

신영 마라톤주식 투자신탁

주식형 투자신탁

[자산 운용 보고서]

(운용기간 : 2008.04.25 ~ 2008.07.24)

- 이 상품은 주식형 투자신탁으로서, 추가입금이 가능한 추가형이고 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 투자신탁입니다.
- 자산운용보고서는 간접투자자산 운용업법에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.



신영투자신탁운용

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩 6, 7층
(전화 02-2004-9500, www.syfund.co.kr)

1. 기본정보

- 1. 개요 -----
- 2. 운용성과 -----
- 3. 자산구성 현황 -----

2. 상세정보

- 1. 상품의 개요 -----
- 2. 자산보유 및 운용현황 -----
- 3. 매매주식 총수, 매매금액 및 매매회전을 -----
- 4. 운용의 개요 및 손익현황 -----
- 5. 운용전문인력현황 -----
- 6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중 -----
- 7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항 -----
- 8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사 여부 및 그 내용
- 9. 분배금 지급내용 -----
- 10. 공지사항 -----

〈참고 펀드용어 정리〉

1.

- 명 칭 : 신영 마라톤주식 투자신탁
- 자산운용협회펀드코드 : 52803
- 자산운용회사 : 신영투자신탁운용(주)
- 분 류 : [증권간접투자기구]주식형, 추가형, 종류형

[재산현황]

■ 신영마라톤주식 (단위:백만원, 백만좌)

	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
자 산 총 액 (A)	890,155.67	827,444.22	-7.04
부 채 총 액 (B)	12,433.78	5,503.36	-55.74
순자산총액 (C=A-B)	877,721.89	821,940.86	-6.36
총발행 간접투자증권 수 (D)	682,814.89	910,078.36	33.28
기준가격 (E=C/DX1000)	1,285.45	903.15	-29.74

■ 신영마라톤주식(A형) (단위:백만원, 백만좌)

	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
자 산 총 액 (A)	856,015.66	799,568.91	-6.59
부 채 총 액 (B)	5,046.49	3,861.69	-23.48
순자산총액 (C=A-B)	850,969.17	795,707.21	-6.49
총발행 간접투자증권 수 (D)	671,558.47	884,677.1	31.73
기준가격 (E=C/DX1000)	1,267.16	899.43	-29.02

■ 신영마라톤주식(W형) (단위:백만원, 백만좌)

	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
자 산 총 액 (A)	20,885.01	16,384.37	-21.55
부 채 총 액 (B)	202.1	20.74	-89.74
순자산총액 (C=A-B)	20,682.91	16,363.63	-20.88
총발행 간접투자증권 수 (D)	16,158.86	18,142.36	12.27
기준가격 (E=C/DX1000)	1,279.97	901.96	-29.53

■ 신영마라톤주식(e형) (단위:백만원, 백만좌)

	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
자 산 총 액 (A)	3,066.87	6,715.57	118.97
부 채 총 액 (B)	9.12	25.32	177.58
순자산총액 (C=A-B)	3,057.74	6,690.25	118.80
총발행 간접투자증권 수 (D)	2,953.31	7,435.64	151.77
기준가격 (E=C/DX1000)	1,035.36	899.76	-13.10

주) 기준가격이란 투자자가 투자신탁 상품의 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 투자신탁의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2.

가. 기간수익률

■ 신영마라톤주식

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신 탁	-5.79	-11.03	-5.96	-14.46	-16.56
비 교 지 수	-4.75	-9.68	-3.16	-15.61	-16.44

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

■ 신영마라톤주식(A형)

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신 탁	-5.92	-11.39	-6.69	-15.46	-17.83
비 교 지 수	-4.75	-9.68	-3.16	-15.60	-16.43

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

■ 신영마라톤주식(W형)

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신 탁	-5.83	-11.15	-6.19	-14.78	-16.94
비 교 지 수	-4.75	-9.68	-3.16	-15.61	-16.44

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

■ 신영마라톤주식(e형)

(단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신 탁	-5.91	-11.37	-6.62	0.00	0.00
비 교 지 수	-4.75	-9.68	-3.17	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

나. 연평균 수익률

■ 신영마라톤주식

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신 탁	-16.56	21.64	0.00	0.00
비 교 지 수	-16.44	11.86	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

■ 신영마라톤주식(A형)

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신 탁	-17.83	19.87	20.58	25.28
비 교 지 수	-16.43	11.88	13.01	16.96

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

■ 신영마라톤주식(W형)

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신 탁	-16.94	21.09	0.00	0.00
비 교 지 수	-16.44	11.87	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

나. 연평균 수익률

■ 신영마라톤주식(e형)

(단위:%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00

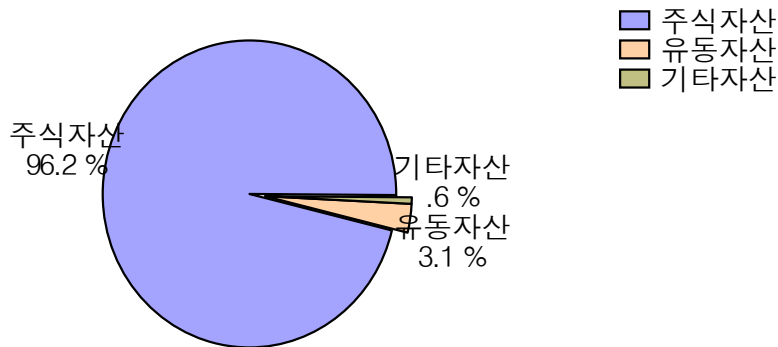
벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

이 투자실적은 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.**

■ 운용 개요

1996년 설립된 신영투신은 설립 이후 한결같이 저평가된 종목을 발굴해 오고 있는 가치투자전문 운용사로 가치투자, 장기투자, 독자적인 리서치에 의한 투자 등의 운용철학으로 하고 있습니다. 신영마라톤주식형펀드는 신영투신의 운용철학을 그대로 실천하고 있는 대표펀드라고 할 수 있는데, 시장이 아닌 기업에 투자한다는 원칙아래 저평가된 종목을 발굴하여 제가치에 도달할 때까지 보유하는 전략, 시장 흐름을 추종하는 전략이 아닌 기업에 자체에 투자하는 전략으로 펀드가 운용됩니다. 또한 투자철학이나 원칙을 바꾸지 않으며, 단기 시장전망에 의한 잦은 편입비 조절을 하지 않고 매매를 최소함으로써 과다한 비용을 지출하지 않습니다. 이렇게 운용함으로써 상대적으로 낮은 위험을 부담하면서 장기적으로 꾸준한 시장대비 초과수익 달성을 추구하고 있습니다. 자세한 내용은 운용개요(상세)를 참고하시기 바랍니다.

3.



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
원화	796,392 (96.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	25,693 (3.11)	5,359 (0.65)	827,444 (100.00)

10

구분	종 목 명	비중(%)	구분	종 목 명	비중(%)
주식	삼성전자	6.97	주식	롯데제과	2.14
주식	한국전력공사	4.43	주식	LG	2.11
주식	POSCO	4.10	주식	롯데칠성	2.06
주식	KT	3.21	주식	현대자동차1우	2.03
주식	SK텔레콤	2.50	주식	롯데쇼핑	1.98

1.

- 자산운용협회펀드코드 : 52803
- 최초설정일 : 2005.11.28
- 존속기간 : 이 상품은 추가형이며 종료일이 따로 없습니다.
- 자산운용사 : 신영투자신탁운용
- 수탁회사 : 농협
- 일반사무관리회사 :
- 판매회사 :
- 상품의 특징 : 저평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.

CLASS	설정일	투자신탁기간	판매회사
신영마라톤주식(A형)	2002.04.25	3 개월	신영증권/한화증권/삼성증권/우리투자증권/대우증권/굿모닝신한증권/대신증권/동양증권/유진투자증권/메리츠증권/교보증권/솔로몬투자증권/키움닷컴증권/동부증권/S K 증권/유화증권/골든브릿지투자증권/외환은행/경남은행/NH투자증권/하나대투증권/농협중앙회/HMC투자증권/교보생명/하나은행/제주은행/금호종합금융
신영마라톤주식(W형)	2005.11.30	3 개월	신영증권/한화증권/삼성증권/우리투자증권/S K 증권/CJ투자증권/하나대투증권
신영마라톤주식(e형)	2008.01.22	3 개월	삼성증권/대우증권/굿모닝신한증권/동양증권/키움닷컴증권/하나대투증권/제주은행/홍콩상하이은행

2.

■ 주 식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
CJ	154,368	8,799	1.10
E1	102,375	10,493	1.32
GS	278,352	10,299	1.29
GS건설	62,117	6,491	0.82
G I R	334,435	2,739	0.34
KCC	19,893	8,236	1.03
KT	618,790	26,360	3.31
KT&G	50,403	4,456	0.56
LG	267,661	17,371	2.18
LG마이크론	180,245	7,273	0.91
LG전자	103,597	11,862	1.49
LG패션	237,780	6,587	0.83
LG화학1우	347,031	14,124	1.77
LS	81,838	6,629	0.83
POSCO	64,157	33,682	4.23
S&K폴리텍	492,658	1,724	0.22

2.

■ 주식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
SK	126,151	15,580	1.96
SK에너지	62,889	6,855	0.86
SK텔레콤	111,503	20,517	2.58
TJ미디어	289,114	744	0.09
건설화학	145,442	2,334	0.29
경동도시가스	146,864	6,859	0.86
고려개발	412,216	4,411	0.55
광주신세계	16,194	1,976	0.25
국민은행	262,935	15,408	1.93
국보디자인	514,632	2,071	0.26
금호석유1우	360,584	4,832	0.61
금화피에스시	249,268	1,752	0.22
기업은행	578,691	9,085	1.14
농심홀딩스	169,660	11,876	1.49
대교	101,261	6,622	0.83
대상	365,037	3,435	0.43
대웅화학	142,055	4,503	0.57
대한전선	140,896	5,784	0.73
대한항공	201,805	9,858	1.24
동국제약	339,052	6,120	0.77
동양매직	156,009	651	0.08
동일방직	56,367	3,996	0.50
롯데삼강	31,859	5,989	0.75
롯데쇼핑	51,549	16,264	2.04
롯데제과	15,016	17,569	2.21
롯데철성	17,474	16,950	2.13
리바트	268,657	3,452	0.43
미디어플렉스	142,215	1,607	0.20
삼성SDI	90,203	7,532	0.95
삼성물산	186,398	10,177	1.28
삼성전자	93,341	57,311	7.20
삼성전자1우	32,518	13,397	1.68
삼성증권	158,305	10,717	1.35
삼성카드	206,019	9,168	1.15
삼양사	154,085	7,142	0.90
삼양통상	172,499	5,529	0.69
삼한까뮤	396,771	4,920	0.62
선창산업	133,544	5,809	0.73
세보엠이씨	698,081	2,391	0.30
세이브존I&C	1,022,669	2,035	0.26
신도리코	103,765	6,433	0.81
신영증권	99,200	4,345	0.55
신한지주	274,567	12,905	1.62
씨디네트웍스	809,364	9,146	1.15
에스피지	440,276	1,103	0.14
영풍정밀	655,690	5,560	0.70
오뚜기	44,867	6,730	0.85
오리콤	113,081	1,165	0.15
온미디어	1,918,423	5,563	0.70
우리금융지주	598,738	9,580	1.20
우리투자증권	467,424	9,933	1.25
유니드	71,585	2,498	0.31
유신	110,733	1,949	0.24
인천도시가스	225,546	6,180	0.78

2.

■ 주식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
인탑스	250,261	5,043	0.63
일신방직	29,472	2,063	0.26
잘만테크	356,928	3,105	0.39
제일기획	22,214	5,020	0.63
제일모직	164,992	8,250	1.04
코리안리재보험	628,191	7,538	0.95
코메론	180,729	574	0.07
코스모화학	189,462	1,188	0.15
태영건설	176,990	1,044	0.13
파인디앤씨	1,089,918	2,730	0.34
평화정공	1,185,559	4,132	0.52
하나금융지주	258,765	10,195	1.28
한국가스공사	82,976	6,173	0.78
한국금융지주	148,478	6,771	0.85
한국전력공사	1,131,692	36,384	4.57
한국제지	262,996	9,284	1.17
한국철강	52,987	3,640	0.46
한국프랜지공업	128,690	1,654	0.21
한일시멘트	83,382	6,846	0.86
한진해운	307,098	11,885	1.49
현대모비스	91,160	7,749	0.97
현대미포조선	38,257	7,804	0.98
현대시멘트	220,478	5,148	0.65
현대약품	1,015,050	3,152	0.40
현대자동차	80,902	5,930	0.74
현대자동차1우	610,677	16,702	2.10
현대중공업	23,109	7,695	0.97
현대해상	252,940	5,249	0.66
합 계	27,213,140	796,392	100.04

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

■ 채 권

(단위:백만원,%)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
조회된 자료가 없습니다.							

■ 어음 및 채무증서

(단위:백만원,%)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
조회된 자료가 없습니다.							

■ 장내파생상품

(단위:계약,백만원)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
조회된 자료가 없습니다.				

■ 장외파생상품

(단위:계약,백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격 (예금액)	평가금액	비고
조회된 자료가 없습니다.								

■ 부동산

(단위:백만원)

종류	소재지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
	등기번호	취득일					
조회된 자료가 없습니다.							

■ 실물자산

(단위:백만원)

종 류	취득일자	취득가격	평가금액	비 고
조회된 자료가 없습니다.				

■ 특별자산

(단위:백만원)

종 류	취득일자	취득가격	평가금액	비 고
조회된 자료가 없습니다.				

■ 단기대출 및 예금

(단위:백만원)

종 류	금 용 기 관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리	만기일	비 고
정기예금	우리은행	2008.04.30	338		2008.08.21	
정기예금	신한은행	2008.04.30	459		2008.09.18	
정기예금	우리은행	2008.04.30	1,120		2008.09.29	
정기예금	신한은행	2008.06.10	203		2008.10.16	
정기예금	국민은행	2008.07.03	2,709		2009.01.05	
콜론	SC제일은행	2008.07.24	19,503		2008.07.25	
예금		2008.07.01	1,362		2008.07.31	

■ 기 타

(단위:백만원)

종 류	평 가 금 액	비 고
미수입금	4,731	
미수배당금	628	

■ 유가증권 대여 및 차입

(단위:백만원)

종 목	대여(차입)기관	대여(차입)수량	대여(차입)수수료	대여(차입)일자	만기(상환)일	비 고
조회된 자료가 없습니다.						

3.

(단위:백만원, 주, %)

매 수		매 도		매매회전율
수 량	금 액	수 량	금 액	
3,026,844	123,402	3,605,057	96,666	11.55

* 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출. 해당 운용기간동안 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(1 회전)이며 매매회전율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용 증가.

4.

■ 운 용 의 개 요

<운용경과>

3월에 KOSPI가 1500포인트 대까지 급락하였던 주식시장은 5월에는 1800포인트 대까지 회복하기도 하였으나, 유가가 배럴당 140달러 이상으로 급등하면서 다시 급락하여 최근에는 일시적으로 1500포인트를 하회하며 연중최저치를 기록하기도 하였습니다. 미국의 부동산담보대출 부실 관련 신용경색과 세계 경기둔화 문제가 계속 투자 심리를 위축시키고 있는 가운데, 세계 경제는 고유가로 촉발된 물가상승이라는 치명적인 부담을 안고 있어 주식시장을 둘러싼 불확실성은 어느 때보다 높은 상황입니다. 중국, 미국 및 유럽연합 등 대부분의 국가가 인플레이션과의 싸움을 위해 금리를 올리거나 인상을 검토하고 있어 역시 주식시장에는 좋지 않은 상황입니다. 급등하였던 원유를 비롯한 주요 원자재 가격이 다소 조정을 보이고 있지만 여전히 높은 수준이어서 기업들에게는 원가부담 요인으로 작용하고 있습니다.

3월 이후 급등하였던 원달러 환율은 물가 상승 및 환헛지 기업의 막대한 손실 부담 등을 우려한 정책 당국의 적극적인 개입으로 1,050원을 고점으로 1,000원선까지 급락하며 조정을 받는 모습입니다. 따라서 향후 급등락하는 원화 환율 동향과 상승한 원자재 가격에 따른 원가상승 부담 정도 그리고 세계 경기 둔화의 영향

■ 운용의 개요

등에 따라 기업별로 수익성 차별화에 대한 면밀한 검토가 필요할 것이라고 생각합니다.

2008년 7월 24일 종가 기준으로 최근 3개월 동안 KOSPI는 9.6% 하락하였는데 펀드는 11.3% 하락하여 비교지수를 1.7%p 하회하는 부진한 성과를 기록하였습니다. 최근 6개월 수익률은 더욱 부진하여 KOSPI는 3.1% 하락하였는데 펀드는 5.9% 하락하여 비교지수 수익률을 2.7%p포인트나 하회하고 있습니다. 과거 저회 펀드는 시장 하락기에 상대적으로 수익률 방어가 우수했는데 최근에는 부진한 성과를 보이고 있습니다. 원자재가격 고공 행진과 원달러 환율 급등락이라는 예상하지 못한 거시경제 변수의 급변이 있었지만 사전에 적절히 대처하지 못한 결과에 대하여 담당 펀드매니저로서 고객 여러분께 송구스러울 뿐입니다.

수익률이 부진한 원인은 저회 펀드가 많이 보유하고 있는 유틸리티, 음식료의 필수소비재 등의 종목은 유가와 곡물가격 상승으로 수익성 악화가 예상되어 주가 약세가 지속되고 있습니다. 원화 환율 약세로 실적 호전이 예상되어 편입비중을 제고한 삼성전자, 현대차 등의 전기전자, 자동차 업종은 정책 당국의 개입으로 원화 환율이 급락하면서 상승 폭을 거의 반납하여 수익률 부진을 가중시켰습니다. 또한 일부 중, 소형주는 원화 환율 급등으로 인한 외환 관련 손실 증가로 대규모 적자를 기록하여 주가가 급락하였습니다. 편입 당시 예상하지 못한 이례적인 상황입니다만 이들 종목은 기업탐방 등을 통하여 신속하게 점검하고 있으며, 점검 후 투자 의견을 수립하여 매도 또는 추가 매수 여부를 결정하고 있습니다. 그러나 통상 주식시장이 안정화 되면 일시적인 악재로 내재가치 대비 과도하게 하락한 종목들은 시차를 두고 회복되는 모습을 보여왔기 때문에 앞으로 점차 상대적 약세 국면에서 벗어날 수 있을 것으로 생각합니다.

펀드로 유입되는 자금 규모는 주식시장의 약세가 장기화되면서 과거보다 현저하게 감소하였으나 아직은 전체적으로 균형인 상태여서 주식편입비중은 96% 수준을 유지하였습니다. 지금처럼 시장이 급락한 시기는 통상 상대적으로 저평가된 주식의 싼 가격에 매수할 수 있는 기회였기 때문에 종목별로 활발하게 교체매매를 하고 있습니다. 하이닉스, 와토스코리아, 한세실업 등은 목표가격 수준에서 전량 매각하였고, LG상사, 한국타이어, 강원랜드, 금호산업우선주 및 아구스는 편입시에 예상하지 못한 변수의 등장으로, 다시 검토를 실시한 후 투자 의견을 변경하여 전량 손절매 하였습니다. 좀 더 일찍 이러한 상황을 분석하여 손절매 했어야 했지만 그렇게 하지 못하고 현재 가격대에서 손절매 함으로써 펀드에 손실을 끼쳤습니다. 이러한 실수를 교훈 삼아 향후에는 똑같은 실수를 반복하지 않도록 노력 하겠습니다.

신규로 편입한 종목은 삼양사와 GS건설입니다. 삼양사는 CJ, 대한제당과 함께 제당시장을 과점하고 있는 시장점유율(32%) 2위 회사로 진입장벽이 높은 사업에서 안정적인 이익을 창출하고 있습니다. 삼양제넥스 등의 우량 계열사를 보유하고 있어 삼양사그룹의 지주회사 역할을 하고 있는데 자산가치대비 절반 수준의 주가에서 거래되고 있어 매우 저평가 되어 있는 가치주입니다. 유보자산을 활용하여 계열사와 시너지 효과 창출이 기대되는 생명공학 관련 신사업에도 적극 투자할 계획을 가지고 있어 향후 꾸준한 기업가치 상승이 예상되어 편입하였습니다. GS건설이 속한 건설업종은 국내 주택시장에서의 미분양 증가와 세계경기 불안에 따른 불확실성이 높아지면서 최근 급격한 주가 하락을 보였습니다. GS건설 역시 큰 폭의 주가하락을 보여 매수할 만한 가격대에 진입하여 업종대표 우량주에 대한 저가 매수 차원에서 매수하였습니다.

원화 환율 상승으로 수익성 회복이 계속 기대되는 삼성전자, 현대차, LG 등을 추가 매수하여 편입비중을 의미 있게 올렸는데 삼성전자와 현대차는 보통주대비 상대적으로 저평가된 우선주를 매수하였습니다. 종목별로 주가 등락이 매우 심했지만 시장 상황에 휩쓸리지 않고 저평가되어 있다고 판단되는 기존 보유 종목들을 꾸준히 매수하였고, 목표수익률에 도달한 종목의 이익 실현을 병행하였습니다.

<운용계획>

주식시장은 지난해 11월초 사상 최고치를 기록한 이후 아직 조정 국면에 있다고 할 수 있습니다. 미국의 비우량주택담보대출의 부실로 미국의 주택시장침체가 계속되면서 전세계 금융권부실화 가능성이 높아졌고, 유가를 비롯한 원자재가격의 상승이 시차를 두고 인플레이션으로 나타나고 있어 전세계적인 경기침체 우려가 심화되고 있기 때문입니다. 특히 우리의 주요 수출시장인 미국에 이어 중국의 경제성장을 둔화 가능성도 높아져 한국경제도 심각한 영향을 받을 가능성이 높아졌습니다. 전세계의 유동성이 위축되면서 외국인 투자자들의 국내 주식시장 매도도 연초이래 28조원에 이르고 있어 주식시장은 수급면에서도 절대적으로 불리한 상황입니다. 국내에서도 금리와 환율상승, 부동산시장의 급격한 위축 등은 주식투자 환경을 어렵게 하고 있습니다.

단기로 보면 하락 폭이 큰 것이 사실이지만 좀 더 긴 시각으로 보면, 한국의 주식시장은 2003년 이래 2007년까지 5년여 동안 3배 이상 상승하였기 때문에 최근과 같은 최고치대비 2-30%수준의 조정은 자연스런 모습일 수 있으며, 장기적으로 보면 더 큰 상승을 위한 준비과정으로 이해 할 수 있습니다. 따라서 KOSPI 1500 정도의 주가 수준은 시장을 억누르고 있는 제반 악재를 반영하고 있다고 할 수 있습니다. 급속한 주가회복을 바라는 사람들은 유가의 급격한 하락을 통해 인플레이션이 안정되고 이에 따라 경기도 다시 원래의 성장세로 회복될 것으로 볼 수도 있으나 이는 너무 낙관적인 시각일지도 모르겠습니다. 따라서 현재의 지수대에서 선불리 매도하거나 아니면 지나친 낙관론으로 시장 상승에 적극적으로 투자하는 자산배분 전략보다는 상대적 인 매력도가 큰 종목들로 교체 매매해 나가는 종목별 투자 전략이 바람직하다고 생각합니다.

'08년 기준으로 평균 주가수익비율은 9.5배 수준으로 추정하고 있습니다. 여전히 성장주중심의 주식시장

■ 운용의 개요

에서 상대적인 주가 차별화가 어느 때보다도 심하여 상대적으로 저평가된 종목들이 많고, 예상지수의 상승률이 높지 않아 올해는 전체적으로도 주식형 펀드중에서 가치주 중심으로 투자하는 펀드의 수익률이 상대적으로 안정적이며 가능성이 여전히 높다고 판단됩니다. 미국을 중심으로 금융시장 안정화를 위한 정책들이 집행되고, 유가를 비롯한 원자재가격의 안정세가 보이기 전까지는 시장의 상승보다는 종목중심의 순환상승세가 이어질 것으로 예상하고 있습니다. 투자환경을 보면 중장기적으로는 여전히 자산의 투자형태가 유가증권화 되고 있는 것은 대세이고, 특히 주식은 실물자산에 대한 투자로서 인플레이션 헷지 기능도 있습니다. 경기둔화로 인하여 마땅한 투자대안이 없는 현실에서 특히 자산가치대비하여 저평가 되어 있는 종목들이나 업종대표주종 상대적으로 주가가 낮은 종목들은 훌륭한 투자대안이 될 것입니다.

신영마라톤펀드에 장기간 투자해오신 고객 여러분께서는 지금까지 경험하신 것처럼 향후에도 계속해서 종목 선별 능력이 펀드수익률의 차별화를 가져올 것입니다. 이는 저희가 지난 10여년간 추구해 온 “시장이 아닌 기업에 투자” 한다는 투자철학과도 일맥상통하는 것입니다. 그 동안 수 차례 주식시장의 상승과 하락을 경험하였지만 한 가지 확실한 것은 우량한 기업을 골라서 싸게 사는 것보다 좋은 투자 방법은 없었다는 것입니다. 저희는 현재의 하락 국면을 보다 좋은 기업을 싸 가격으로 살 수 있는 기회로 활용하려 합니다. 경험상 수급에 의한 무차별적인 하락 국면은 장기투자자에게는 좋은 기회가 된다는 것을 알고 있기 때문입니다. 흔들리지 않는 운용철학을 기반으로 한 노력들이 쌓여서 주식시장은 등락을 거듭하여도 펀드는 꾸준한 성과를 보여드릴 수 있는 것이라 생각합니다. 당장의 시장 상황이 혼란스럽다 하여도 저희는 흔들리지 않고 앞으로 도 고객 여러분들의 신뢰를 저버리지 않기 위해 노력을 아끼지 않을 것입니다.

따라서 향후에도 시장의 높은 변동성에 대응하여 적극적으로 주식편입비중을 조절하기 보다는 더욱 철저하게 종목중심으로 대응하는 운용전략을 고수할 생각입니다. 현재 수준인 약 95%의 편입비율을 유지하면서 보다 저평가된 주식을 싸 가격에 매수하기 위해 노력할 것입니다. 또한 지속적인 주가 상승으로 인해 목표가격에 도달하였거나 상대적으로 상승 여력이 낮아진 종목들은 꾸준히 분할 매도하고, 장기적으로 내재가치대비 절대 저평가 되었거나, 시장보다 초과수익을 낼 수 있는 종목들의 편입비중을 꾸준히 늘려, 주식 포트폴리오의 변동성을 낮추면서 보다 안정적인 초과수익이 가능하도록 노력하겠습니다.

시장이 이렇게 높은 변동성을 보이면서 급격하게 주가 하락하는 시기에는 자칫 펀드의 기본 운용 철학과 원칙이 흔들리기 쉽습니다. 하지만 신영마라톤주식형펀드는 장기투자를 지향하는 가치형 펀드입니다. 향후에도 시장흐름에 관계 없이 내재가치대비 저평가된 종목에 대한 장기 투자를 지속하여 상대적으로 낮은 위험을 부담하면서 상대적으로 우수한 성과가 지속되도록 최선을 다할 것입니다. 고객 여러분도 지금까지 그러셨듯이 저희 투자 철학을 믿어 주시고 함께 마라톤을 하는 마음으로 인내하시면 결승시점에서는 활짝 웃으실 수 있을 것입니다.

감사합니다.

■ 손익현황

(단위:백만원)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자증권	기타			
당기손익	-87,320	0		0	0					-1	1,113	-86,208
전기손익	38,979	0		0	0					-5	15,640	54,615

* 기타손익 : 채권상환손익, 현금/수익증권 매매(상환)손익, 수입이자, 배당금등

■ 보수지급현황

■ 신영마라톤주식(A형)

(단위:백만원, %)

구분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비 율	금 액	비 율	
자산운용회사 보수	911	0.11	960	0.11	
판매회사 보수	2,098	0.26	2,211	0.26	
수탁회사 보수	59	0.01	63	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3,068	0.38	3,234	0.38	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 보수지급현황

■ 신영마라톤주식(W형)

(단위:백만원,%)

구 분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비 율	금 액	비 율	
자산운용회사 보수	23	0.00	21	0.00	
판매회사 보수	0	0.00	0	0.00	
수탁회사 보수	2	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	25	0.00	22	0.00	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 신영마라톤주식(e형)

(단위:백만원,%)

구 분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비 율	금 액	비 율	
자산운용회사 보수	3	0.00	5	0.00	
판매회사 보수	2	0.00	12	0.00	
수탁회사 보수	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	6	0.00	18	0.00	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 총보수 비용비율

(단위:연환산%)

구 분	전 기	당 기
총보수 비용비율	1.64	1.65
매매수수료비율	0.10	0.11

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 투자신탁에서 부담하는 '보수'와 투자신탁재산의 운용과정에서 경상적, 반복적으로 발생하는 유가증권 매매수수료 등의 '기타비용'을 순자산총액으로 나눈 비율로서 해당 운용기간중 투자자가 부담한 총보수 비용수준을 나타냄

5.

(단위:억원,개)

성 명	연령	직 위	다른펀드 운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			펀드수	운용규모		
허남권	46	본부장	9	14,400	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(12년1개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
이현우	43	부분부장	18	11,440	동양종금증권 리서치센터(4년5개월) 동양투자신탁운용 주식운용본부(10개월) 푸르덴셜자산운용 주식운용팀/주식리서치팀 (6년7개월) 신영투신 주식운용본부(2년)	06010120031

* 이 투자신탁의 운용은 주식/채권 운용본부가 담당하며, 상기인은 운용을 총괄하는 책임운용전문인력 및 담당운용전문인력입니다.

6.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구 분	05월			06월			07월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
CJ투자증권	1,947 (2.12)	2 (1.98)	0.10	1,535 (2.80)	2 (2.75)	0.10	659 (0.90)	1 (0.90)	0.10
HMC투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		2,140 (2.92)	2 (2.92)	0.10

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구 분	05월			06월			07월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
KB투자증권	5,871 (6.38)	6 (5.98)	0.10	2,699 (4.93)	3 (4.84)	0.10	7,753 (10.56)	8 (10.56)	0.10
NH투자증권	1,255 (1.37)	1 (1.28)	0.10	146 (0.27)	0 (0.26)	0.10	957 (1.30)	1 (1.30)	0.10
SK증권	1,497 (1.63)	1 (1.52)	0.10	2,346 (4.29)	2 (4.21)	0.10	1,090 (1.49)	1 (1.49)	0.10
골드만삭스증권	1,383 (1.50)	3 (3.52)	0.25	687 (1.26)	2 (3.08)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
골든브릿지투자증권	2,716 (2.95)	3 (2.76)	0.10	276 (0.50)	0 (0.50)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
교보증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		978 (1.33)	1 (1.33)	0.10
굿모닝신한증권	613 (0.67)	1 (0.62)	0.10	431 (0.79)	0 (0.77)	0.10	849 (1.16)	1 (1.16)	0.10
노무라증권	2,869 (3.12)	3 (2.92)	0.10	1,995 (3.65)	2 (3.58)	0.10	485 (0.66)	0 (0.66)	0.10
다이와증권	3,816 (4.15)	10 (9.71)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
대신증권	0 (0.00)	0 (0.00)		448 (0.82)	0 (0.80)	0.10	244 (0.33)	0 (0.33)	0.10
대우증권	3,745 (4.07)	4 (3.81)	0.10	1,720 (3.14)	2 (3.09)	0.10	2,786 (3.80)	3 (3.80)	0.10
동부증권	5,251 (5.71)	5 (5.35)	0.10	624 (1.14)	1 (1.12)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
동양종합금융증권	5,813 (6.32)	6 (5.92)	0.10	3,205 (5.86)	3 (5.75)	0.10	3,676 (5.01)	4 (5.01)	0.10
리딩투자증권	2,348 (2.55)	2 (2.39)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		1,227 (1.67)	1 (1.67)	0.10
메리츠증권	1,527 (1.66)	2 (1.56)	0.10	601 (1.10)	1 (1.08)	0.10	1,273 (1.73)	1 (1.73)	0.10
미래에셋증권	607 (0.66)	1 (0.62)	0.10	3,275 (5.98)	3 (5.87)	0.10	2,961 (4.03)	3 (4.03)	0.10
부국증권	1,974 (2.15)	2 (2.01)	0.10	295 (0.54)	0 (0.53)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
삼성증권	3,748 (4.08)	4 (3.82)	0.10	2,181 (3.99)	2 (3.91)	0.10	5,700 (7.77)	6 (7.77)	0.10
솔로몬투자증권	3,049 (3.32)	2 (1.55)	0.05	218 (0.40)	0 (0.39)	0.10	68 (0.09)	0 (0.09)	0.10
신영증권	14,726 (16.02)	15 (14.99)	0.10	22,917 (41.88)	23 (41.10)	0.10	28,256 (38.50)	28 (38.50)	0.10
우리투자증권	4,519 (4.91)	5 (4.60)	0.10	202 (0.37)	0 (0.36)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
유화증권	2,083 (2.27)	2 (2.12)	0.10	80 (0.15)	0 (0.14)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
코리아RB증권중개	886 (0.96)	1 (0.90)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		450 (0.61)	0 (0.61)	0.10
키움닷컴증권	2,538 (2.76)	3 (2.58)	0.10	1,033 (1.89)	1 (1.85)	0.10	581 (0.79)	1 (0.79)	0.10
하나대 한투자증권	1,823 (1.98)	2 (1.86)	0.10	3,528 (6.45)	4 (6.33)	0.10	376 (0.51)	0 (0.51)	0.10
한국투자증권	4,836 (5.26)	5 (4.92)	0.10	258 (0.47)	0 (0.46)	0.10	3,116 (4.24)	3 (4.24)	0.10

6.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구 분	05월			06월			07월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
한양증권	0 (0.00)	0 (0.00)		49 (0.09)	0 (0.09)	0.10	1,106 (1.51)	1 (1.51)	0.10
한화증권	1,538 (1.67)	2 (1.57)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		4,444 (6.05)	4 (6.05)	0.10
현대증권	6,705 (7.29)	7 (6.83)	0.10	3,596 (6.57)	4 (6.45)	0.10	1,157 (1.58)	1 (1.58)	0.10
흥국증권	2,265 (2.46)	2 (2.31)	0.10	378 (0.69)	0 (0.68)	0.10	1,067 (1.45)	1 (1.45)	0.10
합 계	91,948	98		54,723	56		73,398	73	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

■ 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

구 분	05월			06월			07월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
조회된 자료가 없습니다.									

■ 장내파생상품 거래

(단위:백만원)

구 분	05월			06월			07월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
조회된 자료가 없습니다.									

7.

(단위:백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
국민은행	관계수탁사	매매거래	주식	979
신영증권	최대주주	매매거래	주식	11
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	65,899
국민은행	관계수탁사	위탁거래	유동자산	5,000

8.

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
아구스	2008.05.27	164,602	정관일부변경승인의건	164,602	0	0	0	
한진해운	2008.05.29	343,429	거양해운 합병승인의 건	343,429	0	0	0	
신영증권	2008.05.30	98,940	제54기 재무제표 승인의 건	98,940	0	0	0	
			이사 선임의 건	98,940	0	0	0	
			이사 보수한도액 승인의 건	98,940	0	0	0	
우리투자증권		457,004	제41기 재무제표 승인의 건	457,004	0	0	0	
			정관일부변경의 건	457,004	0	0	0	

8.

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
우리투자증권		457,004	이사선임의 건	457,004	0	0	0	
			사외이사 아닌 감사위원 선임의 건	457,004	0	0	0	
			사외이사인 감사위원 선임의 건	457,004	0	0	0	
			이사보수한도 승인의 건	457,004	0	0	0	
한국금융지주	2008.05.30	145,188	제6기 결산재무제표 승인의 건	145,188	0	0	0	
			이익잉여금처분계산서(안) 승인의 건	145,188	0	0	0	
			정관변경의 건	145,188	0	0	0	
			이사선임의 건	145,188	0	0	0	
			감사위원회 위원 선임의 건	145,188	0	0	0	
			이사보수한도 승인의 건	145,188	0	0	0	
온미디어	2008.06.03	1,671,370	정관일부개정(안)승인의 건	1,671,370	0	0	0	
삼성증권	2008.06.05	154,751	제26기 재무제표승인의건	154,751	0	0	0	
			사내이사 선임의건	154,751	0	0	0	
			사내이사인 감사위원 선임의건	154,751	0	0	0	
			이사 보수한도승인의건	154,751	0	0	0	
대웅화학	2008.06.09	140,034	제 25기 재무제표 승인의 건	140,034	0	0	0	
			이사 선임의 건	140,034	0	0	0	
			감사 선임의 건	140,034	0	0	0	
			이사 보수한도액 승인의 건	140,034	0	0	0	
			감사 보수한도액 승인의 건	140,034	0	0	0	
현대해상		190,265	제 54기 재무제표 승인의 건	190,265	0	0	0	
			사이외사 선임의 건	190,265	0	0	0	
			이사보수한도액 승인의 건	190,265	0	0	0	
코리안리재보험	2008.06.12	633,896	제 46기 재무제표 승인의 건	633,896	0	0	0	
			정관 일부 변경의 건	633,896	0	0	0	
			이사 선임의 건(비상근 이사 1명)	633,896	0	0	0	
			이사 보수한도 승인의 건	633,896	0	0	0	
LS전선	2008.06.24	85,885	분할계획서 승인의 건	85,885	0	0	0	
			이사 선임의 건	85,885	0	0	0	
			감사위원 선임의 건	85,885	0	0	0	
			정관 일부 변경의 건	85,885	0	0	0	
우리금융지주	2008.06.27	585,328	이사 선임의 건	585,328	0	0	0	

9.

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배 후 수탁고 (백만좌)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2004.04.26	240	1,032	1,232.23	1,000.00	결산(7452)
2005.04.25	397	1,793	1,221.45	1,000.00	결산(7452)
2006.04.25	125,299	192,754	1,649.48	1,000.00	결산(7452)
		1,054	1,104.37	1,000.00	결산(7453)
2007.04.25	21,452	6,394	1,125.52	1,000.00	결산(7453)
		182,608	1,113.08	1,000.00	결산(7452)
2008.04.25	184,039	16,159	1,279.97	1,000.00	결산(7453)
		671,558	1,267.16	1,000.00	결산(7452)
		2,953	1,035.36	1,000.00	결산(7454)

10.

이 보고서는 간접투자자산운용업법에 의하여 자산운용회사인 신영투자신탁운용(주)가 작성하여 수탁회사의 확인을 받아 판매회사를 통해 간접투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄예탁된 간접투자기구의 수탁회사 확인기간은 일괄예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

간접투자기구의 운용 및 투자 등에 관하여 보다 자세한 사항은 아래의 주소로 문의하거나, 해당 자산운용회사, 판매회사의 영업점, 자산운용협회(www.amak.or.kr)에 비치되고 홈페이지에 기재되어 있는 영업보고서 및 사업보고서를 이용할 수 있습니다.

주 소 : 서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영빌딩 6,7층
홈페이지 : <http://www.syfund.co.kr> (한글주소:신영투신)



자산운용협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 자산운용협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(간접투자기구)	약관(정관)상 주식에 간접투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형(간접투자기구)	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(간접투자기구)	통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보 수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수, 판매보수, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
자산운용회사	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드 계좌를 트고 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 즉, 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 펀드의 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유 재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드의 위탁을 받아 펀드의 기준가 산정 등의 업무를 대행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무를 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이러한 판매회사에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수·비용차감전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율이 높을 경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.
성과보수	현행 법은 불특정다수의 일반 투자자를 대상으로 판매하는 펀드(공모펀드)의 경우 자산운용회사가 펀드의 성과에 따라 추가적 보수(성과보수)를 수취하는 것을 금지하고 있습니다. 그러나 소수의 투자자를 대상으로 하는 사모펀드 혹은 투자일임계약의 경우 약관(계약)에 따라 성과보수의 수취가 가능합니다. 펀드매니저가 성과보수가 있는 사모펀드·투자일임계약과 성과보수가 없는 공모펀드를 함께 운용함에 따라 성과보수가 있는 펀드 등의 투자수익을 높이기 위해 더 많은 투자노력을 기울이는 등 이해상충발생소지가 발생할 가능성이 있습니다.