



신영자산운용

2019 투자자 포럼 초청

- 펀드운용 보고 및 펀드매니저와의 대화 -

【모시는 말씀】

안녕하십니까 신영자산운용 대표이사 허남권입니다. 그동안 신영자산운용에 보내주신 뜨거운 관심과 격려에 감사의 말씀 드립니다. 당사는 올해에도 투자자포럼을 개최하여 투자자 여러분들을 모시고 당사가 운용하는 펀드와 주식시장에 대해 말씀드리고 펀드매니저와의 대화를 통해 투자자 여러분과 뜻깊은 대화의 시간을 갖고자 하오니 부디 참석하셔서 자리를 빛내주시고 유익한 시간 되시기 바랍니다.

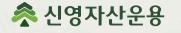
일 자 | 2019년 3월 14일 목요일

시 간 | 14:00~16:30

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

참가신청 | 참가를 원하시는 분은 http://www.syforum2019.co.kr 에서 신청하시기 바랍니다.





신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)

자산운용보고서

운용기간: 2018.10.31. ~ 2019.01.30.



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 나섰습니다. 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 국면이지속되었습니다. 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 악순화을 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 안정적 으로 성장해 나갈 수 있는 우량 기업들을 선별하여 충분히 싼 가격에 투자하는 것입니다. 이것이 저희가 지난 22여 년간 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 그친점에 대해서 깊은 사과의 말씀을 드립니다. 불확실하고 어려운 투자환경에 처해 있지만 앞으로도 최선의 노력을 다해서 고객 여러분의 믿음을 저버리지 않는 좋은 성과를 돌려드릴 것을 약속 드립니다.

신영자산운용은 임직원 모두가 일심단결하여 지속적으로 투자기회를 발견하고 앞을 향하여 전진하고 있습니다. 2019년 3월 14일 4회째를 맞는 투자자포럼※ 에서 이러한 저희 펀드 투자전략과 향후 운용계획을 펀드매니저와 함께 짚어보실 수 있는 시간을 가지시기 바랍니다. 매회 많은 격려와 관심으로 지켜봐 주시는 만큼, 저희 또한 운용을 임함에 있어한걸음 더 진지한 자세로 기대에 부응하기 위해 노력하겠습니다.

(※2019 신영자산운용 투자자포럼 : 2019년 3월 14일(목) 오후2시 ~ 코엑스 오디토리움)

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





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 -

(2019.01.30. 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 +7.85%의 수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +10.23%로 비교지수대비 2.38%pt 저조한 성과를 보였습니다. (비교지수: MSCI AC Asia ex Japan 90.0%, CALL 10.0%)

최근 3개월

+7.85%

비교지수: +10.23% 비교지수대비: -2.38%pt 최근 1년

-12.94%

비교지수: -13.72% 비교지수대비: +0.78%pt

최근 3년

+ 25.29%

비교지수: +43.15% 비교지수대비: -17.86%pt 최근 5년

+39.00%

비교지수: +40.67% 비교지수대비: -1.67%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 국가 상위 !	5	(%)
	중국	24.29
	대한민국	21.87
	영국령 캐이먼 군도	15.02
	대만	9.13
	홍콩	7.97
투자대상 업종 상위 !	5	(%)
투자대상 업종 상위 !	5 Banks	14.09
투자대상업종상위		
투자대상 업종 상위 !	Banks	14.09
투자대상 업종 상위 :	Banks Software	14.09
투자대상 업종 상위 :	Banks Software 화학	14.09 8.81 7.70

※ 국가분류는 발행국 기준입니다. 실제 투자대상과 상이할 수 있으므로 참고하여 주시기 바랍니다.

신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)

자산운용보고서

운용기간: 2018.10.31. ~ 2019.01.30.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서









> 자산운용보고서 공지사항

- 1. 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
- 2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산 보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사인 '신영증권, KB증권 외 13개사'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 고객님께 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

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
- 7. 고유자산 투자에 관한 사항
- < 참고 펀드용어해설 >



운용 경과

신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)의 3개월 수익률은 +7.85%로 비교지수 수익률 +10.23%를 2.38%pt 하회하였습니다. (비교지수 : MSCI AC Asia ex Japan 90.0%, CALL 10.0%)

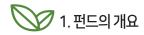
지난 3개월은 미중 무역전쟁, 미국 정부의 일부 셧다운와 같은 지정학적 불확실성과 기대치에 미치지 못한 대표 실적들이 맞물려 글로벌 주식 시장은 지속적인 변동성을 보였습니다. 11월과 1월에는 기술적인 반등은 있었으나 시간이 지나야 해결될 주요 지정학적 리스크들이 계속 존재하여 시장 심리는 매우 민감하게 좌우되었던 구간이었다고 봅니다. 추가적으로 유가 하락, 예상 외로 부진한 중국의 생산지수와 소매 판매 그리고 미국 연준의 금리 인상의 이슈 등을 글로벌 시장의 모멘텀의 발목을 잡았던 요소들로 판단합니다.

해당 기간 동안 아시아 지역에서 인도네시아, 한국과 홍콩은 각각 +10.7%, +8.9%, +8.7%로 가장 강한 반등을 보였고 중국(상해지수 -0.8%), 말레이시아 (-1.3%)와 대만(+0.9%)은 해당 지역에서 저조한 수익을 기록하였습니다. 해당 기간 섬유 업체와 일부 대만 전자 부품 기업을 편출 시켰습니다. 섬유 업체들 같은 경우에 고가 브랜드와 Nike 또는 Adidas와 같은 글로벌 운동화 브랜드에 납품하지 않는 이상 이익률 개선이 어려워지는 것으로 판단하였습니다. 또한 부품업체도 스마트폰 경쟁이 지속적으로 심화 되면서 상위 하청업체 외에는 점점 점유율과 고단가 부품 제조 비중이 축소되고 있어 장기적으로 보유할 가치가 없어졌다는 판단 하에 매매 하였습니다. 동펀드는 한국과 홍콩 시장 편입 비중이 높았지만, 해당기간 가장 많은 상승세를 보인 중국 IT주와 인도네시아 비중이 비교적 낮아 비교지수 대비 소폭 하회한 수익률을 기록 하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

아시아 주식시장은 지난 달의 증시 반등 수준보다는 완화된 흐름을 나타낼 것으로 판단합니다. 실적 시즌 영향은 대부분 반영 되었다고 보며 2월에는 개장한 날이 적기 때문에 의미 있는 동력을 찾기 쉽지 않을 것으로 판단합니다. 투자심리는 다음 달에 있을 미중 90일 협상 기간 (3월 1일)과 브렉시트 기간(3월 29일)에 집중되어 있을 것으로 예상합니다. 두 이슈가 긍정적인 결과를 보여줄 가능성이 낮은 상황으로 판단되어 최근 반등장에서 포지션을 공격적으로 가지기에는 이르다고 판단하고 있습니다. 무역 협상 결과와 브렉시트를 대비해서 지금처럼 아시아 내에서 금융, 인터넷, 내수소비재와 같은 방어 섹터를 유지할 계획입니다.

동 펀드는 매크로 이벤트, 주식 시장의 단기 전망 등에 의존하지 않고, 영업가치 혹은 자산가치 대비 현저히 저평가된 아시아 기업에 투자하여 장기 투자하는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 자체 경쟁력을 갖추고 절대적으로 저평가된 종목에 분산 투자하여 리스크 노출을 줄이면서 꾸준한 수익을 쌓아갈 수 있도록 최선을 다하겠습니다.



기본 정보	~
기본 정보	~

펀드 명칭		금융투자협회 펀드	코드	투자위험등급
신영마라톤이 신영마라톤0 신영마라톤0 신영마라톤0 신영마라톤0 신영마라톤0 신영마라톤0 신영마라톤0 신영마라톤0 신영마라톤0	사이·밸류증권투자신탁(주식) 시아밸류증권투자신탁(주식)C-P2e형 사이·밸류증권투자신탁(주식)A형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C-P2형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C-P형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C1형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C2형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C3형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C3형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C5형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C5형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C6형 사이·밸류증권투자신탁(주식)C6형	64739 BU442 64740 B3546 B3545 65782 64741 99259 99260 99263 76042 AQ310		3등급 (다소높은위험)
펀드종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2007.0)1.31
운용기간	2018.10.31. ~ 2019.01.30.	존속기간	추가형 <u>:</u> 없음	으로 별도의 존속기간이
자산 운용 회시	· 신영자산운용	펀드재산보관회사	HSBC€	은행
판매회사	신영증권, KB증권 외 13개사	일반사무관리회사	하나펀!	드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률			
상품의 특징	아시아 국가 주식 (한국, 중국을 포함한 적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주		가치주)(에 주로 투자하여 장기

재산 현황			(단위 : 백만원, 백만좌,	%, %pt) 🗸
펀드 명칭	항목	전기말 (2018.10.30.)	당기말 (2019.01.30.)	증감률
	자산 총액 (A)	15,118	16,222	7.30
	부채 총액 (B)	56	51	-9.62
신영마라톤아시이밸류증 권투자신탁(주식)	순자산총액 (C=A-B)	15,062	16,172	7.37
27727(17)	발행수익증권총수(D)	14,598	14,532	-0.45
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000	0) 1,031.81	1,112.83	7.85
	종류(Class)별	기준가격 현황		
신영마라톤아시이밸류증 권투자신탁(주식)A형	기준가격	1,033.51	1,109.42	7.34
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C1형	기준가격	1,021.33	1,095.00	7.21
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C-P형	기준가격	936.72	1,006.12	7.41
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C-w형	기준가격	1,076.34	1,158.27	7.61
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)Ce형	기준가격	1,031.60	1,107.15	7.32
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)S형	기준가격	1,043.45	1,121.84	7.51
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C-P2형	기준가격	959.52	1,030.85	7.43
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C-P2e형	기준가격	867.43	932.65	7.52
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C2형	기준가격	1,024.30	1,098.46	7.24
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C3형	기준가격	1,129.18	1,211.23	7.27
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C4형	기준가격	850.53	912.55	7.29
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C5형	기준가격	1,031.97	1,107.49	7.32
신영미라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C-Pe형	기준가격	807.15	867.75	7.51

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총죄수로 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
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)	7.85	-4.37	-7.65	-12.94	11.00	25.29	39.00
(비교지수 대비 성과)	-2.38	0.30	1.22	0.78	-7.87	-17.86	-1.67
		종류(Cla	ss)별 현황				
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)A형	7.34	-5.32	-9.02	-14.65	6.78	18.24	26.18
(비교지수 대비 성과)	-2.89	-0.65	-0.15	-0.93	-12.09	-24.91	-14.49
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C1형	7.21	-5.57	-9.37	-15.08	5.76	16.54	23.16
(비교지수 대비 성과)	-3.02	-0.90	-0.50	-1.36	-13.11	-26.61	-17.51
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-P형	7.40	-5.20	-8.85	-14.43	7.31	19.11	-
(비교지수 대비 성과)	-2.83	-0.53	0.02	-0.71	-11.56	-24.04	-
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-w형	7.61	-4.82	-8.30	-13.76	14.98	-	-
(비교지수 대비 성과)	-2.62	-0.15	0.57	-0.04	-3.89	_	_
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)Ce형	7.32	-5.36	-9.08	-14.72	6.62	17.96	25.81
(비교지수 대비 성과)	-2.91	-0.69	-0.21	-1.00	-12.25	-25.19	-14.86
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)S형	7.51	-5.01	-8.57	-14.08	8.27	20.69	-
(비교지수 대비 성과)	-2.72	-0.34	0.30	-0.36	-10.60	-22.46	_
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-P2형	7.43	-5.15	-8.78	-14.35	7.52	19.47	-
(비교지수 대비 성과)	-2.80	-0.48	0.09	-0.63	-11.35	-23.68	-
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-P2e형	7.51	-4.99	-8.55	-14.06	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-2.72	-0.32	0.32	-0.34	-	-	-
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C2형	7.24	-5.52	-9.30	-14.99	5.96	16.87	18.16
(비교지수 대비 성과)	-2.99	-0.85	-0.43	-1.27	-12.91	-26.28	-22.51

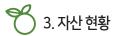
주)비교지수(벤치마크): MSCI AC Asia ex Japan X 90% + CALL X 10%

※ 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
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C3형	7.26	-5.47	-9.23	-14.91	6.15	22.30	21.18
(비교지수 대비 성과)	-2.97	-0.80	-0.36	-1.19	-12.72	-20.85	-19.49
신영마라톤아시아밸류증 권투자신탁(주식)C4형	7.29	-5.42	-9.16	-14.82	-11.35	-11.35	-10.34
(비교지수 대비 성과)	-2.94	-0.75	-0.29	-1.10	12.65	-2.87	-0.27
신영마라톤아시아밸류 증권투자신탁(주식)C5형	7.31	-5.37	-9.09	-14.74	6.57	17.89	25.56
(비교지수 대비 성과)	-2.92	-0.70	-0.22	-1.02	-12.30	-25.26	-15.11
신영마라톤아시아밸류 증권투자신탁(주식)C-Pe형	7.50	-5.01	-8.58	-14.10	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-2.73	-0.34	0.29	-0.38	_	_	_
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	7.30	-5.40	-9.13	-14.79	6.20	17.57	24.83
(비교지수 대비 성과)	-2.93	-0.73	-0.26	-1.07	-12.02	-25.05	-15.56
비교지수주)	10.23	-4.67	-8.87	-13.72	18.87	43.15	40.67

구분		증급	<u> </u>		파생	상품	· 부동산	특별지	산	단기대출 및예금	기타	손익합계
十正	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	구승인	실물자산	기타	및예금	7151	근직업계
전기	-1,662	0	0	-253	-44	0	0	0	0	7	28	-1,923
당기	1,048	0	0	103	33	0	0	0	0	-6	-2	1,176

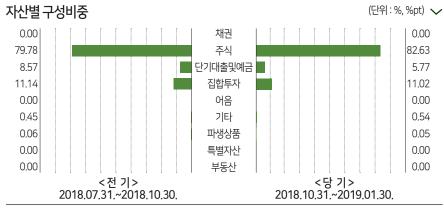
※ 전기: 2018.07.31.~2018.10.30. /당기: 2018.10.31.~2019.01.30.



자산구성 현황	(단위 : 백만원, %, %pt) 🗸

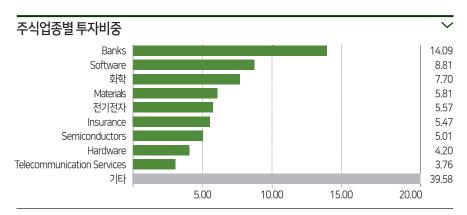
통화별		증	권		파생	상품	부 동 산	특별	다 산	단기대출	기타	자산총액
구분	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	ᅮᅙᄁ	실물자신	기타	및예금	714	시인공곡
CNY	144	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	144
(166,26)	(0.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.89)
HKD	6,921	0	0	0	0	0	0	0	0	93	0	7,014
(142.32)	(42.66)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.57)	(0.00)	(43.24)
IDR	457	0	0	0	0	0	0	0	0	12	0	469
(80.0)	(2.81)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.07)	(0.00)	(2.89)
JPY	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	5
(10.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.03)	(0.00)	(0.03)
MYR	447	0	0	0	0	0	0	0	0	27	0	473
(271.64)	(2.75)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.17)	(0.00)	(2.92)
THB	275	0	0	0	0	0	0	0	0	25	0	301
(35.52)	(1.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.16)	(0.00)	(1.85)
TWD	1,353	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,353
(36.28)	(8.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.34)
USD	568	0	0	1,412	0	0	0	0	0	166	0	2,146
(1116,3)	(3.50)	(0.00)	(0.00)	(8.71)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.02)	(0.00)	(13.23)
KRW	3,240	0	0	375	8	0	0	0	0	607	88	4,317
(1.00)	(19.97)	(0.00)	(0.00)	(2.31)	(0.05)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.74)	(0.54)	(26.61)
합계	13,404	0	0	1,788	8	0	0	0	0	936	88	16,222

^{* ():}구성비중



[※] 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.

-							
1	투자대	상 업종 상위 10				(단 <u></u>	위:%) 🗸
	순위	업종명	비중	_	순위	업종명	비중
	1	Banks	14.09		6	Insurance	5.47
	2	Software	8.81		7	Semiconductors	5.01
	3	화학	7.70		8	Hardware	4.20
	4	Materials	5.81		9	Telecommunication Services	3.76
	5	전기전자	5.57		10	기타	39.58

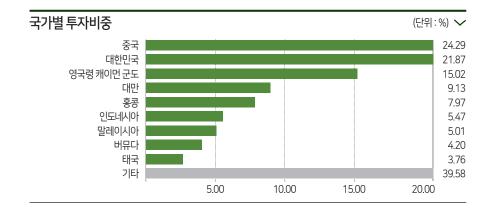


^{* ():}구성비중



투자대상 국가 상위 10 (단위:%) >								
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중			
1	중국	24.29	6	인도네시아	5.47			
2	대한민국	21.87	7	말레이시아	5.01			
3	영국령 캐이먼 군도	15.02	8	버뮤다	4.20			
4	대만	9.13	9	태국	3.76			
5	홍콩	7.97	10	기타	39.58			

[※] 국가분류는 발행국 기준입니다. 실제 투자대상과 상이할 수 있으므로 참고하여 주시기 바랍니다.



환혜지에 관한 사항 (단위: %, 백만원) 🗸

투자설명서상의목표횐헤지비율	기준일(2018.07.30.) 현재환혜지비율	환해지비용 (2018.10.31 ~2019.01.30)	환해지로 인한 손익 (2018.10.01 ~2019.01.30)
환해지가 가능한 순자산 평가액의 60%±40%	21.93%	0.90	34

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

- 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황 -

통화선물			(단우	:계약, 백만원) 🗸
종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201902	매도	180	2,008	

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

- 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	발행국가	통화	업종	비고
IND & COMM BK OF CHINA-H	739,000	629	3.88	중국	HKD	Banks	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	626,060	618	3.81	중국	HKD	Banks	
TENCENT HOLDINGS LTD	12,500	612	3.77	영국령 캐이먼 군도	HKD	Software	
삼성전자	10,782	500	3.08	대한민국	KRW	전기전자	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	57,000	457	2.82	대만	TWD	Semiconductors	
PING AN(NEW)	41,000	432	2.66	중국	HKD	Insurance	
ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	2,400	420	2.59	영국령 캐이먼 군도	USD	Software	

집합투자증권					(단위 : 조	l수, 백만원	년,%) 🗸
종목 명	종류	자산 운용 사	설정원본 :	순자산금역	백 발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI INDIA ETF	수익증권	ISHARE MSCI INDIA ETF	1,029	912	미국	USD	5.62
DB차이나본토증권자 (H)[주식]C/CF	주식형	DB자산운용	400	375	대한민국	KRW	2.31

단기대출	및 예금				(단	l위 : 좌수, 백만	원,%) 🗸
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2011.06.23.	606	1.38		대한민국	KRW

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



4. 투자운용인력 현황

투자우용이련(퍼디매니저)

1.15854(5—11-1.1)								
성명	성명 직위 _{여도}		명 직위 출생 운용중 인펀드현황 연도		펀드 현황	성과보수가있는펀드및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		간포	펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모		
허남권	책임 운용 역	1963	67	6,799,354	1	6,112	2109000131	
김지훈	부책임 운용 역	1983	3	45,508	0	0	2112000631	
이승현	부책임 운용 역	1987	2	17,289	0	0	2116001565	

※ 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	투자 운용 인력
책임운용역 부책임운용역 부책임운용역 부책임운용역	2007.01.13. ~ 현재 2013.10.01. ~ 현재 2013.06.13. ~ 2017.12.18. 2017.02.08. ~ 현재	허남권 김지훈 허남권 이승현

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

(단위:개백만원) 🗸



업자별 보수 제	디급현황				(단위 : 백단	<u> </u> 만원,%) 🗸
			7	<u>덕</u> 기	1	당기
	구분		2018,07,31	 I.~2018.10.30.		1.~2019.01.30.
	. –		금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산운용사		0	0.00	0	0.00
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관	<u> </u> 회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
신영마라톤아시	일반사무관리	회사	0	0.00	0	0.00
아밸류증권투자	일반사무관리보수합계		0	0.00	0	0.00
신탁(주식)	기타비용주2)	3	0.02	8	0.05
(구구)	매매.중개	단순매매. 중개수수료	5	0.03	2	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	. 0	0.00	0	0.00
		합계	5	0.03	3	0.02
	증권거래세		6	0.04	2	0.01
	자산운용사		6	0.21	5	0.21
	판매회사		6	0.25	6	0.25
		·회사 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
신영마라톤아시	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
아밸류증권투자	보수합계		13	0.49	12	0.49
이 글유당 연구시 신탁(주식)A형	기타비용주2		1	0.02	1	0.05
선택(구역)A영		단순매매. 중개수수료	1	0.03	0	0.02
	매매.중개	조사분석업무 등 서비스 수수료	. 0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	1	0.03	0	0.02
	증권거래세		1	0.04	0	0.01
	자산운용사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		2	0.38	1	0.38
	펀드재산보관	·회사 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
YIGHIコFEUFII	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
신영마라톤아시	보수합계	<u></u>	3	0.62	1	0.62
아밸류증권투자	기타비용주2		0	0.02	0	0.08
신탁(주식)C1형	ᇚᄱᄱᅜᄀᆁ	단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02

조사분석업무 등 서비스 수수료

매매.중개 수수료

증권거래세

0.00

0.04

0.04

0

0

0

0.00

0.02

0.02

0

0

0

업자별 보수 기	디급현황				(단위 : 백단	<u>만</u> 원,%) 🗸
			전	<u>년</u> 기		당기
	구분		2018,07,31	.~2018,10,30.		1~2019.01.30.
	. –		금액	비율주1)	금액	비율 주 1)
	자산 운용 사		2	0.21	2	0.21
	판매회사		2	0.19	2	0.19
	펀드재산보관	회사 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
신영마라톤아시	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
아밸류증권투자	보수합계		4	0.43	4	0.43
신탁(주식)C-P형	기타비용주2)		0	0.02	0	0.05
E-1/1-1/01 6	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0	0.00
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세		0	0.04	0	0.01
	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.00	0	0.00
		회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.02
신영마라톤아시	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.00
아밸류증권투자	보수합계		0	0.23	0	0.23
신탁(주식)C-w형	기타비용주2)		0	0.02	0	0.05
E-1(1-1)0 WO	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	. 0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세		0	0.04	0	0.01
	자산 운용 사		12	0.21	11	0.21
	판매회사		15	0.27	14	0.27
		회사 (신탁업자)	1	0.02	1	0.02
	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
신영마라톤아시	エーログ		28	0.51	27	0.51
아밸류증권투자	기타비용주2)		1	0.02	3	0.05
신탁(주식)Ce형		단순매매. 중개수수료	2	0.03	1	0.02
	매매.중개	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0	0.00
	수수료	합계	. 0	0.03	1	0.02
	증권거래세		2	0.04	1	0.01

업자별 보수 기	「 디급현황				(단위 : 백단	<u>만</u> 원,%) 🗸
			7	^덴 기		당기
	구분		_	.~2018.10.30.		1~2019.01.30.
			금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산 운용 사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		1	0.09	1	0.09
		·회사 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
신영마라톤아시	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
아밸류증권투자	보수합계		2	0.33	2	0.33
신탁(주식)S형	기타비용주2		0	0.02	0	0.05
건국(구국)28	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0	0.00
		합계	0	0.03	0	0.02
-	증권거래세		0	0.04	0	0.01
	자산 운용 사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		1	0.16	1	0.16
		호시사 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
Y IOHUTALE OF I TOP	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
신영마라톤아시아	보수합계		2	0.40	2	0.40
밸류증권투자신탁	기타비용주2		0	0.02	0	0.05
(주식)C-P2 형		단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02
	매매.중개	조사분석업무 등 서비스 수수료	. 0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세		0	0.04	0	0.01
	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.08	0	0.08
		·회사 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
신영마라톤아	일반사무관리		0	0.01	0	0.01
시아밸류증권	보수합계	···········	1	0.32	1	0.32
투자신탁(주식)	기타비용주2		0	0.02	0	0.05
C-P2e 형		단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02
01200	매매.중개	조사분석업무 등 서비스 수수료	_	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세		0	0.04	0	0.01

업자별 보수 기	 디급현황				(단위 : 백단	만원,%) 🗸
			7	<u>년</u> 기		당기
	구분		2018,07,31	.~2018,10,30,	2018,10,3	1~2019,01,30,
			금액	_{비율} 주1)	금액	비율주1)
	자산운용사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		1	0.35	2	0.35
	펀드재산보곤	회사 (신탁업자)	0 0 2	0.02	0	0.02
신영마라톤아시	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
아밸류증권투자	보수합계		2	0.59	4	0.59
신탁(주식)C2형	기타비용주2		0	0.02	0	0.04
13(T-1)C28	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세		0	0.03	0	0.01
	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.33	0	0.33
	펀드재산보곤	회사 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
신영마라톤아시	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
아밸류증권투자	보수합계		1	0.57	1	0.57
신탁(주식)C3형	기타비용주2)	0	0.02	0	0.05
77(T-4)C08		단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02
	매매.중개 수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0	0.00
	 	합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세		0	0.04	0	0.01
	자산운용사		1	0.21	0	0.21
	판매회사		1	0.30	1	0.30
		회사 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
MOULTIEOLII	일반사무관리		0	0.01	0	0.01
신영마라톤아시			1	0.54	1	0.54
아밸류증권투자	기타비아즈2		0	0.02	0	0.06
신탁(주식)C4형		단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02
	매매.중개	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세		0	0.04	0	0.01

업자별 보수 지급현황

(단위:백만원,%) 🗸

			7	<u>덕</u> 기	당기	
	구분		2018.07.31	.~2018.10.30.	2018.10.31~2019.01.30.	
	. –		금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산운용사		10	0.21	10	0.21
	판매회사		13	0.28	12	0.28
		호 (신탁업자)	1	0.02	1	0.02
신영마라톤아시	일반사무관리	회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계_		24	0.52	23	0.52
이밸류증권투자	기타비용주2)	1	0.02	2	0.05
신탁(주식)C5형	매매.중개	단순매매. 중개수수료	1	0.03	1	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	<u>!</u> 0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.03	1	0.02
	증권거래세		2	0.04	1	0.01
	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보곤	호 (신탁업자)	0	0.02	0	0.02
	일반사무관리		0	0.01	0	0.01
신영마라톤아시아	보수합계		0	0.33	0	0.33
밸류증권투자신탁	기타비용주2		0	0.02	0	0.05
(주식)C-Pe형		단순매매. 중개수수료	0	0.03	0	0.02
	매매.중개	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00	0	0.00
	수수료	합계	O	0.03	<u>0</u>	0.02
	증권거래세	D. 11	0	0.04	0	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

총보수 · 비용비율				(단위 : 연환산, %) 🗸
구분		총보수 · 비용비율 ^{주1)}	매매 · 중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤아시아밸류증권	전기	0.0973	0.1005	0.1978
투자신탁(주식)	당기	0.0957	0.1045	0.2002
		종류(Class)별 현	현황	
	 전기	1.9519	0.1002	2.0521
투자신탁(주식)A형	당기	1.9520	0.1048	2.0568
신영마라톤아시아밸류증권	전기	2.4517	0.1037	2.5554
투자신탁(주식)C1형	당기	2.4517	0.1140	2.5657
신영마라톤아시아밸류증권	전기	1.7020	0.1048	1.8068
투자신탁(주식)C-P형	당기	1.7021	0.1051	1.8072
신영마라톤아시아밸류증권	전기	0.9375	0.0829	1.0204
투자신탁(주식)C-w형	당기	0.9331	0.0944	1.0275
신영마라톤아시아밸류증권	전기	2.0320	0.1004	2.1324
투자신탁(주식)Ce형	당기	2.0321	0.1047	2.1368
신영마라톤아시아밸류증권	전기	1.3016	0.0990	1.4006
투자신탁(주식)S형	당기	1.3016	0.1033	1.4049
신영마라톤아시아밸류증권	전기	1.6018	0.1053	1.7071
투자신탁(주식)C-P2형	당기	1.6020	0.1044	1.7064
신영마라톤아시아밸류증권	전기	1.2760	0.1095	1.3855
투자신탁(주식)C-P2e형	당기	1.2764	0.1043	1.3807
신영마라톤아시아밸류증권	전기	2.3506	0.1021	2.4527
투자신탁(주식)C2형	당기	2.3513	0.0893	2.4406
신영마라톤아시아밸류증권	전기	2.2505	0.0874	2.3379
투자신탁(주식)C3형	당기	2.2501	0.0972	2.3473
신영마라톤아시아밸류증권	전기	2.1508	0.1326	2.2834
투자신탁(주식)C3형	당기	2.1510	0.1166	2.2676
신영마라톤아시아밸류증권	전기	2.0520	0.0997	2.1517
투자신탁(주식)C5형	당기	2.0521	0.1047	2.1568
신영마라톤아시아밸류증권	전기	1.3226	0.1221	1.4447
(주식)C-Pe형	당기	1.3228	0.1072	1.4300

주1) 총보수ㆍ비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평 잔액(보수ㆍ비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수ㆍ비용수준을 나타냅니다.

[※] 전기: 2018.07.31.~2018.10.30 / 당기: 2018.10.31.~2019.01.30



주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

[※] 성과보수내역: 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역: 해당사항 없음

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.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모	및 회전율			(단	<u>.</u> 위:백만원,%) 🗸
매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
90,183	1,100	723,245	745	5.90	23.41

주)해당운용기간중매도한주식가액의총액을그해당운용기간중보유한주식의평균가액으로나눈비율을나타냅니다.

최근 3분기 주식 매매회전율	(단위: %) 🗸		
2018.05.01. ~ 2018.07.30.	2018.07.31. ~ 2018.10.30.	2018.10.31. ~ 2019.01.30.	
17.64	15.81	5.90	



7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위:백만원,%) 🗸

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁 (주식)	5,000	1.07

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

펀드용어해설	<u> </u>
용 어	내 용
한 국금융투 자협회 펀드코드	상장주식의경우회사명또는코드번호6자리를활용하여수약자들이쉽게공시사항을조회,활용할수있는것처럼 펀드또한금융투자협회가부여하는5자리의고유코드가존재하며,펀드명뿐만아니라이러한코드를이용하여펀 드의각종정보에대한조회가가능합니다.
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 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되 지만 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 모 펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의매입·환매및분배시적용되는가격으로,기준가격의산정은전일의펀드순자산총액을전일의펀드잔존수익증권수량으로나누어1,000을곱한가격으로표시하고,소수점셋째자리에서반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도하지만, 주 가가 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 금액 을 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 다시펀드 재산에 편입되게 됩니다.

