자 산 운 용 보 고 서

Ⅰ. 기본정보

1. 개요

가. 투자신탁의 명칭 : 한중일 밸류주식 1호
나. 자산운용협회코드:
다. 분류 : 증권간접투자기구 주식형, 추가형, 종류형
라. 운용기간 : 3 개월 (08 년 04월 30일 ~ 08 년 07월 30일)
마. 작성자 : 신영투신운용

간접투자재산 현황 (단위 :원,좌/주)

◇ 한중일 밸류주식 1호

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	113,379,578,319	93,083,294,252	-17.90
부채총액 (B)	5,980,130,845	1,865,628,836	-68.80
순자산총액 (C=A-B)	107,399,447,474	91,217,665,416	-15.07
발행 수익증권 총 수 (D)	100,387,736,930	95,588,496,441	-4.78
기준가격 (E=C/D*1000)	1,069.85	954.27	-10.80

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	48,299,400,273	39,443,243,741	-18.34
부채총액 (B)	431,746,599	384,202,944	-11.01
순자산총액 (C=A-B)	47,867,653,674	39,059,040,797	-18.40
발행 수익증권 총 수 (D)	44,697,859,651	40,844,551,129	-8.62
기준가격 (E=C/D*1000)	1,070.92	956.29	-10.70

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	58,413,662,764	51,178,952,085	-12.39
부채총액 (B)	565,497,987	402,427,429	-28.84
순자산총액 (C=A-B)	57,848,164,777	50,776,524,656	-12.22
발행 수익증권 총 수 (D)	54,118,338,716	53,307,105,186	-1.50
기준가격 (E=C/D*1000)	1,068.92	952.53	-10.89

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	1,674,666,374	1,354,990,499	-19.09
부채총액 (B)	23,541,178	3,467,558	-85.27
순자산총액 (C=A-B)	1,651,125,196	1,351,522,941	-18.15
발행 수익증권 총 수 (D)	1,538,118,250	1,406,034,179	-8.59
기준가격 (E=C/D*1000)	1,073.47	961.23	-10.46

간접투자재산 현황 (단위 :원,좌/주)

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	32,668,851	30,762,319	-5.84
부채총액 (B)	165,024	185,297	12.28
순자산총액 (C=A-B)	32,503,827	30,577,022	-5.93
발행 수익증권 총 수 (D)	35,067,436	36,868,556	5.14
기준가격 (E=C/D*1000)	926.89	829.35	-10.52

* 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	-3.13	-10.70	-4.57	-25.46	-14.27
비교지수	-1.82	-9.61	-2.76	-22.81	-13.07

* 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	-3.09	-10.61	-4.37	-25.22	-13.92
비교지수	-1.82	-9.61	-2.76	-22.81	-13.07

* 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	-3.16	-10.79	-4.75	-25.68	-14.58
비교지수	-1.82	-9.61	-2.76	-22.81	-13.07

* 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	-3.01	-10.36	-3.88	-24.61	-13.03
비교지수	-1.82	-9.61	-2.76	-22.81	-13.07

* 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	-3.14	-10.42	-4.31		
비교지수	-1.82	-9.61	-2.76		

* 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	-14.27	.	.	.
비교지수	-13.07	.	.	.

* 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	-13.92	.	.	.
비교지수	-13.07	.	.	.

* 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	-14.58	.	.	.
비교지수	-13.07	.	.	.

* 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	-13.03	.	.	.
비교지수	-13.07	.	.	.

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

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce (단위 :%)

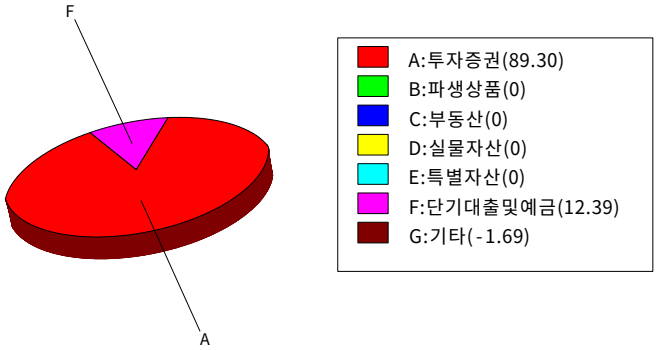
구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	.	.	.	.
비교지수	.	.	.	.

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

다. 운용개요 및 운용계획

한중일 밸류펀드는 지난 3개월간 -10.3%의 수익률을 실현하여 벤치마크 수익률인 -9.2%보다 부진한 수익률을 보였습니다. 국가별로 살펴보면 지난 3개월간 KOSPI는 -12.6%의 하락률을 보였고 중국 MSCI ZhongHua 지수는 -14.6%, 일본 TOPIX는 -4.1%의 하락률을 보였는데 140불에 다다른 유가에 따라 인플레이션우려가 전세계적으로 고조되고 금리상승, 경기침체 등 여러 악재가 부각되면서 글로벌 시장은 불안한 양상을 보였습니다. 국가별 성과를 살펴보면 중국과 한국포트폴리오는 시장보다 소폭 덜 하락하였으나 일본 포트폴리오가 시장수익률보다 부진하여 전체 성과가 벤치마크보다 부진하게 되었습니다.

3. 자산구성 현황



(단위 :백만원,%)

통화별 구 분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
한국 원	27,136	0	0	0	0	0	0	0	0	5,716	-1,574	31,278
	(29.15)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.14)	(-1.69)	(33.60)
미국 달러	0	0	0	0	0	0	0	0	0	494	0	494
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.53)	(0.00)	(0.53)
홍콩 달러	27,049	0	0	0	0	0	0	0	0	3,994	0	31,043
	(29.06)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.29)	(0.00)	(33.35)

(단위 :백만원,%)

통화별 구 분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
일본 엔	28,940 (31.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,329 (1.43)	0 (0.00)	30,268 (32.52)
합계	83,124 (29.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11,533 (6.14)	-1,574 (-1.69)	93,083 (100.00)

- 주식투자대상 상위 10종목

(단위 :%)

종목	비중	종목	비중
CHINA MOBILE LTD	3.75	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2.57
삼성전자	2.37	CHINA CONSTRUCTION BANK(NEW)	2.04
POSCO	1.91	IND & COMM BK OF CHINA-H(NEW)	1.86
CHINA UNICOM	1.34	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H(NEW)	1.33
CNOOC LTD	1.28	Mizuho Financial Group Inc	1.21

- 주식 투자비중_산업별

(단위 :%)

업종	비중	업종	비중
해외	67.36	운수장비	3.39
철광,금속	3.12	유통업	3.11
전기,전자	2.96	코스닥	2.76
화학	2.73	기타	2.00

- 국가별투자비중

(단위 :%)

국가	비중	국가	비중
한국	33.60	홍콩	33.35
일본	32.52	미국	0.53

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	18 개월	현대증권 외10개
한중일 밸류주식 1호 Class C1	20070131	18 개월	현대증권 외7개
한중일 밸류주식 1호 Class C4	20070228	17 개월	CJ투자증권 외1개
한중일 밸류주식 1호 Class Ce	20071114	9 개월	현대증권 외1개

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
CHINA MOBILE LTD	227,500	3,120	3.75
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	234,000	2,138	2.57
삼성전자	3,592	1,968	2.37
CHINA CONSTRUCTION BANK(NEW)	1,884,000	1,693	2.04
POSCO	3,016	1,586	1.91
IND & COMM BK OF CHINA-H(NEW)	2,020,000	1,545	1.86
CHINA UNICOM	540,000	1,116	1.34
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H(NEW)	1,026,000	1,105	1.33
CNOOC LTD	726,000	1,067	1.28
Mizuho Financial Group Inc	198	1,003	1.21
HUTCHISON WHAMPOA LTD	101,000	976	1.17
한국전력	29,490	939	1.13
Mitsui & Co Ltd	44,000	929	1.12
East Japan Railway Co	118	922	1.11
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	81,000	886	1.07
PETROCHINA(NEW)	641,000	857	1.03
현대중공업	2,570	803	0.97
신한지주	16,265	768	0.92
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	96	765	0.92
Toyota Motor Corp	16,800	752	0.90
DALIAN PORT (PDA) CO LTD-H	1,234,000	736	0.88
ZTE CORP-H(NEW)	149,400	728	0.88
Nomura Holdings Inc	48,100	721	0.87
CHINA LIFE INSURANCE CO-H(NEW)	184,000	710	0.85
CLP HOLDINGS LTD	84,000	709	0.85
SONY CORPORATION	18,200	698	0.84
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	49,000	696	0.84
DIGITAL CHINA	1,018,000	673	0.81
SUN HUNG KAI PROP.LTD ORD P50	44,000	667	0.80
JFE Holdings Inc	13,000	657	0.79
Daiichi Sankyo Co Ltd	22,400	653	0.79
Mazda Motor Corp	111,000	649	0.78
Isuzu Motors Ltd	143,000	638	0.77
현대차	8,883	626	0.75
China Resources Power	268,000	621	0.75
Seven & I Holdings Co Ltd	20,300	602	0.72
Sumitomo Metal Industries Ltd	124,000	592	0.71
MTR CORPORATION	180,000	588	0.71
LI NING CO LTD	235,000	581	0.70
Mitsui OSK Lines Ltd	42,000	565	0.68
CHINA TELECOM CORP LTD-H(NEW)	999,000	557	0.67
현대미포조선	2,736	547	0.66
China Resources Enterprise Ltd	204,000	542	0.65
E1	5,109	508	0.61
WHARF HOLDINGS LTD ORD PV 1	114,000	497	0.60
LG상사	20,792	487	0.59
HUADIAN POWER INTL CORP-H	1,656,000	486	0.58
오리온	2,213	481	0.58
NHN	2,839	477	0.57
LG화학	4,574	471	0.57
KDDI Corp	79	456	0.55

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
신영증권	11,078	446	0.54
Nissan Chemical Industries Ltd	37,000	446	0.54
강원랜드	18,790	445	0.54
한진해운	12,267	438	0.53
삼성물산	7,900	431	0.52
Itochu Corp	42,000	425	0.51
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	65,000	419	0.50
BRIDGESTONE	24,800	417	0.50
호남석유	5,528	417	0.50
현대해상	20,639	412	0.50
Disco Corp	9,900	409	0.49
FUJIFILM Holdings Corp	12,400	400	0.48
China Shenhua Energy Co(NEW)	105,000	392	0.47
Hitachi Chemical Co Ltd	19,800	386	0.46
롯데제과	321	384	0.46
삼천리	2,277	376	0.45
현대제철	5,430	369	0.44
GS 건설	3,634	369	0.44
Nabtesco Corp	31,000	368	0.44
한국철강	5,140	364	0.44
한미약품	2,680	362	0.44
S-Oil	5,348	361	0.43
Minebea Co Ltd	66,000	360	0.43
키움증권	9,745	360	0.43
Nihon Unisys Ltd	24,300	358	0.43
대림산업우	9,531	352	0.42
코리안리	28,431	350	0.42
BANK OF COMMUNICATIONS H SHS(NEW)	268,000	344	0.41
하나금융지주	9,051	342	0.41
대교	5,464	342	0.41
롯데쇼핑	1,142	340	0.41
TOKYU LAND CORP	64,000	339	0.41
경동가스	7,404	336	0.40
Jafco Co Ltd	9,100	334	0.40
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION H(NEW)	174,000	333	0.40
부산은행	26,245	332	0.40
FUJITSU	46,000	330	0.40
SJM	66,605	323	0.39
BANK OF CHINA HONG KONG	126,000	321	0.39
MIZUHO SECURITIES CO LTD	94,000	320	0.39
TENCENT HOLDINGS LTD (NEW)	36,200	319	0.38
태평양제약	10,249	318	0.38
일신방직	4,439	317	0.38
삼성화재우	4,709	316	0.38
SK텔레콤	1,634	314	0.38
케이씨코트렐	28,804	313	0.38
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	158,000	311	0.37
위닉스	48,145	308	0.37
케이씨씨	720	307	0.37
SHINKO ELEC. IND	22,300	305	0.37
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO.LTD.	31,000	305	0.37

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
HSBC HOLDINGS PLC	18,200	304	0.37
IT HOLDINGS CORP	16,900	302	0.36
Exedy Corp	13,400	300	0.36
KT	7,013	293	0.35
CHINA RESOURCES LAND LTD	216,000	293	0.35
Pacific Century Cyber Works Ltd	458,000	292	0.35
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	33,500	292	0.35
KT&G	3,202	289	0.35
Sumitomo Chemical Co Ltd	46,000	289	0.35
Bank of East Asia Ltd	58,000	279	0.34
LG우	9,950	279	0.34
고려아연	1,990	277	0.33
경남기업	12,780	275	0.33
NIP ELEC GLASS	18,000	275	0.33
현대백화점	3,150	275	0.33
SK	2,260	273	0.33
JSR Corp	15,400	271	0.33
한샘	29,000	267	0.32
KIRIN BREWERY COMPANYLIMITED	18,000	267	0.32
TOKYO ELECTRON LIMITED	4,700	265	0.32
CHINA COAL ENERGY CO-H(NEW)	147,000	265	0.32
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5,100	264	0.32
한국투자금융지주	6,346	263	0.32
유성기업	81,100	262	0.31
ANHUI CONCH(NEW)	42,000	256	0.31
세방	20,949	256	0.31
세이브존아이앤씨	128,420	256	0.31
네오위즈게임즈	10,757	255	0.31
SBI Holdings Inc	1,105	255	0.31
기아차	20,000	255	0.31
성우하이텍	41,493	255	0.31
하이록코리아	24,467	254	0.31
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	91,000	253	0.30
Tamura Corp	61,000	252	0.30
삼성증권	4,000	252	0.30
GS	6,800	252	0.30
ANGANG NEW STEEL CO LTD-H(NEW)	118,000	244	0.29
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	21,100	240	0.29
TAIYO YUDEN	23,000	238	0.29
광동제약	64,342	237	0.29
Kitz Corp	47,000	234	0.28
롯데칠성	249	232	0.28
코스모화학	35,905	229	0.28
SHIMIZU CORPORATION	56,000	226	0.27
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	328,000	225	0.27
HAINAN MEILAN INTL AIRPORT-H(NEW)	274,000	223	0.27
NICHIREI CORP	39,000	221	0.27
Xebio Co Ltd	11,000	220	0.26
HANG SENG BANK LTD	10,900	220	0.26
SECOM CO LTD	4,700	218	0.26
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	9,500	213	0.26
LG전자우	4,400	213	0.26

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
YANZHOU COAL MINING CO LTD	116,000	211	0.25
CHUBU ELEC PWR	9,000	210	0.25
KAO CORPORATION	8,000	209	0.25
국도화학	8,800	206	0.25
Kubota Corp	31,000	204	0.25
Toyota Boshoku Corp	8,000	195	0.23
SANKYU	38,000	192	0.23
현대산업	3,984	190	0.23
CHINA TRAVEL HK Equity	682,000	190	0.23
HOKUHOKU FINANCIAL G	72,000	190	0.23
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	15,900	188	0.23
Kintetsu World Express Inc	7,500	186	0.22
평화정공	52,294	185	0.22
HONG KONG & CHINA GAS CO.	80,600	183	0.22
KEYENCE CORPORATION	800	182	0.22
Rengo Co Ltd	24,000	180	0.22
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H(NEW)	80,000	175	0.21
Nisshin Oillio Group Ltd	34,000	166	0.20
에스에이엠티	43,696	165	0.20
ABC MART INC	6,600	165	0.20
Japan Securities Finance Co Ltd	19,400	164	0.20
MITSUI-SOKO	32,000	161	0.19
KONAMI	4,900	158	0.19
TOKYO GAS	39,000	154	0.19
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	12,000	153	0.18
대한전선	3,783	151	0.18
Calsonic Kansei Corp	43,000	150	0.18
Bank of China Ltd - H(NEW)	320,000	149	0.18
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	19,000	140	0.17
HOYA CORPORATION	6,700	139	0.17
ROHTO PHARM	12,000	136	0.16
HUANENG POWER INTL INC-H (NEW)	190,000	134	0.16
하이닉스	6,221	131	0.16
MAANSHAN IRON & STEEL-H(NEW)	206,000	129	0.16
S&T홀딩스	6,250	127	0.15
Lintec Corp	7,500	125	0.15
Alps Electric Co Ltd	11,700	123	0.15
SUMITOMO OSAKA	69,000	122	0.15
Tokyu Corp	22,000	122	0.15
대한제당	1,882	118	0.14
Nippon Sheet Glass Co Ltd	27,000	116	0.14
CHINA INFRA MACHINERY HOLDINGS	120,000	104	0.13
Nippon Chemi-Con Corp	29,000	102	0.12
Kansai Urban Banking Corp	51,000	99	0.12
Zensho Co Ltd	19,400	99	0.12
Kyoei Steel Ltd	4,200	90	0.11
KAWASAKI KISEN	10,000	83	0.10
Yokowo Co Ltd	13,100	79	0.10
HINO MOTORS LTD	14,000	78	0.09
KENEDIX INC	89	72	0.09
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	15,000	64	0.08
DCM Japan Holdings Co Ltd	7,700	62	0.08

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
Taiheiyo Cement Corp	25,000	51	0.06
Tokyo Tekko Co Ltd	15,000	47	0.06
영풍정밀	4,210	36	0.04
Michinoku Bank Ltd/The	11,000	28	0.03
광주신세계	174	22	0.03
합 계	21,877,881	83,124	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
해외선물환	Shinhan Bank	통화	매도	20090213	0	19,871	21,267	
해외선물환	Shinhan Bank	통화	매도	20081210	0	5,161	5,447	
해외선물환	Shinhan Bank	통화	매도	20081210	0	4,140	4,368	
해외선물환	Shinhan Bank	통화	매도	20081212	0	4,131	4,359	
해외선물환	Shinhan Bank	통화	매도	20081212	0	417	440	
해외선물환	Shinhan Bank	통화	매도	20081212	0	496	524	
해외선물환	Shinhan Bank	통화	매도	20090626	0	8,731	8,427	
합 계					0	42,948	44,831	

- 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
해당사항 없음				
합 계		0	0	

- 단기대출및 예금

(단위 :백만원,%)

종류	금융기관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)금액	적용금리	만기일	비고
콜론	SC제일은행	20080730	5,001	4.80	20080731	
해외유동			3,994	1.00		
해외유동			1,329	1.00		
예금			715	4.50		
해외유동			494	1.00		
합 계			11,532			

- 기타

(단위 :백만원)

종류	평가금액	비고
미수금	232	
미수배당금	51	
외국납부세액평가액	26	
미결제선급비용	0	
미결제환손익	-0	
선물환평가손익	-1,883	
합 계	-1,574	

- 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	
12,086,478	26,520	15,943,076	37,489	39.95

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

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용의 개요

한중일 밸류펀드는 지난 3개월간 -10.3%의 수익률을 실현하여 벤치마크 수익률인 -9.2%보다 부진한 수익률을 보였습니다. 국가별로 살펴보면 지난 3개월간 KOSPI는 -12.6%의 하락률을 보였고 중국 MSCI ZhongHua 지수는 -14.6%, 일본 TOPIX는 -4.1%의 하락률을 보였는데 140불에 다다른 유가에 따라 인플레이션우려가 전세계적으로 고조되고 금리상승, 경기침체 등 여러 악재가 부각되면서 글로벌 시장은 불안한 양상을 보였습니다. 국가별 성과를 살펴보면 중국과 한국포트폴리오는 시장보다 소폭 덜 하락하였으나 일본 포트폴리오가 시장수익률보다 부진하여 전체 성과가 벤치마크보다 부진하게 되었습니다.

국내 주식시장은 6월 한달 간 9%이상 하락하며 1600p대로 급락하였고 7월에 들어서도 10%가까이 급락하며 1500p를 위협하였습니다. 고유가 등 급등하는 원자재 가격이 기업들에게 원가부담 요인으로 작용하고 이머징 경제에는 인플레이션 압력으로 작용한다는 우려로 투자심리가 그 어느 때보다도 악화되었습니다. 특히 최근 발표되는 미국 경제지표들에 의하면 미국의 경제침체가 본격화 되는 양상을 보이고 있어 유동성위기를 맞고 있는 외국인들의 주식매도세가 또 다시 거세지면서 지수하락을 이끌었습니다. 외국인들은 한국시장에서 30일이상 최장기간 순매도세를 보여 8조원이상의 주식을 매도했으며 타 아시아시장에서도 매도세가 지속되었습니다. 따라서 취약한 심리와 수급불안이 겹쳐 그 어느때보다도 시장이 위축되어 있는 상황이며 시장이 급락하는 가운데 주가의 펀더멘탈 및 밸류에이션이 무시된 채 수급에 의하여 무차별적으로 하락한 종목들이 많았습니다.

중국주식시장 또한 인플레이션 우려에 따른 긴축정책 리스크와 원자재가격 상승에 따른 기업들의 실적 하향조정 가능성이 대두되면서 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 그러나 올림픽을 전후로 하여 정책당국이 강한 증시안정 대응책을 마련해 놓고 있어 추가하락 여지는 크지 않다고 판단됩니다. 최근 주가하락으로 고평가정도가 대부분 해소된 것도 긍정적인 요인으로 판단되는데 MSCI china와 H주식의 08년 기준 PER은 13배 내외까지 하락하였습니다. CPI 물가지수가 7%대에 머물고 있으나 최근 유가하락 및 곡물, 원자재가격 하락에 따라 향후 물가상승압력은 강하지 않을 것으로 보이며 GDP성장률은 10%대이상을 유지할 것으로 전망되어 중국경제의 긴축강도는 완화될 것으로 예상됩니다. 따라서 중국증시 또한 인플레이션 우려 해소와 함께 성장위주의 정책으로 서서히 전환될 때 다시 본격적인 회복국면으로 진입할 것으로 기대됩니다. 당분간은 기업들의 실적 가시성이 뚜렷하지 않아 단기적으로 보수적인 관점을 유지하며 경기방어적인 업종 및 이익의 가시성이 높은 업종위주의 투자를 지속할 계획입니다.

일본 증시는 TOPIX지수를 기준으로 지난 3개월간 4.1%의 하락세를 보여 아시아증시에서가장 양호한 버팀세를 나타냈습니다. 그러나 업종별로 볼 때 미국 금융시장불안 여파로 은행 및 금융주의 하락세가 두드러졌으며 저희 일본 포트폴리오의 부진 또한 저평가되었다고 판단하여 비중을 높게 유지했던 금융업종 때문이었습니다. 일본의 금융업종은 미국 금융기관들의 상황과 다름에도 불구하고 외국인들의 매도세가 집중된 결과로 보입니다. 일본증시는 3월 저점 확인 이후 외국인 매수세가 확대되면서 6월 중순까지 반등세를 이어갔지만 일본기업의 실적 악화, 수출부진에 따른 수익성 악화 우려확대, 글로벌 신용경색 재발 우려등으로 6월말 이후 반락하고 있습니다. 하지만 중장기적 관점에서 볼 때 국제 분산투자처로서의 상대적 매력도 상승, 배당수익률과 국채수익률의 역전현상, 국내 정치 불확실성 해소 가능성 등으로 하반기 회복세를 기대하고 있습니다. 단기적으로는 일본증시 도한 거래액 기준으로 60~70%를 차지하고 있는 외국인 매매 동향에 따라 좌우 될 것으로 보이는데 글로벌 경기 불안에 따라 불확실성이 증대되고 있어 외국인들의 매도세가 좀 더 이어질 것으로 전망됩니다.

고공행진을 지속하던 유가는 하락세를 보이며 안정되고 있으나 미국의 금융위기 및 경기침체등으로 외부 투자환경이 그 어느때보다 녹녹치 않은 상황으로 시장의 불확실성이 높아짐에 따라 외국인 등 투자자들의 투매양상이 이어지고 있습니다. 무차별적으로 하락한 종목들 중에서 충분히 옥석을 가려 상대적으로 저평가되어있고 장기적으로 보유할 가치가 충분하다고 판단되는 종목들을 중심으로 지속적으로 매수 후 보유하는 전략으로 운용할 계획입니다.

- 손익현황

(단위 :백만원,%)

구 분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
당기손익	-10,894	0	0	32	305	0	0	26	0	80	-654	-11,105
전기손익	6,201	0	0	0	-2,931	0	0	16	0	74	3,689	7,049

주) 기타손익:									
	전기-	(외환손익)	3,791	(보수및제비용)	-603	(이자수익)	2	(배당금)	497
		(기타수익)	1						
	당기-	(외환손익)	-465	(보수및제비용)	-607	(이자수익)	1	(배당금)	413
		(기타수익)	5						

- 보수지급현황

(단위 :백만원)

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사보수	114	0.21	118	0.21	
판매회사보수	242	0.44	250	0.45	
수탁회사보수	9	0.02	10	0.02	
일반사무관리회사보수	4	0.01	4	0.01	
보수합계	370		382		

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사보수	95	0.21	92	0.21	
판매회사보수	112	0.25	108	0.25	
수탁회사보수	8	0.02	8	0.02	
일반사무관리회사보수	3	0.01	3	0.01	
보수합계	218		211		

- **보수지급현황** (단위 :백만원)

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C4

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

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class Ce

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사보수	0	0.21	0	0.21	
판매회사보수	0	0.40	0	0.41	
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	0.72	0.87
매매수수료비율	0.48	0.58

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class A

구분	전기	당기
총보수 비용비율	1.98	1.99
매매수수료비율	0.00	0.00

◇ 한중일 밸류주식 1호 Class C1

구분	전기	당기
총보수 비용비율	2.79	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	2.57	2.78
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
Shenyin Wanguo Secs	7,607 (47.29)	20 (57.53)	0.26	4,533 (24.37)	12 (28.15)	0.26	0 (0.00)	0 (0.00)	
A 해외매매처	4,048 (25.16)	10 (29.54)	0.25	5,056 (27.18)	13 (30.19)	0.25	9,303 (33.42)	23 (35.52)	0.25
B 증권사	1,760 (10.94)	2 (5.14)	0.10	1,197 (6.43)	1 (2.86)	0.10	2,423 (8.70)	2 (3.70)	0.10
C 증권사	434 (2.70)	0 (1.27)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
D 증권사	433 (2.69)	0 (1.27)	0.10	164 (0.88)	0 (0.39)	0.10	28 (0.10)	0 (0.04)	0.10
E 증권사	342 (2.12)	0 (1.00)	0.10	430 (2.31)	0 (1.03)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
F 증권사	267 (1.66)	0 (0.78)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		35 (0.13)	0 (0.05)	0.10
G 증권사	194 (1.20)	0 (0.57)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
H 증권사	159 (0.99)	0 (0.46)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
I 증권사	142 (0.88)	0 (0.41)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
J 증권사	136 (0.85)	0 (0.40)	0.10	131 (0.70)	0 (0.31)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
K 증권사	129 (0.80)	0 (0.38)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		36 (0.13)	0 (0.05)	0.10
L 증권사	123 (0.77)	0 (0.36)	0.10	26 (0.14)	0 (0.06)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
M 증권사	95 (0.59)	0 (0.28)	0.10	55 (0.29)	0 (0.13)	0.10	81 (0.29)	0 (0.12)	0.10
N 증권사	71 (0.44)	0 (0.21)	0.10	51 (0.27)	0 (0.12)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
O 증권사	67 (0.41)	0 (0.20)	0.10	114 (0.61)	0 (0.27)	0.10	108 (0.39)	0 (0.16)	0.10
P 증권사	55 (0.34)	0 (0.16)	0.10	652 (3.50)	1 (1.56)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
Q 증권사	19 (0.12)	0 (0.05)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
R 증권사	5 (0.03)	0 (0.02)	0.10	27 (0.15)	0 (0.07)	0.10	80 (0.29)	0 (0.12)	0.10
S 증권사	1 (0.01)	0 (0.00)	0.10	110 (0.59)	0 (0.26)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
T 해외매매처	0 (0.00)	0 (0.00)		5,137 (27.61)	13 (31.76)	0.26	4,221 (15.16)	11 (16.68)	0.26
U 해외매매처	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		10,710 (38.48)	28 (42.31)	0.26
V 증권사	0 (0.00)	0 (0.00)		83 (0.45)	0 (0.20)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
W 증권사	0 (0.00)	0 (0.00)		121 (0.65)	0 (0.72)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
X 증권사	0 (0.00)	0 (0.00)		93 (0.50)	0 (0.22)	0.10	177 (0.64)	0 (0.27)	0.10
Y 증권사	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		23 (0.08)	0 (0.03)	0.10
Z 증권사	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		310 (1.11)	0 (0.47)	0.10
A8 증권사	0 (0.00)	0 (0.00)		556 (2.99)	1 (1.54)	0.12	300 (1.08)	0 (0.46)	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
A9 증권사	0 (0.00)	0 (0.00)		50 (0.27)	0 (0.12)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
B0 증권사	0 (0.00)	0 (0.00)		18 (0.09)	0 (0.04)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	

* 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	0	0		0	0		362 (50.66)	1 (50.66)	0.26
A 해외매매처	0	0		0	0		352 (49.34)	1 (49.34)	0.26

* 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
농협선물	6,018 (100.00)	-0 (100.00)	-0.01	0	0		6,050 (100.00)	-0 (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			
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