

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 (2022.11.15. 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

- ✓ 동 펀드의 컨셉에서 담기 힘든 주식들이 지수를 주도한 점이 성과 부진의 원인
- ✓ 고배당방어주 및 기계 섹터 종목군들의 선방으로 비교지수대비 수익률 격차는 작음
- ✓ (채권) 가격매력이 생긴 특수채와 카드채에서 매수기회를 찾고자함

투자환경 및 운용계획

- ✓ 시장 흐름을 바꿀 수 있는 이슈들이 발현되기 전까지 보수적인 관점 접근이 타당하다고 판단
- ✓ 내년도 실적 성장을 바라볼 수 있는 종목군들의 비중을 높이며 포트폴리오 구성할 계획
- ✓ (채권) 경기지표 모니터링하면서 금리 수준에 따라 듀레이션 전략적 조정 계획

펀드 수익률 현황



투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기전자	31.94	국고01125-2406(21-4)	12.02
코스닥	12.76	삼성전자	10.91
서비스업	9.69	한국전력1293	9.42
금융업	7.61	산금21신이0300-1007-2	8.86
화학	6.53	한국전력1204	6.09

신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2022.08.16. ~ 2022.11.15.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

- 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
 - 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
 - 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

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수-비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전을
- 최근 3분기 주식 매매회전을 추이

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 투자현황

8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

- 가. 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 나. 주요 위험 관리 방안
- 다. 자전거래 현황
- 라. 주요 비상대응계획

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

올해 세계 경제와 금융시장은 기록적인 인플레이션과 이를 막기 위해 진행되고 있는 급격한 금리 인상, 그리고 고물가와 고금리로 인한 경기침체 우려로 인해 극심한 혼란에 빠져 있는 상황입니다. 또한 2019년 말에 발생한 코로나19의 대유행은 찾아들고는 있으나 아직 안심하기는 어려운 상황이며 연초 발발한 러시아의 우크라이나 침공 전쟁도 장기화되면서 여전히 세계 경제에 그림자를 드리우고 있습니다. 하지만 분명히 말씀드리고 싶은 것은 오히려 위기 속에서 좋은 투자기회를 찾을 수 있고 지금이 그 기회가 될 수 있다는 점을 먼저 말씀드리고 싶습니다.

작년까지 코로나19 대유행으로 인해 마비된 경제를 살리기 위해 미국을 비롯한 각국 정부들이 펼친 재정정책과 통화정책을 통한 무제한 돈풀기는 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 하지만 경제활동이 제한되면서 소비경기는 살아나지 못하고 사회는 오히려 양극화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책, 글로벌 공급망 차질과 공급망 재편으로 인한 혼란에 전쟁까지 겹치며 상반기 동안 예상보다 급격한 인플레이션이 나타났고 아직도 진정될 기미는 보이지 않고 있습니다. 인플레이션으로 인해 경기가 위축되고 인플레이션을 잡기 위해 급격한 금리인상이 진행되면서 자산버블도 꺼지고 있습니다. 이미 세계 주식시장은 연초 이후 큰 폭의 하락세가 진행되었고 각국의 부동산 시장도 하락세가 완연해지고 있습니다. 미국이 급격히 금리를 인상하는 가운데 한국을 비롯한 여타 국가들은 경기에 대한 부담으로 그 인상 속도를 따라가지 못하고 있어 미국 달러화만이 초강세를 보이면서 원달러 환율도 급등세를 보이고 있습니다. 이러한 어려운 세계 경제 상황으로 인해 한국은 경제를 지탱하던 수출마저 둔화되고 있고 고물가, 고금리, 고환율로 소비경기도 위축되고 있습니다. 급등했던 부동산 가격이 하락세로 돌아서고 금리가 오르면서 종부세를 비롯한 재산세 부담과 대출이자 부담, 대출 부실화 우려도 경제에 부정적인 영향을 미치고 있습니다.

어려운 세계 경제 여건으로 주식시장의 혼란이 이어지고 있지만 당사는 흔들리지 않고 낮은 가격과 시간에 투자하는 우량주 장기투자 철학을 견지하며 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다.

불과 작년까지만 해도 가상화폐, 고성장주 투자가 대세이고 진리로 여겨졌지만 자산 시장은 항상 주기적으로 순환하면서 결국은 시장은 자산 본연의 가치를 반영해 왔습니다. 그래서 시장의 유행에 휩쓸리지 않고 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 큰 손실을 피하고 위기 가운데서도 좋은 투자기회를 찾을 수 있다고 믿습니다. 불확실성이 높은 여건이지만 오히려 지금이야 말로 안정적으로 이익을 내고 배당수익률도 높은, 사고 발 뺀고 편안히 잘 수 있는 좋은 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기라고 생각합니다.

가치주는 시장의 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불확실하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 금리가 많이 오르는 했지만 기본적으로 금리 자산은 장기 투자하더라도 정해진 금리 이상의 것을 주지는 못합니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 펀드시장에서 액티브 주식형 펀드의 비중은 최저, 배당수익률은 최고인 지금이 바로 놓치기 어려운 투자 기회라는 것을 다시 한번 강조하고 싶습니다.

저희 신영자산운용은 항상 무한한 책임감으로 고객님의 자산운용에 최선을 다하겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권



안내사항

신영자산운용은 당사 유튜브에서 당사의 투자전략 및 상품과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다. 방문하여 확인하시고 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다. QR코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여 우측의 QR코드를 비추시면 당사 유튜브로 연결됩니다.



운용 경과

신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)의 최근 3개월 수익률은 -2.84%로 비교지수 수익률 -1.01% 대비해서 -1.83%p 하회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기 지수(1~2년) 36% + Call 10%)

[주식 부문]

동 구간동안 대형 반도체 + 2차 전지 + 대형 바이오 주들이 시장을 이끌며 지수를 끌어올렸으며, 특히 대형 주로의 수급 풀림이 심화된 한 달이었습니다. 동 펀드의 컨셉에서는 담기 힘든 대형 2차 전지 셀업체 및 바이오주들이 한 달 동안 지수를 주도했던 것이 성과부진의 원인이었습니다. 반면 고배당 방어주 및 안정적인 내년 실적 성장이 예상되는 기계 섹터 종목군들의 선방으로 비교지수 대비 수익률의 격차가 크게 벌어지지 않을 수 있었습니다. 동 기간동안 펀드는 대형 반도체주의 비중을 늘렸으며, 신사업 및 신시장으로의 진출이 기대되는 개별 종목군들을 편입하였으며 고배당 방어주의 비중을 여전히 높게 가져왔습니다. 또한 리스크 관리 차원에서 건설주들을 줄였으며, 고가의 경기소비재로 인플레이션의 영향을 받을 수밖에 없는 대형 자동차주의 비중을 일부 줄였습니다.

[채권 부문]

8월 초 국내시장은 한은 총재가 8월 빅스텝(50bp) 인상을 배제할 수 없다고 언급한 부분과 미 연준 위원들의 매파적 코멘트로 대외긴축 우려가 확대되며 금리가 빠르게 상승했습니다. 그러나 7월 물가상승률이 시장예상치인 6.3%에 부합했고 BOE(영국 중앙은행) 회의 이후 글로벌 경기침체 우려가 부각되며 금리상승은 거의 되돌려졌습니다. 월 중순에는 미 CPI(소비자물가지수)가 하락 발표 되었지만 오히려 23년 금리인하 기대감 하락과 경기 연착륙 가능성이 얘기되며 금리는 장기물 위주로 상승하여 베어 스티프닝(장단기 금리차 확대되는 현상)을 보였습니다. 이후 7월 FOMC(미 연방공개시장위원회) 의사록과 유럽의 높은 물가로 선진국 긴축우려가 부각되면서 금통위를 앞두고 외국인 선물 순매도가 이어졌고 금리는 상승했습니다.

9월 초 국내시장은 미국 8월 비농업 고용지표 발표 이후 긴축우려가 소폭 완화되는 등 금리 하락으로 시작했습니다. 호주가 네 번 연속 50bp 기준금리 인상을 단행했지만 향후 금리인상 속도조절을 얘기했고 전체적으로 선진국 금리가 빠르게 하락하면서 국내금리도 하락했습니다.

운용 경과

9월 미 FOMC에서는 시장예상대로 기준금리를 75bp 인상했으나 점도표 상 올 해와 내년 금리수준을 각각 4.4%, 4.6%으로 크게 상향조정하면서 미국금리는 크게 상승했습니다. FOMC이후 원달러 환율은 1400원을 돌파했고 한은 총재의 매파적인 코멘트에 국내시장은 10월 금통위에서 기준금리 50bp인상 및 한국 최종 기준금리 3.75% 가능성을 빠르게 반영하기 시작했습니다. 월말에는 보수당 집권 이후 영국의 통화정책과 재정정책이 엇갈리는 모습이 나타나며 영국재정 악화 우려에 따른 영국국채 금리 급등과 파운드화 약세로 글로벌 시장의 변동성이 확대되었고 국내금리도 급등락하는 모습을 보였습니다. 국고채 금리가 4.5%를 돌파하자 한은과 기재부가 채권시장에 5조를 투입하면서 시장안정화 조치를 시행했습니다.

10월 초 국내시장은 영국발 스트레스가 안정화되는 모습이 나타나며 강세를 보였습니다. 그러나 한국은행이 향후 고물가가 이어질 수 있다는 매파적인 뷰를 제시했고 한은총재도 추가 빅스텝 가능성을 언급해 시장은 금리인상 베팅이 일어나며 국채금리가 다시 상승했습니다. 그러나 10월 금통위에서 25bp인상 소수의견이 나오고 미 연준에 따른 기계적 기준금리 조정 전략에 대한 우려가 완화되면서 시장은 다시 강세를 보였습니다. 월 중순 이후 국고채 시장은 대외 CPI지표 서프라이즈가 계속되며 긴축정책 강화 우려가 계속되었고 레고랜드 ABCP 디폴트 여파로 신용시장의 유동성 여건이 급격하게 냉각되었습니다. 기재부가 유동성 공급 프로그램을 50조원 규모로 확대하고, 한은이 적격담보 증권에 은행채와 일부 공사채를 한시적으로 허용하고 증권사와 증권금융 대상으로 6조원 수준의 RP매수를 진행한다는 정책을 연달아 결정하자 시장의 극단적인 불안감과 유동성 마비 상황이 조금씩 해소되기 시작했습니다

11월 초 국내시장은 매파적으로 해석된 FOMC에도 한국은행의 금리인상 속도조정 가능성을 가늠하며 횡보하는 모습을 보였습니다. FOMC에서 터미널 금리 상향조정 시사가 있었으나 호주가 25bp 인상을 유지했고 한은 금통위원이 연준과 다르게 신흥국은 과잉긴축을 우려해야 하는 시점이라고 언급했습니다. 이후 미국 10월 CPI가 예상치를 하회하고 국내 긴축기조에 대한 완화기대감이 커지면서 국고 금리는 크게 하락하는 모습을 보였습니다.

당사는 한국은행의 기준금리 인상 속도와 시점, 국내외 경기지표 그리고 미국의 금리 인상 등을 모니터링 하며 운용 전략의 실행 기회를 모색해 나갔습니다. 국내물가가 정점을 기록한 후 둔화되기 시작했고 국고 시장금리 4%이상 레벨에서는 기준금리 3.50~3.75% 수준을 선반영하고 있다고 판단하여 듀레이션을 소폭 늘리고, 높은 캐리이익을 확보하고자 1년 내외의 단기물을 금리매력이 높은 2년물로 교체 매매하는 전략을 실행했습니다. 펀드멘털 대비해서 크레딧(국채 제외한 채권) 스프레드가 높아져 가격매력이 생긴 특수채와 카드채에서 매수기회를 찾고자 했습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

10월 국내 주식시장은 영국 정부의 감세안 철회와 더불어 다시 되살아난 FED(미 연준)의 정책 방향 전환 기대감으로 9월의 급락 이후 일부 반등을 보였습니다. 다만 글로벌 증시를 짓누르던 근본적인 매크로 이슈들이 해결되지 않은 상황에서, 11월 FOMC(미 연방공개시장위원회) 75bp 인상 이후 12월부터 50bp 인상으로 속도 조절에 나설 수 있다는 기대감으로 인한 불안정한 반등이었습니다. 이 과정에서 대형 반도체 + 2차전지 + 대형 바이오주들이 시장을 이끌며 지수를 끌어올렸으며, 특히 대형주로의 수급 쏠림이 심화된 한 달이었습니다. 증시가 하락장을 벗어나 상승하기 위해서는, 1)FED의 정책 선회 2)전쟁의 종료가 필요하다고 보고 있으며, 아쉽게도 현재는 두가지 모두 쉽게 이뤄지기 힘들 것이라 생각합니다. 따라서 시장은 제한적인 등락 속에서 박스권 장세를 보일 것으로 생각하며, 아직 경기침체로 인한 실적 하향 조정에 따른 역설적장세는 시장에 제대로 반영되지 않은 상황이라고 보고 있기에 지금은 여전히 펀드를 공격적으로 운용할 타이밍은 아니라고 보고 있습니다.

즉 펀드는 결국 인플레이션 완화 가능성(전쟁의 종결, 중국의 제로코로나 해제 등), FED의 정책 선회와 같은 시장의 흐름을 바꿀 수 있는 이슈들이 발현되기 전까지는 보수적인 관점에서의 접근이 더 타당하다고 판단하고 있습니다. 여전히 성장주에 대한 접근을 지양하려 하며, 고배당주와 저평가된 가치주에 대한 관심 확대가 유효한 시점이며 이러한 주식들의 비중을 높게 가져갈 계획입니다. 또한 3분기 실적 시즌이 마무리되어가고 있으며, 이제 시장은 본격적으로 내년 초점을 맞출 것입니다. 그렇기에 더욱 피크아웃(정점에서 내려옴) 우려 없이 내년도 실적 성장을 바라볼 수 있는 종목군들의 비중을 높이며 포트폴리오를 구성할 계획입니다. 한 달 동안 시장이 단기 반등하며 이미 주가가 올랐던 대형주를 뒤늦게 따라 사기 보다는, 조금 더 개별 종목에 집중하며 알파를 내려고 합니다. 그러면서 여전히 펀드에 남아있는 소프트웨어, 게임주, 일부 IT 소형 종목들은 단기 반등 시마다 지속적으로 비중을 축소하며 리스크를 관리할 계획입니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

월 초 FOMC에서 미 기준금리는 75bp인상될 것으로 예상되며 향후 긴축정책 스탠스가 11월 시장과 월말 국내 금통위 의사결정에 영향을 줄 것입니다. 최근 캐나다와 호주가 금리인상 속도 조절에 나선 가운데 경기지표들이 지속 둔화되는 모습이 나타나면서 미국도 점차 긴축속도 조절을 해 나갈 것으로 생각됩니다. 기대인플레이션 안정을 유지하면서 후행지표인 고용 등이 둔화되기 시작하면 시장심리는 좀 더 달라질 수 있습니다. 11월 금통위는 기준금리 50bp인상 가능성도 있지만 최근 신용이벤트 발생으로 국내 시장의 불안정성이 높아진 만큼 25bp인상 가능성도 높다고 생각합니다. 향후 국내물가도 둔화되고 경기지표는 이미 악화 중이기에 한국도 금리 인상이 후반에 진입할 것으로 보입니다.

최근 국내시장에서 은행채, 공사채 발행비중 확대로 우량채권 크레딧 스프레드가 크게 확대되었습니다. 정부의 적극적인 유동성 대책을 감안할 때 공격기능이 높은 우량 공사채는 매수 기회라고 생각합니다. 11월은 미국과 한국 기준금리 결정과 향후 방향에 따라 변동성이 확대될 것으로 생각합니다. 당사는 경기지표를 면밀히 모니터링 하면서 금리 레벨에 따라 듀레이션^{주1)}을 전략적으로 조정할 계획입니다.

주1) 듀레이션(Duration) : 금리변동에 따른 채권가격의 변동율을 측정하는 수치입니다. 듀레이션이 클수록 금리변동에 따른 채권가격의 변동폭이 증가하며, 반대로 듀레이션이 작을수록 금리변동에 따른 채권가격이 변동폭이 감소합니다.

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	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최소설정일	2004.11.16.
운용기간	2022.08.16. ~ 2022.11.15.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지 (차입 등) 한도	-		
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 미래에셋증권 외 14개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징 및 투자전략	이 투자신탁은 배당수익률이 높은 고배당주를 위주로 주식 등에 60% 이하를 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 60% 이하를 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식혼합형 펀드입니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.		

재산 현황

펀드 명칭	항목	전기말 (2022.08.15.)	당기말 (2022.11.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)운용	자산 총액 (A)	16,792	16,055	-4.38
	부채 총액 (B)	27	102	277.21
	순자산총액 (C=A-B)	16,764	15,953	-4.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,779	13,495	-2.06
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,216.69	1,182.11	-2.84

재산 현황

펀드 명칭	항목	전기말 (2022.08.15.)	당기말 (2022.11.15.)	증감률
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	기준가격	1,196.75	1,160.37	-3.04
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	기준가격	1,194.40	1,157.39	-3.10
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	기준가격	1,194.59	1,157.62	-3.09
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	기준가격	1,190.41	1,152.52	-3.18
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	기준가격	1,190.12	1,151.95	-3.21

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

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)	
				분배금 지급전	분배금 지급후
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)운용	2022.11.16.	275	13,732	1,182.11	1,161.77
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형	2022.11.16.	11	8,430	1,151.95	1,150.61
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형	2022.11.16.	7	955	1,157.39	1,150.51
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형	2022.11.16.	21	2,148	1,160.37	1,150.42
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형	2022.11.16.	15	2,090	1,157.62	1,150.50
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형	2022.11.16.	1	196	1,152.52	1,149.75

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	-2.84	-5.68	-8.02	-9.12	4.12	22.04	13.39
(비교지수 대비 성과)	-1.83	-3.21	-4.23	0.26	3.51	11.36	8.80
종류(Class)별 기준가격 현황 ^{주2)}							
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	-3.03	-6.06	-8.58	-9.87	2.42	19.10	8.83
(비교지수 대비 성과)	-2.02	-3.59	-4.79	-0.49	1.81	8.42	4.24
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	-3.09	-6.18	-8.75	-10.09	1.92	18.23	7.49
(비교지수 대비 성과)	-2.08	-3.71	-4.96	-0.71	1.31	7.55	2.90
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	-3.09	-6.17	-8.74	-10.08	1.96	18.30	7.60
(비교지수 대비 성과)	-2.08	-3.70	-4.95	-0.70	1.35	7.62	3.01
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	-3.18	-6.34	-8.99	-10.41	1.21	17.01	5.64
(비교지수 대비 성과)	-2.17	-3.87	-5.20	-1.03	0.60	6.33	1.05
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	-3.20	-6.39	-9.06	-10.50	1.00	16.66	5.11
(비교지수 대비 성과)	-2.19	-3.92	-5.27	-1.12	0.39	5.98	0.52
비교지수 ^{주1)}	-1.01	-2.47	-3.79	-9.38	0.61	10.68	4.59

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	-499	-7	0	-11	0	0	0	0	5	0	-513
당기	-423	-25	0	-42	0	0	0	0	8	0	-482

※ 전기: 2022.05.16~2022.08.15./ 당기: 2022.08.16~2022.11.15.

3. 자산 현황

자산구성 현황

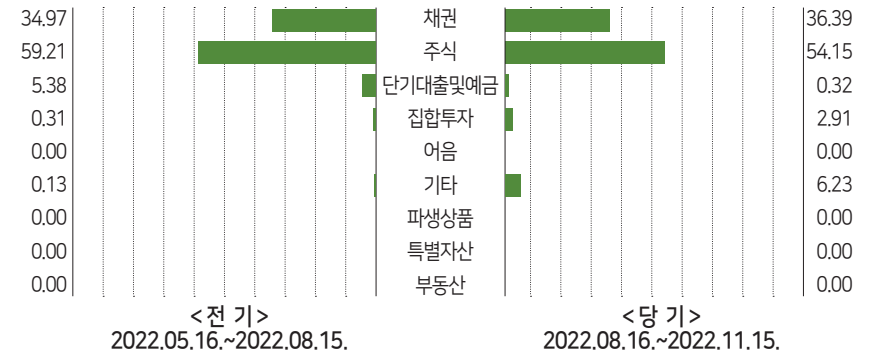
(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액		
	주식	채권	어음	집합투자 장내		장외	실물자산				기타	
KRW	8,694	5,842	0	467	0	0	0	0	0	52	1,001	16,055
(1.00)	(54.15)	(36.39)	(0.00)	(2.91)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.32)	(6.23)	(100.00)
합계	8,694	5,842	0	467	0	0	0	0	0	52	1,001	16,055

* (): 구성비중

자산별 구성비중

(단위: %) ▾



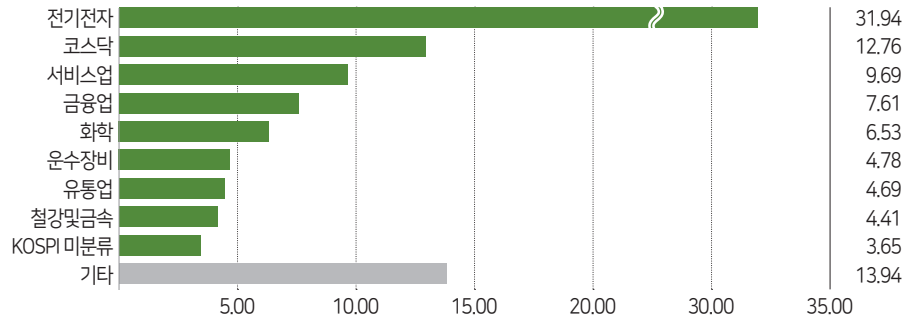
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	31.94	6	운수장비	4.78
2	코스닥	12.76	7	유통업	4.69
3	서비스업	9.69	8	철강및금속	4.41
4	금융업	7.61	9	KOSPI 미분류	3.65
5	화학	6.53	10	기타	13.94

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	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	28,076	1,752	10.91	대한민국	KRW	전기전자	
삼성전자우	9,076	521	3.24	대한민국	KRW	전기전자	
POSCO홀딩스	1,048	305	1.90	대한민국	KRW	철강및금속	
LG화학우	904	296	1.84	대한민국	KRW	화학	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01125-2406(21-4)	2,000	1,930	대한민국	KRW	2021.6.10.	2024.6.10.		N/A	12.02
한국전력1293	1,500	1,513	대한민국	KRW	2022.10.7.	2024.10.7.		AAA	9.42
산금21신이0300-1007-2	1,500	1,423	대한민국	KRW	2021.10.7.	2024.10.7.		AAA	8.86
한국전력1204	1,000	977	대한민국	KRW	2022.5.24.	2025.5.24.		AAA	6.09

기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	500	
REPO매수	400	

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	75	3,347,144	1	1,064	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	47	942,548	0	0	2110000545
김원기	부책임운용역	1982	10	759,164	0	0	2111000463
고도희	부책임운용역	1983	18	249,983	0	0	2109001481
조영수	부책임운용역	1994	9	18,965	0	0	2121000614

※ 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	2022.08.26. ~ 현재	고도희
부책임운용역	2022.08.26. ~ 현재	조영수
부책임운용역	2022.08.26. ~ 현재	김원기
부책임운용역	2020.04.14. ~ 2022.08.25.	임승현
부책임운용역	2020.05.26. ~ 2022.08.25.	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			
	2022.05.16~2022.08.15.		2022.08.16~2022.11.15.			
	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	3	0.02	6	0.04	
		단순매매. 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	2	0.01
		합계	4	0.03	8	0.05
증권거래세	5	0.03	10	0.06		
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ae형	자산운용사	3	0.14	3	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	5	0.21	5	0.21	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	1	0.02	1	0.04	
		단순매매. 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.03	1	0.05
증권거래세	1	0.03	1	0.06		
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	3	0.27	3	0.27	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	0	0.02	0	0.04	
		단순매매. 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	1	0.05
증권거래세	0	0.03	1	0.06		

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2022.05.16~2022.08.15.		2022.08.16~2022.11.15.			
	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	7	0.26	6	0.26	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	1	0.02	1	0.04	
		단순매매. 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.03	1	0.05
증권거래세	1	0.03	1	0.06		
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Cp형	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.21	0	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	0.04	
		단순매매. 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.05
증권거래세	0	0.03	0	0.06		
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)C형	자산운용사	14	0.14	13	0.14	
	판매회사	25	0.24	23	0.24	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	39	0.38	37	0.38	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	2	0.02	3	0.04	
		단순매매. 중개수수료				
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	3	0.03	5	0.05
증권거래세	3	0.03	6	0.06		

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

구분		총보수·비용비율 ^{주1)} 매매·중개수수료비율 ^{주2)} 합계(A+B)		
		총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	전기	0.002	0.1051	0.1071
	당기	0.002	0.1929	0.1949
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	전기	0.8219	0.1058	0.9277
	당기	0.822	0.1926	1.0146
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	전기	1.0719	0.1046	1.1765
	당기	1.072	0.1927	1.2647
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	전기	1.052	0.106	1.158
	당기	1.0521	0.1932	1.2453
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	전기	1.4213	0.1048	1.5261
	당기	1.4213	0.1931	1.6144
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	전기	1.522	0.1051	1.6271
	당기	1.5221	0.1934	1.7155

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: 2022.05.16.~2022.08.15./ 당기: 2022.08.16.~2022.11.15.

6. 투자자산 매매내역

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
115,929	3,340	182,268	4,161	47.82	189.74

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

2022.02.16. ~ 2022.05.15.	2022.05.16. ~ 2022.08.15.	2022.08.16. ~ 2022.11.15.
68.68	20.58	47.82

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자대상 집합투자기구명	투자대상 집합투자기구 현황		보유비율 (=B/A*100(%))
	발행총수(A)	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	
해당 내역 없음			

8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

가. 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황 ▼

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 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.

- 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.

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유

이 투자신탁은 기준일 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 즉시해소하는것을 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 최소예상기 일, 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

위기상황 발생 기준에 대한 위험지표를 설정하고 모니터링하고 있습니다. 위기상황 대응 업무처리방침을 통해 위기상황 단계별 대응 프로세스를 마련하고 있으며, 펀드의 주요위험요소 및 유동성을 점검하며 위기대응을 실시합니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ✓

펀드명칭	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
해당 내역 없음							

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