자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

가. 투자신탁의 명칭 : 한중일 밸류주식 1호

나. 자산운용협회코드: 신영투신운용

다. 분류 : 증권간접투자기구 주식형, 추가형, 종류형

라. 운용기간 : 3 개월 (08 년 01월 31일 ~ 08 년 04월 29일)

마. 작성자 : 신영투신운용

간접투자재산 현황 (단위 :원,좌/주)

◇ 한중일 밸류주식 1호

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	104,376,100,693	113,379,578,319	8.63
부채총액 (B)	2,137,068,365	5,980,130,845	179.83
순자산총액 (C=A-B)	102,239,032,328	107,399,447,474	5.05
발행 수익증권 총 수 (D)	94,564,204,968	100,387,736,930	6.16
기준가격 (E=C/D*1000)	1,081.16	1,069.85	-1.05

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	46,291,633,230	48,299,400,273	4.34
부채총액 (B)	458,235,211	431,746,599	-5.78
순자산총액 (C=A-B)	45,833,398,019	47,867,653,674	4.44
발행 수익증권 총 수 (D)	42,225,096,914	44,697,859,651	5.86
기준가격 (E=C/D*1000)	1,085.45	1,070.92	-1.34

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	55,241,350,312	58,413,662,764	5.74
부채총액 (B)	589,755,077	565,497,987	-4.11
순자산총액 (C=A-B)	54,651,595,235	57,848,164,777	5.85
발행 수익증권 총 수 (D)	50,716,939,178	54,118,338,716	6.71
기준가격 (E=C/D*1000)	1,077.58	1,068.92	-0.80

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	1,823,017,078	1,674,666,374	-8.14
부채총액 (B)	89,957,309	23,541,178	-73.83
순자산총액 (C=A-B)	1,733,059,769	1,651,125,196	-4.73
발행 수익증권 총 수 (D)	1,598,338,852	1,538,118,250	-3.77
기준가격 (E=C/D*1000)	1,084.29	1,073.47	-1.00

간접투자재산 현황 (단위 :원,좌/주)

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	21,075,226	32,668,851	55.01
부채총액 (B)	95,921	165,024	72.04
순자산총액 (C=A-B)	20,979,305	32,503,827	54.93
발행 수익증권 총 수 (D)	24,204,947	35,067,436	44.88
기준가격 (E=C/D*1000)	866.74	926.89	6.94

* 기준가격이란 투자신탁의 순자산총액을 발행된 수익증권 총 수로 나눈 가격으로 수익증권의 매입및 환매시 적용되는 가격임
* 운용기간이 결산일에 해당할 경우 결산전기준가를 사용함

2. 운용성과

가. 기간수익률

◇ 한중일 밸류주식 1호 (단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	8.87	5.07	-16.54	-3.27	11.56
비교지수	8.29	5.47	-14.66	-3.13	8.11

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

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A (단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	8.90	5.18	-16.36	-2.99	11.98
비교지수	8.29	5.47	-14.66	-3.13	8.11

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

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1 (단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	8.84	4.97	-16.70	-3.54	11.17
비교지수	8.29	5.47	-14.66	-3.13	8.11

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

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4 (단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	8.97	5.43	-15.92	-2.25	14.50
비교지수	8.29	5.47	-14.66	-3.13	8.11

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

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce (단위 : %)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
투자신탁	8.84	5.03			
비교지수	8.29	5.47			

* 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	11.56	.	.	.
비교지수	8.11	.	.	.

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

나. 연평균 수익률

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A (단위 :%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	11.98	.	.	.
비교지수	8.11	.	.	.

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

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1 (단위 :%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	11.17	.	.	.
비교지수	8.11	.	.	.

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

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4 (단위 :%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	14.50	.	.	.
비교지수	8.11	.	.	.

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

◇ 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

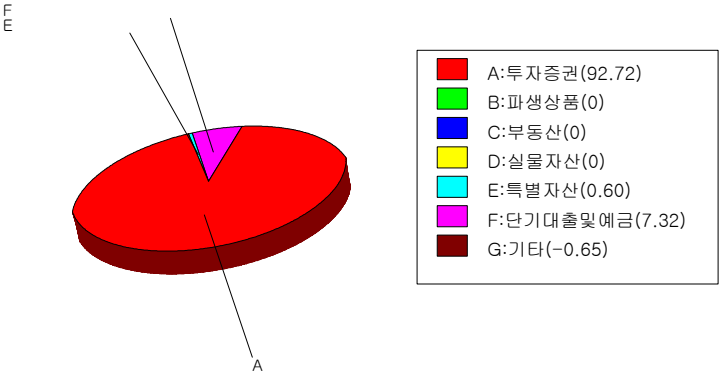
다. 운용개요 및 운용계획

한중일 밸류펀드는 지난 3개월간 +5%의 수익률을 실현하여 벤치마크 수익률과 비슷한 성과를 보였습니다.미국 베어스턴스 은행의 유동성 위기, 부진한 주요 경기 지표, 주요 국제 상품 가격의 폭등 등으로 큰 폭의 하락을 보인 이후 국가별로 살펴보면 한국시장이 가장 빠른 회복력을 보여주어 지난 3개월간 KOSPI는 +10.6%의 상승률을 보였고 중국 MSCI ZhongHua 지수와 일본 TOPIX는 +2~3%대의 상승률에 그쳤습니다. 중국증시는 중국정부의 긴축 정책에 대한 우려감, 비유통주의 전환에 따른 수급 부담, 수익 예상치 하향조정 가능성 등으로 큰 폭의 조정을 보인 가운데 본토 증시의 하락폭이 홍콩 H지수에 비해 컸습니다. 일본증시 역시 엔캐리 트레이드 환류 가능성 제기, 거시 지표 회복, 엔화 강세 등으로 수출관련 업종 대표주 중심으로 하락세를 보였습니다. 한국시장이 상대적으로 강세를 보인 배경으로는 작년까지 부진한 실적을 보이던 IT와 자동차업종이 원화약세의 수혜와 경쟁력회복에 따른 실적회복으로 지수상승을 이끌었고 금융주들 또한 글로벌 투자심리 안정에 따라 회복세를 보였기 때문이었습니다.

중국 증시의 경우 그간의 주가 조정으로 기업들의 이익/성장가치 대비 주가는 비교적 부담없는 수준에 진입하였고 풍부한 유동성의 지속적인 유입, 지나치게 높은 GDP 대비 총예금 비중, 고점대비 낮아진 시가총액/GDP 수준 등을 고려해볼 때 장기적 관점에서 매력적인 수준에 있다고 생각됩니다. 또한 기업 예상 실적의 하향조정 우려에도 불구하고 최근 기업이익 수정비율이 반등한 점과 중국 금융관련 종목들의 주당순이익 예측치가 급증한 점은 긍정적인 측면으로 보입니다. 글로벌증시의 등락에 따라 특히 H지수는 높은 변동성을 보이며 출렁이고 있으나 저희 중국 포트폴리오는 중국 통신주, 은행, 에너지, 그리고 홍콩 부동산 섹터중심으로 안정적이고 다소 경기방어적으로 구성되어 있어 H지수보다는 낮은 변동성을 유지하고 있습니다. 우려되고 있는 중국의 인플레이션은 상반기에 피크를 지난 후 하반기에는 점차 안정될 것으로 전망하고 있는데 상반기에 폭설과 식료품 공급차질 등 특이한 요인들이 반영되었기 때문이고 식료품이외의 물가지수와 핵심물가지수는 2% 미만으로 유지되고 있기 때문입니다. 따라서 중국의 거시경제 정책도 인플레이션 방지를 위한 긴축정책에서 재차 안정적인 경제 성장 유인정책으로 전환 될 것으로 기대하고 있습니다. 증시 또한 단기적으로는 출렁일 수 있으나 하락세에 대한 여파로 여러 업종에서 저평가매력이 부각되고 있는 상황입니다. 따라서 08년 기준 H주식의 PER(주당순이익비율)은 13배로 저평가로 인한 매수기회를 제공하고 있다고 판단됩니다. 향후 포트폴리오 전략에 있어서는 수출둔화나 원자재가격 상승에 따른 부정적 영향을 받는 업종보다는 수익성이 유지되고 고성장하는 내수시장에서 수혜를 받는 업종에 계속 중점을 둘 계획입니다.

일본 증시의 경우 엔화 강세로 인해 주요 수출주의 기업이익이 감소할 가능성이 크지만 일본의 이익대비 주가비율은 PER 14배 이하로서 70년대 이후 가장 낮은 수준에 머물러 있어 장기 투자 매력은 유효하다고 판단됩니다. 그동안 일본시장이 약세를 보인 배경으로는 미국경제의 의존도가 높은 일본경제 특성상 미국경기 침체에 따른 영향으로 기업들의 실적이 크게 감소할 것이라는 우려와 엔화강세에 따른 수출기업들의 경쟁력 약화가 악재로 작용한 것인데 이외에도 외국인들의 유동성위기로 인한 매도세 영향으로 미국 서브프라임 위험과 무관한 금융주들은 개선되고 있는 펀더멘탈에도 불구하고 하락세를 보였습니다. 따라서 지금 일본증시의 주가수준은 미국경기 침체와 엔화강세에 따른 기업들의 이익 하향조정 및 실적부진에 대한 우려를 상당부분 반영하고 있는 수준이어서 향후 추가적인 악재보다는 예상보다 양호한 기업들의 펀더멘탈이 부각될 때 반영될 호재가 더 많은 상황이라고 판단됩니다. 특히 일본기업들 역시 이머징마켓 호황의 수혜를 누리고 있는 기업들, 자원개발에 경쟁력있고 수혜를 누리고 있는 상사들이 많아 미국경기 위축에 따라 모든 기업들을 비관적으로만 바라볼 상황은 아닌 것으로 판단됩니다. 따라서 저희는 최근 주가 약세를 매수기회로 활용하여 수급과 글로벌 투자심리 위축에 의해 저평가된 주식들을 적극적으로 매수하고 있으며 특히 대외 악재와 관련없이 하락한 금융주들의 전망이 밝아 비중을 계속 높게 유지할 계획입니다.

향후에도 종목발굴에 매진하여 장기적으로 초과수익을 달성하는 포트폴리오를 구성하도록 노력하겠습니다.



(단위 :백만원,%)

통화별 구 분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
한국 원	33,216 (29.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,136 (5.41)	-737 (-0.65)	38,616 (34.06)
미국 달러	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	509 (0.45)	0 (0.00)	509 (0.45)
홍콩 달러	34,183 (30.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	685 (0.60)	0 (0.00)	1,377 (1.21)	0 (0.00)	36,245 (31.97)
일본 엔	37,731 (33.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	279 (0.25)	0 (0.00)	38,009 (33.52)
합계	105,130 (29.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	685 (0.00)	0 (0.00)	8,301 (5.41)	-737 (-0.65)	113,380 (100.00)

- 주식투자대상 상위 10종목

(단위 :%)

종목	비중	종목	비중
Toyota Motor Corp	1.63	Mitsui & Co Ltd	1.62
CNOOC LTD	1.40	POSCO	1.28
CHINA TELECOM CORP LTD-H(NEW)	1.24	Nomura Holdings Inc	1.17
CHINA MOBILE LTD	4.04	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2.51
삼성전자	2.36	Mizuho Financial Group Inc	1.67

- 주식 투자비중_산업별

(단위 :%)

업종	비중	업종	비중
코스닥	2.81	화학	2.78
기타	2.73	철광,금속	2.64
해외	68.40	운수장비	4.07
전기,전자	3.29	유통업	2.95

- 국가별투자비중

(단위 :%)

국가	비중	국가	비중
한국	34.06	일본	33.52
홍콩	31.97	미국	0.45

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2007/01/31	신탁기간종료일			
자산운용회사	신영투신운용	수탁회사	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
판매회사					
투자신탁의 특징	한국, 중국, 일본 주식시장에서 기업가치대비 저평가 되어 있는 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 가치투자지향형 주식형펀드임.				

class	설정일	투자신탁기간	판매회사
한중일 밸류주식 1호 Class A	20070131	15 개월	삼성증권 외10개
한중일 밸류주식 1호 Class C1	20070131	15 개월	현대증권 외7개
한중일 밸류주식 1호 Class C4	20070228	14 개월	CJ투자증권 외1개
한중일 밸류주식 1호 Class Ce	20071114	6 개월	현대증권 외1개

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
CHINA MOBILE LTD	243,000	4,246	4.04
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	240,000	2,637	2.51
삼성전자	3,492	2,479	2.36
Mizuho Financial Group Inc	345	1,753	1.67
Toyota Motor Corp	33,600	1,713	1.63
Mitsui & Co Ltd	69,000	1,703	1.62
CNOOC LTD	804,000	1,467	1.40
POSCO	2,752	1,348	1.28
CHINA TELECOM CORP LTD-H(NEW)	1,924,000	1,305	1.24
Nomura Holdings Inc	73,400	1,231	1.17
PETROCHINA(NEW)	733,000	1,102	1.05
IND & COMM BK OF CHINA-H(NEW)	1,384,000	1,099	1.05
신한지주	18,729	1,069	1.02
HONG KONG & CHINA GAS CO.	358,000	1,056	1.00
CHINA CONSTRUCTION BANK(NEW)	1,136,000	1,029	0.98
현대중공업	2,870	1,019	0.97
SONY CORPORATION	21,400	997	0.95
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION H(NEW)	403,000	967	0.92
East Japan Railway Co	118	945	0.90
CHINA LIFE INSURANCE CO-H(NEW)	214,000	928	0.88
Seven & I Holdings Co Ltd	30,100	899	0.86
한국전력	26,490	869	0.83
JFE Holdings Inc	15,300	868	0.83
HUTCHISON WHAMPOA LTD	87,000	852	0.81
HANG SENG BANK LTD	42,500	851	0.81
Minebea Co Ltd	134,000	822	0.78
Isuzu Motors Ltd	168,000	818	0.78
SK	5,160	808	0.77
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	92	792	0.75
TENCENT HOLDINGS LTD (NEW)	115,200	777	0.74
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	49,000	776	0.74

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
China Resources Enterprise Ltd	204,000	772	0.73
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD(NEW)	182,500	761	0.72
현대차	8,883	744	0.71
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H(NEW)	700,000	739	0.70
SUN HUNG KAI PROP.LTD ORD P50	40,000	705	0.67
현대모비스	7,912	704	0.67
Mitsui OSK Lines Ltd	50,000	701	0.67
Bank of China Ltd - H(NEW)	1,322,000	669	0.64
HENDERSON LAND	82,000	638	0.61
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	724,000	633	0.60
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	53,500	632	0.60
Sumitomo Metal Industries Ltd	146,000	618	0.59
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	42,800	612	0.58
현대미포조선	2,736	609	0.58
CHINA INS-1000	219,000	603	0.57
KDDI Corp	93	598	0.57
삼성물산	8,700	591	0.56
SBI Holdings Inc	2,214	588	0.56
WHARF HOLDINGS LTD ORD PV 1	114,000	584	0.56
E1	5,109	577	0.55
신영증권	11,078	573	0.54
Nissan Chemical Industries Ltd	43,000	568	0.54
TOKYU LAND CORP	75,000	555	0.53
현대제철	7,130	550	0.52
NHN	2,381	549	0.52
Disco Corp	11,700	548	0.52
한진해운	13,000	546	0.52
PING AN INSURANCE GROUP CO-H(NEW)	58,500	545	0.52
Itochu Corp	50,000	543	0.52
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9,900	532	0.51
YANZHOU COAL MINING CO LTD	282,000	522	0.50
China Resources Power	210,000	521	0.50
LI NING CO LTD	175,000	520	0.50
KWG PROPERTY HKD	490,000	515	0.49
대림산업우	9,531	513	0.49
Pacific Century Cyber Works Ltd	768,000	502	0.48
KT	10,913	502	0.48
Air China Ltd(NEW)	668,000	497	0.47
SHINKO ELEC. IND	31,800	493	0.47
강원랜드	23,190	492	0.47
한국철강	6,230	481	0.46
코리안리	47,920	479	0.46
Mazda Motor Corp	107,000	478	0.45
LG상사	20,792	465	0.44
SK텔레콤	2,334	464	0.44
Nabtesco Corp	31,000	460	0.44
대교	5,816	457	0.43
ORIX CORPORATION	2,460	455	0.43
오리온	2,213	454	0.43
한미약품	2,725	452	0.43
LG화학	4,574	451	0.43
하이닉스	16,609	445	0.42

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
Hitachi Chemical Co Ltd	23,300	444	0.42
삼천리	2,283	437	0.42
KT&G	5,202	434	0.41
경동가스	7,404	432	0.41
Jafco Co Ltd	10,700	431	0.41
성우하이텍	59,770	430	0.41
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	39,500	428	0.41
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	107,000	418	0.40
JSR Corp	18,300	414	0.39
중외홀딩스	36,763	412	0.39
KEYENCE CORPORATION	1,700	412	0.39
롯데쇼핑	1,142	411	0.39
하나금융지주	9,051	407	0.39
Daiichi Sankyo Co Ltd	14,400	403	0.38
호남석유	4,537	398	0.38
Nihon Unisys Ltd	28,700	397	0.38
IT HOLDINGS CORP	19,400	392	0.37
고려아연	3,233	391	0.37
LG전자	2,562	391	0.37
DATANG INTL POWER GEN CO-H(NEW)	566,000	378	0.36
Bank of East Asia Ltd	66,800	378	0.36
FUJIFILM Holdings Corp	9,300	377	0.36
ESPRIT HOLD-100	30,300	377	0.36
세방	27,603	373	0.35
TOKYO ELECTRON LIMITED	5,700	370	0.35
ZTE CORP-H(NEW)	85,400	370	0.35
SUMITOMO TR & BK	41,000	366	0.35
키움증권	8,001	365	0.35
S-Oil	5,348	363	0.35
네오위즈게임즈	10,757	361	0.34
Exedy Corp	13,100	360	0.34
경남기업	9,780	358	0.34
금호산업우	32,585	357	0.34
CHINA RESOURCES LAND LTD	176,000	356	0.34
STX Pan Ocean	130,000	348	0.33
LG우	9,950	343	0.33
BRIDGESTONE	18,500	343	0.33
SINO LAND CO	130,000	342	0.33
태평양제약	10,249	340	0.32
삼성증권	4,000	338	0.32
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	160,000	335	0.32
SUMITOMO HVY IND	39,000	333	0.32
한국투자금융지주	6,346	332	0.32
Kitz Corp	56,000	332	0.32
세이브존아이앤씨	128,420	331	0.32
SJM	66,605	328	0.31
CHINA UNICOM	150,000	326	0.31
TELEVISION BROADCASTS LTD	57,000	323	0.31
일신방직	4,439	321	0.31
STX조선	9,030	321	0.30
Rengo Co Ltd	57,000	319	0.30
현대백화점	3,000	318	0.30

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
SK에너지	2,616	317	0.30
DIGITAL CHINA	508,000	313	0.30
케이씨씨	720	312	0.30
SHIMIZU CORPORATION	66,000	309	0.29
우리금융	15,350	304	0.29
금호종금	30,023	303	0.29
광동제약	62,874	298	0.28
SHENZHEN EXPRESSWAY-H(NEW)	396,000	296	0.28
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	15,000	295	0.28
유성기업	81,100	291	0.28
HAINAN MEILAN INTL AIRPORT-H(NEW)	274,000	289	0.28
China Shenhua Energy Co(NEW)	62,000	288	0.27
롯데칠성	249	286	0.27
DONGFENG MOTOR GROUP H(NEW)	510,000	282	0.27
Xebio Co Ltd	10,200	281	0.27
ANHUI CONCH(NEW)	34,000	279	0.27
BEIJING ENT (NEW)	66,000	278	0.26
Shimamura Co Ltd	3,100	274	0.26
Japan Securities Finance Co Ltd	34,200	274	0.26
코스모화학	35,905	272	0.26
NIP ELEC GLASS	18,000	271	0.26
호성케멕스	80,000	265	0.25
기아차	20,000	265	0.25
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES-H(NEW)	336,000	265	0.25
GUANGSHEN RAILWAY CO H SHARE(NEW)	450,000	261	0.25
SECOM CO LTD	5,500	260	0.25
CHINA TRAVEL HK Equity	580,000	258	0.25
Shinko Securities Co Ltd	78,000	256	0.24
유한양행	1,190	256	0.24
HINO MOTORS LTD	39,000	251	0.24
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO.LTD.	23,000	250	0.24
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3,900	242	0.23
Sumitomo Chemical Co Ltd	36,000	241	0.23
KAWASAKI KISEN	22,000	235	0.22
SANKYU	45,000	235	0.22
HANG LUNG PPT	57,000	234	0.22
DENTSU INC.	95	228	0.22
Eagle Nice (International) Holdings Ltd	1,020,000	225	0.21
Tamura Corp	72,000	225	0.21
Calsonic Kansei Corp	51,000	224	0.21
GUANGZHOUPHARMACEUTICAL - H(NEW)	258,000	222	0.21
NICHIREI CORP	46,000	218	0.21
Dainippon Ink and Chemicals Inc	68,000	215	0.20
HOYA CORPORATION	7,900	214	0.20
CHINA OVERSEAS LAND	100,000	211	0.20
Otsuka Corp	2,700	210	0.20
위닉스	48,145	209	0.20
KONAMI	5,800	206	0.20
하이록코리아	17,250	205	0.20
에스에이엠티	43,696	204	0.19
SHARP CORP	12,000	204	0.19

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
평화정공	52,294	191	0.18
Kintetsu World Express Inc	7,800	190	0.18
롯데제과	157	188	0.18
HOKUHOKU FINANCIAL G	60,000	187	0.18
DALIAN PORT (PDA) CO LTD-H	284,000	182	0.17
Ryohin Keikaku Co Ltd	2,700	175	0.17
Shima Seiki Manufacturing Ltd	4,500	172	0.16
현대해상	8,169	164	0.16
삼성화재우	2,074	163	0.16
Kansai Urban Banking Corp	60,000	158	0.15
MTR CORPORATION	44,500	158	0.15
MITSUI-SOKO	29,000	150	0.14
Warabeya Nichiyo Co Ltd	10,800	143	0.14
GOME ELECTRICAL APPLIANCES HLDG	62,000	142	0.14
LG전자우	2,000	140	0.13
Nippon Chemi-Con Corp	35,000	139	0.13
Michinoku Bank Ltd/The	45,000	135	0.13
Zensho Co Ltd	22,900	134	0.13
NIDEC CORP.	1,800	134	0.13
성도이엔지	58,187	133	0.13
SUMITOMO OSAKA	60,000	128	0.12
ROHTO PHARM	10,000	108	0.10
Koito Manufacturing Co Ltd	8,000	106	0.10
Yokowo Co Ltd	15,600	105	0.10
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	12,000	98	0.09
TAIYO YUDEN	8,000	91	0.09
ABC MART INC	3,100	82	0.08
TAKASHIMAYA	7,000	78	0.07
Tokyo Tekko Co Ltd	16,000	67	0.06
Taiheiyo Cement Corp	29,000	67	0.06
대신증권	2,449	53	0.05
영풍정밀	4,210	43	0.04
금호종금배당	1,501	15	0.01
코리안리배당	958	10	0.01
합 계	24,700,163	105,130	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	20090213	0	19,871	20,950	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20090213	0	3,016	3,086	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,497	1,636	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,348	1,473	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,342	1,467	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,506	1,645	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20080630	0	1,135	1,238	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081210	0	5,161	5,576	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081210	0	4,140	4,471	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081212	0	4,131	4,462	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081212	0	417	450	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081212	0	496	536	
국제파생	Shinhan Bank		매도	20081212	0	3,070	3,071	
합 계					0	47,130	50,062	

- 부동산(임대)

(단위 :백만원)

종류	소재지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비 고
	등기번호	취득일					
해당사항 없음							
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						
합 계			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
ISHARES A50 CHINA TRACKER		653	685	
합 계		653	685	

- 단기대출및 예금

(단위 :백만원,%)

종류	금융기관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)금액	적용금리	만기일	비고
콜론	SC제일은행	20080429	5,001	4.80	20080430	
해외유동			1,377	1.00		
예금			1,136	4.50		
해외유동			509	1.00		
해외유동			279	1.00		
해외유동			0	1.00		
합 계			8,301			

- 기타

(단위 :백만원)

종류	평가금액	비고
미수금	1,746	
미수배당금	432	
미수외국환급세액	23	
외국납부세액평가액	1	
미결제선급비용	0	
미결제환손익	-8	
선물환평가손익	-2,932	
합 계	-737	

- 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		매도		매매회전율
수량	금액	수량	금액	
13,236,797	26,073	9,920,044	26,288	26.97

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

4. 운용의 개요 및 손익현황

한중일 밸류펀드는 지난 3개월간 +5%의 수익률을 실현하여 벤치마크 수익률과 비슷한 성과를 보였습니다. 미국 베어스턴스 은행의 유동성 위기, 부진한 주요 경기 지표, 주요 국제 상품 가격의 폭등 등으로 큰 폭의 하락을 보인 이후 국가별로 살펴보면 한국시장이 가장 빠른 회복력을 보여주어 지난 3개월간 KOSPI는 +10.6%의 상승률을 보였고 중국 MSCI ZhongHua 지수와 일본 TOPIX는 +2~3%대의 상승률에 그쳤습니다.

- 손익현황

(단위 :백만원,%)

구 분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
당기손익	6,201	0	0	0	-2,931	0	0	16	0	74	3,689	7,049
전기손익	-31,270	0	0	-867	-3,117	0	0	0	0	88	5,313	-29,852

주) 기타손익: 전기- (외환손익) 5,399 (보수및제비용) -739 (이자수익) 8 (배당금) 637
(기타수익) 7
당기- (외환손익) 3,791 (보수및제비용) -603 (이자수익) 2 (배당금) 497
(기타수익) 1

- 보수지급현황

(단위 :백만원)

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사보수	139	0.21	114	0.21	
판매회사보수	294	0.45	242	0.44	
수탁회사보수	11	0.02	9	0.02	
일반사무관리회사보수	5	0.01	4	0.01	
보수합계	450		370		

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사보수	119	0.21	95	0.21	
판매회사보수	140	0.25	112	0.25	
수탁회사보수	10	0.02	8	0.02	
일반사무관리회사보수	4	0.01	3	0.01	
보수합계	273		218		

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사보수	5	0.21	3	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		4		

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사보수	0	0.18	0	0.21	
판매회사보수	0	0.35	0	0.40	
수탁회사보수	0	0.02	0	0.02	
일반사무관리회사보수	0	0.01	0	0.01	
보수합계	0		0		

* 투자신탁의 순자산총액 대비 비율

(단위 :연환산%)

◇ 한중일 밸류주식 1호

구분	전기	당기
총보수 비용비율	0.58	0.53
매매수수료비율	0.54	0.48

(단위 :연환산%)

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

구분	전기	당기
총보수 비용비율	1.97	1.98
매매수수료비율	0.00	0.00

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

구분	전기	당기
총보수 비용비율	2.78	2.79
매매수수료비율	0.00	0.00

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

구분	전기	당기
총보수 비용비율	0.95	0.95
매매수수료비율	0.00	0.00

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

구분	전기	당기
총보수 비용비율	2.18	2.57
매매수수료비율	0.00	0.00

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 투자신탁에서 부담하는 '보수'와 투자신탁재산의 운용과정에서 경상적 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,%)

구분	당월			전월			전전월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율
CICC	15,879 (63.40)	41 (71.70)	0.26	6,063 (44.78)	16 (49.56)	0.26	2,058 (13.83)	5 (15.80)	0.26
HYUNDAI SECS	4,708 (18.80)	12 (20.53)	0.25	2,590 (19.13)	6 (20.42)	0.25	4,575 (30.74)	11 (33.85)	0.25
신영법인	1,750 (6.99)	2 (3.05)	0.10	245 (1.81)	0 (0.77)	0.10	897 (6.03)	1 (2.65)	0.10
에스케이법인	406 (1.62)	0 (0.71)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
굿모닝법인	374 (1.49)	0 (0.65)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		41 (0.28)	0 (0.12)	0.10
한국투자증권(구동원)	337 (1.35)	0 (0.59)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		375 (2.52)	0 (1.11)	0.10
한화증권	332 (1.32)	0 (0.58)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		35 (0.23)	0 (0.10)	0.10
현대법인	242 (0.97)	0 (0.42)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		130 (0.88)	0 (0.39)	0.10
대우법인	195 (0.78)	0 (0.34)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		99 (0.66)	0 (0.29)	0.10
키움닷컴증권	165 (0.66)	0 (0.29)	0.10	635 (4.69)	1 (2.00)	0.10	117 (0.78)	0 (0.35)	0.10
교보증권	161 (0.64)	0 (0.28)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
엘지법인	152 (0.61)	0 (0.27)	0.10	189 (1.40)	0 (0.60)	0.10	402 (2.70)	0 (1.19)	0.10

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

- 주식거래

(단위 :백만원,%)

구분	당월			전월			전전월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율
대신법인	99 (0.39)	0 (0.17)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
삼성법인	83 (0.33)	0 (0.14)	0.10	83 (0.61)	0 (0.26)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
메리츠법인	78 (0.31)	0 (0.14)	0.10	131 (0.97)	0 (0.41)	0.10	32 (0.21)	0 (0.09)	0.10
동부법인	70 (0.28)	0 (0.12)	0.10	2 (0.02)	0 (0.01)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
동양법인	16 (0.07)	0 (0.03)	0.10	17 (0.12)	0 (0.05)	0.10	15 (0.10)	0 (0.04)	0.10
모간스탠리	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		15 (0.10)	0 (0.11)	0.25
한누리증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		176 (1.18)	0 (0.52)	0.10
대한투신증권	0 (0.00)	0 (0.00)		597 (4.41)	1 (1.88)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
씨티증권	0 (0.00)	0 (0.00)		101 (0.74)	0 (0.79)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
리딩투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		43 (0.29)	0 (0.13)	0.10
푸르덴셜투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		70 (0.52)	0 (0.22)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
미래에셋	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		32 (0.22)	0 (0.09)	0.10
CICC	0 (0.00)	0 (0.00)		2,817 (20.81)	7 (23.02)	0.26	5,498 (36.94)	14 (42.13)	0.26
세종법인	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		282 (1.89)	0 (0.83)	0.10
노무라증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		63 (0.42)	0 (0.19)	0.10

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 주식 외 투자증권 거래

(단위 :백만원,%)

구분	당월			전월			전전월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율
CICC	653 (100.00)	2 (100.00)	0.26	0	0		0	0	

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

- 장내파생상품 거래

(단위 :백만원,%)

구분	당월			전월			전전월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율		금액(비중)	수수료율
해당사항 없음									

* 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			
해당사항 없음				

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

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사의 경우 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
해당사항 없음								

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (좌수기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항 없음					

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

◈ 판매사 : ◆ 한중일 밸류주식 1호 Class A : 교보증권, 대구은행(판매), 대우증권, 동부증권, 동양종금증권, 메리츠증권, 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