

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 (2018.07.23. 기준)

신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)은 저평가 가치주 등 국내 주식에 60%이상(중소형주에의 투자 50%초과)투자하는 주식모투자신탁에 90%이상 투자하여 장기적으로 자본 증식을 추구하는 펀드입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 -12.14%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -8.29%로 비교지수대비 -3.85%pt 저조한 성과를 보였습니다.
(비교지수: KOSPI 중형주 X 50% + KOSPI 대형주 X 30% + KOSPI 소형주 X 10% + CALL X 10%)

<p>최근 3개월</p> <p>- 12.14%</p> <p>비교지수 : -8.29% 비교지수대비: -3.85%pt</p>	<p>최근 1년</p> <p>- 12.54%</p> <p>비교지수 : -6.11% 비교지수대비: -6.43%pt</p>
<p>최근 3년</p> <p>해당없음</p>	<p>최근 5년</p> <p>해당없음</p>

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]	(%)
코스닥	17.90
금융업	17.75
서비스업	10.43
화학	9.69
음식료품	6.71

투자대상 종목 상위 5	(%)
GS건설	2.73
LS	2.72
SK케미칼	2.42
한진칼	2.17
AK홀딩스	1.99

신영마라톤중소형주 증권투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2018.04.24. ~ 2018.07.23.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



▶ 자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 신영증권, 한국투자증권 외 29개사를 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
4. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
5. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서) 에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아보실 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.

한눈에 보는 펀드 현황

- 운용 경과
 - 투자 환경 및 운용 계획
1. 펀드의 개요
 - 기본 정보
 - 펀드 구성
 - 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
 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
- < 참고 - 펀드용어해설 >

CEO 인사말

안녕하십니까!

신영자산운용 대표이사 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 실현할 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 것보다 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

신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)의 3개월 수익률은 -12.14%로 비교지수 수익률 -8.29%를 3.85%pt 하회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 중형주 X 50% + KOSPI 대형주 X 30% + KOSPI 소형주 X 10% + CALL X 10%)

시장의 하락폭이 커지면서 중소형주의 무차별 매도 증가하고, 보유 개별주들의 하락이 수익률에 부정적 영향을 미쳤습니다. 상반기 2350~2500선 내에서 등락 흐름을 보이던 KOSPI는 6월 글로벌 경기 둔화 및 미-중 무역분쟁 우려 심화, 달러 강세 영향으로 인해 급락하였습니다. 미국 통화정책 논의에서 연준의 금리 전망이 좀더 매파적으로 바뀌었고 이에 따른 경기 둔화 가능성이 확대되면서 금융시장에 부담 요인으로 작용하였습니다. 미-중 무역분쟁 심화로 인한 변동성 또한 확대되었고 이에 따라 KOSPI가 2,250pt를 하회하며 연중 최저점을 기록하기도 했습니다. 그러나 예정된 관세 부과 시행 이후 불확실성이 일부 해소되었고 미국 증시 호조, 미국-유럽 간 무역 협상 타결, 중국 인민은행의 유동성 공급 등 우호적 요인에 힘입어 낙폭을 축소하였습니다. 규모별로는 4~5월 상승세를 보였던 중,소형주가 급락하면서 동 기간 -9%, -15% 하락하였고 대형주는 -7%로 비교적 하락폭이 작았습니다. 업종별로 보면, 통신외 대부분의 업종이 하락하였습니다. 그 중에서도 기계, 운수장비, 유통, 소재업종의 하락폭이 컸습니다.

펀드는 미디어, 제약/바이오, 금융업종은 일부 차익실현하며 비중을 축소하고 해외 수주와 관련한 산업재 및 운수장비 비중을 확대하였습니다. 필수소비재와 소재 업종은 종목 일부에 대하여 교체 매매를 진행하였습니다. 이외 전기전자 업종 내에서 하반기 실적 개선 가능성이 높고 재무 구조가 우량함에도 불구하고 하락한 중소형주 일부를 신규 편입하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

올해 상반기 주식시장은 미국 기준금리 인상 가속화 우려, 미-중 무역분쟁, 각국의 지정학적 갈등, 국내 여러 경제문제(가계부채, 최저임금과 실업률, 기업규제 등) 영향에 따라 약세 흐름을 보였습니다. 특히 미-중 무역분쟁 우려가 불거지고 외국인의 자금 이탈, 개인/기관의 무차별 매도가 나타나면서, KOSPI가 2,400pt선을 하회하였습니다. 당분간 미-중 무역 분쟁 우려는 지속되겠지만 시장의 밸류에이션 수준(`18E PER 9배, PBR 1배)을 고려 시, 우려감은 상당 부분 반영되었고 추가 하락은 제한적일 것으로 판단됩니다. 다만 통화/무역정책 불확실성이 지속되겠고 국내 기업들의 이익 전망치 하향을 감안한다면, 주식시장은 큰 폭 상승이 제한된 가운데 기간 조정이 나타날 전망이다.

하반기 세계 경기의 주요 이슈는 (1) 각국 통화정책, (2) 미중 무역분쟁, (3) 환율 부분입니다. 통화 정책의 중심인 미국의 경우 소매판매지수와 임금상승률 흐름이 향후 금리 인상 결정의 주요 기준지표로 작용할 것으로 보아 이 부분에 대해 주시하고 있습니다. 하반기 물가상승률(CPI) 이상으로 소매판매가 증가하거나 의미 있는 수준의 임금상승률이 나온다면 금리 인상이 한층 가속화될 수 있습니다. 또한 미국 외의 국가들이 금리 인상에 동참할 경우 글로벌 경기의 하강 압력이 커질 수 있습니다. 아직 ECB나 BOJ의 통화정책이 시장 우호적이나 그 변화 가능성에 대해 계속 주시해야 하는 이유입니다.

미-중 무역분쟁은 팽배한 줄다리기가 이어지는 과정에서 변동성이 확대될 수 있겠으나, 정치적 이해관계가 얽혀져 있는 만큼(11월 미국 중간선거) 적절한 수준에서 타협점을 모색하고 해소될 전망입니다. 이후 다시금 양국의 경제 활성화 및 인프라투자 정책이 전개되면서 시장의 반등을 기대해 볼 수 있겠습니다. 6월 두드러졌던 달러 강세는 여러 불확실성 및 악재 요인 해소와 맞물려 안정화를 되찾을 것으로 예상합니다.

펀드는 최근 여러 이슈로 인해 내재가치 이상으로 급등한 종목들은 일부 차익실현하고, 실적 가시성이 높고 밸류에이션 매력도가 더 낮은 종목들 중심으로 비중을 확대하고 있습니다. 또한 안정적 실적흐름을 창출하는 가운데 향후 배당성향이 올라갈 것으로 기대되는 기업에도 관심을 두고 있습니다. 하반기 기업지배구조 개혁을 위한 법안 및 스톱어드십 코드 도입이 본격화되고 오너 일가의 사익 편취나 부당지원 행위 규제 등이 강화될 것으로 예상합니다. 이에 따라 기업의 이익 정상화, 배당성향을 높이려는 요구가 한층 강해지겠고 관련 기업들의 밸류에이션 리레이팅에도 긍정적인 것으로 기대합니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)	BS988	2등급(높은위험)
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)A	BS946	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)A-E	BS947	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)A-G	BS948	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)C	BS949	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)C-E	BS950	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)C-G	BS951	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)C-P	BV688	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)C-Pe	BV691	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)C-P2	BV692	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)C-P2e	BV690	
신영마라톤중소형주증권투자신탁(주식)Cw	BS952	

펀드종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017. 7.24.
운용기간	2018.04.24. ~ 2018.07.23.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	신영증권,한국투자증권 외 29개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	저평가 가치주 등 국내 주식에 60%이상(중소형주예외의 투자 50%초과)투자하는 주식모투자신탁에 90%이상 투자하여 장기적으로 자본 증식을 추구하는 펀드입니다.		

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중



○ 신영마라톤중소형주증권모투자신탁(주식)

※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산 등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자 비중은 순자산 기준 투자 비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

2. 수익률 현황

재산 현황		(단위: 백만원, 백만좌, %, %pt) ▾		
펀드 명칭	항목	전기말 (2018.04.23.)	당기말 (2018.07.23.)	증감률
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	320,320	264,603	-17.39
	부채 총액 (B)	730	428	-41.42
	순자산총액 (C=A-B)	319,589	264,176	-17.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	321,040	302,058	-5.91
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	995.48	874.58	-12.14
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)A	기준가격	985.66	862.80	-12.47
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)A-E	기준가격	990.73	868.07	-12.38
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)A-G	기준가격	983.71	861.50	-12.42
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C	기준가격	983.45	860.16	-12.54
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-E	기준가격	989.63	866.75	-12.42
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-G	기준가격	982.18	859.66	-12.47
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)Cw	기준가격	984.57	863.50	-12.30
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-P	기준가격	1,003.20	877.79	-12.50
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-Pe	기준가격	1,005.45	880.79	-12.40
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-P2	기준가격	1,006.83	881.10	-12.49
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-P2e	기준가격	1,009.54	884.43	-12.39

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.

기간(누적) 수익률		(단위: %, %pt) ▾						
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)	-12.14	-16.46	-8.13	-12.54	-	-	-	
(비교지수 대비 성과)	-3.85	-6.64	-4.50	-6.43	-	-	-	
종류(Class)별 현황								
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)A	-12.46	-17.04	-9.06	-13.72	-	-	-	
(비교지수 대비 성과)	-4.17	-7.22	-5.43	-7.61	-	-	-	
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)A-E	-12.38	-16.89	-8.81	-	-	-	-	
(비교지수 대비 성과)	-4.09	-7.07	-5.18	-	-	-	-	
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)A-G	-12.42	-16.96	-8.94	-	-	-	-	
(비교지수 대비 성과)	-4.13	-7.14	-5.31	-	-	-	-	
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C	-12.53	-17.17	-9.27	-13.98	-	-	-	
(비교지수 대비 성과)	-4.24	-7.35	-5.64	-7.87	-	-	-	
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-E	-12.41	-16.95	-8.92	-	-	-	-	
(비교지수 대비 성과)	-4.12	-7.13	-5.29	-	-	-	-	
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-G	-12.47	-17.06	-9.09	-	-	-	-	
(비교지수 대비 성과)	-4.18	-7.24	-5.46	-	-	-	-	
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)CW	-12.29	-16.73	-8.57	-	-	-	-	
(비교지수 대비 성과)	-4.00	-6.91	-4.94	-	-	-	-	

3. 자산 현황

기간(누적) 수익률 (단위 : %, %pt) ✓

구분	최근 3개월		최근 6개월		최근 9개월		최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외				
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-P	-12.50	-17.10	-9.17	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.21	-7.28	-5.54	-	-	-	-	-	-	-
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-Pe	-12.39	-16.92	-8.87	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.10	-7.10	-5.24	-	-	-	-	-	-	-
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-P2	-12.48	-17.08	-9.13	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.19	-7.26	-5.50	-	-	-	-	-	-	-
신영마라톤중소형주증권 자투자신탁(주식)C-P2e	-12.39	-16.91	-8.85	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-4.10	-7.09	-5.22	-	-	-	-	-	-	-
비교지수주)	-8.29	-9.82	-3.63	-6.11	-	-	-	-	-	-

주)비교지수(벤치마크): KOSPI 중형주 X 50% + KOSPI 대형주 X 30% + KOSPI 소형주 X 10% + 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			
전기	-18,671	0	0	0	0	0	0	70	-2	-18,603
당기	-37,311	0	0	0	0	0	0	65	-2	-37,248

※ 전기 : 2018. 01.24. ~ 2018.04.23. / 당기 : 2018. 04.24. ~ 2018.07.23.

자산구성 현황 (단위 : 백만원, %, %pt) ✓

통화별 구분	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외			
KRW	245,710	0	0	0	0	0	0	17,073	1,820	264,603
(1.00)	(92.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.45)	(0.69)	(100.00)
합계	245,710	0	0	0	0	0	0	17,073	1,820	264,603

* () : 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.

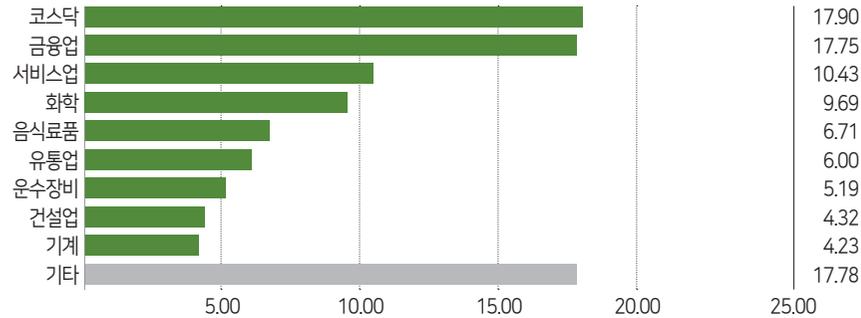
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스닥	17.90	6	유통업	6.00
2	금융업	17.75	7	운수장비	5.19
3	서비스업	10.43	8	건설업	4.32
4	화학	9.69	9	기계	4.23
5	음식료품	6.71	10	기타	17.78

주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

* (): 구성 비중

-각 자산별 보유 내역(모펀드 기준)-

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

주식

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
GS건설	164,327	7,230	2.73		동일산업	37,870	2,378	0.90	1%초과(1.56)
LS	99,635	7,204	2.72		다산네트웍스	385,290	2,362	0.89	1%초과(1.36)
SK케미칼	71,169	6,398	2.42		오로라	215,475	2,230	0.84	1%초과(2)
한진칼	341,202	5,749	2.17		기산정기	563,574	2,229	0.84	1%초과(1.93)
AK홀딩스	70,191	5,257	1.99		한국공항	52,042	2,118	0.80	1%초과(1.64)
녹십자홀딩스	158,003	4,890	1.85		노루홀딩스	150,104	2,011	0.76	1%초과(1.13)
CJENM	18,849	4,205	1.59		한국알콜	235,746	1,957	0.74	1%초과(1.09)
롯데쇼핑	20,184	3,996	1.51		수출포장	89,538	1,952	0.74	1%초과(2.24)
삼영전자	267,507	3,732	1.41	1%초과(1.34)	대양전기공업	140,585	1,603	0.61	1%초과(1.47)
일신방직	33,685	3,672	1.39	1%초과(1.4)	이노와이어리스	86,639	1,542	0.58	1%초과(1.44)
화천가공	63,281	3,360	1.27	1%초과(2.88)	국보디자인	77,878	1,476	0.56	1%초과(1.04)
대원산업	463,900	3,080	1.16	1%초과(2.32)	일진파워	187,982	1,058	0.40	1%초과(1.25)
원스	243,492	3,019	1.14	1%초과(2.11)	CS홀딩스	13,122	942	0.36	1%초과(1.14)
영보화학	573,803	2,421	0.92	1%초과(2.87)	인화정공	163,849	765	0.29	1%초과(1.76)

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %) ▾

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	IBK자산운용	2018.07.23.	7,983	1.55		대한민국	KRW
REPO매수	IBK자산운용	2018.07.23.	6,036	1.55		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	69	6,642,196	1	8,313	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	2,065,977	2	571,255	2109000987
박민경	부책임운용역	1984	3	344,151	1	8,313	2109001903

※ 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	2017.07.25. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.07.25. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2017.07.25. ~ 현재	박민경

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기 2018.01.24. ~ 2018.04.23.		당기 2018.04.24. ~ 2018.07.23.	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
자산운용사	0	0.00	0	0.00
판매회사	0	0.00	0	0.00
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
신영마라톤 중소형주 증권투자자산 (주식)	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.00	0	0.00
기타비용(주2)	1	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	162	0.05	114	0.04
단순매매·중개수수료	51	0.01	37	0.01
조사분석업무등서비스수수료	213	0.06	151	0.05
합계	213	0.06	151	0.05
증권거래세	370	0.11	272	0.09
자산운용사	148	0.15	134	0.15
판매회사	173	0.17	156	0.17
펀드재산보관회사 (신탁업자)	5	0.00	4	0.00
신영마라톤 중소형주 증권투자자산 (주식)A	2	0.00	2	0.00
보수합계	329	0.33	297	0.33
기타비용(주2)	1	0.00	1	0.00
매매·중개 수수료	47	0.05	34	0.04
단순매매·중개수수료	15	0.01	11	0.01
조사분석업무등서비스수수료	62	0.06	45	0.05
합계	62	0.06	45	0.05
증권거래세	108	0.11	81	0.09
자산운용사	24	0.15	22	0.15
판매회사	14	0.09	13	0.09
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00
신영마라톤 중소형주 증권투자자산 (주식)A-E	0	0.00	0	0.00
보수합계	40	0.24	36	0.24
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	8	0.05	6	0.04
단순매매·중개수수료	2	0.01	2	0.01
조사분석업무등서비스수수료	10	0.06	7	0.05
합계	10	0.06	7	0.05
증권거래세	18	0.11	13	0.09

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2018.01.24.~2018.04.23.		2018.04.24.~2018.07.23.			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영마라톤 중소형주 증권자투자신탁 (주식)A-G	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.13	0	0.13	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.29	0	0.29	
	증권자투자신탁 (주식)A-G	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.05	0	0.04
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
	합계		0	0.06	0	0.05
	증권거래세		0	0.11	0	0.09
신영마라톤 중소형주 증권자투자신탁 (주식)C	자산운용사	245	0.15	224	0.15	
	판매회사	408	0.25	373	0.25	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	8	0.00	7	0.00	
	일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00	
	보수합계	664	0.40	609	0.41	
	증권자투자신탁 (주식)C	기타비용주2)	1	0.00	1	0.00
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	78	0.05	57	0.04
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	25	0.01	18	0.01
	합계		102	0.06	75	0.05
	증권거래세		178	0.11	136	0.09
신영마라톤 중소형주 증권자투자신탁 (주식)C-E	자산운용사	19	0.15	17	0.15	
	판매회사	16	0.12	14	0.12	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	35	0.28	31	0.28	
	증권자투자신탁 (주식)C-E	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	6	0.05	4	0.04
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	1	0.01
	합계		8	0.06	6	0.05
	증권거래세		13	0.11	10	0.09

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2018.01.24.~2018.04.23.		2018.04.24.~2018.07.23.			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영마라톤 중소형주 증권자투자신탁 (주식)C-G	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.18	0	0.19	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.34	0	0.34	
	증권자투자신탁 (주식)C-G	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.05	0	0.04
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
	합계		0	0.06	0	0.05
	증권거래세		0	0.11	0	0.09
신영마라톤 중소형주 증권자투자신탁 (주식)Cw	자산운용사	36	0.15	8	0.15	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	37	0.16	8	0.16	
	증권자투자신탁 (주식)Cw	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	10	0.04	2	0.04
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	1	0.01
	합계		13	0.06	3	0.05
	증권거래세		22	0.09	5	0.09
신영마라톤 중소형주 증권자투자신탁 (주식)C-P	자산운용사	17	0.15	18	0.15	
	판매회사	25	0.21	26	0.21	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	43	0.36	45	0.37	
	증권자투자신탁 (주식)C-P	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	6	0.05	5	0.04
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	2	0.01
	합계		7	0.06	6	0.05
	증권거래세		13	0.11	11	0.09

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.01.24.~2018.04.23.		2018.04.24.~2018.07.23.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영마라톤 중소형주 증권투자신탁 (주식)C-Pe	자산운용사	7	0.15	7	0.15
	판매회사	5	0.10	5	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	12	0.26	12	0.26
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개	2	0.05	2	0.04
	단순매매·중개수수료				
	수수료	1	0.02	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료				
합계	3	0.06	2	0.05	
증권거래세	5	0.11	4	0.09	
신영마라톤 중소형주 증권투자신탁 (주식)C-P2	자산운용사	11	0.15	12	0.15
	판매회사	14	0.20	15	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	26	0.35	28	0.36
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개	3	0.05	3	0.04
	단순매매·중개수수료				
	수수료	1	0.02	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료				
합계	5	0.06	4	0.05	
증권거래세	8	0.11	7	0.09	
신영마라톤 중소형주 증권투자신탁 (주식)C-P2e	자산운용사	7	0.15	7	0.15
	판매회사	5	0.10	5	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	12	0.25	12	0.26
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개	2	0.05	2	0.04
	단순매매·중개수수료				
	수수료	1	0.01	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료				
합계	3	0.06	2	0.05	
증권거래세	5	0.11	4	0.09	

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)		
		전기	당기	합계(A+B)
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)	전기	0.0009	0.2817	0.2826
	당기	0.0009	0.2609	0.2618
종류(Class)별 현황				
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)A	전기	1.3276	0.2583	1.5859
	당기	1.3289	0.2443	1.5732
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)A-E	전기	0.9788	0.2469	1.2257
	당기	0.9798	0.235	1.2148
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)A-G	전기	1.1563	0.218	1.3743
	당기	1.1571	0.2136	1.3707
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)C	전기	1.6265	0.3152	1.9417
	당기	1.628	0.2856	1.9136
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)C-E	전기	1.1283	0.2502	1.3785
	당기	1.1294	0.2378	1.3672
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)C-G	전기	1.3735	0.2264	1.5999
	당기	1.3748	0.2195	1.5943
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)Cw	전기	0.6301	0.2263	0.8564
	당기	0.6307	0.2233	0.8540
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)C-P	전기	1.4764	0.2214	1.6978
	당기	1.4781	0.2138	1.6919
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)C-P2	전기	1.0531	0.2207	1.2738
	당기	1.0543	0.2138	1.2681
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)C-Pe	전기	1.4265	0.2328	1.6593
	당기	1.4281	0.2191	1.6472
신영마라톤중소형주증권자 투자신탁(주식)C-P2e	전기	1.0281	0.224	1.2521
	당기	1.0293	0.215	1.2443

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: 2018.01.24. ~ 2018.04.23. / 당기: 2018.04.24. ~ 2018.07.23.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,311,477	70,954	4,341,881	93,068	32.13	128.86

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %) ✓

2017.10.24. ~ 2018.01.23.	2018.01.24. ~ 2018.04.23.	2018.04.24. ~ 2018.07.23.
11.86	38.20	32.13

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 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 반대의를 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 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.