

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 (2020.05.15. 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 -7.26%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -7.02%로 비교지수대비 0.24%p 하회하는 성과를 보였습니다.  
(비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% + CALL 10.0%)

최근 3개월

**-7.26%**

비교지수 : -7.02%  
비교지수대비: -0.24%p

최근 1년

**-2.86%**

비교지수 : -2.59%  
비교지수대비: -0.27%p

최근 3년

**-5.34%**

비교지수 : -5.12%  
비교지수대비: -0.22%p

최근 5년

**+3.77%**

비교지수 : +1.30%  
비교지수대비: +2.47%p

### 펀드 포트폴리오 현황

#### 투자대상 업종 상위 5 [주식기준] (%)

전기전자	30.05
코스닥	12.38
화학	10.98
금융업	10.87
서비스업	8.44

#### 투자대상 종목 상위 5 (%)

통안01180-2108-02	10.04
신한은행23-02-아-3-B	9.74
삼성전자우	7.88
하나은행42-02이2갑-22	6.06
하나은행42-08이3갑-09	6.02

## 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)

### 자산운용보고서

운용기간 : 2020.02.16. ~ 2020.05.15





# CONTENTS

## 신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



### 자산운용보고서 공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)운용의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(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 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
    - 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
  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 -7.26%로 비교지수 수익률 -7.02% 대비 0.24%p 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기지수(1~2년) 36% + Call 10%)

### [주식 부문]

해당 기간 동안 KOSPI는 -14.10%의 수익률을 보였으나, 제약/바이오 섹터는 +16.40%를 기록하며 높은 상대수익률을 기록하였습니다. 해당 기간 동안 펀드는 제약 바이오 산업에 대한 비중이 상대적으로 낮아, 비교지수 대비 부진한 실적을 기록하였습니다. 하지만 기간별로는 2월말~3월 코로나 사태의 본격적인 확산으로 주식이 무차별적으로 하락한 시기에는 비교지수 대비 언더퍼폼 하였지만 4월, 5월 시장이 안정화되고 선별적으로 주식들이 반등하는 과정에서는 비교 지수 대비 아웃퍼폼을 지속하고 있습니다. 4월부터 선별적으로 포트폴리오를 교체한 것이 주된 요인이라고 판단됩니다.

구체적으로, 바이러스에 심각한 타격이 우려되지만 유동성에 힘입어 무차별적으로 동반 상승한 주식들의 비중을 축소하였고, 바이러스에 타격이 제한적이며 강력한 비즈니스모델을 보유한 기업들의 비중을 확대하였습니다. 또한 바이러스가 지나간 후, 시장지배력을 확대할 수 있고 경쟁우위를 지킬 수 있는 회사들로 교체매매를 하였습니다.

## 운용 경과

### [채권 부문]

2월 중순, 국내 코로나19 확진자 수 급증에 따라 국내 금리는 새로운 연 저점 레벨을 형성하였습니다. 국내뿐만 아니라 유럽, 미국에서도 코로나19 확진자가 발생하자 글로벌 금융 시장은 팬데믹 현상까지 우려하는 수준에 이르렀습니다. 이에 각 국 정부와 중앙은행들은 사태의 심각성을 인지하고 공격적인 정책 대응에 나섰습니다. 연준은 정례 회의가 아닌 긴급 FOMC를 개최하여 기준금리를 제로수준까지 인하하고 4차 양적완화를 단행하였습니다. 한국은행 또한 국내 금융시장의 불안이 가중되는 것을 막기 위해 긴급 금통위를 개최하여 기준금리를 50bp 인하하였고 미국과의 통화스왑, 국고채 직매입, 무제한 RP 매입 등 위기에 대처하기 위한 각종 대응책들을 실행하였습니다. 미 행정부는 2조달러 규모의 재난지원법안을 통과시켰고 우리 정부 또한 정책금융기관의 선제적 기업자금 공급, 회사채시장 안정화 지원, 재난기본소득 등을 골자로 한 100조 + α 규모의 조치를 발표하였습니다.

3월 초, 완화적인 통화정책에 반응하며 하락했던 국내외 금리는 3월 중순 레벨 부담과 경기 부양책에 따른 채권공급 확대, 일부 극단적 현금 수요 등에 의해 급등하며 높은 변동성을 보였습니다. 하지만 이후 정책 대응 확대에 증시와 회사채 시장이 다소 안정을 되찾았습니다. 4월 한 달간은 글로벌 코로나 확진자 증가세가 다소 둔화됨에 따라 이전 달에 비해 낮은 시장 변동성을 유지하며 국내 금리는 등락을 거듭하였습니다. 이후 5월 초, 미국 금리는 마이너스 기준금리 가능성에 하락했으나 마이너스 금리에 대한 연준의 부정적 반응에 회복하였고, 국내 금리는 채권 공급물량 확대에도 불구하고 코로나19 재확산 우려와 한국은행의 추가 금리 인하 기대에 하락하였습니다.

동 펀드는 확대된 시장 변동성을 방어하기 위해 기존의 높은 이자수의 중심의 포트폴리오를 유지하는 가운데, 3월 중순 이후 시작된 국내 금리 급등을 기회로 삼아 펀드 듀레이션을 소폭 확대하는 교체매매를 실시하였습니다. 또한, 크레딧 스프레드가 확대되어 캐리 매력도가 높아진 은행채 비중을 소폭 확대하였습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획



### [주식 부문]

코로나 바이러스에 대응하기 위해서 초국가적인 노력이 금융/의료/정책 등 전방위적으로 이루어지고 있으며, 결국 시간의 문제이지 인류는 코로나바이러스를 극복하고 진보할 것으로 판단하고 있습니다. 하지만 해당 과정에서 개별기업들은 상당히 다른 영향을 받을 것으로 판단하고 있으며, 강력한 비즈니스 모델을 보유하고 시장경쟁력을 지닌 회사들은 이를 시장지배력 확대의 기회로 삼을 수 있지만, 반대의 경우 시장에서 도태될 가능성이 높다고 판단하고 있습니다. 따라서 바이러스가 지나간 이후에도 경쟁력을 유지하고 확대할 수 있는 산업과 기업들에 선별적으로 투자할 계획입니다.

또한 코로나 바이러스 사태에 가려져있지만, 중요한 기술의 변화와 소비패턴의 변화가 이루어지고 있는 전기차 산업을 면밀히 주시하고 있습니다. 해당 산업에서 강력한 경쟁우위를 가지고 있고, 차별화된 비즈니스 모델을 보유한 업체들에 대하여 투자 기회를 모색할 예정입니다. 또한 중장기적으로 높은 배당수익률을 제공할 수 있는 저평가 우량주 가치주에 선별 투자하여 펀드 전체적으로 안정적인 장기수익률을 제고시킬 수 있는 포트폴리오를 구성할 계획입니다.

## 투자 환경 및 운용 계획



### [채권 부문]

향후 국내외 경제지표는 코로나19의 영향으로 인해 부진이 전망됩니다. 하지만 최근 심리 지표는 예상치를 상회하며 침체 가능성은 높지 않은 것으로 판단됩니다. 미국은 코로나19로 고용 쇼크가 나타나며 우려를 키웠지만, 연준의 적극적 정책 대응에 침체 가능성을 줄여나갈 것으로 예상됩니다. 국내는 수출주도형 구조로 해외 수요의 위축이 지표 부진으로 이어질 가능성이 높지만, 한은의 완화적 통화정책과 적극적 정책대응이 실물 경제 둔화에 있어 완충작용을 할 것으로 예상됩니다.

수급의 경우 미 국채 20년물 발행계획 발표 이후 금리가 상승했으나, 입찰에서 견조한 수요가 확인되며 다시 하락하였습니다. 국내는 3차 추경 발표 이후 채권 공급 부담 확대로 금리가 상승했으나 풍부한 유동성에 그 폭은 제한적이었습니다. 추후 채권 공급 부담이 확대될 전망이지만 풍부한 유동성에 기인한 수요는 견조할 것으로 보여 금리 상승은 제한적일 것으로 보여집니다.

연준이 마이너스 기준금리에 대한 부정적 견해를 밝힌 만큼, 6월 FOMC에서는 현 수준의 기준금리를 유지할 가능성이 높을 것으로 예상됩니다. 한국은행은 5월 혹은 7월 금통위에서 기준금리를 인하할 가능성이 다소 높지만 교체된 금통위원 3명의 성향이 아직 드러나지 않았다는 점에서 동결 가능성도 배제하기 어려울 것으로 전망됩니다.

코로나19는 재확산 위험을 배제하기 어려울 전망이며, 백신이 나올 때까지 불확실성은 지속될 것으로 판단됩니다. 각 국에 순차적으로 확산이 이루어진 점을 고려하여 향후 전개 상황에 대응하는 것이 유효할 것으로 판단됩니다.

따라서 동 펀드는 캐리중심 포트폴리오를 바탕으로 높아지는 변동성을 방어하는 가운데, 코로나19 영향에 따른 시장가격 변화와 추후 경기 반등 가능성을 면밀히 모니터링하며 추가 전략 실행의 기회를 찾아나갈 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	2020.02.16. ~ 2020.05.15.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신영증권 외 11개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	자산의 60% 이내에서 배당수익률이 높은 고배당주에 투자하고 나머지 자산은 채권 및 유동성 자산에 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식혼합형 펀드입니다.		

## 재산 현황

(단위: 백만원, 백만좌, %, %p) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2020.02.16.)	당기말 (2020.05.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)	자산 총액 (A)	54,810	50,071	-8.65
	부채 총액 (B)	530	361	-31.82
	순자산총액 (C=A-B)	54,281	49,709	-8.42
	발행 수익증권 총 수 (D)	51,484	50,844	-1.24
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,054.32	977.69	-7.27
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형	기준가격	1,041.79	964.15	-7.45
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형	기준가격	1,041.16	962.98	-7.51
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형	기준가격	1,041.21	963.08	-7.50
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형	기준가격	1,040.26	961.34	-7.59
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형	기준가격	1,040.00	960.87	-7.61

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
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)	-7.26	-3.19	2.59	-2.86	-11.02	-5.34	3.77
(비교지수 대비 성과)	-0.24	1.63	1.58	-0.27	-1.58	-0.22	2.47
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형	-7.45	-3.58	1.97	-3.65	-12.48	-7.66	-0.38
(비교지수 대비 성과)	-0.43	1.24	0.96	-1.06	-3.04	-2.54	-1.68
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형	-7.50	-3.70	1.79	-3.89	-12.92	-8.35	-1.64
(비교지수 대비 성과)	-0.48	1.12	0.78	-1.30	-3.48	-3.23	-2.94
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형	-7.50	-3.69	1.80	-3.87	-12.88	-8.29	-1.46
(비교지수 대비 성과)	-0.48	1.13	0.79	-1.28	-3.44	-3.17	-2.76
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형	-7.58	-3.86	1.52	-4.22	-13.53	-9.31	-
(비교지수 대비 성과)	-0.56	0.96	0.51	-1.63	-4.09	-4.19	-
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형	-7.60	-3.91	1.45	-4.32	-13.70	-9.58	-3.80
(비교지수 대비 성과)	-0.58	0.91	0.44	-1.73	-4.26	-4.46	-5.10
비교지수(주)	-7.02	-4.82	1.01	-2.59	-9.44	-5.12	1.30

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			
전기	2,289	123	0	-11	0	0	0	18	-1	2,419
당기	-4,125	153	0	59	0	0	0	10	-1	-3,905

※ 전기: 2019.11.16.~2020.02.15. / 당기: 2020.02.16.~2020.05.15.

## 3. 자산 현황

### 자산구성 현황

(단위: 백만원, %, %p) ▾

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외			
KRW	28,479	15,952	0	1,177	0	0	0	4,040	422	50,071
(1.00)	(56.88)	(31.86)	(0.00)	(2.35)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.07)	(0.84)	(100.00)
합계	28,479	15,952	0	1,177	0	0	0	4,040	422	50,071

\* ( ): 구성비중

### 자산별 구성비중

(단위: %, %p) ▾

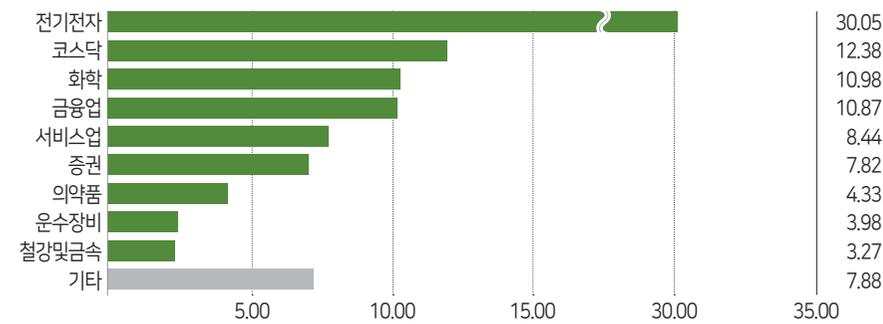


※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10 (단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	30.05	6	증권	7.82
2	코스닥	12.38	7	의약품	4.33
3	화학	10.98	8	운수장비	3.98
4	금융업	10.87	9	철강및금속	3.27
5	서비스업	8.44	10	기타	7.88

주식업종별 투자비중 (단위: %) ▾



※ 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	96,360	3,946	7.88		삼성전자	24,564	1,175	2.35	
삼성SDI	5,211	1,576	3.15		LG화학	2,989	1,036	2.07	

채권 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안01180-2108-02	5,000	5,027	대한민국	KRW	2019.08.02	2021.08.02		N/A	10.04
신한은행23-02-아-3-B	4,800	4,875	대한민국	KRW	2019.02.14	2022.02.14		AAA	9.74
하나은행42-02이2갑-22	3,000	3,036	대한민국	KRW	2019.02.22	2021.02.22		AAA	6.06
하나은행42-08이3갑-09	3,000	3,014	대한민국	KRW	2019.08.09	2022.08.09		AAA	6.02

집합투자증권 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	1,165	1,177	대한민국	KRW	2.35

단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	삼성증권	2020.05.15	1,600	0.78	2020.05.18	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.

## 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	5,857,552	1	5,285	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	39	1,390,762	0	0	2110000545
임승현	부책임운용역	1991	1	51,534	0	0	2118001191
이청운	부책임운용역	1989	17	433,115	0	0	2117001143
이현승	부책임운용역	1978	2	215,163	1	569,888	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	2017.11.30. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2004.11.16. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2020.04.14. ~ 현재	임승현
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.

## ② 5. 비용 현황

### 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기 2019.11.16.~2020.02.15.		당기 2020.02.16.~2020.05.15.		
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)	
신영밸류고배당 60증권투자신탁 (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
	기타비용(주2)	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	26	0.05	38	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.01	13	0.03
	합계	34	0.06	51	0.11
	증권거래세	49	0.09	66	0.14
신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)Ae형	자산운용사	2	0.14	2	0.13
	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	0.20
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.05	1	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
	합계	1	0.06	1	0.10
	증권거래세	1	0.09	2	0.13
신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)A형	자산운용사	9	0.14	8	0.13
	판매회사	8	0.13	7	0.12
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	17	0.27	15	0.26
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.05	5	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	2	0.03
	합계	4	0.06	6	0.11
	증권거래세	6	0.09	8	0.14

## 5. 비용 현황

### 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2019.11.16~2020.02.15.		당기 2020.02.16~2020.05.15.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
	자산운용사	6	0.14	5	0.13
판매회사	6	0.12	5	0.12	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	12	0.26	10	0.26	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	2	0.05	3	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.03
	합계	3	0.06	4	0.11
증권거래세	4	0.09	5	0.14	
자산운용사	0	0.14	0	0.13	
판매회사	1	0.21	1	0.21	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.36	1	0.35	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.05	0	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.03
	합계	0	0.06	0	0.11
증권거래세	0	0.09	0	0.14	
자산운용사	58	0.14	49	0.13	
판매회사	102	0.24	86	0.23	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	3	0.01	2	0.01	
일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
보수합계	163	0.38	138	0.37	
기타비용주2)	1	0.00	1	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	20	0.05	29	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.01	10	0.03
	합계	26	0.06	39	0.11
증권거래세	38	0.09	50	0.14	

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)
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)	전기 0.0051 당기 0.0052	0.1937 0.2485	0.1988 0.2537
종류(Class)별 현황			
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)Ae형	전기 0.8223 당기 0.8246	0.1947 0.2503	1.0170 1.0749
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)A형	전기 1.0724 당기 1.0754	0.1939 0.2504	1.2663 1.3258
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)Ce형	전기 1.0524 당기 1.0553	0.1939 0.2482	1.2463 1.3035
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)Cp형	전기 1.422 당기 1.4258	0.1912 0.2424	1.6132 1.6682
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)C형	전기 1.5224 당기 1.5266	0.1941 0.2488	1.7165 1.7754

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: 2019.11.16~2020.02.15. / 당기: 2020.02.16~2020.05.15.

## 6. 투자자산 매매내역

### 매매주식 규모 및 회전을

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,210,782	25,412	1,104,963	24,490	91.33	370.40

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

### 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2019.08.16. ~ 2019.11.15.	2019.11.16. ~ 2020.02.15.	2020.02.16. ~ 2020.05.15.
44.69	58.82	91.33

### 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, 펀드명뿐 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 판매보수율과 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수율과 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되며 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 수익자 의결권의 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 취득권유 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말긴 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 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.