

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

투자회사명 :	신영플러스안정형2호증권 투자회사	펀드코드 :	0502
종류(형태) :	[증권간접투자기구](혼합형), 추가형, 개방형		
운용 기간 :	2007.06.25-2007.09.24		
작성자 :	신영투자신탁운용		

간접투자재산 현황

(단위: 원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	11,269,361,298	10,788,838,987	-4.26
부 채 총 액 (B)	42,782,948	55,150,592	28.91
순자산총액(C=A-B)	11,226,578,350	10,733,688,395	-4.39
총 발행 간접투자증권 수 (D)	10,529,663,805	9,972,282,223	-5.29
기준가격 (E=C/D X 1000)	1,066.19	1,076.35	0.95

* 기준가격이란 간접투자기구의 순자산총액을 발행된 간접투자증권(투자신탁의 수익증권 또는 투자회사주식) 총 수로 나눈 가격으로 간접투자증권의 매입 및 환매시 적용되는 가격임.

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
간접투자기구	0.72%	0.95%	7.64%	9.00%	12.24%
비교지수	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

비교지수 : 해당사항없음

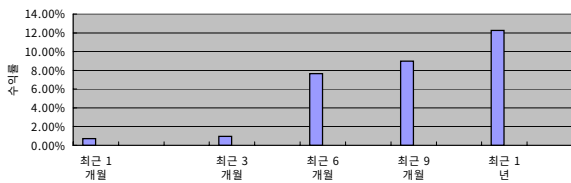
나. 연평균수익률

(단위 : %)

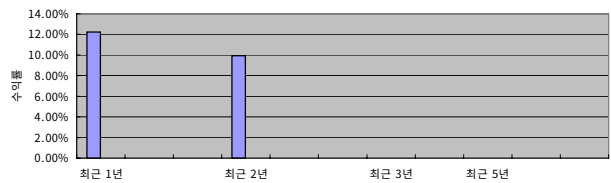
구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
간접투자기구	12.24%	9.93%	0.00%	0.00%
비교지수	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

비교지수 : 해당사항없음

기간수익률과 비교지수 수익률



연평균수익률과 비교지수 수익률



3. 자산구성 현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별 자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
KRW	1,335 (12.37%)	7,257 (67.27%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	1,969 (18.25%)	228 (2.11%)	10,789 (100.00%)
합계	1,335 (12.37%)	7,257 (67.27%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	0 (0.00%)	1,969 (18.25%)	228 (2.11%)	10,789 (100.00%)

* ()내는 자산총액에 대한 비중

II. 상세정보

1. 투자회사의 개요

설 립 일	2005-03-25	등 록 일	2005-04-13	존립기간 만료일	-
자산 운용 회사 (법인이사)	신영투자신탁운용		감 독 이 사	허용범, 강재희	
자산보관회사	하나은행		일반사무관리회사	아이타스	
판매회사	신영증권				
투자회사의 특징	주식 중 안정성이 높은 공모주 및 배당주에 15%이하로 투자하고 나머지 자산에 대해 채권 및 현금성 자산에 투자하여 실세금리 이상의 수익 달성을 목표로 합니다.				

2. 자산보유 및 운용현황

☐ 주식 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보 유 수 량	평 가 액	비중
삼성물산	1,720	115	1.07%
STX팬오션	47,836	98	0.90%
삼성전자	160	85	0.79%
한국전력	1,800	74	0.68%
한국가스공사	1,139	67	0.62%
POSCO	98	66	0.61%
SK에너지	408	62	0.57%
LS전선	498	54	0.50%
한국제지	1,180	48	0.45%
롯데제과	30	48	0.44%
롯데쇼핑	112	43	0.40%
KT	830	38	0.35%
디씨엠	3,649	38	0.35%
웨이브일렉트로	5,391	33	0.31%
현대해상	1,890	32	0.30%
SK	166	30	0.27%
삼성증권	342	29	0.27%
신한지주	475	27	0.25%
한국단자	1,090	24	0.22%
우리투자증권	860	23	0.21%
영보화학	7,801	23	0.21%
국민은행	300	22	0.20%
현대차	292	21	0.19%
고려개발	760	20	0.19%
삼환기업	627	20	0.18%
이건창호	2,044	18	0.17%
현대약품	450	18	0.17%
인탑스	585	16	0.15%
포항강판	600	16	0.15%
아구스	1,528	15	0.14%
동서	484	13	0.12%
대덕GDS	1,360	13	0.12%
푸른기술	1,222	12	0.11%
유성기업	2,520	11	0.11%
S&K폴리텍	1,254	9	0.09%
대한전선	170	8	0.08%
빅솔론	862	8	0.08%
CJ분할(우)	146	7	0.07%
신성델타테크	841	7	0.07%
옴니시스템	1,264	6	0.06%
CJ제일제당분할(우)	85	4	0.04%
넥스지	541	4	0.04%
LG상사	112	3	0.03%
LG패션	97	3	0.03%
하츠	378	1	0.01%
합 계	95,997	1,335	12.37%

4. 운용의 개요 및 손익현황

☐ 운용개요

[주식 부문]

- 운용 경과
지난 분기동안 주식 시장은 매우 큰 변동성을 보이며 급등과 급락을 거듭하였습니다. 국내주식자산으로의 풍부한 유동성 공급과 저평가 매력에 의해 2,000p를 넘는 초강세 흐름을 보여 주기도 하였으나, 이후 미국발 서브프라임모기지 우려가 재차 대두되면서 400p가 급락한 1,600p선까지 하락 한 후 다시 반등이 이어져 1,900p 선을 유지하고 있습니다.

환율의 반등세와 함께 실적 전망이 불투명했던 삼성전자, 현대차 등의 대표적인 수출 관련주의 반등이 있었으나, 서브프라임문제로 인한 미국 소비경기의 우려로 인해 상승탄력은 단기적인 수준에 국한되고 있습니다. 장기간 강세장에서 높은 상승률을 기록했던 철강 및 화학업종 등의 소재주와 조선업종의 상승탄력이 둔화되는 상황입니다.

연초 이후 9월 25일까지 비교지수 수익률은 3.68% 상승하였으며 펀드는 8.86%의 수익률을 보여 비교지수 수익률보다 5.18%p 높은 수익률을 기록하였습니다. 수익률 호조의 원인을 살펴보면 최근 강세장에서 저평가 중소형주들이 시장대비 좋은 성과를 보이고 있어 펀드에 편입되어 있는 중소형 가치주들이 수익률 제고에 기여하고 있는 것으로 분석됩니다.

지난 분기동안 신규 편입한 종목은 한국전력, 롯데제과 등 입니다. 동 종목들을 편입한 이유는 각 업종의 독과점적인 지위를 갖고 있고, 안정적인 이익의 개선세를 보이고 있어 포트폴리오의 안정적인 수익률 유지를 위함입니다. 한국전력의 투자포인트는 향후 전기요금 인상 가능성 증대와 부동산 가치 부각에 비해 PBR이 0.6배에 불과해 안전마진이 확보되고 있다는 점입니다. 롯데제과는 국내 빙과 및 제과사업에서 과점적 위치를 보유하고 있고, 빙과부문에서의 실적개선, 제과부문에서의 빅아이템 개발, 해외 매출의 본격화, 지주회사 설립시의 중요한 포지션 등으로 실적개선이 다시금 두드러질 가능성이 높아 편입하였습니다.

- 운용 계획

주식시장은 KOSPI가 단기적으로 2,000포인트를 돌파 후 조정세를 보이고 있으나, 아직 여러 가지 시장 불안 요인이 남아 있어 높은 변동성이 언제 진정될지 예측하기 어렵습니다. 하지만 장기적으로 항상 이런 기회는 좋은 기업을 저가에 매수할 수 있는 기회를 제공했는데 결국 주가는 기업 이익 증가를 반영하여 꾸준히 상승할 것으로 예상되기 때문입니다.

주식시장이 상승할 때마다 펀드의 환매도 꾸준히 늘고 있기 때문에 적극적인 포트폴리오 재편은 어려운 상황입니다. 향후에도 현재 수준의 편입비율을 유지하면서 시장심리에 휩쓸리지 않고 목표수익률에 도달한 종목은 매도하고, 장기적으로 초과수익을 낼 수 있는 저평가된 종목들의 편입비율을 꾸준히 늘려, 주식 포트폴리오의 변동성을 낮추면서 보다 안정적인 초과수익이 가능하도록 노력하겠습니다.

[공모주 부문]

지난 3개월간 공모주 시장은 여러 기업들이 꾸준히 상장되면서 수익률 측면에서도 양호한 모습을 보여 주었습니다. 6월에는 삼성카드를 포함하여 4개의 기업이 약 6,000억 규모의 공모를 실시하였고, 7월에는 7개 기업이 약 1,100억 규모로, 8월에 3개 기업이 400억 규모로 수요예측을 실시하였습니다. 동 펀드도 적극적으로 수요예측에 참여하여 물량을 확보하였습니다. 4분기는 전형적인 공모주 시장의 활황기로 비교적 많은 기업들이 상장될 것으로 예측하고 있습니다. 앞으로 상장이 기대되는 대형업체로는 생명보험사, 한국증권선물거래소 등 이 있습니다. 산업내 독과점적인 지위에 있거나, 기술력이 우수한 회사들의 상장이 늘어남에 따라 선별적인 공모주 투자가 펀드 수익률에 크게 기여할 것으로 예상하고 있어, 적극적인 수요예측 참여를 통해 물량을 확보해 나갈 계획입니다.

[채권부문]

지난 7월에 이어 8월에도 한국은행 금융통화위원회에서 정책금리인 Call금리를 각각 0.25%p씩 인상하였습니다. 이에 따라 국내 Call금리는 5.00%가 되었으며, 이러한 정책금리의 인상은 시중의 유동자금이 상당히 많이 풀려있고 이러한 유동성 과잉이 자산시장의 왜곡과 향후 잠재적인 물가상승 압력으로도 작용할 수 있다는 한국은행의 판단에 따른 것으로 풀이됩니다. 이러한 과정을 거치면서 시중금리도 상당폭 상승하며 기존의 금리상승흐름을 지속하는 듯 하였으나, 갑작스럽게 불거진 미국 서브프라임 모기지 부실여파가 세계금융시장을 덮치며 안전자산에 대한 선호를 부각시켰습니다. 이에 따라 금리는 일시 하락하는 모습을 보이기도 하였지만 정작 미국 통화정책기구인 FOMC에서 정책금리를 전격적으로 0.50%p 인하하자 미래의 잠재적인 물가상승압력이 다져 불거질 것이라는 우려가 대두되면서 중장기금리가 반등하였고, 이와 더불어 국내 은행권에서 자금확보를 위한 은행채 발행이 계속됨에 따라 수급여건도 금리에 부담으로 작용하여 금리는 전고점 부근까지 상승하는 모습이었습니다.

이러한 시장여건하에서 동 펀드는 기존의 중장기적인 금리약세흐름에 맞추어 낮게 유지시켜가고 있는 채권의 듀레이션을 여전히 지속시켜가고 있습니다. 아직까지 금리상승국면이 유효하게 진행되고 있다고 판단됨에 장단기금리의 차이가 거의 없다시피한 현재의 절대금리수준하에서는 굳이 중장기채권에 대한 투자의 필요성을 못느끼고 있으며 따라서 현재의 시장여건하에서는 공격적인 투자보다 방어적인 투자자세가 더 타당하다는 생각입니다. 투자의 대상도 최근의 은행채 금리가 상당히 상승한 것을 감안하면 굳이 회사채 영역까지 투자영역을 확대할 필요성은 없는 것으로 판단되며, 지금의 금리흐름이 전환된다고 판단되기전까지는 현재의 투자방침을 지속할 계획입니다.

☐ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별 자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
당기손익	29	97	0	0	0	0	0	0	0	17	-39	104
전기손익	677	110	0	0	0	0	0	0	0	11	-42	755

- 보수 지급 현황

(단위 : 백만원)

구분	전기		당기		비 고
	금 액	비 율	금 액	비 율	
자산운용회사 보수	11.24	0.37%	10.14	0.37%	
판매회사 보수	26.77	0.88%	24.10	0.88%	
수탁회사 보수	0.91	0.03%	0.82	0.03%	
일반사무관리회사 보수	1.22	0.04%	1.10	0.04%	
보수 합계	40.13	1.32%	36.15	1.32%	

* 투자신탁의 순자산총액 대비 비율로 연환산 수치임

- 총보수 비용 비율

(단위 : %)

구분	전기	당기
총보수, 비용 비율	1.51%	1.45%
매매수수료비율	0.12%	0.03%

5. 운용전문인력현황

(단위 : 억원)

성명	연령	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			운용중인 다른 간접투자기수 수	다른 운용자산 규모		
허남권	45세	본부장	20	1,363,794,724,236	-신영투신운용(10년10개월) -現)신영투신 주식운용본부장	투협 99-01012-0004
김종희	39세	수석	16	307,627,814,995	-신영증권 채권부(3년9개월) -신영투신 채권운용본부(7년8개월)	투협 00-01012-0010

* "책임운용전문인력"이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

6. 중개회사별 거래금액·수수료 및 그 비중

☐ 주식거래

(단위 : 백만원, %)

구 분	06월(07.06.25 - 07.07.24)			07월(07.07.25 - 07.08.24)			08월(07.08.25 - 07.09.24)		
	거래금액	수수료		거래금액	수수료		거래금액	수수료	
		금액	수수료율		금액	수수료율		금액	수수료율
대신증권				31 (18.48%)	0 (13.81%)	0.1			
신영증권	12 (3.00%)	0 (4.51%)	0.2	40 (23.90%)	0 (35.72%)	0.2			
한국투자증권	153 (35.00%)	0 (27.92%)	0.1	17 (9.91%)	0 (14.81%)	0.2	29 (59.06%)	0 (66.37%)	0.14
대한투자신탁증권	99 (23.00%)	0 (36.17%)	0.2	52 (30.53%)	0 (22.81%)	0.1			
키움닷컴증권	172 (39.00%)	0 (31.41%)	0.1	29 (17.18%)	0 (12.84%)	0.1	20 (40.94%)	0 (33.63%)	0.1

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

☐ 주식외 투자증권 거래

(단위 : 백만원, %)

구 분	06월(07.06.25 - 07.07.24)			07월(07.07.25 - 07.08.24)			08월(07.08.25 - 07.09.24)		
	거래금액	수수료		거래금액	수수료		거래금액	수수료	
		금액	수수료율		금액	수수료율		금액	수수료율
KGI증권				2,527 (51.04%)	0 (0.00%)	0			
한국자금융재회사	0 (0.00%)	0 (0.00%)					993 (100.00%)	0 (0.00%)	0
메리츠증권				2,424 (48.96%)	0 (0.00%)	0			

* 주식 외 투자증권의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

☐ 장내파생상품 거래

(단위 : 백만원, %)

※해당사항 없음

7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

(단위 : 백만원)

※해당사항 없음

8. 의결권공시대상법인에 대한 의결권행사여부 및 그 내용(의결권을 행사하지 아니한 경우에는 그 사유)
※해당사항 없음

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금 지급내역	분배후 수탁고	기준가격		비고
	(백만원)	(좌수 기준)	분배금 지급전	분배금 지급후	
2006.03.27	2,363	20,360,398,518	1,116.07	1,000.00	
2007.03.26	615	13,311,980,392	1,046.17	1,000.00	

10. 공지사항

* 주 소 : 서울 영등포구 여의도동 15-24 익스콘벤처타워4층 * 전화번호 : 02-2168-0400
--