



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

# 신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)

—  
운용기간 : 2016. 5.26.~2016. 8. 25.

# CONTENTS

## 신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



### 자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://diskofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다.
- 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

## 한눈에 보는 펀드 현황

### 1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 펀드 구성
- 재산 현황

### 2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

### 3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 투자대상 업종 상위 10
- 투자대상 종목 상위 10
- 각 자산별 보유종목 내역

### 4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)

### 5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

### 6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
- 집합투자업자의 고유재산 투자현황

### 7. 고유자산 투자에 관한 사항

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

# 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)

## 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)은

배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

## 한 눈에 보는 펀드 현황(2016. 8.25. 기준)

### 수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	비교지수 성과	비교지수 대비
-0.33%	+3.82%	-4.15%pt

최근 5년 성과



최근 3년 성과



최근 1년 성과



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
2,926,616백만원	-4.41

### 투자대상 업종 상위 5

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	전기전자	23.01
2	서비스업	16.11
3	화학	10.97
4	금융업	8.14
5	운수장비	7.51

### 투자대상 종목 상위 5

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	10.48
2	주식	LG	4.60
3	주식	GS	4.51
4	집합투자증권	맥쿼리인프라	4.46
5	주식	LG유플러스	3.99

## 운용 경과 및 운용 계획

### 운용 경과

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 3개월 수익률은 -0.33%로 비교지수 수익률 +3.82% 대비 4.15%pt 하락하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)

지난 3개월간 주식시장은 브렉시트의 악재 이후 통화완화정책에 대한 기대감으로 유동성 팽리를 보였습니다. 특히 미국 금리인상 우려의 약화, 유럽내 불확실성 증가에 따른 이머징 증시로의 자금이동 등이 국내 주식시장에도 긍정적인 영향을 미쳐 외국인 순매수가 5조 가까이 유입되며 KOSPI지수를 3% 이상 끌어올렸습니다.

2분기 실적시즌과 맞물려 외국인 수급이 주도하는 장세가 나타났는데 양호한 실적을 보인 삼성전자를 필두로 IT 업종, 철강, 금융, 통신 업종 등이 실적개선을 바탕으로 상승하였으며 업황호전 기대감에 따른 기계, 건설, 조선 업종도 큰 폭의 반등세를 보였습니다. 반면 고평가 우려 및 실적 부진으로 지난해 강세를 보였던 음식료, 제약 등 내수 업종 등은 약세를 보였습니다. 대형주 및 삼성전자가 주도하는 강세장이 이어지면서 중소형주 및 KOSDAQ 시장은 부진한 모습을 보였습니다. 국내 투자자들은 KOSPI 2,000pt 이상에서 차익실현 매도에 주력하는 반면 외국인들 매수세는 연초 이후 9조 이상의 순매수세를 보이고 있습니다.

동펀드는 지난 한달간 시장의 상승세보다 부진한 성과를 보였는데 KOSPI 영향력이 큰 삼성전자와 IT 업종의 비중이 높지 않은 것과 포트폴리오내에서 변동성이 적은 고배당주, 내수주 등이 시장 수익률 대비 비탄력적으로 움직인 것이 주요 원인이었습니다. 최근 미국 금리인상 우려에 따라 배당주들에 대한 관심이 다소 약화되는 시장흐름도 부정적 영향을 주었습니다.

### 투자 환경 및 운용 계획

2분기 실적발표 이후 시장은 실적모멘텀이 강한 IT 업종이 주도하면서 빠르게 회복되는 국면이 진행되었습니다. 특히 브렉시트 이후 유럽시장의 불확실성이 커지면서 상대적으로 아시아 및 이머징 증시에 대한 관심이 높아질 것이라는 전망이 현실화되며 외국인 매수세가 큰 폭으로 유입되어 상승세를 주도하였습니다.

최근 시장은 삼성그룹의 지배구조 개편 이슈가 여전히 관심을 끄는 가운데 미국의 금리 인상 여부 및 인상 폭이 이슈가 되고 이에 따라 달러약세 & 원자재가격 강세 흐름이 주춤한 모습을 보이고 있습니다. 이에 따라 외국인 매수세가 주춤한 양상을 보이면서 주식시장도 조정국면을 보일 것으로 예상되지만 가격조정보다는 기간조정으로 그칠 가능성이 높다고 판단하며 3분기 실적이 가시화되는 시점부터는 다시 실적주가 주도하는 시장흐름을 예상하고 있습니다. 상장사들의 양호한 실적흐름과 함께 배당확대 흐름이 지속될 경우 글로벌 시장내에서 가장 저평가되어있는 한국 주식시장은 하락리스크보다 상승여력이 훨씬 높다고 판단하고 있습니다. 이에 따른 투자전략도 저평가된 우량배당주를 분할 매수하는 전략을 유지하고 있습니다.

당분간 IT 등 일부 업종이 시장 상승세를 주도하고 금리 인상 우려가 확산될 경우 동펀드의 수익률은 다소 주춤할 가능성도 있어 보입니다. 그러나 과거에도 배당스타일에 우호적이지 않은 투자환경에서는 쉬어가는 국면을 보였으나 중장기적으로는 가치 배당주들의 저평가가 해소되며 수익률이 만회되는 국면이 이어졌던 것을 상기해볼 때 동펀드 내에서 장기투자하고 있는 종목들이 초과성과에 기여하는 국면이 연말로 갈수록 다가올 것이라고 전망합니다. 실적 개선세에 따라 차별화된 고배당 종목들의 비중을 확보하고 배당펀드 스타일에 맞는 보수적이고 안정적인 포트폴리오를 유지하여 리스크 관리를 병행한 안정적인 성과를 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

## 1. 펀드의 개요

기본 정보				
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)		67646	3등급	
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)Ae형		AV245		
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)A형		67752		
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P형		AH141		
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)Cy형		A3467		
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C형		37179		
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)형		AA844		
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)W형		67753		
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)e형		95031		
펀드종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일		
운용기간	2016. 5.26. ~ 2016. 8.25.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행	
판매회사	국민은행, 신영증권 외 39개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
상품의 특징	배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.			

※ 동펀드는 2016.11.30. 기준으로 모자형펀드인 신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)으로 구조 및 명칭이 변경되었습니다. 자세한 사항은 신영자산운용( <http://www.sylund.co.kr> ), 금융투자협회( <http://dis.kofia.or.kr> ) 에서 확인하시기 바랍니다.

### 펀드 구성



※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산 등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자 비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

### 재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말 (2016. 5.25)	당기말 (2016. 8.25.)	증감률
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	3,067,860	2,937,687	-4.24
	부채 총액 (B)	6,284	11,071	76.17
	순자산총액 (C=A-B)	3,061,575	2,926,616	-4.41
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,053,675	2,934,289	-3.91
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,002.59	997.39	-0.33

#### 종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)	기준가격	2016. 5.25	2016. 8.25.	증감률
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)C형	기준가격	989.73	983.08	-0.67
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)Ae형	기준가격	994.36	988.53	-0.59
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)W형	기준가격	997.87	993.34	-0.45
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)e형	기준가격	990.42	983.95	-0.65
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)형	기준가격	997.62	993.03	-0.46
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)C-P형	기준가격	989.11	982.45	-0.67
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)Cy형	기준가격	993.15	987.46	-0.57
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)A형	기준가격	991.11	984.88	-0.63

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.

## 2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률		(단위: %, %pt)					
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)	-0.33	1.47	0.27	13.38	5.72	29.92	85.49
(비교지수 대비 성과)	-4.15	-4.44	-1.40	3.61	6.02	20.78	69.39
종류(Class)별 현황							
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)C형	-0.67	0.82	-0.68	11.94	3.11	25.27	74.22
(비교지수 대비 성과)	-4.49	-5.09	-2.35	2.17	3.41	16.13	58.12
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)Ae형	-0.58	1.00	-0.42	12.45	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.40	-4.91	-2.09	2.68	-	-	-
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)W형	-0.45	1.23	-0.07	12.86	4.74	28.12	81.23
(비교지수 대비 성과)	-4.27	-4.68	-1.74	3.09	5.04	18.98	65.13
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)e형	-0.65	0.86	-0.63	12.03	3.24	25.49	75.08
(비교지수 대비 성과)	-4.47	-5.05	-2.30	2.26	3.54	16.35	58.98
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)l형	-0.46	1.22	-0.09	12.83	4.69	28.03	-
(비교지수 대비 성과)	-4.28	-4.69	-1.76	3.06	4.99	18.89	-
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)CP형	-0.67	0.79	-0.72	11.88	2.93	24.84	-
(비교지수 대비 성과)	-4.49	-5.12	-2.39	2.11	3.23	15.70	-
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)Cy형	-0.57	1.00	-0.42	12.33	3.76	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.39	-4.91	-2.09	2.56	4.06	-	-
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)A형	-0.62	0.90	-0.57	12.10	3.37	25.70	75.48
(비교지수 대비 성과)	-4.44	-5.01	-2.24	2.33	3.67	16.56	59.38
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
신영밸류고배당 증권자투자신탁(주식)C통합	-0.66	0.83	-0.67	11.95	3.13	24.68	72.70
(비교지수 대비 성과)	-4.48	-5.08	-2.34	2.18	3.43	15.54	56.60
비교지수 <sup>주)</sup>	3.82	5.91	1.67	9.77	-0.30	9.14	16.10

주) 비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%

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

## 손익 현황

구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계	
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산
전기	55,542	0	0	3,702	0	0	0	0	219	5	59,468
당기	-9,044	0	0	984	0	0	0	0	196	-152	-8,016

\* 전기: 2016. 2.26. ~ 2016. 5.25. / 당기: 2016. 5.26. ~ 2016. 8.25.

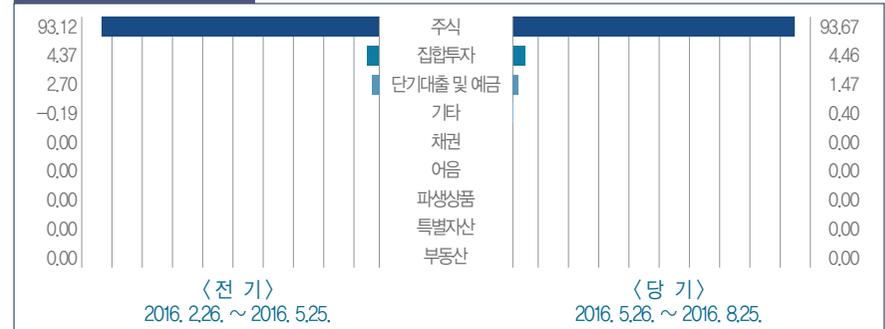
## 3. 자산 현황

### 자산구성 현황

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액	
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산
KRW (0.00)	2,751,754 (93.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	131,118 (4.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	43,153 (1.47)	11,663 (0.40)	2,937,687 (100.00)
합계	2,751,754	0	0	131,118	0	0	0	0	43,153	11,663	2,937,687

\* ( ) : 구성 비중

### 자산별 구성비중

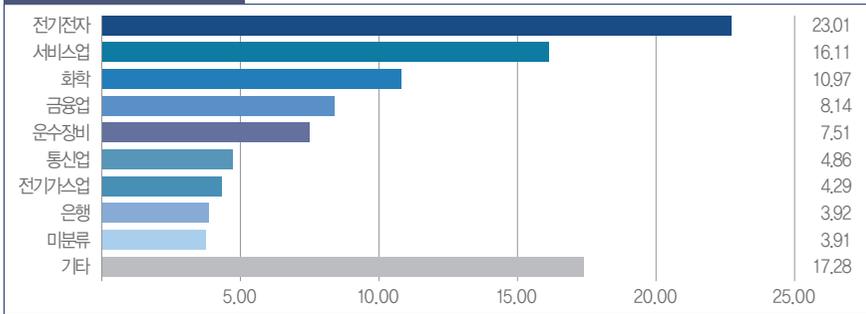


### 투자대상 업종 상위 10

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	23.01	6	통신업	4.86
2	서비스업	16.11	7	전기가스업	4.29
3	화학	10.97	8	은행	3.92
4	금융업	8.14	9	미분류	3.91
5	운수장비	7.51	10	기타	17.28

# 신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)

## 주식업종별 투자비중



\* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

## 투자대상 종목 상위 10

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	10.48	6	주식	기업은행	3.85
2	주식	LG	4.60	7	주식	KT&G	3.70
3	주식	GS	4.51	8	주식	LG디스플레이	3.53
4	집합투자증권	맥쿼리인프라	4.46	9	주식	한국전력	3.22
5	주식	LG유플러스	3.99	10	주식	아모레퍼시픽우	3.03

\* 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 보유 내역 -

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

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	187,892	307,954	10.48	대한민국	KRW	전기전자	
LG	2,033,546	135,027	4.60	대한민국	KRW	서비스업	
GS	2,629,482	132,526	4.51	대한민국	KRW	서비스업	
LG유플러스	10,061,727	117,219	3.99	대한민국	KRW	통신업	
기업은행	9,794,265	113,124	3.85	대한민국	KRW	은행	
KT&G	928,105	108,588	3.70	대한민국	KRW	미분류	
LG디스플레이	3,363,252	103,588	3.53	대한민국	KRW	전기전자	
한국전력	1,611,638	94,603	3.22	대한민국	KRW	전기가스업	
아모레퍼시픽우	416,563	89,144	3.03	대한민국	KRW	화학	
LG전자우	2,384,169	62,227	2.12	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(13.87)
현대차우	592,900	58,104	1.98	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(2.36)

## 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
LG화학우	292,270	53,778	1.83	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.83)
현대차2우B	470,366	48,448	1.65	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.25)
아모레G우	662,887	44,679	1.52	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(10.29)
신세계	201,120	36,302	1.24	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.04)
세아베스틸	1,315,617	32,496	1.11	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(3.67)
신도리코	614,429	31,029	1.06	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(6.10)
현대위아	327,627	29,355	1.00	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.20)
LG하우시스	223,503	25,368	0.86	대한민국	KRW	화학	1%초과(2.49)
한국타이어월드와이드	1,204,255	25,169	0.86	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.29)
GKL	913,894	24,173	0.82	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.48)
삼양사	223,795	22,290	0.76	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.17)
농심홀딩스	181,620	20,886	0.71	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(3.92)
LG생활건강우	37,994	20,175	0.69	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.81)
GS홈쇼핑	123,098	19,166	0.65	대한민국	KRW	통신방송서비스	1%초과(1.88)
삼성화재우	104,357	18,576	0.63	대한민국	KRW	보험	1%초과(3.27)
지역난방공사	244,660	15,781	0.54	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(2.11)
JB금융지주	2,624,464	15,668	0.53	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.69)
아세아제지	664,602	15,485	0.53	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(7.42)
한국금융지주우	576,367	13,775	0.47	대한민국	KRW	금융업	1%초과(9.84)
롯데푸드	19,275	13,589	0.46	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.41)
유니드	304,100	13,335	0.45	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.42)
라이온케미칼	667,610	12,418	0.42	대한민국	KRW	제조	1%초과(4.34)
한라홀딩스	160,913	12,262	0.42	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.49)
LG우	292,113	12,079	0.41	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(8.81)
티	187,829	12,002	0.41	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.74)
신영증권	235,124	11,874	0.40	대한민국	KRW	증권	1%초과(2.50)
삼목에스팩	725,379	11,751	0.40	대한민국	KRW	제조	1%초과(4.93)
대림산업우	394,605	11,365	0.39	대한민국	KRW	건설업	1%초과(10.38)
대신증권	1,038,833	10,752	0.37	대한민국	KRW	증권	1%초과(2.05)
삼천리	103,027	10,715	0.36	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(2.54)
포스코강판	394,167	10,032	0.34	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(6.57)
일신방직	77,005	9,741	0.33	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(3.21)
LG하우시스우	137,808	9,495	0.32	대한민국	KRW	화학	1%초과(13.35)
화신	1,053,278	9,490	0.32	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(3.02)
NPC	1,410,379	9,351	0.32	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.84)
평화정공	716,158	8,988	0.31	대한민국	KRW	제조	1%초과(3.41)
대덕전자	1,120,975	8,665	0.29	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(2.30)
삼성SDI우	123,618	8,023	0.27	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(7.64)
대성홀딩스	574,075	7,520	0.26	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.59)
GS우	216,090	7,185	0.24	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(12.11)
대한제당	288,359	7,122	0.24	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.26)
삼성전기우	232,391	6,797	0.23	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(7.99)
성우하이텍	861,496	6,797	0.23	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.44)
한국철강	153,884	6,771	0.23	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(1.67)
아주캐피탈	934,999	6,498	0.22	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.62)

주식	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
	대성홀딩스	608,249	5,547	0.19	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(3.78)
	풍산홀딩스	124,977	5,518	0.19	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.60)
	KG ETS	1,633,228	5,324	0.18	대한민국	KRW	전기,가스,수도	1%초과(4.54)
	KSS해운	313,765	5,209	0.18	대한민국	KRW	운수창고	1%초과(2.71)
	세코닉스	285,271	5,149	0.18	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.61)
	한국제지	182,388	5,089	0.17	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(3.64)
	강남제비스코	117,603	4,475	0.15	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.81)
	현대리바트	177,699	4,167	0.14	대한민국	KRW	미분류	1%초과(1.03)
	조선내화	47,695	4,040	0.14	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(1.19)
	진도	634,356	4,028	0.14	대한민국	KRW	유통업	1%초과(5.10)
	현대EP	421,810	3,906	0.13	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.32)
	대신증권우	495,628	3,722	0.13	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.91)
	자화전자	207,745	3,376	0.11	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(1.16)
	메가스터디교육	70,892	3,084	0.10	대한민국	KRW	교육서비스	1%초과(3.05)
	롯데칠성우	4,090	2,998	0.10	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.41)
	한국기업평가	72,529	2,887	0.10	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(1.60)
	인천도시가스	82,492	2,565	0.09	대한민국	KRW	전기,가스업	1%초과(1.89)
	WSCOM	559,911	2,452	0.08	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.73)
	메가스터디	74,885	2,400	0.08	대한민국	KRW	교육서비스	1%초과(1.86)
	상신브레이크	334,339	2,274	0.08	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.56)
	삼정펄프	55,492	2,245	0.08	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(2.22)
	태경산업	367,132	1,834	0.06	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.26)
	백광소재	647,870	1,756	0.06	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(2.35)
	대교우B	345,545	1,716	0.06	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.78)
	나라엠앤디	335,660	1,588	0.05	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.36)
	대신증권2우B	204,450	1,462	0.05	대한민국	KRW	증권	1%초과(2.04)
	화천기계	57,822	1,359	0.05	대한민국	KRW	기계	1%초과(2.63)
	세보엠이씨	167,660	1,348	0.05	대한민국	KRW	건설	1%초과(1.59)

집합투자증권		(단위 : 주, 백만원, %)					
종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	119,144	131,118	대한민국	KRW	4.46

## 4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)		(단위 : 개, 백만원)					
성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 <sup>주)</sup>	부문장	54	104	7,847,462	6	1,396,915	2109000131
박인희	본부장	41	23	4,096,956	1	10,975	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 상이 할 수 있습니다.

### 투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007. 4.12. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2012. 4. 2. ~ 현재	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황		(단위 : 백만원, %)			
구분		전기		당기	
		2016. 2.26~2016. 5.25	비율 <sup>주)</sup>	2016. 5.26~2016. 8.25	비율 <sup>주)</sup>
신영밸류고배당 증권투자신탁 (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	258	0.01	477	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	97	0.00	169	0.01
	합계	354	0.01	647	0.02
	증권거래세	670	0.02	1,138	0.04

주) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행보담금내역 : 해당사항 없음

# 신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	2016. 2.26~2016. 5.25		2016. 5.26~2016. 8.25		
	금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C형	자산운용사	1,290	0.10	1,257	0.10
	판매회사	3,010	0.22	2,934	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	99	0.01	97	0.01
	일반사무관리회사	66	0.00	64	0.01
	보수합계	4,466	0.33	4,353	0.34
	기타비용 <sup>주2)</sup>	9	0.00	9	0.00
	매매·중개 수수료	112	0.01	205	0.02
	단순매매, 중개수수료	42	0.00	73	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	153	0.01	278	0.02
	합계	290	0.02	490	0.04
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)Ae형	자산운용사	6	0.10	6	0.10
	판매회사	9	0.15	10	0.15
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01
	보수합계	15	0.26	17	0.26
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.01	1	0.02
	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.02
	합계	1	0.02	2	0.04
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)W형	자산운용사	317	0.10	328	0.10
	판매회사	24	0.01	25	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	24	0.01	25	0.01
	일반사무관리회사	16	0.00	17	0.01
	보수합계	382	0.12	395	0.12
	기타비용 <sup>주2)</sup>	2	0.00	2	0.00
	매매·중개 수수료	27	0.01	54	0.02
	단순매매, 중개수수료	10	0.00	19	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	38	0.01	72	0.02
	합계	71	0.02	128	0.04
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)h형	자산운용사	135	0.10	134	0.10
	판매회사	295	0.21	293	0.21
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	10	0.01	10	0.01
	일반사무관리회사	7	0.00	7	0.01
	보수합계	448	0.32	444	0.33
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	12	0.01	22	0.02
	단순매매, 중개수수료	4	0.00	8	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	16	0.01	30	0.02
	합계	30	0.02	52	0.04

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

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	2016. 2.26~2016. 5.25		2016. 5.26~2016. 8.25		
	금액	비율 <sup>주1)</sup>	금액	비율 <sup>주1)</sup>	
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)h형	자산운용사	262	0.10	214	0.10
	판매회사	34	0.01	27	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	20	0.01	16	0.01
	일반사무관리회사	13	0.00	11	0.01
	보수합계	329	0.12	269	0.12
	기타비용 <sup>주2)</sup>	2	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	23	0.01	34	0.02
	단순매매, 중개수수료	9	0.00	12	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	31	0.01	46	0.02
	합계	59	0.02	80	0.04
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-P형	자산운용사	184	0.10	206	0.10
	판매회사	425	0.22	475	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	14	0.01	16	0.01
	일반사무관리회사	9	0.00	11	0.01
	보수합계	632	0.33	707	0.34
	기타비용 <sup>주2)</sup>	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	16	0.01	34	0.02
	단순매매, 중개수수료	6	0.00	12	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	22	0.01	46	0.02
	합계	41	0.02	81	0.04
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)Cy형	자산운용사	40	0.10	42	0.10
	판매회사	52	0.12	54	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	3	0.01	3	0.01
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.01
	보수합계	97	0.23	102	0.24
	기타비용 <sup>주2)</sup>	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	4	0.01	7	0.02
	단순매매, 중개수수료	1	0.00	2	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	9	0.02
	합계	9	0.02	17	0.04
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)A형	자산운용사	744	0.10	742	0.10
	판매회사	1,412	0.18	1,409	0.19
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	57	0.01	57	0.01
	일반사무관리회사	38	0.00	38	0.01
	보수합계	2,251	0.29	2,246	0.30
	기타비용 <sup>주2)</sup>	5	0.00	5	0.00
	매매·중개 수수료	64	0.01	121	0.02
	단순매매, 중개수수료	24	0.00	43	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	88	0.01	164	0.02
	합계	167	0.02	289	0.04

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 · 비용 비율		(단위 : 연환산, %)		
		총보수 · 비용 비율(A) <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료비율(B) <sup>주2)</sup>	합성 총보수 · 비용비율
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	전기	0,0001	0,0662	0,0663
	당기	0,0001	0,0639	0,0640
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	전기	1,3563	0,0669	1,4232
	당기	1,3562	0,0639	1,4201
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Ae형	전기	1,0453	0,0614	1,1067
	당기	1,0453	0,0659	1,1112
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	전기	0,4738	0,0658	0,5396
	당기	0,4738	0,0646	0,5384
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	전기	1,2961	0,0660	1,3621
	당기	1,2961	0,0642	1,3603
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)l형	전기	0,4939	0,0650	0,5589
	당기	0,4939	0,0619	0,5558
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형	전기	1,3462	0,0642	1,4104
	당기	1,3462	0,0654	1,4116
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형	전기	0,9451	0,0656	1,0107
	당기	0,9451	0,0646	1,0097
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	전기	1,1858	0,0665	1,2523
	당기	1,1858	0,0641	1,2499

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.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

※ 전기 : 2016. 2.26. ~ 2016. 5.25. / 당기 : 2016. 5.26. ~ 2016. 8.25.

## 6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을						(단위 : 백만원, %)
매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>		
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산	
3,695,819	287,190	6,407,511	379,951	13,55	53,75	

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

최근 3분기 주식 매매회전율 추이			(단위 : %)
2015.11.26. ~ 2016. 2.25.	2016. 2.26. ~ 2016. 5.25.	2016. 5.26. ~ 2016. 8.25.	
4,21	7,70	13,55	

## 7. 고유자산 투자에 관한 사항

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률	(단위 : 백만원, %)
신영밸류고배당 증권투자신탁(주식)형	9,500	+1,78	

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만, 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 / <http://www.syfund.co.kr> / 02 - 6711 - 7500  
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>

## 펀드용어해설

용어	내용
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 운용되며 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모지형펀드	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 제공하기도 하지만, 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, 일반사무관리 회사보수 등이 있습니다. 보수는 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 이상을 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 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 10 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비용에 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 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일에 일괄적으로) 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취 판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까 지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.