

알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호[주식혼합] [혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2011년 11월 11일 - 2012년 02월 10일)

- 0 이 상품은 [혼합주식형 펀드] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 0 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

알파에셋자산운용(주)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

〈참고 - 펀드용어정리〉

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보	적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		위험등급	1등급(매우높은위험)
펀드명칭			금융투자협회 펀드코드		
알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호[주식혼합]			A5710		
알파 시나브로 공모주 증권 투신1호 Class-C-W			A5720		
알파 시나브로 공모주 증권투신1호 Class-c			A5712		
알파 시나브로 공모주 증권 투신1호Class-A			A5711		
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합주식형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2011.11.11		
운용기간	2011.11.11 - 2012.02.10	존속기간	종료일이 따로 없습니다.		
자산운용회사	알파에셋자산운용	판매회사	우리투자증권(엘지),한화증권, IBK투자증권		
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한아이타스		
상품의 특징					
■ 주요 투자대상 1. 주식에의 투자 : 회사 자산총액의 90% 이하 (공모주를 제외한 주식은 20% 이하) 2. 채권에의 투자 : 회사 자산총액의 50% 미만 (회사채 신용등급 A-이상) 3. 어음에의 투자 : 회사 자산총액의 40% 이하 4. 자산유동화증권에의 투자 : 회사 자산총액의 40% 이하 ■ 주요 투자전략 - 주식 투자 : 적극적인 공모주 투자 + 제한적인 상장주식 투자 + ETF 투자 (공모주는 약관상 허용범위내 투자, 상장주식(ETF 포함)은 20% 이하 범위내 투자) - 채권 투자 : 국공채, 금융채, 회사채, CP 및 주식관련 사채(CB, BW, EB등) 투자					

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 [<http://dis.fundservice.net>],운용사 [www.alphasset.com] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁 1호[주식혼합]	자산총액	-	2,890,910,378	-
	부채총액	-	609,930,254	-
	순자산총액	-	2,280,980,124	-
	기준가격	-	1,025.30	-
종류(Class)별 기준가격 현황				
알파 시나브로 공모주 증권 투신1호 Class-C-W	기준가격	-	1,023.89	-
알파 시나브로 공모주 증권투신1호 Class-c	기준가격	-	1,020.04	-
알파 시나브로 공모주 증권 투신1호Class-A	기준가격	-	1,008.38	-

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

※분배금내역 -해당사항 없음

(단위: 백만원, 백만좌)

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식]

동 기간중 주식시장은 금년 1월초까지는 박스권 횡보를 보이다가 이후 급등세를 이어오고 있습니다. 미국의 경제지표들이 견조한 회복세를 보였으며, 그리스 2차 구제금융을 둘러싼 여러가지 불확실성에도 불구하고 유럽중앙은행(ECB)이 대규모 장기자금을 방출함으로써 유로존의 단기적인 유동성 리스크가 크게 완화되었기 때문입니다. 주식과 같은 위험자산에 대한 투자심리가 회복되었고, 동 기간중 외국인은 6.5조원에 달하는 대규모 순매수를 기록한 점이 증시 상승의 원동력이 되었습니다.

동 기간중 IPO시장에서는 원익머트리얼즈, GS리테일, 사파이어테크놀로지, 휴비스 등 18개 종목의 수요예측이 진행되었습니다. 당사는 17개 종목의 수요예측에 참여하여 13개 종목을 배정받았습니다. 2.10일 현재 휴비스 등 상장대기중인 3종목을 제외한 나머지 공모주는 매도완료하였습니다. 일반주식에 대해서는 제한된 범위내에서 단기매매를 병행하는 전략을 구사하였습니다.

[채권]

11월 채권시장은 절대금리 부담에도 불구하고 글로벌 통화완화 기조 강화와 유럽의 재정위기 확산, 외국인의 국채선물 대규모 순매수 등의 영향으로 금리하락세를 보임. 국고3년 금리는 월초 3.48%로 시작해 3.37%로 마감. 수익률곡선은 장기금리 하락폭이 제한되면서 Steepening의 모습을 보임. 12월 채권시장은 차별화된 수급에 영향을 받으며 만기별로 금리가 엇갈리는 모습을 보임. S&P가 독일을 포함한 유로존 15개 국가를 부정적 관찰대상으로 분류하고 신평사들이 EU정상회담 결과에 대해 부정적으로 평가함에 따라 월초 채권 수익률은 하락 출발함. 이후 연말을 앞둔 투자자들의 관망세로 인해 특별한 이슈 없이 박스권을 횡보하다 김정일 사망 소식이 알려지며 채권수익률이 급등세를 나타내기도 함. 하지만 국내기관의 저가매수세가 유입되면서 채권수익률은 차츰 상승폭을 축소하였고, 월말에는 외국인들이 대규모 국채선물 순매수에 나서면서 채권수익률이 중기물 위주로 하락 마감함. 단 연말 자금수요로 인해 MMF등 단기운용자금의 환매가 이어지면서 단기구간을 중심으로 금리 상승세가 두드러졌음. 국고3년 금리는 월초 3.38%로 시작해 3.34%로 마감. 수익률곡선은 단기물, 장기물이 약세를 보이며 중기물 이후 소폭 steepening의 모습을 보임. 1월 채권시장은 위험자산 랠리에도 불구하고 국내경기 둔화 우려가 확산되며 제한적인 금리 상승을 보임. 월초 중국, 미국의 긍정적인 경제지표 발표로 국내외 주식시장이 호조를 보였으나 선반영된 재료라는 점에서 금리 상승 압력으로 작용하지 못하며 금리는 좁은 등락을 거듭함. S&P가 프랑스, 오스트리아 등 유로존 9개국과 EFSF 신용등급을 강등했음에도 불구하고 대외 불확실성 해소에 따른 위험자산 선호가 강화되어 글로벌 주식시장이 강세를 보이고, 외국인이 국채선물을 순매도하면서 중기물 위주로 금리가 상승함. 이후 미국의 FOMC에서 2014년 말까지 초저금리 정책을 고수하겠다고 밝히고 국내 GDP가 예상치를 하회하면서 금리 상승세를 되돌리는 모습이 나타남. 외인의 국채선물 매도가 진정되면서 채권시장 심리가 안정됨. 결국 국고 3년 금리는 월초 3.34%로 시작해 3.37%로 마감. 수익률곡선은 중기물의 약세가 두드러지며 중기물 이후 Flattening의 모습을 보임. 2월 채권시장은 글로벌 증시 강세가 지속되는 가운데 외인의 국채선물 매도와 금리인하 기대감 약화로 금리 상승세를 보임. 국고 3년 금리는 월초 3.36%로 시작해 2월 10일 3.44%로 마감. 해당기간 듀레이션은 0.1~1.2 사이에서 탄력적으로 운용, 대내외 불확실성 대비 통안채 위주 안정적으로 운용, 캐리수의 극대화에 주력함.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식]

향후 주식시장의 화두는 미국을 비롯한 글로벌 경제지표의 향방, 그리스 등 유로존 재정리스크 완화 정도 및 글로벌 주식시장으로의 자금유입 규모 등이 될 것입니다. 최근 미국은 주택관련지표도 개선 조짐을 보이고 있으나 유럽은 재정긴축정책으로 인해 성장둔화가 염려되고 있습니다. 2월말로 예정된 ECB의 2차 장기대출프로그램 시행시 유동성 리스크는 거의 해소될 것으로 판단됩니다. 다만 최근 주식시장 상승으로 저평가 매력이 희석된 점과 추가적인 모멘텀이 약할 것으로 전망되어, 당분간 주식시장은 박스권 흐름을 보일 것으로 예상하고 있습니다.

계절적으로 IPO시장은 휴식기에 접어들었으나 4월부터는 다시 활발해질 것으로 전망하며 적극적으로 참여할 계획입니다. 또한 일반주식에 대해서도 하락 리스크보다 상승 가능성이 크다고 판단되는 우량주 중심으로 매매하되 필요시에는 단기매매를 병행하는 전략을 구사할 계획입니다.

[채권]

2월 채권시장은 불확실성과 위험자산의 강세로 박스권 장세에서 강보합세가 예상됨. 단기적으로는 위험자산의 강세로 채권투자 심리가 다소 위축될 수 있으나, 풍부한 대기매수세와 대외 불확실성, 물가의 안정세 등으로 금리상승이 제한될 것임. 또한 1/4분기 후반부터 미국의 경기모멘텀 둔화에 따른 QE3 가능성 증가와 이에 따른 글로벌 유동성 증가로 외국인의 채권투자가 확대되면서 금리하락 압력이 가중될 것으로 예상됨. 또한 위험자산 랠리와 저금리 부담에도 신용채권, 국고채 등의 매수 심리가 강해 채권수급이 양호할 것임. 이렇게 금리 상승이 어렵지만 금리 인하 또한 쉽지 않은 박스권 속에 2월 중 국고3년 3.33%~3.45%, 국고5년 3.45%~3.57%, 국고10년 3.75~3.85%의 좁은 범위에서 강보합세가 전망됨.

이같은 대내외 불확실성에 대비해 펀드 잔존만기는 낮은 수준으로 안정적 유지, 보수적인 시장 대응을 통해 수익률 안정화에 중점을 두고 운용할 계획임.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.11.11 ~ 12.02.10						
알파시나브로공모 증권투자신탁 1호(주식혼합) 설정일:2011.11.11 (비교지수대비 성과) 비교 지수	2.53	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
알파시나브로공모주증권투신1호 Class-C-W 설정일:2011.11.11 (비교지수대비 성과) 비교 지수	2.39	-	-	-	-	-	-
알파시나브로공모주증권투신1호 Class-c 설정일: 2011.11.16 (비교지수대비 성과) 비교 지수	-	-	-	-	-	-	-
알파시나브로공모주증권투신1호 Class-A 설정일: 2012.1.18 (비교지수대비 성과) 비교 지수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

※ 최근3개월 수익률은 2011.11.11 설정된 상위펀드기준으로 알파시나브로공모주증권투신1호Class-c 와 알파시나브로공모주증권투신1호Class-A 는 각각 최근 3개월수익률 기준일이 도래하지않아 수익률이 생성되지 않았습니다.

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

▶ 추적오차 -※해당사항 없음

(단위: %)

▶ 손익현황

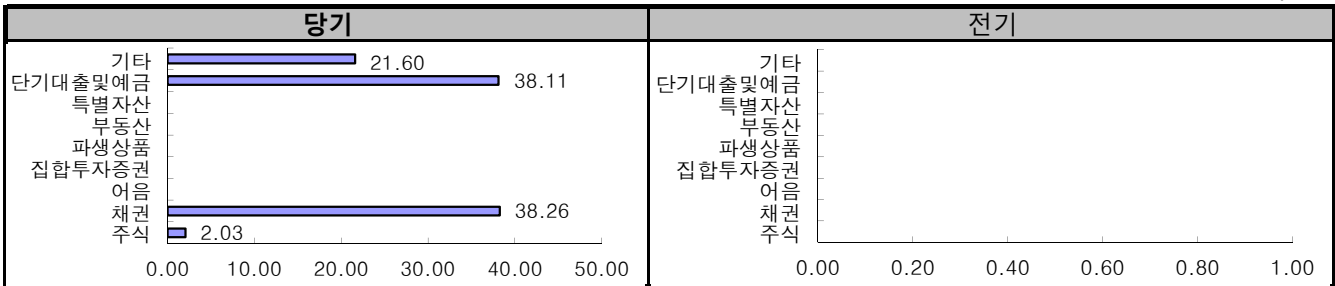
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	25	10	-	-	-	-	-	-	-	6	-	41

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	59 (2.03)	1,106 (38.26)	-	-	-	-	-	-	-	1,102 (38.11)	624 (21.60)	2,891 (100.00)
합계	59 (2.03)	1,106 (38.26)	-	-	-	-	-	-	-	1,102 (38.11)	624 (21.60)	2,891 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항 ※해당사항 없음

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
현대모비스	80	23	0.78	
대우인터내셔널	600	19	0.66	
삼성SDI	110	17	0.57	

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고0350-1609(11-5)	600	607	2011.09.10	2016.09.10		RF	21.01	21.01
통안DC12-0417-1820	230	229	2011.10.18	2012.04.17		RF	7.91	7.91
통안0370-1205-01	100	100	2011.05.09	2012.05.09		RF	3.46	
통안0377-1207-01	60	60	2011.07.09	2012.07.09		RF	2.09	
통안DC12-0522-1820	60	59	2011.11.22	2012.05.22		RF	2.06	
통안0362-1204	50	50	2010.04.02	2012.04.02		RF	1.74	

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	한국증권금융(수탁)		1,103	2.76		38.14

▶ 기타자산

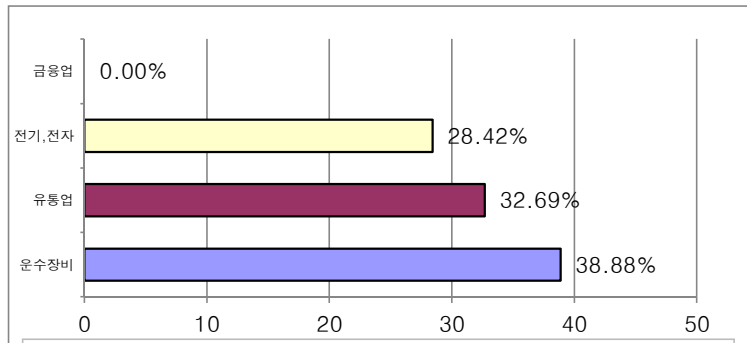
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	620	21.44

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

업종명	평가액	보유비율	
1	우수장비	23	38.88
2	유통업	19	32.69
3	전기,전자	17	28.42
4	금융업	0	0.00
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			
합계	59	100.00	



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자기구현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기구(개)	운용규모(백만원)		
임종현	2006/12/06	이사 (1965.12.25)	27	101,462	연세대학교원 경제학 석사	5023210016
					동양증권 기업분석 애널리스트	
					동양투신 펀드매니저(투자전략 및 주식운용)	
					선예셋투자자문 / 크리스탈투자자문 펀드매니저(운용총괄)	
					현 알파에셋자산운용 자산운용본부 주식운용팀장 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모:225억원	
손병기	2006/12/06	팀장 (1973.04.06)	37	2,045,479	고려대 경제학	5023210021
					동양투자신탁운용 법인영업부	
					랜드마크자산운용 채권운용팀	
					한양증권 자본시장팀	
					현 알파에셋자산운용 자산운용본부 채권운용팀장 성과보수약정된 집합투자기구 운용규모 : 172억원 성과보수약정된 투자일임 운용규모 : 4,304억원	

- 주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
- 주2) 상기 집합투자기구의 운용규모는 투자일임을 포함한 내역입니다.
- ※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ **운용전문인력 변경내역**

기 간	운용전문인력
2011.11.11-2012.02.10	주식운용팀, 채권운용팀 : 해당사항없음

(주 1) 상기기간동안의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ **보수 및 비용 지급현황**

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호[주식혼합]	자산운용회사		-	-	1.99	0.50
	판매회사	알파시나브로공모주증권투신1호 Class-C-W	-	-	-	-
		알파시나브로공모주증권투신1호 Class-c	-	-	0.08	1.50
		알파시나브로공모주증권투신1호Class-A	-	-	0.01	0.60
	펀드재산보관회사(신탁업자)		-	-	0.12	0.03
	일반사무관리회사		-	-	0.08	0.02
	보수 합계		-	-	2.29	2.65
	기타비용**		-	-	0.01	0.00
매매·중개수수료		-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ **총보수비용 비율**

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 수	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 수	합계(A+B)
알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호[주식혼합]	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.01	0.06	0.06	0.01	0.06	0.06
종류(class)별 현황							
알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호 Class-C-W	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.55	-	0.55	0.56	0.06	0.61
알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호 Class-c	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	2.05	-	2.05	2.06	0.05	2.11
알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호Class-A	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.15	-	1.15	1.15	0.03	1.18

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위: 주, 백만원, %)

알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호[주식혼합]

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
2,870	86	10,146	134	178.11	706.62

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
 * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [알파에셋증권증권투자회사A-1[채권혼합]]의 자산운용회사인 [알파에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [현대증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 알파에셋자산운용 <http://www.alphasset.com>
 금융위(금감원) <http://dart.fss.or.kr>
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
펀드	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
순자산	펀드의 운용성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다
부동산집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 부동산 및 부동산관련증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
혼합자산집합투자기구	집합투자재산을 운용함에 있어서 증권, 부동산 특별자산의 최저투자비율에 제한을 받지 아니하는 집합투자기구를 말합니다.
개방형	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형	환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다
추가형	추가로 자금납입이 가능한 펀드를 말합니다.
모자형	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
보수	펀드에 가입후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
환매수수료	펀드를 일정기간 가입하지 않고 환매할시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.
수익자총회	집합투자계약상의 중요 사항을 변경할 때 펀드의 모든가입자들이 모여서 의사 결정하는 기구로서 그 방법 및 절차는 법령 및 해당 규약에 따릅니다.
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공지사항을 조회, 활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.