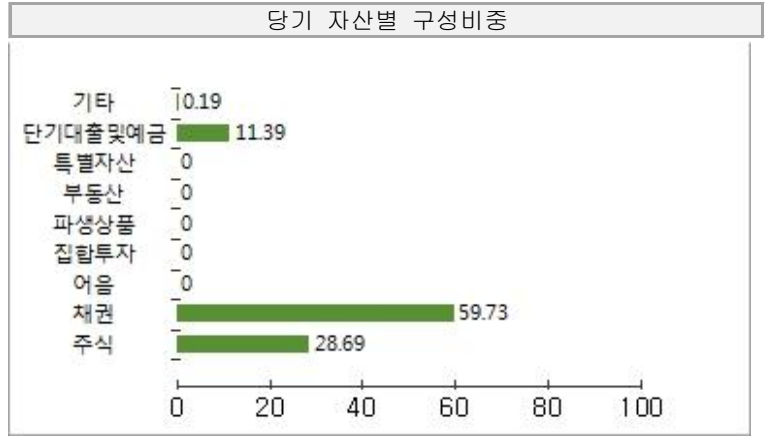
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	2,405 (28.69)	5,008 (59.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	955 (11.39)	16 (0.19)	8,384 (100.00)
합계	2,405	5,008								955	16	8,384

* (): 구성비중

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	21.72	6	유통업	8.10
2	전기, 전자	16.74	7	서비스업	4.04
3	코스닥	11.81	8	건설업	2.20
4	화학	9.28	9	보험	2.19
5	운수장비	8.12	10	기타	15.80

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	120	313	3.73	대한민국	KRW	전기, 전자	
현대차	530	83	0.99	대한민국	KRW	운수장비	
현대모비스	296	71	0.85	대한민국	KRW	운수장비	
KCC	114	44	0.52	대한민국	KRW	화학	

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

▶ 채권

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안02060-1912-02	2,000	2,006	대한민국	KRW	2017. 12. 2.	2019. 12. 2.		N/A	23.93
통안0145-1806-02	1,500	1,503	대한민국	KRW	2016. 6. 2.	2018. 6. 2.		N/A	17.93
통안0160-1904-02	1,500	1,498	대한민국	KRW	2017. 4. 2.	2019. 4. 2.		N/A	17.87

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	동양투신운용	2018. 4.26.	800	1.59		대한민국	KRW
REPO매수	교보약사자산운용	2018. 4.26.	100	1.59		대한민국	KRW
예금	국민은행	2011. 3.27.	55	1.15		대한민국	KRW

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
심창훈	책임운용역	1975	46	2,234,967	0	0	2110000545
허남권	책임운용역	1963	82	11,107,691	1	8,301	2109000131
고도희	부책임운용역	1983	3	133,505	0	0	2109001481

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2007.10.23. ~ 현재	허남권
책임운용역	2016.01.11. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	고도희
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈
부책임운용역	2016.10.01. ~ 2017.11.16.	박민경
부책임운용역	2011.07.25. ~ 2016.09.30.	고도희
부책임운용역	2011.09.01. ~ 2016.01.08.	김창섭

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영연금30증권전환형(채권혼합)	자산운용사	6	0.08	6	0.07	
	판매회사	14	0.18	14	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	21	0.26	21	0.25	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	1	0.01
		증권거래세	1	0.02	1	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영연금30증권전환형(채권혼합)	전기	1.0325	0.0631	1.0325	0.0631
	당기	1.0325	0.0555	1.0325	0.0555

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.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,189	324	9,894	294	13.21	53.56

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

(단위: %)

신영연금30증권전환형(채권혼합)

2017. 7.27. ~ 2017.10.26.	2017.10.27. ~ 2018. 1.26.	2018. 1.27. ~ 2018. 4.26.
21.24	18.43	13.21

공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영연금30증권전환형(채권혼합)운용의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 '하나금융투자,미래에셋대우 외 12개사'를 통해 투자자에게 제공됩니다. 각종 보고서 확인:- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dis.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 →조회
3. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지정을 통해 문의해주시기 바랍니다.
4. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 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.

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 고유코드가 존재하며, 펀드명뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형 펀드	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 모펀드외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 자존 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 5이상을 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 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원청징수	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 상품에 대한 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 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.