

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 (2019.05.25. 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 -6.75%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -7.52%로 비교지수대비 0.77%pt 우수한 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

최근 3개월

-6.75%

비교지수 : -7.52%
비교지수대비: +0.77%pt

최근 1년

-12.80%

비교지수 : -15.10%
비교지수대비: +2.30%pt

최근 3년

+3.93%

비교지수 : +4.57%
비교지수대비: -0.64%pt

최근 5년

+21.59%

비교지수 : +2.45%
비교지수대비: +19.14%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준] (%)

전기전자	19.13
금융업	18.67
화학	11.18
운수장비	6.09
철강및금속	4.81

투자대상 종목 상위 5 (%)

삼성전자	9.28
맥쿼리인프라	4.19
KT&G	3.21
삼성전자우	3.08
기업은행	3.07

신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2019.02.26. ~ 2019.05.25.



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 '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 | 4. 투자운용인력 현황 |
| - 기본 정보 | - 투자운용인력(펀드매니저) |
| - 펀드 구성 | - 투자운용인력 변경내역 |
| - 재산 현황 | |
| 2. 수익률 현황 | 5. 비용 현황 |
| - 기간(누적) 수익률 | - 업자별 보수 지급현황 |
| - 손익 현황 | - 총보수·비용 비율 |
| 3. 자산 현황 | 6. 투자자산 매매내역 |
| - 자산구성 현황 | - 매매주식 규모 및 회전율 |
| - 자산별 구성비중 | - 최근 3분기 주식 매매회전율 추이 |
| - 투자대상 업종 상위 10 | |
| - 주식업종별 투자비중 | 7. 고유자산 투자에 관한 사항 |
| - 각 자산별 보유 내역 | < 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 파리의 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 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 약속드립니다.

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

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 



운용 경과

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -6.75%로 비교지수 수익률 -7.52% 대비 0.77%pt 상회하였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

연초 이후 국내 주식시장은 미국 중앙은행의 완화적 통화정책, 미-중 무역분쟁 해소 분위기 조성, 미국과 중국의 경제지표 호조로 투자심리가 회복되며 전년 말 급락에서 벗어나는 모습을 보였습니다. 그러나 국내 기업들의 이익은 하반기에도 개선 가능성이 높지 않고, 글로벌 무역 분쟁 해결이 지연됨에 따라 투자 심리마저 위축되면서 주식 시장에 대한 기대감을 지속적으로 낮추고 있습니다. 유동성 측면에서는 금리 인상을 제한하고, 인하 가능성까지 대두되는 등 주식 시장에 우호적인 분위기가 지속되고 있으나, 한국 주식시장만 보면 MSCI 신흥국 지수에서의 비중 축소 영향이 단기적 부담요인인 것 또한 사실이라 당분간 제한된 범위 내 높은 변동성이 지속될 것으로 보입니다.

다만 재차 하락한 현재 지수 수준에서는 한국 증시의 하방 경직성도 높은 상황입니다. 기업 이익 전망치의 상승 반전까지는 아직 기대하기 이른 환경이지만 큰 폭의 이익 전망치 하향, 급격한 투자 심리 위축은 이미 한차례 반영된 것으로 판단하며 오히려 기회 요인들을 모색해야 하는 시점입니다.

경기의 둔화, 불확실성의 확대, 성장 기회의 희소화는 늘 기업들이 혁신하는 동력으로 작용해 왔고, 이러한 움직임 속에서 탄생하는 스타 기업들은 주식 시장에 새로운 활력을 불어 넣어 시장과 시장 참여자들을 진화시켜 왔습니다. 경기 불확실성 확대에도 안정적인 수익 달성으로 주주 환원 노력을 높여 나가는 기업, 외부 환경에 기대지 않고 본연의 역량 강화에 매진하여 성과를 내는 기업에 대한 재평가가 진행될 것으로 예상합니다.

이에 따라 펀드는 기업의 지속 가능한 경쟁력 보유 여부와 실적기상, 저평가 매력도, 배당수익률 등을 기준으로 중장기 기업가치 개선 가능성이 높은 종목 발굴 및 편입에 주력할 것이며, 종목 간 상대 매력 비교를 통한 포트폴리오 재정비로 안정적인 수익률 달성을 위해 노력할 계획입니다.

투자 환경 및 운용 계획

지난 3개월 간 국내 주식 시장은 미-중 무역협상 뉴스에 따라 높은 변동성을 보이며 낙폭을 확대하였습니다. 무역분쟁의 해결 시점에 대한 눈높이가 상반기 중에서 하반기 이후로 늦춰짐에 따라 글로벌 경기 전망 하향과 위험 자산 전반에 대한 투자 심리 위축이 시장 조정의 빌미로 작용하였습니다. 분기 중 KOSPI는 8.4% 하락, KOSDAQ은 8% 하락하였으며 원/달러 환율 역시 1,200원 수준까지 급등하며 시장의 불안감을 키웠습니다.

KOSPI 업종별로는 자동차 업종이 신차 기대감의 반영, 환율 상승 등으로 의미 있는 상승세를 보였고, 의료 업종 역시 실적 호조세가 지속되며 시장 하락에도 양호한 성과를 보였습니다. 반면 유가 급등에 따라 유틸리티 및 화학 업종이 눈에 띄게 부진한 수익률을 기록하였고, 미-중 무역 갈등 여파로 수요 감소 우려가 제기된 IT 업종과 전반적인 산업 활동 위축에 따라 소재/산업재 업종 역시 시장 대비 큰 하락세를 나타냈습니다.

동 기간 펀드는 비교지수 하락 대비 양호한 성과를 기록하였습니다. 펀드에서 높은 비중으로 보유하고 있는 고배당주 및 우선주들이 시장 하락 대비 견조한 주가 수익률을 보였기 때문입니다. 불확실성 요인 확대로 주식 시장 전반이 하락하는 상황에서, 동 펀드는 본질적인 영업 체질이 좋아 늘 업종 내 타 기업 대비 높은 가격에서 거래되었던 좋은 기업들을 낮은 가격에 매수할 수 있는 기회로 삼았습니다. 또한 매크로 변수에 따른 이익 변동성이 크지 않은 경쟁력 있는 내수 기업들의 비중을 확대하였으며, 업종 대표주로의 압축을 지속하고 있습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	67646	
신영밸류고배당증권모투자신탁(주식)	B8920	
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)형	AA844	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	67753	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	95031	

펀드종류	주식형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최소설정일	2003.05.26.
운용기간	2019.02.26. ~ 2019.05.25.	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 (2019.02.25.)	당기말 (2019.05.25.)	증감률
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	2,735,169	2,506,293	-8.37
	부채 총액 (B)	4,717	2,957	-37.31
	순자산총액 (C=A-B)	2,730,452	2,503,336	-8.32
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,554,670	2,511,969	-1.67
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,068.81	996.56	-6.76
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	기준가격	1,055.81	981.07	-7.08
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	기준가격	1,058.36	984.24	-7.00
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	기준가격	1,064.09	990.96	-6.87
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	기준가격	1,055.84	981.26	-7.06
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)형	기준가격	1,063.72	990.57	-6.88
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	기준가격	1,053.80	979.19	-7.08
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	기준가격	1,058.90	984.94	-6.98
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	기준가격	1,067.49	993.06	-6.97
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	기준가격	1,057.18	982.78	-7.04
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	기준가격	953.42	886.58	-7.01
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	기준가격	925.99	860.50	-7.07

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)	-6.75	4.06	-6.69	-12.80	-9.50	3.93	21.59
(비교지수 대비 성과)	0.77	4.46	2.90	2.30	1.59	-0.64	19.14
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C형	-7.07	3.37	-7.64	-13.99	-11.85	-0.01	14.19
(비교지수 대비 성과)	0.45	3.77	1.95	1.11	-0.76	-4.58	11.74
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)Ae형	-7.00	3.54	-7.41	-13.71	-11.26	0.97	-
(비교지수 대비 성과)	0.52	3.94	2.18	1.39	-0.17	-3.60	-
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)W형	-6.87	3.82	-7.03	-13.22	-10.35	2.48	18.78
(비교지수 대비 성과)	0.65	4.22	2.56	1.88	0.74	-2.09	16.33
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)e형	-7.06	3.41	-7.59	-13.93	-11.72	0.18	14.52
(비교지수 대비 성과)	0.46	3.81	2.00	1.17	-0.63	-4.39	12.07
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)형	-6.87	3.81	-7.04	-13.24	-10.39	2.41	18.64
(비교지수 대비 성과)	0.65	4.21	2.55	1.86	0.70	-2.16	16.19
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C-P형	-7.07	3.37	-7.64	-13.99	-11.91	-0.16	13.72
(비교지수 대비 성과)	0.45	3.77	1.95	1.11	-0.82	-4.73	11.27
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)Cy형	-6.98	3.58	-7.36	-13.64	-11.20	1.04	16.03
(비교지수 대비 성과)	0.54	3.98	2.23	1.46	-0.11	-3.53	13.58
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)C-Pe형	-6.97	3.60	-7.32	-13.59	-11.11	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.55	4.00	2.27	1.51	-0.02	-	-
신영밸류고배당증권자투 자신탁(주식)A형	-7.03	3.46	-7.52	-13.84	-11.57	0.43	14.93
(비교지수 대비 성과)	0.49	3.86	2.07	1.26	-0.48	-4.14	12.48

3. 자산 현황

기간(누적) 수익률 (단위: %, %pt) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)AG형	-7.01	3.55	-7.42	-13.73	-11.31	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.51	3.95	2.17	1.37	-0.22	-	-
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-G형	-7.07	3.41	-7.60	-13.94	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.45	3.81	1.99	1.16	-	-	-
비교지수 ^{주)}	-7.52	-0.40	-9.59	-15.10	-11.09	4.57	2.45

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

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

자산구성 현황 (단위: 백만원, %, %pt) ▾

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액		
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산	기타
KRW	2,332,608	0	0	104,893	0	0	0	0	0	63,058	5,734	2,506,293
(1.00)	(93.07)	(0.00)	(0.00)	(4.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.52)	(0.23)	(100.00)
합계	2,332,608	0	0	104,893	0	0	0	0	0	63,058	5,734	2,506,293

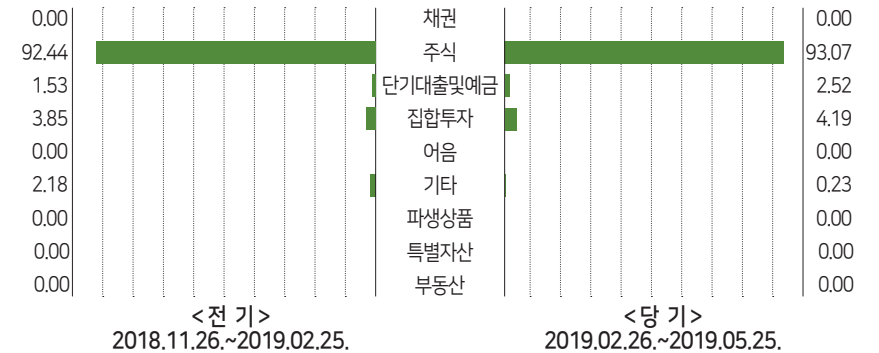
* (): 구성비중

손익 현황 (단위: 백만원) ▾

구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계	
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산
전기	279,737	0	0	6,787	0	0	0	0	324	-7	286,840
당기	-201,644	0	0	19,871	0	0	0	0	244	4	-181,525

※ 전기: 2018.11.26~2019.02.25. / 당기: 2019.02.26~2019.05.25.

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.

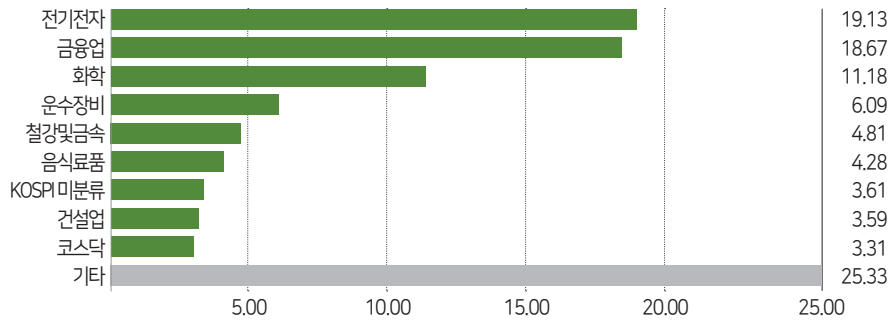
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	19.13	6	음식료품	4.28
2	금융업	18.67	7	KOSPI 미분류	3.61
3	화학	11.18	8	건설업	3.59
4	운수장비	6.09	9	코스닥	3.31
5	철강및금속	4.81	10	기타	25.33

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	5,445,309	232,515	9.28		대림산업우	393,046	16,901	0.67	1%초과(10.34)
KT&G	791,771	80,365	3.21		세아베스틸	882,314	16,455	0.66	1%초과(2.46)
삼성전자우	2,255,199	77,241	3.08		동아에스티	163,949	16,395	0.65	1%초과(1.94)
기업은행	5,539,104	76,994	3.07		녹십자	131,618	16,123	0.64	1%초과(1.13)
GS	1,275,425	63,899	2.55		유니드	316,388	15,851	0.63	1%초과(3.56)
현대차우	793,729	57,545	2.30		다우기술	635,039	15,495	0.62	1%초과(1.42)
KCC	211,971	55,854	2.23		삼양사	286,668	15,251	0.61	1%초과(2.79)
SK텔레콤	199,497	50,473	2.01		농심홀딩스	184,643	15,196	0.61	1%초과(3.98)
LG전자우	1,543,831	47,087	1.88		오리온홀딩스	853,637	14,469	0.58	1%초과(1.36)
GKL	1,935,428	40,934	1.63	1%초과(3.13)	삼양홀딩스	184,866	14,161	0.57	1%초과(2.16)
한전KPS	1,011,024	31,140	1.24	1%초과(2.25)	환인제약	745,574	13,830	0.55	1%초과(4.01)
LG화학우	154,436	28,339	1.13	1%초과(2.01)	신명증권	236,690	13,633	0.54	1%초과(2.52)
신도리코	601,152	28,254	1.13	1%초과(5.96)	지역난방공사	243,693	12,940	0.52	1%초과(2.10)
현대그린푸드	2,075,729	25,635	1.02	1%초과(2.12)	LG우	290,959	12,715	0.51	1%초과(8.78)
아모레퍼시픽우	263,653	24,915	0.99	1%초과(2.50)	한일시멘트	89,911	12,138	0.48	1%초과(2.17)
한국금융지주우	564,167	24,372	0.97	1%초과(9.63)	대상	454,031	11,896	0.47	1%초과(1.31)
삼성화재우	125,019	23,566	0.94	1%초과(3.92)	롯데푸드	20,940	11,664	0.47	1%초과(1.85)
한국테크놀로지 그룹	1,269,086	21,448	0.86	1%초과(1.36)	풍산	441,505	10,861	0.43	1%초과(1.58)
LS	471,201	20,945	0.84	1%초과(1.46)	E1	192,632	10,768	0.43	1%초과(2.81)
SKC	654,636	20,523	0.82	1%초과(1.74)	한국토지신탁	4,574,409	10,544	0.42	1%초과(1.81)
대덕전자	1,649,574	19,960	0.80	1%초과(2.11)	서울반도체	588,366	10,238	0.41	1%초과(1.01)
농심	77,921	19,636	0.78	1%초과(1.28)	미래에셋대우2우B	2,627,441	9,984	0.40	1%초과(1.88)
만도	665,835	19,409	0.77	1%초과(1.42)	한국철강	1,641,972	9,688	0.39	1%초과(3.57)
아세아제지	503,891	19,123	0.76	1%초과(5.63)	풍산홀딩스	252,500	9,595	0.38	1%초과(3.22)
롯데제과	108,737	18,812	0.75	1%초과(1.69)	삼천리	103,691	9,519	0.38	1%초과(2.56)
아모레G우	670,272	18,701	0.75	1%초과(10.4)	평화정공	1,091,906	9,128	0.36	1%초과(5.2)
에스엘	824,082	18,418	0.73	1%초과(1.71)	송원산업	413,828	8,877	0.35	1%초과(1.72)
아세아시멘트	199,130	18,021	0.72	1%초과(5.11)	세이브존&C	2,371,624	8,728	0.35	1%초과(5.78)
한국단자	268,405	18,010	0.72	1%초과(2.58)	현대일렉트릭	490,057	8,331	0.33	1%초과(2.41)

① 4. 투자운용인력 현황

주식 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
한국알콜	896,791	7,757	0.31	1%초과(4.15)	LG하우시스우	138,694	4,286	0.17	1%초과(13.44)
현대리바트	408,113	7,611	0.30	1%초과(1.99)	KSS해운	625,162	4,182	0.17	1%초과(2.70)
서흥	220,500	7,321	0.29	1%초과(1.91)	라이온캠텍	463,217	3,752	0.15	1%초과(2.52)
일신방직	76,896	7,197	0.29	1%초과(3.20)	강남제비스코	147,789	3,680	0.15	1%초과(2.27)
남해화학	660,160	6,668	0.27	1%초과(1.33)	한국제지	192,839	3,394	0.14	1%초과(3.85)
세아제강주	114,610	6,304	0.25	1%초과(2.77)	세아제강	44,182	3,057	0.12	1%초과(1.56)
아세아	52,339	6,281	0.25	1%초과(2.39)	화신	1,066,466	2,933	0.12	1%초과(3.05)
대한제당	301,426	6,240	0.25	1%초과(3.41)	진도	631,850	2,572	0.10	1%초과(5.08)
GS우	167,136	6,134	0.24	1%초과(9.36)	대성홀딩스	316,131	2,478	0.10	1%초과(1.96)
팜스코	901,533	6,067	0.24	1%초과(2.45)	태경산업	423,749	2,411	0.10	1%초과(1.45)
KGETS	1,491,144	5,443	0.22	1%초과(4.14)	인천도시가스	81,302	2,386	0.10	1%초과(1.86)
벽산	2,318,546	5,217	0.21	1%초과(3.38)	세코닉스	364,814	2,368	0.09	1%초과(3.09)
NPC	1,403,102	5,177	0.21	1%초과(3.82)	삼정펄프	55,314	1,936	0.08	1%초과(2.21)
삼성전기우	117,668	4,936	0.20	1%초과(4.05)	롯데칠성우	24,902	1,917	0.08	1%초과(3.21)
포스코강판	260,424	4,766	0.19	1%초과(4.34)	대신증권2우B	205,664	1,740	0.07	1%초과(2.06)
한국기업평가	72,242	4,479	0.18	1%초과(1.59)	상신브레이크	420,202	1,628	0.06	1%초과(1.96)
대신증권우	486,105	4,448	0.18	1%초과(1.87)	대교우B	344,332	1,568	0.06	1%초과(1.77)
대상홀딩스	571,808	4,386	0.17	1%초과(1.58)	WISCOM	568,979	1,545	0.06	1%초과(3.71)
한일홀딩스	82,860	4,300	0.17	1%초과(1.38)	메가스터디	130,400	1,513	0.06	1%초과(1.09)
셀바이오텍	206,842	4,292	0.17	1%초과(2.20)	화천기계	529,286	1,318	0.05	1%초과(2.41)

집합투자증권 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	82,334	104,893	대한민국	KRW	4.19

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

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	68	6,675,244	1	5,790	2109000131
김대환	책임운용역	1971	4	2,584,606	6	1,146,245	2109000701
최민아	부책임운용역	1988	12	3,590,818	4	85,324	2112000105
김화진	부책임운용역	1982	14	3,668,611	0	0	2109001447

※ 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	2019.05.03. ~ 현재	김대환
책임운용역	2005.11.30. ~ 현재	허남권
책임운용역	2018.06.28. ~ 2018.09.06.	박인희
부책임운용역	2018.09.07. ~ 현재	김화진
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	최민아
부책임운용역	2018.09.07. ~ 2019.05.02.	나상민
부책임운용역	2011.04.29. ~ 2018.06.27.	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.11.26.~2019.02.25.		2019.02.26.~2019.05.25.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
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
	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00
	매매.중개 수수료	174	0.01	249	0.01
		45	0.00	56	0.00
	합계	219	0.01	304	0.01
	증권거래세	290	0.01	503	0.02
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C형	자산운용사	1,028	0.10	1,016	0.10
	판매회사	2,399	0.23	2,371	0.22
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	79	0.01	78	0.01
	일반사무관리회사	53	0.01	52	0.00
	보수합계	3,559	0.34	3,518	0.33
	기타비용주2)	7	0.00	7	0.00
	매매.중개 수수료	70	0.01	100	0.01
		18	0.00	23	0.00
	합계	88	0.01	123	0.01
	증권거래세	117	0.01	203	0.02
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)Ae형	자산운용사	27	0.10	28	0.10
	판매회사	41	0.15	43	0.15
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00
	보수합계	72	0.26	74	0.25
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	2	0.01	3	0.01
		0	0.00	1	0.00
	합계	2	0.01	3	0.01
	증권거래세	3	0.01	6	0.02

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.11.26.~2019.02.25.		2019.02.26.~2019.05.25.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)W형	자산운용사	198	0.10	168	0.10
	판매회사	15	0.01	13	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	15	0.01	13	0.01
	일반사무관리회사	10	0.01	9	0.00
	보수합계	239	0.12	202	0.11
	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00
	매매.중개 수수료	13	0.01	17	0.01
		3	0.00	4	0.00
	합계	17	0.01	20	0.01
	증권거래세	22	0.01	34	0.02
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)e형	자산운용사	130	0.10	129	0.10
	판매회사	284	0.21	282	0.21
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	10	0.01	10	0.01
	일반사무관리회사	7	0.01	7	0.00
	보수합계	431	0.33	428	0.31
	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00
	매매.중개 수수료	9	0.01	13	0.01
		2	0.00	3	0.00
	합계	11	0.01	16	0.01
	증권거래세	15	0.01	26	0.02
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)형	자산운용사	118	0.10	119	0.10
	판매회사	15	0.01	15	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	9	0.01	9	0.01
	일반사무관리회사	6	0.01	6	0.00
	보수합계	148	0.12	149	0.12
	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00
	매매.중개 수수료	8	0.01	12	0.01
		2	0.00	3	0.00
	합계	10	0.01	14	0.01
	증권거래세	13	0.01	23	0.02

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2018.11.26~2019.02.25		2019.02.26~2019.05.25			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-P형	자산운용사	352	0.10	355	0.10	
	판매회사	813	0.23	819	0.22	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	27	0.01	27	0.01	
	일반사무관리회사	18	0.01	18	0.00	
	보수합계	1,210	0.34	1,219	0.33	
	기타비용주2)	2	0.00	2	0.00	
	매매 중개 수수료	24	0.01	35	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.00	8	0.00
	합계	30	0.01	43	0.01	
	증권거래세	40	0.01	71	0.02	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)Cy형	자산운용사	57	0.10	58	0.10	
	판매회사	74	0.13	74	0.12	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	4	0.01	4	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.01	3	0.00	
	보수합계	138	0.24	139	0.23	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	4	0.01	6	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
	합계	5	0.01	7	0.01	
	증권거래세	7	0.01	12	0.02	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-Pe형	자산운용사	15	0.10	16	0.10	
	판매회사	17	0.11	18	0.11	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00	
	보수합계	34	0.22	36	0.22	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	1	0.01	2	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.01	2	0.01	
	증권거래세	2	0.01	3	0.02	

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2018.11.26~2019.02.25		2019.02.26~2019.05.25			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)A형	자산운용사	634	0.10	629	0.10	
	판매회사	1,204	0.19	1,194	0.18	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	49	0.01	48	0.01	
	일반사무관리회사	33	0.01	32	0.00	
	보수합계	1,920	0.30	1,904	0.29	
	기타비용주2)	4	0.00	4	0.00	
	매매 중개 수수료	43	0.01	62	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	11	0.00	14	0.00
	합계	54	0.01	76	0.01	
	증권거래세	72	0.01	126	0.02	
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	0.01	0	0.00	
	보수합계	1	0.28	1	0.27	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	0	0.01	0	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01	
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-G형	자산운용사	1	0.10	1	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	2	0.33	2	0.32	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	0	0.01	0	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01	
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

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)
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	전기	0.0001	0.0728	0.0729
	당기	0.0002	0.0495	0.0497
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	전기	1.3523	0.0727	1.4250
	당기	1.3524	0.0494	1.4018
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	전기	1.0423	0.0694	1.1117
	당기	1.0424	0.0487	1.0911
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	전기	0.4723	0.0767	0.5490
	당기	0.4723	0.0514	0.5237
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	전기	1.2923	0.0723	1.3646
	당기	1.2924	0.0492	1.3416
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)h형	전기	0.4923	0.0727	0.5650
	당기	0.4924	0.0500	0.5424
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	전기	1.3423	0.0721	1.4144
	당기	1.3424	0.0492	1.3916
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	전기	0.9423	0.0723	1.0146
	당기	0.9424	0.0492	0.9916
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	전기	0.8923	0.0687	0.9610
	당기	0.8923	0.0485	0.9408
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	전기	1.1823	0.0725	1.2548
	당기	1.1824	0.0493	1.2317
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	전기	1.1110	0.0638	1.1748
	당기	1.1113	0.0479	1.1592
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	전기	1.3221	0.0679	1.3900
	당기	1.3222	0.0484	1.3706

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: 2018.11.26.~2019.02.25. / 당기: 2019.02.26.~2019.05.25.

매수		매도		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,640,302	153,236	3,967,096	148,028	5.98	24.52

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

2018.08.26. ~ 2018.11.25.	2018.11.26. ~ 2019.02.25.	2019.02.26. ~ 2019.05.25.
9.53	3.96	5.98

7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ✓

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	10,000	-2.08

※ 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, 펀드명뿐 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 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다.보수와 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, 신탁업무보수, 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 말기 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.