자 산 운 용 보 고 서

1. 기본정보

1. 개요

가. 투자신탁의 명칭 : 한중일 밸류주식 1호

나. 자산운용협회코드:

다. 분류 : 증권간접투자기구 주식형, 추가형, 종류형

라. 운용기간 : 3 개월 (07 년 10월 31일 ~ 08 년 01월 30일)

마. 작성자 : 신영투신운용

간접투자재산 현황

(단위 :원,좌/주)

◇ 한중일 밸류주식 1호

	전기말	당기말	증감률	
자산총액 (A)	152,832,404,930	104,376,100,693	-31.71	
부채총액 (B)	4,509,425,564	2,137,068,365	-52.61	
순자산총액 (C=A-B)	148,322,979,366	102,239,032,328	-31.07	
발행 수익증권 총 수 (D)	107,161,022,353	94,564,204,968	-11.76	
기준가격 (E=C/D*1000)	1,384.11	1,081.16	-21.89	

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

	전기말	당기말	증감률	
자산총액 (A)	69,721,744,910	46,291,633,230	-33.61	
부채총액 (B)	1,898,910,908	458,235,211	-75.87	
순자산총액 (C=A-B)	67,822,834,002	45,833,398,019	-32.42	
발행 수익증권 총 수 (D)	48,861,470,764	42,225,096,914	-13.58	
기준가격 (E=C/D*1000)	1,388.06	1,085.45	-21.80	

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

	전기말	당기말	증감률	
자산총액 (A)	79,107,896,186	55,241,350,312	-30.17	
부채총액 (B)	1,447,962,447	589,755,077	-59.27	
순자산총액 (C=A-B)	77,659,933,739	54,651,595,235	-29.63	
발행 수익증권 총 수 (D)	56,232,937,797	50,716,939,178	-9.81	
기준가격 (E=C/D*1000)	1,381.04	1,077.58	-21.97	

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

	전기말	당기말	증감률	
자산총액 (A)	2,970,041,118	1,823,017,078	-38.62	
부채총액 (B)	129,829,493	89,957,309	-30.71	
순자산총액 (C=A-B)	2,840,211,625	1,733,059,769	-38.98	
발행 수익증권 총 수 (D)	2,054,324,342	1,598,338,852	-22.20	
기준가격 (E=C/D*1000)	1,382.55	1,084.29	-21.57	

<u>간접투자재산 현황</u>

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	0	21,075,226	
부채총액 (B)	0	95,921	
순자산총액 (C=A-B)	0	20,979,305	
발행 수익증권 총 수 (D)	0	24,204,947	
기준가격 (E=C/D*1000)	0.00	866.74	

* 기준가격이란 투자신탁의 순자산총액을 발행된 수익증권 총 수로 나눈 가격으로 수익증권의 매입및 환매시 적용되는 가격임

2. 운용성과

가. 기간수익률

◇ 한중일 밸류주식 1호

(단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	-13.78	-21.89	-10.16	4.43	8.12
비교지수	-12.78	-20.63	-10.60	0.73	4.59

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

(단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	-13.74	-21.80	-9.99	4.72	8.55
비교지수	-12.78	-20.63	-10.60	0.73	4.59

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

(단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	-13.82	-21.97	-10.33	4.16	7.76
비교지수	-12.78	-20.63	-10.60	0.73	4.59

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

(단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	-13.64	-21.57	-9.52	6.82	
비교지수	-12.78	-20.63	-10.60	0.73	

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

(단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	-13.78				
비교지수	-12.78				

* 비교지수 : KOSPI 30 MSCI ZHONG HUA 30 TOPIX 30 Call 10

나. 연평균 수익률

◇ 한중일 밸류주식 1호

(단위 :%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	8.12			
비교지수	4.59			

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

(단위 :%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	8.55			
비교지수	4.59			

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

(단위 :%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	7.76			
비교지수	4.59			

나. 연평균 수익률

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

(단위 :%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁				
비교지수				

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

(단위 :%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁				
비교지수				

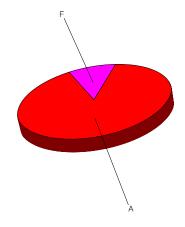
* 비교지수 : KOSPI 30 MSCI ZHONG HUA 30 TOPIX 30 Call 10

다. 운용개요 및 운용계획

지난해 가장 큰 상승폭을 보였던 중국주식은 지난3개월간 -28%로 가장 큰 낙폭을 보였습니다. 글로벌 증시 하락세에 따른 투자심리 위축, 외국인들의 매도로 변동성이 큰 H주식이 큰 폭의 하락세를 보인 것입니다. 특히 중국 정부의 긴축정책의 영향이 중국증시의 조정세를 심화시켰는데, 중국 부동산, 은행, 보험업종 등이 가장 크게 부정적인 영향을 받았습니다. 최근 하락세에서 저희 중국포트폴리오는 벤치마크대비 적은 하락폭을 보였는데 이는 홍콩부동산, 은행, 통신업종 및 일부 중국본토의 내수주에 투자비중을 확대하고 반면 중국 은행, 부동산, 소재업종등의 비중은 축소한 것이 주요 요인으로 분석됩니다. 특히 중국 부동산업종은 4개월이상 하락세를 보이고 있는데 이는 유동성축소 및 대도시의 부동산가격 하락의 영향이었습니다. 저희는 2008년 1분 기까지는 중국부동산업종에 대해 보수적 관점을 유지하지만 장기적으로는 긍정적 관점으로 보고 있습니다. 중국증시 전반에 대해서도 단기적으로는 보수적으로 전망하고 있으나 장기적으로는 여전히 중국경제의 튼튼한 기초체력을 바탕으로 우상향하는 시장을 전망하고 있습니다. 또한 2008년에 들어서 지난 1월 한달간에만 18%의 하락세를 보인만큼 저희가 단기적으로 유지한 보수적 관점은 점점 긍정적 관점으로 선회될 전망입니다.

일본 증시는 TOPIX지수를 기준으로 지난 3개월간 16.9%의 하락세를 보였는데 글로벌 금융시장불안 및 경기침체 우려와 더불어 예상보다 지연되고 있는 일본의 내수시장 회복에 실망한 외국인들의 매도세가 심화되면서 일본증시 역시 큰 폭의 하락세를 나타냈습니다. 최근 시장에서는 양호한 실적증가가 전망되는 종합상사, 정보통신, 유가 강세 영향에 따른 광산업종등이 호조를 보였으며, 반면 해운, 타이어, 비철금속, 부동산 업종등이 경기둔화 및 신용경색 우려로 시장대비 부진한 양상을 보였습니다. 특히 대형주 대비 중소형주들의 하락폭이 컸으며 이에 따라 저희 일본 포트폴리오는 시장대비 부진한 양상을 보였습니다. 내수시장 회복이 지연되고 있는 가운데 수출 및 설비투자가 지탱하고 있는 일본 경제는 향후 재고조정에 따른 IT경기 회복, 이머징마켓 성장에 따른 글로벌 경기 호조 등이 긍정적으로 작용하는 반면 미국의 경기 침체등이 부정적으로 작용하여 2008년 1분기 GDP성장률은 1%를 약간 상회, 연간 성장률은 1.5%정도로 전망됩니다. 미국경기는 둔화될 것으로 예상되나 중국을 어느정도 이머징마켓은 꾸준히 성장할 것으로 전망되며 이에 따라 일본의 대아시아 및 대유럽 수출의 증가는 대미 수출 감소를 어느정도 상쇄할 것으로 전망됩니다. 따라서 일본 기업들의 실적이 급격히 감소할 가능성은 적다고 판단되며 이에 최근 주가하락으로 저평가 매력은 더욱 높아진 것으로 판단됩니다. 따라서 저평가된 종목들 중 향후 높은 경쟁력등으로 재평가될 가능성이 높은 종목들 위주로 포트폴리오 교체매매를 지속할 계획입니다.

한국 주식시장 또한 지난 해 10월에 종합주가지수가 2000 포인트를 넘어선 이후 11월 초에는 다시 신고치를 기록하기도 하였지만, 이후 국내외적으로 경기에 대한 우려로 인해 하락 국면이 이어지고 있습니다. 미국의 주택경기 둔화에 따라 서브프라임 모기지(비우량 주택담보대출) 부실로 인한 신용경색 및 소비부진 가능성이 계속해서 우려를 자아내고 있습니다. 중국은 여전히 고성장세가 전망되기는 하지만 강도 높은 긴축정책으로 인해 성장세는 다소 둔화될 수 있다는 우려도 있습니다. 국내적으로는 부진한 경기에 금리 상승과 물가 불안으로 가계의 부담이 가중될 수 있다는 것도 부정적인 요인입니다. 한편으로는 신정부 출범이 다가오면서 부진한 경제 상황이 앞으로는 호전될 수 있을 것이라는 기대도 높은 상황입니다. 지난 3개월간에도 포트폴리오내에서 급격한 주가 상승에 따라 고평가 영역으로 진입했다고 판단된 종목들의 비중은 분할매도등을 통해 줄여나갔으며 소외된 주식들 중 저평가 매력이 부각되는 종목들로의 교체매매를 꾸준히 실행하였습니다. 결과적으로 중국관련주 등 산업재 종목들의 비중이 다소 줄었으며 반도체등 IT, 은행주등의 비중이 확대되었습니다. 또한 주가 하락시에 소외된 중소형주들도 싸게 살 수 있는 기회로 활용하여 매집하고 있습니다. 향후에도 종목발굴에 매진하여 장기적으로 초과수익을 달성하는 포트폴리오를 구성하도록 노력하겠습니다.





		투자증권		파생	상품	нен	시므티시	특별	자산	단기대출	חוכו	TI LI 중 OII
통화별 구 분	주식	채권	기타	장내	장외	부동산	실물자산	간접투자 증권	기타	및예금	기타	자산총액
홍콩 달러	31,570	0	0	0	0	0	0	0	0	1,143	0	32,713
	(30.25)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.10)	(0.00)	(31.34)
일본 엔	33,286	0	0	0	0	0	0	0	0	272	0	33,557
	(31.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.26)	(0.00)	(32.15)
한국 원	29,657	0	0	0	0	0	0	0	0	9,268	-1,310	37,616
	(28.41)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.88)	(-1.25)	(36.04)
미국 달러	0	0	0	0	0	0	0	0	0	490	0	490
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.47)	(0.00)	(0.47)
합계	94,513	0	0	0	0	0	0	0	0	11,173	-1,310	104,376
2711	(90.55)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.70)	(-1.25)	(100.00)

* () 내는 자산총액에 대한 비중

- 주식투자대상 상위 10종목

(단위 :%)

종목	비중	종목	비중
CHINA MOBILE LTD	4.07	삼성전자	2.50
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2.31	Toyota Motor Corp	1.74
Mizuho Financial Group Inc	1.60	POSCO	1.51
Mitsui & Co Ltd	1.36	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1.32
HONG KONG & CHINA GAS CO.	1.21	SUN HUNG KAI PROP.LTD ORD P50	1.14

- 주식 투자비중_산업별 (단위 :%)

업종	비중	업종	비중
해외	68.62	기타	3.71
운수장비	3.59	전기,전자	3.30
화학	3.20	유통업	2.86
철광,금속	2.77	코스닥	2.16

- 국가별투자비중 (단위 :%)

국가	비중	국가	비중
한국	36.04	일본	32.15
홍콩	31.34	미국	0.47

11. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설	정일	2007,	/01/31	신탁기간종료일			
자산운용회사	신영투신운용		수탁회사	HSBC은행	일반/	사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
판매를	회사						
투자신탁:	의 특징	한국, 중국, 일 정적인 수익의	실본 주식시장에서 실현을 목표로 (기업가치대비 저평가 하는 가치투자지향형 주	되어	있는 종목에 !드임.	중장기 투자를 하여 안

class	설정일	투자신탁기간	판매회사
한중일 밸류주식 1호 Class A	20070131	12 개월	삼성증권 외10개
한중일 밸류주식 1호 Class C1	20070131	12 개월	현대증권 외7개
한중일 밸류주식 1호 Class C4	20070228	11 개월	CJ투자증권 외1개

class	설정일	투자신탁기간	판매회사
한중일 밸류주식 1호 Class Ce	20071114	3 개월	현대증권 외1개

종목	보유수량	평가금액	비중
CHINA MOBILE LTD	279,500	3,844	4.07
삼성전자	4,142	2,365	2.50
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	240,000	2,186	2.31
Toyota Motor Corp	33,600	1,642	1.74
Mizuho Financial Group Inc	345	1,512	1.60
POSCO	2,863	1,423	1.51
Mitsui & Co Ltd	69,000	1,289	1.36
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	82,000	1,246	1.32
HONG KONG & CHINA GAS CO.	456,000	1,146	1.21
SUN HUNG KAI PROP.LTD ORD P50	57,000	1,074	1.14
신한지주	21,875	1,072	1.13
Nomura Holdings Inc	73,400	1,044	1.10
China Shenhua Energy Co(NEW)	208,000	1,041	1.10
하나금융지주	22,211	1,003	1.06
HANG SENG BANK LTD	53,100	1,002	1.06
HUTCHISON WHAMPOA LTD	105,000	970	1.03
CHINA TELECOM CORP LTD-H(NEW)	1,424,000	962	1.02
CNOOC LTD	722,000	960	1.02
CHINA LIFE INSURANCE CO-H(NEW)	268,000	941	1.00
China Resources Enterprise Ltd	284,000	923	0.98
PETROCHINA(NEW)	703,000	919	0.97
East Japan Railway Co	118	913	0.97
Sumitomo Metal Industries Ltd	192,000	867	0.92
GOME ELECTRICAL APPLIANCES HLDG	414,000	847	0.90
HENDERSON LAND	102,000	841	0.89
TELEVISION BROADCASTS LTD	151,000	759	0.80
MTR CORPORATION	205,500	750	0.79
현대중공업	2,520	721	0.76
현대차	9,883	719	0.76
Seven & I Holdings Co Ltd	30,100	718	0.76
SK	5,160	702	0.74
Sumitomo Mitsui Financial Group	92	691	0.73
한국전력	18,490	690	0.73
현대모비스	8,912	683	0.72
Bank of East Asia Ltd	126,800	675	0.71
Rengo Co Ltd	114,000	674	0.71
SONY CORPORATION	15,000	669	0.71
JFE Holdings Inc	15,300	669	0.71
Minebea Co Ltd	134,000	661	0.70
TENCENT HOLDINGS LTD (NEW)	115,200	633	0.67
신영증권	11,078	626	0.66
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD(NEW)	182,500	620	0.66
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H(NEW)	608,000	612	0.65
E1	5,109	590	0.62
KDD1 Corp	93	588	0.62
Mitsui OSK Lines Ltd	50,000	577	0.61
KT&G	7,202	575	0.61
대림산업우	9,609	566	0.60
S-0il	8,348	541	0.57

종목	보유수량	평가금액	비중
MITSUBISHI CORP	21,700	526	0.56
NIDEC CORP.	8,300	525	0.55
한진해운	16,986	509	0.54
강원랜드	23,190	504	0.53
Isuzu Motors Ltd	131,000	503	0.53
DENWAY MOTORS	954,000	495	0.52
IND & COMM BK OF CHINA-H(NEW)	862,000	489	0.52
오리온	2,213	487	0.52
DONGFENG MOTOR GROUP H(NEW)	800,000	484	0.51
Nihon Unisys Ltd	45,100	482	0.51
대교	5,816	477	0.50
한미약품	3,225	472	0.50
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	37,500	471	0.50
SBI Holdings Inc	2,214	470	0.50
현대제철	7,130	466	0.49
TOKYU LAND CORP	62,000	464	0.49
CHINA TRAVEL HK Equity	934,000	464	0.49
코리안리	43,920	461	0.49
CHINA COAL ENERGY CO-H(NEW)	187,000	446	0.47
경동가스	7,404	440	0.47
하이닉스	16,609	433	0.46
삼성물산	8,700	432	0.46
CHINA INS-1000	219,000	429	0.45
Itochu Corp	50,000	425	0.45
STANDARD CHARTERED (HK)	13,500	419	0.44
삼천리	2,083	415	0.44
Mazda Motor Corp	107,000	414	0.44
TAKASHIMAYA	41,000	413	0.44
현대미포조선	2,401	412	0.44
Inpex Holdings Inc	45	410	0.43
일신방직	5,439	408	0.43
고려아연	3,983	406	0.43
HANG LUNG PPT	115,000	406	0.43
태평양제약	10,249	405	0.43
Bank of Yokohama Ltd	67,000	403	0.43
금호산업우	32,585	398	0.42
Nissan Chemical Industries Ltd	35,000	397	0.42
SK텔레콤	1,834	397	0.42
Daiichi Sankyo Co Ltd	14,400	396	0.42
Ryohin Keikaku Co Ltd	7,000	396	0.42
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H(NEW)	122,000	390	0.41
세이브존아이앤씨	128,420	392	0.41
기움증권	8,001	378	0.40
롯데쇼핑	1,142	372	0.39
Eagle Nice (International)	1,800,000	368	0.39
Holdings Ltd			
세방	27,603	367	0.39
Disco Corp	8,900	367	0.39
케이씨씨	1,020	365	0.39
SINO LAND CO	120,000	362	0.38
SHINKO ELEC. IND	23,100	360	0.38
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	39,500	358	0.38
GUANGZHOUPHARMACEUTICAL - H(NEW)	568,000	356	0.38

종목	보유수량	평가금액	비중
Exedy Corp	13,100	355	0.38
CHINA CONSTRUCTION BANK(NEW)	522,000	352	0.37
SHENZHEN EXPRESSWAY-H(NEW)	396,000	345	0.37
ESPRIT HOLD-100	30,300	343	0.36
Nabtesco Corp	31,000	342	0.36
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6,900	340	0.36
PING AN INSURANCE GROUP CO-H(NEW)	48,500	337	0.36
중외홀딩스	30,562	332	0.35
KEYENCE CORPORATION	1,700	331	0.35
Hitachi Chemical Co Ltd	20,500	327	0.35
SHIMIZU CORPORATION	66,000	323	0.34
한국철강	4,730	322	0.34
LG화학	4,574	322	0.34
JSR Corp	15,400	321	0.34
LG전자	3,562	320	0.34
TOKYO ELECTRON LIMITED	5,700	318	0.34
SJM	66,605	317	0.34
Jafco Co Ltd	9,800	311	0.33
LG상사	20,792	310	0.33
광동제약	92,874	308	0.33
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION	135,000	304	0.32
H(NEW)	103,000	004	0.02
금호종금	30,023	303	0.32
WHARF HOLDINGS LTD ORD PV 1	58,000	302	0.32
SUMITOMO HVY IND	39,000	296	0.31
DIGITAL CHINA	508,000	295	0.31
한국투자금융지주	6,346	295	0.31
NEW WORLD DEVELOPMENT	103,000	294	0.31
호남석유	3,648	293	0.31
네오위즈게임즈	10,000	293	0.31
성우하이텍	57,770	292	0.31
위닉스	48, 145	291	0.31
코스모화학	65,905	280	0.30
SK에너지	2,616	276	0.29
유성기업	81,100	276	0.29
ORIX CORPORATION	1,730	276	0.29
현대백화점	3,000	275	0.29
Shinko Securities Co Ltd	78,000	274	0.29
경남기업	10,000	272	0.29
Japan Securities Finance Co Ltd	34,200	271	0.29
KAWASAKI KISEN	29,000	267	0.28
STX조선	9,030	264	0.28
GUANGSHEN RAILWAY CO H SHARE(NEW)	450,000	263	0.28
우리금융	15,350	261	0.28
BEIJING ENT	66,000	259	0.27
SECOM CO LTD	5,500	258	0.27
Tamura Corp	72,000	257	0.27
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES-H(NEW)	336,000	255	0.27
LG우	9,950	252	0.27
NIP ELEC GLASS	18,000	249	0.26
KONAMI	9,200	248	0.26
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	16,000	248	0.26

종목	보유수량	평가금액	비중
호성케멕스	80,000	244	0.26
한화석화	17,421	244	0.26
CHINA MENGNIU CO	98,000	241	0.25
ITOCHU Techno-Solutions Corp	8,400	238	0.25
Kitz Corp	56,000	235	0.25
BANK OF COMMUNICATIONS H SHS(NEW)	213,000	232	0.25
HAINAN MEILAN INTL AIRPORT-H(NEW)	274,000	227	0.24
유한양행	1,202	226	0.24
UBE INDUSTRIES, LTD.	75,000	220	0.23
에스에이엠티	43,696	213	0.23
Zensho Co Ltd	22,900	210	0.22
Xebio Co Ltd	10,200	209	0.22
HOYA CORPORATION	7,900	201	0.21
Calsonic Kansei Corp	51,000	196	0.21
Otsuka Corp	2,700	193	0.20
China National Building Material	87,000	191	0.20
Co Ltd - H Shares(NEW)	,		
Kansai Urban Banking Corp	60,000	189	0.20
SHARP CORP	12,000	189	0.20
ELPIDA MEMORY	5,900	188	0.20
롯데제과	130	186	0.20
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	5,100	179	0.19
평화정공	52,294	177	0.19
ANHUI CONCH(NEW)	34,000	175	0.19
금호산업 유상	4,072	175	0.19
TIS	11,500	173	0.18
HOKUHOKU FINANCIAL G	60,000	170	0.18
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	55,000	166	0.18
삼성화재우	2,074	160	0.17
Kintetsu World Express Inc	5,700	157	0.17
MITSUI-SOKO	29,000	157	0.17
ZTE CORP-H(NEW)	31,000	156	0.17
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO.LTD.	12,000	156	0.16
NGK Spark Plug Co Ltd	9,000	150	0.16
Mitsubishi Electric Corp	18,000	149	0.16
Warabeya Nichiyo Co Ltd	11,700	142	0.15
Round One Corp	91	136	0.14
Shima Seiki Manufacturing Ltd	3,800	136	0.14
Michinoku Bank Ltd/The	45,000	135	0.14
CHINA RESOURCES LAND LTD	86,000	135	0.14
NICHIREI CORP	30,000	133	0.14
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,300	130	0.14
ZIJIN MINING(NEW)	116,000	130	0.14
CHINA OVERSEAS LAND	84,000	128	0.14
Air China Ltd(NEW)	152,000	128	0.13
GUANGZHOU R&F PROPERT - H(NEW)(NEW)	50,000	120	0.13
성도이엔지	58,187	118	0.12
INTEC HOLDINGS LTD	10,000	117	0.12
SANKYU	24,000	112	0.12
ROHTO PHARM	10,000	111	0.12
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	6,000	110	0.12
Shimamura Co Ltd	1,400	108	0.11

- **주식** (단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
Koito Manufacturing Co Ltd	8,000	105	0.11
Dainippon Ink and Chemicals Inc	23,000	97	0.10
Yokowo Co Ltd	15,600	95	0.10
EPSON TOYOCOM CORP	21,000	75	0.08
Aichi Bank Ltd/The	1,000	74	0.08
Coca-Cola West Holdings Co Ltd	3,600	70	0.07
대신증권	2,449	55	0.06
Tokyo Tekko Co Ltd	16,000	44	0.05
영풍정밀	421	34	0.04
Yamaichi Electronics Co Ltd	2,200	10	0.01
WHARF HOLDINGS LTD - RIGHTS	7,250	9	0.01
종근당배당	301	5	0.01
합 계	21,354,862	94,513	100.00

* 주식 총액 중 해당 종목이 차지하는 비중

- **채권** (단위 :백만원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							
합 계	0	0					0.00

* 채권총액중 해당종목이 차지하는 비중

- 어음 및 채무증서 (단위 :백만원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							
합 계	0	0					0

* 비율은 어음 및 채무증서 총액 중 해당 종목이 차지하는 비율

- 장내파생상품 (단위 : 계약,백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
		0	0	0
합 계		0	0	0

- **장외파생상품** (단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격 (예금액)	평가금액	비고
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	2,997	3,043	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	1,437	1,460	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	1,081	1,097	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	1,683	1,707	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	1,799	1,827	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	1,681	1,702	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	963	975	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	1,188	1,214	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	1,188	1,210	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	354	363	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	355	364	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	355	364	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	593	604	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	238	243	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	475	485	

- **장외파생상품** (단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격 (예금액)	평가금액	비고
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	593	606	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	477	486	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	238	243	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	949	972	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	593	607	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	593	607	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	356	364	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	474	486	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	587	607	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	707	729	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	353	361	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	411	425	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	469	486	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	936	972	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	352	363	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	236	243	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	708	731	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	604	610	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	601	609	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	279	288	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080215	0	592	610	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,497	1,733	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,348	1,563	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,342	1,548	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,506	1,745	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,135	1,302	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081210	0	5,161	5,525	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081210	0	4,140	4,423	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081212	0	4,131	4,363	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081212	0	1,669	1,780	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081212	0	2,978	3,174	
	합 계				0	52,405	55,221	

- 부동산(임대) (단위 :백만원)

× =	소재지		7.57.74	ᄪᆚᄀᄱ			J
종류	등기번호	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
해당사항 없음							
010716 W.B							
	합계		0	0	0	0	

- 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 :백만원, %)

종 류	대여(차입) 기관	계약일자	대여(차입) 금액	대여(차입) 금리	만기(상환) 일	비고
해당사항 없음						
Ē	· 합계		0	0.00		

- 실물자산 (단위 :백만원)

종 류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음		0	0	
합 계				

- 특별자산 (단위 :백만원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음				
합 계		0	0	

- 단기대출및 예금 (단위 :백만원,%)

종류	금융기관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)금액	적용금리	만기일	비고
콜론	SC제일은행	20080130	8,001	4.80	20080131	
예금			1,267	4.50		
해외유동			1,143	1.00		
해외유동			272	1.00		
해외유동			489	1.00		
	합 계		11,172			

- **기타** (단위 :백만원)

		(671-466)
종류	평가금액	비고
미수금	940	
미수배당금	542	
선물환평가손익	-2,816	
외국납부세액평가액	23	
미결제환손익	1	
미결제선급비용	0	
합 계	-1,309	

- 유가증권대여 및 차입 (단위 : 주,원%)

종목	대여(차입) 기관	대여(차입) 수량	대여(차입) 수수료	대여(차입) 일자	만기(상환)일	비고
해당사항 없음						

3. 매매주식총수, 매매금액및 매매회전율

(단위 :백만원,주,%)

매수		OH	도	011.011.=1.71.0	
	수량	급	수량	금액	매매회전율
	6,908,391	27,310	15,984,988	47,129	41.33

^{*} 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출. 해당 운용기간동안 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식매도금액또한 100억원인경우 매매회전율은 100%(일회전)임

4. 운용의 개요 및 손익현황

한중일 밸류펀드는 지난 3개월간 -21.9%의 수익률을 실현하여 벤치마크 수익률인 -20.6%보다 1.3%p 부진한 수익률을 달성하였습니다. 일본투자비중이 지수보다 저조하였고 3국의 높은 주식 편입비율의 영향이 부진 사유로 분석됩니다. 국가별로 살펴보면 지난 3개월간 KOSPI는 -19.8%의 하락률을 보였고 중국 MSCI Zhonghua 지수는 -28%, 일본 TOPIX는 -16.9%의하락률을 보여 미국의 부동산 서브프라임(부실당보대출) 위기의 영향 및 선진국 경기둔화우려로 촉발된 글로벌 증시 전반의 걸친 조정세의 영향으로 3국 모두 큰 폭의 하락세를 보인 기간이었습니다. 저희 신영 한중일 밸류주식형이 설정된지도 1년이 되었는데 상반기 글로벌 증시 강세와 함께 40%에 가까운 수익률을 실현하였으나 하반기 중국증시 및 글로벌증시 약세에 따라 1년 수익률은 모펀드 기준으로 9.2%로 결산하게 되었습니다. 연간으로 보면 한국주식과 중국주식은 20%이상의 수익률을 실현했으나 일본증시는 강세장에서 소외되면서 -15%이상의 수익률을 보여 펀드 전체의 수익률에 부정적인 영향을 끼쳤습니다. 그러나 장기간 소외된 일본증시는 최근 저평가 매력이 부각되면서 글로벌 증시내에서 상대적으로 강세를 보이고 있어 향후 전망은 바닥국면 탈피에 따른 상승이 기대되고 있는 상황입니다.

- 손익현황 (단위 :백만원,%)

		투자증권		파싱	성품	부동산	실물자산	특별	자산	단기대출	기타	손익합계
구 분	주식	채권	기타	장내	장외	101		간접투자 증권	기타	및예금	- 1 - 1	
당기손익	-31,270	0	0	-867	-3,117	0	0	0	0	88	5,313	-29,852
전기손익	19,329	0	0	-222	291	0	0	0	0	64	-3	19,460

주) 기타손익:

전기- (외환손익) (기타수익)

361 (보수및제비용)

-796 (이자수익)

14 (배당금)

400

당기- (외환손익) (기타수익)

18 5,399 (보수및제비용)

-739 (이자수익)

8 (배당금)

637

- 보수지급현황

(단위 :백만원)

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

7 H	전기		٦٥		
구분	금액	비율	금액	비율	비고
자산운용회사보수	150	0.21	139	0.21	
판매회사보수	317	0.43	294	0.45	
수탁회사보수	12	0.02	11	0.02	
일반사무관리회사보수	5	0.01	5	0.01	
보수합계	484		450		

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

78	전기		۵		
구분	금액	비율	금액	비율	비고
자산운용회사보수	131	0.21	119	0.21	
판매회사보수	154	0.24	140	0.25	
수탁회사보수	11	0.02	10	0.02	
일반사무관리회사보수	5	0.01	4	0.01	
보수합계	300		273		

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

	전.	전기		당기		
구분	금액	비율	금액	비율	비고	
자산운용회사보수	5	0.20	5	0.21		
판매회사보수	0	0.00	0	0.00		
수탁회사보수	0	0.02	0	0.02		
일반사무관리회사보수	0	0.01	0	0.01		
보수합계	5		5			

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

7 8	전기		٦٥		
구분	금액	비율	금액	비율	비고
자산운용회사보수	0	0.00	0	0.15	
판매회사보수	0	0.00	0	0.29	
수탁회사보수	0	0.00	0	0.01	
일반사무관리회사보수	0	0.00	0	0.01	
보수합계	0		0		

^{*} 투자신탁의 순자산총액 대비 비율

(단위 :연환산%)

◇ 한중일 밸류주식 1호

구분	전기	당기
총보수 비용비율	0.50	0.58
매매수수료비율	0.48	0.54

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

구분		전기	당기	
	총보수 비용비율	1.96	1.97	
	매매수수료비율	0.00	0.00	

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

구분	전기	당기	
총보수 비용비율	2.77	2.78	
매매수수료비율	0.00	0.00	

\Diamond 한중일 밸류주식 1호 Class C4

구분	전기	당기	
총보수 비용비율	0.95	0.95	
매매수수료비율	0.00	0.00	

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

<u> </u>	✓ 인당을 펼퓨구적 1호 Glass Ce							
	구분	전기	당기					
	총보수 비용비율	0.00	2.18					
	매매수수료비율	0.00	0.00					

^{*} 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 투자신탁에서 부담하는 '보수'와 투자신탁재산의 운용과정에서 경상 적 반복적으로 발행되는 유가증권 매매수수료등의 '기타비용'을 순자산총액으로 나눈 비율로서 해당 운용기간중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냄

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

- 주식거래 (단위 :백만원,%)

		당월		전월			전전월		
7 I	거래글액	수수	수수료		거래글(액 수수료		거래글액	수수	료
구분	(비중)	금액(비중)	수수료율	비중)	금액(비중)	수수료율	(비중)	금액(비중)	수수료율
CICC	5,210 (37.26)	13 (48.03)	0.26	18,565 (62.38)	48 (70.31)	0.26	12,017 (39.15)	33 (48.17)	0.28
HYUNDAI SECS	3,924 (28.07)	10 (34.93)	0.25	6,878 (23.11)	15 (22.04)	0.22	7,599 (24.76)	19 (27.36)	0.25
현대법인	1,632 (11.67)	2 (5.81)	0.10	666 (2.24)	(0.97)	0.10	1,877 (6.11)	(2.70)	0.10
신영법인	829 (5.93)	1 (2.95)	0.10	1,626 (5.46)	(2.38)	0.10	2,135 (6.96)	(3.08)	0.10
세종법인	394 (2.82)	0 (1.40)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		181 (0.59)	0 (0.26)	0.10
한누리증권	393 (2.81)	0 (1.40)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		0 (0.00)	(0.00)	
피데스증권	334 (2.39)	0 (1.19)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		167 (0.54)	0 (0.24)	0.10
엘지법인	326 (2.33)	0 (1.16)	0.10	101 (0.34)	0 (0.15)	0.10	224 (0.73)	0 (0.32)	0.10
굿모닝법인	250 (1.79)	0 (0.89)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		(0.00)	(0.00)	
코리아RB	208 (1.49)	0 (0.74)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		(0.00)	(0.00)	
대한투신증권	180 (1.29)	0 (0.64)	0.10	42 (0.14)	0 (0.06)	0.10	177 (0.58)	0 (0.26)	0.10
키움닷컴증권	93 (0.67)	0 (0.33)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		378 (1.23)	0 (0.54)	0.10
한국투자증권(구동 원)	92 (0.66)	0 (0.10)	0.03	99 (0.33)	0 (0.14)	0.10	107 (0.35)	0 (0.15)	0.10

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

(단위 :백만원,%) - 주식거래

					전월			전전월		
	거래금액 (비중)	수수	료	거래금액	수수	:료	거래금액	수수	료	
구분	(비중)	금액(비중)	수수료율	비중)	금액(비중)	수수료율	(비중)	금액(비중)	수수료율	
메리츠법인	47 (0.34)	0 (0.17)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		0 (0.00)	(0.00)		
삼성법인	45 (0.32)	0 (0.16)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		403 (1.31)	0 (0.58)	0.10	
브릿지법인	19 (0.14)	0 (0.07)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		0 (0.00)	(0.00)		
교보증권	6 (0.04)	0 (0.02)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		0 (0.00)	(0.00)		
CICC	(0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	(0.00)		296 (0.96)	1 (1.11)	0.26	
동부법인	(0.00)	0 (0.00)		657 (2.21)	(0.96)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		
한양법인	(0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	(0.00)		96 (0.31)	(0.14)	0.10	
푸르덴셜투자증권	(0.00)	0 (0.00)		224 (0.75)	(0.33)	0.10	389 (1.27)	0 (0.56)	0.10	
유화법인	(0.00)	0 (0.00)		52 (0.17)	0 (0.08)	0.10	0 (0.00)	(0.00)		
씨티증권	(0.00)	0 (0.00)		614 (2.06)	2 (2.25)	0.25	0 (0.00)	(0.00)		
미래에셋	(0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	(0.00)		541 (1.76)	(0.78)	0.10	
동양법인	0 (0.00)	0 (0.00)		35 (0.12)	0 (0.05)	0.10	22 (0.07)	(0.03)	0.10	
대우법인	0 (0.00)	0 (0.00)		198 (0.66)	0 (0.29)	0.10	751 (2.45)	1 (1.08)	0.10	
노무라증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		97 (0.32)	0 (0.14)	0.10	
골드만삭스	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		13 (0.04)	0 (0.05)	0.25	
Shenyin Wanguo Secs	(0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	(0.00)		3,226 (10.51)	9 (12.45)	0.27	
HSBC은행	0 (0.00)	0 (0.00)		5 (0.02)	(0.00)	0.00	0 (0.00)	(0.00)		

^{*} 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 주식 외 투자증권 거래

- 주식 외 투자증권 거래 (단위 :백만원,%)									
당월				전월			전전월		
ΠI	거래글액	수수	수수료 거래금액		수수	·료	거래글액	수수료	
구분	(비중)	금액(비중)	수수료율	비중)	금액(비중)	수수료율	(비중)	금액(비중)	수수료율
해당사항 없음									

^{*} 주식 외 투자증권의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 장내파생상품 거래 (단위 :백만원,%)

	당월			전월			전전월		
¬ 11	거래금액 수수료 (비중) 그애(비즈) 스		료	거래금액 비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
구분	(비중)	금액(비중)	수수료율	비숭)	금액(비중)	수수료율	(비숭)	금액(비중)	수수료율
삼성선물	0	0		1,654	0	0.01	0	0	
0002				(8.03)	(8.05)	0.01	(0.00)	(0.00)	
외환선물	0	0		13,755	1	0.01	0	0	
1000				(66.83)	(66.80)	0.01	(0.00)	(0.00)	
유진선물(구서울)	0	0		5,173	1	0.01	989	0	0.01
규선선절(구시절)				(25.13)	(25.15)	0.01	(100.00)	(100.00)	0.01

^{*} 장내파생상품의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

(단위	:백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액	
성명(상호)	관계	기네ㅋ ㅇㅠ	NU-1 OT	74167	
해당사항 없음					

8. 의결권공시대상법인에 대한 의결권행사여부및 그 내용(의결권을 행사하지 아니한경우에는 그 사유)

회사명	주주	보유	의안	의공	결권 행사니	내용(주식	수)	불행사의 · 경우 사유
최시 0	총회일	주식수	70	찬성	반대	불행사	중립	
해당사항 없음								

9. 분배금 지급내역

◇ 한중일 밸류주식 1호

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준	가격		
	(백만원)	(좌수기준)	분배금 지급전	분배금 지급후	비고	
20080131	7,678	94,564,204,968	1,081.16	999.97		

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준	가격		
	(백만원)	(좌수기준)	분배금 지급전	분배금 지급후	비고	
20080131	3,608	42,225,096,914	1,085.45	1,000.00		

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고 기준가격		가격	
	(백만원)	(좌수기준)	분배금 지급전	분배금 지급후	비고
20080131	3,935	50,716,939,178	1,077.58	1,000.00	

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (좌수기준)	기준가격		
			분배금 지급전	분배금 지급후	비고
20080131	135	1,598,338,852	1,084.29	1,000.00	

10. 공지사항

- ◈ 간접투자기구의 운용과 관련하여 보다 자세한 사항은 우편으로 문의하거나, 해당 자산운용회사 판매회사의 영업점에 비치되거나 홈페이지에 기재되어 있는 영업보고서 및 사업보고서를 참고할 수 있음
- 주 소:
- 전화번호 :
- ◈ 이 보고서는 간접투자자산운용업법 제 121조 제 1항의 규정에 의하여 한중일 밸류주식 1호의 자산운용회사 신영투신운용(주)가 작성하여 수탁회사/자산보관회사 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 간접투자자/주주로 제공됩니다.
- ◈ 본보고서의 내용중 아래 각 호의 사항은 종류형판매펀드가 투자하는 종류형운용펀드의 내용을 기재한 것입니다.
 - 1.3 자산구성 현황 및 비율
 - 2.2 자산보유 및 운용현황
 - 2.3 매매주식 총수, 매매금액 및 매매회전율
 - 2.5 운용전문인력현황
 - 2.6 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중
 - 2.7 이해관계인과의 거래에 관한사항
 - 2.8 의결권공시대상법인에 대한 의결권행사여부 및 그 내용
- : ◆ 한중일 밸류주식 1호 Class A: 교보증권, 대구은행(판매), 대우증권, 동부증권, 동양종금증권, 메리 초증권, 삼성증권, 신영증권, 키움닷컴증권, 한국투자증권(구동원), 현대증권 ◆ 한중일 밸류주식 1호 Class C1: 교보증권, 대우증권, 동부증권, 동양종금증권, 삼성증권, 신영증권, 한국투자증권(구동원), 현대증권 ◆ 한중일 밸류주식 1호 Class C4: CJ투자증권, 현대증권 ◆ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce: 삼성증권, 현대증권 ◈ 판매사