

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : 신영주니어경제박사주식 투자신탁
- 나. 분 류 : 주식형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.10.27 ~ 2008.01.26)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	3,768,662,330	3,597,576,921	-4.54
부 채 총 액 (B)	34,566,639	45,693,576	32.19
순자산총액 (C=A-B)	3,734,095,691	3,551,883,345	-4.88
총발행 간접투자증권 수 (D)	2,774,071,378	3,021,929,903	8.93
기준가격 (E=C/DX1000)	1,346.07	1,175.37	-12.68

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-8.82	-12.68	-10.68	18.30	32.04
비 교 지 수	-10.19	-14.83	-8.74	9.39	21.79

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	32.04	27.44	0.00	0.00
비 교 지 수	21.79	21.48	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

3. 자산구성 현황

(단위: 백만원,%)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
원화	3,428 (95.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	116 (3.21)	55 (1.52)	3,598 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2005.04.27		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	
판매사	신영증권				
투자신탁의 특징	배당수익률이 높은 종목과 저평가된 가치우량주중심으로 자산의 60%이상을 중장기 투자하여 금리이상의 수익율을 안정적으로 실현하는데 목표를 두고 운용하는 펀드입니다				

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
E1	560	65	1.90
KCC	129	55	1.62
KT	1,510	68	1.97
LG상사	3,143	54	1.56
LG패션	2,200	57	1.66
LG화학	460	35	1.03
POSCO	185	94	2.75
S&TC	1,870	63	1.85
S-OIL	650	45	1.30
SIMPAC	10,000	30	0.89
SJM	6,115	32	0.93
SK	368	59	1.72
SK에너지	339	43	1.27
SK텔레콤	431	89	2.58
WISCOM	13,470	54	1.58
경동도시가스	630	40	1.16
광동제약	7,100	26	0.75
금호산업1우	1,933	29	0.84
금호산업유상(보)	340	15	0.43
금호종합금융	4,000	45	1.30
농심홀딩스	595	43	1.26
대교	468	40	1.16
대덕GDS	6,900	52	1.51
대림산업1우	880	55	1.60
대상	2,919	33	0.97
대우건설	1,440	27	0.79
대웅화학	1,566	43	1.25
롯데쇼핑	197	66	1.93
롯데제과	35	53	1.56
삼성SDI	822	55	1.61
삼성물산	1,370	79	2.31
삼성전자	407	228	6.66
삼익THK	15,000	46	1.33
선창산업	520	29	0.85
세방	4,887	64	1.87
세보엠이씨	5,762	25	0.72
세원정공	920	38	1.10
세이브존 I&C	12,760	35	1.03
신영증권	900	55	1.59
신한지주	1,970	95	2.78
영풍정밀	506	40	1.16
오로라월드	11,421	36	1.04
오리온	285	65	1.88
우리금융지주	2,600	48	1.39
우성사료	2,020	4	0.11
위닉스	4,000	25	0.74
유한양행	315	61	1.78
일신방직	441	33	0.96
코리안리재보험	3,800	41	1.19
코메론	4,783	18	0.53
태평양제약	790	31	0.92
평화정공	15,302	51	1.49
하나금융지주	1,240	58	1.68
한국가스공사	650	50	1.46
한국금융지주	980	58	1.70
한국전력공사	2,900	110	3.20
한국제지	1,280	43	1.27
한세실업	2,554	9	0.28
한일건설	3,623	50	1.45
한진해운	1,520	54	1.57
현대건설	407	31	0.91
현대모비스	570	44	1.29
현대미포조선	160	39	1.13
현대시멘트	750	27	0.78

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
현대약품	920	39	1.13
현대자동차	1,204	87	2.53
현대중공업	163	58	1.70
호남석유	325	28	0.83
호성케멕스	10,000	33	0.95
합 계	191,260	3,428	100.02

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 채 권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
조회된 자료가 없습니다.							

- 어음 및 채무증서

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
조회된 자료가 없습니다.							

- 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
조회된 자료가 없습니다.				

- 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격 (예금액)	평가금액	비고
조회된 자료가 없습니다.								

- 부동산(임대)

(단위: 백만원)

종류	소 재 지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비 고
	등기번호	취득일					
조회된 자료가 없습니다.							

- 부동산(자금대여 및 차입)

(단위: 백만원, %)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	만기(상환)일	비고
조회된 자료가 없습니다.						

- 실물자산

(단위: 백만원)

종 류	취득일자	취득가격	평가금액	비 고
조회된 자료가 없습니다.				

- 특별자산

(단위: 백만원)

종 류	취득일자	취득가격	평가금액	비 고
조회된 자료가 없습니다.				

- 단기대출 및 예금

(단위: 백만원)

종류	금융기관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리	만기일	비고
폴론	증권금융	2008.01.25	116		2008.01.28	
예금		2008.01.01	0		2008.01.31	

-기 타

(단위: 백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수배당금	55	

- 유가증권 대여 및 차입

(단위: 백만원)

종 목	대여(차입)기관	대여(차입)수량	대여(차입)수수료	대여(차입)일자	만기(상환)일	비고
조회된 자료가 없습니다.						

3. 매매주식총수, 매매금액 및 매매회전율

(단위:백만원,주,%)

매 수		매 도		매매회전율
수 량	금 액	수 량	금 액	
46,385	643	13,402	345	11.32

* 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출. 해당 운용기간동안 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(일 회전)임

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용개요

국내 주식시장은 지난해 11월 종합주가지수가 사상최고치인 2085.45p를 기록하기도 하였으나 미국의 서브프라임 문제에 따른 신용경색 우려와 중국의 금리인상 가능성에 따른 문제가 재부각되면서 큰 폭의 조정을 보였습니다.

펀드에서는 이러한 조정을 기회삼아 낙폭 과대로 인하여 저평가 국면에 진입한 종목들의 편입비율을 늘렸습니다. 편입비율을 늘린 종목으로는 삼성전자, 현대차, 코리안리, 농심홀딩스, 평화정공, 롯데쇼핑, 오로라월드 등이며 한국제지, 대덕GDS, S&TC, LG패션은 신규편입하였습니다.

한국제지는 06년 이후 펄프가격의 상승으로 인한 수익성 악화와 비용관리의 실패, 온산 4호기 백상지 공장의 완전 정상화 지연등으로 인해 실적 저조를 보여왔으나 향후 제품가격을 인상함에 따라 실적 호조가 예상되고 경쟁업체의 도산 가능성으로 인하여 수혜를 입을 가능성이 크며 자산가치 대비 저평가되어 있어 편입하였습니다.

대덕 GDS는 향후 주요 전방산업인 LCD 업황의 개선 및 휴대폰 PCB 관련 신규 거래처 확보 등 우호적인 영업환경으로 실적 개선이 기대되며 우수한 자산가치를 보유하고 있어 편입하였습니다.

S&TC는 우량한 계열사를 보유하고 있으며 지주사 전환으로 인하여 향후에도 활발한 M&A를 통해서 기업가치가 상승할 것으로 예상되어 편입하였습니다. LG패션은 최근 신규사업 진출에 따른 불확실성으로 단기 조정을 받았지만 향후 꾸준한 실적 개선이 기대되고 신규사업의 비중이 현재 사업부에서 차지하는 비중이 크지 않아 신규편입하였습니다.

향후 주식시장은 미국의 서브프라임 문제에 대한 대응책 여부, 중국의 추가 긴축정책에 대한 우려감등의 악재와 최근 주가 급락에 따른 밸류에이션 매력, 그리고 신정부 출범에 따른 기대감으로 인해 변동성이 큰 장세가 예상되고 있습니다. 펀드에서는 이러한 시장의 흐름에 편승하기보다는 기존의 운용철학을 지켜가면서 목표가격에 도달한 종목들은 이익 실현하고 내재가치 대비 저평가되어 있는 종목들은 신규편입함으로써 안정적인 수익을 달성을 위하여 노력하겠습니다.

- 손익현황

(단위:백만원,%)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
당기손익	693	0		0	0					-0	63	756
전기손익	1,225	0		0	0					-0	6	1,231

* 기타손익 : 채권상환손익, 현금/수익증권 매매(상환)손익, 수입이자, 배당금등

- 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비율	금 액	비율	
자산운용회사 보수	3	0	3	0	
판매회사 보수	18	0.50	19	0.50	
수탁회사 보수	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	21	0.59	22	0.59	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구분	전 기	당 기
총보수 비용비율	1.29	1.23
매매수수료비율	0.09	0.05

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 투자신탁에서 부담하는 '보수'와 투자신탁재산의 운용과정에서 경상적, 반복적으로 발생하는 유가증권 매매수수료 등의 '기타비용'을 순자산총액으로 나눈 비율로서 해당 운용기간중 투자자가 부담한 총보수 비용수준을 나타냄

5. 운용전문인력 현황

(단위: 억원, 개)

성명	연령	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			운용중인 다른 간접 투자기구수	다른 운용 자산 규모		
허남권	45	본부장	8	18,197	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년6개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
원주영	34	선임	7	690	신영투신 운용지원팀(9개월) 신영투신 주식운용본부(7년10개월)	00010120012

* 이 투자신탁의 운용은 주식/채권 운용본부가 담당하며, 상기인은 운용본부를 총괄하는 책임운용전문인력입니다.

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

- 주식 거래

(단위: 백만원)

구분	11월			12월			01월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
NH투자증권	23 (4.50)	0 (4.16)	0.09	0 (0.00)	0 (0.00)		55 (13.43)	0 (13.71)	0.10
굿모닝신한증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		11 (2.79)	0 (2.85)	0.10
노무라증권	28 (5.43)	0 (5.49)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
동양종합금융증권	3 (0.65)	0 (0.66)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		18 (4.49)	0 (4.59)	0.10
리딩투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		5 (7.98)	0 (7.96)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
부국증권	259 (49.79)	0 (49.67)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		169 (41.37)	0 (41.69)	0.10
신영증권	0 (0.00)	0 (0.00)		6 (10.37)	0 (10.36)	0.10	155 (37.92)	0 (37.16)	0.10
한양증권	50 (9.62)	0 (9.72)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
한화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		49 (81.66)	0 (81.67)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
흥국증권	156 (30.00)	0 (30.31)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
합계	520	1		60	0		409	0	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 주식 외 투자증권 거래

(단위: 백만원)

구분	11월			12월			01월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
조회된 자료가 없습니다.									

- 장내파생상품 거래

(단위: 백만원)

구분	11월			12월			01월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
조회된 자료가 없습니다.									

7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

(단위: 백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	161

8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사 여부 및 그 내용
(의결권을 행사하지 않은 경우에는 그 사유)

(단위:백만원)

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
선창산업	2007.12.13	520	제49기 재무제표 승인의 건	520	0	0	0	
			정관일부 변경의 건	520	0	0	0	
			이사선임의 건	520	0	0	0	
			이사보수지급한도액 승인의 건	520	0	0	0	
			감사보수지급한도액 승인의 건	520	0	0	0	
S&TC	2007.12.27	1,550	분할계획 승인의 건	1,550	0	0	0	
			이사선임의 건	1,550	0	0	0	

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2006.04.27	413	652	1,633.16	1,000.00	펀드결산
2007.04.27	132	2,172	1,060.60	1,000.00	펀드결산

10. 공지사항

이 보고서는 간접투자자산운용업법 제121조 제1항의 규정에 의하여 자산운용회사인 신영투자신탁운용(주)가 작성하여 수탁회사의 확인을 받아 판매회사를 통해 간접투자자에게 제공됩니다. 이 보고서는 신영투자신탁운용에서 작성한 것으로 펀드의 판매나 권유를 위해서 제작된 것은 아니며, 이 펀드의 가입을 위해서는 약관상 정해진 절차에 따라야 합니다. 투자상품은 은행예금과는 전혀 다른 금융상품입니다. 판매회사와 판매회사의 어떤 관계회사도 그 수익이나 원금을 보장하지 아니하며 그러한 의무도 없습니다. 투자상품은 대한민국 정부나 금융상품 보험기관의 보험대상이 아니며, 투자에 따른 위험을 가지고 있고 투자원금의 손실을 가지고 올 수도 있습니다. 과거의 실현수익률이 앞으로의 수익률에 대한 근거가 될 수는 없으며 수익률은 올라갈 수도 있고 내려갈 수도 있습니다. 이 운용보고서로 상품의 판매나 권유가 허가되지 않은 곳에서 혹은 판매나 권유를 할 수 없는 자에게 정보의 제공이나 판매 혹은 권유를 할 수 없습니다.

주 소 : 서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영빌딩 6,7층
홈페이지 : <http://www.syfund.co.kr> (한글주소:신영투신)