

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : 신영퇴직연금가치채권혼합투자신탁(자)
- 나. 분 류 : 채권혼합형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.10.03 ~ 2008.01.02)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	2,674,838,857	7,326,213,468	173.89
부 채 총 액 (B)	7,952,947	9,259,298	16.43
순자산총액 (C=A-B)	2,666,885,910	7,316,954,170	174.36
총발행 간접투자증권 수 (D)	2,163,540,759	6,044,697,363	179.39
기준가격 (E=C/DX1000)	1,232.65	1,210.47	-1.80

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	0.28	-1.80	5.93	18.13	21.05
비 교 지 수	-0.63	-1.85	3.98	12.47	14.12

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:36%, 통안채 2년금리:54%, CD금리(91일물):10%

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	21.05	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	14.12	0.00	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:36%, 통안채 2년금리:54%, CD금리(91일물):10%

3. 자산구성 현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	자산 총액
	모펀드 (주식)	모펀드 (채권)	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
원화	2,646 (36.11)	4,071 (55.57)	0 (0.00)	610 (8.32)	-0 (-0.00)	7,326 (100.00)						

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2006.01.03		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	아이타스
판매사	신영증권/삼성증권/국민은행/한국투자증권/신한은행/하나대투증권/농협중앙회/교보생명/우리은행				
투자신탁의 특징	시중 금리이상의 투자수익을 지속적으로 얻기 위하여 기업가치대비 저평가 되어 있는 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 가치투자지향형 채권혼합형펀드임.				

2. 자산보유 및 운용현황

- 모펀드(주식)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
신영퇴직연금가치주식(모)	1,696	2,646	100.00
합 계	1,696	2,646	100.00

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 모펀드(채권)

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
신영퇴직연금채권(모)	3,936	4,071					100.00
합 계	3,936	4,071					100.00

* 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	소 재 지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비 고
	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
콜론	하나대한투자증권	2008.01.02	100		2008.01.03	
콜론	굿모닝신한증권	2008.01.02	500		2008.01.03	
예금		2008.01.01	9		2008.01.31	

-기 타

(단위: 백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수입금	0	

- 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 매매회전을

(단위: 백만원, 주, %)

매 수		매 도		매매회전율
수 량	금 액	수 량	금 액	

* 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%(일 회전)임

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용개요

[주식부문]

지난 3개월 동안 주식시장은 글로벌증시 반등세를 이어가며 역사적 최고치인 2060p를 돌파했으나 미국의 서브프라임 모기지 부실화 영향에 대한 우려가 다시 대두되고 중국의 긴축정책에 대한 우려감등으로 글로벌 증시가 재차 약세를 보이면서 1800p선까지 하락하였다가 1900p를 중심으로 등락을 거듭하는 양상을 보였습니다. 10월까지 이머징마켓을 주도로 강세를 보여왔던 글로벌증시는 조정세를 보이고 있으며 국내증시도 외국인 매도등의 영향으로 약세를 보였습니다.

지난 한해 강세장을 주도하며 큰폭으로 상승했던 중국관련주들, 대체에너지 관련주들, 산업재업종 및 소재업종은 10월을 피크로 크게 하락한 반면 그동안 소외되었던 IT, 통신, 은행업종 등은 강세를 보여 그동안 시장의 싹림현상을 어느 정도 해소하는 모습이었습니다. 배당차익을 겨냥해 프로그램 매수세가 꾸준히 유입되었으며 정권교체에 따른 친기업정책에 대한 기대감등으로 시장은 1900선 근처로 반등하며 마무리되었습니다.

지난 분기 펀드 운용상에 있어서는 업황부진으로 인해 장기간 소외되고 있는 IT업종내 반도체업종의 비중을 확대했으며 산업재 업종내에서 굴뚝주 조정에 따라 급락한 낙폭과대 종목들 중 과매도권에 진입했다고 판단되는 종목들을 선별 매수하였습니다.

모펀드 기준으로 지난 3개월간 펀드 수익률은 시장수익률과 비슷한 양상을 보였으며 지난 한해동안 저희 펀드는 KOSPI가 30%정도 오른것에 비해 큰 폭의 초과수익을 실현하였는데 이는 성장성을 겸비한 저평가 가치주 종목발굴에 전념한 결과 만족스러운 수익률을 실현할 수 있었던 것으로 판단됩니다.

시장을 불안하게 하는 여러 요인에도 불구하고 전세계적으로 주식시장으로 유동성이 끊임없이 유입되면서 주식시장은 수급적으로 상승을 위한 에너지가 계속 공급되었고, 다변화된 세계경제 성장 동력을 바탕으로 세계 경기 지표도 경기 호조를 뒷받침하고 있어 세계 주식시장은 높은 변동성에도 불구하고 지속 양호한 흐름을 보여왔습니다. 하지만 최근에는 이러한 흐름을 바꾸기에 충분한 여러 악재가 주식시장 주변을 감싸고 있습니다. 미국의 부동산 담보대출의 부실로 촉발된 신용위기, 중국의 강도 높은 긴축 정책, 가파른 물가상승 및 시중 금리의 급등 등이 이러한 악재입니다. 아직까지 관련 변수는 충분히 시장의 보이지 않는 힘에 의해 통제될 수 있다고 판단되나, 일시적으로 시장에 충격이 있을 경우 시장은 매우 높은 변동성을 보일 것으로 판단됩니다. 저희는 이런 시기를 좋은 기업을 저가에 매수할 수 있는 기회로 활용할 생각인데, 결국 주가는 기업이익 증가를 반영하여 꾸준히 상승할 것이고 종목별 주가차별화는 더욱 가속화될 것으로 예상하기 때문입니다.

따라서 향후에도 시장의 높은 변동성에 대응하여 적극적으로 주식편입비중을 조절하기 보다는 더욱 철저하게 종목중심으로 대응하는 운용전략을 고수할 생각입니다. 모펀드기준으로 현재 수준인 약 95%의 편입비율을 유지하면서 보다 저평가된 주식을 싼 가격에 매수하기 위해 노력할 것입니다. 또한 지속적인 주가 상승으로 인해 목표가격에 도달하였거나 상대적으로 상승 여력이 낮아진 종목들은 꾸준히 분할 매도하고, 장기적으로 내재가치대비 절대 저평가 되었거나, 시장보다 초과수익을 낼 수 있는 저평가 종목들의 편입비중을 꾸준히 늘려, 주식 포트폴리오의 변동성을 낮추면서 보다 안정적인 초과수익이 가능하도록 노력하겠습니다.

시장이 이렇게 높은 변동성을 보이면서 급격하게 주가 차별화가 강화되는 시기에는 자칫 펀드의 기본 운용 철학과 원칙이 흔들리기 쉽습니다. 하지만 저희 신영 퇴직연금 가치혼합 펀드는 장기투자를 지향하는 가치형 펀드입니다. 향후에도 시장흐름에 관계 없이 내재가치대비 저평가된 종목에 대한 장기 투자를 지속하여 상대적으로 낮은 위험을 부담하면서 상대적으로 우수한 성과가 지속되도록 최선을 다할 것입니다.

[채권부문]

연말 큰폭의 변동성을 동반한 약세장을 보였던 채권시장은 새해로 접어듬에 따라 점차 안정을 찾아가고 있는 모습입니다. 여전히 은행권의 자금 부족으로 은행채 및 씨디의 발행 압력이 지속되고 있으나, 글로벌 경기 둔화 우려와 함께 국내 주식시장도 약세를 보임에 따라 연말장과는 다르게 채권시장은 비교적 견조한 모습을 보이고 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 채료들이 혼재해있는 현 상황에서 채권금리는 일방향성 움직임보다는 비교적 높아진 금리수준에서 박스권 움직임에서 크게 벗어나지 않을 것으로 판단합니다. 최근 조정분위기를 보이고 있던 하지만 큰흐름에서는 여전히 견조한 주식시장의 모습, 소폭 둔화가 예상되기는 하지만 비교적 안정적인 국내 경기 펀더멘탈의 성장세 지속, 그리고 기대 인플레이션 상승, 그리고 여전히 자금의 주식부문으로 싹림 현상 등 비우호적 채권시장 환경속에서 큰 흐름 측면에서 금리 강세를 예상하기는 어려운 상황이지만, 비교적 높은 금리 수준으로 인한 가격 메리트 및 완전히 해소 되지 않은 신용 경색 국면으로 인한 경기 둔화 우려감 등은 큰 폭의 일방적인 금리 상승을 제한하는 역할을 할 것으로 예상합니다.

연금상품의 특성을 고려하여 궁극적인 장기수익률 제고를 위해 무위험 자산인 국민주택1종 채권 중심의 중장기채와 통안채, 은행채를 위주로 운용하고 있습니다. 단기적 급격한 금리변동 및 이에 따른 평가손익에 연연하지 않고 펀드의 장기수익률 제고를 위한 이자수익 확보를 투자 우선 목표로 설정하고 있습니다. 기본적으로 장기 투자 수익률 제고를 위한 분할 매수 전략을 지속적으로 활용할 예정이며 중장기적인 관점을 가지고 과매도 국면 및 금리 조정 시점을 활용한 듀레이션 확대 전략 및 저평가 영역 발굴, 교체 매매를 통한 수익률 제고에 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	0	0		0	0					-0	7	7
전기손익	0	0		0	0					-0	2	2

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

- 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	1	0	3	0	
판매회사 보수	2	0.13	6	0.13	
수탁회사 보수	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.20	9	0.20	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구분	전기	당기
총보수 비용비율	0.42	0.40
매매수수료비율	0.00	0.00

* 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	9	16,582	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년6개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
박인희	32	선임	29	6,131	KB자산운용 주식운용팀(5년9개월) 신영투신 주식운용본부(1년9개월)	06010120030

* 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
조회된 자료가 없습니다.									

- 주식 외 투자증권 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
조회된 자료가 없습니다.									

- 장내파생상품 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
조회된 자료가 없습니다.									

7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

(단위:백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
조회된 자료가 없습니다.				

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	종결	
조회된 자료가 없습니다.								

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2007.01.03	14	392	1,036.10	1,000.00	결산(A003)
2008.01.03	1,272	6,045	1,210.47	1,000.00	결산(A003)

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)

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : **신영퇴직연금가치주식투자신탁(모)**
- 나. 분 류 : 주식형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.10.03 ~ 2008.01.02)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	1,199,737,204	2,860,661,908	138.44
부 채 총 액 (B)	81,223,580	9,550,514	-88.24
순자산총액 (C=A-B)	1,118,513,624	2,851,111,394	154.90
총발행 간접투자증권 수 (D)	675,403,144	1,827,754,631	170.62
기준가격 (E=C/DX1000)	1,656.07	1,559.90	-5.81

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	0.41	-5.81	12.85	49.20	55.99
비 교 지 수	-2.42	-7.01	4.64	24.75	26.82

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	55.99	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	26.82	0.00	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

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	2,375 (83.04)	0 (0.00)	454 (15.85)	32 (1.11)	2,861 (100.00)							

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2006.01.03		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	아이타스
판매사					
투자신탁의 특징	시중 금리이상의 투자수익을 지속적으로 얻기위하여 기업가치대비 저평가 되어 있는 종목에 중장기 투자를 하여 안정적인 수익의 실현을 목표로 하는 가치투자지향형 주식형 모펀드임.				

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
E1	370	45	1.88
GS	500	28	1.20
KCC	41	21	0.90
KT	900	44	1.87
KT&G	348	27	1.14
LG상사	525	11	0.47
LG전자	174	17	0.71
LG전자1우	650	31	1.32
LG화학	144	13	0.53
LG화학1우	900	35	1.47
POSCO	130	73	3.08
S-OIL	182	14	0.57
SJM	3,544	21	0.90
SK	283	56	2.35
SK에너지	213	38	1.61
SK텔레콤	145	33	1.39
STX조선	576	27	1.15
강원랜드	1,200	29	1.21
경남기업	510	20	0.86
경동도시가스	410	25	1.06
고려아연	250	31	1.29
광동제약	5,289	22	0.94
금호산업1우	1,854	37	1.55
금호산업유상(보)	222	13	0.55
금호종합금융	1,290	14	0.61
대교	342	30	1.26
대구은행	870	13	0.56
대림산업1우	400	33	1.39
대상	2,400	29	1.22
대신증권	853	25	1.03
대우건설	960	24	1.03
대한전선	270	13	0.56
롯데쇼핑	73	29	1.21
삼성SDI	304	19	0.82
삼성물산	765	54	2.29
삼성전자	257	140	5.89
삼성카드	78	4	0.16
삼성화재1우	180	20	0.84
삼천리	104	20	0.86
성우하이텍	3,200	20	0.83
세방	1,277	15	0.65
세방2우	620	4	0.18
세이브존I&C	6,404	21	0.88
신세계 I&C	442	30	1.26
신영증권	670	47	1.97
신한지주	1,500	78	3.28
영풍정밀	279	23	0.99
오리온	174	44	1.84
우리금융지주	770	14	0.61
위닉스	4,000	26	1.11
유성기업	3,677	15	0.65
유한양행	130	26	1.09
유한양행무상(보)	6	1	0.05
이루넷	8,000	30	1.25
일신방직	149	11	0.47
제일연마	1,580	17	0.72
중외제약	297	13	0.55
중외제약무상(보)	9	0	0.02
중외홀딩스	852	12	0.49
케이피케미칼	4,000	25	1.06
코리안리재보험	2,800	36	1.51
코스모화학	4,700	28	1.18
키움증권	566	35	1.49
태평양제약	160	6	0.27

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
평화정공	3,575	12	0.49
포스텍	200	8	0.34
하나금융지주	1,150	56	2.37
하이닉스	1,017	25	1.06
한국금융지주	365	26	1.11
한국전력공사	2,420	94	3.94
한국철강	503	42	1.78
한미약품	196	31	1.30
한미약품무상(보)	10	2	0.07
한솔케미칼	440	4	0.17
한일건설	431	7	0.29
한진해운	1,090	43	1.81
한화석유화학	615	11	0.46
현대모비스	457	39	1.63
현대미포조선	132	37	1.54
현대백화점	248	29	1.20
현대자동차	400	27	1.15
현대제철	240	19	0.82
현대중공업	148	64	2.71
호남석유	140	14	0.59
호성케멕스	7,700	26	1.09
합 계	96,245	2,375	100.05

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 채 권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
조회된 자료가 없습니다.							

- 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	소 재 지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비 고
	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
콜론	하나대한투자증권	2008.01.02	450		2008.01.03	
예금		2008.01.01	3		2008.01.31	

-기 타

(단위:백만원)

종 류	평가금액	비 고
미수배당금	32	

- 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	
62,171	1,505	2,499	64	4.20

* 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%(일 회전)임

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용개요

- 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	123	0		0	0					-0	36	158
전기손익	247	0		0	0					-0	2	248

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

- 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구 분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비율	금 액	비율	
자산운용회사 보수	0		0		
판매회사 보수	0		0		
수탁회사 보수	0		0		
일반사무관리회사 보수	0		0		
보수합계	0		0		

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구 분	전 기	당 기
총보수 비용비율	0.22	0.19
매매수수료비율	0.22	0.19

* 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)

성 명	연령	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			운용중인 다른 간접 투자기구수	다른 운용 자산 규모		
허남권	45	본부장	9	16,582	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년6개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
박인희	32	선임	29	6,131	KB자산운용 주식운용팀(5년9개월) 신영투신 주식운용본부(1년9개월)	06010120030

* 이 투자신탁의 운용은 주식/채권 운용본부가 담당하며, 상기인은 운용본부를 총괄하는 책임운용전문인력입니다.

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

- 주식 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
NH투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.10)	0 (0.29)	0.40	0 (0.00)	0 (0.00)	
골드만삭스증권	0 (0.00)	0 (0.00)		1 (0.14)	0 (0.25)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
교보증권	7 (2.01)	0 (1.90)	0.10	15 (3.30)	0 (2.40)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
대우증권	0 (0.00)	0 (0.00)		5 (1.10)	0 (0.80)	0.10	21 (2.77)	0 (2.78)	0.10
동부증권	21 (5.67)	0 (11.06)	0.21	0 (0.00)	0 (0.00)		28 (3.69)	0 (3.71)	0.10
동양종합금융증권	2 (0.55)	0 (0.52)	0.10	12 (2.59)	0 (1.88)	0.10	8 (1.01)	0 (1.01)	0.10
리딩투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		4 (0.54)	0 (0.54)	0.10
메리츠증권	0 (0.00)	0 (0.00)		30 (6.65)	0 (6.74)	0.14	20 (2.61)	0 (2.62)	0.10
미래에셋증권	0 (0.00)	0 (0.00)		9 (2.05)	0 (5.96)	0.40	20 (2.66)	0 (2.67)	0.10
부국증권	10 (2.74)	0 (2.59)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
삼성증권	0 (0.00)	0 (0.00)		14 (3.15)	0 (4.17)	0.18	2 (0.33)	0 (0.33)	0.10
신영증권	262 (72.13)	0 (67.94)	0.10	247 (54.47)	0 (39.64)	0.10	556 (74.08)	1 (73.97)	0.10
우리투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		10 (2.10)	0 (1.53)	0.10	5 (0.67)	0 (0.68)	0.10
유화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		1 (0.07)	0 (0.07)	0.10
키움닷컴증권	29 (7.95)	0 (7.52)	0.10	72 (15.83)	0 (29.83)	0.26	0 (0.00)	0 (0.00)	
푸르덴셜투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		5 (1.19)	0 (0.87)	0.10	39 (5.14)	0 (5.16)	0.10
하나대한투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		22 (4.87)	0 (3.83)	0.11	6 (0.80)	0 (0.80)	0.10
한국투자증권	33 (8.96)	0 (8.48)	0.10	11 (2.47)	0 (1.80)	0.10	7 (0.93)	0 (0.94)	0.10
한누리투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		21 (2.78)	0 (2.79)	0.10
현대증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		14 (1.92)	0 (1.93)	0.10
합 계	364	0		454	1		751	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
조회된 자료가 없습니다.									

- 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			
신영증권	최대주주	매매거래	주식	28

7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

(단위:백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	1,066

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	
한화석유화학	2007. 11. 15	615	회사 분할 승인의 건	615	0	0	0	

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
조회된 자료가 없습니다.					

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)

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : **신영퇴직연금채권투자신탁(모)**
- 나. 분 류 : 채권형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.10.03 ~ 2008.01.02)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

(단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	2,872,476,801	8,203,867,999	185.60
부 채 총 액 (B)	945,947	2,129,487	125.12
순자산총액 (C=A-B)	2,871,530,854	8,201,738,512	185.62
총발행 간접투자증권 수 (D)	2,801,367,169	7,928,979,586	183.04
기준가격 (E=C/DX1000)	1,025.05	1,034.40	0.91

2. 운용성과

가. 기간수익률

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	0.29	0.91	1.99	1.83	3.44
비 교 지 수	0.52	1.46	2.85	4.17	5.44

벤처마크구성비 -> 통안채 2년금리:90%,CD금리(91일물):10%

나. 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신탁	3.44	0.00	0.00	0.00
비 교 지 수	5.44	0.00	0.00	0.00

벤처마크구성비 -> 통안채 2년금리:90%,CD금리(91일물):10%

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	0 (0.00)	4,747 (57.87)	136 (1.65)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,320 (40.46)	1 (0.01)	8,204 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2006.01.03		신탁기간종료일		
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	아이타스
판매사					
투자신탁의 특징	개인 대상 적립식 연금 상품으로 채권 및 채권관련파생상품에 60% 이상 투자하는 장기형 펀드로 기본적인 듀레이션 유지를 통한 이자소득과 매매를 통한 자본소득을 추구				

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
조회된 자료가 없습니다.			

- 채 권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
국민주택1종04-06	25	27	2004.06.30	2009.06.30			0.56
국민주택1종04-08	200	210	2004.08.31	2009.08.31			4.42
국민주택1종04-7	70	74	2004.07.31	2009.07.31			1.56
국민주택1종05-02	270	275	2005.02.28	2010.02.28			5.80
국민주택1종05-11	100	97	2005.11.30	2010.11.30			2.05
국민주택1종06-12	110	100	2006.12.31	2011.12.31			2.11
국민주택1종07-02	240	217	2007.02.28	2012.02.29			4.56
국민주택1종07-03	250	224	2007.03.31	2012.03.31			4.73
국민주택1종07-04	110	98	2007.04.30	2012.04.30			2.07
산금06-0613-1	100	100	2006.06.13	2008.06.13		AAA	2.10
통안42-733-2-9	300	301	2006.08.09	2008.08.09			6.33
통안43-137-364-1	450	436	2007.08.01	2008.07.30			9.18
통안43-705-2-14	1,100	1,096	2007.02.14	2009.02.14			23.08
통안43-707-2-28	800	794	2007.02.28	2009.02.28			16.73
통안43-745-2-31	700	699	2007.10.31	2009.10.31			14.71
합 계	4,825	4,747					99.99

* 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 어음 및 채무증서

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
기업어음/대한석탄공사	40	39	2007.04.02	2008.04.02		A1	1.14
기업어음/대한석탄공사	100	96	2007.07.18	2008.07.18		A1	2.79
합 계	140	136					3.93

* 어음 및 채무증서 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
현금위탁증거금				0

- 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	10		2008.03.19	
정기예금	우체국	2007.05.29	258		2008.05.29	
정기예금	우체국	2007.08.01	102		2008.08.01	
정기예금	우체국	2007.08.14	102		2008.08.14	
정기예금	우체국	2007.09.17	102		2008.09.17	
정기예금	우체국	2007.09.20	203		2008.09.23	

- 단기대출 및 예금

(단위:백만원)

종류	금융기관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리	만기일	비고
정기예금	우체국	2007.10.09	213		2008.10.09	
정기예금	우체국	2007.10.24	202		2008.10.24	
콜론	하나대한투자증권	2008.01.02	2,100		2008.01.03	
예금		2008.01.01	26		2008.01.31	

-기 타

(단위:백만원)

종 류	평가금액	비 고
선납원천세	1	

- 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	

* 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%(일 회전)임

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용개요

- 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	0	-49		1	0					-0	122	74
전기손익	0	-22		0	0					-0	54	32

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

- 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구 분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비율	금 액	비율	
자산운용회사 보수	0		0		
판매회사 보수	0		0		
수탁회사 보수	0		0		
일반사무관리회사 보수	0		0		
보수합계	0		0		

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구 분	전 기	당 기
총보수 비용비율	0.00	0.04
매매수수료비율	0.00	0.00

* 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		
김중희	39	수석	10	3,192	신영증권 채권부(3년9개월) 신영투신 채권운용본부(8년3개월)	00010120010
김영준	36	선임	11	39	LG투자증권 주식영업(6개월) 신영투신 채권운용본부(8년5개월)	00010120013

* 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
조회된 자료가 없습니다.									

- 주식 외 투자증권 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
KIDB채권중개	0 (0.00)	0	0.00	1,395 (13.30)	0	0.00	200 (11.82)	0	0.00
삼성증권	0 (0.00)	0	0.00	0 (0.00)	0	0.00	700 (41.36)	0	0.00
우리투자증권	100 (18.76)	0	0.00	500 (4.76)	0	0.00	0 (0.00)	0	0.00
푸르덴셜투자증권	433 (81.24)	0	0.00	596 (5.68)	0	0.00	792 (46.82)	0	0.00
한국투자증권	0 (0.00)	0	0.00	8,001 (76.26)	0	0.00	0 (0.00)	0	0.00
합계	532	0	0.00	10,492	0	0.00	1,691	0	0.00

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 장내파생상품 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
국민선물	854 (100.00)	0 (100.00)	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00
합계	854	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

(단위: 백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
조회된 자료가 없습니다.				

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	중립	
조회된 자료가 없습니다.								

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
조회된 자료가 없습니다.					

10. 공지사항

이 보고서는 간접투자자산운용법 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)