

신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)

▶ 운용기간 : 2022. 9.17. ~ 2022.12.16.



목 차

1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황
- ▶ 펀드의 투자전략

2. 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간(누적) 수익률
- ▶ 손익현황

3. 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 주식업종별 투자비중
- ▶ 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용전문인력 현황

- ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
- ▶ 투자운용인력 변경내역

5. 비용현황

- ▶ 업자별 보수 지급현황
- ▶ 총보수, 비용 비율

6. 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 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. 자전거래 현황
- ▶ 라. 주요 비상대응계획

<공지사항>

<참고-펀드 용어 정리>

신영자산운용 고객 안내문

고객 여러분 안녕하십니까.

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

올해도 당사 유튜브에서 2023년 시장 전망 및 운용전략을
확인하시어 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다.

또한 당사 투자전략 및 상품 관련하여 궁금하신 사항은
ask@syfund.co.kr로 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



대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

올해 세계 경제와 금융시장은 기록적인 인플레이션과 이를 막기 위해 진행되고 있는 급격한 금리인상, 그리고 고물가와 고금리로 인한 경기침체 우려로 인해 극심한 혼란에 빠져 있는 상황입니다. 또한 2019년 말에 발생한 코로나19의 대유행은 잊어들고는 있으나 아직 안심하기는 어려운 상황이며 연초 발발한 러시아의 우크라이나 침공 전쟁도 장기화되면서 여전히 세계 경제에 그림자를 드리우고 있습니다. 하지만 분명히 말씀드리고 싶은 것은 오히려 위기 속에서 좋은 투자기회를 찾을 수 있고 지금이 그 기회가 될 수 있다는 점을 먼저 말씀드리고 싶습니다.

작년까지 코로나19 대유행으로 인해 마비된 경제를 살리기 위해 미국을 비롯한 각국 정부들이 펼친 재정정책과 통화정책을 통한 무제한 돈풀기는 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 하지만 경제활동이 제한되면서 소비경기는 살아나지 못하고 사회는 오히려 약화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책, 글로벌 공급망 차질과 공급망 재편으로 인한 혼란에 전쟁까지 겹치며 상반기 동안 예상보다 급격한 인플레이션이 나타났고 아직도 진정될 기미는 보이지 않고 있습니다. 인플레이션으로 인해 경기가 위축되고 인플레이션을 잡기 위해 급격한 금리인상이 진행되면서 자산버블도 꺼지고 있습니다. 이미 세계 주식시장은 연초 이후 큰 폭의 하락세가 진행되었고 각국의 부동산 시장도 하락세가 완연해지고 있습니다. 미국이 급격히 금리를 인상하는 가운데 한국을 비롯한 여타 국가들은 경기에 대한 부담으로 그 인상 속도를 따라가지 못하고 있어 미국 달러화만이 초강세를 보이면서 원달러 환율도 급등세를 보이고 있습니다. 이러한 어려운 세계 경제 상황으로 인해 한국은 경제를 지탱하던 수출마저 둔화되고 있고 고물가, 고금리, 고환율로 소비경기도 위축되고 있습니다. 급등했던 부동산 가격이 하락세로 돌아서고 금리가 오르면서 종부세를 비롯한 재산세 부담과 대출이자 부담, 대출 부실화 우려도 경제에 부정적인 영향을 미치고 있습니다.

어려운 세계 여건으로 주식시장의 혼란이 이어지고 있지만 당시는 흔들리지 않고 낮은 가격과 시간에 투자하는 우량주 장기투자 철학을 견지하며 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다. 불과 작년까지만 해도 가상화폐, 고성장주 투자가 대세이고 진리로 여겨졌지만 자산 시장은 항상 주기적으로 순환하면서 결국은 시장은 자산 본연의 가치를 반영해 왔습니다. 그래서 시장의 유행에 휩쓸리지 않고 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 큰 손실을 피하고 위기 가운데서도 좋은 투자기회를 찾을 수 있다고 믿습니다. 불확실성이 높은 여건이지만 오히려 지금이야 말로 안정적으로 이익을 내고 배당수익률도 높은, 사고 밸 뺀고 편안히 잘 수 있는 좋은 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기라고 생각합니다.

가치주는 시장의 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불확실하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 금리가 많이 오르기는 했지만 기본적으로 금리 자산은 장기 투자하더라도 정해진 금리 이상의 것을 주자는 못합니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 펀드시장에서 액티브 주식형 펀드의 비중은 최저, 배당수익률은 최고인 지금이 바로 놓치기 어려운 투자 기회라는 것을 다시 한번 강조하고 싶습니다.

저희 신영자산운용은 항상 무한한 책임감으로 고객님들의 자산운용에 최선을 다하겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 허남권

허 남 권

안내사항

신영자산운용은 당사 유튜브에서 당사의 투자전략 및 상품과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다.
방문하여 확인하시고 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다.

QR코드 인식 기능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여 우측의 QR코드를 비추시면 당사 유튜브로 연결됩니다.



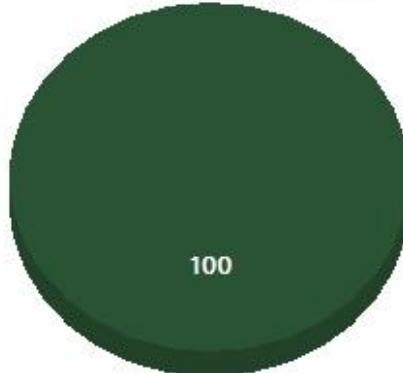
1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도 펀드		
신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식), 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)Ce형, 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)C형, 신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)S-T형		AQ038, AQ040, AQ039, AQ045	2등급(높은위험)	해당하지 않음		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014. 3. 17.			
운용기간	2022. 9. 17. ~ 2022. 12. 16.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음			
레버리지(차입 등) 한도						
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행			
판매회사	하나은행, 우리은행 외 28개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스			
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률					
상품의 특징 및 투자전략	이 투자신탁은 배당 가치주에 주로 투자하는 신영고배당증권모투자신탁(주식)에 투자신탁재산의 90% 이상을 투자하는 장기집합투자증권저축계좌 전용 주식형 펀드로 모두자신탁의 운용 실적에 따라 이익 또는 손실이 발생됩니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.					

▶ 펀드구성

〈자펀드가 투자하고 있는 모펀드 비중〉



● 신영고배당증권모투자신탁(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 돋기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영고배당소득공제증권자(주식)운용	자산 총액(A)	62,258	62,157	-0.16
	부채총액(B)	47	37	-22.17
	순자산총액(C=A-B)	62,211	62,120	-0.15
	발행 수익증권 총 수(D)	57,674	57,685	0.02
	기준가격 ^{주)} (E=C/Dx1000)	1,078.66	1,076.88	-0.17
	종류(Class)별 기준가격 현황			
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	기준가격	1,070.64	1,066.64	-0.37
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	기준가격	1,067.59	1,062.75	-0.45
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	기준가격	1,070.82	1,066.87	-0.37

주) 기준가격이란 투자가가 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. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

신영고배당소득공제증권자투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -0.16%로 비교지수 수익률 -0.72% 대비해서는 0.56%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

지난 3개월간 KOSPI는 -1.7% 소폭 하락하였습니다. 결과적으로 증시의 하락율은 크지 않았으나 해당기간 중에 등락폭은 매우 높은 수준의 변동성을 보였습니다. 9월은 글로벌 긴축 부담 및 경기 침체 우려 확대와 이에 따른 채권/외환시장 변동성이 증폭되어 전세계적인 증시 하락으로 이어졌습니다. 이에 따라 9월말에는 증시의 위험선호 심리가 일제히 하락하고, 더불어 영국 정부의 감세안 발표 이후 금융시장의 변동성이 증폭됨에 따라 한국도 원/달러 환율 급등세가 지속되고 이에 따른 외국인 자금 유출도 이어지며

KOSPI는 결국 2,200p선을 하회 하기도 하였습니다. 반면 10월 들어서는 영국정부의 감세안 철회 및 영국중앙은행(BOE)의 개입에 따른 영국발 금융시장의 변동성 완화와 더불어 외국인 투자자들의 국내 증시 순매수 전환이 긍정적으로 작용하고 미 연준의 긴축 속도조절 기대감에 더해 강 달러 압력이 완화되면서 KOSPI 반등세 확대로 이어지며 11월에는 2500p 선까지 급 반등하였습니다. 하지만 12월 들어서는 매파 적이었던 12월 FOMC(미 연방공개시장위원회)와 더불어 주요 실물 경제지표 부진에 따라 경기 경착륙 및 침체 우려가 가중되며 금융시장은 안전자산으로 회귀하는 기조를 보이며 재차 하락세로 접어드는 모습입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

펀드의 지난 3개월간 수익률은 -0.16%를 기록하여 수익도 없으나 손실도 크지 않는 수준의 성과였습니다. KOSPI 대비로도 +1.4% 소폭 상회하는 정도로 큰 성과를 거두지는 못했습니다. 증시 급락기에는 고배당주 펀드의 본연의 하락 방어력에 더해 본 펀드가 필수소비재, 유틸리티, 보험 등 경기가 불안정 할 경우에도 실적 안정성과 배당 재원이 되는 현금흐름 안정성이 양호한 업종으로 주로 구성되어 있었던 점 등이 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 증시 급반등기에는 그 동안 급등하였던 IT 반도체, 화학, 에너지 업종 등 경기민감 업종 및 이차전지 관련 신성장 관련주 등 중심으로 상승하며 펀드 성과에는 부정적이었습니다. 그 동안의 펀드운용은 주식시장 급락기를 활용하여 펀드의 여유 현금으로 기존 보유하고 있었던 주력종목들을 저가로 추가 매수하는 기회로도 활용하였고 증시 상승시기에는 펀드에 높은 비중으로 편입하고 있는 건설, 건자재 업종 등을 소폭 축소하였습니다.

향후 주식시장은 기업실적 악화가 본격화되고 금리인하가 당분간 어려울 전망입니다. 증시 환경의 불확실이 단기간에 해소되기 어려우나, 이러한 악재를 선반영하여 저점을 통과할 것이라는 기대감이 중첩되며 뚜렷한 방향성을 갖기는 힘들 것으로 판단됩니다. 또한 하향되고 있는 기업실적에 비추어 보면 현재 KOSPI도 PER 10배 이상으로 추정되고 있어 밸류에이션 매력도 낮은 상황입니다. 따라서 향후 증시 하락세가 어느 수준에서 멈추고 반등할 수 있을지는 향후 경기에 따른 기업실적 전망이 좌우할 전망입니다. 이것을 유추할 수 있을 주요기업들의 작년 4분기 기업실적 및 올해 사업계획 발표 등 실적시즌을 주목하고 향후 경기 및 증시 전망에 대한 면밀한 고민이 필요한 시기입니다.

펀드는 22년 일관되게 향후 경기가 악화될 경우에도 안정적인 실적과 추가 흐름이 기대되는 업종들을 중심으로 투자하는 운용방향을 유지했습니다. 이에 따라 추세적인 증시 하락에서 어느정도 펀드 손실을 방어하는 성과도 거두었습니다. 반면 전기차 등 친환경 산업 성장 기대에 따른 이차전지 관련주 강세에도 불구하고 분야에 투자하지 못했던 기회손실도 있었던 것 같습니다. 향후 글로벌 경제 및 증시전망은 비관적이고 불확실한 상황입니다. 이에 대해 주식시장도 상당부분 미리 반영되어 있어서 이제부터는 향후 전망을 지나치게 비관적으로 볼 필요는 없다고 판단됩니다. 반면 경기악화와 기업실적 하락이 언제까지 또한 어느 수준까지 이어질지 예단하는 것도 위험할 것입니다. 또한 증시가 현재 수준에서 추가 하락하여 전저점을 일시적으로 하향할 가능성도 있습니다. 하지만 대부분 사람들이 비관적으로 전망할 때 이를 역발상적으로 활용하여 우량주를 저렴하게 매수 해 나갈 기회로 활용하는 것이 장기투자 성과를 높일 수 있는 좋은 기회일 것입니다. 이에 따라 펀드운용도 향후 증시 하락 시마다 안정적인 방어적 종목들을 일부 축소하고 수출 관련 낙폭과 대 대표주들은 저점매수 하여 비중을 확대해 나가는 방향으로 운용하도록 하겠습니다. 이에 더해 연말 배당락에 따라 주가가 지나치게 하락한 일부 우량 고배당주는 추가 매수하여 펀드 배당수익률을 확보하는 기회로도 활용하겠습니다.

▶ 기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영고배당소득공제증권자(주식)	-0.16	-4.95	-11.58	-14.03
(비교지수 대비 성과)	0.56	-1.82	-1.68	5.23
종류(Class)별 현황 ^{주2)}				
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	-0.37	-5.36	-12.16	-14.78
(비교지수 대비 성과)	0.35	-2.23	-2.26	4.48
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	-0.45	-5.51	-12.39	-15.07
(비교지수 대비 성과)	0.27	-2.38	-2.49	4.19
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	-0.36	-5.35	-12.15	-14.76
(비교지수 대비 성과)	0.36	-2.22	-2.25	4.50
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
CDSC통합수익률	-0.44	-5.49	-12.35	-15.03
(비교지수 대비 성과)	0.28	-2.36	-2.45	4.23
비교지수 ^{주1)}	-0.72	-3.13	-9.90	-19.26

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.

구분	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영고배당소득공제증권자(주식)	-4.06	13.10	2.91
(비교지수 대비 성과)	8.90	4.05	5.86
종류(Class)별 현황 ^{주2)}			
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	-5.71	10.20	-1.43
(비교지수 대비 성과)	7.25	1.15	1.52
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	-6.33	9.10	-3.05
(비교지수 대비 성과)	6.63	0.05	-0.10
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	-5.67	10.26	-1.33
(비교지수 대비 성과)	7.29	1.21	1.62
CDSC 적용펀드 통합 수익률			
CDSC통합수익률	-6.24	9.27	-2.80
(비교지수 대비 성과)	6.72	0.22	0.15
비교지수 ^{주1)}	-12.96	9.05	-2.95

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.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-3,028	0	0	-139	0	0	0	0	0	21	27	-3,120
당기	16	0	0	-152	0	0	0	0	0	16	27	-93

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

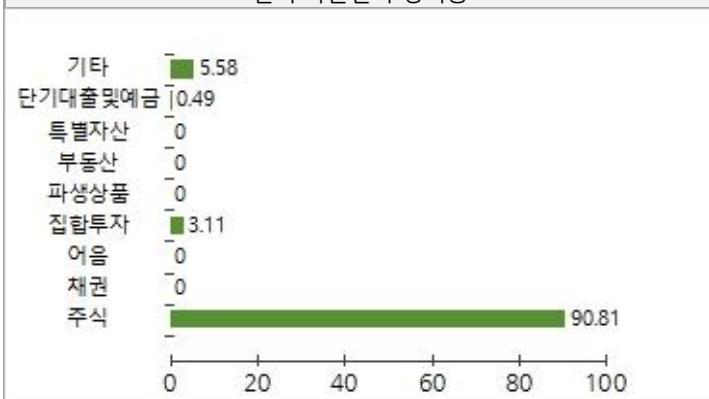
(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (1.00)	58,085 (93.45)			2,140 (3.44)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	67 (0.11)	1,865 (3.00)	62,157 (100.00)
합계	58,085			2,140						67	1,865	62,157

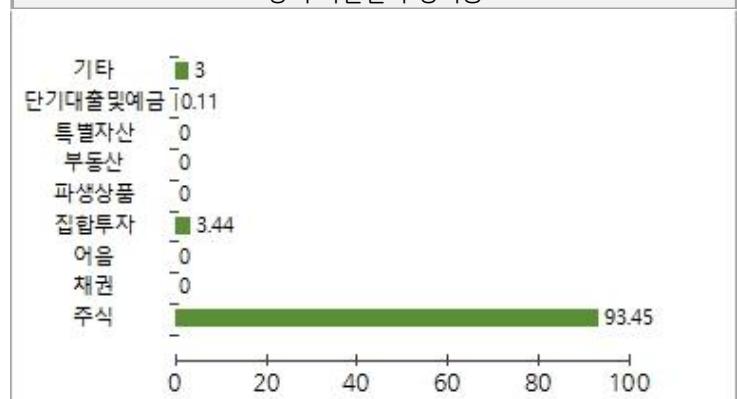
*(): 구성비중

※ 위의 자산구성현황은 투자가가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니며 투자자의 이해를 돋기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

전기 자산별 구성비중



당기 자산별 구성비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	14.74	6	보험	7.13
2	전기전자	13.83	7	코스닥	6.70
3	음식료품	11.46	8	전기가스업	5.13
4	KOSPI 미분류	10.78	9	비금속광물	4.91
5	건설업	7.78	10	기타	17.55

※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
KT&G	40,285	3,928	6.32	대한민국	KRW	KOSPI 미분류	
삼성전자	64,523	3,839	6.18	대한민국	KRW	전기전자	
삼성전자우	67,099	3,610	5.81	대한민국	KRW	전기전자	
삼성생명	42,845	3,136	5.05	대한민국	KRW	보험	
코웨이	50,244	2,824	4.54	대한민국	KRW	서비스업	
에스원	37,241	2,313	3.72	대한민국	KRW	서비스업	
동원F&B	14,853	2,191	3.52	대한민국	KRW	음식료품	
한국가스공사	54,735	2,009	3.23	대한민국	KRW	전기가스업	
오리온	12,893	1,541	2.48	대한민국	KRW	음식료품	
제일기획	64,388	1,529	2.46	대한민국	KRW	서비스업	

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	75	3,333,181	1	1,062	2109000131
어준	부책임운용역	1973	2	95,401	0	0	2109000857

※ 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 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
----	----	--------

책임운용역
공시운용역
공시운용역

2014.03.17. ~ 현재
2021.04.29. ~ 현재
2018.09.07. ~ 2021.04.28.

허남권
어준
김원기

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급 현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
신영고배당소득공제증권자(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)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	12	0.02	7
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.01	2
		합계	16	0.02	9
	증권거래세	19	0.03	9	0.01
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce형	자산운용사	10	0.12	9	0.11
	판매회사	8	0.09	8	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	19	0.22	18	0.21
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	2	0.02	1
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	0
		합계	2	0.02	1
	증권거래세	3	0.03	1	0.01
신영고배당소득공제증권자(주식)C형	자산운용사	57	0.12	54	0.11
	판매회사	86	0.18	82	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	147	0.30	139	0.30
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	9	0.02	5
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	2
		합계	12	0.02	7
	증권거래세	15	0.03	7	0.01
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T형	자산운용사	6	0.12	6	0.11
	판매회사	5	0.09	5	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	12	0.21	11	0.21
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.02	1
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0
		합계	1	0.02	1
	증권거래세	2	0.03	1	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율 ^{주1)}	중개수수료 비율 ^{주2)}	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영고배당소득공제증권자(주식)	전기	0.0027	0.0000	0.0027	0.0979
	당기	0.0029	0.0000	0.0029	0.0595
종류(Class)별 현황					
신영고배당소득공제증권자(주식)Ce 형	전기	0.8622	0	0.865	0.098
	당기	0.8623	0	0.8652	0.0595

신영고배당소득공제증권자(주식)C형	전기	1.1922	0	1.195	0.098
	당기	1.1924	0	1.1953	0.0596
신영고배당소득공제증권자(주식)S-T 형	전기	0.8422	0	0.845	0.0982
	당기	0.8423	0	0.8452	0.0596

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <small>(주)</small>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
417,895	8,539	548,432	6,326	6.86	27.52

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

▶ 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %)

신영고배당증권모(주식)	2022. 3.17. ~ 2022. 6.16.	2022. 6.17. ~ 2022. 9.16.	2022. 9.17. ~ 2022.12.16.
	5.41	14.24	6.86

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 규제코드화 하고, 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.

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 자본시장과 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 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
해당 내역 없음							

공지사항

- 동 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 신영고배당소득공제증권자(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 신영고배당소득공제증권자(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
- 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 고객님께 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다. 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

참 고 | 펀드 용어 정리

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 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형 펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형 펀드	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 모펀드외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 자존 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 받는자가 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, 투자설명서 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 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.