

신영밸류고배당주식형1호 주식형투자신탁

자산운용보고서

(운용기간 : 2008-05-26 ~ 2008-08-25)

◇ 이 상품은 주식형 투자신탁으로서, 추가입금이 가능한 추가형투자신탁입니다.

◇ 자산운용보고서는 간접투자자산 운용업법에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

신영투신운용

I . 기본정보

- 1. 개 요
- 2. 운용성과
- 3. 자산구성 현황

II . 상세정보

- 1. 상품의 개요
- 2. 자산보유 및 운용현황
- 3. 매매주식총수, 매매금액 및 매매회전율
- 4. 운용의 개요 및 손익현황
- 5. 운용전문인력 현황
- 6. 중개회사별 거래금액/수수료 및 그 비중
- 7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항
- 8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사 여부 및 그 내용
- 9. 분배금 지급내역
- 10. 공지사항

<참고 : 펀드용어 정리>

※ 본문에 기울임체로 기재된 단어들은 투자설명서 마지막의 ‘<참고> 펀드용어 정리’에서 그 의미를 찾아보실 수 있습니다.

1. 기본정보

1. 개요

가. 명 칭 신영밸류고배당주식형1호
 나. 자산운용협회펀드코드 67646
 다. 분 류 주식형 / 추가형
 라. 운 용 기 간 3개월(2008-05-26 ~ 2008-08-25)
 마. 자산운용회사 신영투신운용

간접투자재산 현황

(단위 : 원, 좌/주)

신영밸류고배당주식형1호 (28022)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	478,649,532,326	435,217,936,005	-9.07
부채 총액 (B)	4,869,042,211	2,262,072,585	-53.54
순자산총액 (C=A-B)	475,354,630,615	432,955,863,420	-8.92
발행 수익증권 총 좌수 (D)	349,060,286,187	364,450,922,349	4.41
기준가격 (E=C/D*1000)	1,361.81	1,187.97	-12.77

(단위 : 원, 좌/주)

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	388,197,877,925	351,780,210,963	-9.38
부채 총액 (B)	61,794,745,479	1,991,003,143	-96.78
순자산총액 (C=A-B)	326,403,132,446	349,789,207,820	7.16
발행 수익증권 총 좌수 (D)	326,403,132,446	402,475,249,142	23.31
기준가격 (E=C/D*1000)	1,000.00	869.09	-13.09

(단위 : 원, 좌/주)

신영밸류고배당주식형1호 A형 (28021)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	69,227,715,613	64,053,508,422	-7.47
부채 총액 (B)	11,198,519,194	256,084,609	-97.71
순자산총액 (C=A-B)	58,029,196,419	63,797,423,813	9.94
발행 수익증권 총 좌수 (D)	58,029,196,419	73,375,739,917	26.45
기준가격 (E=C/D*1000)	1,000.00	869.46	-13.05

(단위 : 원, 좌/주)

신영밸류고배당주식형1호 C4형 (28023)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	19,226,241,875	17,968,156,157	-6.54
부채 총액 (B)	3,237,506,256	20,062,709	-99.38
순자산총액 (C=A-B)	15,988,735,619	17,948,093,448	12.25
발행 수익증권 총 좌수 (D)	15,988,735,619	20,600,635,651	28.84
기준가격 (E=C/D*1000)	1,000.00	871.24	-12.88

※ 기준가격이란 투자신탁의 순자산총액을 발행된 수익증권 총 좌수로 나눈 가격으로 수익증권의 매입 및 환매 시 적용되는 가격임.

2. 운용성과

가. 기간 수익률

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투자신탁	-3.15	-12.77	-6.95	-8.29	-9.16
비교지수	-5.35	-16.03	-10.65	-13.34	-13.97

비교지수(Bench Mark) = KOSPI 종합주가지수 90% + CD금리 10%

이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
----	--------	--------	--------	--------	-------

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투자신탁	-3.28	-13.09	-7.60	-9.25	-10.36
비교지수	-5.35	-16.03	-10.65	-13.34	-13.97

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%
 이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

신영밸류고배당주식형1호 A형 (28021)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투자신탁	-3.27	-13.05	-7.52	-9.14	-10.18
비교지수	-5.35	-16.03	-10.65	-13.34	-13.97

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%
 이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

신영밸류고배당주식형1호 C4형 (28023)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투자신탁	-3.19	-12.88	-7.17	-8.62	-9.60
비교지수	-5.35	-16.03	-10.65	-13.34	-13.97

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%
 이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

나. 연평균 수익률

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	-9.16			
비교지수	-13.97			

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%
 이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	-10.36	19.07	16.69	22.42
비교지수	-13.97	6.42	10.63	13.86

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%
 이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

신영밸류고배당주식형1호 A형 (28021)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	-10.18			
비교지수	-13.97			

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%
 이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

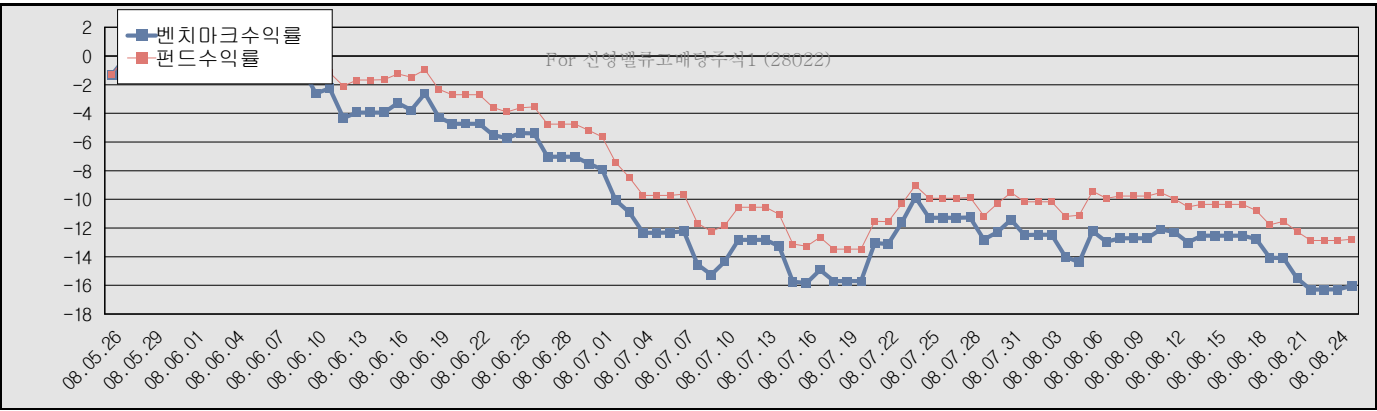
신영밸류고배당주식형1호 C4형 (28023)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	-9.60			
비교지수	-13.97			

비교지수(Bench Mark) = Kospì 종합주가지수 90% + CD금리 10%
 이 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

신영밸류고배당주식1 (28022)



비교지수(Bench Mark) = Kospi 종합주가지수 90% + CD금리 10%

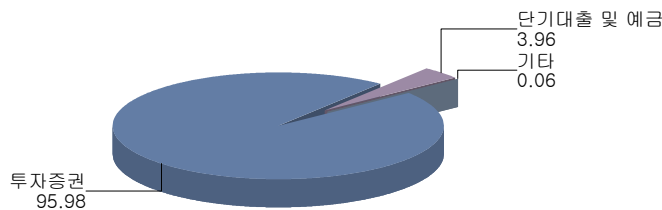
운용개요

미국의 주택담보부대출 부실화로 촉발된 세계적인 금융위기의 확산이 지속되면서 주식시장은 연초이래 20%정도 하락세를 보이고 있습니다. 아울러 원자재가격 상승으로 인한 인플레이션 우려와 미국 및 중국 등 우리의 주요 교역상대국의 경기침체 우려가 점증하면서 한국의 경기둔화 가능성이 높아지고 있고 주식시장도 이에 연동하여 급등락중입니다. 전반적으로 보수적인 기조를 유지하는 가운데 종목별로 약간의 포트폴리오 조정이 있었습니다. 주식시장의 수급에 따라 기업 가치와 무관하게 하락하고 있는 종목의 편입비율을 높이고 있으며 목표가격에 도달한 포스코강판, LG화학, 이건창호, 태경산업, KT&G, KT 등의 비율을 낮추었습니다. 향후에도 안정적이고 배당수익률이 높은 종목, 저평가된 가치주, 우량대형주의 우선주 등에 대한 투자를 지속해 나갈 계획입니다.

운용계획

상세정보를 참조하여 주시기 바랍니다.

3. 자산구성 현황



신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	특별자산			
원화	416,382 (95.67)	0 (0.00)	1,339 (0.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,241 (3.96)	256 (0.06)	435,218 (100.00)
합계	416,382 (95.67)	0 (0.00)	1,339 (0.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,241 (3.96)	256 (0.06)	435,218 (100.00)

* ()내는 자산총액에 대한 비중

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	특별자산			
원화	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	351,000 (99.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	780 (0.22)	351,780 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	351,000 (99.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	780 (0.22)	351,780 (100.00)

* ()내는 자산총액에 대한 비중

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	특별자산			
원화	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	63,988 (99.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	66 (0.10)	64,054 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	63,988 (99.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	66 (0.10)	64,054 (100.00)

* ()내는 자산총액에 대한 비중

신영밸류고배당주식형1호 C4형 (28023)

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	특별자산			
원화	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,968 (100.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,968 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,968 (100.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,968 (100.00)

* ()내는 자산총액에 대한 비중

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

투자대상 상위 10종목

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
삼성전자	6.32	한국전력	5.95
KT	4.63	SK텔레콤	4.49
한국가스공사	4.24	POSCO	3.54
국민은행	2.57	LG전자우	2.28
LG화학우	2.06	기타	63.93

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

산업별 투자비중

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
전기, 전자	12.78	전기가스업	10.95
화학	9.49	통신업	9.13
서비스업	7.83	철강, 금속	5.71
유통업	5.52	은행	5.43
운수장비	5.22	기타	27.95

II. 상세정보

1. 상품의 개요

최초설정일	2007-04-13	자산운용협회펀드코드	67646	신탁계약기간종료일	2099-05-25
자산운용회사	신영투신운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리회사	SC제일펀드서비스
판매회사	동양증권증권 기업은행 우리투자증권 키움닷컴증권 SK증권 제주은행	신영증권 굿모닝신한증권 푸르덴셜증권 교보증권 부국증권 현대증권	한국외환은행 미래에셋증권 한화증권 대신생명 대신증권 솔로몬투자증권	삼성증권 광주은행 동부증권 피씨에이생명 유진증권(구서울) 금호종합금융	한국투자증권 수산업협동조합중 메리츠증권 대구은행 한양증권 IBK투자증권
상품의 특징	주식편입비 60% 이상의 주식형 펀드. 배당주 위주의 투자로 중장기적으로 안정적인 수익 추구				

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
CJ우	135,868	2,805,674,200	0.67
CJ제일제당 우	37,714	2,507,981,000	0.60
CJ홈쇼핑	28,800	1,828,800,000	0.44
E1	40,295	3,828,025,000	0.92
GS	119,101	3,561,119,900	0.86
GS우	192,781	3,768,868,550	0.91
GIR	233,275	2,048,154,500	0.49
KSS해운	312,694	1,729,197,820	0.42
KT	454,062	19,297,635,000	4.63
KT&G	69,559	6,295,089,500	1.51
LG상사	367,018	8,202,852,300	1.97
LG생활건강우	80,891	4,489,450,500	1.08
LG우	130,542	3,890,151,600	0.93
LG전자우	191,745	9,491,377,500	2.28
LG패션	104,781	2,986,258,500	0.72
LG화학	30,567	3,050,586,600	0.73
LG화학우	204,892	8,574,730,200	2.06
POSCO	31,697	14,723,256,500	3.54
SBS	66,595	2,820,298,250	0.68
SBS홀딩스	30,363	983,761,200	0.24
SJM	329,355	1,544,674,950	0.37
SK	34,214	3,866,182,000	0.93
SK에너지	20,326	1,863,894,200	0.45
SK텔레콤	94,287	18,715,969,500	4.49
WISCOM	329,856	1,319,424,000	0.32
건설화학	193,300	3,044,475,000	0.73
경동가스	23,807	1,283,197,300	0.31
고려제강	85,069	3,534,616,950	0.85
국민은행	186,443	10,683,183,900	2.57
국제엘렉트릭	235,311	1,543,640,160	0.37
기업은행	355,803	5,479,366,200	1.32
나라엠앤디	473,430	975,265,800	0.23
대교우B	39,212	1,686,116,000	0.40
대덕GDS	558,918	3,621,788,640	0.87
대림산업우	50,940	1,772,712,000	0.43
대진공업	197,126	1,050,681,580	0.25
대한전선	101,911	3,128,667,700	0.75
동서	134,045	3,739,855,500	0.90
동아타이어	317,662	2,827,191,800	0.68
동양고속	62,109	1,763,895,600	0.42
동원산업	57,589	6,449,968,000	1.55
동일방직	31,993	2,233,111,400	0.54
듀오백코리아	144,052	1,138,010,800	0.27
디씨엠	132,951	967,883,280	0.23
맥쿼리인프라	659,607	3,918,065,580	0.94
백광소재	61,556	1,064,918,800	0.26
부산은행	166,510	1,981,469,000	0.48

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성SDI우	106,616	4,317,948,000	1.04
삼성물산	60,375	3,109,312,500	0.75
삼성전기우	145,361	2,391,188,450	0.57
삼성전자	46,985	26,311,600,000	6.32
삼성카드	76,907	2,907,084,600	0.70
삼성화재	20,130	3,975,675,000	0.95
삼영무역	497,620	2,189,528,000	0.53
삼정필프	46,370	1,622,950,000	0.39
상신브레이크	489,016	968,251,680	0.23
선창산업	68,332	2,630,782,000	0.63
세보엠이씨	251,614	880,649,000	0.21
세아베스틸	106,086	2,514,238,200	0.60
세원정공	37,063	1,623,359,400	0.39
세이브존I&C	582,720	1,048,896,000	0.25
세종공업	496,674	2,657,205,900	0.64
신도리코	68,192	3,961,955,200	0.95
신영증권	71,661	3,038,426,400	0.73
신영증권우	40,530	1,313,172,000	0.32
아가방컴퍼니	602,738	1,286,845,630	0.31
애경유화	75,494	1,706,164,400	0.41
에머슨퍼시픽	275,468	1,418,660,200	0.34
에스피지	717,669	1,804,937,535	0.43
오로라	282,228	784,593,840	0.19
위닉스	240,907	1,505,668,750	0.36
유니드	36,195	1,230,630,000	0.30
유신	76,340	1,240,525,000	0.30
유화증권	114,937	1,867,726,250	0.45
인천도시가스	70,076	1,895,555,800	0.46
전북은행	677,043	4,468,483,800	1.07
제일기획	27,976	6,504,420,000	1.56
제일모직	145,995	7,547,941,500	1.81
코메론	323,462	921,866,700	0.22
태경산업	426,013	2,061,902,920	0.50
태경화학	505,250	1,783,532,500	0.43
파라다이스	1,056,268	2,904,737,000	0.70
포스텍	121,488	4,871,668,800	1.17
풍산	179,789	2,031,615,700	0.49
풍산홀딩스	36,284	656,740,400	0.16
피제이전자	38,543	992,482,250	0.24
하나금융지주	182,757	6,935,628,150	1.67
한국가스공사	236,545	17,646,257,000	4.24
한국공항	74,961	2,994,691,950	0.72
한국금융지주우	118,138	1,819,325,200	0.44
한국기업평가	66,646	1,996,047,700	0.48
한국전력	782,473	24,765,270,450	5.95
한국제지	94,621	3,321,197,100	0.80
한국프랜지	98,733	1,100,872,950	0.26
한독약품	113,726	1,978,832,400	0.48
한샘	100,947	918,617,700	0.22
한세실업	873,149	2,846,465,740	0.68

종목	보유수량	평가금액	비중
한양증권	262,264	3,029,149,200	0.73
한일건설	186,383	1,271,132,060	0.31
한진해운	150,737	4,499,499,450	1.08
현대시멘트	41,272	777,977,200	0.19
현대약품	837,826	2,609,827,990	0.63
현대중공업	7,294	1,808,912,000	0.43
현대차2우B	162,949	4,424,065,350	1.06
현대차3우B	60,064	1,531,632,000	0.37
현대차우	205,583	5,160,133,300	1.24
현대해상	243,573	4,140,741,000	0.99
호텔신라	164,163	3,677,251,200	0.88
화신	335,848	923,582,000	0.22
화천기계	73,850	1,174,215,000	0.28
합계	22,657,539	416,381,739,655	100.00

※ 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 채권

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

- 어음 및 채무증서

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
증금어음(증권금융)	1,080,000,000	1,098,259,989	2008-05-06	2008-11-06	무보증(미등록)		82.02
증금어음(증권금융)	240,000,000	240,796,734	2008-08-05	2008-11-04	무보증(미등록)		17.98
합계	1,320,000,000	1,339,056,723					100.00

※ 어음 및 채무증서 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 장내파생상품

(단위 : 계약,원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
해당사항 없음				

- 장외파생상품

(단위 : 원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음								

- 부동산(임대)

(단위 : 원)

종류	소재지		취득가격	보증금	비고
	등기번호	취득일	평가금액	임대수입	
해당사항 없음					

- 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 원,%)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	만기(상환)일	비고
해당사항 없음						

- 실물자산

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음				

- 특별자산

신영밸류고배당주식형1호 A형 (28021)

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가격	평가액	비고
신영밸류고배당주1		72,714,355,020	63,987,620,731	
합계		72,714,355,020	63,987,620,731	

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가격	평가액	비고
신영밸류고배당주1		399,637,037,667	351,000,086,531	
합계		399,637,037,667	351,000,086,531	

신영밸류고배당주식형1호 C4형 (28023)

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가격	평가액	비고
신영밸류고배당주1		20,276,769,701	17,968,156,157	
합계		20,276,769,701	17,968,156,157	

- 단기대출 및 예금

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 원,%)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 1일물 5.20	증권금융(증금어음)	2008-08-25	7,198,585,406	5.20	2008-08-26	
콜 1일물 5.18	농협중앙회	2008-08-25	6,000,851,507	5.18	2008-08-26	
정기예금(신한은행)	신한은행	2008-05-23	1,014,965,753	5.75	2008-11-24	
정기예금(SC제일은행)	SC제일은행	2008-07-24	1,006,102,739	6.75	2009-07-24	
정기예금(하나은행)	하나은행(서울)	2008-04-08	735,603,288	5.65	2008-10-08	
정기예금(수협중앙회)	수산업협동조합중	2008-04-14	683,736,829	5.60	2008-10-14	
예금	국민은행		601,254,801			
합계			17,241,100,323			

- 기타

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	237,854,304	
미수배당금	18,185,000	
합계	256,039,304	

신영밸류고배당주식형1호 A형 (28021)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	65,887,691	
합계	65,887,691	

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	780,124,432	
합계	780,124,432	

- 유가증권 대여 및 차입

(단위 : 원,%)

종목	대여(차입)기관	대여(차입)수량	대여(차입)수수료	대여(차입)일자	만기(상환)일	비고
해당사항 없음						

3. 매매주식총수, 매매금액 및 매매회전율

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		3개월 매매회전율
수량	금액	수량	금액	
3,735,367	60,118,643,429	1,804,459	41,788,517,245	9.64

※ 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출. 해당 운용기간동안 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(일 회전)임.

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용성과

지난 3개월간 주식시장은 KOSPI 1900선을 일시적으로 상회하면서 회복의 기미를 보이기도 하였으나 이후 지속적인 조정이 이어지면서 KOSPI 1500선까지 하락하였습니다. 작년 초 이래 지속적으로 금융시장에 영향을 미쳐온 미국의 비우량주택담보대출의 부실이 미국의 주택시장침체가 계속됨에 따라 전세계의 유동성이 위축되면서 외국인 투자자들의 국내 주식시장 매도도 연 초 이래 32조원에 이르고 있어 주식시장에서도 절대적으로 불리한 국면에 있습니다. 국내에서도 급격한 금리상승과 환율상승 부동산시장의 급격한 위축 등은 주식시장의 투자환경을 어렵게 하고 있습니다. 현 한국의 주식시장은 긴 시각으로 보면 2003년 이래 5년여 동안 3배 이상 상승하는 강세장을 시현하여 왔습니다. 따라서 최고치대비 2~30%수준의 조정은 자연스런 모습일 수 있으며 장기적으로 더 큰 상승을 위한 준비과정으로 볼 수 있습니다. 급속한 경기회복을 바라는 사람들은 유가의 급격한 하락을 통해 인플레이션이 안정되고 이에 따라 성장세도 회복될 것으로 보고 있으나, 이는 너무 낙관적인 시나리오라고 할 수 있습니다. 회복에는 시간이 필요할 것으로 생각되며 그 동안을 포트폴리오의 재정비회로 삼아 시장의 등락여부와 관계없이 장기적으로 신뢰하고 투자할 수 있는 펀드로 거듭나도록 운용할 계획입니다. 펀드는 지난 3개월 기준으로 비교지수보다는 적은 폭으로 하락을 하였습니다. 연간기준으로는 -9.16%대의 수익률을 시현하였습니다. 비교지수보다는 적은 폭이지만 고객님의 자산에 손실을 끼치고 있는 점에 대하여 사과의 말씀을 드립니다. 펀드의 투자목적은 배당수익률이 높은 우량주에 장기적으로 투자하여 금리 이상의 수익률을 지속적으로 달성하는 것이지만 금기와 같은 수급악화에 따른 급격한 하락기에는 피해가기 어려울 점에 있습니다. 하지만 현재 배당수익률을 포함하여 저평가되어 있는 우량주가 다시 많이 등장하여 장기적으로 수익률을 제고할 수 있는 좋은 기회이기도 합니다.

지난 하락기에 동펀드에는 자금유입이 지속되어 하락시마다 기존에 보유하고 있는 종목중에서 배당수익률이 높은 종목, 하락폭이 큰 종목, 보통주와 괴리도가 높은 우선주들을 중심으로 지속적으로 편입비율은 95%수준으로 높게 유지하여 왔습니다. 그 중에서도 대림산업1우, 포스텍, 현대자동차1우, 삼성전기1우, 삼성SD1우, 한국전력공사, LG화학1우, 화신 CJ1우, LG전자1우, 유신, 화신, 현대약품 등을 추가로 매수하였습니다. 매도한 주요종목으로는 한양증권, 호텔신라, KT, 현대해상, 세모엠씨, 태경산업, 이건창호, KT&G, 포스코강판, LG화학, 에스에이엠티 등이 있습니다. 포스코강판은 목표가격에 도달하여 전량 매도한 종목이고 에스에이엠티는 삼성전자의 반도체판매도매업을 하는 회사로 M/S가 50%를 넘는 우량회사라 동펀드가 4년간 투자하고 있는 회사였으나 작년말이래 KIKO(통화파생상품)에 노출이 과대하여 회사의 가치가 급격하게 하락할 것으로 판단하여 전량 매도 중에 있습니다.

- 운용계획

동펀드는 주식형펀드 중 가장 보수적인 시각에서 운용되는 펀드로서 투자종목은 가치주 중에서도 배당수익률이 시장평균이상인 종목이 70%이상 편입이 되어 운용이 되고 있습니다. 시장의 방향성에 흔들리지 않고 주식에 대한 투자는 장기적으로 배당수익을 재투자하여 복리의 투자효과를 거둘 수 있도록 운용목표를 두고 있습니다. 변동성은 적게 수익성은 안정적으로 일정 수준이상 실현될 수 있도록 장기 채권에 대한 투자라는 개념으로 주식을 보유하고 있습니다.

미국을 중심으로 금융시장 안정화를 위한 정책들이 집행되고 유가를 비롯한 원자재 가격의 안정세가 보이기 전까지는 시장의 상승보다는 종목중심의 순환상승세가 이어질 것으로 예상하고 있습니다. 현재는 어떠한 호재도 보이지 않는 암울한 국면이지만 결국은 시간이 해결해 줄 것이라고 믿고 있습니다. 투자환경을 보면 중장기적으로는 여전히 자산의 투자형태가 유가증권화 되고 있는 것이 대세이고 특히 주식은 실물자산에 대한 투자로써 인플레이션 헷지 기능도 있습니다. 경기둔화로 인하여 마땅한 투자대안이 없는 현실에서 특히 자산가치대비하여 저평가 되어 있는 종목들이나 업종대표주종 상대적으로 주가가 낮은 종목들은 훌륭한 투자 대안이 될 것입니다.

이러한 투자환경의 변화로 인하여 금년은 예년의 주식시장의 모습과는 달리 주식에 대한 투자기준의 변화가 있으리라고 생각합니다. 다시 투자기준이 기본가치로 회귀할 것으로 예상하며 그동안 소외되었던 저PER, 저PBR, 고ROE종목들이 좋은 투자대상으로 부각될 것으로 생각합니다. 이런 종목들의 특징은 기본적인 투자가치가 우수하고 저평가 되어있으며 경기의 변동에 따른 기업매출과 수익의 변동성이 적으며 특히 주가의 하방경직성이 높습니다. 따라서 중장기적 시각에서 안정적으로 기업을 믿고 투자할 수 있는 종목들입니다.

현재는 기업가치보다는 주식시장의 수급이 주가를 결정하여 투자하기 좋은 저평가된 회사인지의 여부가 구분이 안되는 상황입니다. 이러한 상황을 확실히 인지하고 충분히 분석을 가지고 분석하여 배당수익률이 충분히 높고 장기적으로 보유할 가치가 충분하다고 판단되는 종목은 지속적으로 매수 후 보유전략으로 운용할 계획입니다.

대형제조주의 우선주들은 지난 유동성장세에서 보통주중심으로 상승세가 이어져서 극단적인 양극화의 모습을 보였는데 보통주와의 괴리도가 50~70%수준에 이르러 충분히 투자가치가 있는 것으로 판단됩니다. 업종별로는 유틸리티, 에너지, 음식료, 금융, 자동차업종 중에서 시장평균이하로 현재저 저평가되어 있는 우량주중심으로 편입을 적극적으로 할 계획입니다.

주식시장의 바닥권을 예측하려는 노력보다는 어느 종목을 선택하느냐가 장기적으로 투자수익률을 결정하여 왔습니다.

장세는 향후에도 여러 가지 예측하기 어려운 변수에 의해 급등락 할 수 있겠지만 동펀드는 가장 보수적인 주식에 투자하는 주식형 펀드로서 펀드의 운용목표에 충실하여 안정적으로 누적운용수익률이 쌓일 수 있도록 일관성 있게 운용할 계획입니다.

- 손익현황

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 백만원,%)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	특별 자산			
당기손익	-61,508	0	0	0	0	0	0	0	0	206	-1	-61,303
전기손익	30,491	0	0	0	0	0	0	0	0	246	-2	30,735

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : 백만원,%)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	특별 자산			
당기손익	0	0	0	0	0	0	0	-49,998	0	16	-1,296	-51,278
전기손익	0	0	0	0	0	0	0	24,904	0	28	-1,291	23,641

신영밸류고배당주식형1호 A형 (28021)

(단위 : 백만원,%)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	특별 자산			
당기손익	0	0	0	0	0	0	0	-8,981	0	4	-209	-9,186
전기손익	0	0	0	0	0	0	0	4,445	0	7	-202	4,250

신영밸류고배당주식형1호 C4형 (28023)

(단위 : 백만원,%)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	특별 자산			
당기손익	0	0	0	0	0	0	0	-2,324	0	0	-20	-2,344
전기손익	0	0	0	0	0	0	0	1,386	0	0	-25	1,361

- 보수 지급 현황

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	0	0.00	0	0.00	
판매회사 보수	0	0.00	0	0.00	
수탁회사 보수	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.00	0	0.00	

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	360	0.10	359	0.10	
판매회사 보수	841	0.22	837	0.23	
수탁회사 보수	28	0.01	28	0.01	
일반사무관리회사 보수	18	0.00	18	0.01	
보수 합계	1,248	0.33	1,242	0.34	

신영밸류고배당주식형1호 A형 (28021)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	64	0.10	65	0.10	
판매회사 보수	121	0.18	122	0.19	
수탁회사 보수	5	0.01	5	0.01	
일반사무관리회사 보수	3	0.00	3	0.01	
보수 합계	193	0.29	195	0.30	

신영밸류고배당주식형1호 C4형 (28023)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
자산운용회사 보수	20	0.10	17	0.10	
판매회사 보수	2	0.01	1	0.01	
수탁회사 보수	2	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사 보수	1	0.00	1	0.01	
보수 합계	25	0.12	20	0.12	

※ 투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수, 비용비율

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : %)

구분	전기	당기
총보수, 비용비율	0.08	0.09
매매수수료비율	0.08	0.09

신영밸류고배당주식형1호 C1형 (28002)

(단위 : %)

구분	전기	당기
총보수,비용비율	1.40	1.41
매매수수료비율	0.00	0.00

신영밸류고배당주식형1호 A형 (28021)

(단위 : %)

구분	전기	당기
총보수,비용비율	1.24	1.26
매매수수료비율	0.00	0.00

신영밸류고배당주식형1호 C4형 (28023)

(단위 : %)

구분	전기	당기
총보수,비용비율	0.47	0.47
매매수수료비율	0.00	0.00

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 투자신탁에서 부담하는 ‘보수’와 투자신탁재산의 운용과정에서 경상적·반복적으로 발생하는 유가증권 매매수수료 등의 ‘기타비용’을 순자산총액으로 나눈 비율로서 해당 운용기간중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냄.

5. 운용전문인력 현황

(단위 : 억원, 개)

성명	연령	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			운용중인 다른 간접투자기구 수	다른 운용 자산 규모		
허남권	64년생	운용역	9	14620	고려대 행정학과 졸업/신영증권 상품개발부,인수공모부(8년)/신영투신 주식운용본부장(11년)	

6. 중개회사별 거래금액/수수료 및 그 비중

주식거래

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 백만원,%)

구분	6월			7월			8월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
골드만삭스증권	379 (0.83)	1 (2.05)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)		921 (2.78)	2 (6.62)	0.25
교보증권	0 (0.00)	0 (0.00)		15 (0.06)	0 (0.06)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
굿모닝신한증권	2,861 (6.28)	3 (6.17)	0.10	102 (0.44)	0 (0.42)	0.10	58 (0.17)	0 (0.17)	0.10
노무라증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		1,766 (5.32)	2 (5.09)	0.10
대신증권	1,855 (4.07)	2 (4.01)	0.10	53 (0.23)	0 (0.22)	0.10	357 (1.08)	0 (1.03)	0.10
대우증권	2,540 (5.58)	3 (5.48)	0.10	41 (0.18)	0 (0.17)	0.10	2,638 (7.95)	3 (7.60)	0.10
동부증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		470 (1.42)	0 (1.35)	0.10
동양증권	2,237 (4.91)	2 (4.82)	0.10	1,418 (6.12)	1 (5.84)	0.10	1,581 (4.76)	2 (4.55)	0.10
리딩증권	0 (0.00)	0 (0.00)		164 (0.71)	0 (0.67)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
메리츠증권	254 (0.56)	0 (0.55)	0.10	477 (2.06)	0 (1.96)	0.10	983 (2.96)	1 (2.83)	0.10
미래에셋증권	154 (0.34)	0 (0.33)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		246 (0.74)	0 (0.71)	0.10
부국증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		237 (0.71)	0 (0.68)	0.10
삼성증권	577 (1.27)	1 (1.25)	0.10	1,615 (6.97)	2 (6.65)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
솔로몬투자증권	1,058 (2.32)	1 (2.28)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	

구분	6월			7월			8월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
신영증권	18,465 (40.54)	18 (39.84)	0.10	13,880 (59.90)	14 (57.04)	0.10	7,759 (23.38)	8 (22.34)	0.10
씨티글로벌마켓증권	163 (0.36)	0 (0.88)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)		111 (0.33)	0 (0.80)	0.25
애플투자증권총개	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		385 (1.16)	0 (1.11)	0.10
우리투자증권	826 (1.81)	1 (1.78)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		274 (0.83)	0 (0.79)	0.10
유화증권	108 (0.24)	0 (0.23)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
코리아RB증권총개	809 (1.78)	1 (1.74)	0.10	62 (0.27)	0 (0.25)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
키움닷컴증권	459 (1.01)	0 (0.99)	0.10	417 (1.80)	0 (1.71)	0.10	2,801 (8.44)	3 (8.07)	0.10
하나대투증권	392 (0.86)	0 (0.85)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		643 (1.94)	1 (1.85)	0.10
한국투자증권	3,467 (7.61)	3 (7.47)	0.10	1,105 (4.77)	1 (4.54)	0.10	368 (1.11)	0 (1.06)	0.10
한양증권	1,829 (4.02)	2 (3.94)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
한화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		2 (0.01)	0 (0.01)	0.10
현대증권	2,324 (5.10)	2 (5.02)	0.10	783 (3.38)	1 (3.22)	0.10	4,331 (13.05)	4 (12.46)	0.10
흥국증권총개	469 (1.03)	0 (1.01)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		90 (0.27)	0 (0.26)	0.10
ABN AMRO증권(주식)	0 (0.00)	0 (0.00)		774 (3.34)	2 (7.93)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
CJ투자증권	166 (0.37)	0 (0.36)	0.10	159 (0.69)	0 (0.65)	0.10	389 (1.17)	0 (1.12)	0.10
HMC투자증권(구신흥)	0 (0.00)	0 (0.00)		142 (0.61)	0 (0.58)	0.10	64 (0.19)	0 (0.19)	0.10
KB투자증권	3,624 (7.96)	4 (7.82)	0.10	1,198 (5.17)	1 (4.92)	0.10	4,045 (12.19)	4 (11.65)	0.10
LIG투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		1,671 (5.04)	2 (4.81)	0.10
NH투자증권(세종)	49 (0.11)	0 (0.11)	0.10	131 (0.57)	0 (0.54)	0.10	997 (3.00)	1 (2.87)	0.10
SK증권	482 (1.06)	0 (1.04)	0.10	636 (2.75)	1 (2.62)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	

주식 외 투자증권 거래

신영밸류고배당주식형1호 (28022)

(단위 : 백만원,%)

구분	6월			7월			8월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
국민은행	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		1,938 (19.50)	0 (0.00)	0.00
우리은행	1,999 (100.00)	0 (0.00)	0.00	3,999 (94.28)	0 (0.00)	0.00	8,000 (80.50)	0 (0.00)	0.00
직거래	0 (0.00)	0 (0.00)		242 (5.72)	0 (0.00)	0.00	0 (0.00)	0 (0.00)	

장내파생상품 거래

(단위 : 백만원,%)

구분									
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
해당사항 없음									

7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

(단위 : 백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
해당사항 없음				

8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사 여부 및 그 내용

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사사유
				찬성	반대	불행사	중립	
해당사항 없음								

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항 없음					

10. 공지사항

펀드 용어 정리

용 어	내 용
자산운용협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회 및 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 자산운용협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(간접투자기구)	약관(정관)상 주식에 간접투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형(간접투자기구)	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비용에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수, 판매보수, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
자산운용회사	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드 계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 즉, 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유 재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무를 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 판매회사에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수·비용차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
성과보수	현행 법은 불특정다수의 일반 투자자를 대상으로 판매하는 펀드(공모펀드)의 경우 자산운용회사가 펀드의 성과에 따라 추가적 보수(성과보수)를 수취하는 것을 금지하고 있습니다. 그러나 소수의 투자자를 대상으로 하는 사모펀드 혹은 투자일임계약의 경우 약관(계약)에 따라 성과보수의 수취가 가능합니다. 펀드매니저가 성과보수가 있는 사모펀드 혹은 투자일임계약과 성과보수가 없는 공모펀드를 함께 운용함에 따라 성과보수가 있는 펀드 등의 투자수익을 높이기 위해 더 많은 투자노력을 기울이는 등 이해상충발생소지가 발생할 가능성이 있습니다.