

NOTIFICATION



신영자산운용 고객 안내문

코로나 팬데믹 극복 일환으로 촉발된 초저금리 환경에서 자산가격은 일제히 회복 양상을 보였습니다. 백신 보급으로 인해 경제의 회복세가 점차 가시화되며, 연초 이후 비교적 소외되어 있던 저평가 가치주들의 상대적 약진이 돋보이고 있습니다.

코스피는 올해 들어 3,000pt를 넘기고 역사적 신고가를 경신하는 와중에, 가격부담으로 인해 투자를 지속해도 좋을 지 제 각각의 고민이 있으실 것으로 사료됩니다.

그러한 고민 해결의 실마리라도 제공해드릴 수 있게끔, 당사 허남권 대표이사의 가치주 장세에서의 투자 전략 동영상을 온라인으로 공유드리오니 많은 관심 부탁드립니다.

동영상 시청 방법

1. 당사 홈페이지 접속 (www.syfund.co.kr)
2. 유튜브 검색창에  **신영자산운용**  을 검색
3. QR 코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여 우측 QR 코드를 비추시면 동영상 연결 링크 팝업



 신영자산운용

신영마라톤40증권 자투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2021.05.19. ~ 2021.08.18.



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 (2021.08.18. 기준)

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

3개월 운용경과

- ✓ 경기민감주의 비중이 낮은 영향으로 펀드 성과 부진
- ✓ 건설, 소비재 비중 확대 및 경기민감 중소형주 편입
- ✓ (채권) 기준금리 인상, 양적완화 축소 등의 영향으로 금리 변동성 높음

투자환경 및 운용계획

- ✓ 이미 예상됐던 양적완화 정책 축소는 충격 제한적
- ✓ 예측 뛰어넘는 실적이 기대되는 중소형 가치주에 주목
- ✓ (채권) 추가 금리 인상을 고려하여 운용 예정

펀드 수익률 현황

최근 3개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
-0.94%	+9.68%	+11.28%	+21.05%
비교지수대비: -0.72%p	비교지수대비: -2.35%p	비교지수대비: -7.03%p	비교지수대비: -3.88%p

투자대상 업종 상위 5 (%)			투자대상 종목 상위 5 (%)		
	전기전자	31.90		신한은행23-10-이-3-A	11.67
	코스닥	13.54		한국전력1042	6.85
	서비스업	9.24		예보기금특별계정채권2017-4	6.28
	화학	7.63		삼성전자	6.16
	건설업	6.61		농업금융채권(은행)2020-06이3Y-A	5.46

신영마라톤40증권 자투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간: 2021.05.19. ~ 2021.08.18.



대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

작년 들어 글로벌 경제와 주식시장을 흔들며 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 있습니다만 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 실적 개선됨에 따라 놀려 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 펀드재산보관회사(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 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

- 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

신영마라톤40증권투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -0.94%로 비교지수 수익률 -0.22% 대비하여 0.72%p 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수(1~2년) 54% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 분기 미국 증시는 상승세를 지속한 반면, 글로벌 증시는 혼조세를 보였습니다. 올해 연초부터의 주식시장은 경기에 대한 기대감과 실제 경기 수준의 차이로 인해 주로 변동되어 왔습니다. 2020년 3월부터 본격화된 코로나 사태에 따라 2021년 상반기는 엄청난 기저효과가 예정되어 있었음에도 불구하고, 각 국가의 재정투입과 완화적 통화정책으로 인해 실물 경기는 높아진 기대감을 훨씬 상회하였습니다. 경기가 좋았던 만큼 각 기업의 실적 서프라이즈도 매우 크게 발생하였고, 1분기 실적 발표 이후 2분기 실적이 상향조정 되었음에도 불구하고 대다수 기업의 2분기 실적도 크게 서프라이즈를 기록했습니다. 코로나 바이러스는 지속해서 변이를 만들어내며 사태가 장기화되었고, 공장 생산, 물류, 투자 등이 계속해서 심각한 차질을 일으키면서 공급단에서의 부족을 일으켰습니다. 확장적 재정정책에 따라 소비는 계속 좋는데, 물품을 만들고 운송하는 데에는 심각한 차질이 빚어지다 보니 각종 원자재, 물품가격이 크게 상승하기 시작하였습니다. 소비 증가와 가격 상승이 2분기 기업 실적 서프라이즈의 근간이 되었습니다.

다만 2분기 중후반, 즉 5월을 넘어가면서 2분기 경기가 꼭지를 찍고 하반기에는 내려갈 일만 남은 것이 아니냐는 우려가 대두되기 시작하였습니다. 상반기의 경기 개선이나 기업 실적 등이 매우 호조세를 보였고 물가 상승률도 예상치를 지속적으로 상회하면서, 너무 높아진 것으로 보기에 충분했습니다. 실제로 원자재 가격과 물가는 7월을 넘어가면서 하향안정화 되고 있고, 글로벌 기업의 실적 컨센서스 상향폭도 상반기만큼 강하게 올라가지 못 하는 모습입니다. 미국증시는 빅테크를 중심으로 지속적인 상승세를 이어갔으나, 경기민감주 비중이 높은 한국 증시가 기간조정을 보인 이유이기도 합니다.

동 기간 코스피는 소폭 약세를 보였는데, 산업별, 스타일별 특징이 뚜렷이 나타나기보다는 실적 전망이 좋거나 개별적인 이슈가 있는 기업들 위주로 추가 등락을 보였습니다. 전반적으로 방향성이 크게 나타나지 않는 장세가 이어지고 있습니다. 펀드는 BM대비 소폭 부진한 성과를 보였습니다. 펀드에서는 동 기간 뒤늦게 경기 민감주에 대한 비중을 높이기 보다는, 경제 정상화 이후 이익성장폭이 더 커질 것으로 보이는 건설, 소비재 등의 비중을 늘렸고, 실적개선세에도 불구하고 주가가 기간 조정을 거치고 있는 경기민감 중소형주를 일부 편입했습니다.

[채권 부문]

6월 국내 시장은 기획재정부에서 늘어난 세수를 2차 추경 재원으로 사용하겠다고 밝히면서 수급 우려가 완화되어 금리는 장기물 중심으로 하락했습니다.

운용 경과

월 중순 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 성장률 및 물가 전망치 그리고 점도표^{주1)}가 상향 조정된 영향에 단기 금리는 상승하였고, 장기 금리는 조기 긴축 우려에 하락을 이어갔습니다. 월 말에는 한국은행 물가안정목표제 설명회에서 이주열 총재가 연내 긴축을 강하게 시사해 장단기 금리의 동반 상승세가 나타났습니다. 미국 시장은 조기 긴축 우려에 장기 금리가 하락하였습니다.

7월 국내 시장은 수도권 거리 두기 4단계 격상 등 불확실성 확대에 금리가 하락했습니다. 7월 금융통화위원회 기준금리 결정 회의에서는 기준금리 인상 소수의견 1명이 확인되었고, 금융 불균형 누증 문제의 해결 필요성 강조로 금리인상 가능성이 확대되면서 단기 금리가 급등하였습니다. 이후 우리나라의 수출 의존도가 높은 중국과 미국의 경기 회복 고점 논란이 불거지며 금리는 장기물 중심으로 하락하였습니다. 미국 시장은 델타 변이 바이러스 확산과 경기 반등에 대한 의구심 확대되며 장기 금리가 하락하였습니다.

8월 초 국내 시장은 코로나 4차 유행 지속으로 8월 금융통화위원회 기준금리 인상 전망이 악화되면서 금리가 하락했습니다. 하지만 청와대 정책실장이 통화정책 정상화의 필요성을 언급해 투자심리가 위축되며 금리는 하락을 모두 되돌렸습니다. 월 말 기준금리 인상(0.75%)이 결정됐지만, 금리 인상을 선반영한 수준에서 추가 상승은 제한적이었습니다. 미국 시장은 비농업 고용이 예상치를 상회하며 금리가 반등하였고, 월 말 잭슨홀 미팅^{주2)}에서 미국 연방준비위원회의 자산 매입이 예상보다 빠르게 진행되지 않을 수 있다는 기대감에 위험자산 선호 회복되며 금리는 추가 상승하였습니다.

동 펀드는 6월 중 단기 금리 상승에 듀레이션^{주3)}을 소폭 확대하였고, 분기 말 자금 시장 수급이 부족하면서 크레딧(국고채 외 채권) 저가 매물을 적극 매수하며 크레딧 비중을 확대하였습니다. 그리고 6월 말 단기금리 급등에 3년 국고채를 매수하였습니다. 이러한 흐름은 7월에도 이어졌고 보유중이던 우량 회사채를 수익률 곡선^{주4)} 하락 효과가 큰 구간으로 교체하였습니다. 이후 7월 중순 단기금리는 상승을 되돌리며 하락했고 3년 국고채를 매도하고 우량 회사채를 매수하는 교체매매를 진행하였습니다.

주1) 점도표 : FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 위원들이 금리 인상에 대한 시점을 점으로 찍어 나타내는 표입니다.

주2) 잭슨홀 미팅 : 캔자스시티연방은행이 매년 8월 주요국 중앙은행 총재와 경제전문가를 초청해 개최하는 연례 경제정책 심포지엄입니다. 연방준비제도(연준, FED)의 통화 정책방향을 가능할 수 있기에 주목을 받는 회의입니다.

주3) 듀레이션(Duration) : 금리변동에 따른 채권가격의 변동율을 측정하는 수치입니다. 듀레이션이 클 수록 금리변동에 따른 채권가격의 변동폭이 증가하며, 반대로 듀레이션이 작을 수록 금리변동에 따른 채권가격이 변동폭이 감소합니다.

주4) 수익률 곡선(Yield Curve) : 채권 만기와 채권 수익률 간의 관계를 나타낸 그래프입니다. 보통의 경우 채권 만기와 수익률은 비례합니다. 수익률 곡선은 기준금리 변동 및 시장전망 변동 등에 따라 평탄화되거나 기울라집니다. 채권이 수익률과 가격이 반비례하므로, 수익률 곡선 상에서 채권 만기 구간별 수익률 차이에 따른 매매를 시도하여 이익을 얻을 수도 있습니다. 이를 수익률 곡선 타기 전략이라고 합니다. 채권의 만기 구간에 따라 수익률 곡선의 기울기가 다르며, 기울기가 더 가파른 구간의 수익률 곡선 하락효과가 더 높습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

동 펀드는 현재의 주가 수준이 경기가 2분기에 꼭지를 찍었다는 우려를 과하게 반영한 것으로 보고, 이에 대한 기회를 찾아보는 것을 연말까지 운용 전략의 핵심으로 삼고자 합니다. 근거는 크게 두 가지를 들 수 있습니다.

첫째, 코로나 사태가 동남아 등 신흥국을 중심으로 지속적으로 심각성을 보이고 있다는 점입니다. 작년 연말부터 선진국은 백신 접종에 본격적으로 나서면서 미국과 유럽 등을 중심으로 접종률이 50%에 육박하거나 넘어가고 있어 일상적인 생활이 가능해진 상태입니다. 그러나 동남아의 경우 작년에는 락다운 등을 통해 확산세를 막아왔으나, 올해 델타 변이 등으로 인해 계속해서 상황이 심각해지고 있고 백신은 글로벌 공급 부족으로 인해 우선순위가 밀려 있습니다. 문제는 글로벌 공급망이 촘촘히 엮여 있고, 우리의 관념보다 동남아, 남미 등 백신보급이 느린 신흥국들이 미치는 영향이 크다는 것입니다. 반도체, 자동차, IT부품, 의류 등 산업에서 글로벌 생산기지의 일부를 담당하고 있고, 원자재 측면에서의 중요도도 만만치 않습니다. 선진국의 소비 증가와 글로벌 공급망의 차질은 주가의 등락에도 불구하고 점점 더 심화될 수 있습니다.

둘째, 테이퍼링^{주5)} 이슈가 증시에 큰 영향을 주지 않고 넘어갈 가능성이 높아졌습니다. FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 테이퍼링에 대한 언급이 나왔고, 잭슨홀 미팅에서 연내 실행 가능성을 강하게 내비쳤음에도 불구하고 속도와 기간에 대한 여지를 남겨두고, 금리 인상과는 선을 그으면서 시장에 큰 충격을 주지 않았습니다.

이를 바탕으로 포트폴리오의 구성은, 컨센서스 대비 3분기 실적 역시 크게 호조세를 보일 수 있는 기업에게 더 기회가 있다고 생각합니다. 따라서 스타일 전략으로는 컨센서스가 제대로 형성되어 있지 않아 서프라이즈를 낼 가능성이 높은 중소형 가치주에 좀더 기회가 있다고 판단하며, 산업적으로는 비메모리 반도체, 수요처가 구조적 성장중인 중소형 화학주, 신재생 관련주, 경기민감한 기계, 건설 등에 우호적일 것으로 예상합니다. 반대로 제품가격과 원자재 가격 스프레드가 시간차로 반영되어 실적이 잘 나왔던 주식들을 비선호하며, 대형주와 지수에 대해서는 큰 시세가 나기에는 아직 시간이 더 필요하다고 판단하고 포트폴리오를 운용할 계획입니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

코로나 변이 바이러스 확산으로 거리 두기 4단계 조치가 연장되는 등 코로나 불확실성은 당분간 지속될 것으로 보입니다. 다만 백신 접종률 상승에 따라 불확실성은 점차 감소할 전망입니다. 이러한 불확실성은 회복세를 보이던 소비 반등에 부정적인 영향으로 작용할 것입니다. 반면 소비자 물가의 경우 식료품과 석유류를 중심으로 상승 압력이 높아질 것으로 보입니다. 수출은 반도체, 석유화학 등 주요 품목을 중심으로 호조를 보이며 월간 500억 달러를 지속 상회할 전망입니다.

한국은행 8월 금융통화위원회에서는 기준금리 인상(0.75%)이 결정되었으며, 동결 소수의견 1명에도 불구하고 이주열 총재의 점진적인 금리 인상 의지 표명에 연내 추가 인상 가능성은 다소 높아졌습니다. 미국은 9월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 자산매입에 대한 구체적인 일정이 나올 가능성이 있으며, 이르면 연말부터 자산매입을 축소할 전망입니다.

9월은 분기 말으로 수급이 다소 타이트할 전망입니다. 다만 국고채 발행이 전월 대비 1.5조원 감소되고 기획재정부의 국고채 재매입 2조원이 계속되는 부분은 긍정적입니다. 2022년도 예산안은 604.4조원으로 전년 대비 8.3% 증가했지만, 확장 재정에도 불구하고 세수 증가로 인해 국고채 발행물량은 167.4조원으로 2021년의 186.3조원 대비 18.9조원 감소하여 채권 공급 부담이 감소할 전망입니다.

동 펀드는 앞으로 한두 차례 추가 금리 인상 가능성을 높게 전망하고 있으며 다음 인상은 11월이 될 가능성이 높다고 생각합니다. 기준금리 인상으로 단기금리는 상승하고 장기금리는 하락하는 수익률 곡선 평탄화가 나타날 것으로 전망합니다. 다만 내년 3월부터는 성장 모멘텀이 감소할 가능성이 있으며, 현재로서는 기준금리가 코로나 이전 수준인 1.25%보다 높아질 가능성은 낮다고 판단됩니다. 따라서 동 펀드는 두 차례 추가 금리 인상을 반영한 레벨에서 듀레이션 전략을 유동적으로 조절할 계획이며, 수익률 곡선 평탄화를 고려하여 운용할 계획입니다.

주5) 테이퍼링(Tapering) : 정부가 경제 위기에 대처하기 위해 취했던 양적 완화의 규모를 점진적으로 축소해 나가는 것을 말합니다. Taper는 '폭이 점점 줄어들다'라는 사전적 의미를 갖고 있으며, 중앙은행이 경기 부양을 위해 국채를 매입하는 등의 수단으로 통화를 시장에 추가로 유통시키는 '양적완화' 정책을 점진적으로 축소시킨다는 의미입니다.

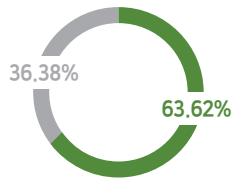
1. 펀드의 개요

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			
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)형	DJ483			
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 집합투자기금입니다.			

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 (2021.05.18.)	당기말 (2021.08.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 (채권혼합)운용	자산 총액 (A)	37,515	35,391	-5.66
	부채 총액 (B)	52	21	-59.78
	순자산총액 (C=A-B)	37,464	35,370	-5.59
	발행 수익증권 총 수 (D)	32,747	31,211	-4.69
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,144.03	1,133.25	-0.94
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	기준가격	1,141.58	1,128.87	-1.11
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	기준가격	1,140.66	1,127.24	-1.18
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	기준가격	1,051.60	1,039.88	-1.11
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	기준가격	1,109.56	1,096.50	-1.18
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	기준가격	1,122.52	1,109.60	-1.15
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	기준가격	1,135.09	1,120.88	-1.25
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	기준가격	1,140.87	1,127.58	-1.16
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	기준가격	1,139.27	1,124.71	-1.28
신영마라톤40증권자 (채권혼합)형	기준가격	0.00	985.40	-1.46

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)	-0.94	-1.18	6.98	9.68	15.22	11.28	21.05
(비교지수 대비 성과)	-0.72	-2.21	-1.64	-2.35	-7.39	-7.03	-3.88
종류(Class)별 현황							
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	-1.11	-1.52	6.44	8.94	13.67	9.05	17.22
(비교지수 대비 성과)	-0.89	-2.55	-2.18	-3.09	-8.94	-9.26	-7.71
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	-1.17	-1.64	6.24	8.67	13.11	8.23	15.65
(비교지수 대비 성과)	-0.95	-2.67	-2.38	-3.36	-9.50	-10.08	-9.28
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	-1.11	-1.52	6.43	8.94	13.67	9.03	-
(비교지수 대비 성과)	-0.89	-2.55	-2.19	-3.09	-8.94	-9.28	-
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	-1.17	-1.64	6.24	8.67	13.11	8.22	-
(비교지수 대비 성과)	-0.95	-2.67	-2.38	-3.36	-9.50	-10.09	-
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	-1.15	-1.59	6.32	8.78	13.34	8.55	-
(비교지수 대비 성과)	-0.93	-2.62	-2.30	-3.25	-9.27	-9.76	-
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	-1.25	-1.79	6.00	8.35	12.44	7.25	13.84
(비교지수 대비 성과)	-1.03	-2.82	-2.62	-3.68	-10.17	-11.06	-11.09
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	-1.16	-1.61	6.28	8.72	13.22	8.39	16.22
(비교지수 대비 성과)	-0.94	-2.64	-2.34	-3.31	-9.39	-9.92	-8.71
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	-1.27	-1.83	5.92	8.24	12.22	6.94	13.42
(비교지수 대비 성과)	-1.05	-2.86	-2.70	-3.79	-10.39	-11.37	-11.51
신영마라톤40증권자 (채권혼합)I형	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수 ^{주)}	-0.22	1.03	8.62	12.03	22.61	18.31	24.93

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	-162	52	0	0	0	0	0	0	7	3	-101
당기	-324	-16	0	2	0	0	0	0	7	2	-329

※ 전기: 2021.02.19.~2021.05.18. / 당기: 2021.05.19.~2021.08.18.

3. 자산 현황

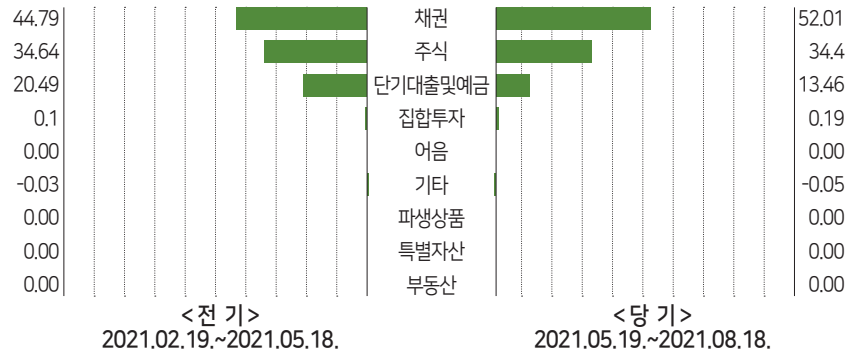
자산구성 현황 (단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW (1.00)	12,173 (34.40)	18,407 (52.01)	0 (0.00)	67 (0.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,762 (13.46)	-19 (-0.05)	35,391 (100.00)
합계	12,173	18,407	0	67	0	0	0	0	4,762	-19	35,391

* (): 구성 비중

자산별 구성비중

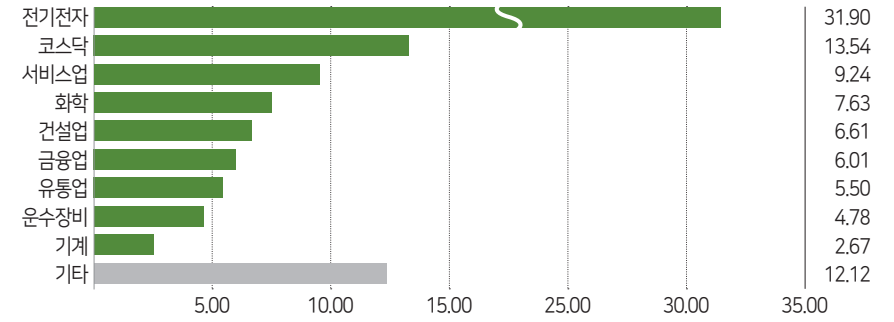
(단위: %) ▾



※ 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	31.90	6	금융업	6.01
2	코스닥	13.54	7	유통업	5.50
3	서비스업	9.24	8	운수장비	4.78
4	화학	7.63	9	기계	2.67
5	건설업	6.61	10	기타	12.12

- 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	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	29,511	2,181	6.16	대한민국	KRW	전기전자	

채권 (단위: 주, 백만원, %) ▼

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
신한은행23-10-아-3-A	4,114	4,129	대한민국	KRW	2019.10.11.	2022.10.11.		AAA	11.67
한국전력1042	2,420	2,425	대한민국	KRW	2021.6.17.	2023.6.17.		AAA	6.85
예보기금특별계정채권 2017-4	2,178	2,223	대한민국	KRW	2017.8.23.	2022.8.23.		AAA	6.28
농업금융채권(은행)2020- 060I3Y-A	1,936	1,931	대한민국	KRW	2020.6.3.	2023.6.3.		AAA	5.46
KB금융지주37-1	1,645	1,671	대한민국	KRW	2019.3.15.	2024.3.15.		AAA	4.72
스탠다드차타드은행21-07 I01-02	1,645	1,651	대한민국	KRW	2021.7.2.	2024.7.2.		AAA	4.66
신한카드1956-1	1,452	1,476	대한민국	KRW	2017.8.30.	2022.8.30.		AA+	4.17
현대카드816-3	1,452	1,446	대한민국	KRW	2020.11.26.	2023.11.24.		AA0	4.09

단기대출 및 예금 (단위: 주, 백만원, %) ▼

종목명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	한국투자신탁운용	2021.8.18.	2,033	0.57	2021.8.19.	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	69	3,520,867	1	1,627	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,115,906	2	373,080	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	41	1,105,119	0	0	2110000545
최형승	부책임운용역	1989	15	237,636	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 2021.02.19~2021.05.18.		당기 2021.05.19~2021.08.18.		
	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	8	0.02	4	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	1	0.00
	합계	11	0.03	6	0.02
증권거래세	14	0.04	7	0.02	
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	0.01
	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	3	0.10	2	0.10	
판매회사	4	0.12	2	0.13	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	7	0.23	4	0.23	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.02	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
	합계	1	0.02	0	0.02
증권거래세	1	0.03	0	0.02	

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2021.02.19~2021.05.18.		당기 2021.05.19~2021.08.18.		
	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	
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	0.01
	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	13	0.10	13	0.10	
판매회사	16	0.12	16	0.13	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	30	0.23	30	0.23	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	3	0.02	2	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	0	0.00
	합계	4	0.03	2	0.02
증권거래세	5	0.04	2	0.02	
자산운용사	1	0.10	1	0.10	
판매회사	1	0.10	1	0.10	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
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	0.01
	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 2021.02.19~2021.05.18.		당기 2021.05.19~2021.08.18.	
	금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산운용사	3	0.10	3
판매회사	5	0.20	6	0.20
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	8	0.30	9	0.31
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	1	0.02	0	0.01
	0	0.01	0	0.00
합계	1	0.03	0	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
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	5	0.21	5	0.22
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	1	0.02	0	0.01
	0	0.01	0	0.00
합계	1	0.03	0	0.02
증권거래세	1	0.04	0	0.02
자산운용사	13	0.10	11	0.10
판매회사	29	0.22	24	0.23
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	43	0.32	35	0.34
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	3	0.02	1	0.01
	1	0.01	0	0.00
합계	4	0.03	2	0.02
증권거래세	5	0.04	2	0.02

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2021.02.19~2021.05.18.		당기 2021.05.19~2021.08.18.	
	금액	비율주1)	금액	비율주1)
	자산운용사	0	0.00	2
판매회사	0	0.00	0	0.01
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	0	0.00	2	0.09
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.01
	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.01
증권거래세	0	0.00	0	0.01

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·중개수수료비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤40증권자 (채권혼합)	전기	0.0038	0.0819	0.0857
	당기	0.0042	0.0780	0.0822
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	전기	0.6821	0.0846	0.7667
	당기	0.6821	0.0803	0.7624
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	전기	0.9322	0.0765	1.0087
	당기	0.9321	0.0732	1.0053
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	전기	0.6823	0.0852	0.7675
	당기	0.6822	0.0809	0.7631
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	전기	0.9323	0.084	1.0163
	당기	0.9322	0.0798	1.012
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	전기	0.8317	0.0857	0.9174
	당기	0.8317	0.0805	0.9122
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	전기	1.2322	0.0835	1.3157
	당기	1.2321	0.0792	1.3113
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	전기	0.8821	0.0876	0.9697
	당기	0.8821	0.0826	0.9647
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	전기	1.3323	0.0801	1.4124
	당기	1.3322	0.0771	1.4093
신영마라톤40증권자 (채권혼합)I형	전기	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.4624	0.0539	0.5163

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·중개수수료비율이란 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: 2021.02.19.~2021.05.18. / 당기: 2021.05.19.~2021.08.18.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전을						(단위: 백만원, %) ▾
매수		매도		매매회전율 ^{주)}		
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산	
1,164,485	50,194	903,450	53,349	22.96	91.10	

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이			(단위: %) ▾
2020. 11.19. ~ 2021. 02.18.	2021. 02.19. ~ 2021. 05.18.	2021. 05.19. ~ 2021. 08.18.	
44.89	44.47	22.96	

7. 고유자산 투자내역

(단위: 백만원, %) ▾		
펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영마라톤40증권자(채권혼합)	5,000	13.53

※ 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 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 결의의 3분의 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이의결에 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.