

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 (2019.05.15. 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 -1.58%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -2.25%로 비교지수대비 0.67%pt 상회하는 성과를 보였습니다. (비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% + CALL 10.0%)

<p>최근 3개월</p> <p>- 1.58%</p> <p>비교지수 : -2.25% 비교지수대비: +0.67%pt</p>	<p>최근 1년</p> <p>- 8.40%</p> <p>비교지수 : -7.04% 비교지수대비: -1.36%pt</p>
<p>최근 3년</p> <p>+ 6.34%</p> <p>비교지수 : +6.64% 비교지수대비: -0.30%pt</p>	<p>최근 5년</p> <p>+ 16.74%</p> <p>비교지수 : +7.80% 비교지수대비: +8.94%pt</p>

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]		(%)
■	전기전자	16.68
■	화학	16.48
■	코스닥	15.66
■	금융업	10.10
■	통신업	5.55
투자대상 종목 상위 5		(%)
■	통안01930-2012-02	10.18
■	예보기금특별계정채권2015-2	8.50
■	하나은행42-02이2갑-27	5.09
■	하나은행42-02이2갑-22	5.09
■	통안02120-2004-02	5.09

신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2019.02.16. ~ 2019.05.15



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)운용의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행, 신영증권 외 11개사'를 통해 투자자에게 제공됩니다.
 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

- 운용 경과

- 투자 환경 및 운용 계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수·비용 비율

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 자산별 구성비중
- 투자대상 업종 상위 10
- 주식업종별 투자비중
- 각 자산별 보유 내역

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

< 참고 - 펀드용어해설 >

CEO 인사말

안녕하십니까!

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

어려운 대내외 경제 여건 속에서 2018년 주식시장이 큰 폭으로 하락하는 모습을 보였습니다. 특히나 10월들어 미중 무역 갈등이 고조되면서 중국과 교역비중이 큰 한국이 타격을 받으며 2017년 상승분을 반납하고 상승 이전 수준에 머물고 있습니다. 이러한 환경 속에서 고객 여러분들께서 맡겨 주신 소중한 자산을 지키기 위한 최선의 노력을 기울였으나 펀드 성과는 고객 여러분의 기대에 미치지 못하는 부진한 수준에 그쳤습니다.

미국은 유동성 파티의 종언과 금리인상 등 '정상적인' 통화정책으로의 복귀를 선언하며, 그간의 유동성을 거둬들이며 긴축에 나섭니다. 미국 금리인상의 여파로 글로벌 금융시장의 불안이 계속되고 있는 가운데, 미국과 중국의 무역 분쟁이 무역 전쟁의 양상으로 격화되면서 이 또한 글로벌 경기 둔화에 대한 우려를 키웠습니다. 국내 경기도 둔화 국면이 지속되었습니다. 반도체 주도의 수출 호조가 이어지기는 했지만 고용과 소비가 악화되었고 부동산 가격이 급등하는 가운데 가계부채는 다시 사상 최대 규모를 돌파하였습니다. 성장이 둔화되는 가운데 가계 빚은 늘어나 소비가 둔화되고 이는 다시 기업들의 투자와 고용을 위축시키는 악순환을 야기하였습니다.

국내 주식시장을 둘러싼 환경은 불확실한 국면에 놓여 있습니다. 불안한 글로벌 경기, 그리고 그 속에서 구조적 성장 저하 등 자체적인 문제들을 안고 있는 한국의 상황은 향후 전망을 비관적으로 만들었습니다. 그러나 과거의 경험을 돌이켜 보면 항상 주식시장에 대한 비관적인 전망이 팽배했을 때가 오히려 좋은 투자의 기회였던 경우가 대부분이었습니다. 현재 한국 주식시장의 주가 수준은 보수적으로 보더라도 기업들의 자산가치나 수익가치에 비추어 2008년 금융위기 때에 버금가는 수준으로 저평가되어 있는 상황입니다. 기업들의 지배구조 개선, 주주환원 정책 강화에 대한 요구가 높아지고 기업들도 적극적으로 이에 부응하는 모습들을 보이면서 주식시장의 시가 배당수익률은 그 어느 때보다도 높아져 있는 상황입니다.

물론 국내 주식시장이 상당한 저평가 수준이지만 단지 이 한가지 사실이 미래의 투자 수익을 담보하지는 않습니다. 불확실한 주식시장에서 미래의 투자 수익을 담보할 수 있는 보다 확실한 방법은 경제와 산업의 부침 속에서도 장기적으로 경쟁력을 높여가면서 안정적으로 성장해 나갈 수 있는 우량 기업들을 선별하여 충분히 싼 가격에 투자하는 것입니다. 이것이 저희가 지난 22여년간 고수해 온 이른바 "가치주" 투자입니다. 저희는 불확실한 투자의 세계에서 투자 자산을 지키고 장기적으로 불려나가기 위해서는 이것이 최선의 방법이라고 믿고 실천해 왔고 항상 결과는 이 방법이 틀리지 않았음을 증명해 주었습니다.

다만 2018년의 투자성과가 고객 여러분들의 기대에 미치지 못하는 부진한 수준에 그친 점에 대해서 깊은 사과의 말씀을 드립니다. 불확실하고 어려운 투자환경에 처해 있지만 앞으로 최선의 노력을 다해서 고객 여러분의 믿음을 저버리지 않는 좋은 성과를 돌려드릴 것을 약속 드립니다.

저희 신영자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨 주신 고객 여러분께 깊은 감사의 말씀을 올립니다.

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 



운용 경과

신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)의 3개월 수익률은 -1.58%로 비교지수 수익률 -2.25%를 0.67%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 54.0% + KIS중단기 1~2년 36.0% +CALL 10.0%)

[주식 부문]

지난 분기 동안, 국내 주식시장은 분기 초 미중 무역 분쟁 완화 및 위험자산에 대한 저가매력 증가 등의 이유로 반등을 모색하였지만, 글로벌 경기지표의 둔화 및 미중 무역분쟁에 대한 우려가 부각되면서 -4.7% 하락하였습니다. 업종별로는 섬유·의복, 증권, 통신업종이 시장대비 선방하였고, 유틸리티, 건설, 철강업종은 정부 규제리스크 및 업황 둔화 우려로 특히 부진하였습니다. 펀드는 지난 분기 동안 벤치마크 수익률 대비 다소 양호한 성과를 보였는데 밸류에이션이 낮고 배당수익률이 높은 보유 종목들이 시장대비 하락률이 낮았던 것을 주된 이유로 파악하고 있습니다. 현재 주식시장은 변동성이 확대되고 있는 구간이며, 중장기적인 관점에서 가져가야 할 우량주 비중 확대에 주력하여 교체매매를 진행하여 왔습니다.



[채권 부문]

올해 초 금리인상에 인내심을 갖겠다는 연준의 통화정책 입장 변화에 힘입어 글로벌 금융 시장이 안정을 되찾으면서 작년 연말과는 다르게 2월 한달 간 국내외 금리 변동성은 크게 줄어들었습니다. 하지만 3월 초 ECB(유럽중앙은행)가 올 여름으로 예고했던 기준금리 인상을 철회하고 연준이 점도표를 통해 19년 금리인상 가능성을 크게 낮춤에 따라 글로벌 금리는 큰 폭의 하락을 경험하였습니다. 4월로 접어들면서 작년 말부터 강력한 경기부양책을 내놓았던 중국의 실물경기지표가 반등에 성공한 영향으로 글로벌 금리는 저점을 확인하고 잠시 상승 반전하였지만 유로존의 기업심리지표가 경기침체 수준에서 벗어나지 못한 것으로 발표된 이후 상승세를 이어가지 못하고 다시 하락하였습니다. 여기에 더해 4월 금통위에서 한은이 올 국내 경제성장률을 2.5%로 하향조정하고 국내 1분기 GDP 성장률이 전기대비 -0.3%라는 다소 충격적인 성장세를 기록함에 따라 국내 금리의 하방 압력은 4월 말 이후 더욱 높아졌으며 5월 초 합의될 것으로 기대되었던 미중 무역합의가 끝내 결렬로 마무리되면서 금리 하락폭은 더욱 커졌습니다. 이처럼 세계적으로 금리 하락 압력이 높아진 장세를 고려하여, 당사는 짧은 만기의 국고, 통안채를 매도하고 보다 긴 만기의 통안채를 매수하는 교체매매를 실시하였으며 상대적으로 높은 보유이익을 가져다주는 은행채 매수를 통해 펀드의 이자수익을 높여주었습니다.



[주식 부문]

향후 시장은 미중 무역분쟁의 진행단계에 따라 변동성을 확대하며 등락을 반복할 것으로 예상하고 있습니다. 본질적인 배경에는 장기적인 패권경쟁의 의미 및 경기둔화 요소를 내포하고 있는 만큼 주식시장에 대한 상승 눈높이는 낮추어야 한다고 보고 있습니다. 가변적인 거시환경 속에서도 매출액을 늘리거나 점유율을 높이고 살아남는 기업들에 대한 관심이 높아질 것입니다. 펀드에서 투자하고 있는 가치주들은 보유 자산 및 영업 가치가 저평가되어 있어 주주환원정책의 여력이 있고 지배구조 개선 및 자산 활용을 통해 경영의 효율성을 높일 수 있는 기업들입니다. 펀드는 보유 기업들 및 투자 후보군에 대해 지속적으로 탐방 및 리서치를 통해 면밀한 점검을 하고 있습니다. 주주환원 정책에 대한 사회 저변의 인식향상과 기업 지배구조에 대한 개선으로 가치주와 배당주들은 시장에서 재평가를 받을 수 있다고 판단합니다. 펀드는 낮은 밸류에이션과 우수한 이익률 개선지표를 유지하며 이러한 시기를 기다리고 있습니다. 대내외적으로 어려운 시기이지만 기업들의 본질가치에 충실한 투자를 위해 우량 배당주, 가치주를 발굴하고 비중을 확대해 펀드 성과에 기여할 수 있도록 하겠습니다.

[채권 부문]

작년 말부터 이어지고 있는 기초적 금리하락세를 벗어나 유의미한 금리상승이 일어나기 위해서는 둔화되고 있는 글로벌 교역성장과 생산, 투자지표가 개선되고 미중 무역분쟁, 브렉시트 갈등, EU 내 당파 갈등 등 정치관련 불확실성의 해소가 필요하다고 판단됩니다. 18년 2분기를 정점으로 국내외 투자 및 생산지표들이 완전히 둔화되는 모습을 보이고 있지만, 중국의 확장적 재정 및 통화정책이 지속되는 가운데 내년 재선을 앞두고 있는 트럼프 미 대통령이 민주당과의 합의를 통해 인프라투자 확대 정책을 실현시킨다면 17년과 같은 글로벌 경기모멘텀의 재반등을 기대해볼 수 있는 상황입니다. 또한 국내외 채권시장들이 이미 연내 기준금리 인하 가능성을 높게 반영하고 있으며 그 동안의 금리하락 폭이 컸다는 점도 추가 금리 하락에 부담으로 작용하는 요소입니다. 하지만 합의에 도달할 것으로 보였던 미중 무역협상이 무산되고 양국 간의 의견 차이가 좁혀지지 힘들다는 사실을 확인한 만큼 빠른 시일 내에 합의를 기대하기는 어려운 상황입니다. EU 관련 정치 이벤트 또한 오랜 시간 각 이해당사자들 간의 갈등이 첨예하게 대립해오고 있는 만큼 불확실성이 단기간에 해소되기는 어려워 보입니다. 게다가 1분기 국내 마이너스 경제성장률을 기록한 이후 4월 수출데이터도 (-)성장에서 벗어나지 못하고 있어 향후 발표될 국내 경제지표들이 채권시장에 호재로 작용할 가능성이 높다고 판단됩니다. 이처럼 향후 금리의 상, 하방 요인이 혼재하는 가운데, 앞으로 금리 변동성이 높아질 것으로 예상되는 만큼, 높은 이자수익을 추구하는 기존 포트폴리오를 바탕으로 높아지는 변동성을 방어함과 동시에 경제지표, 정치 관련 뉴스 및 통화정책 담당자의 발언에 대한 시장 반응을 면밀히 모니터링하며 추가 전략 실행의 기회를 모색해나갈 계획입니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)	AP095	4등급 (보통위험)	
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ae형	AP097		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)A형	AP096		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Ce형	AP099		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)Cp형	BF697		
신영밸류고배당60증권투자신탁(주식혼합)C형	AP098		
펀드종류	혼합주식형, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.11.16.
운용기간	2018.11.16. ~ 2019.02.15.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 신영증권 외 11개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	주식 편입비율 60% 이하를 유지하며, 배당주와 국공채 및 우량 회사채에 주로 투자하여 안정적인 수익을 추구하는 주식혼합형 집합투자기구입니다.		

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2019.02.16.)	당기말 (2019.05.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)	자산 총액 (A)	60,417	59,352	-1.76
	부채 총액 (B)	261	1,026	293.50
	순자산총액 (C=A-B)	60,156	58,325	-3.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	57,412	56,560	-1.48
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,047.79	1,031.21	-1.58
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형	기준가격	1,034.70	1,014.48	-1.95
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형	기준가격	1,041.17	1,021.96	-1.85
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형	기준가격	1,045.16	1,026.52	-1.78
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형	기준가격	1,041.53	1,022.37	-1.84
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형	기준가격	1,034.18	1,014.22	-1.93

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)	-1.58	3.12	-3.90	-8.40	-2.55	6.34	16.74
(비교지수 대비 성과)	0.67	2.33	-0.82	-1.36	0.04	-0.30	8.94
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)C형	-1.95	2.34	-5.00	-9.80	-5.49	1.59	8.35
(비교지수 대비 성과)	0.30	1.55	-1.92	-2.76	-2.90	-5.05	0.55
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)A형	-1.84	2.57	-4.68	-9.39	-4.63	2.98	10.70
(비교지수 대비 성과)	0.41	1.78	-1.60	-2.35	-2.04	-3.66	2.90
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ae형	-1.78	2.70	-4.50	-9.16	-4.15	3.75	12.36
(비교지수 대비 성과)	0.47	1.91	-1.42	-2.12	-1.56	-2.89	4.56
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Ce형	-1.83	2.58	-4.66	-9.37	-4.60	3.04	11.31
(비교지수 대비 성과)	0.42	1.79	-1.58	-2.33	-2.01	-3.60	3.51
신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합)Cp형	-1.93	2.39	-4.93	-9.71	-5.30	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.32	1.60	-1.85	-2.67	-2.71	-	-
비교지수(주)	-2.25	0.79	-3.08	-7.04	-2.59	6.64	7.80

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 54% + KIS중단기지수(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	2,508	105	0	90	0	0	0	0	23	-1	2,725
당기	-1,324	122	0	256	0	0	0	0	20	-1	-927

※ 전기: 2018.11.16~2019.02.15. / 당기: 2019.02.16~2019.05.15.

3. 자산 현황

자산구성 현황

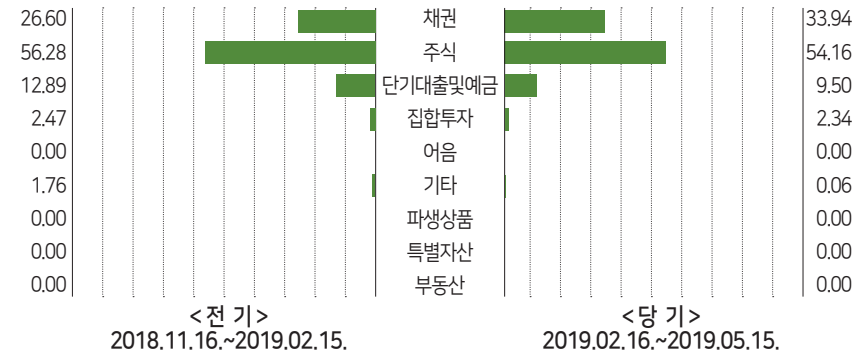
(단위: 백만원, %, %pt) ▾

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	32,143	20,145	0	1,389	0	0	0	0	5,641	33	59,352
(1.00)	(54.16)	(33.94)	(0.00)	(2.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.50)	(0.06)	(100.00)
합계	32,143	20,145	0	1,389	0	0	0	0	5,641	33	59,352

* (): 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.

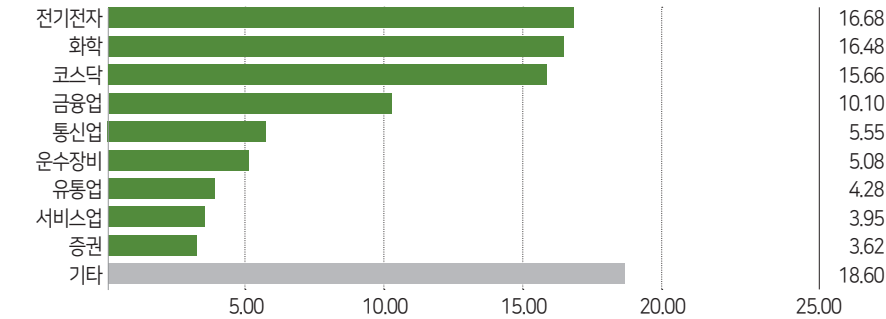
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	16.68	6	운수장비	5.08
2	화학	16.48	7	유통업	4.28
3	코스닥	15.66	8	서비스업	3.95
4	금융업	10.10	9	증권	3.62
5	통신업	5.55	10	기타	18.60

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	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자우	60,655	2,096	3.53		삼성전자	32,549	1,385	2.33	

채권

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안01930-2012-02	6,000	6,042	대한민국	KRW	2018.12.02	2020.12.02		N/A	10.18
예보기금특별계정채권2015-2	5,000	5,044	대한민국	KRW	2015.02.04	2020.02.04		AAA	8.50
하나은행42-02이2갑-27	3,000	3,020	대한민국	KRW	2019.02.27	2021.02.27		AAA	5.09
하나은행42-02이2갑-22	3,000	3,020	대한민국	KRW	2019.02.22	2021.02.22		AAA	5.09
통안02120-2004-02	3,000	3,019	대한민국	KRW	2018.04.02	2020.04.02		N/A	5.09

집합투자증권

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
맥쿼리인프라	수익증권	맥쿼리인프라	1,103	1,389	대한민국	KRW	2.34

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2019.05.15.	4,100	1.84	2019.05.16.	대한민국	KRW
REPO매수	교보약사자산운용	2019.05.15.	1,500	1.84		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.

④ 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	67	6,690,684	1	5,788	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	39	1,613,169	0	0	2110000545
이청운	부책임운용역	1989	18	514,562	0	0	2117001143
이현승	부책임운용역	1978	2	259,636	1	670,456	2115000164

※ 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	2017.11.30. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2004.11.16. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2016.04.07. ~ 현재	이현승
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	이청운
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.29.	심창훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

⑤ 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ∨

구분	전기 2018.11.16.~2019.02.15.		당기 2019.02.16.~2019.05.15.		
	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	20	0.04	21	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.01	5	0.01
	합계	26	0.05	27	0.04
	증권거래세	41	0.07	44	0.07
신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)C형	자산운용사	60	0.14	60	0.13
	판매회사	105	0.24	106	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	3	0.01	3	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	169	0.38	170	0.37
	기타비용(주2)	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	16	0.04	16	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	4	0.01
	합계	20	0.05	20	0.04
	증권거래세	31	0.07	33	0.07
신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)A형	자산운용사	10	0.14	9	0.13
	판매회사	9	0.13	9	0.12
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	19	0.27	19	0.26
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.04	3	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
	합계	3	0.05	3	0.04
	증권거래세	5	0.07	5	0.07

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.11.16~2019.02.15.		2019.02.16~2019.05.15.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
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	3	0.21	3	0.20
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.04	1	0.04
	단순매매·중개수수료	1	0.04	1	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	1	0.05	1	0.04
증권거래세	1	0.07	1	0.07	
신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)Ce형	자산운용사	7	0.14	7	0.13
	판매회사	6	0.12	6	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	13	0.26	13	0.26
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.04	2	0.04
	단순매매·중개수수료	2	0.04	2	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	0	0.01
	합계	2	0.05	2	0.04
증권거래세	4	0.07	4	0.07	
신영밸류고배당 60증권투자신탁 (주식혼합)Cp형	자산운용사	1	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	2	0.36	2	0.35
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.04	0	0.04
	단순매매·중개수수료	0	0.04	0	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계	0	0.05	0	0.04
증권거래세	0	0.07	0	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·중개수수료비율 ^{주2)}	합계(A+B)
	전기	당기		
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)	전기	0.0050	0.1723	0.1773
	당기	0.0049	0.1813	0.1862
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)C형	전기	1.5223	0.1726	1.6949
	당기	1.5223	0.1816	1.7039
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)A형	전기	1.0723	0.1727	1.2450
	당기	1.0723	0.1815	1.2538
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)Ae형	전기	0.8221	0.1729	0.9950
	당기	0.8222	0.1817	1.0039
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)Ce형	전기	1.0522	0.1727	1.2249
	당기	1.0523	0.1817	1.2340
신영밸류고배당60증권투 자신탁(주식혼합)Cp형	전기	1.4219	0.1730	1.5949
	당기	1.4220	0.1822	1.6042

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: 2018.11.16~2019.02.15. / 당기: 2019.02.16~2019.05.15.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
550,113	13,476	540,941	14,057	41.51	170.22

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2018.08.16. ~ 2018.11.15.	2018.11.16. ~ 2019.02.15.	2019.02.16. ~ 2019.05.15.
30.16	41.60	41.51

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, 펀드명뿐 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 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.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 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 반대 의사를 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 취득권유 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말기 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 펀드 환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.