

자산운용보고서

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

『적용법률: 자본시장법(간투법에서 전환)』

위험등급 : 1등급

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)		67646	
집합투자기구의 종류	투자신탁/증권(주식형)/추가형/개방형	최초설정일	2007-04-13
운용기간	3개월(2009-11-26 ~ 2010-02-25)	존속기간	추가형
집합투자업자	신영자산운용		
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
투자매매·중개업자	동양종합금융증권 신영증권 한국외환은행 삼성증권 한국투자증권 푸르덴셜증권 기업은행 미래에셋증권 피씨에이생명 신한금융투자 수협중앙회 광주은행 한화증권 우리투자증권 동부증권 메리츠증권 교보증권 대한생명 키움닷컴증권 대신증권 대구은행 현대증권 SK증권 대우증권 부국증권 한양증권 농협중앙회 유진투자증권 미래에셋생명 IBK투자증권 하나은행(서울) 제주은행 이트레이드증권 하나대투증권 금호생명 리딩증권 삼성화재 한맥투자증권 하이투자증권 솔로몬투자증권 금호종합금융 LIG투자증권 교보생명보험주식회사 토러스투자증권 비에스투자증권		
상품의 특징	주식편입비 60% 이상의 주식형 펀드. 배당주 위주의 투자로 중장기적으로 안정적인 수익 추구		

- ☞ 위험등급 : 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험) 부터 5등급(매우 낮은 위험) 까지 투자위험 등급을 5단계로 분류함.
- ☞ 1등급 - 매우 높은 위험, 2등급 - 높은 위험, 3등급 - 중간 위험, 4등급 - 낮은 위험, 5등급 - 매우 낮은 위험

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	467,709,728,182	465,295,729,032	-0.52
부채 총액 (B)	1,986,902,358	7,321,181,462	268.47
순자산총액 (C=A-B)	465,722,825,824	457,974,547,570	-1.66
발행 수익증권 총 좌수 (D)	341,750,545,727	327,916,108,019	-4.05
기준가격 (E=C/D*1000)	1,362.76	1,396.62	2.48

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권 C1형	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	356,013,118,390	351,209,512,526	-1.35
부채 총액 (B)	1,920,002,646	1,739,014,772	-9.43
순자산총액 (C=A-B)	354,093,115,744	349,470,497,754	-1.31
발행 수익증권 총 좌수 (D)	361,284,763,223	349,108,074,081	-3.37
기준가격 (E=C/D*1000)	980.09	1,001.04	2.14

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권 A형	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	78,293,071,925	78,207,921,566	-0.11
부채 총액 (B)	381,450,635	498,277,908	30.63
순자산총액 (C=A-B)	77,911,621,290	77,709,643,658	-0.26
발행 수익증권 총 좌수 (D)	79,277,295,442	77,381,374,566	-2.39
기준가격 (E=C/D*1000)	982.77	1,004.24	2.18

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권 C4형	전기말	당기말	증감률

자산 총액 (A)	31,919,893,085	29,385,846,780	-7.94
부채 총액 (B)	137,565,579	767,117,773	457.64
순자산총액 (C=A-B)	31,782,327,506	28,618,729,007	-9.95
발행 수익증권 총 좌수 (D)	31,992,639,576	28,143,408,658	-12.03
기준가격 (E=C/D*1000)	993.43	1,016.89	2.36

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권 e형	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	496,287,699	762,416,726	53.62
부채 총액 (B)	1,924,138	1,807,963	-6.04
순자산총액 (C=A-B)	494,363,561	760,608,763	53.86
발행 수익증권 총 좌수 (D)	428,901,673	645,084,985	50.40
기준가격 (E=C/D*1000)	1,152.63	1,179.08	2.29

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영밸류고배당주식형 펀드는 지난 3개월 동안 2.48%의 수익률을 기록하였습니다. 같은 기간동안 비교지수는 -1.25%의 수익률을 보여 주식시장 대비 비교적 양호한 수익률을 시현하였습니다. 지난 해 연말기준으로 동 펀드의 예상배당수익률은 2.1%정도로 추정하였습니다. 최근 발표되고 있는 확정치로 판단하면 실적호전 기업들이 많아 실제 배당수익률은 소폭이나마 개선될 것으로 예상하고 있습니다. 리먼사태로 인한 08년 금융위기 이후 주식시장은 급격한 회복세를 보이며 지난해 9월 KOSPI 1720선까지 올랐으나 이후 다시 두바이윌드의 재정악화 가능성이 부각되면서 주식시장은 조정국면에 들어가 현재까지 1600선대에서 횡보하는 모습을 보이고 있습니다.

지난해 한국 주요기업들의 광목할만한 선전에 힘입어 주식시장도 50%에 이르는 급등 장세를 시현하기도 하였으나 올해 들어서 그동안의 경기침체를 막기위한 각국의 재정확대정책의 부작용으로 인하여 그리스, 스페인 등의 남유럽 주요 국가들부터 시작하여 두바이는 물론 미국, 일본까지 재정위기로부터 자유로운 나라가 없습니다. 중국 또한 선제적인 긴축정책을 시행하기 시작하여 세계경기는 상당기간 좋아지기 어려울 것으로 보입니다. 이러한 대외변수의 영향으로 인하여 주식시장의 움직임은 선행하는 경기선행지수가 1분기 중 하락전환 가능성이 높을 것으로 예상이 되는데 이러한 여건하에서는 지수상승에 대한 기대보다는 저평가된 내재가치 우량주에 대한 투자수요가 증가할 것으로 예상됩니다. 최근 장세는 시장의 방향성보다는 프로그램 매매에 의한 변동성이 확대되고 있는 상황입니다.

동 펀드는 투자 목적과 운용전략을 철저히 준수하고 일관성있게 실천하면서 장세 움직임에 크게 흔들림 없이 기본 투자원칙에 따라 보수적으로 운용하고 있습니다. 현재 주식편입비율은 95%수준을 지속적으로 유지하고 있습니다. 시장이 변동성이 큰 상황이라서 전체적으로는 시장의 방향과 반대로 매매의 틀을 잡고 있으며 상대적으로 투자가치가 높은 종목군으로 포트폴리오를 조정하고 있습니다.

지난 분기 동안 펀드에서 비중을 줄인 종목은 제일모직, SK C&C, 삼성전자, KT, 한국전력공사, 에스피지, LG상사, 삼성물산, 동원산업, POSCO, 현대중공업, 신영증권우선주, 한샘, LG패션, 세종공업, 아가방앤컴퍼니, 제일기획, 현대차1우 등입니다. 추가로 매수한 종목은 SK, 한양증권, 고려제강, 신영증권, 화신, 한국단자, 한세에스24홀딩스, 신도리코, KSS해운, 현대약품, 한국금융지주, 차이나 하오란리사이클링, 락앤락 등입니다.

이 중 SK C&C와 SK는 상대가치를 비교하여 교체매매를 한 경우이고 나머지 종목들은 시세의 변동에 따라서 목표가격에 도달함에 따라서 매매원칙을 준수하여 분할매도와 분할매수를 한 경우입니다. 매도의 경우 거품시세라고 판단되는 경우에 기본가치에 대한 판단이 잘못된 경우에만 전량매도를 원칙으로 하고 있습니다.

차이나 하오란리사이클링은 중국기업으로서 폐지를 이용한 골판지 제조업체로서 향후 중국시장에서의 산업성장성과 기업의 수익성을 감안하여 공모참여 하였고 공모후에는 시장가격이 하락하여 추가매수 하였습니다.

락앤락은 밀폐용기 업체로서 한국에서는 플라스틱 밀폐용기시장의 56%를 점유하고 있는 독과점기업인데 현재 매출의 35%를 중국수출이 차지하고 있고 중국에서의 매출성장이 급격하게 이루어지고 있습니다. 향후 중국 내수산업 성장의 최대 수혜주가 될 가능성이 높아 공모시장에 참여하였고 향후 가격 하락시에는 추가 매수할 계획을 하고 있습니다.

신영증권은 그 동안 우선주를 함께 보유하고 있었으나 우선주의 상승으로 인하여 보통주와의 가격갭이 줄어들어 우선주로서의 투자가치가 저하되어 우선주를 매도하고 보통주로 교체하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

장기적으로 보면 저평가 우량주들의 투자수익률이 시장의 변화를 앞서나가지만 현재처럼 방향성없이 수급상황에 의하여 시장이 움직이는 경우는 종목별로 소외될 가능성이 많습니다. 현재의 주식시장은 실질적으로 경기둔화 가능성에 대한 우려가 상존하고 있지만, 주요 경쟁국 대비 건실한 기업들의 재무구조와 저평가된 주가수준, 수차례의 위기국면을 극복해온 경험들은 기업의 투자가치를 높이고 있어 대체 투자수단이 마땅치 않은 현재국면에서, 우량한 상장기업들은 좋은 투자대안이 될 것입니다. 경기가 부진한 상황에서, 현실적으로 정부는 금리인상을 조기 시행하기 어려울 것으로 판단됩니다. 전반적인 투자환경의 호전을 위해서는 국내외 경기의 회복기미가 보아야 반전의 기회가 생길 것 같습니다. 이러한 기간 조정 이후 역시 주가 수준을 결정하는 것은 기업의 장기 성장성에 대한 기대와 기업의 수익성에 대한 판단일 것입니다.

현재 세계주요시장이 경기침체로 인하여 부진함을 보이고 있지만 이미 세계경제의 중심이 상당 부분 동아시아를 포함한 신흥 경제성장국으로 이전되고 있는 상황입니다. 과속 조절후의 중국과 인도시장은 충분한 대체시장으로서의 역할을 할 수 있을 것으로 기대됩니다. 현재의 상황은 해당 수익률이 높은 저평가된 가치주 중심의 장기투자를 기본 투자전략으로하여 좋은 주식을 낮은 가격에 투자할 수 있는 좋은 기회가 될 것이라고 판단하고 있습니다.

연초부터 주식시장은 여전히 조정국면에 있지만 시간이 지나면 결국은 저평가된 종목에 대한 수요가 늘어날 것이며, 오히려 불투명한 투자환경에서는 가치주의 진가가 충분히 발휘될 것이라고 생각합니다. 주식시장은 급등락이 문제이지 하락조정 장세는 지난 1년여에 걸친 거침없는 상승세로 미루어 보면 투자과정에서 있을 수 있는 자연스러운 국면이라고 볼 수 있습니다. 이 기간 동안에는 보수적인 운용전략이 필요하며 철저하게 종목 중심으로 대응하고자 합니다. 이러한 때 일수록 좀 더 장기적으로 여유를 갖고 냉정하게 대응 할 필요가 있습니다.

동 펀드의 투자대상 종목들은 2009년 9월부터 하락하기 시작하여 KOSPI와는 달리 이미 충분한 조정을 받은 것으로 판단됩니다. 따라서 소신을 갖고 저평가된 종목에 대하여는 일관성 있게 편입비율을 확대할 계획입니다. 특히 중소형주의 경우는 시장의 일방적인 매도압력으로 인하여 본질가치와 무관하게 하락폭이 큰 종목들이 상당 수 있습니다. 이러한 종목들을 포함하여 하락시마다 적극적으로 비교 우위에 있는 종목을 중심으로 편입비율을 높여갈 계획입니다. 장기적으로 안정적인 수익률 누적을 실현하기 위하여 항상 균형을 잃지 않고 저평가된 주식에 일관성있는 투자를 지속하고자 합니다. 배당수익을 중심으로 한 가치지향형 주식투자는 가장 보수적인 주식투자 접근방법으로서 현재와 같은 횡보조정 국면에서는 시간에 투자한다는 개념으로 최대한 낮은 가격에 매수하도록 노력을 다 할 것입니다.

▶ 기간수익률

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	-2.05	2.48	2.00	16.90	56.07
비교지수	-4.43	-1.25	-0.56	12.28	43.65

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	-2.16	2.14	1.31	15.77	54.11
비교지수	-4.43	-1.25	-0.56	12.28	43.65

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	-2.15	2.18	1.41	15.93	54.38
비교지수	-4.43	-1.25	-0.56	12.28	43.65

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	-2.09	2.36	1.76	16.49	55.36
비교지수	-4.43	-1.25	-0.56	12.28	43.65

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

신영밸류고배당증권 e형

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자기구	-2.14	2.29	1.54		
비교지수	-4.43	-1.25	-0.56		

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

*** 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

▶ 연평균 수익률

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
----	-------	-------	-------	-------

집합투자지구	56.07	4.59		
비교지수	43.65	-2.45		

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	54.11	3.17	11.92	15.05
비교지수	43.65	-2.45	3.19	9.52

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	54.38	3.35		
비교지수	43.65	-2.45		

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	55.36	4.09		
비교지수	43.65	-2.45		

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

신영밸류고배당증권 e형

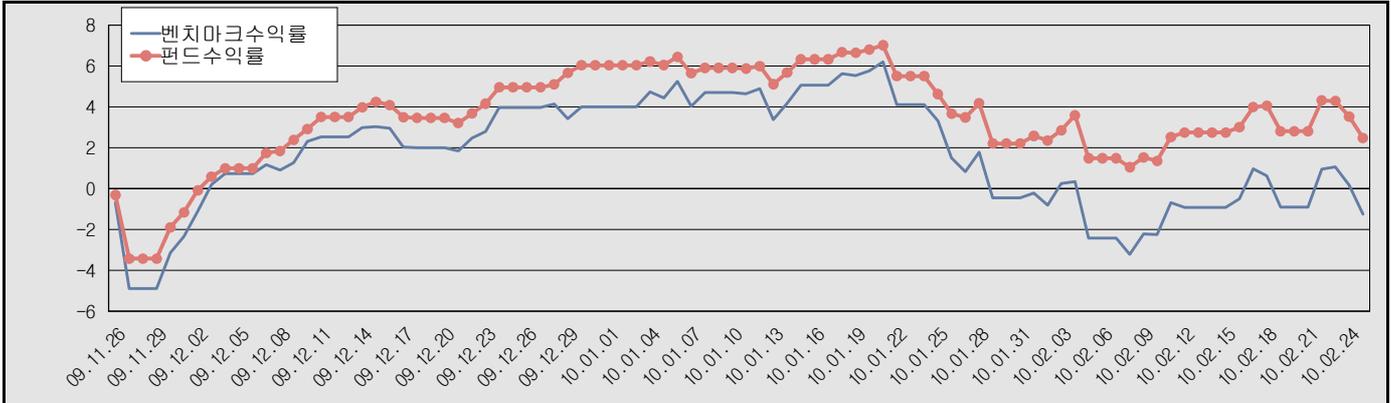
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구				
비교지수				

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10% * 해당사항없음(1년 미만)

*** 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)



비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%

*** 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

▶ 손익현황

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	1,612	1	0	0	0	0	0	0	0	99	10,523	12,235
전기손익	-1,831	0	0	0	0	0	0	0	0	100	127	-1,605

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	0	0	9,314	0	0	0	0	0	0	-1,207	8,107
전기손익	0	0	0	-1,060	0	0	0	0	0	0	-1,217	-2,278

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	0	0	2,033	0	0	0	0	0	0	-230	1,803
전기손익	0	0	0	-289	0	0	0	0	0	0	-222	-511

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	0	0	877	0	0	0	0	0	0	-38	839
전기손익	0	0	0	-250	0	0	0	0	0	0	-37	-287

신영밸류고배당증권 e형

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	0	0	11	0	0	0	0	0	0	-1	10
전기손익	0	0	0	-5	0	0	0	0	0	0	-1	-6

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	434,764 (93.44)	0	1,000 (0.21)	0	0	0	0	0	0	18,879 (4.06)	10,653 (2.29)	465,296 (100.00)
합계	434,764 (93.44)	0	1,000 (0.21)	0	0	0	0	0	0	18,879 (4.06)	10,653 (2.29)	465,296 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	328,164 (93.44)	0	755 (0.21)	0	0	0	0	0	0	14,250 (4.06)	8,041 (2.29)	351,210 (100.00)
합계	328,164 (93.44)	0	755 (0.21)	0	0	0	0	0	0	14,250 (4.06)	8,041 (2.29)	351,210 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	73,076 (93.44)	0	168 (0.21)	0	0	0	0	0	0	3,173 (4.06)	1,791 (2.29)	78,208 (100.00)
합계	73,076 (93.44)	0	168 (0.21)	0	0	0	0	0	0	3,173 (4.06)	1,791 (2.29)	78,208 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	27,458 (93.44)	0	63 (0.21)	0	0	0	0	0	0	1,192 (4.06)	673 (2.29)	29,386 (100.00)
합계	27,458 (93.44)	0	63 (0.21)	0	0	0	0	0	0	1,192 (4.06)	673 (2.29)	29,386 (100.00)

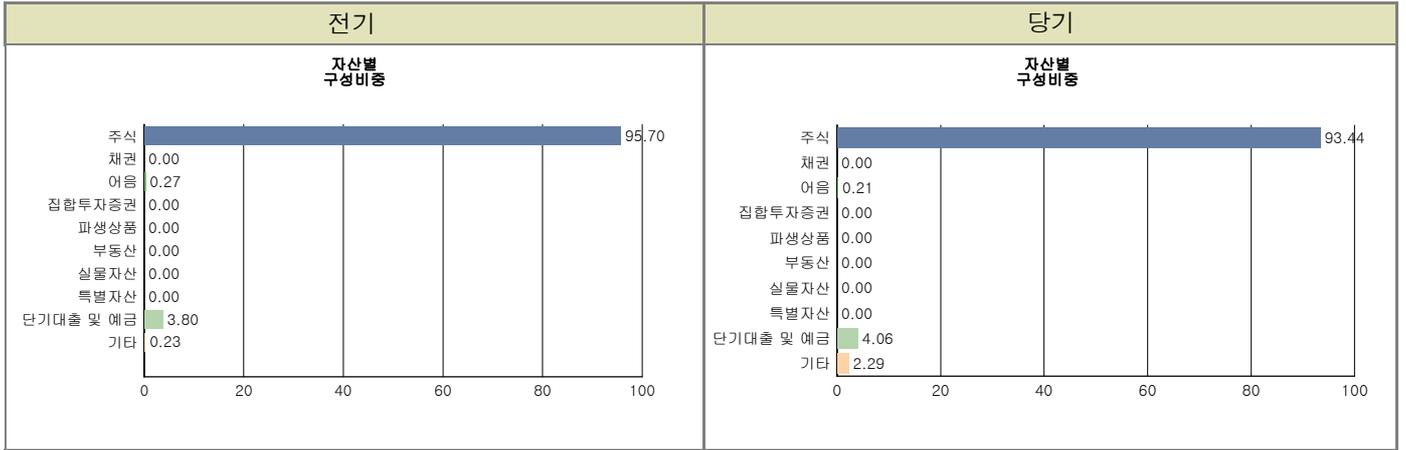
※ ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

신영밸류고배당증권 e형

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	712 (93.44)	0	2 (0.21)	0	0	0	0	0	0	31 (4.06)	17 (2.29)	762 (100.00)
합계	712 (93.44)	0	2 (0.21)	0	0	0	0	0	0	31 (4.06)	17 (2.29)	762 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.



※ 위 자산구성 그래프는 클래스운용펀드 기준의 구성현황입니다.

▶ 업종별, 국가별 투자비중

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

주식투자 상위 10종목

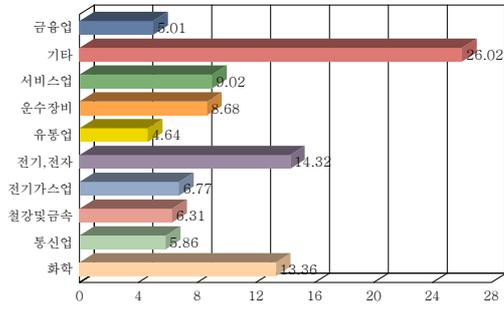
종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
삼성전자	6.28	LG화학우	4.30
KT	4.20	POSCO	3.84
한국전력	3.82	현대차2우B	3.37
LG전자우	2.49	현대차우	1.91
KB금융	1.89	LG생활건강우	1.78

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

업종별 투자비중

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
전기, 전자	14.25	화학	13.30
서비스업	8.99	운수장비	8.65
전기가스업	6.74	철강및금속	6.29
통신업	5.83	금융업	4.99
유통업	4.62	기타	26.35

[업종별 투자비중]



*기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	5.87	2	주식	LG화학우	4.02
3	주식	KT	3.93	4	주식	POSCO	3.59
5	주식	한국전력	3.57	6	주식	현대차2우B	3.15
7	주식	LG전자우	2.32	8	주식	현대차우	1.78
9	주식	KB금융	1.76	10	주식	LG생활건강우	1.67

* 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	37,108	27,311,488,000	6.28
LG화학우	237,602	18,699,277,400	4.30
KT	417,868	18,281,725,000	4.20
POSCO	31,523	16,707,190,000	3.84
한국전력	447,242	16,592,678,200	3.82

※ 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종목	보유수량	평가금액	비중	비고
3노드디지털	658,193	1,234,111,875	0.28	1.37
CJ우	175,704	3,909,414,000	0.90	7.77
CJ제일제당 우	45,674	2,754,142,200	0.63	3.44
GS우	252,151	4,273,959,450	0.98	14.13
GII R	280,677	2,890,973,100	0.66	1.69
KSS해운	462,197	2,049,843,695	0.47	3.99
LG생활건강우	98,724	7,749,834,000	1.78	4.70
LG우	163,331	4,311,938,400	0.99	4.93

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종목	보유수량	평가금액	비중	비고
LG전자우	258,193	10,805,377,050	2.49	1.50
LG하우시스우	90,745	4,627,995,000	1.06	8.79
LG화학우	237,602	18,699,277,400	4.30	3.11
SJM	320,805	1,571,944,500	0.36	1.80
WISCOM	445,662	1,796,017,860	0.41	2.97
건설화학	225,240	3,220,932,000	0.74	3.47
고려제강	134,004	4,683,439,800	1.08	1.03
나라엠앤디	487,824	1,348,833,360	0.31	3.44
내쇼날푸라스	853,210	1,348,071,800	0.31	2.32
대교우B	375,706	1,112,089,760	0.26	1.93
대덕GDS	526,125	4,929,791,250	1.13	2.56
대림산업우	89,351	2,055,073,000	0.47	2.35
동아타이어	356,742	2,746,913,400	0.63	1.50
동양고속	74,970	2,114,154,000	0.49	2.83
동원산업	50,249	6,306,249,500	1.45	1.49
동일방직	32,878	1,611,022,000	0.37	1.52
듀오백코리아	246,086	1,026,178,620	0.24	4.11
디씨엠	126,618	1,049,663,220	0.24	1.08
백광소재	65,666	1,155,721,600	0.27	2.38
부산가스	119,668	2,417,293,600	0.56	1.09
삼보판지	66,308	2,115,225,200	0.49	4.74
삼성SDI우	136,506	6,695,619,300	1.54	8.44
삼성전기우	197,749	6,743,240,900	1.55	6.80
삼영무역	614,850	2,776,047,750	0.64	3.98
삼정펄프	45,840	1,723,584,000	0.40	3.58
상신브레이크	543,506	1,057,119,170	0.24	2.53
선창산업	71,482	2,316,016,800	0.53	3.57
세모엠이씨	293,727	992,797,260	0.23	2.79
세원정공	33,230	2,485,604,000	0.57	3.32
세이브존I&C	736,720	1,488,174,400	0.34	1.80
세종공업	396,914	3,159,435,440	0.73	1.98
아가방컴퍼니	660,961	1,612,744,840	0.37	2.36
에머슨퍼시픽	475,495	2,068,403,250	0.48	4.33
에스피지	573,712	4,107,777,920	0.94	4.50
오로라	334,107	902,088,900	0.21	3.10
위닉스	225,466	1,413,671,820	0.33	2.10
유신	48,444	1,269,232,800	0.29	1.61
유화증권	133,564	1,970,069,000	0.45	1.18
인천도시가스	72,216	1,834,286,400	0.42	1.81
전북은행	619,604	4,362,012,160	1.00	1.16
코메론	310,909	879,872,470	0.20	3.44
태경산업	479,357	2,252,977,900	0.52	1.64
태경화학	507,220	2,021,271,700	0.46	4.37
파라다이스	1,017,492	3,189,837,420	0.73	1.12
포스텍	68,982	3,787,111,800	0.87	1.17
피제이전자	45,730	1,253,002,000	0.29	4.57
한국공항	110,661	3,673,945,200	0.85	3.49
한국금융지주우	370,773	4,727,355,750	1.09	6.33
한국기업평가	101,273	1,706,450,050	0.39	2.23
한국단자	121,030	2,360,085,000	0.54	1.16

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종목	보유수량	평가금액	비중	비고
한국제지	94,331	2,688,433,500	0.62	1.88
한국프랜지	118,010	1,186,000,500	0.27	1.94
한독약품	145,133	2,206,021,600	0.51	1.25
한세실업	398,511	2,988,832,500	0.69	1.33
한세에스24홀딩스	565,437	2,069,499,420	0.48	1.78
한양증권	315,423	3,280,399,200	0.75	2.48
현대약품	997,016	2,158,539,640	0.50	3.56
화신	460,357	2,281,068,935	0.52	1.53
화천기계	84,650	1,159,705,000	0.27	3.85

※ 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

※ 상위 5개 종목만 기재함. ※ 비중 : 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중.

▶ 어음

■ 상위 5개 종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
(RP)대우증권	1,000,000,000	1,000,065,753	2010-02-25	2010-02-26	무보증(미등록)		100.00

※ 상위 5개 종목만 기재함. ※ 비중 : 어음 및 채무증서 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : 원)

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
신영밸류고배당주1			68,930,577,951	77,932,500,875	2007-04-19	

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : 원)

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
신영밸류고배당주1			307,340,601,822	350,627,220,256	2007-04-19	

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : 원)

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
신영밸류고배당주1			26,020,899,778	28,652,409,711	2007-04-19	

신영밸류고배당증권 e형

(단위 : 원)

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
신영밸류고배당주1			750,685,287	762,416,726	2009-06-10	

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
해당사항 없음				

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음								

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 원)

종류	소재지		취득가격	보증금	비고
	등기번호	취득일	평가금액	임대수입	
해당사항 없음					

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 원,%)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	만기(상환)일	비고
해당사항 없음						

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 특별자산

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음				

▶ 단기대출 및 예금

신영뱅크고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 원,%)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 1일물 2.10	하이투자증권	2010-02-25	5,000,287,675	2.10	2010-02-26	
콜 1일물 1.95	삼성증권	2010-02-25	5,000,267,126	1.95	2010-02-26	
콜 1일물 2.10	IBK투자증권	2010-02-25	4,000,230,142	2.10	2010-02-26	
콜 1일물 1.95	증권금융(증권어음)	2010-02-25	3,376,980,404	1.95	2010-02-26	
정기예금(수협중앙)	신한은행	2009-10-28	505,734,203	3.45	2010-04-28	
예금	국민은행		389,146,192	1.61		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
해당사항 없음		

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			기구 수	운용 규모		
허남권		운용역 64년생	1	455300	고려대 행정학과 졸업/신영증권 상품개발부, 인수공모부(8년)/신영자산운용 자산운용본부(13년7개월)/現신영자산운용 자산운용본부장	2109000131

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	0	0.00	0	0.00	
투자매매/중개업자	0	0.00	0	0.00	
신탁업자	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.00	0	0.00	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매/중개수수료	78	0.02	154	0.03	

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	361	0.10	348	0.10	
투자매매/중개업자	843	0.23	813	0.23	
신탁업자	28	0.01	27	0.01	
일반사무관리회사	19	0.01	18	0.00	
보수 합계	1,251	0.34	1,206	0.34	
기타비용**	4	0.00	2	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	78	0.10	77	0.10	
투자매매/중개업자	148	0.19	146	0.18	
신탁업자	6	0.01	6	0.01	
일반사무관리회사	4	0.01	4	0.00	
보수 합계	236	0.30	233	0.29	
기타비용**	1	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	31	0.10	31	0.10	
투자매매/중개업자	2	0.01	2	0.01	
신탁업자	2	0.01	2	0.01	
일반사무관리회사	2	0.01	2	0.00	
보수 합계	37	0.12	38	0.12	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

신영밸류고배당증권 e형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	0	0.10	1	0.10	
투자매매/중개업자	1	0.21	1	0.21	
신탁업자	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.00	
보수 합계	1	0.33	2	0.32	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00	

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수비용 비율

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.00	0.06	0.00	0.06
당기	0.00	0.13	0.00	0.13

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	1.35	0.00	1.35	0.06
당기	1.34	0.00	1.34	0.12

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	1.19	0.00	1.19	0.06
당기	1.17	0.00	1.17	0.12

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.47	0.00	0.47	0.06
당기	0.47	0.00	0.47	0.12

신영밸류고배당증권 e형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	1.29	0.00	1.29	0.06
당기	1.28	0.00	1.28	0.13

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매/중개수수료 비율이란 매매/중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매/중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전을	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
1,932,237	33,115,143,197	2,271,894	48,344,471,645	10.80	43.33

※ 매매회전을이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 집합투자업자인 신영자산운용이 작성하여 신탁업자인 '국민은행'의 확인을 받아 투자매매,중개업자를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 <http://www.syfund.co.kr> / 02-2004-9500
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>