

# 신영연금채권투자신탁1호

## 채권형 투자신탁

### [자산운용보고서]

(운용기간 : 2008.07.31 ~ 2008.10.30)

- 이 상품은 채권형 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](http://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 : 신영연금채권투자신탁1호
- 자산운용협회펀드코드 : 31401
- 자산운용회사 : 신영투자신탁운용(주)
- 분 류 : [증권간접투자기구]채권형, 추가형

### [재산현황]

(단위:백만원, 백만좌)

	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
자 산 총 액 (A)	746.88	926.63	24.07
부 채 총 액 (B)	1.21	1.39	14.73
순자산총액 (C=A-B)	745.67	925.24	24.08
총발행 간접투자증권 수 (D)	734.49	890.76	21.28
기준가격 (E=C/DX1000)	1,015.21	1,038.71	2.31

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	1.51	2.36	2.44	3.77	5.49
비 교 지 수	0.42	1.34	2.67	3.96	5.39

벤치마크구성비 -> 국채 1년금리:90%,콜금리: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	5.49	3.85	4.38	4.00
비 교 지 수	5.39	5.28	5.09	4.63

벤치마크구성비 -> 국채 1년금리:90%,콜금리:10%

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

### ■ 운용개요

#### \* 운용개요

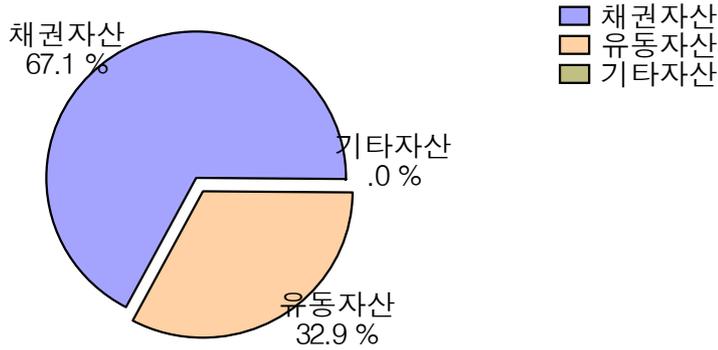
본 펀드는 편입자산의 안전성과 유동성을 고려하여 국공채와 통안채를 주요대상으로 하여 자산을 구성하였습니다. 안정적인 중장기 수익률 추구를 운용 목표로 삼고 있습니다. 금융시장 불안으로 인해 Credit물에 대한 투자를 지양하고 다소 낮은 수준의 듀레이션으로 관리하며 보유자산의 이자수익 개선 및 Credit리스크 관리에 주력하였습니다.

#### \* 운용계획

## ■ 운용 개요

기본적으로 중장기적 관점에서 중립수준의 포트폴리오를 유지하며 안정적인 채권투자수익 확보에 목표를 둘 계획입니다. 안정적 이자수익 확보를 위해 절대금리위주의 투자를 기본으로 하면서, 이종, 동종 채권간의 스프레드 분석 등 비교적 리스크가 적은 상대가치분석을 통한 초과수익 확보에도 노력하겠습니다.

3.



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물자산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	기타			
원화	0 (0.00)	622 (67.10)	0 (0.00)	305 (32.88)	0 (0.02)	927 (100.00)						

## 10

구분	종목명	비중(%)	구분	종목명	비중(%)
채권	국민주택1종05-10	22.58	채권	통안43-705-2-14	5.45
채권	국민주택1종05-02	11.68	현금	정기예금/우체국	3.43
채권	국민주택1종06-12	10.62	채권	국민주택1종07-02	2.11
채권	국민주택1종04-7	6.02	채권	국민주택1종07-03	2.10
채권	통안42-745-2-31	5.46	채권	통안43-707-2-28	1.09

1.

- 자산운용협회펀드코드 : 31401
- 최초설정일 : 2001.01.31
- 존속기간 : 이 상품은 추가형이며 종료일이 따로 없습니다.
- 자산운용사 : 신영투자신탁운용
- 수탁회사 : 국민은행
- 일반사무관리회사 :
- 판매회사 : 신영증권
- 상품의 특징 : 적립식 연금 상품으로 채권 및 채권관련파생상품에 60%이상 투자하는 장기형 펀드로 기본적인 듀레이션 유지를 통한 이자소득과 매매를 통한 자본소득을 추구

## 2.

### ■ 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
국민주택1종04-7	50	56	2004.07.31	2009.07.31			8.98
국민주택1종05-02	100	108	2005.02.28	2010.02.28			17.41
국민주택1종05-10	200	209	2005.10.31	2010.10.31			33.64
국민주택1종06-12	100	98	2006.12.31	2011.12.31			15.83
국민주택1종07-02	20	20	2007.02.28	2012.02.29			3.14
국민주택1종07-03	20	19	2007.03.31	2012.03.31			3.12
통안42-745-2-31	50	51	2006.10.31	2008.10.31			8.14
통안43-705-2-14	50	51	2007.02.14	2009.02.14			8.13
통안43-707-2-28	10	10	2007.02.28	2009.02.28			1.62
합 계	600	622					100.01

\* 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

(단위:백만원)

종류	소재지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
	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	우체국	2008.01.03	32		2009.01.05	
콜론	증권금융	2008.10.30	273		2008.10.31	
예금		2008.10.01	0		2008.11.03	
예금		2008.10.10	0		2008.11.03	
예금		2008.10.28	0		2008.11.03	

### ■ 기 타

(단위:백만원)

종 류	평 가 금 액	비 고
선납원천세	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.

(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%(1 회전)이며 매매회전율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용 증가.

## 4.

### ■ 운 용 의 개 요

#### \* 운용개요

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 쓸림현상이 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.

동 펀드는 위와 같은 시장환경하에서 지속적으로 보수적인 시각에서 시장에 접근하여 왔습니다. 높지 않은 수준으로 펀드 듀레이션을 유지해가며 편입비를 관리해 가는 전략을 추구하였습니다. 편입된 채권자산중에 국고채, 통안채의 비중이 상대적으로 높았고 최근 상대적으로 금리가 많이 상승했던 은행채와 회사채의 편입액이 작았던 것이 펀드 수익률 방어에 다소 기여를 하였습니다. 은행채 이하 회사채 등 Credit채권에 대한 투자를 지양하여 펀드포트폴리오에 신용리스크에 노출된 자산이 없다시피 했습니다. 따라서 최근 신용스프레드 확대에 따른 상대적인 가치하락이 적었고 Credit리스크에 대한 관리가 잘 된 편이었습니다. 다만, 펀드의 채권듀레이션이 상대적으로 높지않은 관계로 국고채 지표물 위주의 금리급락에 대한 수익증가를 최대한 얻지 못한 점도 있었습니다.

#### \* 운용계획

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 리스크관리에 좀 더 주안점을 두어 운용을 해야 될 것으로 판단됩니다. 향후 펀드 포트폴리오 조정과 듀레이션 및 편입비 조정은 글로벌 금융 위기가 진정되어가는 모습을 확인해가면서 고려해 볼 계획입니다.

■ 손익현황

(단위:백만원)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	기타			
당기손익	0	4		0	0					-0	28	32
전기손익	0	-5		0	0					-0	18	12

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

■ 보수지급현황

(단위:백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	0	0.05	0	0.05	
판매회사 보수	1	0.12	1	0.12	
수탁회사 보수	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.18	1	0.18	

\*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 총보수 비용비율

(단위:연환산%)

구분	전기	당기
총보수 비용비율	0.76	0.76
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.

(단위:억원,개)

성명	연령	직위	다른펀드 운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			펀드수	운용규모		
김종희	40	수석	5	521	신영증권 채권부(3년9개월) 신영투신 채권운용본부(9년1개월)	00010120010

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

6.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구분	08월			09월			10월		
	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	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
비투자증권	302 (50.08)		0.00	0 (0.00)	0		0 (0.00)	0	

■ 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
KB투자증권	0 (0.00)	0 ( )		297 (19.77)	0 ( )	0.00	154 (42.70)	0 ( )	0.00
교보증권	0 (0.00)	0		151 (10.07)		0.00	0 (0.00)	0	
부국증권	0 (0.00)	0		0 (0.00)	0		207 (57.30)		0.00
솔로몬투자증권	151 (25.08)	0	0.00	303 (20.14)	0	0.00	0 (0.00)	0	
한양증권	150 (24.84)	0	0.00	298 (19.82)	0	0.00	0 (0.00)	0	
현대증권	0 (0.00)	0		302 (20.12)		0.00	0 (0.00)	0	
흥국증권	0 (0.00)	0		151 (10.08)		0.00	0 (0.00)	0	
합 계	603	0		1,502	0		361	0	

\* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 증권회사별 비중

■ 장내파생상품 거래

(단위:백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	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			
조회된 자료가 없습니다.				

8.

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
조회된 자료가 없습니다.								

9.

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배 후 수탁고 (백만좌)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2002.01.31	4	100	1,044.05	1,000.00	펀드결산
2003.02.03	5	129	1,035.31	1,000.00	펀드결산
2004.02.02	10	305	1,031.11	1,000.00	펀드결산
2005.01.31	25	353	1,071.82	1,000.00	펀드결산
2006.01.31	3	351	1,007.84	1,000.00	펀드결산
2007.01.31	21	524	1,040.89	1,000.00	펀드결산

## 9.

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배 후 수탁고 (백만좌)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2008.01.31	23	618	1,036.55	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.