

프라임배당혼합 투자신탁

주식혼합형 투자신탁

[자산 운용 보고서]

(운용기간 : 2008.08.16 ~ 2008.11.15)

- 이 상품은 주식혼합형 투자신탁으로서, 추가입금이 가능한 추가형 투자신탁입니다.
- 자산운용보고서는 간접투자자산 운용업법에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.



신영투자신탁운용

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩 6, 7층
(전화 02-2004-9500, www.syfund.co.kr)

1. 기본정보

- 1. 개요 -----
- 2. 운용성과 -----
- 3. 자산구성 현황 -----

2. 상세정보

- 1. 상품의 개요 -----
- 2. 자산보유 및 운용현황 -----
- 3. 매매주식 총수, 매매금액 및 매매회전을 -----
- 4. 운용의 개요 및 손익현황 -----
- 5. 운용전문인력현황 -----
- 6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중 -----
- 7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항 -----
- 8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사 여부 및 그 내용
- 9. 분배금 지급내용 -----
- 10. 공지사항 -----

〈참고 펀드용어 정리〉

1.

- 명 칭 : 프라임배당혼합 투자신탁
- 자산운용협회펀드코드 : 46486
- 자산운용회사 : 신영투자신탁운용(주)
- 분 류 : [증권간접투자기구]주식혼합형, 추가형

[재산현황]

(단위:백만원, 백만좌)

	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
자 산 총 액 (A)	13,616.01	10,384.51	-23.73
부 채 총 액 (B)	122.32	81.11	-33.68
순자산총액 (C=A-B)	13,493.69	10,303.4	-23.64
총발행 간접투자증권 수 (D)	14,418.53	13,099.36	-9.15
기준가격 (E=C/DX1000)	935.86	786.56	-15.95

주) 기준가격이란 투자자가 투자신탁 상품의 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 투자신탁의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2.

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-4.64	-15.96	-22.16	-17.49	-21.00
비 교 지 수	-4.94	-16.59	-23.88	-18.74	-23.48

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:54%,국채 1년금리:36%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	-21.00	1.52	2.46	0.00
비 교 지 수	-23.48	-3.16	0.67	0.00

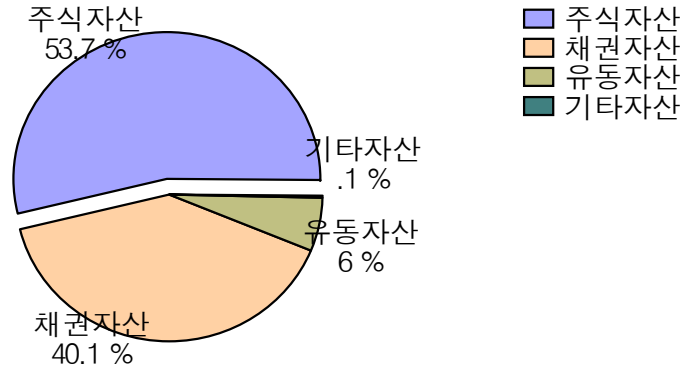
벤치마크구성비 -> KOSPI지수:54%,국채 1년금리:36%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

■ 운용 개요

미국의 주택담보부대출 부실화로 촉발된 세계적인 금융위기의 확산이 지속되면서 주식시장은 연초 이래 44%의 급락세를 보이고 있습니다. 세계 각국이 금융위기에 공조를 하면서 안정시키기 위해 노력하고 있으나 실물 경기에 전이되면서 오히려 그동안 급등하였던 원유를 비롯한 원자재 가격이 폭락하는 등 세계적인 경기침체 우려가 높아지고 있습니다. 10년전 IMF 구제 금융을 받았던 아픈 경험이 되살아 날 것 같은 위기감에 있습니다. 아직 국내적으로도 과도한 가계부채, 부동산 PF부실화가능성, 자산가격하락 등으로 내수경기도 어려울 가능성이 높습니다. 하지만 주식시장은 이러한 악재가 충분히 반영될 정도로 하락폭이 과대한 것으로 판단하고 있습니다. 전반적으로 보수적인 기조를 유지하는 가운데 종목별로 미세한 포트폴리오 조정이 있었습니다. 주식시장의 수급에 따라 기업 가치와 무관하게 하락하고 있는 종목의 편입 비율을 높이고 있습니다. 향후에도 안정적이고 배당수익률이 높은 종목, 저평가된 가치주, 우량 대형주의 우선주 등에 대한 투자를 지속해 나갈 계획입니다.

3.



(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	5,574 (53.68)	4,168 (40.14)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	628 (6.05)	14 (0.14)	10,385 (100.00)

10

구분	종 목 명	비중(%)	구분	종 목 명	비중(%)
채권	우리은행11-05이2갑	11.52	주식	한국전력공사	3.35
채권	기업은행(신)0804할	9.40	채권	통안43-739-2-28	2.92
현금	정기예금/SC제일은행	4.86	채권	통안44-14-364-18	2.84
채권	통안44-741-2-9	3.92	주식	KT	2.49
주식	삼성전자	3.45	주식	한국가스공사	2.06

1.

- 자산운용협회펀드코드 : 46486
- 최초설정일 : 2004.11.16
- 존속기간 : 이 상품은 추가형이며 종료일이 따로 없습니다.
- 자산운용사 : 신영투자신탁운용
- 수탁회사 : 국민은행
- 일반사무관리회사 :
- 판매회사 : 국민은행
- 상품의 특징 : 해당수익율이 높은 종목과 가치우량주를 중심으로 자산의 최고 60%까지 투자하여 중장기적으로 금리이상의 수익율을 실현하는 것을 목표로 운용하는 주식혼합형펀드입니다.

2.

■ 주식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
CJ1우	2,836	33	0.60
CJ제일제당우	1,015	38	0.69
CJ홈쇼핑	547	21	0.37
E1	880	57	1.03
GS	2,507	61	1.09
GS(우선주)	4,053	53	0.95
G IIR	5,520	61	1.09
KB금융지주	3,488	112	2.01
KSS해운	6,727	25	0.44
KT	7,139	258	4.64
KT&G	829	71	1.27
LG1우	3,405	60	1.07
LG상사	6,482	95	1.71
LG전자1우	4,267	122	2.19
LG패션	2,261	43	0.76
LG화학	483	34	0.61
LG화학1우	3,764	117	2.09
LS	1,325	84	1.51
POSCO	569	181	3.25
SBS	1,443	40	0.73
SBS홀딩스	679	16	0.28
SJM	6,683	24	0.42
SK	584	48	0.86
SK에너지	446	28	0.51
SK텔레콤	847	188	3.37
WISCOM	8,939	33	0.59
경동도시가스	613	30	0.53
고려제강	1,557	59	1.05
국보디자인	4,832	11	0.19
국제엘렉트릭	4,879	16	0.28
기업은행	6,803	43	0.76
나라엠앤디	15,643	30	0.53
대교1우	12,600	33	0.60
대덕GDS	12,182	51	0.91
대림산업1우	1,620	20	0.37
대진공업	4,628	14	0.25
동아타이어	6,459	37	0.66
동양고속운수	1,329	31	0.55
동원산업	1,355	92	1.65
동일방직	790	39	0.70
듀오백코리아	3,449	22	0.39
디씨엠	2,842	12	0.22
맥쿼리인프라	13,646	68	1.21
백광소재	1,469	21	0.38
삼성SD11우	2,214	57	1.02
삼성물산	1,121	46	0.83
삼성전기1우	2,882	37	0.66
삼성전자	769	358	6.41
삼성카드	1,307	45	0.80
삼성화재	295	58	1.04
삼영이엔씨	10,806	46	0.83
삼정펄프	1,164	33	0.59
상신브레이크	8,916	12	0.21
세보엠이씨	4,659	10	0.18

2.

■ 주식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
세아베스틸	1,957	36	0.64
세원정공	1,043	27	0.49
세종공업	10,773	36	0.64
신도리코	1,459	80	1.44
신영증권	2,056	52	0.93
아가방컴퍼니	17,812	29	0.51
애경유화	1,009	15	0.28
에머슨퍼시픽	7,425	28	0.50
오로라월드	7,783	15	0.27
위닉스	7,653	22	0.39
유니드	715	21	0.38
유신	1,542	19	0.34
유화증권	2,308	31	0.55
인천도시가스	1,741	38	0.68
일신방직	1,144	75	1.35
전북은행	13,154	65	1.16
제일기획	534	104	1.87
제일모직	2,661	118	2.12
코메론	4,349	10	0.17
태경산업	8,542	32	0.58
파라다이스	22,086	44	0.78
포스텍	1,984	68	1.22
풍산	3,906	27	0.48
풍산홀딩스	840	8	0.15
피제이전자	1,036	20	0.36
하나금융지주	3,630	53	0.95
한국가스공사	4,000	214	3.84
한국공항	1,568	48	0.86
한국금융지주1우	2,553	19	0.34
한국기업평가	2,405	57	1.02
한국전력공사	13,089	347	6.22
한국제지	1,969	53	0.95
한국프랜지공업	1,631	12	0.21
한독약품	3,071	30	0.54
한샘	2,318	17	0.31
한세실업	13,983	27	0.48
한양증권	4,901	34	0.60
한일건설	4,016	15	0.26
한진해운	2,438	37	0.66
현대시멘트	1,097	9	0.17
현대약품	14,962	33	0.60
현대자동차1우	4,403	66	1.18
현대자동차2우	3,284	52	0.94
현대자동차3우	1,464	20	0.36
현대중공업	146	24	0.43
현대해상	4,925	68	1.21
호텔신라	4,115	59	1.06
화신	7,422	11	0.20
화천기계	1,828	20	0.36
합 계	439,277	5,574	99.96

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

■ 채 권

(단위:백만원,%)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
SC제일은행06-08이	200	199	2006.08.17	2009.08.17		AAA	4.78
SC제일은행07-04-이	200	199	2007.04.25	2009.04.25		AAA	4.79
기업은행(신)0804할	1,000	975	2008.04.25	2009.04.25		AAA	23.40
우리은행11-05이2갑	1,200	1,195	2007.05.03	2009.05.03		AAA	28.66
통안43-739-2-28	300	302	2007.09.28	2009.09.28			7.26
통안43-745-2-31	200	200	2007.10.31	2009.10.31			4.81
통안43-751-2-12	200	204	2007.12.12	2009.12.12			4.88
통안44-14-364-18	300	294	2008.04.18	2009.04.17			7.06
통안44-741-2-9	400	407	2008.09.09	2010.09.09			9.76
하나은행08-06할12	200	192	2008.06.16	2009.06.16		AAA	4.61
합 계	4,200	4,168					100.01

* 채 권 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

(단위:백만원)

종류	소 재 지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비 고
	등기번호	취득일					
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)

종 류	금 용 기 관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리	만기일	비고
정기예금	SC제일은행	2008.10.09	504		2009.10.09	
콜론	증권금융	2008.11.14	122		2008.11.17	
예금		2008.11.01	0		2008.12.01	
예금		2008.11.10	2		2008.12.01	

■ 기 타

(단위:백만원)

종 류	평 가 금 액	비 고
미수입금	10	
미수배당금	1	
선납원천세	3	

■ 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.

(단위:백만원, 주,%)

매 수		매 도		매매회전율
수 량	금 액	수 량	금 액	
51,260	634	37,452	687	10.44

* 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출. 해당 운용기간동안 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(1 회전)이며 매매회전율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용 증가.

4.

■ 운용 의 개요

[주식부문]

*운용경과

올해 들어 국내주식시장은 미국발 금융위기의 영향으로 인하여 원자재, 환율 등이 급등락하고 있으며 5년 여간 건조한 모습을 보였던 미국증시도 급락장세를 연출하고 있습니다. 한국을 비롯한 세계증시는 마치 한 시장처럼 동조화 현상을 보이며 KOSPI의 작년 하반기 고점 대비 하락율은 44% 수준에 이르고 있습니다. 정부의 다각적인 노력에도 불구하고 국내외 금융시장의 신용경색이 지속되면서 금융부문의 문제가 본격적으로 실물부분으로 전이될 것이라는 우려가 커지고 있습니다. 유가 상승세는 진정되고 있지만 원달러 환율이 급등하여 경제에 불안 요인이 가중되고 있습니다.

현재 주식시장은 절대적으로 불리한 국면에 있어 평정심을 찾기 어려운 상황입니다. 우리가 굳게 믿고 있었던 미국식 자본주의의 실체가 사상누각이었음이 드러나며 실물경제에 악영향을 주고 있으며, 유럽, 중국 및 신흥시장까지 침체의 가능성이 확산되고 있습니다. 미국의 구제금융법이 통과되기는 하였으나 자금사정은 나아질 기미가 안 보이며, 투자심리는 공황상태에 빠져 있는 것 같습니다. 지난 5년간의 주식시장의 상승이 세계적으로 부실자산에 기초한 유통성과다공급에 의한 착시현상 때문이었다고 생각합니다. 주가상승이 우리의 경제력의 상승이 아닌 운이었음에도 불구하고 이를 실력이라고 착각한 것에서 비극이 시작된 것 같습니다. 한국의 주식시장은 이러한 경제여건으로 인하여 단기에 과도하게 하락한 것으로 판단이 됩니다.

정부에서도 과거 IMF구제금융을 받았던 시기의 경험을 살려 실물경기악화가능성에 대응하여 선제적으로 외환시장안정과 미분양주택해소책, 대주단결성 등 내수 진작을 위한 대책들을 내놓았습니다. 장기적으로는 충분히 효과가 나타날 것이라고 생각합니다. 다행히 현재 저희 펀드에는 대규모 환매가 없고 오히려 자금이 유입되고 있는 중이라 차분하게 시장에 대응 중입니다. 주가가 높은 수준이라는 생각은 있었지만 결과적으로 수익률방어에 성공하지 못하여 절대적으로 고객님들의 자산에 큰 손실을 끼치고 있는 상황에 대하여 깊은 유감의 뜻을 전합니다. 회복 시기는 언제까지라고 말씀드리기 어려우나 주가수준은 이제 충분히 저평가 국면이라고 말씀드릴 수 있을 정도로 낮은 수준이라고 판단합니다.

특히 위기의 원인이 우리자체가 아닌 해외로 부터 시작이 되었고 상대적으로 우리는 대응할 수 있는 여유가 있습니다. 자산운용에 있어서 최악의 국면은 선택할 수 없는 상황에 놓이는 것입니다. 그렇지만 지금의 상황은 시간이 걸리겠지만 우리의 기업들은 세계의 경쟁기업과 비교하여도 상대적으로 재무구조가 건실하고 충분한 경쟁력을 갖고 있습니다, 따라서 선진국의 경기침체로 인하여 부의 영향을 받을 수 있으나 우리는 시장을 선택할 수 있는 능력을 갖고 있다고 생각합니다. 최근에는 외국인들이 옥석을 안가리고 모든 상장주식을 무차별 매도하고 있는 것이 눈에 보입니다. 아마도 어떻게 할 수 없는 막다른 골목에 몰린 상황으로 판단됩니다. 주가가 싸지만 매도가 많으면 하락할 수밖에 없습니다. 하지만 시간을 갖고 보면 좋고 싼 주식은 반드시 제가격이상 시세를 찾을 것이라고 확신합니다. 어려운 시기가 언제 끝날지는 현재로서는 가늠하기 어렵지만 여유를 찾고 인내하면 좋은 결과를 얻을 수 있을 것입니다.

전체 주식 편입비율은 54% 내외를 유지하고 있으며 종목별로 상대적 가격수준에 따라서 비중조절을 하고 있습니다.

배당주 펀드의 성격상 경기방어적인 종목들과 자산가치가 높은 종목, 절대적인 수익가치가 높은 종목들을 많이 편입해 왔기 때문에 펀드의 수익률 변동성은 타 주식형펀드 대비 낮은 수준으로 유지되고 있습니다. 상대적으로 성과가 좋았던 종목들 위주로 이익을 실현하고 있으며, 특히 경기방어주의 비중을 줄이고 하락폭이 큰 경기관련 종목들의 편입비율을 늘렸습니다. 현재 펀드의 예상 평균배당수익률은 3%정도 입니다. 연말이 다가오면서 특히 우선주들의 실질 배당수익률이 높아지고 있어서 비중을 계속 높이고 있습니다.

종목별로 보면 SK텔레콤, LG화학, 대한전선, KT&G, KT, 세아베스틸, 에스에이엠티, 현대약품, 성도이엔지, 고려제강, 유니드, 삼성화재, 한샘의 비율을 줄였습니다. 이중 대한전선과 에스에이엠티는 전량 편출하였습니다. 대한전선은 그동안 건설업에 대한 과도한 투자와 자산가치 하락으로 인하여 부채가 급증하여 내재가치 하락이 우려되어 전량 편출을 결정하였고 에스에이엠티는 KIKO상품에 대한 과도한 노출로 인하여 손실

■ 운용의 개요

폭의 규모에 대하여 추정하기가 어려워서 전량 편출을 결정하였습니다.

매수는 기보유종목 중 한국가스공사, 삼성전자, 국민은행, LG화학1우, 대림산업1우, LG전자1우, 하나금융지주, 기업은행, POSCO, 한국전력공사, 태경산업, SBS, 세보엠이씨, 삼성카드, 맥쿼리인프라, GS, 현대해상, 현대자동차1우등의 종목투자비율을 높였습니다.

현재 저희 신영투신 운용역들은 보유하고 있는 종목 중에서 외부 환경변화로 인하여 펀더멘탈의 악화가 예상되는 것들을 면밀하게 점검하고 있으며 중장기적으로 기업가치가 보존되거나 증가할 수 있는 종목들로 포트폴리오를 재편중입니다.

*운용계획

저희가 추구하는 운용 철학은 명확한 운용 목표와 운용의 일관성 유지, 운용 원칙 준수입니다. 현재의 국면은 신뢰상실의 시기라고 단정 지을 수 있습니다. 좌표도 없고 불확실성이 최고로 높은 시기입니다. 이러한 시기에 있어 가장 중요한 투자기준은 신뢰입니다. 지금보다도 상황이 30% 이상 악화되어도 같이 갈 수 있는 종목인가를 기준으로 삼고 있습니다. 장기적인 운용성과는 종목선택의 효과입니다. 현재 상황은 어렵지만 절대적으로 저평가국면이라고 판단되어 주식편입비율은 현재수준을 유지할 것입니다.

지금음 하락국면이라 옥석을 가릴 수 없지만 이 시기가 지나면 보유 종목에 따라서 운용결과가 확연히 달라질 것입니다. 하락 국면이 얼마간 지속될지는 예단하기 어렵습니다. 따라서 투자하고 기다릴 수 있는 시간이 필요합니다. 버는 것도 중요하지만 잃지 않는 것이 더 중요합니다. 잃으면 기회가 없어집니다.

저희가 추구하는 것은 어떤 어려움이 닥치더라도 이를 충분히 극복할 수 있는 좋은 기업을 선택하고 낮은 가격에 투자하여 장기적으로 고객님들의 자산 가치를 유지하고 증식시켜나가는 것입니다. 장기적으로 이러한 혼돈의 기간은 우량기업을 좋은 가격에 매입할 수 있는 절호의 기회이기도 합니다. 호경기, 불경기를 다 거치며 충분히 경쟁력이 입증된 종목 중심으로 분산투자를 하면 안정적이고 누적적인 수익률을 얻을 수 있다고 믿습니다. 시장이 본인의 생각과 반대 방향으로 갈수록 더 냉정해져야하며, 시장을 확인하고 편승하여 움직이는 것은 위험한 것 같습니다. 주식은 오를수록 싸보이고 하락할수록 비싸보입니다. 팔기 싫을 때 팔고 사기 싫을 때 사서 실패한 적은 별로 없었습니다. 많은 손실에 가슴이 쓰리지만 다시 나아질 수 있을 것이라는 신념을 갖고 보유 자산의 평균 장부가를 낮추는데 전력할 것입니다. 지금처럼 판단하기 어려울 때는 분산투자, 분할매수, 분할매도가 최선이라고 생각합니다. 감사합니다.

[채권부문]

지난 분기 채권시장은 분기전반 호, 악재가 대립하며 레인지장세를 보였으나, 최근 1개월은 극심한 금융불안이 확산되며 신용스프레드가 급격히 증가하였고 은행채 이하 크레딧 채권은 약세를 보인 반면 안전자산 선호 현상으로 풀림현상이 일어난 국고채는 급락하는 초강세를 보였습니다.

지난 8월, 금통위에서의 25bp 기준금리 인상 이후 추가 금리인상에 대한 시그널이 미약함에 따라 통화정책의 불확실성 해소 측면에서 금리는 잠시 강세를 보이기도 하였으나, 환율이 불안한 모습을 보이고 은행채 발행이 본격화되면서 이에 대한 부담으로 시장금리가 상승세를 보였습니다. 이후 환율의 상승세가 진정되고 경기둔화가 금리하락 압력으로 작용하면서 금리하락폭이 다소 확대되는 모습이었습니다.

9월에는 미국발 신용경색이 계속되는 가운데 미국 투자은행의 파산이 현실화되자 환율이 급등하였고 리만 브라더스의 파산 여파로 국내 금융기관의 손실도 부각되면서 원화유동성 확보에 금융권이 집중하면서 채권 매물이 급증하였고 크레딧 신용스프레드의 급등과 함께 금리도 큰 폭으로 상승하며 분기를 마감하였습니다.

이후 10월에는 전세계 금융시장이 급격히 얼어붙으며 외화유동성 및 원화유동성까지 어려움을 보이는 등 환율급등과 주식시장의 폭락이 Credit물에 대한 무조건적인 투자기피를 불러왔고 이에 따라 은행채 이하 채권에 대한 신용스프레드가 사상 최대로 확대되었습니다. Credit채권이 약세를 보인 반면 상대적으로 금통위에서의 정책금리 인하 및 추가적인 인하기대감은 국고채 지표물 위주의 안전자산에 대한 선호를 더욱 강화시켜 지표채권 위주의 금리급락이 있었습니다.

펀드운용은 변동성이 큰 시장에 단기적으로 대응하기보다는 중립수준의 듀레이션을 유지하면서 저평가 영역에 대한 투자 및 자산 교체를 통한 보유 자산의 수익률 제고에 주력하였습니다.

미국과의 통화스왑계약 체결 이후 환율 및 국내 금융시장의 불안히 급속히 안정되며 그동안의 불안을 진정시켜 가고 있습니다. 그러나 아직 최근의 금융시장 안정이 지속될 수 있을지, 글로벌 금융시장의 불안이 실물 부문으로 어떻게 전이되어 갈 것인지에 대한 변수가 남아있어 선불리 안정을 예상하기는 어려워 보입니다.

한국은행이 실물부문의 급속한 냉각을 방지하기 위한 선제대응차원에서 추가적인 정책금리 인하를 할 것이라는 기대감이 있고, 정부의 경기부양대책이 다각도로 제시되고 있지만 현재와 같은 크레딧 리스크에 대한 기피현상이 급격히 해소된다기보다는 향후 상황을 지켜보며 좀 더 지속될 수 있을 것으로 예상됩니다.

따라서 현재의 펀드 편입자산 포트폴리오를 급격히 조정할 계획은 없으며 공격적 운용보다는 리스크관리에 좀 더 주안점을 두어 운용을 해야 될 것으로 판단됩니다. 다만, 중장기적으로는 우호적 통화정책과 경기 둔화 심화로 채권금리는 하향 안정될 것으로 전망함에 따라 약세국면을 활용한 안전자산 위주의 저가 분할매수전략도 계획하고 있습니다.

■ 손익현황

(단위:백만원)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	기타			
당기손익	-3,412	-3		0	0					-0	578	-2,836
전기손익	-1,329	-15		0	0					-0	501	-843

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

■ 보수지급현황

(단위:백만원, %)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	19	0.14	16	0.14	
판매회사 보수	45	0.32	38	0.32	
수탁회사 보수	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	65	0.46	55	0.46	

* 투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 총보수 비용비율

(단위:연환산%)

구분	전기	당기
총보수 비용비율	1.93	1.92
매매수수료비율	0.06	0.04

* 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.

(단위:억원,개)

성명	연령	직위	다른펀드 운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			펀드수	운용규모		
허남권	46	본부장	6	13,828	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(12년4개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004

* 이 투자신탁의 운용은 주식/채권 운용본부가 담당하며, 상기인은 운용을 총괄하는 책임운용전문인력 및 담당운용전문인력입니다.

6.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
HI투자증권	8 (2.60)	0 (2.57)	0.10	5 (1.45)	0 (1.45)	0.10	8 (1.21)	0 (1.21)	0.10
HMC투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		7 (1.04)	0 (1.04)	0.10
IBK투자증권	0 (0.03)	0 (0.03)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
KB투자증권	90 (29.60)	0 (29.34)	0.10	15 (4.50)	0 (4.50)	0.10	46 (6.60)	0 (6.59)	0.10
KTB투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		5 (1.42)	0 (1.42)	0.10	77 (11.10)	0 (11.11)	0.10

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구 분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
NH투자증권	6 (2.05)	0 (2.03)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
골든브릿지투자증권	5 (1.73)	0 (1.71)	0.10	1 (0.27)	0 (0.27)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
굿모닝신한증권	0 (0.00)	0 (0.00)		5 (1.56)	0 (1.56)	0.10	2 (0.34)	0 (0.34)	0.10
노무라증권	0 (0.00)	0 (0.00)		4 (1.17)	0 (1.18)	0.10	5 (0.66)	0 (0.66)	0.10
대신증권	5 (1.75)	0 (1.74)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		199 (28.79)	0 (28.82)	0.10
대우증권	4 (1.27)	0 (1.26)	0.10	33 (10.24)	0 (10.25)	0.10	18 (2.53)	0 (2.53)	0.10
동부증권	11 (3.65)	0 (3.62)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		11 (1.52)	0 (1.52)	0.10
동양종합금융증권	1 (0.25)	0 (0.25)	0.10	3 (0.83)	0 (0.83)	0.10	1 (0.08)	0 (0.08)	0.10
리딩투자증권	3 (0.98)	0 (0.98)	0.10	2 (0.74)	0 (0.74)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
메리츠증권	19 (6.33)	0 (6.28)	0.10	5 (1.68)	0 (1.69)	0.10	2 (0.26)	0 (0.26)	0.10
미래에셋증권	5 (1.48)	0 (1.47)	0.10	6 (1.98)	0 (1.98)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
부국증권	4 (1.35)	0 (1.34)	0.10	0 (0.05)	0 (0.05)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
삼성증권	17 (5.61)	0 (5.56)	0.10	8 (2.35)	0 (2.35)	0.10	2 (0.29)	0 (0.29)	0.10
솔로몬투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.06)	0 (0.06)	0.10
신영증권	45 (14.78)	0 (14.65)	0.10	113 (34.91)	0 (34.94)	0.10	177 (25.61)	0 (25.63)	0.10
애플투자증권중개	6 (2.00)	0 (1.98)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
우리투자증권	17 (5.46)	0 (5.41)	0.10	2 (0.73)	0 (0.73)	0.10	1 (0.18)	0 (0.18)	0.10
유진투자증권	1 (0.40)	0 (0.40)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
유화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		2 (0.26)	0 (0.27)	0.10
코리아RB증권중개	5 (1.77)	0 (1.76)	0.10	2 (0.56)	0 (0.56)	0.10	4 (0.62)	0 (0.63)	0.10
키움닷컴증권	22 (7.30)	0 (7.24)	0.10	86 (26.67)	0 (26.62)	0.10	74 (10.67)	0 (10.68)	0.10
하나대 한투자증권	6 (1.83)	0 (1.82)	0.10	6 (1.84)	0 (1.84)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
한국투자증권	6 (2.10)	0 (2.08)	0.10	12 (3.72)	0 (3.72)	0.10	10 (1.49)	0 (1.49)	0.10
한양증권	2 (0.50)	0 (0.50)	0.10	0 (0.05)	0 (0.05)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
현대증권	12 (3.82)	0 (3.79)	0.10	5 (1.50)	0 (1.50)	0.10	46 (6.69)	0 (6.60)	0.10
홍콩상하이증권	2 (0.60)	0 (1.49)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	

6.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구 분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
흥국증권	2 (0.74)	0 (0.73)	0.10	6 (1.77)	0 (1.77)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
합 계	305	0		324	0		692	1	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

■ 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

구 분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
HMC투자증권	694 (40.88)		0.00	0 (0.00)	0		0 (0.00)	0	
KIDB채권중개	203 (11.97)	0	0.00	197 (16.42)	0	0.00	0 (0.00)	0	
신영증권	0 (0.00)	0		803 (66.77)		0.00	0 (0.00)	0	
푸르덴셜투자증권	800 (47.15)	0	0.00	0 (0.00)	0		202 (100.00)	0	0.00
하나대한투자증권	0 (0.00)	0		202 (16.81)		0.00	0 (0.00)	0	
합 계	1,697	0		1,202	0		202	0	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

■ 장내파생상품 거래

(단위:백만원)

구 분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
조회된 자료가 없습니다.									

7.

(단위:백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
국민은행	관계수탁사	매매거래	주식	31
신영증권	최대주주	매매거래	주식	2
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	335
신영증권	최대주주	위탁거래	채권	803

8.

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
한국전력공사	2008.08.20	13,329	사장 선임의 건	0	0	0	13,329	
국민은행	2008.08.25	2,974	'주식이전계획' 승인의 건	2,974	0	0	0	
			'주식매수선택권 조건변경' 승인의 건	2,974	0	0	0	

8.

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
G I I R	2008.09.10	5,859	정관일부 변경의 건	5,859	0	0	0	
세원정공	2008.09.25	1,073	19기 재무제표 승인의 건	1,073	0	0	0	
			이사 선임의 건	1,073	0	0	0	
			이사보수한도 승인의 건	1,073	0	0	0	
			감사보수한도 승인의 건	1,073	0	0	0	
			정관 변경의 건	1,073	0	0	0	
한세실업	2008.09.26	12,320	분할계획서 승인의 건	12,320	0	0	0	
			정관 일부 변경 승인의 건	12,320	0	0	0	
			이사 선임의 건	12,320	0	0	0	
한국가스공사	2008.09.29	3,899	감사 선임의 건	12,320	0	0	0	
			사장 선임의 건	0	0	0	3,899	
맥쿼리인프라	2008.11.07	12,430	법인이사 재선임	12,430	0	0	0	

9.

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배 후 수탁고 (백만좌)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2005.11.16	10,752	34,103	1,315.28	1,000.00	펀드결산
2006.11.16	1,153	24,795	1,046.52	1,000.00	펀드결산
2007.11.16	4,104	13,396	1,306.33	1,000.00	펀드결산

10.

이 보고서는 간접투자자산운용업법에 의하여 자산운용회사인 신영투자신탁운용(주)가 작성하여 수탁회사의 확인을 받아 판매회사를 통해 간접투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄예탁된 간접투자기구의 수탁회사 확인기간은 일괄예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

간접투자기구의 운용 및 투자 등에 관하여 보다 자세한 사항은 아래의 주소로 문의하거나, 해당 자산운용회사, 판매회사의 영업점, 자산운용협회(www.amak.or.kr)에 비치되고 홈페이지에 기재되어 있는 영업보고서 및 사업보고서를 이용할 수 있습니다.

주 소 : 서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영빌딩 6,7층
 홈페이지 : <http://www.syfund.co.kr> (한글주소:신영투신)



자산운용협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 자산운용협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(간접투자기구)	약관(정관)상 주식에 간접투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형(간접투자기구)	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(간접투자기구)	통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보 수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수, 판매보수, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
자산운용회사	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드 계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 즉, 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유 재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무를 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 판매회사에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수·비용차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
성과보수	현행 법은 불특정다수의 일반 투자자를 대상으로 판매하는 펀드(공모펀드)의 경우 자산운용회사가 펀드의 성과에 따라 추가적 보수(성과보수)를 수취하는 것을 금지하고 있습니다. 그러나 소수의 투자자를 대상으로 하는 사모펀드 혹은 투자일임계약의 경우 약관(계약)에 따라 성과보수의 수취가 가능합니다. 펀드매니저가 성과보수가 있는 사모펀드·투자일임계약과 성과보수가 없는 공모펀드를 함께 운용함에 따라 성과보수가 있는 펀드 등의 투자수익을 높이기 위해 더 많은 투자노력을 기울이는 등 이해상충발생소지가 발생할 가능성이 있습니다.