

# 자산운용보고서

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(운용기간 : 2014년02월26일 ~ 2014년05월25일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

**신영자산운용(주)**

서울시 영등포구 국제금융로8길 6 (신영빌딩 6,7층)

(전화 02-6711-7500, <http://www.syfund.co.kr>)

## 목 차

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적)수익률
  - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용인력 현황
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전율
  - ▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영밸류고배당증권투자신탁(주식), 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)I형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형		67646, 67752, AH141, A3467, 37179, AA844, 67753, 95031	1등급
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003.05.26
운용기간	2014.02.26 ~ 2014.05.25	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	BS투자증권, HMC투자증권, IBK투자증권 외 38개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률 (자본시장법)		
상품의 특징	배당수익률이 높은 종목과 저평가된 가치우량주 중심으로 자산의 60% 이상을 중장기 투자하여 안정적인 수익을 추구하는 펀드입니다.		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	1,609,758	1,700,908	5.66
	부채 총액 (B)	23,322	33,368	43.08
	순자산총액 (C=A-B)	1,586,437	1,667,540	5.11
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,564,035	1,545,972	-1.15
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,014.32	1,078.64	6.34
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	기준가격	1,004.63	1,065.36	6.05
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	기준가격	1,010.73	1,073.62	6.22
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	기준가격	1,005.56	1,066.46	6.06
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)I형	기준가격	1,010.58	1,073.40	6.22
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형	기준가격	1,004.12	1,064.40	6.00
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형	기준가격	1,007.17	1,068.65	6.10
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	기준가격	1,005.83	1,066.89	6.07

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.

## ※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고수 <sup>주)</sup>	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영밸류고배당증권(주식)	2014-05-26	121,569	1,545,972	1,078.64	1,000.00	
신영밸류고배당증권(주식)C형	2014-05-26	50,869	828,536	1,065.36	1,000.00	
신영밸류고배당증권(주식)W형	2014-05-26	15,760	229,819	1,073.62	1,000.00	
신영밸류고배당증권(주식)e형	2014-05-26	3,860	61,894	1,066.46	1,000.00	
신영밸류고배당증권(주식)I형	2014-05-26	3,853	56,345	1,073.40	1,000.00	
신영밸류고배당증권(주식)C-P형	2014-05-26	1,338	22,117	1,064.40	1,000.00	
신영밸류고배당증권(주식)Cy형	2014-05-26	1,235	19,204	1,068.65	1,000.00	
신영밸류고배당증권(주식)A형	2014-05-26	27,892	444,807	1,066.89	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 103953 백만좌 포함입니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

신영밸류고배당증권(주식) 펀드의 최근 3개월 수익률은 +6.34%로 비교지수 +2.47% 대비 +3.87%p의 양호한 성과를 기록하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

지난 3개월간 국내 주식시장이 부진한 모습을 이어가면서 원화강세 현상이 급격히 진행되고, 원·달러 환율이 1,020원대까지 하락하자 주요 수출주들에 대한 우려감이 높아지며 양호한 2014년 1분기 실적발표에도 불구하고 시장은 또다시 박스권 양상을 보였습니다. 동 펀드는 지난 3개월간 시장이 제자리 걸음을 했음에도 불구하고 양호한 성과를 보였는데, 개별 종목선택 효과가 성과에 기여한 것으로 분석합니다. 또한, 2014년 1분기 기업들의 실적이 발표되면서 실적호전주들의 주가 차별화가 강하게 진행되었는데, 배당을 기대할 수 있는 현금흐름 및 재무구조가 양호하고 실적이 우량한 종목들 위주의 포트폴리오가 수익률에 긍정적으로 기여한 것으로 분석합니다.

최근 주식시장의 관심은 막연한 경기회복 기대감에 따른 수혜주들보다는 기업 본연의 경쟁력 및 실적의 안정성, 배당 등 주주 가치 환원정책, 삼성그룹/현대차그룹을 필두로 한 지배구조 개편 방향 등에 관심이 더 높은 상황으로 저성장 저금리 환경에 따른 투자 패러다임 변화를 실감하고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2014년 1분기 기업들의 실적은 일부 업종을 제외하고는 우려보다 양호한 수준에서 발표되고 있습니다. 어려운 경영환경에서도 경쟁력 있는 대표기업들은 선전하고 있는 것으로 분석됩니다. 부진한 경기 회복세 때문에 대부분 업종들의 향후 전망이 불확실하긴 하나, 시장의 낮아진 기대치를 충족시키기는 어렵지 않다고 판단되며 따라서 주식시장의 하락리스크는 제한적일 것으로 전망합니다.

KOSPI 1,900pt 이하는 주가순자산비율(PBR)이 1배 이하로 기업의 청산가치에도 미치지 못하는 수준이기 때문에, 주가는 하방경직성을 보유한 가운데 중장기적인 측면에서 우량한 재무구조와 견실한 경쟁력을 가진 기업들을 싸게 매수할 수 있는 기회를 제공하고 있다고 판단합니다. 다만 구조적인 저성장, 저금리 환경 하에서는 기업별 차별화에 대비한 옥석가리기가 그 어느때 보다도 중요하다고 할 수 있겠습니다. 특히, 중국을 비롯한 이머징시장에 대한 불안감이 높은 최근 상황에서는 당분간 거시적으로 강한 주가 상승력을 기대하기 어렵다는 점에서, 개별 종목별 접근이 중요할 것으로 판단합니다. 결론적으로, 충분히 저평가되어 있는 종목, 업황 턴어라운드시 큰 폭의 주가상승이 예상되는 종목군들을 잘 발굴하여야 올해도 증시와 관계없이 안정적인 수익을 창출할 수 있다고 판단하고 있습니다.

동 펀드는 금융시장과 더불어 경기에 대한 불확실성이 어느 때보다도 높은 지금, 경기 전망과 관계없이 주목받을 수 있는 우량 고배당주, 가치주들을 발굴하고 주가 조정시마다 꾸준히 매수하여 지속적으로 경쟁력있는 포트폴리오를 구축할 수 있도록 노력할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영밸류고배당증권(주식)	6.34	8.60	11.44	7.86
(비교지수 대비 성과)	(3.87)	(8.40)	(4.14)	(5.54)
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권(주식)C형	6.05	7.94	10.43	6.54
(비교지수 대비 성과)	(3.58)	(7.74)	(3.13)	(4.21)
신영밸류고배당증권(주식)W형	6.22	8.36	11.05	7.36
(비교지수 대비 성과)	(3.75)	(8.15)	(3.75)	(5.03)
신영밸류고배당증권(주식)e형	6.06	7.98	10.50	6.65
(비교지수 대비 성과)	(3.59)	(7.77)	(3.20)	(4.32)
신영밸류고배당증권(주식)I형	6.22	8.35	11.04	7.34
(비교지수 대비 성과)	(3.75)	(8.14)	(3.74)	(5.01)
신영밸류고배당증권(주식)C-P형	6.00	7.90	10.34	6.44
(비교지수 대비 성과)	(3.54)	(7.69)	(3.04)	(4.11)
신영밸류고배당증권(주식)Cy형	6.10	8.11	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.64)	(7.90)	-	-
신영밸류고배당증권(주식)A형	6.07	8.01	10.53	6.69
(비교지수 대비 성과)	(3.60)	(7.81)	(3.24)	(4.36)
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
신영밸류고배당증권(주식)C_통합	6.08	8.04	10.45	6.66
(비교지수 대비 성과)	(3.62)	(7.83)	(3.15)	(4.34)
비교지수(벤치마크) <sup>주)</sup>	2.47	0.21	7.30	2.33

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권(주식)	52.71	45.39	107.97
(비교지수 대비 성과)	(42.46)	(44.85)	(66.09)
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권(주식)C형	48.91	39.82	94.80
(비교지수 대비 성과)	(38.66)	(39.28)	(52.92)
신영밸류고배당증권(주식)W형	51.31	43.36	103.14
(비교지수 대비 성과)	(41.06)	(42.82)	(61.26)
신영밸류고배당증권(주식)e형	49.30	40.39	-
(비교지수 대비 성과)	(39.04)	(39.86)	-
신영밸류고배당증권(주식)l형	51.33	-	-
(비교지수 대비 성과)	(41.07)	-	-
신영밸류고배당증권(주식)C-P형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영밸류고배당증권(주식)Cy형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영밸류고배당증권(주식)A형	49.41	40.55	96.56
(비교지수 대비 성과)	(39.16)	(40.02)	(54.68)
CDSC 적용펀드 통합 수익률			
신영밸류고배당증권(주식)C_통합	49.08	40.29	95.74
(비교지수 대비 성과)	(38.82)	(39.76)	(53.86)
비교지수(벤치마크) <sup>주)</sup>	10.26	0.54	41.88

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	36,248	0	0	-3,000	0	0	0	0	0	233	-4	33,477
당기	100,213	0	0	1,807	0	0	0	0	0	169	41	102,229

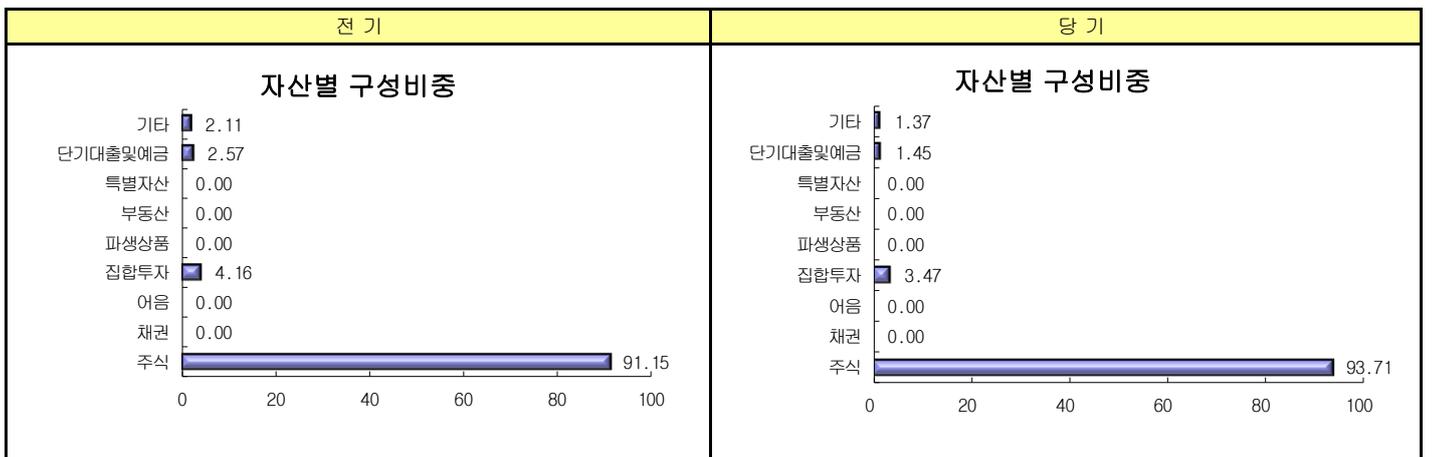
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,593,996	0	0	58,991	0	0	0	0	0	24,702	23,219	1,700,908
(0.00)	(93.71)	(0.00)	(0.00)	(3.47)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.45)	(1.37)	(100.00)
합계	1,593,996	0	0	58,991	0	0	0	0	0	24,702	23,219	1,700,908

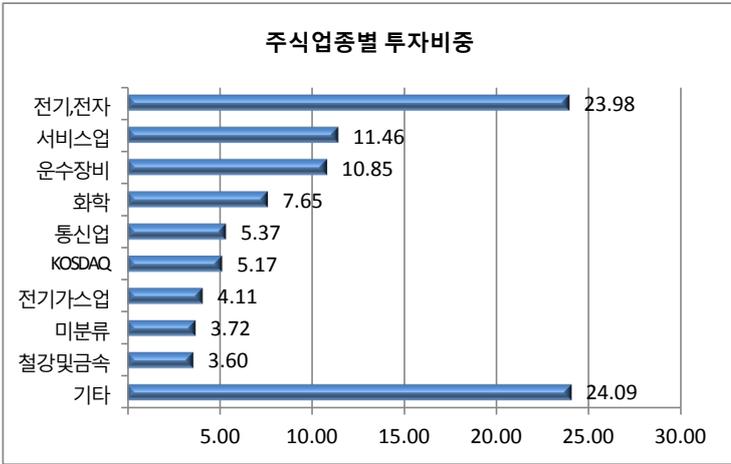
\* ( ): 구성 비중



▶ **주식업종별 투자비중**

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	23.98	6	KOSDAQ	5.17
2	서비스업	11.46	7	전기가공업	4.11
3	운수장비	10.85	8	미분류	3.72
4	화학	7.65	9	철강및금속	3.60
5	통신업	5.37	10	기타	24.09



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ **투자대상 상위 10종목**

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	11.82	6	주식	KT&G	3.10
2	주식	LG전자우	3.33	7	주식	LG유플러스	2.92
3	주식	기업은행	3.19	8	주식	현대차우	2.74
4	집합투자증권	맥쿼리인프라	3.17	9	주식	LG전자	2.41
5	주식	LG	3.13	10	주식	현대차	2.35

\* 보다 상세한 투자대상자산 내용은 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**

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	140,844	201,125	11.82	대한민국	KRW	전기,전자	
LG전자우	1,856,074	56,703	3.33	대한민국	KRW	전기,전자	
기업은행	3,925,936	54,178	3.19	대한민국	KRW	은행	
LG	882,114	53,191	3.13	대한민국	KRW	서비스업	
KT&G	614,470	52,722	3.10	대한민국	KRW	미분류	
LG유플러스	4,970,551	49,706	2.92	대한민국	KRW	통신업	
현대차우	322,309	46,574	2.74	대한민국	KRW	운수장비	
LG전자	591,296	40,977	2.41	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	171,810	40,032	2.35	대한민국	KRW	운수장비	
LG화학우	242,168	39,352	2.31	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.17)
신도리코	587,343	39,058	2.30	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(5.83)
지역난방공사	250,599	17,291	1.02	대한민국	KRW	전기가공업	1%초과(2.16)
에스에프에이	365,764	15,179	0.89	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.04)
대림산업우	436,323	14,835	0.87	대한민국	KRW	건설업	1%초과(11.48)
삼성SDI우	170,070	14,626	0.86	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(10.51)
아모레퍼시픽우	23,794	14,610	0.86	대한민국	KRW	화학	1%초과(2.25)
한섬	524,886	13,306	0.78	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(2.13)
메가스터디	197,073	12,692	0.75	대한민국	KRW	교육서비스	1%초과(3.11)
삼천리	84,159	12,666	0.74	대한민국	KRW	전기가공업	1%초과(2.08)
CJ우	180,024	12,422	0.73	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(7.96)
JB금융지주	1,558,354	11,750	0.69	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.64)

농심홀딩스	102,020	10,712	0.63	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.20)
한국금융지주	511,227	10,429	0.61	대한민국	KRW	금융업	1%초과(8.73)
라이온켄텍	390,939	10,360	0.61	대한민국	KRW	제조	1%초과(3.85)
대상홀딩스	606,320	10,126	0.60	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.67)
일신방직	73,087	9,757	0.57	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(3.05)
건설화학	203,480	9,116	0.54	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.13)
E1	120,137	8,806	0.52	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.75)
한국콜마	233,860	8,676	0.51	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.20)
대덕전자	1,171,372	8,656	0.51	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(2.40)
녹십자홀딩스	517,032	8,583	0.50	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.10)
현대리브트	305,550	8,571	0.50	대한민국	KRW	미분류	1%초과(1.77)
삼성전기	251,699	8,419	0.49	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(8.66)
화신	693,099	8,040	0.47	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.98)
LG하우시스	98,756	8,039	0.47	대한민국	KRW	화학	1%초과(9.57)
대한제당	249,405	8,031	0.47	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.32)
성광벤드	343,679	7,819	0.46	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.20)
대신증권	789,000	7,448	0.44	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.55)
대성홀딩스	630,190	7,373	0.43	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(3.92)
신영증권	171,436	7,372	0.43	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.83)
CJ제일제당 우	45,380	7,125	0.42	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.42)
아세아제지	327,080	6,607	0.39	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(3.65)
하림	928,794	6,288	0.37	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.72)
한국단자	139,870	6,126	0.36	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.34)
평화정공	300,102	6,047	0.36	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.43)
자화전자	384,505	6,018	0.35	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(2.15)
GS우	207,546	5,967	0.35	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(11.63)
한국제지	207,961	5,397	0.32	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(4.16)
아주캐피탈	895,450	5,068	0.30	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.56)
조선내화	51,969	5,067	0.30	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(1.30)
KSS해운	330,507	4,660	0.27	대한민국	KRW	운수창고	1%초과(2.85)
풍산홀딩스	131,542	4,512	0.27	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.68)
신세계 I&C	46,913	3,650	0.21	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.73)
현대EP	434,138	3,538	0.21	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.36)
휴맥스	267,934	3,322	0.20	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.17)
삼정펄프	76,156	3,187	0.19	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(3.05)
WISCOM	566,552	2,986	0.18	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.77)
NPC	448,630	2,835	0.17	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.22)
세코닉스	153,829	2,746	0.16	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.06)
한국기업평가	77,107	2,741	0.16	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(1.70)
인천도시가스	76,906	2,553	0.15	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(1.92)
태경산업	362,157	2,057	0.12	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.24)
진도	611,322	1,993	0.12	대한민국	KRW	유통업	1%초과(6.10)
LG우	54,627	1,800	0.11	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.65)
한국공항	65,371	1,762	0.10	대한민국	KRW	운수창고	1%초과(2.06)
화천기계	60,080	1,706	0.10	대한민국	KRW	기계	1%초과(2.73)
디비케이	410,290	1,649	0.10	대한민국	KRW	제조	1%초과(6.86)
GII R	190,837	1,559	0.09	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.15)
백광소재	64,296	1,517	0.09	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(2.33)
대교우B	342,236	1,407	0.08	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.76)
나라엠앤디	427,359	1,239	0.07	대한민국	KRW	제조	1%초과(3.01)
에스피지	159,082	1,102	0.06	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.17)
세보엠이씨	188,033	1,044	0.06	대한민국	KRW	건설	1%초과(1.79)
신영와코루	9,394	1,033	0.06	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(1.04)

\* 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

#### 4. 투자운용인력 현황

##### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 <sup>주1)</sup>	본부장	52	90	4,946,081	10	1,521,489	2109000131
박인희	팀장	39	19	2,242,933	18	608,922	2109001091

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

\* 펀드의 투자운용인력 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.

##### ▶ 투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
주운용역	2007.04.12 ~ 2012.04.01	허남권
책임운용역	2007.04.12 ~ 현재	허남권
주운용역	2012.04.02 ~ 현재	박인희

\* 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

##### ▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고

#### 5. 비용 현황

##### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영밸류고배당증권(주식)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	224	0.02	344	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	81	0.01	131	0.01
		합계	306	0.02	475	0.03
		증권거래세	184	0.01	687	0.04
신영밸류고배당증권(주식)C형	자산운용사	695	0.10	755	0.10	
	판매회사	1,621	0.23	1,762	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	53	0.01	58	0.01	
	일반사무관리회사	36	0.01	39	0.00	
	보수합계	2,405	0.34	2,614	0.33	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	5	0.00	5	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	107	0.02	170	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	39	0.01	65	0.01
		합계	146	0.02	234	0.03
		증권거래세	89	0.01	338	0.04
신영밸류고배당증권(주식)W형	자산운용사	200	0.10	207	0.10	
	판매회사	15	0.01	16	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	15	0.01	16	0.01	
	일반사무관리회사	10	0.01	11	0.00	
	보수합계	241	0.12	250	0.11	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00	

	매매. 증개 수수료	단순매매. 증개수수료	31	0.02	46	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	11	0.01	18	0.01
		합계	42	0.02	64	0.03
		증권거래세	25	0.01	93	0.04
신영밸류고배당증권(주식)e형		자산운용사	49	0.10	55	0.10
		판매회사	107	0.21	120	0.21
		펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	4	0.01
		일반사무관리회사	3	0.01	3	0.00
		보수합계	162	0.33	181	0.31
		기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매. 증개 수수료	단순매매. 증개수수료	8	0.02	12	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	5	0.01
		합계	10	0.02	17	0.03
			증권거래세	6	0.01	25
신영밸류고배당증권(주식)h형		자산운용사	98	0.10	80	0.10
		판매회사	13	0.01	10	0.01
		펀드재산보관회사(신탁업자)	8	0.01	6	0.01
		일반사무관리회사	5	0.01	4	0.00
		보수합계	123	0.12	100	0.12
		기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00
	매매. 증개 수수료	단순매매. 증개수수료	15	0.02	18	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	7	0.01
		합계	21	0.02	24	0.03
			증권거래세	12	0.01	35
신영밸류고배당증권(주식)C-P형		자산운용사	10	0.10	16	0.10
		판매회사	23	0.23	37	0.22
		펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
		일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00
		보수합계	34	0.34	55	0.33
		기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매. 증개 수수료	단순매매. 증개수수료	2	0.02	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	2	0.02	5	0.03
			증권거래세	1	0.01	7
신영밸류고배당증권(주식)Cy형		자산운용사	13	0.10	16	0.10
		판매회사	16	0.13	21	0.12
		펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
		일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00
		보수합계	31	0.24	39	0.23
		기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매. 증개 수수료	단순매매. 증개수수료	2	0.02	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	3	0.02	5	0.03
			증권거래세	2	0.01	7
신영밸류고배당증권(주식)A형		자산운용사	390	0.10	405	0.10
		판매회사	740	0.19	769	0.18
		펀드재산보관회사(신탁업자)	30	0.01	31	0.01
		일반사무관리회사	20	0.01	21	0.00
		보수합계	1,179	0.30	1,227	0.29
		기타비용 <sup>주2)</sup>	3	0.00	3	0.00
	매매. 증개 수수료	단순매매. 증개수수료	60	0.02	91	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	22	0.01	35	0.01
		합계	82	0.02	126	0.03
			증권거래세	49	0.01	181

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

**▶ 총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영밸류고배당증권(주식)	전기	0.0027	0.1517	0.1544
	당기	0.002	0.1387	0.1407
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권(주식)C형	전기	1.355	0.1503	1.5053
	당기	1.3544	0.1373	1.4917
신영밸류고배당증권(주식)W형	전기	0.4754	0.1572	0.6326
	당기	0.4748	0.1427	0.6175
신영밸류고배당증권(주식)e형	전기	1.2951	0.149	1.4441
	당기	1.2944	0.1363	1.4307
신영밸류고배당증권(주식)I형	전기	0.4943	0.1361	0.6304
	당기	0.494	0.1261	0.6201
신영밸류고배당증권(주식)C-P형	전기	1.3437	0.1214	1.4651
	당기	1.3432	0.1205	1.4637
신영밸류고배당증권(주식)Cy형	전기	0.9428	0.0918	1.0346
	당기	0.9428	0.1066	1.0494
신영밸류고배당증권(주식)A형	전기	1.1854	0.1562	1.3416
	당기	1.1848	0.143	1.3278

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

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

**6. 투자자산매매내역**

**▶ 매매주식규모 및 회전을율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전을율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,087,746	251,668	6,040,220	228,935	15.01	61.55

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

**▶ 최근 3분기 주식 매매회전을율 추이**

(단위 : %)

13년08월26일 ~13년11월25일	13년11월26일 ~14년02월25일	14년02월26일 ~14년05월25일
8.99	4.46	15.01

**공지사항**

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사인 'BS투자증권,HMC투자증권,IBK투자증권,KB투자증권,KDB생명,LIG투자증권,NH농협은행,NH농협증권,PCA생명보험,SK증권,경남은행,광주은행,교보생명보험,교보증권,국민은행,기업은행,대구은행,대신증권,대우증권,동부증권,동양증권,리딩투자증권,메리츠종합금융증권,미래에셋생명,미래에셋증권,부국증권,부산은행,삼성생명보험,삼성증권,삼성화재해상보험,수협중앙회,신영증권,신한금융투자,신한은행,아이엠투자증권,외환은행,우리은행,우리종합금융,우리투자증권,유진투자증권,이트레이드증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.syfund.co.kr>  
<http://dis.kofia.or.kr>

/ 02-6711-7500

## 참 고 | 펀드 용어 정리

용 어	내 용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형펀드	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형펀드	투자신탁의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형펀드	통상 멀티클래스 펀드로 불립니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다.보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형펀드	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 잔존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
신탁보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다.수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.