

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 (2020.09.08. 기준)

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)은 저평가 가치주 위주로 주식에 60% 이상을 투자하여 장기적인 자본증식을 추구하는 주식형 혼합투자기구입니다.

펀드 수익률 현황

펀드는 최근 3개월 +11.88% 수익률을 기록하였습니다. 비교지수는 +9.00%로 비교지수대비 2.88%p 우수한 성과를 보였습니다.
(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 x 10%)

최근 3개월

+ 11.88%

비교지수 : +9.00%
비교지수대비: +2.88%p

최근 1년

+ 12.88%

비교지수 : +17.96%
비교지수대비: -5.08%p

최근 3년

- 6.06%

비교지수 : +3.19%
비교지수대비: -9.25%p

최근 5년

+ 12.17%

비교지수 : +26.45%
비교지수대비: -14.28%p

펀드 포트폴리오 현황

투자대상 업종 상위 5		(%)
	전기전자	32.27
	코스닥	13.83
	서비스업	9.44
	화학	8.24
	금융업	6.86
투자대상 종목 상위 5		(%)
	삼성전자	23.48
	현대차	3.54
	LG화학	3.17
	SK하이닉스	2.78
	NAVER	2.78

신영마라톤증권투자 신탁A1호(주식) 자산운용보고서

운용기간 : 2020.06.09. ~ 2020.09.08.





CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 공지사항

- 고객님이 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)'의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마리톤증권투자신탁A1호(주식)운용의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(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
- 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 정한바에 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

신명마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 최근 3개월 수익률은 +11.88%로 비교지수 수익률 +9.00% 대비해서 2.88%p 상회하였습니다.(비교지수(벤치마크): KOSPI X 90% + CD91 X 10%) 이는 전기차 및 수소차 개발 기대감으로 인해 시장 대비 더 크게 상승한 자동차 업종의 펀드 내 비중이 높았던 것에 기인합니다.

지난 3개월간 증시는 밸류에이션 부담에 대한 논의가 있었으나, 상대적으로 흐름이 부진 하였던 경기 민감주로 업종 순환매 양상을 보이며 전반적으로 크게 상승하였습니다. 미국의 모더나가 개발하고 있는 백신의 2상 결과가 양호하였고, 7월 미국 연준이 금리를 동결하는 등 경기부양의 의지가 다시 확인되며 시장은 안도하였습니다. 그 가운데 정부가 그린뉴딜 정책을 발표하고, 수소경제가 부각되며 관련된 배터리, 그린에너지 관련 종목이 크게 상승 하였습니다. 또한, 8월 중순 광화학 집회에 따른 코로나 재확산이 우려되면서 증시는 조정을 받기도 하였지만, 백신 및 치료제 사용 긴급 승인 기대감과 한국은행의 추가부양책 가능성 언급에 따라 대형주 위주의 강세를 보였습니다.

업종별로는 전기차 기대감에 따라 배터리 관련 종목과 자동차 업종이 크게 상승하였습니다. 하지만 저금리 기조 유지와 코로나의 재확산에 따라 추가적인 총당금을 쌓을 수 있다는 우려 때문에 은행 및 금융 업종의 주가는 부진하였습니다.

동 펀드는 지난 3개월 간, 코로나 유행의 반사수혜로 실적이 개선된 종목들을 차익실현 하였습니다. 다만 코로나 상황이 장기화될 것을 우려하여, 오프라인 접객을 통해 매출이 일어나는 기업의 비중 역시 축소하였습니다. 반면, 꾸준한 매출과 이익성장성이 기대되는 구독경제 관련 종목을 신규 매수하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

국내 코로나19 1일 확진자의 수가 세자리 수가 유지되는 가운데, 사회적 거리두기의 지속으로 올해 우리나라의 경제성장률 예상치가 -3%로 하락하였습니다. 저금리 기조에 따라 자산가격과 주식시장은 크게 상승하여, 현재 코스피의 12개월 선행 PER은 13배로 2008년 이후 최고치를 기록하고 있습니다. 경제 전망이 어두워지는 가운데, 실물 경기와 자산의 밸류에이션 갭이 발생한 상황에서 시장의 변동성이 확대될 가능성이 상존한다고 봅니다. 다만, 미 연준에서 인플레이션을 일정기간 용인하고 저금리를 유지하겠다는 뜻을 내비쳤기 때문에, 아직까지 기존 주도주 사이클이 종료된 것은 아니라고 보고 있으나, 실질 금리 반등 여부는 면밀하게 주시해야 한다고 생각합니다.

기존 주도주가 아직 시장을 주도하고 있으나, 11월 미국 대선이 눈앞에 다가온 상황에서 지지율 추이와 대선 결과에 대한 기대감에 따라 주도주가 바뀔 가능성도 있습니다. 금리의 추가적인 하방 압력이 마무리 되어가는 가운데 업종간 순환매가 발생할 가능성이 높다고 생각하며 이에 대응할 수 있는 포트폴리오를 구축할 계획입니다. 산업재, 자본재의 재고 수준이 높기 때문에 해당 업종의 빠른 턴어라운드를 기대하기는 어렵다고 판단합니다. 따라서 전통적인 경기 순환 업종의 비중을 높이기 보다는 경기소비재 및 서비스업의 비중을 확대하는 전략을 유지하겠습니다.

1. 펀드의 개요

기본 정보			
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	52986	3등급 (다소높은위험)	
펀드종류	주식형, 개방형, 추가형	최초설정일	2005.12.09.
운용기간	2020.06.09. ~ 2020.09.08.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사	신한은행, 우리은행 외 42개사	일반사무관리회사	하나펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	동펀드는 저평가 가치주 위주로 주식에 60% 이상을 투자하여 장기적인 자본증식을 추구하는 주식형 집합투자기금입니다.		

재산 현황				
(단위: 백만원, 백만좌, %, %p) ▼				
펀드 명칭	항목	전기말 (2020.06.08.)	당기말 (2020.09.08.)	증감률
신영마라톤증권투자신탁 A1호(주식)	자산 총액 (A)	262,716	255,579	-2.72
	부채 총액 (B)	5,388	3,547	-34.18
	순자산총액 (C=A-B)	257,327	252,033	-2.06
	발행 수익증권 총 수 (D)	261,724	229,119	-12.46
	기준가격 ^{주)}	983.20	1,100.01	11.88

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: %, %p) ▼							
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권투자신탁 A1호(주식)	11.88	14.79	10.66	12.88	-3.03	-6.06	12.17
(비교지수 대비 성과)	2.88	-1.40	-3.53	-5.08	-8.51	-9.25	-14.28
비교지수 ^{주)}	9.00	16.19	14.19	17.96	5.48	3.19	26.45

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			
전기	8,025	0	0	0	0	0	0	0	17	-986	7,055
당기	29,682	0	-63	0	0	0	0	0	9	-1,077	28,552

※ 전기: 2020.03.09.~2020.06.08. / 당기: 2020.06.09.~2020.09.08.

3. 자산 현황

자산구성 현황

(단위: 백만원, %, %p) ▾

통화별 구분	증권			파생상품			부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	244,530	0	0	1,553	0	0	0	0	0	4,819	4,677	255,579
(1.00)	(95.68)	(0.00)	(0.00)	(0.61)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.89)	(1.83)	(100.00)
합계	244,530	0	0	1,553	0	0	0	0	0	4,819	4,677	255,579

* (): 구성 비중

투자대상 업종 상위 10

(단위: %) ▾

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	32.27	6	운수장비	6.82
2	코스닥	13.83	7	유통업	4.77
3	서비스업	9.44	8	통신업	2.75
4	화학	8.24	9	음식료품	2.31
5	금융업	6.86	10	기타	12.71

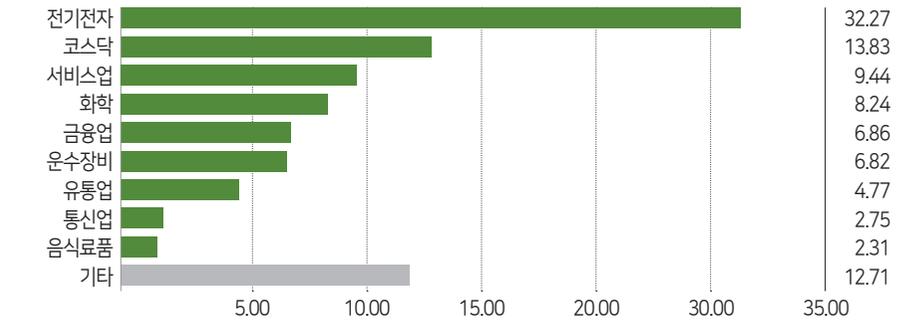
자산별 구성비중

(단위: %, %p) ▾



※ 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.

주식 (단위: 주, 백만원, %) ▾									
종목명	보유수량	평가금액	비중	비고	종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	1,022,360	60,013	23.48		씨에스윈드	39,694	4,446	1.74	
현대차	53,785	9,036	3.54		삼성SDI	10,032	4,369	1.71	
LG화학	11,442	8,112	3.17		SK텔레콤	17,867	4,315	1.69	
SK하이닉스	89,611	7,115	2.78		LS ELECTRIC	65,365	4,183	1.64	
NAVER	22,836	7,102	2.78		에스엠코어	208,090	1,536	0.60	1%초과(1.04)
현대모비스	23,857	5,380	2.10						

※ 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.

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

① 4. 투자운용인력 현황

투자운용인력(펀드매니저) ▾

(단위: 개, 백만원) ▾

성명	직위	출생 연도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	책임운용역	1963	67	5,204,276	1	4,907	2109000131
원주영	책임운용역	1974	27	1,650,965	2	567,849	2109000987
배혜려	부책임운용역	1984	4	257,041	0	0	2116000483

※ 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	2006.05.15. ~ 현재	허남권
책임운용역	2017.11.17. ~ 현재	원주영
부책임운용역	2020.02.25. ~ 현재	배혜려
부책임운용역	2019.05.03. ~ 2020.02.24.	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		당기		
	2020.03.09.~2020.06.08.		2020.06.09.~2020.09.08.		
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}	
자산운용사	387	0.17	423	0.17	
판매회사	578	0.25	632	0.25	
펀드재산보관회사(신탁업자)	14	0.01	16	0.01	
일반사무관리회사	3	0.00	3	0.00	
신영마라톤 증권투자신탁 A1호(주식)	보수합계	983	0.43	1,074	0.43
	기타비용 ^{주2)}	2	0.00	2	0.00
	단순매매·중개수수료	109	0.05	102	0.04
	매매·중개 수수료	33	0.01	29	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	33	0.01	29	0.01
	합계	141	0.06	131	0.05
	증권거래세	195	0.08	188	0.08

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)	
신영마라톤증권투자신탁 A1호(주식)	전기	1.7082	0.1291	1.8373
	당기	1.7082	0.1674	1.8756

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 총 보수·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: 2020.03.09.~2020.06.08. / 당기: 2020.06.09.~2020.09.08.

6. 투자자산 매매내역

매매주식 규모 및 회전율

(단위: 백만원, %) ▾

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,365,514	42,999	1,395,262	75,172	30.94	122.76

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

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위: %) ▾

2019.12.09.~2020.03.08.	2020.03.09.~2020.06.08.	2020.06.09.~2020.09.08.
27.19	35.76	30.94

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.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자의 결의 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 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.