



# 투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다. 단, 간이 투자설명서의 경우 투자설명서의 교부를 요청할 수 있습니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 또한 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서의 본문의 투자위험 부분을 참고하여주시길 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과는 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권, 보험 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. **MMF펀드(단기금융집합투자기구)의 경우 예금과 달리 원금손실이 발생 가능합니다.**
9. 폐쇄형 집합투자기구의 경우 유동성 제공을 위해 상장이 되더라도 거래량 부진 등의 사유로 투자자가 원하는 시기에 매매가 이루어지지 아니하여 환금성이 원활하지 않을 수 있습니다.
10. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
11. 외국집합투자기구인 경우 해당 국가에서 적용되는 법령 등에 따라 일부 기재항목은 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용으로 대신 기재될 수 있으니 투자판단에 신중을 기하시기 바랍니다.
12. 후취 판매 수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매 신청시의 예상 환매금액보다 실제 수령금액이 적을 수 있습니다.
13. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인 하시기 바람에 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.
14. 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국이 대한민국 이외의 국가인 경우 국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융 정보가 국세청 및 해당 국가(투자자의 국적상 국가 또는 세법상 거주지국)의 권한 있는 당국에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌 개설시 수집된 정보 이외의 추가자료를 요구할 수 있습니다.

# 1. 집합투자기구의 투자정보

## 1. 투자목적

이 투자신탁은 국내 주식을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에 규정하는 주된 투자대상으로 하여 주식의 가격상승에 따른 수익추구를 목적으로 합니다.

## 2. 투자전략 및 위험관리

### (1) 기본운용전략

이 투자신탁은 저평가 가치주 위주로 주식에 60% 이상을 투자하는 증권집합투자기구(주식형)로서, 높은 투자수익과 장기적인 자본증식을 추구합니다.

### (2) 세부운용전략

#### ① 주식투자: 저평가된 종목 위주로 편입비율 60%이상 유지

- 저평가된 종목을 발굴하여 제 가치에 도달할 때까지 보유하는 전략
- 시장 흐름을 추종하는 전략이 아닌 기업에 투자하는 전략
- 종목매도는 적정가치에 도달하였거나, 보다 저평가된 종목을 편입하기 위한 경우, 기업에 대한 전망을 바꿀만한 중대한 이유가 있을 경우로 한정하여 빈번한 매매를 지양

#### ② 포트폴리오 구성

- 유니버스 구성: 당사의 재무적/정성적 기준에 따라 선별된 유니버스 안 종목군 내에서 투자 대상종목을 선정합니다. 분기 1회 신규종목 추가 및 편입종목 삭제 등 점검을 원칙으로 하되, 종목 가치에 상당한 변화가 있는 경우 정기적 운용 회의를 통해 유니버스를 변경할 수 있습니다.
- 자산배분: 시장의 방향성에 대한 판단에 근거한 자의적 자산배분보다는 상대적으로 저평가된 자산으로의 교체매매를 위한 도구로 활용하고 종목 발굴을 통한 주식선택에 집중합니다.
- 종목별 비중: 균등투자를 지향하되 시가총액 비중, 상대적 투자 매력도, 거래 유동성을 감안하여 비중 결정

\* 상기 투자전략은 시장상황에 따라 일부 수정될 수 있습니다.

\* 비교지수 : KOSPI 90% + CD 91일물 수익률 10%

### (3) 위험관리

① 당사는 리스크관리 위원회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 관리하며 투자 가이드라인을 설정합니다. 리스크관리본부에서 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도를 점검하며, 핵심 위험요인을 측정, 관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요 시 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다.

② 균등투자 원칙을 토대로 분산투자를 하여 위험을 관리합니다. 또한 시장예측을 통한 편입비 조절을 하지 않음으로써 과도한 매매비용이 발생하지 않도록 포트폴리오를 관리하고 있습니다.

## 3. 주요 투자위험

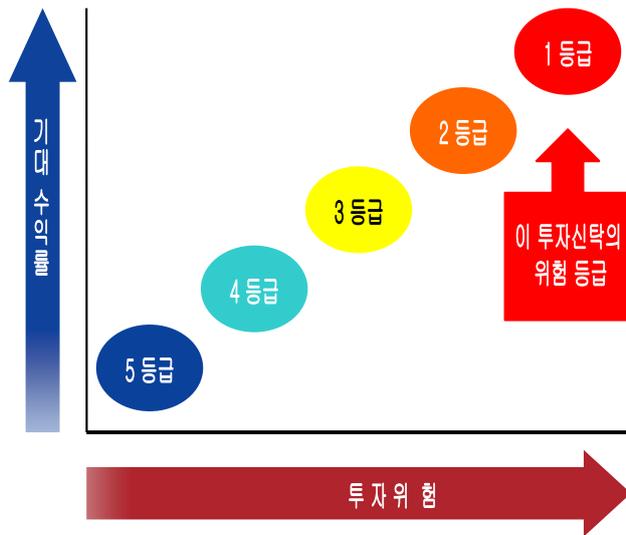
이 투자신탁은 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도

**예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.**

구분	투자위험의 주요내용
주식가격 변동위험	당해 투자신탁은 신탁재산의 일부를 주식에 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상주식의 가격이 하락하는 경우 당해 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.
시장위험	신탁재산을 주식, 채권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
신용위험	당해 투자신탁은 주식, 채권, 장외파생상품거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
파생상품 레버리지위험	주식 및 채권관련 파생상품은 적은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 레버리지효과(지렛대 효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

주1) 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

**4. 투자위험에 적합한 투자자 유형**



이 투자신탁은 주식에의 투자에 있어서 신탁재산 60% 이상을 주식에 집중 투자하는 주식투자신탁으로 투자위험 5등급 중 1등급에 해당되는 매우 높은 위험 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서 수익자는 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 주식은 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다. 이 투자신탁은 자산의 대부분을 업종별로 우량하고, 저평가되어 있는 가치주식을 선별·집중 투자하여, 동 주식시장의 상승에 따른 투자수익을 실현시키기 원하는 투자자에게 적합합니다.

\* 상기 위험등급 분류는 신영자산운용(주)의 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류 할 수 있습니다.

**5. 운용전문인력**

◆ 대표운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황(14.10.1기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 집합투자기구 수	운용중인 집합투자기구 규모	
허남권	1963	부사장	101 개	75,237억원	-고려대학교 행정학과 -신영증권 영업 및 상품운용

◆ 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황(14.10.1기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 집합투자기구 수	운용중인 집합투자기구 규모	
홍성수	1963	주식 운용 4팀장	18 개	10,051억원	-서강대학교 경영학과 -하이투자증권 리서치 -티브투자자문 주식운용 -피애피투자자문 주식운용
장미	1988	주식 운용 4팀	10 개	771억원	-고려대학교 영문학과

[운용 중인 다른 집합투자기구 수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항 없음]

(주1)이 투자신탁의 운용은 자산운용 본부에서 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적, 핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다

(주2)운용전문인력의 최근 과거3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈 페이지 ([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

6. 투자실적 추이(연도별 수익률, 세전기준)

[단위:%]

종류	최초설정일	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
		2012/12/09~ 2013/12/08	2011/12/09~ 2012/12/08	2010/12/09~ 2011/12/08	2009/12/09~ 2010/12/08	2008/12/09~ 2009/12/08
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	2005-12-09	15.65	2.35	-5.87	18.70	63.29
비교지수	2005-12-09	1.40	2.58	-1.38	18.40	42.53

(주 1) 비교지수 : KOSPI 90.0%, CD91 10.0%

(주 2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

III 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

(1) 투자자에게 직접 부과되는 수수료

명칭 (클래스)	가입자격	수수료율			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
신영마라톤 증권 투자신탁 A1호(주식)	가입제한 없음	1.0%	없음	없음	없음
부과기준		가입시	환매시	환매시	전환시

(2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구 분	지급비율 (연간,%)		지급시기
	2012.5.3~ 2013.5.2	2013.5.3~ 신탁계약해지	
집합투자업자	0.670	0.670	매 3 개월 후급
판매회사	1.020	1.000	
신탁업자	0.025	0.025	
일반사무관리회사	0.005	0.005	

기타 비용	0.003	0.003	사유발생시
총 보수·비용	1.723	1.703	
증권거래비용	0.142	0.142	사유발생시

주1) 기타비용은 증권의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전 회계년도 : 2012.12.09~2013.12.08]

주2) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전 회계년도 : 2012.12.09~2013.12.08]

주3) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다.

주4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금(발행분담금 총액 중 회계기간 초일부터 2013.8.28까지의 부분은 펀드가 부담하고, 2013.8.29 이후 부분은 집합투자업자가 부담) 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

**<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>**

(단위:천원)

구분	1년	3년	5년	10년
신영마라톤 증권 투자신탁A1호(주식)	170	537	941	2,142

주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 선취판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있습니다.

**2. 과세 :** 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 15.4%, 법인 14.0%)을 부담합니다.

주1) 과세에 대한 자세한 사항은 투자설명서 “제2부 집합투자기구에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.

**3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차**

**(1) 기준가격 산정 및 공시**

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격[당해 종류 수익증권의 기준가격]은 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁[당해 종류 수익증권의 상당액]의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(순자산총액[당해 종류 수익증권의 순자산총액])을 공고·게시일 전날의 수익증권[당해 종류 수익증권] 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4 사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자( <a href="http://www.syfund.co.kr">www.syfund.co.kr</a> )·판매회사·한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 인터넷 홈페이지

주1) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 펀드의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 펀드재산 가치가 변동될 수 있습니다.

**(2) 매입 및 환매 절차**

구분	오후 3시 이전	오후 3시 경과 후
----	----------	------------

매입	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 자금을 납입한 영업일(D)의 <b>다음 영업일 (D+1)</b>에 공고되는 기준가격을 적용</li> </ul> <p style="text-align: center;"> </p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 자금을 납입한 영업일(D)의 <b>제 3 영업일 (D+2)</b>에 공고되는 기준가격을 적용</li> </ul> <p style="text-align: center;"> </p>
환매	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환매청구일(D)로부터 <b>제 2 영업일 (D+1)</b>에 공고되는 기준가격을 적용</li> <li>- <b>제 4 영업일(D+3)</b>에 환매대금을 지급</li> </ul> <p style="text-align: center;"> </p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환매청구일(D)로부터 <b>제 3 영업일 (D+2)</b>에 공고되는 기준가격을 적용</li> <li>- <b>제 4 영업일(D+3)</b>에 환매대금을 지급</li> </ul> <p style="text-align: center;"> </p>

**4. 전환절차 및 방법 : 해당 사항 없음**

**IV 요약재무정보**

(단위: 원)

대 차 대 조 표			
항 목	제8기	제7기	제6기
	2013.12.08	2012.12.08	2011.12.08
운용자산	468,414,070,648	481,704,420,051	556,562,659,667
유가증권	455,716,357,545	478,086,054,565	503,843,417,450
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	1,522,213,103	18,365,486	2,098,232,217
기타 운용자산	11,175,500,000	3,600,000,000	50,621,010,000
기타자산	726,442,668	8,625,857,451	13,230,943
자산총계	469,140,513,316	490,330,277,502	556,575,890,610
운용부채	0	0	0
기타부채	52,534,356,317	10,015,955,579	4,842,355,791
부채총계	52,534,356,317	10,015,955,579	4,842,355,791
원본	416,606,156,999	498,552,552,600	586,160,554,162
수익조정금	0	0	0
이익조정금	0	-18,238,230,677	-34,427,019,343
자본총계	416,606,156,999	480,314,321,923	551,733,534,819
손 익 계 산 서			
항 목	제8기	제7기	제6기
	2012.12.09 - 2013.12.08	2011.12.09 - 2012.12.08	2010.12.09 - 2011.12.08
운용수익	77,835,805,005	23,516,386,162	96,412,999,257

이자수익	164,337,094	590,210,306	1,036,271,753
배당수익	8,511,897,138	10,072,758,875	10,248,336,443
매매/평가차익(손)	69,138,238,651	12,749,091,412	85,119,737,262
기타수익	21,332,122	104,325,569	8,653,799
운용비용	7,850,682,835	8,882,463,166	10,076,665,778
관련회사보수	7,835,106,285	8,859,154,952	10,051,320,423
매매수수료	1,127,110	6,093,814	6,871,355
기타비용	14,449,440	17,214,400	18,474,000
당기순이익	69,985,122,170	14,633,922,996	86,336,333,479