

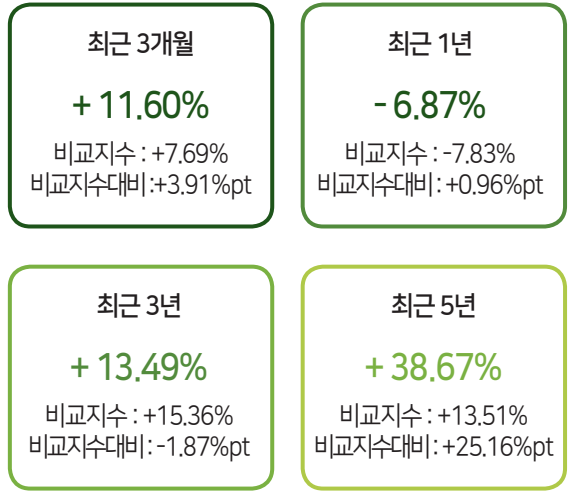
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2019.02.25. 기준)

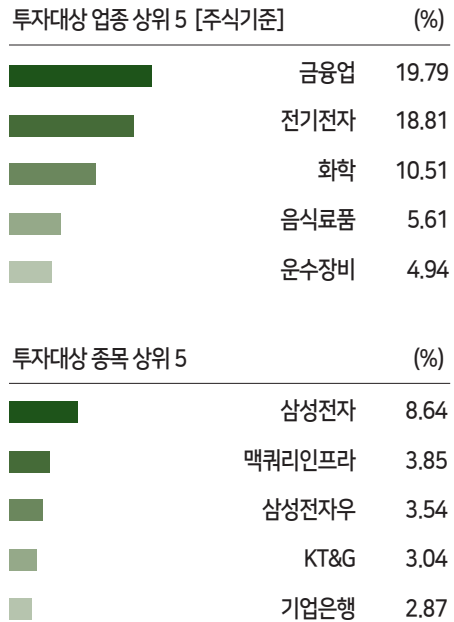
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)은 고배당주 등의 국내주식에 60% 이상을 투자하는 주식형 모투자신탁에 90% 이상 투자하여 배당수익과 함께 장기적인 자본증식을 추구합니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +11.60%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +7.69%로 비교지수대비 3.91%pt 우수한 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)



펀드 포트폴리오 현황



신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2018.11.26. ~ 2019.02.25.



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
 - 투자환경 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.

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 약화되었고 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 안정적으로 성장해 나갈 수 있는 우량 기업들을 선별하여 충분히 싼 가격에 투자하는 것입니다. 이것이 저희가 지난 22여년간 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 앞으로 최선의 노력을 다해서 고객 여러분의 믿음을 저버리지 않는 좋은 성과를 돌려드릴 것을 약속 드립니다.

저희 신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신 고객 여러분께 깊은 감사의 말씀을 올립니다.

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 



운용 경과

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 3개월 수익률은 +11.60%로 비교지수 수익률 +7.69%를 3.91%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91일 10.0%)

2018년 12월 미국을 중심으로 한 글로벌 증시는 매우 부진했던 반면 무역분쟁과 내수 경기 악화 등 악재를 선제적으로 반영한 국내 증시는 상대적으로 덜 하락하는 모습이었습니다. 연말에서 연초로 넘어오면서 미국, 중국 등 주요 국가들의 경제지표는 부진했으며, 국내 기업들의 2018년 4분기 실적도 기대치를 밑돌았습니다. 그러나 미중 무역협상 타결에 대한 기대와 경기 하방 압력에 대응하기 위한 전세계 통화정책 완화 움직임이 투자심리에 긍정적인 영향을 미치며 글로벌 증시와 함께 국내 증시의 상승을 이끌었습니다. KOSPI 업종별로는 지배구조 변화와 신차사이클에 대한 기대감으로 자동차업종이 큰 폭으로 상승하였으며, 유틸리티와 소재 업종도 강세를 보였습니다. 반면 실적우려와 5G 기대감이 약화되면서 통신업종이 7% 하락하였으며 은행, 의료 업종도 상대적으로 약세를 보였습니다.

펀드는 연말 예상 배당을 제외하고도 비교지수 대비 양호한 수익률을 기록하였습니다. 포트폴리오 내 상대적으로 비중이 작은 의료 업종의 약세와 보유 비중이 큰 유틸리티, 소재 업종의 강세, 보유한 가치주의 상승이 긍정적 영향을 미친 것이 주요 요인으로 분석됩니다. 연말 예상 배당은 2% 초반 수준으로 반영되었으며 기업들의 중간 배당확대로 연말 기준 펀드의 연간 배당수익률은 2.8% 수준으로 유지되었습니다. 기간 동안 펀드는 업종 내 상대적으로 더 저평가 되어 있고 배당 매력 있다고 판단된 종목들로 교체매매를 지속하는 한편, 배당락 이후 주가가 하락한 고배당 종목들의 비중을 상향 조정하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

연 초 이후 국내 주식시장은 미국의 금리인상 기대감 약화에 따른 위험자산 선호증가로 투자심리와 자금흐름이 개선되면서 국내 기업들의 실적 하향 구간에서도 반등하며 전년 말 극심한 저평가 상태에서 벗어나는 모습을 보였습니다. 장기적으로 KOSPI의 밸류에이션 매력은 여전히 남아 있지만 지난해 투자심리를 저해했던 악재들이 잔존해 있고, 전반적으로 주요국들의 경제지표나 기업들의 실적 모멘텀이 저하되는 만큼 당분간 지수의 큰 폭 상승보다는 각 기업들의 경쟁력을 바탕으로 한 실적흐름과 주주환원 정책의 변화 등으로 종목별 차별화 장세가 나타날 가능성이 높다는 판단입니다.

대내외적으로 불확실한 요인들이 지속되며 주가 변동성이 확대되는 국면에서는 단기적인 시장 대응보다는 장기적 관점에서의 포트폴리오 구성이 더욱 중요할 것입니다. 또한 동일한 업종 내에서도 실적 흐름 및 전망에 따라 차별화되는 주가 흐름을 예상하고 있어 종목별 육석가리기도 지속적으로 중요할 것이라는 판단입니다. 이에 따라 펀드는 사업경쟁력과 실적가시성, 저평가 매력도, 배당수익률 등을 토대로 한 종목별 교체매매와 비중조절을 통해 지속적으로 포트폴리오를 재정비할 것입니다. 현 지수 수준에서 상대적으로 더욱 저평가된 기업, 주주 환원 등으로 인한 주주가치가 상승하는 기업, 구조적 성장이 가능한 기업을 발굴하고 비중을 확대하여 펀드 성과에 기여할 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)Cy형	A3467	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	37179	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)J형	AA844	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	67753	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	95031	

펀드종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2007.04.12.
운용기간	2018.11.26. ~ 2019.02.25.	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 (2018.11.25.)	당기말 (2019.02.25.)	증감률
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	2,474,468	2,735,169	10.54
	부채 총액 (B)	2,424	4,717	94.57
	순자산총액 (C=A-B)	2,472,044	2,730,452	10.45
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,581,375	2,554,670	-1.03
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	957.65	1,068.81	11.61
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	기준가격	949.02	1,055.81	11.25
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	기준가격	950.56	1,058.36	11.34
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	기준가격	954.49	1,064.09	11.48
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	기준가격	948.88	1,055.84	11.27
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)형	기준가격	954.21	1,063.72	11.48
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	기준가격	947.23	1,053.80	11.25
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	기준가격	950.90	1,058.90	11.36
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	기준가격	958.51	1,067.49	11.37
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	기준가격	949.86	1,057.18	11.30
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	기준가격	856.14	953.42	11.36
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	기준가격	832.08	925.99	11.29

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)	11.60	0.06	-6.48	-6.87	8.32	13.49	38.67
(비교지수 대비 성과)	3.91	2.30	1.72	0.96	1.91	-1.87	25.16
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C형	11.25	-0.60	-7.44	-8.12	5.60	9.22	30.32
(비교지수 대비 성과)	3.56	1.64	0.76	-0.29	-0.81	-6.14	16.81
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)Ae형	11.34	-0.44	-7.21	-7.83	6.30	10.31	-
(비교지수 대비 성과)	3.65	1.80	0.99	-	-0.11	-5.05	-
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)W형	11.48	-0.16	-6.82	-7.31	7.31	11.92	35.48
(비교지수 대비 성과)	3.79	2.08	1.38	0.52	0.90	-3.44	21.97
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)e형	11.27	-0.57	-7.39	-8.06	5.73	9.44	30.69
(비교지수 대비 성과)	3.58	1.67	0.81	-0.23	-0.68	-5.92	17.18
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)형	11.47	-0.18	-6.83	-7.33	7.26	11.83	35.32
(비교지수 대비 성과)	3.78	2.06	1.37	0.50	0.85	-3.53	21.81
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C-P형	11.25	-0.60	-7.44	-8.12	5.46	9.03	29.74
(비교지수 대비 성과)	3.56	1.64	0.76	-0.29	-0.95	-6.33	16.23
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)Cy형	11.35	-0.40	-7.15	-7.75	6.31	10.35	32.36
(비교지수 대비 성과)	3.66	1.84	1.05	0.08	-0.10	-5.01	18.85
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C-Pe형	11.36	-0.38	-7.12	-7.70	6.41	-	-
(비교지수 대비 성과)	3.67	1.86	1.08	0.13	-	-	-
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)A형	11.29	-0.52	-7.32	-7.96	5.89	9.69	31.14
(비교지수 대비 성과)	3.60	1.72	0.88	-0.13	-0.52	-5.67	17.63

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

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

3. 자산 현황

기간(누적) 수익률 (단위: %, %pt) ✓

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)AG형	11.36	-0.44	-7.23	-7.81	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	3.67	1.80	0.97	0.02	-	-	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-G형	11.28	-0.57	-7.40	-8.07	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	3.59	1.67	0.80	-0.24	-	-	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	11.25	-0.59	-7.42	-8.10	5.64	9.27	30.39
(비교지수 대비 성과)	3.56	1.65	0.78	-0.27	-0.77	-6.09	16.88
비교지수(주)	7.69	-2.24	-8.20	-7.83	6.41	15.36	13.51

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	-293,008	0	0	4,462	0	0	0	0	324	-5	-288,227
당기	279,737	0	0	6,787	0	0	0	0	324	-7	286,840

※ 전기: 2018.08.26~2018.11.25. / 당기: 2018.11.26~2019.02.25.

자산구성 현황 (단위: 백만원, %, %pt) ✓

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액		
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산	기타
KRW	2,528,369	0	0	105,343	0	0	0	0	0	41,855	59,602	2,735,169
(1.00)	(92.44)	(0.00)	(0.00)	(3.85)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.53)	(2.18)	(100.00)
합계	2,528,369	0	0	105,343	0	0	0	0	0	41,855	59,602	2,735,169

* (): 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.

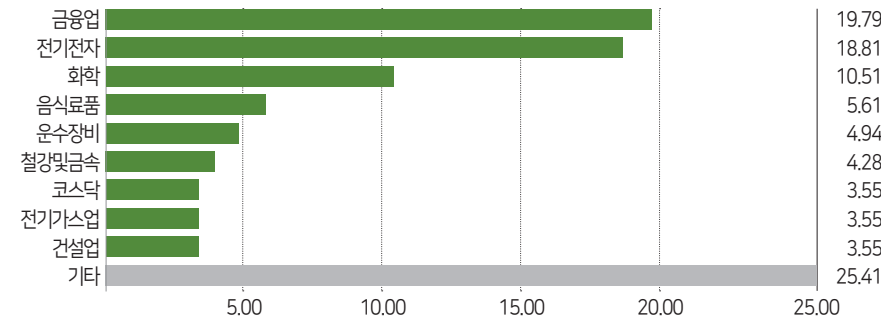
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융업	19.79	6	철강및금속	4.28
2	전기전자	18.81	7	코스닥	3.55
3	화학	10.51	8	전기가공업	3.55
4	음식료품	5.61	9	건설업	3.55
5	운수장비	4.94	10	기타	25.41

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

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	4,988,246	236,193	8.64		에스엘	923,473	18,331	0.67	1%초과(2.73)
삼성전자우	2,550,695	96,799	3.54		삼양사	283,633	18,238	0.67	1%초과(2.76)
KT&G	811,855	83,215	3.04		세아베스틸	874,832	16,709	0.61	1%초과(2.44)
기업은행	5,548,010	78,504	2.87		현대일렉트릭	499,189	15,974	0.58	1%초과(2.45)
GS	1,283,287	69,041	2.52		대덕전자	1,468,237	15,637	0.57	1%초과(1.88)
KCC	205,445	67,078	2.45		농심홀딩스	184,031	15,440	0.56	1%초과(3.97)
한국전력	1,959,172	66,612	2.44		대림산업우	392,411	14,951	0.55	1%초과(10.33)
현대차우	733,448	51,928	1.90		오리온홀딩스	753,520	14,769	0.54	1%초과(1.20)
LG전자우	1,548,281	43,816	1.60		지역난방공사	243,299	14,549	0.53	1%초과(2.10)
GKL	1,681,275	39,594	1.45	1%초과(2.72)	유니드	314,030	14,508	0.53	1%초과(3.53)
한전KPS	913,089	33,647	1.23	1%초과(2.03)	삼양홀딩스	167,887	14,489	0.53	1%초과(1.96)
LG화학우	153,128	32,923	1.20	1%초과(1.99)	롯데칠성	9,143	14,456	0.53	1%초과(1.14)
대림산업	312,633	30,325	1.11		한국단지	263,261	14,242	0.52	1%초과(2.53)
아모레퍼시픽우	261,104	30,027	1.10	1%초과(2.47)	신영증권	236,307	14,155	0.52	1%초과(2.52)
현대그린푸드	2,094,150	29,528	1.08	1%초과(2.14)	롯데푸드	20,906	14,154	0.52	1%초과(1.85)
신도리코	600,180	29,439	1.08	1%초과(5.95)	환인제약	743,958	13,800	0.50	1%초과(4.00)
LS	437,412	25,720	0.94	1%초과(1.36)	한국토지신탁	5,293,504	13,657	0.50	1%초과(2.10)
아세아시멘트	198,808	25,547	0.93	1%초과(5.10)	LG우	290,488	12,767	0.47	1%초과(8.76)
삼성화재우	124,817	24,027	0.88	1%초과(3.91)	풍산	386,957	12,363	0.45	1%초과(1.38)
녹십자	158,593	23,710	0.87	1%초과(1.36)	한일시멘트	83,810	12,111	0.44	1%초과(2.02)
아세아제지	610,927	22,879	0.84	1%초과(6.82)	대상	450,181	11,952	0.44	1%초과(1.30)
SKC	580,109	22,827	0.83	1%초과(1.55)	다우기술	524,140	11,819	0.43	1%초과(1.17)
아모레G우	669,188	22,050	0.81	1%초과(10.39)	동아에스티	113,962	11,624	0.42	1%초과(1.35)
만도	643,615	21,143	0.77	1%초과(1.37)	E1	190,999	11,135	0.41	1%초과(2.78)
한국금융지주우	563,255	20,728	0.76	1%초과(9.61)	삼천리	103,523	10,011	0.37	1%초과(2.55)
LG	276,238	20,690	0.76		풍산홀딩스	252,092	9,945	0.36	1%초과(3.22)
한국타이어월드 와이드	1,267,033	20,526	0.75	1%초과(1.36)	한국철강	1,639,316	9,869	0.36	1%초과(3.56)
농심	74,007	20,389	0.75	1%초과(1.22)	미래에셋대우 2우B	2,623,191	9,693	0.35	1%초과(1.87)
롯데제과	108,095	19,187	0.70	1%초과(1.68)	세이브존&C	2,367,788	9,483	0.35	1%초과(5.77)

① 4. 투자운용인력 현황

주식 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
남해화학	694,741	9,344	0.34	1%초과(1.4)	대신증권우	485,318	4,237	0.15	1%초과(1.87)
송원산업	410,319	8,904	0.33	1%초과(1.71)	한일홀딩스	67,036	4,156	0.15	1%초과(1.12)
현대리바트	404,653	8,639	0.32	1%초과(1.97)	강남제비스코	147,550	4,072	0.15	1%초과(2.27)
평화정공	1,080,721	8,570	0.31	1%초과(5.15)	조선내화	47,912	4,034	0.15	1%초과(1.2)
셀바이오텍	249,368	7,693	0.28	1%초과(2.65)	한국기업평가	72,126	3,852	0.14	1%초과(1.59)
일신방직	76,771	7,600	0.28	1%초과(3.2)	라이온캠텍	385,390	3,619	0.13	1%초과(2.50)
팜스코	900,074	7,291	0.27	1%초과(2.45)	한국제지	182,504	3,486	0.13	1%초과(3.65)
한국알콜	885,415	6,977	0.26	1%초과(4.1)	세코닉스	346,880	2,983	0.11	1%초과(3.08)
아세아	52,254	6,871	0.25	1%초과(2.38)	진도	630,828	2,952	0.11	1%초과(5.07)
대한제당	300,939	6,154	0.23	1%초과(3.4)	화신	1,064,741	2,694	0.10	1%초과(3.05)
GS우	166,866	6,116	0.22	1%초과(9.35)	세아제강	38,551	2,606	0.10	1%초과(1.36)
세아제강지주	110,749	6,047	0.22	1%초과(2.67)	인천도시가스	81,170	2,374	0.09	1%초과(1.86)
한국금융지주	90,255	5,740	0.21		태경산업	379,079	2,267	0.08	1%초과(1.30)
NPC	1,400,832	5,694	0.21	1%초과(3.81)	대성홀딩스	315,620	2,086	0.08	1%초과(1.96)
KGETS	1,640,289	5,593	0.20	1%초과(4.56)	삼정펄프	55,434	1,957	0.07	1%초과(2.22)
백산	1,907,585	5,561	0.20	1%초과(2.78)	상신브레이크	419,522	1,903	0.07	1%초과(1.95)
포스코강판	260,003	5,434	0.20	1%초과(4.33)	롯데칠성우	2,627	1,739	0.06	1%초과(3.39)
삼성전기우	117,477	5,322	0.19	1%초과(4.04)	대신증권2우B	205,331	1,684	0.06	1%초과(2.05)
서흥	203,002	5,187	0.19	1%초과(1.75)	WISCOM	556,921	1,662	0.06	1%초과(3.71)
대상홀딩스	570,883	4,715	0.17	1%초과(1.58)	대교우B	343,775	1,530	0.06	1%초과(1.77)
LG하우시스우	138,469	4,445	0.16	1%초과(13.41)	메가스터디	130,189	1,458	0.05	1%초과(1.09)
KSS해운	624,151	4,363	0.16	1%초과(2.69)	화천기계	52,843	1,131	0.04	1%초과(2.40)

집합투자증권 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	99,109	105,343	대한민국	KRW	3.85

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	6,762,388	1	6,126	2109000131
김화진	부책임운용역	1982	14	3,721,876	1	441,071	2109001447
나상민	부책임운용역	1987	4	2,632,650	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	나상민
부책임운용역	2018.09.07. ~ 현재	김화진
부책임운용역	2011.04.29. ~ 2018.06.27.	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.08.26.~2018.11.25.		2018.11.26.~2019.02.25.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
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
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	338	0.01	174	0.01
		102	0.00	45	0.00
	합계	440	0.02	219	0.01
	증권거래세	698	0.03	290	0.01
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C형	자산운용사	1,016	0.10	1,028	0.10
	판매회사	2,370	0.23	2,399	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	78	0.01	79	0.01
	일반사무관리회사	52	0.01	53	0.01
	보수합계	3,516	0.34	3,559	0.34
	기타비용 ^{주2)}	7	0.00	7	0.00
	매매·중개 수수료	132	0.01	70	0.01
		40	0.00	18	0.00
	합계	172	0.02	88	0.01
	증권거래세	273	0.03	117	0.01
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)Ae형	자산운용사	25	0.10	27	0.10
	판매회사	38	0.15	41	0.15
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	66	0.26	72	0.26
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.01	2	0.01
		1	0.00	0	0.00
	합계	4	0.02	2	0.01
	증권거래세	7	0.03	3	0.01

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.08.26.~2018.11.25.		2018.11.26.~2019.02.25.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)W형	자산운용사	255	0.10	198	0.10
	판매회사	20	0.01	15	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	20	0.01	15	0.01
	일반사무관리회사	13	0.01	10	0.01
	보수합계	307	0.12	239	0.12
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	34	0.01	13	0.01
		10	0.00	3	0.00
	합계	44	0.02	17	0.01
	증권거래세	69	0.03	22	0.01
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)e형	자산운용사	127	0.10	130	0.10
	판매회사	277	0.21	284	0.21
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	10	0.01	10	0.01
	일반사무관리회사	7	0.01	7	0.01
	보수합계	421	0.33	431	0.33
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	17	0.01	9	0.01
		5	0.00	2	0.00
	합계	22	0.02	11	0.01
	증권거래세	34	0.03	15	0.01
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)형	자산운용사	133	0.10	118	0.10
	판매회사	17	0.01	15	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	10	0.01	9	0.01
	일반사무관리회사	7	0.01	6	0.01
	보수합계	168	0.12	148	0.12
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	17	0.01	8	0.01
		5	0.00	2	0.00
	합계	23	0.02	10	0.01
	증권거래세	36	0.03	13	0.01

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2018.08.26.~2018.11.25.		2018.11.26.~2019.02.25.			
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}		
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-P형	자산운용사	344	0.10	352	0.10	
	판매회사	795	0.23	813	0.23	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	27	0.01	27	0.01	
	일반사무관리회사	18	0.01	18	0.01	
	보수합계	1,184	0.34	1,210	0.34	
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00	
	매매 중개 수수료	45	0.01	24	0.01	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.00	6	0.00
	합계	58	0.02	30	0.01	
증권거래세	93	0.03	40	0.01		
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)Cy형	자산운용사	57	0.10	57	0.10	
	판매회사	72	0.13	74	0.13	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	4	0.01	4	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.01	3	0.01	
	보수합계	136	0.24	138	0.24	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	7	0.01	4	0.01	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	1	0.00
	합계	10	0.02	5	0.01	
증권거래세	15	0.03	7	0.01		
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-Pe형	자산운용사	13	0.10	15	0.10	
	판매회사	15	0.11	17	0.11	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	30	0.22	34	0.22	
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	2	0.01	1	0.01	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	0	0.00
	합계	2	0.02	1	0.01	
증권거래세	4	0.03	2	0.01		

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2018.08.26.~2018.11.25.		2018.11.26.~2019.02.25.			
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}		
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)A형	자산운용사	623	0.10	634	0.10	
	판매회사	1,181	0.19	1,204	0.19	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	48	0.01	49	0.01	
	일반사무관리회사	32	0.01	33	0.01	
	보수합계	1,884	0.30	1,920	0.30	
	기타비용 ^{주2)}	4	0.00	4	0.00	
	매매 중개 수수료	81	0.01	43	0.01	
		단순매매, 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	24	0.00	11	0.00
	합계	105	0.02	54	0.01	
증권거래세	167	0.03	72	0.01		
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	1	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	0.02	0	0.01	
증권거래세	0	0.03	0	0.01		
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-G형	자산운용사	0	0.10	1	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	0.02	0	0.01	
증권거래세	0	0.03	0	0.01		

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

6. 투자자산 매매내역

구분		총보수·비용비율 ^{주1)}		매매·중개수수료비율 ^{주2)}	합계(A+B)
		전기	당기		
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	전기	0.0001		0.0838	0.0839
	당기	0.0001		0.0728	0.0729
종류(Class)별 현황					
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	전기	1.3522		0.0839	1.4361
	당기	1.3523		0.0727	1.4250
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	전기	1.0422		0.0823	1.1245
	당기	1.0423		0.0694	1.1117
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	전기	0.4722		0.0847	0.5569
	당기	0.4723		0.0767	0.5490
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	전기	1.2922		0.0837	1.3759
	당기	1.2923		0.0723	1.3646
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)I형	전기	0.4922		0.0833	0.5755
	당기	0.4923		0.0727	0.5650
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	전기	1.3422		0.0838	1.4260
	당기	1.3423		0.0721	1.4144
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	전기	0.9422		0.0838	1.0260
	당기	0.9423		0.0723	1.0146
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	전기	0.8922		0.0823	0.9745
	당기	0.8923		0.0687	0.9610
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	전기	1.1822		0.0839	1.2661
	당기	1.1823		0.0725	1.2548
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	전기	1.1106		0.0794	1.1900
	당기	1.1110		0.0638	1.1748
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	전기	1.3220		0.0812	1.4032
	당기	1.3221		0.0679	1.3900

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: 2018.08.26.~2018.11.25./당기: 2018.11.26.~2019.02.25.

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,475,717	122,727	3,447,182	95,744	3.96	15.71

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

2018.05.26. ~ 2018.08.25.	2018.08.26. ~ 2018.11.25.	2018.11.26. ~ 2019.02.25.
7.24	9.53	3.96

7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ✓

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	10,000	5.15

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

펀드용어해설 ✓

용 어	내 용
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 조사가 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 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.