

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 (2019.09.08. 기준)

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)은 가치주에 60% 이상을 투자하는 주식형 집합투자기구입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 -5.98%수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 -2.68%로 비교지수대비 3.30%pt 저조한 성과를 보였습니다.
(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 x 10%)

최근 3개월

-5.98%

비교지수 : -2.68%
비교지수대비: -3.30%pt

최근 1년

-14.10%

비교지수 : -10.57%
비교지수대비: -3.53%pt

최근 3년

-7.08%

비교지수 : -1.72%
비교지수대비: -5.36%pt

최근 5년

-6.22%

비교지수 : -0.62%
비교지수대비: -5.60%pt

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5		(%)
	전기전자	22.27
	금융업	13.63
	화학	10.24
	코스닥	9.65
	유통업	8.75
투자대상 종목 상위 5		(%)
	삼성전자	16.99
	LS	3.63
	현대차	2.04
	신영증권	1.93
	CJ ENM	1.92

신영마라톤증권투자 신탁A1호(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2019.06.09. ~ 2019.09.08.



CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마리톤증권투자신탁A1호(주식)운용의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산 보관회사(신탁업자)인 KEB하나은행의 확인을 받아 판매회사인 신한은행, 우리은행 외 42개사를 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
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 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
- 재산 현황

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)
- 투자운용인력 변경내역

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수·비용 비율

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 자산별 구성비중
- 투자대상 업종 상위 10
- 주식업종별 투자비중
- 각 자산별 보유 내역

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

< 참고 - 펀드용어해설 >

운용 경과



신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 최근 3개월 수익률은 -5.98%로 비교지수 수익률 -2.68% 대비 3.30%pt 하회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%) 이는 동 펀드에서 많이 보유하고 있는 경기민감주, 일부 개별종목의 하락 영향과 적게 보유하고 있는 전기전자 관련 종목들의 반등에 기인합니다.

오랜 기간 이어져 온 미-중 무역분쟁으로 인한 국내 기업의 실적악화와 더불어 일본이 한국을 화이트리스트에서 제외하면서 국내 주식시장은 하락세를 이어갔습니다. 또한 홍콩 시위의 장기화, 미국 국채 장단기 금리의 역전 현상도 증시에 부정적인 영향을 주었습니다.

제약, 바이오 개별 종목들에 큰 이슈가 발생하면서 개인 투자자들의 투자심리가 악화되었습니다. 8월에는 MSCI 정기변경으로 인한 외국인들의 매도세가 지속되며 수급은 전반적으로 부정적이었습니다.

하지만 한국증시가 추가적으로 하락할 위험은 크지 않다고 생각하고 있습니다. 트럼프 미국 대통령이 재선을 위해 더욱 큰 갈등을 만들기는 어려울 것으로 보이고, 한국 증시의 밸류에이션 매력도 많이 높아져 현시점에서 매도로 얻을 수 있는 이익이 크지 않기 때문입니다.

지난 3개월 동안, 동 펀드에서는 유동성을 줄이고 기업 내재가치 대비 크게 하락한 대형가치주 및 배당매력이 높은 종목들을 중심으로 매수하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획



아직 글로벌 주식시장의 반등을 예견하기는 어렵지만, 미국의 트럼프 대통령이 급이 다른 무역협상이 재개될 것이라고 언급한 점과 9월 12일 ECB 회의, 17~19일 FOMC 회의, 18~19일 BOJ 등 주요 통화당국의 정례회의가 예정되어 있는 것이 시장에 긍정적인 영향을 줄 수 있다고 판단합니다. 또한 한국 증시의 밸류에이션이 낮아져 2008년 10월 수준으로 하락한 점과 코스피의 현금성 자산을 감안 시 청산가치 대비 과소평가되고 있는 점, 8월 증시 하락 폭이 다른 신흥국에 비해 상대적으로 줄어든 것도 긍정적인 모습으로 보입니다.

오랜 기간 주가가 하락하면서 내재가치에 비해 현저히 저평가되는 종목들이 속속 나타나고 있습니다. 대내외적인 상황이 좋지 않지만 장기적인 관점에서 우량기업을 매수하기 좋은 기회라고 생각합니다. 저금리 기조가 당분간 이어질 수 있을 것으로 판단하고 배당수익률이 높은 회사에 관심을 갖고 있습니다. 또한 꾸준한 영업이익이 가능한 회사, 지배구조개선 관련 종목과 주주환원정책 강화가 예상되는 기업, 내재가치 대비 저평가된 회사들을 발굴하여 편입하겠습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
신명마라톤증권투자신탁A1호(주식)	52986	3등급 (다소높은위험)
펀드종류	주식형, 개방형, 추가형	최초설정일
2019.06.09. ~ 2019.09.08.	2005.12.09.	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신명자산운용	펀드재산보관회사
신한은행(판매), 우리은행(판매) 외 42개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	
상품의 특징	동펀드는 가치주에 60% 이상을 투자하는 주식형 집합투자기구입니다.	

재산 현황

(단위: 백만원, 백만좌, %, %pt) ✓

펀드 명칭	항목	전기말 (2019.06.08.)	당기말 (2019.09.08.)	증감률
신명마라톤증권투자신탁 A1호(주식)	자산 총액 (A)	286,536	269,068	-6.10
	부채 총액 (B)	3,462	5,363	54.90
	순자산총액 (C=A-B)	283,073	263,705	-6.84
	발행 수익증권 총 수 (D)	273,114	270,630	-0.91
	기준가격 ^{주)}	1,036.46	974.41	-5.99

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: %, %pt) ✓

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신명마라톤증권투자신탁 A1호(주식)	-5.98	-9.08	-5.29	-14.10	-16.78	-7.08	-6.22
(비교지수 대비 성과)	-3.30	-3.78	-2.59	-3.53	-4.27	-5.36	-5.60
비교지수 ^{주)}	-2.68	-5.30	-2.70	-10.57	-12.51	-1.72	-0.62

주)비교지수(벤치마크): KOSPI × 90% + CD91 × 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	기타			
전기	-8,204	0	0	0	0	0	0	0	34	-1,260	-9,430
당기	-15,669	0	0	0	0	0	0	0	47	-1,167	-16,789

※ 전기: 2019.03.09.~2019.06.08. / 당기: 2019.06.09.~2019.09.08.

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	기타			
KRW	257,554	0	0	0	0	0	0	0	9,488	2,027	269,068
(1.00)	(95.72)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.53)	(0.75)	(100.00)
합계	257,554	0	0	0	0	0	0	0	9,488	2,027	269,068

* (): 구성비중

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ✓

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	22.27	6	운수장비	7.34
2	금융업	13.63	7	서비스업	4.88
3	화학	10.24	8	증권	4.77
4	코스닥	9.65	9	음식료품	3.58
5	유통업	8.75	10	기타	14.89

자산별 구성비중

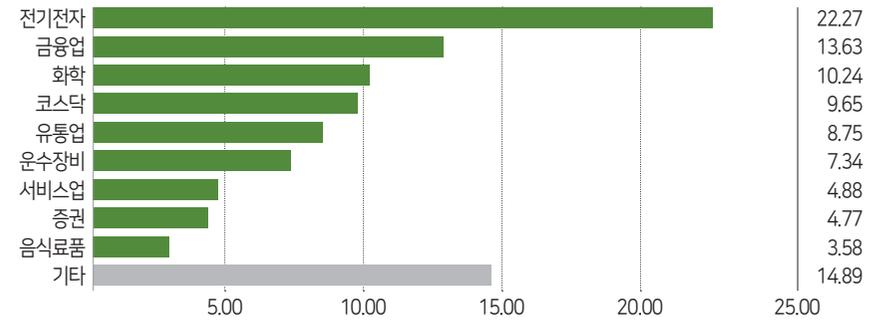
(단위: %, %pt) ✓



※ 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.

주식업종별 투자비중

✓



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

-각 자산별 보유종목 내역(모펀드 기준)-

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

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	987,367	45,715	16.99		LG화학	13,808	4,536	1.69	
LS	207,818	9,757	3.63		원익머트리얼즈	133,811	3,332	1.24	1%초과(1.06)
현대차	43,132	5,499	2.04		신세계푸드	40,245	3,087	1.15	1%초과(1.04)
신영증권	92,515	5,190	1.93		테크윙	255,808	2,622	0.97	1%초과(1.32)
CJENM	33,003	5,165	1.92		KG모빌리언스	397,015	2,461	0.91	1%초과(1.33)
한화에너지스페이스	118,294	5,051	1.88		일산방직	30,386	2,443	0.91	1%초과(1.27)
삼성물산	55,188	4,818	1.79		삼성물산우B	22,787	1,490	0.55	1%초과(1.4)
SK텔레콤	19,342	4,584	1.70		대림씨엔에스	199,680	1,430	0.53	1%초과(1.57)

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %) ✓

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	KB자산운용	2019.09.06	9,301	1.60		대한민국	KRW

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

④ 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	68	6,331,749	1	5,403	2109000131
원주영	책임운용역	1974	26	1,993,355	2	568,345	2109000987
이철	부책임운용역	1980	12	582,794	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.

투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
책임운용역	2006.05.15. ~ 현재	허남권
부책임운용역	2019.05.03. ~ 현재	이철
부책임운용역	2017.11.17. ~ 2019.05.02.	윤하국
부책임운용역	2014.10.13. ~ 2017.11.16.	장미

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %) ✓

구분	전기 2019.03.09.~2019.06.08.		당기 2019.06.09.~2019.09.08.	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
자산운용사	495	0.17	459	0.17
판매회사	739	0.25	685	0.25
펀드재산보관회사(신탁업자)	18	0.01	17	0.01
일반사무관리회사	4	0.00	3	0.00
보수합계	1,257	0.43	1,164	0.43
기타비용(주2)	2	0.00	2	0.00
매매·중개 수수료	34	0.01	31	0.01
단순매매·중개수수료	7	0.00	9	0.00
조사분석업무 등 서비스 수수료	41	0.01	40	0.01
합계	67	0.02	51	0.02
증권거래세				

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 / ※ 발행분담금내역: 해당사항 없음

총보수·비용비율

(단위: 연환산, %) ✓

구분		총보수·비용비율(주1)		
		매매·중개수수료 비율(주2)	합계(A+B)	
신영마라톤 증권투자신탁 A1호(주식)	전기	1.7031	0.0922	1.7953
	당기	1.7032	0.0737	1.7769

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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: 2019.03.09.~2019.06.08. / 당기: 2019.06.09.~2019.09.08.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ✓

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
437,176	19,957	521,710	20,310	7.78	30.88

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ✓

2018.12.09. ~ 2019.03.08.	2019.03.09. ~ 2019.06.08.	2019.06.09. ~ 2019.09.08.
12.20	8.02	7.78

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, 펀드명뿐만 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 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 반대의사를 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.