

NOTIFICATION

신영자산운용
2020 투자자 포럼
연기 안내

세계보건기구(WHO)가 신종 코로나 바이러스 감염증에 대해 '국제적 공중보건 비상사태'를 선포하였습니다.

이에, 당사는 '신영자산운용 2020 투자자포럼'의 개최를 잠정 연기하였음을 알려드립니다.

포럼 일정이 확정 되는대로 다시 안내해 드리도록 하겠습니다.

투자자 여러분의 너그러운 양해 부탁드립니다.

신영밸류고배당증권자
투자신탁(주식)
자산운용보고서

—
운용기간 : 2019.11.26. ~ 2020.02.25.



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 (2020.02.25. 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 +5.75%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +8.11%로 비교지수대비 2.36%pt 저조한 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

최근 3개월
- 3.38%
비교지수 : -0.77%
비교지수대비: -2.61%pt

최근 1년
- 10.45%
비교지수 : -4.97%
비교지수대비: -5.48%pt

최근 3년
- 3.00%
비교지수 : +1.11%
비교지수대비: -4.11%pt

최근 5년
+ 8.27%
비교지수 : +6.32%
비교지수대비: +1.95%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]		(%)
	전기전자	25.71
	금융업	17.30
	화학	9.04
	운수장비	5.92
	유통업	5.83
투자대상 종목 상위 5		(%)
	삼성전자	14.56
	삼성전자우	4.99
	맥쿼리인프라	3.08
	KT&G	2.86
	삼성물산	2.61

신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2019.11.26. ~ 2020.02.25.



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
 - 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
 - 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 최근 3개월 수익률은 -3.38%로 비교지수 수익률 -0.77% 대비 2.61%pt 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

해당기간 국내 주식 시장은 미-중 1단계 무역합의 소식에 상승 출발하였습니다. 그 동안 시장에 악재로 영향을 주던 무역 변수가 경기 회복의 변수로 인식이 전환되기 시작하였고, OECD 경기선행 지수도 반등하면서 세계 경제지표 개선 가능성도 높아지며 1월 중순까지 긍정적 흐름을 이어갔습니다. 그러나 중국에서 신종코로나바이러스가 발병 후 아시아 지역뿐 아니라 미국, 유럽 등 전세계적으로 확산되자 글로벌 경기둔화 우려가 심화되었고, 글로벌 증시가 동반 급등락하였으며 KOSPI 역시 높은 변동성을 보였습니다. KOSPI 업종별로는 반도체 업황 회복에 대한 개선 기대로 IT 업종이 10% 이상 상승하였으며, 바이오 업종도 강세를 보였습니다. 반면 저조한 실적과 유가 하락으로 에너지 업종이 큰 폭으로 하락하였고 금융, 건설, 전기가스 업종도 10% 이상 하락하였습니다. 규모별로는 대형주는 견조한 가운데 중소형주가 부진한 모습이었습니다.

펀드는 비교지수 대비 저조한 수익률을 기록하였습니다. 중소형주와 배당주의 부진, 포트폴리오 내 상대적으로 비중이 작은 IT, 바이오 업종의 강세가 주요 요인으로 분석됩니다. 기간 동안 펀드는 업종 내 배당안정성이 높은 종목으로의 교체매매를 지속하는 한편 중장기적으로 산업 성장이 예상되는 제약(전통 제약사 위주) 업종과 수출로 매출 다변화가 이루어질 수 있는 소비재기업의 비중을 상향 조정하였습니다. 또한 바이러스 이슈로 인한 급등락 구간에서는 본질적인 이익체력 대비 주가 낙폭이 큰 종목들은 매수하였으며, 일시적으로 주가가 급등한 개별 종목은 편출하거나 비중 축소 하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

코로나 바이러스가 글로벌 공급 비중이 높은 중국 등 아시아 지역뿐만 아니라 미국, 유럽까지 확산되면서 수요 위축에 따른 글로벌 경기 둔화 우려가 커지고 있는 상황입니다. 단기적으로 실물경기 위축과 주식 시장의 변동성 확대는 불가피할 것으로 보입니다. 다만 바이러스는 인간의 생존과 관련된 이슈이기에 발생 국가들의 대응이 강하게 이루어지고 있고, 이로 인해 나타나는 경제의 부정적 여파는 각국이 경기 부양책을 강화시킬 것이기에 하반기로 갈수록 경기는 회복될 것이라는 판단입니다.

우선 부진한 성과로 저희를 믿고 투자해주신 고객분들께 송구하다는 말씀 드립니다. 초저금리 시대로 오면서 고성장, 고수익에 대한 니즈가 어느 때보다 커지면서 주식시장 내 성장주에 대한 시장의 가치 평가가 더욱 올라가고 있으며 반대 급부에 있는 가치주, 배당주와의 밸류에이션 갭은 극대화 되고 있습니다. 저성장과 맞물린 유동성 증가 환경에서 성장주로의 쏠림 현상은 당분간 지속될 수 있겠으나 가치주, 배당주에 대한 투자 매력은 매우 높아져 있는 상황입니다. 과거에도 투자 심리가 악화된 상황에서 이들에 대한 회의론들이 있었으나 되돌아 보면 오히려 요즘과 같은 상황이 좋은 투자 기회였다고 판단합니다. 이에 펀드는 저평가된 배당주에 투자한다는 투자철학을 유지하며 주주환원 정책 강화, 이익 증가로 배당이 성장할 수 있는 기업, 악화된 업황으로 구조조정이 이미 상당히 진행되어 있는 기업, 인구 구조 변화에 따라 장기 성장이 예상되는 업종으로의 투자를 지속적으로 확대해 나가며 더 나은 성과로 투자의 결실을 돌려드리고자 노력하겠습니다.

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)I형	AA844	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)W형	67753	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)e형	95031	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P2e형	CT173	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P2형	CT172	

펀드종류	주식형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2007.04.12
운용기간	2019.11.26. ~ 2020.02.25.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 하나은행외 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 (2019.11.25.)	당기말 (2020.02.25.)	증감률
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	2,198,073	2,024,199	-7.91
	부채 총액 (B)	3,496	4,040	15.56
	순자산총액 (C=A-B)	2,194,577	2,020,159	-7.95
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,215,565	2,110,853	-4.73
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	990.53	957.03	-3.38
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	기준가격	876.17	844.05	-3.67
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	기준가격	973.02	937.52	-3.65
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	기준가격	970.87	935.10	-3.68
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	기준가격	849.47	817.86	-3.72
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	기준가격	982.51	947.04	-3.61
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	기준가격	966.53	930.52	-3.73
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	기준가격	974.22	938.92	-3.62
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	기준가격	968.34	932.24	-3.73
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)I형	기준가격	982.07	947.62	-3.51
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	기준가격	982.56	948.14	-3.50
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	기준가격	968.83	932.85	-3.71
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2e형	기준가격	1,061.89	1,023.74	-3.59
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2형	기준가격	998.68	961.79	-3.69

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.

주) 상기 재산현황에서 기준가격의 증감률은 펀드의 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위: %, %pt) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)	-3.38	2.17	-3.96	-10.45	-16.61	-3.00	8.27
(비교지수 대비 성과)	-2.61	-5.11	-6.71	-5.48	-4.19	-4.11	1.95
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)AG형	-3.66	1.59	-4.79	-11.47	-18.38	-	-
(비교지수 대비 성과)	-2.89	-5.69	-7.54	-6.50	-5.96	-	-
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)Ae형	-3.64	1.63	-4.74	-11.41	-18.35	-5.83	3.35
(비교지수 대비 성과)	-2.87	-5.65	-7.49	-6.44	-5.93	-6.94	-2.97
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)A형	-3.68	1.55	-4.85	-11.54	-18.59	-6.32	2.22
(비교지수 대비 성과)	-2.91	-5.73	-7.60	-6.57	-6.17	-7.43	-4.10
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-G형	-3.72	1.48	-4.95	-11.67	-18.81	-	-
(비교지수 대비 성과)	-2.95	-5.80	-7.70	-6.70	-6.39	-	-
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-Pe형	-3.61	1.70	-4.63	-11.28	-18.12	-5.59	-
(비교지수 대비 성과)	-2.84	-5.58	-7.38	-6.31	-5.70	-6.70	-
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P형	-3.72	1.47	-4.97	-11.69	-18.87	-6.86	1.21
(비교지수 대비 성과)	-2.95	-5.81	-7.72	-6.72	-6.45	-7.97	-5.11
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)Cy형	-3.62	1.68	-4.67	-11.33	-18.20	-5.73	3.28
(비교지수 대비 성과)	-2.85	-5.60	-7.42	-6.36	-5.78	-6.84	-3.04
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C형	-3.72	1.46	-4.97	-11.70	-18.88	-6.75	1.50
(비교지수 대비 성과)	-2.95	-5.82	-7.72	-6.73	-6.46	-7.86	-4.82
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)형	-3.50	1.91	-4.33	-10.91	-17.44	-4.44	5.62
(비교지수 대비 성과)	-2.73	-5.37	-7.08	-5.94	-5.02	-5.55	-0.70

기간(누적) 수익률

(단위: %, %pt) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)W형	-3.50	1.92	-4.32	-10.89	-17.41	-4.37	5.75
(비교지수 대비 성과)	-2.73	-5.36	-7.07	-5.92	-4.99	-5.48	-0.57
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)e형	-3.71	1.49	-4.93	-11.64	-18.77	-6.57	1.82
(비교지수 대비 성과)	-2.94	-5.79	-7.68	-6.67	-6.35	-7.68	-4.50
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P2e형	-3.59	1.74	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-2.82	-5.54	-	-	-	-	-
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P2형	-3.69	-3.82	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-2.92	-4.93	-	-	-	-	-
비교지수(주)	-0.77	7.28	2.75	-4.97	-12.42	1.11	6.32

주)비교지수(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 실물자산	기타	단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내						
전기	122,948	0	0	3,036	0	0	0	0	148	-4	126,128
당기	-65,108	0	0	-2,658	0	0	0	0	111	-4	-67,659

※ 전기: 2019.08.26~2019.11.25. / 당기: 2019.11.26~2020.02.25.

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	1,873,631	0	0	62,297	0	0	0	0	26,628	61,642	2,024,199
(1.00)	(92.56)	(0.00)	(0.00)	(3.08)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.32)	(3.05)	(100.00)
합계	1,873,631	0	0	62,297	0	0	0	0	26,628	61,642	2,024,199

* (): 구성비중

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ✓

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	25.71	6	음식료품	4.02
2	금융업	17.30	7	통신업	4.00
3	화학	9.04	8	철강및금속	3.87
4	운수장비	5.92	9	건설업	3.29
5	유통업	5.83	10	기타	21.02

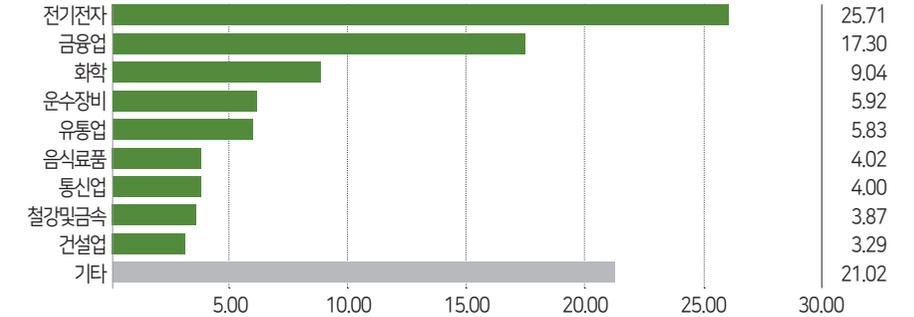
자산별 구성비중

(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.

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	5,089,052	294,656	14.56		녹십자	118,931	13,082	0.65	1%초과(1.02)
삼성전자우	2,036,813	101,026	4.99		LS	325,943	12,418	0.61	1%초과(1.01)
KT&G	690,529	57,935	2.86		오리온홀딩스	818,699	12,321	0.61	1%초과(1.31)
삼성물산	472,441	52,913	2.61		신영증권	236,564	12,088	0.60	1%초과(2.52)
현대차우	747,162	52,301	2.58		아세아시멘트	189,197	12,033	0.59	1%초과(4.86)
SK텔레콤	201,694	43,868	2.17		유니드	299,159	11,727	0.58	1%초과(3.37)
GS	964,754	40,182	1.99		에스엘	754,963	11,551	0.57	1%초과(1.57)
한국전력	1,520,158	37,472	1.85		미래에셋대우2우B	2,920,035	11,052	0.55	1%초과(2.09)
하니금융지주	1,172,409	37,048	1.83		삼양사	271,665	10,704	0.53	1%초과(2.64)
LG전자우	1,366,631	33,619	1.66	1%초과(7.95)	환인제약	740,381	10,476	0.52	1%초과(3.98)
GKL	1,639,386	28,771	1.42	1%초과(2.65)	대상	453,064	9,424	0.47	1%초과(1.31)
LG화학우	143,669	28,447	1.41	1%초과(1.87)	녹십자홀딩스	523,733	9,401	0.46	1%초과(1.11)
한전KPS	834,596	28,335	1.40	1%초과(1.85)	세이베스틸	834,490	9,388	0.46	1%초과(2.33)
KCC	140,820	25,911	1.28	1%초과(1.58)	유니테스트	574,007	9,127	0.45	1%초과(2.72)
농심	90,997	25,206	1.25	1%초과(1.50)	서흥	238,018	9,057	0.45	1%초과(2.06)
아모레퍼시픽우	244,100	19,479	0.96	1%초과(2.31)	다우기술	524,842	9,054	0.45	1%초과(1.17)
신도리코	566,472	17,957	0.89	1%초과(5.62)	지역난방공사	220,814	8,954	0.44	1%초과(1.91)
한국금융지주우	477,911	17,778	0.88	1%초과(8.16)	삼양홀딩스	175,015	8,943	0.44	1%초과(2.04)
현대그린푸드	1,898,707	16,785	0.83	1%초과(1.94)	한국단지	260,236	8,757	0.43	1%초과(2.50)
아모레G우	608,090	16,510	0.82	1%초과(9.44)	삼성전기우	136,652	8,254	0.41	1%초과(4.70)
삼성화재우	115,253	15,675	0.77	1%초과(3.61)	삼천리	96,896	7,965	0.39	1%초과(2.39)
아세아제지	455,447	15,531	0.77	1%초과(5.09)	평화정공	1,027,183	7,858	0.39	1%초과(4.89)
동아에스티	164,847	14,507	0.72	1%초과(1.95)	E1	180,659	7,651	0.38	1%초과(2.63)
LS산전	314,539	14,453	0.71	1%초과(1.05)	풍산홀딩스	243,835	7,291	0.36	1%초과(3.11)
대덕전자	1,479,545	14,396	0.71	1%초과(1.90)	풍산	347,374	7,225	0.36	1%초과(1.24)
롯데제과	99,477	14,126	0.70	1%초과(1.55)	세이브존&C	2,323,951	6,507	0.32	1%초과(5.66)
LG우	285,232	13,934	0.69	1%초과(8.61)	한국철강	1,577,833	6,493	0.32	1%초과(3.43)
농심홀딩스	175,879	13,543	0.67	1%초과(3.79)	한일시멘트	85,137	6,402	0.32	1%초과(2.05)
대림산업우	384,987	13,494	0.67	1%초과(10.13)	대한제당	285,475	5,767	0.28	1%초과(3.23)
한국테크놀로지그룹	1,055,745	13,091	0.65	1%초과(1.13)	GS우	165,044	5,496	0.27	1%초과(9.25)

주식					(단위: 주, 백만원, %) ∨				
종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
NPC	1,342,774	5,076	0.25	1%초과(3.66)	한일홀딩스	81,272	2,808	0.14	1%초과(1.36)
아세아	50,042	4,964	0.25	1%초과(2.28)	화신	916,881	2,641	0.13	1%초과(2.63)
KSS해운	614,554	4,800	0.24	1%초과(2.65)	강남제비스코	146,054	2,636	0.13	1%초과(2.25)
일신방직	75,134	4,771	0.24	1%초과(3.13)	대성홀딩스	312,320	2,527	0.12	1%초과(1.94)
현대일렉트릭	493,929	4,638	0.23	1%초과(1.37)	태경산업	472,535	2,495	0.12	1%초과(1.62)
세아제강지주	115,555	4,062	0.20	1%초과(2.79)	벽산	1,437,448	2,372	0.12	1%초과(2.10)
KGETS	1,328,890	4,040	0.20	1%초과(3.69)	세아제강	44,264	2,257	0.11	1%초과(1.56)
현대리바트	395,243	4,031	0.20	1%초과(1.92)	인천도시가스	79,895	2,121	0.10	1%초과(1.83)
대신증권우	482,790	3,708	0.18	1%초과(1.86)	팜스코	500,069	1,895	0.09	1%초과(1.36)
한국기업평가	63,545	3,698	0.18	1%초과(1.40)	진도	599,415	1,891	0.09	1%초과(4.82)
송원산업	294,637	3,550	0.18	1%초과(1.23)	삼정펠프	53,061	1,592	0.08	1%초과(2.12)
포스코강판	256,082	3,483	0.17	1%초과(4.27)	대신증권2우B	208,649	1,509	0.07	1%초과(2.09)
라이온캠텍	447,161	3,398	0.17	1%초과(2.44)	WISCOM	541,097	1,396	0.07	1%초과(3.53)
대상홀딩스	560,766	3,224	0.16	1%초과(1.55)	상신브레이크	415,922	1,387	0.07	1%초과(1.94)
한국제지	191,770	3,203	0.16	1%초과(3.83)	롯데칠성우	21,710	1,277	0.06	1%초과(2.80)
LG하우시스우	138,124	3,108	0.15	1%초과(13.38)	대교우B	343,603	1,096	0.05	1%초과(1.77)

집합투자증권

(단위: 주, 백만원, %) ∨

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	65,301	62,297	대한민국	KRW	3.08

※ 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.

④ 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	5,856,104	1	5,351	2109000131
김대환	책임운용역	1971	4	2,194,411	3	1,102,212	2109000701
김화진	부책임운용역	1982	14	3,168,068	0	0	2109001447
최민아	부책임운용역	1988	12	3,101,670	2	40,343	2112000105

※ 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	2007.04.12. ~ 현재	허남권
책임운용역	2018.06.28. ~ 2018.09.06.	박인희
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	최민아
부책임운용역	2018.09.07. ~ 현재	김화진
부책임운용역	2018.09.07. ~ 2019.05.02.	나상민
부책임운용역	2011.04.29. ~ 2018.06.27.	박인희

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

⑤ 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2019.08.26.~2019.11.25.		당기 2019.11.26.~2020.02.25.		
	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	221	0.01	252	0.01
		74	0.00	82	0.00
	합계	295	0.01	334	0.02
	증권거래세	515	0.02	558	0.03
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (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
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매,중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.03
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)Ae형	자산운용사	29	0.10	29	0.10
	판매회사	45	0.15	45	0.15
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	2	0.01
	보수합계	78	0.26	78	0.26
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매,중개 수수료	3	0.01	3	0.01
		1	0.00	1	0.00
	합계	4	0.01	5	0.02
	증권거래세	7	0.02	8	0.03
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)A형	자산운용사	592	0.10	595	0.10
	판매회사	1,124	0.19	1,129	0.19
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	46	0.01	46	0.01
	일반사무관리회사	30	0.01	31	0.01
	보수합계	1,792	0.30	1,800	0.30
	기타비용주2)	4	0.00	4	0.00
	매매,중개 수수료	60	0.01	70	0.01
		20	0.00	23	0.00
	합계	80	0.01	92	0.02
	증권거래세	140	0.02	154	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2019.08.26~2019.11.25.		2019.11.26~2020.02.25.			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영밸류고배당 증권투자자신탁 (주식)C-G형	자산운용사	1	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	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		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 증권투자자신탁 (주식)C-Pe형	자산운용사	16	0.10	16	0.10	
	판매회사	18	0.11	18	0.11	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	37	0.22	36	0.22	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	2	0.01	2	0.02
		증권거래세	4	0.02	4	0.03
신영밸류고배당 증권투자자신탁 (주식)C-P형	자산운용사	337	0.10	342	0.10	
	판매회사	777	0.23	788	0.23	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	26	0.01	26	0.01	
	일반사무관리회사	17	0.01	18	0.01	
	보수합계	1,157	0.34	1,173	0.34	
	기타비용주2)	2	0.00	2	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	34	0.01	40	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	11	0.00	13	0.00
		합계	46	0.01	53	0.02
		증권거래세	80	0.02	89	0.03
신영밸류고배당 증권투자자신탁 (주식)Cy형	자산운용사	57	0.10	59	0.10	
	판매회사	73	0.13	75	0.13	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	4	0.01	5	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.01	3	0.01	
	보수합계	137	0.24	141	0.24	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6	0.01	7	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	2	0.00
		합계	8	0.01	9	0.02
		증권거래세	14	0.02	15	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2019.08.26~2019.11.25.		2019.11.26~2020.02.25.			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영밸류고배당 증권투자자신탁 (주식)C형	자산운용사	940	0.10	941	0.10	
	판매회사	2,194	0.23	2,196	0.23	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	72	0.01	72	0.01	
	일반사무관리회사	48	0.01	48	0.01	
	보수합계	3,255	0.34	3,258	0.34	
	기타비용주2)	7	0.00	7	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	95	0.01	110	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	32	0.00	36	0.00
		합계	127	0.01	146	0.02
		증권거래세	222	0.02	244	0.03
신영밸류고배당 증권투자자신탁 (주식)형	자산운용사	94	0.10	23	0.10	
	판매회사	12	0.01	3	0.01	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	7	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	5	0.01	1	0.01	
	보수합계	118	0.12	28	0.12	
	기타비용주2)	1	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	6	0.01	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	1	0.00
		합계	7	0.01	3	0.01
		증권거래세	13	0.01	6	0.02
신영밸류고배당 증권투자자신탁 (주식)W형	자산운용사	25	0.10	22	0.10	
	판매회사	2	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
	보수합계	31	0.12	27	0.12	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	3	0.01	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	3	0.01	4	0.02
		증권거래세	6	0.02	6	0.03
신영밸류고배당 증권투자자신탁 (주식)e형	자산운용사	125	0.10	125	0.10	
	판매회사	273	0.21	273	0.21	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	10	0.01	10	0.01	
	일반사무관리회사	6	0.01	6	0.01	
	보수합계	415	0.33	415	0.33	
	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	13	0.01	15	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.00	5	0.00
		합계	17	0.01	19	0.02
		증권거래세	30	0.02	33	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ▾

구분	전기 2019.08.26.~2019.11.25.		당기 2019.11.26.~2020.02.25.	
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
	자산운용사	0	0.10	0
판매회사	0	0.10	0	0.10
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-P2e형	0	0.21	0	0.21
보수합계	0	0.21	0	0.21
기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.02	0	0.02
증권거래세	0	0.03	0	0.03
자산운용사	0	0.10	0	0.10
판매회사	0	0.20	0	0.20
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
신영밸류고배당 증권자투자신탁 (주식)C-P2형	0	0.31	0	0.31
보수합계	0	0.31	0	0.31
기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.01
단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
합계	0	0.02	0	0.02
증권거래세	0	0.04	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)
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)	0.0002	0.0414	0.0416
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	0.0002	0.0480	0.0482
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	1.1115	0.0430	1.1545
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	1.1117	0.0499	1.1616

총보수·비용비율

(단위: 연환산, %) ▾

구분	총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	1.0425	0.0422	1.0847
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	1.0425	0.0490	1.0915
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	1.1825	0.0418	1.2243
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	1.1825	0.0486	1.2311
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	1.3223	0.0423	1.3646
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	1.3223	0.0489	1.3712
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	0.8924	0.0421	0.9345
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	0.8924	0.0487	0.9411
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	1.3425	0.0419	1.3844
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	1.3425	0.0486	1.3911
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	0.9425	0.0420	0.9845
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	0.9425	0.0489	0.9914
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	1.3525	0.0418	1.3943
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	1.3525	0.0486	1.4011
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)I형	0.4924	0.0366	0.5290
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)I형	0.4924	0.0392	0.5316
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	0.4724	0.0387	0.5111
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	0.4724	0.0433	0.5157
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	1.2925	0.0419	1.3344
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	1.2925	0.0487	1.3412
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2e형	0.8390	0.0696	0.9086
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2e형	0.8401	0.0643	0.9044
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2형	1.2292	0.0915	1.3207
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2형	1.2340	0.0672	1.3012

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: 2019.08.26.~2019.11.25. / 당기: 2019.11.26.~2020.02.25.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 (단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,785,710	126,767	9,564,727	204,199	10.21	40.49

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ✓

2019.05.26. ~ 2019.08.25.	2019.08.26. ~ 2019.11.25.	2019.11.26. ~ 2020.02.25.
7.49	9.28	10.21

7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ✓

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	10,000	-2.61

※ 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 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 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, 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 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 취득권 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.