

INVITATION

신영자산운용

2018년 투자자 포럼

펀드운용 보고 및 펀드매니저와의 대화

일 자 | 2018년 3월 15일 목요일

시 간 | 14:00~16:30

장 소 | 코엑스 오디토리움 (자세한 위치 등은 참가신청시 확인 가능)

| 모시는 말씀 |

안녕하십니까 신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

그동안 신영자산운용에 보내주신 관심과 성원에 감사드립니다.

2016년과 2017년에 이어 2018년에도 투자자포럼을 개최하여 투자환경을 짚어보고,

투자의 방향을 펀드매니저와 함께 점검해 보실 수 있는 자리를 마련하였습니다.

현명한 투자 대안을 찾으실 수 있는 좋은 자리가 되시길 바랍니다.

| 참가신청 |

참가를 원하시는 분은 <http://www.syforum2018.co.kr> 에서
신청하시기 바랍니다.

 신영자산운용

신영밸류고배당60증권
투자신탁(주식혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2017.08.16. ~ 2017.11.15.



| CEO 인사말 |

안녕하십니까? 신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

올해 국내 주식시장을 되돌아보면 대내외 정치 이벤트, 지정학적 리스크, 중국 사드 보복 등 국내 경기 전반에 부정적 영향을 제공한 이슈들이 어느때 보다 많았던 한해였습니다. 그럼에도 불구하고 글로벌 경기회복과 한국 주식시장의 저평가 매력 및 기업들의 탄탄한 기업실적을 기반으로 한 우호적 수급 환경이 주식시장에 긍정적 기여를 하며 10년간의 박스권을 탈출하는 기록적인 한해를 지나고 있습니다. 특히나 삼성전자를 비롯한 IT기업 및 KOSDAQ내 바이오기업을 중심으로 한 가격 상승세가 크게 두드러진 모습입니다.

21년간 가치투자철학을 원칙으로 당사는 올해도 가치주, 배당주 투자를 일관성 있게 유지하며 보다 매력적인 기업을 발굴하여 투자하는 데에 매진하였으며, 특히나 올해 장기간 시장에서 소외되어 있던 저평가 중소형주에서 투자의 기회를 찾기 위해 중소형주 펀드를 출시하여 기대 이상의 관심을 받기도 하였습니다.

2017년 이후 앞으로의 한국의 주식시장은 어떤 청사진을 보여줄 지가 궁금하실 것 같습니다. 우선 신정부의 정책방향이 매우 중요한 포인트가 될 것으로 보입니다. 기업 지배구조개선, 소득주도성장, 혁신기업중심성장, 중소기업 및 스타트업기업에 대한 적극적 지원 등 경제활성화 방안을 통한 내수 활성화를 꾀하기 위한 정책들이 가시화되며 기업에 대한 투자여건은 보다 개선될 것으로 보입니다. 더불어 부동산과열 억제 정책 등 본격적인 투자자산의 증시 유입 촉진계획 등이 나오며 국내 주식투자에 유리한 환경이 전개될 가능성이 높을 것으로 전망하고 있습니다.

한국 사회는 여전히 저성장, 저금리 환경하에서 높아지는 세금부담과 고령화사회 진입이라는 어려운 국면을 맞이하고 있습니다. 이러한 투자환경 하에서 무엇보다 중요한 것은 '내 자산을 지키는 투자', 다시말해 하락 리스크가 낮은 내재가치가 확실한 가치주에 투자하는 것이 적합하다고 판단합니다. 개별 우량 기업에 장기 투자하며 지속적으로 성장하는 유망 기업의 주주 지위를 확보하게 된다면, 궁극적으로 세금에 대한 부담과 저금리 환경에서 보다 자유로운 자산운용이 가능해지기 때문입니다.

주식시장은 자본주의를 발전시킨 인간의 투기심리가 반영되어 기회의 장이기도 하지만 곳곳에 높은 위험과 변동성이 도사리고 있습니다. 따라서 냉철하게 가치를 산정하고 평가하여 시간에 투자하는 방법이 가장 현명한 운용 방법이라고 생각합니다.

역사적으로 주가는 항상 내재가치에 수렴하여 왔고, 또한 기대 이상의 높은 수익률을 시현해 왔습니다. 이러한 지속적인 시간애의 투자와 인내가 오늘날 저희가 운용하는 펀드의 지향점이기도 합니다.

신영자산운용은 2018년 3월 15일 3회째를 맞는 투자자포럼※을 개최할 계획입니다. 저희 펀드에 투자하고 관심과 격려를 아끼지 않는 고객 여러분께 당사 펀드의 투자전략과 향후 운용계획을 담당 펀드 매니저와 직접 소통하실 수 있는 자리로 마련할 예정입니다. 소중한 자산을 현명하게 관리하면서 인생 후반기를 준비할 수 있는 자산관리방안에 대하여 좋은 대안을 모색하는 시간이 될 것으로 판단합니다. 많은 분들의 관심과 성원 부탁드립니다.

(※ 2018 신영자산운용 투자자포럼 : 2018년 3월 15일(목요일) 오후 2시~ 코엑스오디토리움)

다시한번, 변화무쌍하고 예측하기 어려운 투자환경에도 불구하고 신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신 고객 여러분께 깊은 감사의 말씀 올립니다.

**앞으로도 고객 여러분의 믿음에 부응하기 위해 최선을 다하겠습니다.
감사합니다.**

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권



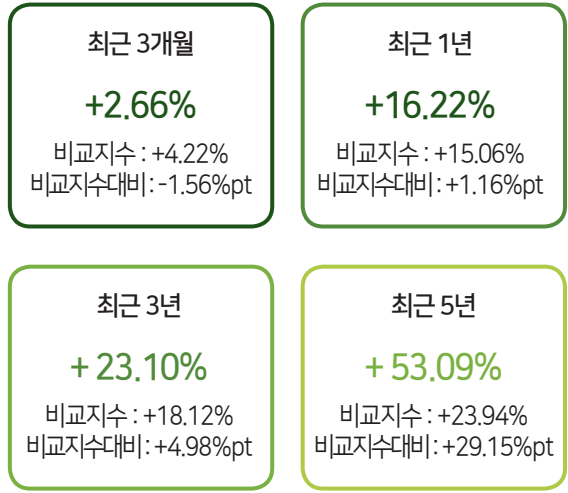
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2017.11.15. 기준)

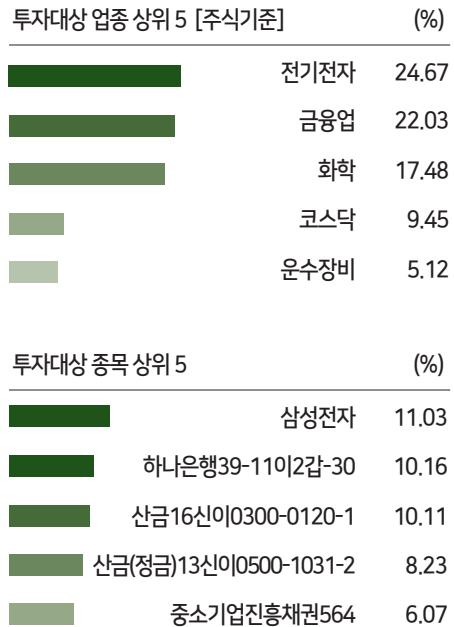
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)은 자산의 60% 이내에서 배당수익률이 높은 고배당주에 투자하고 나머지 자산은 채권 및 유동성 자산에 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식혼합형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +2.66%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +4.22%로 비교지수대비 +1.56%pt 하회하는 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% + CALL 10.0%)



펀드 포트폴리오 현황



신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2017.08.16. ~ 2017.11.15.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 확인방법 안내

- 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
- 자본시장과금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 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.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

한눈에 보는 펀드 현황

- | | |
|------------------|----------------------|
| - 운용 경과 | - 투자환경 및 운용 계획 |
| 1. 펀드의 개요 | 4. 투자운용인력 현황 |
| - 기본 정보 | - 투자운용인력(펀드매니저) |
| - 재산 현황 | - 투자운용인력 변경내역 |
| 2. 수익률 현황 | 5. 비용 현황 |
| - 기간(누적) 수익률 | - 업자별 보수 지급현황 |
| - 손익 현황 | - 총보수 · 비용 비율 |
| 3. 자산 현황 | 6. 투자자산 매매내역 |
| - 자산구성 현황 | - 매매주식 규모 및 회전율 |
| - 자산별 구성비중 | - 최근 3분기 주식 매매회전율 추이 |
| - 투자대상 업종 상위 10 | - 공지사항 |
| - 주식업종별 투자비중 | |
| - 투자대상 내역 상위 10 | |
| - 각 자산별 보유 내역 | |

< 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)의 3개월 수익률은 +2.66%로 비교지수 수익률 +4.22%를 1.56%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% +CALL 10.0%)

[주식 부문]

해당 기간 국내주식시장은 복핵 및 고고도방어체계 배치 등 지정학적 우려와 금리인상에 대한 우려가 시장의 중심화되었습니다. 다만 지정학적 리스크는 시간을 지나며 점차 완화되었고, 한국과 선진국의 금리인상도 질서있고 완만한 속도로 진행될 것이라는 믿음을 투자자에게 주었습니다. 특히 중국과의 관계개선과 위험자산 선호심리가 IT 이외의 업종에 확산되었던 것이 특징이었습니다. 해당기간 KOSPI는 7.2% 상승하였으며, 업종별로는 제약/바이오와 KOSDAQ지수, 전기전자의 수익률이 두드러졌고, 건설업과, 유틸리티 등은 저조한 모습을 보였습니다.

동편드는 해당기간 기준 벤치마크 대비 부진한 성과를 보였는데, 이는 상대적으로 배당주펀드에서 투자하는 데 어려움이 있는 제약/바이오 업종과 KOSDAQ의 비중이 낮았기 때문입니다. 다만 강세장하에서 업종, 종목간 순환매와 키맞추기가 전개되고 있기 때문에 수익률을 제고하기 위해서 주식시장에서 주목받고 있지 않지만, 소외되어 있고 저평가되어 있는 기업을 모니터링하며 편입하는데 총력을 다하고 있습니다.

[채권 부문]

8월 채권시장은 북한 관련 이슈와 한국은행의 정책 스탠스 전환 우려가 금리를 일시적으로 상승시키긴 하였으나, 글로벌 인플레이션 지표 부진으로 월 중반 이후부터 금리는 하향 안정화되는 모습이었습니다. 9월 채권 금리는 월초 유럽과 미국의 통화정책을 앞두고 변동성이 축소된 모습을 보였습니다. 월 중반 미국 연준위원들의 매파적 발언과 옐런의장이 물가가 목표에 미달하더라도 통화정책 정상화가 필요하다는 발언으로 글로벌 금리 상승과 더불어 국내 금리도 소폭 상승하였습니다. 월말 긴 연휴를 앞두고 북한 리스크가 한층 고조되며 외국인 채권 대규모 매도로 금리는 큰 폭으로 상승하였습니다. 10월은 월초 글로벌 금리 상승과 외국인 선물 매도로 상승 출발하였습니다. 월중순 한국은행 금통위에서 금리 인상 소수 의견과 함께 총재의 매파적 스탠스로 금리 상승을 이어갔으며, 3분기 GDP가 시장 예상보다 크게 호조를 보이면서 조기 금리인상에 대한 우려를 자극했습니다. 정책당국의 채권 단순매입 등 시장 안정 노력을 보이면서 시장이 안정을 찾아가는 듯 하였지만 월말 그동안 강했던 초장기 물이 약세를 보이면서 월간 금리는 큰 폭으로 상승하였습니다.

최근 연간 트렌드를 보면 매년 9월,10월은 채권시장의 약세를 보였습니다. 연말 클로징을 앞두고 자금시장이 여유롭지 못한 수급적인 측면과 펀더멘탈 요인이 겹쳐 약세를 보이고 있습니다. 당사는 변동성 확대 국면으로 판단하여 2.5년 이내의 단기구간에서 캐리가 높은 종목을 중심으로 포트폴리오를 구성하고 보수적인 관점에서 운용하였습니다. 시중은행채를 중심으로 크레딧 스프레드가 확대되어 우량 급매물 위주로 교체전략을 모색하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

최근 국내 주식시장의 변동성이 심화되고 있지만, 국내 시장의 낮은 밸류에이션과 글로벌 경쟁 기업대비 개선된 영업체력을 고려할때, 한국증시가 다시 한번 재평가 받을 수 있을 것이라고 생각하고 있습니다. 실제로 국내 기업들을 탐방하고 분석한 결과, 글로벌 경기는 수요가 점진적으로 회복되고 공급측에서 구조조정이 이루어지며 기업 영업활동의 여건이 개선되고 있다고 사료됩니다. 펀드는 잃지 않는 투자, 수익의 기회를 놓치지 않는 투자를 지향하고 있습니다. 혼합형펀드로 채권에서 나오는 이자수익뿐만 아니라 주식시장에서의 배당수익의 재투자를 통해 수익률을 제고하고 있습니다. 변동성을 줄이고 수익을 쌓아가며 많은 투자자 여러분들의 기대에 부응하겠습니다.

[채권 부문]

미국과 유럽은 양호한 경제지표하에 정치적 불확실성이 완화되며 통화정책 정상화를 진행하고 있습니다. 미국은 10월부터 자산매입 축소를 시작하며, 12월 금리 인상 가능성이 높은 상황입니다. 글로벌 금리는 양적완화 축소와 함께 점진적인 금리 상승이 예상되나 이미 시장에 상당 부분 반영되어 있어 그 폭은 제한적일 것으로 예상됩니다. 한편, 국내 금리는 양호한 수출과 성장률을 바탕으로 기준금리 인상 가능성이 높아졌습니다. 견조한 경기 흐름을 감안할 때 연내 금리 인상 가능성도 있습니다. 다만, 여전히 물가상승률이 낮은 상태이고 가계부채에 따른 소비여력도 불확실성이 남아 있는 상태입니다. 한국은행도 점진적인 통화정책 정상화 스탠스를 보이고 있고, 현재 금리 수준이 이미 한번 이상의 인상을 반영하고 있어서 시장 금리 상승도 크지는 않을 것으로 보입니다. 당사는 점진적인 금리 상승 후 일정 금리 수준에서 레벨조정을 예상하고 있어서 공격적인 듀레이션 전략보다는 3년이하 단기중심의 안정적인 포트폴리오로 운용할 계획입니다. 점진적인 금리 상승 국면에서는 은행채 등 우량채권 중심의 높은 캐리 전략을 구사할 계획이며, 레벨조정 국면에서는 보수적인 듀레이션과 커브전략을 활용하여 추가적인 수익을 추구할 계획입니다. 금리 변동성이 커진 만큼 듀레이션이나 커브전략은 최대한 보수적으로 접근할 계획이며, 캐리 중심의 보유이익 확보에 주력할 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

| 펀드 명칭 | 금융투자협회 펀드코드 | 투자위험등급 | |
|--------------------------|---|------------|--------------------|
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합) | 46486 | 4등급 (보통위험) | |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형 | AP097 | | |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형 | AP096 | | |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형 | AP099 | | |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형 | BF697 | | |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형 | AP098 | | |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)W형 | BC967 | | |
| 펀드종류 | 혼합주식형, 추가형, 종류형 | 최초설정일 | 2004.11.16. |
| 운용기간 | 2017.08.16. ~ 2017.11.15. | 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 신영자산운용 | 펀드재산보관회사 | 국민은행 |
| 판매회사 | 국민은행(판매), 미래에셋대우 외 11개사 | 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, %, %pt) ▾

| 펀드 명칭 | 항목 | 전기말 (2017.08.16.) | 당기말 (2017.11.15.) | 증감률 |
|------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|--------|
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합) | 자산 총액 (A) | 47,499 | 49,334 | 3.86 |
| | 부채 총액 (B) | 692 | 426 | -38.47 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 46,808 | 48,908 | 4.49 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 41,347 | 42,081 | 1.78 |
| | 기준가격 ^주 (E=C/D×1000) | 1,132.07 | 1,162.25 | 2.67 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형 | 기준가격 | 1,107.72 | 1,132.95 | 2.28 |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형 | 기준가격 | 1,116.30 | 1,143.01 | 2.39 |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형 | 기준가격 | 1,121.25 | 1,148.79 | 2.46 |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형 | 기준가격 | 1,117.24 | 1,144.02 | 2.40 |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)W형 | 기준가격 | 1,000.52 | 1,025.74 | 2.52 |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형 | 기준가격 | 1,098.34 | 1,123.64 | 2.30 |

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.

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위: %, %pt) ▾

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합) | 2.66 | 5.24 | 10.86 | 16.22 | 16.76 | 23.10 | 53.09 |
| (비교지수 대비 성과) | -1.56 | -0.24 | -0.40 | 1.16 | 0.75 | 4.98 | 29.15 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | | | | |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형 | 2.27 | 4.44 | 9.62 | 14.49 | 13.29 | 17.74 | 44.90 |
| (비교지수 대비 성과) | -1.95 | -1.04 | -1.64 | -0.57 | -2.72 | -0.38 | 20.96 |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형 | 2.39 | 4.67 | 9.99 | 15.00 | 14.30 | 19.23 | - |
| (비교지수 대비 성과) | -1.83 | -0.81 | -1.27 | -0.06 | -1.71 | 1.11 | - |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형 | 2.45 | 4.80 | 10.19 | 15.28 | 14.87 | 20.22 | - |
| (비교지수 대비 성과) | -1.77 | -0.68 | -1.07 | 0.22 | -1.14 | 2.10 | - |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형 | 2.39 | 4.68 | 10.00 | 15.02 | 14.40 | 19.55 | - |
| (비교지수 대비 성과) | -1.83 | -0.80 | -1.26 | -0.04 | -1.61 | 1.43 | - |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)W형 | 2.52 | 4.06 | 4.06 | 4.06 | - | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | -1.70 | 8.99 | 3.79 | 0.37 | - | - | - |
| 신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형 | 2.30 | 4.49 | 9.70 | 14.60 | - | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | -1.92 | -0.99 | -1.56 | -0.46 | - | - | - |
| 비교지수 | 4.22 | 5.48 | 11.26 | 15.06 | 16.01 | 18.12 | 23.94 |

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + 중합채권 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 | 1,165 | 49 | 0 | -23 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | -1 | 1,200 |
| 당기 | 1,242 | 16 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | -1 | 1,270 |

※ 전기: 22017.05.16~2017.08.15. / 당기: 2017.08.16~2017.11.15.

3. 자산 현황

자산구성 현황

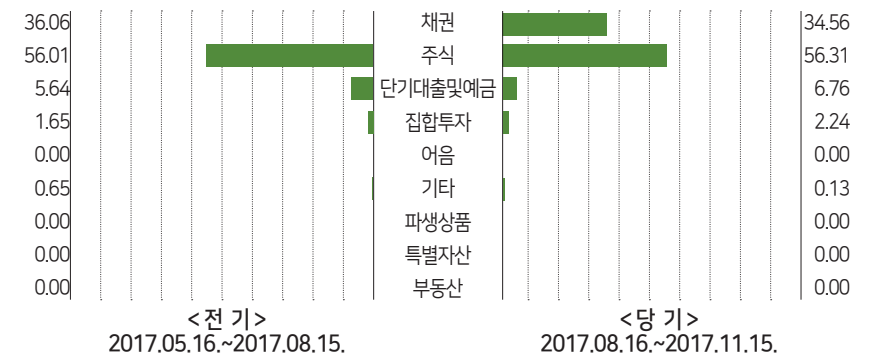
(단위: 백만원, %, %pt) ▾

| 통화별 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | | 장외 | 실물자산 | | | |
| KRW | 27,778 | 17,052 | 0 | 1,103 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,335 | 66 | 49,334 |
| (1.00) | (56.31) | (34.56) | (0.00) | (2.24) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (6.76) | (0.13) | (100.00) |
| 합계 | 27,778 | 17,052 | 0 | 1,103 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,335 | 66 | 49,334 |

* () : 구성비중

자산별 구성비중

(단위: %, %pt) ▾



※ 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.

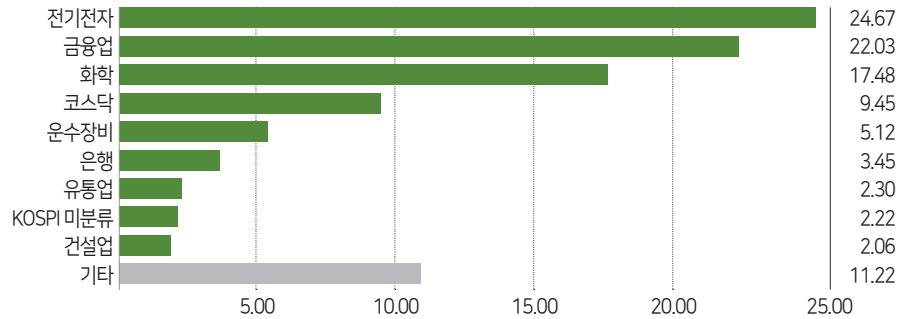
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-----------|-------|
| 1 | 전기전자 | 24.67 | 6 | 은행 | 3.45 |
| 2 | 금융업 | 22.03 | 7 | 유통업 | 2.30 |
| 3 | 화학 | 17.48 | 8 | KOSPI 미분류 | 2.22 |
| 4 | 코스닥 | 9.45 | 9 | 건설업 | 2.06 |
| 5 | 운수장비 | 5.12 | 10 | 기타 | 11.22 |

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.

주식

(단위: 주, 백만원, %) ▾

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|-------|--------|-------|-------|------|-----|--------|----|
| 삼성전자 | 1,967 | 5,443 | 11.03 | 대한민국 | KRW | 전기, 전자 | |
| 기업은행 | 59,086 | 898 | 1.82 | 대한민국 | KRW | 은행 | |
| SK | 2,975 | 878 | 1.78 | 대한민국 | KRW | 금융업 | |
| S-Oil | 6,572 | 772 | 1.57 | 대한민국 | KRW | 화학 | |

채권

(단위: 주, 백만원, %) ▾

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|-----------------------|-------|-------|------|-----|-------------|-------------|------|------|-------|
| 하나은행39-110이2갑-30 | 5,000 | 5,012 | 대한민국 | KRW | 2016.11.30. | 2018.11.30. | | AAA | 10.16 |
| 산금16신이0300-0120-1 | 5,000 | 4,989 | 대한민국 | KRW | 2016.01.20. | 2019.01.20. | | AAA | 10.11 |
| 산금(정금)13신이0500-1031-2 | 4,000 | 4,058 | 대한민국 | KRW | 2013.10.31. | 2018.10.31. | | AAA | 8.23 |
| 중소기업진흥채권564 | 3,000 | 2,993 | 대한민국 | KRW | 2017.03.31. | 2019.01.31. | | AAA | 6.07 |

집합투자증권

(단위: 주, 백만원, %) ▾

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|--------|------|--------|-------|-------|------|-----|------|
| 맥쿼리인프라 | 수익증권 | 맥쿼리인프라 | 1,110 | 1,103 | 대한민국 | KRW | 2.24 |

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %) ▾

| 종목명 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|------|------|-------------|-------|------|------------|------|-----|
| 단기대출 | 삼성증권 | 2017.11.15. | 3,300 | 1.28 | 2017.11.16 | 대한민국 | KRW |

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 | 82 | 10,613,852 | 1 | 8,531 | 2109000131 |
| 심창훈 | 부책임운용역 | 1975 | 46 | 2,178,323 | 0 | 0 | 2110000545 |
| 이현승 | 부책임운용역 | 1978 | 2 | 265,642 | 0 | 0 | 211500016 |

주) 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.

투자운용인력 변경내역

| 구분 | 기간 | 투자운용인력 |
|--------|---------------------------|--------|
| 책임운용역 | 2004.11.16. ~ 현재 | 허남권 |
| 부책임운용역 | 2016.04.07. ~ 현재 | 이현승 |
| 부책임운용역 | 2016.01.11. ~ 현재 | 심창훈 |
| 부책임운용역 | 2013.04.12. ~ 2016.04.06. | 김화진 |
| 부책임운용역 | 2011.09.01. ~ 2016.01.08. | 김창섭 |

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

| 구분 | 전기 2017.05.16.~2017.08.15. | | 당기 2017.08.16.~2017.11.15. | | |
|----------------------------------|-------------------------------|--------|-------------------------------|--------|------|
| | 금액 | 비율(주1) | 금액 | 비율(주1) | |
| 신영밸류고배당 60증권투자신탁 (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) | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 |
| | 매매.중개 수수료 | 18 | 0.04 | 8 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 8 | 0.02 | 3 | 0.01 |
| | 합계 | 26 | 0.05 | 12 | 0.02 |
| | 증권거래세 | 42 | 0.09 | 18 | 0.04 |
| 신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)C형 | 자산운용사 | 50 | 0.14 | 48 | 0.13 |
| | 판매회사 | 88 | 0.24 | 84 | 0.23 |
| | 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 2 | 0.01 | 2 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | 141 | 0.38 | 134 | 0.37 |
| | 기타비용(주2) | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 |
| | 매매.중개 수수료 | 14 | 0.04 | 6 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 6 | 0.02 | 3 | 0.01 |
| | 합계 | 20 | 0.05 | 9 | 0.02 |
| | 증권거래세 | 32 | 0.09 | 13 | 0.04 |
| 신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)A형 | 자산운용사 | 7 | 0.14 | 7 | 0.13 |
| | 판매회사 | 7 | 0.13 | 7 | 0.12 |
| | 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | 14 | 0.27 | 15 | 0.26 |
| | 기타비용(주2) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매.중개 수수료 | 2 | 0.04 | 1 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 합계 | 3 | 0.05 | 1 | 0.02 |
| | 증권거래세 | 5 | 0.09 | 2 | 0.04 |
| 신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)Ae형 | 자산운용사 | 2 | 0.14 | 2 | 0.13 |
| | 판매회사 | 1 | 0.06 | 1 | 0.06 |
| | 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | 2 | 0.21 | 3 | 0.20 |
| | 기타비용(주2) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매.중개 수수료 | 0 | 0.04 | 0 | 0.02 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | 합계 | 1 | 0.05 | 0 | 0.02 |
| | 증권거래세 | 1 | 0.09 | 0 | 0.04 |

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 2017.05.16~2017.08.15 | | 당기 2017.08.16~2017.11.15 | |
|-----------------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| | 금액 | 비율주1) | 금액 | 비율주1) |
| | 자산운용사 | 6 | 0.14 | 6 |
| 판매회사 | 5 | 0.12 | 5 | 0.12 |
| 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 보수합계 | 12 | 0.26 | 12 | 0.26 |
| 기타비용주2) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 매매·중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | | 1 | |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | | 0 | |
| | 합계 | | 1 | |
| 증권거래세 | 4 | 0.09 | 2 | 0.04 |
| 자산운용사 | 0 | 0.14 | 0 | 0.13 |
| 판매회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 보수합계 | 0 | 0.14 | 0 | 0.14 |
| 기타비용주2) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 매매·중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | | 0 | |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | | 0 | |
| | 합계 | | 0 | |
| 증권거래세 | 0 | 0.09 | 0 | 0.04 |
| 자산운용사 | 0 | 0.14 | 1 | 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 | 2 | 0.35 |
| 기타비용주2) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 매매·중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | | 0 | |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | | 0 | |
| | 합계 | | 0 | |
| 증권거래세 | 0 | 0.08 | 0 | 0.04 |

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) |
|--------------------------|-------------|---------------|---------|
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형 | 전기 0.0051 | 0.1616 | 0.1667 |
| 자산신탁(주식혼합) | 당기 0.0052 | 0.1442 | 0.1494 |
| 종류(Class)별 현황 | | | |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형 | 전기 1.5223 | 0.1617 | 1.6840 |
| 자산신탁(주식혼합)C형 | 당기 1.5139 | 0.1445 | 1.5684 |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형 | 전기 1.0723 | 0.1604 | 1.2327 |
| 자산신탁(주식혼합)A형 | 당기 1.0664 | 0.1430 | 1.2094 |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형 | 전기 0.8220 | 0.1646 | 0.9666 |
| 자산신탁(주식혼합)Ae형 | 당기 0.8175 | 0.1438 | 0.9613 |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형 | 전기 1.0523 | 0.1647 | 1.2170 |
| 자산신탁(주식혼합)Ce형 | 당기 1.0464 | 0.1457 | 1.1921 |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)W형 | 전기 0.5614 | 0.1748 | 0.7362 |
| 자산신탁(주식혼합)W형 | 당기 0.5629 | 0.1241 | 0.6870 |
| 신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형 | 전기 1.4209 | 0.1739 | 1.5948 |
| 자산신탁(주식혼합)Cp형 | 당기 1.4136 | 0.1423 | 1.5559 |

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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: 2017.05.16~2017.08.15. / 당기: 2017.08.16~2017.11.15.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %) ✓

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율주) | |
|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 175,749 | 5,760 | 118,909 | 5,865 | 21.54 | 85.46 |

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %) ✓

| 2017.02.16. ~ 2017.05.15. | 2017.05.16. ~ 2017.08.15. | 2017.08.16. ~ 2017.11.15. |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 40.55 | 50.95 | 21.54 |

공지사항

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 / <http://www.syfund.co.kr> / 02-6711-7500
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>

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 판매보수율과 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수율과 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되며 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 펀드잔존수익증권 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. |
| 수익자총회 | 수익증권 총수의 100분의 5 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 반대의사를 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 취득권 및 설명, 투자설명서 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. |