

INVITATION

신영자산운용
2019 투자자 포럼 초청

- 펀드운용 보고 및 펀드매니저와의 대화 -

【 모시는 말씀 】

안녕하십니까 신영자산운용 대표이사 허남권입니다.
그동안 신영자산운용에 보내주신 뜨거운 관심과 격려에 감사의 말씀 드립니다.
당사는 올해에도 투자자포럼을 개최하여 투자자 여러분들을 모시고
당사가 운용하는 펀드와 주식시장에 대해 말씀드리고
펀드매니저와의 대화를 통해 투자자 여러분과 뜻깊은 대화의 시간을 갖고자 하오니
부디 참석하셔서 자리를 빛내주시고 유익한 시간 되시기 바랍니다.

일 자 | 2019년 3월 14일 목요일

시 간 | 14:00~16:30

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

참가신청 | 참가를 원하시는 분은 <http://www.syforum2019.co.kr> 에서 신청하시기 바랍니다.

 신영자산운용

신영밸류고배당증권자
투자신탁(주식)
자산운용보고서

—
운용기간 : 2018.08.26. ~ 2018.11.25.



안녕하십니까? 신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

어려운 대내외 경제 여건 속에서 2018년 주식시장이 큰 폭으로 하락하는 모습을 보였습니다. 특히나 10월들어 미중 무역 갈등이 고조되면서 중국과 교역비중이 큰 한국이 타격을 받으며 2017년 상승분을 반납하고 상승 이전 수준에 머물고 있습니다. 이러한 환경 속에서 고객 여러분들께서 맡겨 주신 소중한 자산을 지키기 위한 최선의 노력을 기울였으나 펀드 성과는 고객 여러분의 기대에 미치지 못하는 부진한 수준에 그쳤습니다.

미국은 유동성 파티의 종언과 금리인상 등 '정상적인' 통화정책으로의 복귀를 선언하며, 그간의 유동성을 거둬들이며 긴축에 나섰습니다. 미국 금리인상의 여파로 글로벌 금융시장의 불안이 계속되고 있는 가운데, 미국과 중국의 무역 분쟁이 무역 전쟁의 양상으로 격화되면서 이 또한 글로벌 경기 둔화에 대한 우려를 키웠습니다. 국내 경기도 둔화 국면이 지속되었습니다. 반도체 주도의 수출 호조가 이어지기는 했지만 고용과 소비가 악화되었고 부동산 가격이 급등하는 가운데 가계부채는 다시 사상 최대 규모를 돌파하였습니다. 성장이 둔화되는 가운데 가계 빚은 늘어나 소비가 둔화되고 이는 다시 기업들의 투자와 고용을 위축시키는 악순환을 야기하였습니다.

국내 주식시장을 둘러싼 환경은 불확실한 국면에 놓여 있습니다. 불안한 글로벌 경기, 그리고 그 속에서 구조적 성장 저하 등 자체적인 문제들을 안고 있는 한국의 상황은 향후 전망을 비관적으로 만들었습니다. 그러나 과거의 경험을 돌이켜 보면 항상 주식시장에 대한 비관적인 전망이 팽배했을 때가 오히려 좋은 투자의 기회였던 경우가 대부분이었습니다. 현재 한국 주식시장의 주가 수준은 보수적으로 보더라도 기업들의 자산가치나 수익가치에 비추어 2008년 금융위기 때에 버금가는 수준으로 저평가되어 있는 상황입니다. 기업들의 지배구조 개선, 주주환원 정책 강화에 대한 요구가 높아지고 기업들도 적극적으로 이에 부응하는 모습들을 보이면서 주식시장의 시가 배당수익률은 그 어느 때보다도 높아져 있는 상황입니다.

물론 국내 주식시장이 상당한 저평가 수준이지만 단지 이 한가지 사실이 미래의 투자 수익을 담보하지는 않습니다. 불확실한 주식시장에서 미래의 투자 수익을 담보할 수 있는 보다 확실한 방법은 경제와 산업의 부침 속에서도 장기적으로 경쟁력을 높여가면서 안정적인 성장해 나갈 수 있는 우량 기업들을 선별하여 충분히 싼 가격에 투자하는 것입니다.

이것이 저희가 지난 22여 년간 고수해 온 이른바 “가치주” 투자입니다. 저희는 불확실한 투자의 세계에서 투자 자산을 지키고 장기적으로 불려나가기 위해서는 이것이 최선의 방법이라고 믿고 실천해 왔고 항상 결과는 이 방법이 틀리지 않았음을 증명해 주었습니다.

다만 2018년의 투자성과가 고객 여러분들의 기대에 미치지 못하는 부진한 수준에 그친 점에 대해서 깊은 사과의 말씀을 드립니다. 불확실하고 어려운 투자환경에 처해 있지만 앞으로도 최선의 노력을 다해서 고객 여러분의 믿음을 저버리지 않는 좋은 성과를 돌려드릴 것을 약속 드립니다.

신영자산운용은 임직원 모두가 일심단결하여 지속적으로 투자기회를 발견하고 앞을 향하여 전진하고 있습니다. 2019년 3월 14일 4회째를 맞는 투자자포럼※ 에서 이러한 저희 펀드 투자전략과 향후 운용계획을 펀드매니저와 함께 짚어보실 수 있는 시간을 가지시기 바랍니다. 매회 많은 격려와 관심으로 지켜봐 주시는 만큼, 저희 또한 운용을 임함에 있어 한걸음 더 진지한 자세로 기대에 부응하기 위해 노력하겠습니다.

(※2019 신영자산운용 투자자포럼 : 2019년 3월 14일(목) 오후 2시 ~ 코엑스 오디토리움)

저희 신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신 고객 여러분께 깊은 감사의 말씀을 올립니다. 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 (2018.11.25. 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 -10.33%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -9.23%로 비교지수대비 1.10%pt 저조한 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)

최근 3개월

- 10.33%

비교지수 : -9.23%
비교지수대비: -1.10%pt

최근 1년

- 17.46%

비교지수 : -17.18%
비교지수대비: -0.28%pt

최근 3년

+ 0.49%

비교지수 : +2.81%
비교지수대비: -2.32%pt

최근 5년

+ 26.89%

비교지수 : +3.07%
비교지수대비: +23.82%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준] (%)

금융업	20.46
전기전자	17.86
화학	10.71
음식료품	6.12
철강및금속	4.41

투자대상 종목 상위 5 (%)

삼성전자	7.89
맥쿼리인프라	4.48
삼성전자우	3.85
기업은행	3.51
KT&G	3.20

신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2018.08.26. ~ 2018.11.25.



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 '신영증권, 국민은행 외 51개사'를 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 >

운용 경과

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 3개월 수익률은 -10.33%로 비교지수 수익률 -9.23%를 1.10%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)

미국과 중국간의 무역분쟁과 이머징 시장에 대한 투자심리 악화, 달러강세 등으로 등락을 보이던 국내 증시는 10월 들어 상대적으로 견조했던 미국 주식시장이 큰 폭의 하락세를 보임에 따라 글로벌 주식시장과 함께 다시 한번 낙폭을 확대하였습니다. 무역 분쟁의 격화에 따른 글로벌 성장을 저하, 미국 연준의 금리 인상 기조 지속에 따른 유동성 위축 우려에 더해 중동, 남미, 유럽의 정치적 불확실성 증대로 인한 달러강세 등으로 위험회피 현상이 가속화 되었습니다. 분기 후반 시장을 압박하던 기존 약재들은 여전히 상존해 있는 상황이었지만 미국 중간선거에 대한 불확실성 제거, 미국과 중국의 무역협상 가능성 기대와 미 연준의 금리 인상에 대한 태도 변화가 감지되면서 증시는 소폭 반등하였습니다. KOSPI 업종별로는 상대적으로 우호적인 업황이 기대되는 조선업종과 안정적인 실적, 5G 모멘텀으로 통신업종이 강세를 이어갔습니다. 음식료와 은행, 보험 등 금융업종은 시장대비 작은 하락폭을 보인 반면 의약품과 건설, 화학, 철강은 15% 이상 하락하며 부진한 모습을 보였습니다. 또한 단기간에 주식 시장이 큰 폭으로 하락함에 따라 개인들의 신용거래 용자 반대매매 증가로 중소형주와 KOSDAQ 개별주의 변동성과 하락폭이 더욱 두드러졌습니다.

펀드는 비교지수 대비 저조한 수익률을 기록하였습니다. 통신업종의 강세와 보유 비중이 낮은 바이오 업종의 조정은 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였으나 수급에 의한 개별주의 무차별적인 하락과 보유 비중이 낮은 조선업종의 강세가 부정적으로 작용한 것이 주요 요인으로 분석됩니다. 기간 동안 펀드는 펀더멘탈 대비 수급에 의해 과도하게 하락한 개별 종목과 고배당주의 비중을 상향조정하였습니다. 최근 변동성 국면을 우량 가치주와 배당주를 저가 매수할 수 있는 기회로 삼아 종목별 저평가와 배당확대, 실적전망 등을 고려하여 향후 시장이 정상화 될 때 상승잠재력이 높은 종목들의 비중을 꾸준히 늘리는 매매를 진행하고 있습니다.

투자 환경 및 운용 계획

글로벌 경기는 미국 위주로 호황의 정점을 통과하고 있으며 한국을 비롯한 여타 국가들은 경기 둔화가 진행 중에 있습니다. 미국의 기준 금리 인상과 미국과 중국의 무역 전쟁이 지속되고 있는 점은 투자 심리에 부정적으로 작용하겠지만 2019년의 금리 인상은 올해보다 충분히 조심스럽게 이루어질 가능성이 있다는 판단이며 계속해서 문제가 발생하고 있는 신흥 국가들로 인해 글로벌 위기로 번질 가능성은 낮은 것으로 예상합니다. 한국 경제의 경우 수출을 주도하고 있는 반도체 산업 경기가 정점을 지나고 있고 내수 소비 경기 또한 부진하여 경기 둔화가 지속될 가능성이 높다는 판단입니다. 향후 국내 경제정책의 전환이 이루어질 경우 현재보다는 긍정적인 내수 경기 변화를 기대하고 있습니다. 미국 연준의 긴축스탠스 완화, 미-중 분쟁 이슈의 해결 실마리가 보이지 않는 한 전반적인 시장상승 보다는 이슈와 뉴스에 따라 등락하는 변동성 높은 장세를 전망합니다.

현재와 같이 불확실성이 증가하는 국면에서는 성장주 보다는 가치주와 배당주가 적절한 투자 대안이 될 수 있으며, 비관적인 전망에 따른 우려가 이미 주가에 상당 부분 반영되어 장기투자자에게는 좋은 매수 기회를 제공하고 있습니다. 특히 주가가 하락함에 따라 배당수익률이 높아진 저평가된 배당주는 투자기회비용을 배당수익률로 대체할 수 있으며 향후 시장 정상화 시 자본 차익까지 함께 추구할 수 있어 투자 매력도가 더욱 높아졌다고 판단하고 있습니다. 이에 따라 펀드는 저평가된 배당주와 가치주에 투자한다는 펀드 본연의 투자 전략에 더욱 집중할 것입니다. 사업 경쟁력으로 인해 불확실한 상황에서도 안정적 실적이 가능한 기업, M&A 등으로 장기적으로 구조적 성장이 가능한 기업, 주주환원 정책 강화로 주주가치가 상승하는 기업에 초점을 맞추어 포트폴리오를 지속적으로 재정비 할 계획입니다. 우호적이지 않은 상황이지만 기업의 본질 가치에 충실한 투자를 통해 우량 배당주, 가치주를 발굴하고 비중을 확대하여 펀드 성과에 기여할 수 있도록 하겠습니다.

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)Cy형	A3467			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	37179			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	AA844			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	67753			
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	95031			
펀드종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일	2007.04.12.
운용기간	2018.08.26. ~ 2018.11.25.		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.

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ↓

펀드 명칭	항목	전기말 (2018.08.25.)	당기말 (2018.11.25.)	증감률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	2,799,757	2,474,468	-11.62
	부채 총액 (B)	4,677	2,424	-48.17
	순자산총액 (C=A-B)	2,795,080	2,472,044	-11.56
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,616,932	2,581,375	-1.36
	기준가격주(E=C/D×1000)	1,068.07	957.65	-10.34
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	기준가격	1,062.28	949.02	-10.66
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Ae형	기준가격	1,063.12	950.56	-10.59
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	기준가격	1,065.90	954.49	-10.45
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	기준가격	1,061.95	948.88	-10.65
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)형	기준가격	1,065.64	954.21	-10.46
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형	기준가격	1,060.25	947.23	-10.66
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형	기준가격	1,063.23	950.90	-10.56
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-Pe형	기준가격	1,071.58	958.51	-10.55
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)A형	기준가격	1,062.74	949.86	-10.62
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)AG형	기준가격	957.69	856.14	-10.60
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-G형	기준가격	931.31	832.08	-10.65

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)	-10.33	-16.21	-16.55	-17.46	3.20	0.49	26.89
(비교지수 대비 성과)	-1.10	-1.45	-2.13	-0.28	-1.02	-2.32	23.82
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C형	-10.66	-16.80	-17.42	-18.58	0.62	-3.29	19.23
(비교지수 대비 성과)	-1.43	-2.04	-3.00	-1.40	-3.60	-6.10	16.16
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)Ae형	-10.58	-16.66	-17.22	-18.31	1.28	-2.32	-
(비교지수 대비 성과)	-1.35	-1.90	-2.80	-1.13	-2.94	-5.13	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)W형	-10.45	-16.42	-16.86	-17.86	2.24	-0.90	23.97
(비교지수 대비 성과)	-1.22	-1.66	-2.44	-0.68	-1.98	-3.71	20.90
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)e형	-10.64	-16.77	-17.37	-18.52	0.74	-3.10	19.57
(비교지수 대비 성과)	-1.41	-2.01	-2.95	-1.34	-3.48	-5.91	16.50
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)형	-10.45	-16.42	-16.87	-17.88	2.19	-0.97	23.82
(비교지수 대비 성과)	-1.22	-1.66	-2.45	-0.70	-2.03	-3.78	20.75
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-P형	-10.65	-16.80	-17.41	-18.59	0.47	-3.47	18.70
(비교지수 대비 성과)	-1.42	-2.04	-2.99	-1.41	-3.75	-6.28	15.63
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)Cy형	-10.56	-16.62	-17.16	-18.25	1.28	-2.29	21.11
(비교지수 대비 성과)	-1.33	-1.86	-2.74	-1.07	-2.94	-5.10	18.04
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-Pe형	-10.55	-16.60	-17.12	-18.21	1.37	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.32	-1.84	-2.70	-1.03	-2.85	-	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)A형	-10.62	-16.73	-17.31	-18.44	0.89	-2.88	19.99
(비교지수 대비 성과)	-1.39	-1.97	-2.89	-1.26	-3.33	-5.69	16.92

주비교지수(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	-10.60	-16.69	-17.21	-18.27	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.37	-1.93	-2.79	-1.09	-	-	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-G형	-10.65	-16.79	-17.40	-18.52	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.42	-2.03	-2.98	-1.34	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	-10.65	-16.79	-17.40	-18.56	0.65	-3.25	19.30
(비교지수 대비 성과)	-1.42	-2.03	-2.98	-1.38	-3.57	-6.06	16.23
비교지수(주)	-9.23	-14.76	-14.42	-17.18	4.22	2.81	3.07

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	기타			
전기	-196,575	0	0	1,722	0	0	0	144	61	-194,648
당기	-293,008	0	0	4,462	0	0	0	324	-5	-288,227

※ 전기: 2018.05.26~2018.08.25. / 당기: 2018.08.26~2018.11.25.

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	2,280,255	0	0	110,957	0	0	0	86,317	-3,061	2,474,468
(1.00)	(92.15)	(0.00)	(0.00)	(4.48)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.49)	(-0.12)	(100.00)
합계	2,280,255	0	0	110,957	0	0	0	86,317	-3,061	2,474,468

* (): 구성비중

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.

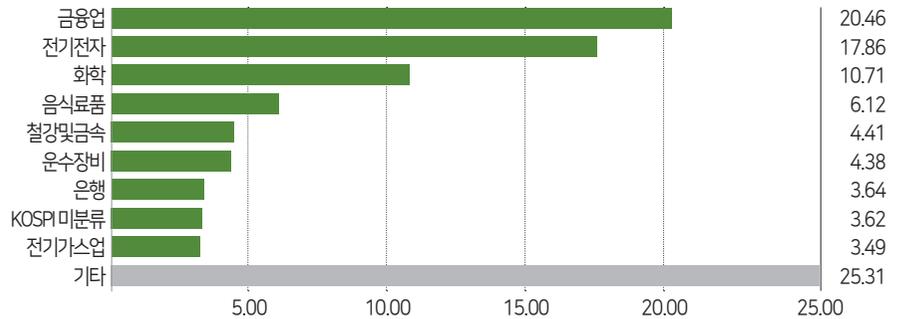
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	20.46	6	운수장비	4.38
2	전기전자	17.86	7	은행	3.64
3	화학	10.71	8	KOSPI 미분류	3.62
4	음식료품	6.12	9	전기가스업	3.49
5	철강및금속	4.41	10	기타	25.31

주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

* (): 구성비중

- 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준) -

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

주식					(단위: 주, 백만원, %) ▾				
종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	4,607,379	195,353	7.89		삼양사	283,648	16,310	0.66	1%초과(2.76)
삼성전자우	2,779,117	95,185	3.85		삼양홀딩스	167,896	14,909	0.60	1%초과(1.96)
기업은행	5,776,593	86,938	3.51		환인제약	743,998	14,434	0.58	1%초과(4.00)
KT&G	783,390	79,122	3.20		에스엘	921,538	14,238	0.58	1%초과(2.72)
GS	1,320,080	67,456	2.73		지역난방공사	243,312	14,039	0.57	1%초과(2.10)
한국전력	2,075,121	57,273	2.31		대림산업우	392,432	14,010	0.57	1%초과(10.33)
KCC	202,478	54,365	2.20		세아베스틸	874,879	13,954	0.56	1%초과(2.44)
LG유플러스	2,828,744	45,543	1.84		롯데푸드	20,907	13,799	0.56	1%초과(1.85)
LG전자우	1,552,190	43,927	1.78		신영증권	236,320	13,777	0.56	1%초과(2.52)
현대차우	749,369	43,463	1.76	1%초과(3.08)	한국토지신탁	5,293,789	13,182	0.53	1%초과(2.10)
GKL	1,329,901	32,051	1.30	1%초과(2.15)	롯데칠성	9,144	13,049	0.53	1%초과(1.14)
LG화학우	153,136	29,555	1.19	1%초과(1.99)	농심홀딩스	184,041	12,791	0.52	1%초과(3.97)
신도리코	600,212	27,970	1.13	1%초과(5.95)	유니드	305,743	12,367	0.50	1%초과(3.44)
대림산업	317,613	27,918	1.13		남해화학	1,075,723	12,317	0.50	1%초과(2.17)
현대그린푸드	2,016,845	26,522	1.07	1%초과(2.06)	LG우	290,504	12,187	0.49	1%초과(8.76)
한전KPS	796,015	23,403	0.95	1%초과(1.77)	대덕전자	1,386,949	12,025	0.49	1%초과(2.84)
삼성화재우	123,335	22,262	0.90	1%초과(3.86)	오리온홀딩스	700,174	11,903	0.48	1%초과(1.12)
아모레퍼시픽우	261,118	22,091	0.89	1%초과(2.47)	E1	191,009	11,327	0.46	1%초과(2.78)
녹십자	158,602	21,887	0.88	1%초과(1.36)	한국단자	261,268	10,686	0.43	1%초과(2.51)
아세아시멘트	203,378	21,660	0.88	1%초과(5.22)	대상	450,206	10,422	0.42	1%초과(1.30)
한국타이어월드 와이드	1,267,101	20,780	0.84	1%초과(1.36)	한일시멘트	83,685	10,210	0.41	1%초과(2.02)
한국금융지주우	563,285	20,532	0.83	1%초과(9.62)	솔브레인	194,725	10,126	0.41	1%초과(1.12)
SKC	578,556	19,931	0.81	1%초과(1.54)	다우기술	486,172	9,675	0.39	1%초과(1.08)
LG	276,253	19,310	0.78		삼천리	103,529	9,618	0.39	1%초과(2.55)
아세아제지	610,960	19,001	0.77	1%초과(6.82)	마타에셋대우 2우B	2,623,332	9,615	0.39	1%초과(1.87)
농심	74,011	18,318	0.74	1%초과(1.22)	동아에스티	91,256	9,126	0.37	1%초과(1.08)
아모레G우	669,224	18,303	0.74	1%초과(10.39)	한국철강	1,639,405	8,902	0.36	1%초과(3.56)
롯데제과	108,101	16,918	0.68	1%초과(2.57)	풍산홀딩스	251,587	8,730	0.35	1%초과(3.21)
만도	622,424	16,588	0.67	1%초과(1.33)	세이브존&C	2,367,916	8,229	0.33	1%초과(5.77)

주식					(단위: 주, 백만원, %) ▾				
종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
송원산업	410,341	7,899	0.32	1%초과(1.71)	조선내화	47,914	4,092	0.17	1%초과(1.20)
팜스코	900,123	7,849	0.32	1%초과(2.45)	한일홀딩스	67,040	4,063	0.16	1%초과(1.07)
셀바이오텍	249,382	7,481	0.30	1%초과(2.65)	라이언캠텍	385,410	3,816	0.15	1%초과(2.50)
일산방직	76,776	7,332	0.30	1%초과(3.2)	강남제비스코	147,558	3,608	0.15	1%초과(2.27)
현대리바트	404,675	7,325	0.30	1%초과(1.97)	한국기업평가	72,130	3,607	0.15	1%초과(1.59)
한국알콜	885,463	6,313	0.26	1%초과(4.10)	진도	630,862	3,031	0.12	1%초과(5.07)
평화정공	1,056,914	6,268	0.25	1%초과(5.03)	한국제지	182,514	3,002	0.12	1%초과(3.65)
GS우	166,875	6,158	0.25	1%초과(9.35)	인천도시가스	81,175	2,435	0.10	1%초과(1.86)
아세아	52,257	6,036	0.24	1%초과(2.39)	세코닉스	346,899	2,397	0.10	1%초과(3.08)
한국금융지주	90,260	5,813	0.23		화신	1,094,289	2,298	0.09	1%초과(3.13)
대한제당	300,955	5,718	0.23	1%초과(3.40)	세이제강	38,553	2,244	0.09	1%초과(1.36)
현대일렉트릭	249,608	5,529	0.22	1%초과(2.45)	태경산업	368,859	2,051	0.08	1%초과(1.26)
삼성전자우	117,484	5,404	0.22	1%초과(4.04)	대성홀딩스	315,438	2,028	0.08	1%초과(1.96)
NPC	1,400,908	5,176	0.21	1%초과(3.82)	삼정펄프	55,437	1,854	0.07	1%초과(2.22)
KGETS	1,640,377	5,159	0.21	1%초과(4.56)	대신증권2우B	205,343	1,780	0.07	1%초과(2.05)
포스코강판	260,017	4,914	0.20	1%초과(4.33)	롯데칠성우	2,627	1,687	0.07	1%초과(3.39)
세이제강지주	93,824	4,757	0.19	1%초과(2.97)	대교우B	343,793	1,611	0.07	1%초과(1.77)
서흥	199,043	4,618	0.19	1%초과(1.72)	상신브레이크	419,545	1,552	0.06	1%초과(1.95)
대신증권우	485,345	4,514	0.18	1%초과(1.87)	WISCOM	556,951	1,546	0.06	1%초과(3.71)
KSS해운	624,184	4,357	0.18	1%초과(2.69)	메가스터디	130,196	1,406	0.06	1%초과(1.09)
LG하우시스우	138,477	4,355	0.18	1%초과(13.41)	HDC현대EP	334,713	1,352	0.05	1%초과(1.05)
대성홀딩스	570,914	4,310	0.17	1%초과(1.58)	화천기계	52,845	972	0.04	1%초과(2.40)
벽산	1,907,688	4,159	0.17	1%초과(2.78)					

집합투자증권								(단위: 주, 백만원, %) ▾	
종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중		
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	99,052	110,957	대한민국	KRW	4.48		

① 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	67	6,718,168	1	8,120	2109000131
김화진	부책임운용역	1982	14	3,703,136	1	441,071	2109001447
나상민	부책임운용역	1987	4	2,651,773	0	0	2116000489

※ 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	2007.04.12. ~ 현재	허남권
책임운용역	2018.06.28. ~ 2018.09.06.	박인희
부책임운용역	2018.09.07. ~ 현재	김화진
부책임운용역	2018.09.07. ~ 현재	나상민
부책임운용역	2011.04.29. ~ 2018.06.27.	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.05.26.~2018.08.25.		2018.08.26.~2018.11.25.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
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 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	285	0.01	338	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	81	0.00	102	0.00
	합계	366	0.01	440	0.02
	증권거래세	581	0.02	698	0.03
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C형	자산운용사	1,078	0.10	1,016	0.10
	판매회사	2,516	0.23	2,370	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	83	0.01	78	0.01
	일반사무관리회사	55	0.01	52	0.01
	보수합계	3,733	0.34	3,516	0.34
	기타비용 ^{주2)}	7	0.00	7	0.00
	매매·중개 수수료	110	0.01	132	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	31	0.00	40	0.00
	합계	141	0.01	172	0.02
	증권거래세	224	0.02	273	0.03
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)Ae형	자산운용사	25	0.10	25	0.10
	판매회사	38	0.15	38	0.15
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	66	0.26	66	0.26
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.01	3	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
	합계	3	0.01	4	0.02
	증권거래세	5	0.02	7	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.05.26.~2018.08.25.		2018.08.26~2018.11.25.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)W형	자산운용사	310	0.10	255	0.10
	판매회사	24	0.01	20	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	24	0.01	20	0.01
	일반사무관리회사	16	0.01	13	0.01
	보수합계	373	0.12	307	0.12
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	매매 중개 수수료	32	0.01	34	0.01
		9	0.00	10	0.00
	합계	41	0.01	44	0.02
	증권거래세	65	0.02	69	0.03
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)e형	자산운용사	133	0.10	127	0.10
	판매회사	291	0.21	277	0.21
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	10	0.01	10	0.01
	일반사무관리회사	7	0.01	7	0.01
	보수합계	441	0.33	421	0.33
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	14	0.01	17	0.01
		4	0.00	5	0.00
	합계	17	0.01	22	0.02
	증권거래세	28	0.02	34	0.03
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)h형	자산운용사	153	0.10	133	0.10
	판매회사	20	0.01	17	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	12	0.01	10	0.01
	일반사무관리회사	8	0.01	7	0.01
	보수합계	192	0.12	168	0.12
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	16	0.01	17	0.01
		4	0.00	5	0.00
	합계	20	0.01	23	0.02
	증권거래세	32	0.02	36	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.05.26.~2018.08.25.		2018.08.26~2018.11.25.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-P형	자산운용사	363	0.10	344	0.10
	판매회사	837	0.23	795	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	28	0.01	27	0.01
	일반사무관리회사	19	0.01	18	0.01
	보수합계	1,246	0.34	1,184	0.34
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	매매 중개 수수료	37	0.01	45	0.01
		10	0.00	14	0.00
	합계	47	0.01	58	0.02
	증권거래세	75	0.02	93	0.03
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)Cy형	자산운용사	60	0.10	57	0.10
	판매회사	76	0.13	72	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	5	0.01	4	0.01
	일반사무관리회사	3	0.01	3	0.01
	보수합계	144	0.24	136	0.24
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	6	0.01	7	0.01
		2	0.00	2	0.00
	합계	8	0.01	10	0.02
	증권거래세	12	0.02	15	0.03
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-Pe형	자산운용사	13	0.10	13	0.10
	판매회사	15	0.11	15	0.11
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	29	0.22	30	0.22
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	1	0.01	2	0.01
		0	0.00	1	0.00
	합계	2	0.01	2	0.02
	증권거래세	3	0.02	4	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2018.05.26~2018.08.25		2018.08.26~2018.11.25			
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}		
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)A형	자산운용사	655	0.10	623	0.10	
	판매회사	1,243	0.19	1,181	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	50	0.01	48	0.01	
	일반사무관리회사	34	0.01	32	0.01	
	보수합계	1,982	0.30	1,884	0.30	
	기타비용 ^{주2)}	4	0.00	4	0.00	
	매매·중개 수수료	67	0.01	81	0.01	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	19	0.00	24	0.00
		합계	86	0.01	105	0.02
	증권거래세	136	0.02	167	0.03	
	신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)AG형	자산운용사	0	0.10	0	0.10
판매회사		0	0.17	0	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01	
보수합계		0	0.28	1	0.28	
기타비용 ^{주2)}		0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료		0	0.01	0	0.01	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.02
증권거래세		0	0.02	0	0.03	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-G형		자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	1	0.22	1	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	2	0.33	2	0.33	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.03	

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·비용비율 ^{주1)} 매매·중개수수료 비율 ^{주2)}		합계(A+B)
		전기	당기	
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	전기	0.0001	0.0908	0.0909
	당기	0.0001	0.0838	0.0838
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	전기	1.3484	0.0910	1.4394
	당기	1.3522	0.0839	1.4361
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	전기	1.0393	0.0901	1.1294
	당기	1.0422	0.0823	1.1245
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	전기	0.4708	0.0910	0.5618
	당기	0.4722	0.0847	0.5569
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	전기	1.2886	0.0909	1.3795
	당기	1.2922	0.0837	1.3759
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)h형	전기	0.4908	0.0902	0.5810
	당기	0.4922	0.0833	0.5755
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	전기	1.3385	0.0910	1.4295
	당기	1.3422	0.0838	1.4260
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	전기	0.9395	0.0910	1.0305
	당기	0.9422	0.0838	1.0260
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	전기	0.8896	0.0902	0.9798
	당기	0.8922	0.0823	0.9745
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	전기	1.1789	0.0910	1.2699
	당기	1.1822	0.0839	1.2661
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	전기	1.1068	0.0888	1.1956
	당기	1.1106	0.0794	1.1900
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	전기	1.3182	0.0891	1.4073
	당기	1.3220	0.0812	1.4032

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 : 2018.05.26~2018.08.25. / 당기 : 2018.08.26~2018.11.25.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,387,038	207,751	9,174,730	234,571	9.53	37.83

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %) ✓

2018.02.26. ~ 2018.05.25.	2018.05.26. ~ 2018.08.25.	2018.08.26. ~ 2018.11.25.
16.92	7.24	9.53



7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %) ✓

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	10,000	-5.68

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

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, 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 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 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 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 취득권 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.