

# 자 산 운 용 보 고 서

## I. 기본정보

### 1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : **코리아밸류혼합 투자신탁**
- 나. 분 류 : 채권혼합형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 ( 2007.10.18 ~ 2008.01.17 )
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

### 간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	11,805,556,344	11,392,966,253	-3.49
부 채 총 액 (B)	46,375,824	81,159,321	75.00
순자산총액 (C=A-B)	11,759,180,520	11,311,806,932	-3.80
총발행 간접투자증권 수 (D)	11,695,188,550	11,486,219,796	-1.79
기준가격 (E=C/DX1000)	1,005.47	984.82	-2.05

### 2. 운용성과

#### 가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-0.96	-2.45	-1.26	6.30	9.82
비 교 지 수	-1.69	-2.86	-0.67	6.75	10.82

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:27%, 국채 1년금리:54%, CD금리(91일물): 19%

#### 나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	9.82	13.33	0.00	0.00
비 교 지 수	10.82	15.68	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:27%, 국채 1년금리:54%, CD금리(91일물): 19%

### 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	2,946 (25.86)	6,336 (55.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,938 (17.01)	173 (1.52)	11,393 (100.00)

## II. 상세정보

### 1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2005.07.18		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	
판매사	신영증권				
투자신탁의 특징	주식편입비 30% 이하의 채권혼합형 펀드. 가치주 위주의 투자로 중장기적으로 안정적인 수익 추구				

## 2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
CJ1우	582	17	0.59
CJ제일제당우	295	24	0.82
E1	253	30	1.00
GIIR	4,920	47	1.59
KT	3,151	145	4.92
KT&G	295	24	0.82
LG	455	29	0.98
LG상사	1,830	36	1.23
LG전자1우	1,260	54	1.84
LG패션	490	13	0.43
LG화학1우	1,350	46	1.58
LS전선	438	40	1.34
POSCO	223	115	3.91
SBS	773	49	1.65
SK	157	27	0.92
SK가스	446	32	1.09
SK에너지	179	26	0.88
SK텔레콤	628	137	4.65
고려제강	386	17	0.58
국민은행	1,140	72	2.46
국제엘렉트릭	1,205	13	0.43
금호석유1우	1,280	25	0.85
기업은행	2,986	52	1.77
대우증권1우	1,619	22	0.73
대한전선	643	30	1.00
덕산하이메탈	2,399	28	0.94
동양이엔피	3,556	32	1.09
듀오백코리아	8,233	73	2.46
디에스엘시디	3,001	18	0.61
롯데쇼핑	135	46	1.56
부산도시가스	510	12	0.41
삼성SDI	552	35	1.17
삼성물산	535	32	1.08
삼성전기1우	377	8	0.27
삼성전자	387	217	7.36
삼성화재	105	23	0.80
성도이엔지	4,756	10	0.35
세아베스틸	1,060	18	0.60
세종공업	3,580	16	0.55
신도리코	316	17	0.58
신세계	39	24	0.81
신영증권	586	38	1.28
신한지주	1,140	55	1.88
에스에프에이	377	23	0.77
오로라월드	1,554	5	0.17
와이지-원	10,660	45	1.52
우리투자증권1우	3,715	48	1.63
유니드	1,000	33	1.13
유니퀘스트	5,360	32	1.10
유성기업	3,370	12	0.42
유한양행	178	37	1.25
인탑스	825	18	0.62
전북은행	3,643	32	1.07
전북은행배당(보)	135	1	0.04
제일기획	177	45	1.54
제일모직	1,170	49	1.65
코리안리재보험	2,500	26	0.89
코메론	16,226	61	2.09
태경산업	8,310	31	1.07
태평양	234	34	1.14
파라다이스	1,190	4	0.13
풍산	1,450	26	0.90
하나금융지주	1,180	56	1.90
한국가스공사	1,494	116	3.95

## 2. 자산보유 및 운용현황

### - 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
한국전력공사	4,510	176	5.98
한국타이어	2,070	35	1.19
한독약품	1,100	22	0.74
한라공조	1,897	15	0.50
한미반도체배당(보)	71	1	0.02
한솔케미칼	2,460	21	0.71
한일건설	1,394	19	0.64
한진해운	410	15	0.50
현대중공업	58	21	0.70
현대해상	1,686	39	1.32
한인제약	1,740	26	0.89
합 계	140,395	2,946	100.03

\* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

### - 채 권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
국민은행2704할인일	500	494	2007.04.10	2008.04.10		AAA	7.79
기업은행(신)0705할	500	490	2007.05.29	2008.05.29		AAA	7.73
산금05합이0300-04	1,000	998	2005.04.08	2008.04.08		AAA	15.75
통안42-705-2-25	150	152	2006.01.25	2008.01.25			2.39
통안42-707-2-8	600	606	2006.02.08	2008.02.08			9.56
통안42-713-2-24	1,000	1,003	2006.03.24	2008.03.24			15.82
통안42-733-2-9	300	302	2006.08.09	2008.08.09			4.76
통안43-705-2-14	700	702	2007.02.14	2009.02.14			11.08
통안43-707-2-28	400	400	2007.02.28	2009.02.28			6.31
통안43-713-2-11	300	298	2007.04.11	2009.04.11			4.70
하나은행06-050124	700	704	2006.05.16	2008.05.16		AAA	11.11
하나은행08-01할12	200	189	2008.01.11	2009.01.11		AAA	2.98
합 계	6,350	6,336					99.98

\* 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	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
정기예금	우체국	2007.03.19	104		2008.03.19	
정기예금	신한은행	2007.07.26	513		2008.01.28	
정기예금	우체국	2007.09.17	102		2008.09.17	
정기예금	우체국	2007.09.20	316		2008.09.23	
정기예금	신한은행	2007.11.30	403		2008.02.29	
콜론	하나대한투자증권	2008.01.17	498		2008.01.18	
콜론	신한은행	2008.01.17	0		2008.01.18	
예금		2008.01.01	1		2008.01.31	

-기 타

(단위:백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수입금	98	
미수배당금	70	
선납원천세	5	

- 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	
40,621	990	27,687	823	29.35

\* 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

[주식부문]

\* 운용경과

주식시장은 지난 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 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.

펀드의 주식편입비율은 27% 수준에서 연말이 가까워 오면서 배당주 위주의 추가 매수를 통해 30%에 가깝게 높였습니다. 은행주, 통신서비스, 유틸리티, 대형우량주의 우선주 및 기타 배당수익률이 상대적으로 높은 종목들이 주된 매수 대상이었습니다. 주식자산 기준으로 현금 배당수익률은 2% 정도였습니다. 배당락 이후에는 추정 배당금이 펀드 자산으로 반영된 효과와 일부 종목별 매도로 인해 주식편입비는 26% 수준으로 다시 낮아졌습니다.

신규로 매수한 종목은 태평양, 한국타이어, 한진해운이며 삼성전자, 한국전력공사, KT 등은 비중을 높였습니다. 삼성카드도 전량 매도하였으며, LS전선, 대한전선은 비중을 축소하였습니다.

태평양은 우량 화장품 기업인 아모레퍼시픽의 지주회사로서 상대적으로 주가 하락폭이 커서 아모레퍼시픽을 할인된 가격에 살 수 있다는 아이디어로 투자를 시작하였습니다. 아모레퍼시픽은 국내의 압도적인 시장 지위를 기반으로 중국, 유럽, 미국 등 해외 진출을 통해 글로벌 기업으로 발돋움 하려 하고 있습니다. 한국타이어는 세계 타이어 시장에서 3위 그룹의 지위를 가지고 있는 기업으로서 우수한 품질과 가격경쟁력으로 고성장을 하고 있는 중국 시장에서 현재 시장점유율 1위를 차지하고 있습니다. 장래에는 현재 선두권 회사들을 따라잡으면서 글로벌 기업으로 한 차례 도약할 수 있는 기업이라고 생각합니다. 그 동안 투자해왔던 LS전선과 대한전선은 상당히 큰 폭의 상승을 하였기 때문에 이익 실현 차원에서 점차 비중을 축소하였습니다.

\* 향후운용계획

이 펀드는 펀드 자산의 30% 이내를 주식에 투자하며, 가치주 위주로 투자하는 펀드로서 장기적으로는 금리 이상의 수익을 안정적으로 시현하는 것을 목표로 하고 있습니다.

----- 지난 수년간 주식시장이 재평가되면서 큰 폭으로 상승하는 가운데 투자를 통해 기대할 수 있는 수익과 이에 수

#### 4. 운용의 개요 및 손익현황

##### - 운용개요

반하는 위험의 관계에서 수익 쪽에만 관심이 쏠리는 분위기가 상당히 팽배하여 있었습니다. 지금과 같이 대내외적으로 불안정한 경제 상황에서는 투자에 대한 위험관리에도 충분한 주의를 기울여야 할 때라고 생각합니다.

지금까지 주식시장이 상승해 오는 과정에서는 종목별로 산업별로 편중 현상이 상당히 심하였습니다. 이는 세계 경제의 성장의 축이 미국을 비롯한 선진 경제권에서 중국을 비롯한 신흥 경제권으로 이전되는 과정에서의 자원과 자금 배분의 편중 현상이 반영되었던 것입니다. 앞으로 이러한 극심한 편중 현상은 균형점을 찾아가면서 다소 완화될 것으로 전망됩니다. 다만 이 과정에서의 불확실성으로 인해 주식시장은 당분간 계속 변동성 높은 국면이 이어질 가능성이 있습니다.

2007년 하반기에는 성장주들의 강세가 두드러진 시기였습니다. 주식시장이 하락 내지 횡보하는 국면에서는 이들 성장주들에 대한 프리미엄이 축소되면서 안정적인 가치주들이 상대적으로 양호한 성과를 보일 것으로 예상됩니다. 주식시장의 하락 국면에서 꾸준히 이러한 종목들의 비중을 높여 나갈 계획입니다. 특히 연초 이후 1~2개월 동안은 통상적으로 해당주들의 약세 기간이므로 안정적이고 해당수익률이 높은 종목들에 대해서도 꾸준히 저가 매수해 나가도록 하였습니다.

##### [ 채권부문 ]

연말 큰폭의 변동성을 동반한 약세장을 보였던 채권시장은 새해로 접어들어 따라 점차 안정을 찾아가고 있는 모습입니다. 최근에는 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 우려와 동시에 성장을 둔화가 예상되는 가운데 둘다 고려하여야 하는 통화당국 입장에서는 당분간 급격한 정책 변화 가능성은 크지 않아 보입니다. 우호적 비우호적 재료들이 혼재해있는 현 상황에서 채권금리는 일방향성 움직임보다는 당분간 박스권 움직임에서 크게 벗어나지 않을 것으로 판단합니다. 최근 외국인 주도의 급격한 강세 국면으로 변동성이 커지긴 했으나, 큰흐름에서는 소폭 둔화가 예상되기는 하지만 비교적 안정적인 국내 경기 편더멘탈의 성장세 지속, 그리고 기대 인플레이션 상승, 그리고 여전히 자금의 주식부문으로 쏠림 현상 등 비우호적 채권시장 환경 속에서 다른 한편으로는 비교적 높은 금리 수준으로 인한 채권 가격 메리트 및 여전히 불안한 모습을 보이고 있는 신용 경색 국면으로 인한 글로벌 경기 둔화 우려감 등은 큰 폭의 일방적인 금리 상승을 제한하는 역할을 할 것으로 예상합니다.

비교적 보수적 수준에서 펀드의 포트폴리오를 유지해왔던 2007년 대비, 비교적 안정적 금리 흐름이 예상되는 2008년은 다양한 측면에서 보다 적극적인 운용을 계획하고 있습니다. 향후 채권 부문 운용전략은 기본적인 포트폴리오 구성에 있어, 단기 금리예측에 따른 공격적인 잦은 딜링 보다는 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 수익을 실현에 최선을 다하겠습니다.

##### - 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	696	2		0	0					-0	301	999
전기손익	1,074	-2		0	0					-0	118	1,189

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

##### - 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비율	금 액	비율	
자산운용회사 보수	14	0	13	0	
판매회사 보수	34	0.26	31	0.26	
수탁회사 보수	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	49	0.39	45	0.39	

\*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

##### - 총보수 비용비율

(단위:%)

구분	전 기	당 기
총보수 비용비율	0.83	0.80
매매수수료비율	0.06	0.03

\* 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	16,646	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년6개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
김대환	37	선임	14	4,358	신영투신 투자전략팀(5년) 신영투신 주식운용본부(3년7개월)	01010120017

\* 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)		17 (1.63)	0 (1.72)	0.10
NH투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		6 (0.85)	0 (0.86)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
골든브릿지투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		11 (1.49)	0 (1.50)	0.10	11 (1.03)	0 (1.09)	0.10
교보증권	0 (0.00)	0 (0.00)		3 (0.36)	0 (0.36)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
굿모닝신한증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		17 (1.59)	0 (1.69)	0.10
대우증권	0 (0.00)	0 (0.00)		17 (2.21)	0 (2.22)	0.10	10 (0.94)	0 (1.00)	0.10
동부증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		18 (1.70)	0 (1.80)	0.10
동양종합금융증권	0 (0.00)	0 (0.00)		136 (18.04)	0 (18.19)	0.10	7 (0.65)	0 (0.69)	0.10
리딩투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		14 (1.35)	0 (1.43)	0.10
메리츠증권	0 (0.00)	0 (0.00)		5 (0.70)	0 (0.71)	0.10	36 (3.46)	0 (3.66)	0.10
미래에셋증권	0 (0.00)	0 (0.00)		15 (2.00)	0 (2.02)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
부국증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		31 (2.98)	0 (3.15)	0.10
삼성증권	0 (0.00)	0 (0.00)		20 (2.67)	0 (2.69)	0.10	17 (1.63)	0 (1.73)	0.10
신영증권	0 (0.00)	0 (0.00)		460 (60.93)	0 (60.60)	0.10	76 (7.22)	0 (7.65)	0.10
우리투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		21 (1.95)	0 (2.07)	0.10
유화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		31 (4.06)	0 (4.09)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
키움닷컴증권	3 (100.00)	0 (100.00)	0.10	7 (0.91)	0 (0.92)	0.10	3 (0.32)	0 (0.34)	0.10
푸르덴셜투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		23 (3.08)	0 (3.10)	0.10	11 (1.03)	0 (1.09)	0.10
하나대한투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		4 (0.57)	0 (0.57)	0.10	550 (52.12)	0 (49.30)	0.09
한국투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		13 (1.26)	0 (1.33)	0.10
한누리투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		16 (2.13)	0 (2.15)	0.10	29 (2.71)	0 (2.85)	0.10
한양증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		89 (8.44)	0 (8.94)	0.10
현대증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		19 (1.83)	0 (1.94)	0.10
흥국증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		65 (6.16)	0 (6.53)	0.10
합계	3	0		755	1		1,055	1	

\* 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
KIDB채권중개	302 (19.02)	0	0.00	1,705 (65.74)	0	0.00	500 (50.59)	0	0.00
우리투자증권	887 (55.81)	0	0.00	0 (0.00)	0		188 (19.04)	0	0.00
푸르덴셜투자증권	400 (25.18)	0	0.00	888 (34.26)	0	0.00	300 (30.37)	0	0.00
합 계	1,590	0		2,593	0		988	0	

\* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 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			
국민은행	관계수탁사	매매거래	주식	41
신영증권	최대주주	매매거래	주식	5
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	536

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	총립	
국민은행	2007.10.31	799	상임이사 선임의 건	799	0	0	0	
			사외이사 선임의 건	799	0	0	0	

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2006.07.18	1,497	23,573	1,063.51	1,000.00	펀드결산
2007.07.18	2,124	13,177	1,161.16	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)