

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : [신영연금채권투자신탁1호](#)
- 나. 분 류 : 채권형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.10.31 ~ 2008.01.30)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	612,270,122	641,183,790	4.72
부 채 총 액 (B)	1,205,307	987,212	-18.09
순자산총액 (C=A-B)	611,064,815	640,196,578	4.77
총발행 간접투자증권 수 (D)	598,617,429	617,624,218	3.18
기준가격 (E=C/DX1000)	1,020.79	1,036.55	1.54

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	1.47	1.56	2.14	2.74	3.60
비 교 지 수	0.45	1.36	2.73	4.05	5.33

벤치마크구성비 -> 국채 1년금리:90%, 콜금리:10%

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	3.60	7.84	9.29	20.16
비 교 지 수	5.33	10.39	14.87	24.61

벤치마크구성비 -> 국채 1년금리:90%, 콜금리: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)	429 (66.90)	20 (3.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	192 (29.99)	0 (0.02)	641 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2001.01.31		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	
판매사	신영증권				
투자신탁의 특징	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
국민주택1종04-7	50	54	2004.07.31	2009.07.31			12.52
국민주택1종05-02	100	104	2005.02.28	2010.02.28			24.29
국민주택1종06-12	100	95	2006.12.31	2011.12.31			22.03
국민주택1종07-02	20	19	2007.02.28	2012.02.29			4.37
국민주택1종07-03	20	19	2007.03.31	2012.03.31			4.35
통안42-721-2-24	88	89	2006.05.24	2008.05.24			20.67
통안43-705-2-14	50	50	2007.02.14	2009.02.14			11.77
합 계	428	429					100.00

* 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 어음 및 채무증서

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
기업어음/대한석탄공사	20	20	2007.04.02	2008.04.02		A1	9.34
합 계	20	20					9.34

* 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	2007.08.01	31		2008.08.01	
정기예금	우체국	2007.09.17	51		2008.09.17	
정기예금	우체국	2007.09.20	20		2008.09.23	
정기예금	우체국	2008.01.03	30		2009.01.05	
정기예금	우리은행	2008.01.21	10		2008.07.21	
콜론	한국씨티은행	2008.01.30	50		2008.01.31	
예금		2008.01.01	0		2008.01.31	

-기 타

(단위: 백만원)

종 류	평가금액	비 고
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	

* 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

* 운용계획

채권시장의 과도한 금리변동에 대한 공격적 대응보다는 중장기적 관점에서 펀드의 투자기간을 고려한 자산의 구성과 잔존만기 관리를 통한 안정적인 채권투자수익 확보에 목표를 둘 계획입니다. 안정적 이자수익 확보를 위해 절대금리위주의 투자를 기본으로 하면서, 비교적 리스크가 적은 상대가치분석을 통한 초과수익 확보에도 노력하겠습니다

* 운용개요

미국 서브프라임 사태로 인한 경기둔화 우려가 확산되며 시중금리는 급락하는 모습을 보였습니다. 펀드는 편입자산의 안전성과 유동성을 고려하여 국민주택1종, 통안채와 시중은행채를 주요대상으로 하여 자산을 구성하였습니다. 안정적인중장기 수익률을 목표로 보유자산 수익률 제고와 시장 중립적인 분할 매수 전략을 수행하였습니다

연말 큰폭의 변동성을 동반한 약세장을 보였던 채권시장은 새해로 접어들며 강세장으로 급변하는 모습이었습니다. 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 인하를 단행함에 따라 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 경기 둔화 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 국면입니다.

연금펀드임을 감안하여, 중장기적인 관점에서 안정적이고 꾸준한 수익을 실현을 추구하고 있습니다. 기본적인 포트폴리오 구성에 있어, 국고채, 국민주택1종채권, 통안채, 우량은행채 중심의 안전자산 종목들을 편입대상으로 제한하여 안정적인 이자수익 확보에 주력하였습니다. 최근에 금리가 급등과 급락을 오가며 혼란스러운 모습을 보였지만, 동 펀드는 이러한 시장여건변화에 선부르게 대응하기보다는 비교적 중립적인 포지션을 유지하며 기본운용계획에 따라 일관된 운용패턴을 유지하기 위해 노력하였습니다.

- 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	-3		0	0					-0	29	26
전기손익	0	-5		0	0					-0	21	16

* 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	0	0	
판매회사 보수	1	0.12	1	0.12	
수탁회사 보수	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.18	1	0.18	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구 분	전 기	당 기
총보수 비용비율	0.37	0.37
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		
김종희	39	수석	8	2,965	신영증권 채권부(3년9개월) 신영투신 채권운용본부(8년4개월)	00010120010
김영준	36	선임	11	37	LG투자증권 주식영업(6개월) 신영투신 채권운용본부(8년6개월)	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	50 (4.52)		0.00	0	0		0	0	
푸르덴셜투자증권	49 (4.48)		0.00	0	0		0	0	
한국투자증권	1,000 (91.00)		0.00	0	0		0	0	
합계	1,099			0	0		0	0	

* 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
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	
2002.01.31	4	100	1,044.05	1,000.00	펀드결산
2003.02.03	5	129	1,035.31	1,000.00	펀드결산
2004.02.02	10	305	1,031.11	1,000.00	펀드결산
2005.01.31	25	353	1,071.82	1,000.00	펀드결산

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2006.01.31	3	351	1,007.84	1,000.00	펀드결산
2007.01.31	21	524	1,040.89	1,000.00	펀드결산
2008.01.31	23	618	1,036.55	1,000.00	펀드결산

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)