신영자산운용

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

신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)

자산운용보고서

운용기간 : 2017.05.01. ~ 2017.07.30.

한 눈에 보는 펀드 현황

(2017.07.30. 기준)

신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)은 아시아 국가 주식 (한국, 중국을 포함한 아시아 국가의 저평가 가치주)에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +6.68%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +10.09%로 비교지수대비 3.41%pt 저조한 성과를 보였습니다.
(비교지수 : MSCI AC Asia ex Japan 90.0%, CALL 10.0%)

최근 3개월	최근 1년
+6.68%	+18.90%
비교지수 : +10.09% 비교지수대비 : -3.41%pt	비교지수 : +24.23% 비교지수대비 : -5.33%pt

최근 3년	최근 5년
+ 29.02%	+ 81.16%
비교지수 : +29.96% 비교지수대비 : -0.94%pt	비교지수 : +74.89% 비교지수대비 : +6.27%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 국가 상위 5	(%)
중국	22.57
영령 캐이먼 군도	13.61
대만	10.40
미국	10.30
홍콩	6.76

투자대상 종목 상위 5	(%)
Banks	15.28
Hardware	9.81
Software	7.28
Semiconductors	5.52
Materials	5.09

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
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님께 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

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 자산별 구성비중
- 투자대상 업종 상위 10
- 주식업종별 투자비중
- 투자대상 내역 상위 10
- 각 자산별 보유 내역
- 투자 환경 및 운용 계획

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
- 공지사항

< 참고 - 펀드용어해설 >

CEO 인사말

안녕하십니까!

2017년 5월 26일 신영자산운용 대표이사로 취임한 허남권입니다.

항상 저희 신영자산운용을 믿고 성원해주신 고객님들께 깊은 감사를 드립니다.
저는 1996년 신영자산운용의 창립 멤버로 현재까지 가치주에 대한 장기투자를 기본철학으로 하여 좋은 기업의 가치는 반드시 시장이 평가해 줄 것이라는 믿음으로 꾸준히 가치 투자를 실천해 오고 있습니다. 지난 20년이 넘는 기간 동안 많은 질곡이 있었지만 꾸준한 투자수익을 시현할 수 있었던 건 저희에게 보여주신 고객님의 무한한 신뢰와 격려 그리고 긴 시간 믿고 기다려주신 인내가 있었기에 가능하였다고 생각합니다.

저성장, 저금리, 인구감소와 고령화 등 피할 수 없는 추세적 환경 하에서 앞으로의 투자환경은 지금까지 경험해 온 것 보다 더 어려운 국면에 직면할 수 있습니다. 이러한 환경에서 자산소득을 높여 여유 있는 삶을 지속하기 위해서는 내 돈이 나보다 더 열심히 일하게 해야 하고, 이를 통해 안정적인 현금흐름을 제공할 수 있도록 하여야 합니다. 이러한 역할을 충실히 수행하기 위한 현명한 방법 중에 하나는 나보다 더 훌륭한 능력을 갖고 있는 좋은 기업의 주인이 되는 것입니다. 예측하지 못하는 위험에 대비하여 좋은 기업의 주식과 채권의 적절한 자산배분이 더해진다면 편안한 장수 시대를 맞이 할 수 있을 것이라 생각합니다.

저희 임직원은 그 동안의 자산운용노하우를 바탕으로 이러한 목적에 부합하고 신뢰받을 수 있는 투자대안을 지속적으로 제공하는 자산운용회사로 거듭나기 위해 노력을 다하겠습니다.

2016년 신영자산운용 창립 20주년을 기념하여 투자자포럼을 개최하였고, 이를 매년 지속해 오고 있습니다. 앞으로 정기적인 투자자포럼 개최를 통해 자산운용전반에 대하여 고객님과 소통할 수 있는 기회를 더 많이 마련하겠습니다.

저는 자산운용의 결과가 좋으려면 부지런한 운용, 일관성 있는 운용, 신뢰할 수 있는 운용이 되어야 한다고 생각합니다. 앞으로도 많은 어려움이 있겠지만 당사의 운용철학과 투자원칙을 철저히 준수하여 100세 시대 자산운용의 동반자가 될 수 있도록 배전의 노력을 다하겠습니다.

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 허남권

운용 경과

신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)의 3개월 수익률은 +6.68%로 비교지수 수익률 +10.09%를 3.41%pt 하회하였습니다. (비교지수 : MSCI AC Asia ex Japan 90.0%, CALL 10.0%)

해당 기간에 글로벌 증시는 미국의 신정부 정책 지연, 정치 스캔들에도 불구하고 연준의 점진적 금리인상 기조 확인, 기업 이익 개선세가 긍정적 영향을 미치면서 상승 흐름을 이어갔습니다. 아시아 증시 또한 경제지표 개선 및 기업들의 양호한 실적 발표로 상승세를 지속하였습니다. 업종별로는 선진국, 아시아 할 것 없이 IT 업종 중심의 강세가 이어졌습니다. 'FAANG(Face Book, Amazon, Apple, Netflix, Google)'으로 불려지는 미국 IT Software 기업들과 'Asia Top4 Tech'로 대표되는 '삼성전자, Tencent, Alibaba, TSMC'의 주가는 신고가 행진을 지속하였습니다. FOMC에서 미국 물가가 목표치를 지속적으로 하회하고 있다는 발언이 더 강하게 시장에 영향을 주었고, 물가가 오르지 않으면 연준이 금리를 공격적으로 올리지 못할 것이라는 전망에 위험자산에 대한 선호가 높아졌기 때문으로 해석됩니다. 해당 기간 유가, 구리 등 원자재 가격도 상승하였고, 달러 약세가 진행되면서 원/달러 환율은 1% 이상 하락하였습니다. 지역별로는 IT 업종 비중이 높은 중국, 대만, 한국 주식시장이 상대적으로 더 강한 상승세를 나타냈고, 홍콩 기업들의 이익 개선세 속에 주식시장의 저평가 매력이 부각되면서 홍콩 증시 또한 강세를 보였습니다.

동펀드는 IT 업종의 비중이 낮았던 점과 원화 대비 현지 통화들의 약세로 환율 부문에서 부정적인 영향을 받으며 비교지수 대비 하회하는 수익률을 기록하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

글로벌 경기 개선세에 따라 아시아 기업들의 이익이 좋아짐과 동시에, 소비심리와 투자심리도 살아나고 있으므로 아시아 기업 환경의 펀더멘털은 견고하다고 판단됩니다. 주식시장에서 리스크 요인으로 보고 있었던 선진국들의 통화긴축에 대한 우려가 7월 FOMC를 통해 상당부분 해소되는 과정에 있고, 주요 국가의 통화정책에 큰 영향을 주는 소비자 물가지표가 부진한 것과 달리 산업용 금속과 유가 등 기업이익과 투자에 결정적인 역할을 하는 원자재들의 가격이 상승세를 나타내고 있습니다. 여러 가지 상황을 종합해볼 때, 투자와 소비, 기업이익은 견조한 반면 통화정책은 예상보다 완화적이고 물가와 금리는 크게 오르지 않는 주식시장에 긍정적인 매크로 지표 환경이 조성되고 있습니다. 주식시장이 연속 상승한 점이 부담스럽고 기업들의 이익 증가 모멘텀이 다소 둔화될 것이라는 점을 고려할 때 지수는 단기간 조정을 받을 수 있겠으나 주식시장에 대한 긍정적인 전망을 유지하며 운용해야 할 때라고 판단하고 있습니다.

펀드에서는 IT 업종의 쏠림이 과도하다고 판단하고 있으며 고평가된 분야의 투자를 지양하고 저평가 매력도가 높은 분야로의 투자를 실행하고 있습니다. 따라서 내수, 유통, 자동차, 서비스, 제약, 의류, 전기가스 업종 및 중소형주의 비중을 확대하고 있습니다. 펀드는 IT 업종 및 일부 종목 중 목표가격에 접근한 종목들의 점진적인 차익 실현을 지속하고 저평가 매력도가 높아진 우량 가치주의 비중을 확대할 계획입니다. 시장의 흐름을 쫓아다니기 보다는 시장 리스크에 대비하고 꾸준한 수익을 쌓아갈 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	64739	3등급 (다소높은위험)
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)A형	64740	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P2형	B3546	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P형	B3545	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-w형	65782	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C1형	64741	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C2형	99259	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C3형	99260	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C5형	99263	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)Ce형	76042	
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)S형	AQ310	

펀드종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2007.01.31
운용기간	2017 .05.01. ~ 2017.07.30.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	HSBC은행
판매회사	신영증권,KB증권 외 12개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	아시아 국가 주식 (한국, 중국을 포함한 아시아 국가의 저평가 가치주)에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.		

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt)

펀드 명칭	항목	전기말 (2017.04.30.)	당기말 (2017.07.30.)	증감률
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	14,578	15,638	7.27
	부채 총액 (B)	68	91	33.58
	순자산총액 (C=A-B)	14,510	15,548	7.15
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,308	13,366	0.44
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,090.34	1,163.21	6.68
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)A형	기준가격	1,104.89	1,173.18	6.18
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C1형	기준가격	1,097.11	1,163.72	6.07
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P형	기준가격	1,006.66	1,069.50	6.24
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-w형	기준가격	1,142.86	1,218.78	6.64
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)Ce형	기준가격	1,103.87	1,171.88	6.16
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)S형	기준가격	1,115.52	1,186.41	6.35
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P2형	기준가격	1,031.43	1,096.09	6.27
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C2형	기준가격	1,092.27	1,158.67	6.08
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C3형	기준가격	1,209.58	1,283.42	6.10
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C5형	기준가격	1,103.60	1,171.54	6.16

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
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	6.68	13.02	13.97	18.90	15.81	29.02	81.16
(비교지수 대비 성과)	-3.41	-5.61	-6.22	-5.33	-10.35	-0.94	6.27
종류(Class)별 기준가격 현황							
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)A형	6.18	11.97	12.37	16.65	11.42	21.76	64.55
(비교지수 대비 성과)	-3.91	-6.66	-7.82	-7.58	-14.74	-8.20	-10.34
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C1형	6.07	11.74	12.00	16.13	10.38	20.02	68.51
(비교지수 대비 성과)	-4.02	-6.89	-8.19	-8.10	-15.78	-9.94	-6.38
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P형	6.24	12.10	12.57	16.93	11.98	-	-
(비교지수 대비 성과)	-3.85	-6.53	-7.62	-7.30	-14.18	-	-
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-w형	6.64	12.81	13.84	18.62	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-3.45	-5.82	-6.35	-5.61	-	-	-
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)Ce형	6.16	11.93	12.30	16.56	11.25	21.58	63.96
(비교지수 대비 성과)	-3.93	-6.70	-7.89	-7.67	-14.91	-8.38	-10.93
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)S형	6.35	12.33	12.91	17.44	12.93	24.38	-
(비교지수 대비 성과)	-3.74	-6.30	-7.28	-6.79	-13.23	-5.58	-
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P2형	6.26	12.16	12.65	17.05	12.21	-	-
(비교지수 대비 성과)	-3.83	-6.47	-7.54	-7.18	-13.95	-	-
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C2형	6.07	11.76	12.05	16.22	10.57	14.73	52.94
(비교지수 대비 성과)	-4.02	-6.87	-8.14	-8.01	-15.59	-15.23	-16.14
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C3형	6.10	11.81	12.13	16.32	28.82	27.64	49.87
(비교지수 대비 성과)	-3.99	-6.82	-8.06	-7.91	2.66	-2.32	-24.59

주)비교지수(벤치마크): MSCI AC Asia ex Japan X 90% + CALL X 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

기간(누적) 수익률

(단위 : %, %pt)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤아시아밸류 증권투자신탁(주식)C5형	6.15	11.92	12.29	16.54	11.20	21.40	63.75
(비교지수 대비 성과)	-3.94	-6.71	-7.90	-7.69	-14.96	-8.56	-11.14
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	6.14	11.90	12.26	16.50	11.30	21.06	63.83
(비교지수 대비 성과)	-3.95	-6.73	-7.93	-7.73	-14.86	-8.90	-10.96
비교지수주)	10.09	18.63	20.19	24.23	26.16	29.96	74.89

손익 현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	617	0	0	117	113	0	0	0	0	3	-34	815
당기	1,293	0	0	79	22	0	0	0	0	-7	3	1,390

※ 전기 : 2017.01.01.~2017.04.30. / 당기 : 2017.05.01.~2017.07.30.

3. 자산 현황

자산구성 현황

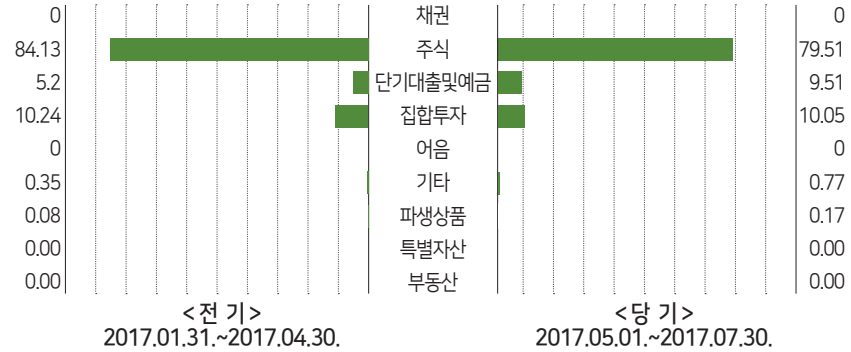
(단위 : 백만원, %, %pt)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
HKD (143.67)	6,566 (41.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	113 (0.72)	0 (0.00)	6,679 (42.71)
IDR (0.08)	415 (2.65)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12 (0.08)	0 (0.00)	427 (2.73)
JPY (10.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.03)	0 (0.00)	5 (0.03)
MYR (262.23)	313 (2.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19 (0.12)	0 (0.00)	332 (2.12)
THB (33.66)	389 (2.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17 (0.11)	0 (0.00)	406 (2.60)
TWD (37.12)	1,606 (10.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	21 (0.13)	0 (0.00)	1.627 (10.40)
USD (1122.1)	577 (3.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,172 (7.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	439 (2.81)	0 (0.00)	2,187 (13.99)
KRW (1.00)	2,568 (16.42)	0 (0.00)	0 (0.00)	400 (2.56)	27 (0.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	860 (5.50)	120 (0.77)	3,974 (25.41)
합계	12,433	0	0	1,572	27	0	0	0	0	1,487	120	15,637

* ( ) : 구성 비중

자산별 구성비중

(단위 : %, %pt)



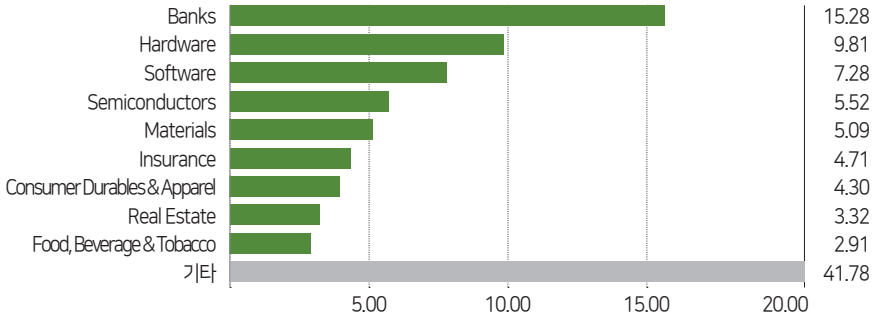
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Banks	15.28	6	Insurance	4.71
2	Hardware	9.81	7	Consumer Durables & Apparel	4.30
3	Software	7.28	8	Real Estate	3.32
4	Semiconductors	5.52	9	Food, Beverage & Tobacco	2.91
5	Materials	5.09	10	기타	41.78

주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

* ( ) : 구성 비중

환헤지에 관한 사항

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(2017.07.30.) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2017.05.01. ~2017.07.30.)	환헤지로 인한 손익 (2017.05.01. ~2017.07.30.)
환헤지가 가능한 순자산 평가액의 60%±40%	22.76	0.82	23

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

※ 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

- 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황 -

통화선물

(단위 :계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201708	매도	180	2,017	

투자대상 종목 상위 10

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201708	12.90	6	단기상품	CASH ACCOUNT(USD)	2.81
2	단기상품	은대(HSBC은행)	5.50	7	집합투자증권	동부차이나본토증권자투자신탁(H)[주식]C/CF	2.56
3	집합투자증권	ISHARES MSCI INDIA ETF	5.14	8	해외주식	PING AN(NEW)	2.15
4	해외주식	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	3.72	9	해외주식	ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	2.10
5	해외주식	IND & COMM BK OF CHINA-H	3.68	10	해외주식	TENCENT HOLDINGS LTD	2.10

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

- 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
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	626,060	582	3.72	중국	HKD	Banks	
IND & COMM BK OF CHINA-H	739,000	575	3.68	중국	HKD	Banks	
PING AN(NEW)	41,000	337	2.15	중국	HKD	Insurance	
ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	1,900	329	2.1	영령 캐이먼 군도	USD	Software	
TENCENT HOLDINGS LTD	7,500	328	2.1	영령 캐이먼 군도	HKD	Software	

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI INDIA ETF	수익증권	ISHARE MSCI INDIA ETF	691	804	미국	USD	5.14
동부차이나본토증권자투자신탁(H)[주식]C/CF	주식형	동부자산운용	359	400	대한민국	KRW	2.56

단기대출 및 예금

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2011.06.23.	859	0.92		대한민국	KRW
외화예치금	HSBC Bank	2011.06.23.	439	0.00		미국	USD

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우를 기재합니다.

4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권주)	부문장	54	84	6,526,359	0	0	2109000131
김지훈	선임운용역	34	6	125,659	0	0	2112000631

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. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007.01.13. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2013.10.01. ~ 현재	김지훈

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2017.01.31.~2017.04.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2017.05.01~2017.07.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	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)		3	0.02	5	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	8	0.06	8	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.00
		합계	9	0.06	9	0.06
	증권거래세		6	0.04	9	0.06
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)A형	자산운용사		5	0.21	6	0.21
	판매회사		6	0.25	7	0.25
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		12	0.48	14	0.49
	기타비용주2)		1	0.02	1	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	1	0.06	2	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	2	0.06	2	0.06
	증권거래세		1	0.04	2	0.06
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C1형	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.37	1	0.37
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		1	0.60	1	0.61
	기타비용주2)		0	0.02	0	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.06	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.06
	증권거래세		0	0.04	0	0.07

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2017.01.31.~2017.04.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2017.05.01~2017.07.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P형	자산운용사		0	0.21	1	0.21
	판매회사		0	0.18	0	0.19
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		1	0.42	1	0.42
	기타비용주2)		0	0.02	0	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.06	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.06
	증권거래세		0	0.04	0	0.07
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-w형	자산운용사		0	0.00	0	0.21
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.00	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.01
	보수합계		0	0.00	0	0.23
	기타비용주2)		0	0.02	0	0.04
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.06	0	0.09
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.09
	증권거래세		0	0.04	0	0.10
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)Ce형	자산운용사		10	0.21	11	0.21
	판매회사		13	0.27	14	0.27
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		25	0.50	27	0.51
	기타비용주2)		1	0.02	2	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	3	0.06	3	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	3	0.06	3	0.06
	증권거래세		2	0.04	3	0.06

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2017.01.31.~2017.04.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2017.05.01~2017.07.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)S형	자산운용사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		1	0.32	2	0.32
	기타비용주2)		0	0.02	0	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.06	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.06
	증권거래세		0	0.04	0	0.06
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P2 형	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.16	0	0.16
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		0	0.39	1	0.40
	기타비용주2)		0	0.02	0	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.06	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.06
	증권거래세		0	0.04	0	0.06
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C2형	자산운용사		1	0.21	0	0.21
	판매회사		1	0.35	1	0.35
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		2	0.58	1	0.59
	기타비용주2)		0	0.02	0	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.06	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세		0	0.04	0	0.06

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2017.01.31.~2017.04.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2017.05.01~2017.07.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C3형	자산운용사		0	0.21	1	0.21
	판매회사		1	0.32	1	0.32
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		1	0.55	2	0.56
	기타비용주2)		0	0.02	0	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.06	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.06	0	0.06
	증권거래세		0	0.05	0	0.06
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C4형	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.29	0	0.30
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		0	0.53	0	0.53
	기타비용주2)		0	0.02	0	0.01
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.07	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.07	0	0.01
	증권거래세		0	0.05	0	0.01
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C5형	자산운용사		11	0.21	11	0.21
	판매회사		14	0.27	14	0.27
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		26	0.51	27	0.51
	기타비용주2)		1	0.02	2	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	3	0.06	3	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	3	0.06	3	0.06
	증권거래세		2	0.04	3	0.06

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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 · 중개수수료 비율주2)	합계(A+B)
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)	전기	0.0821	0.1323	0.2144
	당기	0.0906	0.1740	0.2646
종류(Class)별 현황				
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)A형	전기	1.9523	0.1315	2.0838
	당기	1.9522	0.1726	2.1248
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C1형	전기	2.4497	0.1305	2.5802
	당기	2.4494	0.1770	2.6264
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-P형	전기	1.7000	0.1661	1.8661
	당기	1.7008	0.2152	1.9160
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-w형	전기	0.0000	0.1334	0.1334
	당기	0.9327	0.3659	1.2986
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)Ce형	전기	2.0323	0.1334	2.1657
	당기	2.0322	0.1753	2.2075
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)S형	전기	1.3016	0.14	1.4416
	당기	1.3017	0.187	1.4887
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-P2형	전기	1.5991	0.1468	1.7459
	당기	1.5999	0.1981	1.6980
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C2형	전기	2.3520	0.1193	2.4713
	당기	2.3517	0.1452	2.4969
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C3형	전기	2.2493	0.2205	2.4698
	당기	2.2506	0.2292	2.4798
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C5형	전기	2.0523	0.1315	2.1838
	당기	2.0522	0.1725	2.2247

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 : 2017.01.31.~2017.04.30. / 당기 : 2017.05.01.~2017.07.30

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,844,652	3,212	2,656,582	3,756	30.19	121.08

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

2016.10.31.~2017.01.30.	2017.01.31. ~ 2017.04.30.	2017.05.01. ~ 2017.07.30.
9.50	17.94	30.19

7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	5,000	+0.07

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)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

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 판매보수와수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다.보수와수수료의 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 제공하기도하지만, 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 5이상을 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 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 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 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 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 상품에대한 취득권유 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 일정기한까지 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.