

## NOTIFICATION

# 신영자산운용 고객 안내문

매년 당사가 개최해 온 투자자 포럼이 올해는 코로나19 확산으로 인해 불가피하게 취소되었습니다.

이에 당사는 비대면(온라인) 채널 활성화 차원에서 유튜브 채널을 개설하였습니다. 해당 채널을 통해 당사 펀드 운용과 관련된 다양한 정보들을 고객님들께 공유 드리오니 많은 관심 부탁드립니다.

아울러 궁금하신 사항은 ask@syfund.co.kr로 문의주시기 바랍니다.

### 동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 ([www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr))
2. 유튜브 검색창에    를 검색

 신영자산운용

## 신영마라톤증권투자 신탁A1호(주식) 자산운용보고서

—  
운용기간 : 2020.12.09. ~ 2021.03.08.



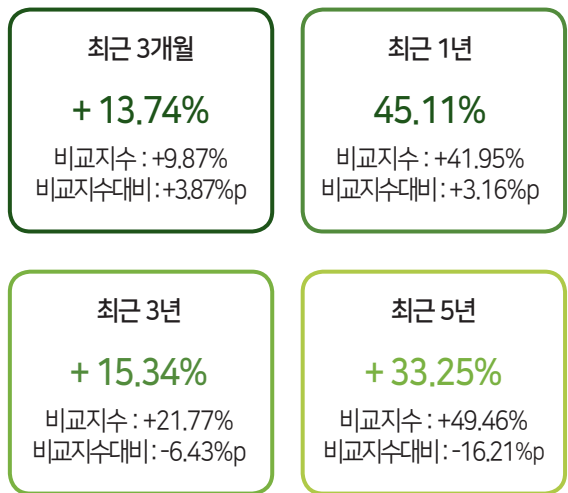
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 한 눈에 보는 펀드 현황 (2021.03.08. 기준)

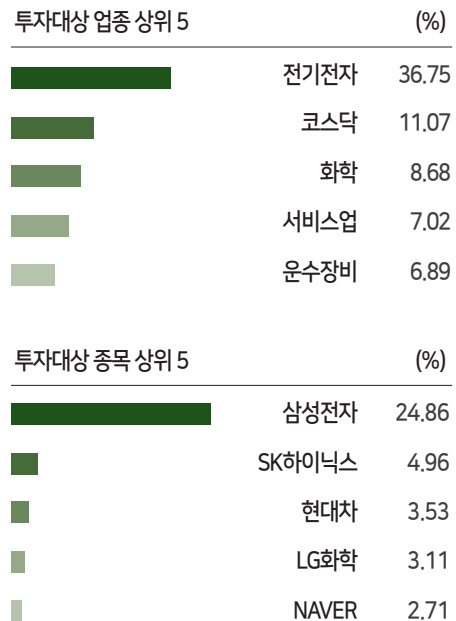
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)은 저평가 가치주 위주로 주식에 60% 이상을 투자하여 장기적인 자본증식을 추구하는 주식형 혼합투자기구입니다.

### 펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +13.74%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +9.87%로 비교지수대비 3.87%p 상회하였습니다.  
(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 x 10%)



### 펀드 포트폴리오 현황



# 신영마라톤증권투자 신탁A1호(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2020.12.09. ~ 2021.03.08.





# 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 신영미래토큰증권투자신탁A1호(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인 기간은 일괄예탁된 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 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
- 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

### < 참고 - 펀드용어해설 >

## 운용 경과

신명마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 최근 3개월 수익률은 +13.74%로 비교지수 수익률 +9.87% 대비하여 3.87%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%) 이는 시장이 전반적으로 상승하는 가운데, 업황 회복이 기대되는 시멘트 종목과 소비 관련 업종의 비중이 높았던 것이 그 원인입니다.

코로나 백신 접종의 진행과 신년 랠리 기대감이 이어지고, 자동차 업종은 현대차가 애플과 협업하여 애플카를 만들 수 있다는 루머에 크게 상승하며 지수를 견인하였습니다. 미국의 예산 결의안 통과로 경기회복 기대감이 반영되었고, 가까운 시일 내에는 테이퍼링이 없을 것이라는 파월 의장의 언급에 따라 고용지표의 부진함에도 증시는 상승하는 모습을 보였습니다. 다만, 분기말로 갈수록 장기금리 상승에 따라 기술주 중심으로 하락세로 돌아섰습니다. 장기금리의 인상이 미래 이익에 대한 할인율을 높여, 성장주보다 가치주가 선호되는 현상이 벌어졌기 때문입니다. 이에 따라 미국 증시는 금융주 위주의 상승을 보였습니다. 한국 증시도 흐름은 비슷한 양상을 보였습니다. 2월에는 국제유가의 상승으로 수출물가가 상승하는 모습을 보였으며, 디램(DRAM) 가격 전망이 상향되면서 반도체 역시도 수출물가 상방압력을 높였습니다. 한국의 경우 일부 기술주의 선방이 도드라졌는데, 쿠팡의 미 증시 상장에 따라 NAVER 등 피어 업체들의 밸류에이션이 재조정되며 호조를 보였습니다. 업종별로 소비심리 강화에 따라 섬유·의복 업종이, 건설경기 회복에 따라 시멘트 업종이 시장 대비 크게 상승하였고, 원자재 가격에 민감한 업종 역시 상승세를 보였습니다. 반면, 지난달 크게 상승하였던 자동차 업종은 애플카 생산이 무산되면서 부진한 성과를 보였습니다.

동 펀드는 소비심리 개선을 기대하며, 의료 업종 및 백화점 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 분할 이후 저평가 받고 있는 화학 지주회사의 주식을 신규 편입 하였습니다. 반면, 신작 출시 기대감으로 상승한 게임업체의 주식을 편출하였습니다.

## 투자 환경 및 운용 계획

최근 시장은 일부 조정이 있었으나, 아직까지 KOSPI 12개월 선행 PER이 역사적으로 상단에 위치하고 있어서 밸류에이션은 다소 부담스러운 상황입니다. 시장이 미 연준의 입을 주목하는 가운데, 3월 중순까지 연준이 블랙아웃 기간에 돌입하여, 시장에 대한 추가적인 코멘트의 부재로 시장은 다소 불안정한 모습을 이어갈 것으로 전망합니다. 연준이 할 수 있는 조치가<sup>1)</sup> 오퍼레이션 트위스트에 따른<sup>2)</sup>수익률 곡선 제어 정책(Yield Curve Control)으로 제한되는 가운데, 지수 자체의 레벨업을 기대하기는 힘들어지는 상황입니다. 따라서 대형주의 약세와 실적이 안정적인 개별주의 강세를 기대하고 있습니다.

백신 접종이 확대되면서, 경기회복과 소비개선이 기대되며 소비관련주가 수혜를 받을 것으로 전망합니다. 원자재 가격 상승으로 경기민감주의 매출 상승도 전망되나, 수요보다는 공급의 문제로 원자재 가격이 오르는 가운데, 재고 축적 사이클이 마무리되어 원자재 관련 기업의 스프레드의 축소가 가능한 점에서 경기민감주에 대한 접근은 앞으로 보수적으로 보고 있습니다. 장기금리가 상승추세를 보이는 가운데, 금융 업종의 비중을 시장 중립으로 두고, 비내구재 소비관련주의 비중을 확대할 계획입니다.

1) 오퍼레이션 트위스트: 중앙은행이 보유 중인 단기물 국채를 일정 규모 매도하고, 장기물 국채를 그만큼 매수해 수익률 곡선을 평탄화시키는 정책

2) 수익률 곡선 제어 정책(Yield Curve Control): 중앙은행이 장기금리에 일정한 목표치를 두고 이를 달성하기 위해 채권을 매수하거나 매도하는 정책

## 1. 펀드의 개요

기본 정보			
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	52986	2등급 (높은위험)	
펀드종류	주식형, 개방형, 추가형	최초설정일	2005.12.09.
운용기간	2020.12.09. ~ 2021.03.08.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	신한은행, 우리은행 외 42개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	동펀드는 저평가 가치주 위주로 주식에 60% 이상을 투자하여 장기적인 자본증식을 추구하는 주식형 집합투자기구입니다.		

재산 현황				
(단위: 백만원, 백만좌, %) ↓				
펀드 명칭	항목	전기말 (2020.12.08.)	당기말 (2021.03.08.)	증감률
신영마라톤증권A1(주식)	자산 총액 (A)	237,054	195,783	-17.41
	부채 총액 (B)	6,058	1,421	-76.55
	순자산총액 (C=A-B)	230,996	194,362	-15.86
	발행 수익증권 총 수 (D)	188,945	141,231	-25.25
	기준가격 <sup>주)</sup>	1,222.56	1,376.20	13.74

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
신영마라톤증권A1(주식)	13.74	26.41	41.43	45.11	29.74	15.34	33.25
(비교지수 대비 성과)	3.87	4.25	8.26	3.16	-6.73	-6.43	-16.21
비교지수 <sup>주)</sup>	9.87	22.16	33.17	41.95	36.47	21.77	49.46

주)비교지수(벤치마크): KOSPI × 90% + CD91 × 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	26,149	0	0	73	0	0	0	0	6	-1,012	25,217
당기	32,361	0	0	11	0	0	0	0	4	-897	31,479

※ 전기: 2020.09.09.~2020.12.08. / 당기: 2020.12.09.~2021.03.08.

### 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	187,765	0	0	1,074	0	0	0	0	0	2,081	4,863	195,783
(1.00)	(95.90)	(0.00)	(0.00)	(0.55)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.06)	(2.48)	(100.00)
합계	187,765	0	0	1,074	0	0	0	0	0	2,081	4,863	195,783

\* ( ): 구성 비중

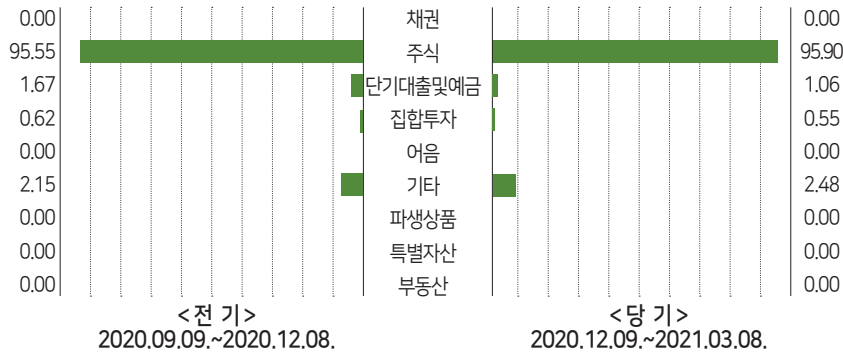
#### 투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	36.75	6	금융업	5.86
2	코스닥	11.07	7	유통업	5.76
3	화학	8.68	8	비금속광물	2.08
4	서비스업	7.02	9	철강및금속	1.88
5	운수장비	6.89	10	기타	14.01

#### 자산별 구성비중

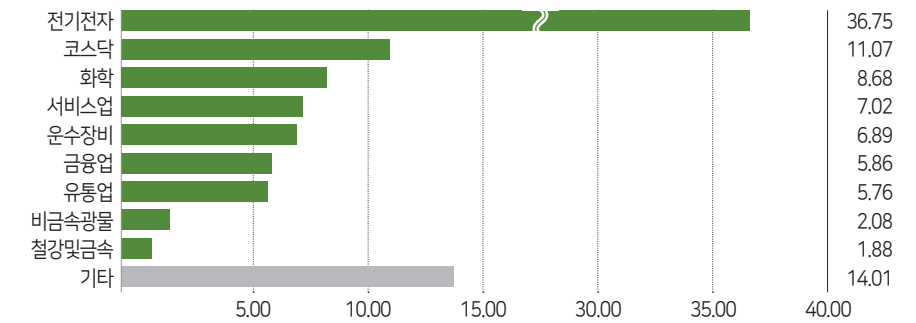
(단위: %) ▾



※ 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.

#### 주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### - 각 자산별 보유종목 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	종목명	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	593,453	48,663	24.86	현대모비스	13,744	4,144	2.12
SK하이닉스	71,608	9,703	4.96	삼성SDI	5,758	3,743	1.91
현대차	29,978	6,910	3.53	이마트	20,682	3,609	1.84
LG화학	6,838	6,086	3.11	LG전자	20,173	2,885	1.47
NAVER	14,416	5,312	2.71	SK	10,838	2,764	1.41

※ 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.

### ① 4. 투자운용인력 현황

#### 투자운용인력(펀드매니저) ▾

(단위: 개, 백만원) ▾

성명	직위	출생 연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	68	3,720,438	1	1,422	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,190,115	2	397,081	2109000987
배혜려	부책임운용역	1984	3	164,766	0	0	2116000483

※ 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	2017.11.17. ~ 현재	원주영
책임운용역	2006.05.15. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2020.02.25. ~ 현재	배혜려
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2020.02.24.	이철
부책임운용역	2017.11.17. ~ 2019.05.02.	윤하국

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

### 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.09.09~2020.12.08		당기 2020.12.09~2021.03.08	
	금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산운용사 판매회사	398	0.17	362
펀드재산보관회사(신탁업자)	594	0.25	541	0.25
일반사무관리회사	15	0.01	14	0.01
신영마라톤 증권A1(주식)	3	0.00	3	0.00
보수합계	1,009	0.42	919	0.42
기타비용주2)	2	0.00	2	0.00
매매·중개 수수료	74	0.03	91	0.04
단순매매·중개수수료	27	0.01	31	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	101	0.04	122	0.06
합계	186	0.08	228	0.10
증권거래세				

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·비용비율주1)		합계(A+B)
	매매·중개수수료 비율주2)		
신영마라톤증권A1(주식)	전기	1.7081	1.9105
	당기	1.7033	1.9143

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 : 2020.09.09~2020.12.08. / 당기 : 2020.12.09~2021.03.08.

## 6. 투자자산 매매내역

### 매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
657,180	29,970	1,870,119	97,815	45.82	185.84

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유된 주식의 평균금액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

### 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2020. 6. 9. ~ 2020. 9. 8.	2020. 9. 9. ~ 2020. 12. 8.	2020. 12. 9. ~ 2021. 3. 8.
30.94	31.99	45.82



## 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 50 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자의 결의 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 취득권 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 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.