

코리아밸류혼합 투자신탁

채권혼합형 투자신탁

[자산 운용 보고서]

(운용기간 : 2008.07.18 ~ 2008.10.17)

- 이 상품은 채권혼합형 투자신탁으로서, 추가입금이 가능한 추가형 투자신탁입니다.
- 자산운용보고서는 간접투자자산 운용업법에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.



신영투자신탁운용

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩 6, 7층
(전화 02-2004-9500, www.syfund.co.kr)

1. 기본정보

- 1. 개요 -----
- 2. 운용성과 -----
- 3. 자산구성 현황 -----

2. 상세정보

- 1. 상품의 개요 -----
- 2. 자산보유 및 운용현황 -----
- 3. 매매주식 총수, 매매금액 및 매매회전을 -----
- 4. 운용의 개요 및 손익현황 -----
- 5. 운용전문인력현황 -----
- 6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중 -----
- 7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항 -----
- 8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사 여부 및 그 내용
- 9. 분배금 지급내용 -----
- 10. 공지사항 -----

〈참고 펀드용어 정리〉

1.

- 명 칭 : 코리아벨류혼합 투자신탁
- 자산운용협회펀드코드 : 50023
- 자산운용회사 : 신영투자신탁운용(주)
- 분 류 : [증권간접투자기구]채권혼합형, 추가형

[재산현황]

(단위:백만원, 백만좌)

| | 전 기 말 | 당 기 말 | 증감률(%) |
|-------------------|-----------|-----------|--------|
| 자 산 총 액 (A) | 10,870.25 | 9,654.37 | -11.19 |
| 부 채 총 액 (B) | 45.31 | 80.31 | 77.24 |
| 순자산총액 (C=A-B) | 10,824.94 | 9,574.06 | -11.56 |
| 총발행 간접투자증권 수 (D) | 11,163.9 | 10,424.15 | -6.63 |
| 기준가격 (E=C/DX1000) | 969.64 | 918.45 | -5.28 |

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

2.

가. 기간수익률

(단위:%)

| 구 분 | 최근 1개월 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 |
|---------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 투 자 신탁 | -3.86 | -5.08 | -7.69 | -6.85 | -9.02 |
| 비 교 지 수 | -3.80 | -5.08 | -8.13 | -6.57 | -9.08 |

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:27%,국채 1년금리:54%,CD금리(91일물):19%

이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

나. 연평균 수익률

(단위:%)

| 구 분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| 투 자 신탁 | -9.02 | 1.99 | 2.99 | 0.00 |
| 비 교 지 수 | -9.08 | 2.45 | 4.09 | 0.00 |

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:27%,국채 1년금리:54%,CD금리(91일물):19%

이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

■ 운용 개요

[주식부문]

펀드는 하락 국면에서 종목별 상대가격 수준에 따라 비중 조절을 지속했으며 주식편입비율은 27% 수준을 유지하고 있습니다. 상대적으로 성과가 좋았던 종목들 위주로 이익 실현하고 하락폭이 큰 업종대표주들, 저평가 가치주 및 배당수익률이 높은 종목들 위주로 꾸준히 매수하였습니다.

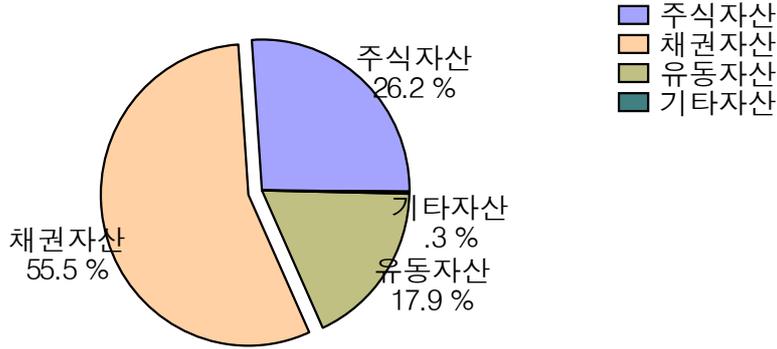
[채권부문]

펀드는 편입자산의 안전성과 유동성을 고려하여 통안채와 시중은행채를 주요대상으로 하여 자산을 구성하였습니다. 안정적인 중장기 수익률 개선을 운용 목표로 삼고 있습니다. 보유자산의 이자수익 개선에 주력하였고 고 저평가 영역에 대한 지속적인 관심으로 추가 수익을 추구하였습니다.

■ 운용 개요

채권시장의 과도한 금리변동에 대한 공격적 대응보다는 중장기적 관점에서 중립수준의 포트폴리오를 유지하며 안정적인 채권투자수익 확보에 목표를 둘 계획입니다. 안정적 이자수익 확보를 위해 절대금리위주의 투자를 기본으로 하면서, 이종, 동종 채권간의 스프레드 분석 등 비교적 리스크가 적은 상대가치분석을 통한 초과 수익 확보에도 노력하겠습니다.

3.



(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 | 2,532 (26.23) | 5,360 (55.52) | 0 (0.00) | 1,728 (17.90) | 34 (0.35) | 9,654 (100.00) |

10

| 구분 | 종 목 명 | 비중(%) | 구분 | 종 목 명 | 비중(%) |
|----|---------------|-------|----|----------------|-------|
| 채권 | SC제일은행07-04-이 | 8.34 | 채권 | 통안43-751-2-12 | 4.21 |
| 채권 | 하나은행08-04할12 | 8.05 | 채권 | 통안43-707-2-28 | 4.18 |
| 채권 | 우리은행11-05이2갑 | 7.29 | 채권 | 통안43-713-2-11 | 3.12 |
| 채권 | 국민은행2710이표일 | 6.29 | 채권 | SC제일은행06-08이 | 3.08 |
| 현금 | 정기예금/SC제일은행 | 4.26 | 채권 | 통안44-14-364-18 | 3.04 |

1.

- 자산운용협회펀드코드 : 50023
- 최초설정일 : 2005.07.18
- 존속기간 : 이 상품은 추가형이며 종료일이 따로 없습니다.
- 자산운용사 : 신영투자신탁운용
- 수탁회사 : 국민은행
- 일반사무관리회사 :
- 판매회사 : 신영증권
- 상품의 특징 : 주식편입비 30% 이하의 채권혼합형 펀드. 가치주 위주의 투자로 중장기적으로 안정적인 수익 추구

2.

■ 주식

(단위:주,백만원,%)

| 종 목 명 | 보유수량 | 평가금액 | 비 중 |
|---------|--------|------|------|
| CJ1우 | 720 | 10 | 0.41 |
| CJ제일제당우 | 216 | 12 | 0.47 |
| CJ홈쇼핑 | 246 | 12 | 0.49 |
| E1 | 244 | 16 | 0.63 |
| GS | 360 | 9 | 0.35 |
| GS(우선주) | 1,200 | 20 | 0.79 |
| GS건설 | 405 | 26 | 1.02 |
| G IIR | 1,480 | 13 | 0.53 |
| KB금융지주 | 983 | 37 | 1.48 |
| KT | 2,921 | 116 | 4.59 |
| KT&G | 300 | 27 | 1.06 |
| LG | 584 | 32 | 1.28 |
| LG상사 | 1,680 | 36 | 1.42 |
| LG이노텍 | 180 | 8 | 0.33 |
| LG전자1우 | 1,711 | 64 | 2.54 |
| LG패션 | 840 | 21 | 0.84 |
| LG화학1우 | 2,480 | 71 | 2.82 |
| LS | 614 | 37 | 1.47 |
| POSCO | 299 | 90 | 3.57 |
| S-OIL | 423 | 28 | 1.10 |
| SBS | 472 | 18 | 0.71 |
| SK | 170 | 14 | 0.56 |
| SK가스 | 235 | 12 | 0.47 |
| SK텔레콤 | 534 | 118 | 4.66 |
| 고려제강 | 326 | 13 | 0.51 |
| 국도화학 | 630 | 13 | 0.53 |
| 기업은행 | 3,506 | 30 | 1.18 |
| 농심홀딩스 | 220 | 13 | 0.51 |
| 대교 | 2,420 | 15 | 0.59 |
| 대림산업1우 | 700 | 10 | 0.38 |
| 동양이엔피 | 1,883 | 14 | 0.54 |
| 동원산업 | 327 | 22 | 0.87 |
| 듀오백코리아 | 2,100 | 14 | 0.57 |
| 롯데쇼핑 | 159 | 30 | 1.20 |
| 롯데제과 | 29 | 33 | 1.30 |
| 맥쿼리인프라 | 17,258 | 73 | 2.90 |
| 부산도시가스 | 690 | 13 | 0.51 |
| 부산은행 | 3,120 | 25 | 0.98 |
| 삼성SDI | 341 | 26 | 1.04 |
| 삼성물산 | 754 | 32 | 1.25 |
| 삼성전기1우 | 780 | 11 | 0.45 |
| 삼성전자 | 447 | 226 | 8.91 |
| 삼성카드 | 429 | 13 | 0.53 |
| 삼성화재1우 | 210 | 12 | 0.49 |
| 성우하이텍 | 944 | 5 | 0.18 |
| 세종공업 | 2,950 | 13 | 0.50 |
| 신도리코 | 566 | 26 | 1.03 |
| 신세계건설 | 960 | 10 | 0.38 |
| 신한지주 | 1,080 | 36 | 1.44 |
| 애경유화 | 510 | 10 | 0.40 |
| 에스에프에이 | 335 | 13 | 0.53 |
| 에스코 | 1,050 | 27 | 1.06 |
| 와이지-원 | 3,225 | 12 | 0.49 |
| 우리금융지주 | 3,590 | 36 | 1.41 |

2.

■ 주식

(단위:주,백만원,%)

| 종 목 명 | 보유수량 | 평가금액 | 비 중 |
|----------|---------|-------|--------|
| 우리투자증권1우 | 5,450 | 36 | 1.41 |
| 유니드 | 430 | 14 | 0.55 |
| 유니퀘스트 | 4,280 | 15 | 0.58 |
| 유성기업 | 4,790 | 11 | 0.42 |
| 인천도시가스 | 570 | 13 | 0.52 |
| 인탑스 | 1,300 | 20 | 0.78 |
| 제일기획 | 137 | 29 | 1.16 |
| 제일모직 | 1,096 | 49 | 1.95 |
| 코리안리재보험 | 2,972 | 26 | 1.03 |
| 코메론 | 15,196 | 37 | 1.45 |
| 태경산업 | 3,090 | 10 | 0.41 |
| 태평양 | 113 | 11 | 0.43 |
| 풍산 | 1,479 | 12 | 0.48 |
| 하나금융지주 | 2,564 | 52 | 2.06 |
| 한국가스공사 | 1,482 | 86 | 3.38 |
| 한국공항 | 728 | 27 | 1.07 |
| 한국전력공사 | 4,930 | 122 | 4.83 |
| 한국전자금융 | 4,958 | 11 | 0.43 |
| 한국타이어 | 1,542 | 21 | 0.82 |
| 한라공조 | 2,240 | 20 | 0.81 |
| 한세실업 | 4,950 | 10 | 0.40 |
| 한솔케미칼 | 2,080 | 13 | 0.53 |
| 한양증권 | 1,000 | 10 | 0.39 |
| 한진해운 | 1,230 | 22 | 0.85 |
| 현대자동차2우 | 3,884 | 71 | 2.81 |
| 현대중공업 | 159 | 26 | 1.04 |
| 현대해상 | 2,346 | 33 | 1.32 |
| 호텔신라 | 1,810 | 23 | 0.93 |
| 화신 | 5,800 | 12 | 0.47 |
| 환인제약 | 1,093 | 13 | 0.50 |
| 합 계 | 154,535 | 2,532 | 100.06 |

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

■ 채 권

(단위:백만원,%)

| 종 목 명 | 액면가액 | 평가금액 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비율 |
|----------------|-------|-------|------------|------------|------|------|--------|
| SC제일은행06-08이 | 300 | 296 | 2006.08.17 | 2009.08.17 | | AAA | 5.52 |
| SC제일은행07-04-이 | 800 | 802 | 2007.04.25 | 2009.04.25 | | AAA | 14.95 |
| 국민은행2710이표일 | 600 | 605 | 2007.10.18 | 2009.04.18 | | AAA | 11.28 |
| 기업은행(신)0703이 | 200 | 199 | 2007.03.28 | 2009.03.28 | | AAA | 3.72 |
| 농금채2008-04할1Y | 200 | 193 | 2008.04.25 | 2009.04.25 | | AAA | 3.60 |
| 우리은행11-05이2갹 | 700 | 700 | 2007.05.03 | 2009.05.03 | | AAA | 13.06 |
| 통안43-707-2-28 | 400 | 402 | 2007.02.28 | 2009.02.28 | | | 7.50 |
| 통안43-713-2-11 | 300 | 299 | 2007.04.11 | 2009.04.11 | | | 5.59 |
| 통안43-751-2-12 | 400 | 405 | 2007.12.12 | 2009.12.12 | | | 7.55 |
| 통안44-14-364-18 | 300 | 292 | 2008.04.18 | 2009.04.17 | | | 5.45 |
| 통안44-741-2-9 | 200 | 203 | 2008.09.09 | 2010.09.09 | | | 3.78 |
| 하나은행08-04할12 | 800 | 774 | 2008.04.10 | 2009.04.10 | | AAA | 14.44 |
| 하나은행08-06할12 | 200 | 191 | 2008.06.16 | 2009.06.16 | | AAA | 3.56 |
| 합 계 | 5,400 | 5,360 | | | | | 100.00 |

* 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

■ 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

(단위:백만원)

| 종류 | 소재지 | | 취득가격 | 평가금액 | 보증금 | 임대수입 | 비고 |
|---------------|------|-----|------|------|-----|------|----|
| | 등기번호 | 취득일 | | | | | |
| 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)

| 종 류 | 금 융 기 관 | 단기대출 (예금)일자 | 단기대출 (예금)잔액 | 적용금리 | 만기일 | 비고 |
|------|----------|----------------|----------------|------|------------|----|
| 정기예금 | SC제일은행 | 2008.05.30 | 409 | | 2009.05.30 | |
| 정기예금 | SC제일은행 | 2008.10.09 | 200 | | 2009.10.09 | |
| 콜론 | 하나대한투자증권 | 2008.10.17 | 1,117 | | 2008.10.20 | |
| 콜론 | 증권금융 | 2008.10.17 | 1 | | 2008.10.20 | |
| 예금 | | 2008.10.01 | 0 | | 2008.11.03 | |
| 예금 | | 2008.10.10 | 1 | | 2008.11.03 | |

■ 기 타

(단위:백만원)

| 종 류 | 평 가 금 액 | 비 고 |
|-------|---------|-----|
| 미수입금 | 28 | |
| 미수배당금 | 0 | |
| 선납원천세 | 5 | |

■ 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.

(단위:백만원, 주, %)

| 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율 |
|--------|-------|--------|-------|-------|
| 수 량 | 금 액 | 수 량 | 금 액 | |
| 99,182 | 1,526 | 78,390 | 1,407 | 49.35 |

* 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%(1 회전)이며 매매회전율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용 증가.

■ 운용의 개요

[주식부문]

* 운용경과

전세계적인 금융불안과 경기부진 속에 주식시장의 하락세가 지속되고 있으며 KOSPI 지수는 1200선에 이르고 있습니다. 국내외 금융시장의 신용경색이 지속되면서 금융부문의 문제가 본격적으로 실물부분으로 전이 될 것이라는 우려가 커지고 있습니다. 유가 상승세는 진정되고 있지만 원달러 환율이 급등하여 경제에 불안 요인이 가중되고 있습니다.

펀드는 하락 국면에서 종목별 상대가격 수준에 따라 비중 조절을 지속했으며 주식편입비율은 27% 수준을 유지하고 있습니다. 상대적으로 성과가 좋았던 종목들 위주로 이익 실현하고 하락폭이 큰 업종대표주들, 저평가가치주 및 배당수익률이 높은 종목들 위주로 꾸준히 매수하였습니다.

신규로 매수한 종목은 우리금융지주, 부산은행, S-OIL 등이었으며, 전부 매도한 종목은 전북은행, 대한전선, 삼성화재 등입니다. 추가 매수하여 비중을 확대한 종목은 맥쿼리인프라, 삼성전자, 하나금융지주 등이며, 비중을 축소한 종목은 SK, 한국타이어 등입니다.

자금시장 경색, 경기둔화 우려, 환율급등에 따라 기 판매하였던 외환관련파생상품에서 문제 발생 우려 등으로 은행주들의 주가 하락이 컸었고 부정적인 요인에도 불구하고 과매도 상태라고 판단되어 은행주들을 추가로 매수하였습니다. 맥쿼리인프라는 안정적인 SOC 투자 포트폴리오를 가지고 배당수익률도 높음에도 수급적인 이유로 급락하여 배당수익률 10% 수준에서 추가로 매수하였고 S-OIL도 주가하락으로 배당수익률이 8%를 넘는 수준에 이르러 매수하였습니다. 삼성화재는 상대적으로 성과가 좋아 매도하였습니다.

* 향후운용계획

세계 경기가 둔화되고 있는 국면에 있어 회복에는 시간이 필요할 것으로 생각하고 있습니다. 투자환경은 점점 악화되고 주식시장에서는 각종 루머가 횡행하고 공포심리가 확산되고 있어서 펀드 운용자의 입장에서도 평정심을 유지하기가 쉽지는 않은 상황입니다. 분위기에 휘둘러서 잘못된 결정을 내리지 않도록 초심으로 돌아가서 냉정한 입장에서 시장과 종목을 바라보기 위해 노력하고 있습니다.

지금부터는 주식시장의 바닥을 예측하는 것이 중요한 것이 아니라 어느 종목을 선택하느냐가 더욱 더 중요해질 것이며 이것이 투자의 장기적인 성과를 좌우하게 될 것입니다. 물론 주식시장의 저점과 고점을 알 수만 있다면 좋겠지만 이에 의존한 투자는 한두 번은 성공할 수는 있어도 이런 방식으로 장기적으로 안정적인 투자 성과를 이어나가기는 극히 어려운 일입니다.

저희가 추구하는 것은 비록 어려움이 닥치더라도 이를 충분히 잘 극복해 나갈 수 있는 좋은 기업들을 선택하여 경기가 진퇴를 거듭하고 주식시장이 등락을 거듭하더라도 저평가되고 우량한 기업에 대한 투자를 통해서 장기적으로 고객분들의 자산을 증식시켜 나가는 것입니다. 우량주들은 보통 주가 수준이 시장 평균 수준에 비해 프리미엄을 받고 있어 제 가치보다 싸게 투자할 기회는 흔하지 않습니다. 이러한 주가 하락기에는 우량주들을 제 가치보다 싸게 투자할 수 있는 기회가 생길 수 있으므로 높은 경쟁력과 안정성을 가진 종목 위주로 투자를 늘려가고 있으며 계속해서 이러한 관점에서 투자 종목들을 점검해 나갈 것입니다.

모든 것이 불확실하고 어려운 시기이지만 기업 자체의 본질적인 가치에 근거하여 펀드의 투자목적에 부합하는 기본전략에 충실한 투자를 지속해 나가는 것만이 최선의 투자전략이라는 믿음으로 앞으로도 펀드 운용에 있어 일관성을 유지할 수 있도록 하겠습니다.

[채권부문]

최근의 전세계 금융시장은 미국발 신용경색의 심화와 이로 인한 금융시장의 피해가 확산, 혼란에 빠지면서 큰 변동성을 동반하며 공황에 가까운 보이고 있습니다. 좀처럼 미래를 예측할수 없는 상황이 지속되고 있고, 이로 인해 국내 금융시장도 원달러환율은 폭등하고 주식은 폭락하는 등 혼란스러운 모습입니다. 지금껏 경험해보지 못한 금융환경으로 인해 국내 채권시장도 변동성이 매우 큰 상황입니다. 당분간 글로벌 금융시장의 불확실성이 완화되기 전에는 이러한 양상이 계속될 것으로 예상됩니다. 다만, 이러한 위기국면에 대응하기 위해 주요국들의 중앙은행들이 국제적인 금리인하에 공조하고 있는 모습을 보임에 따라 국내 채권시장도 한 국은행의 적극적이고도 공격적인 금리 인하 단행을 기대하며 강세를 보이고 있습니다. 단기적인 변동성은 불가피할것으로 보이지만, 이러한 단기 변동성 국면 이후에 중장기 관점에서는 금융시장의 혼란스러운 모습이 결국은 안정 국면으로 진입을 할 것이고 이후에 본격적으로 도래하게 될 경기 수축 국면을 고려시 채권 금리는 하향 안정 기조를 보일 것으로 전망합니다.

계속되는 불확실성과 큰 변동성으로 인해 단기대응은 자제하고 있습니다. 다만, 금리 하향 안정이라는 중장기 금리 전망에 근거해 포지션 변경을 고려하고 있습니다. 과도한 금리 약세 국면이라 판단되는 시점을 활용하여 점진적으로 중립수준 또는 그 이상 수준의 포지션 구축을 계획하고 있습니다. 저평가 영역에 대한 꾸준한 탐색과 이자수익 추구 전략으로 안정적인 추가 수익을 실현에 대한 기본적인 전략도 계속해 나가겠습니다. 국내 채권 시장의 신용스프레드 확대로 인해 기본적인 포트폴리오 구성에 있어, 국고채, 통안채, 우량은

4.

■ 운용의 개요

행채 중심의 종목들을 편입대상으로 제한하여 신용위험에 대한 노출은 최소화하고 있습니다.

■ 손익현황

(단위:백만원)

| 구분 | 투자증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 실물 자산 | 특별자산 | | 단기 대출및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|------|------|-----|----|------|----|-----|-------|--------|----|-----------|-----|-------|
| | 주식 | 채권 | 기타 | 장내 | 장외 | | | 간접투자증권 | 기타 | | | |
| 당기손익 | -594 | -3 | | 0 | 0 | | | | | -0 | 106 | -490 |
| 전기손익 | -670 | -23 | | 0 | 0 | | | | | -0 | 541 | -153 |

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

■ 보수지급현황

(단위:백만원,%)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | 비고 |
|-------------|----|------|----|------|----|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용회사 보수 | 13 | 0.11 | 12 | 0.11 | |
| 판매회사 보수 | 31 | 0.26 | 28 | 0.26 | |
| 수탁회사 보수 | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| 일반사무관리회사 보수 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| 보수합계 | 45 | 0.38 | 40 | 0.39 | |

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 총보수 비용비율

(단위:연환산%)

| 구분 | 전기 | 당기 |
|----------|------|------|
| 총보수 비용비율 | 1.60 | 1.67 |
| 매매수수료비율 | 0.06 | 0.11 |

* 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.

(단위:억원,개)

| 성명 | 연령 | 직위 | 다른펀드 운용현황 | | 주요 운용경력 및 이력 | 협회등록번호 |
|-----|----|-----|-----------|--------|--|-------------|
| | | | 펀드수 | 운용규모 | | |
| 허남권 | 46 | 본부장 | 6 | 13,882 | 신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(12년3개월) 現)신영투신 주식운용본부장 | 99010120004 |
| 김대환 | 38 | 선임 | 17 | 3,203 | 신영투신 투자전략팀(5년) 신영투신 주식운용본부(4년4개월) | 01010120017 |

* 이 투자신탁의 운용은 주식/채권 운용본부가 담당하며, 상기인은 운용을 총괄하는 책임운용전문인력 및 담당운용전문인력입니다.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

| 구 분 | 08월 | | | 09월 | | | 10월 | | |
|-----------------|----------------|--------------|----------|----------------|--------------|----------|----------------|--------------|----------|
| | 거래금액 (비중) | 수수료 | | 거래금액 (비중) | 수수료 | | 거래금액 (비중) | 수수료 | |
| | | 금액 (비중) | 수수 료율 | | 금액 (비중) | 수수 료율 | | 금액 (비중) | 수수 료율 |
| HI투자증권 | 18 (2.43) | 0 (2.46) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| KB투자증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 27 (2.41) | 0 (2.33) | 0.10 | 29 (2.70) | 0 (2.70) | 0.10 |
| LIG투자증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 7 (0.59) | 0 (0.56) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| NH투자증권 | 4 (0.50) | 0 (0.50) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 골드만삭스증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 28 (2.44) | 0 (5.88) | 0.25 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 골든브릿지투자증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 9 (0.76) | 0 (0.74) | 0.10 | 16 (1.50) | 0 (1.50) | 0.10 |
| 굿모닝신한증권 | 22 (3.02) | 0 (3.06) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 535 (50.34) | 1 (50.33) | 0.10 |
| 노무라증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 15 (1.39) | 0 (1.39) | 0.10 |
| 대신증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 2 (0.18) | 0 (0.17) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 대우증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 31 (2.75) | 0 (2.65) | 0.10 | 28 (2.68) | 0 (2.68) | 0.10 |
| 동부증권 | 4 (0.59) | 0 (0.60) | 0.10 | 30 (2.59) | 0 (2.50) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 동양종합금융증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 4 (0.31) | 0 (0.30) | 0.10 | 8 (0.71) | 0 (0.71) | 0.10 |
| 리딩투자증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 13 (1.18) | 0 (1.14) | 0.10 | 23 (2.14) | 0 (2.14) | 0.10 |
| 메리츠증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 23 (2.00) | 0 (1.93) | 0.10 | 35 (3.27) | 0 (3.27) | 0.10 |
| 미래에셋증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 34 (3.20) | 0 (3.20) | 0.10 |
| 부국증권 | 3 (0.36) | 0 (0.37) | 0.10 | 4 (0.35) | 0 (0.34) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 삼성증권 | 13 (1.71) | 0 (1.73) | 0.10 | 292 (25.66) | 0 (24.73) | 0.10 | 16 (1.51) | 0 (1.51) | 0.10 |
| 솔로몬투자증권 | 3 (0.41) | 0 (0.42) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 신영증권 | 592 (80.85) | 1 (79.32) | 0.10 | 466 (40.90) | 0 (39.47) | 0.10 | 143 (13.44) | 0 (13.45) | 0.10 |
| 씨티그룹글로벌마켓 증권 | 6 (0.87) | 0 (2.19) | 0.25 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 우리투자증권 | 8 (1.08) | 0 (1.09) | 0.10 | 74 (6.47) | 0 (6.25) | 0.10 | 10 (0.96) | 0 (0.96) | 0.10 |
| 코리아RB증권중개 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 4 (0.33) | 0 (0.32) | 0.10 | 16 (1.49) | 0 (1.49) | 0.10 |
| 키움닷컴증권 | 5 (0.62) | 0 (0.63) | 0.10 | 75 (6.62) | 0 (6.39) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 푸르덴셜투자증권 | 2 (0.26) | 0 (0.27) | 0.10 | 3 (0.28) | 0 (0.27) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | |
| 하나대 한투자증권 | 16 (2.21) | 0 (2.23) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 8 (0.73) | 0 (0.73) | 0.10 |
| 한국투자증권 | 25 (3.36) | 0 (3.39) | 0.10 | 23 (2.05) | 0 (1.98) | 0.10 | 45 (4.19) | 0 (4.19) | 0.10 |

6.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

| 구 분 | 08월 | | | 09월 | | | 10월 | | |
|------|--------------|-------------|----------|--------------|-------------|----------|--------------|-------------|----------|
| | 거래금액 (비중) | 수수료 | | 거래금액 (비중) | 수수료 | | 거래금액 (비중) | 수수료 | |
| | | 금액 (비중) | 수수 료율 | | 금액 (비중) | 수수 료율 | | 금액 (비중) | 수수 료율 |
| 한양증권 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 40 (3.74) | 0 (3.74) | 0.10 |
| 현대증권 | 9 (1.26) | 0 (1.27) | 0.10 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | | 15 (1.41) | 0 (1.41) | 0.10 |
| 흥국증권 | 3 (0.47) | 0 (0.48) | 0.10 | 24 (2.14) | 0 (2.06) | 0.10 | 49 (4.58) | 0 (4.59) | 0.10 |
| 합 계 | 732 | 1 | | 1,138 | 1 | | 1,063 | 1 | |

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

■ 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

| 구 분 | 08월 | | | 09월 | | | 10월 | | |
|----------|----------------|------------|----------|----------------|------------|----------|----------------|------------|----------|
| | 거래금액 (비중) | 수수료 | | 거래금액 (비중) | 수수료 | | 거래금액 (비중) | 수수료 | |
| | | 금액 (비중) | 수수 료율 | | 금액 (비중) | 수수 료율 | | 금액 (비중) | 수수 료율 |
| HMC투자증권 | 584 (49.37) | 0 | 0.00 | 773 (29.86) | 0 | 0.00 | 500 (41.92) | 0 | 0.00 |
| KIDB채권중개 | 0 (0.00) | 0 | | 406 (15.70) | 0 | 0.00 | 493 (41.29) | 0 | 0.00 |
| 교보증권 | 0 (0.00) | 0 | | 504 (19.48) | | 0.00 | 0 (0.00) | 0 | |
| 부국증권 | 599 (50.63) | | 0.00 | 0 (0.00) | 0 | | 0 (0.00) | 0 | |
| 신영증권 | 0 (0.00) | 0 | | 0 (0.00) | 0 | | 200 (16.80) | | 0.00 |
| 푸르덴셜투자증권 | 0 (0.00) | 0 | | 905 (34.96) | | 0.00 | 0 (0.00) | 0 | |
| 합 계 | 1,182 | 0 | | 2,588 | 0 | | 1,193 | 0 | |

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

■ 장내파생상품 거래

(단위:백만원)

| 구 분 | 08월 | | | 09월 | | | 10월 | | |
|---------------|--------------|------------|----------|--------------|------------|----------|--------------|------------|----------|
| | 거래금액 (비중) | 수수료 | | 거래금액 (비중) | 수수료 | | 거래금액 (비중) | 수수료 | |
| | | 금액 (비중) | 수수 료율 | | 금액 (비중) | 수수 료율 | | 금액 (비중) | 수수 료율 |
| 조회된 자료가 없습니다. | | | | | | | | | |

7.

(단위:백만원)

| 이해관계인 | | 거래의 종류 | 자산의 종류 | 거래금액 |
|--------|-------|--------|--------|-------|
| 성명(상호) | 관계 | | | |
| 국민은행 | 관계수탁사 | 매매거래 | 주식 | 8 |
| 신영증권 | 최대주주 | 매매거래 | 주식 | 27 |
| 신영증권 | 최대주주 | 위탁거래 | 주식 | 1,201 |
| 신영증권 | 최대주주 | 위탁거래 | 채권 | 200 |

8.

| 회사명 | 주주 총회일 | 보유 주식수 | 의안 | 의결권 행사내용(주식수) | | | | 불행사한 경우 그 사유 |
|---------|------------|-----------|----------------------|---------------|----|-----|-------|-----------------|
| | | | | 찬성 | 반대 | 불행사 | 중립 | |
| 한국가스공사 | 2008.07.31 | 992 | 사장 선임의 건 | 992 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 이사 선임의 건 | 992 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 감사위원 선임의 건 | 992 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 사장 경영계약(안) 승인의 건 | 992 | 0 | 0 | 0 | |
| 한국전력공사 | 2008.08.20 | 4,870 | 사장 선임의 건 | 0 | 0 | 0 | 4,870 | |
| 국민은행 | 2008.08.25 | 843 | '주식이전계획' 승인의 건 | 843 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | '주식매수선택권 조건변경' 승인의 건 | 843 | 0 | 0 | 0 | |
| 삼성SDI | 2008.09.04 | 160 | 분할계획서 승인의 건 | 160 | 0 | 0 | 0 | |
| 대교 | 2008.09.05 | 252 | 주식액면 분할의 건 | 252 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 정관일부 변경의 건 | 252 | 0 | 0 | 0 | |
| G I I R | 2008.09.10 | 1,180 | 정관일부 변경의 건 | 1,180 | 0 | 0 | 0 | |
| 한세실업 | 2008.09.26 | 4,530 | 분할계획서 승인의 건 | 4,530 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 정관 일부 변경 승인의 건 | 4,530 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 이사 선임의 건 | 4,530 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | 감사 선임의 건 | 4,530 | 0 | 0 | 0 | |
| 한국가스공사 | 2008.09.29 | 972 | 사장 선임의 건 | 0 | 0 | 0 | 972 | |

9.

| 분배금 지급일 | 분배금지급 금액(백만원) | 분배후 수탁고 (백만좌) | 기준가격 | | 비고 |
|------------|------------------|------------------|----------|----------|------|
| | | | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 | |
| 2006.07.18 | 1,497 | 23,573 | 1,063.51 | 1,000.00 | 펀드결산 |
| 2007.07.18 | 2,124 | 13,177 | 1,161.16 | 1,000.00 | 펀드결산 |

10.

이 보고서는 간접투자자산운용업법에 의하여 자산운용회사인 신영투자신탁운용(주)가 작성하여 수탁회사의 확인을 받아 판매회사를 통해 간접투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄예탁된 간접투자기구의 수탁회사 확인기간은 일괄예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

간접투자기구의 운용 및 투자 등에 관하여 보다 자세한 사항은 아래의 주소로 문의하거나, 해당 자산운용회사, 판매회사의 영업점, 자산운용협회(www.amak.or.kr)에 비치되고 홈페이지에 기재되어 있는 영업보고서 및 사업보고서를 이용할 수 있습니다.

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



| | |
|-------------|---|
| | |
| 자산운용협회 펀드코드 | 상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 자산운용협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다. |
| 주식형(간접투자기구) | 약관(정관)상 주식에 간접투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다. |
| 추가형(간접투자기구) | 기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다. |
| 종류형(간접투자기구) | 통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다. |
| 수익증권 | 증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다. |
| 보 수 | 투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수, 판매보수, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다. |
| 자산운용회사 | 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드 계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 즉, 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. |
| 수탁회사 | 수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유 재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다. |
| 일반사무관리회사 | 펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다. |
| 판매회사 | 판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무를 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 판매회사에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다. |
| 매매수수료비율 | 해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수·비용차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다. |
| 성과보수 | 현행 법은 불특정다수의 일반 투자자를 대상으로 판매하는 펀드(공모펀드)의 경우 자산운용회사가 펀드의 성과에 따라 추가적 보수(성과보수)를 수취하는 것을 금지하고 있습니다. 그러나 소수의 투자자를 대상으로 하는 사모펀드 혹은 투자일임계약의 경우 약관(계약)에 따라 성과보수의 수취가 가능합니다. 펀드매니저가 성과보수가 있는 사모펀드·투자일임계약과 성과보수가 없는 공모펀드를 함께 운용함에 따라 성과보수가 있는 펀드 등의 투자수익을 높이기 위해 더 많은 투자노력을 기울이는 등 이해상충발생소지가 발생할 가능성이 있습니다. |