

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 : 2020.08.26. ~ 2020.11.25.



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 (2020.11.25. 기준)

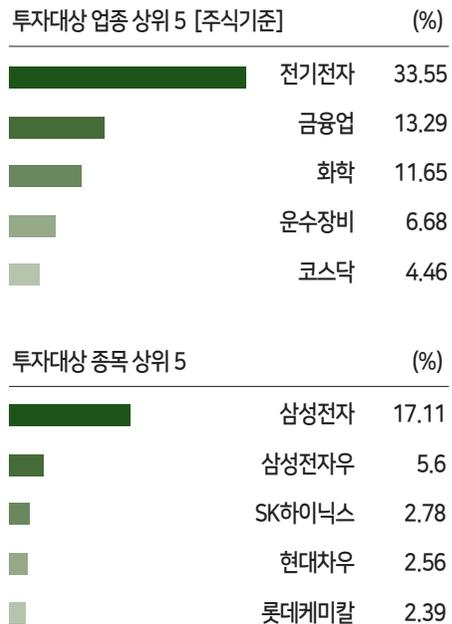
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)은 배당수익률이 높은 고배당주 및 저평가 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +9.43%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +8.93%로 비교지수대비 0.05%p 상회한 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI X 90% + CD91 X 10%)



펀드 포트폴리오 현황



신영밸류고배당증권투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2020.08.26. ~ 2020.11.25.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로서 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 펀드재산보관회사(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 +9.43%로 비교지수 수익률 +8.93% 대비해서 0.50%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%)

지난 3개월 간 국내 주식시장은 11월 외국인의 적극적인 순매수에 힘입어 상승 마감하였습니다. 미국의 추가 부양책 협상과 관련된 불확실성이 부각되고 유럽의 코로나 신규 확진자 수 급증으로 인한 경제 활동 제한, 백신 임상중단 소식 등 코로나 재확산에 대한 우려와 미국 대선과 관련된 불확실성이 커지며 9, 10월 KOSPI는 조정을 보였습니다. 이후 모더나, 화이자 등 글로벌 제약사들의 백신 임상 데이터가 긍정적으로 발표되고 미국 대선 리스크가 해소되며 KOSPI는 11월 한 달 동안 14.3% 상승하였습니다. 업종별로는 경기방어주인 음식료, 통신 업종과 대표 언택트 업종인 서비스 업종이 음(-)의 수익률을 보이며 저조한 모습이었습니다. 반면 운수창고, 기계, 전기전자, 운수장비 업종은 KOSPI 대비 상승률이 높은 상승률을 보였습니다.

동 기간 해당 펀드는 비교지수 대비 양호한 수익률을 기록하였습니다. 펀드 내 보유비중은 낮으나, 비교지수 내 높은 비중을 차지하는 서비스, 의약품 업종의 약세가 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 안정적 배당으로 보유비중이 높은 통신 업종의 약세는 부정적 요인이었습니다. 포트폴리오 변화로는 에너지 업종과 시황 개선이 기대되는 반도체, 소재 업종의 비중은 확대한 반면 음식료 업종과 목표 가격에 도달한 대표 생활용품 기업의 비중은 축소하였습니다. 반도체 업종은 지난 수급 불균형의 사이클을 지나 공급 우위의 사이클로 진입하고 있으며, 에너지 업종은 그 동안 코로나19로 인한 최대 피해 업종 중 하나로 내년 정제마진의 정상화를 기대하고 있습니다. 다만 유가 상단은 제한되어 있다는 판단 하에 올해 최악의 영업환경에서도 일정 수준의 배당 유지가 가능한 기업 위주로 투자를 일부 확대하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

코로나19의 글로벌 감염자가 여전히 늘고 있다는 점에서 경기회복을 무조건 낙관할 수는 없습니다. 글로벌 경기 회복 과정에서 가장 큰 변수는 역시 백신 보급의 성공 여부일 것입니다. 가시화되고 있는 백신 개발 성과와 전세계적으로 진행된 강력한 경기 부양책의 효과를 감안한다면 향후 경기는 침체보다는 회복가능성이 더 높을 것으로 보고 있습니다. 내년으로 갈수록 경기회복 가능성이 높아진 만큼 밸류고배당 펀드는 올 해 크게 주목을 받았던 성장주 외에서 기회를 찾고자 합니다. 실적 개선이 기대되는 업종으로는 자동차, 화학 업종을 선호합니다. 국내 자동차업체는 지난 몇 년 간의 하락 사이클을 마무리하고 신차를 바탕으로 실적 개선이 기대되며 전기, 수소차 분야에서도 기존 내연기관 중심의 글로벌 완성차 대비 더욱 우위에 있다고 판단합니다. 화학 업종은 그 동안 경기둔화 요인도 있었지만 글로벌 공급 증설로 인한 수급악화로 중장기 실적 우려가 있었습니다. 그러나 코로나19로 인해 향후 증설 스케줄의 변화가 생기기 시작했기 때문에 내년 하반기를 지나면서 중장기 수급은 오히려 개선될 가능성이 높다고 생각합니다.

배당주는 코로나19로 인한 실적악화와 이에 따른 배당 감소 우려로 주가가 하락한 이후 상대적으로 제한적인 반등을 보였습니다. 하지만 기업들의 배당이 당초 우려보다 양호할 것으로 전망되는 가운데 기준 금리는 매우 낮은 수준이 유지되고 있어 고배당주의 배당수익률과 시중 금리와의 차이는 큰 수준입니다. 더불어 향후 실적 개선이 예상되는 만큼 배당금 축소에 대한 우려는 올해로 마무리되고, 기업들의 배당은 점차적으로 우상향 가능성이 높아져 현재는 배당주 투자에 적기라는 판단입니다. 경기회복에 따라 투자심리가 완화되며 펀드가 보유한 저평가된 실적호전주, 배당주의 주가 상승이 진행되어 수익률이 호전되는 국면이 이어질 것으로 전망하고 있습니다. 내년 기업들의 실적 흐름 및 중장기 전망을 고려하여 가치주, 우량 배당주를 발굴하고 비중을 확대하여 펀드 성과에 기여할 수 있도록 더욱 노력을 기울이겠습니다.

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)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	2020.08.26. ~ 2020.11.25.	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, %, %p) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2020.08.25.)	당기말 (2020.11.25.)	증감률
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	1,913,221	1,876,157	-1.94
	부채 총액 (B)	4,819	33,127	587.37
	순자산총액 (C=A-B)	1,908,402	1,843,030	-3.43
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,904,978	1,681,049	-11.75
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,001.80	1,096.36	9.44

종류(Class)별 현황

신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)AG형	기준가격	878.87	959.31	9.15
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)Ae형	기준가격	976.52	1,066.08	9.17
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)A형	기준가격	973.36	1,062.28	9.14
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)C-G형	기준가격	850.76	928.17	9.10
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)C-Pe형	기준가격	987.13	1,078.04	9.21
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)C-P형	기준가격	967.86	1,055.88	9.09
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)Cy형	기준가격	978.45	1,068.44	9.20
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)C형	기준가격	969.59	1,057.75	9.09
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)I형	기준가격	989.61	1,081.77	9.31
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)W형	기준가격	990.26	1,082.53	9.32
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)e형	기준가격	970.51	1,058.90	9.11
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)C-P2e형	기준가격	1,067.25	1,165.63	9.22
신영밸류고배당증권 투자신탁(주식)C-P2형	기준가격	1,000.77	1,091.98	9.11

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: %, %p) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)	9.43	23.65	14.55	10.68	14.48	-5.51	15.05
(비교지수 대비 성과)	0.50	-3.52	-6.97	-9.90	-9.88	-8.50	-12.82
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)AG형	9.15	23.00	13.65	9.48	12.05	-8.43	-
(비교지수 대비 성과)	0.22	-4.17	-7.87	-11.10	-12.31	-11.42	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)Ae형	9.17	23.04	13.71	9.56	12.15	-8.38	9.54
(비교지수 대비 성과)	0.24	-4.13	-7.81	-11.02	-12.21	-11.37	-18.33
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)A형	9.13	22.96	13.60	9.41	11.83	-8.79	8.61
(비교지수 대비 성과)	0.20	-4.21	-7.92	-11.17	-12.53	-11.78	-19.26
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-G형	9.09	22.87	13.48	9.26	11.54	-9.11	-
(비교지수 대비 성과)	0.16	-4.30	-8.04	-11.32	-12.82	-12.10	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-Pe형	9.20	23.12	13.83	9.72	12.47	-8.01	-
(비교지수 대비 성과)	0.27	-4.05	-7.69	-10.86	-11.89	-11.00	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-P형	9.09	22.86	13.47	9.24	11.47	-9.25	7.60
(비교지수 대비 성과)	0.16	-4.31	-8.05	-11.34	-12.89	-12.24	-20.27
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)Cy형	9.19	23.10	13.79	9.67	12.36	-8.15	9.78
(비교지수 대비 성과)	0.26	-4.07	-7.73	-10.91	-12.00	-11.14	-18.09
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C형	9.09	22.86	13.46	9.23	11.45	-9.25	7.78
(비교지수 대비 성과)	0.16	-4.31	-8.06	-11.35	-12.91	-12.24	-20.09
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)형	9.31	23.36	14.15	10.15	13.36	-6.90	12.25
(비교지수 대비 성과)	0.38	-3.81	-7.37	-10.43	-11.00	-9.89	-15.62

기간(누적) 수익률

(단위: %, %p) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)W형	9.31	23.37	14.17	10.17	13.41	-6.84	12.38
(비교지수 대비 성과)	0.38	-3.80	-7.35	-10.41	-10.95	-9.83	-15.49
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)e형	9.10	22.89	13.51	9.29	11.59	-9.08	8.13
(비교지수 대비 성과)	0.17	-4.28	-8.01	-11.29	-12.77	-12.07	-19.74
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-P2e형	9.21	23.15	13.85	9.76	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.28	-4.02	-7.67	-10.82	-	-	-
신영밸류고배당증권자투자 자신탁(주식)C-P2형	9.11	22.91	13.53	9.34	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.18	-4.26	-7.99	-11.24	-	-	-
비교지수주)	8.93	27.17	21.52	20.58	24.36	2.99	27.87

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

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

손익 현황

(단위: 백만원) ▾

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	238,960	0	0	-1,662	0	0	0	0	40	-4	237,334
당기	168,962	0	0	88	0	0	0	0	42	-4	169,088

※ 전기: 2020.05.26.~2020.08.25. / 당기: 2020.08.26.~2020.11.25.

3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %, %p) ▾

통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,774,559	0	0	38,597	0	0	0	0	0	26,054	36,947	1,876,157
(1.00)	(94.58)	(0.00)	(0.00)	(2.06)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.39)	(1.97)	(100.00)
합계	1,774,559	0	0	38,597	0	0	0	0	0	26,054	36,947	1,876,157

* (): 구성비중

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	33.55	6	유통업	4.14
2	금융업	13.29	7	철강및금속	3.53
3	화학	11.65	8	통신업	3.39
4	운수장비	6.68	9	서비스업	3.18
5	코스닥	4.46	10	기타	16.13

자산별 구성비중

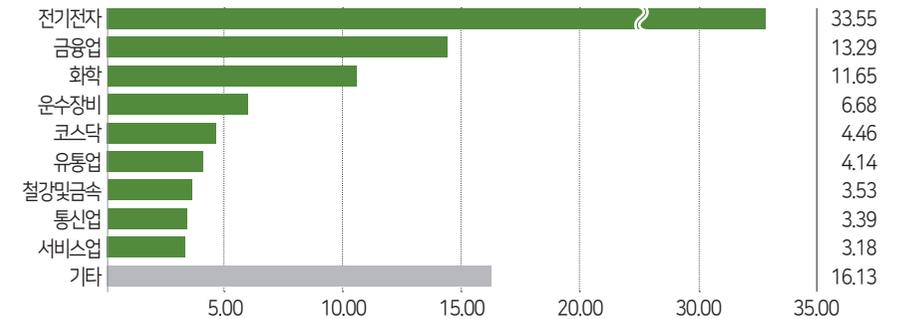
(단위: %, %p) ▾



※ 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.

* (): 구성비중

-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	4,819,577	320,984	17.11		화승인더	1,569,765	11,601	0.62	1%초과(2.84)
삼성전자우	1,726,742	104,986	5.6		삼양홀딩스	170,685	11,095	0.59	1%초과(1.99)
SK하이닉스	536,502	52,148	2.78		오리온홀딩스	824,623	11,009	0.59	1%초과(1.32)
현대차우	566,307	48,023	2.56		삼양사	200,979	10,833	0.58	1%초과(1.95)
롯데케미칼	159,460	44,808	2.39		실리콘웍스	218,574	10,699	0.57	1%초과(1.34)
현대모비스	162,937	40,327	2.15		하나머티리얼즈	434,045	10,656	0.57	1%초과(2.21)
LG화학우	103,326	38,127	2.03		한국철강	1,539,959	10,056	0.54	1%초과(3.34)
하나금융지주	1,056,114	38,126	2.03		삼성전기우	141,139	9,555	0.51	1%초과(4.86)
LSELECTRIC	651,750	37,410	1.99		E1	204,457	9,425	0.5	1%초과(2.98)
삼성물산	285,140	35,215	1.88		환인제약	600,092	9,211	0.49	1%초과(3.23)
현대차2우B	383,499	32,713	1.74	1%초과(1.05)	엘비세미콘	820,864	9,112	0.49	1%초과(1.87)
LG전자우	907,014	30,294	1.61	1%초과(5.28)	아세아제지	259,379	8,547	0.46	1%초과(2.9)
농심	74,514	21,497	1.15	1%초과(1.23)	한솔제지	628,311	8,388	0.45	1%초과(2.64)
삼성화재우	123,177	19,093	1.02	1%초과(3.86)	지역난방공사	208,615	8,386	0.45	1%초과(1.8)
한국단자	337,797	18,579	0.99	1%초과(3.24)	평화정공	1,005,569	8,366	0.45	1%초과(4.79)
KCC	106,306	17,913	0.95	1%초과(1.2)	한일시멘트	92,108	8,317	0.44	1%초과(1.33)
대림산업우	352,700	16,930	0.9	1%초과(9.28)	아모레G우	378,205	7,734	0.41	1%초과(5.87)
GKL	1,053,133	16,482	0.88	1%초과(1.7)	삼천리	89,912	7,373	0.39	1%초과(2.22)
LG우	285,219	16,001	0.85	1%초과(8.6)	풍산홀딩스	255,435	7,063	0.38	1%초과(3.26)
유니테스트	583,595	14,532	0.77	1%초과(2.76)	세이브존&C	2,300,527	6,695	0.36	1%초과(5.61)
현대그린푸드	1,768,470	14,501	0.77	1%초과(1.81)	미래에셋대우2우B	1,414,651	6,684	0.36	1%초과(1.01)
유니드	313,210	14,188	0.76	1%초과(3.52)	세아베스틸	612,088	6,611	0.35	1%초과(1.71)
아모레퍼시픽우	248,818	14,133	0.75	1%초과(2.36)	한국기업평가	63,542	6,316	0.34	1%초과(1.4)
신도리코	547,509	14,098	0.75	1%초과(5.43)	세아제강지주	124,704	6,123	0.33	1%초과(3.01)
동아에스티	157,454	13,793	0.74	1%초과(1.86)	KSS해운	594,586	6,035	0.32	1%초과(2.56)
한국금융지주우	216,992	13,237	0.71	1%초과(3.7)	대신증권우	476,080	5,284	0.28	1%초과(1.83)
농심홀딩스	169,786	12,598	0.67	1%초과(3.66)	대한제당	256,364	5,268	0.28	1%초과(2.86)
풍산	457,020	12,271	0.65	1%초과(1.63)	GS우	152,617	4,785	0.26	1%초과(8.55)
신영증권	234,299	12,184	0.65	1%초과(2.5)	아세아	52,737	4,630	0.25	1%초과(2.41)
아세아시멘트	183,954	11,847	0.63	1%초과(4.72)					

주식					(단위: 주, 백만원, %) ▾				
종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
한일홀딩스	85,824	4,489	0.24	1%초과(1.49)	인천도시가스	79,892	2,077	0.11	1%초과(1.83)
NPC	1,337,266	4,152	0.22	1%초과(3.64)	대신증권2우B	120,631	1,279	0.07	1%초과(1.21)
LG하우시스우	138,118	3,992	0.21	1%초과(13.38)	삼정펠프	39,453	1,184	0.06	1%초과(1.58)
라이온캠텍	507,614	3,898	0.21	1%초과(2.69)	WISCOM	356,655	868	0.05	1%초과(2.33)
대덕	502,496	3,286	0.18	1%초과(1.48)	대교우B	308,598	784	0.04	1%초과(1.59)
태경산업	576,981	3,208	0.17	1%초과(1.97)					
강남제비스코	168,021	3,134	0.17	1%초과(2.58)					

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	67	4,762,506	1	4,771	2109000131
김대환	책임운용역	1971	4	1,764,376	0	0	2109000701
최민아	부책임운용역	1988	12	2,522,762	0	0	2112000105
김화진	부책임운용역	1982	14	2,564,606	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	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.

② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.05.26~2020.08.25.		당기 2020.08.26~2020.11.25.		
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)	
신영밸류고배당 증권투자신탁 (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	612	0.03	457	0.02
	단순매매·중개수수료	141	0.01	139	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	753	0.04	596	0.03
	합계	1,097	0.06	1,082	0.06
신영밸류고배당 증권투자신탁 (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
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.03	0	0.02
	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
	합계	0	0.06	0	0.06
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)Ae형	자산운용사	27	0.10	25	0.10
	판매회사	42	0.15	39	0.15
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	73	0.26	68	0.26
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	9	0.03	6	0.02
	단순매매·중개수수료	2	0.01	2	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	11	0.04	8	0.03
	합계	16	0.06	15	0.06
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)A형	자산운용사	528	0.10	501	0.10
	판매회사	1,003	0.19	951	0.19
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	41	0.01	39	0.01
	일반사무관리회사	27	0.01	26	0.01
	보수합계	1,599	0.30	1,516	0.30
	기타비용(주2)	4	0.00	4	0.00
	매매·중개 수수료	171	0.03	126	0.02
	단순매매·중개수수료	39	0.01	38	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	210	0.04	164	0.03
	합계	306	0.06	298	0.06

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ▾

구분	전기		당기		
	2020.05.26~2020.08.25		2020.08.26~2020.11.25		
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)	
신영밸류고배당 증권투자자산탁 (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
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.03	0	0.02
		0	0.01	0	0.01
		0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.06	0	0.06
신영밸류고배당 증권투자자산탁 (주식)C-Pe형	자산운용사	14	0.10	13	0.10
	판매회사	16	0.11	15	0.11
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01
	보수합계	32	0.22	31	0.22
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	5	0.03	3	0.02
		1	0.01	1	0.01
		6	0.04	4	0.03
	증권거래세	8	0.06	8	0.06
신영밸류고배당 증권투자자산탁 (주식)C-P형	자산운용사	302	0.10	297	0.10
	판매회사	697	0.23	685	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	23	0.01	23	0.01
	일반사무관리회사	16	0.01	15	0.01
	보수합계	1,038	0.34	1,020	0.34
	기타비용(주2)	2	0.00	2	0.00
	매매·중개 수수료	98	0.03	75	0.02
		23	0.01	23	0.01
		120	0.04	98	0.03
	증권거래세	175	0.06	178	0.06
신영밸류고배당 증권투자자산탁 (주식)Cy형	자산운용사	50	0.10	48	0.10
	판매회사	64	0.13	61	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	4	0.01	4	0.01
	일반사무관리회사	3	0.01	2	0.01
	보수합계	120	0.24	115	0.24
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	16	0.03	12	0.02
		4	0.01	4	0.01
		20	0.04	16	0.03
	증권거래세	29	0.06	29	0.06

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ▾

구분	전기		당기		
	2020.05.26~2020.08.25		2020.08.26~2020.11.25		
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)	
신영밸류고배당 증권투자자산탁 (주식)C형	자산운용사	834	0.10	806	0.10
	판매회사	1,945	0.23	1,880	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	64	0.01	62	0.01
	일반사무관리회사	43	0.01	41	0.01
	보수합계	2,886	0.34	2,789	0.34
	기타비용(주2)	6	0.00	6	0.00
	매매·중개 수수료	270	0.03	203	0.02
		62	0.01	62	0.01
		332	0.04	264	0.03
	증권거래세	483	0.06	480	0.06
신영밸류고배당 증권투자자산탁 (주식)형	자산운용사	10	0.10	9	0.10
	판매회사	1	0.01	1	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	0	0.01
	보수합계	13	0.12	12	0.12
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.03	2	0.03
		1	0.01	1	0.01
		4	0.04	3	0.03
	증권거래세	6	0.06	6	0.06
신영밸류고배당 증권투자자산탁 (주식)W형	자산운용사	13	0.10	7	0.10
	판매회사	1	0.01	1	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	0	0.01
	보수합계	16	0.12	9	0.12
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	4	0.03	2	0.03
		1	0.01	1	0.01
		5	0.04	2	0.03
	증권거래세	7	0.05	5	0.06
신영밸류고배당 증권투자자산탁 (주식)e형	자산운용사	113	0.10	105	0.10
	판매회사	247	0.21	229	0.21
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	9	0.01	8	0.01
	일반사무관리회사	6	0.01	5	0.01
	보수합계	375	0.33	347	0.33
	기타비용(주2)	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	37	0.03	26	0.02
		8	0.01	8	0.01
		45	0.04	34	0.03
	증권거래세	66	0.06	62	0.06

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.05.26~2020.08.25		당기 2020.08.26~2020.11.25	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
	자산운용사	1	0.10	2
판매회사	1	0.10	2	0.10
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
보수합계	2	0.21	3	0.21
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-P2e형	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01
	합계		0	0.04
증권거래세	1	0.06	1	0.07
자산운용사	0	0.10	0	0.10
판매회사	0	0.20	0	0.20
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.31	0	0.31
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
신영밸류고배당 증권투자신탁 (주식)C-P2형	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01
	합계		0	0.04
증권거래세	0	0.05	0	0.07

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)	전기 0.0002 당기 0.0002	0.0823 0.1022	0.0825 0.1024
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)AG형	전기 1.1153 당기 1.1151	0.0854 0.1027	1.2007 1.2178

총보수·비용비율

(단위: 연환산, %) ✓

구분	총보수·비용비율(주1)	매매·중개수수료 비율(주2)	합계(A+B)
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Ae형	전기 1.0455 당기 1.0455	0.0838 0.1026	1.1293 1.1481
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)A형	전기 1.1859 당기 1.1859	0.0831 0.1024	1.2690 1.2883
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-G형	전기 1.326 당기 1.3261	0.0841 0.1027	1.4101 1.4288
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-Pe형	전기 0.895 당기 0.895	0.0826 0.1021	0.9776 0.9971
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P형	전기 1.3463 당기 1.3463	0.0832 0.1029	1.4295 1.4492
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)Cy형	전기 0.9452 당기 0.9452	0.0828 0.1021	1.0280 1.0473
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C형	전기 1.3564 당기 1.3564	0.0831 0.1026	1.4395 1.4590
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)형	전기 0.4939 당기 0.4939	0.0477 0.092	0.5416 0.5859
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)W형	전기 0.4739 당기 0.4739	0.074 0.0903	0.5479 0.5642
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)e형	전기 1.2962 당기 1.2962	0.0834 0.1023	1.3796 1.3985
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2e형	전기 0.8442 당기 0.8444	0.1166 0.1305	0.9608 0.9749
신영밸류고배당증권자 투자신탁(주식)C-P2형	전기 1.241 당기 1.2417	0.1057 0.1197	1.3467 1.3614

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: 2020.05.26~2020.08.25. / 당기: 2020.08.26~2020.11.25.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ▾

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
7,394,944	214,941	12,426,185	417,903	23.43	92.96

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ▾

2020.02.26. ~ 2020.05.25.	2020.05.26. ~ 2020.08.25.	2020.08.26. ~ 2020.11.25.
8.27	22.59	23.43

7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ▾

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영밸류고배당증권투자신탁(주식)	8,047	17.97

※ 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 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 판매보수율과 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수율과 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, 신탁회사보수, 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 취득권유 및 설명, 투자 설명서 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 일정기간까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.