



- : 8481
- :
- : 2005.10.18 ~ 2006.01.17

1.

	2005 07 18		12
	()		

주식편입비 30% 이하의 채권혼합형 펀드. 가치주 위주의 투자로 중장기적을 안정적인 수익 추구

2. (:)

	26,561,298,274		87,569,295
	26,473,728,979	가	1,081.19

3. (:)

	14,267,738,636	10,876,929,905	658,869,539	24,485,799,002
	14,267,738,636	10,876,929,905	658,869,539	24,485,799,002

4. (: ,%)

	6,849.25	14,848.17	3,356.57	1,266.95		240.35	26,561.3
	25.79	55.9	12.64	4.77		0.9	
	:5.12	:97.51	:137.72				

5. (:2006.01.17)

- (: , ,%)

		가	가	가	
	910	64.37	71.16	6.79	0.3
	4,940	90.43	96.33	5.90	0.4
	1,230	82.14	103.57	21.42	0.4
	3,590	78.69	129.96	51.27	0.5
CJ	897	66.32	113.02	46.70	0.4
LG	4,315	63.70	101.83	38.14	0.4
	4,630	107.38	152.33	44.94	0.6
	5,570	93.23	91.91	-1.32	0.4
	7,825	69.06	98.20	29.14	0.4
	637	113.79	146.51	32.72	0.6
	476	97.97	99.96	1.99	0.4
LG	3,723	46.47	60.68	14.22	0.2
	3,180	69.86	73.30	3.44	0.3
LG	3,060	80.67	109.40	28.72	0.4
SK	3,099	169.32	181.91	12.59	0.7
	4,060	54.77	69.63	14.86	0.3
	2,100	162.41	198.03	35.62	0.8
	2,710	71.60	65.04	-6.56	0.3
POSCO	1,195	254.17	236.01	-18.15	0.9
	578	334.00	402.87	68.87	1.5
LS	1,840	54.89	62.56	7.67	0.2
GS	2,561	114.62	135.73	21.11	0.5
	5,500	59.42	72.05	12.63	0.3
	1,605	114.18	124.55	10.37	0.5
	3,270	61.99	54.77	-7.21	0.2
LS	2,141	59.48	64.02	4.54	0.2
	1,720	61.42	96.32	34.90	0.4
	1,630	102.77	104.97	2.20	0.4
	4,276	83.33	109.47	26.13	0.4
LG	4,760	129.16	113.05	-16.11	0.4
	12,750	108.40	106.85	-1.55	0.4
	6,595	229.03	266.44	37.41	1
	7,330	96.14	124.61	28.47	0.5



(: , ,%)

		가	가	가	
	1,840	77.76	103.78	26.02	0.4
	6,724	100.48	105.57	5.09	0.4
SK	904	173.65	166.34	-7.32	0.6
	860	68.61	66.05	-2.57	0.3
	9,219	30.17	34.02	3.85	0.1
	8,450	87.06	98.02	10.96	0.4
	7,600	97.50	125.78	28.28	0.5
	13,543	68.10	61.01	-7.09	0.2
KT	4,760	202.71	187.31	-15.41	0.7
	5,720	61.33	76.36	15.04	0.3
KT&G	1,715	76.57	80.61	4.04	0.3
LG LCD	845	35.92	35.15	-0.76	0.1
G2R	5,190	89.77	84.34	-5.43	0.3
	5,070	59.44	65.66	6.22	0.3
	4,770	40.52	62.01	21.49	0.2
	1,662	43.67	56.59	12.92	0.2
	16,325	74.01	92.56	18.55	0.4
	460	23.46	26.63	3.17	0.1
	8,002	43.27	42.41	-0.86	0.2
LG	2,256	117.02	127.92	10.89	0.5
	6,580	96.92	124.03	27.12	0.5
	10,520	130.10	138.86	8.76	0.5
	3,994	97.00	105.84	8.84	0.4
	11,480	95.13	79.44	-15.69	0.3
LG 1	3,490	151.26	182.88	31.62	0.7
I&C	3,967	26.59	42.25	15.66	0.2
	940	67.43	85.82	18.39	0.3
	4,080	68.16	66.50	-1.66	0.3
	3,632	57.62	66.10	8.48	0.3
GS	3,980	100.82	114.23	13.41	0.4
	2,162	83.70	100.32	16.62	0.4
()	25	0.13	2.11	1.98	0
()	151	0.08	1.96	1.88	0
()	210	0.11	2.77	2.67	0
()	22	0.11	1.02	0.91	

*

(: ,%)

		가				
40-743-2-1	1,700.00	1,690.16	3.3500	2004.12.01	2006.12.01	6.4
40-745-2-15	1,500.00	1,488.17	3.3200	2004.12.15	2006.12.15	5.6
41-703-2-19	1,000.00	1,000.60	3.7100	2005.01.19	2007.01.19	3.8
41-10-364-4	3,200.00	3,184.87	3.7170	2005.03.04	2006.03.03	12.1
41-47-364-27	300.00	296.76	3.5590	2005.04.27	2006.04.26	1.1
41-6-546-18	2,000.00	1,950.31	3.9810	2005.02.18	2006.08.18	7.4
05 0006-11	2,000.00	1,974.93	4.1900	2005.11.08	2006.05.10	AAA 7.5
2409	2,000.00	1,995.97	3.7000	2004.09.15	2006.09.15	AAA 7.6
05-11 09	1,300.00	1,266.41	4.4600	2005.11.25	2006.08.21	AAA 4.8

*

(: ,%)

		가				
	0.00	97.51	0.0000			0.4
/	200.00	203.09	3.6700	2005.08.16	2006.02.16	0.8
/	100.00	100.92	4.3200	2005.11.01	2006.06.01	0.4
/	2,030.00	2,045.84	4.4500	2005.11.15	2006.05.15	7.7
/	1,000.00	1,006.29	4.1000	2005.11.23	2006.02.23	3.8
/SC	1,265.17	1,265.30	3.6500	2006.01.17	2006.01.18	4.8
(3.35%)	0.00	2.08	3.3500	2006.01.01	2006.01.31	0

*

6. (: ,)

	910	64.25		
	1,990	39.29		
	300	21.07		
	1,110	22.18		
CJ	197	15.67	100	12.37 0.18



LG	1,120	19.03	480	10.95	0.17
	1,470	38.55			
	3,130	55.91			
	2,280	22.80	825	10.74	0.16
	229	40.64			
	196	40.30			
LG	1,170	15.37	407	7.20	0.16
	770	28.53	2,130	60.98	0.83
	3,180	69.73			
LG	790	20.33			
SK	1,370	72.75			
	4,060	54.66			
	560	46.80			
	2,710	71.47			
POSCO	510	105.68	63	12.88	0.06
			182	30.96	1.44
	153	89.10			
LS	840	26.66	660	22.38	0.39
GS	1,040	48.34	169	7.94	0.08
	5,500	59.30			
	540	38.87	85	6.37	0.06
	2,030	38.88			
LS	950	25.60	239	6.81	0.13
	60	2.18			
	2,060	121.21	1,260	71.80	0.82
	2,040	38.97	754	20.36	0.26
LG	1,620	43.89			
	12,750	108.23			
	2,410	84.12	325	13.03	0.06
	3,270	42.24			
	280	12.33	230	9.28	0.12
	3,980	61.52	736	13.16	0.18
SK	414	76.77			
	860	68.49			
	3,090	9.87			
	3,290	35.64			
	1,430	19.35			
	6,170	29.58	4,197	18.75	0.26
	370	8.46	3,210	82.18	1.25
KT	2,240	93.96			
	5,720	61.20			
KT&G	670	29.85	335	16.15	0.2
LG LCD	730	28.81	845	33.72	0.56
	14,540	14.11	53,186	81.17	2.39
G2R	5,190	89.61			
	5,070	59.33			
	2,050	18.77	1,420	18.03	0.43
	1,053	31.60	1,001	32.43	0.79
	7,304	34.08			
	3,050	16.36	2,428	13.35	0.28
LG	2,256	116.83			
LG 1			120	4.39	1.42
	1,650	29.90			
	10,520	129.85			
	1,780	43.84			
	6,614	52.09	864	6.01	0.07
LG 1	890	40.04			
I&C	920	6.26	2,193	17.45	0.69
	190	15.15			
	1,920	30.89			
	4,537	71.58	3,491	54.15	0.96
	538	17.96	1,608	88.45	1.64
GS	1,681	40.97			
GS()	2,310	44.05	4,060	78.97	1.31
	3,790	18.59	10,939	65.38	1.48
	470	21.48	188	8.83	0.11
		3,112		937	

* = 가 /



7.

[주식부문]
* 운용경과

주식시장은 지난 3개월간 18.1% 상승하였습니다. 지속적인 상승추세가 이어지면서 KOSPI는 1400포인트에 육박하고 있습니다. 이 기간 동안 펀드는 5.0% 상승하여 시장 대비 18% 정도의 상승을 보였습니다. 설정 이후 6개월간 누적수익율은 8.1%입니다.

펀드는 가치주 위주로 투자하는 펀드로 기본적으로 주식 부분은 주식시장에 대체로 연동되면서 초과수익을 추구하는 것을 목표로 합니다. 한편으로는 채권혼합형 펀드로서 중장기적으로 금리 이상의 안정적인 수익을 달성할 수 있도록 운용하고 있습니다.

지난 6개월간의 주식시장의 상승에 힘입어 펀드는 6개월만에 이미 금리 이상의 수익을 달성하여 목표하는 수준의 절대수익률은 달성하고 있습니다. 그러나 벤치마크 수익률은 소폭 하회하고 있습니다. 현재 주식편입비는 26% 정도입니다.

* 향후 운용계획

펀드는 향후에도 안정적인 우상향 추세의 수익율을 유지하기 위해 노력할 것입니다. 물론 주식시장의 등락에 따라 상당 부분 영향을 받을 수 밖에 없습니다만 펀드의 기본 운용전략인 종목별 접근을 통해서 상대적으로 시장 보다는 변동성이 낮으면서 중장기적으로 목표하는 바 수익율을 달성해 나가기 위해 노력할 것입니다.

[채권부문]

당초 운용계획에 맞춰 전체 신탁자산 대비 60%이내의 편입비 범위내에서 채권자산을 편입하여 운용하고 있습니다.

채권자산 운용에 있어서는 단기금리에측에 따른 적극적인 듀레이션 딜링보다는 펀드투자기간을 고려하여 국고채, 통안채, 우량은행채를 중심으로 유동성이 확보되는 안전자산 위주의 종목들을 편입대상으로 해서 안정적인 이자수익 확보에 주력하고 있습니다. 또한 추가수익 확보를 위해 펀드투자기간 대비 1.5배의 채권부문 듀레이션 범위내에서 소폭 미스매칭 투자로 좀 더 높은 절대금리수익을 추구하고 있습니다.

2006년 1월 17일 현재 채권 편입비는 신탁자산 대비 55.9%이며, 채권자산의 듀레이션은 펀드의 투자기간을 고려하여 0.54수준으로 맞춰져 있습니다.

이후에도 현재의 운용방침을 고수, 채권편입비의 큰 변화없이 펀드 잔존 투자기간 대비 1.5배 이내의 범위에서 듀레이션을 유지해 갈 계획이며 주식자산 매각으로 인해 증가된 현금자산 비중은 시중은행 정기예금에 대한 투자로 대체함으로써 안정적 이자수익 확보를 통한 수익률 제고에 노력할 것입니다.

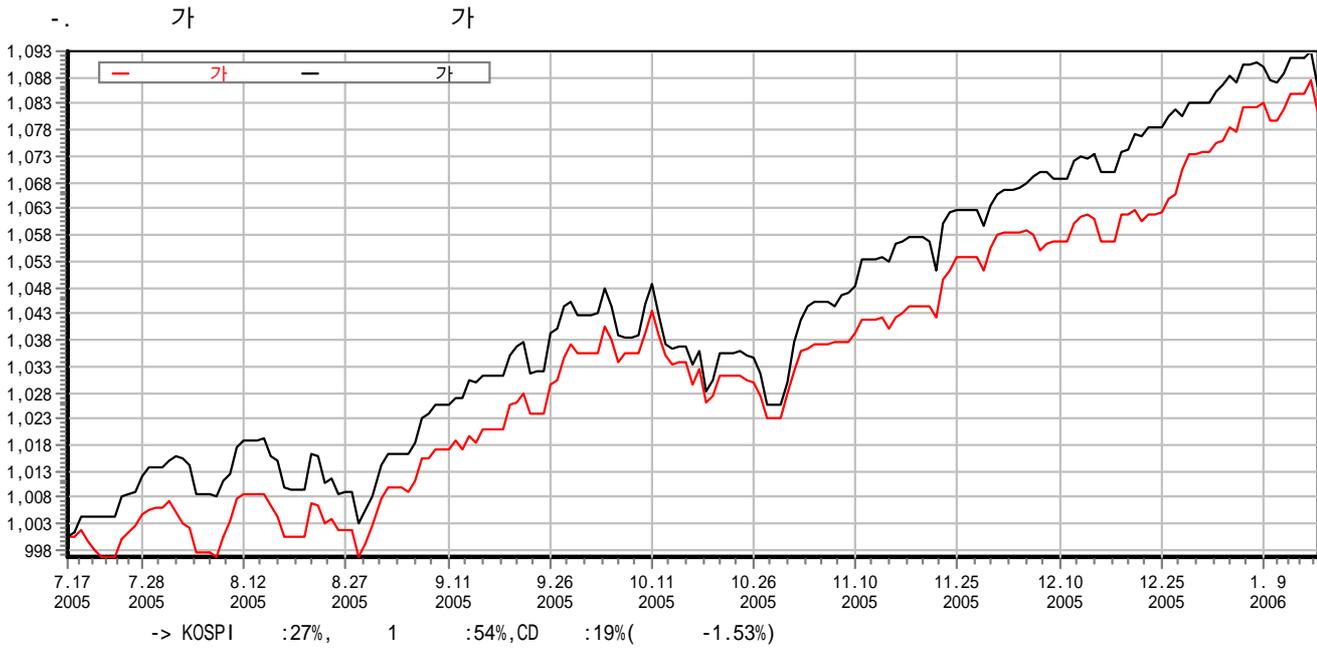
(:)

	가							
	62.8	-11.0			54.6	-0.1		38.6
	857.9	-8.4			172.1	-0.1		347.9

* : , / () , , .

- (:%)

	1	3	6	1	
	2.34	5.04	8.12		8.12



8.

		(9 6)	
43	2002 / 2004	1	99010120004
	2005 / 가	1	
35		(5)	01010120017
34		(1 7)	00010120009
32		(6 8)	00010120012
30		(9)	05010120028
		(5 10)	
32		(2 1)	01010120020
		(7)	
		(5)	
		(4 10)	

9. 가 (: ,)

	가	
--	---	--

10. ()

()			
MMDA/	300.0	300.1	2005.12.30

11. (:)

()			
-----	--	--	--

12. ()

		()	
			가

13.

www.syfund.co.kr (:)