

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : **신영퇴직연금배당채권혼합투자신탁(자)**
- 나. 분 류 : 채권혼합형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.07.24 ~ 2007.10.23)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	872,776,948	1,544,185,833	76.93
부 채 총 액 (B)	1,382,742	5,210,026	276.79
순자산총액 (C=A-B)	871,394,206	1,538,975,807	76.61
총발행 간접투자증권 수 (D)	698,693,401	1,232,198,903	76.36
기준가격 (E=C/DX1000)	1,247.18	1,248.97	0.14

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	0.64	0.14	15.57	24.90	27.82
비 교 지 수	0.87	0.35	11.00	17.09	18.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:36%, 통안채 2년금리:54%, CD금리(91일물):10%

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	27.82	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	18.00	0.00	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:36%, 통안채 2년금리:54%, CD금리(91일물):10%

3. 자산구성 현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	자산 총액
	모펀드 (주식)	모펀드 (채권)	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
원화	579 (37.51)	837 (54.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	127 (8.22)	1 (0.07)	1,544 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2006.01.24		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	아이타스
판매사	신영증권/우리투자증권/교보증권/한국투자증권/농협중앙회				
투자신탁의 특징	시중 금리이상의 투자수익을 지속적으로 얻기위하여 배당수익률이 우수한 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 배당투자지향형 채권혼합펀드임.				

2. 자산보유 및 운용현황

- 모펀드(주식)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
신영퇴직연금배당주식(모)	348	579	100.00
합 계	348	579	100.00

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 모펀드(채권)

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
신영퇴직연금채권(모)	813	837					100.00
합 계	813	837					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(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
콜론	하나대한투자증권	2007.10.23	124		2007.10.24	
콜론	굿모닝 신한증권	2007.10.23	3		2007.10.24	
예금		2007.10.01	0		2007.10.31	

-기 타

(단위: 백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수입금	1	

- 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	

* 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 3개월간 주식시장은 KOSPI 지수가 2000p를 돌파한 후 급등락을 거듭하는 변동성 높은 장세가 연출되었습니다.

동 기간동안도 저희 펀드는 벤치마크대비 꾸준히 초과수익률을 달성하였습니다. 저평가 가치주들이 재평가되면서 큰 시세를 낸 종목들이 다수 있었으며, 업종별로 살펴보면 IT비중이 적고 전통 제조업 및 산업재 비중이 높은 포트폴리오 효과가 초과수익에 기여한 것으로 분석됩니다.

그동안 포트폴리오 방향상의 변화는 크게 없었으며 강세장이 진행되면서 밸류에이션이 부담스럽게 느껴졌던 보험주와 증권주 일부를 매도하여 비중 축소하였습니다. 반면, 보험주와 증권주 대비 소외되고 저평가매력이 부각되고 있는 은행주, 특히 은행 뿐 아니라 보험 및 증권회사까지 거느리고 있는 신한지주 및 하나금융지주 같은 금융지주회사들의 비중을 늘렸습니다.

지난 8월 주식시장은 미국의 서브프라임 담보대출의 부실화 영향으로 인한 글로벌 신용경색 우려로 KOSPI가 1630p까지 하락하는 급락장세를 보이기도 하였으나 지난 5월 이후 지속적으로 유입되는 국내 간접투자자금으로 인하여 월말로 오면서 하락폭이 상당히 회복되었습니다. 글로벌 자금시장 내에서 유동성 위기를 맞고 있는 외국인들의 공격적인 매도세가 이어져 주가 변동성이 높아졌던 기간이었습니다. 하락 기간 동안 저희 펀드도 급락 때마다 적극적으로 주식을 매수할 수 있었는데, 외국인들의 무차별적인 매도세에 따라 수급상황이 악화되어 좋은 주식을 싸게 살 수 있는 기회로 삼았습니다.

향후 주식시장은 미국 금융시장이 금리인하로 인해 투자심리가 안정되는 양상을 보이고 중국 및 이머징마켓 증시, 원자재 가격등이 강세를 보임에 따라 글로벌 전반적으로 조정국면이 마무리 되고 재차 강세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 연초이후 10조 이상의 순매도를 기록한 외국인들의 공격적 매도세도 약화되었으며 국내자금의 꾸준한 유입으로 유동성이 다시 풍부해져 있는 상황입니다.

최근 강세장은 몇몇 주도주에 의해 견인되고 있는 강세장이기는 하지만 저희는 균등분할 분산투자 스타일을 유지하며 더욱더 종목발굴에 매진 할 계획입니다. 과거 항상 저평가 되었던 전통 산업재 종목들은 이제 오히려 국내 증시 및 글로벌 경쟁사 대비 고평가되어 거래되고 있는데 이는 국내 제조업의 구조적인 경쟁력 향상이 주가에 반영된 결과라고 할 수 있습니다. 따라서 향후에는 절대적으로 저평가된 종목을 발굴하는 작업 뿐 아니라 상대적 저평가에 대한 고민을 병행하며 기업의 경쟁력 및 성장성 대비 저평가되어있는 종목을 발굴하는데 초점을 맞춰갈 계획입니다.

시장은 강세를 보이고 있으나 종목별로는 조정국면이 지속되고 있는 개별주들이 많아 종목별 펀더멘탈을 재점검하여 선별적으로 매수해 나갈 계획입니다. 또한 연말로 갈수록 저평가된 금융주들 및 내수주들의 높은 배당수익률이 부각될 가능성이 있다고 판단되어 저평가된 고배당주의 비중도 늘려 갈 계획입니다.

시장상황과 관계없이 저평가되어 있는 우량 가치주와 실적호전 가능성이 높은 종목을 발굴하는데 전념하여 시장심리에 휩쓸리지 않고 장기적으로 초과수익을 추구하는 포트폴리오를 구성하도록 노력하겠습니다.

[채권부문]

채권시장은 7월, 8월 연속 인상 이후 9월과 10월 금통위에서는 콜금리 동결 이후 금리 관련 재료 부재 속에서 별다른 모멘텀 없이 주식시장의 강세에 영향 받으며 약세흐름이 지속되었고 최근엔 연중 고점 수준의 금리 레벨을 보이고 있습니다. 최근의 신용경색 국면에 대한 중앙은행들의 적극 대응 의지로 글로벌 금융시장은 급속도로 안정세로 전환되며 주식시장은 재차 강세로 전환되는 모습이고 이에 반하여 국내 채권시장은 금리에 비우적인 환경 속에서 투자 심리가 위축된 양상입니다. 주식시장의 강세, 국내 경기 펀더멘탈의 회복세 지속, 그리고 기대 인플레이션 상승 등 비우적 채권시장 환경 속에서 금리 강세를 예상하기는 어려운 상황이지만, 최근의 금리 상승으로 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.

적립식 연금상품의 특성을 고려하여 궁극적인 장기수익을 제고를 위해 무위험 자산인 국민주택1종 채권 중심의 중장기채와 동안채, 은행채를 위주로 운용하고 있습니다. 단기적인 금리변동 및 이에 따른 단기적 평가손익에 연연하지 않고 펀드의 안정적인 이자수익 확보를 투자 우선 목표로 설정하고 있습니다. 기본적으로 장기 투자 수익률 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 수익률 제고에도 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	0	0		0	0					-0	2	2
전기손익	0	0		0	0					-0	1	1

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

- 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	0	0	1	0	
판매회사 보수	1	0.13	1	0.13	
수탁회사 보수	0	0.00	0	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.20	2	0.20	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구분	전기	당기
총보수 비용비율	0.41	0.41
매매수수료비율	0.00	0.00

* 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	13,208	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년3개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
박인희	32	선임	22	4,198	KB자산운용 주식운용팀(5년9개월) 신영투신 주식운용본부(1년6개월)	06010120030

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

6. 중개회사별 거래금액,수수료 및 그 비중

- 주식 거래

(단위:백만원)

구분	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
조회된 자료가 없습니다.									

- 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

구분	08월			09월			10월		
	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	08월			09월			10월		
	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			
조회된 자료가 없습니다.				

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	
조회된 자료가 없습니다.								

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2007.01.24	20	315	1,062.42	1,000.00	결산(A007)

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)

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : **신영퇴직연금채권투자신탁(모)**
- 나. 분 류 : 채권형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.07.24 ~ 2007.10.23)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	1,771,255,235	3,740,652,824	111.19
부 채 총 액 (B)	762,833	9,520	-98.75
순자산총액 (C=A-B)	1,770,492,402	3,740,643,304	111.28
총발행 간접투자증권 수 (D)	1,742,796,277	3,633,198,151	108.47
기준가격 (E=C/DX1000)	1,015.89	1,029.57	1.35

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	0.54	1.35	1.56	2.75	3.22
비 교 지 수	0.45	1.37	2.71	3.96	5.23

벤처마크구성비 -> 통안채 2년금리:90%,CD금리(91일물):10%

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	3.22	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	5.23	0.00	0.00	0.00

벤처마크구성비 -> 통안채 2년금리: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	0 (0.00)	1,928 (51.54)	135 (3.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,677 (44.83)	1 (0.02)	3,741 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2006.01.03		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	아이타스
판매사					
투자신탁의 특징	개인 대상 적립식 연금 상품으로 채권 및 채권관련파생상품에 60% 이상 투자하는 장기형 펀드로 기본적인 듀레이션 유지를 통한 이자소득과 매매를 통한 자본소득을 추구				

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
조회된 자료가 없습니다.			

- 채 권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
통안41-751-2-21	310	311	2005.12.21	2007.12.21			16.15
국민주택1종05-02	270	276	2005.02.28	2010.02.28			14.32
국민주택1종07-02	240	220	2007.02.28	2012.02.29			11.41
국민주택1종04-08	200	210	2004.08.31	2009.08.31			10.90
국민주택1종07-03	230	210	2007.03.31	2012.03.31			10.88
통안42-713-2-24	200	200	2006.03.24	2008.03.24			10.40
국민주택1종06-12	110	102	2006.12.31	2011.12.31			5.28
산금06-0613-1	100	100	2006.06.13	2008.06.13		AAA	5.20
국민주택1종07-04	110	100	2007.04.30	2012.04.30			5.18
국민주택1종05-11	100	98	2005.11.30	2010.11.30			5.09
국민주택1종04-7	70	74	2004.07.31	2009.07.31			3.83
국민주택1종04-06	25	26	2004.06.30	2009.06.30			1.37
합 계	1,965	1,928					100.01

* 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 어음 및 채무증서

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
기업어음/대한석탄공사	100	96	2007.07.18	2008.07.18		A1	5.29
기업어음/대한석탄공사	40	39	2007.04.02	2008.04.02		A1	2.15
합 계	140	135					7.44

* 어음 및 채무증서 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
현금위탁증거금				0

- 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	2007.03.19	10		2008.03.19	
정기예금	우체국	2007.05.29	255		2008.05.29	
정기예금	우체국	2007.08.01	101		2008.08.01	
정기예금	우체국	2007.08.14	101		2008.08.14	
정기예금	우체국	2007.09.17	101		2008.09.17	
정기예금	우체국	2007.09.20	201		2008.09.23	
정기예금	우체국	2007.10.09	211		2008.10.09	
콜론	하나대한투자증권	2007.10.23	696		2007.10.24	
예금		2007.10.01	0		2007.10.31	

-기 타

(단위:백만원)

종 류	평가금액	비 고
선납원천세	1	

- 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	

* 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

- 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	0	-17		0	0					-0	64	46
전기손익	0	-18		0	0					-0	31	13

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

- 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구 분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비율	금 액	비율	
자산운용회사 보수	0		0		
판매회사 보수	0		0		
수탁회사 보수	0		0		
일반사무관리회사 보수	0		0		
보수합계	0		0		

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구 분	전 기	당 기
총보수 비용비율	0.00	0.00
매매수수료비율	0.00	0.00

* 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)

성 명	연령	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			운용중인 다른 간접 투자기구수	다른 운용 자산 규모		
김중희	39	수석	11	3,221	신영증권 채권부(3년9개월) 신영투신 채권운용본부(8년)	00010120010
김영준	36	선임	11	40	LG투자증권 주식영업(6개월) 신영투신 채권운용본부(8년2개월)	00010120013

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

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

- 주식 거래

(단위: 백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
조회된 자료가 없습니다.									

- 주식 외 투자증권 거래

(단위: 백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
NH투자증권	150 (59.97)		0.00	0 (0.00)	0		0	0	
브릿지증권	0 (0.00)	0		208 (80.77)		0.00	0	0	
푸르덴셜투자증권	100 (40.03)	0	0.00	50 (19.23)	0	0.00	0	0	
합 계	251	0		258	0		0	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)	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			
조회된 자료가 없습니다.				

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	
조회된 자료가 없습니다.								

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
조회된 자료가 없습니다.					

10. 공지사향

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)

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : **신영퇴직연금배당주식투자신탁(모)**
- 나. 분 류 : 주식형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.07.24 ~ 2007.10.23)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	404,553,302	659,458,714	63.01
부 채 총 액 (B)	230	1,099,066	477,754.78
순자산총액 (C=A-B)	404,553,072	658,359,648	62.74
총발행 간접투자증권 수 (D)	240,059,421	395,674,745	64.82
기준가격 (E=C/DX1000)	1,685.22	1,663.89	-1.27

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	0.93	-1.27	41.46	69.78	79.56
비 교 지 수	1.41	-1.80	23.75	38.66	38.66

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

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	79.56	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	38.66	0.00	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	607 (92.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	48 (7.30)	4 (0.68)	659 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2006.01.16		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	아이타스
판매사					
투자신탁의 특징	시중 금리이상의 투자수익을 지속적으로 얻기위하여 배당수익률이 우수한 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 배당투자지향형 펀드임.				

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
POSCO	47	28	4.66
오리온	80	23	3.76
신한지주	330	18	2.93
삼성전자	33	17	2.84
SK	70	16	2.61
신영증권	220	15	2.52
한진해운	280	15	2.40
현대중공업	32	14	2.37
삼성물산	181	14	2.30
SK텔레콤	63	13	2.21
금호산업1우	501	13	2.15
하나금융지주	301	13	2.07
KT	280	12	1.97
대상	930	12	1.96
한국전력공사	301	12	1.94
현대제철	140	12	1.94
대림산업1우	144	12	1.92
LG화학1우	230	11	1.88
강원랜드	460	11	1.83
대한전선	151	11	1.74
현대미포조선	33	11	1.73
고려아연	58	10	1.68
한국금융지주	150	10	1.67
대우건설	400	10	1.66
E1	80	10	1.65
코리안리재보험	650	10	1.64
SK에너지	60	10	1.61
유한양행	50	9	1.54
현대모비스	112	9	1.52
S-OIL	115	9	1.50
키움증권	125	9	1.44
KT&G	128	9	1.43
LG석유화학	150	9	1.41
LG상사	288	8	1.34
우리금융지주	421	8	1.31
한국철강	88	8	1.31
현대백화점	70	8	1.30
대교	96	8	1.27
포스텍	160	8	1.26
경동도시가스	120	8	1.25
대구은행	500	8	1.25
호성케멕스	2,000	8	1.25
STX조선	110	7	1.23
S&T대우	220	7	1.21
금호종합금융	662	7	1.17
위닉스	1,000	7	1.15
일신방직	88	7	1.12
태평양제약	130	7	1.11
경남기업	143	7	1.08
인천도시가스	200	7	1.07
코스모화학	900	6	1.06
세이브존 I&C	1,942	6	1.06
한화석유화학	233	6	1.03
제일연마	500	6	0.98
영풍정밀	61	5	0.90
삼성SDI	80	5	0.88
SJM	752	4	0.73
평화정공	1,170	4	0.67
중외홀딩스	234	4	0.67
광동제약	1,000	4	0.66
세방	284	4	0.60
종근당	150	4	0.60
세방2우	410	3	0.52
현대자동차1우	61	2	0.32

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
S&K폴리텍	102	0	0.08
아구스	45	0	0.07
합 계	21,105	607	99.99

* 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
콜론	하나대한투자증권	2007.10.23	48		2007.10.24	
예금		2007.10.01	0		2007.10.31	

-기 타

(단위: 백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수입금	4	

- 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 매매회전을

(단위: 백만원, 주, %)

매 수		매 도		매매회전율
수 량	금 액	수 량	금 액	
9,841	277	8,243	55	14.71

* 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

- 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	152	0		0	0					-0	2	154
전기손익	160	0		0	0					-0	2	162

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

- 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	0		0		
판매회사 보수	0		0		
수탁회사 보수	0		0		
일반사무관리회사 보수	0		0		
보수합계	0		0		

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구분	전기	당기
총보수 비용비율	0.51	0.14
매매수수료비율	0.51	0.14

* 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	13,208	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년3개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
박인희	32	선임	22	4,198	KB자산운용 주식운용팀(5년9개월) 신영투신 주식운용본부(1년6개월)	06010120030

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

6. 종개회사별 거래금액,수수료 및 그 비중

- 주식 거래

(단위:백만원)

구분	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
CJ투자증권	6 (4.31)	0 (2.73)	0.05	6 (9.42)	0 (5.80)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
SK증권	6 (4.89)	0 (6.20)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		19 (13.41)	0 (12.44)	0.10
대신증권	6 (4.25)	0 (2.69)	0.05	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
대우증권	5 (3.70)	0 (4.69)	0.10	21 (33.64)	0 (20.06)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
동부증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		4 (3.22)	0 (11.96)	0.40
동양종합금융증권	4 (3.45)	0 (2.19)	0.05	0 (0.00)	0 (0.00)		7 (5.28)	0 (4.89)	0.10

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

- 주식 거래

(단위: 백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
메리츠증권	0 (0.00)	0 (0.00)		7 (10.67)	0 (26.26)	0.40	0 (0.00)	0 (0.00)	
미래에셋증권	7 (5.35)	0 (6.78)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
부국증권	1 (0.88)	0 (0.56)	0.05	0 (0.00)	0 (0.00)		5 (3.56)	0 (3.30)	0.10
브릿지증권	2 (1.88)	0 (8.36)	0.35	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
신영증권	70 (53.96)	0 (54.80)	0.08	12 (18.59)	0 (11.45)	0.10	102 (73.08)	0 (66.07)	0.10
씨티그룹글로벌마켓증권	0 (0.00)	0 (0.00)		13 (21.01)	0 (32.33)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
우리투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.13)	0 (0.12)	0.10
유화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.13)	0 (0.12)	0.10
키움닷컴증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.10)	0 (0.06)	0.10	0 (0.03)	0 (0.03)	0.10
한국투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.05)	0 (0.05)	0.10
한화증권	14 (10.59)	0 (6.71)	0.05	4 (6.57)	0 (4.04)	0.10	2 (1.10)	0 (1.02)	0.10
현대증권	2 (1.82)	0 (1.17)	0.05	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
흥국증권	6 (4.93)	0 (3.13)	0.05	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
합 계	130	0		62	0		139	0	

* 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)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
조회된 자료가 없습니다.									

- 장내파생상품 거래

(단위: 백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	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	매매거래	주식	14
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	184

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	141	상임이사 선임의 건	141	0	0	0	
			정관변경의 건	141	0	0	0	
LG석유화학	2007.09.14	150	합병계약 승인의 건	150	0	0	0	
SKC	2007.10.01	200	물적분할계획서 승인의 건	200	0	0	0	

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
조회된 자료가 없습니다.					

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)