

INVITATION

신영자산운용

# 2018년 투자자 포럼

펀드운용 보고 및 펀드매니저와의 대화

일 자 | 2018년 3월 15일 목요일

시 간 | 14:00~16:30

장 소 | 코엑스 오디토리움 (자세한 위치 등은 참가신청시 확인 가능)

## | 모시는 말씀 |

안녕하십니까 신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

그동안 신영자산운용에 보내주신 관심과 성원에 감사드립니다.

2016년과 2017년에 이어 2018년에도 투자자포럼을 개최하여 투자환경을 짚어보고,

투자의 방향을 펀드매니저와 함께 점검해 보실 수 있는 자리를 마련하였습니다.

현명한 투자 대안을 찾으실 수 있는 좋은 자리가 되시길 바랍니다.

## | 참가신청 |

참가를 원하시는 분은 <http://www.syforum2018.co.kr> 에서  
신청하시기 바랍니다.

 신영자산운용

신영밸류고배당증권자  
투자신탁(주식)

자산운용보고서

운용기간 : 2017.08.26. ~ 2017.11.25.



## | CEO 인사말 |

### 안녕하십니까? 신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

올해 국내 주식시장을 되돌아보면 대내외 정치 이벤트, 지정학적 리스크, 중국 사드 보복 등 국내 경기 전반에 부정적 영향을 제공한 이슈들이 어느때 보다 많았던 한해였습니다. 그럼에도 불구하고 글로벌 경기회복과 한국 주식시장의 저평가 매력 및 기업들의 탄탄한 기업실적을 기반으로 한 우호적 수급 환경이 주식시장에 긍정적 기여를 하며 10년간의 박스권을 탈출하는 기록적인 한해를 지나고 있습니다. 특히나 삼성전자를 비롯한 IT기업 및 KOSDAQ내 바이오기업을 중심으로 한 가격 상승세가 크게 두드러진 모습입니다.

21년간 가치투자철학을 원칙으로 당사는 올해도 가치주, 배당주 투자를 일관성 있게 유지하며 보다 매력적인 기업을 발굴하여 투자하는 데에 매진하였으며, 특히나 올해 장기간 시장에서 소외되어 있던 저평가 중소형주에서 투자의 기회를 찾기 위해 중소형주 펀드를 출시하여 기대 이상의 관심을 받기도 하였습니다.

2017년 이후 앞으로의 한국의 주식시장은 어떤 청사진을 보여줄 지가 궁금하실 것 같습니다. 우선 신정부의 정책방향이 매우 중요한 포인트가 될 것으로 보입니다. 기업 지배구조개선, 소득주도성장, 혁신기업중심성장, 중소기업 및 스타트업기업에 대한 적극적 지원 등 경제활성화 방안을 통한 내수 활성화를 꾀하기 위한 정책들이 가시화되며 기업에 대한 투자여건은 보다 개선될 것으로 보입니다. 더불어 부동산과열 억제 정책 등 본격적인 투자자산의 증시 유입 촉진계획 등이 나오며 국내 주식투자에 유리한 환경이 전개될 가능성이 높을 것으로 전망하고 있습니다.

한국 사회는 여전히 저성장, 저금리 환경하에서 높아지는 세금부담과 고령화사회 진입이라는 어려운 국면을 맞이하고 있습니다. 이러한 투자환경 하에서 무엇보다 중요한 것은 '내 자산을 지키는 투자', 다시말해 하락 리스크가 낮은 내재가치가 확실한 가치주에 투자하는 것이 적합하다고 판단합니다. 개별 우량 기업에 장기 투자하며 지속적으로 성장하는 유망 기업의 주주 지위를 확보하게 된다면, 궁극적으로 세금에 대한 부담과 저금리 환경에서 보다 자유로운 자산운용이 가능해지기 때문입니다.

주식시장은 자본주의를 발전시킨 인간의 투기심리가 반영되어 기회의 장이기도 하지만 곳곳에 높은 위험과 변동성이 도사리고 있습니다. 따라서 냉철하게 가치를 산정하고 평가하여 시간에 투자하는 방법이 가장 현명한 운용 방법이라고 생각합니다.

역사적으로 주가는 항상 내재가치에 수렴하여 왔고, 또한 기대 이상의 높은 수익률을 시현해 왔습니다. 이러한 지속적인 시간애의 투자와 인내가 오늘날 저희가 운용하는 펀드의 지향점이기도 합니다.

신영자산운용은 2018년 3월 15일 3회째를 맞는 투자자포럼※을 개최할 계획입니다. 저희 펀드에 투자하고 관심과 격려를 아끼지 않는 고객 여러분께 당사 펀드의 투자전략과 향후 운용계획을 담당 펀드 매니저와 직접 소통하실 수 있는 자리로 마련할 예정입니다. 소중한 자산을 현명하게 관리하면서 인생 후반기를 준비할 수 있는 자산관리방안에 대하여 좋은 대안을 모색하는 시간이 될 것으로 판단합니다. 많은 분들의 관심과 성원 부탁드립니다.

(※ 2018 신영자산운용 투자자포럼 : 2018년 3월 15일(목요일) 오후 2시~ 코엑스오디토리움)

다시한번, 변화무쌍하고 예측하기 어려운 투자환경에도 불구하고 신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신 고객 여러분께 깊은 감사의 말씀 올립니다.

**앞으로도 고객 여러분의 믿음에 부응하기 위해 최선을 다하겠습니다.  
감사합니다.**

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권



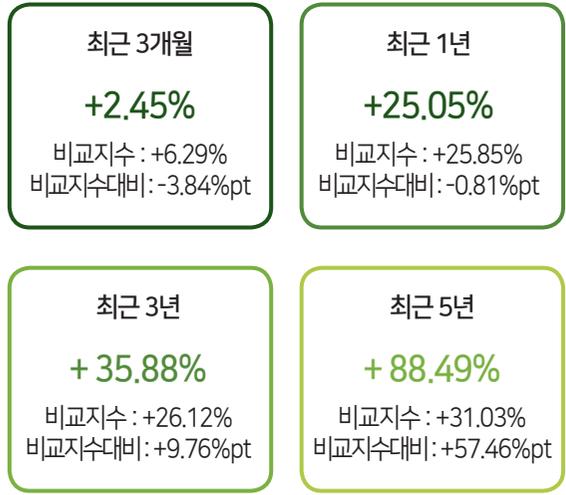
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 한 눈에 보는 펀드 현황 (2017.11.25. 기준)

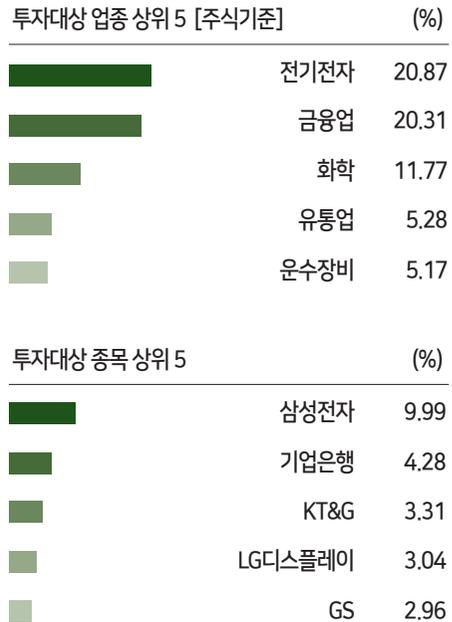
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)은 배당수익률이 높은 고배당주에 주로 투자하여 장기적으로 자산 가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

### 펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +2.45%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +6.29%로 비교지수대비 -3.84%pt 저조한 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)



### 펀드 포트폴리오 현황



# 신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2017.08.26. ~ 2017.11.25.



# CONTENTS

## 신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



### 자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dis.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 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

- 운용 경과
- 투자환경 및 운용 계획
- 1. 펀드의 개요**
  - 기본 정보
  - 펀드 구성
  - 재산 현황
- 4. 투자운용인력 현황**
  - 투자운용인력(펀드매니저)
  - 투자운용인력 변경내역
- 5. 비용 현황**
  - 업자별 보수 지급현황
  - 총보수 · 비용 비율
- 6. 투자자산 매매내역**
  - 매매주식 규모 및 회전율
  - 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
  - 공지사항
- 7. 고유자산 투자에 관한 사항**
- < 참고 - 펀드용어해설 >

## 운용 경과

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 3개월 수익률은 +2.45%로 비교지수 수익률 +6.29%를 3.84 %pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)

지난 3개월간 주식시장은 KOSPI지수가 2500p를 돌파해 사상 최고치를 경신하는 강세를 보인 이후 쉬어가는 모습을 보였습니다. 3분기 실적발표이후 반도체 및 IT업종이 호실적을 바탕으로 강세장을 주도하였고 북핵리스크를 빌미로 진행됐던 조정세가 마무리되고 본격적인 강세장 분위기가 이어지는 양상이었습니다.

동펀드는 시장내 종목별 양극화 및 업종 쏠림현상으로 인해 시장 상승률 보다는 부진한 성과를 보였지만 연말로 갈수록 쏠림현상이 완화됨에 따라 단기적인 부진국면을 벗어나는 흐름을 나타내었습니다.

배당주 및 가치주에 분산되어 있는 저히 포트폴리오 특성상 일부 업종 및 종목의 쏠림현상이 불리하게 작용하였으나 투자스타일과 원칙을 지키며 우량 배당주 위주의 장기투자를 지속 하였습니다. 또한 대형주 주도 시장에서 국면 변화 가능성에 대비하여 장기간 소외되어있고 저평가되어있어 향후 상승잠재력이 높은 중소형주 및 내수업종 미중을 꾸준히 늘리는 교체 매매를 진행했습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

전세계적으로 강세장을 주도해왔던 대형 글로벌 IT업종이 업황 피크 및 고평가 우려로 하락세로 전환되는 모습이어서 국내 IT업종의 조정세도 당분간 비슷한 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 그러나 기업들의 경쟁력 회복을 바탕으로 한 실적호전, 주주환원정책 강화 등의 투자 포인트 에는 변화가 없기에 시장의 강세장 흐름은 지속 될 것으로 예상됩니다.

시장 변화 가능성을 염두에 두고 동펀드에서 우량 가치주, 배당주, 중소형주 분할매수를 진행 하고 있습니다. 특히 연말 배당시즌까지 얼마 남지 않은 상황이지만 금리인상의 여파로 고배당주들의 추가흐름은 다소 저조한 상황이어서 배당수익률 측면에서 투자매력도는 과거 어느 때보다 높은 상황입니다. 금리인상도 한차례 인상 이후 내년 하반기까지 추가 인상은 어려울 것으로 판단되므로 배당주들의 매력에 점차 부각될 것으로 전망됩니다. 동펀드의 연말 예상배당수익률은 2% 수준이며 분기배당 및 중간배당 등을 포함한 펀드의 연간 배당 수익률은 2.7% 수준으로 예상되어 배당 재투자 효과가 점증될 것으로 기대됩니다.

그동안 지속적으로 말씀드려왔듯이 중장기적으로 한국 주식시장의 투자매력이 부각되며 글로벌 내 가장 저평가된 KOSPI지수는 의미 있는 레벨 업이 진행될 것으로 전망됩니다. 그동안 실적모멘텀이 가장 돋보이는 반도체업종만 상승하는 쏠림 현상이 심화되었으나 투자심리가 완화됨에 따라 타업종으로의 순환매가 진행되어 수익률이 만회되는 국면이 이어질 것으로 전망하고 있습니다. 향후 하반기 기업들의 실적 흐름 및 중장기 전망을 고려하여 우량 배당주를 발굴하고 비중을 확대하여 펀드 내에서 장기투자하고 있는 지주사 및 우선주 등과 함께 펀드성과에 기여할 수 있도록 할 계획입니다. 또한 펀드 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		
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	67646	3등급 (다소높은위험)		
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)AG형	BP302			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Ae형	AV245			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	67752			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-G형	BP304			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-Pe형	BG622			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형	AH141			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형	A3467			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	37179			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)형	AA844			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	67753			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	95031			
펀드종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일	2007.04.12.
운용기간	2017.08.26. ~ 2017.11.25.		존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행	
판매회사	국민은행(판매), KEB하나은행 외 51개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스	
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
상품의 특징	고배당주 등의 국내주식에 60% 이상을 투자하는 주식형 모투자신탁에 90% 이상 투자하여 배당수익과 함께 장기적인 자본증식을 추구합니다.			

## 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중



○ 신영밸류고배당증권모투자신탁(주식)

※ 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, %, %pt) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2017.08.26.)	당기말 (2017.11.25.)	증감률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	2,757,718	2,905,323	5.35
	부채 총액 (B)	6,910	8,863	28.27
	순자산총액 (C=A-B)	2,750,808	2,896,459	5.29
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,327,118	2,391,677	2.77
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,182.07	1,211.06	2.45
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	기준가격	1,151.40	1,175.80	2.12
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Ae형	기준가격	1,161.45	1,187.06	2.21
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	기준가격	1,171.90	1,199.27	2.34
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	기준가격	1,153.04	1,177.67	2.14
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)형	기준가격	1,171.23	1,198.50	2.33
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형	기준가격	1,149.14	1,173.44	2.11
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형	기준가격	1,159.61	1,185.30	2.22
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-Pe형	기준가격	1,178.87	1,205.13	2.23
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	기준가격	1,154.63	1,179.59	2.16
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)AG형	기준가격	1,042.21	1,064.88	2.18
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-G형	기준가격	1,013.68	1,035.37	2.14

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
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)	2.45	5.36	17.59	25.05	21.76	35.88	88.49
(비교지수 대비 성과)	-3.84	-2.43	-1.72	-0.81	-2.40	9.76	57.46
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C형	2.11	4.73	16.59	23.59	18.78	30.96	77.31
(비교지수 대비 성과)	-4.18	-3.06	-2.72	-2.26	-5.38	4.84	46.28
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)Ae형	2.20	4.91	16.87	23.99	19.57	32.47	-
(비교지수 대비 성과)	-4.09	-2.88	-2.44	-1.86	-4.59	6.35	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)W형	2.33	5.12	17.19	24.48	20.64	34.01	84.18
(비교지수 대비 성과)	-3.96	-2.67	-2.12	-1.37	-3.52	7.89	53.15
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)e형	2.13	4.77	16.63	23.66	18.93	31.19	77.98
(비교지수 대비 성과)	-4.16	-3.02	-2.68	-2.19	-5.23	5.07	46.95
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)형	2.32	5.10	17.17	24.44	20.58	33.91	84.05
(비교지수 대비 성과)	-3.97	-2.69	-2.14	-1.41	-3.58	7.79	53.02
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-P형	2.11	4.66	16.45	23.42	18.57	30.58	-
(비교지수 대비 성과)	-4.18	-3.13	-2.86	-2.43	-5.59	4.46	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)Cy형	2.21	4.87	16.79	23.91	19.52	32.16	-
(비교지수 대비 성과)	-4.08	-2.92	-2.52	-1.94	-4.64	6.04	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-Pe형	2.22	4.90	16.83	23.95	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.07	-2.89	-2.48	-1.90	-	-	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)A형	2.16	4.78	16.66	23.71	19.07	31.42	78.43
(비교지수 대비 성과)	-4.13	-3.01	-2.65	-2.14	-5.09	5.30	47.40

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%

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

### 기간(누적) 수익률

(단위: %, %pt) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)AG형	2.17	4.79	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.12	-3.00	-	-	-	-	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-G형	2.13	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.16	-	-	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	2.12	4.74	16.60	23.61	18.80	31.00	-
(비교지수 대비 성과)	-4.17	-3.05	-2.71	-2.24	-5.36	4.88	-
비교지수주)	6.29	7.79	19.31	25.85	24.16	26.12	31.03

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%

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

### 손익 현황

(단위: 백만원) ▾

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내 장외		실물자산	기타			
전기	78,689	0	0	-3,097	0	0	0	0	170	18	75,780
당기	70,853	0	0	-788	0	0	0	0	152	5	70,222

※ 전기: 2017.05.26. ~ 2017.08.25. / 당기: 2017.08.26. ~ 2017.11.25.

### 3. 자산 현황

#### 자산구성 현황

(단위: 백만원, %, %pt) ▾

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액	
	주식	채권	어음	집합투자 장내 장외		실물자산	기타				
KRW	2,724,596	0	0	127,115	0	0	0	0	41,062	12,550	2,905,323
(1.00)	(93.78)	(0.00)	(0.00)	(4.38)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.41)	(0.43)	(100.00)
합계	2,724,596	0	0	127,115	0	0	0	0	41,062	12,550	2,905,323

\* ( ): 구성 비중

#### 투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	20.87	6	코스닥	4.39
2	금융업	20.31	7	은행	4.36
3	화학	11.77	8	KOSPI 미분류	3.64
4	유통업	5.28	9	전기가스업	3.51
5	운수장비	5.17	10	기타	20.70

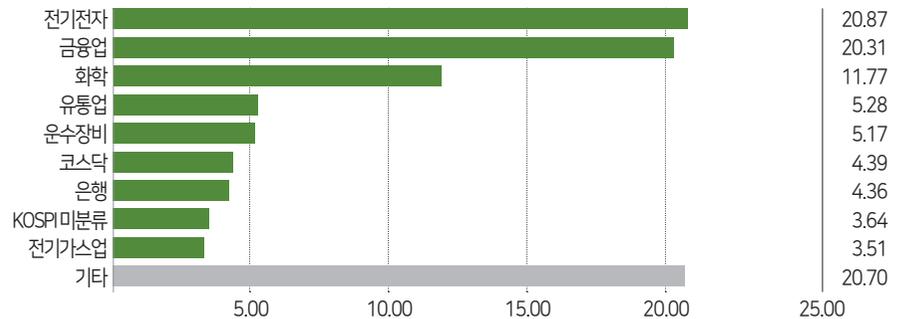
#### 자산별 구성비중

(단위: %, %pt) ▾



※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### 주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

\* ( ): 구성 비중

-각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)-

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

주식								(단위: 주, 백만원, %) ▾							
종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	104,677	290,269	9.99	대한민국	KRW	전기전자		현대그린푸드	1,020,677	15,514	0.53	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.04)
기업은행	7,888,985	124,252	4.28	대한민국	KRW	은행		송원산업	627,765	14,847	0.51	대한민국	KRW	화학	1%초과(2.62)
KT&G	792,487	96,287	3.31	대한민국	KRW	KOSPI미분류		LG우	290,500	14,452	0.5	대한민국	KRW	금융업	1%초과(8.76)
LG디스플레이	2,824,053	88,393	3.04	대한민국	KRW	전기전자		신영증권	233,826	14,357	0.49	대한민국	KRW	증권	1%초과(2.49)
GS	1,422,613	86,068	2.96	대한민국	KRW	금융업		힐라코리아	178,655	14,203	0.49	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.46)
LG전자우	1,666,457	70,324	2.42	대한민국	KRW	전기전자		한세실업	493,310	13,936	0.48	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(1.23)
LG	772,513	68,831	2.37	대한민국	KRW	금융업		한솔케미칼	170,467	13,654	0.47	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.51)
한국전력	1,758,818	66,923	2.3	대한민국	KRW	전기가공업	1%초과(2.15)	유니드	302,421	13,579	0.47	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.4)
삼성전자우	25,404	57,260	1.97	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(2.59)	JB금융지주	2,295,736	13,545	0.47	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.48)
현대차우	540,183	53,316	1.84	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(2.08)	풍산홀딩스	251,331	13,220	0.46	대한민국	KRW	금융업	1%초과(3.21)
아모레퍼시픽우	273,878	45,601	1.57	대한민국	KRW	화학	1%초과(10.39)	대림산업우	392,427	13,205	0.45	대한민국	KRW	건설업	1%초과(10.33)
GKL	1,287,689	42,687	1.47	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(6.09)	아세아제지	660,960	12,823	0.44	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(7.38)
아모레G우	669,215	42,161	1.45	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.29)	삼천리	102,459	12,397	0.43	대한민국	KRW	전기가공업	1%초과(2.53)
신도리코	614,100	38,443	1.32	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(1.15)	한국토지신탁	3,634,261	12,029	0.41	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.44)
신세계	126,573	33,352	1.15	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.49)	대덕전자	1,096,491	11,952	0.41	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(2.25)
대림산업	400,764	32,502	1.12	대한민국	KRW	건설업	1%초과(2.44)	세이브존&C	2,367,883	11,745	0.4	대한민국	KRW	유통업	1%초과(5.77)
LG화학우	114,630	29,231	1.01	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.42)	삼목에스폼	922,833	11,535	0.4	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(6.28)
세아베스틸	873,899	26,741	0.92	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(1.49)	에스엘	492,005	10,701	0.37	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.45)
한전KPS	641,016	25,128	0.86	대한민국	KRW	건설업	1%초과(1.22)	E1	185,799	10,665	0.37	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.71)
SKC	559,312	24,386	0.84	대한민국	KRW	화학	1%초과(2.46)	롯데칠성	8,328	10,377	0.36	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.04)
키움증권	269,577	23,884	0.82	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.34)	LG하우시스	112,984	10,270	0.35	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.26)
삼양사	253,493	23,803	0.82	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.58)	한국철강	274,440	10,250	0.35	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(2.98)
한국타이어월드와이드	1,247,233	23,573	0.81	대한민국	KRW	금융업	1%초과(3.81)	평화정공	894,287	10,150	0.35	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(4.26)
GS홈쇼핑	103,560	23,311	0.8	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(3.97)	팜스코	770,830	9,828	0.34	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.1)
삼성화재우	121,646	21,896	0.75	대한민국	KRW	보험	1%초과(9.62)	롯데푸드	15,843	8,967	0.31	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.4)
농심홀딩스	184,038	21,625	0.74	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.68)	일신방직	76,579	8,500	0.29	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(3.19)
한국금융지주우	563,277	21,517	0.74	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.51)	NPC	1,402,593	8,135	0.28	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.82)
솔브레인	292,020	20,208	0.7	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(2.94)	대한제당	286,767	7,685	0.26	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.24)
풍산	422,942	19,244	0.66	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(2.1)	현대리바트	286,507	7,506	0.26	대한민국	KRW	KOSPI미분류	1%초과(1.66)
오리온홀딩스	604,080	18,334	0.63	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.17)	LG하우시스우	137,047	7,469	0.26	대한민국	KRW	화학	1%초과(13.28)
지역난방공사	243,309	18,248	0.63	대한민국	KRW	전기가공업	1%초과(3.69)	포스코강판	258,381	7,416	0.26	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(4.31)
대신증권	1,100,898	16,954	0.58	대한민국	KRW	증권	1%초과(2.18)	라이온캠텍	450,980	6,810	0.23	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(2.93)
환인제약	686,395	16,062	0.55	대한민국	KRW	의약품		GS우	166,873	6,758	0.23	대한민국	KRW	금융업	1%초과(9.35)
한국단자	226,884	15,542	0.53	대한민국	KRW	전기전자		KGETS	1,624,211	6,554	0.23	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(4.51)
								아주캐피탈	880,210	6,346	0.22	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.53)

주식								(단위: 주, 백만원, %) ▾							
종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
현대그린푸드	1,020,677	15,514	0.53	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.04)	송원산업	627,765	14,847	0.51	대한민국	KRW	화학	1%초과(2.62)
LG우	290,500	14,452	0.5	대한민국	KRW	금융업	1%초과(8.76)	신영증권	233,826	14,357	0.49	대한민국	KRW	증권	1%초과(2.49)
힐라코리아	178,655	14,203	0.49	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.46)	한세실업	493,310	13,936	0.48	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(1.23)
한솔케미칼	170,467	13,654	0.47	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.51)	유니드	302,421	13,579	0.47	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.4)
JB금융지주	2,295,736	13,545	0.47	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.48)	풍산홀딩스	251,331	13,220	0.46	대한민국	KRW	금융업	1%초과(3.21)
대림산업우	392,427	13,205	0.45	대한민국	KRW	건설업	1%초과(10.33)	아세아제지	660,960	12,823	0.44	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(7.38)
아세아제지	660,960	12,823	0.44	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(7.38)	삼천리	102,459	12,397	0.43	대한민국	KRW	전기가공업	1%초과(2.53)
삼천리	102,459	12,397	0.43	대한민국	KRW	전기가공업	1%초과(2.53)	한국토지신탁	3,634,261	12,029	0.41	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.44)
한국토지신탁	3,634,261	12,029	0.41	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.44)	대덕전자	1,096,491	11,952	0.41	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(2.25)
대덕전자	1,096,491	11,952	0.41	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(2.25)	세이브존&C	2,367,883	11,745	0.4	대한민국	KRW	유통업	1%초과(5.77)
세이브존&C	2,367,883	11,745	0.4	대한민국	KRW	유통업	1%초과(5.77)	삼목에스폼	922,833	11,535	0.4	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(6.28)
삼목에스폼	922,833	11,535	0.4	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(6.28)	에스엘	492,005	10,701	0.37	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.45)
에스엘	492,005	10,701	0.37	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.45)	E1	185,799	10,665	0.37	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.71)
E1	185,799	10,665	0.37	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.71)	롯데칠성	8,328	10,377	0.36	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.04)
롯데칠성	8,328	10,377	0.36	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.04)	LG하우시스	112,984	10,270	0.35	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.26)
LG하우시스	112,984	10,270	0.35	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.26)	한국철강	274,440	10,250	0.35	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(2.98)
한국철강	274,440	10,250	0.35	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(2.98)	평화정공	894,287	10,150	0.35	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(4.26)
평화정공	894,287	10,150	0.35	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(4.26)	팜스코	770,830	9,828	0.34	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.1)
팜스코	770,830	9,828	0.34	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.1)	롯데푸드	15,843	8,967	0.31	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.4)
롯데푸드	15,843	8,967	0.31	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.4)	일신방직	76,579	8,500	0.29	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(3.19)
일신방직	76,579	8,500	0.29	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(3.19)	NPC	1,402,593	8,135	0.28	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.82)
NPC	1,402,593	8,135	0.28	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.82)	대한제당	286,767	7,685	0.26	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.24)
대한제당	286,767	7,685	0.26	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.24)	현대리바트	286,507	7,506	0.26	대한민국	KRW	KOSPI미분류	1%초과(1.66)
현대리바트	286,507	7,506	0.26	대한민국	KRW	KOSPI미분류	1%초과(1.66)	LG하우시스우	137,047	7,469	0.26	대한민국	KRW	화학	1%초과(13.28)
LG하우시스우	137,047	7,469	0.26	대한민국	KRW	화학	1%초과(13.28)	포스코강판	258,381	7,416	0.26	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(4.31)
포스코강판	258,381	7,416	0.26	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(4.31)	라이온캠텍	450,980	6,810	0.23	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(2.93)
라이온캠텍	450,980	6,810	0.23	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(2.93)	GS우	166,873	6,758	0.23	대한민국	KRW	금융업	1%초과(9.35)
GS우	166,873	6,758	0.23	대한민국	KRW	금융업	1%초과(9.35)	KGETS	1,624,211	6,554	0.23	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(4.51)
KGETS	1,624,211	6,554	0.23	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(4.51)	아주캐피탈	880,210	6,346	0.22	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.53)
아주캐피탈	880,210	6,346	0.22	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.53)								

#### ① 4. 투자운용인력 현황

주식 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
성우하이텍	916,292	6,249	0.22	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(1.53)
대상홀딩스	570,906	5,880	0.2	대한민국	KRW	금융업	1%초과(1.58)
삼성전기우	116,270	5,732	0.2	대한민국	KRW	전기전자	1%초과(4)
KSS해운	624,066	5,704	0.2	대한민국	KRW	운수창고	1%초과(2.69)
강남제비스코	147,556	5,312	0.18	대한민국	KRW	화학	1%초과(2.27)
화신	1,047,634	5,133	0.18	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(3)
대신증권우	492,891	5,052	0.17	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.9)
세코닉스	333,323	4,850	0.17	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(3.05)
한국제지	181,381	4,525	0.16	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(3.62)
조선내화	47,432	4,207	0.14	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(1.19)
한국기업평가	72,129	3,801	0.13	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(1.59)
진도	630,854	3,400	0.12	대한민국	KRW	유통업	1%초과(5.07)
메가스터디교육	70,500	3,239	0.11	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(3.03)
상신브레이크	415,207	3,093	0.11	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.93)
현대EP	419,481	2,974	0.1	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.31)
대상홀딩스	312,177	2,741	0.09	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.94)
인천도시가스	82,036	2,510	0.09	대한민국	KRW	전기가공업	1%초과(1.88)
WISCOM	556,820	2,450	0.08	대한민국	KRW	화학	1%초과(3.71)
삼정펠프	55,186	2,378	0.08	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(2.21)
메가스터디	74,471	2,353	0.08	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(1.85)
태경산업	365,105	1,986	0.07	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.25)
대신증권2우B	203,321	1,938	0.07	대한민국	KRW	증권	1%초과(2.03)
백광소재	644,294	1,904	0.07	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(2.34)
나라엠앤디	333,807	1,763	0.06	대한민국	KRW	코스닥	1%초과(2.35)
대교우B	343,789	1,757	0.06	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.77)
롯데칠성우	2,627	1,545	0.05	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(3.39)
화천기계	52,845	1,176	0.04	대한민국	KRW	기계	1%초과(2.4)

집합투자증권 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	126,915	127,115	대한민국	KRW	4.38

투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 백만원) ▾

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	82	10,705,020	1	8,728	2109000131
박인희	책임운용역	1976	12	6,181,769	1	788,772	2109001091

※ 책임투자운용역이란 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 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007.04.12. ~ 현재	허남권
책임운용역	2012.04.02. ~ 현재	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2017.05.26~2017.08.25		2017.08.26~2017.11.25			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (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	
	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	314	0.01	491	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	119	0.00	176	0.01
		합계	432	0.02	667	0.02
		증권거래세	560	0.02	950	0.03
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C형	자산운용사	1,101	0.10	1,075	0.10	
	판매회사	2,570	0.23	2,509	0.22	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	85	0.01	83	0.01	
	일반사무관리회사	56	0.01	55	0.00	
	보수합계	3,812	0.34	3,722	0.33	
	기타비용주2)	7	0.00	7	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	130	0.01	198	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	49	0.00	71	0.01
		합계	179	0.02	269	0.02
		증권거래세	232	0.02	383	0.03
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)Ae형	자산운용사	13	0.10	18	0.10	
	판매회사	19	0.15	27	0.15	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00	
	보수합계	34	0.26	47	0.25	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	2	0.01	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.01
		합계	2	0.02	4	0.02
		증권거래세	3	0.02	6	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2017.05.26~2017.08.25		2017.08.26~2017.11.25			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)W형	자산운용사	306	0.10	308	0.10	
	판매회사	24	0.01	24	0.01	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	24	0.01	24	0.01	
	일반사무관리회사	16	0.01	16	0.00	
	보수합계	369	0.12	371	0.11	
	기타비용주2)	2	0.00	2	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	36	0.01	57	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.00	20	0.01
		합계	50	0.02	77	0.02
		증권거래세	65	0.02	109	0.03
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)e형	자산운용사	131	0.10	132	0.10	
	판매회사	286	0.21	288	0.21	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	10	0.01	10	0.01	
	일반사무관리회사	7	0.01	7	0.00	
	보수합계	434	0.33	437	0.31	
	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	15	0.01	24	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.00	9	0.01
		합계	21	0.02	33	0.02
		증권거래세	28	0.02	47	0.03
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)형	자산운용사	80	0.10	82	0.10	
	판매회사	10	0.01	11	0.01	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	6	0.01	6	0.01	
	일반사무관리회사	4	0.01	4	0.00	
	보수합계	100	0.12	103	0.12	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	9	0.01	15	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.00	5	0.01
		합계	13	0.02	21	0.02
		증권거래세	16	0.02	29	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2017.05.26~2017.08.25		2017.08.26~2017.11.25			
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)		
자산운용사	307	0.10	323	0.10		
판매회사	709	0.23	746	0.22		
펀드재산보관회사 (신탁업자)	24	0.01	25	0.01		
일반사무관리회사	16	0.01	17	0.00		
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-P형	보수합계	1,056	0.34	1,111	0.33	
	기타비용(주2)	2	0.00	2	0.00	
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	36	0.01	60	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.00	21	0.01
		합계	50	0.02	81	0.02
	증권거래세		65	0.02	116	0.03
자산운용사	54	0.10	55	0.10		
판매회사	69	0.13	71	0.12		
펀드재산보관회사 (신탁업자)	4	0.01	4	0.01		
일반사무관리회사	3	0.01	3	0.00		
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-Y형	보수합계	131	0.24	133	0.23	
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	6	0.01	10	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	4	0.01
		합계	9	0.02	14	0.02
	증권거래세		11	0.02	20	0.03
자산운용사	4	0.10	8	0.10		
판매회사	5	0.11	9	0.11		
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	1	0.01		
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.00		
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-Pe형	보수합계	9	0.22	18	0.22	
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	1	0.01	1	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.01
		합계	1	0.02	2	0.02
	증권거래세		1	0.02	3	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2017.05.26~2017.08.25		2017.08.26~2017.11.25			
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)		
자산운용사	663	0.10	663	0.10		
판매회사	1,257	0.19	1,258	0.18		
펀드재산보관회사 (신탁업자)	51	0.01	51	0.01		
일반사무관리회사	34	0.01	34	0.00		
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)A형	보수합계	2,005	0.30	2,006	0.29	
	기타비용(주2)	4	0.00	4	0.00	
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	78	0.01	122	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	30	0.00	44	0.01
		합계	108	0.02	166	0.02
	증권거래세		139	0.02	236	0.03
자산운용사	0	0.10	0	0.10		
판매회사	0	0.17	0	0.16		
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01		
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00		
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)AG형	보수합계	0	0.28	0	0.27	
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세		0	0.02	0	0.03
자산운용사	0	0.09	0	0.10		
판매회사	0	0.20	0	0.21		
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01		
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00		
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-G형	보수합계	0	0.31	1	0.32	
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세		0	0.02	0	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 / ※ 발행보담금내역 : 해당사항 없음

총보수 · 비용비율		(단위: 연환산, %) ✓		
구분		총보수 · 비용비율 <sup>주1)</sup>	매매 · 중개수수료 비율 <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	전기	0.0001	0.0706	0.0707
	당기	0.0001	0.0833	0.0834
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	전기	1.3524	0.0708	1.4232
	당기	1.3448	0.0834	1.4282
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	전기	1.0423	0.0706	1.1129
	당기	1.0364	0.0848	1.1212
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	전기	0.4723	0.0700	0.5423
	당기	0.4696	0.0831	0.5527
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	전기	1.2924	0.0707	1.3631
	당기	1.2852	0.0833	1.3685
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)l형	전기	0.4924	0.0698	0.5622
	당기	0.4896	0.0841	0.5737
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	전기	1.3424	0.0714	1.4138
	당기	1.3349	0.0834	1.4183
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	전기	0.9423	0.0711	1.0134
	당기	0.9371	0.0833	1.0204
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	전기	0.8920	0.0715	0.9635
	당기	0.8871	0.0874	0.9745
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	전기	1.1824	0.0705	1.2529
	당기	1.1758	0.0834	1.2592
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	전기	1.1046	0.0722	1.1768
	당기	1.0959	0.0930	1.1889
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	전기	1.3193	0.0711	1.3904
	당기	1.3058	0.0922	1.3980

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: 2017.05.26.~2017.08.25. / 당기: 2017.08.26.~2017.11.25.

## 6. 투자자산 매매내역

### 매매주식 규모 및 회전을

(단위: 백만원, %) ✓					
매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
19,614,602	631,789	7,996,328	510,329	19.65	38.98

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

### 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓		
2017.02.26. ~ 2017.05.25.	2017.05.26. ~ 2017.08.25.	2017.08.26. ~ 2017.11.25.
19.95	7.41	12.10

## 7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ✓		
펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)	10,000	14.86

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 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 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, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5 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 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대 의사를 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 받는 자가 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 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.