

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 (2022.08.15. 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

- ✓ 상대적으로 높은 금융주 비중으로 인해 비교지수대비 펀드 성과 하회
- ✓ 과도하게 하락한 기업의 비중을 확대하고 중장기적 관점에서 고배당주, IT 하드웨어 주목
- ✓ (채권) 물가 방향성이 불확실하고 국내 기준금리 인상 스케줄이 남았으므로 보수적으로 운용

투자환경 및 운용계획

- ✓ 기업들의 비즈니스 모델을 고려하였을 때 장기 인플레이션과 침체 가능성은 낮다고 판단
- ✓ 주가 하락으로 상대적인 저평가 매력도가 높아진 고배당주 및 기술혁신 우량주 비중 확대 예정
- ✓ (채권) 연말 기준금리 수준에 맞춰 듀레이션 조절 및 크레딧 스프레드 염두에 두고 운용

펀드 수익률 현황

<p>최근 3개월</p> <p>- 2.92%</p> <p>비교지수대비: -1.45%p</p>	<p>최근 1년</p> <p>- 7.84%</p> <p>비교지수대비: +3.32%p</p>	<p>최근 3년</p> <p>+ 33.13%</p> <p>비교지수대비: +14.46%p</p>	<p>최근 5년</p> <p>+ 19.82%</p> <p>비교지수대비: +9.69%p</p>
--	---	---	--

투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기전자	31.87	산금20신이0300-0902-2	17.50
증권	10.87	국고01125-2406(21-4)	11.52
운수장비	8.33	삼성전자	9.57
코스닥	8.17	한국전력공사채권1204	5.95
서비스업	7.87	삼성전자우	3.35

신영밸류고배당60증권 투자신탁(주식혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2022.05.16. ~ 2022.08.15.



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

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

- 총보수·비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전을
- 최근 3분기 주식 매매회전을 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

<참고 - 펀드 용어 정리>

대표이사 인사말

안녕하십니까?
신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

2019년말에 발생한 코로나19가 2022년 현재까지도 팬데믹 상황이 이어지면서 세계경제와 주식시장의 행방을 예측하기 어려운 상황입니다. 코로나19 팬데믹으로 인하여 전세계는 일시적으로 경제가 마비되는 상황까지 갔었고 이러한 과정에서 정부의 재정정책과 통화정책이 무제한 돈 풀기로 귀결되며 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 반면 내수경기는 어려워지면서 사회는 오히려 양극화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책으로 인하여 줄었던 수요가 한꺼번에 몰리며 유가를 비롯한 원자재 가격의 상승과 상호작용을 일으키며 인플레이션이 예상보다 급격하게 일어나고 있습니다. 실물 부문의 양극화 현상이 자산운용시장에도 영향을 미쳐서 가치보다는 가격의 변화가 뚜렷한 곳으로 지금이 흐르면서 단기화 되었습니다. 이러한 영향으로 2020년에 이어 2021년에도 주택시장이나 해외주식시장, 가상화폐시장, 국내주식시장에서도 4차산업관련주나 특정테마의 ETF가 각광을 받는 투자자산으로 등극하였습니다.

그러나 이러한 국면이 지속되기는 어려울 것이라고 생각합니다. 과잉 유동성으로 인한 자산버블과 인플레이션 우려로 인하여 미국을 위시하여 세계각국이 기준금리를 이미 올리고 있거나 올릴 예정이고 투자인기가 높았던 자산들의 가격수준이 역사적 고점 수준에 도달하였기 때문입니다. 지금은 근로소득과 부동산에서 나오는 임대소득으로는 현상유지가 어려운 상황이 되었습니다. 코로나19 팬데믹 속의 경기침체 국면이라 성장성 있는 자산이 부각되었지만 앞으로는 현금을 지속적으로 창출할 수 있는냐의 여부가 투자기준이 될 것입니다. 작년 부과된 증부세도 그러한 흐름을 더 가속화 할 것이라고 생각합니다.

당사는 현재까지 낮은 가격과 시간에 투자하는 전략으로 우량주 장기투자를 투자철학으로 견지하여 왔고 현재도 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다. 그 동안 금리가 워낙 낮았기 때문에 상대적으로 성장률이 높은 업종, 주식, 시세 움직임이 큰 가상화폐를 투자하는 것이 대세처럼 여겨져 왔습니다만 세상은 이러한 변화가 경기변동에 따라서 항상 주기적으로 순환하면서 왔습니다.

지난해 삼성전자의 20조 규모의 미국 투자결정에서 볼 수 있듯이 한국의 대표기업들도 세상의 변화를 앞서가기 위하여 부단한 쇄신과 기술개발에 전력하고 있습니다. 그래서 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 배당수익률이 높고 매수 후 발 뺀고 잘 수 있는 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기가 지금이라고 생각합니다.

가치주는 시장에 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가 되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불투명하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 간접투자시장의 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 -2.92%로 비교지수 수익률 -1.47% 대비해서 -1.45%p 하회하는 수익률을 기록하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 54% + KIS중단기지수(1~2년) 36% + Call 10%)

[주식부문]

해당 기간 동안 건강관리 섹터와 소재 섹터가 각각 14.30%, 9.39%의 상대적으로 양호한 수익률을 기록하였으며, 정보기술 섹터와 금융 섹터가 각각 -8.39%, -11.28% 하락하며 특히 부진한 수익률을 기록하였습니다. 펀드의 상대적으로 높은 금융주 비중이 성과 하회 요인으로 작용하였습니다.

담당 운용역은 펀드의 적극적인 리밸런싱을 진행하고 있습니다. 인플레이션과 경기 둔화 우려로 인하여 기업가치 대비 주가 하락이 과도하였던 회사들에 대한 포지션 확대를 진행하였으며, 상대적으로 주가하락율이 작아 상대적 밸류에이션 매력도가 하락한 회사들의 비중을 일부 축소하였습니다. 글로벌 리세션의 정도에 따른 추가 시장 조정 가능성이 존재하지만, 현 수준의 주가 밸류에이션은 장기투자를 시작하기에 충분히 매력적인 주가 수준이라고 판단하고 있습니다. 중장기적인 관점에서 고배당주, IT 하드웨어의 밸류에이션 수준이 특히 매력적이라고 판단하고 있습니다.

운용 경과

[채권부문]

6월 국내시장은 대외 금리 상승과 유가상승에 따른 물가 부담을 반영하며 금리가 상승하였습니다. 또 이창용 총재가 “인플레이 파이터 역할이 다시 중요한 시점”이라고 언급하면서 단기 금리 중심 상승 폭을 확대했습니다. 다만 월 말에는 유가 하락과 경기 침체 가능성 부각되며 금리는 일부 되돌림 하락하며 상승폭을 줄였습니다. 미국 시장도 유가상승 영향에 금리가 상승했고, 5월 소비자물가 상승률이 8.6%로 시장 전망치를 크게 상회하면서 단기금리 중심으로 급등세를 보였습니다.

7월 국내시장은 한국은행의 50bp 기준금리 인상에도 이창용 총재가 향후 기본 시나리오는 25bp씩 인상을 단행하는 것이라고 언급한 영향에 국고채 금리는 하락했습니다. 이후 월 말 노드 스트림 가스관 우려가 해소되면서 위험자산 선호 강화된 영향에 금리 하락 일부 되돌렸으나, 미국 2분기 성장률이 마이너스를 기록하면서 국고채 금리는 전월비 50bp 가량 큰 폭 하락했습니다. 미국 시장은 월 초 소비자 물가 상승률이 9.1%를 기록하여 공격적인 금리 인상 우려가 높아졌고 월 말 75bp 금리 인상과 마이너스 성장률이 확인되며 장기 구간 중심 금리 하락하였습니다.

8월 국내시장은 높은 변동성을 보인 가운데 한은 총재가 8월 빅스텝 인상을 배제할 수 없다고 언급한 부분과 연준 위원들의 매파적 코멘트로 대외긴축 우려가 확대되며 금리가 빠르게 상승했습니다. 이후 물가 고점 확인 가능성과 경기침체 우려가 시장에 번갈아 반영되며 금리는 등락을 거듭했으나 아직 연준의 긴축스탠스 완화를 기대하기는 이르다는 의견이 커지고 2023년 금리인하 기대감이 줄고 오히려 글로벌 경기 연착륙 기대감도 나타나면서 금리는 상승압력이 높아졌습니다.

동편드는 한국은행의 기준금리 추가 인상 시점과 물가상승 압력 그리고 미국의 금리 인상 등을 모니터링하며 운용 전략의 실행 기회를 모색했습니다. 다만 6월에 금리가 급등하고 최근까지 변동성 확대 흐름이 이어지면서 유동성이 좋은 국고채와 공사채 중심의 포트폴리오를 유지하였습니다. 아직 물가 방향성이 불확실하고 국내 기준금리 인상 스케줄이 남은 만큼 금리 상승 위험과 크레딧 약세가 지속되는 점 등을 고려하여 보수적으로 운용하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

인플레이션으로 인한 실물경제 리세션 리스크의 확대에 금융시장의 부진이 이어지고 있으며, 많은 시장참여자들이 현재의 상황을 1970년대의 높은 인플레이션 상황과 비교하고 있습니다. 하지만 해당 시기와 근본적으로 다른 부분은 기술혁신과 인프라의 수준이라고 판단하고 있으며, 기업들의 비즈니스 모델의 확장성과 효율성 증대 기조를 고려 할 때, 1970년대와 유사한 장기 인플레이션과 침체 가능성은 낮다고 판단하고 있습니다. 일부 스타트업의 경우 투자 지연으로 인한 자금 소진, 디폴트 리스크가 증가하고 있는 것이 사실이지만, 대부분의 우량 기업들은 안정적인 현금흐름과 재무상태를 유지하고 있으며, 기술혁신과 비즈니스모델 진보를 위한 투자가 계획대로 진행되고 있습니다. 따라서 담당 운용역은 현 수준의 시장 가격은 침체에 대한 리스크를 과도하게 반영하고 있는 것으로 판단하고 있으며, 현재는 우량 기업에 투자할 수 있는 좋은 시점이라고 판단하고 있습니다.

구체적으로 플랫폼 기업들의 기술혁신은 지속적으로 가속화되고 있으며, IT하드웨어 업종의 기술혁신 역시 빠른 속도로 진행되고 있습니다. 해당 기술의 혁신과 진보는 결과론적으로 인플레이션을 억제할 수 있는 압력으로 작용 할 것으로 판단하고 있으며, 그 속도를 고려할 때 인플레이션의 진정 시기는 시장의 예측치 보다 빠를 가능성이 존재한다고 판단하고 있습니다. 이에 담당 운용역은 상대적으로 주가 수익률이 양호하였던 통신주, 리츠, 일부 미디어 회사들의 비중을 일부 축소하고, 주가 하락으로 상대적인 저평가 매력도가 높아진 고배당주 및 기술 혁신 우량주 위주로 비중을 확대할 계획입니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

소비자 물가는 최근 국제 유가 하락과 원자재 가격 하락에도 불구하고 당분간 6%를 상회할 것으로 예상됩니다. 수출은 역기저효과로 증가율이 둔화될 것으로 보이며 무역수지는 당분간 적자를 기록할 전망이다.

통화정책은 한국은행 이창용 총재가 한은의 기본 시나리오는 25bp씩 금리 인상하는 것이라고 발언하여 10월 25bp 인상 가능성이 높아 보입니다. 미국은 7월 FOMC(연방공개시장위원회)의 75bp 연속 인상 이후 인상 폭을 줄일 가능성이 높을 전망이다.

수급은 글로벌 경기 둔화 우려에 따른 대외 금리 하락에 외국인 순매수가 이어지는 점이 긍정적이며, 국고채 발행물량이 12조 원에서 11조 원으로 감소한 점도 긍정적입니다.

8월 채권시장은 7월에 이어 주요국 경기 침체 가능성이 높아지며 강제 흐름을 이어갈 가능성이 있습니다. 다만 아직까지 소비자 물가 상승세가 꺾이지 않은 점, 민간 소비가 양호한 점 그리고 원화 약세 등을 고려할 때 국내 금리는 상승 가능성이 다소 높을 전망이다.

미국과 한국 모두 기준금리가 중립금리 수준으로 올라왔습니다. 채권시장은 연내 두차례 정도의 추가 인상이 이번 인상사이클의 마지막으로 예상하고 있습니다. 현재의 시장금리는 내년도 경기 침체를 일정부분 반영하고 있습니다. 아직까지 물가와 고용이 견조한 모습을 보이고 있어서 경기침체 베팅을 하기엔 조금 이르다고 판단됩니다. 동편드는 연말 기준금리 수준에 맞춰 금리 레벨에 따라 듀레이션^{주1)}을 조절할 생각입니다. 또한 채권시장이 안정을 찾아감에 따라 크레딧(국고채 외 채권) 스프레드(국고채와 금리 차이)의 변화 가능성을 염두에 두고 포트폴리오를 조절할 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	혼합주식형, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2004.11.16.
운용기간	2022.05.16. ~ 2022.08.15.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행, 미래에셋대우 외 14개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
레버리지 (차입 등) 한도	-		
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

(단위: 백만원, 백만좌, %) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2022.05.15.)	당기말 (2022.08.15.)	증감률
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)운용	자산 총액 (A)	17,877	16,792	-6.07
	부채 총액 (B)	228	27	-88.10
	순자산총액 (C=A-B)	17,649	16,764	-5.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	14,082	13,779	-2.15
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,253.34	1,216.69	-2.92
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	기준가격	1,235.34	1,196.75	-3.12
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	기준가격	1,233.69	1,194.40	-3.18
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	기준가격	1,233.82	1,194.59	-3.18
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	기준가격	1,230.64	1,190.41	-3.27
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	기준가격	1,230.65	1,190.12	-3.29

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)	-2.92	-5.33	-6.46	-7.84	12.68	33.13	19.82
(비교지수 대비 성과)	-1.45	-2.52	1.99	3.32	8.89	14.46	9.69
종류(Class)별 기준가격 현황 ^{주2)}							
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	-3.12	-5.72	-7.04	-8.61	10.85	29.92	15.00
(비교지수 대비 성과)	-1.65	-2.91	1.41	2.55	7.06	11.25	4.87
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	-3.18	-5.83	-7.22	-8.84	10.30	28.97	13.59
(비교지수 대비 성과)	-1.71	-3.02	1.23	2.32	6.51	10.30	3.46
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	-3.17	-5.82	-7.20	-8.82	10.35	29.05	13.70
(비교지수 대비 성과)	-1.70	-3.01	1.25	2.34	6.56	10.38	3.57
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	-3.26	-6.00	-7.46	-9.16	9.54	27.64	11.62
(비교지수 대비 성과)	-1.79	-3.19	0.99	2.00	5.75	8.97	1.49
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	-3.29	-6.05	-7.53	-9.25	9.32	27.26	11.07
(비교지수 대비 성과)	-1.82	-3.24	0.92	1.91	5.53	8.59	0.94
비교지수 ^{주1)}	-1.47	-2.81	-8.45	-11.16	3.79	18.67	10.13

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	-440	-14	0	-1	0	0	0	0	4	0	-450
당기	-499	-7	0	-11	0	0	0	0	5	0	-513

※ 전기: 2022.02.16~2022.05.15./ 당기: 2022.05.16~2022.08.15.

3. 자산 현황

자산구성 현황

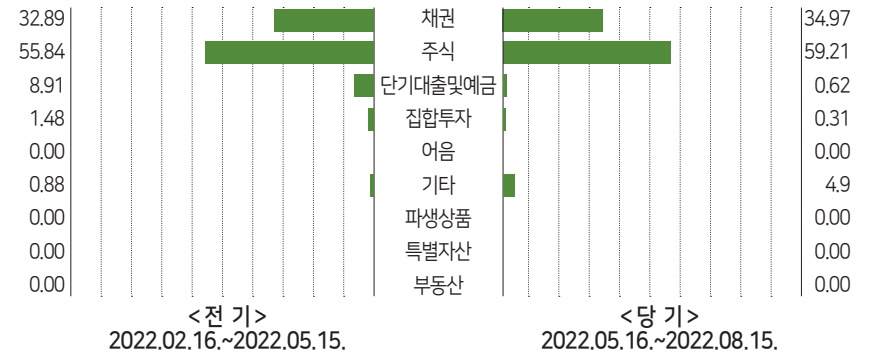
(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액		
	주식	채권	어음	집합투자 장내		장외	실물자산				기타	
KRW	9,943	5,871	0	51	0	0	0	0	0	104	823	16,792
(1.00)	(59.21)	(34.97)	(0.00)	(0.31)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.62)	(4.90)	(100.00)
합계	9,943	5,871	0	51	0	0	0	0	0	104	823	16,792

* (): 구성비중

자산별 구성비중

(단위: %) ▾



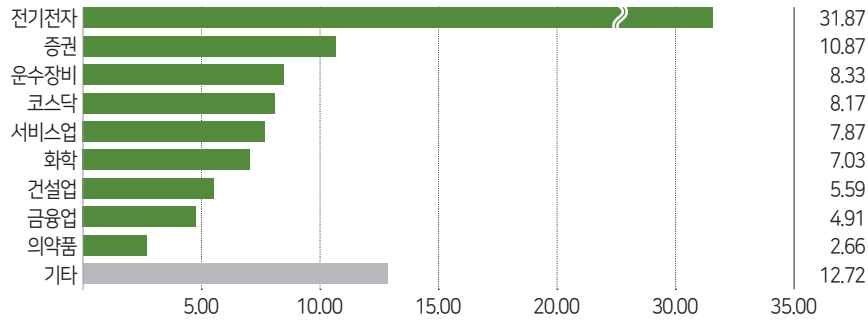
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	31.87	6	화학	7.03
2	증권	10.87	7	건설업	5.59
3	운수장비	8.33	8	금융업	4.91
4	코스닥	8.17	9	의약품	2.66
5	서비스업	7.87	10	기타	12.72

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	26,704	1,608	9.57	대한민국	KRW	전기전자	
삼성전자우	10,219	563	3.35	대한민국	KRW	전기전자	
삼성SDI	447	278	1.66	대한민국	KRW	전기전자	
현대차우	2,723	254	1.51	대한민국	KRW	운수장비	
삼성증권	7,069	252	1.50	대한민국	KRW	증권	
현대차2우B	2,701	252	1.50	대한민국	KRW	운수장비	

채권

(단위: 백만원, %) ↓

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
산금20신이0300-0902-2	3,000	2,938	대한민국	KRW	2020.9.2	2023.9.2		AAA	17.50
국고01125-2406(21-4)	2,000	1,934	대한민국	KRW	2021.6.10	2024.6.10		N/A	11.52
한국전력공사채권1204	1,000	999	대한민국	KRW	2022.5.24	2025.5.24		AAA	5.95

기타

(단위: 백만원) ↓

종류	평가금액	비고
REPO매수	600	

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	73	3,403,016	1	1,064	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	45	998,654	0	0	2110000545
임승현	부책임운용역	1991	12	120,666	0	0	2118001191
김준영	부책임운용역	1993	16	206,328	0	0	2119000478

※ 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	2020.04.14. ~ 현재	임승현
부책임운용역	2020.05.26. ~ 현재	김준영
부책임운용역	2016.04.07. ~ 2021.04.28.	이현승
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2020.05.25.	이청운

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

② 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2022.02.16~2022.05.15.		2022.05.16~2022.08.15.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
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
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	11	0.06	3	0.02
	단순매매. 중개수수료	4	0.02	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	15	0.08	4	0.03
	합계	18	0.10	5	0.03
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ae형	자산운용사	4	0.13	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	6	0.20	5	0.21
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	2	0.06	1	0.02
	단순매매. 중개수수료	1	0.02	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.08	1	0.03
	합계	3	0.10	1	0.03
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)A형	자산운용사	2	0.13	2	0.14
	판매회사	2	0.12	2	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	4	0.26	3	0.27
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매.중개 수수료	1	0.06	0	0.02
	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.08	0	0.03
	합계	1	0.10	0	0.03

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ∨

구분	전기		당기		
	2022.02.16~2022.05.15.		2022.05.16~2022.08.15.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Ce형	자산운용사	3	0.13	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	7	0.26
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	2	0.06	1	0.02
	단순매매·중개수수료	2	0.06	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	0	0.01
	합계	2	0.08	1	0.03
증권거래세	3	0.10	1	0.03	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)Cp형	자산운용사	0	0.13	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	0.35	1	0.36
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.06	0	0.02
	단순매매·중개수수료	0	0.06	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
	합계	0	0.08	0	0.03
증권거래세	0	0.10	0	0.03	
신영밸류고배당 60증권 (주식혼합)C형	자산운용사	15	0.13	14	0.14
	판매회사	26	0.23	25	0.24
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	42	0.37	39	0.38
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	7	0.06	2	0.02
	단순매매·중개수수료	7	0.06	2	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	1	0.01
	합계	9	0.08	3	0.03
증권거래세	11	0.10	3	0.03	

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)}		합계(A+B)
		매매·중개수수료 비율 ^{주2)}		
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)	전기	0.0019	0.3421	0.344
	당기	0.002	0.1051	0.107
종류(Class)별 현황				
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ae형	전기	0.8218	0.3413	1.1631
	당기	0.8219	0.1058	0.9277
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)A형	전기	1.0718	0.3429	1.4147
	당기	1.0719	0.1046	1.1765
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Ce형	전기	1.0518	0.3413	1.3931
	당기	1.052	0.106	1.158
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)Cp형	전기	1.4212	0.3445	1.7657
	당기	1.4213	0.1048	1.5261
신영밸류고배당60증권 (주식혼합)C형	전기	1.5219	0.3431	1.865
	당기	1.522	0.1051	1.6271

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평 잔액(보수·비용차감전 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: 2022.02.16~2022.05.15. / 당기: 2022.05.16~2022.08.15.

 6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ∨

수량	매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
	금액		금액		해당기간	연환산
53,134	2,499		52,043	2,017	20.58	81.66

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ▾

신영밸류고배당60증권(주식혼합)운용

2021.11.16. ~ 2022.02.15.	2022.02.16. ~ 2022.05.15.	2022.05.16. ~ 2022.08.15.
85.05	68.68	20.58



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 규제코드화하고, 규제등급을 지정하여 점검합니다.
- 장중 점검: 주문체결 진행 중 실시간 모니터링을 통해 컴플라이언스 위반사항을 점검합니다. 위반사항 발생시 가능한 당일 즉시해소하는 것을 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 단 계별 대응 프로세스를 마련하고 있으며, 펀드의 주요위험요소 및 유동성을 점검하며 위기대응을 실시합니다.

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 조사가 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 그로(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 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 취득권 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말긴 돈을 되찾아가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.