

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(2010-02-26 ~ 2010-05-25)	존속기간	추가형
집합투자업자	신영자산운용		
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
투자매매·중개업자	동양종합금융증권 신영증권 한국외환은행 삼성증권 푸르덴셜증권 한국투자증권 미래에셋증권 기업은행 피씨에이생명 신한금융투자 수협중앙회 광주은행 한화증권 동부증권 메리츠종합금융증권 우리투자증권 교보증권 대한생명 키움닷컴증권 대구은행 대신증권 대우증권 현대증권 SK증권 부국증권 하나은행 농협중앙회 유진투자증권 미래에셋생명 솔로몬투자증권 IBK투자증권 한양증권 제주은행 하나대투증권 하이투자증권 삼성화재 이트레이드증권 금호생명 삼성생명 한맥투자증권 NH투자증권 LIG투자증권 교보생명보험주식회사 금호종합금융(위탁판) HMC투자증권(구신흥) 토러스투자증권 리딩증권 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)	465,295,729,032	434,412,007,401	-6.64
부채 총액 (B)	7,321,181,462	6,862,811,571	-6.26
순자산총액 (C=A-B)	457,974,547,570	427,549,195,830	-6.64
발행 수익증권 총 좌수 (D)	327,916,108,019	300,500,779,878	-8.36
기준가격 (E=C/D*1000)	1,396.62	1,422.79	1.87

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권 C1형	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	351,209,512,526	328,514,585,776	-6.46
부채 총액 (B)	1,739,014,772	1,482,518,761	-14.75
순자산총액 (C=A-B)	349,470,497,754	327,032,067,015	-6.42
발행 수익증권 총 좌수 (D)	349,108,074,081	321,754,598,475	-7.84
기준가격 (E=C/D*1000)	1,001.04	1,016.40	1.53

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권 A형	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	78,207,921,566	74,876,411,971	-4.26
부채 총액 (B)	498,277,908	314,297,199	-36.92
순자산총액 (C=A-B)	77,709,643,658	74,562,114,772	-4.05
발행 수익증권 총 좌수 (D)	77,381,374,566	73,090,965,588	-5.54
기준가격 (E=C/D*1000)	1,004.24	1,020.13	1.58

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권 C4형	전기말	당기말	증감률

자산 총액 (A)	29,385,846,780	23,620,529,398	-19.62
부채 총액 (B)	767,117,773	100,717,902	-86.87
순자산총액 (C=A-B)	28,618,729,007	23,519,811,496	-17.82
발행 수익증권 총 좌수 (D)	28,143,408,658	22,730,774,712	-19.23
기준가격 (E=C/D*1000)	1,016.89	1,034.71	1.75

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권 e형	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	762,416,726	1,125,938,517	47.68
부채 총액 (B)	1,807,963	3,921,314	116.89
순자산총액 (C=A-B)	760,608,763	1,122,017,203	47.52
발행 수익증권 총 좌수 (D)	645,084,985	936,422,847	45.16
기준가격 (E=C/D*1000)	1,179.08	1,198.20	1.62

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.

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격 (원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2010-05-25	789	22,730,774,712	1,034.71	1,000.00	신영밸류고배당증권C4
2010-05-25	1,471	73,090,965,588	1,020.13	1,000.00	신영밸류고배당증권A
2010-05-25	186	936,422,847	1,198.20	1,000.00	신영밸류고배당증권e
2010-05-25	5,277	321,754,598,475	1,016.40	1,000.00	신영밸류고배당증권C1
2010-05-25	127,048	300,500,779,878	1,422.79	1,000.00	신영밸류고배당증권1

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영밸류고배당 주식형펀드는 지난 3개월간 1.87%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수 대비 -1.42%를 기록하여 비교지수보다 우위에 있으나 만족스럽지 못한 수익률입니다. 5월26일을 기준으로 지난 1년간은 19%의 수익률을 시현하였습니다. 그리스로부터 촉발된 남유럽국가의 재정위기와 지난 3월 발생한 천안함 침몰의 원인이 북한의 어뢰공격으로 밝혀져 남북간의 긴장관계가 높아지며 최근 2주간 10%에 이르는 주식시장의 급락현상이 발생하였습니다. 그러나 본 펀드는 저평가된 중소형주와 우선주의 비중이 높아 상대적으로 양호한 수익률을 시현하였습니다.

중국 및 인도의 긴축정책과 리먼사태부터 이어지는 서방국가의 금융위기로 인하여 경기침체가 상당기간 지속될 가능성이 높으나, 현재 국내주식시장의 평균 주가수익비율은 9배 수준으로 높지 않고 대체투자수단 역시 충분하지 않아서 풍부한 유동성이 증시주변에 몰려있습니다. 따라서 중장기로 보면 저평가된 우량가치주의 투자매력이 상당히 높아질 것으로 기대됩니다. 특히 본 펀드가 많이 보유하고 있는 우선주 종목들이 지난 5년여의 저평가 국면에서 벗어나 4월 이후엔 큰 폭의 상승이 이루어져 보유비율 상위에 자리하고 있습니다. 현재 우선주들은 보통주와 가격차가 70%대까지 벌어져있고 절대배당수익률이 상승하기 시작하였는데 이러한 추이는 최소한 가격 갭이 50%수준 이하로 줄어들 때까지는 계속될 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

업종별로 보면, 자동차와 IT산업의 성장으로 인하여 관련종목들이 큰 폭의 상승세를 보였고 동 업종에 장기투자하고 있는 본 펀드도 비교적 우수한 운용성과가 시현되었습니다. 현재 편입비율은 95%를 유지하고 있으며, 예상치 못하는 국내외 악재로 인하여 주가가 하락할 경우에는 보유종목을 중심으로 상대적인 가치평가를 지속하여 저평가된 종목들의 비중을 높여나가고 있습니다. 특히 최근에 일방적인 환매에서 가치주에 투자하는 주식형펀드로 투자자금들의 소유입이 이루어지고 있어 수급면에서도 양호한 흐름을 보이고 있습니다. 보유종목 중 제일모직, 세원정공, 삼성전자, 세종공업, 화신, 현대차2우선, 풍산 등 상대적인 상승률이 높았던 종목들은 목표가격수준에서 분할매도를 시행하고 있으며 KT&G, 현대약품, SBS, 위닉스, 한국금융지주우선주, 신도리코 등은 가격하락에 따른 투자매력도가 높아져 분할매수를 하고 있습니다. 기간 중 목표수익률 달성판단에 따라 락앤락을 전액 매도하였으며, 신규 편입한 종목으로는 대상출딩스, 한국지역난방공사, 차이나하오안이 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

연초부터 지속된 남유럽국가의 재정위기는 유럽연합을 중심으로 국제공조와 재정긴축정책의 시행으로 2008년의 미국의 금융위기와는 다를 것으로 예상하고 있으며 자산가격 버블우려로 인한 중국의 선제적인 긴축정책도 하반기에는 완화될 것으로 생각합니다. 현재 가장 큰 위험요인으로 부각되고 있는 북한과의 긴장관계 고조는 예단하기 어렵지만 과거 경험으로 미루어 볼 때 시간이 해결해 줄 수 있는 문제로서 긴박한 위험은 줄어들 것으로 예상합니다.

현재의 주식시장은 실질적으로 경기둔화 가능성에 대한 우려가 상존하고 있지만 주요 경쟁국 대비 건실한 기업들의 재무구조와 저평가된 주가수준, 수차례의 위기를 극복해온 경험들은 대체투자수단이 마땅치 않은 현재국면에서, 우량 상장기업들은 좋은 투자대안이 될 것입니다. 경기가 부진한 상황에서 현실적으로 정부는 금리인상을 조기 시행하기 어려울 것으로 판단됩니다. 전반적인 투자환경의 호전을 위해서는 국내외 경기회복의 기미가 보이며 주식시장에서도 반전의 기회가 생길 것으로 예상됩니다.

과속 조절 후의 중국, 인도시장은 충분한 대체시장으로서의 역할을 할 수 있을 것으로 기대됩니다. 불투명한 현재의 시장상황은 저평가된 가치주를 발굴하여 장기투자함으로써 고배당수익을 추구하는 본 펀드의 관점에서 좋은 주식을 낮은 가격으로 투자할 수 있는 좋은 기회를 제공하리라 생각합니다.

현 국면에서는 더욱 여유를 갖고 장기적인 시각으로 시장 상황에 냉정하게 대응할 필요가 있습니다. 이 기간 동안에는 보수적인 운용전략이 필요하며 철저하게 종목중심으로 대응하고자 합니다.

소신을 갖고 저평가된 종목은 편입비중을 확대할 계획입니다. 특히 중소형주의 경우는 시장의 일방적인 매도 압력으로 인하여 본질가치와 무관하게 하락폭이 큰 종목들이 상당수 있습니다. 그리고 지속적으로 보유해온 우선주들도 이미 상당부분 가격이 상승되어 있지만 여전히 투자가치가 높을 것으로 생각합니다. 섹터별로 보면 중국의 내수시장에서 선전하고 있는 기업들도 향후 기업가치가 꾸준히 상승할 것으로 예상됩니다. 안정적인 수익을 얻기 위하여 균형 감각을 잃지 않고 저평가된 종목에 일관성있는 투자를 지속하고자 합니다.

▶ 기간수익률

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	-5.45	1.87	4.41	3.91	19.09
비교지수	-9.14	-1.42	-2.65	-1.98	10.68

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

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	-5.57	1.53	3.70	2.87	17.55
비교지수	-9.14	-1.42	-2.65	-1.98	10.68

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

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	-5.55	1.58	3.80	3.02	17.76
비교지수	-9.14	-1.42	-2.65	-1.98	10.68

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

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	-5.50	1.75	4.16	3.54	18.53
비교지수	-9.14	-1.42	-2.65	-1.98	10.68

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

신영밸류고배당증권 e형

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	-5.53	1.62	3.95	3.18	
비교지수	-9.14	-1.42	-2.65	-1.98	

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	19.09	2.21	7.76	
비교지수	10.68	-6.10	-0.75	

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

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	17.55	0.82	6.33	15.78
비교지수	10.68	-6.10	-0.75	10.32

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

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	17.76	1.00	6.57	
비교지수	10.68	-6.10	-0.75	

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

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	18.53	1.72	7.24	
비교지수	10.68	-6.10	-0.75	

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

신영밸류고배당증권 e형

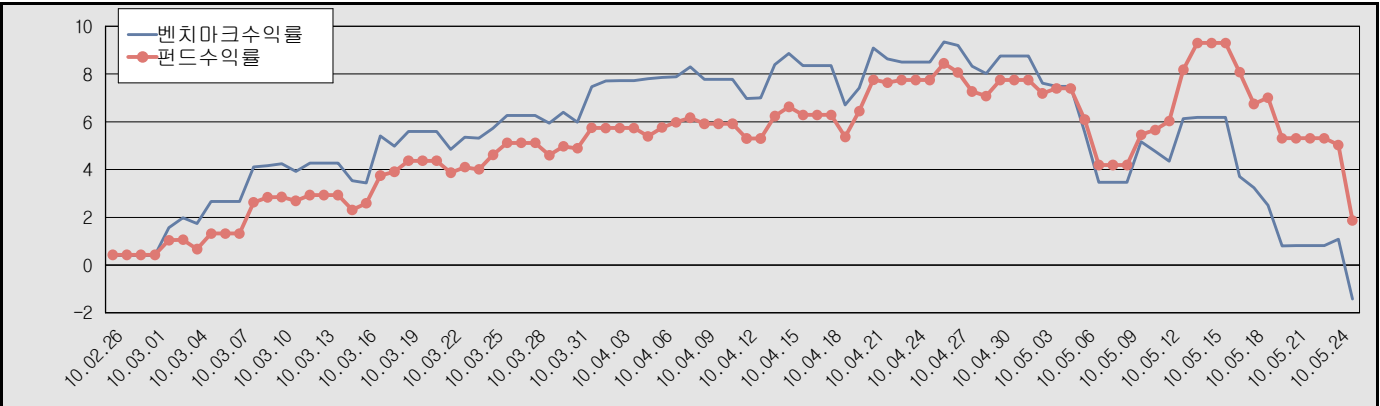
(단위 : %)

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

주) 상위 펀드는 설정일 1년 미만의 펀드로 연평균수익률을 표시하지 않습니다.

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

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)



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

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성결과를 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	8,930	0	0	0	0	0	0	0	0	89	815	9,834
전기손익	1,612	1	0	0	0	0	0	0	0	99	10,523	12,235

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	7,533	0	0	0	0	0	0	-1,126	6,407
전기손익	0	0	0	9,314	0	0	0	0	0	0	-1,207	8,107

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	1,624	0	0	0	0	0	0	-219	1,405
전기손익	0	0	0	2,033	0	0	0	0	0	0	-230	1,803

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	675	0	0	0	0	0	0	-30	645
전기손익	0	0	0	877	0	0	0	0	0	0	-38	839

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	2	0	0	0	0	0	0	-2	-0
전기손익	0	0	0	11	0	0	0	0	0	0	-1	10

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	419,527 (96.57)	0	1,500 (0.35)	0	0	0	0	0	0	11,565 (2.66)	1,821 (0.42)	434,412 (100.00)
합계	419,527 (96.57)	0	1,500 (0.35)	0	0	0	0	0	0	11,565 (2.66)	1,821 (0.42)	434,412 (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	317,258 (96.57)	0	1,134 (0.35)	0	0	0	0	0	0	8,746 (2.66)	1,377 (0.42)	328,515 (100.00)
합계	317,258 (96.57)	0	1,134 (0.35)	0	0	0	0	0	0	8,746 (2.66)	1,377 (0.42)	328,515 (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	72,311 (96.57)	0	258 (0.35)	0	0	0	0	0	0	1,993 (2.66)	314 (0.42)	74,876 (100.00)
합계	72,311 (96.57)	0	258 (0.35)	0	0	0	0	0	0	1,993 (2.66)	314 (0.42)	74,876 (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	22,811 (96.57)	0	82 (0.35)	0	0	0	0	0	0	629 (2.66)	99 (0.42)	23,621 (100.00)
합계	22,811 (96.57)	0	82 (0.35)	0	0	0	0	0	0	629 (2.66)	99 (0.42)	23,621 (100.00)

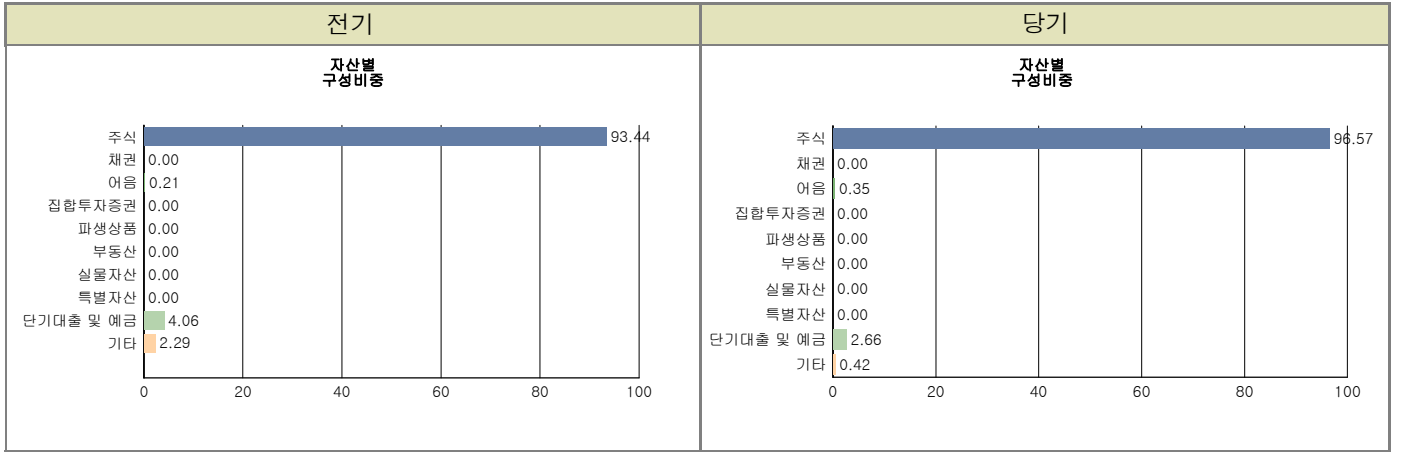
※ ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

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	1,087 (96.57)	0	4 (0.35)	0	0	0	0	0	0	30 (2.66)	5 (0.42)	1,126 (100.00)
합계	1,087 (96.57)	0	4 (0.35)	0	0	0	0	0	0	30 (2.66)	5 (0.42)	1,126 (100.00)

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



주) 위 자산구성 그래프는 클래스운용펀드 기준의 구성현황입니다.

▶ 업종별, 국가별 투자비중

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

주식투자 상위 10종목

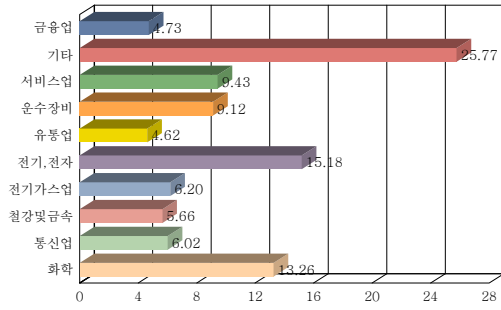
종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
삼성전자	6.08	LG화학우	5.24
KT	4.44	현대차2우B	3.93
한국전력	3.14	POSCO	3.14
삼성전기우	2.51	LG전자우	2.26
현대차우	2.18	LG생활건강우	1.96

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

업종별 투자비중

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
전기, 전자	15.10	화학	13.19
서비스업	9.38	운수장비	9.07
전기가스업	6.17	통신업	5.99
철강및금속	5.63	금융업	4.70
유통업	4.60	기타	26.18

[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	5.88	2	주식	LG화학우	5.06
3	주식	KT	4.28	4	주식	현대차2우B	3.79
5	주식	한국전력	3.04	6	주식	POSCO	3.03
7	주식	삼성전기우	2.43	8	주식	LG전자우	2.18
9	주식	현대차우	2.11	10	단기대출및예금	콜 1일물 1.95	2.07

* 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	34,451	25,528,191,000	6.08
LG화학우	222,994	21,964,909,000	5.24
KT	400,298	18,613,857,000	4.44
현대차2우B	321,116	16,473,250,800	3.93
한국전력	418,072	13,190,171,600	3.14

※ 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종목	보유수량	평가금액	비중 ※	비 고
3노드디지털	760,021	1,052,629,085	0.25	1.58
CJ우	181,114	3,884,895,300	0.93	8.01
CJ제일제당 우	42,515	2,950,541,000	0.70	3.20
GS우	251,051	4,405,945,050	1.05	14.07
GII R	275,437	2,534,020,400	0.60	1.66
KSS해운	454,877	1,987,812,490	0.47	3.92
LG생활건강우	97,942	8,227,128,000	1.96	4.66
LG우	164,531	4,771,399,000	1.14	4.96

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종목	보유수량	평가금액	비중 ※	비 고
LG전자우	234,843	9,475,915,050	2.26	1.37
LG하우시스우	95,910	3,884,355,000	0.93	9.29
LG화학우	222,994	21,964,909,000	5.24	2.92
WISCOM	444,482	1,840,155,480	0.44	2.96
건설화학	222,770	2,918,287,000	0.70	3.43
고려제강	130,904	4,908,900,000	1.17	1.01
나라엠앤디	465,297	1,302,831,600	0.31	3.28
내쇼날푸라스	830,340	1,345,150,800	0.32	2.26
대교우B	361,956	1,179,976,560	0.28	1.86
대덕GDS	491,265	4,519,638,000	1.08	2.39
대림산업우	86,031	1,557,161,100	0.37	2.26
대상홀딩스	666,550	2,016,313,750	0.48	1.84
동아타이어	344,822	2,572,372,120	0.61	1.45
동양고속	76,550	1,821,890,000	0.43	2.89
동원산업	47,808	5,856,480,000	1.40	1.42
동일방직	33,405	1,803,870,000	0.43	1.51
듀오백코리아	353,430	1,438,460,100	0.34	5.91
디씨엠	128,598	950,339,220	0.23	1.10
백광소재	62,416	1,201,508,000	0.29	2.26
부산가스	118,778	2,357,743,300	0.56	1.08
삼보판지	64,972	2,098,595,600	0.50	4.64
삼성SDI우	127,080	8,018,748,000	1.91	7.85
삼성전기우	183,149	10,549,382,400	2.51	6.30
삼영무역	628,720	3,036,717,600	0.72	3.93
삼정펄프	44,120	1,566,260,000	0.37	3.45
상신브레이크	482,066	1,188,292,690	0.28	2.25
선창산업	69,402	2,311,086,600	0.55	3.47
세보엠이씨	281,839	1,207,680,115	0.29	2.68
세이브존 I&C	680,290	2,020,461,300	0.48	1.66
세종공업	224,564	2,380,378,400	0.57	1.12
신영증권	98,621	3,461,597,100	0.83	1.05
아가방컴퍼니	750,887	1,419,176,430	0.34	2.68
에머슨퍼시픽	505,191	1,389,275,250	0.33	4.60
에스피지	534,827	2,770,403,860	0.66	4.20
오로라	333,610	758,962,750	0.18	3.10
위닉스	379,208	1,732,980,560	0.41	2.95
유신	48,171	1,132,018,500	0.27	1.61
유화증권	133,274	1,799,199,000	0.43	1.18
인천도시가스	69,616	1,635,976,000	0.39	1.74
전북은행	644,467	4,150,367,480	0.99	1.16
코메론	291,021	848,326,215	0.20	3.22
태경산업	501,847	2,193,071,390	0.52	1.72
태경화학	390,510	1,624,521,600	0.39	3.37
파라다이스	1,021,085	3,073,465,850	0.73	1.12
피제이전자	38,643	1,143,832,800	0.27	3.86
한국공항	104,771	4,038,922,050	0.96	3.31
한국금융지주우	392,163	4,745,172,300	1.13	6.69
한국기업평가	97,363	1,630,830,250	0.39	2.14
한국단자	112,560	2,206,176,000	0.53	1.08
한국제지	87,731	2,552,972,100	0.61	1.75

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종목	보유수량	평가금액	비중 *	비 고
한국프렌지	113,240	1,110,884,400	0.26	1.86
한독약품	139,783	1,810,189,850	0.43	1.21
한세실업	377,431	2,932,638,870	0.70	1.26
한세에스24홀딩스	537,347	1,657,715,495	0.40	1.69
한양증권	304,753	2,502,022,130	0.60	2.39
현대약품	1,366,046	2,335,938,660	0.56	4.88
화천기계	82,570	1,440,846,500	0.34	3.75

* 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
(CP)씨제이제일제당	1,000,000,000	999,614,980	2010-03-02	2010-06-01	무보증(미등록)	A1	66.66
(RP)대우증권	500,000,000	500,032,876	2010-05-25	2010-05-26	무보증(미등록)		33.34

* 상위 5개 종목만 기재함. * 비중 : 어음 및 채무증권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : 원)

종 목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
신영밸류고배당주1			74,772,855,981	74,772,855,981	2007-04-19	

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : 원)

종 목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
신영밸류고배당주1			328,104,072,861	328,104,072,861	2007-04-19	

신영밸류고배당증권 C4형

(단위 : 원)

종 목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
신영밸류고배당주1			23,547,526,299	23,547,526,299	2007-04-19	

신영밸류고배당증권 e형

(단위 : 원)

종 목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
신영밸류고배당주1			1,124,740,687	1,124,740,687	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

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 1일물 1.95	삼성증권	2010-05-25	9,000,480,821	1.95	2010-05-26	
콜 1일물 1.95	증권금융(증권어음)	2010-05-25	2,436,000,135	1.95	2010-05-26	
예금	국민은행		128,594,632	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 63년생	1	418,513	고려대 행정학과 졸업/신영증권 상품개발부, 인수공모부(8년)/신영자산운용 주식운용본부장(13년10개월)	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	
일반사우관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.00	0	0.00	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매/중개수수료	154	0.03	305	0.07	

신영밸류고배당증권 C1형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
집합투자업자	352	0.10	331	0.10	
투자매매/중개업자	822	0.23	773	0.22	
신탁업자	27	0.01	25	0.01	
일반사우관리회사	18	0.01	17	0.00	
보수 합계	1,219	0.34	1,147	0.33	
기타비용**	2	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	75	0.10	
투자매매/중개업자	148	0.19	142	0.18	
신탁업자	6	0.01	6	0.01	
일반사우관리회사	4	0.01	4	0.00	
보수 합계	236	0.30	226	0.29	
기타비용**	0	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	32	0.10	25	0.10	
투자매매/중개업자	2	0.01	2	0.01	
신탁업자	2	0.01	2	0.01	
일반사우관리회사	2	0.01	1	0.00	
보수 합계	38	0.12	30	0.11	
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	1	0.10	1	0.10	
투자매매/중개업자	1	0.21	2	0.21	
신탁업자	0	0.01	0	0.01	
일반사우관리회사	0	0.01	0	0.00	
보수 합계	2	0.33	3	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 제외한 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	0.13	0.00	0.13
당기	0.00	0.28	0.00	0.28

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	0.13
당기	1.35	0.00	1.35	0.28

신영밸류고배당증권 A형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	1.18	0.00	1.18	0.13
당기	1.18	0.00	1.18	0.28

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	0.13
당기	0.47	0.00	0.47	0.28

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	0.14
당기	1.29	0.00	1.30	0.28

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 연평균액(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		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
3,725,608	45,803,026,835	3,451,725	71,099,624,632	16.40	68.04

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 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 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

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

금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>