

NOTIFICATION



신영자산운용 고객 안내문

매년 당사가 개최해 온 투자자 포럼이 올해는 코로나19
확산으로 인해 불가피하게 취소되었습니다.

이에 당사의 주요 펀드 운용보고 및 2021년 시장 전망
동영상을 온라인으로 공유드리오니 많은 관심
부탁드립니다.

아울러 궁금하신 사항은 ask@syfund.co.kr로
문의주시기 바랍니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에  **신영펀드 운용보고**  를 검색

 신영자산운용

신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

—
운용기간 : 2020.11.26. ~ 2021.02.25.



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 (2021.02.25. 기준)

신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)은 배당수익률이 높은 고배당주 및 저평가 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +22.69%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +17.17%로 비교지수대비 5.52%p 상회한 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

최근 3개월

+ 22.69%

비교지수 : +17.17%
비교지수대비: +5.52%p

최근 1년

+ 40.56%

비교지수 : +42.39%
비교지수대비: -1.83%p

최근 3년

+ 17.20%

비교지수 : +24.70%
비교지수대비: -7.50%p

최근 5년

+ 42.85%

비교지수 : +56.09%
비교지수대비: -13.24%p

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준] (%)

전기전자	35.57
화학	13.94
금융업	13.08
운수장비	6.72
코스닥	4.16

투자대상 종목 상위 5 (%)

삼성전자	19.94
SK하이닉스	5.35
현대차2우B	3.41
삼성전자우	2.64
금호석유	2.27

신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2020.11.26. ~ 2021.02.25.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
 - 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)의 적용을 받습니다.
 - 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 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
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
 - 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 수 있습니다. 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님께 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
- 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 +22.69%로 비교지수 수익률 +17.17% 대비하여 5.52%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

코로나19 감염확산이 재개되고 변종 바이러스의 등장 등 질병 악재가 악화되었음에도 불구하고 빠르게 시작된 백신 접종과 추가 부양책 기대로 급등세가 이어지며 1월 국내 주식시장은 처음으로 3,000pt를 넘어서는 모습을 보였습니다. 특히 글로벌 전기차 개발과정에서 LG전자와 국내 자동차 기업들의 경쟁력이 부각되며 대형주 중심의 상승을 이어갔습니다. 이 후 분기 중후반으로 들어서면서 물가와 금리 상승부담, 중국 건축 우려와 미국의 추가 부양책 기대 등의 요인으로 방향성을 보이기도 하는 업종별, 종목별로 변동성이 매우 높은 모습이었습니다. 업종별로는 경기민감주인 에너지, 경기소비재, IT 업종이 KOSPI 대비 높은 상승률을 보였습니다. 반면 의료, 금융 업종은 음(-)의 수익률을 보였으며, 경기방어주인 유틸리티, 필수소비재, 통신서비스 업종은 KOSPI 대비 낮은 상승률을 보였습니다.

해당 운용기간(2020.11.26~2021.02.25) 동안, 동 펀드는 비교지수 대비 양호한 수익률을 기록하였습니다. 보유비중은 낮지만 비교지수 내 높은 비중을 차지하는 의료 업종의 약세, 보유비중이 높은 화학과 자동차 업종의 강세가 긍정적으로 작용하였습니다. 펀드의 기말 예상 배당수익률의 알파 효과는 배당락일 고배당주의 주가 하락으로 인해 예년 대비 다소 미미하였습니다. 동 기간 동안 저평가 매력과 국내 주택 공급 확대 가능성이 높아진 건설 업종과 배당락 이후 주가 조정으로 배당주로서의 투자매력이 높아진 은행 업종, 코로나19로 인한 최대 피해 업종 중 하나인 정유 업종의 투자 비중은 확대하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

지난 11월부터 이어왔던 급등세 이후 추가 상승 모멘텀이 부재한 가운데 미국 국채 금리 상승으로 국내 주식 시장은 조정 국면을 보이고 있습니다. 최근의 금리 상승속도는 인플레이션 압력에 의한 것인데 실물 경제 상황 대비 다소 과도하다는 판단입니다. 더불어 아직 기업들의 이익개선세가 추가적으로 진행될 가능성이 높아, 시장이 추세적으로 하락할 가능성은 상대적으로 낮아 보입니다. 다만 유동성 공급의 피크가 지나가고 있고, 백신 보급 확대에 따라 경제 정상화가 빨라질수록 추가적인 금리 상승이 진행될 가능성은 높기에 기업 실적과 펀더멘털 측면에서 더 면밀하게 접근해야 리스크를 회피하고 안정적인 수익을 창출할 수 있을 것입니다.

코로나19로 인한 공급스케줄 변화와 경기회복에 따른 이익 개선, 친환경 소재 관련 신규 수요 증가로 소재업종에 대해 시장대비 높은 투자비중을 유지하고 있습니다. 공급확대 정책이 지속될 건설/기자재 업종도 긍정적 시각을 가지고 있습니다. 더불어 백신보급에 따른 경제활동 정상화 과정에서 이연소비로 인한 실적개선이 아닌 구조적 성장을 기대할 수 있는 소비재 기업들의 비중도 지속적으로 확대해 나갈 계획입니다. 더불어 경기민감주와 성장주의 주가 상승으로 인한 자본수익률이 압도적인 모습을 보인 가운데 금리 + 알파의 배당수익률을 기대하는 배당주는 투자자의 관심을 끌지 못하며 상대적으로 저조한 수익률을 보였습니다. 이로 인해 역설적으로 고배당주의 저평가 매력은 매우 높아져 있는 상황입니다. 시장의 변동성이 확대될수록 안정적인 비즈니스 모델에 기반한 이익 증가, 차별적 주주환원 정책을 보이는 배당주가 주목 받을 수 있는 시점이 멀지 않았다는 판단입니다.

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	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C-P형	AH141	2등급 (높은위험)
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형	A3467	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	37179	
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)형	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	2020.11.26. ~ 2021.02.25.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 하나은행외 51개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스

적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

상품의 특징 : 배당수익률이 높은 고배당주 및 저평가 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 비중



○ 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, %) ▼

펀드 명칭	항목	전기말 (2020.11.25.)	당기말 (2021.02.25.)	증감률
신영밸류고배당증권자 (주식)운용	자산 총액 (A)	1,876,157	1,514,656	-19.27
	부채 총액 (B)	33,127	10,351	-68.75
	순자산총액 (C=A-B)	1,843,030	1,504,305	-18.38
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,681,049	1,118,269	-33.48
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,096.36	1,345.21	22.70

종류(Class)별 현황

신영밸류고배당증권자 (주식)AG형	기준가격	959.31	1,173.98	22.38
신영밸류고배당증권자 (주식)Ae형	기준가격	1,066.08	1,304.84	22.40
신영밸류고배당증권자 (주식)A형	기준가격	1,062.28	1,299.76	22.36
신영밸류고배당증권자 (주식)C-G형	기준가격	928.17	1,135.31	22.32
신영밸류고배당증권자 (주식)C-Pe형	기준가격	1,078.04	1,319.94	22.44
신영밸류고배당증권자 (주식)C-P형	기준가격	1,055.88	1,291.45	22.31
신영밸류고배당증권자 (주식)Cy형	기준가격	1,068.44	1,308.05	22.43
신영밸류고배당증권자 (주식)C형	기준가격	1,057.75	1,293.71	22.31
신영밸류고배당증권자 (주식)형	기준가격	1,081.77	1,325.74	22.55
신영밸류고배당증권자 (주식)W형	기준가격	1,082.53	1,326.76	22.56
신영밸류고배당증권자 (주식)e형	기준가격	1,058.90	1,295.29	22.32
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2e형	기준가격	1,165.63	1,427.34	22.45
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2형	기준가격	1,091.98	1,335.92	22.34

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: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자(주식)	22.69	34.27	51.71	40.56	25.86	17.20	42.85
(비교지수 대비 성과)	5.52	6.63	2.70	-1.83	-9.44	-7.50	-13.24
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당증권자(주식)AG형	22.37	33.57	50.52	39.08	23.13	13.51	-
(비교지수 대비 성과)	5.20	5.93	1.51	-3.31	-12.17	-11.19	-
신영밸류고배당증권자(주식)Ae형	22.39	33.62	50.59	39.17	23.28	13.63	36.00
(비교지수 대비 성과)	5.22	5.98	1.58	-3.22	-12.02	-11.07	-20.09
신영밸류고배당증권자(주식)Ah형	22.35	33.53	50.45	38.99	22.94	13.14	34.86
(비교지수 대비 성과)	5.18	5.89	1.44	-3.40	-12.36	-11.56	-21.23
신영밸류고배당증권자(주식)C-G형	22.31	33.44	50.30	38.81	22.60	12.70	-
(비교지수 대비 성과)	5.14	5.80	1.29	-3.58	-12.70	-12.00	-
신영밸류고배당증권자(주식)C-Pe형	22.43	33.71	50.75	39.37	23.64	14.11	-
(비교지수 대비 성과)	5.26	6.07	1.74	-3.02	-11.66	-10.59	-
신영밸류고배당증권자(주식)C-P형	22.31	33.43	50.28	38.78	22.55	12.59	33.62
(비교지수 대비 성과)	5.14	5.79	1.27	-3.61	-12.75	-12.11	-22.47
신영밸류고배당증권자(주식)Cy형	22.42	33.68	50.70	39.31	23.52	13.95	36.32
(비교지수 대비 성과)	5.25	6.04	1.69	-3.08	-11.78	-10.75	-19.77
신영밸류고배당증권자(주식)Cx형	22.30	33.42	50.27	38.77	22.53	12.57	33.83
(비교지수 대비 성과)	5.13	5.78	1.26	-3.62	-12.77	-12.13	-22.26
신영밸류고배당증권자(주식)Cx형	22.55	33.96	51.18	39.90	24.63	15.49	39.38
(비교지수 대비 성과)	5.38	6.32	2.17	-2.49	-10.67	-9.21	-16.71

기간(누적) 수익률

(단위: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자(주식)W형	22.56	33.98	51.21	39.93	24.68	15.56	39.54
(비교지수 대비 성과)	5.39	6.34	2.20	-2.46	-10.62	-9.14	-16.55
신영밸류고배당증권자(주식)e형	22.32	33.46	50.33	38.85	22.67	12.78	34.26
(비교지수 대비 성과)	5.15	5.82	1.32	-3.54	-12.63	-11.92	-21.83
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P2e형	22.45	33.73	50.80	39.42	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	5.28	6.09	1.79	-2.97	-	-	-
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P2형	22.33	33.48	50.37	38.89	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	5.16	5.84	1.36	-3.50	-	-	-
비교지수주)	17.17	27.64	49.01	42.39	35.30	24.70	56.09

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		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	168,962	0	0	88	0	0	0	0	42	-4	169,088
당기	362,040	0	0	259	0	0	0	0	30	-3	362,325

※ 전기: 2020.08.26.~2020.11.25. / 당기: 2020.11.26.~2021.02.25.

3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,415,556	0	0	30,001	0	0	0	0	0	8,839	60,260	1,514,656
(1.00)	(93.46)	(0.00)	(0.00)	(1.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.58)	(3.98)	(100.00)
합계	1,415,556	0	0	30,001	0	0	0	0	0	8,839	60,260	1,514,656

* (): 구성비중

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	35.57	6	건설업	3.82
2	화학	13.94	7	증권	3.32
3	금융업	13.08	8	유통업	3.13
4	운수장비	6.72	9	철강및금속	2.70
5	코스닥	4.16	10	기타	13.56

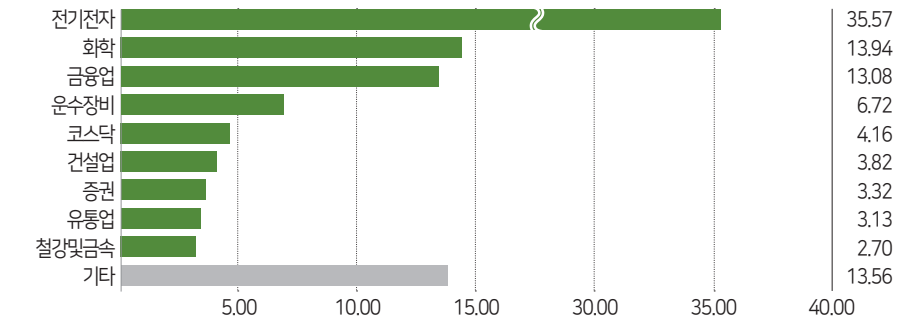
자산별 구성비중

(단위: %, %p) ▾



※ 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.

-각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)-

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 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	3,541,113	302,057	19.94		동아에스티	104,507	8,758	0.58	1%초과(1.24)
SK하이닉스	545,549	81,014	5.35		한국금융지주	130,269	8,233	0.54	1%초과(2.22)
현대차2우B	483,059	51,687	3.41		평화정공	702,658	7,800	0.51	1%초과(3.35)
삼성전자우	540,590	40,058	2.64		세아베스틸	492,889	7,344	0.48	1%초과(1.37)
금호석유	155,729	34,338	2.27		신영증권우	126,644	7,067	0.47	1%초과(1.8)
하나금융지주	871,887	33,001	2.18		유니테스트	270,773	6,756	0.45	1%초과(1.28)
롯데케미칼	96,215	31,174	2.06		환인제약	320,749	6,255	0.41	1%초과(1.72)
LG화학우	73,401	30,462	2.01		세이브존&C	1,749,834	5,503	0.36	1%초과(4.26)
현대모비스	94,231	29,636	1.96		지역난방공사	141,334	5,300	0.35	1%초과(1.22)
아모레퍼시픽우	364,030	28,285	1.87		GS우	152,370	4,800	0.32	1%초과(8.54)
LSELECTRIC	370,973	22,221	1.47	1%초과(1.24)	E1	117,062	4,718	0.31	1%초과(1.71)
DL	243,236	21,283	1.41	1%초과(1.58)	KSS해운	418,533	4,625	0.31	1%초과(1.81)
LG전자우	247,977	18,152	1.2	1%초과(1.44)	아모레G우	203,617	4,541	0.3	1%초과(3.16)
신영증권	295,585	16,464	1.09	1%초과(3.15)	한일홀딩스	398,706	4,366	0.29	1%초과(1.38)
DL이앤씨우	214,263	16,091	1.06	1%초과(10.14)	DL우	99,190	4,275	0.28	1%초과(5.88)
유니드	218,756	13,738	0.91	1%초과(2.46)	세아넷강지주	94,145	4,227	0.28	1%초과(2.27)
하나머티리얼즈	373,949	13,687	0.9	1%초과(1.91)	삼천리	49,820	4,180	0.28	1%초과(1.23)
신도리코	466,409	13,666	0.9	1%초과(4.63)	한국철강	481,899	3,870	0.26	1%초과(1.05)
한국단자	168,624	13,439	0.89	1%초과(1.62)	대신증권우	345,117	3,441	0.23	1%초과(1.33)
아세아시멘트	144,048	13,267	0.88	1%초과(3.7)	강남제비스코	147,056	3,287	0.22	1%초과(2.26)
삼성화재우	91,450	12,575	0.83	1%초과(2.87)	태경산업	548,648	3,116	0.21	1%초과(1.88)
롯데칠성	98,198	11,637	0.77	1%초과(1.09)	아세아	30,087	2,792	0.18	1%초과(1.37)
LG우	166,144	11,215	0.74	1%초과(5.01)	라이온캠텍	343,686	2,763	0.18	1%초과(1.82)
풍산	297,572	10,861	0.72	1%초과(1.06)	대한제당	123,722	2,747	0.18	1%초과(1.38)
삼양홀딩스	121,249	10,549	0.7	1%초과(1.42)	NPC	655,055	2,591	0.17	1%초과(1.78)
한일시멘트	83,169	9,939	0.66	1%초과(1.2)	인천도시가스	54,536	1,358	0.09	1%초과(1.25)
한솔제지	729,052	9,769	0.64	1%초과(3.06)	삼정필프	39,145	1,129	0.07	1%초과(1.57)
엘비세미콘	772,696	9,736	0.64	1%초과(1.76)	대교우B	306,192	775	0.05	1%초과(1.58)
삼성전기우	82,328	9,674	0.64	1%초과(2.83)					
농심홀딩스	120,098	8,875	0.59	1%초과(2.59)					

① 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	68	3,736,704	1	1,408	2109000131
김대환	책임운용역	1971	7	1,185,880	0	0	2109000701
김화진	부책임운용역	1982	14	1,931,232	0	0	2109001447
최민아	부책임운용역	1988	12	1,893,277	0	0	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.

운용전문인력 변경내역 ∨

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2007.04.12. ~ 현재	허남권
책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	김대환
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. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2020.08.26~2020.11.25		2020.11.26~2021.02.25		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영밸류고배당 증권자(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
	기타비용추2)	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	457	0.02	963	0.06
	단순매매·중개수수료	139	0.01	299	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	596	0.03	1,262	0.07
	합계	1,082	0.06	2,416	0.14
신영밸류고배당 증권자(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
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.06
	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.08
	합계	0	0.06	0	0.14
신영밸류고배당 증권자(주식) Ae형	자산운용사	25	0.10	21	0.10
	판매회사	39	0.15	32	0.15
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	68	0.26	56	0.26
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	6	0.02	12	0.06
	단순매매·중개수수료	2	0.01	4	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.03	16	0.07
	합계	15	0.06	31	0.14
신영밸류고배당 증권자(주식) A형	자산운용사	501	0.10	438	0.19
	판매회사	951	0.19	831	0.19
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	39	0.01	34	0.01
	일반사무관리회사	26	0.01	22	0.01
	보수합계	1,516	0.30	1,326	0.30
	기타비용추2)	4	0.00	3	0.00
	매매·중개 수수료	126	0.02	253	0.06
	단순매매·중개수수료	38	0.01	79	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	164	0.03	332	0.07
	합계	298	0.06	637	0.14

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2020.08.26~2020.11.25		2020.11.26~2021.02.25		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영밸류고배당 증권자(주식) C-G형	자산운용사	1	0.10	0	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	1	0.33
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.06
	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.07
	합계	0	0.06	1	0.14
신영밸류고배당 증권자(주식) C-Pe형	자산운용사	13	0.10	14	0.10
	판매회사	15	0.11	16	0.11
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	31	0.22	32	0.22
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.02	8	0.06
	단순매매·중개수수료	1	0.01	3	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.03	11	0.07
	합계	8	0.06	20	0.14
신영밸류고배당 증권자(주식) C-P형	자산운용사	297	0.10	326	0.10
	판매회사	685	0.23	753	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	23	0.01	25	0.01
	일반사무관리회사	15	0.01	17	0.01
	보수합계	1,020	0.34	1,121	0.34
	기타비용추2)	2	0.00	2	0.00
	매매·중개 수수료	75	0.02	190	0.06
	단순매매·중개수수료	23	0.01	59	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	98	0.03	249	0.08
	합계	178	0.06	474	0.14
신영밸류고배당 증권자(주식) Cy형	자산운용사	48	0.10	50	0.10
	판매회사	61	0.13	65	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	4	0.01	4	0.01
	일반사무관리회사	2	0.01	3	0.01
	보수합계	115	0.24	121	0.24
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	12	0.02	29	0.06
	단순매매·중개수수료	4	0.01	9	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	16	0.03	38	0.07
	합계	29	0.06	73	0.14

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.08.26~2020.11.25.		당기 2020.11.26~2021.02.25.	
	금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산운용사	806	0.10	692
판매회사	1,880	0.23	1,614	0.23
펀드재산보관회사 (신탁업자)	62	0.01	53	0.01
일반사무관리회사	41	0.01	35	0.01
보수합계	2,789	0.34	2,395	0.34
기타비용주2)	6	0.00	4	0.00
매매·중개 수수료	203	0.02	400	0.06
단순매매·중개수수료	62	0.01	124	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	264	0.03	524	0.07
합계	480	0.06	1,006	0.14
증권거래세	9	0.10	20	0.10
자산운용사	1	0.01	3	0.01
판매회사	1	0.01	2	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	12	0.12	25	0.12
보수합계	0	0.00	0	0.00
기타비용주2)	2	0.03	12	0.06
단순매매·중개수수료	1	0.01	4	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	16	0.08
합계	6	0.06	29	0.14
증권거래세	7	0.10	9	0.10
자산운용사	1	0.01	1	0.01
판매회사	1	0.01	1	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	9	0.12	11	0.12
보수합계	0	0.00	0	0.00
기타비용주2)	2	0.03	5	0.06
단순매매·중개수수료	1	0.01	2	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	7	0.08
합계	5	0.06	13	0.14
증권거래세	105	0.10	88	0.10
자산운용사	229	0.21	191	0.21
판매회사	8	0.01	7	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	5	0.01	5	0.01
일반사무관리회사	347	0.33	291	0.33
보수합계	1	0.00	1	0.00
기타비용주2)	26	0.02	51	0.06
단순매매·중개수수료	8	0.01	16	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	34	0.03	66	0.07
합계	62	0.06	128	0.14
증권거래세				

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.08.26~2020.11.25.		당기 2020.11.26~2021.02.25.	
	금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산운용사	2	0.10	4
판매회사	2	0.10	4	0.10
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
보수합계	3	0.21	8	0.21
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.03	2	0.06
단순매매·중개수수료	0	0.01	1	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	3	0.08
합계	1	0.07	5	0.14
증권거래세	0	0.10	0	0.10
자산운용사	0	0.20	0	0.20
판매회사	0	0.01	0	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.31	0	0.31
보수합계	0	0.00	0	0.00
기타비용주2)	0	0.03	0	0.06
단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.08
합계	0	0.07	0	0.15
증권거래세				

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·비용비율주1)	매매·중개수수료비율주2)	합계(A+B)
신영밸류고배당증권자 (주식)	전기 0.0002	0.1022	0.1024
	당기 0.0003	0.1604	0.1607
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권자 (주식)AG형	전기 1.1151	0.1027	1.2178
	당기 1.1149	0.1578	1.2727

총보수·비용비율		(단위: 연환산, %) ✓		
구분		총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 (주식)Ae형	전기	1.0455	0.1026	1.1481
	당기	1.0454	0.1565	1.2019
신영밸류고배당증권자 (주식)A형	전기	1.1859	0.1024	1.2883
	당기	1.1858	0.1588	1.3446
신영밸류고배당증권자 (주식)C-G형	전기	1.3261	0.1027	1.4288
	당기	1.326	0.1568	1.4828
신영밸류고배당증권자 (주식)C-Pe형	전기	0.895	0.1021	0.9971
	당기	0.8949	0.164	1.0589
신영밸류고배당증권자 (주식)C-P형	전기	1.3463	0.1029	1.4492
	당기	1.3462	0.1681	1.5143
신영밸류고배당증권자 (주식)Cy형	전기	0.9452	0.1021	1.0473
	당기	0.9451	0.1652	1.1103
신영밸류고배당증권자 (주식)C형	전기	1.3564	0.1026	1.459
	당기	1.3563	0.1588	1.5151
신영밸류고배당증권자 (주식)H형	전기	0.4939	0.092	0.5859
	당기	0.4937	0.1918	0.6855
신영밸류고배당증권자 (주식)W형	전기	0.4739	0.0903	0.5642
	당기	0.4738	0.146	0.6198
신영밸류고배당증권자 (주식)e형	전기	1.2962	0.1023	1.3985
	당기	1.2961	0.1567	1.4528
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2e형	전기	0.8444	0.1305	0.9749
	당기	0.8442	0.227	1.0712
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2형	전기	1.2417	0.1197	1.3614
	당기	1.2422	0.1925	1.4347

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: 2020.08.26~2020.11.25./ 당기: 2020.11.26~2021.02.25.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율						(단위: 백만원, %) ✓
매수		매도		매매회전율 ^{주)}		
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산	
6,825,372	341,321	25,367,396	1,022,745	62.92	249.63	

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이			(단위: %) ✓
2020.05.26. ~ 2020.08.25.	2020.08.26. ~ 2020.11.25.	2020.11.26. ~ 2021.02.25.	
22.59	23.43	62.92	

7. 고유자산 투자내역

투자내역			(단위: 백만원, %) ✓
펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률	
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)	21,047	20.38	

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

펀드용어해설

용어	내용
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, 펀드명뿐만 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 수익자의 결의 3분의 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의를 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 맡긴 돈을 되찾아가는 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 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.