www.shbnppam.com

펀드위험등급
5
매우낮은위험

SHINHAN BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT CO. LTD.

신한BNPP가 고객님께 드리는 자산운용보고서

2010 대한민국 최우수 자산운용사
홍콩 The Asset

2010 한국펀드대상 베스트 해외주식형 펀드부문
(신한 BNPP 봉쥬르 동남아시아 증권)
매일경제

2011 대한민국 펀드 어워즈 대상, 중국주식부문 (신한 BNPP 봉쥬르 차이나 오퍼튜니티 증권)
이데일리, 제로인

2010 올해의 브랜드 대상 펀드운용부문
한국소비자포럼, 한국경제신문

2011 대한민국 펀드대상 국내주식형부문 베스트운용사
한국경제

2010 Best of the Best Awards 한국 기관투자자 최우수운용사
Asia Asset Management

신한 BNP 파리바 자산운용

신한BNPPTops국공채증권투자신탁 제1호[채권]

운용기간: 2011.10.06~2012.01.05



연말로 가면서 거래가 한산해지며 금리 변동성이 줄어드는 모습

지난 3개월간 수익률 0.90% (기준가 1,023.93원)

펀드의 비교지수 1.03% 코스피 11.83%

Q1. 3개월간 펀드 성과에 영향을 미치는 시장 상황이 어떠했는지 궁금합니다.

4분기 채권시장은 유럽발 불확실성과 글로벌 경기 둔화 우려가 지속되어 금리는 하락하는 모습을 보였습니다. 단기물과 중기물의 금리가 상대적으로 강세를 보였고, 크레딧스프레드는 큰 폭으로 축소되었습니다. 연말로 가면서 거래가 한산해지면서 금리 변동성이 줄어드는 모습을 보였습니다.

Q2. 3개월간 펀드의 성과를 알아볼까요?

지난 3개월 간 펀드는 0.90%를 기록하며 펀드 비교지수의 성과가 1.03% 였던 것에 비해 −0.13% 포인트 하회하는 성과를 기록하였습니다.

성과에 따른 펀드손익은 채권에서 +81백만원, 장외파생에서 −1.81백만원, 단기대출 및 예금에서 −0.08백만원, 기타 −12.81백만원으로 총 +67백만원입니다

(단위: %)

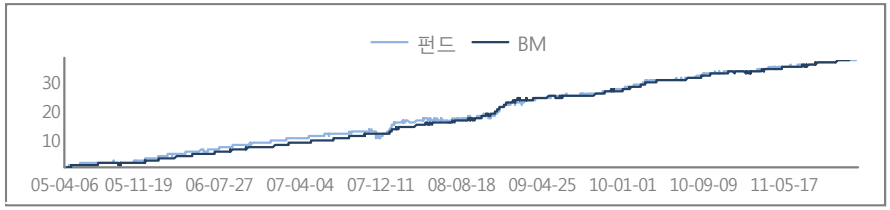
	3개월 (11.10.05 -12.01.05)	6개월 (11.07.05 -12.01.05)	9개월 (11.04.05 -12.01.05)	1년 (11.01.05 -12.01.05)	2년 (10.01.05 -12.01.05)	3년 (09.01.05 -12.01.05)	5년 (07.01.05 -12.01.05)
펀드성과	0.90	1.74	2.39	3.09	8.22	13.15	26.39
비교지수	1.03	2.16	2.96	3.56	8.77	13.00	28.52
비교지수 대비성과	-0.13	-0.43	-0.56	-0.47	-0.55	0.15	-2.14

비교지수대비 성과는 펀드와 비교지수의 차이를 의미합니다.

- 비교지수
  : KBP국공채(1−1.5년)*95% + CALL 지수*5%
- 펀드의 종류별 수익률 현황과 비교지수의 자세한 설명은 3페이지를 참고하세요.

■ 설정일 이후 누적수익률

(단위: %)



Q3. 펀드의 운용전략은 어떠했나요?

전반적으로 듀레이션은 중립적인 수준에서 운용하였으며, 최적포트폴리오 구축을 위해 노력하였습니다.

Q4. 향후 펀드의 운용계획을 들려주세요!

향후 채권금리는 대외불확실성의 잔존에 따른 금리 하락 압력과 절대금리 부담에 따른 금리 상승압력이 부딪히는 박스권 장세가 될 것으로 예상됩니다. 우량비지표 채권을 선별적으로 비중을 늘려갈 계획이며, 듀레이션은 다소 보수적인 관점에서 운용할 계획입니다.

알려드립니다.

1. 고객님께서 원하시는 경우, 지금 받아보시는 자산운용보고서를 E-mail을 통해 수신하실 수 있습니다. E-mail로 받아보시면 우편물 분실위험을 줄이실 수 있으며, 각종 그래프 및 차트를 보다 선명하게 확인하실 수 있습니다. 가입하신 판매사를 통해 수신방법 변경이 가능합니다.
2. 고객님께서 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)"의 적용을 받습니다.
3. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 신한BNPPTops국공채증권투자신탁제1호[채권]펀드의 펀드운용사인 신한BNPP자산운용이 작성하여 신탁업자인 우리은행의 확인을 받아 판매회사(신한은행 외 4곳)를 통해 투자자에게 제공됩니다.

※ 공시된 보고서 확인하실 수 있는 곳
- 신한BNPP자산운용 http://www.shbnppam.com
- 금융투자협회 http://www.dis.kofia.or.kr

목 차

1. 내가 가입한 펀드의 기본 정보
2. 내 펀드가 보유하고 있는 자산 현황
3. 펀드의 재산현황
4. 펀드 매니저 소개
5. 펀드에서 발생한 비용 현황

신한BNPP 투자다락방
→ 노후자금준비를 위한 3단계

1 내가 가입한 펀드의 기본 정보

◈ 고객님께서는 신한BNPPTops국공채증권투자신탁제1호[채권]에 가입해 계십니다.

이 투자신탁은 신탁재산의 70% 이상을 국채, 통안채, 공사채, 지방채 등 국공채에 투자하여 안정적 리스크 관리와 수익을 추구합니다. 잔여 신탁재산은 어음 및 유동성 자산 등에 투자하여 운용을 할 계획입니다.

위험등급	매우낮은위험	금융투자협회 펀드코드	48424
펀드종류	투자신탁, 증권집합투자기구(채권형), 추가형, 개방형	최초운용시작일	2005.04.06
운용기간	2011.10.06 ~ 2012.01.05	존속기간	존속일이 따로 없습니다
자산운용회사	신한BNPP자산운용	판매회사	신한은행 외 4곳 / www.shbnppam.com
펀드재산보관회사	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스

- 비교지수 : KBP국공채(1-1.5년)*95% + CALL 지수*5%
- KBP국공채(1-1.5년)

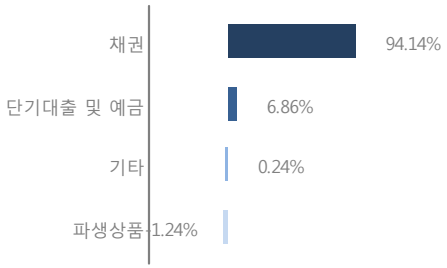
: KBP 국공채지수는 한국펀드평가에서 만든 국공채 전체 채권을 대상으로 만든 지수입니다. 이는 KBP Index Matrix 중 해당 셀의 수익률을 의미합니다. KBP 국공채(1-1.5 년)지수는, 국공채 1~1.5 년물의 수익률 지수로서 매트릭스에서 국공채 1~1.5 년 구간의 셀의 수익률을 의미합니다.

- CALL 지수

: 금융기관간 영업활동 과정에서 남거나 모자라는 자금을 30일 이내의 초단기로 빌려주고 받는 것을 " 콜" 이라 부르며, 이때 적용되는 금리를 콜금리라 합니다.

2 내 펀드가 보유하고 있는 자산현황

◈ 자산별 구성 비중



Tops국공채1호[채권]펀드는 2012년01월 05일 현재 채권편입비중은 94.14%이며, 전기말에 비해 6.28%포인트 감소하였습니다

◈ 펀드의 상위 10개 보유종목

펀드 자산총액의 상위 비중 10개 종목을 보여드립니다. 해외자산에 투자하는 경우, 비고란의 설명을 통해 해당자산의 발행국가 및 주식업종을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	평가금액	비중	비고
채권	국민주택1종11-08	977	13.46	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	국민주택1종11-12	915	12.60	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	부산교통채권(공모)145	746	10.27	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	토지개발369라14	659	9.07	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	산금10변이0200-0708-1	506	6.97	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	제주지역개발07-03	389	5.36	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	에스에이치보상09-03	337	4.63	
	토지주택채권(용지)10-01	305	4.20	
	경기도시공사보상(고덕택지)10-03-03가	288	3.97	
	에스에이치보상09-01	242	3.33	

3 펀드의 재산현황

◈ 펀드의 재산현황

(단위: 백만원)

항목	전기말(2011.10.05)	당기말(2012.01.05)
자산총액	8,242	7,262
부채총액	32	228
순자산총액	8,211	7,033
기준가격	1,014.82	1,023.93

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

4 펀드 매니저 소개

◈ 책임운용전문인력: 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 사람을 말합니다.

- 성명 : 서준식 (직위:팀장)
- 운용중인 펀드수 : 총 138 개 (운용규모 : 7,009,199백만원)
- 성과보수가 있는 펀드 운용규모 : 6 개 / 1,310,369백만원
- 협회등록번호 : 2109000446

◈ 부책임운용전문인력

- 성명 : 배주한 (직위:팀원)

◈ 부책임운용전문인력

■ 협회등록번호 : 2109000925

◈ 최근 3년간 운용전문인력 변경내역

기 간	책임운용전문인력
2005.04.06 ~ 현재	서준식

5 펀드에서 발생한 비용 현황

펀드 보수는 펀드의 운용과 관리에 소요되는 비용으로 자산운용회사(운용보수), 판매회사(판매보수), 수탁회사/자산보관회사(수탁보수), 일반사무관리회사(일반사무관리보수)로 나눌 수 있습니다. 운용보수는 펀드를 운용하는데 필요한 경비이며, 판매보수는 펀드 판매에 소요되는 각종 서비스에 대한 대가로써 수수료의 가장 많은 부분을 차지합니다. 이 밖에 은행과 같은 금융기관에서 자산을 보관해주는 대가로 지급하는 수탁보수와 기준가 계산 등의 업무에 대한 대가로 지급하는 일반사무관리보수가 있습니다. 종류별로 정해진 보수율이 다르므로 비용에도 차이가 있습니다.

◈ 보수 및 비용 지급 현황 (단위: 백만원, %)

구분	전기 2011년07월06일~2011년10월05일		당기 2011년10월06일~2012년01월05일	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	4.58	0.210	3.94	0.210
판매회사	10.68	0.490	9.18	0.490
펀드재산보관회사	0.65	0.030	0.56	0.030
일반사무관리회사	-	-	-	-
보수합계	15.91	0.730	13.68	0.730
기타비용	0.20	0.009	0.41	0.022
매매/중개수수료	0.00	0.000	0.01	0.000

◈ 총보수/비용 비율

■ 전기: 2011년07월06일~2011년10월05일

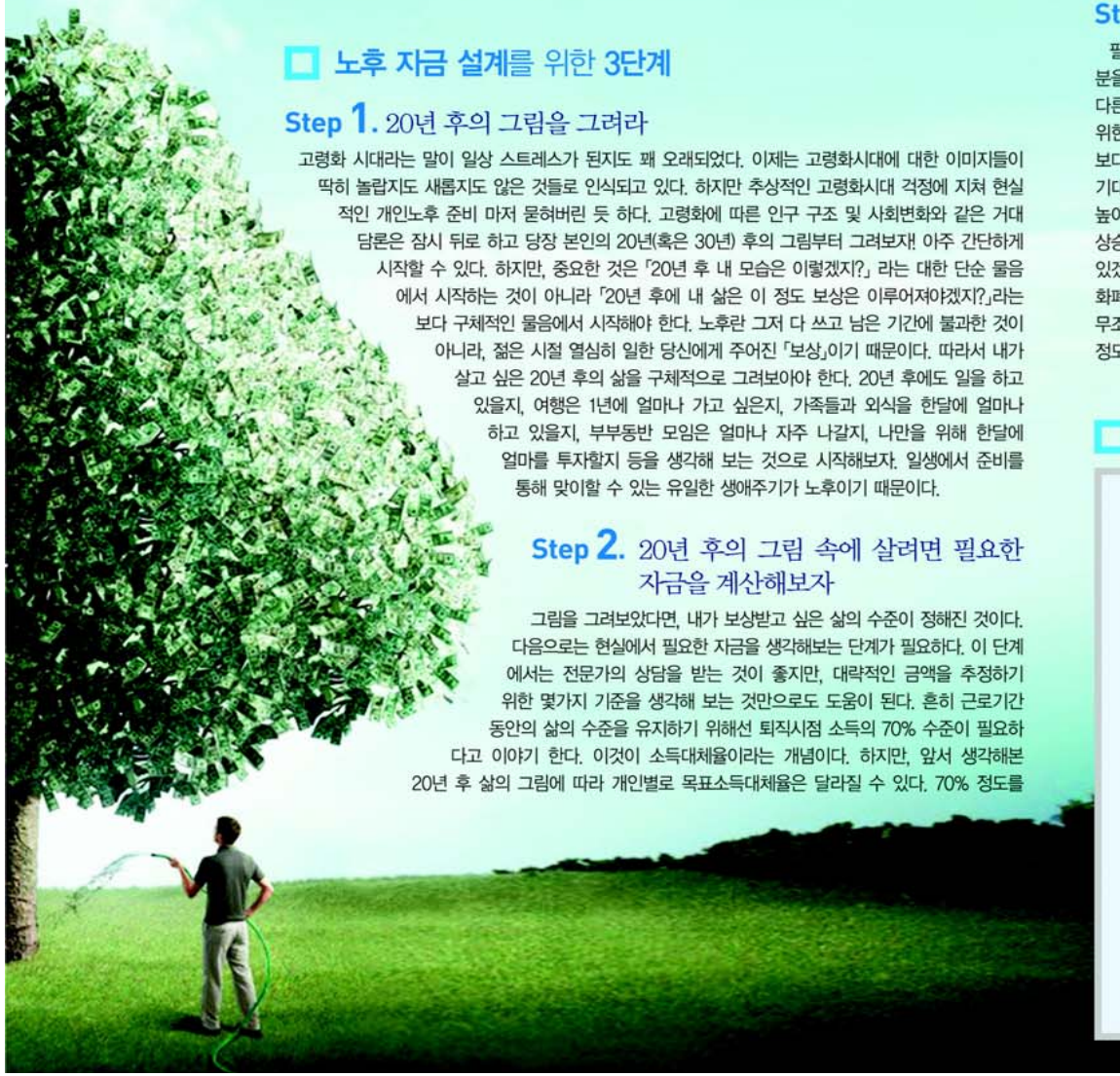
■ 당기: 2011년10월06일~2012년01월05일 (단위: %)

펀드명	구분	총보수/비용비율	매매/중개수수료비율
Tops국공채1호[채권]	전기	0.745	0.000
	당기	0.758	0.000

총보수/비용비율과 매매/중개수수료비율이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액, 매매중개수수료를 펀드의 연간평균잔액(순자산)으로 나눈 비율로써 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수/비용 수준을 나타냅니다.

신한BNPP 투자다락방

나의 노후에 필요한 자금은 얼마?



노후 자금 설계를 위한 3단계

Step 1. 20년 후의 그림을 그려라

고령화 시대라는 말이 일상 스트레스가 된지도 꽤 오래되었다. 이제는 고령화시대에 대한 이미지들이 딱히 놀랍지도 새롭지도 않은 것들로 인식되고 있다. 하지만 추상적인 고령화시대 걱정에 지쳐 현실적인 개인노후 준비 마저 묻혀버린 듯 하다. 고령화에 따른 인구 구조 및 사회변화와 같은 거대담론은 잠시 뒤로 하고 당장 본인의 20년(혹은 30년) 후의 그림부터 그려보자! 아주 간단하게 시작할 수 있다. 하지만, 중요한 것은 「20년 후 내 모습은 이렇겠지?」 라는 대한 단순 물음에서 시작하는 것이 아니라 「20년 후에 내 삶은 이 정도 보상은 이루어져야겠지?」라는 보다 구체적인 물음에서 시작해야 한다. 노후란 그저 다 쓰고 남은 기간에 불과한 것이 아니라, 젊은 시절 열심히 일한 당신에게 주어진 「보상」이기 때문이다. 따라서 내가 살고 싶은 20년 후의 삶을 구체적으로 그려보아야 한다. 20년 후에도 일을 하고 있을지, 여행은 1년에 얼마나 가고 싶은지, 가족들과 외식을 한달에 얼마나 하고 있을지, 부부동반 모임은 얼마나 자주 나갈지, 나만을 위해 한달에 얼마를 투자할지 등을 생각해 보는 것으로 시작해보자. 일생에서 준비를 통해 맞이할 수 있는 유일한 생애주기가 노후이기 때문이다.

Step 2. 20년 후의 그림 속에 살려면 필요한 자금을 계산해보자

그림을 그려보았다면, 내가 보상받고 싶은 삶의 수준이 정해진 것이다. 다음으로는 현실에서 필요한 자금을 생각해보는 단계가 필요하다. 이 단계에서는 전문가의 상담을 받는 것이 좋지만, 대략적인 금액을 추정하기 위한 몇가지 기준을 생각해 보는 것만으로도 도움이 된다. 흔히 근로기간 동안의 삶의 수준을 유지하기 위해선 퇴직시점 소득의 70% 수준이 필요하다고 이야기 한다. 이것이 소득대체율이라는 개념이다. 하지만, 앞서 생각해본 20년 후 삶의 그림에 따라 개인별로 목표소득대체율은 달라질 수 있다. 70% 정도를 기준으로 좀 더 여유로운 삶을 원한다면 목표치를 80~90%까지 올릴 수 있고, 반대로 검소한 삶을 원한다면 소득대체율을 70% 미만으로 정할 수도 있을 것이다. 따라서 • 앞으로 노후자금을 준비할 수 있는 기간 • 준비한 노후자금을 지출할 기간 • 향후 물가상승률 • 투자수익률 • 세금 등을 고려하여 20년 후에 쌓여있어야 할 자금을 추정해볼 필요가 있다. 대략적인 자금을 계산하기 위해서 노후자금 준비 기간이 길수록 지출기간이 짧을수록 물가상승률이 낮을수록, 투자수익률이 높을수록 필요자금 준비에 유리하다.

Step 3. 부족자금을 채우기 위한 전략은?

필요자금과 준비자금을 비교해봤을 때 부족분이 발생한 경우, 부족분을 채우기 위한 전략이 필요하다. 부족분을 줄이기 위해서는 • 노후 삶의 수준을 낮추거나 • 투자수익률을 높여 준비자금의 크기를 늘려야 한다. 다른 자산 운용기간에 비해 노후 자금 운용기간이 상대적으로 길다는 점을 감안했을 때, 필요자금 준비를 위한 전략은 한번 정해지는 것이 아니라 여러단계로 변화할 수 있다. 하지만 무엇보다 부족분의 인식을 통해 보다 적극적인 준비 의식을 가질 필요가 있어보인다. 기본적으로 젊은 세대로 갈수록 노후에 살게 될 삶의 기대치가 높다. 따라서 준비자금 수준에 따라 삶의 수준을 조정하는 것보다는 일찍 준비를 시작하여 투자수익률을 높이는 것이 보다 적극적인 선택이라고 여겨진다. 세율을 예측하는 것은 항상 여러 변수가 따라오므로 물가상승률과 투자수익률만을 감안해보면 장기적으로 물가상승률 이상의 투자수익률을 내는 것이 핵심이라 할 수 있겠다. 물가란, 화폐의 구매력을 떨어뜨리는 요소로서 화폐를 가만히 두면 안전하게 보관은 되겠지만 미래의 화폐구매력은 떨어질 수 밖에 없기 때문이다. 하지만 노후 자금을 늦게 준비하기 시작하면 준비 기간이 짧아 무조건 투자수익을 높이는 운용전략을 택하기도 어렵게 된다. 일반적으로 투자수익률을 높이기 위해서는 어느 정도 공격적인 운용전략이 불가피하므로 하루라도 빠른 투자준비가 필요하다.

나에게 필요한 노후자금은 얼마?

보상받기 원하는 삶의 수준을 감안했을 때 노후에 필요한 자금이 현재가치로 월 300만원이라고 가정한다. 이는 월 필요자금을 단순히 현재 물가로 계산한 값이다. 따라서 은퇴 이 후의 화폐가치로 환산해 볼 필요가 있는데 이는 물가상승률을 적용해서 계산해보았다.

● 현재나이 : 30세 ● 은퇴나이 : 50세 ● 기대수명 : 85세
● 현재부터 은퇴시작시점까지 투자수익률 : 6.00% ● 물가상승률 : 3.00%

위의 가정으로 계산을 해보면 50세가 되는 은퇴시점부터 기대수명 시점까지 월 3백만원씩을 지출하기 위해서는 물가상승률을 감안했을 때 총 18억 9천만원이 필요하다. 또한 필요자금 18억 9천만원을 모으기 위해 현재부터 은퇴시점까지 20여년간 모아야 하는 월적립액을 구해보면 376만원이다.
(투자수익률 연 6%로 계산할 경우)

은퇴필요자금 준비를 위한 월적립액

투자수익률	6%	376만원
	7%	330만원
	8%	290만원
	9%	250만원
	10%	220만원
투자시작나이	30세	376만원
	35세	500만원
	40세	755만원

※ 단순한 가정으로 시뮬레이션 한 결과이므로 보다 정확한 설계를 위해서는 개인별 설계가 필요합니다.

투자수익률이 높을수록, 투자시작 나이가 젊을수록 노후필요자금을 만들기 위한 월적립액은 적어진다.
기대수명과 투자시작 나이가 필요자금 준비를 위한 월적립액에 미치는 영향이 크다는 것을 알 수 있다.