

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 (2007.10.24 ~ 2008.01.23)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	1,544,185,833	7,215,518,706	367.27
부 채 총 액 (B)	5,210,026	7,876,245	51.17
순자산총액 (C=A-B)	1,538,975,807	7,207,642,461	368.34
총발행 간접투자증권 수 (D)	1,232,198,903	5,989,517,872	386.08
기준가격 (E=C/DX1000)	1,248.97	1,203.38	-3.65

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-3.47	-3.61	-3.65	10.91	19.71
비 교 지 수	-5.39	-4.91	-4.83	4.96	10.45

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	19.71	27.85	0.00	0.00
비 교 지 수	10.45	17.20	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	2,357 (32.66)	4,164 (57.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	694 (9.62)	1 (0.02)	7,217 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2006.01.24		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	아이타스
판매사	신영증권/우리투자증권/대우증권/교보증권/한국투자증권/농협중앙회/교보생명/하나은행				
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)	2,504	2,357	100.00
합 계	2,504	2,357	100.00

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 모펀드(채권)

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
신영퇴직연금채권(모)	4,112	4,164					100.00
합 계	4,112	4,164					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	2008.01.23	693		2008.01.24	
예금		2008.01.01	1		2008.01.31	

-기 타

(단위: 백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수입금	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	

* 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 펀드는 비교지수와 비슷한 성과를 보였습니다. 시장 전반적으로는 중국관련주, 성장주 주도의 쏠림 현상이 어느정도 해소되면서 그동안 소외되었던 IT, 금융, 통신, 유틸리티등이 상대적으로 강세를 보인 기간이었습니다. 지난 1년간 펀드는 비교지수 대비 큰 폭의 초과수익을 실현하였는데 성장성을 겸비한 저평가 가치주 종목발굴에 전념한 결과 만족한 수익률을 실현할 수 있었던 것으로 판단됩니다.

그동안 포트폴리오상의 변화로는 장기간 소외되고 있는 반도체업종 및 은행업종의 비중을 확대했으며 산업재업종내에서 굴뚝주 조정세에 따라 급락한 낙폭과대 종목들 중 과매도권에 진입했다고 판단되는 종목들을 선별 매수하였습니다. 또한 바닥국면에 있는 중소형 개별주들도 꾸준히 분할매수하였습니다.

시장을 불안하게 하는 여러 요인에도 불구하고 전세계적으로 주식시장으로 유동성이 끊임없이 유입되면서 주식시장은 수급적으로 상승을 위한 에너지가 계속 공급되었고, 다변화된 세계경제 성장 동력을 바탕으로 세계 경기 지표도 경기 호조를 뒷받침하고 있어 세계 주식시장은 높은 변동성에도 불구하고 지속 양호한 흐름을 보여왔습니다. 하지만 최근에는 이러한 흐름을 바꾸기에 충분한 여러 악재가 주식시장 주변을 감싸고 있습니다. 미국의 부동산 담보대출의 부실로 촉발된 신용위기, 중국의 강도 높은 긴축 정책, 가파른 물가상승 및 시중 금리의 급등 등이 이러한 악재입니다. 아직까지 관련 변수는 충분히 시장의 보이지 않는 힘에 의해 통제될 수 있다고 판단되나, 일시적으로 시장에 충격이 있을 경우 시장은 매우 높은 변동성을 보일 것으로 판단됩니다. 저희는 이러한 시기를 좋은 기업을 저가에 매수할 수 있는 기회로 활용할 생각인데, 결국 주가는 기업이익 증가를 반영하여 꾸준히 상승할 것이고 종목별 주가차별화는 더욱 가속화될 것으로 예상하기 때문입니다.

따라서 향후에도 시장의 높은 변동성에 대응하여 적극적으로 주식편입비중을 조절하기 보다는 더욱 철저하게 종목중심으로 대응하는 운용전략을 고수할 생각입니다. 저평가된 주식을 싼 가격에 매수하기 위해 노력할 것이며 지속적인 주가 상승으로 인해 목표가격에 도달하였거나 상대적으로 상승 여력이 낮아진 종목들은 꾸준히 분할 매도하고, 장기적으로 내재가치대비 절대 저평가 되었거나, 시장보다 초과수익을 낼 수 있는 저평가 종목들의 편입비중을 꾸준히 늘려, 주식 포트폴리오의 변동성을 낮추면서 보다 안정적인 초과수익이 가능하도록 노력하겠습니다.

[채권부문]

연말 큰폭의 변동성을 동반한 약세장을 보였던 채권시장은 새해로 접어듬에 따라 점차 안정을 찾아가는 모습입니다. 최근에는 서브프라임발 후폭풍으로 글로벌 주식시장이 폭락하는 가운데 국내 채권시장은 외국인 주도의 강한 매수세가 유입되며 큰폭의 금리하락을 동반한 강세장의 모습도 보이고 있습니다. 자금조달에 어려움을 겪던 은행권의 사정도 조금씩 나아지고 있습니다. 고유가 및 원자재가격 상승으로 인한 물가 상승 우려에도 불구하고 경기부양을 위해 미국 FRB에서 전격적인 금리 인하로 국내 통화정책도 하락 압력을 받고 있는 상황입니다. 급격히 글로벌 경기둔화 우려감 증폭으로 전반적으로 금융시장의 변동성이 커져 있습니다. 현재의 국내 금리 수준의 글로벌 경기둔화로 인해 국내 경기 또한 하향 압력에서 자유로울 수 없고, 대내외 금리차 및 경기둔화에 대한 선제적 대응 차원의 정책금리 인하를 고려하고 있는 걸로 판단하고 있습니다. 예전에 비해 더욱 커진 경기둔화 현실화 가능성으로 채권시장은 하향 안정세를 유지하며 강세기조를 이어갈 것으로 판단합니다. 다만 기대치와 실현 가능성의 시차 및 괴리로 인한 변동성 확대 가능성에 대한 주의 또한 필요한 국면으로 보입니다.

비교적 보수적 수준에서 펀드의 포트폴리오를 유지해왔던 2007년 대비, 비교적 안정적 금리 흐름이 예상되는 2008년은 다양한 측면에서 보다 적극적인 운용을 계획하고 있습니다. 최근 글로벌 경기의 불확실성 확대로 금융시장의 변동성이 확대되고 있는 국면입니다. 이러한 변동성 확대국면에 안정적인 수익률을 추구하며 적절히 대응하는데 최선을 다할 계획입니다. 향후 채권 부문 운용전략은 기본적인 포트폴리오 구성에 있어, 국고채, 통안채, 우량은행채 중심의 안전자산 종목들을 편입대상으로 제한하여 안정적인 이자수익 확보에 주력하고 있습니다. 또한 추가수익 확보를 위해 시장 변동성의 오버슈팅 국면을 활용 또는 입찰 시장을 이용한 제한적인 범위 내에서의 단기 딜링 및 섹터별, 만기별 저평가 채권을 적극 발굴하여 교체 투자하는 전략을 추가하고 있습니다. 안정적 수익률 실현에 최선을 다하겠습니다.

- 손익현황

(단위:백만원,%)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	기타			
당기손익	0	0		0	0					-0	-89	-89
전기손익	0	0		0	0					-0	2	2

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

- 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	1	0	2	0	
판매회사 보수	1	0.13	5	0.13	
수탁회사 보수	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	2	0.20	8	0.20	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구분	전기	당기
총보수 비용비율	0.42	0.40
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	8	18,184	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년6개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
박인희	32	선임	28	6,616	KB자산운용 주식운용팀(5년9개월) 신영투신 주식운용본부(1년9개월)	06010120030

* 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
조회된 자료가 없습니다.									

- 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			
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	종결	
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)
2008.01.24	1,218	5,990	1,203.38	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 (2007.10.24 ~ 2008.01.23)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	3,740,652,824	10,496,855,141	180.62
부 채 총 액 (B)	9,520	1,190,150	12,401.58
순자산총액 (C=A-B)	3,740,643,304	10,495,664,991	180.58
총발행 간접투자증권 수 (D)	3,633,198,151	10,364,631,626	185.28
기준가격 (E=C/DX1000)	1,029.57	1,012.64	-1.64

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	1.35	1.69	3.15	3.31	4.63
비 교 지 수	0.48	1.46	2.85	4.20	5.48

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

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	4.63	9.21	0.00	0.00
비 교 지 수	5.48	10.61	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)	7,984 (75.70)	137 (1.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,375 (22.52)	50 (0.48)	10,546 (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
국민주택1종04-06	25	27	2004.06.30	2009.06.30			0.34
국민주택1종04-08	200	214	2004.08.31	2009.08.31			2.67
국민주택1종04-7	70	75	2004.07.31	2009.07.31			0.94
국민주택1종05-02	340	354	2005.02.28	2010.02.28			4.43
국민주택1종05-11	100	100	2005.11.30	2010.11.30			1.25
국민주택1종06-12	110	104	2006.12.31	2011.12.31			1.30
국민주택1종07-02	240	225	2007.02.28	2012.02.29			2.81
국민주택1종07-03	250	233	2007.03.31	2012.03.31			2.92
국민주택1종07-04	110	102	2007.04.30	2012.04.30			1.28
산금06-0613-1	100	100	2006.06.13	2008.06.13		AAA	1.26
통안42-733-2-9	300	302	2006.08.09	2008.08.09			3.79
통안43-137-364-1	450	438	2007.08.01	2008.07.30			5.49
통안43-705-2-14	1,100	1,109	2007.02.14	2009.02.14			13.89
통안43-707-2-28	800	804	2007.02.28	2009.02.28			10.07
통안43-713-2-11	2,000	1,999	2007.04.11	2009.04.11			25.04
통안43-745-2-31	1,300	1,324	2007.10.31	2009.10.31			16.58
하나은행08-01할12	500	474	2008.01.11	2009.01.11		AAA	5.94
합 계	7,995	7,984					100.00

* 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 어 음 및 채무증서

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
기업어음/대한석탄공사	40	40	2007.04.02	2008.04.02		A1	1.57
기업어음/대한석탄공사	100	97	2007.07.18	2008.07.18		A1	3.86
합 계	140	137					5.43

* 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	259		2008.05.29	
정기예금	우체국	2007.08.01	103		2008.08.01	
정기예금	우체국	2007.08.14	103		2008.08.14	

- 단기대출 및 예금

(단위:백만원)

종류	금융기관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리	만기일	비고
정기예금	우체국	2007.09.17	102		2008.09.17	
정기예금	우체국	2007.09.20	204		2008.09.23	
정기예금	우체국	2007.10.09	214		2008.10.09	
정기예금	우체국	2007.10.24	203		2008.10.24	
정기예금	우체국	2008.01.03	502		2009.01.05	
정기예금	우체국	2008.01.11	201		2009.01.12	
콜론	하나대한투자증권	2008.01.23	475		2008.01.24	
예금		2008.01.01	0		2008.01.31	

-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	95		0	0					-0	33	128
전기손익	0	-14		0	0					-0	64	50

* 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	0.04
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		
김중희	39	수석	9	3,076	신영증권 채권부(3년9개월) 신영투신 채권운용본부(8년3개월)	00010120010
김영준	36	선임	11	37	LG투자증권 주식영업(6개월) 신영투신 채권운용본부(8년5개월)	00010120013

* 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
조회된 자료가 없습니다.									

- 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
KIDB채권중개	302 (3.14)	0	0.00	1,093 (50.13)	0	0.00	200 (5.93)	0	0.00
삼성증권	0 (0.00)	0	0.00	0 (0.00)	0	0.00	700 (20.76)	0	0.00
우리투자증권	600 (6.22)	0	0.00	0 (0.00)	0	0.00	470 (13.95)	0	0.00
푸르덴셜투자증권	733 (7.60)	0	0.00	1,087 (49.87)	0	0.00	2,000 (59.36)	0	0.00
한국투자증권	8,001 (83.04)	0	0.00	0 (0.00)	0	0.00	0 (0.00)	0	0.00
합계	9,636	0	0.00	2,180	0	0.00	3,370	0	0.00

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 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
국민선물	854 (100.00)	0 (100.00)	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00
합계	854	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

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	종결	
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. 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)

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 (2007.10.24 ~ 2008.01.23)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	659,458,714	2,514,613,997	281.31
부 채 총 액 (B)	1,099,066	5,466,028	397.33
순자산총액 (C=A-B)	658,359,648	2,509,147,969	281.12
총발행 간접투자증권 수 (D)	395,674,745	2,665,448,867	573.65
기준가격 (E=C/DX1000)	1,663.89	941.36	-43.42

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-11.72	-12.42	-14.04	22.46	46.27
비 교 지 수	-13.69	-14.13	-16.21	4.79	16.73

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

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	46.27	65.03	0.00	0.00
비 교 지 수	16.73	23.64	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	2,378 (94.55)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	103 (4.09)	34 (1.36)	2,515 (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
E1	300	32	1.34
KT	950	44	1.84
KT&G	384	30	1.28
LG1우	660	19	0.81
LG상사	326	6	0.24
LG전자	91	8	0.35
LG전자1우	643	28	1.19
LG화학	72	5	0.20
LG화학1우	1,380	43	1.79
POSCO	170	83	3.51
S-OIL	644	42	1.77
SJM	4,042	20	0.86
SK	308	48	2.01
SK에너지	140	17	0.70
SK텔레콤	146	30	1.27
STX	360	20	0.85
STX조선	668	24	1.00
강원랜드	1,780	38	1.60
경남기업	625	20	0.83
경동도시가스	540	33	1.39
고려아연	338	38	1.61
광동제약	7,469	26	1.08
금호산업1우	1,558	21	0.89
금호산업유상(보)	127	5	0.23
금호종합금융	2,992	32	1.36
대교	304	26	1.08
대구은행	1,500	22	0.91
대림산업1우	416	24	1.02
대상	2,260	26	1.07
대신증권	1,187	27	1.15
대우건설	1,164	22	0.91
대한전선	151	6	0.24
롯데제과	16	24	1.03
롯데칠성	1	1	0.05
삼성SDI	320	21	0.89
삼성물산	542	31	1.30
삼성전자	334	180	7.59
삼성화재1우	240	21	0.88
삼천리	169	31	1.32
성우하이텍	3,700	18	0.75
세방	2,484	30	1.26
세방2우	410	3	0.12
세이브존I&C	7,942	22	0.91
신세계 I&C	268	13	0.54
신영증권	660	40	1.67
신한지주	1,960	96	4.04
영풍정밀	361	28	1.19
오리온	160	33	1.40
우리금융지주	1,261	23	0.97
위닉스	3,000	19	0.79
유성기업	5,488	19	0.78
유한양행	123	25	1.05
이루넷	4,000	14	0.57
인천도시가스	300	8	0.33
일신방직	132	10	0.41
제일연마	2,400	27	1.12
중외제약	103	3	0.14
중외홀딩스	434	4	0.18
케이피케미칼	4,000	26	1.09
코리안리재보험	2,970	30	1.26
코스모화학	4,200	20	0.86
키움증권	751	36	1.51
태평양제약	130	5	0.21
평화정공	2,370	7	0.29

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
포스텍	160	5	0.22
하나금융지주	1,251	59	2.50
하이닉스	1,988	50	2.12
한국금융지주	360	21	0.88
한국전력공사	2,001	76	3.19
한국철강	548	38	1.59
한미약품	207	31	1.29
한세실업	6,600	23	0.95
한진해운	940	31	1.31
한화석유화학	963	13	0.57
현대모비스	536	40	1.67
현대미포조선	186	41	1.72
현대백화점	310	28	1.18
현대시멘트	720	25	1.04
현대자동차1우	821	26	1.11
현대제철	420	28	1.17
현대중공업	156	52	2.18
호남석유	400	32	1.36
호성케멕스	8,000	26	1.08
합 계	111,491	2,378	100.01

* 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	소재지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
	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	2008.01.23	102		2008.01.24	
예금		2008.01.01	1		2008.01.31	

-기 타

(단위:백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수입금	15	
미수배당금	19	

- 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	
91,165	2,164	837	35	2.63

* 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식금액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식금액으로 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	-156	0		0	0					-0	1	-155
전기손익	85	0		0	0					-0	2	87

* 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	0.15	0.31
매매수수료비율	0.15	0.31

* 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	직 위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			운용중인 다른 간접 투자기구수	다른 운용 자산 규모		
허남권	45	본부장	8	18,184	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년6개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
박인희	32	선임	28	6,616	KB자산운용 주식운용팀(5년9개월) 신영투신 주식운용본부(1년9개월)	06010120030

5. 운용전문인력 현황

(단위: 억원, 개)

성명	연령	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			운용중인 다른 간접 투자기구수	다른 운용 자산 규모		

* 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
CJ투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		81 (5.70)	0 (5.40)	0.10
NH투자증권	11 (2.00)	0 (2.02)	0.11	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
골드만삭스증권	0 (0.00)	0 (0.00)		1 (0.28)	0 (0.69)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
골드브릿지투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		24 (1.64)	0 (1.56)	0.10
교보증권	7 (1.38)	0 (1.28)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
굿모닝신한증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		10 (0.71)	0 (0.67)	0.10
대우증권	0 (0.00)	0 (0.00)		14 (6.11)	0 (6.09)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
동부증권	1 (0.27)	0 (0.25)	0.10	14 (6.05)	0 (6.02)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
동양종합금융증권	6 (1.16)	0 (1.07)	0.10	1 (0.45)	0 (0.45)	0.10	1 (0.08)	0 (0.08)	0.10
리딩투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		8 (0.57)	0 (0.54)	0.10
메리츠증권	8 (1.53)	0 (2.93)	0.21	10 (4.27)	0 (4.25)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
미래에셋증권	0 (0.00)	0 (0.00)		12 (5.22)	0 (5.20)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
삼성증권	10 (1.87)	0 (3.72)	0.22	0 (0.00)	0 (0.00)		20 (1.42)	0 (1.35)	0.10
신영증권	417 (77.01)	0 (71.01)	0.10	109 (47.37)	0 (47.17)	0.10	1,135 (79.42)	1 (78.30)	0.10
씨티그룹글로벌마켓증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		12 (0.82)	0 (1.95)	0.25
우리투자증권	3 (0.49)	0 (0.45)	0.10	6 (2.68)	0 (2.67)	0.10	22 (1.55)	0 (1.47)	0.10
유화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		2 (0.69)	0 (0.69)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
코리아RB증권중개	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		26 (1.79)	0 (1.70)	0.10
키움닷컴증권	30 (5.61)	0 (9.04)	0.17	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
푸르덴셜투자증권	3 (0.50)	0 (0.46)	0.10	23 (10.06)	0 (10.02)	0.10	3 (0.18)	0 (0.17)	0.10
하나대환투자증권	11 (2.03)	0 (2.10)	0.11	3 (1.25)	0 (1.25)	0.10	34 (2.35)	0 (2.23)	0.10
한국투자증권	33 (6.16)	0 (5.68)	0.10	15 (6.58)	0 (6.56)	0.10	5 (0.37)	0 (0.35)	0.10
한누리투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		11 (4.82)	0 (4.80)	0.10	31 (2.17)	0 (2.06)	0.10
현대증권	0 (0.00)	0 (0.00)		10 (4.17)	0 (4.15)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
흥국증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		17 (1.22)	0 (2.16)	0.19
합계	541	1		229	0		1,429	2	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

구 분	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)

구 분	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	매매거래	주식	31
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	1,660

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	
한화석유화학	2007.11.15	233	회사 분할 승인의 건	233	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 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)