

## NOTIFICATION



# 신영자산운용 고객 안내문

세계경제가 코로나19 대유행에서 회복세를 보이고 있던 와중에 물가 급등, 기준금리 인상, 공급망 병목현상 등에 대한 우려로 자산시장에 불확실성이 높아지고 있습니다. 설상가상으로 코로나19 신종 변이까지 출현하여 향후 경제와 주식시장은 예측이 어려운 국면으로 치닫고 있습니다.

3,000pt를 넘어 신고가를 기록했던 코스피는 다시 3,000pt를 다시 하회하는 등 불안한 흐름을 보이고 있습니다. 모든 것이 불확실하고 불안한 시기에 투자자들의 고민은 더욱 커진 상황일 것이라 생각합니다.

불확실한 시기에 보다 확실한 것에 투자하는 당사 허남권 대표이사의 가치주 투자전략 동영상을 온라인으로 공유드리오니 많은 관심 부탁드립니다.

### 동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 ([www.syfund.co.kr](http://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



## 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)

### 자산운용보고서

운용기간 : 2021.08.16. ~ 2021.11.15



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 (2021.11.15. 기준)

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

### 3개월 운용경과

- ✓ 하락폭이 큰 산업재 비중이 큰 영향으로 펀드는 시장수익률 수준 의성과 기록
- ✓ 인플레이션이 장기적으로 갈 수 있다고 판단되므로 인플레이션에 강한 기업들의 비중 확대
- ✓ (채권) 금리 변동성이 확대되고 있기에 유동성 있는 국고채의 비중 확대하며 시장상황 모니터링

### 투자환경 및 운용계획

- ✓ 인플레이션 및 금리인상이 곧 시작될 것으로 보임으로 최대한 보수적으로 운용
- ✓ 인플레이션에 강한 기업 및 배당주의 비중 확대 계획
- ✓ (채권) 금리인상 가능성이 상당히 높으므로 금리인상을 가정하여 안정적으로 포트폴리오 운용

### 펀드 수익률 현황

<p>최근 3개월</p> <p><b>- 1.47%</b></p> <p>비교지수대비: +1.49%p</p>	<p>최근 1년</p> <p><b>+ 14.57%</b></p> <p>비교지수대비: +3.54%p</p>	<p>최근 3년</p> <p><b>+ 38.97%</b></p> <p>비교지수대비: +12.97%p</p>	<p>최근 5년</p> <p><b>+ 45.02%</b></p> <p>비교지수대비: +12.21%p</p>
--	--	---	---

투자대상 업종 상위 5 (%)	투자대상 종목 상위 5 (%)																				
<table border="1"> <tr><td>전기전자</td><td>35.36</td></tr> <tr><td>서비스업</td><td>12.04</td></tr> <tr><td>증권</td><td>9.06</td></tr> <tr><td>건설업</td><td>8.56</td></tr> <tr><td>금융업</td><td>8.51</td></tr> </table>	전기전자	35.36	서비스업	12.04	증권	9.06	건설업	8.56	금융업	8.51	<table border="1"> <tr><td>산금20신이0300-0902-2</td><td>15.38</td></tr> <tr><td>삼성전자</td><td>12.45</td></tr> <tr><td>국고01125-2406(21-4)</td><td>10.22</td></tr> <tr><td>국고01000-2306(20-3)</td><td>7.73</td></tr> <tr><td>삼성전자우</td><td>2.61</td></tr> </table>	산금20신이0300-0902-2	15.38	삼성전자	12.45	국고01125-2406(21-4)	10.22	국고01000-2306(20-3)	7.73	삼성전자우	2.61
전기전자	35.36																				
서비스업	12.04																				
증권	9.06																				
건설업	8.56																				
금융업	8.51																				
산금20신이0300-0902-2	15.38																				
삼성전자	12.45																				
국고01125-2406(21-4)	10.22																				
국고01000-2306(20-3)	7.73																				
삼성전자우	2.61																				

# 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2021.08.16. ~ 2021.11.15



## 대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

작년 들어 글로벌 경제와 주식시장을 흔들며 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 있습니다만 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 실적 개선됨에 따라 놀려 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

- 운용경과
- 투자환경 및 운용계획

### 1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황
- 펀드의 투자전략

### 2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익현황

### 3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 주식업종별 투자비중
- 각 자산별 보유종목 내역

### 4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

### 5. 비용 현황

- 총보수·비용 비율

### 6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 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. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 라. 주요 비상대응계획

### <참고 - 펀드 용어 정리>

## 운용 경과

신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)의 최근 3개월 수익률은 -1.47%로 비교지수 수익률 -2.96% 대비해서 1.49%p 상회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기지수(1~2년) 36% + Call 10%)

### [주식 부문]

해당 기간 동안 금융 섹터와 유틸리티 섹터가 각각 2.5%, +3.9%의 수익률을 기록하며 가장 많이 상승한 반면, 건강관리섹터와 산업재 섹터가 각각 -16.33%, -9.7% 하락하며 부진한 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 높은 유틸리티와 낮은 건강관리 섹터 비중으로 인하여 아웃퍼폼하는 수익률을 기록하였습니다.

해당 기간 동안 주가지수 자체의 움직임은 제한적이었기 때문에 가시적으로 확인하기는 어려웠겠지만 글로벌 금융시장은 매우 중요하고 급격한 변화들이 있었습니다. 글로벌 중앙은행과 연준의 테이퍼링<sup>주1)</sup>이 본격화 되었으며, 금리인상 역시 내년 가시적으로 전망이 되고 있는 상황입니다. 이러한 상황속에서 글로벌 공급 서플라이 체인의 마비와 원자재 가격 폭등으로 인하여 인플레이션이 가시적으로 확인되고 있으며, 이러한 인플레이션의 지속기간은 연준의 초기 의견과는 다르게, 일시적이지 않을 가능성이 높아지고 있습니다.

인플레이션의 지속 기간은 장기화 될 여지가 있다고 생각됩니다. 중국이 디플레이션 수출 국가에서 오히려 인플레이션 수출국가로 바뀌어 가고 있으며, 신재생에너지와 탄소감축 기초 역시 근본적인 인플레이션 압력으로 작용하고 있기 때문입니다. 결국 내년으로 넘어가고 기업의 실적에 인플레이션이 가시적으로 확인되기 시작하면, 기업의 가치는 상당부분 달라질 수 있다고 판단하고 있습니다.

이에 담당 운용역은 인플레이션에 강한, 즉 원자재 전가력이 강한 회사들 위주로 포트폴리오 비중을 재편하였으며, 상대적으로 소비자의 가격저항이 적은 제품을 판매하는 회사들 위주로 비중을 확대하였습니다. 또한 과도한 수요공백 우려로 인하여 낙폭이 컸던 IT 주식들을 일부 편입하였습니다. 추가적으로 고배당주에 대한 비중 확대 작업 역시 지속적으로 진행하였습니다.

주1) 테이퍼링(Tapering) : 정부가 경제 위기에 대처하기 위해 취했던 양적 완화의 규모를 점진적으로 축소해 나가는 것을 말합니다. Taper는 '폭이 점점 가늘어지다'라는 사전적 의미를 갖고 있으며, 중앙은행이 경기 부양을 위해 국채를 매입하는 등의 수단으로 통화를 시장에 추가로 유통시키는 '양적완화' 정책을 점진적으로 축소시킨다는 의미입니다.

## 운용 경과

### [채권 부문]

8월 말 국내 시장은 기준금리 인상(0.75%)이 결정됐지만, 금리 인상을 선반영한 수준에서 추가 상승은 제한적이었습니다. 미국 시장은 비농업 고용이 예상치를 상회하였고 위험자산 선호가 회복되며 금리가 반등하였습니다.

9월 국내 시장은 홍남기 부총리가 올해 기준금리가 한차례 인상에 그치지 않을 것 같다고 언급한 점과 한국은행이 통화신용정책 보고서에서 기준금리 인상의 경제 억제효과보다 부동산 가격 안정화 효과가 더욱 클 것이라고 발표한 영향에 금리가 상승하였습니다. 이후 9월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 연내 자산매입 축소 발표와 성장률 전망치 상향 조정으로 추측 연후 이후 금리는 가파른 상승세를 보였습니다. 미국 시장도 9월 FOMC 이후 경기 기대감이 다시 부각되며 금리는 상승하였습니다.

10월에는 국내 9월 소비자 물가 상승률이 전년비 2.5%로 예상치 2.3%를 상회하고 10월 금융통화위원회 기준금리 결정 회의에서 기준금리 인상 소수의견 2명이 확인되었습니다. 이에 2022년 한국은행의 기준금리 중점이 1.50%가 될 가능성을 반영하며 시장금리 상승세가 이어졌습니다. 미국 시장도 연내 자산매입 축소 시행 가능성과 에너지 가격 상승에 따른 물가 압력 부담으로 금리가 상승하였습니다.

11월 초 국내시장은 기획재정부가 긴급 바이백(국고채 재매입) 2조원을 편성하고 한국은행 부총재도 필요시 국고채 단순매입을 실시하겠다고 언급한 영향에 전월까지 상승했던 금리가 하락하며 투자심리가 개선되었습니다. 이후 기획재정부가 연말 10조원의 초과 세수를 전망하면서 국고채 발행물량 축소 및 바이백 추가 편성 기대감에 금리는 추가 하락하였습니다. 미국 시장은 FOMC에서 조기 금리 인상 가능성을 낮추었고 이에 금리는 하락했습니다. 하지만 소비자물가 상승률이 예상치(5.8%)를 상회하는 6.2%를 기록하면서 금리는 하락분을 되돌리면서 상승하였습니다.

동 펀드는 금리 변동성이 확대되는 국면에서 유동성이 좋은 국고채 비중을 확대하는 가운데, 한국은행의 기준금리 추가 인상 시점과 수급 등을 모니터링하며 듀레이션<sup>주2)</sup> 및 수익률곡선<sup>주3)</sup> 타기 전략의 실행 기회를 모색해나갔습니다. 이후 금리 상승에 보유 중인 국고채를 수익률 곡선 하락 효과가 더 큰 구간으로 교체하였습니다.

주2) 듀레이션(Duration) : 금리변동에 따른 채권가격의 변동율을 측정하는 수치입니다. 듀레이션이 클수록 금리변동에 따른 채권가격의 변동폭이 증가하며, 반대로 듀레이션이 작을수록 금리변동에 따른 채권가격이 변동폭이 감소합니다.

주3) 수익률 곡선(Yield Curve) : 채권 만기와 채권 수익률 간의 관계를 나타낸 그래프입니다. 보통의 경우 채권 만기와 수익률은 비례합니다. 수익률 곡선은 기준금리 변동 및 시장전망 변동 등에 따라 평탄화 되거나 가팔라집니다. 채권이 수익률과 가격이 반비례이므로, 수익률 곡선 상에서 채권 만기 구간별 수익률 차이에 따른 매매를 시도하여 차익을 얻을 수도 있습니다. 이를 수익률 곡선 타기 전략이라고 합니다. 채권의 만기 구간에 따라 수익률 곡선의 기울기가 다르며, 기울기가 더 가파른 구간의 수익률 곡선 하락효과가 더 높습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

### [주식 부문]

글로벌 금융시장의 약한 고리인 일부 이머징 국가들과 회사채 시장에서 수익률이 상승하는 흐름이 포착되고 있습니다. 테이퍼링이 시작되고 인플레이션, 금리인상 사이클이 시작된 만큼, 최대한 리스크 관리를 하고 포트폴리오를 보수적으로 운용할 계획입니다. 상대적으로 가격 전가력이 높은 회사들과 원자재 부담이 크지 않은 회사들 위주로 포트폴리오 비중을 확대할 계획이며, 고배당 주식들에 대한 투자 비중 역시 지속적으로 확대하고 있습니다. 또한 비관론과 부정적인 의견들이 시장에 확산되고 있는 상황에서, 과도한 우려로 인하여 낙폭이 과하다고 판단하는 우량주 위주로 투자 기회를 찾고 있습니다. 또한 지나치게 먼 미래의 낙관이 반영되고 있는 주식들보다는, 현금흐름과 내년 이익, 그리고 주주환원책을 강화해 나가는 회사 위주로 관심을 가지고 포트폴리오 내 비중을 확대하고 있습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

### [채권 부문]

코로나 백신 접종률 상승에 따라 방역 체계의 변화가 이루어지며 봉쇄 조치는 점차 완화되고 있지만, 확진자 수가 크게 증가할 위험도 있습니다. 10월 소비자 물가 상승률은 전년도 통신비 인하 기저효과 더해지며 3.2%를 기록했으며, 11월은 유류세 인하 조치에도 기저효과로 3%를 상회할 것으로 예상됩니다. 수출은 반도체, 석유화학 등 주요 품목을 중심으로 호조를 보이며 월간 500억 달러를 지속 상회할 전망입니다.

11월 금융통화위원회에서는 기준금리를 0.25% 인상했지만 이주월 총재가 내년 1.75% 이상의 가파른 금리 인상 가능성을 낮추면서 시장 금리는 강세를 보였습니다. 다만 내년 1분기 추가 인상 기대는 이어질 전망입니다. 미국은 11월 자산매입 축소를 시작했으며, 물가 상승 압력에 따라 12월 FOMC에서 자산매입 축소를 가속화할 가능성도 있어 보입니다.

4분기 채권시장은 계절적인 요인으로 수급이 다소 부정적일 전망입니다. 또한 기준금리 추가 인상이 전망되는 점도 수급에 부정적입니다. 다만 국고채 발행이 감소 추세에 있고 기획재정부의 국고채 재매입이 계속되는 부분은 긍정적입니다. 또한 연말에 가까워지면서 유동성이 유입되는 연초 효과가 시장에 선반영 되면서 수급은 점차 개선될 전망입니다.

동 펀드는 11월 추가 인상 이후 앞으로 2~3회의 추가 금리 인상 가능성을 전망하고 있습니다. 다만 내년 2분기부터는 성장 모멘텀이 감소할 가능성이 있으며, 기준금리 인상 경로를 고려할 때 현재로서는 기준금리가 1.50~1.75%보다 높아질 가능성은 낮다고 판단됩니다. 따라서 동 펀드는 추가 금리 인상을 과도하게 반영한 레벨에서 듀레이션 전략을 유동적으로 조절할 계획이며, 불확실성이 큰 방향성 전략보다는 수익률 곡선 전략 등 이자수익이 극대화되도록 포트폴리오를 구축할 계획입니다.

# 1. 펀드의 개요

## 기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)	46486		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형	AP097		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형	AP096	3등급	해당하지
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형	AP099	(다소높은위험)	않음
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형	BF697		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형	AP098		
펀드종류	혼합주식형, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.11.16.
운용기간	2021.08.16. ~ 2021.11.15.	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 (2021.08.15.)	당기말 (2021.11.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)운용	자산 총액 (A)	20,446	19,287	-5.67
	부채 총액 (B)	34	349	936.53
	순자산총액 (C=A-B)	20,412	18,938	-7.22
	발행 수익증권 총 수 (D)	15,132	14,249	-5.83
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,348.94	1,329.04	-1.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	기준가격	1,326.77	1,304.46	-1.68
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	기준가격	1,324.15	1,301.07	-1.74
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	기준가격	1,324.35	1,301.33	-1.74
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	기준가격	1,317.90	1,293.76	-1.83
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	기준가격	1,319.37	1,294.88	-1.86

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.

## 분배금 내역

(단위: 백만원, 백만좌) ∨

구분	분배금 지급일	분배금 지급액	분배후 수탁고	기준가격(원)	
				분배금 지급전	분배금 지급후
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)운용	2021.11.16.	402	14,559	1,329.04	1,300.81
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형	2021.11.16.	71	9,255	1,294.88	1,287.16
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형	2021.11.16.	15	1,080	1,301.07	1,287.40
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형	2021.11.16.	39	2,322	1,304.46	1,287.48
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형	2021.11.16.	25	1,815	1,301.33	1,287.40
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형	2021.11.16.	1	182	1,293.76	1,286.50

## 펀드의 투자전략

∨

### 투자전략

이 투자신탁은 주식 등에 60% 이하를 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 60% 이하를 투자하는 증권집합투자기구(혼합주식형)입니다.

#### ① 주식투자: 고배당 주식 위주로 편입비율 60% 이하 유지

- 직전 회계연도 결산배당금기준 배당수익률(배당금/기준일 종목의 종가)이 거래소시장 및 코스닥시장 평균 배당수익률 이상인 주식
- 대형주와 중소형 가치주에 대한 투자를 통해 추가수익 창출

#### ② 주식 포트폴리오 구성

- 유니버스 구성: 당시의 재무적/정성적 기준에 따라 선별된 유니버스(집합투자업자의 내부 기준에 따라 적합한 투자대상으로 선정된 종목의 집합) 내 종목군 중에서 투자 대상종목을 선정합니다. 분기 1회 신규종목 추가 및 편입종목 삭제 등 점검을 원칙으로 하되, 종목 가치에 상당한 변화가 있는 경우 정기적 운용 회의를 통해 유니버스를 변경할 수 있습니다.
- 자산배분: 시장의 방향성에 대한 판단에 근거한 자의적 자산배분보다는 상대적으로 저평가된 자산으로의 교체매매를 위한 도구로 활용하고 종목 발굴을 통한 주식선택에 집중합니다.
- 종목별 비중: 균등투자를 지향하되 시가총액 비중, 상대적 투자 매력도, 거래 유동성을 감안하여 비중 결정

#### ③ 채권투자: 국제 및 통안채 중심으로 우량채권 및 어음 등에 투자하여 안정적인 이자수익 확보에 주력합니다.

- 국제와 통안채에 투자하며, 회사채 및 어음의 경우 신용평가등급, 부채비율, 3년간 영업현금흐름, 금융비용부담률, 자기 자본이익률, 유보율 분석을 통해 투자가능 목록을 작성합니다. 운용역은 투자가능 목록을 기반으로 하여 자산을 선별/투자하여 안정적 수익률을 확보하고자 합니다.
- 콜, 정기예금 등 기타 유동성자산은 영업용순자본비율, 지급여력비율, 실질자기자본비율로 평가된 투자가능 목록 안에서 투자하여 효율적인 유동성 리스크 관리를 합니다.
- 자산배분은 듀레이션(채권에서 발생하는 현금흐름의 가중평균만기로서 채권가격의 이자율변화에 대한 민감도를 측정하기 위한 척도)조정 및 수익률의 변동성을 최소화하기 위해 자산전체의 가중평균 잔존만기일(듀레이션)을 약 1년으로 운용할 계획입니다.

\* 상기 투자전략은 시장상황에 따라 일부 수정될 수 있습니다.



## 펀드의 투자전략

### 위험관리

당사는 리스크관리심의회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 관리하며 투자 가이드라인을 설정하여 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도를 점검하며, 핵심 위험요인을 측정, 관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요 시 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다.

균등투자 원칙을 토대로 분산투자를 하여 위험을 관리합니다. 또한 시장예측을 통한 편입비 조절을 하지 않음으로써 과도한 매매비용이 발생하지 않도록 포트폴리오를 관리하고 있습니다.

### 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이하를 국내주식에 투자하고, 60% 이하를 채권에 투자하는 혼합주식형 투자신탁으로서, 이 투자신탁에서 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다.

## 2. 수익률 현황

### 기간(누적) 수익률

(단위:%)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	-1.47	-2.82	-0.18	14.57	34.30	38.97	45.02
(비교지수 대비 성과)	1.49	-0.14	2.18	3.54	12.16	12.97	12.21
종류(Class)별 기준가격 현황 <sup>주2)</sup>							
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	-1.68	-3.23	-0.80	13.64	32.15	35.63	39.22
(비교지수 대비 성과)	1.28	-0.55	1.56	2.61	10.01	9.63	6.41
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	-1.74	-3.35	-0.98	13.37	31.51	34.63	37.51
(비교지수 대비 성과)	1.22	-0.67	1.38	2.34	9.37	8.63	4.70
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	-1.73	-3.34	-0.97	13.39	31.56	34.71	37.64
(비교지수 대비 성과)	1.23	-0.66	1.39	2.36	9.42	8.71	4.83
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	-1.83	-3.53	-1.24	12.97	30.61	33.24	35.14
(비교지수 대비 성과)	1.13	-0.85	1.12	1.94	8.47	7.24	2.33
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	-1.85	-3.58	-1.31	12.86	30.36	32.85	34.47
(비교지수 대비 성과)	1.11	-0.90	1.05	1.83	8.22	6.85	1.66
비교지수 <sup>주1)</sup>	-2.96	-2.68	-2.36	11.03	22.14	26.00	32.81

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기지수(1~2년) 36% + Call 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.

### 손익 현황

(단위:백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내 장외		실물자산	기타			
전기	-282	-21	0	18	0	0	0	0	4	11	-270
당기	-338	-29	0	65	0	0	0	0	3	8	-291

※ 전기: 2021.05.16~2021.08.15./ 당기: 2021.08.16~2021.11.15.

### 3. 자산 현황

#### 자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 장내 장외		실물자산	기타			
KRW	10,822	6,427	0	401	0	0	0	1,226	411	19,287
(1.00)	(56.11)	(33.32)	(0.00)	(2.08)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.36)	(2.13)	(100.00)
합계	10,822	6,427	0	401	0	0	0	1,226	411	19,287

\* ( ): 구성비중

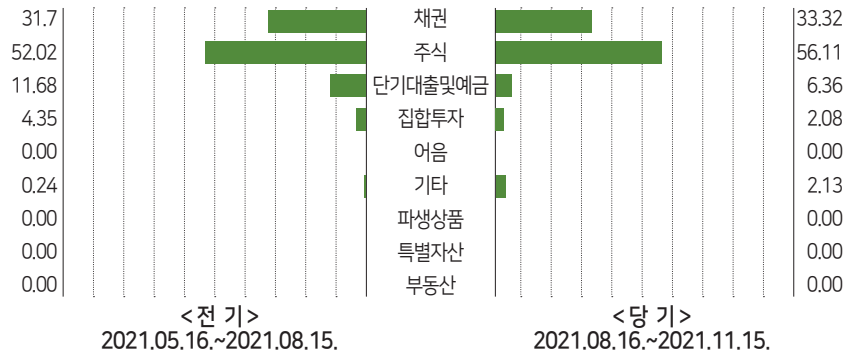
#### 투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	35.36	6	코스닥	6.41
2	서비스업	12.04	7	화학	4.38
3	증권	9.06	8	비금속광물	2.52
4	건설업	8.56	9	철강및금속	2.24
5	금융업	8.51	10	기타	10.92

#### 자산별 구성비중

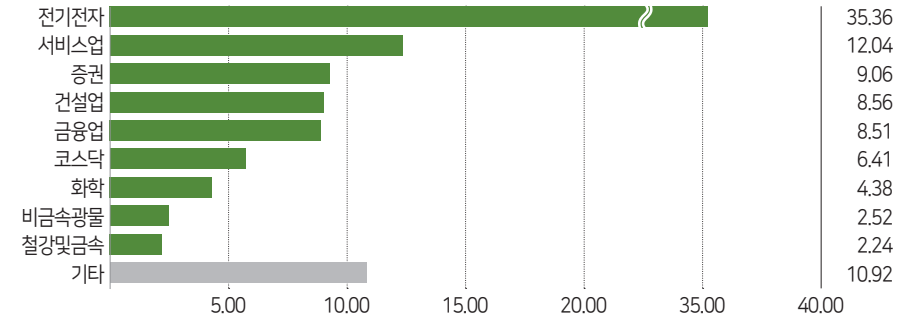
(단위: %) ▾



※ 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.

#### 주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### -각 자산별 보유 내역-

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

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	33,634	2,401	12.45		SK하이닉스	3,626	402	2.09	
삼성전자우	7,607	504	2.61		NAVER	953	392	2.03	
동부건설	30,437	443	2.30						

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
산금20신이0300-0902-2	3,000	2,966	대한민국	KRW	2020.9.2	2023.9.2		AAA	15.38
국고01125-2406(21-4)	2,000	1,971	대한민국	KRW	2021.6.10	2024.6.10		N/A	10.22
국고01000-2306(20-3)	1,500	1,491	대한민국	KRW	2020.6.10	2023.6.10		N/A	7.73

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	306	401	대한민국	KRW	2.08

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	한국투자신탁운용	2021.11.15.	600	0.85	2021.11.16.	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	69	3,452,891	1	1,035	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	41	1,081,766	0	0	2110000545
임승현	부책임운용역	1991	12	123,553	0	0	2118001191
김준영	부책임운용역	1993	16	235,722	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	운용전문인력
책임운용역	2004.11.16. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.30. ~ 현재	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. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2021.05.16~2021.08.15.		2021.08.16~2021.11.15.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
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
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	4	0.02	9	0.05
	단순매매. 중개수수료	4	0.02	9	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	3	0.01
	합계	5	0.03	12	0.06
증권거래세	8	0.04	14	0.07	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ae형	자산운용사	4	0.14	4	0.14
	판매회사	2	0.06	2	0.06
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.21	6	0.21
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	1	0.02	1	0.05
	단순매매. 중개수수료	1	0.02	1	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	1	0.03	2	0.06
증권거래세	1	0.04	2	0.07	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)A형	자산운용사	2	0.14	2	0.14
	판매회사	2	0.13	2	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	4	0.27	4	0.27
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.02	1	0.05
	단순매매. 중개수수료	0	0.02	1	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	1	0.06
증권거래세	1	0.03	1	0.07	

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2021.05.16~2021.08.15.		2021.08.16~2021.11.15.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ce형	자산운용사	3	0.14	3	0.14
	판매회사	3	0.12	3	0.12
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.26	6	0.26
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.02	1	0.05
	단순매매. 중개수수료	0	0.02	1	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	1	0.03	1	0.06
증권거래세	1	0.04	2	0.07	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Cp형	자산운용사	0	0.14	0	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	1	0.36	1	0.36
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	0	0.02	0	0.05
	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.03	0	0.06
증권거래세	0	0.03	0	0.07	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)C형	자산운용사	20	0.14	17	0.14
	판매회사	34	0.24	30	0.24
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	55	0.38	48	0.38
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	3	0.02	6	0.05
	단순매매. 중개수수료	3	0.02	6	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	2	0.01
	합계	4	0.03	7	0.06
증권거래세	5	0.04	9	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 <span style="float:right">(단위: 연환산, %) ▾</span>				
구분		총보수·비용비율 <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료비율 <sup>주2)</sup>	합계(A+B)
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	전기	0.0045	0.2758	0.2803
	당기	0.0019	0.2593	0.2612
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	전기	0.8218	0.2551	1.0769
	당기	0.8218	0.2441	1.0659
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	전기	1.0719	0.3012	1.3731
	당기	1.0718	0.2942	1.366
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	전기	1.0519	0.2658	1.3177
	당기	1.0517	0.2488	1.3005
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	전기	1.4211	0.257	1.6781
	당기	1.4211	0.2446	1.6657
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	전기	1.522	0.2752	1.7972
	당기	1.5219	0.2578	1.7797

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 총보수·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: 2021.05.16~2021.08.15./ 당기: 2021.08.16~2021.11.15.

## 6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 <span style="float:right">(단위: 백만원, %) ▾</span>					
매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
193,977	6,130	447,155	5,617	52.17	206.97

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

## 최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ▾

신영밸류고배당60증권(주식혼합)운용

2021.02.16. ~ 2021.05.15.	2021.05.16. ~ 2021.08.15.	2021.08.16. ~ 2021.11.15.
75.29	28.46	52.17

## 7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황 <span style="float:right">(단위: 백만원, %) ▾</span>			
투자대상 집합투자기구명	투자대상 집합투자기구 현황	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비율 (=B/A*100%)
	발행총수(A)		
	해당 내역 없음		



## 8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

#### 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 원금 손실 위험 : 이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 원본의 전부 또는 일부(0~100%)에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다. 또한 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과는 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.
- 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.
- 채무증권 등 가격변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산의 일부를 채권에 투자함으로써 채권 투자에 대한 이자를 위험에 노출됩니다. 채권은 국내외의 경제 상황, 이자율, 거시 경제지표의 변화에 따라 그 가치가 변화하고 또한 개별 기업의 이익 현황, 미래 성장 가능성, 영업 환경 및 재무 상황에 따라 그 가치가 등락하게 됩니다. 이와 같은 시장 위험 요소는 채권의 가격을 등락하게 만들 수 있으며 결과적으로 신탁재산의 가치하락을 야기할 수 있습니다.
- 이자율 변동에 따른 위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본 이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
- 시장위험 : 이 투자신탁은 신탁재산을 주식, 채권 등에 투자함으로써 국내금융시장의 추가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
- 신용위험 : 이 투자신탁은 주식, 채권 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
- 거래상대방 위험 : 보유하고 있는 유가증권 및 단기 금융상품을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
- 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여로 인하여 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다.
- 환매연기위험 : 투자신탁재산의 매각이 불가능하거나 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우 환매가 연기될 수 있습니다.
- 예상순자산가치 변동위험, 이종가치 위험 : 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일부터 환매기준가격 적용일까지의 집합투자기구 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출되어 있으며 환매청구일의 평가금액은 환매일의 출금액과는 다를 수가 있습니다.
- 신탁해지 위험 : 투자신탁의 경우 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만이거나, 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 투자자의 동의 없이 해당 집합투자기구를 해지할 수 있습니다.

### 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

#### 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유

이 투자신탁은 기존일 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 즉시해소하는 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, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기일, 채권 자산 듀레이션, 신용등급별 보유비율, 발행주체별 보유비율 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

1. 위기상황 발생시 비상조치팀 구성 : 시장 변동성 확대 및 거시 경제 지표 악화 등의 원인으로 시장경색 및 대량환매 발생시 위기상황을 개시하고 발생현안 논의 및 위험요소 점검을 목적으로 하는 비상조치팀을 구성합니다.
2. 주요위험요소 점검 및 유동성 확보방안 마련 : 시장경색 및 대량환매로 인하여 보유 종목의 거래량 대비 보유비율 증가, 전량매도 최소예상기일 증가 등의 위험지표 및 보유자산의 질적 요소가 악화될 가능성에 대하여 점검하고 대량환매에 대응하기 위한 유동성 확보 및 유지 방안을 마련합니다.
3. 규약에 따른 환매연기 여부 결정 및 절차 검토 : 기관 등 수익자에 대한 자발적 환매연기 요청 여부를 검토하고, 펀드별 규약에 따른 환매연기 여부를 결정하고, 환매연기를 결정시에는 연기절차 및 일정에 대해 검토합니다.

## 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 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, 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 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 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.