

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 (2020.08.18. 기준)

신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)은 저평가된 가치주에 주로 투자하는 주식모투자신탁에 40% 미만, 채권모투자신탁의 50% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 채권혼합형 집합투자기구입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +4.98%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +7.59%로 비교지수대비 2.61%p 저조한 성과를 보였습니다. (비교지수(벤치마크): KOSPI 36%+KIS국공채지수(1~2년) 54%+Call 10%)

최근 3개월

+ 4.98%

비교지수 : +7.59%
비교지수대비: -2.61%p

최근 1년

+ 5.05%

비교지수 : -4.39%
비교지수대비: +9.44%p

최근 3년

+ 2.33%

비교지수 : +5.21%
비교지수대비: -2.88%p

최근 5년

+ 13.99%

비교지수 : +15.23%
비교지수대비: -1.24%p

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준] (%)

전기전자	28.94
운수장비	11.80
서비스업	10.81
코스닥	9.30
화학	7.76

투자대상 종목 상위 5 (%)

신한은행23-10-이-3-A	9.90
기업은행(신)19110 2A-14	8.71
하나은행42-05 3갑-10	8.19
산금19신이0200-1121-1	8.16
산금19신이0206-1023-2	7.80

신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2020. 05.19. ~ 2020. 08.18.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



》 자산운용보고서 공지사항

1. 동펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영마라톤40증권투자자신탁(채권혼합)이 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 신영마라톤40증권투자자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행,신영증권 외 10개사'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
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 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
 - 펀드 구성
 - 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
 7. 고유자산 투자에 관한 사항
- < 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과

신영마라톤40증권투자자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 +4.98%로 양(+)의 절대 수익률을 기록했으나, 비교지수 수익률 +7.59% 대비 2.61%p 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수(1~2년) 54% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 6월 이후 글로벌 주식시장은 풍부한 유동성 환경 하에서 코로나 백신 개발 가능성 및 주요국의 추가 정책 모멘텀 기대 등으로 동반 상승했습니다. 코로나 재확산 및 미-중 갈등 재고조는 증시에 부담 요인이었으나 각국의 완화적 정책 방향이 지속되는 가운데 주요 기업들의 2사분기 실적 발표에서 낮아진 기대치 대비 긍정적인 실적들이 이어진 점이 긍정적으로 작용하며 상승세가 지속되었습니다. 2사분기 후반으로 갈수록 대형 경기 민감주에서 다시 성장주로 투자자들의 관심이 이동한 가운데 상승 모멘텀 있는 대형주 및 헬스케어, 소프트웨어 등 특정 섹터로의 쏠림 현상이 심화되었습니다.

지난 3개월간 동 펀드는 투자 매력도가 더 높을 것으로 기대되는 종목들로 포트폴리오 종목 수를 압축했습니다. 가장 특징적인 점은 자동차 업종에 대한 투자 비중 상향입니다. 상반기에도 현대차그룹의 신차 경쟁력 및 밸류에이션 매력도를 감안하여 적극적으로 투자하고 있었으나, 하반기 글로벌 자동차 시장 회복 및 현대차그룹의 친환경차 기술에 대한 재평가 가능성 감안하여 현대차그룹 대형주에 대한 투자 비중을 추가적으로 더 높였습니다. 또한 코로나 장기화 추세를 반영하여 면세업 관련 종목들의 비중을 축소하고, 면세 대비 먼저 실적 회복 가능할 것으로 기대되는 미디어 업종의 투자 비중을 높였습니다. IT 및 음식료 업종 내에서는 하반기 투자 매력도 우위인 종목들로 교체 매매가 있었습니다.

[채권 부문]

지난 5월 중순 미 연준 파월 의장의 미국 경제에 대한 우려 발언에 하락했던 미국 금리는 코로나 백신 개발 관련 보도에 다시 상승하며 등락을 보였습니다. 이후 국내는 3차 추경 규모 확대 가능성에 적자국채 발행 증가가 예상되며 중장기물 중심의 금리 상승 압력이 있었으나, 국내 코로나 재확산이 지속되었던 점과 5월 말 금융통화위원회(이하 금통위) 금리 인하 가능성이 높아지며 장단기 금리 모두 월초의 하락세를 이어갔습니다.

운용 경과

6월 초 미국 금리는 미 고용지표, 서비스업 등 지표가 시장 예상치를 상회하고 유럽중앙은행의 추가 부양책 영향 등에 경제 회복 기대감으로 상당 폭 반등하였습니다. 국내 금리 또한 금통위 기준금리 인하 결정 이후 기준금리의 실효 하한에 대한 부담과 추경으로 인한 채권 공급물량 확대 등으로 소폭 상승하였습니다. 이후 미국 금리는 FOMC를 앞두고 상승을 되돌렸고 미국 내 코로나19 확진자 수가 일간 4만 명을 넘어서며 장기물 중심으로 하락하였습니다. 국내 금리 또한 글로벌 코로나 재확산 우려에 다시 하락하여 좁은 범위 속 등락을 보이며 하락하였습니다. 6월 말 미국 금리는 정책 기대감과 고용지표 호조에 소폭 상승하였고 국내 금리는 한국은행의 국고채 단순 매입 시행 발표에도 국회 상임위에서 추경 규모가 3.1조 원 증액되며 수급 부담 우려에 상승하였습니다.

7월 초 미국 서비스업 PMI 서프라이즈와 중국 증시 강세에도 미국 금리는 백악관에서 제시한 추가 부양책 규모가 기존 2조 달러에서 1조 달러로 축소된 영향과 코로나 재확산에 상승을 되돌리며 하락하였습니다. 국내 시장은 미국 금리 하락에 단기적 강세를 보였으나 금통위를 앞두고 홍남기 부총리의 “금리 결정, 부동산과 연계해 생각할 수 있어”라는 발언에 금리는 소폭 상승하였습니다. 이후 한국의 2분기 경제성장률이 전분기 대비 -3.3%로 부진하게 나오면서 금리는 추가 하락하였고 이에 더해 익월 국고채 수급 부담 완화 기대감에 장단기 스프레드는 축소되었습니다. 7월 중순 미국은 코로나 재확산이 이어지고 추가 부양책에 대한 의회 내 공화당과 민주당의 의견 차이로 불확실성이 지속되며 장기 금리는 하락 추세를 이어갔습니다. 이후 2분기 GDP 성장률이 -32.9%를 기록하면서 금리는 장기물 중심으로 추가 하락하였습니다.

8월 초 국내 채권 시장은 미국 추가 부양책 불확실성에 소폭 강세를 보였습니다. 8월 중순 미국 7월 CPI가 전월비 0.6%로 예상치를 상회하고 주간 신규 실업수당 청구건수도 100만 건을 하회하는 등 지표 호조에 미국 금리는 상승하였고, 국내 또한 수해 피해로 4차 추경이 이슈화되면서 수급 우려가 확대되어 금리는 상승했습니다. 하지만 예비비로 대응하겠다는 정부의 결정에 외국인 선물 매수가 유입되며 금리는 등락을 보였습니다.

동 펀드는 경제지표 발표와 코로나19 재확산 추세를 모니터링하며 듀레이션 및 커브 전략의 실행 기회를 모색해 나갔습니다. 이후 3월 말 대비 크레딧 스프레드의 축소로 6월 중순 은행채 비중을 소폭 축소하며 일부 수익 실현하였습니다. 그리고 8월 초 금리 변동성을 방어하며 수익성을 제고하기 위해 롤링효과가 높은 구간의 은행채를 매수하여 듀레이션을 중립 수준으로 소폭 확대하였습니다.



[주식 부문]

국내 코로나19 재확산 추세는 여전히 우려 사항이나 8월말 대비 9월초 확진자 수가 소폭 줄어들고 있어 증시에 미치는 부정적 영향은 제한적일 것으로 전망합니다. 주요 선진국들의 통화 정책이 완화적 스탠스로 유지되고 있기에 당분간 풍부한 유동성 환경이 지속 가능할 것으로 전망하며, 국내 주식 시장에 개인 투자자 자금이 지속 유입되고 있는 점도 긍정적입니다. 이러한 유동성 환경의 훼손이 없을 경우 4월 이후 상승 랠리에 대한 부담에도 불구하고 증시의 상승 방향성은 유지될 수 있으며, 특히 KOSPI 시가총액 2위를 두고 반도체, 바이오, 배터리, 소프트웨어 대표주가 겨루고 있는 현 상황을 감안하면 기존 주도주가 이끌어 가는 지수 상승세가 지속될 수 있을 것으로 기대합니다.

동 펀드는 매크로 이벤트, 주식 시장 단기 전망에 의존하지 않고, 영업가치 혹은 자산가치 대비 현저히 저평가된 종목을 선정하여 장기 투자/분산 투자하는 것을 기본 전략으로 하고 있습니다.

동 펀드에서 적극적으로 투자하고 있는 자동차, 소프트웨어 및 소비재 업종에 대해서는 주요 종목들의 투자 매력도를 재점검 했을 때 여전히 투자 매력에 높다는 판단 하에 높은 투자 비중을 이어갈 계획입니다. 또한 코로나19가 가속화시킨 세상의 변화를 고려하여 코로나19 이후에도 지속 성장 가능할 종목 및 업종에 대해서 선명하게 가려내고 합리적 주가 수준에 대한 깊이 있는 고민을 통해 압축적인 포트폴리오로 운용해 나갈 계획입니다.



[채권 부문]

8월 미국은 코로나 확진자 수가 감소 추세를 유지하는 가운데 주요 지표인 주간 실업보험 청구건수도 완만한 감소 추세를 보이며 7월 CPI, 내구재 주문, 개인 소득 등 지표 반등과 함께 완만한 회복세를 나타내고 있는 것으로 판단됩니다. 하지만 추가 부양책을 두고 공화당과 민주당의 대립이 장기화되면서 회복세가 탄력을 받기는 어려울 것으로 전망됩니다. 국내는 7월 광공업 생산이 자동차와 기계장비 상승에도 반도체가 감소함에 따라 전월 대비 1.6% 증가하며 전월 보다 증가 폭을 축소하였습니다. 한국은행은 올해 경제성장률 전망치를 기준 -0.2%에서 -1.3%로 하향 조정하였으나 국내 코로나 재확산이 장기화될 경우 -1.3%도 하회할 수 있을 것으로 전망됩니다. 국내 물가의 경우 수해 피해로 인해 식료품 가격이 큰 폭 상승한 영향에 0% 초중반을 상회하는 0.7%를 기록하였으나 이는 일시적인 상승으로 판단됩니다. 8월 수출의 경우 잠정치가 전년 동기비 -9.9%를 기록하며 전월의 -7.1%를 하회했으나 조업일 수 감소분을 고려한 일평균 수출액은 -3.8%로 전년비 수출은 마이너스 폭을 줄여가고 있는 것으로 판단됩니다.

수급의 경우 9월 국고채 발행계획이 전월 대비 0.4조원 감소하였지만 수해 피해로 인한 4차 추경과 내년도 예산안 이슈까지 더해지며 채권 공급물량 확대에 의한 수급 부담은 확대될 것으로 전망됩니다.

미 연준은 9월 FOMC에서 잭슨홀 미팅 당시 제시한 평균 물가목표제와 5년 단위의 정책 주기 재검토 등의 입장을 유지할 것으로 전망되며 한국은행은 8월 금통위의 기초를 유지할 것으로 전망됩니다.

국가별로 코로나 확진자 수 추이에 상이한 흐름을 보이는 가운데 국내는 재확산에 대한 불확실성이 높은 상황으로 9월 채권시장은 국가별 코로나 확진자 수 추이와 재정 대응으로 인한 채권 공급물량 확대 등이 주요 변수가 될 전망입니다.

따라서 동 펀드는 채권 수급 이슈로 금리가 상승한다면 비교적 금리변동성에 안정적인 2년~3년물을 중심으로 비중을 확대할 계획입니다. 또한 코로나 재확산 추세와 경기 지표를 면밀히 모니터링하면서 포트폴리오를 조정할 생각입니다.

1. 펀드의 개요

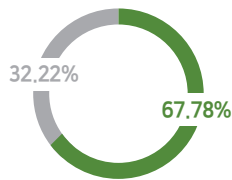
기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)	A0563	
신영마라톤증권모투자신탁F1호(주식)	18107	
신영밸류인컴증권모투자신탁(채권)	27458	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Ae형	A0566	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)A형	A0565	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P2e형	BT902	5등급 (낮은위험)
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P2형	BL797	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-Pe형	BG625	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P형	AV037	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Ce형	A0570	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A0568	

펀드종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.02.19.
운영기간	2020. 05.19. ~ 2020. 08.18.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	국민은행(판매), 신영증권 외 11개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	저평가된 가치주에 주로 투자하는 주식모투자신탁에 40% 미만, 채권모투자신탁의 50% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 채권혼합형 집합투자기구입니다.		

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 비중



- 신영마라톤증권모F1투자신탁(주식)
- 신영밸류인컴증권모투자신탁(채권)

※ 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.

재산 현황

(단위: 백만원, 백만좌, %, %p) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2020.05.18.)	당기말 (2020.08.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	51,861	50,544	-2.54
	부채 총액 (B)	7	322	4236.83
	순자산총액 (C=A-B)	51,853	50,223	-3.15
	발행 수익증권 총 수 (D)	51,767	47,760	-7.74
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,001.67	1,051.57	4.98
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ae형	기준가격	999.96	1,048.01	4.81
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)A형	기준가격	999.33	1,046.70	4.74
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2e형	기준가격	945.51	990.94	4.80
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2형	기준가격	971.32	1,017.36	4.74
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-Pe형	기준가격	982.60	1,029.43	4.77
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P형	기준가격	994.64	1,041.02	4.66
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ce형	기준가격	999.47	1,046.97	4.75
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	998.36	1,044.66	4.64

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: %, %p) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)	4.98	0.69	1.95	5.05	1.46	2.33	13.99
(비교지수 대비 성과)	-2.61	-3.02	-3.08	-4.39	-4.14	-2.88	-1.24
종류(Class)별 현황							
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ae형	4.80	0.35	1.43	4.34	0.09	0.34	10.41
(비교지수 대비 성과)	-2.79	-3.36	-3.60	-5.10	-5.51	-4.87	-4.82
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)A형	4.74	0.23	1.25	4.08	-0.40	-0.46	8.97
(비교지수 대비 성과)	-2.85	-3.48	-3.78	-5.36	-6.00	-5.67	-6.26
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2e형	4.80	0.35	1.43	4.34	0.08	0.25	-
(비교지수 대비 성과)	-2.79	-3.36	-3.60	-5.10	-5.52	-4.96	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2형	4.73	0.23	1.24	4.08	-0.41	-0.49	-
(비교지수 대비 성과)	-2.86	-3.48	-3.79	-5.36	-6.01	-5.70	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-Pe형	4.76	0.28	1.32	4.19	-0.21	-0.19	-
(비교지수 대비 성과)	-2.83	-3.43	-3.71	-5.25	-5.81	-5.40	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P형	4.66	0.08	1.02	3.77	-1.01	-1.38	-
(비교지수 대비 성과)	-2.93	-3.63	-4.01	-5.67	-6.61	-6.59	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ce형	4.75	0.25	1.28	4.13	-0.30	-0.20	9.54
(비교지수 대비 성과)	-2.84	-3.46	-3.75	-5.31	-5.90	-5.41	-5.69
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	4.63	0.03	0.94	3.67	-1.20	-1.63	6.84
(비교지수 대비 성과)	-2.96	-3.68	-4.09	-5.77	-6.80	-6.84	-8.39
비교지수주)	7.59	3.71	5.03	9.44	5.60	5.21	15.23

주)비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수(1~2년) 54% + Call 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	-3,495	285	0	0	0	0	0	0	10	-1	-3,201
당기	2,346	184	0	-2	0	0	0	0	6	-1	2,534

※ 전기: 2020.02.19.~2020.05.18. / 당기: 2020.05.19.~2020.08.18.

3. 자산 현황

자산구성 현황

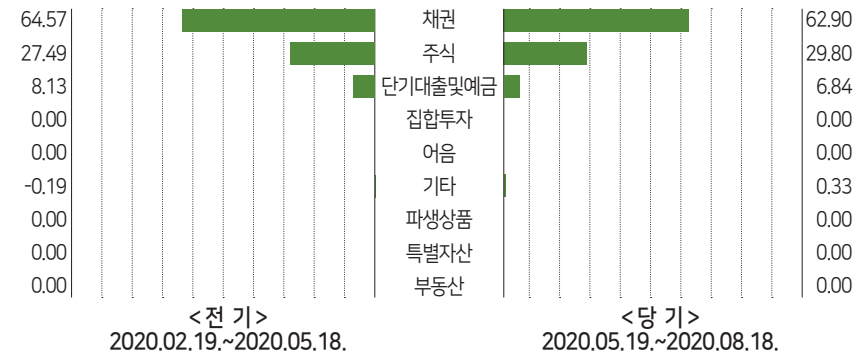
(단위: 백만원, %, %p) ▾

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	15,064	31,792	0	65	0	0	0	0	3,459	164	50,544
(1.00)	(29.80)	(62.90)	(0.00)	(0.13)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.84)	(0.33)	(100.00)
합계	15,064	31,792	0	65	0	0	0	0	3,459	164	50,544

* (): 구성비중

자산별 구성비중

(단위: %, %p) ▾



※ 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.

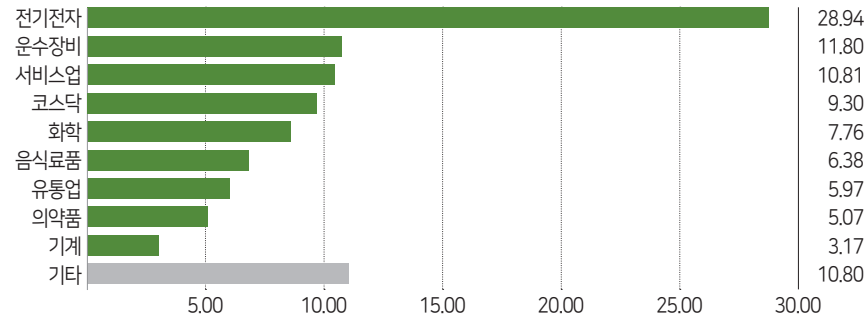
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ∨

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	28.94	6	음식료품	6.38
2	운수장비	11.80	7	유통업	5.97
3	서비스업	10.81	8	의약품	5.07
4	코스닥	9.30	9	기계	3.17
5	화학	7.76	10	기타	10.80

주식업종별 투자비중

∨



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

* (): 구성 비중

- 각 자산별 보유종목 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
삼성전자	47,257	2,760	5.46						

채권

(단위: 주, 백만원, %) ∨

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
신한은행23-10-아-3-A	4,940	5,005	대한민국	KRW	2019.10.11.	2022.10.11.		AAA	9.90
기업은행(신)19110I2A-14	4,359	4,404	대한민국	KRW	2019.11.14.	2021.11.14.		AAA	8.71
하나은행42-05I3갑-10	4,068	4,138	대한민국	KRW	2019.05.10.	2022.05.10.		AAA	8.19
산금19신이0200-1121-1	4,068	4,124	대한민국	KRW	2019.11.21.	2021.11.21.		AAA	8.16
산금19신이0206-1023-2	3,894	3,942	대한민국	KRW	2019.10.23.	2022.04.23.		AAA	7.80
우리은행23-04-이표02-갑-11	2,906	2,933	대한민국	KRW	2019.04.11.	2021.04.11.		AAA	5.80
예보기금특별계정채권 2017-4	2,615	2,713	대한민국	KRW	2017.08.23.	2022.08.23.		AAA	5.37
농업금융채권(은행)2019-09I1.5Y-C	1,743	1,756	대한민국	KRW	2019.09.25.	2021.03.25.		AAA	3.47

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %) ∨

종목명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	신한BNP자산운용	2020.08.18.	1,900	0.55		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	5,315,223	1	4,922	2109000131
원주영	책임운용역	1974	27	1,693,218	2	567,864	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	39	1,280,867	0	0	2110000545
이청호	부책임운용역	1985	12	311,729	0	0	2111000754

※ 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	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2014.06.03. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2020.02.25. ~ 현재	이청호
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2016.11.16.	심창훈
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2020.02.24.	이철
부책임운용역	2014.06.03. ~ 2019.05.02.	윤하국
부책임운용역	2015.10.30. ~ 2017.11.16.	김대환

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

⑤ 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.02.19~2020.05.18.		당기 2020.05.19~2020.08.18.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영마라톤40 증권투자신탁 (채권혼합)	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)	1	0.00	1	0.00
	매매·중개 수수료	15	0.03	8	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	2	0.00
	합계	20	0.04	11	0.02
	증권거래세	24	0.04	13	0.02
신영마라톤40 증권투자신탁 (채권혼합) Ae형	자산운용사	2	0.10	2	0.10
	판매회사	1	0.06	1	0.06
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	4	0.17	4	0.17
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	1	0.03	0	0.02
	증권거래세	1	0.04	1	0.02
신영마라톤40 증권투자신탁 (채권혼합) A형	자산운용사	5	0.10	5	0.10
	판매회사	6	0.12	6	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	11	0.23	11	0.23
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.02	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	2	0.03	1	0.02
	증권거래세	2	0.04	1	0.02

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.02.19~2020.05.18.		당기 2020.05.19~2020.08.18.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
	자산운용사	2	0.10	2	0.10
판매회사	1	0.06	1	0.06	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
신영마라톤40 증권자투자신탁 (채권혼합) C-P2e형	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	4	0.17	3	0.17	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.03	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	1	0.03	0	0.02
증권거래세	1	0.04	0	0.02	
자산운용사	15	0.10	15	0.10	
판매회사	19	0.12	19	0.13	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
신영마라톤40 증권자투자신탁 (채권혼합) C-P2형	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	35	0.23	36	0.23	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	4	0.03	2	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.00
	합계	5	0.03	3	0.02
증권거래세	6	0.04	4	0.02	
자산운용사	1	0.10	1	0.10	
판매회사	1	0.10	1	0.10	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
신영마라톤40 증권자투자신탁 (채권혼합) C-Pe형	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	1	0.20	1	0.21	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	0	0.03	0	0.02
증권거래세	0	0.04	0	0.02	

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.02.19~2020.05.18.		당기 2020.05.19~2020.08.18.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
	자산운용사	3	0.10	3	0.10
판매회사	7	0.20	7	0.20	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
신영마라톤40 증권자투자신탁 (채권혼합) C-P형	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	10	0.30	10	0.31	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.02	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	1	0.03	1	0.02
증권거래세	1	0.04	1	0.02	
자산운용사	2	0.10	2	0.10	
판매회사	2	0.11	2	0.11	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
신영마라톤40 증권자투자신탁 (채권혼합) Ce형	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	4	0.22	4	0.22	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	1	0.03	0	0.02
증권거래세	1	0.04	0	0.02	
자산운용사	25	0.10	22	0.10	
판매회사	56	0.22	50	0.23	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
신영마라톤40 증권자투자신탁 (채권혼합) C형	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수합계	83	0.33	74	0.34	
기타비용주2)	1	0.00	1	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	7	0.03	4	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	1	0.00
	합계	10	0.04	5	0.02
증권거래세	12	0.05	5	0.02	

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

6. 투자자산 매매내역

총보수·비용비율		(단위: 연환산, %) ✓		
구분		총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)	전기	0.0026	0.0495	0.0521
	당기	0.0028	0.0641	0.0669
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ae형	전기	0.6841	0.0477	0.7318
	당기	0.6842	0.0627	0.7469
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)A형	전기	0.9349	0.0501	0.9850
	당기	0.9349	0.0650	0.9999
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2e형	전기	0.6843	0.0483	0.7326
	당기	0.6843	0.0630	0.7473
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2형	전기	0.9350	0.0493	0.9843
	당기	0.9350	0.0642	0.9992
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-Pe형	전기	0.8341	0.0502	0.8843
	당기	0.8341	0.0652	0.8993
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P형	전기	1.2357	0.0507	1.2864
	당기	1.2357	0.0654	1.3011
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ce형	전기	0.8847	0.0481	0.9328
	당기	0.8847	0.0632	0.9479
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	전기	1.3360	0.0499	1.3859
	당기	1.3360	0.0641	1.4001

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: 2020.02.19.~2020.05.18. / 당기: 2020.05.19.~2020.08.18.

매매주식 규모 및 회전율						(단위: 백만원, %) ✓
매수		매도		매매회전율 ^{주)}		
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산	
1,251,806	68,628	1,862,080	77,459	33.45	132.69	

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이			(단위: %) ✓
2019.11.19. ~ 2020.02.18.	2020.02.19. ~ 2020.05.18.	2020.05.19. ~ 2020.08.18.	
8.79	57.29	33.45	



7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ▾

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영마라톤40증권자(채권혼합)	5,000	7.03

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

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 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.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5 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 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 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 되찾아가는 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.