

자산운용보고서

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

위험등급 : 초고위험

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)		67646	
집합투자기구의 종류	주식형 / 추가형	최초설정일	2007-04-13
운용기간	3개월(2009-02-26 ~ 2009-05-25)	존속기간	2099-05-25
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	SC제일펀드서비스
투자매매·중개업자	동양종합금융증권 대신증권	한국투자증권 금호생명	푸르덴셜증권 이트레이드증권
상품의 특징	주식편입비 60% 이상의 주식형 펀드. 배당주 위주의 투자로 중장기적으로 안정적인 수익 추구		

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	340,298,320,713	451,686,925,172	32.73
부채 총액 (B)	3,450,943,617	4,413,530,899	27.89
순자산총액 (C=A-B)	336,847,377,096	447,273,394,273	32.78
발행 수익증권 총 좌수 (D)	376,411,495,408	374,370,318,825	-0.54
기준가격 (E=C/D*1000)	894.89	1,194.74	33.51

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	266,889,070,726	356,091,051,557	33.42
부채 총액 (B)	1,226,584,855	1,373,491,949	11.98
순자산총액 (C=A-B)	265,662,485,871	354,717,559,608	33.52
발행 수익증권 총 좌수 (D)	408,989,948,975	410,224,863,986	0.30
기준가격 (E=C/D*1000)	649.56	864.69	33.12

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	52,894,242,848	72,210,249,937	36.52
부채 총액 (B)	213,528,784	279,323,980	30.81
순자산총액 (C=A-B)	52,680,714,064	71,930,925,957	36.54
발행 수익증권 총 좌수 (D)	80,986,577,674	83,037,540,424	2.53
기준가격 (E=C/D*1000)	650.49	866.25	33.17

(단위 : 원, 좌/주, %)

신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	17,518,876,013	20,967,061,949	19.68
부채 총액 (B)	112,376,583	1,544,371,158	1,274.28
순자산총액 (C=A-B)	17,406,499,430	19,422,690,791	11.58
발행 수익증권 총 좌수 (D)	26,593,617,731	22,249,405,777	-16.34
기준가격 (E=C/D*1000)	654.54	872.95	33.37

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

▶ 분배금 지급내역

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2009-05-25	0	374,370,318,825	1,194.74	1,194.74	신영밸류고배당증권1
2009-05-25	0	83,037,540,424	866.25	866.25	신영밸류고배당증권A
2009-05-25	0	410,224,863,986	864.69	864.69	신영밸류고배당증권C1
2009-05-25	0	22,249,405,777	872.95	872.95	신영밸류고배당증권C4

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

연초이후 세계금융 위기의 여파로 인하여 올해 주식시장에 대한 비관적인 전망이 팽배하였던 것은 사실이었지만 예상과는 다르게 주식시장은 빠른 회복세를 보이고 있습니다. KOSPI가 1000선을 위협하기도 하였으나 금융위기를 조기에 진화하려는 세계 각국 정부의 정책적인 노력이 지속되었고 한국 정부도 정책 금리를 수차례에 걸쳐서 2%까지 인하하면서 적극적으로 유동성을 시장에 조기에 공급하고 고용 안정을 위하여 잡 셰어링을 통한 고용안정책, 부동산 규제 완화 정책 등 경기 하락에 대한 방어적인 정책들의 영향을 받아 현재의 주식시장은 오히려 과열을 걱정할 정도로 수시로 튀어나오는 악재에도 불구하고 상승 중에 있습니다. 과거에도 수차례 경험했듯이 예고된 악재는 이미 악재로서의 효력을 상실하게 되었고 3월 위기설은 역시 설로만 끝나서 미국 주식시장은 금융권 부실자산 매입 계획이 구체화된 형태로 제시되면서 신저가의 나락에서 벗어나 급반등하였습니다.

최근 발표되고 있는 국내외 경기지표들도 그 동안의 급격한 하락에서 반등하거나 하락세가 완화되고 있는 상황이어서 글로벌 주식시장에는 경기회복에 대한 기대가 강하게 반영되고 있습니다. 환율은 1400원 밑으로 하락하여 안정되고 있으며 KOSPI는 연중 최고치를 넘나들고 있습니다. 주식시장의 견조한 상승세 속에 경기 민감 업종인 IT, 건설, 금융, 철강, 화학 업종 등이 강세를 보였으며 개별 종목들 위주의 종목장세가 지속되었습니다.

지난 3개월간 저희 밸류고배당주식형 펀드의 비교지수는 29%상승을 하였고 동펀드는 34%의 상승을 하여 비교지수보다는 우수한 수준의 운용성과를 기록하였습니다. 배당주펀드의 특성상 하락 장세에서는 충분히 하방경직성을 보이고 있으나 상승장에서는 경기 민감주 중심으로 시세가 형성되는 경우가 많기 때문에 상승 장세에서는 시장만큼 상승하기가 쉽지 않은 특성이 있습니다만 금번은 지난하락기에 외국인투자자들의 지나친 매도 위위로 인하여 시세가 큰 폭으로 하락하였기 때문인 것으로 판단됩니다. 지난 하락 장세에는 유틸리티 관련주, 하락률이 높은 중소형 우량주, 보통주와 가격차가 큰 폭으로 벌어져 있는 우선주들의 비중을 높여 왔습니다. 특히 금융주의 경우는 부동산 PF, KIKO관련기업의 환차손 확대 등으로 인한 부실대출의 증가로 인하여 실적이 악화된 은행주들의 주가가 크게 하락하였는데 동 펀드는 내년을 기약하고 일부 금융주의 비중도 확대하였습니다. 올해 들어서는 작년까지 매수 비중을 높였던 종목들의 상대적인 비중을 줄이고 경기 민감업종 중 수급악화로 인하여 하락폭이 과도하였던 종목군과 우선주들의 비중을 계속 확대하고 있습니다.

올해 들어 금융위기를 극복하기 위한 정부의 정책적 조치인 수차례의 금리인하로 유동성이 풍부해졌고 주식시장은 아직 실물 경기의 회복이 가시화 되고 있지는 않지만 상대적으로 건실한 기업들의 재무구조와 충분한 주가하락으로 인한 저가 메리트의 영향으로 인하여 급속도로 회복국면에 있습니다. 하락 장세에서 보수적인 투자로 어느 정도 수익율의 악화를 줄일 수 있었고 현재는 종목별로 지난 연말에 포트폴리오를 수비형에서 적극적인 운용스타일로 전환하고 있습니다. 상대적으로 하락폭이 적은 종목의 비중을 줄이고 하락폭이 큰 종목 중에서 배당 수익률이 높은 종목들의 비중을 올렸습니다. 녹색성장등의 재료에 의하여 급등하여 목표치에 근접한 종목은 비중을 줄이고 있습니다. 보유종목 중 많은 종목들이 배당수익률이 좋거나 금융주의 경우 배당을 실시하지 않은 종목들이 있어서 절대적으로 배당 수익률이 높은 종목들의 비중을 늘리고 특히 프로그램 매매와 외국인 투자자들의 매도로 인하여 기업 가치와 무관하게 하락하고 있는 종목의 편입 비율을 상향하였습니다.

▶ 운용계획

글로벌 금융시장 안정과 국내 유동성 장세에 대한 기대감이 높아지고 있으며 1/4분기를 바닥으로 기업의 수익성이 좋아질 것 같다는 예상이 높습니다. 6개월 후의 경기상황을 예측해주는 경기선행지표가 우상향으로 전환하는 신호를 보이고 있는 것도 긍정적인 신호입니다. 그렇지만 여기에는 그 동안 과도하게 높았던 환율과 경기침체로 인하여 급격하게 하락하였던 원자재 가격으로 인한 원가부문의 절감 효과가 같이 영향을 미치고 있어서 기초적인 호전추세인지는 현재로서는 판단하기가 어렵습니다. 최근 IMF에서 한국의 올해 경제성장을 전망치를 -4%로 유지하고 내년 경제성장을 전망치를 4.2%에서 1.5%로 내렸습니다. 경기회복이 쉽지 않을 것이라는 비관적인 견해라 하겠습니다. 북한의 핵실험에 따른 안보위험도 여전히 악재입니다. 그렇지만 그동안 말씀드려왔듯이 장기적으로 한국에 있어 당면하고 있는 세계적인 금융위기는 다시 우리에게도 도약의 기회가 될 것이라고 생각합니다. 지난해 워낙 급격한 수급악화와 긴박한 환경으로 인하여 주가가 급락하였다가 회복하여 상승한 만큼 부담스러운 국면이기는 하지만 주가수준은 높지 않다고 판단합니다.

펀드의 순자산가치가 어느 정도 회복되면서 그동안 묶여있던 자금들이 환매를 하면서 시장에 매도 압력으로 작용을 할 것으로 예상됩니다. 하지만 여전히 유동성은 풍부하고 기업들의 수익성도 하반기로 들면서 회복될 것으로 예상되기 때문에 시간이 지나면서 자연스럽게 해소 될 것입니다. 보유하고 있는 종목별로 재평가를 하여 편입비율을 다시 조정할 것입니다. 경기관련주 및 중국내수관련 산업에서 추가 편입계획을 갖고 있습니다.

펀드의 장기적인 성과는 어떤 종목에 장기투자 하느냐가 좌우하므로 펀드는 향후에도 시장 변동성에 따른 단기 매매를 지양하고 현 수준의 편입비율을 유지하면서 목표가격에 도달한 종목들은 이익실현하고 내재가치 대비 저평가되어 있고 향후 실적 개선이 기대되는 종목들을 편입해 나감으로써 안정적인 수익을 달성을 위해서 노력하겠습니다.

▶ 기간수익률

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	8.01	33.51	45.45	0.57	-12.27
비교지수	3.15	27.94	38.07	-5.14	-20.35

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

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	7.91	33.12	44.51	-0.51	-13.53
비교지수	3.15	27.94	38.07	-5.14	-20.35

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

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	7.92	33.17	44.64	-0.37	-13.38
비교지수	3.15	27.94	38.07	-5.14	-20.35

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

신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
집합투자지구	7.97	33.37	45.12	0.20	-12.71
비교지수	3.15	27.94	38.07	-5.14	-20.35

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

▶ 연평균 수익률

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	-12.27	2.50		
비교지수	-20.35	-6.01		

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

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	-13.53	1.13	11.87	21.49
비교지수	-20.35	-6.01	3.27	11.84

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

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	-13.38	1.38		
비교지수	-20.35	-6.01		

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

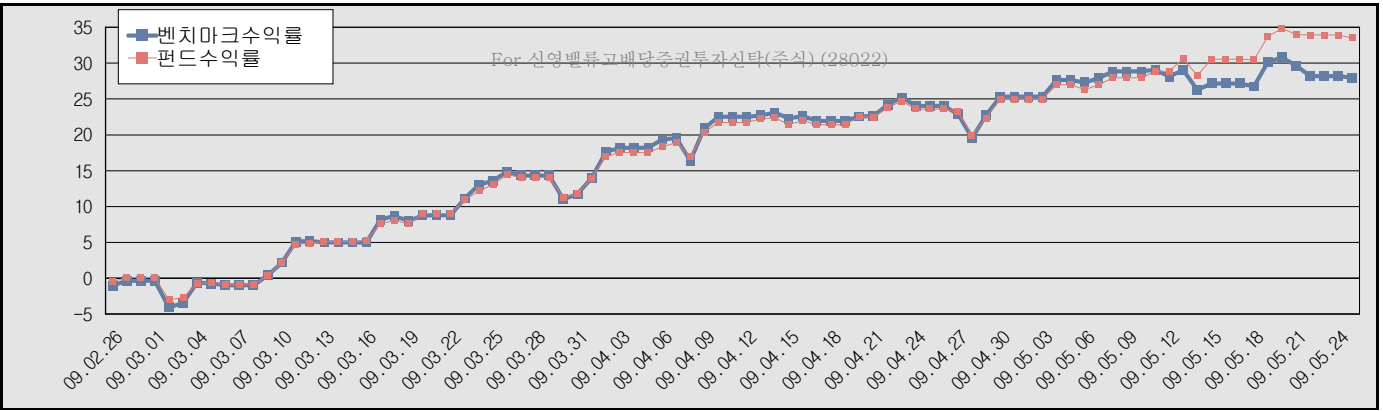
신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
집합투자지구	-12.71	2.01		
비교지수	-20.35	-6.01		

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

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)



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

▶ 손익현황

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	113,200	0	0	0	0	0	0	0	0	81	-1	113,279
전기손익	27,014	0	0	0	0	0	0	0	0	114	-1	27,127

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	0	0	89,546	0	0	0	0	0	34	-1,062	88,518
전기손익	0	0	0	21,538	0	0	0	0	0	29	-968	20,599

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	0	0	17,956	0	0	0	0	0	9	-190	17,776
전기손익	0	0	0	4,110	0	0	0	0	0	10	-168	3,951

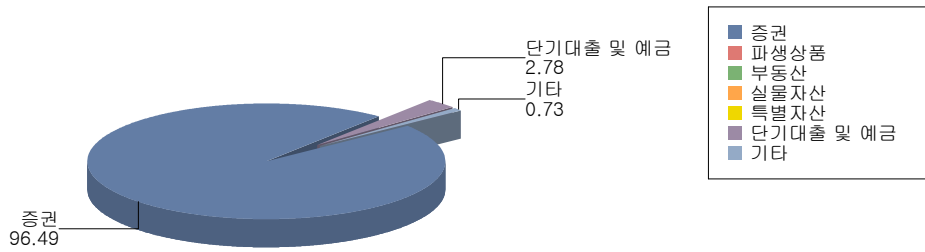
신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : 백만원,%)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	0	0	0	5,777	0	0	0	0	0	0	-23	5,754
전기손익	0	0	0	1,479	0	0	0	0	0	0	-22	1,456

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	430,837 (95.38)	0 (0.00)	5,000 (1.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12,555 (2.78)	3,294 (0.73)	451,687 (100.00)
합계	430,837 (95.38)	0 (0.00)	5,000 (1.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12,555 (2.78)	3,294 (0.73)	451,687 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	355,725 (99.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	366 (0.10)	356,091 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	355,725 (99.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	366 (0.10)	356,091 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	72,107 (99.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	103 (0.14)	72,210 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	72,107 (99.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	103 (0.14)	72,210 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중

신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19,441 (92.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,526 (7.28)	20,967 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19,441 (92.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,526 (7.28)	20,967 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중

▶ 투자대상 상위 10종목

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	2	주식	한국전력
3	주식	POSCO	4	주식	KT
5	주식	LG전자	6	주식	LG화학
7	주식	KB금융	8	주식	현대차
9	주식	한국가스공사	10	단기대출및예금	콜 1일물 1.70

▶ 주식

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
대림산업	101,511	2,243,393,100	0.52
한진해운	155,608	3,003,234,400	0.70
삼성화재	18,666	3,406,545,000	0.79
삼성물산	73,554	3,331,996,200	0.77
건설화학	266,600	3,465,800,000	0.80
CJ우	175,964	3,325,719,600	0.77
LG상사	329,666	8,538,349,400	1.98
제일모직	156,529	7,239,466,250	1.68
세아베스틸	107,816	1,762,791,600	0.41
현대해상	253,805	3,819,765,250	0.89
동일방직	35,608	1,833,812,000	0.43
신영증권	71,661	2,794,779,000	0.65
신영증권우	55,420	1,263,576,000	0.29
한양증권	262,973	3,287,162,500	0.76
고려제강	118,884	5,545,938,600	1.29
한국제지	99,711	3,948,555,600	0.92
한독약품	141,823	1,864,972,450	0.43
삼영무역	579,610	2,367,706,850	0.55
선창산업	72,722	2,723,438,900	0.63
유화증권	145,764	2,215,612,800	0.51
LG우	166,421	4,044,030,300	0.94
SK	30,130	3,480,015,000	0.81
포스텍	77,711	3,302,717,500	0.77
대덕GDS	645,475	5,738,272,750	1.33
현대약품	822,553	2,220,893,100	0.52
부산은행	278,874	2,180,794,680	0.51
현대차우	379,882	9,933,914,300	2.31
현대차2우B	276,260	8,204,922,000	1.90
현대차3우B	37,787	872,879,700	0.20
한국공항	84,091	2,968,412,300	0.69
POSCO	39,449	15,621,804,000	3.63
풍산홀딩스	67,862	1,289,378,000	0.30
삼성전자	46,808	25,510,360,000	5.92
동원산업	60,243	5,903,814,000	1.37
피제이전자	44,775	1,166,388,750	0.27
전북은행	772,294	4,479,305,200	1.04
현대시멘트	19,675	287,255,000	0.07
삼성SDI우	140,647	5,344,586,000	1.24
한일건설	174,626	1,194,441,840	0.28

종목	보유수량	평가금액	비중
애경유화	79,414	1,405,627,800	0.33
대경화학	595,160	2,577,042,800	0.60
동아타이어	393,352	3,186,151,200	0.74
호텔신라	211,367	3,466,418,800	0.80
삼성전기우	198,379	4,265,148,500	0.99
한샘	240,643	1,732,629,600	0.40
현대중공업	13,130	2,954,250,000	0.69
삼정필프	46,280	1,747,070,000	0.41
한국프렌지	125,310	1,716,747,000	0.40
화천기계	84,330	1,222,785,000	0.28
화신	417,947	932,021,810	0.22
세보엠이씨	297,518	1,018,999,150	0.24
경동가스	25,567	1,298,803,600	0.30
아가방컴퍼니	806,782	1,980,649,810	0.46
백광소재	67,176	1,195,732,800	0.28
유니드	36,201	1,400,978,700	0.33
부산가스	92,488	1,854,384,400	0.43
한국전력	615,102	18,422,304,900	4.28
태경산업	502,702	2,885,509,480	0.67
한세에스24홀딩스	271,387	955,282,240	0.22
SK텔레콤	48,353	8,703,540,000	2.02
E1	44,249	3,539,920,000	0.82
대교우B	418,786	1,132,816,130	0.26
세원정공	39,423	1,488,218,250	0.35
WISCOM	374,259	1,607,442,405	0.37
디씨엠	154,468	1,303,709,920	0.30
기업은행	433,810	4,199,280,800	0.97
SJM	323,365	1,398,553,625	0.32
에머슨퍼시픽	482,109	1,533,106,620	0.36
동서	141,509	3,983,478,350	0.92
GS홈쇼핑	36,000	2,300,400,000	0.53
신도리코	68,105	3,793,448,500	0.88
삼성카드	66,871	2,995,820,800	0.70
제일기획	29,851	7,044,836,000	1.64
KT	435,848	15,472,604,000	3.59
세종공업	550,984	3,250,805,600	0.75
KT&G	69,259	4,647,278,900	1.08
SBS	97,482	4,362,319,500	1.01
파라다이스	1,186,460	4,093,287,000	0.95
인천도시가스	74,176	1,858,108,800	0.43
한국기업평가	98,867	1,918,019,800	0.45
GIR	281,377	3,320,248,600	0.77
CJ오쇼핑	31,281	2,705,806,500	0.63
한국가스공사	206,625	9,918,000,000	2.30
오로라	345,208	928,609,520	0.22
상신브레이크	562,146	927,540,900	0.22
위닉스	182,400	1,785,696,000	0.41
KSS해운	407,127	2,178,129,450	0.51
코메론	317,448	909,488,520	0.21
나라엠앤디	500,118	1,180,278,480	0.27

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 주,원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중
LG생활건강우	97,013	5,296,909,800	1.23
LG화학우	255,072	13,136,208,000	3.05
국제엘렉트릭	274,650	1,271,629,500	0.30
유신	77,156	1,813,166,000	0.42
에스피지	664,313	3,627,148,980	0.84
대진공업	300,306	870,887,400	0.20
LG전자우	270,456	14,198,940,000	3.30
세이브존I&C	765,960	1,160,429,400	0.27
한국금융지주우	169,883	1,962,148,650	0.46
농심홀딩스	44,234	2,786,742,000	0.65
듀오백코리아	244,329	1,348,696,080	0.31
GS	136,468	4,244,154,800	0.99
GS우	245,921	4,242,137,250	0.98
동양고속	77,580	1,993,806,000	0.46
하나금융지주	225,741	6,501,340,800	1.51
맥쿼리인프라	760,900	3,644,711,000	0.85
LG패션	134,171	3,166,435,600	0.73
SK에너지	24,550	2,540,925,000	0.59
CJ제일제당 우	48,611	2,576,383,000	0.60
풍산	222,812	4,445,099,400	1.03
KB금융	226,582	10,196,190,000	2.37
한세실업	448,421	3,340,736,450	0.78
LG하우시스우	93,452	4,046,471,600	0.94
합계	26,326,238	430,837,427,190	100.00

※ 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

▶ 어음

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
발행어음(우리은행)	5,000,246,575	5,000,246,575	2009-05-25	2009-05-26	무보증(미등록)		100.00
합계	5,000,246,575	5,000,246,575					100.00

※ 어음 및 채무증서 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 집합투자증권

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가액	평가액	비 고
신영밸류고배당주1	2007-04-19	76,007,534,713	72,107,244,661	
합계		76,007,534,713	72,107,244,661	

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가액	평가액	비 고
신영밸류고배당주1	2007-04-19	384,186,727,154	355,724,959,813	
합계		384,186,727,154	355,724,959,813	

신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가액	평가액	비 고

신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가액	평가액	비고
신영밸류고배당주1	2007-04-19	19,269,531,636	19,441,189,797	
합계		19,269,531,636	19,441,189,797	

▶ 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			
해당사항 없음				임대수입	

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 원,%)

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

▶ 특별자산

(단위 : 원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음				

▶ 단기대출 및 예금

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 원,%)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 1일물 1.70	삼성증권	2009-05-25	9,260,171,277	1.70	2009-05-26	
콜 1일물 1.90	증권금융(증금어음)	2009-05-25	2,199,304,478	1.90	2009-05-26	
정기예금(우리은행)	우리은행	2009-03-26	401,604,383	2.40	2009-06-26	
정기예금(수협중앙회)	수협중앙회	2009-02-25	302,088,397	2.80	2009-08-25	
정기예금(SC제일은행)	SC제일은행	2008-07-24	274,713,150	6.75	2009-07-24	
예금	국민은행		117,093,114			
합계			12,554,974,799			

▶ 기타

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	2,628,043,435	
미수배당금	666,233,173	
합계	3,294,276,608	

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	103,005,276	
합계	103,005,276	

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	366,091,744	

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

종류	평가금액	비고
합계	366,091,744	

신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : 원,%)

종류	평가금액	비고
유가증권매도미수금	1,525,872,152	
합계	1,525,872,152	

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

(단위 : 억원, 개)

성명	운용개시일	연령	직위	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
				운용 수	운용 규모		
허남권		64년생	운용역	0	0	고려대 행정학과 졸업/신영증권 상품개발부, 인수공모부(8년)/신영투신 주식운용본부장(11년)	

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
집합투자업자	0	0.00	0	0.00	
투자매매/중개업자	0	0.00	0	0.00	
신탁업자	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.00	0	0.00	

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
집합투자업자	269	0.10	298	0.10	
투자매매/중개업자	628	0.23	695	0.22	
신탁업자	21	0.01	23	0.01	
일반사무관리회사	14	0.01	15	0.00	
보수 합계	932	0.34	1,031	0.33	

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
집합투자업자	53	0.10	60	0.10	
투자매매/중개업자	100	0.19	113	0.18	
신탁업자	4	0.01	5	0.01	
일반사무관리회사	3	0.01	3	0.00	
보수 합계	160	0.30	181	0.29	

신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율	금액	비율	
집합투자업자	18	0.10	19	0.10	
투자매매/중개업자	1	0.01	1	0.01	
신탁업자	1	0.01	1	0.01	
일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00	
보수 합계	22	0.12	23	0.11	

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

▶ 총보수비용 비율

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 연환산, %)

구분	전기	당기
총보수, 비용비율	0.07	0.09
중개수수료비율	0.07	0.08

신영밸류고배당증권형1호 C1형 (28002)

(단위 : 연환산, %)

구분	전기	당기
총보수, 비용비율	1.40	1.39
중개수수료비율	0.00	0.00

신영밸류고배당증권형1호 A형 (28021)

(단위 : 연환산, %)

구분	전기	당기
총보수, 비용비율	1.24	1.24
중개수수료비율	0.00	0.00

신영밸류고배당증권형1호 C4형 (28023)

(단위 : 연환산, %)

구분	전기	당기
총보수, 비용비율	0.47	0.47
중개수수료비율	0.00	0.00

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냄. 또한 모자형의 경우 상위 집합투자기구에서 발생한 비용을 하위 집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여, 합산(합성 총보수·비용비율)하여

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을율

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 주, 원, %)

매수		매도		3개월 매매회전율
수량	금액	수량	금액	
2,081,294	41,467,332,275	2,418,668	40,268,579,274	10.73

※ 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.

▶ 중개회사별 거래내역

주식거래

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 백만원, %)

구분	3월			4월			5월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
애플투자증권중개	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		451 (1.33)	0 (1.34)	0.10
한맥투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		155 (0.46)	0 (0.46)	0.10
IBK투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		1,082 (3.63)	1 (3.63)	0.10	1,108 (3.28)	1 (3.29)	0.10
푸르덴셜증권	57 (0.31)	0 (0.28)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
대신증권	438 (2.41)	0 (2.20)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
대우증권	1,125 (6.19)	1 (5.65)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		808 (2.39)	1 (2.40)	0.10
교보증권	0 (0.00)	0 (0.00)		2,410 (8.08)	2 (8.08)	0.10	364 (1.08)	0 (1.08)	0.10
골든브릿지증권	218 (1.20)	0 (1.09)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		1,794 (5.31)	2 (5.32)	0.10
리딩증권	196 (1.08)	0 (0.98)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		318 (0.94)	0 (0.94)	0.10
NH투자증권(세종)	89 (0.49)	0 (0.45)	0.10	144 (0.48)	0 (0.48)	0.10	719 (2.13)	1 (2.13)	0.10

구분	3월			4월			5월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
비엔지증권총계	1,577 (8.68)	2 (7.92)	0.10	784 (2.63)	1 (2.63)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
동양종합금융증권	1,554 (8.56)	2 (7.80)	0.10	1,937 (6.50)	2 (6.50)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
토러스투자증권	137 (0.76)	0 (0.69)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		1,328 (3.93)	1 (3.94)	0.10
동부증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		1,456 (4.31)	1 (4.32)	0.10
LIG투자증권	279 (1.54)	0 (1.40)	0.10	232 (0.78)	0 (0.78)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
하나대투증권	209 (1.15)	0 (1.05)	0.10	819 (2.75)	1 (2.75)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
우리투자증권	711 (3.92)	1 (3.57)	0.10	982 (3.29)	1 (3.29)	0.10	2,058 (6.10)	2 (6.11)	0.10
부국증권	517 (2.85)	1 (2.60)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
삼성증권	293 (1.62)	0 (1.47)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		2,679 (7.93)	3 (7.95)	0.10
굿모닝신한증권	4 (0.02)	0 (0.02)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		2,378 (7.04)	2 (7.06)	0.10
유진투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		2,741 (8.12)	3 (8.13)	0.10
SK증권	0 (0.00)	0 (0.00)		906 (3.04)	1 (3.04)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
신영증권	4,108 (22.62)	4 (20.61)	0.10	12,351 (41.43)	12 (41.43)	0.10	9,500 (28.13)	9 (28.00)	0.10
HMC투자증권(구신흥)	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		1,308 (3.87)	1 (3.88)	0.10
현대증권	42 (0.23)	0 (0.21)	0.10	1,749 (5.87)	2 (5.87)	0.10	1,853 (5.49)	2 (5.50)	0.10
한국투자증권	1,491 (8.21)	1 (7.49)	0.10	73 (0.25)	0 (0.25)	0.10	1,142 (3.38)	1 (3.39)	0.10
한양증권	642 (3.54)	1 (3.23)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
메리츠증권	0 (0.00)	0 (0.00)		1,828 (6.13)	2 (6.13)	0.10	261 (0.77)	0 (0.77)	0.10
미래에셋증권	442 (2.43)	0 (2.22)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		145 (0.43)	0 (0.43)	0.10
하이투자증권	566 (3.11)	1 (2.84)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
KB투자증권	473 (2.61)	0 (2.38)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
코리아RB증권총계	696 (3.83)	1 (3.50)	0.10	726 (2.44)	1 (2.44)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
키움닷컴증권	403 (2.22)	0 (2.03)	0.10	406 (1.36)	0 (1.36)	0.10	975 (2.89)	1 (2.89)	0.10
도이치증권	1,172 (6.46)	3 (14.72)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
노무라증권	718 (3.95)	1 (3.60)	0.10	3,381 (11.34)	3 (11.34)	0.10	224 (0.66)	0 (0.67)	0.10

주식 외 투자증권 거래

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) (28022)

(단위 : 백만원,%)

구분	3월			4월			5월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
우리은행	67,000 (100.00)	0 (0.00)	0.00	28,200 (100.00)	0 (0.00)	0.00	47,000 (100.00)	0 (0.00)	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									

※ 비관계회사는 상위 1개사만을 명시합니다.

7. 이해관계인과의 거래 및 계열회사 발행증권 거래 현황

▶ 이해관계인과의 거래

(단위 : 백만원)

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

▶ 계열회사 발행증권 보유현황 및 비율

◆ 해당집합투자기구

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	보유(평가)금액	보유비율
해당사항 없음			

◆ 전체집합투자기구

(단위 : 주, 백만원, %)

자산의 종류	보유수량	보유(평가)금액	보유비율
해당사항 없음			

▶ 계열회사 발행증권 거래 내역

(단위 : 주, 백만원)

거래구분	자산의 종류	종목명	거래상대방	거래수량	거래금액	거래일자
해당사항 없음						

▶ 계열회사 발행증권 대차거래 내역

(단위 : 주, 백만원)

종목명	구분	거래상대방	거래금액	거래조건	거래일자
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								

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 집합투자업자인 신영자산운용이 작성하여 신탁업자인 '국민은행'의 확인을 받아 투자매매, 중개업자를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 <http://www.syfund.co.kr> / 02-2004-9500
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>