

신영자산운용 고객 안내문



고객 여러분 안녕하십니까.

신영자산운용은 매년 투자자포럼을 통해 고객님들께
당사 운용현황과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다.

올해도 당사 유튜브에서 2022년 시장 전망 및 운용전략을
확인하시어 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다.

또한 당사 투자전략 및 상품 관련하여 궁금하신 사항은
ask@syfund.co.kr 로 문의바랍니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에  신영자산운용  을 검색
3. QR 코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여
우측 QR 코드를 비추시면 동영상 연결 링크 팝업



 신영자산운용

신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2021.08.26. ~ 2021.11.25.



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 (2021.11.25. 기준)

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

3개월 운용경과

- ✓ 중소형 가치주의 비중이 높은 영향으로 펀드 성과 양호
- ✓ 통화정책 정상화 속도에 대한 부담감과 코로나19 오미크론 변이 발생으로 증시 조정
- ✓ 주가 상승한 중소형주를 차익실현하고 고배당주의 비중 확대

투자환경 및 운용계획

- ✓ 경기 정점 및 인플레이션 우려가 있으나 경기사이클은 아직 상승국면에 있다고 판단
- ✓ 주주환원 정책 강화를 통해 기대배당수익률이 상승할 것으로 예상되는 기업 비중 확대
- ✓ 기후변화와 관련된 친환경 산업의 규모 성장 예상되므로 관련 기업 발굴

펀드 수익률 현황

<p>최근 3개월</p> <p>- 4.18%</p> <p>비교지수대비: +0.54%p</p>	<p>최근 1년</p> <p>+ 18.82%</p> <p>비교지수대비: +5.59%p</p>	<p>최근 3년</p> <p>+ 36.03%</p> <p>비교지수대비: -4.80%p</p>	<p>최근 5년</p> <p>+ 40.39%</p> <p>비교지수대비: -6.39%p</p>
--	--	--	--

투자대상 업종 상위 5 (%)		투자대상 종목 상위 5 (%)	
	전기전자 30.05		삼성전자 21.85
	금융업 14.21		SK하이닉스 3.49
	운수장비 5.82		현대차2우B 3.46
	건설업 5.47		KT 2.67
	화학 5.46		하나금융지주 2.61

신영밸류고배당증권투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간: 2021.08.26. ~ 2021.11.25.



대표이사 인사말

안녕하십니까?
신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

2019년말에 발생한 코로나19가 2022년 현재까지도 팬데믹 상황이 이어지면서 세계경제와 주식시장의 향방을 예측하기 어려운 상황입니다. 코로나19 팬데믹으로 인하여 전세계는 일시적으로 경제가 마비되는 상황까지 갔었고 이러한 과정에서 정부의 재정정책과 통화정책이 무제한 돈풀기로 귀결되며 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 반면 내수경기는 어려워지면서 사회는 오히려 양극화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책으로 인하여 줄었던 수요가 한꺼번에 몰리며 유가를 비롯한 원자재 가격의 상승과 상호작용을 일으키며 인플레이션이 예상보다 급격하게 일어나고 있습니다. 실물 부문의 양극화 현상이 자산운용시장에도 영향을 미쳐서 가치보다는 가격의 변화가 뚜렷한 곳으로 자금이 흐르면서 단기화 되었습니다. 이러한 영향으로 2020년에 이어 2021년에도 주택시장이나 해외주식시장, 가상화폐시장, 국내주식시장에서도 4차산업관련주나 특정테마의 ETF가 각광을 받는 투자자산으로 등극하였습니다.

그러나 이러한 국면이 지속되기는 어려울 것이라고 생각합니다. 과잉 유동성으로 인한 자산버블과 인플레이션 우려로 인하여 미국을 위시하여 세계각국이 기준금리를 이미 올리고 있거나 올릴 예정이고 투자인기가 높았던 자산들의 가격수준이 역사적 고점 수준에 도달하였기 때문입니다. 지금은 근로소득과 부동산에서 나오는 임대소득으로는 현상유지가 어려운 상황이 되었습니다. 코로나19 팬데믹 속의 경기침체 국면이라 성장성 있는 자산이 부각되었지만 앞으로는 현금을 지속적으로 창출할 수 있느냐의 여부가 투자기준이 될 것입니다. 작년 부과된 증부세도 그러한 흐름을 더 가속화 할 것이라고 생각합니다.

당사는 현재까지 낮은 가격과 시간에 투자하는 전략으로 우량주 장기투자를 투자철학으로 견지하여 왔고 현재도 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다. 그 동안 금리가 워낙 낮았기 때문에 상대적으로 성장률이 높은 업종, 주식, 시세 움직임이 큰 가상화폐를 투자하는 것이 대세처럼 여겨져 왔습니다만 세상은 이러한 변화가 경기변동에 따라서 항상 주기적으로 순환하면서 왔습니다.

지난해 삼성전자의 20조 규모의 미국 투자결정에서 볼 수 있듯이 한국의 대표기업들도 세상의 변화를 앞서가기 위하여 부단한 쇄신과 기술개발에 전력하고 있습니다. 그래서 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 배당수익률이 높고 매수 후 발 뺀고 잘 수 있는 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기가 지금이라고 생각합니다.

가치주는 시장에 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가 되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불투명하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 간접투자시장의 비중은 최저, 배당수익률은 최고인 지금이 바로 놓치기 어려운 투자 기회라는 것을 다시 한번 강조하고 싶습니다.

저희 신영자산운용은 항상 무한한 책임감으로 고객님의 자산운용에 최선을 다하겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 허남권

허 남 권





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 펀드 재산보관회사(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 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

- 운용경과
- 투자환경 및 운용계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황
- 펀드의 투자전략

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 주식업종별 투자비중
- 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황

- 총보수·비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 투자현황

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

- 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 나. 주요 위험 관리 방안
- 다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 라. 주요 비상대응계획

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

<참고 - 펀드 용어 정리 >

운용 경과

신영밸류고배당증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -4.18%로 비교지수 수익률 -4.72% 대비하여 0.54%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

지난 분기 국내 주식 시장은 부진한 흐름을 이어갔습니다. 9월 중국 헝다그룹의 부도리스크와 연준의 조기 긴축 우려가 연쇄적으로 발생하면서 증시의 하방압력을 높였고, 유가 급등으로 인플레이션 우려도 심화되었습니다. 이후 그동안 소외되었던 반도체 업종의 강세에 힘입어 반등을 시도 하였지만 통화정책 정상화 속도에 대한 부담감과 오미크론 변이라는 돌발 악재가 등장하며 재차 조정을 보였습니다. KOSPI 업종별로는 운송, 철강, 화학, 건설 등 소재/산업재 업종이 매우 부진하였고, 의료 업종도 큰 폭으로 하락하였습니다. 반면 주가가 충분히 조정 받았다는 인식과 메모리 업황이 예상보다 빠르게 회복될 수 있다는 기대감으로 반도체 업종이 강세를 보였으며, 인플레이션으로 인한 비용 증가와 상관성이 낮은 미디어 업종도 강세를 보였습니다. 또한 가상화폐에 관심이 집중되며 게임주 등 관련 종목이 급등하는 모습이었습니다.

펀드의 3개월 수익률은 -4.18%로 비교지수 -4.72%대비 0.54%p 상회하였습니다. Naver, 카카오, 삼성바이오로직스 등 보유 비중이 없는 대표성장주의 약세와 보유 비중이 높은 한전KPS와 중소형 가치주의 강세가 비교지수 대비 초과성과에 기여하였습니다. 반면 높은 투자 비중을 유지하고 있는 건설업종의 약세는 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 건설업종은 내년 대선을 앞두고 정책 방향성이 제시되고 있지 못해 주가는 탄력이 낮아져 있지만, 공급확대에 대한 방향성은 변하지 않을 것으로 기대되고, 실제 수주와 분양이 매출로 이어지는 시기가 도래함에 따라 실적 개선이 이어질 것으로 판단합니다. 업종과는 무관하게 미래 기대감이 다소 빠르게 선반영되면서 주가 상승을 보인 중소형 종목들의 비중은 축소한 반면 메타버스, NFT 등 신규 성장산업에 매수세가 집중되었던 구간에서는 고배당주의 비중을 추가적으로 확대하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

여러 요인이 있지만 국내 주식 시장의 부진은 결국 기업들의 이익이 정점을 지나 하락할 것이라는 우려 때문입니다. 인플레이션으로 인한 기업들의 비용증가는 피할 수 없겠지만, 내년 하반기로 갈수록 비용압박은 약해질 것으로 예상합니다. 당장은 금리인상과 물가급등, 코로나 변이 바이러스의 확산으로 혼란스러운 변동성 국면이 지속될 가능성이 높아 보입니다. 다만 경기사이클은 아직 상승국면에 있다는 판단이며, 경제가 완전 정상화된다면 금리 인상에도 주식 시장은 상승 가능하다고 보고 있습니다. 또한 기업들의 이익개선이 불투명해지고, 그동안 확장되었던 유동성이 축소되면서 당장의 이익전망과는 무관한 일부 성장주로의 쏠림 현상이 가속화되었지만, 내년 기업 이익에 대한 전망이 다시금 상승하게 된다면, 쏠림 현상도 완화될 것이라고 생각합니다.

국내 상장 기업들의 주주환원 정책은 금리와는 무관하게 지속적으로 강화될 것으로 전망하고 있습니다. 투자자들의 주주권리에 대한 높아진 의식과 지배구조변화와 승계문제로 주주가치 제고를 위해 배당은 확대될 수밖에 없다는 판단입니다. 배당의 꾸준한 상승은 기업가치의 재평가 요인으로 작용하기 때문에 장기적으로는 추가적인 자본 차익으로도 연결될 수 있습니다. 또한 배당 기업들의 이익이 회복되는 구간으로 접어들게 되면 안정적인 배당수익과 함께 자본차익도 기대할 수 있어 현재는 배당주 투자에 적극적으로 나서야 할 시기라는 생각입니다. 펀드는 현재 보유하고 있는 지주회사, 통신주, 고배당 종목들에 대한 투자와 함께 아직 배당이 기대에 소폭 미치지 못하는 실적 개선이나 주주 환원 정책 강화에 따라 향후 2~3년 기대배당수익률이 우상향 할 것으로 예상되는 기업들의 비중을 늘려 나갈 계획입니다. 더불어 우려가 과도하게 주가에 반영됐다고 판단된 낙폭과대 우량주의 비중을 확대하는 한편 경기 상황과 무관하게 기후변화와 관련된 친환경 투자는 꾸준히 규모가 커질 것으로 예상해 친환경 관련 산업에서 경쟁력 있는 기업에 대한 종목 발굴도 지속해 나갈 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
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)	해당하지 않음
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)Cy형	A3467		
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)C형	37179		
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)H형	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
운영기간	2021.08.26. ~ 2021.11.25.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신영증권 외 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, 백만자, %) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2021.08.25.)	당기말 (2021.11.25.)	증감률
신영밸류고배당증권자 (주식)운용	자산 총액 (A)	1,324,227	1,238,973	-6.44
	부채 총액 (B)	2,512	2,651	5.57
	순자산총액 (C=A-B)	1,321,715	1,236,321	-6.46
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,036,949	1,012,370	-2.37
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,274.62	1,221.22	-4.19

재산 현황		(단위 : 백만원, 백만좌, %) ▾		
펀드 명칭	항목	전기말 (2021.08.25.)	당기말 (2021.11.25.)	증감률
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당증권자 (주식)AG형	기준가격	1,124.63	1,074.40	-4.47
신영밸류고배당증권자 (주식)Ae형	기준가격	1,260.44	1,205.09	-4.39
신영밸류고배당증권자 (주식)A형	기준가격	1,258.87	1,202.43	-4.48
신영밸류고배당증권자 (주식)C-G형	기준가격	1,091.98	1,042.64	-4.52
신영밸류고배당증권자 (주식)C-Pe형	기준가격	1,271.62	1,215.53	-4.41
신영밸류고배당증권자 (주식)C-P형	기준가격	1,254.65	1,197.89	-4.52
신영밸류고배당증권자 (주식)Cv형	기준가격	1,261.31	1,205.51	-4.42
신영밸류고배당증권자 (주식)C형	기준가격	1,257.00	1,200.10	-4.53
신영밸류고배당증권자 (주식)형	기준가격	1,267.71	1,213.04	-4.31
신영밸류고배당증권자 (주식)W형	기준가격	1,268.21	1,213.59	-4.31
신영밸류고배당증권자 (주식)e형	기준가격	1,257.08	1,201.61	-4.41
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2e형	기준가격	1,383.26	1,322.41	-4.40
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2형	기준가격	1,297.84	1,239.46	-4.50

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.

펀드의 투자전략 ▾

투자전략

국내 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 90% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 증권 집합투자기구(주식형)로 모투자신탁의 운용 실적에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

[신영밸류고배당증권모투자신탁(주식) 투자전략]

이 투자신탁은 고배당 주식 위주의 주식에 60% 이상을 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 40% 이하로 투자하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.

① 주식투자: 고배당 주식 위주로 편입비율 60% 이상 유지

- 직전 회계연도 결산배당금기준 배당수익률(배당금/기준일 종목의 종가)이 거래소시장 및 코스닥시장 평균 배당수익률 이상인 주식(이하 "고배당주"라 한다)에 자산총액의 50% 초과 투자
- 대형주와 중소형 가치주에 대한 투자를 통해 추가수익 창출

② 포트폴리오 구성

- 유니버스 구성: 당사의 재무적/정성적 기준에 따라 선별된 유니버스 내 종목군 중에서 투자 대상종목을 선정합니다. 분기 1회 신규종목 추가 및 편입종목 삭제 등 점검을 원칙으로 하되, 종목 가치에 상당한 변화가 있는 경우 정기적 운용회의를 통해 유니버스를 변경할 수 있습니다.
- 자산배분: 시장의 방향성에 대한 판단에 근거한 자의적 자산배분보다는 상대적으로 저평가된 자산으로의 교체매매를 위한 도구로 활용하고 종목 발굴을 통한 주식선택에 집중합니다.
- 종목별 비중: 분산투자를 지향하되 시가총액 비중, 상대적 투자 매력도, 거래 유동성을 감안하여 비중을 결정합니다.

* 상기 투자전략은 시장상황에 따라 일부 수정될 수 있습니다.

위험관리

당사는 리스크관리심의회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 관리하며 투자 가이드라인을 설정하여 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도를 점검하고, 핵심 위험요인을 측정, 관리합니다. 또한 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요 시 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다. 또한 당사는 분산투자 원칙을 토대로 위험을 관리하며, 시장예측을 통한 편입비 조절을 하지 않으므로 과도한 매매비용이 발생하지 않도록 포트폴리오를 관리하고 있습니다.

펀드의 투자전략




수익구조

이 투자신탁은 고배당 주식 위주로 주식에 60% 이상을 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 40% 이하로 투자하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.

이 집합투자기구는 신탁재산의 60% 이상을 고배당주 위주의 국내주식에 주로 투자하는 신영밸류고배당 증권 모투자신탁(주식)에 신탁재산의 90% 이상을 투자하여 모집합투자기구의 운용실적에 따라 이익 및 손실이 발생합니다. 모집합투자기구에서 투자한 주식 등의 가격이 상승할 경우 수익이 발생할 수 있으나, 반대로 가격이 하락할 경우 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.


2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위: %) 

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자(주식)	-4.18	-8.31	-3.15	18.82	31.51	36.03	40.39
(비교지수 대비 성과)	0.54	-2.95	0.20	5.59	-5.03	-4.80	-6.39
종류(Class)별 기준가격 현황 ^{주2)}							
신영밸류고배당증권자(주식)AG형	-4.46	-8.84	-3.97	17.51	28.67	31.68	-
(비교지수 대비 성과)	0.26	-3.48	-0.62	4.28	-7.87	-9.15	-
신영밸류고배당증권자(주식)Ae형	-4.39	-8.75	-3.86	17.66	28.92	31.96	33.66
(비교지수 대비 성과)	0.33	-3.39	-0.51	4.43	-7.62	-8.87	-13.12
신영밸류고배당증권자(주식)A형	-4.48	-8.88	-4.02	17.43	28.49	31.33	32.51
(비교지수 대비 성과)	0.24	-3.52	-0.67	4.20	-8.05	-9.50	-14.27
신영밸류고배당증권자(주식)C-G형	-4.51	-8.94	-4.12	17.27	28.13	30.81	-
(비교지수 대비 성과)	0.21	-3.58	-0.77	4.04	-8.41	-10.02	-

기간(누적) 수익률

(단위: %) 

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자(주식)C-Pe형	-4.41	-8.74	-3.80	17.77	29.22	32.46	34.28
(비교지수 대비 성과)	0.31	-3.38	-0.45	4.54	-7.32	-8.37	-12.50
신영밸류고배당증권자(주식)C-P형	-4.52	-8.95	-4.13	17.24	28.08	30.69	31.32
(비교지수 대비 성과)	0.20	-3.59	-0.78	4.01	-8.46	-10.14	-15.46
신영밸류고배당증권자(주식)Cy형	-4.42	-8.76	-3.84	17.71	29.10	32.26	33.97
(비교지수 대비 성과)	0.30	-3.40	-0.49	4.48	-7.44	-8.57	-12.81
신영밸류고배당증권자(주식)Cx형	-4.52	-8.96	-4.14	17.23	28.06	30.66	31.48
(비교지수 대비 성과)	0.20	-3.60	-0.79	4.00	-8.48	-10.17	-15.30
신영밸류고배당증권자(주식)Cx형	-4.31	-8.55	-3.51	18.23	30.24	34.04	36.99
(비교지수 대비 성과)	0.41	-3.19	-0.16	5.00	-6.30	-6.79	-9.79
신영밸류고배당증권자(주식)W형	-4.30	-8.54	-3.50	18.26	30.29	34.13	37.14
(비교지수 대비 성과)	0.42	-3.18	-0.15	5.03	-6.25	-6.70	-9.64
신영밸류고배당증권자(주식)e형	-4.41	-8.83	-4.00	17.42	28.34	31.04	32.02
(비교지수 대비 성과)	0.31	-3.47	-0.65	4.19	-8.20	-9.79	-14.76
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P2e형	-4.39	-8.71	-3.77	17.83	29.34	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.33	-3.35	-0.42	4.60	-7.20	-	-
신영밸류고배당증권자투자신탁(주식)C-P2형	-4.49	-8.90	-4.06	17.36	28.33	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.23	-3.54	-0.71	4.13	-8.21	-	-

기간(누적) 수익률

(단위: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	-4.51	-8.94	-4.12	17.27	28.13	30.76	31.62
(비교지수 대비 성과)	0.21	-3.58	-0.77	4.04	-8.41	-10.07	-15.16
비교지수 ^{주1)}	-4.72	-5.36	-3.35	13.23	36.54	40.83	46.78

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%

주2) 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

※ 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	기타
전기	-59,929	0	0	558	0	0	0	0	0	41	11	-59,319
당기	-56,997	0	0	2,662	0	0	0	0	0	56	-4	-54,283

※ 전기: 2021.05.26~2021.08.25. / 당기: 2021.08.26~2021.11.25.

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	1,174,903	0	0	30,334	0	0	0	0	0	20,002	13,734	1,238,973
(1.00)	(94.83)	(0.00)	(0.00)	(2.45)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.61)	(1.11)	(100.00)
합계	1,174,903	0	0	30,334	0	0	0	0	0	20,002	13,734	1,238,973

* (): 구성 비중

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.

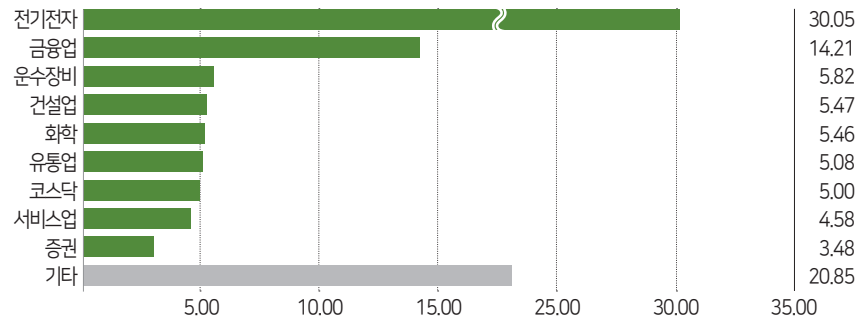
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	30.05	6	유통업	5.08
2	금융업	14.21	7	코스닥	5.00
3	운수장비	5.82	8	서비스업	4.58
4	건설업	5.47	9	증권	3.48
5	화학	5.46	10	기타	20.85

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	3,672,387	270,655	21.85		아세아시멘트	73,176	9,037	0.73	1%초과(1.88)
SK하이닉스	367,733	43,209	3.49		엘비세미콘	696,831	8,919	0.72	1%초과(1.59)
현대차2우B	432,975	42,865	3.46		LX하우시스	125,002	7,563	0.61	1%초과(1.39)
KT	1,065,634	33,088	2.67		세아제강지주	68,109	7,356	0.59	1%초과(1.64)
하나금융지주	761,167	32,350	2.61		LG우	114,100	7,280	0.59	1%초과(3.78)
KT&G	375,641	31,742	2.56		피에이치에이	700,264	7,213	0.58	1%초과(3.33)
한전KPS	543,422	22,688	1.83		동아에스티	94,266	6,825	0.55	1%초과(1.12)
고려이연	43,495	21,704	1.75		E1	130,285	6,417	0.52	1%초과(1.9)
현대모비스	86,002	20,684	1.67		남해화학	580,009	6,380	0.51	1%초과(1.17)
GS건설	484,379	18,915	1.53		삼성전기우	62,846	6,159	0.5	1%초과(2.16)
삼성화재우	95,598	16,873	1.36	1%초과(2.99)	GS우	151,851	5,520	0.45	1%초과(8.51)
신도리코	485,783	16,007	1.29	1%초과(4.82)	지역난방공사	139,004	5,345	0.43	1%초과(1.2)
오리온홀딩스	959,515	15,064	1.22	1%초과(1.53)	한일홀딩스	399,851	5,318	0.43	1%초과(1.39)
신영증권	230,338	13,613	1.1	1%초과(2.45)	세이브존&C	1,606,461	4,763	0.38	1%초과(3.91)
한솔제지	846,381	11,976	0.97	1%초과(3.56)	신영증권우	78,199	4,669	0.38	1%초과(1.11)
아모레퍼시픽우	168,049	11,478	0.93	1%초과(1.59)	환인제약	254,333	4,438	0.36	1%초과(1.37)
DL이앤씨우	160,402	11,469	0.93	1%초과(7.59)	NPC	494,264	3,331	0.27	1%초과(1.35)
삼양홀딩스	109,722	10,895	0.88	1%초과(1.28)	강남제비스코	146,555	3,327	0.27	1%초과(2.25)
테크윙	504,150	10,612	0.86	1%초과(2.6)	아세아	25,087	3,136	0.25	1%초과(1.15)
현대그린푸드	1,190,930	10,325	0.83	1%초과(1.22)	DL우	79,013	2,912	0.24	1%초과(4.69)
한세실업	468,564	10,121	0.82	1%초과(1.17)	태경산업	349,073	2,391	0.19	1%초과(1.19)
농심홀딩스	119,689	9,252	0.75	1%초과(2.58)	인천도시가스	54,329	1,532	0.12	1%초과(1.24)

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	69	3,438,115	1	1,048	2109000131
김대환	책임운용역	1971	8	1,108,720	0	0	2109000701
장미	부책임운용역	1988	6	1,101,505	0	0	2114000015
김화진	부책임운용역	1982	4	1,061,826	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.

운용전문인력 변경내역

▾

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2007.04.12. ~ 현재	허남권
책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	김대환
부책임운용역	2018.09.07. ~ 현재	김화진
부책임운용역	2021.04.29. ~ 현재	장미
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2021.04.28.	최민아
부책임운용역	2018.09.07. ~ 2019.05.02.	나상민

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ▾

구분	전기		당기		
	2021.05.26~2021.08.25	2021.08.26~2021.11.25	2021.05.26~2021.08.25	2021.08.26~2021.11.25	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)	
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
	기타비용(주2)	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	285	0.02	138	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	87	0.01	46	0.00
	합계	372	0.03	184	0.01
	증권거래세	504	0.04	288	0.02
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	0	0.28	0	0.28
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세	0	0.04	0	0.02
신영밸류고배당 증권자(주식) Ae형	자산운용사	19	0.10	19	0.10
	판매회사	30	0.15	18	0.09
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	51	0.26	39	0.20
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	4	0.02	2	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.00
	합계	5	0.03	3	0.01
	증권거래세	7	0.04	4	0.02
신영밸류고배당 증권자(주식) A형	자산운용사	331	0.10	302	0.10
	판매회사	628	0.19	573	0.19
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	25	0.01	23	0.01
	일반사무관리회사	17	0.01	15	0.01
	보수합계	1,002	0.30	913	0.30
	기타비용(주2)	2	0.00	2	0.00
	매매·중개 수수료	70	0.02	33	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	21	0.01	11	0.00
	합계	91	0.03	44	0.01
	증권거래세	123	0.04	69	0.02

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ∨

구분	전기		당기		
	2021.05.26~2021.08.25		2021.08.26~2021.11.25		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영밸류고배당 증권자(주식) C-G형	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	0.22	0	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	1	0.33	1	0.33
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.01
	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
	합계	0	0.04	0	0.02
신영밸류고배당 증권자(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
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.02	2	0.01
	단순매매·중개수수료	1	0.01	1	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	2	0.01
	합계	4	0.04	4	0.02
신영밸류고배당 증권자(주식) C-P형	자산운용사	329	0.10	308	0.10
	판매회사	759	0.23	710	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	25	0.01	24	0.01
	일반사무관리회사	17	0.01	16	0.01
	보수합계	1,131	0.34	1,057	0.34
	기타비용추2)	2	0.00	2	0.00
	매매·중개 수수료	69	0.02	34	0.01
	단순매매·중개수수료	21	0.01	11	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	21	0.03	45	0.01
	합계	90	0.04	70	0.02
신영밸류고배당 증권자(주식) C-η형	자산운용사	48	0.10	45	0.10
	판매회사	61	0.13	58	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	3	0.01
	일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01
	보수합계	114	0.24	109	0.24
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	10	0.02	5	0.01
	단순매매·중개수수료	3	0.01	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	7	0.01
	합계	13	0.04	10	0.02

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ∨

구분	전기		당기		
	2021.05.26~2021.08.25		2021.08.26~2021.11.25		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영밸류고배당 증권자(주식) C형	자산운용사	518	0.10	481	0.10
	판매회사	1,208	0.23	1,122	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)	40	0.01	37	0.01
	일반사무관리회사	27	0.01	25	0.01
	보수합계	1,793	0.34	1,664	0.34
	기타비용추2)	3	0.00	3	0.00
	매매·중개 수수료	108	0.02	52	0.01
	단순매매·중개수수료	33	0.01	18	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	33	0.03	70	0.01
	합계	142	0.04	109	0.02
신영밸류고배당 증권자(주식) η형	자산운용사	16	0.10	15	0.10
	판매회사	2	0.01	2	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	20	0.12	19	0.12
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.02	2	0.01
	단순매매·중개수수료	1	0.01	1	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	2	0.01
	합계	4	0.04	3	0.02
신영밸류고배당 증권자(주식) W형	자산운용사	7	0.10	7	0.10
	판매회사	1	0.01	1	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	9	0.12	9	0.12
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.02	1	0.01
	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	1	0.01
	합계	2	0.04	2	0.02
신영밸류고배당 증권자(주식) e형	자산운용사	70	0.10	65	0.10
	판매회사	152	0.21	76	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.01	5	0.01
	일반사무관리회사	4	0.01	3	0.01
	보수합계	230	0.33	149	0.23
	기타비용추2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	15	0.02	7	0.01
	단순매매·중개수수료	4	0.01	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.03	9	0.01
	합계	19	0.04	15	0.02

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기 2021.05.26~2021.08.25		당기 2021.08.26~2021.11.25	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
	자산운용사	8	0.10	7
판매회사	8	0.10	7	0.10
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-P2e형	16	0.21	15	0.21
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	2	0.02	1	0.01
단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	1	0.01
합계	3	0.04	2	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00
자산운용사	0	0.10	0	0.10
판매회사	0	0.20	1	0.20
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-P2형	1	0.31	1	0.31
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.02	0	0.01
단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
합계	0	0.04	0	0.02
증권거래세	0	0.00	0	0.00

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 (주식)	0.0003	0.1732	0.1735
	0.0003	0.1617	0.162
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권자 (주식)AG형	1.1107	0.1746	1.2853
	1.1103	0.1695	1.2798

총보수·비용비율

(단위 : 연환산, %) ✓

구분	총보수·비용비율(주1)	매매·중개수수료 비율(주2)	합계(A+B)
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권자 (주식)Ae형	1.0421	0.1701	1.2122
	0.9852	0.1564	1.1416
신영밸류고배당증권자 (주식)A형	1.1821	0.174	1.3561
	1.1819	0.1654	1.3473
신영밸류고배당증권자 (주식)C-G형	1.3219	0.1779	1.4998
	1.3215	0.1806	1.5021
신영밸류고배당증권자 (주식)C-Pe형	0.892	0.169	1.061
	0.8919	0.1485	1.0404
신영밸류고배당증권자 (주식)C-P형	1.342	0.1722	1.5142
	1.3419	0.1545	1.4964
신영밸류고배당증권자 (주식)CV형	0.942	0.1728	1.1148
	0.9419	0.1563	1.0982
신영밸류고배당증권자 (주식)C형	1.3521	0.174	1.5261
	1.3519	0.1653	1.5172
신영밸류고배당증권자 (주식)I형	0.4919	0.1825	0.6744
	0.4919	0.1632	0.6551
신영밸류고배당증권자 (주식)W형	0.472	0.1767	0.6487
	0.4719	0.1601	0.632
신영밸류고배당증권자 (주식)e형	1.2921	0.1725	1.4646
	1.204	0.163	1.367
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2e형	0.8417	0.1628	1.0045
	0.8417	0.1333	0.975
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2형	1.2399	0.1584	1.3983
	1.2404	0.1227	1.3631

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평 잔액(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 : 2021.05.26~2021.08.25. / 당기 : 2021.08.26~2021.11.25.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ▾

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,222,311	85,015	1,979,965	98,786	7.97	31.61

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ▾

신영밸류고배당증권모(주식)

2021.02.26. ~ 2021.05.25.	2021.05.26. ~ 2021.08.25.	2021.08.26. ~ 2021.11.25.
25.82	16.42	7.97



7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황

(단위: 백만원, %) ▾

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상	보유비율
집합투자기구명	발행총수(A)	집합투자증권 보유수(B)	(=B/A*100(%))
해당 내역 없음			



8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 주식가격 변동위험: 이 투자신탁은 신탁재산을 주식에 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 본 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유

이 투자신탁은 기준일 현재 환매중단 등의 위험발생 및 위험발생가능성이 없습니다.

나. 주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

[컴플라이언스 수행 체계]

이 투자신탁의 컴플라이언스 점검은 다음과 같은 절차로 수행하고 있습니다.

- 사전 점검: 주문 및 매매단계에서 사전컴플라이언스 점검시스템을 통해 운용상 제한사항 등의 준수여부를 점검합니다. 시스템은 법규, 규약, 내규 등 준수하여야 할 사항들을 규제코드화하고, 규제등급을 지정하여 점검합니다.
- 장중 점검: 주문체결 진행 중 실시간 모니터링을 통해 컴플라이언스 위반사항을 점검합니다. 위반사항 발생시 가능한 당일 즉시 해소하는 것을 원칙으로 합니다.
- 최종 점검: 매일 오전 9시 이전에 전일 매매분에 대한 컴플라이언스 준수여부를 최종 확인합니다. 최종 점검결과 위반사항 발생시 부득이한 경우를 제외하고는 당일 즉시 해소하는 것을 원칙으로 합니다.

[위험관리 수행 체계]

- 펀드 내 시장위험, 신용위험, 유동성위험 점검을 위해 베타, Tracking Error (추적오차), Active Bet, 업종 및 규모별 보유비중, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기일 등의 위험지표를 활용하여 펀드 내 리스크 수준을 측정 및 점검하고 있습니다.
- 전체 집합투자재산 및 각 개별 투자신탁의 펀드 유형에 따라 주식형, 혼합형, 채권형으로 분류하여 위험허용한도를 설정하고 있으며, 펀드의 위험 수준 및 위험허용한도 위반 여부를 매일 점검하고 있습니다.

나. 주요 위험 관리 방안

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

이 투자신탁은 재간접펀드에 해당하지 않습니다.

환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

이 투자신탁은 환매중단, 상환연기 등의 발생 가능성이 현저히 낮은 투자신탁입니다. 만약, 해당사항 발생시 규약 및 자본 시장과 금융투자업에 관한 법률에서 정하여진 절차에 따라 처리합니다.

다. 자전거래 현황

자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

최근 1년간 자전거래 발생 시, 자전거래 발생 사유, 관련 펀드간 이해상충등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등 해당 내역 없음

라. 주요 비상대응계획

주요 비상대응 계획

위기상황 발생 기준에 대한 위험지표를 설정하고 모니터링하고 있습니다. 위기상황 대응 업무처리방침을 통해 위기상황 단계별 대응 프로세스를 마련하고 있으며, 펀드의 주요위험요소 및 유동성을 점검하며 위기대응을 실시합니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ∨

펀드 명칭	투자금액	수익률
신영밸류고배당증권자(주식)운용	12,050	11.05

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