

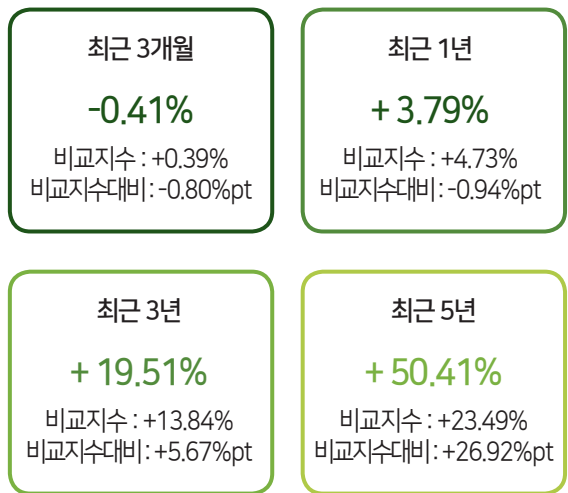
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2018.05.25. 기준)

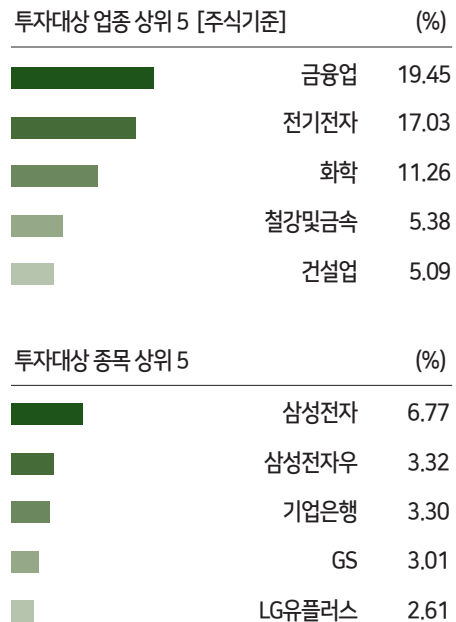
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)은 고배당주 등의 국내주식에 60% 이상을 투자하는 주식형 모투자 신탁에 90% 이상 투자하여 배당수익과 함께 장기적인 자본증식을 추구합니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 -0.41%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +0.39%로 비교지수대비 -0.80%pt 저조한 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)



펀드 포트폴리오 현황



신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2018.02.26. ~ 2018.05.25.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산 보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 신영증권국민은행외 51개사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
 각종 보고서 확인 :
 - 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
4. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
5. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 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.

한눈에 보는 펀드 현황

- 운용 경과
 - 투자 환경 및 운용 계획
1. 펀드의 개요
 - 기본 정보
 - 펀드 구성
 - 재산 현황
 4. 투자운용인력 현황
 - 투자운용인력(펀드매니저)
 - 투자운용인력 변경내역
 2. 수익률 현황
 - 기간(누적) 수익률
 - 손익 현황
 5. 비용 현황
 - 업자별 보수 지급현황
 - 총보수 · 비용 비율
 3. 자산 현황
 - 자산구성 현황
 - 자산별 구성비중
 - 투자대상 업종 상위 10
 - 주식업종별 투자비중
 - 투자대상 내역 상위 10
 - 각 자산별 보유 내역
 6. 투자자산 매매내역
 - 매매주식 규모 및 회전율
 - 최근 3분기 주식 매매회전율 추이
 7. 고유자산 투자에 관한 사항
- < 참고 - 펀드용어해설 >

CEO 인사말

안녕하십니까!

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

항상 저희 신영자산운용을 믿고 성원해주신 고객님들께 깊은 감사를 드립니다.

저는 1996년 신영자산운용의 창립 멤버로 현재까지 가치주에 대한 장기투자를 기본철학으로 하여 좋은 기업의 가치는 반드시 시장이 평가해 줄 것이라는 믿음으로 꾸준히 가치 투자를 실천해 오고 있습니다. 지난 20년이 넘는 기간 동안 많은 질곡이 있었지만 꾸준한 투자수익을 실현할 수 있었던 건 저희에게 보여주시는 고객님의 무한한 신뢰와 격려 그리고 긴 시간 믿고 기다려주시는 인내가 있었기에 가능하였다고 생각합니다.

저성장, 저금리, 인구감소와 고령화 등 피할 수 없는 추세적 환경 하에서 앞으로의 투자환경은 지금까지 경험해 온 것 보다 더 어려운 국면에 직면할 수 있습니다. 이러한 환경에서 자산소득을 높여 여유 있는 삶을 지속하기 위해서는 내 돈이 나보다 더 열심히 일하게 해야 하고, 이를 통해 안정적인 현금흐름을 제공할 수 있도록 하여야 합니다. 이러한 역할을 충실히 수행하기 위한 현명한 방법 중에 하나는 나보다 더 훌륭한 능력을 갖고 있는 좋은 기업의 주인이 되는 것입니다. 예측하지 못하는 위험에 대비하여 좋은 기업의 주식과 채권의 적절한 자산배분이 더해진다면 편안한 장수 시대를 맞이 할 수 있을 것이라 생각합니다.

저희 임직원은 그 동안의 자산운용노하우를 바탕으로 이러한 목적에 부합하고 신뢰받을 수 있는 투자대안을 지속적으로 제공하는 자산운용회사로 거듭나기 위해 노력을 다하겠습니다.

2016년 신영자산운용 창립 20주년을 기념하여 투자자포럼을 개최하였고, 이를 매년 지속해 오고 있습니다. 앞으로 정기적인 투자자포럼 개최를 통해 자산운용전반에 대하여 고객님과 소통할 수 있는 기회를 더 많이 마련하겠습니다.

저는 자산운용의 결과가 좋으려면 부지런한 운용, 일관성 있는 운용, 신뢰할 수 있는 운용이 되어야 한다고 생각합니다. 앞으로도 많은 어려움이 있겠지만 당사의 운용철학과 투자원칙을 철저히 준수하여 100세 시대 자산운용의 동반자가 될 수 있도록 배전의 노력을 다하겠습니다.

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 



운용 경과

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 3개월 수익률은 -0.41%로 비교지수 수익률 0.39%를 0.80%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)

지난 3개월간 주식시장은 박스권의 횡보 흐름을 보였습니다. 업종별로 순환매 양상을 보인 가운데 2분기 실적발표와 대북관련 뉴스 등으로 업종별 종목별 변동성이 큰 모습을 보였습니다. 연초이후 미국의 금리인상 움직임에 따라 배당주들이 부진한 흐름을 보이고 있어 펀드의 성과는 시장수익률보다 소폭 부진한 모습을 보이고 있습니다. 최근에는 포트폴리오 내에서 대북 관련 전통 산업군들 종목들이 상승하면서 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다. 시장 국면 변화 및 조정 가능성에 대비하여 리스크 관리에 주의하며 장기간 소외되어있고 저평가 되어있어 향후 상승 잠재력이 높은 종목들의 비중을 꾸준히 늘리는 교체매매를 진행하고 있습니다.

투자 환경 및 운용 계획

전 세계적으로 특히 금융위기 이후 10년 가까이 호황이 지속되고 있는 미국경제 및 증시의 피크 논란이 부담이 되고 있는 가운데 최근 유로존 최대 채무국 중 하나인 이탈리아의 유로존 탈퇴 가능성이 금융시장에 리스크로 작용하고 있습니다. 리스크의 현실화 가능성은 높지 않아 보이나 최근 미국의 금리상승 및 달러강세가 한국을 비롯한 이머징 시장에 부담으로 작용하고 있어 리스크 관리가 필요한 시점으로 판단하고 있습니다.

유로존 리스크에 따른 단기적 변동성 확대는 있을수 있으나 한국 증시는 여전히 저평가 구간에 있어 중장기적으로 하락 리스크는 제한적이라는 판단입니다. 한국 주식시장은 기업들의 경쟁력 회복을 바탕으로 한 실적회전, 주주환원정책 강화 등의 투자 포인트에 변화가 없기에 글로벌 투자환경이 안정을 되찾으면 상대적으로 강세흐름을 보일 것으로 전망합니다. 또한 남북경협 정책에 대한 기대감도 침체되어 있는 한국 내수시장 및 전통산업에 새로운 기회가 될 수 있어 귀추를 주목하고 있습니다.

기업들의 실적 흐름 및 중장기 전망을 고려하여 우량 배당주를 발굴하고 비중을 확대하여 펀드 내에서 장기투자하고 있는 가치주들과 함께 펀드성과에 기여할 수 있도록 할 계획입니다. 또한 펀드 스타일에 맞는 보수적이고 안정적인 포트폴리오를 유지하여 안정적인 성과를 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	67646	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)AG형	BP302	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Ae형	AV245	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	67752	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-G형	BP304	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-Pe형	BG622	3등급 (다소높은위험)
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형	AH141	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형	A3467	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형	37179	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	AA844	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	67753	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	95031	

펀드종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2007.04.12.
운용기간	2018.02.26. ~ 2018.05.25.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신영증권 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.

2. 수익률 현황

재산 현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2018.02.25.)	당기말 (2018.05.25.)	증감률
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	2,896,915	2,973,804	2.65
	부채 총액 (B)	6,386	8,722	36.57
	순자산총액 (C=A-B)	2,890,529	2,965,082	2.58
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,413,002	2,485,517	3.01
	기준가격주(E=C/D×1000)	1,197.90	1,192.94	-0.41
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	기준가격	1,159.21	1,150.63	-0.74
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	기준가격	1,171.43	1,163.66	-0.66
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	기준가격	1,184.82	1,178.56	-0.53
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	기준가격	1,161.30	1,152.91	-0.72
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)h형	기준가격	1,184.00	1,177.69	-0.53
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	기준가격	1,156.73	1,148.17	-0.74
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	기준가격	1,169.61	1,162.10	-0.64
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	기준가격	1,189.33	1,181.83	-0.63
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	기준가격	1,163.44	1,155.33	-0.70
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	기준가격	1,051.22	1,044.68	-0.62
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	기준가격	1,021.24	1,013.78	-0.73

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.

기간(누적) 수익률 (단위 : %, %pt) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)	-0.41	-1.49	0.91	3.79	19.20	19.51	50.41
(비교지수 대비 성과)	-0.80	1.35	-2.36	-0.94	-3.99	5.67	26.92
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C형	-0.73	-2.14	-0.06	2.49	16.25	15.06	41.45
(비교지수 대비 성과)	-1.12	0.70	-3.33	-2.24	-6.94	1.22	17.96
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)Ae형	-0.66	-1.97	0.18	2.84	17.02	16.36	-
(비교지수 대비 성과)	-1.05	0.87	-3.09	-1.89	-6.17	2.52	-
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)W형	-0.52	-1.72	0.56	3.30	18.10	17.85	46.96
(비교지수 대비 성과)	-0.91	1.12	-2.71	-1.43	-5.09	4.01	23.47
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)e형	-0.72	-2.10	-0.01	2.56	16.40	15.29	41.91
(비교지수 대비 성과)	-1.11	0.74	-3.28	-2.17	-6.79	1.45	18.42
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)h형	-0.53	-1.73	0.55	3.28	18.05	17.76	46.79
(비교지수 대비 성과)	-0.92	1.11	-2.72	-1.45	-5.14	3.92	23.30
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C-P형	-0.73	-2.15	-0.08	2.41	16.08	14.81	40.74
(비교지수 대비 성과)	-1.12	0.69	-3.35	-2.32	-7.11	0.97	17.25
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)Cy형	-0.64	-1.95	0.21	2.82	17.01	16.20	-
(비교지수 대비 성과)	-1.03	0.89	-3.06	-1.91	-6.18	2.36	-
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C-Pe형	-0.63	-1.93	0.25	2.87	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.02	0.91	-3.02	-1.86	-	-	-
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)A형	-0.69	-2.05	0.06	2.63	16.56	15.53	42.33
(비교지수 대비 성과)	-1.08	0.79	-3.21	-2.10	-6.63	1.69	18.84

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	-0.62	-1.89	0.23	2.80	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.01	0.95	-3.04	-1.93	-	-	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-G형	-0.73	-2.08	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.12	0.76	-3.27	-	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	-0.73	-2.13	-0.05	2.50	16.28	15.10	40.20
(비교지수 대비 성과)	-1.12	0.71	-3.32	-2.23	-6.91	1.26	17.42
비교지수주)	0.39	-2.84	3.27	4.73	23.19	13.84	23.49

주비교지수(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			
전기	-30,373	0	0	341	0	0	0	0	143	-4	-29,892
당기	-19,404	0	0	6,019	0	0	0	0	116	32	-13,238

※ 전기: 2017.11.26~2018.02.25. / 당기: 2018.02.26~2018.05.25.



3. 자산 현황

자산구성 현황

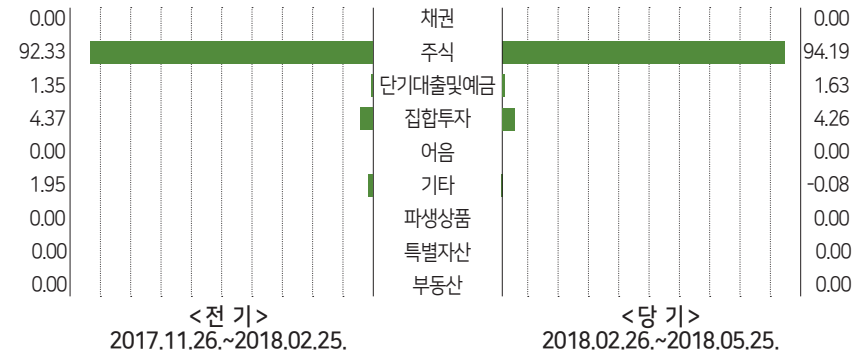
(단위: 백만원, %, %pt) ▾

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	2,801,083	0	0	126,733	0	0	0	0	48,475	-2,486	2,973,804
(1.00)	(94.19)	(0.00)	(0.00)	(4.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.63)	(-0.08)	(100.00)
합계	2,801,083	0	0	126,733	0	0	0	0	48,475	-2,486	2,973,804

* (): 구성 비중

자산별 구성비중

(단위: %, %pt) ▾



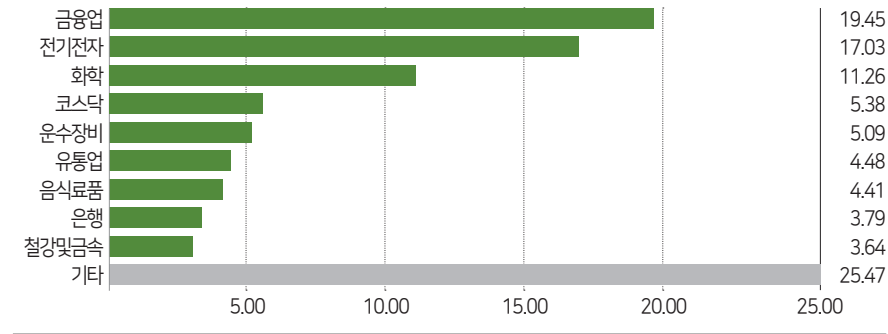
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	19.45	6	운수장비	4.48
2	전기전자	17.03	7	유통업	4.41
3	화학	11.26	8	음식료품	3.79
4	철강및금속	5.38	9	코스닥	3.64
5	건설업	5.09	10	기타	25.47

주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

* (): 구성 비중

- 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준) -

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

주식					주식				
					(단위: 주, 백만원, %)				
종목명	보유수량	평균금액	비중	비고	종목명	보유수량	평균금액	비중	비고
삼성전자	3,819,209	201,272	6.77		신도리코	600,159	33,249	1.12	1%초과(5.95)
삼성전자우	2,368,391	98,762	3.32		아세아시멘트	203,361	32,944	1.11	1%초과(5.22)
기업은행	6,052,355	98,048	3.3		LG화학우	137,448	28,933	0.97	1%초과(1.79)
GS	1,511,827	89,500	3.01		한국금융지주우	563,235	27,542	0.93	1%초과(9.61)
LG유플러스	6,100,685	77,479	2.61		현대그린푸드	1,777,462	27,195	0.91	1%초과(1.82)
KT&G	779,678	77,344	2.6		LG	345,700	26,273	0.88	
한국전력	2,058,741	70,409	2.37		아세아제지	705,927	25,307	0.85	1%초과(7.88)
KCC	181,482	62,974	2.12		SKC	637,922	24,815	0.83	1%초과(1.7)
LG전자우	1,540,280	61,072	2.05		삼양사	276,300	23,568	0.79	1%초과(2.69)
현대차우	649,915	57,582	1.94	1%초과(2.59)	한국타이어월드와이드	1,266,989	23,566	0.79	1%초과(1.36)
아모레퍼시픽우	264,926	45,567	1.53	1%초과(2.51)	한일시멘트	150,177	23,353	0.79	1%초과(1.99)
GKL	1,353,255	36,606	1.23	1%초과(2.19)	한전KPS	562,386	23,198	0.78	1%초과(1.25)
아모레G우	669,165	36,603	1.23	1%초과(10.38)	삼성화재우	122,630	21,951	0.74	1%초과(3.84)
녹십자	158,588	35,524	1.19	1%초과(1.36)	세아베스틸	903,215	21,948	0.74	1%초과(2.52)
대림산업	422,903	35,059	1.18	1%초과(1.22)	대한유화	80,080	19,379	0.65	1%초과(1.23)

주식

(단위: 주, 백만원, %) ✓

종목명	보유수량	평균금액	비중	비고	종목명	보유수량	평균금액	비중	비고
롯데푸드	26,133	19,077	0.64	1%초과(2.31)	송원산업	392,834	10,096	0.34	1%초과(1.64)
농심홀딩스	184,025	18,955	0.64	1%초과(3.97)	한국알콜	859,753	9,156	0.31	1%초과(3.98)
롯데제과	103,527	18,842	0.63	1%초과(2.46)	평화정공	894,221	9,076	0.31	1%초과(4.26)
현대일렉트릭	228,324	18,814	0.63	1%초과(2.24)	한솔케미칼	117,854	8,957	0.3	1%초과(1.04)
삼양홀딩스	154,290	17,820	0.6	1%초과(1.8)	대덕전자	1,096,409	8,848	0.3	1%초과(2.25)
유니드	302,399	16,965	0.57	1%초과(3.4)	현대리바트	385,731	8,775	0.3	1%초과(1.88)
에스엘	872,918	16,891	0.57	1%초과(2.58)	일신방직	76,574	8,117	0.27	1%초과(3.19)
지역난방공사	243,291	16,763	0.56	1%초과(2.1)	대한제당	287,937	7,285	0.24	1%초과(3.26)
환인제약	743,494	15,762	0.53	1%초과(4)	세아제강	86,582	7,030	0.24	1%초과(1.44)
한국토지신탁	5,183,750	15,007	0.5	1%초과(2.05)	벽산	1,891,215	6,997	0.24	1%초과(2.76)
롯데칠성	9,084	14,389	0.48	1%초과(1.14)	NPC	1,402,488	6,830	0.23	1%초과(3.82)
신영증권	235,811	13,677	0.46	1%초과(2.51)	GS우	166,860	6,699	0.23	1%초과(9.35)
솔브레인	192,752	13,493	0.45	1%초과(1.11)	KGETS	1,624,090	6,659	0.22	1%초과(4.51)
E1	185,785	13,339	0.45	1%초과(2.71)	아세아	41,037	6,156	0.21	1%초과(1.87)
대림산업우	392,397	13,047	0.44	1%초과(10.33)	포스코강판	258,361	6,149	0.21	1%초과(4.31)
LG우	290,478	12,607	0.42	1%초과(8.76)	LG하우시스우	137,037	6,016	0.2	1%초과(13.27)
다우기술	505,913	12,420	0.42	1%초과(1.13)	삼성전기우	116,261	5,941	0.2	1%초과(4)
한국철강	1,545,776	12,366	0.42	1%초과(3.36)	서흥	157,343	5,523	0.19	1%초과(1.36)
풍산	322,787	12,169	0.41	1%초과(1.15)	대상홀딩스	570,863	5,303	0.18	1%초과(1.58)
셀바이오텍	291,190	12,143	0.41	1%초과(3.1)	성우하이텍	916,223	4,865	0.16	1%초과(1.53)
제이콘텐트리	1,558,632	11,861	0.4	1%초과(1.37)	KSS해운	624,019	4,849	0.16	1%초과(2.69)
풍산홀딩스	251,312	11,673	0.39	1%초과(3.21)	강남제비스코	147,545	4,648	0.16	1%초과(2.27)
삼천리	102,451	11,526	0.39	1%초과(2.53)	라이온캠텍	401,742	4,600	0.15	1%초과(2.61)
더블유게임즈	200,437	11,505	0.39	1%초과(1.1)	대신증권우	492,854	4,416	0.15	1%초과(1.9)
한국단자	239,769	11,401	0.38	1%초과(2.3)	한국제지	181,368	4,190	0.14	1%초과(3.62)
미래에셋대우2우B	2,508,394	11,338	0.38	1%초과(1.79)	조선내화	47,428	4,041	0.14	1%초과(1.19)
JB금융지주	1,799,337	11,066	0.37	1%초과(1.16)	한국기업평가	72,124	3,902	0.13	1%초과(1.59)
세이브존&C	2,367,705	10,406	0.35	1%초과(5.77)	진도	630,806	3,892	0.13	1%초과(5.07)
팜스코	817,467	10,382	0.35	1%초과(2.23)	화신	1,047,556	3,666	0.12	1%초과(3)
동아에스티	100,231	10,274	0.35	1%초과(1.19)	메가스터디	74,466	3,500	0.12	1%초과(1.85)

주식 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
농우바이오	204,334	3,412	0.11	1%초과(1.27)	삼정펠프	55,181	2,130	0.07	1%초과(2.21)
세코닉스	343,297	3,406	0.11	1%초과(3.05)	롯데칠성우	2,627	2,033	0.07	1%초과(3.39)
상신브레이크	415,176	2,844	0.1	1%초과(1.93)	WISCOM	556,778	1,860	0.06	1%초과(3.71)
대성홀딩스	312,153	2,507	0.08	1%초과(1.94)	대교우B	343,763	1,722	0.06	1%초과(1.77)
인천도시가스	80,641	2,419	0.08	1%초과(1.84)	대신증권2우B	203,306	1,698	0.06	1%초과(2.03)
HDC현대EP	379,751	2,354	0.08	1%초과(1.19)	화천기계	52,841	1,178	0.04	1%초과(2.4)
태경산업	365,078	2,336	0.08	1%초과(1.25)					

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

집합투자증권 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	119,265	126,733	대한민국	KRW	4.26

④ 4. 투자운용인력 현황

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	69	6,575,781	1	8,242	2109000131
박인희	부책임운용역	1976	12	3,578,067	8	969,735	2109001091

※ 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 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역 ▾

구분	기간	투자운용인력
책임운용역 부책임운용역	2007.04.12. ~ 현재 2011.04.29. ~ 현재	허남권 박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ▾

구분	전기 2017.11.26.~2018.02.25.		당기 2018.02.26.~2018.05.25.	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
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
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)				
매매·중개 수수료	443	0.02	750	0.03
단순매매·중개수수료				
조사분석업무 등 서비스 수수료	141	0.00	230	0.01
합계	585	0.02	980	0.03
증권거래세	873	0.03	1,431	0.05
자산운용사	1,135	0.10	1,084	0.10
판매회사	2,649	0.23	2,529	0.22
펀드재산보관회사(신탁업자)	87	0.01	83	0.01
일반사무관리회사	58	0.01	56	0.00
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C형				
보수합계	3,930	0.34	3,752	0.33
기타비용(주2)	7	0.00	7	0.00
매매·중개 수수료	176	0.02	293	0.03
단순매매·중개수수료				
조사분석업무 등 서비스 수수료	56	0.00	90	0.01
합계	233	0.02	383	0.03
증권거래세	347	0.03	559	0.05

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2017.11.26.~2018.02.25.		2018.02.26.~2018.05.25.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)Ae형	자산운용사	21	0.10	22	0.10
	판매회사	32	0.15	34	0.15
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00
	보수합계	56	0.26	60	0.25
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	3	0.02	6	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	2	0.01
	합계	4	0.02	8	0.03
	증권거래세	6	0.03	12	0.05
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)W형	자산운용사	324	0.10	307	0.10
	판매회사	25	0.01	24	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	25	0.01	24	0.01
	일반사무관리회사	17	0.01	16	0.00
	보수합계	391	0.12	371	0.11
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	매매 중개 수수료	50	0.02	83	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	16	0.00	25	0.01
	합계	66	0.02	108	0.03
	증권거래세	99	0.03	158	0.05
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)e형	자산운용사	140	0.10	134	0.10
	판매회사	304	0.21	291	0.21
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	11	0.01	10	0.01
	일반사무관리회사	7	0.01	7	0.00
	보수합계	462	0.33	442	0.31
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	22	0.02	36	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.00	11	0.01
	합계	29	0.02	47	0.03
	증권거래세	43	0.03	69	0.05
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)형	자산운용사	100	0.10	141	0.10
	판매회사	13	0.01	18	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	8	0.01	11	0.01
	일반사무관리회사	5	0.01	7	0.00
	보수합계	126	0.12	178	0.12
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	16	0.02	37	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	11	0.01
	합계	21	0.02	49	0.03
	증권거래세	32	0.03	71	0.05

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2017.11.26.~2018.02.25.		2018.02.26.~2018.05.25.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-P형	자산운용사	360	0.10	357	0.10
	판매회사	831	0.23	823	0.22
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	28	0.01	27	0.01
	일반사무관리회사	18	0.01	18	0.00
	보수합계	1,237	0.34	1,226	0.33
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	매매 중개 수수료	56	0.02	97	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	18	0.00	30	0.01
	합계	74	0.02	126	0.03
	증권거래세	111	0.03	184	0.05
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)Cy형	자산운용사	60	0.10	59	0.10
	판매회사	77	0.13	76	0.12
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	5	0.01	5	0.01
	일반사무관리회사	3	0.01	3	0.00
	보수합계	146	0.24	142	0.23
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	9	0.02	16	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.00	5	0.01
	합계	12	0.02	21	0.03
	증권거래세	19	0.03	30	0.05
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-Pe형	자산운용사	10	0.10	12	0.10
	판매회사	12	0.11	13	0.11
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00
	보수합계	24	0.22	27	0.22
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	2	0.02	3	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.01
	합계	2	0.02	4	0.03
	증권거래세	3	0.03	6	0.05
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)A형	자산운용사	698	0.10	662	0.10
	판매회사	1,325	0.19	1,255	0.18
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	54	0.01	51	0.01
	일반사무관리회사	36	0.01	34	0.00
	보수합계	2,112	0.30	2,002	0.29
	기타비용 ^{주2)}	4	0.00	4	0.00
	매매 중개 수수료	108	0.02	179	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	35	0.00	55	0.01
	합계	143	0.02	234	0.03
	증권거래세	213	0.03	341	0.05

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) √

구분	전기 2017.11.26.~2018.02.25.		당기 2018.02.26.~2018.05.25.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)AG형	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
	보수합계	0	0.28	0	0.27
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세	0	0.03	0	0.05	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-G형	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	1	0.22	1	0.21
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.00
	보수합계	1	0.33	1	0.32
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세	0	0.03	0	0.05	

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, %) √

구분	총보수 · 비용비율주1)	매매 · 중개수수료 비율주2)	합계(A+B)
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	전기 0.0001 당기 0.0001	0.0828 0.0942	0.0829 0.0943
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	전기 1.3485 당기 1.3484	0.0829 0.0939	1.4314 1.4423
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	전기 1.0392 당기 1.0392	0.0834 0.0991	1.1226 1.1383
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	전기 0.4708 당기 0.4708	0.0826 0.0938	0.5534 0.5646
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	전기 1.2886 당기 1.2886	0.0827 0.0941	1.3713 1.3827
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)h형	전기 0.4908 당기 0.4907	0.0849 0.0994	0.5757 0.5901
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	전기 1.3385 당기 1.3384	0.0827 0.0955	1.4212 1.4339
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	전기 0.9396 당기 0.9395	0.0827 0.0949	1.0223 1.0344
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	전기 0.8896 당기 0.8896	0.0845 0.1026	0.9741 0.9922
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	전기 1.1789 당기 1.1789	0.0828 0.0939	1.2617 1.2728
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	전기 1.1044 당기 1.1058	0.0903 0.1114	1.1947 1.2172
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	전기 1.3165 당기 1.3178	0.0853 0.1054	1.4018 1.4232

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 총보수 · 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 : 2017.11.26.~2018.02.25. / 당기 : 2018.02.26.~2018.05.25.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
15,802,506	610,091	7,038,063	456,352	16.51	67.71

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2017.08.26. ~ 2017.11.25.	2017.11.26. ~ 2018.02.25.	2018.02.26. ~ 2018.05.25.
12.10	10.48	16.51



7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ✓

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	10,000	9.42

※ 최초 투자개시일: 2015.5.6.

펀드용어해설

용어	내용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공식사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명뿐 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 판매보수율과 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수율과 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되며 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 반대의를 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 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.