

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 (2022.08.18. 기준)

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

3개월 운용경과

- ✓ 배당주, 경기방어주의 비중이 낮은 영향으로 비교지수 대비 펀드 성과하회
- ✓ 높은 물가 상승으로 소비자들이 부담을 느끼며 수요에 타격 발생
- ✓ (채권) 물가방향성이 불확실하고 국내 기준금리 인상 스케줄이 남아있으므로 보수적으로 운용

투자환경 및 운용계획

- ✓ 유럽의 에너지 위기, 중국의 부동산 불황, 늘어난 미국 실업자수가 위험 요인
- ✓ 각국 정부와 기업들의 인프라 투자 확대가 한국 제조업에 중장기적 기회요인이라 판단
- ✓ (채권) 경기둔화 조짐을 모니터링하며 포착될 경우 듀레이션 점진적 확대 예정

펀드 수익률 현황



투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기전자	33.78	국고01875-2412(21-10)	17.57
금융업	12.14	한국전력1042	7.64
화학	8.78	농업금융채권(은행)2020-060이3Y-A	6.11
코스닥	6.98	한국전력1198	5.46
운수장비	5.53	삼성전자	5.35

신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2022.05.19. ~ 2022.08.18.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 공지사항

- 동펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 신영마라톤40증권투자신탁(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 신영마라톤40증권투자신탁(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

- 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. 동일안[해당] 집합투자업자가 운영하는 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.

올해 세계 경제와 금융시장은 기록적인 인플레이션과 이를 막기 위해 진행되고 있는 급격한 금리 인상, 그리고 고물가와 고금리로 인한 경기침체 우려로 인해 극심한 혼란에 빠져 있는 상황입니다. 또한 2019년 말에 발생한 코로나19의 대유행은 찾아들고는 있으나 아직 안심하기는 어려운 상황이며 연초 발발한 러시아의 우크라이나 침공 전쟁도 장기화되면서 여전히 세계 경제에 그림자를 드리우고 있습니다. 하지만 분명히 말씀드리고 싶은 것은 오히려 위기 속에서 좋은 투자기회를 찾을 수 있고 지금이 그 기회가 될 수 있다는 점을 먼저 말씀드리고 싶습니다.

작년까지 코로나19 대유행으로 인해 마비된 경제를 살리기 위해 미국을 비롯한 각국 정부들이 펼친 재정정책과 통화정책을 통한 무제한 돈풀기는 곳곳에서 자산버블을 만들었습니다. 하지만 경제활동이 제한되면서 소비경기는 살아나지 못하고 사회는 오히려 양극화가 심화되었습니다. 거기다가 각국의 유동성 확대 정책, 글로벌 공급망 차질과 공급망 재편으로 인한 혼란에 전쟁까지 겹치며 상반기 동안 예상보다 급격한 인플레이션이 나타났고 아직도 진정될 기미는 보이지 않고 있습니다. 인플레이션으로 인해 경기가 위축되고 인플레이션을 잡기 위해 급격한 금리인상이 진행되면서 자산버블도 꺼지고 있습니다. 이미 세계 주식시장은 연초 이후 큰 폭의 하락세가 진행되었고 각국의 부동산 시장도 하락세가 완연해지고 있습니다. 미국이 급격히 금리를 인상하는 가운데 한국을 비롯한 여타 국가들은 경기에 대한 부담으로 그 인상 속도를 따라가지 못하고 있어 미국 달러화만이 초강세를 보이면서 원달러 환율도 급등세를 보이고 있습니다. 이러한 어려운 세계 경제 상황으로 인해 한국은 경제를 지탱하던 수출마저 둔화되고 있고 고물가, 고금리, 고환율로 소비경기도 위축되고 있습니다. 급등했던 부동산 가격이 하락세로 돌아서고 금리가 오르면서 종부세를 비롯한 재산세 부담과 대출이자 부담, 대출 부실화 우려도 경제에 부정적인 영향을 미치고 있습니다.

어려운 세계 경제 여건으로 주식시장의 혼란이 이어지고 있지만 당사는 흔들리지 않고 낮은 가격과 시간에 투자하는 우량주 장기투자 철학을 견지하며 일관성 있게 자산운용전략을 수행하고 있습니다.

불과 작년까지만 해도 가상화폐, 고성장주 투자가 대세이고 진리로 여겨졌지만 자산 시장은 항상 주기적으로 순환하면서 결국은 시장은 자산 본연의 가치를 반영해 왔습니다. 그래서 시장의 유행에 휩쓸리지 않고 소수자의 시각으로 세상을 보고 좀 더 장기적인 안목에서 세상을 읽는다면 큰 손실을 피하고 위기 가운데서도 좋은 투자기회를 찾을 수 있다고 믿습니다. 불확실성이 높은 여건이지만 오히려 지금이야 말로 안정적으로 이익을 내고 배당수익률도 높은, 사고 발 뺀고 편안히 잘 수 있는 좋은 기업들을 어느 때보다도 대량으로 낮은 가격에 투자할 수 있는 시기라고 생각합니다.

가치주는 시장의 흐름에 연동하여 움직이는 주식들이 아닙니다. 시장에서 재평가되거나, 기업이 변할 때, 또는 실물경기의 변화가 예상될 때, 급격한 가격상승이 이루어지는 경우가 많습니다. 시장이 불확실하고 미래를 예측하기 어렵지만 가치주 투자를 고집하는 이유는 아래는 막아놓고 상방은 무한대로 열어 놓는 투자전략이기 때문입니다. 금리가 많이 오르는 했지만 기본적으로 금리 자산은 장기 투자하더라도 정해진 금리 이상의 것을 주지는 못합니다. 우량 가치주의 시세는 바닥, 펀드시장에서 액티브 주식형 펀드의 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

허남권



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

신영마라톤40증권투자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 -1.89%로 비교지수 수익률 -1.40% 대비하여 -0.49%p 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수 (1~2년) 54% + Call 10%)

[주식 부문]

지난 분기 글로벌 증시는 하락세를 보였습니다. 상반기 내내 높은 물가상승률로 인해 많은 국가에서 국민들의 일상적인 삶에 큰 영향을 미치고 있습니다. 특히 높은 유가가 지속되고 있는 데에 반해 에너지의 소비는 비탄력적이므로, 소비자들이 다른 소비를 줄이는 모습이 관측되기 시작했습니다. 각국 정부는 이러한 현상을 완화하기 위해 유류세 인하, 교통요금 개편, 에너지 보조금 지원 등의 정책을 펼치고 있으나 삶의 부담을 경감시키기에는 역부족입니다. 물건 가격이 상승함에 따라 기업들의 매출도 증가하였으나 원가도 함께 증가하였고, 높은 가격에 따라 소비자들이 부담감을 느끼면서 수요에 타격을 받기 시작했습니다. 이러한 상황에서 미국의 물가상승률은 점차 안정화되는 모습을 보이고 있는 반면, 유럽은 에너지 위기가 심화되면서 높은 물가와 경기 둔화가 가속화되고 있어 통화, 재정정책의 여력이 크지 않습니다. 종합적으로 보면 전세계 경제가 여러모로 어려운 상황에 놓여 있습니다.

동기간 코스피 역시 하락세를 보였고, 펀드는 비교지수 대비 부진한 성과를 보였습니다. 경제에 불확실성이 너무 크기 때문에 포트폴리오에 큰 변화를 주지 않았고 주식보유 비중도 낮은 수준을 유지하고 있습니다. 다만 배당주, 경기방어주의 보유 비중이 낮은 것이 성과에 영향을 주었습니다.

운용 경과

[채권 부문]

6월 국내시장은 대외 금리 상승과 유가상승에 따른 물가 부담을 반영하며 금리가 상승하였습니다. 또 이창용 총재가 “인플레이 파이터 역할이 다시 중요한 시점”이라고 언급하면서 단기 금리 중심 상승 폭을 확대했습니다. 다만 월 말에는 유가 하락과 경기 침체 가능성 부각되며 금리는 일부 되돌림 하락하며 상승폭을 줄였습니다. 미국 시장도 유가상승 영향에 금리가 상승했고, 5월 소비자물가 상승률이 8.6%로 시장 전망치를 크게 상회하면서 단기금리 중심으로 급등세를 보였습니다.

7월 국내 시장은 한국은행의 50bp 기준금리 인상에도 이창용 총재가 향후 기본 시나리오는 25bp씩 인상을 단행하는 것이라고 언급한 영향에 국고채 금리는 하락했습니다. 이후 월 말 노드 스트림 가스관 우려가 해소되면서 위험자산 선호 강화된 영향에 금리 하락 일부 되돌렸으나, 미국 2분기 성장률이 마이너스를 기록하면서 국고채 금리는 전월비 50bp 가량 큰 폭 하락했습니다. 미국 시장은 월 초 소비자 물가 상승률이 9.1%를 기록하여 공격적인 금리 인상 우려가 높아졌고 월 말 75bp 금리 인상과 마이너스 성장률이 확인되며 장기 구간 중심 금리 하락하였습니다.

8월 초 국내시장은 방향을 잡지 못하고 높은 변동성을 보였습니다. 한은 총재가 8월 빅스텝 인상을 배제할 수 없다고 언급한 부분과 미 연준 위원들의 매파적 코멘트로 대외긴축 우려가 확대되며 금리가 빠르게 상승했습니다. 그러나 7월 물가상승률이 시장예상치인 6.3%에 부합했고 BOE(영란은행) 회의 이후 글로벌 경기침체 우려가 부각되며 금리상승은 거의 되돌려졌습니다. 월 중순에는 미 CPI(소비자물가지수)가 하락 발표 되었지만 오히려 2023년 금리인하 기대감 하락과 경기 연착륙 가능성이 얘기되며 금리는 장기물 위주로 상승하여 베어 스티프닝(단기금리보다 장기금리의 상승폭이 큰 현상)의 모습을 보였습니다. 이후 중국의 금리인하를 반영하여 국내시장도 강세를 보이기도 했습니다. 다만 7월 FOMC(연방공개시장위원회) 의사록과 유럽의 높은 물가로 선진국 긴축우려가 재차 부각되면서 금통위를 앞두고 외국인 선물 순매도가 이어졌으며 금리는 다시 상승했습니다.

동 펀드는 한국은행의 기준금리 추가 인상 시점과 국내외 경기지표 그리고 미국의 금리 인상 등을 모니터링하며 운용 전략의 실행 기회를 모색했습니다. 다만 8월에도 금리가 급등하고 변동성 확대 흐름이 이어지면서 유동성이 좋은 국고채와 공사채 중심의 포트폴리오를 유지하였습니다. 아직 물가 방향성이 불확실하고 국내 기준금리 인상 스케줄이 남은 만큼 금리 상승 위험과 크레딧(국고채 외 채권) 약세가 지속되는 점 등을 고려하여 보수적으로 운용하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

기업들의 2분기 실적이 긍정적으로 발표되고, 통화정책회의의 공백기가 생기면서 7, 8월 주식시장은 바닥에서부터 의미 있게 상승했습니다. 다만 추세를 바꾸는 상승세라기보다는 기술적인 반등이라는 의견에 무게를 두고 있습니다. 역사적으로 하락장의 모습은 대체로 V자 모습이기보다는 W자로, 반등 후 한차례 더 하락을 보여왔습니다. 코로나 충격으로 인한 급격한 하락과 빠르고 강한 반등은 과거 사례로 보면 예외적인 경우입니다. 5, 6월달의 큰 폭의 증시 하락과 그 이후 두 달 간의 반등세를 통해 첫번째 하락사이클은 지나간 것으로 보여집니다. 금융위기나 대공황 같이 경제가 전반적으로 붕괴되는 위험에 대해 걱정하던 것이 5, 6월 하락의 주요 이유였다면, 그 이후 발표된 미국의 경제 지표들이 그 정도로 최악은 아니다 보니 안도감이 형성되어 재차 반등한 것으로 해석할 수 있습니다. 그러나 가스 배급제를 이야기할 정도로 심각한 유럽의 에너지 위기, 중국의 부동산 불황 등 큰 틀에서 나아진 점이 없고, 구인난에 시달렸던 미국의 실업자수가 다소 올라오고 있는 것은 현존하는 위험 요인입니다.

이에 여전히 전반적인 시장에 대해서는 보수적인 기조를 유지하면서도, 일부 종목에 대해 의미 있게 비중을 가져가자는 전략을 유지합니다. 높은 수준에서 장기화되는 인플레이션, 이에 따른 각국 정부와 기업들의 인프라 투자 확대는 한국의 제조업에는 중장기적 기회 요인이라고 판단합니다. 종목 선별이 더욱 중요해지는 구간으로 판단하고 있는 만큼, 큰 틀에서의 아이디어를 좀더 면밀히 검증하여 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

8월 소비자 물가는 7월 대비 낮아질 것으로 전망되나 하락추세를 형성할 것인지 확인하는 시간이 필요할 것입니다. 2분기 소비지표는 좋았으나 3분기에는 소비 역기저효과가 나타날 수 있습니다. 통화정책은 한국은행 이창용 총재가 한은의 기본 시나리오는 25bp씩 금리 인상하는 것이라고 발언했기에 10월 25bp 인상 가능성이 높아 보입니다. 미국은 9월 FOMC에서 50~75bp 인상 예상되나 최근 매파적인 기조가 강해지면서 향후 금리고점과 인상기간에 대한 불확실성이 높아졌습니다. 수급은 국고채 발행물량이 11조원에서 10.5조원으로 감소한 점은 긍정적이거나 분기말이고 글로벌 금리인상 기조에 따라 외국인 매도가 이어질 수 있어 타이트할 것으로 예상됩니다.

9월 미국의 연방준비위원회 회의에서는 50bp 또는 75bp 기준금리 인상을 예상하고 있으며, 9월 ECB(유럽중앙은행)에서도 큰 폭의 금리 인상이 예상되고 있습니다. 그러나 채권시장은 이미 금리 인상을 어느정도 반영하고 있어서 큰 영향은 없을 것으로 보입니다. 오히려 큰 폭의 금리인상과 높은 물가가 경기침체 가능성을 높이며 서서히 경기 부진의 징후를 탐색할 것으로 생각됩니다. 국제 유가가 100달러 아래에서 움직인다면 물가상승률이 고점을 찍고 점차 하락할 가능성이 높으며 채권금리 또한 고점을 형성할 가능성이 있어 보입니다. 동 편드는 경기지표를 면밀하게 모니터링하면서 경기둔화의 조짐이 보일 경우 듀레이션^{주1)}을 점진적으로 확대할 계획입니다.

주1) 듀레이션(Duration) : 금리변동에 따른 채권가격의 변동율을 측정하는 수치입니다. 듀레이션이 클수록 금리변동에 따른 채권가격의 변동폭이 증가하며, 반대로 듀레이션이 작을수록 금리변동에 따른 채권가격이 변동폭이 감소합니다.

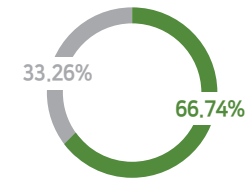
1. 펀드의 개요

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.
운영기간	2022.05.19. ~ 2022.08.18.	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



- 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 (2022.05.18.)	당기말 (2022.08.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 (채권혼합)운용	자산 총액 (A)	31,287	30,557	-2.33
	부채 총액 (B)	49	18	-63.97
	순자산총액 (C=A-B)	31,238	30,540	-2.24
	발행 수익증권 총 수 (D)	28,600	28,500	-0.35
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,092.24	1,071.56	-1.89
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	기준가격	1,090.03	1,067.57	-2.06
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	기준가격	1,088.98	1,065.86	-2.12
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	기준가격	1,004.12	983.42	-2.06
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	기준가격	1,059.28	1,036.80	-2.12

재산 현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2022.05.18.)	당기말 (2022.08.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	기준가격	1,072.74	1,050.24	-2.10
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	기준가격	1,080.38	1,056.66	-2.20
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	기준가격	1,089.38	1,066.40	-2.11
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	기준가격	1,083.26	1,059.21	-2.22
신영마라톤40증권자 (채권혼합)형	기준가격	955.32	936.15	-2.01

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)	-1.89	-2.90	-3.31	-4.55	4.68	9.97	7.12
(비교지수 대비 성과)	-0.49	0.05	1.94	3.06	1.18	-3.30	-1.77
종류(Class)별 현황 ^{주2)}							
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	-2.06	-3.23	-3.80	-5.20	3.27	7.76	3.62
(비교지수 대비 성과)	-0.66	-0.28	1.45	2.41	-0.23	-5.51	-5.27
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	-2.12	-3.35	-3.98	-5.44	2.75	6.95	2.27
(비교지수 대비 성과)	-0.72	-0.40	1.27	2.17	-0.75	-6.32	-6.62
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	-2.06	-3.23	-3.80	-5.20	3.27	7.75	3.53
(비교지수 대비 성과)	-0.66	-0.28	1.45	2.41	-0.23	-5.52	-5.36

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	-2.12	-3.35	-3.98	-5.44	2.75	6.95	2.25
(비교지수 대비 성과)	-0.72	-0.40	1.27	2.17	-0.75	-6.32	-6.64
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	-2.09	-3.30	-3.91	-5.34	2.96	7.27	2.76
(비교지수 대비 성과)	-0.69	-0.35	1.34	2.27	-0.54	-6.00	-6.13
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	-2.19	-3.49	-4.20	-5.72	2.14	6.00	0.73
(비교지수 대비 성과)	-0.79	-0.54	1.05	1.89	-1.36	-7.27	-8.16
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	-2.10	-3.32	-3.95	-5.39	2.85	7.11	2.64
(비교지수 대비 성과)	-0.70	-0.37	1.30	2.22	-0.65	-6.16	-6.25
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	-2.22	-3.54	-4.27	-5.82	1.94	5.68	0.27
(비교지수 대비 성과)	-0.82	-0.59	0.98	1.79	-1.56	-7.59	-8.62
신영마라톤40증권자 (채권혼합)형	-2.00	-3.12	-3.64	-4.99	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-0.60	-0.17	1.61	2.62	-	-	-
비교지수 ^{주1)}	-1.40	-2.95	-5.25	-7.61	3.50	13.27	8.89

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	증권		파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계	
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산
전기	-215	-126	2	-1	0	0	0	0	12	1	-328
당기	-635	31	3	-7	0	0	0	0	20	0	-587

※ 전기 : 2022.02.19.~2022.05.18. / 당기 : 2022.05.19.~2022.08.18.

3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ▾

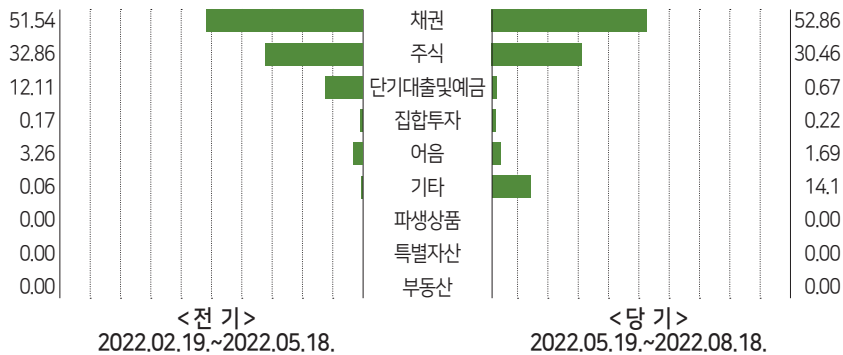
통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	9,309	16,154	515	68	0	0	0	0	0	203	4,309	30,557
(1.00)	(30.46)	(52.86)	(1.69)	(0.22)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.67)	(14.10)	(100.00)
합계	9,309	16,154	515	68	0	0	0	0	0	203	4,309	30,557

* (): 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 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

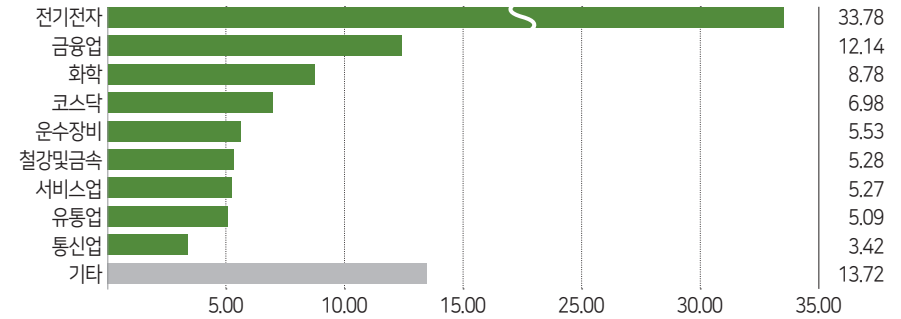
투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	33.78	6	철강및금속	5.28
2	금융업	12.14	7	서비스업	5.27
3	화학	8.78	8	유통업	5.09
4	코스닥	6.98	9	통신업	3.42
5	운수장비	5.53	10	기타	13.72

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	26,568	1,634	5.35	

채권

(단위: 백만원, %) ▾

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01875-2412(21-10)	5,499	5,368	대한민국	KRW	2021.12.10.	2024.12.10.		N/A	17.57
한국전력1042	2,370	2,334	대한민국	KRW	2021.6.17.	2023.6.17.		AAA	7.64
농업금융채권(은행)2020-0603Y-A	1,896	1,867	대한민국	KRW	2020.6.3.	2023.6.3.		AAA	6.11
한국전력1198	1,659	1,667	대한민국	KRW	2022.5.10.	2025.5.10.		AAA	5.46
스탠다드차타드은행21-07이01-02	1,612	1,559	대한민국	KRW	2021.7.2.	2024.7.2.		AAA	5.10
신한카드2063-2	1,612	1,507	대한민국	KRW	2020.3.10.	2025.3.10.		AA+	4.93
현대카드816-3	1,422	1,381	대한민국	KRW	2020.11.26.	2023.11.24.		AA0	4.52

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2022.02.19~2022.05.18.		당기 2022.05.19~2022.08.18.	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
	자산운용사	0	0.00	0
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)	1	0.00	1	0.00
매매·중개 수수료	2	0.01	2	0.01
단순매매·중개수수료	2	0.01	2	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
합계	3	0.01	3	0.01
증권거래세	3	0.01	4	0.01
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
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
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
자산운용사	1	0.10	1	0.10
판매회사	2	0.12	1	0.13
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	3	0.23	3	0.23
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
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
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	4	0.17	4	0.17
기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
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

기타 (단위: 백만원) ✓

종류	평가금액	비고
REPO매수	1,185	
REPO매수	1,185	

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	73	3,397,090	1	1,065	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,106,889	1	1,065	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	45	993,180	0	0	2110000545
최형승	부책임운용역	1989	15	244,423	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.

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2022.02.19~2022.05.18.		당기 2022.05.19~2022.08.18.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
	자산운용사	12	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	29	0.23	29	0.23	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.01	1	0.01
증권거래세	1	0.01	1	0.01	
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	0.01	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	
자산운용사	3	0.10	2	0.10	
판매회사	5	0.20	5	0.20	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	8	0.30	8	0.31	
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, %) ✓

구분	전기 2022.02.19~2022.05.18.		당기 2022.05.19~2022.08.18.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
	자산운용사	1	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	3	0.21	3	0.22	
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	
자산운용사	7	0.10	7	0.10	
판매회사	15	0.22	15	0.23	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	23	0.32	22	0.34	
기타비용주2)	0	0.00	0	0.00	
매매·중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.01	1	0.01
증권거래세	1	0.01	1	0.01	
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	0.11	3	0.12	
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	

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

총보수·비용비율		(단위: 연환산, %) ✓		
구분		총보수·비용비율 ^{주1)}	매매·중개수수료비율 ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤40증권자 (채권혼합)	전기	0.0055	0.0413	0.0468
	당기	0.0041	0.0403	0.0444
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	전기	0.682	0.0414	0.7234
	당기	0.6821	0.0403	0.7224
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	전기	0.932	0.041	0.973
	당기	0.9321	0.0402	0.9723
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	전기	0.6823	0.0413	0.7236
	당기	0.6824	0.0402	0.7226
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	전기	0.9323	0.0415	0.9738
	당기	0.9324	0.0403	0.9727
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	전기	0.8317	0.0414	0.8731
	당기	0.8317	0.0404	0.8721
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	전기	1.2322	0.0414	1.2736
	당기	1.2322	0.0404	1.2726
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	전기	0.8821	0.0413	0.9234
	당기	0.8822	0.0402	0.9224
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	전기	1.3322	0.0413	1.3735
	당기	1.3323	0.0403	1.3726
신영마라톤40증권자 (채권혼합)I형	전기	0.4625	0.0414	0.5039
	당기	0.4626	0.0403	0.5029

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: 2022.02.19.~2022.05.18. / 당기: 2022.05.19.~2022.08.18.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율						(단위: 백만원, %) ✓
매수		매도		매매회전율 ^{주)}		
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산	
582,602	25,473	811,403	30,243	16.92	67.14	

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]			
2021.11.19. ~ 2022.02.18.	2022.02.19. ~ 2022.05.18.	2022.05.19. ~ 2022.08.18.	
14.90	13.24	16.92	

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

- 주시가격 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, 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 즉시 해소하는 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.

[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	0.08

※ 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.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는 자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자 설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말기 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.