

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 (2024.02.18. 기준)

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

3개월 운용경과

- 연말 미국과 유로존 경기 서프라이즈 지수 반등으로 리스크온 국면 재개 예상
- 기업 밸류업 프로그램 도입 기대감으로 강한 반등
- (채권) 크레딧채권 강세 마무리로 일부 우량 매도로 비중 소폭 축소

투자환경 및 운용계획

- 장기적 관점으로 IT, 유틸리티 위주 국내기업 개선 예상
- 주요국 선거로 인한 경기변화와 국내기업 유불리에 대한 관심 필요
- (채권) 금리 상승 시 듀레이션 확대 및 우량크레딧채권 매도 시점 지속 모니터링

펀드 수익률 현황



투자대상 업종 상위 5	(%)	투자대상 종목 상위 5	(%)
전기전자	28.28	경기주택도시공사21-07-41	10.95
금융업	17.53	국고03125-2606(23-4)	7.34
운수장비	9.23	인천국제공항공사191	7.12
유통업	7.00	한국전력1364	5.87
코스닥	6.68	삼성전자	5.8

신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2023.11.19. ~ 2024.02.18.



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
- 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 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 투자 및 회수에 관한 사항

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

운용 경과

신영마라톤40증권투자자신탁(채권혼합)의 최근 3개월 수익률은 3.98%로 비교지수 수익률 3.44% 대비하여 0.54%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI 36% + KIS국공채지수(1~2년) 54% + Call 10%)

[주식 부문]

금융시장은 대체적으로 리스크온 국면이 재개되는 양상이었습니다. 미국의 CPI가 전망치를 상회하는 수치를 기록 하면서 FOMC에서의 금리인하 가능성이 낮아져 당분간 금리동결이 베이스 시나리오화 되었고, 채권 시장에 반영된 연간 금리인하 횟수도 6회에서 4회로 감소하였습니다. 그럼에도 불구하고, 금융시장은 글로벌 증시 동반 상승, 채권금리 상승, 커머디티 상승, 달러인덱스 하락 등 다양한 자산군에서 리스크온이 나타났습니다. 미국과 유로존의 경기서프라이즈 지수가 연말(-)권에서 (+)권으로 반등하여 연말연시 경기 모멘텀이 우려보다는 양호하였던 효과로 판단합니다. 미국은 특히 나스닥과 반도체 지수가 사상 최고치까지 상승하는 등 빅테크, IT 위주로 상승세가 지속된 반면, 중국의 경기침체 우려가 확대되면서 중국 지수와 위안화 약세가 두드러지게 나타났습니다.

국내 증시는 양호한 글로벌 경기와 더불어 선거 전 정책 기대감으로 강한 반등을 보였습니다. 정부는 '기업 밸류업 프로그램'을 발표하여 국내 주식시장의 디스카운트를 해소하기 위한 여러 방안을 발표하였습니다. 본격적인 정책이 발표되기 전부터 일본사례를 참고하여 기대감이 높아지고 금융, 자동차, 지주 위주로 외국인들의 매수세가 유입되면서 시장의 새로운 주도주로 부상하였습니다.

[채권 부문]

12월 초, 미 시장은 파월 의장 연설에서 최근 금리 하락에 대해 크게 불편한 언급이 없자, 시장에서는 완화적으로 해석되며 채권 금리가 크게 하락했습니다. 그러나, 비농업 고용지표가 예상보다 견조하게 발표되자, 그간 과도했던 인하 기대감이 약화되며 금리가 크게 반등했습니다. 국내는 물가가 전년동월비 3.3%으로 둔화된 모습에 인플레이션 경계감이 약화되며 강세 흐름을 보였습니다. 한편, 11월 미국 물가는 전년동월비 3.1%로 둔화흐름을 이어갔습니다. 물가 둔화를 확인한 가운데, 12월 FOMC에서는 기준금리를 동결했고 향후 전망에 대해 연준에서 내년 3차례의 기준금리 인하를 전망하며 시장금리가 급락했습니다. 월 중순 이후, 미 연준 위원들이 금리 인하 기대를 약화시키는 발언이 있었지만, 시장에서는 향후 금리 인상이 없으며 인하폭이 제한되더라도 인하 가능성이 열려 있다는 점이 채권 매수 요인으로 작용하며 강세 흐름을 이어갔습니다. 국내는 미국처럼 금리가 하락했고, 장기물 중심으로 강세를 보였습니다. 월 후반에, 국내는 태양건설 워크아웃 신청에 안전자산 선호 심리로 국고채 매수세가 더욱 강화되며 금리가 하락했습니다. 다만, 크레딧 시장은 PF발 금융불안 영향에 여전히 중심으로 부진한 모습을 보였습니다.

1월 초, 미 시장은 작년 말의 금리 인하 기대감에 따른 강세 움직임이 소강상태로 전환되었습니다. 12월 비농업 고용은 예상치를 크게 상회하며 견조한 가운데, 미국 12월 물가도 전년 대비 3.4%로 반등했습니다. 유로존 물가도 전년 대비 2.9%로 크게 반등했고, 이에 시장은 조기 금리인하 기대감이 약해지며 금리 상승 압력이 높아졌습니다. 국내 금리는 동조화 모습을 보이며 약세였습니다. 1월 금통위는 동결이었지만, 성명서에서 추가 금리 인상 가능성을 검토하는 문구가 삭제되었습니다. 다만, 총재는 조기 인하에 대한 논의가 이르다며 기대감을 억제했습니다. 1월 말 FOMC는 동결인 가운데, 파월 의장은 3월 금리 인하 가능성이 낮다고 발언했습니다. 이 발언으로 인해 시장에서는 3월에 조기 인하기 이뤄질 것으로 예상되던 기대감이 5월로 미뤄졌습니다. 미국 금리는 월말에 금리가 큰 폭 하락하며 10년물 이 4%대를 하회하며 3.9%대로 마감했습니다. 국내는 미국과 동조화되는 가운데, 2월 국제발행 계획에서 30년물이 전월 대비 확대된 영향에 장기물 중심으로 금리가 오르며 약세를 보였습니다.

2월 초, 미국의 1월 비농업 고용은 시장 예상치의 대략 두 배에 달하는 35만 3천 명으로 증가했습니다. 견조한 고용 결과에 따라 시장은 금리 인하 시점 연기를 예상하며 채권금리는 급등했습니다. 이후, 미국 1월 물가도 전년 대비 3.1%로 시장 예상치를 상회하면서 금리가 재차 큰 폭 상승했지만, 소매판매가 전월비 -0.8%로 크게 부진하게 나오면서 상승폭을 줄였습니다. 국내는 대외여건에 따르며 약세를 보이다, 설 연휴 후 발표된 미국 물가지표 영향이 반영되며 금리가 크게 상승했습니다. 월 중순 이후, 미국 1월 FOMC 의사록에서 금리 인하 논의가 없었던 점과 연준 위원들의 금리 인하 기대감 축소 발언들로 투자 심리가 개선되지 못하며 금리가 상승했습니다. 국내는 금통위에서 동결이었지만, 총재의 내수 부진 발언과 위원 1명이 향후 3개월 이내 기준금리 인하 가능성을 열어두며 비둘기파적인 모습을 보였습니다. 이에 시장에서는 매수세가 확대되는 모습을 보였으나, 월말에는 미국과 국내 시장 모두 방향성이 부재한 모습을 보이며 마감했습니다.

동 펀드는 한국은행의 경기와 물가 방향에 대한 인식, 국내외 경기지표, 그리고 미국의 긴축기조 등을 지속적으로 모니터링하며 운용 전략의 실행 기회를 찾아 나가고 있습니다. 12월은 미국 물가 둔화와 고용지표 영향에 내년 1분기 금리인하 기대감이 강하게 형성되어 금리가 급락했습니다. 동 펀드는 그동안 확대해왔던 듀레이션을 유지하면서 좋은 성과를 보였고, 중장기 금리가 기준금리 이하로 내려가면서 금리가 높은 단기채권을 매수하여 캐리 수익을 높여주었습니다. 1월은 지난해 예상한대로 양호한 경기지표가 발표됨에 따라 금리인하 기대감이 줄어들면서 금리가 소폭 상승했고, 이를 이용하여 듀레이션을 소폭 확대하였습니다. 한편, 1월 풍부한 유동성으로 크레딧 채권이 강세를 보였지만 동 펀드는 여전히 부동산PF 문제와 높은 가계와 기업 부채를 감안하여 현재의 크레딧 비중을 유지하였습니다. 2월은 견조한 미국 경제지표 영향에 조기 금리인하 기대감이 줄어들면서 금리가 상승했습니다. 다만, 금리 상승 시마다 저가 매수세가 유입되며 변동성은 크지 않았습니다. 동 펀드는 금리 상승 시점을 기회로 채권을 매수하여 듀레이션을 소폭 늘려주었습니다. 한편, 지난해 12월부터 이어져온 크레딧 채권 강세가 어느 정도 마무리 되는 모습이라서 일부 우량 크레딧 채권을 매도하여 크레딧 비중을 소폭 축소하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획



[주식 부문]

단기적으로 증시의 상승 압력은 축소될 것으로 예상합니다. 전월 FOMC 이후 긴축 종료 기대감으로 주식시장이 연중고점 수준까지 상승하면서 이에 대한 경계심리가 높아지고 있습니다. 연간 경제 성장률을 올해보다는 소폭 하향되는 가운데, 1-2분기 글로벌 경기의 회복세 둔화가 두드러지게 나타날 수 있어 당분간 경기와 금리에 대한 혼란은 계속될 것입니다. 특히 국내 증시는 부동산 PF 노이즈가 계속되고 있어, 크레딧 리스크가 불거진다면 시장에 전반적인 하방 요인으로 작용할 것입니다.

반면 장기적 관점에서는 투자 환경이 개선될 것으로 전망합니다. 올해 연간 증시는 금리에 대한 민감도는 감소하는 한편, 경기회복과 기업실적 개선이 중요하게 작용할 것입니다. 지난 2년에 걸쳐 기업 이익이 감소하였지만, 올해는 IT와 유틸리티 위주로 국내 기업들의 개선이 예상되기 때문에 이에 대한 관심이 높아질 것입니다. 특히 하반기 이후에는 경기 회복과 통화정책 모멘텀이 동시에 개선될 수 있어 증시에는 우호적인 환경이 조성될 것으로 전망합니다.

2024년은 대만, 유럽연합, 미국 등 주요국들에서 선거가 예정되어 있습니다. 선거 전후로 다양한 정책들이 논의될 것이며, 이에 따른 경기 변화와 국내 기업들의 유희리에 대해서도 관심을 갖는 것이 필요할 것입니다. 다만, 과거 선거가 있는 해는 대체적으로 상승장이었기 때문에 종합적으로 증시에는 긍정적으로 작용할 것으로 전망합니다.

[채권 부문]

한국은행은 2월 금통위에서 성장률과 헤드라인 물가 전망을 기존 전망과 같게 유지했습니다. 다만, 근원물가는 2.2%로 소폭 하향 조정했고 내수 부진을 언급하며 하반기 근원 물가는 2.0%를 기록할 것으로 전망했습니다. 한국은행은 성장률 전망 유지 이유는 수출 호조가 소비 부진이 상쇄시킬 것으로 예상하기 때문이라고 설명했습니다. 이처럼 3월 국내 시장은 수출이 반도체 품목을 중심으로 호조세를 이어갈 전망이지만, 소비와 건설투자 등 내수 위축 모습은 계속될 것으로 보입니다.

기재부는 3월 국고채를 전달대비 1조 원 증가한 15조 원 발행 계획이며 재정증권은 원활한 재정집행을 위해 8조 원을 발행할 계획입니다. 전반적으로 3월은 계절적 요인으로 통상 분기말에 채권 자금이 유출되는 것을 고려하면, 수급은 타이트할 것으로 전망합니다.

3월은 ECB를 시작으로 BOJ, FOMC, BOE 등 선진국 통화정책 회의가 있습니다. 미국의 경우 3월에도 양호한 고용과 물가가 예상되며, 연준도 금리 인하를 서두르지 않을 것으로 보입니다. 따라서 3월에도 좁은 박스권 움직임 예상되며, 동 펀드는 금리 레벨에 따라 금리 상승 시 채권을 매수하여 듀레이션을 확대할 계획입니다. 또한 크레딧 강세가 어느 정도 마무리되어간다고 판단되어 우량크레딧채권 매도 시점을 탐색할 계획입니다.

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.



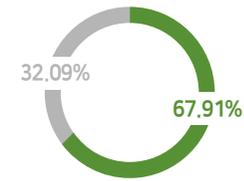
1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	고난도펀드
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)	A0563		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Ae형	A0566		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)A형	A0565		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P2e형	BT902		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P2형	BL797	5등급 (낮은위험)	해당하지 않음
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-Pe형	BG625		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P형	AV037		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Ce형	AO570		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C형	AO568		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)형	DJ483		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.02.19.
운용기간	2023.11.19. ~ 2024.02.18.	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 (2023.11.18.)	당기말 (2024.02.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 (채권혼합)운용	자산 총액 (A)	25,577	25,572	-0.02
	부채 총액 (B)	56	23	-58.66
	순자산총액 (C=A-B)	25,521	25,548	0.11
	발행 수익증권 총 수 (D)	23,277	22,410	-3.73
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,096.40	1,140.05	3.98
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	기준가격	1,090.51	1,132.01	3.81
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	기준가격	1,088.34	1,129.07	3.74
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	기준가격	1,014.00	1,052.59	3.81
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	기준가격	1,056.01	1,095.52	3.74

재산 현황 (단위: 백만원, 백만좌, %) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2023.11.18.)	당기말 (2024.02.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	기준가격	1,068.94	1,109.21	3.77
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	기준가격	1,081.60	1,121.24	3.66
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	기준가격	1,088.79	1,129.67	3.75
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	기준가격	1,083.37	1,122.80	3.64
신영마라톤40증권자 (채권혼합)형	기준가격	967.90	1,005.28	3.86

주) 기준가격이만 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)	3.98	4.60	5.35	6.98	4.98	1.97	14.14
(비교지수 대비 성과)	0.54	0.94	1.38	1.19	2.04	2.94	-1.55
종류(Class)별 현황주2)							
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	3.80	4.24	4.81	6.26	3.57	-0.08	10.32
(비교지수 대비 성과)	0.36	0.58	0.84	0.47	0.63	0.89	-5.37
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	3.74	4.11	4.61	6.00	3.06	-0.82	8.96
(비교지수 대비 성과)	0.30	0.45	0.64	0.21	0.12	0.15	-6.73
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	3.80	4.24	4.81	6.26	3.57	-0.08	10.32
(비교지수 대비 성과)	0.36	0.58	0.84	0.47	0.63	0.89	-5.37

기간(누적) 수익률 (단위: %) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	3.74	4.11	4.61	6.00	3.06	-0.82	8.95
(비교지수 대비 성과)	0.30	0.45	0.64	0.21	0.12	0.15	-6.74
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	3.76	4.16	4.69	6.10	3.26	-0.52	9.50
(비교지수 대비 성과)	0.32	0.50	0.72	0.31	0.32	0.45	-6.19
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	3.66	3.96	4.38	5.68	2.45	-1.71	7.34
(비교지수 대비 성과)	0.22	0.30	0.41	-0.11	-0.49	-0.74	-8.35
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	3.75	4.14	4.65	6.05	3.16	-0.67	9.23
(비교지수 대비 성과)	0.31	0.48	0.68	0.26	0.22	0.30	-6.46
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	3.63	3.91	4.30	5.58	2.24	-2.00	6.81
(비교지수 대비 성과)	0.19	0.25	0.33	-0.21	-0.70	-1.03	-8.88
신영마라톤40증권자 (채권혼합)형	3.86	4.36	4.98	6.49	4.02	-	-
(비교지수 대비 성과)	0.42	0.70	1.01	0.70	1.08	-	-
비교지수주1)	3.44	3.66	3.97	5.79	2.94	-0.97	15.69

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 및 예금	기타	손익합계	
	주식	채권	어음	집합투자		장내	장외				실물자산
전기	-35	155	0	0	0	0	0	0	32	-1	152
당기	688	253	12	0	0	0	0	0	24	11	988

※ 전기: 2023.08.19.~2023.11.18. / 당기: 2023.11.19.~2024.02.18.

3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %) ▾

통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	8,000	14,346	1,133	0	0	0	0	0	0	23	2,070	25,572
(1.00)	(31.28)	(56.10)	(4.43)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.09)	(8.10)	(100.00)
합계	8,000	14,346	1,133	0	0	0	0	0	0	23	2,070	25,572

* (): 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.

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	28.28	6	서비스업	6.33
2	금융업	17.53	7	화학	5.93
3	운수장비	9.23	8	철강및금속	5.47
4	유통업	7.00	9	건설업	2.84
5	코스닥	6.68	10	기타	10.71

자산별 구성비중

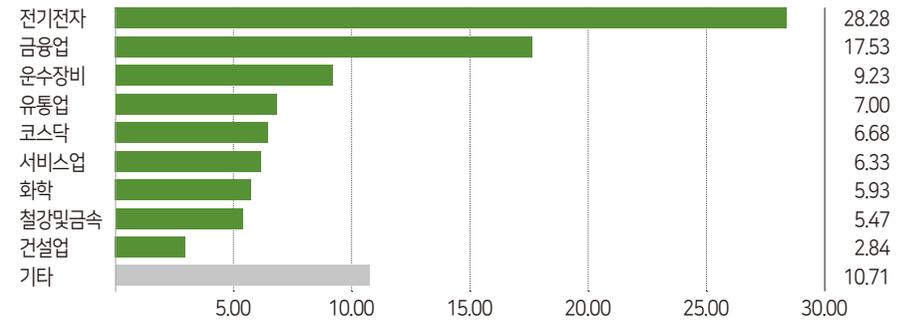
(단위: %) ▾



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

주식업종별 투자비중

▾



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

- 각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준) -

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	20,363	1,482	5.8	

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
경기주택도시공사21-07-41	2,920	2,800	대한민국	KRW	2021.7.23.	2026.7.23.		AAA	10.95
국고03125-2606(23-4)	1,877	1,876	대한민국	KRW	2023.6.10.	2026.6.10.		N/A	7.34
인천국제공항공사191	1,752	1,822	대한민국	KRW	2023.10.31.	2026.10.31.		AAA	7.12
한국전력1364	1,460	1,501	대한민국	KRW	2023.2.20.	2026.2.20.		AAA	5.87
한국전력1198	1,460	1,477	대한민국	KRW	2022.5.10.	2025.5.10.		AAA	5.78
국가철도공단채권384	1,418	1,443	대한민국	KRW	2022.11.10.	2024.11.10.		AAA	5.64
신한카드2063-2	1,418	1,390	대한민국	KRW	2020.3.10.	2025.3.10.		AA+	5.44

종목명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
CP(NH투자증권1204-1202)	1,168	1,133	2023.12.4.	2024.12.2.		A1	4.43

종류	평가금액	비고
REPO매수	1,210	

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	3,109,802	1	740	2109000131
심창훈	책임운용역	1975	43	893,311	0	0	2110000545
원주영	책임운용역	1974	26	1,022,313	1	740	2109000987
박영훈	부책임운용역	1987	15	325,999	0	0	2116001380
이철	부책임운용역	1980	13	619,033	0	0	2115000163

※ 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	원주영
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
부책임운용역	2023.12.29. ~ 현재	이철
부책임운용역	2023.05.23. ~ 현재	박영훈
부책임운용역	2021.04.29. ~ 2023.05.22.	최형승
부책임운용역	2021.04.01. ~ 2021.04.28.	최민아
부책임운용역	2020.02.25. ~ 2021.03.31.	이청호

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2023.08.19~2023.11.18.		2023.11.19~2024.02.18.		
	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)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	3	0.01	2	0.01
		1	0.00	1	0.00
	합계	4	0.01	2	0.01
	증권거래세	3	0.01	2	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	0	0.01	0	0.01
		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	1	0.10	1	0.10
	판매회사	1	0.13	1	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.23	2	0.23
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		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	3	0.17
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		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		당기		
	2023.08.19~2023.11.18.		2023.11.19~2024.02.18.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) C-P2형	자산운용사	13	0.10	13	0.10
	판매회사	16	0.13	16	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	29	0.23	30	0.23
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	1	0.01	1	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.01	1	0.01
	증권거래세	2	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	0.21
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		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	2	0.10	2	0.10
	판매회사	4	0.20	4	0.20
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	7	0.31	7	0.31
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) Ce형	자산운용사	1	0.10	1	0.10
	판매회사	1	0.11	1	0.11
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.22	2	0.22
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		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		당기			
	2023.05.19~2023.08.18.		2023.08.19~2023.11.18.			
	금액	비율주1)	금액	비율주1)		
신영마라톤 40증권자 (채권혼합) C형	자산운용사	3	0.10	3	0.10	
	판매회사	7	0.23	6	0.23	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.34	9	0.34	
	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) D형	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	0.12	
	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(기간평잔) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

총보수·비용비율

(단위: 연환산, %) ∨

구분		총보수·비용비율주1)		
		매매·중개수수료 비율주2)	합계(A+B)	
신영마라톤40증권자 (채권혼합)	전기	0.0000	0.0546	0.0546
	당기	-0.0010	0.0321	0.0311
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ae형	전기	0.6820	0.0542	0.7362
	당기	0.6820	0.0321	0.7141
신영마라톤40증권자 (채권혼합)A형	전기	0.9318	0.0547	0.9865
	당기	0.9319	0.0321	0.9640
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2e형	전기	0.6822	0.0547	0.7369
	당기	0.6822	0.0321	0.7143
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P2형	전기	0.9323	0.0548	0.9871
	당기	0.9323	0.0321	0.9644
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-Pe형	전기	0.8321	0.0547	0.8868
	당기	0.8321	0.0321	0.8642
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C-P형	전기	1.2321	0.0548	1.2869
	당기	1.2321	0.0321	1.2642
신영마라톤40증권자 (채권혼합)Ce형	전기	0.8819	0.0545	0.9364
	당기	0.8820	0.0320	0.9140
신영마라톤40증권자 (채권혼합)C형	전기	1.3322	0.0544	1.3866
	당기	1.3321	0.0321	1.3642
신영마라톤40증권자 (채권혼합)I형	전기	0.4625	0.0547	0.5172
	당기	0.4624	0.0321	0.4945

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평 잔액(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: 2023.08.19.~2023.11.18. / 당기: 2023.11.19.~2024.02.18.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 (단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
475,374	25,867	467,161	20,996	11.04	43.79

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]

2023.05.19. ~ 2023.08.18.	2023.08.19. ~ 2023.11.18.	2023.11.19. ~ 2024.02.18.
40.44	22.50	11.04

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. 유동성 위험 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.

가. 유동성 위험 등 운용관련 주요 위험 현황 ✓

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 최소예상기일, 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.

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 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ✓

펀드명칭	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
신영마라톤증권모F1[주식] (신영마라톤40증권자(채권혼합)C형)	추가 투자	2015-07-30	2,555	2023-06-28	2,555	0	10.66%
신영마라톤증권모F1[주식] (신영마라톤40증권자(채권혼합)형)	추가 투자	2021-06-07	2,500	-	-	2,500	0.53%
신영마라톤증권모F1[주식] (신영마라톤투자회사(주)C-형)	추가 투자	2023-06-26	1,500	-	-	1,500	15.16%
	추가 투자	2023-06-27	997	-	-	997	14.87%

* 투자금, 회수금, 투자잔액은 이익분배금을 포함한 설정액 기준으로 작성하였습니다.

* 수익률은 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시하며, 회수된 투자금액에 대한 수익률은 회수 완료 시점의 수익률로 표기합니다.

* 회수예정일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.

* 향후 의무투자금 회수 발생 시 자산운용보고서를 통해 안내 예정이며, 자세한 내용은 당사 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>)에서 확인하실 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 취득권 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 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.