

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 (2023.11.15. 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

- ✓ 코스피는 과도했던 조정의 하락분을 메우며 반등
- ✓ 펀드는 2차전지 부재, 고배당과 일부 IT 포트폴리오로 인해 시장 하락폭 대비 선방
- ✓ (채권) 국고채 금리 급등에 따라 듀레이션을 다시 확대함

투자환경 및 운용계획

- ✓ 고금리 여파로 인한 경기침체 불안감이 시장 상승을 제한시키는 요인
- ✓ 펀드는 배당수익률 낮은 종목을 차익실현하고 우량 고배당 종목군으로 압축
- ✓ (채권) 자금 시장 개선 속 경기지표 분석에 따른 듀레이션 추가 확대 모색

펀드 수익률 현황



투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기전자	31.90	서울교통공사2023-4	9.59
금융업	14.08	삼성전자	9.51
서비스업	11.73	한국전력1293	9.10
코스닥	9.54	경기주택도시공사22-08-47	8.90
운수장비	6.40	경기주택도시공사22-12-52	7.29

신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2023.08.16. ~ 2023.11.15.





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)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
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 고객님의 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.

연초 이후 상승세를 보였던 국내외 금융시장은 하반기 들어 혼란스러운 모습을 보이고 있습니다. 작년의 기록적인 인플레이션과 이를 막기 위해 진행된 급격한 금리인상이 점차 완화되면서 금융시장은 연초 이후 회복세를 보였지만 물가가 아직 충분히 안정되지 못하였고 향후에도 상당 기간 고금리가 지속될 가능성이 높다는 우려가 커지면서 금융시장은 불안정한 모습을 보이고 있습니다.

미국과 한국의 정책금리 인상은 마무리 국면에 접어들고 있으나 물가와 금리는 이미 높은 수준에 있으며 내년에도 고물가 고금리 환경이 상당 기간 지속될 가능성이 높아서 향후 경기 전망은 밝지 못합니다. 세계경제의 주도권을 놓고 미국과 중국의 갈등도 더욱 심해지고 있습니다. 러시아의 우크라이나 침공 전쟁은 1년 반을 넘어 장기화하고 있는데다 하마스의 이스라엘 공격으로 새로운 전쟁마저 발발하여 세계는 혼란 속에 빠져들고 있습니다.

한국 경제 역시 이러한 불안정한 세계경제 환경 속에서 어려운 상황에 놓여 있습니다. 뒷걸음 치던 수출과 일년 넘게 이어지던 무역적자가 이제야 호전의 조짐을 보이고 있지만 불확실한 환경 속에 회복세를 장담하기 어려운 상황입니다. 부동산 경기 부진 속에 가계부채는 늘어만 가고 있으며 부동산 프로젝트 파이낸싱 부실화 우려도 높아지고 있습니다.

어려운 세계 경제 여건으로 주식시장이 혼란스럽지만 저희는 흔들리지 않고 낮은 가격과 시간에 투자하는 저평가 우량주 장기투자 철학을 견지하며 일관성 있게 자산운용전략을 수행해 왔습니다. 올해는 작년의 주식시장 하락세로 인한 손실을 만회하기 위한 노력을 기울였지만 최근 다시 주식시장이 불안정해지면서 충분히 만족할만한 결과에는 미치지 못하고 있습니다.

불확실하고 어려운 세계 경제 환경으로 인해 향후 빠른 시일 내에 주식시장이 다시 회복세를 이어가기를 기대하기는 쉽지 않아 보입니다. 하지만 주식시장에는 항상 위기와 기회가 공존해 왔습니다. 위기 속에서도 좋은 투자기회들이 있었고 지나고 보면 위기 상황에 투자했던 자산에서 가장 높은 수익이 실현이 되었던 경험이 많습니다.

어려운 여건 하에서도 경쟁력 있고 저평가된 우량기업들의 주가는 충분히 차별화될 수 있을 것으로 예상합니다. 지금은 저평가 우량 가치주들에 대해서 더욱 더 확신을 가지고 투자할 수 있는 기회도 계속 있다고 생각합니다.

금리 수준이 높아지기는 했지만 기본적으로 금리 자산은 장기 투자하더라도 정해진 금리 이상의 것을 주지는 못합니다. 어려운 경제 환경에서도 안정적으로 이익을 내고 꾸준히 많은 배당금을 주고 장기적으로는 기업 가치도 높아질 수 있는 우량 기업들에 대한 투자가 훨씬 매력적입니다. 이런 기업들을 제 가치 보다도 대폭 할인된 가격에 살 수 있는 좋은 투자 기회들이 바로 지금 눈앞에 있습니다. 그 기회를 고객 여러분의 것으로 만드는 것이 저희의 책무입니다.

어려운 여건이지만 계속해서 초심을 잃지 않고 지속적이고 안정적인 성과를 달성하기 위해 일관성있게 소수자의 시각으로 세상을 보고 더 장기적인 안목에서 저평가된 우량기업, 고배당 기업에 대한 투자에 더욱 집중해 나가겠습니다.

앞으로도 저희 신영자산운용은 고객 여러분의 기대와 믿음에 부응할 수 있도록 맡겨 주신 소중한 자산을 최선을 다해 운용하겠습니다.

**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 1.89%로 비교지수 수익률 -1.24% 대비해서 3.13%p 상회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기지수(1~2년) 36% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 3개월동안 펀드 수익률은 1.89%로, 비교지수 수익률 -1.24% 대비 약 3.13% 아웃퍼폼하는 수익률을 기록하였습니다. 동 구간 동안 코스피는 2600에서 시작하여, 9월말부터 미 10년물 국채 금리의 상승과 함께 조정이 나타나기 시작했으며, 이후 10월말 2200 후반까지 큰 폭의 조정을 받았고, 이후 11월 과도했던 금리 상승분의 되돌림과 국내 시장 공매도 전면 금지로 인해 순식간에 2400 후반까지 하락분을 매우며 상승했습니다. 11월 초 시장 반등 이전까지는 펀드는 7월말부터 하락하던 2차전지가 부재한 부분과, 고배당과 일부 it의 포트폴리오로 인해 시장 하락폭 대비 선방하는 결과를 가져올 수 있었습니다. 다만 11월부터 장 반등과 함께 다시금 2차전지, 인터넷, SW 주식들이 강세를 보이면서 일부 불리한 부분으로 작용하고 있습니다. 이외에도 펀드는 동 구간 방산주의 비중을 확대하였고, 향후 연말 배당 시즌을 고려하여 차츰 고배당주의 비중을 더욱 확대하고 있는 중입니다.

[채권 부문]

9월 초 미 시장은 유가가 80달러 위로 상승하고 8월 ISM서비스지표도 예상 상회하면서 미 10년 물이 다시 잭슨홀 미팅 이전 고점인 4.30%대에 근접했습니다. 국내시장도 8월 물가상승률이 전년 대비 3.4%로 예상 상회하면서 금리 상승하였습니다. 이후 8월 미 PPI와 소매판매 지표가 크게 상승했고 브렌트유 100달러 전망과 미 자동차업체 파업 소식에 인플레이 우려가 높게 유지되며 미 10년 금리는 4.32%까지 상승했습니다. 국내시장은 동조화 및 BOJ총재 발언 영향에 약세 흐름을 이어갔습니다. 월 중순 이후 8월 캐나다 CPI가 전년 대비 4%로 크게 반등한 영향에 미국채 금리도 상승 지속했습니다. 9월 FOMC에서는 예상대로 만장일치 동결이었는데 점도표에서 24년 기준금리 중앙값이 상향 조정되었고 금리인하 폭이 50bp로 축소되었습니다. 특히 성장률 전망치가 1.5%로 상향 조정되고 실업률 궤적이 평탄하게 유지되었습니다. 이에 미 시장 약세 압력이 높아지며 저가매수 포지션 청산 등으로 미 10년 금리는 급등하는 모습을 보였습니다.

국내시장도 FOMC이후 외국인 선물 매도가 강해지면서 10년물이 4%를 상회했습니다. 10월 초 미 시장은 매수 수요가 부진한 가운데 9월 고용지표가 예상을 상회하자 재차 금리상승 폭을 키웠습니다. 유럽은 독일 8월 수출이 부진 및 일부 ECB의원들이 금리인상 종료 언급에 미국 대비 금리상승폭은 적었습니다. 국내는 추석연휴 동안 대외금리 상승을 한꺼번에 반영하며 급격한 약세로 시작했으며, 이후 이스라엘-팔레스타인 전쟁으로 안전자산 선호심리가 확대 및 일부 연준 위원들의 금리 속도조절 발언에 미 국채 금리는 빠른 하락세를 보였습니다. 국내 국고채 시장도 대외시장 흐름에 연동되며 강세를 보였습니다. 특히 24년 IMF전망에서 국내 성장률을 2.4%에서 2.2%로 하향조정된 것도 저가매수 요인으로 작용했습니다. 월 중순 이후 미국 소매판매 지표가 전월 대비 0.7%로 상승하며 추가 긴축 경계감이 높아졌습니다. 이에 미국 10년물이 5%에 근접하며 금리가 큰 폭 상승했습니다. 한국은 금통위에서 만장일치 동결이었지만, 다수의 위원들의 추가 금리 인상 가능성 열어둔 모습에 국내 금리가 상승했습니다. 월 후반에는 미국 3분기 GDP 성장률이 4.9%로 예상치 상회했지만, 향후 이런 강한 성장세가 지속되기 어렵다는 인식이 커지며 미국 금리 하락 재료가 작용했습니다. 국내는 국고채 11월 발행계획에서 30년물 발행 물량 축소 발표로, 장기물 중심으로 금리가 크게 내리며 강세폭이 확대되었습니다. 11월 초, 미국 시장에서는 FOMC가 만장일치로 기준금리를 동결한 소식이 있었습니다. 제롬 파월 의장은 최근 미국 장기물 금리 상승이 가계와 기업의 차입 비용을 높일 수 있으며, 이로 인해 경제활동에 부담이 될 수 있다고 언급했습니다. 이 발언으로 시장에서는 연준의 추가 기준금리 인상에 대한 우려가 다소 완화되면서 금리가 급락하는 모습이었습니다. 또한, 미국 재무부의 4분기 차입 계획에서는 장기물에 대한 발행 속도가 둔화된 것과 비농업 신규 고용이 전월 대비 큰 폭으로 둔화된 15만 명을 기록한 영향이 강세 폭을 크게 확대시켰습니다. 국내 시장은 미국 시장과 동조화되면서 금리가 큰 폭으로 하락하였고, 특히 장기물 중심으로 강세를 나타냈습니다. 미국 시장은 2주 차에 있던 미국 채권 발행에서 입찰 수요에 대한 경계감으로 강세 흐름이 제한됐지만, 국내 채권 시장은 여전히 강세 흐름을 유지하였습니다. 동 펀드는 한국은행의 경기와 물가 방향에 대한 인식, 국내외 경기지표, 그리고 미국의 긴축기조 등을 지속적으로 모니터링하며 운용 전략의 실행 기회를 찾아나가고 있습니다. 지난 분기에는 미국채 10년물이 5% 가까이 급등하며 국내 국고 금리도 크게 상승한 상황에서, 해당 기회를 활용하여 펀드의 듀레이션을 일부 늘려주었습니다. 또한, 크레딧에서 상대적으로 저평가된 은행채 및 절대금리가 높은 우량 공사채를 매수하여 높은 캐리를 확보하고자 노력했습니다.



[주식 부문]

시장은 채권 금리 하락과 더불어서 10월달 급락분을 만회했고, 순식간에 2500선을 회복한 이후 숨고르기를 하고 있습니다. 10월달의 과도한 공포는 이제 되돌려졌고, 공매도 금지와 함께 일부 테마성 종목들과 주가가 많이 빠져있던 종목들의 순환매가 나타나고 있습니다. 인플레이션이 낮아지고, 경기 역시 꺾이는 구간에 들어선 이상 더 이상의 긴축은 없다고 보고 있으며 시장 역시 연말까지 큰 이변 없이 안정적인 흐름을 보일 것으로 생각하고 있습니다. 다만 물가는 내려가지만 저물가가 아닌 중물가가 이어질 것이며, 급격하게 올린 금리로 인한 환경이 누적되면서 경기침체가 올 수 있다는 불안감 역시 시장의 자신감 있는 상승을 저해할 요소라고 판단합니다. 펀드는 남은 연말까지 배당 시즌을 맞아 고배당 종목군의 비중을 확대 하고, 그동안 많이 오른 상황에서 배당수익률이 낮은 일부 IT 종목군들에 대해 차익 실현을 진행하면서 이제 올해 남은 기간 동안 내년을 기대할 수 있는 업종을 추려 비중을 확대할 계획입니다. 이외에도 밸류에이션이 싼 종목들, 보유 현금이 풍부하고 재무 구조가 우량한 종목군, 실적의 안정성을 통해 꾸준한 배당을 줄 수 있는 고배당 종목군들로 압축하여 가져갈 생각입니다. 단기적인 시황을 쫓기 보다는 장기적으로 바라보며 펀더멘털이 우량한 기업들 위주로 안정적인 중장기 성과를 달성할 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권 부문]

이스라엘 전쟁 이후 유가를 비롯하여 글로벌 주식시장 및 채권시장의 변동성이 크게 확대되었습니다. 다행히 유가가 80달러 초중반에서 안정되고 있어서 물가상승 압력은 크지 않지만 여전히 미국 경기지표가 양호하고 기저효과를 감안하면 11월과 연말에 물가상승률은 높은 수준을 보일 것으로 전망됩니다. 하지만 각국의 중앙은행들은 물가상승은 어느 정도 서서히 낮아질 것이라 기대하면서 기준금리를 동결하고 있습니다. 11월에 있을 미국과 한국 통화정책회의에서도 기준금리를 동결할 것으로 보이며, 아직까지 금리 인상 여지를 남겨두는 때파적인 발언이 예상됩니다. 여전히 미국의 소비 고용 등 양호한 모습이지만 경기모멘텀이 조금이라도 줄어드는 모습이 보인다면 채권시장은 고점을 확인하며 강세를 보일 것으로 예상합니다. 하지만 예상하기 어려운 지정학적 리스크와 연말 북클로징을 앞두고 시장참여자들은 조심스러운 접근을 할 것으로 생각됩니다. 연말 크레딧시장은 은행채, 여전채 등 발행물량이 많을 것으로 보여 약세흐름 보일 것으로 전망됩니다. 내년 상반기까지 미국과 한국의 물가상승률은 여전히 높은 수준을 보일 것으로 예상합니다. 하지만 각국의 중앙은행들은 금리 인상을 마무리하고 인하 시점을 고려할 것으로 생각되며 국내 자금시장은 연말을 지나면서 점차 좋아질 것으로 생각됩니다. 따라서 동 펀드는 경기지표를 주의 깊게 모니터링하면서 듀레이션 확대시기를 모색할 계획입니다. 또한 연말 크레딧 채권 약세기회를 이용하여 우량 크레딧 채권 비중을 확대할 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)	46486		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형	AP097		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형	AP096	4등급	해당하지
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형	AP099	(보통위험)	않음
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형	BF697		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형	AP098		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.11.16.
운용기간	2023.08.16. ~ 2023.11.15.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지 (차입 등) 한도	-		
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신영증권 외 11개사	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 (2023.08.15.)	당기말 (2023.11.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)운용	자산 총액 (A)	16,277	16,789	3.14
	부채 총액 (B)	319	275	-13.77
	순자산총액 (C=A-B)	15,959	16,514	3.48
	발행 수익증권 총 수 (D)	12,878	13,078	1.55
	기준가격 ²⁾ (E=C/D×1000)	1,239.21	1,262.74	1.90

재산 현황

펀드 명칭	항목	전기말 (2023.08.15.)	당기말 (2023.11.15.)	증감률
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	기준가격	1,219.66	1,240.29	1.69
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	기준가격	1,217.51	1,237.30	1.63
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	기준가격	1,217.67	1,237.56	1.63
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	기준가격	1,213.55	1,232.25	1.54
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	기준가격	1,213.55	1,231.94	1.52

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

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	1.89	5.10	7.00	8.69	-1.22	13.17	37.27
(비교지수 대비 성과)	3.13	4.06	4.24	6.04	5.76	9.89	20.07
종류(Class)별 기준가격 현황 ²⁾							
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	1.69	4.67	6.35	7.81	-2.83	10.42	31.78
(비교지수 대비 성과)	2.93	3.63	3.59	5.16	4.15	7.14	14.58
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	1.62	4.54	6.15	7.54	-3.31	9.60	30.17
(비교지수 대비 성과)	2.86	3.50	3.39	4.89	3.67	6.32	12.97

3. 자산 현황

기간(누적) 수익률

(단위: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	1.63	4.55	6.17	7.56	-3.27	9.67	30.30
(비교지수 대비 성과)	2.87	3.51	3.41	4.91	3.71	6.39	13.10
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	1.54	4.36	5.88	7.17	-3.98	8.47	27.93
(비교지수 대비 성과)	2.78	3.32	3.12	4.52	3.00	5.19	10.73
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	1.51	4.30	5.80	7.06	-4.17	8.14	27.30
(비교지수 대비 성과)	2.75	3.26	3.04	4.41	2.81	4.86	10.10
비교지수주1)	-1.24	1.04	2.76	2.65	-6.98	3.28	17.20

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 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	512	34	0	-43	0	0	0	0	5	0	509
당기	215	56	0	15	0	0	0	0	9	0	295

※ 전기: 2023.05.16~2023.08.15./ 당기: 2023.08.16~2023.11.15.

자산구성 현황

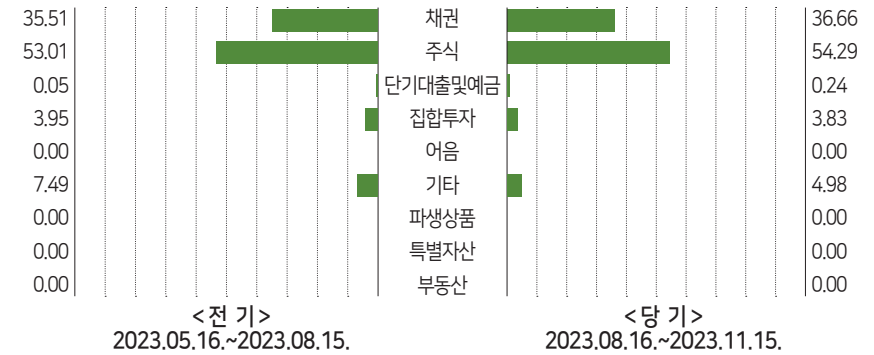
(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW (1.00)	9,114 (54.29)	6,155 (36.66)	0 (0.00)	644 (3.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (0.24)	837 (4.98)	16,789 (100.00)
합계	9,114	6,155	0	644	0	0	0	0	40	837	16,789

* (): 구성비중

자산별 구성비중

(단위: %) ▾



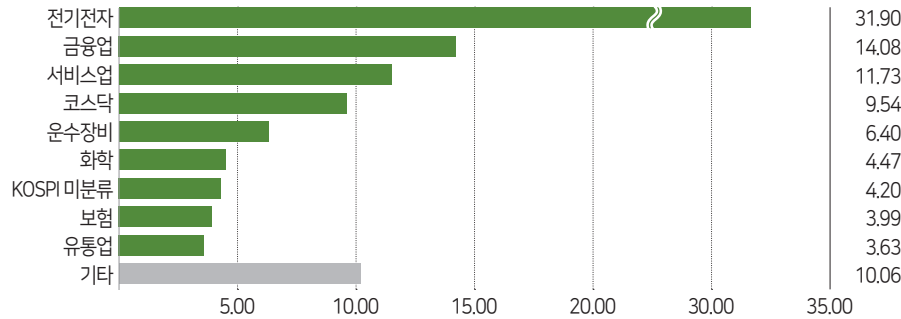
※ 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	31.90	6	화학	4.47
2	금융업	14.08	7	KOSPI 미분류	4.20
3	서비스업	11.73	8	보험	3.99
4	코스닥	9.54	9	유통업	3.63
5	운수장비	6.40	10	기타	10.06

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	22,107	1,596	9.51	대한민국	KRW	전기전자	
현대차2우B	3,844	417	2.49	대한민국	KRW	운수장비	
KT&G	4,436	410	2.44	대한민국	KRW	KOSPI미분류	
SK하이닉스	3,026	406	2.42	대한민국	KRW	전기전자	
삼성전자우	6,848	395	2.35	대한민국	KRW	전기전자	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
서울교통공사2023-4	1,600	1,610	대한민국	KRW	2023.11.7.	2026.5.7.		AAA	9.59
한국전력1293	1,500	1,527	대한민국	KRW	2022.10.7.	2024.10.7.		AAA	9.10
경기주택도시공사22-08-47	1,500	1,494	대한민국	KRW	2022.8.12.	2025.8.12.		AAA	8.90
경기주택도시공사22-12-52	1,200	1,225	대한민국	KRW	2022.12.5.	2025.6.5.		AAA	7.29

기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
REPO매수	500	

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	72	3,177,356	1	794	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	43	900,030	0	0	2110000545
김원기	부책임운용역	1982	10	707,870	0	0	2111000463
고도희	부책임운용역	1983	17	252,216	0	0	2109001481
조영수	부책임운용역	1994	11	52,484	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	김원기
부책임운용역	2022.08.26. ~ 현재	고도희
부책임운용역	2022.08.26. ~ 현재	조영수
부책임운용역	2020.04.14. ~ 2022.08.25.	임승현
부책임운용역	2020.05.26. ~ 2022.08.25.	김준영
부책임운용역	2016.04.07. ~ 2021.04.28.	이현승

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2023.05.16~2023.08.15.		2023.08.16~2023.11.15.		
	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	6	0.03	6	0.04
	단순매매. 중개수수료	2	0.01	2	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.04	8	0.05
	합계	7	0.04	8	0.05
증권거래세	8	0.05	8	0.05	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ae형	자산운용사	3	0.14	3	0.14
	판매회사	2	0.06	1	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	0.03	1	0.04
	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	1	0.05
	합계	1	0.04	1	0.05
증권거래세	1	0.05	1	0.05	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)A형	자산운용사	2	0.14	3	0.14
	판매회사	2	0.13	3	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	5	0.27	6	0.27
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	1	0.03	1	0.04
	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	1	0.05
	합계	1	0.04	1	0.05
증권거래세	1	0.05	1	0.05	

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2023.05.16~2023.08.15.		2023.08.16~2023.11.15.		
	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	1	0.03	1	0.04
	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	1	0.05
	합계	1	0.04	1	0.05
증권거래세	1	0.05	1	0.05	
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	0.03	0	0.04
	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.05
	합계	0	0.04	0	0.05
증권거래세	0	0.05	0	0.05	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)C형	자산운용사	13	0.14	12	0.14
	판매회사	23	0.24	22	0.24
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	37	0.38	35	0.38
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	3	0.03	3	0.04
	단순매매. 중개수수료	1	0.01	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.04	4	0.05
	합계	4	0.04	4	0.05
증권거래세	5	0.05	5	0.05	

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·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	전기	0.0023	0.1738	0.1761
	당기	0.0020	0.1933	0.1953
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	전기	0.8219	0.1733	0.9952
	당기	0.8219	0.1937	1.0156
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	전기	1.0718	0.1745	1.2463
	당기	1.0719	0.1924	1.2643
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	전기	1.0519	0.1737	1.2256
	당기	1.0519	0.1937	1.2456
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	전기	1.4211	0.1738	1.5949
	당기	1.4211	0.1942	1.6153
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	전기	1.5220	0.1743	1.6963
	당기	1.5220	0.1939	1.7159

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: 2023.05.16.~2023.08.15./ 당기: 2023.08.16.~2023.11.15.

7. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 (단위: 백만원, %) ▾					
매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
104,431	4,198	129,604	3,916	44.89	178.10

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ▾			
신영밸류고배당60증권(주식혼합)운용			
2023.02.16. ~ 2023.05.15.	2023.05.16. ~ 2023.08.15.	2023.08.16. ~ 2023.11.15.	
39.22	46.65	44.89	

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황 (단위: 백만원, %) ▾			
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 상정은 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.