

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 (2022.05.18. 기준)

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

3개월 운용경과

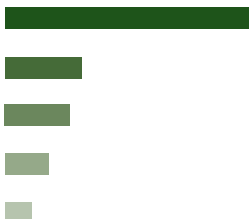
- ✓ 미국의 고용과 물가 지표가 지속적으로 높은 수준으로 발표되며 긴축 정책 속도 가속화
- ✓ 러시아의 우크라이나 침공으로 유가를 비롯한 원자재 가격 급등하여 인플레이션 우려 심화
- ✓ (채권) 호주 중앙은행 금리 인상과 미 연준 금리 인상 불확실성으로 금리 상승

투자환경 및 운용계획

- ✓ 여전히 높은 에너지 가격이 인플레이션을 높이는 요소로 작용
- ✓ 전반적인 경제 위축이 우려되는 만큼 보수적인 포트폴리오 유지 계획
- ✓ (채권) 물가의 향방을 면밀히 모니터링 하고 향후 금리 인상 레벨을 점검하며 운용

펀드 수익률 현황

최근 3개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
- 1.02%	- 3.62%	+ 9.77%	+ 11.71%
비교지수대비: +0.55%p	비교지수대비: +2.88%p	비교지수대비: -3.29%p	비교지수대비: -0.23%p

투자대상 업종 상위 5		(%)	투자대상 종목 상위 5		(%)
	전기전자	34.06		국고01875-2412(21-10)	17.12
	금융업	11.27		한국전력1042	7.48
	코스닥	10.74		농업금융채권(은행)2020-06013Y-A	5.95
	화학	8.07		한국전력1198	5.28
	서비스업	4.67		스탠다드차타드은행21-070101-02	4.98

신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합) 자산운용보고서

운용기간 : 2022.02.19. ~ 2022.05.18.



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 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

- 운용경과
- 투자환경 및 운용계획

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

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. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

- 가. 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- 나. 주요 위험 관리 방안
- 다. 자전거래 현황
- 라. 주요 비상대응계획

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

<참고 - 펀드 용어 정리>

대표이사 인사말

안녕하십니까?

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

2019년말에 발생한 코로나19가 2022년 현재까지도 팬데믹 상황이 이어지면서 세계경제와 주식시장의 행방을 예측하기 어려운 상황입니다. 코로나19 팬데믹으로 인하여 전세계는 일시적으로 경제가 마비되는 상황까지 갔었고 이러한 과정에서 정부의 재정정책과 통화정책이 무제한 돈 풀기로 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 자산운용시장에도 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 생각합니다. 과잉 유동성으로 인한 자산버블과 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 성장성 있는 자산이 부각되었지만 앞으로는 현금을 지속적으로 창출할 수 있는 여부가 투자기준이 될 것입니다. 작년 부과된 증부세도 그러한 흐름을 더 가속화 할 것이라고 생각합니다.

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 채신과 기술개발에 전력하고 있습니다. 그래서 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 배당수익률이 높고 매수 후 발 뺄 수 있는 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기가 지금이라고 생각합니다.

가치주는 시장에 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가가 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 고객님의 자산운용에 최선을 다하겠습니다.

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

신영자산운용 대표이사 허남권

허 남 권



안내사항

신영자산운용은 당사 유튜브에서 당사의 투자전략 및 상품과 시장에 대한 뷰를 공유하고 있습니다. 방문하여 확인하시고 고객님의 투자판단에 보탬이 되시길 바랍니다. QR코드 인식 가능 앱(예 : 카메라, 카카오톡, 네이버 등)을 이용하여 우측의 QR코드를 비추시면 당사 유튜브로 연결됩니다.



운용 경과



신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -1.02%로 비교지수 수익률 -1.57% 대비하여 0.55%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수(1~2년) 54% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 분기 글로벌 증시는 약세를 보였습니다. 고용과 물가 지표가 지속적으로 높은 수준으로 발표되면서 통화정책의 긴축속도가 빨라질 수 있는 근거가 되었습니다. 연초만 하더라도 2022년 중 연간 미국의 금리인상은 3-4회 정도로 생각되었으나, 4월 말에는 연내 9회 인상 가능성까지도 빠르게 자산시장에 반영되었습니다.

2월 중순 이후로는 러시아 전쟁 우려가 본격화되면서 상황이 급변했고, 전쟁 관련 이슈가 다른 요인들을 모두 압도하면서 전세계 자산시장에 영향을 주었습니다. 러시아의 우크라이나 침공은 전쟁이 빠르게 종결될 것이라는 기대와 다르게 전면전, 장기전의 양상을 띠고 있고, 서방의 대 러시아 제재 역시 강력한 수준으로 발표되고 있습니다. 러시아와 우크라이나 모두가 전세계의 원자재 공급 측면에서 큰 역할을 담당하고 있고, 이 때문에 유가를 비롯한 원자재 가격이 급등하여 인플레이션 우려가 더욱 심화되고 있습니다. 한편 중국에서는 뒤늦게 코로나 방역 정책으로 인해 상해를 중심으로 지역별 봉쇄를 실시하고 있어, 글로벌 공급망 차질을 심화시키고 있습니다.

동기간 코스피는 약세를 보였는데, 경기 방어주, 배당주, 원자재 관련주 등은 상대적 강세를 보였습니다. 펀드는 BM보다 양호한 수준의 성과를 보였습니다. 펀드에서는 지주사, 에너지 관련주 비중을 늘렸고, 건설과 금융 등 경기민감주 비중을 축소하였습니다.

운용 경과



[채권 부문]

3월 국내시장은 대선 이후 매수세가 유입되며 금리 상승 폭을 줄였습니다. 하지만 인수위원회에서 추가경정 예산 규모가 공개되지 않아 금리는 추가 상승했습니다. 한편 예상된 수준에 그쳤던 3월 FOMC(미 연방준비위원회 회의) 이후에는 금리가 안정세를 보였습니다. 하지만 월말 때 파적인 파월 의장 발언에 금리는 급등세를 보이며 큰 폭 약세를 기록하였습니다. 미국 시장도 파월 의장 및 연준 위원들의 매파적인 발언에 금리가 상승하였습니다.

4월 국내시장은 금통위(금융통화위원회 회의)에서 금리 인상을 단행했으나, 주상영 위원의 완화적인 코멘트에 금리는 소폭 하락했습니다. 하지만 월말 국내 1분기 경제성장률이 전기 대비 0.7% 상승으로 시장 예상치 0.42%를 상회하였고 성장 둔화 우려가 줄어들면서 금리는 상승 마감했습니다. 미국시장도 연준 위원들의 금리 인상 필요성 발언에 공격적인 긴축을 반영하며 금리는 상승했습니다.

5월 국내시장은 호주 중앙은행 금리 인상과 5월 FOMC 경계감이 높은 가운데 4월 국내 소비자 물가 상승률이 전년대비 4.8%로 예상치를 상회하면서 장기 금리는 연중 고점을 기록했습니다. 이후 2차 추가경정예산에서 적자 국채 발행이 없고, 국채 상환 예정으로 발표되면서 수급 부담이 크게 완화된 가운데 금리는 상승을 되돌리며 하락했습니다. 하지만 월말 금리 급등에 금리는 전월비 상승 마감했습니다. 미국시장은 경기 둔화 우려가 부각되며 금리가 소폭 하락했습니다.

동 펀드는 3월 말 카드채 스프레드(국고채와 금리 차이)가 확대되어 보유종인 회사채를 매도하고 카드채를 매수하는 교체 매매를 진행하였습니다. 이후 5월 한국전력공사의 큰 폭 적자에 한국전력채권의 금리가 상당 폭 상승했고 한국전력공사의 정부지원 가능성, AAA 신용등급, 보유 자산 매각을 통한 재무구조 개선 가능성 등을 고려하여 보유종인 국고채를 매도하고 AAA 공사채 대비 높은 금리에 한국전력채권을 매수하여 운용하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

주식시장의 변동성은 수개월간 계속해서 큰 상태입니다. 높은 인플레이션에 따라 통화긴축이 계속해서 빠르게 진행될 것인지, 혹은 통화긴축을 실행하지 못 할 정도로 경기가 빠르게 하강하는지를 놓고 금융시장 참여자들이 혼란에 빠져있습니다. 코로나 사태 이후 이어져왔던 공급망 교란은 서서히 안정되고 있고, 전세계적인 리오프닝이 시작되며 서비스 수요가 증가함에 따라 내구재 등 제품의 수요도 코로나 이전 수준으로 내려오고 있습니다. 이에 따라 주택, 내구재, 생활소비재에 이르기까지 문제가 되었던 재고의 부족, 그로 인한 지나친 가격 인상의 문제는 해소 될 기미가 보입니다. 여전히 반도체는 공급이 부족한 상황이고, 이에 따라 자동차 가격이 안정되지 않고 있긴 하지만 이 역시 조만간 해결될 것으로 보입니다.

다만 여전히 에너지 가격이 너무 높다는 것이 문제가 되고 있습니다. 유럽이 러시아의 원유와 천연가스 수입을 시차를 두고 전면 금지하기로 결정하면서, 전세계 에너지의 단기적인 공급이 크게 흔들리고 있습니다. 리오프닝에 맞추어 항공수요 증가, 차량통행량 증가, 여전히 건조한 경제 성장으로 인한 자연적 수요 증가 등 에너지 수요는 증가 추세를 보이는 가운데, 원유와 천연가스 공급이 이에 맞추어 제대로 이루어지지 않고 있습니다. 원유의 주요 생산국인 OPEC 회원국들은 코로나 사태 이후 실시한 감산의 정도를 줄여가며 공급을 증가시키려고 하고 있으나, 그동안 설비 투자가 부족했던 탓인지 원하는 만큼 물량을 생산하지 못하고 있습니다. 또다른 중요한 생산축이자, 과거에는 유가 수준에 따라 빠르고 유연하게 생산량을 늘려왔던 미국의 셰일유전 개발업체들 역시 과거처럼 빠르게 유정 투자를 늘리지 않고 있습니다. 민주당을 중심으로 한 탈탄소 기조가 지속됨에 따라 장기 원유 수요에 대한 불확실성이 높고, ESG의 강화 등으로 인해 금융 환경이 녹록치 않게 되었기 때문에 미국과 캐나다의 업체들 역시 신규 투자를 통해 생산량을 늘리는 데에 부담감을 느끼고 있는 것입니다.

장기적으로 신재생 에너지와 수소경제를 통해 에너지 공급은 점차 안정감을 찾아가겠으나, 단기적으로 높은 유가는 경기 둔화가 우려되는 국면에서는 부담스러운 요인입니다. 유가의 상승은 다양한 분야의 제재원가를 높이는 역할로 작용하여, 단순히 에너지 가격으로 보여지는 요소 뿐만 아니라 전반적인 인플레이션을 높이는 요소로 작용하게 됩니다. 또한 높은 에너지 가격을 지불하는 소비자들은 예산 제약 상 다른 분야의 소비를 줄일 수밖에 없기 때문에 상품수요와 서비스 수요에 모두 악영향을 주게 됩니다.

이 때문에 다른 분야에서의 공급 차질이 해소되고 인플레이션 압력이 둔화되는 국면이 되더라도, 에너지 가격이 지금과 같은 수준으로 높게 유지가 되면 계속된 통화긴축을 유발하고, 동시에 경기 모멘텀이 둔화되는 모습이 관찰될 수 있습니다.

이에 따라 펀드에서는 보수적인 포트폴리오를 유지할 계획입니다. 특정한 섹터나 중소형 종목으로의 쏠림이 지속 가능하지 않다고 판단하고 있으며, 지주사, 에너지 관련주 등의 매수 기회를 모색하는 것 외에는 추가적인 대응을 크게 하지 않을 계획입니다.

[채권 부문]

소비자 물가는 정부의 유류세 추가 인하 조치 등에도 불구하고 당분간 5%를 상회할 것으로 예상됩니다. 수출은 긍정적인 흐름이 이어질 것으로 예상되나 에너지, 원자재 가격 급등으로 인해 무역수지는 당분간 적자를 기록할 전망이다.

통화정책은 한국은행 이창용 총재의 “당분간 성장의 하방 위험보다 물가의 상방 위험이 더 높다”라는 발언을 고려할 때, 7월에도 인상 가능성이 높을 전망입니다. 미국 연준은 전월에 이어 6월에도 0.5% 금리 인상을 단행할 전망입니다.

수급은 추가경정예산 62조원이 적자 국채 발행 없이 재원을 조달하고 이중 7.5조원은 기존 발행된 국채를 상환할 것으로 결정되면서 긍정적인 전망입니다. 다만 6월이 분기 말인 점과 높은 물가 압력이 지속되는 점은 다소 부정적입니다.

3분기에도 예상보다 높은 물가 압력이 이어질 것으로 예상되며 글로벌 긴축 기조 우려에 변동성이 확대되고 있어 추가 약세 가능성을 배제하기 어려운 상황입니다. 시장 금리는 향후 기준금리 인상을 상당 부분 반영하였다는 인식이 있으나, 유가와 곡물 가격 그리고 서비스 가격 상승으로 인한 높은 물가 상승 압력과 글로벌 긴축 등 불확실성을 감안했을 때 금리의 추가 상승 위험이 조금 더 높다고 판단됩니다. 이에 동 펀드는 물가의 세부 항목을 면밀히 모니터링하고 향후 금리 인상 레벨을 점검하면서 전략을 실행할 계획입니다.

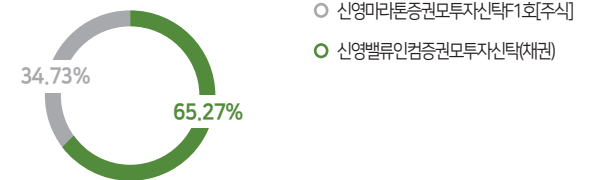
1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드 투자위험등급 고난도펀드		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)	A0563		
신영마라톤증권모투자신탁F1호[주식]	18107		
신영밸류인컴증권모투자신탁(채권)	27458		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Ae형	A0566		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)A형	A0565		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P2e형	BT902	4등급	해당하지 않음
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P2형	BL797	(보통위험)	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-Pe형	BG625		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P형	AV037		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Ce형	AO570		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C형	AO568		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)형	DJ483		
펀드종류	혼합채권형, 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.02.19.
운용기간	2022.02.19. ~ 2022.05.18.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지 (차입 등) 한도	-		
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	국민은행, 삼성증권 외 11개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징 및 투자전략	이 투자신탁은 저평가된 가치주에 주로 투자하는 신영마라톤증권모투자신탁F1호(주식)에 투자신탁재산의 40% 미만, 신영밸류인컴증권모투자신탁(채권)에 투자신탁재산의 50% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 채권혼합형 펀드로 모투자신탁의 운용 실적에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.		

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 비중



※ 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 (2022.02.18.)	당기말 (2022.05.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 (채권혼합)운용	자산 총액 (A)	31,972	31,287	-2.14
	부채 총액 (B)	8	49	521.54
	순자산총액 (C=A-B)	31,964	31,238	-2.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	28,694	28,600	-0.33
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,113.97	1,092.24	-1.03
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	기준가격	1,105.82	1,090.03	-1.19
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	기준가격	1,102.82	1,088.98	-1.25
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	기준가격	1,018.65	1,004.12	-1.19
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	기준가격	1,072.74	1,059.28	-1.25

자산 현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2022.02.18.)	당기말 (2022.05.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	기준가격	1,086.11	1,072.74	-1.23
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	기준가격	1,094.92	1,080.38	-1.33
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	기준가격	1,103.43	1,089.38	-1.24
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	기준가격	1,098.11	1,083.26	-1.35
신영마라톤40증권자 (채권혼합)형	기준가격	966.35	955.32	-1.14

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 자산현황에서 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)	-1.02	-1.44	-2.71	-3.62	12.02	9.77	11.71
(비교지수 대비 성과)	0.55	2.46	3.58	2.88	-0.93	-3.29	-0.23
종류(Class)별 현황 ^{주2)}							
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	-1.19	-1.78	-3.21	-4.28	10.51	7.55	8.12
(비교지수 대비 성과)	0.38	2.12	3.08	2.22	-2.44	-5.51	-3.82
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	-1.25	-1.90	-3.39	-4.53	9.96	6.75	6.68
(비교지수 대비 성과)	0.32	2.00	2.90	1.97	-2.99	-6.31	-5.26
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	-1.19	-1.78	-3.21	-4.28	10.51	7.55	-
(비교지수 대비 성과)	0.38	2.12	3.08	2.22	-2.44	-5.51	-

2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률 (단위 : %) ✓

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	-1.25	-1.90	-3.39	-4.53	9.96	6.75	6.62
(비교지수 대비 성과)	0.32	2.00	2.90	1.97	-2.99	-6.31	-5.32
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	-1.23	-1.85	-3.32	-4.43	10.18	7.07	7.16
(비교지수 대비 성과)	0.34	2.05	2.97	2.07	-2.77	-5.99	-4.78
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	-1.32	-2.05	-3.61	-4.81	9.30	5.79	5.04
(비교지수 대비 성과)	0.25	1.85	2.68	1.69	-3.65	-7.27	-6.90
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	-1.24	-1.88	-3.35	-4.48	10.07	6.91	7.16
(비교지수 대비 성과)	0.33	2.02	2.94	2.02	-2.88	-6.15	-4.78
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	-1.35	-2.10	-3.68	-4.91	9.09	5.48	4.61
(비교지수 대비 성과)	0.22	1.80	2.61	1.59	-3.86	-7.58	-7.33
신영마라톤40증권자 (채권혼합)형	-1.14	-1.67	-3.05	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.43	2.23	3.24	-	-	-	-
비교지수 ^{주1)}	-1.57	-3.90	-6.29	-6.50	12.95	13.06	11.94

주1) 비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수(1~2년) 54% + Call 10%

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	증 권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	실물자산	기타			
전기	-152	9	4	0	0	0	0	0	7	0	-131
당기	-215	-126	2	-1	0	0	0	0	12	1	-328

※ 전기 : 2021.11.19.~2022.02.18. / 당기 : 2022.02.19.~2022.05.18.



3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %)

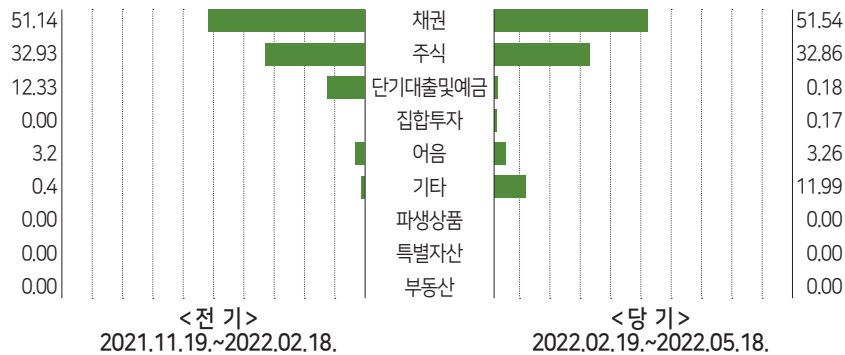
통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타	및예금		
KRW	10,281	16,127	1,021	53	0	0	0	0	0	55	3,750	31,287
(1.00)	(32.86)	(51.54)	(3.26)	(0.17)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.18)	(11.99)	(100.00)
합계	10,281	16,127	1,021	53	0	0	0	0	0	55	3,750	31,287

* (): 구성 비중

※ 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니며 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

자산별 구성비중

(단위: %)



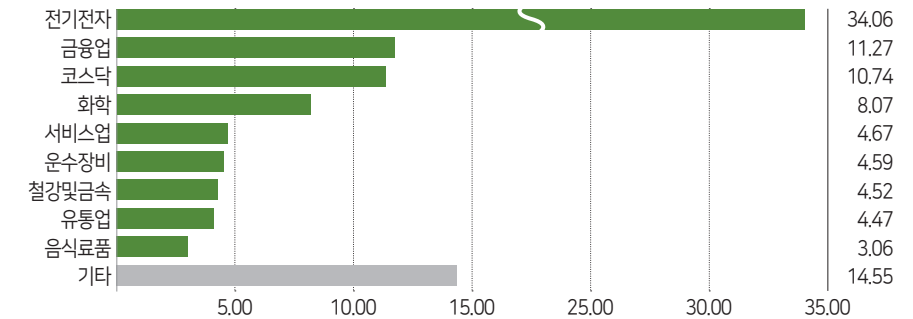
※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산출한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	34.06	6	운수장비	4.59
2	금융업	11.27	7	철강및금속	4.52
3	코스닥	10.74	8	유통업	4.47
4	화학	8.07	9	음식료품	3.06
5	서비스업	4.67	10	기타	14.55

주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

-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
삼성전자	26,786	1,824	5.83	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01875-2412(21-10)	5,468	5,356	대한민국	KRW	2021.12.10.	2024.12.10.		N/A	17.12
한국전력1042	2,357	2,340	대한민국	KRW	2021.6.17.	2023.6.17.		AAA	7.48
농업금융채권(은행)2020-06013Y-A	1,886	1,863	대한민국	KRW	2020.6.3.	2023.6.3.		AAA	5.95
한국전력1198	1,650	1,652	대한민국	KRW	2022.5.10.	2025.5.10.		AAA	5.28
스탠다드차타드은행21-07이01-02	1,603	1,557	대한민국	KRW	2021.7.2.	2024.7.2.		AAA	4.98
신한카드2063-2	1,603	1,511	대한민국	KRW	2020.3.10.	2025.3.10.		AA+	4.83
현대카드816-3	1,414	1,378	대한민국	KRW	2020.11.26.	2023.11.24.		AA0	4.41

기타 (단위: 백만원) ✓		
종류	평가금액	비고
REPO매수	1,273	
REPO매수	1,367	

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	72	3,394,332	1	1,063	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,101,621	1	345,037	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	44	1,011,902	0	0	2110000545
최형승	부책임운용역	1989	15	242,939	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	2014.06.03. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
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

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황 (단위: 백만원, %) ✓

구분		전기		당기		
		2021.11.19~2022.02.18.		2022.02.19~2022.05.18.		
		금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영마라톤 40증권자 (채권혼합)	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	3	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	4	0.01	3	0.01
	증권거래세	4	0.01	3	0.01	
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) Ae형	자산운용사	1	0.10	1	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	2	0.17	2	0.17	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) A형	자산운용사	2	0.10	1	0.10	
	판매회사	2	0.13	2	0.12	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.23	3	0.23	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) C-P2e형	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	4	0.17	
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개 수수료	단순매매. 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ▾

구 분		전기		당기	
		2021.11.19~2022.02.18.		2022.02.19~2022.05.18.	
		금액	비율주1)	금액	비율주1)
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) C-P2형	자산운용사	13	0.10	12	0.10
	판매회사	16	0.13	16	0.12
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	30	0.23	29	0.23
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개	1	0.01	1	0.01
	수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	1	0.01	1	0.01
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) C-Pe형	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	0.21	1	0.20
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개	0	0.01	0	0.01
	수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01
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	0	0.01	0	0.01
	수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ▾

구 분		전기		당기	
		2021.11.19~2022.02.18.		2022.02.19~2022.05.18.	
		금액	비율주1)	금액	비율주1)
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) Ce형	자산운용사	2	0.10	1	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	3	0.21
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개	0	0.01	0	0.01
	수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) C형	자산운용사	7	0.10	7	0.10
	판매회사	17	0.23	15	0.22
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	25	0.34	23	0.32
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개	1	0.01	1	0.01
	수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.01	1	0.01
	증권거래세	1	0.01	1	0.01
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) I형	자산운용사	2	0.10	2	0.10
	판매회사	0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	3	0.12	3	0.11
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개	0	0.01	0	0.01
	수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	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 / ※ 발행보담금내역: 해당사항 없음

총보수·비용비율 (단위: 연환산, %) ✓				
구분		총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료 비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤40증권자 (채권혼합)	전기	0.0054	0.0462	0.0516
	당기	0.0055	0.0413	0.0468
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	전기	0.6819	0.0461	0.728
	당기	0.682	0.0414	0.7234
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	전기	0.9321	0.0462	0.9783
	당기	0.932	0.041	0.973
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	전기	0.6823	0.0466	0.7289
	당기	0.6823	0.0413	0.7236
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	전기	0.9322	0.0462	0.9784
	당기	0.9323	0.0415	0.9738
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	전기	0.8317	0.0461	0.8778
	당기	0.8317	0.0414	0.8731
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	전기	1.2321	0.0462	1.2783
	당기	1.2322	0.0414	1.2736
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	전기	0.882	0.0464	0.9284
	당기	0.8821	0.0413	0.9234
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	전기	1.3322	0.0462	1.3784
	당기	1.3322	0.0413	1.3735
신영마라톤40증권자 (채권혼합)I형	전기	0.4625	0.0462	0.5087
	당기	0.4625	0.0414	0.5039

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: 2021.11.19.~2022.02.18./ 당기: 2022.02.19.~2022.05.18.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 (단위: 백만원, %) ✓					
매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
720,834	29,878	552,451	26,553	13.24	54.31

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ✓		
신영마라톤증권모F1[주식]		
2021.08.19. ~ 2021.11.18.	2021.11.19. ~ 2022.02.18.	2022.02.19. ~ 2022.05.18.
34.05	14.90	13.24



7. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

투자현황 (단위: 백만원, %) ✓			
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상	보유비율
집합투자기구명	발행총수(A)	집합투자증권 보유수(B)	(=B/A*100(%))
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 신탁재산의 일부를 주식에 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 본 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.

- 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.

※ 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 사전컴플라이언스 점검시스템을 통해 운용상 제한사항 등의 준수여부를 점검합니다. 시스템은 법규, 계약, 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 즉시 해소하는것을 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, 보유 종목별 평균거래량 대비 보유비율, 전량매도 최소예상기 일, 채권 자산 듀레이션, 신용등급별 보유비율, 발행주체별 보유비율 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.

나. 주요 위험 관리 방안

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
신영마라톤40증권자(채권혼합)운용	5,000	9.85

※ 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, 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	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 말긴 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.