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

신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)

자산운용보고서

운용기간 : 2021.07.31. ~ 2021.10.30.

신영자산운용

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

신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)

자산운용보고서

운용기간 : 2021.07.31. ~ 2021.10.30.

한 눈에 보는 펀드 현황

(2021.10.30. 기준)

신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)은 아시아 국가 주식 (한국, 중국을 포함한 아시아 국가의 저평가 가치주)에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

3개월 운용경과

- ✔ 중국 교육 및 부동산 업체 규제에 따라 공동부유 기조에 부합하는 기업들의 수혜 예상
- ✔ 규제로 타격을 입은 중국 플랫폼/재량 소비재 업종의 가격 메리트가 상승하여 비중 확대
- ✔ TSMC 등 해외 및 국내 반도체 기업의 비중 확대

투자환경 및 운용계획

- ✔ 글로벌 공급망 병목현상 등 부정적인 요소들이 점차 해소될 것으로 판단됨
- ✔ 테이퍼링(양적완화 축소)에 따라 주식시장 랠리를 이끌었던 유동성의 영향이 점차 감소할 것
- ✔ 외부 변수에 의해 흔들리지 않는 근본적인 펀더멘탈이 튼튼한 기업에 집중

펀드 수익률 현황

최근 3개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
- 3.17%	+ 10.80%	+ 47.83%	+ 53.43%

투자대상 국가 상위 5	(%)
대한민국	26.27
영국령 캐이먼 군도	24.55
대만	16.04
중국	13.80
미국	7.93

투자대상 업종 상위 5	(%)
Semiconductors	12.87
전기전자	11.75
Pharmaceuticals & Biotechnology	11.38
Banks	8.34
Software	7.42

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

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 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 확대로 인해 기업 실적이 개선됨에 따라 눌려 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 회귀함으로서 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

1. 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 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
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

- 운용경과
- 투자환경 및 운용계획

1. 펀드의 개요
- 기본 정보
- 재산 현황
- 펀드의 투자전략

2. 수익률 현황
- 기간(누적) 수익률
- 손익현황

3. 자산 현황
- 자산구성 현황
- 주식업종별 투자비중
- 각 자산별 보유종목 내역

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. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
- 투자현황

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
- 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 나. 주요 위험 관리 방안
- 다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 라. 주요 비상대응계획

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

운용 경과

신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -3.17%을 기록하였습니다.

지난 한 달 동안 KOSPI지수 -3.2% 하락, 닛케이 지수 -1.9% 하락, CSI300 지수 +0.9%, 대만 TWSE 지수 +0.3% 등 성과를 기록하며, 아시아 지수 전반적으로 하락 내지는 보합 성과를 거뒀습니다. 유일하게 항셍지수만이 +3.2%의 양호한 성과를 거뒀습니다. 중국 10월 제조업과 비제조업 PMI(구매관리자지수)는 49.2, 52.4로 전월 수치 및 시장 기대치를 하회했습니다.

중국 제조업은 에너지 가격 상승과 전력난, 물류비용 가중으로 생산차질이 심화되고 있습니다. 다만, 최근 중국 석탄 가격 통제로 인해서 석탄 선물이 급락하는 등 정부의 긴급대응이 효과를 거두고 있습니다. 또한, 10월 23일 중국의 전인대 상무위원회에서 부동산세 도입을 결정하면서 헝다 사태로 인해 둔화되고 있는 부동산 경기 사이클에 더욱 더 악영향을 미칠 수 있다는 경계심이 확대되고 있습니다. 이러한 부동산, 교육 등에 대한 전방위적인 규제 압박은 중국의 '공동부유' 기조에서 비롯되었습니다. 이는 지난 40여년간 성장중심의 전략이 초래한 불평등 확대를 완화하고자 하는 목적에서 도입되었으며, 사교육/주거비용 절감이라는 목적에서 교육 업체와 부동산 업체에 대한 정부 규제가 강화되었습니다. 코로나19 충격으로 인해 중국기업의 GDP 대비 부채비율이 악화되고 사회적 불평등이 심화되면서 불평등 해소 문제를 앞세운 '공동부유' 컨셉에 맞는 기업들이 수혜를 볼 것으로 판단됩니다.

한편, 중국 플랫폼 기업은 지난 2020년 10월 마윈 사태 이후 반독점법, 미국 상장기업 보안규제 등 기업 규제의 직격탄을 맞았습니다. 다만, 알리바바, 메이투안 등 대표기업에 대한 징계가 확정되면서 이러한 대형 기술주들의 주가 바닥 타진이 이루어지고 있습니다. 동 펀드는 중장기적 관점에서 이러한 텐센트, JD.COM, ANTA SPORTS 등의 플랫폼/경기 소비재 기업 등을 포트폴리오에 편입하고 있습니다. 또한, 펀드 내 비중이 높은, 초미세공정에서 차별적 경쟁력을 보유하고 글로벌 시장의 50%를 점유하는 반도체 파운드리 기업인 TSMC는 3분기에도 사상 최고 매출을 기록하며 최고치를 연이어 경신하고 있습니다. 한편, 연초 이후 주가가 하락한 한국 반도체 업종의 경우 역투자전략상 과매도 구간을 지났고, 과거 대비 메모리 사이클 변동폭과 주기가 작아지고, 반도체 재고 레벨이 낮은만큼 펀더멘털은 안정적이라고 판단되어 유의미한 비중으로 포트폴리오에 편입 중입니다.

투자 환경 및 운용 계획

현재 글로벌 주식 시장에 부담을 주는 공통 원인은 크게 보았을 때 전세계적인 공급 병목현상으로 인한 물류대란, 미국의 임금상승률, 지속적으로 높은 물가지표로 야기되는 테이퍼링[주1] 가속화로 인한 EM/DM 차별화, 그리고 에너지와 산업 금속 섹터 중심의 선물가격이 미래 현물가격보다 낮게 이루어지는 현상으로 나타나는 타이트한 원자재 실물 수급 문제입니다.

우선 노동의 감소가 금번 공급 정체 사태의 본질이고, 6월 중순 이후 미국에서는 추가실업급여를 중단했기 때문에 취업 증가가 예상됩니다. 또한, 반도체 공급 부족 응답 기업 비율이 감소하고 있고, 10월 들어 동남아시아 공장의 가동률이 상승하고 있습니다. 컨테이너선 운임도 9월 최고치를 기록하고 반락하는 모습을 보이는 것으로 보아 병목현상은 시간을 두고 점차 해소될 것으로 판단됩니다.

한편, 연준이 11월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)에서 테이퍼링을 공식적으로 언급하고 월 150억 달러씩 테이퍼링 할 경우, 2022년 7월 정도에 테이퍼링 시행이 마무리될 것으로 예상됩니다. 2020년 3월 이후 주식시장 랠리는 파격적인 유동성 정책과 재정정책에 기인한 만큼, 주식시장을 이끌었던 동력 중 유동성이 미치는 영향은 점차 감소할 것으로 판단됩니다.

지수 밸류에이션 부담이 높아지는 가운데 업종 로테이션이 보다 빨라졌으며 단기 투자 성향이 지속되고 있습니다. 이럴 때일수록 벨류에이션 부담이 비교적 낮고 매크로 변수에 의해 근본적인 성장 스토리가 흔들리지 않는 기업에 대한 스탠스를 묵묵히 지켜내면서 계속해서 기업 본연의 경쟁력에 집중하는 리서치와 펀드 운용을 통하여 중장기 수익률 제고를 위해 최선을 다하겠습니다.

주1) 테이퍼링(Tapering) : 정부가 경제 위기에 대처하기 위해 취했던 양적 완화의 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.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	64739	3등급 (다소높은위험)	해당하지 않음
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)A형	64740		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P2e형	BU442		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P2형	B3546		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-Pe형	BT903		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-P형	B3545		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C-w형	65782		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C1형	64741		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C2형	99259		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C4형	99261		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C5형	99263		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)Ce형	76042		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)S형	AQ310		

펀드종류	주식형, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2007.01.31
운용기간	2021.07.31. ~ 2021.10.30.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	HSBC은행
판매회사	신영증권, KB증권 외 14개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	아시아 국가 주식 (한국, 중국을 포함한 아시아 국가의 저평가 가치주)에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.		

재산 현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말 (2021.07.30.)	당기말 (2021.10.30.)	증감률
신영마라톤아시아밸류증권(주식)운용	자산 총액 (A)	15,140	14,406	-4.85
	부채 총액 (B)	103	37	-64.45
	순자산총액 (C=A-B)	15,037	14,369	-4.44
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,299	10,165	-1.30
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,460.01	1,413.59	-3.18
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤아시아밸류증권(주식)A형	기준가격	1,464.01	1,410.35	-3.67
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P2e형	기준가격	1,231.30	1,188.23	-3.50
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P2형	기준가격	1,360.65	1,311.96	-3.58
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-Pe형	기준가격	1,152.70	1,112.25	-3.51
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P형	기준가격	1,336.43	1,288.28	-3.60
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-w형	기준가격	1,536.46	1,487.85	-3.16
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C1형	기준가격	1,131.52	1,088.67	-3.79
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C2형	기준가격	950.45	914.70	-3.76
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C4형	기준가격	1,221.90	1,176.51	-3.71
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C5형	기준가격	1,462.92	1,408.93	-3.69
신영마라톤아시아밸류증권(주식)Ce형	기준가격	1,462.65	1,408.74	-3.69
신영마라톤아시아밸류증권(주식)S형	기준가격	1,479.42	1,427.59	-3.50

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.

펀드의 투자전략

투자전략

이 투자신탁은 한국, 중국 및 기타 아시아 지역의 저평가된 가치주 위주로 주식에 60% 이상을 투자하고, 우량 채권 및 어음 등에 40% 이하로 투자하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.

① 주식투자: 저평가된 종목 위주로 편입비율 60%이상 유지

- 한국, 중국 및 기타 아시아 지역 (일본, 동남아시아 등)의 주식에 투자
- 중국 등 아시아 지역의 해외주식에 60% 이상 투자
- 내재가치에 비해 저평가된 기업에 투자하여 적정 가치에 도달할 때까지 보유하는 전략
- 시장 흐름을 추종하는 전략이 아닌, 장기 성장 가능성이 높은 기업에 투자하는 전략
- 종목매도는 적정가치에 도달하였거나, 보다 저평가된 종목을 편입하기 위한 경우, 기업에 대한 전망을 바꿀만한 중대한 이유가 있을 경우로 한정하여 빈번한 매매를 지양
- 신영자산운용 고유의 국내 기업분석 모델을 바탕으로, 해외 현지 기업 탐방 등 활발한 리서치 수행을 통해 중국 및 기타 아시아지역 주식에 투자

② 포트폴리오 구성

- 유니버스 구성: 당사의 재무적/정성적 기준에 따라 선별된 유니버스 내 종목군 중에서 투자 대상종목을 선정합니다. 분기 1회 신규종목 추가 및 편입종목 삭제 등 점검을 원칙으로 하되, 종목 가치에 상당한 변화가 있는 경우 정기적 운용 회의를 통해 유니버스를 변경할 수 있습니다.
- 자산배분: 시장의 방향성에 대한 판단에 근거한 자의적 자산배분보다는 상대적으로 저평가된 자산으로의 교체매매를 위한 도구로 활용하고 종목 발굴을 통한 주식선택에 집중합니다.
- 종목별 비중: 균등투자를 지향하되 시가총액 비중, 상대적 투자 매력도, 거래 유동성을 감안하여 비중 결정

* 상기 투자전략은 시장상황에 따라 일부 수정될 수 있습니다.

위험관리

당사는 리스크관리심의회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 관리하며 투자 가이드라인을 설정합니다. 리스크관리본부에서 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도를 점검하며, 핵심 위험요인을 측정, 관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요 시 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다.

분산투자를 원칙으로 위험을 관리합니다. 또한 시장예측을 통한 편입비 조절을 하지 않음으로써 과도한 매매비용이 발생하지 않도록 포트폴리오를 관리하고 있습니다.

펀드의 투자전략

위험관리

※ 환위험 관리

- 이 투자신탁은 환헤지를 실시합니다. 환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율의 변동으로 인한 위험을 없애는 것을 뜻합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 달러로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 투자대상 국가의 경제성장 등으로 인하여 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우 환헤지를 실시할 경우 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.
- 이 투자신탁이 투자하는 외화자산의 환위험에 대한 100%헤지는 불가능하며 환헤지가 가능하다고 판단되는 외화자산의 경우, 순자산 평가액의 60%±40% 수준 환헤지를 실행하고자 합니다. 이 경우 집합투자업자는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물, 옵션, 스왑 등)을 매매할 수 있습니다.

  그러나 투자신탁의 설정/해지, 주가변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있습니다. 환헤지의 기본목적은 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.
- 이 투자신탁은 환헤지 방법으로 장외파생상품인 선물환 거래를 수행할 수 있는데, 선물환 거래는 중개인에게 별도의 중개수수료를 지급하는 것이 아니라 거래상대방과의 손익교환방법에 따라 총 손익을 정산하게 되므로, 환헤지에 따른 별도의 비용산출을 추정하기는 곤란하다는 점을 유념하시기 바랍니다.

* 환헤지와 관련하여 환헤지의 목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.
* 환헤지를 수행한다고 해서 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 환헤지가 이루어지지 않는 부분에 대해서는 환율변동위험이 노출 될 수 있습니다.

수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 한국, 중국 및 기타 아시아 지역(일본, 동남아시아 등) 주식에 주로 투자하는 주식형 투자신탁으로서, 이 투자신탁에서 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다.

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤아시아밸류증권(주식)	-3.17	-6.75	-6.87	10.80	26.17	47.83	53.43
종류(Class)별 현황주2)							
신영마라톤아시아밸류증권(주식)A형	-3.66	-7.68	-8.25	8.66	21.38	39.54	39.32
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P2e형	-3.49	-7.36	-7.78	9.39	23.01	42.35	-
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P2형	-3.57	-7.52	-8.01	9.04	22.22	40.99	41.74
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-Pe형	-3.50	-7.38	-7.81	9.34	22.90	42.16	-
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P형	-3.60	-7.56	-8.08	8.94	21.98	40.58	41.04
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-w형	-3.16	-6.74	-6.62	10.86	25.08	45.23	56.60
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C1형	-3.78	-7.91	-8.59	8.13	11.01	26.26	24.85
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C2형	-3.76	-7.87	-8.52	-6.94	1.81	16.59	15.50
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C4형	-3.71	-7.78	-8.39	8.45	20.90	38.73	14.61
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C5형	-3.69	-7.73	-8.32	8.56	21.14	39.13	38.63
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)Ce형	-3.68	-7.72	-8.31	8.58	21.18	39.21	38.78
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)S형	-3.50	-7.37	-7.79	9.37	22.95	42.25	44.00
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	-3.69	-7.74	-8.34	8.49	20.81	37.58	35.91

주1) 비교지수(벤치마크): 없음

주2) 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

※ 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	기타			
전기	-530	0	0	-13	-69	0	0	0	0	9	22	-581
당기	-498	0	0	44	-32	0	0	0	0	10	5	-472

※ 전기 : 2021.04.31.~2021.07.30. / 당기 : 2021.07.31.~2021.10.30.

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			
CNY	129	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	129
(182.86)	(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	5,339	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,339
(150.29)	(37.06)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(37.06)
JPY	735	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	735
(10.29)	(5.11)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.11)
TWD	2,310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,310
(42.02)	(16.04)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(16.04)
USD	966	0	0	287	0	0	0	0	0	855	0	2,108
(1168.60)	(6.71)	(0.00)	(0.00)	(1.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.93)	(0.00)	(14.63)
KRW	2,923	0	0	678	3	0	0	0	0	174	7	3,784
(1.00)	(20.29)	(0.00)	(0.00)	(4.70)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.21)	(0.05)	(26.27)
합계	13,044			965	3					1,029	7	14,406

* ( ) : 구성 비중

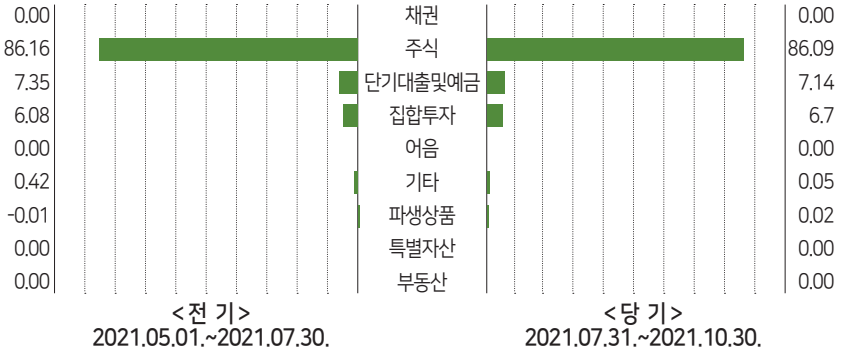
투자대상 업종 상위 10

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Semiconductors	12.87	6	Consumer Durables & Apparel	6.48
2	전기전자	11.75	7	Retailing	5.70
3	Pharmaceuticals & Biotechnology	11.38	8	Materials	4.96
4	Banks	8.34	9	코스닥	4.16
5	Software	7.42	10	기타	26.94

자산별 구성비중

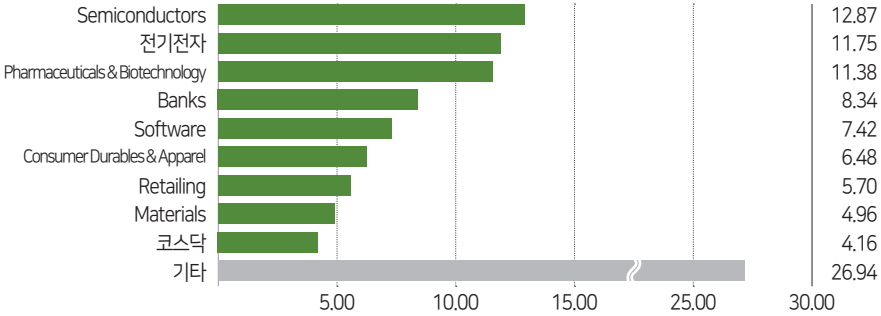
(단위 : %)



※ 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

(단위 : %)



* ( ) : 구성 비중

투자대상 국가 상위 10

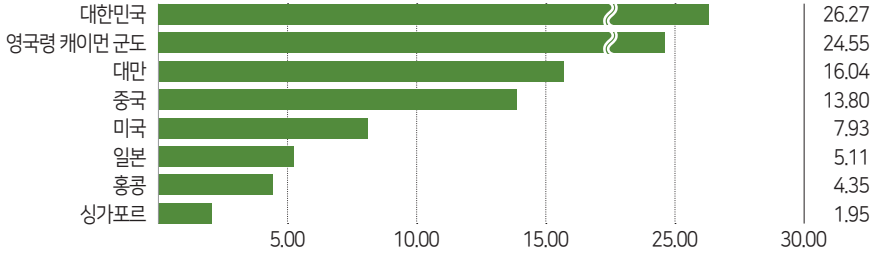
(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	26.27	5	미국	7.93
2	영국령 캐이먼 군도	24.55	6	일본	5.11
3	대만	16.04	7	홍콩	4.35
4	중국	13.80	8	싱가포르	1.95

※ 국가분류는 발행국 기준입니다. 실제 투자대상과 상이할 수 있으므로 참고하여 주시기 바랍니다.
※ 각 국가별 현금성 자산을 포함한 비중입니다.

국가별 투자비중

(단위 : %)



환헤지에 관한 사항

(단위 : %, 백만원)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(2021.07.30.) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2021.07.31 ~ 2021.10.30)	환헤지로 인한 손익 (2021.07.31 ~ 2021.10.30)
환헤지가 가능한 순자산 평가액의 60%±40%	25.15%	0.84	-32

※ 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

- 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황 -

통화선물

(단위 :계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202111	매도	176	2,059	

-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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	55,184	1,380	9.58	대만	TWD	Semiconductors
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	58,500	1,013	7.03	영국령 캐이먼 군도	HKD	Pharmaceuticals & Biotechnology
TENCENT HOLDINGS LTD	9,000	660	4.58	영국령 캐이먼 군도	HKD	Software
삼성전자	7,882	550	3.82	대한민국	KRW	전기전자
서진시스템	14,983	515	3.58	대한민국	KRW	코스닥
JD.COM INC-ADR	5,400	511	3.54	영국령 캐이먼 군도	USD	Retailing
삼성SDI	692	508	3.53	대한민국	KRW	전기전자
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	554,060	444	3.08	중국	HKD	Banks

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
DB차이나본토증권자(H)[주식]C/CF	주식형	DB자산운용	400	678	대한민국	KRW	4.70

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재합니다.

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	HSBC Bank	2017.11.21.	855	0.00		미국	USD

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

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	3,453,186	1	1,042	2109000131
이승현	부책임운용역	1987	8	78,004	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.

운용전문인력 변경내역

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2007.01.13. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2020.02.25. ~ 현재	이승현
부책임운용역	2013.10.01. ~ 2021.04.13.	김지훈
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2020.02.24.	김우열

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2021.05.01.~2021.07.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2021.07.31.~2021.10.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식)	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)		2	0.01	5	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	3	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	3	0.02	1	0.01
	증권거래세		1	0.01	1	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) A형	자산운용사		5	0.21	4	0.21
	판매회사		6	0.25	5	0.25
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		11	0.49	10	0.49
	기타비용주2)		0	0.01	1	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C-P2e형	자산운용사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		0	0.08	0	0.08
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		1	0.32	1	0.32
	기타비용주2)		0	0.01	0	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2021.05.01.~2021.07.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2021.07.31.~2021.10.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C-P2형	자산운용사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		1	0.16	1	0.16
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		2	0.40	2	0.40
	기타비용주2)		0	0.01	0	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C-Pe형	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		0	0.33	0	0.33
	기타비용주2)		0	0.01	0	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C-P형	자산운용사		3	0.21	3	0.21
	판매회사		3	0.19	3	0.19
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		6	0.42	6	0.43
	기타비용주2)		0	0.01	0	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2021.05.01.~2021.07.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2021.07.31.~2021.10.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C-w형	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)		0	0.01	0	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C1형	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.37	0	0.38
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		1	0.61	1	0.62
	기타비용주2)		0	0.01	0	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C2형	자산운용사		0	0.21	0	0.21
	판매회사		0	0.35	0	0.35
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		0	0.58	0	0.59
	기타비용주2)		0	0.01	0	0.02
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.00

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분			전기 2021.05.01.~2021.07.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2021.07.31.~2021.10.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C4형	자산운용사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		2	0.30	1	0.30
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		3	0.54	2	0.54
	기타비용주2)		0	0.01	0	0.04
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C5형	자산운용사		7	0.21	7	0.21
	판매회사		8	0.27	8	0.28
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		16	0.51	16	0.52
	기타비용주2)		0	0.01	1	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	1	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) Ce형	자산운용사		14	0.21	13	0.21
	판매회사		17	0.27	17	0.27
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		33	0.51	31	0.51
	기타비용주2)		1	0.01	2	0.03
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	1	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.02	1	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구 분			전기 2021.05.01.~2021.07.30. 금액	전기 비율주1)	당기 2021.07.31.~2021.10.30. 금액	당기 비율주1)
신영마라톤아시아밸류증권(주식) S형	자산운용사		1	0.21	1	0.21
	판매회사		1	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		2	0.32	2	0.33
	기타비용주2)		0	0.01	0	0.03
	매매.중개수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

주1) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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)
신영마라톤아시아밸류증권(주식)	전기	0.0632	0.0661	0.1293
	당기	0.0822	0.0595	0.1417
종류(Class)별 현황				
신영마라톤아시아밸류증권(주식)A형	전기	1.9516	0.0654	2.017
	당기	1.9516	0.0596	2.0112
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P2e형	전기	1.2763	0.0667	1.343
	당기	1.2765	0.0604	1.3369
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P2형	전기	1.6012	0.0663	1.6675
	당기	1.6011	0.0594	1.6605
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-Pe형	전기	1.3238	0.0679	1.3917
	당기	1.3239	0.0614	1.3853
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P형	전기	1.7017	0.066	1.7677
	당기	1.7017	0.0595	1.7612
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-w형	전기	0.9265	0.0624	0.9889
	당기	0.9301	0.0618	0.9919
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C1형	전기	2.4482	0.0717	2.5199
	당기	2.4488	0.0591	2.5079
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C2형	전기	2.3408	0.0727	2.4135
	당기	2.3438	0.0493	2.3931
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C4형	전기	2.1515	0.066	2.2175
	당기	2.1515	0.0623	2.2138
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C5형	전기	2.0516	0.0673	2.1189
	당기	2.0516	0.0593	2.1109
신영마라톤아시아밸류증권(주식)Ce형	전기	2.0316	0.0661	2.0977
	당기	2.0316	0.0597	2.0913
신영마라톤아시아밸류증권(주식)S형	전기	1.3011	0.0655	1.3666
	당기	1.3011	0.0591	1.3602

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 : 2021.05.01.~2021.07.30 / 당기 : 2021.07.31.~2021.10.30

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
134,871	227	131,582	333	2.61	10.35

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

2021.01.31. ~ 2021.04.30.	2021.05.01. ~ 2021.07.30.	2021.07.31. ~ 2021.10.30.
6.66	6.84	2.61

7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황

(단위 : 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비율 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당 내역 없음			

8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 원금 손실 위험 : 이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 원본의 전부 또는 일부(0~100%)에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과는 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

- 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산을 주식에 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 본 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.

- 이자율 변동에 따른 위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.

- 시장위험 : 이 투자신탁은 신탁재산을 주식, 채권 등에 투자함으로써 국내금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.

- 신용위험 : 이 투자신탁은 주식, 채권 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

- 거래상대방 위험 : 보유하고 있는 유가증권 및 단기 금융상품을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.

- 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여로 인하여 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다.

- 환매연기위험 : 투자신탁재산의 매각이 불가능하거나 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우 환매가 연기될 수 있습니다.

- 예상순자산가치 변동위험, 이중가격 위험 : 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일부터 환매기준가격 적용일까지의 집합투자기구 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출되어 있으며 환매청구일의 평가금액은 환매일의 출금액과는 다를 수가 있습니다.

- 신탁해지 위험 : 투자신탁의 경우 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만이거나, 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 투자자의 동의 없이 해당 집합투자기구를 해지할 수 있습니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유

이 투자신탁은 기준일 현재 환매중단 등의 위험발생 및 위험발생가능성이 없습니다.

나. 주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

[컴플라이언스 수행 체계]

이 투자신탁의 컴플라이언스 점검은 다음과 같은 절차로 수행하고 있습니다.

- 사전 점검 : 주문 및 매매단계에서 사전컴플라이언스 점검시스템을 통해 운용상 제한사항 등의 준수여부를 점검합니다. 시스템은 법규, 규약, 내규 등 준수하여야 할 사항들을 규제코드화 하고, 규제등급을 지정하여 점검합니다.
- 장중 점검 : 주문체결 진행 중 실시간 모니터링을 통해 컴플라이언스 위반사항을 점검합니다. 위반사항 발생시 가능한 당일 즉시해소하는것을 원칙으로 합니다.
- 최종 점검 : 매일 오전 9시 이전에 전일 매매분에 대한 컴플라이언스 준수여부를 최종 확인합니다. 최종 점검결과 위반사항 발생시 부득이한 경우를 제외하고는 당일 즉시 해소하는 것을 원칙으로 합니다.

[위험관리 수행 체계]

- 펀드 내 시장위험, 신용위험, 유동성위험 점검을 위해 베타, Tracking Error (추적오차), Active Bet, 업종 및 규모별 보유비중, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기일 등의 위험지표를 활용하여 펀드 내 리스크 수준을 측정 및 점검하고 있습니다.
- 전체 집합투자재산 및 각 개별 투자신탁의 펀드 유형에 따라 주식형, 혼합형, 채권형으로 분류하여 위험허용한도를 설정하고 있으며, 펀드의 위험 수준 및 위험허용한도 위반 여부를 매일 점검하고 있습니다.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 · 수단 등

이 투자신탁은 재간접펀드에 해당하지 않습니다.

환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

이 투자신탁은 환매중단, 상환연기 등의 발생 가능성이 현저히 낮은 투자신탁입니다. 만약, 해당사항 발생시 규약 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에서 정하여진 절차에 따라 처리합니다.

다. 자전거래 현황

자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

최근 1년간 자전거래 발생 시, 자전거래 발생 사유, 관련 펀드간 이해상충등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등

해당 내역 없음

라. 주요 비상대응계획

주요 비상대응 계획

1. 위기상황 발생시 비상조치팀 구성 : 시장 변동성 확대 및 거시 경제 지표 악화 등의 원인으로 시장경색 및 대량환매 발생시 위기상황을 개시하고 발생현안 논의 및 위험요소 점검을 목적으로 하는 비상조치팀을 구성합니다.
2. 주요위험요소 점검 및 유동성 확보방안 마련 : 시장경색 및 대량환매로 인하여 보유 종목의 거래량 대비 보유비율 증가, 전량매도 최소예상기일 증가 등의 위험지표 및 보유자산의 질적 요소가 악화될 가능성에 대하여 점검하고 대량환매에 대응하기 위한 유동성 확보 및 유지 방안을 마련합니다.
3. 규약에 따른 환매연기 여부 결정 및 절차 검토 : 기관 등 수익자에 대한 자발적 환매연기 요청 여부를 검토하고, 펀드별 규약에 따른 환매연기 여부를 결정하고, 환매연기를 결정시에는 연기절차 및 일정에 대해 검토합니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	투자금액	수익률
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	4,242	32.18

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동 될 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 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 제공하기도하지만, 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.
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 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 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 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.