

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : 신영 연금주식혼합 제1호 투자신탁
- 나. 분 류 : 주식혼합형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.08.14 ~ 2007.11.13)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위: 원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	11,418,990,509	14,949,267,704	30.92
부 채 총 액 (B)	57,283,311	2,046,747,932	3,473.03
순자산총액 (C=A-B)	11,361,707,198	12,902,519,772	13.56
총발행 간접투자증권 수 (D)	9,110,673,981	10,360,854,561	13.72
기준가격 (E=C/DX1000)	1,247.08	1,245.31	-0.14

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위: %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-2.77	-0.14	14.13	24.53	26.96
비 교 지 수	-2.23	3.35	12.47	20.92	22.69

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:54%, 국채 1년금리:36%, CD금리(91일물):10%

나. 연평균 수익률

(단위: %)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	26.96	37.18	94.94	136.01
비 교 지 수	22.69	33.25	77.27	102.33

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:54%, 국채 1년금리:36%, 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	6,633 (44.37)	4,034 (26.99)	771 (5.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,505 (10.07)	2,006 (13.42)	14,949 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2001.02.14		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	
판매사	신영증권				
투자신탁의 특징	채권금리 이상의 수익률을 목표로 운용하고 있는 주식혼합형 펀드로 주식부문 운용은 베타성향을 낮게 가져가면서 가치주 장기투자로 지수대비 추가 수익률을 누적시켜나가도록 안정적으로 운용, 배당주식과 가치주 투자에 주력하여 지수상승기에 지수관련 대표주도 병행투자				

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
CJ제일제당우	440	39	0.59
E1	1,130	138	2.08
GS(우선주)	1,680	54	0.82
KCC	295	187	2.82
KT	2,520	117	1.77
KT&G	1,200	89	1.34
LG상사	2,706	65	0.98
LG화학1우	2,350	101	1.52
POSCO	350	203	3.06
S&K폴리텍	2,154	10	0.14
S&TC	1,300	57	0.86
S-OIL	1,365	108	1.63
SJM	11,116	63	0.95
SK	612	145	2.19
SK에너지	658	118	1.79
SK텔레콤	578	138	2.08
STX조선	1,120	71	1.07
WISCOM	7,015	29	0.43
경동도시가스	1,200	65	0.98
고려제강	2,153	95	1.43
광동제약	11,480	51	0.77
광주신세계	149	25	0.37
국민은행	1,380	97	1.46
금호산업1우	5,945	150	2.26
금호종합금융	5,988	56	0.84
대교	832	72	1.09
대상	5,111	70	1.06
대우건설감자(보)	3,158	82	1.24
대웅화학	2,842	86	1.30
대한항공	1,102	89	1.35
동일방직	420	36	0.55
롯데쇼핑	249	102	1.53
롯데제과	60	87	1.31
삼성SDI	1,365	88	1.33
삼성물산	2,530	193	2.90
삼성전자	565	301	4.53
삼성카드	1,294	72	1.09
선창산업	1,020	71	1.07
세방	6,365	83	1.25
세원정공	1,820	83	1.25
세이브존I&C	32,900	100	1.51
신영증권	1,575	113	1.71
신한지주	4,441	237	3.57
아구스	954	7	0.10
영풍정밀	1,082	97	1.46
오로라월드	17,149	58	0.88
오리온	420	138	2.09
우리금융지주	5,620	99	1.49
우리투자증권	3,430	82	1.24
우성사료	39,320	82	1.24
위닉스	8,934	47	0.70
유한양행	409	94	1.41
일신방직	959	72	1.08
제일모직	1,260	74	1.12
중외홀딩스	2,859	44	0.67
코리안리재보험	4,910	74	1.11
코메론	8,824	39	0.59
코스모화학	6,000	35	0.53
태평양제약	1,243	51	0.77
평화정공	10,000	33	0.49
하나금융지주	2,583	115	1.74
한국가스공사	1,071	76	1.14
한국금융지주	845	59	0.89
한국전력공사	3,730	142	2.14

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
한국타이어	3,330	58	0.87
한세실업	4,802	26	0.39
한일건설	4,604	59	0.89
한진해운	2,130	96	1.45
한화석유화학	2,102	44	0.67
현대모비스	1,050	88	1.33
현대백화점	500	63	0.94
현대시멘트	1,180	48	0.73
현대약품	1,900	79	1.19
현대자동차	1,806	120	1.81
현대중공업	284	139	2.09
호성케멕스	17,000	60	0.90
합 계	296,823	6,633	100.01

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 채 권

(단위:백만원,%)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
국민주택1종04-06	605	643	2004.06.30	2009.06.30			15.93
국민주택1종04-7	70	74	2004.07.31	2009.07.31			1.83
국민주택1종05-11	200	197	2005.11.30	2010.11.30			4.88
국민주택1종06-06	600	571	2006.06.30	2011.06.30			14.16
국민주택1종06-12	830	768	2006.12.31	2011.12.31			19.05
국민주택1종07-01	100	92	2007.01.31	2012.01.31			2.28
국민주택1종07-02	310	284	2007.02.28	2012.02.29			7.05
국민주택1종07-03	170	155	2007.03.31	2012.03.31			3.85
국민주택1종07-04	70	64	2007.04.30	2012.04.30			1.58
통안42-733-2-9	400	399	2006.08.09	2008.08.09			9.88
통안42-745-2-31	500	498	2006.10.31	2008.10.31			12.34
하나은행07-07할12	300	289	2007.07.27	2008.07.27		AAA	7.16
합 계	4,155	4,034					99.99

* 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 어 음 및 채무증서

(단위:백만원,%)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
기업어음/대한석탄공사	100	98	2007.04.02	2008.04.02		A1	4.30
기업어음/대한석탄공사	700	673	2007.07.18	2008.07.18		A1	29.57
합 계	800	771					33.87

* 어음 및 채무증서 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 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
정기예금	우체국	2007.08.01	305		2008.08.01	
정기예금	우체국	2007.09.17	101		2008.09.17	
정기예금	우체국	2007.09.20	202		2008.09.23	
정기예금	우체국	2007.10.09	302		2008.10.09	
콜론 예금	하나대한투자증권	2007.11.13	596		2007.11.14	
		2007.11.01	0		2007.11.30	

-기 타

(단위:백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수입금	1,005	
미수배당금	1	
선납원천세	0	

- 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	
85,194	1,352	92,464	932	19.33

* 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

[주식부문]

지난 3개월동안 주식시장은 최고점을 경신하는 강한 모습을 보여주었습니다. 그러나 그 과정에서 종합주가지수 2000선이 넘을 때마다 미국의 서브프라임 문제가 재부각되고, 중국이 계속되는 긴축정책을 내 놓음으로써 투자자들의 불안 심리를 자극함에 따라 큰 폭의 조정이 있기도 하였습니다.

펀드는 이 기간 동안 50%수준의 편입비율을 유지하면서 목표가격에 도달한 종목들은 이익실현하였고 저평가된 종목들은 신규편입하였습니다. 가격이 급등한 영풍정밀, LG화학, 중외제약, 백광소재, 위닉스, LS전선 등을 일부 이익 실현하였고 광동제약, 오리온, 코리안리, 롯데제과, 대우건설 등을 신규 매수하였습니다. 향후 미국의 추가금리 인하가 예상되고 있고 이에 따라 달러 약세가 계속 이어지면 수출주보다는 그 동안 시장에서 소외되었고 환율 하락에 민감도가 약한 내수주가 강세를 보일 것으로 예상되어 내수주 위주의 업종을 선택하여 편입하였습니다.

광동제약은 비타 500 이후 가능성 음료 시장에서 꾸준한 성장을 이어가고 있으며 최근에는 옥수수 수염차를 성공적으로 출시함으로써 향후 이익 개선이 기대되고 있어 편입하였고, 오리온은 확고한 브랜드력에 기초하여 안정적인 제과매출이 이루어지고 있고 미디어 자회사들이 꾸준한 실적 개선과 스포츠 토토의 사업 성공, 해외 사업부의 매출 기여도 증가로 향후 실적 개선이 기대되어 편입하였습니다. 코리안리, 대우건설은 업종 대비 저평가되어 있고 안정적인 배당수익률이 예상되어 편입하였습니다.

향후 주식시장은 지난 3개월과 유사하게 전고점을 갱신해 가면서 그 과정에서 미국과 중국 등의 대외적인 악재가 재부각되는 경우 큰 폭의 조정을 보일 수 있을 것으로 예상하고 있습니다. 그러나 펀드에서는 이러한 시장의 흐름에 편승하기보다는 기존의 운용철학을 지켜가면서 목표가격에 도달한 종목들은 이익 실현하고 내재가치 저평가되어 있는 종목들은 신규편입함으로써 안정적인 수익을 달성을 위하여 노력하겠습니다.

[채권부문]

최근 채권시장은 금리 관련 재료의 부재 속에서 별다른 자생적인 모멘텀 없이 비교적 큰 폭의 변동성을 보이고 있는 주식시장의 모습에 영향 받고 있습니다. 주식시장의 견조한 모습으로 인하여 채권 금리는 약세흐름을 보이면서 연중 고점 수준의 금리 레벨을 보인 이후 주식시장의 상승 탄력이 둔화되자 채권금리도 약세가 제한되며 최근에는 박스권 장세를 보이며 등락을 거듭하고 있습니다. 주식시장의 견조한 모습, 국내 경기 펀더멘탈의 안정적 성장세 지속, 그리고 기대 인플레이션 상승, 그리고 여전히 자금의 주식부문으로 쏠림 현상 등 비우적 채권시장 환경 속에서 큰 흐름 측면에서 금리 강세를 예상하기는 어려운 상황이지만, 비교적 높은 금리 수준으로 인한 가격 메리트 및 완전히 해소 되지 않은 신용 경색 국면으로 인한 경기 둔화 우려감 등은 큰 폭의 일방적인 금리 상승을 제한하는 역할을 할 것으로 예상합니다.

-----연금상품의 특성을 고려하여 궁극적인 장기수익을 제고를 위해 무위험 자산인 국민주택1종 채권 중심의 중-----

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용개요

장기채와 동안채, 은행채를 위주로 운용하고 있습니다. 단기적 급격한 금리변동 및 이에 따른 평가손익에 연연하지 않고 펀드의 장기수익을 제고를 위한 이자수익 확보를 투자 우선 목표로 설정하고 있습니다. 기본적으로 장기 투자 수익을 제고를 위한 분할 매수 전략을 지속적으로 활용할 예정이며 중장기적인 관점을 가지고 과매도 국면 및 금리 조정 시점을 활용한 듀레이션 확대 전략 및 저평가 영역 발굴, 교체 매매를 통한 수익을 제고에 최선을 다하겠습니다.

- 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	2,584	-49		0	0					-0	197	2,732
전기손익	2,623	-37		0	0					-0	119	2,705

* 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	10	0	12	0	
판매회사 보수	24	0.23	28	0.23	
수탁회사 보수	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	35	0.34	42	0.34	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구분	전 기	당 기
총보수 비용비율	0.76	0.72
매매수수료비율	0.06	0.04

* 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	10	13,606	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년4개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
원주영	34	선임	7	660	신영투신 운용지원팀(9개월) 신영투신 주식운용본부(7년8개월)	00010120012

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

6. 중개회사별 거래금액,수수료 및 그 비중

- 주식 거래

(단위:백만원)

구분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
CJ투자증권	65 (10.59)	0 (12.35)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
대신증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		61 (4.26)	0 (4.27)	0.10
대우증권	77 (12.48)	0 (10.63)	0.07	65 (26.41)	0 (21.59)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
동부증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		210 (14.74)	0 (14.76)	0.10
동양종합금융증권	72 (11.79)	0 (9.49)	0.07	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

- 주식 거래

(단위:백만원)

구분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
부국증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		232 (16.29)	0 (16.13)	0.10
신영증권	370 (60.27)	0 (64.68)	0.09	101 (41.10)	0 (33.60)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
씨티그룹글로벌마켓증권	0 (0.00)	0 (0.00)		36 (14.88)	0 (30.42)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
우리투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		4 (1.60)	0 (1.31)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
유화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		4 (1.58)	0 (1.30)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
키움닷컴증권	0 (0.00)	0 (0.00)		1 (0.55)	0 (0.45)	0.10	73 (5.14)	0 (5.15)	0.10
한국투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		2 (0.67)	0 (0.55)	0.10	95 (6.68)	0 (6.69)	0.10
한화증권	30 (4.87)	0 (2.85)	0.05	32 (13.21)	0 (10.79)	0.10	754 (52.90)	1 (53.00)	0.10
합계	614	1		245	0		1,425	1	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

구분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
KIDB채권중개	0 (0.00)	0		0 (0.00)	0		403 (10.32)		0.00
우리투자증권	205 (100.00)	0	0.00	200 (100.00)	0	0.00	902 (23.08)	0	0.00
푸르덴셜투자증권	0 (0.00)	0		0 (0.00)	0		601 (15.38)		0.00
한국투자증권	0 (0.00)	0		0 (0.00)	0		2,000 (51.21)		0.00
합계	205	0		200	0		3,906	0	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 장내파생상품 거래

(단위:백만원)

구분	09월			10월			11월		
	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			
국민은행	관계수탁사	매매거래	주식	99
신영증권	최대주주	매매거래	주식	34
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	471

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	
한국전력공사	2007.08.30	2,600	상임이사 선임의 건	2,600	0	0	0	
			정관변경의 건	2,600	0	0	0	
세원정공	2007.09.14	1,820	제18기 재무제표 승인의 건	1,820	0	0	0	
			이사선임의 건	1,820	0	0	0	
			감사선임의 건	1,820	0	0	0	

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	
세원정공	2007.09.14	1,820	이사보수한도 승인의 건	1,820	0	0	0	
			감사보수한도 승인의 건	1,820	0	0	0	

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2002.02.14	19	100	1,188.26	1,000.00	펀드결산
2003.02.14	17	130	1,127.71	1,000.00	펀드결산
2004.02.16	32	291	1,110.87	1,000.00	펀드결산
2005.02.14	218	931	1,234.14	1,000.00	펀드결산
2006.02.14	970	2,877	1,337.29	1,000.00	펀드결산
2007.02.14	296	7,238	1,040.87	1,000.00	펀드결산

10. 공지사항

이 보고서는 간접투자자산운용법 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)