

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 (2021.05.15. 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 +2.71%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +0.32%로 비교지수대비 +2.39%p 상회하는 성과를 보였습니다.
(비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% + CALL 10.0%)

최근 3개월

+ 2.71%

비교지수 : +0.32%
비교지수대비: +2.39%p

최근 1년

+ 42.77%

비교지수 : +31.87%
비교지수대비: +10.90%p

최근 3년

+ 27.03%

비교지수 : +19.41%
비교지수대비: +7.62%p

최근 5년

+ 47.49%

비교지수 : +36.99%
비교지수대비: +10.50%p

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준] (%)

전기전자	19.95
금융업	14.13
화학	10.80
건설업	9.70
비금속광물	7.35

투자대상 종목 상위 5 (%)

국고01000-2306(20-3)	15.53
산금20신이0300-0902-2	13.29
삼성전자	8.09
쌍용C&E	3.42
삼성전자우	2.96

신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2021.02.16. ~ 2021.05.15



대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

작년 들어 글로벌 경제와 주식시장을 흔들어 놓은 코로나19 사태는 올해에도 여전히 진행 중입니다. 그러나 작년 연말 이후 백신들이 상용화되어 접종이 시작되면서 정상화에 대한 기대를 높이고 있습니다. 주식시장의 상승세도 이어졌습니다. 2019년 하반기 이후부터는 주식시장 상승을 주도하던 일부 성장주 이외 업종과 종목들로도 상승세가 확산되면서 올해 코스피는 사상 최초로 3,000 포인트를 넘어섰습니다. 가치주와 배당주에 주로 투자하는 당사 펀드들의 상대적인 성과도 서서히 회복세를 보이고 있습니다.

당사는 작년 이후 코로나19의 전세계적인 확산이라는 사상 초유의 상황과 성장주로의 극단적인 쏠림 현상 속에서도 고객의 자산을 안정적으로 운용하기 위한 최선의 노력을 다하였습니다. 험난한 주식시장 속에서도 가치투자 철학에 대한 믿음을 잃지 않고 저평가된 업종 대표 우량주들과 가치주 및 배당주 위주의 균형 잡힌 투자를 유지하기 위해 노력하였습니다. 이러한 노력의 결과 올해 들어 펀드들의 성과도 점차 부진에서 벗어나 회복되고 있는 모습입니다.

백신으로 인해 코로나19 사태를 극복하고 경제가 정상화될 것이라는 기대는 점차 높아지고 있습니다. 다만 백신의 공급 부족과 변종 바이러스 확산에 따른 우려도 여전히 남아 있습니다. 코로나19 사태를 지나면서 국가별 양극화, 산업별 양극화, 소득계층별 양극화 등 제반 분야에서 양극화가 빠르게 심화되고 있습니다. 자산시장에서도 이러한 영향과 함께 간접투자상품 운용에 있어 요구되는 전문성은 갈수록 더욱 커질 것으로 전망합니다.

그동안 한국 주식시장의 오랜 부진으로 기존 운용사들의 운용성과가 장기간 부진하였으나 올해 들어 점차 개선되고 있습니다. 특히, 글로벌 경기 반등 및 유동성 확대에 의해 기업 실적이 개선됨에 따라 늘려 있었던 가치주들의 반등이 가치주 펀드들의 성과를 크게 개선시키고 있고 더 나아가 공모주식형 펀드 전반에 걸쳐 점차 성과가 회복되고 있는 모습을 보이고 있습니다. 이러한 흐름은 작년까지 직접투자 및 사모펀드로의 쏠림이 점차 공모펀드로 회귀함으로써 다시금 공모펀드 시장에 활력을 불어넣을 것으로 전망합니다.

신영자산운용은 투자자들의 신뢰를 기반으로 국내에서 대표적인 자산운용사 중의 하나로 성장해 왔습니다. 하지만 자산운용사가 그 소임을 다하지 못하면 이러한 신뢰는 한 순간에 무너질 수도 있음을 절감하고 있습니다. 저희는 가치주 투자에 특화된 전문성을 기반으로 운용성과 제고를 이루어내는 것을 최우선순위로 두고 있으며, 이는 곧 고객 신뢰회복으로 이어질 수 있다는 마음가짐으로 투자에 임하고 있습니다. 자산운용사는 고객의 수익을 위해 존재한다는 점을 깊이 새기고 맡은 바 소임을 다하는 회사가 되기 위해 노력해 나가겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권





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)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
- 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 +2.71%로 비교지수 수익률 +0.32% 대비해서 2.39%p 상회하는 양호한 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기지수(1~2년) 36% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 운용기간(2021. 2.16. ~ 2021. 5.15.) 동안 국내 주식시장은 금융 업종과 산업재 업종이 각각 +21.57%, +12.7% 상승하며 특히 높은 상승세를 기록하였으며, 정보기술 업종과 건강관리 업종이 각각 -8.34%, -7.14% 하락하며 부진한 수익률을 기록하였습니다.

미국 연준의 테이퍼링 시작 우려와 글로벌 중앙은행들의 유동성 축소 우려로 코로나 이후 주가 상승률이 높았던 성장주 위주의 조정이 발생하였으며, 인플레이션에 대한 전망이 확산되며 금융 주식들과 산업재 주식들에 대한 시장 선호가 발생하였습니다. 펀드의 양호한 성과의 주된 원인은 선제적으로 건강관리 섹터와 정보기술 섹터에 대한 비중을 낮추고, 저평가된 섹터의 비중을 확대한 것이 주요했다고 판단하고 있습니다. 올해 말 실적 전망치가 상향되고 있는 회사들이 많지만, 개인적으로는 올해 말까지의 양호한 실적은 이미 주가에 상당부분 반영되어 있다고 판단하고 있으며, 내년 실적이 양호할 수 있는 회사들 위주로 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 아울러 고배당주에 대한 투자 역시 지속적으로 확대하고 있습니다.

[채권 부문]

2월 말 국내 금리는 미 국채 금리 급등에 한국은행이 상반기 5~7조 원 단순매입을 발표했음에도 장기물 중심으로 상승세를 지속하였습니다. 미국 시장은 부양책 기대감과 원자재 가격 상승으로 인한 인플레이션 압력 등에 미 10년 국채 금리는 전월 대비 33.9bp 상승한 1.41%으로 마감하였습니다.

운용 경과

3월 국내 시장은 중 단기물 금리 상승세로 수급 이슈에 투심이 악화되며 국고채 시장이 큰 폭의 약세를 기록하였습니다. 이에 한국은행은 국고채 단순매입 2조 원을 실시했지만 영향력은 제한적이었고, 이후 국고채 매입 확대 가능성 언급과 통안채 2년물 발행 축소에 투자 심리는 회복되며 금리는 상승분을 일부 되돌렸습니다. 미국 시장은 부양책 기대감에 장기 금리가 상승을 이어가는 가운데, FOMC에서 올해 성장률 전망치를 상향 조정하고 완화 정책을 유지하면서 금리는 추가 상승하였습니다. 하지만 미 파월 연준 의장의 보수적 코멘트와 유럽 코로나 악화 등에 금리는 상승폭을 일부 반납하며 마감하였습니다.

4월 초 국내 시장은 바이든 정부의 4조 달러 인프라 부양책 가능성과 3월 미국 비농업 고용 지표 호조 등에 금리는 상승하였지만, 대외 금리 안정세에 국내 금리는 상승을 되돌리며 하락하였습니다. 4월 금융통화위원회에서는 총재가 3% 중반 성장률 달성에 자신감을 보이면서 긴축 우려에 국고 3년물 금리는 소폭 상승하였습니다. 이후 월 말 1분기 GDP가 전분기 비 1.6%로 예상치를 큰 폭 상회하였고 원자재 가격 상승세도 이어지며 금리는 상승 마감하였습니다. 미국 시장은 제조업, 비제조업 PMI가 각각 60.4, 63.7을 기록하고 2월 JOLTs 구인 건수가 736.7만 건으로 예상치를 상회했으나 경기 개선 기대감에는 미치지 못하면서 금리는 되돌림 하락하였습니다. 이후 4월 FOMC에서 연준이 완화적 기조를 재차 강조하여 금리 상승을 억제하였습니다.

5월 국내 시장은 문재인 대통령이 4주년 기자회견에서 "4% 경제성장률에 맞춰 소비와 내수 부양책을 준비하겠다" 언급한 영향과 미 CPI(소비자물가지수) 지표 호조에 금리 소폭 상승하였습니다. 미국 시장은 월초 4월 ISM 제조업, 비제조업 지수가 예상치를 하회하며 금리는 소폭 하락했으나 이후 4월 CPI가 예상치를 큰 폭 상회하며 금리는 다시 상승하였습니다.

동 펀드는 경제지표 발표와 코로나 추이 그리고 재정정책 등을 모니터링하며 듀레이션 및 커브 전략의 실행 기회를 모색해나갔습니다. 이후 3월 말 2분기 기저효과가 더해진 강한 경제 지표 반등으로 인한 금리 상승 가능성에 은행채를 일부 매도하여 듀레이션을 소폭 축소하였습니다. 그리고 4월말 크레딧 스프레드 축소와 국고채 금리 상승으로 은행채 비중을 소폭 축소하고 국고채 비중을 확대하였고, 듀레이션을 중립 수준으로 소폭 확대하여 운용하였습니다.



[주식 부문]

글로벌 금융시장은 테이퍼링과 금리 인상, 그리고 긴축 사이클을 앞두고 있으며, 작년과 올해 초 유동성 확장시점과는 상당부분 다른 양상을 보일 것으로 판단하고 있습니다. 금융장세에서 실적장세로의 전환이 이루어졌지만, 향후에는 단순한 실적 장세가 아닌 실적의 지속가능성이 기반이 된 실적장세가 도래할 것으로 판단하고 있습니다. 이에 동 펀드는 지속적으로 양호한 실적을 창출할 수 있는 회사에 집중 투자할 계획이며, 해당 실적의 증분이 배당 등 주주 환원으로 이어질 수 있는 회사들에 대한 집중적인 비중 확대를 단행할 계획입니다.



[채권 부문]

국내시장은 수출이 IT 품목과 중간재 품목 반등으로 호조를 지속할 전망입니다. 다만 기저효과가 점차 줄어들며 수출 상승률은 5월을 정점으로 점차 줄어들 전망입니다. 고용과 소비의 경우 사회적 거리 두기가 지속됨에 따라 제한적 반등을 보일 것으로 전망됩니다. CPI(소비자물가지수)는 기저효과와 상품 가격 상승 등에 2% 중후반 수준까지 상승할 전망입니다. 미국 시장은 높아지는 백신 접종률에 점진적으로 코로나 봉쇄 조치를 완화해나갈 전망입니다.

한국은행은 6월까지 2조원 규모의 단순 매입을 추가 실시할 예정이며 수출, 물가 등 경제 지표는 반등하고 있지만 코로나 불확실성에 완화적인 입장을 지속할 것으로 전망됩니다. 다만, 완화적 통화정책에 따른 금융 불균형에 대한 고려 비중을 다소 높일 전망입니다. 미 연준도 경제가 회복하고 있다고 평가했지만 회복이 확인되는 시점까지는 완화적 입장을 취할 전망이며, 이는 금리 상승을 제한할 전망입니다.

수급 측면에서 보면 정부가 재난지원금 등 추가 재정정책을 실시할 경우 부정적 요인이 되겠으나, 최근 달러 인덱스가 약세 흐름을 이어가고 있어 외국인 매수세가 유입되고 있는 점은 긍정적 요인으로 평가됩니다.

향후 채권시장은 전년도 기저효과에 따른 경기지표 개선과 코로나 주요국 백신 접종률 상승 등 약세 요인이 많아 금리 상승 가능성이 다소 우세할 전망이지만, 연이은 금리 상승으로 금리 레벨이 올라온 점과 3-10년 스프레드가 크게 확대된 점이 저가 매수세 유입으로 이어질 가능성도 있어 금리 하락 가능성도 배제하기는 어려울 전망입니다. 동 펀드는 추가적인 금리 상승 시 중기물을 매도하고 장기물 비중을 확대하는 전략을 실행할 계획입니다. 또한 코로나 상황과 경기지표를 면밀히 모니터링하면서 금리 레벨에 따라 듀레이션을 소폭 조정할 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)	46486	3등급 (다소높은위험)	
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	2021.02.16. ~ 2021.05.15.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 미래에셋대우 외 13개사	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, %) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2021.02.15.)	당기말 (2021.05.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)운용	자산 총액 (A)	28,471	22,654	-20.43
	부채 총액 (B)	125	566	350.76
	순자산총액 (C=A-B)	28,346	22,089	-22.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	21,288	16,150	-24.13
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,331.52	1,367.71	2.72
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	기준가격	1,314.98	1,348.07	2.52
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	기준가격	1,314.02	1,346.28	2.46
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	기준가격	1,314.08	1,346.42	2.46
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	기준가격	1,310.08	1,341.13	2.37
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	기준가격	1,312.19	1,342.97	2.35

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: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	2.71	17.91	23.98	42.77	38.69	27.03	47.49
(비교지수 대비 성과)	2.39	3.81	7.47	10.90	10.23	7.62	10.50
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	2.51	17.44	23.24	41.65	36.47	23.96	41.60
(비교지수 대비 성과)	2.19	3.34	6.73	9.78	8.01	4.55	4.61
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	2.45	17.30	23.03	41.31	35.81	23.05	39.86
(비교지수 대비 성과)	2.13	3.20	6.52	9.44	7.35	3.64	2.87
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	2.46	17.32	23.04	41.34	35.87	23.13	40.00
(비교지수 대비 성과)	2.14	3.22	6.53	9.47	7.41	3.72	3.01
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	2.37	17.11	22.72	40.84	34.89	21.78	-
(비교지수 대비 성과)	2.05	3.01	6.21	8.97	6.43	2.37	-
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	2.34	17.05	22.63	40.70	34.62	21.42	36.78
(비교지수 대비 성과)	2.02	2.95	6.12	8.83	6.16	2.01	-0.21
비교지수주)	0.32	14.10	16.51	31.87	28.46	19.41	36.99

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			
전기	4,493	37	0	2	0	0	0	0	2	11	4,545
당기	514	14	0	35	0	0	0	0	3	5	571

※ 전기: 2020.11.16.~2021.02.15./ 당기: 2021.02.16.~2021.05.15.

3. 자산 현황

자산구성 현황

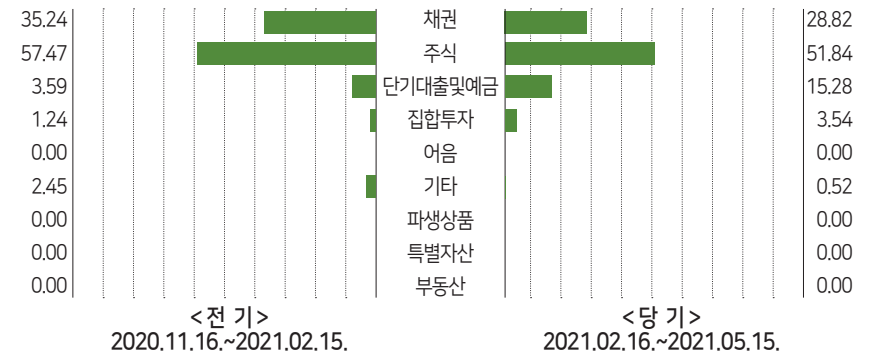
(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권		파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	11,744	6,528	0	802	0	0	0	0	3,462	119	22,654
(1.00)	(51.84)	(28.82)	(0.00)	(3.54)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.28)	(0.52)	(100.00)
합계	11,744	6,528	0	802	0	0	0	0	3,462	119	22,654

* (): 구성비중

자산별 구성비중

(단위: %) ▾



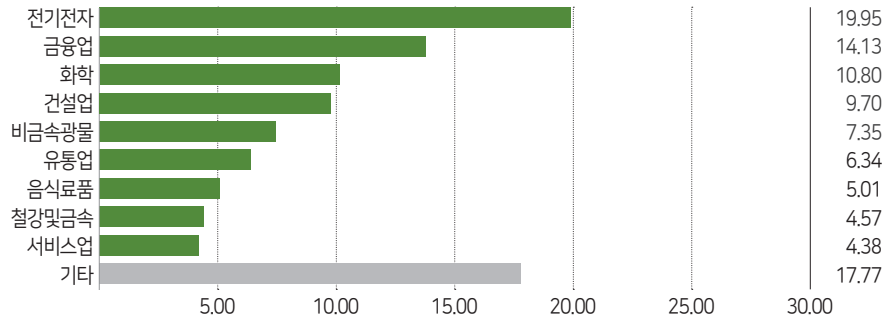
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	19.95	6	유통업	6.34
2	금융업	14.13	7	음식료품	5.01
3	화학	10.80	8	철강및금속	4.57
4	건설업	9.70	9	서비스업	4.38
5	비금속광물	7.35	10	기타	17.77

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
삼성전자	22,877	1,832	8.09		삼성전자우	9,065	670	2.96	
쌍용C&E	101,865	775	3.42		한국토지신탁	282,197	663	2.93	

채권

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01000-2306(20-3)	3,500	3,518	대한민국	KRW	2020.6.10.	2023.6.10.		N/A	15.53
산금20신이0300-0902-2	3,000	3,010	대한민국	KRW	2020.9.2.	2023.9.2.		AAA	13.29

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	748	802	대한민국	KRW	3.54

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	BNK자산운용	2021. 5.14.	1,800	0.42	2021. 5.17.	대한민국	KRW
예금	국민은행	2011. 3.27.	762	0.23		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋자산운용(Repo)	2021. 5.14.	600	0.42	2021. 5.17.	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 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	68	3,595,992	1	1,301	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	40	1,145,560	0	0	2110000545
임승현	부책임운용역	1991	12	127,638	0	0	2118001191
김준영	부책임운용역	1993	16	258,568	0	0	2119000478

※ 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	투자운용인력
책임운용역	2004.11.16. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.30. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.29.	심창훈
부책임운용역	2020.04.14. ~ 현재	임승현
부책임운용역	2020.05.26. ~ 현재	김준영
부책임운용역	2016.04.07. ~ 2021.04.28.	이현승
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2020.05.25.	이청운

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

⑤ 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.11.16~2021.02.15.		당기 2021.02.16~2021.05.15.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영밸류고배당 60증권 (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)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	24	0.07	11	0.05
	단순매매·중개수수료	8	0.02	4	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	31	0.10	15	0.06
	합계	50	0.16	23	0.10
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ae형	자산운용사	3	0.14	3	0.13
	판매회사	2	0.06	2	0.06
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	5	0.21	5	0.20
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.08	1	0.05
	단순매매·중개수수료	1	0.03	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.11	2	0.06
	합계	4	0.16	2	0.09
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)A형	자산운용사	7	0.14	4	0.13
	판매회사	7	0.13	4	0.12
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	15	0.27	9	0.26
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	4	0.08	2	0.05
	단순매매·중개수수료	1	0.02	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.10	2	0.06
	합계	9	0.16	3	0.10

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2020.11.16~2021.02.15.		2021.02.16~2021.05.15.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ce형	자산운용사	3	0.14	3	0.13
	판매회사	3	0.12	3	0.12
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	7	0.26	6	0.26
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.08	1	0.05
	단순매매·중개수수료	2	0.08	1	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	0	0.01
	합계	3	0.10	1	0.06
증권거래세	4	0.16	2	0.10	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Cp형	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	0	0.08	0	0.05
	단순매매·중개수수료	0	0.08	0	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
	합계	0	0.10	0	0.06
증권거래세	0	0.16	0	0.09	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)C형	자산운용사	29	0.14	21	0.13
	판매회사	50	0.24	37	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	80	0.38	59	0.37
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	16	0.07	7	0.05
	단순매매·중개수수료	16	0.07	7	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	2	0.01
	합계	21	0.10	10	0.06
증권거래세	33	0.16	15	0.10	

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)	
			전기	당기
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	0.0058	0.4297	전기	0.4355
			당기	0.4043
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	0.8243	0.4238	전기	1.2481
			당기	1.1885
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	1.0752	0.4242	전기	1.4994
			당기	1.466
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	1.0551	0.4305	전기	1.4856
			당기	1.4482
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	1.4253	0.4251	전기	1.8504
			당기	1.7991
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	1.5265	0.4319	전기	1.9584
			당기	1.9261

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: 2020.11.16~2021.02.15. / 당기: 2021.02.16~2021.05.15.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
224,366	4,964	244,639	10,089	75.29	308.78

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2020.08.16. ~ 2020.11.15.	2020.11.16. ~ 2021.02.15.	2021.02.16. ~ 2021.05.15.
77.19	106.68	75.29

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, 신탁인자보수, 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 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 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.