

# 자산운용보고서

## 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>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

**위험등급 : 1등급**

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)		67646	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형		37179	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형		67752	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형		67753	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형		95031	
펀드의 종류	투자신탁/증권(주식형)/추가형/개방형	최초설정일	2007-04-13
운용기간	3개월(2011-02-26 ~ 2011-05-25)	존속기간	추가형
자산운용사	신영자산운용		
펀드재산보관(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
판매회사	동양종합금융증권 신영증권 피씨에이생명 푸르덴셜증권 삼성증권 한국외환은행 한국투자증권 미래에셋증권 기업은행 신한금융투자 광주은행 한화증권 수협중앙회 동부증권 우리투자증권 메리츠종합금융증권 교보증권 대구은행 대한생명 키움닷컴증권 현대증권 대우증권 농협중앙회 SK증권 하나대투증권 대신증권 하나은행 부국증권 유진투자증권 미래에셋생명 IBK투자증권 솔로몬투자증권 하이투자증권 한양증권 한국산업은행 HMC투자증권(구신흥) 제주은행 삼성화재 이트레이드증권 KDB생명 한맥투자증권 NH투자증권 KB투자증권 삼성생명 금호종합금융(위탁판 리딩증권 KTB투자증권 LIG투자증권 교보생명보험주식회사 토러스투자증권		
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

### ▶ 자산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	전기말	당기말	증감률
자산 총액	398,909,993,865	366,477,273,178	-8.13
부채 총액	2,537,213,306	2,004,981,142	-20.98
순자산총액	396,372,780,559	364,472,292,036	-8.05
기준가격	1,173.89	1,000.00	2.32

(단위 : %)

종류(Class)별 기준가격 현황	전기말	당기말	증감률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형	1,162.20	1,000.00	1.98
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	1,163.88	1,000.00	2.03
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형	1,169.71	1,000.00	2.20
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	1,164.63	1,000.00	2.03

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

※ 분배금내역

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격 (원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2011-05-25	416	2,209,140,900	1,188.23	1,000.00	신영밸류고배당증권e
2011-05-25	41,314	223,032,541,902	1,185.24	1,000.00	신영밸류고배당증권C1
2011-05-25	10,720	57,165,670,232	1,187.52	1,000.00	신영밸류고배당증권A
2011-05-25	4,662	23,850,757,836	1,195.47	1,000.00	신영밸류고배당증권C4
2011-05-25	61,036	303,435,949,259	1,201.15	1,000.00	신영밸류고배당증권1

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 3개월간 주식시장은 KOSPI지수가 사상 최고치를 갱신하며 2200p를 상회하기도 하였으나 5월들어 조정국면으로 접어들었습니다. 연초부터 이어지던 주도업종 위주의 시장 분위기는 4월 중순까지 이어지면서 화학업종과 자동차업종이 여전히 강세를 보였으나, 4월말에 들어서면서부터 시장의 지나친 쏠림현상과 가파른 원화절상에 따른 수출주들에 대한 우려감으로 지수가 등락을 반복하며 하락세로 전환되는 모습이었습니다. 또한 그동안 장기 소외되었던 업종에 대한 순환매 또한 감지되었는데 의류, 음식료, 유통업 등 내수 소비재 관련 업종들이 강세를 보이고 있으며 금융업종과 건설업종 역시 오랜 수급 공백과 정부 정책에 대한 기대감 등으로 바닥을 확인하는 모습이었습니다.

저희 펀드는 지난 3개월간 비교지수 대비 부진한 성과를 보였습니다. 주도주와 대형주들 위주의 차별화된 강세장에서 고배당주, 가치주에 분산투자되어있는 저희 포트폴리오가 시장 상승률을 따라가지 못했고 시장이 조정양상을 보이고는 있으나 여전히 주도업종에 대한 수급상 쏠림현상은 심각한 상황이며, 수익률 양극화 현상이 크게 해소되고 있지 못한 상황입니다. 이에 따라 저희가 펀드에 보유하고 있는 저평가 가치주들이 여전히 주목받지 못하는 상황이 이어졌습니다. 그러나 시장의 수급이 일부 주도업종에 편중되어 있어 차익실현 욕구와 수익률 제고 차원에서 여타 업종으로 관심이 분산될 것으로 예상되어, 시간이 흐를수록 저희 배당 및 가치주 포트폴리오 스타일에 유리한 시장흐름을 기대하고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

주식시장은 글로벌 유동성 위축 우려와 미국등 글로벌 경기둔화 우려 등으로 조정국면으로 접어들었는데 특히 유가 및 상품가격들이 급락세를 보이며 이머징 증시가 전반적으로 약세를 보이고 있으며 유럽국가들의 재무리스크도 재차 대두되어 주식시장에 악재로 작용하고 있습니다.

KOSPI지수가 사상 최고치를 갱신한 후 주도주들에 대한 추가 부담이 커지고 있어 밸류에이션 부담이 적은 종목들에 대한 관심이 어느 때보다 커지고 있는 상황입니다. 따라서 실적호전추세와 기업의 높은 내재가치에도 불구하고 시장에서 소외되어 있는 저희 보유 주식들은 점차 기업가치를 반영하게 될 것으로 전망됩니다. 다만 성장성을 경비한 가치주의 비중 확대로 기대수익률을 좀 더 높이는 포트폴리오 조정작업을 진행할 계획입니다. 실적시즌에 대비하여 실적이 확연하게 개선되는 저평가 가치주들에 대한 비중 조절 및 교체매매를 통해 실적장세의 순환매에 좀 더 적극적으로 대응할 계획이며, 보유종목을 중심으로 각 업종과 기업들의 실적점검을 계속해 나가면서 실적 및 업황 개선 기대감으로 투자매력이 높은 종목의 발굴입에 더욱 주력해 수익률 제고에 힘쓰도록 노력하겠습니다.

펀드의 중장기적 성과는 결국 종목 선택 효과에 의해 크게 좌우되므로, 기업가치에 대한 정확한 분석을 토대로 종목별 상대매력도 비교를 통해 과매도권으로 하락한 경기민감주와 우량 가치주 발굴로 장기적으로 초과수익을 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

### ▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	-6.30	2.32	1.65	13.29	20.12
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형	-6.42	1.98	0.96	12.16	18.52
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	-6.40	2.03	1.06	12.33	18.75
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형	-6.34	2.20	1.41	12.89	19.55
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	-6.40	2.03	1.08	12.37	18.82
비교지수	-7.31	3.44	5.26	15.84	27.50

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 종합주가지수 90% + CD금리 10% (자펀드 기준의 비교지수입니다.)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	20.12	19.60	7.86	-
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형	18.52	18.03	6.40	14.30
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	18.75	18.26	6.60	-
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형	19.55	19.04	7.35	-
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	18.82	-	-	-
비교지수	27.50	18.80	3.98	-

비교지수(Bench Mark) = Kospi 종합주가지수 90% + CD금리 10% (자펀드 기준의 비교지수입니다.)

\* 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	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	10,217	-	-	51	-	-	-	-	-	81	653	11,002
전기손익	-10,112	-	-	-86	-	-	-	-	-	58	8,671	-1,469

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	8,279	-	-	-	-	-	-	-944	7,335
전기손익	-	-	-	-1,023	-	-	-	-	-	-	-1,052	-2,075

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	1,938	-	-	-	-	-	-	-202	1,736
전기손익	-	-	-	-264	-	-	-	-	-	-	-217	-481

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	727	-	-	-	-	-	-	-35	692
전기손익	-	-	-	-160	-	-	-	-	-	-	-37	-197

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	58	-	-	-	-	-	-	-7	51
전기손익	-	-	-	-22	-	-	-	-	-	-	-6	-28

### 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	347,620 (94.85)	-	1,991 (0.54)	-	-	-	-	-	-	12,371 (3.38)	1,519 (0.41)	363,501 (99.19)
합계	347,620 (94.85)	-	1,991 (0.54)	-	-	-	-	-	-	12,371 (3.38)	1,519 (0.41)	363,501 (100.00)

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

**신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형**

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	252,722 (94.85)	-	1,447 (0.54)	-	-	-	-	-	-	8,994 (3.38)	1,104 (0.41)	264,267 (99.19)
합계	252,722 (94.85)	-	1,447 (0.54)	-	-	-	-	-	-	8,994 (3.38)	1,104 (0.41)	264,267 (100.00)

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

**신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형**

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	64,675 (94.85)	-	370 (0.54)	-	-	-	-	-	-	2,302 (3.38)	283 (0.41)	67,629 (99.19)
합계	64,675 (94.85)	-	370 (0.54)	-	-	-	-	-	-	2,302 (3.38)	283 (0.41)	67,629 (100.00)

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

**신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형**

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	27,077 (94.85)	-	155 (0.54)	-	-	-	-	-	-	964 (3.38)	118 (0.41)	28,314 (99.19)
합계	27,077 (94.85)	-	155 (0.54)	-	-	-	-	-	-	964 (3.38)	118 (0.41)	28,314 (100.00)

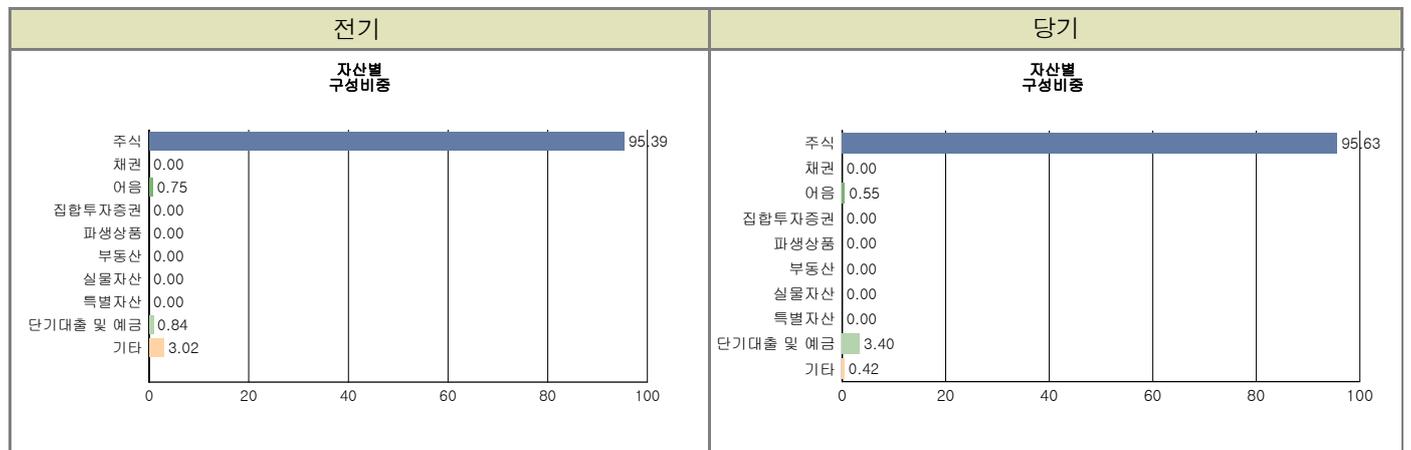
※ ( )내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.

**신영밸류고배당증권투자신탁(주식)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	2,497 (94.85)	-	14 (0.54)	-	-	-	-	-	-	89 (3.38)	11 (0.41)	2,611 (99.19)
합계	2,497 (94.85)	-	14 (0.54)	-	-	-	-	-	-	89 (3.38)	11 (0.41)	2,611 (100.00)

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



주) 위 자산구성 그래프는 클래스운용펀드 기준의 구성현황입니다.

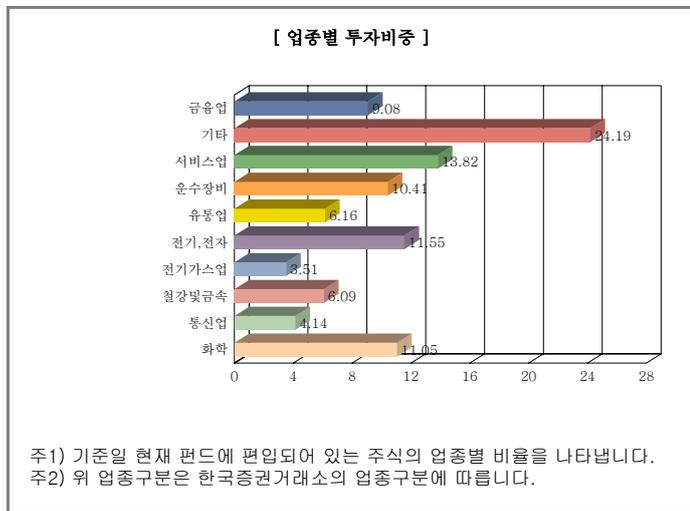
▶ 업종별, 국가별 투자비중

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) **주식투자 상위 10종목**

종 목	비 중(%)	종 목	비 중(%)
삼성전자	5.34	현대차2우B	5.31
KT	4.11	LG화학우	3.49
하나금융지주	3.48	신한지주	3.37
롯데쇼핑	2.88	GS우	1.96
현대중공업	1.78	LG하우시스	1.65

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) **업종별 투자비중**

종 목	비 중(%)	종 목	비 중(%)
서비스업	13.71	전기, 전자	11.45
화학	10.95	운수장비	10.32
금융업	9.00	유통업	6.11
철강및금속	6.04	통신업	4.11
전기가스업	3.48	기타	24.83



▶ 투자대상 상위 10종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	5.11	2	주식	현대차2우B	5.08
3	주식	KT	3.93	4	주식	LG화학우	3.33
5	주식	하나금융지주	3.33	6	주식	신한지주	3.23
7	주식	롯데쇼핑	2.76	8	주식	GS우	1.87
9	주식	현대중공업	1.71	10	주식	LG하우시스	1.58

\* 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
----	------	------	----

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	21,889	18,736,984,000	5.34
현대차2우B	243,693	18,618,145,200	5.31
KT	380,378	14,397,307,300	4.11
LG화학우	74,968	12,219,784,000	3.49
하나금융지주	313,164	12,213,396,000	3.48

\* 비중 : 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종목	보유수량	평가금액	비중 *	비 고
3노드디지털	627,265	765,263,300	0.22	1.06
CJ우	169,214	3,790,393,600	1.08	7.49
CJ제일제당 우	65,854	4,425,388,800	1.26	4.96
GS우	252,341	6,863,675,200	1.96	14.14
GIR	317,897	3,178,970,000	0.91	1.92
KC코트렐	161,075	3,237,607,500	0.92	2.63
KPX화인케미칼	42,320	1,631,436,000	0.47	1.11
KSS해운	410,667	1,776,134,775	0.51	3.54
LG우	111,363	3,396,571,500	0.97	3.36
LG하우시스우	89,340	2,175,429,000	0.62	8.65
NPC	837,660	2,211,422,400	0.63	2.28
WISCOM	385,332	1,606,834,440	0.46	2.56
건설화학	191,850	2,896,935,000	0.83	2.95
나라엠앤디	410,965	1,202,072,625	0.34	2.89
농심홀딩스	79,343	4,919,266,000	1.40	1.71
대교우B	344,626	1,412,966,600	0.40	1.77
대림산업우	120,371	2,967,145,150	0.85	3.17
대상홀딩스	610,340	2,008,018,600	0.57	1.69
동아타이어	344,272	3,036,479,040	0.87	1.45
듀오백코리아	322,030	1,202,782,050	0.34	5.38
디씨엠	122,778	1,903,059,000	0.54	1.05
백광소재	55,506	1,093,468,200	0.31	2.01
삼보판지	59,576	1,531,103,200	0.44	4.26
삼성SDI우	87,021	5,595,450,300	1.60	5.38
삼성전기우	124,454	4,287,440,300	1.22	4.28
삼영무역	548,770	3,237,743,000	0.92	3.43
삼정펄프	52,625	1,755,043,750	0.50	3.29
상신브레이크	471,836	2,109,106,920	0.60	2.20
선창산업	230,670	1,545,489,000	0.44	2.31
세보엠이씨	220,734	760,428,630	0.22	2.10
세이브존 I&C	445,140	965,953,800	0.28	1.08
신도리코	104,719	5,052,691,750	1.44	1.04
신세계 I&C	34,080	1,782,384,000	0.51	1.98
신영와코루	10,340	972,994,000	0.28	1.15
신영증권	104,845	3,501,823,000	1.00	1.12
에머슨퍼시픽	453,200	881,474,000	0.25	4.12
에스피지	445,993	1,917,769,900	0.55	3.33
오로라	327,343	736,521,750	0.21	3.04
위닉스	350,699	1,455,400,850	0.42	2.73
유신	48,272	738,561,600	0.21	1.61
유화증권	123,324	1,812,862,800	0.52	1.09
인천도시가스	64,556	1,313,714,600	0.37	1.61

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종목	보유수량	평가금액	비중 *	비 고
전북은행	600,397	3,206,119,980	0.91	1.08
대경산업	434,257	1,695,773,585	0.48	1.49
풍산홀딩스	114,942	3,471,248,400	0.99	1.47
피제이전자	34,446	998,934,000	0.28	3.44
한국공항	86,811	3,485,461,650	0.99	2.74
한국금융지주	412,633	4,518,331,350	1.29	7.04
한국기업평가	87,861	1,660,572,900	0.47	1.94
한국단자	143,260	2,872,363,000	0.82	1.38
한국제지	75,591	1,428,669,900	0.41	1.51
한세실업	553,461	3,724,792,530	1.06	1.84
한양증권	226,723	1,754,836,020	0.50	1.78
현대약품	1,160,096	1,519,725,760	0.43	4.14
화천기계	70,170	2,399,814,000	0.68	3.19

\* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 어음

■ 상위 5개 종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
(CP)대한석탄공사	1,000,000,000	998,174,246	2011-03-15	2011-06-16	무보증(미등록)	A1	50.14
(CP)대한석탄공사	1,000,000,000	992,404,178	2011-05-16	2011-08-16	무보증(미등록)	A1	49.86

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

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형

(단위 : 원)

종 목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
신영밸류고배당주1	수익증권	신영자산운용	68,076,621,452	68,076,621,452	2007-04-19	100.00

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형

(단위 : 원)

종 목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
신영밸류고배당주1	수익증권	신영자산운용	265,217,019,642	265,217,019,642	2007-04-19	100.00

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형

(단위 : 원)

종 목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
신영밸류고배당주1	수익증권	신영자산운용	28,546,103,531	28,546,103,531	2007-04-19	100.00

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형

(단위 : 원)

종 목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
신영밸류고배당주1	수익증권	신영자산운용	2,632,547,409	2,632,547,409	2009-06-10	100.00

▶ 장내파생상품

해당사항 없음

▶ 장외파생상품

해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

해당사항 없음

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

해당사항 없음

▶ 특별자산

해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 2일물 3.02	삼성증권	2011-05-24	2,468,908,498	3.02	2011-05-26	
콜 2일물 3.10	IBK투자증권	2011-05-24	2,332,396,134	3.10	2011-05-26	
콜 2일물 3.10	하이투자증권	2011-05-24	2,187,371,505	3.10	2011-05-26	
콜 2일물 2.95	증권금융(Repo)	2011-05-24	1,885,324,697	2.95	2011-05-26	
콜 2일물 3.10	NH투자증권	2011-05-24	1,637,278,065	3.10	2011-05-26	

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

해당사항 없음

## 4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			펀드 수	운용 규모		
허남권		운용역 64년생	0	0	고려대 행정학과 졸업/신영증권 상품개발부, 인수공모부(8년)/신영투신 주식운용본부장(11년)	

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

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

## 5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매/중개수수료	120	0.03	211	0.05	

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	311	0.10	275	0.10	
판매회사	726	0.23	642	0.22	
펀드재산보관(신탁업자)	24	0.01	21	0.01	
일반사무관리회사	16	0.01	14	0.00	
보수 합계	1,076	0.34	952	0.33	
기타비용**	2	0.00	1	0.00	
매매/중개수수료	-	-	-	-	

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	75	0.10	69	0.10	
판매회사	143	0.19	130	0.18	
펀드재산보관(신탁업자)	6	0.01	5	0.01	
일반사무관리회사	4	0.01	4	0.00	
보수 합계	228	0.30	208	0.29	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	-	-	-	-	

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	30	0.10	29	0.10	
판매회사	2	0.01	2	0.01	
펀드재산보관(신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
일반사무관리회사	2	0.01	1	0.00	
보수 합계	37	0.12	34	0.11	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	-	-	-	-	

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	2	0.10	2	0.10	
판매회사	5	0.21	5	0.21	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.00	
보수 합계	7	0.33	8	0.32	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매/중개수수료	-	-	-	-	

\* 펀드의 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 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.00	0.11	0.00	0.11
당기	0.00	0.22	0.00	0.22

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C1형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	1.35	0.00	1.35	0.11
당기	1.35	0.00	1.35	0.22

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	1.18	0.00	1.18	0.11
당기	1.18	0.00	1.18	0.22

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C4형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	0.47	0.00	0.47	0.11
당기	0.47	0.00	0.47	0.22

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	1.29	0.00	1.29	0.11
당기	1.29	0.00	1.29	0.22

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 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		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
1,495,390	89,366,233,575	4,662,116	129,753,734,220	34.23	141.99

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

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(단위 : %)

2011-02-26 ~ 2011-05-25	2010-11-26 ~ 2011-02-25	2010-08-26 ~ 2010-11-25
34.23	20.24	19.79