

신영자산운용 고객 안내문

고객 여러분 안녕하십니까.

신영자산운용은 매년 투자자포럼을 통해 고객님들께
당사 운용현황과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다.

올해도 당사 유튜브에서 2022년 시장 전망 및 운용전략을
확인하시어 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다.

또한 당사 투자전략 및 상품 관련하여 궁금하신 사항은
ask@syfund.co.kr로 문의바랍니다.

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: 2021.10.31. ~ 2022.01.30.



신영자산운용

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 (2022.01.30. 기준)

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

3개월 운용경과

- ✓ 정점을 지난 규제 리스크와 낮은 밸류에이션으로 중국 빅테크 기업 매력 상승
- ✓ 대만 증시에서는 여전히 TSMC로 대표되는 반도체 업종의 매력도가 높음
- ✓ 시장 지배력 가진 반도체 기업 및 원화적 통화 정책 수혜 기대되는 중국 금융주 비중 유지

투자환경 및 운용계획

- ✓ 미 연준의 긴축 우려, 글로벌 공급망 문제, 러시아·우크라이나 리스크 등으로 인해 높은 변동성 예상
- ✓ 현 상황의 불확실성이 높기에 기본적으로 포트폴리오 분산하여 안정적으로 대응
- ✓ 변화에 빠르게 적응하는 기업, 인플레이션 등 외부 변수에 덜 영향 받는 기업 등을 발굴

펀드 수익률 현황

최근 3개월
- 2.53%

최근 1년
- 9.23%

최근 3년
+ 33.60%

최근 5년
+ 48.30%

투자대상 국가 상위 5 (%)

대한민국	24.01
영국령 캐이먼 군도	18.90
대만	18.20
중국	15.67
미국	11.36

투자대상 업종 상위 5 (%)

Semiconductors	14.79
전기전자	12.28
Banks	9.99
Pharmaceuticals & Biotechnology	7.72
Consumer Durables & Apparel	7.27

※ 국가분류는 발행국 기준입니다. 실제 투자대상과 상이할 수 있으므로 참고하여주시기 바랍니다.

신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식) 자산운용보고서

운용기간: 2021.10.31. ~ 2022.01.30.



대표이사 인사말

**안녕하십니까?
신영자산운용 대표이사 허남권입니다.**

2019년말에 발생한 코로나19가 2022년 현재까지도 팬데믹 상황이 이어지면서 세계경제와 주식시장의 향방을 예측하기 어려운 상황입니다. 코로나19 팬데믹으로 인하여 전세계는 일시적으로 경제가 마비되는 상황까지 갔었고 이러한 과정에서 정부의 재정정책과 통화정책이 무제한 돈풀기로 귀결되며 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 반면 내수경기는 어려워지면서 사회는 오히려 양극화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책으로 인하여 줄었던 수요가 한꺼번에 몰리며 유가를 비롯한 원자재 가격의 상승과 상호작용을 일으키며 인플레이션이 예상보다 급격하게 일어나고 있습니다. 실물 부문의 양극화 현상이 자산 운용시장에도 영향을 미쳐서 가치보다는 가격의 변화가 뚜렷한 곳으로 지금이 흐르면서 단기화 되었습니다. 이러한 영향으로 2020년에 이어 2021년에도 주택시장이나 해외주식시장, 가상화폐시장, 국내주식시장에서도 4차산업관련주나 특정테마의 ETF가 각광을 받는 투자자산으로 등극하였습니다.

그러나 이러한 국면이 지속되기는 어려울 것이라고 생각됩니다. 과잉 유동성으로 인한 자산 버블과 인플레이션 우려로 인하여 미국을 위시하여 세계각국이 기준금리를 이미 올리고 있거나 올릴 예정이고 투자인기가 높았던 자산들의 가격수준이 역사적 고점 수준에 도달하였기 때문입니다. 지금은 근로소득과 부동산에서 나오는 임대소득으로는 현상유지가 어려운 상황이 되었습니다. 코로나19 팬데믹 속의 경기침체 국면이라 성장성이 있는 자산이 부각되었지만 앞으로는 현금을 지속적으로 창출할 수 있느냐의 여부가 투자기준이 될 것입니다. 작년 부과된 종부세도 그러한 흐름을 더 가속화 할 것이라고 생각됩니다.

당사는 현재까지 낮은 가격과 시간에 투자하는 전략으로 우량주 장기투자를 투자철학으로 견지하여 왔고 현재도 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다. 그 동안 금리가 워낙 낮았기 때문에 상대적으로 성장률이 높은 업종, 주식, 시세 움직임이 큰 가상화폐를 투자하는 것이 대세처럼 여겨져 왔습니다만 세상은 이러한 변화가 경기변동에 따라서 항상 주기적으로 순환하면서 왔습니다.

지난해 삼성전자의 20조 규모의 미국 투자결정에서 볼 수 있듯이 한국의 대표기업들도 세상의 변화를 앞서가기 위하여 부단한 쇄신과 기술개발에 전력하고 있습니다. 그래서 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 배당수익률이 높고 매수 후 발 뻗고 잘 수 있는 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기가 지금이라고 생각합니다.

가치주는 시장에 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가 되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불투명하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 간접투자시장의 비중은 최저, 배당수익률은 최고인 지금이 바로 놓치기 어려운 투자 기회라는 것을 다시 한번 강조하고 싶습니다.

저희 신영자산운용은 항상 무한한 책임감으로 고객님들의 자산운용에 최선을 다하겠습니다.

**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.
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

- 기본정보
- 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 화전율
- 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 고유자산 투자에 관한 사항

<참고 - 펀드 용어 정리>

운용 경과

신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)의 최근 3개월 수익률은 -2.53%를 기록하였습니다.

지난 한달 동안 코스피지수 -10.6%, 대만 가권지수 -3.0%, 낫케이225 지수 -4.4%, 상해종합 지수 -7.6% 등 아시아 주식 시장은 연초 이후 크게 조정 받았습니다. 홍콩항셍지수만 +1.7% 상승했습니다. 홍콩시장의 밸류에이션이 역사적 저점 구간에 있고, 중국 정부의 빅테크 규제 리스크도 정점을 지나고 있어, 극도로 악화됐던 센티먼트가 개선되는 구간으로 보입니다.

경기 부양을 위한 완화적인 통화 정책과 부동산 관련 대출 증가로 인해 중국 은행주들의 2022년 순이익은 개선될 것으로 예상됩니다. 또한, 작년 중국 빅테크 규제로 인해 주가 낙폭이 과대했던 인터넷 플랫폼 기업들도 규제 리스크가 정점에 지나고 있고, 역사적으로 낮은 밸류에이션으로 매력도가 높아지고 있습니다. 이에 더불어, 텐센트, 징동닷컴 등의 빅테크 기업들이 자사의 주가가 내재가치를 크게 밀돌았다고 판단하여, 자사주 매입이 지속되면서 회사의 미래 발전에 대한 경영진의 믿음이 시장에 전달되어 주가가 안정되는 모습을 보였습니다.

대만 증시에서는 여전히 TSMC로 대표되는 반도체 업종에 대해서 매력도가 높다고 판단됩니다. 한국 증시는 글로벌리 경쟁력을 소유한 반도체, 미디어, 엔터 등의 업종을 선호합니다. 홍콩의 경우 시가총액 70%가 서비스업(빅테크/부동산/경기소비)인 특성상 작년과 달리 중국 정부의 경기 부양을 위한 완화정책 통화정책의 수혜를 볼 수 있을 것이라 판단됩니다. 또한, 작년에 증시 전반의 순이익 컨센서스가 상향되고 있고, 그동안 낙폭이 과대하여 밸류에이션 매력도가 높아진 상황입니다.

중장기적 관점에서 시장 지배력을 가지고 있는 TSMC, 삼성전자, SK하이닉스로 대표되는 동아시아 반도체 기업들의 편입 비중을 꾸준히 유지하고 있습니다. 이와 동시에 앞서 언급한 중국의 2022년 완화적 통화정책 수혜를 볼 수 있고, 배당수익률이 높은 중국 금융주들도 유의미한 비중으로 편입 중입니다.

투자 환경 및 운용 계획

현재 주식시장은 연준의 긴축 우려, 러시아-우크라이나간 지정학적 리스크, 공급 병목 등 여전히 시장에 존재하는 악재들로 인해 변동성이 높아지고 있습니다. 1월초 12월 FOMC(미국 연방준비위원회 회의)의 사록 공개를 기점으로 연내 양적긴축(QT) 가능성이 증시에 반영되기 시작했습니다. 과거 연준은 통화 정책 정상화를 위한 정책 변화 간에 약 2년 정도에 시차를 뒀지만, 이번에는 시장의 생각보다 빠르게 연준이 긴축에 돌입하려는 모습을 보이고 있습니다.

1월 FOMC 이후 연내 금리인상에 대한 의견이 4회에서 5회로 이동하면서, 침체의 선행지표인 장단기금리차도 연준의 정책을 직접적으로 반영하는 2년물 위주로 급등하면서 빠르게 축소되고 있습니다. 매파 성향의 세인트 루이스 연은 총재가 3월 0.5%p 인상보다는 0.25%p 인상을 선호한다고 언급하는 등 일부 위원들이 사태 진화에 나서면서 시장 금리 급등세 및 증시 투매 현상이 진정되고 있긴 하지만, 양적긴축이 구체화되는 3월 FOMC까지는 시장은 연준의 정책 불확실성 때문에 변동성이 높아질 것으로 판단됩니다.

향후 주식시장이 상승한다고 해도 코로나19 이후처럼 모든 주식이 다 같이 오르기는 어렵다고 판단되기 때문에, 금리 상승, 고인플레이션 구간에서 실적 성장이 뒷받침되는 기업들을 선별해 투자할 계획입니다. 그동안, 시장에 넘치는 유동성에 힘입어 올랐던 강한 모멘텀, 높은 밸류에이션 주식보다는 실적이 뒷받침되면서 밸류에이션이 저렴한 가치주, 채권 대비 상대적 매력도가 높은 고배당 주식의 매력도가 보다 높아지고 있습니다.

중국 소비는 부동산을 비롯한 인프라 투자 데이터 반등과 실업률 안정이 동반되어야 개선될 것으로 보입니다. 정책 당국 입장에서는 경기 부양에 있어 상대적으로 빠른 효과를 볼 수 있는 인프라 정책들을 선호할 것으로 보입니다.

불편한 변수가 많은 만큼 포트폴리오를 더욱 분산하여 1차적으로 대응할 계획입니다. 변화하는 정책 환경 속도 빠르게 적응하는 기업, 인플레이션, 공급 병목 등 외부 변수에 영향을 덜 받고 비용 전가가 가능한 종목에 장기투자를 지속하여 각 업종에서 선도주자 외에 숨은 핵심가치를 보유한 기업을 더 부지런히 발굴하는 데에 노력하겠습니다. 근본적으로 불확실성이 많은 환경을 바라보는 가운데 1) 가격경쟁력을 보유한 기업, 2) 장기적이고 꾸준히 언급되는 성장 스토리가 있는 기업, 3) 현금성 자산을 충분히 보유하고 있는 기업, 4) 미중 갈등에 비교적 영향을 덜 받는 기업 (영향이 불가피할 경우 자국 수요 만으로 꾸준한 성장성을 보일 수 있는 기업)에 초점을 맞추며 포트폴리오를 개편할 계획입니다.



1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	64739		
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	3등급 (다소높은위험)	해당하지 않음
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C1형	64741		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C2형	99259		
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)C3형	99260		
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	2021.10.31. ~ 2022.01.30.	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 (2021.10.30.)	당기말 (2022.01.30.)	증감률
신영마라톤아시아밸류증권(주식)운용	자산 총액 (A)	14,406	13,794	-4.25
	부채 총액 (B)	37	24	-33.50
	순자산총액 (C=A-B)	14,369	13,770	-4.17
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,165	9,994	-1.68
	기준가격 ^(주) (E=C/D×1000)	1,413.59	1,377.79	-2.53
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤아시아밸류증권(주식)A형	기준가격	1,410.35	1,367.69	-3.02
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P2e형	기준가격	1,188.23	1,154.32	-2.85
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P2형	기준가격	1,311.96	1,273.44	-2.94
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-Pe형	기준가격	1,112.25	1,080.37	-2.87
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-P형	기준가격	1,288.28	1,250.12	-2.96
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C-w형	기준가격	1,487.85	1,449.65	-2.57
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C1형	기준가격	1,088.67	1,054.39	-3.15
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C2형	기준가격	914.70	886.12	-3.12
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C3형	기준가격	1,000.00	953.77	-4.62
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C4형	기준가격	1,176.51	1,140.33	-3.08
신영마라톤아시아밸류증권(주식)C5형	기준가격	1,408.93	1,365.96	-3.05
신영마라톤아시아밸류증권(주식)Ce형	기준가격	1,408.74	1,365.85	-3.04
신영마라톤아시아밸류증권(주식)S형	기준가격	1,427.59	1,386.75	-2.86

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상한금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

주) 상기 재산현황에서 기준가격의 증감률은 펀드의 수정기준가를 통해 계산된 수치가 표기됩니다.

분배금 내역

(단위: 백만원, 백만주) ▼

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)	
				분배금 지급전	분배금 지급후
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)운용	2022. 2. 3.	287	10,207	1,377.79	1,349.04
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)A형	2022. 2. 3.	12	1,267	1,367.69	1,357.97
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C1형	2022. 2. 3.	0	55	1,054.39	1,053.12
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-P형	2022. 2. 3.	2	1,057	1,250.12	1,247.85
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-W형	2022. 2. 3.	0	0	1,449.65	1,420.14
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)Ce형	2022. 2. 3.	41	4,251	1,365.85	1,356.19
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)S형	2022. 2. 3.	5	380	1,386.75	1,372.76
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-P2형	2022. 2. 3.	7	434	1,273.44	1,256.62
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C2e형	2022. 2. 3.	10	362	1,154.32	1,125.36
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C2형	2022. 2. 3.	0	82	886.12	886.12
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C3형	2022. 2. 3.	0	4	953.77	953.77
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C4형	2022. 2. 3.	1	79	1,140.33	1,131.93
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C5형	2022. 2. 3.	20	2,305	1,365.96	1,357.35
신영마라톤아시아밸류증권 투자신탁(주식)C-Pe형	2022. 2. 3.	2	63	1,080.37	1,053.82

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 대표이사와 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 상이 할 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)	-2.53	-5.63	-9.11	-9.23	19.25	33.60	48.30
종류(Class)별 현황주2)							
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)A형	-3.02	-6.57	-10.47	-11.03	14.71	26.06	34.62
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-P2e형	-2.85	-6.25	-10.00	-10.41	16.26	28.62	-
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-P2형	-2.93	-6.40	-10.23	-10.71	15.51	27.38	36.97
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-Pe형	-2.86	-6.27	-10.04	-10.45	16.15	28.44	-
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-P형	-2.96	-6.45	-10.30	-10.80	15.28	27.00	36.29
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-w형	-2.56	-5.65	-9.14	-9.02	18.47	31.49	51.20
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C1형	-3.14	-6.81	-10.81	-11.47	13.60	14.06	20.64
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C2형	-3.12	-6.76	-10.75	-11.38	-3.78	5.32	11.60
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C3형	-4.62	-4.50	-8.55	-9.18	16.75	27.93	35.81
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C4형	-3.07	-6.67	-10.61	-11.21	14.26	25.32	11.09
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C5형	-3.04	-6.62	-10.54	-11.12	14.48	25.69	33.96
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)Ce형	-3.04	-6.61	-10.53	-11.10	14.53	25.77	34.10
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)S형	-2.86	-6.26	-10.02	-10.43	16.21	28.53	39.16
CDSC 적용펀드 통합 수익률							
CDSC통합수익률	-3.05	-6.63	-10.56	-11.13	14.52	24.70	31.56

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 및 예금	기타	손익합계	
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				
전기	-498	0	0	44	-32	0	0	0	10	5	-472
당기	-336	0	0	-14	-66	0	0	0	33	27	-356

※ 전기: 2021.07.31.~2021.10.30. / 당기: 2021.10.31.~2022.01.30.

자산별 구성비중

(단위: %) ▼



<전기>
2021.07.31.~2021.10.30.

<당기>
2021.10.31.~2022.01.30.

※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 기준치로 적용하여 안정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ▼

통화별	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액	
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				
CNY	112	0	0	0	0	0	0	0	0	112	
(189.63)	(0.82)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.82)	
HKD	4,918	0	0	0	0	0	0	0	0	4,918	
(154.72)	(35.65)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(35.65)	
JPY	802	0	0	0	0	0	0	0	0	802	
(10.45)	(5.81)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.81)	
TWD	2,511	0	0	0	0	0	0	0	0	2,511	
(43.33)	(18.20)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(18.20)	
USD	571	0	0	267	0	0	0	0	1,301	0	2,139
(1205.50)	(4.14)	(0.00)	(0.00)	(1.93)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.43)	(0.00)	(15.50)
KRW	2,883	0	0	0	0	0	0	0	412	17	3,312
(1.00)	(20.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.99)	(0.12)	(24.01)	
합계	11,798		267	3		1,713	17		13,794		

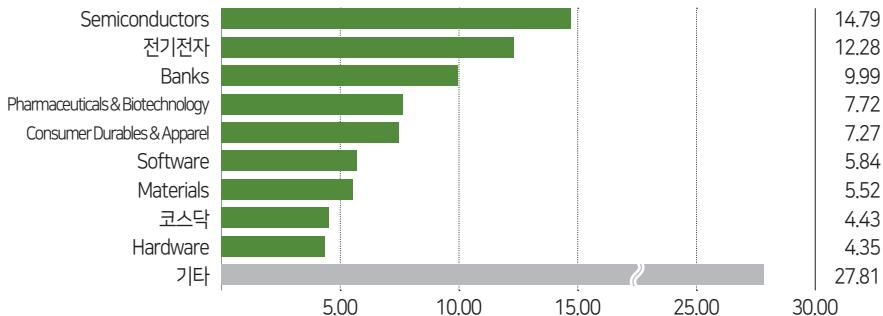
* (): 구성 비중

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▼

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Semiconductors	14.79	6	Software	5.84
2	전기전자	12.28	7	Materials	5.52
3	Banks	9.99	8	코스닥	4.43
4	Pharmaceuticals & Biotechnology	7.72	9	Hardware	4.35
5	Consumer Durables & Apparel	7.27	10	기타	27.81

주식업종별 투자비중



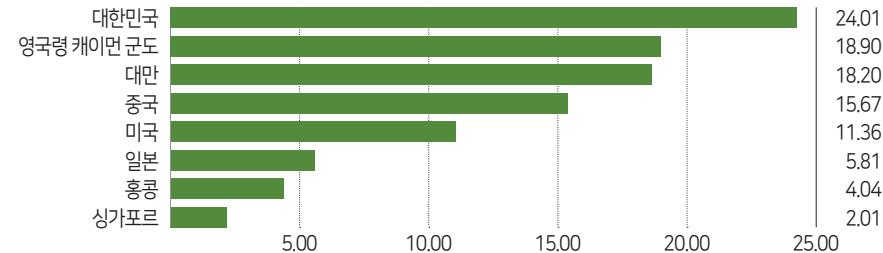
* (): 구성 비중

투자대상 국가 상위 10

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	24.01	5	미국	11.36
2	영국령 캐이먼 군도	18.90	6	일본	5.81
3	대만	18.20	7	홍콩	4.04
4	중국	15.67	8	싱가포르	2.01

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

국가별 투자비중



환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일(2022.01.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2021.10.31 ~ 2022.01.30)	환헤지로 인한 손익 (2021.10.31 ~ 2022.01.30)
환헤지가 가능한 순자산 평가액의 60%±40%	27.05	0.84	-65

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

- 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황 -

통화선물

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202202	매도	176	2,126	

-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	1,521	11.02	대만	TWD	Semiconductors
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	52,539	628	4.55	영국령 캐이먼 군도	HKD	Pharmaceuticals & Biotechnology
삼성전자	7,882	578	4.19	대한민국	KRW	전기전자
TENCENT HOLDINGS LTD	7,942	569	4.12	영국령 캐이먼 군도	HKD	Software
서진시스템	13,500	522	3.79	대한민국	KRW	코스닥
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	554,060	510	3.70	중국	HKD	Banks
SK하이닉스	3,878	467	3.39	대한민국	KRW	전기전자
IND & COMM BK OF CHINA-H	607,000	443	3.21	중국	HKD	Banks

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %) ▼							
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	HSBC Bank	2017.11.21.	1,301	0.00		미국	USD
예금	HSBC은행	2011. 6.23.	412	0.92		대한민국	KRW

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

④ 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	출생 연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	69	3,391,064	1	1,018	2109000131
이승현	부책임운용역	1987	8	85,946	0	0	2116001565
이선욱	부책임운용역	1992	7	67,990	0	0	2120000793

※ 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	2021.11.26. ~ 현재	이선욱
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

구 分	전기		당기			
	2021.07.31.~2021.10.30.	금액 비율(주1)	2021.10.31.~2022.01.30.	금액 비율(주1)		
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	
	기타비용(주2)	5	0.03	2	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	1	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	1	0.01	2	0.02
	증권거래세		1	0.01	1	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) A형	자산운용사	4	0.21	4	0.21	
	판매회사	5	0.25	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.02	0	0.02	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	10	0.49	9	0.49	
	기타비용(주2)	1	0.03	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.01	0	0.02
	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	
	기타비용(주2)	0	0.03	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

업자별 보수 지급현황

구 分	전기		당기			
	2021.07.31.~2021.10.30.	금액 비율(주1)	2021.10.31.~2022.01.30.	금액 비율(주1)		
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	
	기타비용(주2)	0	0.03	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.01	0	0.02
	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	
	기타비용(주2)	0	0.03	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.01	0	0.02
	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	0.43	6	0.43	
	기타비용(주2)	0	0.03	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.01	0	0.01

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ▼

구 分	전기		당기			
	2021.07.31~2021.10.30.	금액 비율(주1)	2021.10.31~2022.01.30.	금액 비율(주1)		
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	
	기타비용(주2)	0	0.03	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.01	0	0.02
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C1형	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
	자산운용사	0	0.21	0	0.21	
	판매회사	0	0.38	0	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.02	0	0.02	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	1	0.62	1	0.62	
	기타비용(주2)	0	0.03	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C2형	수수료	합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
	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	0.59	0	0.59	
	기타비용(주2)	0	0.02	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C5형		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ▼

구 分	전기		당기			
	2021.07.31~2021.10.30.	금액 비율(주1)	2021.10.31~2022.01.30.	금액 비율(주1)		
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C3형	자산운용사	0	0.21	0	0.21	
	판매회사	0	0.33	0	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.02	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.56	0	0.56	
	기타비용(주2)	0	0.01	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.00	0	0.00
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C4형	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
	자산운용사	1	0.21	0	0.21	
	판매회사	1	0.30	1	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.02	0	0.02	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	2	0.54	1	0.54	
	기타비용(주2)	0	0.04	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) C5형	수수료	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
	자산운용사	7	0.21	7	0.21	
	판매회사	8	0.28	9	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.02	1	0.02	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	16	0.52	16	0.52	
	기타비용(주2)	1	0.03	0	0.01	
	매매.중개	단순매매.증개수수료	0	0.01	0	0.01
신영자산운용		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	수수료	합계	0	0.01	1	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ▼

구 分	전기 2021.07.31.~2021.10.30.		당기 2021.10.31.~2022.01.30.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) Ce형	자산운용사	13	0.21	13	0.21
	판매회사	17	0.27	16	0.27
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	31	0.51	31	0.51
	기타비용 ^{주2)}	2	0.03	1	0.01
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	1	0.01	
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	
		합계	1	0.01	
신영마라톤 아시아밸류 증권(주식) S형	증권거래세	0	0.01	0	0.01
	자산운용사	1	0.21	1	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	2	0.33	2	0.33
	기타비용 ^{주2)}	0	0.03	0	0.01
	매매.중개	단순매매. 중개수수료	0	0.01	
	수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	
※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음		합계	0	0.01	
		증권거래세	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, %) ▼

구 分	총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)	전기	0.0822	0.0595
	당기	0.0654	0.0624
종류(Class)별 현황			
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)A형	전기	1.9516	0.0596
	당기	1.9515	0.0628
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-P2e형	전기	1.2765	0.0604
	당기	1.2766	0.0625
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-P2형	전기	1.6011	0.0594
	당기	1.6011	0.0622
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-Pe형	전기	1.3239	0.0614
	당기	1.3239	0.0635
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-P형	전기	1.7017	0.0595
	당기	1.7017	0.0624
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C-w형	전기	0.9301	0.0618
	당기	0.9328	0.079
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C1형	전기	2.4488	0.0591
	당기	2.449	0.0614
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C2형	전기	2.3438	0.0493
	당기	2.3466	0.0548
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C3형	전기	2.2498	0.0484
	당기	2.2477	0.0679
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C4형	전기	2.1515	0.0623
	당기	2.1514	0.0636
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)C5형	전기	2.0516	0.0593
	당기	2.0516	0.0625
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)Ce형	전기	2.0316	0.0597
	당기	2.0316	0.0625
신영마라톤아시아밸류증권 (주식)S형	전기	1.3011	0.0591
	당기	1.3011	0.0623

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 : 2021.07.31.~2021.10.30. / 당기 : 2021.10.31.~2021.01.30.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
17,262	633	100,561	893	7.31	28.99

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %) ▼

신영마라톤아시아밸류증권(주식)운용

2021.05.01. ~ 2021.07.30. 2021.07.31. ~ 2021.10.30. 2021.10.31. ~ 2022.01.30.

6.84	2.61	7.31
------	------	------



7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황

(단위 : 백만원, %) ▼

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



8. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

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

- 국가위험 : 이 투자신탁은 해외에 투자할 수 있기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제 상황 등에 따른 위험에 매우 많이 노출이 되어 있습니다. 일부 국가의 경우 외국인 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등으로 인해 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 또한, 해당국가 정부정책 및 제도의 변화로 인해 예상치 못한 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다.

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

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 시전컴플라이언스 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 즉시해소하는 것을 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.

나. 주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

[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 집합투자자산 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

위기상황 발생 기준에 대한 위험지표를 설정하고 모니터링하고 있습니다. 위기상황 대응 업무처리방침을 통해 위기상황 단계별 대응 프로세스를 마련하고 있으며, 펀드의 주요위험요소 및 유동성을 점검하며 위기대응을 실시합니다.



9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %) ▼

펀드 명칭	투자금액	수익률
신영마라톤아시아밸류증권투자신탁(주식)	4,242	27.25

※ 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	투자가 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.
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 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	투자가 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 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 별치금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.