

자산운용보고서

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

(운용기간 : 2014년08월26일 ~ 2014년11월25일)

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)
- 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)[운용펀드], 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Ae형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)I형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형, 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형		운용펀드(67646), Ae(AV245), A(67752), C-P(AH141), Cy(A3467), C(37179), I(AA844), W(67753), e(95031)	1등급
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2003.05.26
운용기간	2014.08.26 ~ 2014.11.25	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	BS투자증권, 경남은행, 대구은행 외 38개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	배당수익률이 높은 배당주와 저평가된 가치우량주 중심으로 자산의 60% 이상을 투자하는 펀드로서, 장기적으로 안정적인 수익을 추구하는 배당주 펀드입니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	2,495,309	3,206,881	28.52
	부채 총액 (B)	21,724	18,196	-16.24
	순자산총액 (C=A-B)	2,473,585	3,188,685	28.91
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,243,114	3,060,633	36.45
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,102.75	1,041.84	-5.52
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당증권투자신탁 (주식)C형	기준가격	1,100.15	1,036.03	-5.83
신영밸류고배당증권투자신탁 (주식)Ae형	기준가격	0.00	944.46	-5.55
신영밸류고배당증권투자신탁 (주식)W형	기준가격	1,101.51	1,039.42	-5.64
신영밸류고배당증권투자신탁 (주식)e형	기준가격	1,100.06	1,036.10	-5.81
신영밸류고배당증권투자신탁 (주식)I형	기준가격	1,101.42	1,039.27	-5.64
신영밸류고배당증권투자신탁 (주식)C-P형	기준가격	1,099.19	1,034.91	-5.85
신영밸류고배당증권투자신탁 (주식)Cy형	기준가격	1,100.29	1,037.01	-5.75
신영밸류고배당증권투자신탁 (주식)A형	기준가격	1,100.17	1,036.37	-5.80

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영밸류고배당증권(주식)운용펀드의 3개월 수익률은 -5.52%로 비교지수 -3.47%를 2.06%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

지난 3개월간 국내 주식시장은 3% 이상의 하락세를 이어갔습니다. 외국인 매도세가 지속되었고 3분기 실적발표시즌이 도래하면서 실적부진 업종 및 종목들의 추가하락세가 가파르게 진행되었습니다. 또한, 연초 이후 강세를 보여왔던 업종 및 종목들도 차익실현 매물로 인해 하락세를 보였습니다. 당사의 신영밸류고배당펀드는 지난 3개월간 다소 부진한 성과를 보였는데 보유하고 있는 대형주 및 배당주, 우선주 등이 단기적으로 조정양상을 보임에 따라 수익률에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 그러나 상반기 높은 초과성과 달성 이후 하반기 시장 하락국면에서도 최근 성과는 양호한 수준에서 유지되고 있다고 생각하며, 종목별 교체매매 및 효과적인 포트폴리오 리밸런싱(편입비중 조정)을 통해 수익률을 선순환구조로 이끌어 가고 있다고 판단하고 있습니다. 최근 하락세가 두드러졌던 우선주들의 경우에는 보통주 대비 할인율은 전반적으로 과거 대비 축소된 상황이므로 보통주의 투자 매력도에 따라 선별적인 투자전략을 유지하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

외국인들의 매도세라는 수급상 악재에 따른 KOSPI 변동성은 장기투자자에게는 좋은 매수 기회로 작용하므로 저평가된 우량주를 잘 발굴하여 선제적으로 투자할 수 있는 기회로 판단하고 있습니다. 미국의 경기부양 종료 및 유럽경제의 역성장 전환, 중국경제의 둔화 등 향후에도 매크로 측면에서 모멘텀을 찾기는 어렵다고 판단하고 있습니다. 따라서 성장 부재 및 기업들의 실적부진에 따라 모멘텀이 약화되고 있는 국내 주식시장은 기업들의 배당확대가 긍정적인 투자 포인트 역할을 할 것으로 판단합니다. 정부정책을 통한 기업들의 주주환원정책 강화, 배당확대라는 시대적 요청에 화합하는 기업들의 배당정책 등이 저성장 저금리 환경에서 주식시장의 매력도를 상승시키는 요인으로 작용하며 향후 지속적으로 주식시장의 버팀목이 되어 줄 것으로 예상합니다.

향후 주식시장에서는 전례없는 글로벌 저성장국면속에서 구조적으로 변화하고 있는 비즈니스 환경에도 불구하고 꾸준히 이익을 창출할 수 있는 종목들에 대한 옥석 가리기가 어느 때보다도 중요하다고 판단하고 있습니다. 다른 어떠한 투자지표보다도 이익관련 지표가 중요한 시기라고 생각합니다. 저성장 저금리 환경이 고착화될수록 주식시장은 경기모멘텀 및 실적모멘텀보다는 안정적인 실적을 바탕으로 한 꾸준한 배당에 더욱 주목할 가능성이 높다고 판단합니다. 이에 따라 배당확대 가능성이 높은 우량주와 지주사 및 우선주 등에 대한 관심이 지속되고 있고, 중장기적으로도 이러한 종목군에 대한 시장의 관심은 유지될 가능성이 높다고 판단하고 있습니다. 금융시장과 더불어 경기에 대한 불확실성이 어느 때보다도 높은 지금 당사는 경기 전망 및 시장상황과 관계없이 주목받을 수 있는 우량 가치주 및 배당주들을 발굴하여 지속적으로 경쟁력 있는 포트폴리오를 구축하고 초과 수익을 창출할 수 있도록 노력할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영밸류고배당증권(주식)	-5.52	4.18	10.79	13.15
(비교지수 대비 성과)	-2.06	5.69	9.87	14.45
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권(주식)C형	-5.83	3.60	9.87	11.83
(비교지수 대비 성과)	-2.36	5.11	8.95	13.14
신영밸류고배당증권(주식)Ae형	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
신영밸류고배당증권(주식)W형	-5.64	3.94	10.41	12.63
(비교지수 대비 성과)	-2.17	5.45	9.49	13.94
신영밸류고배당증권(주식)e형	-5.81	3.61	9.88	11.87
(비교지수 대비 성과)	-2.35	5.12	8.96	13.18
신영밸류고배당증권(주식)I형	-5.64	3.93	10.39	12.60
(비교지수 대비 성과)	-2.18	5.44	9.47	13.91
신영밸류고배당증권(주식)C-P형	-5.85	3.49	9.70	11.67
(비교지수 대비 성과)	-2.38	5.00	8.78	12.97
신영밸류고배당증권(주식)Cy형	-5.75	3.70	10.03	12.11
(비교지수 대비 성과)	-2.29	5.21	9.11	13.42
신영밸류고배당증권(주식)A형	-5.80	3.64	9.93	11.94
(비교지수 대비 성과)	-2.33	5.15	9.01	13.25
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
신영밸류고배당증권(주식)C_통합	-5.79	3.68	9.98	12.01
(비교지수 대비 성과)	-2.32	5.19	9.06	13.31
비교지수(벤치마크) ^{주)}	-3.47	-1.51	0.92	-1.31

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)	38.72	66.50	89.96
(비교지수 대비 성과)	34.82	55.01	67.06
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권(주식)C형	35.39	60.38	78.05
(비교지수 대비 성과)	31.50	48.89	55.15
신영밸류고배당증권(주식)Ae형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영밸류고배당증권(주식)W형	37.44	64.20	85.54
(비교지수 대비 성과)	33.54	52.71	62.63
신영밸류고배당증권(주식)e형	35.67	60.97	79.68
(비교지수 대비 성과)	31.77	49.48	56.77
신영밸류고배당증권(주식)I형	37.45	-	-
(비교지수 대비 성과)	33.55	-	-
신영밸류고배당증권(주식)C-P형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영밸류고배당증권(주식)Cy형	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-
신영밸류고배당증권(주식)A형	35.77	61.12	79.56
(비교지수 대비 성과)	31.87	49.63	56.65
CDSC 적용펀드 통합 수익률			
신영밸류고배당증권(주식)C_통합	35.43	60.56	78.79
(비교지수 대비 성과)	31.53	49.07	55.89
비교지수(벤치마크) ^{주)}	3.90	11.49	22.90

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			
전 기	189,743	0	0	6,729	0	0	0	0	0	140	292	196,904
당 기	-165,296	0	0	2,763	0	0	0	0	0	123	854	-161,555

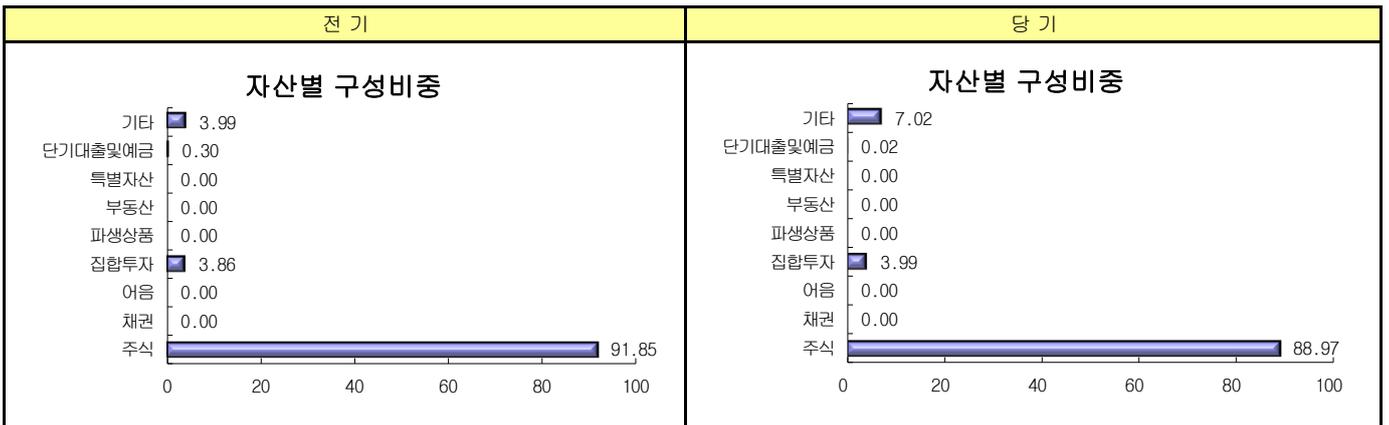
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

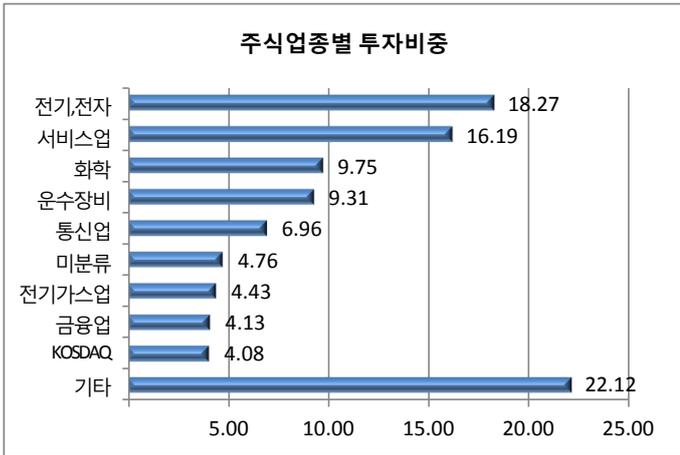
(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,853,078	0	0	127,973	0	0	0	0	0	605	225,224	3,206,881
	(88.97)	(0.00)	(0.00)	(3.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(7.02)	(100.00)
합 계	2,853,078	0	0	127,973	0	0	0	0	0	605	225,224	3,206,881

* () : 구성 비중



순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	18.27	6	미분류	4.76
2	서비스업	16.19	7	전기가스업	4.43
3	화학	9.75	8	금융업	4.13
4	운수장비	9.31	9	KOSDAQ	4.08
5	통신업	6.96	10	기타	22.12



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

주) 환율, 금리 등의 위험관리를 목적으로 보유중인 파생상품 종목은 제외하였습니다.

※ 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	193,472	230,232	7.18	대한민국	KRW	전기,전자	
KT&G	1,383,360	131,696	4.11	대한민국	KRW	미분류	1%초과(1.01)
아모레퍼시픽우	107,909	118,052	3.68	대한민국	KRW	화학	1%초과(10.22)
기업은행	7,634,937	115,288	3.60	대한민국	KRW	은행	1%초과(1.38)
LG유플러스	10,282,126	115,160	3.59	대한민국	KRW	통신업	1%초과(2.35)
GS	1,826,623	79,641	2.48	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.97)
LG전자우	2,084,360	69,826	2.18	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(12.13)
LG화학우	330,021	54,123	1.69	대한민국	KRW	화학	1%초과(4.33)
현대차우	424,715	52,240	1.63	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.69)
신도리코	602,119	44,376	1.38	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(5.97)
GKL	1,084,441	42,564	1.33	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.75)
롯데칠성	16,435	26,641	0.83	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.33)
아모레G우	56,213	26,504	0.83	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(8.72)
GS홈쇼핑	109,564	23,403	0.73	대한민국	KRW	통신방송서비스	1%초과(1.67)
한국타이어월드와이드	949,228	20,219	0.63	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.02)
에스에프에이	381,658	18,644	0.58	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.13)
JB금융지주	2,952,538	17,449	0.54	대한민국	KRW	금융업	1%초과(2.33)
한성	566,572	17,082	0.53	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(2.30)
롯데푸드	25,949	17,023	0.53	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.89)
삼양홀딩스	182,909	16,645	0.52	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.24)
E1	201,225	14,850	0.46	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.93)
한국금융지주우	531,369	14,666	0.46	대한민국	KRW	금융업	1%초과(9.07)
아세아제지	575,046	14,491	0.45	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(6.42)
삼천리	104,184	14,117	0.44	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(2.57)
지역난방공사	250,599	14,008	0.44	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(2.16)
일신방직	75,029	13,955	0.44	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(3.13)
CJ우	175,409	13,489	0.42	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(7.76)
대림산업우	443,484	13,127	0.41	대한민국	KRW	건설업	1%초과(11.67)

라이온캠텍	499,983	12,775	0.40	대한민국	KRW	제조	1%초과(4.92)
농심홀딩스	110,009	12,761	0.40	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.37)
메가스터디	210,424	12,478	0.39	대한민국	KRW	교육서비스	1%초과(3.32)
LG우	280,728	11,819	0.37	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(8.47)
대덕전자	1,195,678	11,407	0.36	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(2.45)
신영증권	187,136	11,041	0.34	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.99)
평화정공	559,518	10,855	0.34	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.66)
삼성SDI우	135,468	10,445	0.33	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(8.37)
녹십자홀딩스	504,057	10,182	0.32	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.07)
한라홀딩스	132,623	10,040	0.31	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.54)
대상홀딩스	596,965	9,999	0.31	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.65)
현대리바트	314,352	9,981	0.31	대한민국	KRW	미분류	1%초과(1.82)
대신증권	985,451	9,835	0.31	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.94)
성우하이텍	690,004	9,764	0.30	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.15)
LG하우시스우	127,361	9,578	0.30	대한민국	KRW	화학	1%초과(12.34)
한국단자	152,092	9,126	0.28	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.46)
CJ제일제당 우	45,698	7,974	0.25	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.44)
화신	873,825	7,838	0.24	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(2.50)
KG ETS	1,547,907	7,817	0.24	대한민국	KRW	전기,가스,수도	1%초과(4.30)
대한제당	259,652	7,517	0.23	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.46)
대성홀딩스	642,845	7,328	0.23	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(4.00)
삼성전기우	251,699	6,922	0.22	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(8.66)
조선내화	52,703	6,799	0.21	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(1.32)
GS우	214,851	6,381	0.20	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(12.04)
한국제지	221,674	6,351	0.20	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(4.43)
풍산홀딩스	133,401	5,910	0.18	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.70)
아주캐피탈	920,797	5,773	0.18	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.60)
건설화학	129,908	5,313	0.17	대한민국	KRW	화학	1%초과(2.00)
KSS해운	335,152	4,608	0.14	대한민국	KRW	운수항공	1%초과(2.89)
자화전자	388,600	4,547	0.14	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(2.17)
신세계 I&C	47,576	4,496	0.14	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.77)
하림	928,794	3,636	0.11	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.72)
세코닉스	211,403	3,435	0.11	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.83)
WISCOM	566,552	3,343	0.10	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.77)
현대EP	441,273	3,226	0.10	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.38)
휴맥스	267,934	3,108	0.10	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.17)
한국기업평가	77,107	3,096	0.10	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(1.70)
인천도시가스	77,169	2,863	0.09	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(1.93)
동양기전	354,007	2,829	0.09	대한민국	KRW	기계	1%초과(1.12)
삼정펄프	69,156	2,752	0.09	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(2.77)
NPC	448,630	2,557	0.08	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.22)
태경산업	362,945	2,232	0.07	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.24)
진도	621,322	2,137	0.07	대한민국	KRW	유통업	1%초과(6.20)
화천기계	60,080	1,932	0.06	대한민국	KRW	기계	1%초과(2.73)
대신증권우	280,873	1,882	0.06	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.08)
상신브레이크	276,658	1,820	0.06	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.29)
백광소재	64,296	1,607	0.05	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(2.33)
디비케이	413,095	1,557	0.05	대한민국	KRW	제조	1%초과(6.90)
대교우B	342,236	1,499	0.05	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.76)
G II R	170,837	1,368	0.04	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.03)
나라엠앤디	427,359	1,231	0.04	대한민국	KRW	제조	1%초과(3.01)
신영와코루	9,394	1,132	0.04	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(1.04)
세보엠씨	188,033	1,032	0.03	대한민국	KRW	건설	1%초과(1.79)
에스피지	159,082	1,004	0.03	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.01)
대신증권2우B	119,541	740	0.02	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.20)

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	225,224	

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재 합니다.

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 ^{주)}	본부장	52	90	7,558,957	9	1,633,866	2109000131
박인희	팀장	39	14	3,822,888	21	826,082	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
책임운용역	2007.04.12 ~ 현재	허남권
주운용역	2007.04.12 ~ 2012.04.01	허남권
주운용역	2012.04.02 ~ 현재	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
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 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	507	0.03	702	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	187	0.01	246	0.01
		합계	694	0.04	948	0.03
		증권거래세	226	0.01	287	0.01
신영밸류고배당증권(주식)C형	자산운용사	928	0.10	1,318	0.10	
	판매회사	2,165	0.23	3,075	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	71	0.01	101	0.01	
	일반사무관리회사	48	0.01	68	0.01	
	보수합계	3,212	0.34	4,562	0.34	
	기타비용 ^{주2)}	6	0.00	9	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	245	0.03	323	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	90	0.01	113	0.01
		합계	335	0.04	437	0.03
		증권거래세	113	0.01	133	0.01

신영밸류고배당증권(주식)Ae형	자산운용사	0	0.00	1	0.09	
	판매회사	0	0.00	1	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	2	0.25	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
신영밸류고배당증권(주식)W형	자산운용사	263	0.10	341	0.10	
	판매회사	20	0.01	26	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	20	0.01	26	0.01	
	일반사무관리회사	13	0.01	18	0.01	
	보수합계	317	0.12	411	0.12	
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	69	0.03	84	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	25	0.01	30	0.01
		합계	95	0.04	114	0.03
	증권거래세	32	0.01	34	0.01	
신영밸류고배당증권(주식)e형	자산운용사	79	0.10	129	0.10	
	판매회사	172	0.21	280	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.01	10	0.01	
	일반사무관리회사	4	0.01	7	0.01	
	보수합계	261	0.33	425	0.33	
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	21	0.03	32	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.01	11	0.01
		합계	29	0.04	43	0.03
	증권거래세	9	0.01	13	0.01	
신영밸류고배당증권(주식)l형	자산운용사	59	0.10	176	0.10	
	판매회사	8	0.01	23	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.01	14	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.01	9	0.01	
	보수합계	74	0.12	221	0.12	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	1	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	18	0.03	43	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.01	15	0.01
		합계	24	0.04	58	0.03
	증권거래세	5	0.01	18	0.01	
신영밸류고배당증권(주식)C-P형	자산운용사	34	0.10	72	0.10	
	판매회사	78	0.23	166	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	6	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.01	4	0.01	
	보수합계	117	0.34	247	0.34	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	9	0.03	17	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	6	0.01
		합계	13	0.04	24	0.03
	증권거래세	4	0.01	7	0.01	
	자산운용사	21	0.10	26	0.10	
	판매회사	27	0.13	33	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	51	0.24	62	0.24	

신영밸류고배당증권(주식)Cy형	기타비용 ^{주2)}		0	0.00	0	0.00
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	6	0.03	6	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.01
		합계	8	0.04	9	0.03
	증권거래세		3	0.01	2	0.01
신영밸류고배당증권(주식)A형	자산운용사		522	0.10	790	0.10
	판매회사		991	0.19	1,499	0.19
	펀드재산보관회사(신탁업자)		40	0.01	61	0.01
	일반사무관리회사		27	0.01	41	0.01
	보수합계		1,580	0.30	2,390	0.30
	기타비용 ^{주2)}		4	0.00	5	0.00
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	140	0.03	195	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	51	0.01	68	0.01
		합계	191	0.04	264	0.03
	증권거래세		61	0.01	79	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 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) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영밸류고배당증권(주식)	전기	0.0004	0.1281	0.1285
	당기	0.0002	0.1217	0.1219
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권(주식)C형	전기	1.3528	0.1276	1.4804
	당기	1.3527	0.1215	1.4742
신영밸류고배당증권(주식)Ae형	전기	0	0	0
	당기	1.0424	0.1128	1.1552
신영밸류고배당증권(주식)W형	전기	0.4728	0.1291	0.6019
	당기	0.4726	0.1213	0.5939
신영밸류고배당증권(주식)e형	전기	1.2928	0.1297	1.4225
	당기	1.2926	0.1242	1.4168
신영밸류고배당증권(주식)I형	전기	0.4928	0.1194	0.6122
	당기	0.4926	0.1197	0.6123
신영밸류고배당증권(주식)C-P형	전기	1.3427	0.1321	1.4748
	당기	1.3426	0.1285	1.4711
신영밸류고배당증권(주식)Cy형	전기	0.9427	0.1204	1.0631
	당기	0.9426	0.1232	1.0658
신영밸류고배당증권(주식)A형	전기	1.1828	0.1304	1.3132
	당기	1.1826	0.1225	1.3051

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
16,444,859	819,752	3,027,113	95,679	3.61	14.32

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 나타냅니다.

14년02월26일 ~14년05월25일	14년05월26일 ~14년08월25일	14년08월26일 ~14년11월25일
15.01	4.14	3.61

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, 골든브릿지증권, 광주은행, 교보생명보험, 교보증권, 국민은행, 기업은행, 대구은행, 대신증권, 대우증권, 동부증권, 리딩투자증권, 메리츠종합금융증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부국증권, 부산은행, 삼성생명보험, 삼성증권, 삼성화재해상보험, 수협중앙회, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 외환은행, 우리은행, 우리종합금융, 우리투자증권, 유안타증권, 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 50이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유한 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, 투자 설명서 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 일정기간까지 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.