

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 (2024.02.15. 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

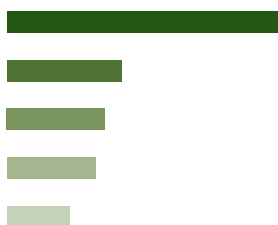
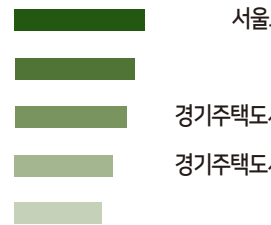
- ✓ 연말의 반등세 이후 조정을 받았으나 2월 밸류업 프로그램 도입으로 증시 안정
- ✓ 이에 펀드는 주가 상승폭이 컸던 우선주 보유로 비교지수 대비 소폭 상승
- ✓ (채권) 국고채 금리 상승시점을 기회로 듀레이션을 소폭 확대

투자환경 및 운용계획

- ✓ 저 PBR 종목 반등으로 주주환원 기업, 우수한 현금흐름 기업 중심 관심 예상
- ✓ 장기적 관점에서 펀더멘털이 우량한 기업 중심으로 성과 달성 예정
- ✓ (채권) 금리 레벨에 따라 지속적으로 모니터링하며 듀레이션 추가 확대 계획

펀드 수익률 현황

최근 3개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
+ 5.81%	+ 13.22%	+ 4.31%	+ 38.62%
비교지수대비: +2.34%p	비교지수대비: +6.89%p	비교지수대비: +10.33%p	비교지수대비: +21.02%p

투자대상 업종 상위 5			(%)	투자대상 종목 상위 5			(%)
	전기전자	23.06			서울교통공사2023-4	9.79	
	금융업	13.95			한국전력1293	9.31	
	서비스업	11.85			경기주택도시공사22-08-47	9.07	
	코스닥	11.64			경기주택도시공사22-12-52	7.41	
	화학	8.61			삼성전자	6.45	

신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2023.11.16. ~ 2024.02.15.



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 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

- 업자별 보수 지급현황
- 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. 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.

미국과 한국의 정책금리 인상이 마무리 국면에 접어들고 있으나 물가와 금리는 높은 수준에 있으며 고물가 고금리 환경이 상당 기간 지속될 가능성이 높아서 향후 경기 전망은 불확실합니다. 세계경제의 주도권을 놓고 미국과 중국의 갈등도 더욱 심해지고 있습니다. 2년간의 러시아의 우크라이나 침공 전쟁은 장기화하고 있는데다 하마스 이스라엘 간 전쟁도 지속되어 세계는 혼란 속에 있습니다.

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

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 세계 경제 여건으로 주식시장이 혼란스럽지만 신영자산운용은 흔들리지 않고 낮은 가격과 시간에 투자하는 저평가 우량주 장기투자 철학을 견지하며 일관성 있게 자산운용전략을 수행해 왔습니다. 소외된 우량주를 발굴해온 당사의 투자 스타일이 현재 정부가 추진하고 있는 증시 부양책의 방향에 부합함에 따라 경쟁력 있고 저평가된 우량기업들의 주가가 충분히 차별화될 수 있을 것으로 예상합니다. 지금은 저평가 우량 가치주들에 대해서 더욱 확신을 가지고 투자할 수 있는 기회입니다.

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 눈 앞에 있습니다.

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

앞으로도 저희 신영자산운용은 고객 여러분들의 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

허 남 권



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 5.81%로 비교지수 수익률 3.47% 대비 해서 2.34%p 상회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기지수(1~2년) 36% + Call 10%)

[주식 부문]

10월 한 달간 국내 금리 상승과 함께 하락했던 증시는, 11월 과도했던 금리 상승분의 되돌림과 국내 시장 공매도 전면 금지로 인해 순식간에 2500 하락분을 매우며 상승했습니다. 또한 12월에는 시장 예상외로 비둘기 파적인 FOMC를 통해 금리 인하를 본격적으로 프라이싱하며 2650까지 상승하여 연말을 마무리하였습니다. 파월 의장의 금리 인하 시기를 고려한다는 언급과 함께 미국채 10년물은 4%를 하회했고, 11월 안도 렐리에 이어서 12월은 소위 말하는 연말 산타렐리가 발생했습니다. 1월 중순까지는 연말의 과도했던 기대가 되돌려지며 조정을 받았으나, 중순부터 정부의 밸류업 프로그램에 힘입어 증시는 안정을 찾았으며, 2월 중순까지 단숨에 2660선을 회복하며 급등했습니다.

펀드는 동 구간에서 배당주 펀드 특성상 높은 배당수익률 덕분에 12월에 호조를 보였으며, 1월 중순부터는 밸류업 프로그램의 수혜주로 추가 상승폭이 컸던 지주사/현대차 우선주 덕분에 비교지수 수익률을 소폭 상회할 수 있었습니다.

[채권 부문]

12월 초, 미 시장은 파월 의장 연설에서 최근 금리 하락에 대해 크게 불편한 언급이 없자, 시장에서는 완화적으로 해석되며 채권 금리가 크게 하락했습니다. 그러나, 비농업 고용지표가 예상보다 견조하게 발표되자, 그간 과도했던 인하 기대감이 약화되며 금리가 크게 반등했습니다. 국내는 물가가 전년동월비 3.3%으로 둔화된 모습에 인플레이션 경계감이 약화되며 강세 흐름을 보였습니다. 한편, 11월 미국 물가는 전년동월비 3.1%로 둔화흐름을 이어갔습니다. 물가 둔화를 확인한 가운데, 12월 FOMC에서는 기준금리를 동결했고 향후 전망에 대해 연준에서 내년 3차례의 기준금리 인하를 전망하며 시장금리가 급락했습니다. 월 중순 이후, 미 연준 위원들이 금리 인하 기대를 약화시키는 발언이 있었지만, 시장에서는 향후 금리 인상이 없으며 인하폭이 제한되더라도 인하 가능성이 열려있다는 점이 채권 매수 요인으로 작용하며 강세 흐름을 이어갔습니다. 국내는 미국처럼 금리가 하락했고, 장기물 중심으로 강세를 보였습니다. 월 후반에, 국내는 태영건설 워크아웃 신청에 안전자산 선호 심리로 국고채 매수세가 더욱 강화되며 금리가 하락했습니다. 다만, 크레딧 시장은 PF발 금융불안 영향에 여전히 중심으로 부진한 모습을 보였습니다.

1월 초, 미 시장은 작년 말의 금리 인하 기대감에 따른 강세 움직임이 소강상태로 전환되었습니다. 12월 비농업 고용은 예상치를 크게 상회하며 견조한 가운데, 미국 12월 물가도 전년대비 3.4%로 반등했습니다. 유로존 물가도 전년대비 2.9%로 크게 반등했고, 이에 시장은 조기 금리 인하 기대감이 약해지며 금리 상승 압력이 높아졌습니다. 국내금리는 동조화 모습을 보이며 약세였습니다. 1월 금통위는 동결이었지만, 성명서에서 추가 금리 인상 가능성을 검토하는 문구가 삭제되었습니다. 다만, 총재는 조기 인하에 대한 논의가 이르다며 기대감을 억제했습니다. 1월 말 FOMC는 동결인 가운데, 파월 의장은 3월 금리 인하 가능성이 낮다고 발언했습니다. 이 발언으로 인해 시장에서는 3월에 조기 인하기 이뤄질 것으로 예상되던 기대감이 5월로 미뤄졌습니다. 미국 금리는 월말에 금리가 큰 폭 하락하며 10년물이 4%대를 하회하며 3.9%대로 마감했습니다. 국내는 미국과 동조화되는 가운데, 2월 국제발행 계획에서 30년물이 전월 대비 확대된 영향에 장기물 중심으로 금리가 오르며 약세를 보였습니다.

2월 초, 미국 1월 비농업 고용이 35만 3천 명 증가한 것으로 집계되었습니다. 이는 전문가들의 예상치를 거의 두 배 증가한 수치였습니다. 견조한 고용 결과로 시장은 금리 인하 시점 연기를 예상하며 채권금리는 급등했습니다. 이후, 미국 1월 물가도 전년대비 3.1%로 상승하며 시장 예상치를 상회하면서 시장에서는 5월 인하 기대감이 약해졌고 금리가 재차 큰 폭 상승했습니다. 이런 시장의 과민반응은 옐런 재무장관의 장기적인 추세에 집중해야 한다는 발언과 미국 1월 소매판매가 전월비 -0.8%로 크게 부진한 영향에 상승폭을 줄였습니다. 국내는 대외여건에 따르며 약세를 보이다, 설 연휴 후 발표된 미국 물가지표 영향이 연휴가 끝나고 누적된 해외 시장 움직임이 반영되며 금리가 크게 상승했습니다.동 펀드는 한국은행의 경기와 물가 방항에 대한 인식, 국내외 경기지표, 그리고 미국의 긴축기조 등을 지속적으로 모니터링하며 운용 전략의 실행 기회를 찾아나가고 있습니다. 12월은 미국의 물가가 3.1%까지 떨어지고, 고용이 주춤한 모습을 보이자 채권시장에서는 내년 1분기 금리 인하 기대감이 강하게 형성되면서 금리가 큰 폭으로 하락하였습니다. 동 펀드는 그동안 확대해왔던 듀레이션을 유지하면서 좋은 성과를 보였고, 중장기 금리가 기준금리 이하로 내려가면서 금리가 높은 단기 채권을 매수하여 캐리수익을 높여주었습니다. 1월은 지난달 예상한 대로 양호한 경기지표가 발표됨에 따라 금리인하 기대감이 줄어들면서 금리가 소폭 상승하였습니다. 동 펀드는 금리 레벨을 지켜보면서 금리 상승시점을 이용하여 듀레이션을 소폭 확대하였습니다. 한편, 1월 풍부한 유동성으로 크레딧 채권이 강세를 보였지만 동 펀드는 여전히 부동산PF 문제와 높은 가계와 기업 부채를 감안하여 현재의 크레딧 비중을 유지하였습니다. 2월은 탄탄한 미국 경제 지표 발표로 조기 금리 인하 기대감이 줄어들면서 금리가 상승했습니다. 다만, 금리 상승시마다 저가 매수세가 유입되며 변동성은 크지 않았습니다. 동 펀드는 금리 상승시점을 기회로 채권을 매수하여 듀레이션을 소폭 늘려주었습니다. 한편, 지난해 12월부터 이어져온 크레딧 채권 강세가 어느 정도 마무리되는 모습이어서 일부 우량 크레딧채권을 매도하여 크레딧비중을 소폭 축소하였습니다.



[주식 부문]

1월 코스피는 전 세계 증시와 비교해 봐도 극단적인 하락과 급등을 경험했습니다. 정부의 기업 밸류업 프로그램으로 순간적인 저 PBR주 쏠림이 나타났고, 이제 어느 정도 새롭게 살 사람들은 다 샀다고 판단하고 있습니다. 2월 말 정부는 관련 정책을 발표할 예정이라 기대감이 남아있을 순 있겠지만, 현재 시장에 알려진 내용 대비 크게 서프라이즈가 나올 부분은 없어 보입니다. 따라서 지금부터는 단순히 저 PBR이라고 다 같이 오르기보다는, 정말로 주주환원을 할 수 있는 능력이 있는 기업들, 즉 현금흐름이 우수하고 보유 현금이 많은 기업들 위주로 시장의 관심이 좁혀질 수 있다고 생각합니다. 이와 관련하여 지주사를 가장 좋게 보고 있습니다. 지주사 비즈니스 자체가 자회사들로부터의 배당수익이 원천이기에, 현금흐름이 우수하며, 그중에서도 LG와 같이 자체 보유 현금이 1조가 넘는 지주사들을 주목하고 있습니다. 또한 기보유 자사주가 많은 지주사들 역시 정부 요구에 화답해 자사주 소각 등의 방식을 택하기 쉬기에, 기보유 자사주가 많은 지주사들도 주목해 볼 수 있겠습니다. 펀드는 관련하여 삼성물산, LG, SK와 같은 지주사들의 비중을 늘릴 계획입니다. 신규 고배당 종목으로는 케이카를 주목하고 있습니다. 분기 배당을 하며, 연간 배당수익률이 7%에 육박하고, 아직 하나도 오르지 않은 저금리 수혜주이기 때문입니다. 또한 SK텔레콤 역시 높은 배당 수익률과 함께 분기 배당을 하며, 자사주 매입&소각까지 진행하는 우량한 주주환원을 보여주는 기업으로써 일부 비중을 확대할 계획입니다.

이외 개별주로는, 결국 올해도 주도주는 반도체가 될 것으로 생각하고 있습니다. 삼성전자/하이닉스의 상황을 해치지 않겠다는 의지가 뚜렷하며, AI 서버 수요 강세가 이어지면서 올해는 스마트폰/PC와 같은 세트 수요도 온 디바이스 AI에 힘입어 반등할 것으로 보고 있기 때문입니다. 이는 2025년의 실적 가시성을 높여주는 부분이며, 따라서 하반기까지 반도체 종목들을 잘 채워둘 필요가 있다고 생각합니다. 수급이 잠시 저 PBR로 쏠리며 개별 IT 종목들의 하락폭이 심했지만, 이 기회에 줄여냈던 개별 IT 기업의 비중을 서서히 늘리며 쏠림 장세 이후를 대비하려고 합니다. 향후 저 PBR 장세 덕분에 과도한 상승을 보였던 금융주 및 현대차 2 우 B의 비중을 서서히 줄이면서 케이카, SK텔레콤과 같은 다른 고배당 종목군들, 현금이 풍부한 지주사들, 그리고 개별 IT 기업들의 비중을 늘릴 계획입니다. 외에도 밸류에이션이 싼 종목들, 보유 현금이 풍부하고 재무 구조가 우량한 종목 군, 실적의 안정성을 통해 꾸준한 배당을 줄 수 있는 고배당 종목군들로 압축하여 가져갈 생각입니다. 단기적인 상황을 쫓기보다는 장기적으로 바라보면 펀더멘털이 우량한 기업들 위주로 안정적인 중장기 성과를 달성할 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권 부문]

한국은행은 2월 금통위에서 성장률과 헤드라인 물가 전망을 기존 전망과 같게 유지했습니다. 다만, 근원물가는 2.2%로 소폭 하향 조정했고 내수 부진을 언급하며 하반기 근원 물가는 2.0%를 기록할 것으로 전망했습니다. 한국은행은 성장률 전망 유지 이유는 수출 호조가 소비 부진이 상쇄시킬 것으로 예상하기 때문이라고 설명했습니다. 이처럼 3월 국내 시장은 수출이 반도체 품목을 중심으로 호조세를 이어갈 전망이지만, 소비와 건설투자 등 내수 위축 모습은 계속될 것으로 보입니다.

기재부는 3월 국고채를 전달대비 1조 원 증가한 15조 원 발행 계획이며 재정증권은 원활한 재정집행을 위해 8조원을 발행할 계획입니다. 전반적으로 3월은 계절적 요인으로 통상 분기말에 채권 자금이 유출되는 것을 고려하면, 수급은 타이트할 것으로 전망합니다.

3월은 ECB를 시작으로 BOJ, FOMC, BOE 등 선진국 통화정책 회의가 있습니다. 미국의 경우 3월에도 양호한 고용과 물가가 예상되며, 연준도 금리 인하를 서두르지 않을 것으로 보입니다. 따라서 3월에도 좁은 박스권 움직임 예상되며, 동 펀드는 금리 레벨에 따라 금리 상승 시 채권을 매수하여 듀레이션을 확대할 계획입니다. 또한 크레딧 강세가 어느 정도 마무리되어간다고 판단되어 우량 크레딧채권 매도 시점을 탐색할 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 않음
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형	AP099	(보통위험)	
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형	BF697		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형	AP098		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.11.16.
운용기간	2023.11.16. ~ 2024.02.15.	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 (2023.11.15.)	당기말 (2024.02.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)운용	자산 총액 (A)	16,789	16,621	-1.00
	부채 총액 (B)	275	314	14.13
	순자산총액 (C=A-B)	16,514	16,307	-1.25
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,078	12,743	-2.56
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,262.74	1,279.73	5.81

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2023.11.15.)	당기말 (2024.02.15.)	증감률
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	기준가격	1,240.29	1,264.67	5.60
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	기준가격	1,237.30	1,264.02	5.54
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	기준가격	1,237.56	1,264.04	5.54
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	기준가격	1,232.25	1,261.65	5.45
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	기준가격	1,231.94	1,262.69	5.42

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)	5.81	7.82	11.21	13.22	5.78	4.31	38.62
(비교지수 대비 성과)	2.34	5.64	6.65	6.89	3.60	10.33	21.02
종류(Class)별 기준가격 현황 ^{주2)}							
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	5.60	7.38	10.53	12.31	4.07	1.78	33.09
(비교지수 대비 성과)	2.13	5.20	5.97	5.98	1.89	7.80	15.49
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	5.53	7.25	10.32	12.03	3.55	1.02	31.45
(비교지수 대비 성과)	2.06	5.07	5.76	5.70	1.37	7.04	13.85

기간(누적) 수익률

(단위: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	5.53	7.26	10.34	12.05	3.60	1.09	31.58
(비교지수 대비 성과)	2.06	5.08	5.78	5.72	1.42	7.11	13.98
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	5.44	7.06	10.04	11.64	2.84	-0.01	29.20
(비교지수 대비 성과)	1.97	4.88	5.48	5.31	0.66	6.01	11.60
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	5.41	7.01	9.96	11.53	2.64	-0.31	28.56
(비교지수 대비 성과)	1.94	4.83	5.40	5.20	0.46	5.71	10.96
비교지수주1)	3.47	2.18	4.56	6.33	2.18	-6.02	17.60

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	증 권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	215	56	0	15	0	0	0	0	0	9	0	295
당기	804	112	0	3	0	0	0	0	0	4	0	924

※ 전기: 2023.08.16~2023.11.15./ 당기: 2023.11.16~2024.02.15.



3. 자산 현황

자산구성 현황

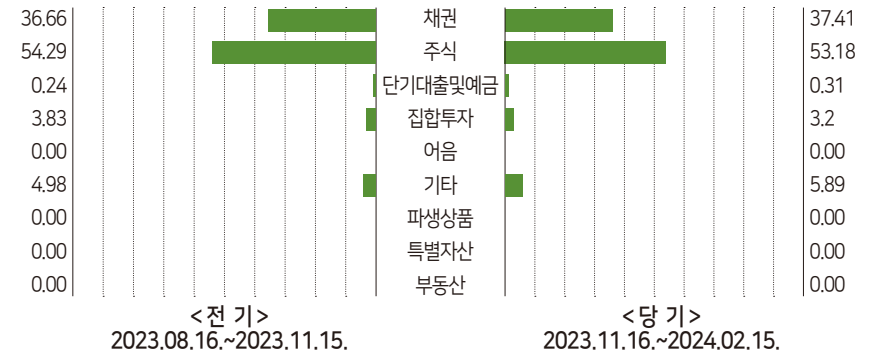
(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증 권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	8,839	6,218	0	533	0	0	0	0	0	52	979	16,621
(1.00)	(53.18)	(37.41)	(0.00)	(3.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.31)	(5.89)	(100.00)
합계	8,839	6,218	0	533	0	0	0	0	0	52	979	16,621

* (): 구성비중

자산별 구성비중

(단위: %) ▾



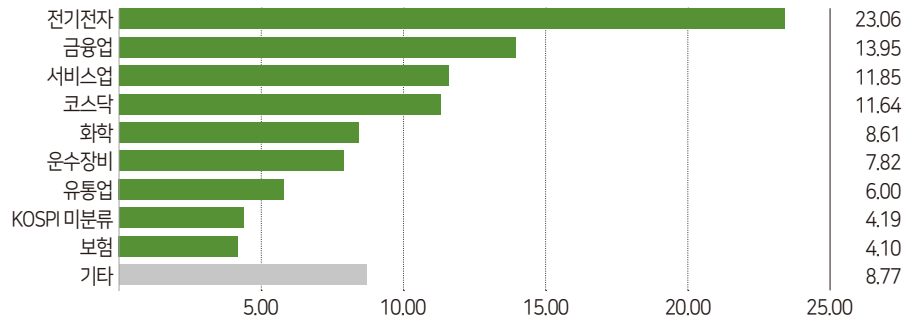
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	23.06	6	운수장비	7.82
2	금융업	13.95	7	유통업	6.00
3	서비스업	11.85	8	KOSPI 미분류	4.19
4	코스닥	11.64	9	보험	4.10
5	화학	8.61	10	기타	8.77

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	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	14,694	1,073	6.45	대한민국	KRW	전기전자	
현대차2우B	2,784	430	2.59	대한민국	KRW	운수장비	
KT&G	4,377	393	2.36	대한민국	KRW	KOSPI 미분류	
AJ네트웍스	62,256	305	1.84	대한민국	KRW	서비스업	
삼성전자우	4,748	294	1.77	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	1,976	294	1.77	대한민국	KRW	전기전자	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
서울교통공사2023-4	1,600	1,627	대한민국	KRW	2023.11.7.	2026.5.7.		AAA	9.79
한국전력1293	1,500	1,547	대한민국	KRW	2022.10.7.	2024.10.7.		AAA	9.31
경기주택도시공사22-08-47	1,500	1,508	대한민국	KRW	2022.8.12.	2025.8.12.		AAA	9.07
경기주택도시공사22-12-52	1,200	1,232	대한민국	KRW	2022.12.5.	2025.6.5.		AAA	7.41



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	3,112,390	1	748	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	43	894,405	0	0	2110000545
김원기	부책임운용역	1982	11	736,258	0	0	2111000463
고도희	부책임운용역	1983	16	240,777	0	0	2109001481
조영수	부책임운용역	1994	12	112,087	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	
		2023.08.16~2023.11.15.		2023.11.16~2024.02.15.	
		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	0.04	8	0.05
	단순매매. 중개수수료	2	0.01	3	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.05	11	0.07
	합계	8	0.05	12	0.07
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ae형	자산운용사	3	0.14	3	0.14
	판매회사	1	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	0	0.00	0	0.00
	단순매매. 중개수수료	1	0.04	1	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
	합계	1	0.05	1	0.07
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)A형	자산운용사	1	0.05	2	0.07
	판매회사	3	0.14	4	0.14
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	3	0.13	4	0.13
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	1	0.04	1	0.05
	단순매매. 중개수수료	0	0.01	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	2	0.07
	합계	1	0.05	2	0.07

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분		전기		당기	
		2023.08.16~2023.11.15.		2023.11.16~2024.02.15.	
		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	5	0.26
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	1	0.04	1	0.05
	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.05	1	0.07
	합계	1	0.05	1	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	0.04	0	0.05
	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.07
	합계	0	0.05	0	0.07
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)C형	자산운용사	12	0.14	12	0.14
	판매회사	22	0.24	21	0.24
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	35	0.38	34	0.38
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	3	0.04	4	0.05
	단순매매. 중개수수료	1	0.01	2	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.05	6	0.07
	합계	4	0.05	6	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 (단위: 연환산, %) ✓				
구분		총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	전기	0.0020	0.1933	0.1953
	당기	0.0022	0.2655	0.2677
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	전기	0.8219	0.1937	1.0156
	당기	0.8219	0.2641	1.0860
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	전기	1.0719	0.1924	1.2643
	당기	1.0719	0.2668	1.3387
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	전기	1.0519	0.1937	1.2456
	당기	1.0519	0.2654	1.3173
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	전기	1.4211	0.1942	1.6153
	당기	1.4211	0.2675	1.6886
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	전기	1.5220	0.1939	1.7159
	당기	1.5220	0.2661	1.7881

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: 2023.08.16.~2023.11.15. / 당기: 2023.11.16.~2024.02.15.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 (단위: 백만원, %) ✓					
매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
208,558	5,093	182,877	6,041	67.31	267.03

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			
2023.05.16. ~ 2023.08.15.	2023.08.16. ~ 2023.11.15.	2023.11.16. ~ 2024.02.15.	
46.65	44.89	67.31	

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황 (단위: 백만원, %) ✓			
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상	보유비율
집합투자기구명	발행총수(A)	집합투자증권 보유수(B)	(=B/A*100(%))
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



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 출자비용에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는자가 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.