

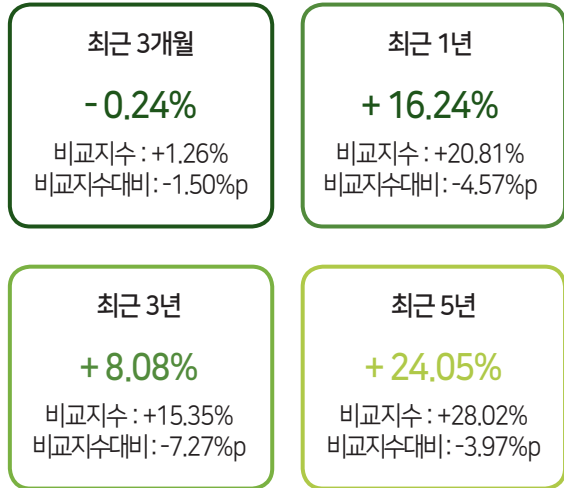
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2021.05.18. 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 -0.24%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +1.26%로 비교지수대비 1.50%p 하회하였습니다.
(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수(1~2년) 54% + Call 10%)



펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5 [주식기준]		(%)
■	전기전자	30.28
■	코스닥	11.61
■	금융업	8.32
■	건설업	7.86
■	화학	7.14
투자대상 종목 상위 5		(%)
■	신한은행23-10-이-3-A	11.90
■	하나은행42-05이3갑-10	9.82
■	기업은행(신)2007이2A-16	8.34
■	삼성전자	6.76
■	예보기금특별계정채권2017-4	6.38

신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2021. 02.19. ~ 2021. 05.18.



대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

작년 들어 글로벌 경제와 주식시장을 흔들어 놓은 코로나19 사태는 올해에도 여전히 진행 중입니다. 그러나 작년 연말 이후 백신들이 상용화되어 접종이 시작되면서 정상화에 대한 기대를 높이고 있습니다. 주식시장의 상승세도 이어졌습니다. 2019년 하반기 이후부터는 주식시장 상승을 주도하던 일부 성장주 이외 업종과 종목들로도 상승세가 확산되면서 올해 코스피는 사상 최초로 3,000 포인트를 넘어섰습니다. 가치주와 배당주에 주로 투자하는 당사 펀드들의 상대적인 성과도 서서히 회복세를 보이고 있습니다.

당사는 작년 이후 코로나19의 전세계적인 확산이라는 사상 초유의 상황과 성장주로의 극단적인 쏠림 현상 속에서도 고객의 자산을 안정적으로 운용하기 위한 최선의 노력을 다하였습니다. 험난한 주식시장 속에서도 가치투자 철학에 대한 믿음을 잃지 않고 저평가된 업종 대표 우량주들과 가치주 및 배당주 위주의 균형 잡힌 투자를 유지하기 위해 노력하였습니다. 이러한 노력의 결과 올해 들어 펀드들의 성과도 점차 부진에서 벗어나 회복되고 있는 모습입니다.

백신으로 인해 코로나19 사태를 극복하고 경제가 정상화될 것이라는 기대는 점차 높아지고 있습니다. 다만 백신의 공급 부족과 변종 바이러스 확산에 따른 우려도 여전히 남아 있습니다. 코로나19 사태를 지나면서 국가별 양극화, 산업별 양극화, 소득계층별 양극화 등 제반 분야에서 양극화가 빠르게 심화되고 있습니다. 자산시장에서도 이러한 영향과 함께 간접투자상품 운용에 있어 요구되는 전문성은 갈수록 더욱 커질 것으로 전망합니다.

그동안 한국 주식시장의 오랜 부진으로 기존 운용사들의 운용성과가 장기간 부진하였으나 올해 들어 점차 개선되고 있습니다. 특히, 글로벌 경기 반등 및 유동성 확대에 의해 기업 실적이 개선됨에 따라 늘려 있었던 가치주들의 반등이 가치주 펀드들의 성과를 크게 개선시키고 있고 더 나아가 공모주식형 펀드 전반에 걸쳐 점차 성과가 회복되고 있는 모습을 보이고 있습니다. 이러한 흐름은 작년까지 직접투자 및 사모펀드로의 쏠림이 점차 공모펀드로 회귀함으로써 다시금 공모펀드 시장에 활력을 불어넣을 것으로 전망합니다.

신영자산운용은 투자자들의 신뢰를 기반으로 국내에서 대표적인 자산운용사 중의 하나로 성장해 왔습니다. 하지만 자산운용사가 그 소임을 다하지 못하면 이러한 신뢰는 한 순간에 무너질 수도 있음을 절감하고 있습니다. 저희는 가치주 투자에 특화된 전문성을 기반으로 운용성과 제고를 이루어내는 것을 최우선순위로 두고 있으며, 이는 곧 고객 신뢰회복으로 이어질 수 있다는 마음가짐으로 투자에 임하고 있습니다. 자산운용사는 고객의 수익을 위해 존재한다는 점을 깊이 새기고 맡은 바 소임을 다하는 회사가 되기 위해 노력해 나가겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 허남권

허남권



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영마라톤40증권투자자신탁(채권혼합)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤40증권투자자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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

- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
- 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

- 투자환경 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

신영마라톤40증권투자자산탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -0.24%로 비교지수 수익률 +1.26% 대비하여 1.50%p 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수(1~2년) 54% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 3개월 간 글로벌 증시는 상승세를 지속했습니다. 기저효과와 글로벌 경기 개선세에 힘입어 글로벌 기업과 한국 기업 모두 1분기 실적이 전년 대비 크게 증가하였고, 대부분의 경제 지표가 역사상 최고치에 근접할 정도로 호조를 보이고 있습니다. 각 국가의 강력한 재정정책을 비롯해 수요 견인 정책은 원활히 시행되고 있어서 수요는 매우 강한 반면, 경제 봉쇄, 글로벌 교류 감소 등으로 인해 글로벌 공급망에는 차질이 빚어지고 있어 공급의 불균형이 나타나고 있습니다. 유가, 구리가격 등 원자재 가격도 크게 상승하면서 인플레이션에 대한 논란도 본격화되고 있습니다. 미국 중앙은행은 이를 일시적 인플레이션으로 판단하고 완화적 통화정책을 지속할 것으로 밝혔으나, 주식시장은 통화긴축을 대비할 만큼 경기가 큰 호조세를 보이고 있습니다.

동 기간 코스피도 강세를 보였는데, 특히 조선, 해운, 철강, 화학, 내수 업종 등 경기민감 가치주의 상승세가 지속되었습니다. 펀드는 비교지수 대비 1.50%p 부진하였는데, 앞서 언급한 조선, 해운, 철강 섹터의 비중이 상대적으로 낮고, 이익이 비교적 안정적인 종목 비중을 높게 가져간 결과입니다. 동 기간 뒤늦게 경기민감주에 대한 비중을 높이기 보다는, 경제 정상화 이후 이익성장폭이 더 커질 것으로 보이는 소비재와, 상반기 중 주가 흐름이 부진했던 IT 업종의 비중을 소폭 늘렸습니다.

[채권 부문]

3월 국내 시장은 중 단기물 금리 상승세로 공급 이슈에 투심이 악화되며 국고채 시장이 큰 폭의 약세를 기록하였습니다. 이에 한국은행은 국고채 단순매입 2조원을 실시했지만 영향력은 제한적이었고, 이후 국고채 매입 확대 가능성 언급과 통안채 2년물 발행 축소에 투자심리 회복되며 금리는 상승분을 일부 되돌렸습니다. 미국 시장은 부양책 기대감에 장기 금리가 상승을 이어가는 가운데, FOMC(연방공개시장위원회)에서 올해 성장률 전망치를 상향 조정하고 완화 정책을 유지하면서 금리는 추가 상승하였습니다. 하지만 파월 연준 의장의 보수적 코멘트와 유럽 코로나 악화 등에 금리는 상승폭을 일부 반납하며 마감하였습니다.

4월 초 국내 시장은 바이든 정부의 4조 달러 인프라 부양책 가능성과 3월 미국 비농업 고용지표 호조 등에 금리 상승하였지만, 대외 금리 안정세에 국내 금리는 상승을 되돌리며 하락하였습니다.

운용 경과

[채권 부문]

4월 금융통화위원회에서는 총재가 3% 중반 성장을 달성에 자신감을 보이면서 긴축 우려에 국고 3년물 금리는 소폭 상승하였습니다. 이후 월 말 1분기 GDP가 전분기 비 1.6%로 예상치를 큰 폭 상회하였고 원자재 가격 상승세도 이어지며 금리는 상승 마감하였습니다. 미국 시장은 제조업, 비제조업 PMI^{※1)}가 각각 60.4, 63.7을 기록하고 2월 JOLTS^{※2)} 구인 건수가 736.7만 건으로 예상치를 상회했으나 경기 개선 기대감에는 미치지 못하면서 금리는 되돌림 하락하였습니다. 이후 4월 FOMC에서 연준이 완화적 기조를 재차 강조하여 금리 상승을 억제하였습니다.

5월 국내 시장은 문재인 대통령이 4주년 기자회견에서 “4% 경제성장률에 맞춰 소비와 내수부양책을 준비하겠다” 언급한 영향과 미국 CPI(소비자물가지수)^{※3)} 지표 호조에 장기물 중심 금리 소폭 상승하였고, 단기물은 풍부한 유동성에 상대적 강세 흐름을 보였습니다. 이후 월 말 매파적인 금통위에 따라 단기물 중심 약세를 보였으며, 추가 재정부양 가능성에 공급 부담도 가중되어 국고 3년물 금리는 전월대비 8.6bp 상승한 1.227%, 10년물 금리는 5.1bp 상승한 2.179%로 마감했습니다. 미국 시장은 월 초 4월 CPI 서프라이즈가 금리 상승 폭을 키웠으나 물가 쇼크가 일시적일 것이란 전망에 상승을 되돌렸습니다. 이후 미 연준 FOMC 의사록에서 테이퍼링^{※4)} 관련 의견이 확인되었지만 원론적인 수준에 그쳤고 미 국채 10년물 금리는 전월대비 4bp 하락한 1.584%에 마감했습니다.

동 펀드는 금리가 높고 수익률 곡선 하락 효과가 큰 기존의 은행채 중심 포트폴리오를 유지하는 가운데, 경기 지표 개선이 지속됨에 따라 한국은행의 연내 기준금리 인상 가능성과 코로나 추이 그리고 재정정책 등을 모니터링하며 듀레이션 및 커브 전략의 실행 기회를 모색해나갔습니다. 3월 중순 중 단기물 금리 급등 이후 소폭 되돌림 하락에 은행채를 일부 매도하여 듀레이션을 축소하였습니다. 그리고 4월 중순 이후 보유 중인 은행채를 수익률 곡선 하락 효과가 더 높은 만기 구간으로 교체하여 운용하였습니다.

※1) PMI(Purchasing Managers' Index) : 구매관리자지수라 불리며, 미국 NAPM(National Association of Purchasing Management)이 매달 제조업 동향에 대한 설문을 실시해 산출하는 제조업 분야의 경기지표를 의미합니다. 지불가격, 신규주문, 출하정도, 생산, 고용에 대한 조사를 통해 기업의 가격 결정력과 인플레이션 위험 등을 평가할 수 있기 때문에 기업 신뢰도 평가를 위해 널리 이용되는 지표입니다. 수치화된 지수 값이 50인 경우엔 이전 달 대비 변화가 없는 상태이고, 50 미만인 경우 경기 수축, 50 이상인 경우에는 경기 팽창을 의미합니다. (출처 : 매일경제)

※2) JOLTS(Job Openings and Labor Turnover survey) : 미국 노동 통계국에서 일자리 공석을 측정하기 위해 발간하는 보고서입니다.

※3) CPI(Consumer Price Index) : 일반 도시 가계가 소비생활을 영위하기 위해 구입하는 소비재와 서비스의 가격변동을 나타내는 지수를 말합니다.

※4) 테이퍼링(Tapering) : 정부가 경제 위기에 대처하기 위해 취했던 양적완화의 규모를 점진적으로 축소해 나가는 것을 말합니다. Taper는 '폭이 점점 가늘어지다'라는 사전적 의미를 갖고 있으며, 중앙은행이 경기 부양을 위해 국채를 매입하는 등의 수단으로 통화를 시장에 추가로 유통시키는 '양적완화' 정책을 점진적으로 축소시킨다는 의미입니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

선진국은 일자리의 정상화와 여행 정상화를 눈앞에 두고 있고, 동아시아의 백신 접종률 상승으로 인해 글로벌 제조업 공급망 차질도 점차 해소될 것입니다. 이러한 상황에서 선진국의 본격적인 경제 재개와 통화정책의 유동성 축소는 동전의 양면처럼 같이 고려해야 할 요소입니다. 당장 6월에 테이퍼링 이슈가 본격화될 가능성도 존재하고, 단기적으로 주식시장의 흔들림은 있을 수 있겠으나, 경제 상황이 좋기 때문에 6월 및 하반기에도 주식시장의 전반적인 상승세는 이어질 것으로 생각합니다.

하반기에는 선진국에서의 투자, 신흥국에서의 생산 및 소비에 주목해야 할 것으로 판단합니다. 해당 시기에는 반도체와 반도체 장비, 기계, 건설 업종 등 선진국의 투자 증가에 노출이 높은 섹터, 부품의 공급 부족이 해소되는 자동차, 생각보다 강한 소비에 대응되는 경기소비재 등에 대한 비중을 높게 가져갈 계획입니다. 시장의 변화를 놓치지 않으면서도 기업가치 대비 저평가되어 있는 종목들에 분산투자하여 좋은 성과를 내도록 최선을 다하겠습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

국내시장은 6월에 발표되는 5월 경제지표가 전년도 기저효과에 더해 원활한 백신 접종으로 경제활동이 증가한 영향에 호조를 지속할 전망이다. 수출은 IT 품목과 중간재 품목 반등으로 호조를 지속할 전망이다. 고용과 소비의 경우 백신 접종률이 상승하며 반등을 보일 것으로 전망됩니다. CPI는 기저효과와 상품 가격 상승 등에 2% 중후반 수준까지 상승할 전망이다. 미국을 중심으로 유럽 등 백신 접종률이 높아진 주요국들은 경제 활동이 증가할 것으로 전망됩니다.

한편, 한국은행은 5월 금융통화위원회에서 기준금리를 너무 늦지 않은 적절한 시기에 질서 있는 인상을 하겠다고 밝혔고, 기저효과가 감소하는 시점인 3분기 경기 지표도 호조를 이어간다면 연내 금리 인상 가능성도 높아질 것으로 보입니다. 미국 연준 일부 위원들은 자산매입 규모를 조정할 시점을 고려할 것으로 언급했지만, 아직까지 물가 상승은 일시적이고 고용은 완화적 통화정책이 계속 필요할 것으로 보는 다수 연준 위원들의 입장에 금리 상승은 제한될 전망이다.

6월은 분기 말로 수급 측면에서 타이트해질 전망이며, 특히 카드채나 회사채 등 크레딧 채권을 중심으로 금리 상승 가능성이 높아 보입니다. 다만 추경 재원 조달을 적자국채 발행이 아닌 추가 세입을 활용한다는 방침을 밝히면서 채권 공급 부담이 줄어드는 점은 수급에 긍정적 요인으로 작용할 전망입니다.

채권시장은 향후 백신 접종률 상승에 따른 코로나 규제 완화와 경기 지표 개선에 따라 금리 인상 시점을 모색할 전망입니다. 다만 연이은 금리 상승으로 현재 금리 수준이 2회 정도 금리 인상을 반영하고 있어 추가적인 금리 상승 시 매수세 유입 가능성도 있어 보입니다. 이에 동 펀드는 백신 접종 추이와 규제 완화 정도 그리고 경기 지표 등을 모니터링하며 듀레이션을 유동적으로 조절할 계획입니다. 또한 분기 말 크레딧 스프레드^{*)} 확대 시점을 이용하여 은행채, 카드채 등 우량채권 중심으로 크레딧 비중을 확대할 계획입니다.

* 크레딧 스프레드(Credit Spread) : 특정 채권의 신용위험이 어느 정도인지를 보여주는 지표로서 동일만기 무위험 채권인 국고채 금리와 특정 채권(ex. 기업이 발행한 회사채)의 수익률 간의 차이를 뜻합니다. 크레딧 스프레드가 확대된다는 것은 국고채의 금리가 변하지 않음에도 불구하고 회사채의 금리가 상승한다는 것이므로 그 업종의 업황이 악화되어 부도위험이 높아졌거나 그에 따라 동 회사채에 대한 수요가 줄어들었음을 의미합니다. (출처 : 한국은행)

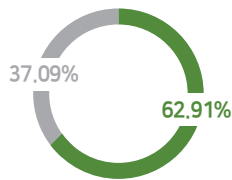
1. 펀드의 개요

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	4등급 (보통위험)	
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	2021. 02.19. ~ 2021. 05.18.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	국민은행, 삼성증권 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



- 신영마라톤증권모투자신탁F1호[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, %) ▼

펀드 명칭	항목	전기말 (2021.02.18.)	당기말 (2021.05.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 (채권혼합)운용	자산 총액 (A)	40,777	37,515	-8.00
	부채 총액 (B)	120	52	-56.94
	순자산총액 (C=A-B)	40,657	37,464	-7.85
	발행 수익증권 총 수 (D)	34,832	32,747	-5.99
	기준가격주 (E=C/D×1000)	1,167.23	1,144.03	-0.25
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	기준가격	1,159.38	1,141.58	-0.41
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	기준가격	1,156.50	1,140.66	-0.47
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	기준가격	1,096.24	1,051.60	-0.41
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	기준가격	1,124.08	1,109.56	-0.47
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	기준가격	1,137.98	1,122.52	-0.45
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	기준가격	1,148.53	1,135.09	-0.54
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	기준가격	1,157.08	1,140.87	-0.46
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	기준가격	1,151.97	1,139.27	-0.57

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
신영마라톤40증권자 (채권혼합)	-0.24	7.99	10.72	16.24	13.90	8.08	24.05
(비교지수 대비 성과)	-1.50	-0.87	-1.56	-4.57	-7.03	-7.27	-3.97
종류(Class)별 현황							
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	-0.41	7.63	10.17	15.46	12.37	5.91	20.13
(비교지수 대비 성과)	-1.67	-1.23	-2.11	-5.35	-8.56	-9.44	-7.89
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	-0.47	7.50	9.96	15.18	11.82	5.11	18.53
(비교지수 대비 성과)	-1.73	-1.36	-2.32	-5.63	-9.11	-10.24	-9.49
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	-0.41	7.63	10.17	15.46	12.37	5.89	-
(비교지수 대비 성과)	-1.67	-1.23	-2.11	-5.35	-8.56	-9.46	-
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	-0.47	7.50	9.96	15.18	11.82	5.10	-
(비교지수 대비 성과)	-1.73	-1.36	-2.32	-5.63	-9.11	-10.25	-
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	-0.44	7.55	10.04	15.29	12.04	5.42	-
(비교지수 대비 성과)	-1.70	-1.31	-2.24	-5.52	-8.89	-9.93	-
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	-0.54	7.35	9.72	14.84	11.15	4.16	16.67
(비교지수 대비 성과)	-1.80	-1.51	-2.56	-5.97	-9.78	-11.19	-11.35
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	-0.45	7.53	10.00	15.23	11.92	5.27	19.11
(비교지수 대비 성과)	-1.71	-1.33	-2.28	-5.58	-9.01	-10.08	-8.91
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	-0.56	7.29	9.64	14.73	10.93	3.86	16.25
(비교지수 대비 성과)	-1.82	-1.57	-2.64	-6.08	-10.00	-11.49	-11.77
비교지수 ^{주)}	1.26	8.86	12.28	20.81	20.93	15.35	28.02

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	3,516	78	0	0	0	0	0	0	5	4	3,603
당기	-162	52	0	0	0	0	0	0	7	3	-101

※ 전기: 2020.11.19.~2021.02.18. / 당기: 2021.02.19.~2021.05.18.

3. 자산 현황

자산구성 현황

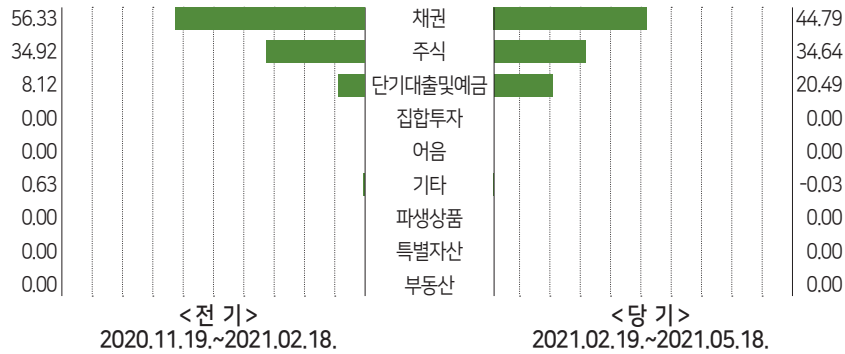
(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	12,997	16,802	0	39	0	0	0	0	7,688	-10	37,515
(1.00)	(34.64)	(44.79)	(0.00)	(0.10)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(20.49)	(-0.03)	(100.00)
합계	12,997	16,802	0	39	0	0	0	0	7,688	-10	37,515

* (): 구성 비중

자산별 구성비중

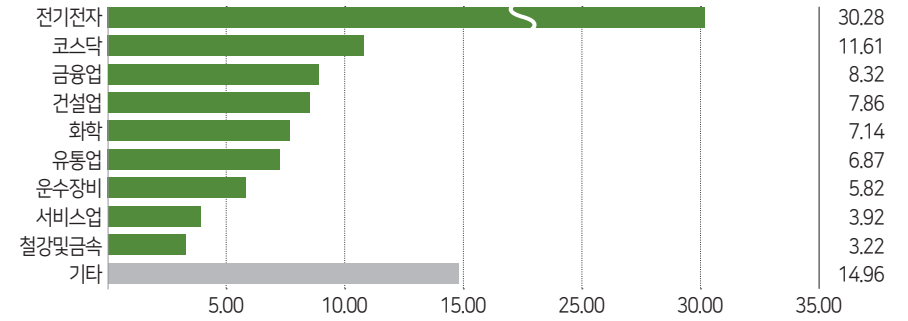
(단위: %) ▾



※ 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.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	30.28	6	유통업	6.87
2	코스닥	11.61	7	운수장비	5.82
3	금융업	8.32	8	서비스업	3.92
4	건설업	7.86	9	철강및금속	3.22
5	화학	7.14	10	기타	14.96

- 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	31,868	2,537	6.76						

채권 (단위: 주, 백만원, %) ▼

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
신한은행23-10-아-3-A	4,424	4,466	대한민국	KRW	2019.10.11.	2022.10.11.		AAA	11.90
하나은행42-050이3갑-10	3,644	3,683	대한민국	KRW	2019.5.10.	2022.5.10.		AAA	9.82
기업은행(신)2007이2A-16	3,123	3,130	대한민국	KRW	2020.7.16.	2022.7.16.		AAA	8.34
예보기금특별계정채권 2017-4	2,342	2,394	대한민국	KRW	2017.8.23.	2022.8.23.		AAA	6.38
농업금융채권(은행)2020- 060이3Y-A	2,082	2,089	대한민국	KRW	2020.6.3.	2023.6.3.		AAA	5.57
하나은행43-080이2.5갑-07	1,041	1,040	대한민국	KRW	2020.8.7.	2023.2.7.		AAA	2.77

단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %) ▼

종목명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2014.2.19.	1,995	0.23		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋자산운용(전문 사모펀드)	2021.5.18.	1,562	0.52	2021.5.20.	대한민국	KRW
REPO매수	교보약사자산운용	2021.5.18.	1,562	0.52	2021.5.20.	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.

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	68	3,594,974	1	1,308	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	40	1,146,101	0	0	2110000545
원주영	책임운용역	1974	26	1,142,005	1	386,347	2109000987
최형승	부책임운용역	1989	15	249,074	0	0	2114000014

※ 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	심창훈
책임운용역	2014.06.03. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2021.04.29. ~ 현재	최형승
부책임운용역	2021.04.01. ~ 2021.04.28.	최민아
부책임운용역	2020.02.25. ~ 2021.03.31.	이청호
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2020.02.24.	이철
부책임운용역	2014.06.03. ~ 2019.05.02.	윤하국

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.11.19~2021.02.18.		당기 2021.02.19~2021.05.18.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
	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	단순매매·중개수수료	7	0.02	8	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	3	0.01
	합계	9	0.02	11	0.03
증권거래세	15	0.03	14	0.04	
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	3	0.17	3	0.17	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	1	0.03
증권거래세	1	0.03	1	0.04	
자산운용사	4	0.10	3	0.10	
판매회사	5	0.13	4	0.12	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	10	0.23	7	0.23	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.02	1	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	1	0.02	1	0.02
증권거래세	1	0.03	1	0.03	

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2020.11.19~2021.02.18.		당기 2021.02.19~2021.05.18.		
	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	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.17	3	0.17	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	1	0.03
증권거래세	1	0.04	1	0.04	
자산운용사	14	0.10	13	0.10	
판매회사	17	0.13	16	0.12	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	32	0.23	30	0.23	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	2	0.02	3	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.01
	합계	3	0.02	4	0.03
증권거래세	5	0.04	5	0.04	
자산운용사	0	0.10	1	0.10	
판매회사	0	0.10	1	0.10	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	1	0.21	1	0.20	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
	합계	0	0.02	0	0.03
증권거래세	0	0.03	0	0.04	

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기			
	2020.11.19~2021.02.18.		2021.02.19~2021.05.18.			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) C-P형	자산운용사	3	0.10	3	0.10	
	판매회사	6	0.20	5	0.20	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.31	8	0.30	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개	단순매매, 중개수수료	0	0.02	1	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	1	0.02	1	0.03
		증권거래세	1	0.03	1	0.04
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) Ce형	자산운용사	2	0.10	2	0.10	
	판매회사	2	0.11	2	0.11	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.22	5	0.21	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개	단순매매, 중개수수료	0	0.02	1	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	1	0.03
		증권거래세	1	0.04	1	0.04
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) C형	자산운용사	17	0.10	13	0.10	
	판매회사	39	0.23	29	0.22	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	58	0.34	43	0.32	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개	단순매매, 중개수수료	3	0.02	3	0.02
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.01
		합계	3	0.02	4	0.03
		증권거래세	6	0.03	5	0.04

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)		
		매매·중개수수료 비율주2)	합계(A+B)	
신영마라톤40증권자 (채권혼합)	전기	0.0035	0.0928	0.0963
	당기	0.0038	0.0819	0.0857
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	전기	0.6841	0.0908	0.7749
	당기	0.6821	0.0846	0.7667
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	전기	0.9348	0.0892	1.024
	당기	0.9322	0.0765	1.0087
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	전기	0.6842	0.0913	0.7755
	당기	0.6823	0.0852	0.7675
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	전기	0.935	0.0898	1.0248
	당기	0.9323	0.084	1.0163
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	전기	0.8341	0.0895	0.9236
	당기	0.8317	0.0857	0.9174
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	전기	1.2357	0.0892	1.3249
	당기	1.2322	0.0835	1.3157
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	전기	0.8846	0.0891	0.9737
	당기	0.8821	0.0876	0.9697
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	전기	1.336	0.0972	1.4332
	당기	1.3323	0.0801	1.4124

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평 잔액(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: 2020.11.19~2021.02.18. / 당기: 2021.02.19~2021.05.18.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ▾

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,046,139	94,792	1,385,046	105,530	44.47	182.37

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ▾

2020. 08. 19. ~ 2020. 11. 18.	2020. 11. 19. ~ 2021. 02. 18.	2021. 02. 19. ~ 2021. 05. 18.
24.22	44.89	44.47



7. 고유자산 투자내역

(단위: 백만원, %) ▾

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영마라톤40증권자(채권혼합)	5,031	15.25

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

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 조사가 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, 신탁회사보수, 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 수익자의 의결권의 3분의 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대 의사를 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 맡긴 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.