INVITATION

신영자산운용

2020 투자자 포럼

펀드매니저와의 대화

【 모시는 말씀 】

안녕하십니까?
신영자산운용 대표이사 허남권입니다.
신영자산운용에 보내주시는 관심과 격려에 감사의 말씀 드립니다.
2020년 3월 12일 5회째를 맞는 투자자포럼에서
당사 펀드 운용현황과 주식시장에 대한 대화의 자리를 준비하였습니다.
투자자 여러분과 의미 있는 소통의 시간을 희망하며,
부디 참석하셔서 자리를 빛내주시기 바랍니다.

일 자 | 2020년 3월 12일 목요일
시 간 | 14:00~16:30
장 소 | 코엑스 오디토리움 (자세한 위치 등은 참가신청시 확인 가능)
참가신청 | 참가를 원하시는 분은 **http://www.syforum2020.co.kr** 에서 신청하시기 바랍니다.

신영자산운용

신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2019.08.16. ~ 2019.11.15

대표이사 인사말

안녕하십니까?
신영자산운용 대표이사 허남권입니다

2019년 주식시장의 어려움이 계속되는 가운데 펀드 성과는 부진을 벗어나지 못하였습니다. 고객 여러분들께서 맡겨 주신 소중한 자산을 지키고 약속 드린 성과를 돌려 드리기 위해 저희 임직원 모두가 최선의 노력을 기울였으나 결과는 그에 미치지 못하였습니다. 고객 여러분들께서 주신 믿음과 기대에 보답하지 못한 것에 대해 깊은 사과의 말씀을 드립니다.

2018년부터 시작된 미국과 중국의 무역전쟁은 2019년 들어서는 한층 더 격화되면서 본격적인 세계경기 둔화를 초래하였습니다. 2018년까지 기준금리를 인상하며 경기 과열을 경계했던 미국은 경기둔화 우려 속에서 2019년 7월부터 10월까지 세 차례 기준금리를 인하하였습니다. 각국 중앙은행들도 금리인하를 진행하면서 경기 둔화를 막기 위한 노력을 전개하였고, 미국과 중국이 협상 국면에 진입하면서 글로벌 주식시장은 안정되었습니다만 갈등의 불씨는 여전히 남아 있습니다.

국내 경기는 본격적인 둔화 국면이 이어졌습니다. 호황기에 수출을 주도하였던 반도체 산업은 급격히 악화되었고 미중 무역전쟁으로 인해 여타 산업들도 어려움을 겪으며 수출 부진이 이어졌습니다. 무역전쟁이 최고조에 달했던 8월에 코스피 지수는 장중 1,900 포인트가 붕괴되기도 하였습니다. 고용과 소비의 악화가 지속되었고 부동산 가격의 상승세는 더욱 가팔라지는 가운데 가계부채는 다시 사상 최대 규모를 돌파하였습니다. 성장이 둔화되면서 가계 빚은 늘어나 소비가 둔화되고 이는 다시 기업들의 투자와 고용을 위축시키는 악순환의 고리가 강화되고 있습니다. 구조적 성장 저하, 청년실업, 인구의 급격한 노령화 등의 문제들을 안고 있는 한국의 상황은 향후 전망에 우려감을 보태고 있습니다. 주요국과의 관계 개선과 국내의 정치적 갈등 해소 등의 과제들도 풀어나가야 합니다.

그러나 앞선 경쟁력을 가지고 안정적으로 성장해 나갈 수 있는 믿을 수 있는 기업들을 선별하여 충분히 저평가된 가격에 투자할 수 있다면 기다리는 시간이 고통스럽지만은 않은 의미있는 시간이 될 수 있습니다. 당사는 충분히 저평가된 자산은 결국 시장에서 제 가치를 인정받게 된다는 가치투자에 대한 확신을 가지고 있으며 그러한 확신은 점점 더 커지고 있습니다. 기업들의 지배구조 개선과, 적극적인 주주환원 정책으로 주식시장의 시가 배당수익률도 그 어느 때보다 높아져 있습니다. 역사가 증명하듯 시장에 대한 부정적인 전망이 팽배하는 지금이 투자적기라고 감히 말씀드립니다.

당사가 23년간 매진해온 "가치주" 투자라는 고정된 틀을 고집하며 여기에만 안주하는 것이 아닙니다. 계속해서 새로운 산업이 나타나고 변화하는 세상에서 이러한 변화가 기업의 가치에 어떠한 영향을 미칠 것인가를 고민하며 저희의 가치투자 철학을 보다 공고히 하고 진화시켜 나가기 위한 노력을 아끼지 않고 있습니다.

새롭게 10년을 출발하는 2020년을 앞두고 신영자산운용 임직원 모두는 새로이 각오를 다지고 고객 여러분들에게 만족하실 수 있는 좋은 성과를 돌려 드리자는 한 가지 목표를 향해 전진하고 있습니다. 2020년 3월 12일 5회째를 맞는 투자자포럼에서 저희 투자전략과 운용계획을 펀드매니저와 함께 짚어보실 수 있는 시간을 준비하였습니다. 매회 많은 격려와 관심으로 지켜봐 주시는 만큼, 저희 또한 고객 여러분과 진솔하게 소통할 수 있는 자리가 되기를 희망합니다.

(2020 투자자포럼 : 2020년 3월 12일 (목) 오후2시～4시 30분, 코엑스 오디토리움)

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

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권

신영자산운용

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2019.08.16. ~ 2019.11.15

한 눈에 보는 펀드 현황

(2019.11.15. 기준)

신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)은 자산의 60% 이내에서 배당수익률이 높은 고배당주에 투자하고 나머지 자산은 채권 및 유동성 자산에 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식혼합형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +5.98%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +6.13%로 비교지수대비 0.15%pt 하회하는 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% + CALL 10.0%)

최근 3개월	최근 1년
+ 5.98%	+ 3.47%
비교지수 : +6.13% 비교지수대비 : -0.15%pt	비교지수 : +3.15% 비교지수대비 : +0.32%pt

최근 3년	최근 5년
+ 7.98%	+ 14.37%
비교지수 : +8.73% 비교지수대비 : -0.75%pt	비교지수 : +11.62% 비교지수대비 : +2.75%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]	(%)
전기전자	27.49
코스닥	10.82
화학	8.43
금융업	8.08
운수장비	7.95

투자대상 종목 상위 5	(%)
신한은행23-04-이-2.5-A	8.90
삼성전자우	6.87
삼성전자	5.51
통안01930-2012-02	5.35
하나은행42-02이2갑-27	5.35

CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

자산운용보고서 공지사항

1. 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)운용의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산 보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행, 신영증권 외 11개사'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
3. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
4. 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

1. 펀드의 개요
- 기본 정보
- 재산 현황

2. 수익률 현황
- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

3. 자산 현황
- 자산구성 현황
- 자산별 구성비중
- 투자대상 업종 상위 10
- 주식업종별 투자비중
- 각 자산별 보유 내역
- 투자 환경 및 운용 계획

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

< 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)의 최근 3개월 수익률은 +5.98%로 비교지수 수익률 +6.13% 대비 0.15%pt 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기지수(1~2년) 36% + Call 10%)

[주식 부문]

올해 8월 중순 이후 KOSPI는 한국 증시의 저평가 인식 확산 및 국내외 투자자들의 저가매수세 유입으로 +11.55% 상승한 2,162pt로 마감하였습니다.

미-중 무역분쟁이 스몰딜 형태로 해결될 것이라는 낙관적인 전망, 한국은행의 금리인하 결정, 정부의 경기 부양 의지 등으로 불안정했던 금리와 환율 상황이 정상화되며 투심이 안정을 찾았습니다. 대부분의 업종이 상승한 가운데 의약품 업종, 전기전자 업종의 상승세가 돋보였으며 은행, 기계, 철강 업종은 시장 대비 부진하였습니다.

해당 기간 동안 동 펀드는 향후 이익개선이 예상되는 IT업종에 대한 비중을 확대하였고, 업황 부진이 장기화 되거나 회복의 강도가 미약한 화학 업종은 비중을 축소하였습니다. 펀드는 시장보다 낮은 밸류에이션과 높은 배당수익률을 유지하고 있으며, 향후 연말까지 수익률 제고를 위해 이익개선 및 배당성향이 확대되는 기업에 대한 비중을 높이는데 역량을 집중하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

7월 한달 간 낮은 변동성으로 좁은 범위에서 횡보하던 미국금리는 8월 초 연준의 10년 만의 기준금리 인하가 단행되었고, 이후 미국이 중국향 추가 관세를 부과하고 중국을 환율조작국으로 지정하는 등 미중 무역분쟁 관련 불확실성이 크게 확대되면서 큰 폭의 하락을 겪었습니다. 전 세계적으로 안전자산 선호심리가 확대되면서 국내 금리 또한 7월에 이어, 8월 초 다시 한번 크게 하락하였습니다. 4월 이후 일방적인 하락만 지속해온 국내 채권시장은 모든 만기의 국고채 금리가 기준 금리보다 40bp 가량 아래로 형성되는 등 추가 금리하락에 대한 레벨부담이 상당히 높아졌습니다. 결국 8월 중반부터 하락을 멈추고 다시 상승하기 시작한 국내 금리는 9월 미중 간의 무역갈등이 다소 완화되고 있다는 소식이 전해지면서 상승 폭을 더욱 키웠습니다. 이후 올해 대비 큰 폭으로 늘어난 내년도 예산안과 안심전환대출용 MBS 발행 물량 급등 등 수급측면의 부정적 뉴스가 더해지면서 국내 채권시장의 약세장은 11월초까지 지속되었습니다. 이처럼 크게 하락한 후 유의미한 반등에 성공했던 국내 금리 움직임을 감안하여 당사는 BM보다 낮게 유지하고 있던 펀드 듀레이션을 가파른 금리 상승을 기회로 BM 수준까지 확대하였고, 펀드의 이자수익을 보다 높이기 위하여 국고채, 통안채를 매도하고 은행채, 특수채 등을 매수하는 교체매매를 실시하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

연초 이후 한국 증시를 눌러온 악재인 미-중 무역분쟁, 국내 GDP 성장률 둔화, 달러 강세 등의 요인들이 점차 완화될 조짐을 보이고 있습니다. 국내 증시의 투자자들도 이미 알려진 악재보다는 글로벌 부양정책 가능성, 경기개선, 개별 기업의 경쟁력 변화 등 향후 개선될 수 있는 사항으로 시선을 돌리기 시작하였습니다. 이번 4분기를 지나고 나면, 그동안 하향화된 기업들의 이익추정치가 올라갈 것으로 보고 있습니다. 연일 신고가를 갱신하는 선진국 증시의 높은 밸류에이션 대비 국내시장은 턱없이 낮은 밸류에이션에 머물러 있어, 추후 키맞추기하며 정상화될 가능성이 있습니다. 동 펀드는 이에 대비하여 보유 기업들의 경쟁력, 실적 흐름, 그룹 지배구조, 주주환원 정책들을 면밀히 분석하고 점검하고 있습니다.

향후 펀드 수익률의 관건은 지금의 낮은 밸류에이션 속에서 우량한 기업의 비중을 얼마나 확대하였는가가 될 것입니다. 투자의 시계를 좀 더 길게 보고 포트폴리오를 정비하는데 노력을 다하고 있습니다. 또한 펀드가 보유하고 있는 고배당주의 경우 증시 하락기에 주가 변동성이 상대적으로 낮고, 증시 상승기에도 크게 소외되지 않는 장점을 가지고 있어 지속적으로 보유하고 주가 하락시 비중을 늘리고 있습니다. 특히 현재 부진한 실적으로 낮은 가치에 거래되더라도 향후 실적 개선과 함께 주가상승이 기대되는 기업에 리서치 역량을 집중하고 있습니다. 종목별 교체매매와 비중조절을 통해 지속적으로 포트폴리오를 재정비하고 수익률을 제고하겠습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

2019년 10월 금융통화위원회에서 한국은행이 기준금리를 1.25%로 인하한 이후 국내 금리의 상승 폭이 더욱 확대되었다는 점은 국내 채권시장이 가까운 시일 내의 추가 금리 인하를 반영하고 있지 않다는 점을 보여주고 있습니다. 최근 글로벌 경기둔화의 원인으로 꼽히고 있는 미중 무역갈등 및 유로존 내 정치적 불확실성, 그리고 국내 이슈인 일본과의 경제, 외교적 갈등이 원만히 해결되는 가운데 주요국 중앙은행의 기준금리 인하가 효과를 거두어 국내외 경제지표의 유의미한 반등을 이끈다면, 시장은 보다 더 확실히 기준금리 인하 가능성을 배제하고 지금의 반등을 계속 이어갈 것으로 보입니다. 하지만 앞서 밝힌 정치 이슈들의 갈등이 심화되고 중앙은행들의 기준금리 인하에도 글로벌 경기둔화세를 막아낼 수 없다면 국내 채권시장은 한국은행의 추가 금리 인하를 가격에 반영하여 상반기의 채권 강세장을 다시 한번 이어갈 가능성 또한 여전히 존재합니다. 따라서 최근의 경기둔화가 침체 수준으로 가는 것을 글로벌 중앙은행 및 각국 정부들이 막을 수 있을 것인지, 그리고 미중 무역갈등, 브렉시트 등의 이슈들이 어떻게 해결될 것 인지에 따라 금리의 방향성이 결정될 것으로 보여집니다. 당사는 국내외 경기침체 가능성에 대한 불확실성이 높아지고 있는 상황에서 기존의 높은 이자수익 중심의 포트폴리오를 유지하고 공격적인 방향성 전략보다는 보수적인 관점으로 금리 변화에 대응하는 가운데, 실물 경제지표 및 글로벌 정치관련 뉴스 플로우를 면밀히 모니터링하면서 추가 전략 실행의 기회를 모색해나갈 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)	46486	4등급 (보통위험)
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형	AP097	
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형	AP096	
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형	AP099	
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형	BF697	
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형	AP098	

펀드종류	혼합주식형, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.11.16.
운용기간	2019 .08.16. ~ 2019.11.15.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신영증권 외 11개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	주식 편입비율 60% 이하를 유지하며, 배당주와 국공채 및 우량 회사채에 주로 투자하여 안정적인 수익을 추구하는 주식혼합형 집합투자기구입니다.		

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt)

펀드 명칭	항목	전기말 (2019.08.16.)	당기말 (2019.11.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)	자산 총액 (A)	55,616	56,542	1.67
	부채 총액 (B)	983	164	-83.30
	순자산총액 (C=A-B)	54,632	56,378	3.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	55,954	54,482	-2.63
	기준가격주) (E=C/D×1000)	976.38	1,034.79	5.98
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형	기준가격	969.84	1,025.79	5.77
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형	기준가격	964.90	1,019.94	5.70
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형	기준가격	965.34	1,020.46	5.71
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형	기준가격	956.72	1,010.42	5.61
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형	기준가격	956.71	1,010.17	5.59

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
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)	5.98	0.34	-1.24	3.47	-7.09	7.98	14.37
(비교지수 대비 성과)	-0.15	-2.00	-1.27	0.32	-1.60	-0.75	2.75
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형	5.76	-0.07	-1.85	2.62	-8.62	5.34	9.86
(비교지수 대비 성과)	-0.37	-2.41	-1.88	-0.53	-3.13	-3.39	-1.76
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형	5.70	-0.19	-2.03	2.37	-9.08	4.56	8.41
(비교지수 대비 성과)	-0.43	-2.53	-2.06	-0.78	-3.59	-4.17	-3.21
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형	5.70	-0.18	-2.02	2.39	-9.04	4.62	8.74
(비교지수 대비 성과)	-0.43	-2.52	-2.05	-0.76	-3.55	-4.11	-2.88
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형	5.61	-0.37	-2.29	2.01	-9.72	3.46	-
(비교지수 대비 성과)	-0.52	-2.71	-2.32	-1.14	-4.23	-5.27	-
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형	5.58	-0.42	-2.37	1.91	-9.90	3.15	6.09
(비교지수 대비 성과)	-0.55	-2.76	-2.40	-1.24	-4.41	-5.58	-5.53
비교지수주)	6.13	2.34	0.03	3.15	-5.49	8.73	11.62

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + KIS중단기지수(1~2년) X 36% + CALL 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	기타			
전기	-3,269	196	0	-27	0	0	0	0	0	16	-1	-3,084
당기	3,218	6	0	-2	0	0	0	0	0	13	-1	3,234

※ 전기 : 2019.05.16.~2019.08.15. / 당기 : 2019.08.16.~2019.11.15.

3. 자산 현황

자산구성 현황

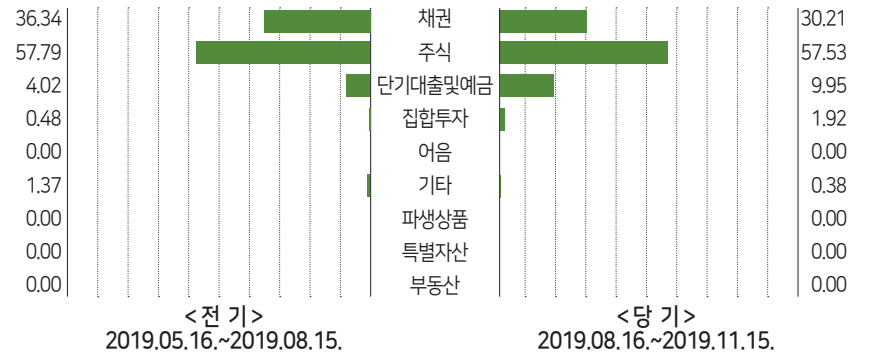
(단위 : 백만원, %, %pt)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	32,531	17,082	0	1,088	0	0	0	0	0	5,629	213	56,542
(1.00)	(57.53)	(30.21)	(0.00)	(1.92)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.95)	(0.38)	(100.00)
합계	32,531	17,082	0	1,088	0	0	0	0	0	5,629	213	56,542

* ( ) : 구성 비중

자산별 구성비중

(단위 : %, %pt)



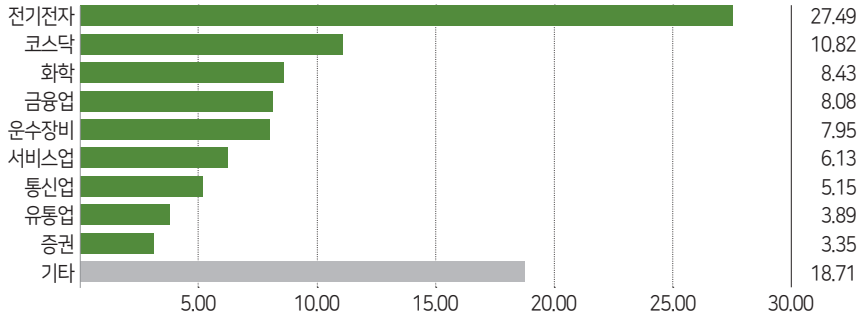
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	27.49	6	서비스업	6.13
2	코스닥	10.82	7	통신업	5.15
3	화학	8.43	8	유통업	3.89
4	금융업	8.08	9	증권	3.35
5	운수장비	7.95	10	기타	18.71

주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

-각 자산별 보유 내역-

※ 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
삼성전자우	90,098	3,883	6.87		SK하이닉스	12,146	1,035	1.83	
삼성전자	58,052	3,117	5.51						

채권

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
신한은행23-04-이-2.5-A	5,000	5,031	대한민국	KRW	2019.04.09.	2021.10.09.		AAA	8.90
통안01930-2012-02	3,000	3,027	대한민국	KRW	2018.12.02.	2020.12.02.		N/A	5.35
하나은행42-02이2갑-27	3,000	3,026	대한민국	KRW	2019.02.27.	2021.02.27.		AAA	5.35
하나은행42-02이2갑-22	3,000	3,026	대한민국	KRW	2019.02.22.	2021.02.22.		AAA	5.35
하나은행42-08이3갑-09	3,000	2,971	대한민국	KRW	2019.08.09.	2022.08.09.		AAA	5.26

집합투자증권

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	1,063	1,082	대한민국	KRW	1.91

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	교보악사자산운용	2019.11.15.	3,800	1.38		대한민국	KRW

※ 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. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	출생 연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	68	6,118,815	1	5,386	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	40	1,470,118	0	0	2110000545
이청운	부책임운용역	1989	18	470,425	0	0	2117001143
이현승	부책임운용역	1978	2	235,328	1	670,456	2115000164

※ 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	2004.11.16. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.30. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2016.04.07. ~ 현재	이현승
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	이청운
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.29.	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구 분			전기 2019.05.16.~2019.08.15. 금액	전기 비율주1)	당기 2019.08.16.~2019.11.15. 금액	당기 비율주1)
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)	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.중개수수료	단순매매. 중개수수료	19	0.03	19	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	6	0.01
		합계	24	0.04	26	0.05
	증권거래세		30	0.05	37	0.07
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형	자산운용사		2	0.14	2	0.14
	판매회사		1	0.06	1	0.06
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		3	0.21	3	0.21
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	1	0.03	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.04	1	0.05
	증권거래세		1	0.05	1	0.07
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형	자산운용사		9	0.14	9	0.14
	판매회사		8	0.13	8	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		18	0.27	17	0.27
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	2	0.03	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	3	0.04	3	0.05
	증권거래세		3	0.05	4	0.07

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2019.05.16.~2019.08.15. 금액	전기 비율주1)	당기 2019.08.16.~2019.11.15. 금액	당기 비율주1)
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형	자산운용사		7	0.14	6	0.14
	판매회사		6	0.12	6	0.12
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		13	0.26	13	0.26
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	2	0.03	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.01
		합계	2	0.04	2	0.05
	증권거래세		2	0.05	3	0.07
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형	자산운용사		1	0.14	1	0.14
	판매회사		1	0.21	1	0.21
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.36	1	0.36
	기타비용주2)		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세		0	0.05	0	0.07
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형	자산운용사		60	0.14	58	0.14
	판매회사		105	0.24	102	0.24
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		3	0.01	3	0.01
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		168	0.38	163	0.38
	기타비용주2)		1	0.00	1	0.00
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	14	0.03	15	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.01	5	0.01
		합계	19	0.04	20	0.05
	증권거래세		23	0.05	28	0.07

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 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

5. 비용 현황

총보수·비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분		총보수·비용비율주1)	매매 · 중개수수료 비율주2)	합계(A+B)
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)	전기	0.0049	0.1735	0.1784
	당기	0.0050	0.1780	0.1830
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형	전기	0.8222	0.1736	0.9958
	당기	0.8222	0.1784	1.0006
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형	전기	1.0723	0.1734	1.2457
	당기	1.0724	0.1783	1.2507
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형	전기	1.0523	0.1739	1.2262
	당기	1.0524	0.1783	1.2307
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형	전기	1.4220	0.1733	1.5953
	당기	1.4220	0.1782	1.6002
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형	전기	1.5224	0.1739	1.6963
	당기	1.5224	0.1783	1.7007

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 : 2019.05.16.~2019.08.15. / 당기 : 2019.08.16.~2019.11.15.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
278,964	11,692	460,814	14,517	44.69	177.31

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019.02.16. ~ 2019.05.15.	2019.05.16. ~ 2019.08.15.	2019.08.16. ~ 2019.11.15.
41.51	31.55	44.69

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 판매보수와수수료체계를 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 제공하기도하지만, 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 5이상을 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 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 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 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 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 상품에대한 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 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.