

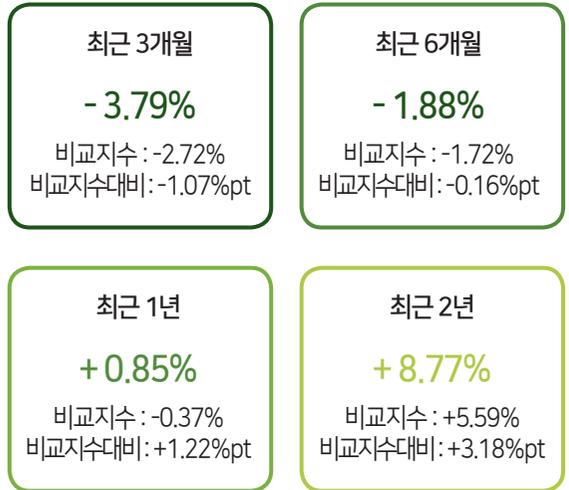
자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황 (2018.08.18. 기준)

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

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 -3.79%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -2.72%로 비교지수대비 1.07%pt 저조한 성과를 보였습니다. (비교지수(벤처마크):국공채 1-2년 X 54% + KOSPIX 36% + CALL X 10%)



펀드 포트폴리오 현황



신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)

자산운용보고서

운용기간 : 2018.05.19. ~ 2018.08.18.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



▶ 자산운용보고서 공지사항

1. 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.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤40증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 '국민은행,신영증권 외 10개사'를 통해 투자자에게 제공됩니다.
 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
4. 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.
5. 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

- 운용 경과
 - 투자 환경 및 운용 계획
1. 펀드의 개요
 - 기본 정보
 - 펀드 구성
 - 재산 현황
 2. 수익률 현황
 - 기간(누적) 수익률
 - 손익 현황
 3. 자산 현황
 - 자산구성 현황
 - 자산별 구성비중
 - 투자대상 업종 상위 10
 - 주식업종별 투자비중
 - 투자대상 내역 상위 10
 - 각 자산별 보유 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. 고유자산 투자에 관한 사항
- < 참고 - 펀드용어해설 >

CEO 인사말

안녕하십니까!

신영자산운용 대표이사 허남권입니다.

항상 저희 신영자산운용을 믿고 성원해주신 고객님들께 깊은 감사를 드립니다.

저는 1996년 신영자산운용의 창립 멤버로 현재까지 가치주에 대한 장기투자를 기본철학으로 하여 좋은 기업의 가치는 반드시 시장이 평가해 줄 것이라는 믿음으로 꾸준히 가치 투자를 실천해 오고 있습니다. 지난 20년이 넘는 기간 동안 많은 질곡이 있었지만 꾸준한 투자수익을 실현할 수 있었던 건 저희에게 보여주시고 고객님의 무한한 신뢰와 격려 그리고 긴 시간 믿고 기다려주시는 인내가 있었기에 가능하다고 생각합니다.

저성장, 저금리, 인구감소와 고령화 등 피할 수 없는 추세적 환경 하에서 앞으로의 투자환경은 지금까지 경험해 온 것 보다 더 어려운 국면에 직면할 수 있습니다. 이러한 환경에서 자산소득을 높여 여유 있는 삶을 지속하기 위해서는 내 돈이 나보다 더 열심히 일하게 해야 하고, 이를 통해 안정적인 현금흐름을 제공할 수 있도록 하여야 합니다. 이러한 역할을 충실히 수행하기 위한 현명한 방법 중에 하나는 나보다 더 훌륭한 능력을 갖고 있는 좋은 기업의 주인이 되는 것입니다. 예측하지 못하는 위험에 대비하여 좋은 기업의 주식과 채권의 적절한 자산배분이 더해진다면 편안한 장수 시대를 맞이 할 수 있을 것이라 생각합니다.

저희 임직원은 그 동안의 자산운용노하우를 바탕으로 이러한 목적에 부합하고 신뢰받을 수 있는 투자대안을 지속적으로 제공하는 자산운용회사로 거듭나기 위해 노력을 다하겠습니다.

2016년 신영자산운용 창립 20주년을 기념하여 투자자포럼을 개최하였고, 이를 매년 지속해 오고 있습니다. 앞으로 정기적인 투자자포럼 개최를 통해 자산운용전반에 대하여 고객님과 소통할 수 있는 기회를 더 많이 마련하겠습니다.

저는 자산운용의 결과가 좋으려면 부지런한 운용, 일관성 있는 운용, 신뢰할 수 있는 운용이 되어야 한다고 생각합니다. 앞으로도 많은 어려움이 있겠지만 당사의 운용철학과 투자원칙을 철저히 준수하여 100세 시대 자산운용의 동반자가 될 수 있도록 배전의 노력을 다하겠습니다.

감사합니다.

신영자산운용 대표이사 허남권 



운용 경과

신영마라톤40증권투자투자신탁(채권혼합)의 3개월 수익률은 -3.79%로 비교지수 수익률 -2.72%를 1.07pt 하회하였습니다. (비교지수(벤치마크): 국공채 1-2년 X 54% + KOSPI X 36% + CALL X 10%)

[주식부문]

코스피가 하락하며 펀드가 보유한 기업의 주가도 부정적 영향을 받으며 절대적으로 손실을 기록하였습니다. 또한 펀드가 시장 대비 높은 비중으로 보유한 섬유·의복, 서비스업, 화학 등 업종이 양호한 성과를 보였으나 펀드가 보유한 금융, 철강, 건설, 유통 등 업종과 지주사가 부진한 모습을 보이며 비교지수 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다. 주식시장은 미국과 중국의 무역분쟁, 달러강세 및 미국 금리상승으로 인한 신흥국 유동성 위축 우려, 북한과의 정치적 이벤트 등 대외변수에 민감하게 반응하며 변동성이 확대되는 모습을 보였습니다. 6월 들어 미국 외 글로벌 경기 개선에 대한 기대감이 낮아지고 미국과 중국의 무역분쟁이 격화되며 위험자산에 대한 투자심리 위축으로 코스피 지수는 급락하였으며 현재까지도 회복하고 있는 흐름입니다. 업종별로는 대부분의 업종이 부진한 모습을 보인 가운데 불안정한 대외변수로 금융, 철강 및 금속 업종, 실적 부진 우려로 유통업, 운수장비, 전기가스 업종의 부진이 두드러졌습니다. 반면 실적 안정성이 부각된 통신, 섬유·의복 등 업종이 양호한 모습을 보였습니다. 해당기간 동안 펀드는 KOSPI의 상승에도 주가 소외로 청산가치 대비 저평가가 지속되고 있는 대형 우량주와 향후 2~3년 사이에 기업가치 상승이 진행될 업체의 비중을 확대하고 있으며 성장가치가 있는 중소형주의 편입을 지속하고 있습니다.

운용 경과

[채권 부문]

6월 미국 금리는 월초 소폭 상승하였으나 이후 미국 경기사이클 고점 논란이 심해지고 글로벌 무역분쟁 우려도 커짐에 따라 금리 하락세는 월말까지 이어졌습니다. 해외금리 하락과 함께 국내금리 또한 전 구간에 걸쳐 하락하는 모습을 보여주었습니다. 고용지표를 필두로 한 국내 경제지표의 부진이 이어지면서 한은의 연내 인상 여력이 줄어들었다는 시장의 판단 등이 국내 금리의 하락을 이끌었습니다. 7월 미국 10년 금리는 월중반 이후 부진을 거듭하던 유럽 경제지표의 개선으로 유럽금리가 상승하면서 미 10년금리는 한 달째 유지해온 좁은 레인지를 상향 돌파했습니다. BOJ가 통화정책 완화정도를 축소할 수 있다는 보도가 나오에 따라 미 10년 금리는 다시 3% 가까이 상승하였습니다. 한편, 국내금리는 상대적으로 변동성이 낮은 한달 이었습니다. 7월 금통위 금리인상 소수의견과 한은 총재의 금리인상 시사 발언에도 불구하고 국내 지표 부진과 중국발 위험자산 변동성 확대 등이 금리 상승을 억제하는 모습이었습니다. 8월 미국 금리는 터키발 신흥국 금융시장 불안과 상대적으로 완화적이었던 파월 의장의 잭슨홀 연설로 인해 하락세로 돌아섰습니다. 미국 뿐만 아니라 다른 선진국 채권시장에서도 8월 한달 간 전반적으로 금리가 하락하였으며 특히 국내 시장의 금리하락폭은 여타 국가의 하락폭보다 컸습니다. 이는 아직 나타나지 않는 물가 압력과 예상치를 크게 하회하는 고용지표 발표에 따른 금리 인상 기대감 감소에 기인한 것으로 판단됩니다. 모든 만기에서 금리가 하락 하였지만, 그 중 장기금리의 하락이 두드러짐에 따라 장단기스프레드는 연저점 수준까지 축소되었습니다. 글로벌 금리 하락과 국내 지표 부진에 따른 채권금리 하락에 대응하여 당사는 보유이익 확보에 집중하며 기존 포트폴리오를 유지하였습니다. 미국 주도 하의 글로벌 무역 분쟁과 신흥국 금융시장에 대한 모니터링을 지속하는 가운데, 연저점을 돌파한 국내 금리의 반등 여부에 유의하며 현재의 캐리 중심의 포트폴리오를 유지하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[주식 부문]

향후 주식시장은 완만한 회복세를 보일 것으로 예상합니다. 대외 불확실성 요인들은 주가와 환율에 어느 정도 반영된 가운데 대내적으로는 한국의 수출 증가세가 지속되고 있고 전년 대비 기업 실적의 절대적인 개선세는 나타나고 있습니다. 대외적으로는 미국, 독일을 중심으로 한 유럽, 중국 등 국가의 재정확대 정책으로 인한 경기 회복 기대감으로 투자심리는 점차 회복 될 것으로 보입니다. 다만 지수 상승을 이끌만한 요인이 저평가 매력과 신흥국 우려에 따른 과매도 국면이라는 것 외에는 뚜렷하게 보이지 않는 상황이며 소비, 고용 등 부진한 내수경기를 감안 시 지수 상승여력은 제한적으로 보입니다. 또한 경기와 기업이익의 증가율이 둔화되고 있는 상태로 전반적인 시장상승, 업종별 순환매보다는 기업 본질의 경쟁력에 대한 재평가가 진행되며 종목별, 업종별 차별화가 가속화 될 것으로 보여 더욱 옥석가리기가 중요할 것으로 보입니다. 이에 저평가된 기업, 구조적 성장에 초점을 맞춰 펀드의 보유종목에 관한 전반적인 점검을 진행하여 포트폴리오를 조정할 계획입니다. 견조한 실적 대비 주가 하락이 과도한 종목의 비중을 확대하고 지수 반등을 감안하여 실적 개선 가능한 대형주의 비중을 확대하고자 합니다. 달러 강세 완화 및 각국의 재정정책과 에너지/화학/IT 기업의 설비 투자 등의 증가가 기대되어 산업재 업종에 대한 비중을 확대하고 경기와 관계없이 지속적으로 수출이 증가되고 있는 2차전지, 신재생에너지 등 업종의 비중을 확대하고자 합니다. 실적 개선세에 따라 차별화 될 종목, 상대적으로 저평가된 기업 발굴 및 저가 편입에 집중하여 펀드의 장기 수익률 제고를 위해 노력하겠습니다.

투자 환경 및 운용 계획

[채권 부문]

미국은 양호한 경기흐름이 지속되고 있고, 물가도 유가 상승의 영향으로 연준의 목표치인 2%를 넘어서고 있습니다. 따라서 FOMC에서는 9월, 12월 추가적으로 두차례 더 기준금리를 인상할 것으로 예상되고 있습니다. 또한 유럽도 12월 자산매입을 종료하고 통화긴축시점을 고민하고 있는 등 글로벌 선진국들의 긴축 움직임이 일어나고 있습니다. 다만 글로벌 정치 불안, 미중 무역분쟁, 이미징 통화 불안 등은 계속적으로 불확실성을 야기할 것으로 보입니다. 한편, 한국은 고용과 물가가 계속 부진한 모습을 이어가고 있어서 시장 예상과는 달리 금리 동결이 이어지고 있습니다. 또한 미중 무역분쟁이 심화되고 있어서 한국 경제에 위험 요인으로 작용하고 있습니다. 한편, 한국은행은 고용과 물가가 부진한 모습을 이어감에도 금리 인상 의지를 표명하고 있습니다. 상하방리스크가 상존한 가운데 향후 국내 경기지표의 변화가 금리 방향에 중요한 영향을 미칠 것으로 보입니다. 수출과 소비가 견조한 가운데 고용과 물가가 부진한 모습을 이어가고 있습니다. 가계부채 및 부동산 가격 급등은 금융안정차원의 금리 인상 가능성을 높이는 요소입니다. 9월초 대규모 국고채 만기로 우호적인 수급을 보일 것으로 생각되나 중순이후 분기말 연말이 다가올수록 수급이 안좋아질 것으로 보입니다. 연저점을 돌파한 금리 레벨에서는 보수적인 전략이 유효할 것으로 보이며, 국내 경기 지표를 모니터링 하면서 금리 레벨에 따라 포트폴리오를 조정할 계획입니다.

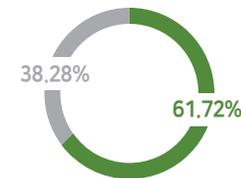
1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)	A0563	4등급 (보통위험)	
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Ae형	A0566		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)A형	A0565		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P2e	BT902		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P2형	BL797		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-Pe형	BG625		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C-P형	AV037		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Ce형	A0570		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)Cw형	AR555		
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)C형	A0568		
펀드종류	혼합채권형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.02.19.
운용기간	2018.05.19. ~ 2018.08.18.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	국민은행(판매), 신영증권 외 10개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	저평가된 가치주에 주로 투자하는 주식모투자신탁에 40% 미만, 채권모투자신탁의 50% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 채권혼합형 집합투자기구입니다.		

펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중



- 신영마라톤증권모1투자신탁(주식)
- 신영밸류인컴증권모투자신탁(채권)

※ 자펀드가 투자 중인 모펀드 비중 및 구조를 보여줍니다.

※ 상기 그래프 및 구조도는 모자형 구조의 펀드에서 현금성 자산등을 제외한 모펀드들의 투자비중을 100%로 가정하여, 각 모펀드에 투자하는 비중의 이해를 돕기 위해 작성하였습니다. 그러므로, 상기의 모펀드 투자비중은 순자산 기준 투자비중과는 차이가 있을 수 있음을 알려드립니다.

2. 수익률 현황

재산 현황 (단위 : 백만원, 백만좌, %, %pt) ▾

펀드 명칭	항목	전기말 (2018.05.18.)	당기말 (2018.08.18.)	증감률
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	82,973	87,125	5.00
	부채 총액 (B)	94	172	82.31
	순자산총액 (C=A-B)	82,878	86,953	4.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	73,752	80,429	9.05
	기준가격주) (E=C/D×1000)	1,123.74	1,081.11	-3.79
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)A형	기준가격	1,121.05	1,075.95	-4.02
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ae형	기준가격	1,121.82	1,077.39	-3.96
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	기준가격	1,119.94	1,073.79	-4.12
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ce형	기준가격	1,121.39	1,076.49	-4.00
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Cw형	기준가격	1,119.59	1,075.93	-3.90
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P형	기준가격	1,115.74	1,070.03	-4.10
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-Pe형	기준가격	1,106.43	1,062.19	-4.00
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2형	기준가격	1,093.74	1,049.74	-4.02
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2e형	기준가격	1,030.95	990.11	-3.96

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.

기간(누적) 수익률 (단위 : %, %pt) ▾

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)	-3.79	-1.88	-1.14	0.85	8.77	12.35	-
(비교지수 대비 성과)	-1.07	-0.16	1.78	1.22	3.18	3.24	-
종류(Class)별 현황							
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)A형	-4.02	-2.33	-1.81	-0.06	6.86	9.42	-
(비교지수 대비 성과)	-1.30	-0.61	1.11	0.31	1.27	0.31	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ae형	-3.96	-2.21	-1.59	0.24	7.49	10.30	-
(비교지수 대비 성과)	-1.24	-0.49	1.33	0.61	1.90	1.19	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C형	-4.12	-2.52	-2.09	-0.43	6.06	8.15	-
(비교지수 대비 성과)	-1.40	-0.80	0.83	-0.06	0.47	-0.96	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Ce형	-4.00	-2.29	-1.69	0.10	7.22	9.88	-
(비교지수 대비 성과)	-1.28	-0.57	1.23	0.47	1.63	0.77	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)Cw형	-3.89	-2.09	-1.46	0.42	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.17	-0.37	1.46	0.79	-	-	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P형	-4.09	-2.48	-2.04	-0.37	6.14	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.37	-0.76	0.88	-	0.55	-	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-Pe형	-3.99	-2.29	-1.75	0.02	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.27	-0.57	1.17	0.39	-	-	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2형	-4.02	-2.33	-1.83	-0.07	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.30	-0.61	1.09	0.30	-	-	-
신영마라톤40증권자 투자신탁(채권혼합)C-P2e형	-3.96	-2.21	-1.64	0.17	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-1.24	-0.49	1.28	0.54	-	-	-
비교지수주)	-2.72	-1.72	-2.92	-0.37	5.59	9.11	0.00

주)비교지수(벤치마크): 국공채 1-2년 X 54% + KOSPI X 36% + CALL X 10%

※ 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	1,240	298	1	0	0	0	0	0	33	-2	1,569
당기	-3,669	367	1	0	0	0	0	0	37	-2	-3,267

※ 전기: 2018.02.19~2018.05.18. / 당기: 2018.05.19~2018.08.18.

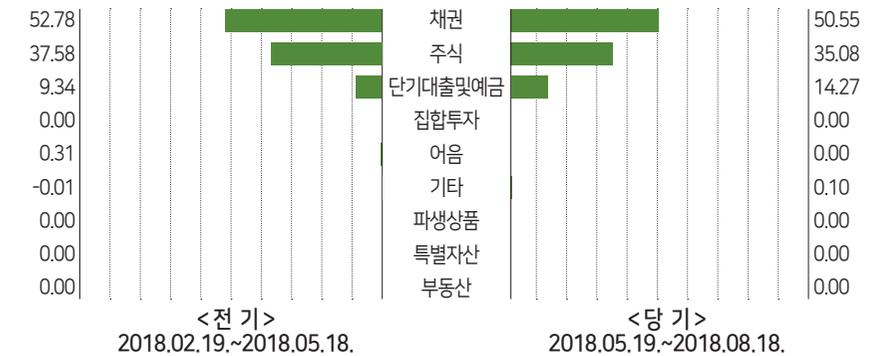
3. 자산 현황

자산구성 현황 (단위: 백만원, %, %pt) ✓

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
KRW	30,568	44,041	0	0	0	0	0	0	12,432	84	87,125
	(1.00)	(35.08)	(50.55)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.27)	(0.10)	(100.00)
합계	30,568	44,041	0	0	0	0	0	0	12,432	84	87,125

* (): 구성 비중

자산별 구성비중 (단위: %, %pt) ✓

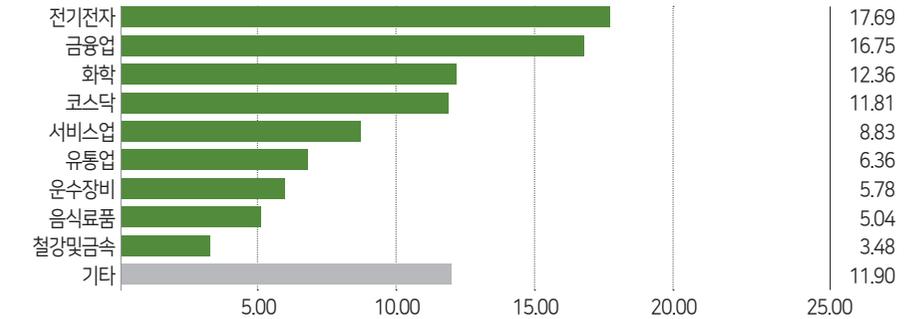


※ 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

투자대상 업종 상위 10 (단위: %) ✓

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	17.69	6	유통업	6.36
2	금융업	16.75	7	운수장비	5.78
3	화학	12.36	8	음식료품	5.04
4	코스닥	11.81	9	철강및금속	3.48
5	서비스업	8.83	10	기타	11.90

주식업종별 투자비중 ✓



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

* (): 구성 비중

-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	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	93,338	4,116	4.72						

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
산금12신이0700-1023-02	5,470	5,557	대한민국	KRW	2012.10.23.	2019.10.23.		AAA	6.38
통안02160-2002-02	5,470	5,495	대한민국	KRW	2018.02.02.	2020.02.02.		N/A	6.31
수산금융채권(은행)17-6이3-20	5,470	5,469	대한민국	KRW	2017.06.20.	2020.06.20.		AAA	6.28
우리은행21-07-이표03-갑-12	5,470	5,467	대한민국	KRW	2017.07.12.	2020.07.12.		AAA	6.28
산금17신이0206-0817-1	5,470	5,464	대한민국	KRW	2017.08.17.	2020.02.17.		AAA	6.27
예보기금특별계정채권 2015-4	4,376	4,411	대한민국	KRW	2015.04.29.	2020.04.29.		AAA	5.06
통안02140-2006-02	3,556	3,583	대한민국	KRW	2018.06.02.	2020.06.02.		N/A	4.11

종목명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	IBK자산운용	2018.08.17.	5,901	1.55		대한민국	KRW
REPO매수	IBK자산운용	2018.08.17.	4,924	1.55		대한민국	KRW

① 4. 투자운용인력 현황

성명	직위	출생연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	69	6,651,185	1	8,289	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	2,072,304	2	571,231	2109000987
심창훈	책임운용역	1975	41	1,597,654	0	0	2110000545
윤하국	부책임운용역	1983	14	623,775	1	297,281	2111000114

※ 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.

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	심창훈
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
책임운용역	2014.06.03. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2014.06.03. ~ 현재	윤하국
부책임운용역	2016.01.11. ~ 2017.11.16.	심창훈
부책임운용역	2015.10.30. ~ 2017.11.16.	김대환
부책임운용역	2014.02.19. ~ 2016.01.08.	김창섭
부책임운용역	2014.02.19. ~ 2015.10.29.	이병창

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.02.19.~2018.05.18.		2018.05.19.~2018.08.18.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영마라톤40 증권투자자신탁 (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
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	9	0.01	10	0.01
		3	0.00	4	0.00
	합계	13	0.02	13	0.02
	증권거래세	16	0.02	16	0.02
신영마라톤40 증권투자자신탁 (채권혼합)A형	자산운용사	5	0.10	5	0.10
	판매회사	7	0.12	7	0.13
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	13	0.23	13	0.23
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	1	0.01	1	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.02	1	0.02
	증권거래세	1	0.02	1	0.02
신영마라톤40 증권투자자신탁 (채권혼합)Ae형	자산운용사	3	0.10	4	0.10
	판매회사	2	0.06	2	0.06
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.17	6	0.17
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.02	1	0.02
	증권거래세	1	0.02	1	0.02
신영마라톤40 증권투자자신탁 (채권혼합)C형	자산운용사	46	0.10	48	0.10
	판매회사	103	0.22	109	0.23
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.00	2	0.00
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	152	0.32	161	0.34
	기타비용 ^{주2)}	1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	5	0.01	5	0.01
		2	0.00	2	0.00
	합계	7	0.02	7	0.02
	증권거래세	9	0.02	9	0.02

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.02.19.~2018.05.18.		2018.05.19.~2018.08.18.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
신영마라톤40 증권투자자신탁 (채권혼합)Ce형	자산운용사	3	0.10	3	0.10
	판매회사	3	0.11	3	0.11
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.21	6	0.22
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	1	0.02	1	0.02
신영마라톤40 증권투자자신탁 (채권혼합)Cw형	자산운용사	1	0.10	1	0.10
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.10	1	0.11
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.02
신영마라톤40 증권투자자신탁 (채권혼합)C-P형	자산운용사	3	0.10	4	0.10
	판매회사	6	0.20	7	0.20
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	9	0.30	11	0.31
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	1	0.02
	증권거래세	1	0.02	1	0.02
신영마라톤40 증권투자자신탁 (채권혼합)C-Pe형	자산운용사	0	0.10	1	0.10
	판매회사	0	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
	기타비용 ^{주2)}	0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	0	0.01	0	0.01
		0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.02

 5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %) ✓

구분	전기		당기		
	2018.02.19~2018.05.18.		2018.05.19~2018.08.18.		
	금액	비율주1)	금액	비율주1)	
자산운용사	14	0.10	18	0.10	
판매회사	17	0.12	23	0.13	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
신영마라톤40증권 투자신탁(채권 혼합)C-P2형	보수합계	32	0.23	42	0.23
	기타비용주2)	0	0.00	0	0.00
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	2	0.01	2	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
	합계	2	0.02	3	0.02
증권거래세		3	0.02	3	0.02
자산운용사	2	0.10	3	0.10	
판매회사	1	0.06	2	0.06	
펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
신영마라톤40증권 투자신탁(채권 혼합)C-p2e형	보수합계	4	0.17	5	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	0.02	0	0.02
증권거래세		0	0.02	1	0.02

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 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

 5. 비용 현황

총보수·비용비율

(단위 : 연환산, %) ✓

구분		총보수·비용비율주1)		
		매매·중개수수료 비율주2)	합계(A+B)	
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)	전기	0.0032	0.0580	0.0612
	당기	0.0026	0.0562	0.0588
종류(Class)별 현황				
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)A형	전기	0.9296	0.0582	0.9878
	당기	0.9296	0.0552	0.9848
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)Ae형	전기	0.6803	0.058	0.7383
	당기	0.6803	0.0556	0.7359
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)C형	전기	1.3286	0.0582	1.3868
	당기	1.3286	0.0558	1.3844
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)Ce형	전기	0.8797	0.058	0.9377
	당기	0.8797	0.0547	0.9344
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)Cw형	전기	0.4302	0.0597	0.4899
	당기	0.4304	0.0583	0.4887
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)C-P형	전기	1.2287	0.0582	1.2869
	당기	1.2288	0.0574	1.2862
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)C-P3형	전기	0.829	0.0582	0.8872
	당기	0.8293	0.0580	0.8873
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)C-P2형	전기	0.9297	0.0578	0.9875
	당기	0.9297	0.0582	0.9879
신영마라톤40증권 투자신탁(채권혼합)C-P2e형	전기	0.6798	0.0597	0.7395
	당기	0.6804	0.0600	0.7404

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 총보수·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 : 2018.02.19~2018.05.18. / 당기 : 2018.05.19~2018.08.18.



6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율 (단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,443,481	54,051	1,289,100	40,909	17.31	68.69

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이 (단위: %) ✓

2017.11.19. ~ 2018.02.18.	2018.02.19. ~ 2018.05.18.	2018.05.19. ~ 2018.08.18.
13.06	18.31	17.31



7. 고유자산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %) ✓

펀드 명칭	투자금액	투자 후 수익률
신영마라톤40증권자투자신탁(채권혼합)	5,000	7.41

※ 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 공식사항을 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 판매보수율과 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수율과 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되며 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.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
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.