

신영마라톤주식투자신탁 K-1호

주식형 투자신탁

[자산 운용 보고서]

(운용기간 : 2008.07.27 ~ 2008.10.26)

- 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 : 신영마라톤주식투자신탁 K-1호
- 자산운용협회펀드코드 : 58789
- 자산운용회사 : 신영투자신탁운용(주)
- 분 류 : [증권간접투자기구]주식형, 추가형, 종류형

[재산현황]

■ 신영마라톤주식 K-1 (단위:백만원, 백만좌)

	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
자 산 총 액 (A)	101,273.28	66,282.74	-34.55
부 채 총 액 (B)	609.55	271.37	-55.48
순자산총액 (C=A-B)	100,663.73	66,011.37	-34.42
총발행 간접투자증권 수 (D)	120,441.87	126,151.57	4.74
기준가격 (E=C/DX1000)	835.79	523.27	-37.39

■ 신영마라톤주식 K-1(C형) (단위:백만원, 백만좌)

	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
자 산 총 액 (A)	100,702.67	66,282.26	-34.18
부 채 총 액 (B)	431.14	631.02	46.36
순자산총액 (C=A-B)	100,271.53	65,651.24	-34.53
총발행 간접투자증권 수 (D)	121,793.08	128,094.09	5.17
기준가격 (E=C/DX1000)	823.29	512.52	-37.75

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 K-1 (단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-33.17	-37.39	-45.18	-42.04	-48.35
비 교 지 수	-33.30	-37.77	-44.68	-40.68	-49.48

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

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

■ 신영마라톤주식 K-1(C형) (단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-33.37	-37.75	-45.72	-42.82	-49.25
비 교 지 수	-33.30	-37.77	-44.68	-40.68	-49.48

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

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

나. 연평균 수익률

■ 신영마라톤주식 K-1

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신 탁	-48.35	-11.66	0.00	0.00
비 교 지 수	-49.48	-14.89	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

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

■ 신영마라톤주식 K-1(C형)

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투 자 신 탁	-49.25	-12.98	0.00	0.00
비 교 지 수	-49.48	-14.89	0.00	0.00

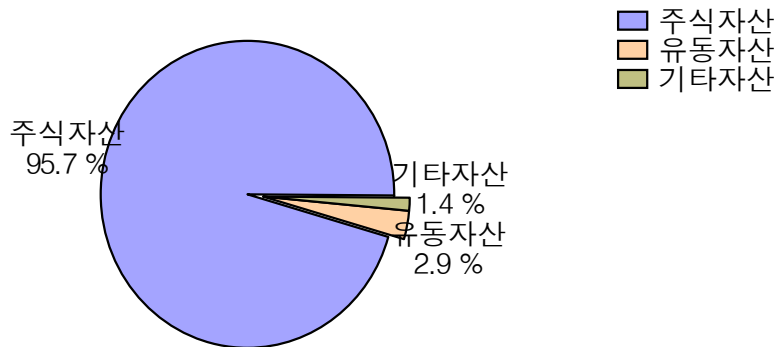
벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

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	63,409 (95.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,943 (2.93)	930 (1.40)	66,283 (100.00)

10

구분	종 목 명	비중(%)	구분	종 목 명	비중(%)
주식	삼성전자	7.41	주식	삼성전자1우	2.40
주식	POSCO	4.50	주식	LG	2.39
주식	한국전력공사	4.43	주식	SK텔레콤	2.23
주식	KT	3.66	주식	롯데칠성	2.05
주식	롯데제과	2.44	주식	신한지주	2.00

1.

- 자산운용협회펀드코드 : 58789
- 최초설정일 : 2006.07.27
- 존속기간 : 이 상품은 추가형이며 종료일이 따로 없습니다.
- 자산운용사 : 신영투자신탁운용
- 수탁회사 : 국민은행
- 일반사무관리회사 :
- 판매회사 :
- 상품의 특징 : 저평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.

CLASS	설정일	투자신탁기간	판매회사
신영마라톤주식 K-1(C형)	2006.07.27	3 개월	국민은행

2.

■ 주 식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
CJ	24,957	644	1.02
E1	13,018	742	1.17
GS	43,760	958	1.51
GS건설	9,703	468	0.74
G IIR	40,760	290	0.46
KB금융지주	31,807	1,170	1.85
KCC	2,851	497	0.78
KT	75,907	2,425	3.82
LG	39,655	1,584	2.50
LG마이크론	20,488	405	0.64
LG전자	11,882	839	1.32
LG패션	31,234	625	0.99
LG화학1우	49,355	1,278	2.02
LS	10,030	461	0.73
POSCO	12,322	2,982	4.70
S&K폴리텍	61,256	144	0.23
SK	20,761	1,200	1.89
SK에너지	9,070	455	0.72
SK텔레콤	7,076	1,475	2.33
강원랜드	32,245	309	0.49
건설화학	17,853	187	0.29
경동도시가스	18,039	658	1.04
고려아연	4,400	195	0.31
광주신세계	1,977	177	0.28
국보디자인	63,205	116	0.18
금화피에스시	30,391	134	0.21
기업은행	82,729	513	0.81
농심홀딩스	21,760	1,054	1.66

2.

■ 주식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
대교	135,950	714	1.13
대상	44,488	195	0.31
대웅바이오	34,090	631	0.99
대한항공	23,506	664	1.05
동국제약	43,244	486	0.77
동일방직	6,923	288	0.45
롯데삼강	3,883	474	0.75
롯데쇼핑	9,313	1,243	1.96
롯데제과	1,488	1,616	2.55
롯데칠성	2,279	1,356	2.14
리바트	31,098	167	0.26
리바트무상(보)	31,098	167	0.26
미디어플렉스	21,222	100	0.16
삼성SDI	9,520	552	0.87
삼성물산	26,384	828	1.31
삼성전자	12,047	4,909	7.74
삼성전자1우	6,166	1,591	2.51
삼성증권	16,702	915	1.44
삼성카드	30,630	795	1.25
삼양사	22,569	682	1.07
삼양통상	22,744	516	0.81
삼환까뮤	50,777	337	0.53
선창산업	18,844	412	0.65
세보엠이씨	93,263	185	0.29
세이브존I&C	125,465	99	0.16
신도리코	12,648	531	0.84
신영증권	10,322	279	0.44
신한지주	38,892	1,328	2.09
씨디네트웍스	128,636	785	1.24
에스피지	51,810	103	0.16
영풍정밀	79,920	579	0.91
오뚜기	4,413	406	0.64
오리콤	12,817	69	0.11
온미디어	261,373	440	0.69
우리금융지주	83,974	572	0.90
우리투자증권	66,204	867	1.37
유신	18,900	197	0.31
인천도시가스	27,569	496	0.78
인탑스	31,483	409	0.65
일신방직	3,619	220	0.35
제일기획	2,612	464	0.73
제일모직	16,836	597	0.94
코리안리재보험	78,715	520	0.82
코메론	21,777	45	0.07
코스모화학	22,292	67	0.11
키움증권	11,000	231	0.36
태영건설	31,750	92	0.15
파라다이스	120,393	224	0.35
파인디앤씨	143,081	219	0.35
평화정공	144,503	380	0.60
하나금융지주	39,833	779	1.23
한국가스공사	28,349	1,038	1.64
한국전력공사	139,979	2,940	4.64
한국제지	34,417	644	1.01

2.

■ 주식

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
한국철강	10,047	203	0.32
한국프랜지공업	15,680	108	0.17
한일시멘트	11,647	630	0.99
한진해운	43,489	496	0.78
현대모비스	7,112	501	0.79
현대미포조선	5,238	372	0.59
현대시멘트	35,329	284	0.45
현대약품	123,730	239	0.38
현대자동차	11,129	520	0.82
현대자동차1우	94,584	1,286	2.03
현대중공업	4,011	463	0.73
현대해상	31,467	291	0.46
호남석유	14,072	586	0.92
합 계	3,687,836	63,409	100.01

* 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 융 기 관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리	만기일	비고
콜론	신한은행	2008.10.24	1,000		2008.10.27	
콜론	증권금융	2008.10.24	942		2008.10.27	
예금		2008.10.01	1		2008.11.03	
예금		2008.10.10	0		2008.11.03	

■ 기타

(단위:백만원)

종 류	평 가 금 액	비 고
미수입금	930	
미수배당금	0	

■ 유가증권 대여 및 차입

(단위:백만원)

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

3.

(단위:백만원, 주,%)

매 수		매 도		매매회전율
수 량	금 액	수 량	금 액	
645,819	20,861	425,153	14,628	16.09

* 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.

■ 운용의 개요

<운용경과>

주식시장은 5월 중순경 KOSPI 1900선을 일시적으로 상회하면서 회복의 기미를 보이기도 하였으나 이후 지속적인 하락이 이어지면서 최근에는 결국 KOSPI 1000포인트를 하회하였습니다. 한국을 비롯한 세계증시는 마치 한 시장처럼 동조화되면서 하락하고 있고, 작년 하반기 고점 대비 KOSPI 하락률은 55% 수준에 이르고 있습니다. 작년 초 이후 지속적으로 금융시장에 영향을 미쳐온 미국의 비우량주택담보대출의 부실로 미국의 주택시장 침체가 계속되면서 전세계 금융기관 부실화가 이어지고 있어 세계적인 경기침체가 심화되고 있기 때문입니다. 특히 우리의 주요시장인 미국에 이어 중국의 경제성장을 둔화로 한국경제는 다른 국가보다 심각한 영향을 받을 수 있는 상황입니다. 정부의 다각적인 노력에도 불구하고 국내외 금융시장의 신용경색이 지속되면서 금융부문의 문제가 본격적으로 실물부문으로 전이될 것이라는 우려가 커지고 있습니다. 유가 상승세는 진정되어 크게 하락하였지만 원달러 환율이 1,400원 이상으로 급등하여 경제에 불안 요인이 가중되고 있습니다.

현재 주식시장은 절대적으로 불리한 국면에 있어 마음의 평정을 찾기 어려운 상황입니다. 우리가 굳게 믿고 있었던 미국식 자본주의의 실체가 사상누각이었음이 드러나며 실물경제에 악영향을 주고 있으며, 유럽, 중국 및 신흥시장까지 침체의 가능성이 확산되고 있습니다. 미국의 구제금융법이 통과되기는 하였으나 신용경색은 풀리지 않고 있으며, 투자심리는 공황상태에 빠져 있는 것 같습니다. 정부에서도 IMF 구제금융을 받았던 과거의 경험을 살려 외환시장안정과 미분양주택해소책 등 내수 진작을 위한 대책들을 발표하고 있습니다. 장기적으로는 충분히 효과가 나타날 것이라고 생각합니다. 다행히 현재 저희 펀드에는 대규모 환매가 없고 전체적으로 자금 유·출입이 균형이어서 차분하게 시장에 대응 중입니다. 주가가 높은 수준이라는 생각은 있었지만 결과적으로 수익률 방어에 성공하지 못하여 절대적으로 고객님들의 자산에 큰 손실을 끼치고 있는 상황에 대하여 깊은 유감의 뜻을 전합니다. 회복 시기는 언제라고 말씀 드리기 어려우나 주가수준은 이제 저평가된 국면이라고 말씀드릴 수 있을 만큼 충분히 낮은 수준이라고 생각합니다.

2008년 10월 25일 종가 기준으로 최근 3개월 동안 KOSPI는 41.3% 하락하였는데 펀드는 37.7% 하락하여 비교지수 수익률과 비슷한 성과를 기록하였습니다. 펀드로 유입되는 자금 규모는 주식시장의 약세가 장기화되면서 과거보다 현저하게 감소하였으나 아직은 전체적으로 균형인 상태여서 주식편입비중은 95% 수준을 유지하고 있습니다. 가치주펀드의 성격상 경기방어적인 종목들과 자산가치가 높은 종목, 절대적인 수익가치가 높은 종목들을 많이 편입해 왔기 때문에 펀드의 수익률 변동성은 타 주식형펀드 대비 낮은 수준으로 유지되고 있습니다. 상대적으로 성과가 좋았던 종목들 위주로 이익을 실현하고 있으며, 특히 경기방어주의 비중을 줄이고 하락폭이 큰 경기 관련 종목들의 편입비율을 늘렸습니다. 지금처럼 시장이 급락한 시기는 통상 상대적으로 저평가된 주식을 싼 가격에 매수할 수 있는 기회였기 때문에 종목별로 활발하게 교체매매를 하였습니다. 유니드, KT&G 등은 목표가격 수준에서 전량 매각하였고, 대한전선, 고려개발, 금호석유우선주, 한국금융지주, 동양매직, TJ미디어 및 잘만테크 등은 편입시에 예상하지 못한 변수의 등장으로, 다시 검토를 실시한 후 투자의견을 변경하여 전량 손절해 하였습니다. 주가 급락시기를 이용하여 고려아연, 호남석유, 키움증권 및 파라다이스 등을 신규로 편입하였는데 모두 업종대표주로서 내재가치대비 저평가되었다고 판단하여 주가 급락시기를 이용하여 매수하였습니다. 현재 저희 신영투신 운용역들은 보유하고 있는 종목 중에서 외부

■ 운용의 개요

환경변화로 인하여 펀더멘털의 악화가 예상되는 종목들을 면밀하게 점검하고 있으며, 중장기적으로 기업 가치가 보존되거나 증가할 수 있는 종목들로 포트폴리오를 계속 재편할 것입니다.

<운용계획>

주식시장은 지난해 11월초 사상 최고치를 기록한 이후 아직 조정 국면에 있다고 할 수 있습니다. 현재의 국면은 신뢰상실의 시기라고 단정 지을 수 있습니다. 좌표도 없고 불확실성이 최고로 높은 시기입니다. 세계 경기가 둔화되고 있는 국면에 있어 회복에는 시간이 필요할 것입니다. 투자환경은 점점 악화되고 주식시장에서는 각종 확인되지 않은 소문들이 횡행하고 공포심리가 확산되고 있어서 펀드 운용자의 입장에서도 평정심을 유지하기가 쉽지 않은 상황입니다. 분위기에 휘둘려서 잘못된 결정을 내리지 않도록 초심으로 돌아가서 냉정한 입장에서 시장과 종목을 바라보기 위해 노력하고 있습니다.

지금처럼 주가가 급락하여 내재가치보다 저평가된 기업이 많은 상황에서는 주식시장의 바닥을 예측하는 것이 중요한 것이 아니라 어느 종목을 선택하느냐가 더욱 더 중요해질 것이며, 이것이 투자의 장기적인 성과를 좌우하게 될 것입니다. 물론 주식시장의 저점과 고점을 알 수만 있다면 좋겠지만 이에 의존한 투자는 한 두번은 성공할 수는 있어도 이런 방식으로는 장기적으로 안정적인 투자 성과를 이어나가기는 극히 어려운 일입니다.

저희가 추구하는 것은 비록 어려움이 닥치더라도 이를 충분히 잘 극복해 나갈 수 있는 좋은 기업들을 선택하여 경기가 진퇴를 거듭하고 주식시장이 등락을 거듭하더라도 저평가되고 우량한 기업에 대한 투자를 통해서 장기적으로 고객들의 자산을 증식시켜 나가는 것입니다. 우량주들은 보통 주가 수준이 시장 평균 수준에 비해 프리미엄을 받고 있어 제 가치보다 싸게 투자할 기회는 흔하지 않습니다. 이러한 주가 하락기에는 우량주들을 제 가치보다 싸게 투자할 수 있는 기회가 생길 수 있으므로 높은 경쟁력과 안정성을 가진 종목 위주로 투자를 늘려가고 있으며 계속해서 이러한 관점에서 투자 종목들을 점검해 나갈 것입니다. 모든 것이 불확실하고 어려운 시기이지만 기업 자체의 본질적인 가치에 근거하여 펀드의 투자목적에 부합하는 기본전략에 충실한 투자를 지속해 나가는 것만이 최선의 투자전략이라는 믿음으로 앞으로도 펀드 운용에 있어 일관성을 유지할 수 있도록 하겠습니다.

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 앞으로도 고객 여러분의 신뢰를 저버리지 않기 위해 노력을 아끼지 않을 것입니다.

따라서 향후에도 시장의 높은 변동성에 대응하여 적극적으로 주식편입비율을 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 내재가치 대비 절대 저평가 되었거나, 시장보다 초과수익을 낼 수 있는 종목들의 편입비율을 꾸준히 늘려, 주식 포트폴리오의 변동성을 낮추면서 보다 안정적인 초과수익이 가능하도록 노력하겠습니다.

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	-39,352	0		0	0					-0	46	-39,306
전기손익	-15,393	0		0	0					-1	1,746	-13,648

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

■ 보수지급현황

■ 신영마라톤주식 K-1(C형)

(단위:백만원,%)

구 분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비 율	금 액	비 율	
자산운용회사 보수	119	0.11	110	0.12	
판매회사 보수	275	0.26	253	0.27	
수탁회사 보수	8	0.01	7	0.01	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	0	0.00	
보수합계	402	0.39	371	0.39	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 총보수 비용비율

(단위:연환산%)

구 분	전 기	당 기
총보수 비용비율	1.69	1.73
매매수수료비율	0.13	0.15

* 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	연 령	직 위	다른펀드 운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			펀드수	운용규모		
허남권	46	본부장	6	13,823	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(12년3개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004
이현우	43	부분부장	15	11,300	동양증권증권 리서치센터(4년5개월) 동양투자신탁운용 주식운용본부(10개월) 푸르덴셜자산운용 주식운용팀/주식리서치팀 (6년7개월) 신영투신 주식운용본부(2년2개월)	06010120031

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

6.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
비투자증권	130 (1.62)	0 (1.62)	0.10	14 (0.10)	0 (0.10)	0.10	79 (0.56)	0 (0.56)	0.10
HMC투자증권	138 (1.73)	0 (1.73)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
IBK투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		72 (0.54)	0 (0.52)	0.10	34 (0.24)	0 (0.24)	0.10
KB투자증권	632 (7.91)	1 (7.91)	0.10	847 (6.36)	1 (6.14)	0.10	1,764 (12.45)	2 (12.45)	0.10
KTB투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		136 (1.02)	0 (0.99)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
LIG투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		165 (1.16)	0 (1.16)	0.10

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율		금액 (비중)	수수 료율
NH투자증권	80 (1.01)	0 (1.01)	0.10	39 (0.29)	0 (0.28)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
골든브릿지투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		602 (4.52)	1 (4.37)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
교보증권	3 (0.04)	0 (0.04)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
굿모닝신한증권	126 (1.58)	0 (1.58)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		389 (2.74)	0 (2.74)	0.10
노무라증권	236 (2.95)	0 (2.95)	0.10	9 (0.07)	0 (0.07)	0.10	314 (2.22)	0 (2.22)	0.10
대신증권	283 (3.54)	0 (3.54)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		341 (2.41)	0 (2.41)	0.10
대우증권	105 (1.32)	0 (1.32)	0.10	1,163 (8.74)	1 (8.44)	0.10	587 (4.14)	1 (4.15)	0.10
동부증권	62 (0.77)	0 (0.77)	0.10	693 (5.20)	1 (5.03)	0.10	339 (2.39)	0 (2.39)	0.10
동양종합금융증권	34 (0.42)	0 (0.42)	0.10	932 (7.00)	1 (6.77)	0.10	1,808 (12.76)	2 (12.76)	0.10
리딩투자증권	72 (0.90)	0 (0.90)	0.10	183 (1.38)	0 (1.33)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
메리츠증권	81 (1.01)	0 (1.01)	0.10	383 (2.87)	0 (2.78)	0.10	422 (2.98)	0 (2.98)	0.10
미래에셋증권	543 (6.79)	1 (6.80)	0.10	165 (1.24)	0 (1.20)	0.10	396 (2.79)	0 (2.79)	0.10
부국증권	101 (1.26)	0 (1.26)	0.10	21 (0.16)	0 (0.15)	0.10	362 (2.56)	0 (2.56)	0.10
삼성증권	134 (1.68)	0 (1.68)	0.10	42 (0.32)	0 (0.31)	0.10	187 (1.32)	0 (1.32)	0.10
솔로몬투자증권	165 (2.07)	0 (2.07)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		508 (3.59)	1 (3.59)	0.10
신영증권	3,278 (40.99)	3 (40.96)	0.10	3,634 (27.28)	4 (26.37)	0.10	4,229 (29.84)	4 (29.82)	0.10
씨티그룹글로벌마켓 증권	0 (0.00)	0 (0.00)		29 (0.21)	0 (0.52)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
에플투자증권중개	69 (0.87)	0 (0.87)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
우리투자증권	185 (2.31)	0 (2.32)	0.10	968 (7.27)	1 (7.03)	0.10	40 (0.28)	0 (0.28)	0.10
유진투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		429 (3.22)	0 (3.11)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
유화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		151 (1.06)	0 (1.06)	0.10
코리아RB증권중개	15 (0.19)	0 (0.19)	0.10	98 (0.74)	0 (0.71)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
키움닷컴증권	640 (8.00)	1 (8.01)	0.10	404 (3.04)	0 (2.94)	0.10	360 (2.54)	0 (2.54)	0.10
푸르덴셜투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		323 (2.28)	0 (2.28)	0.10
하나대 한투자증권	13 (0.17)	0 (0.17)	0.10	17 (0.13)	0 (0.13)	0.10	318 (2.24)	0 (2.24)	0.10
한국투자증권	381 (4.77)	0 (4.77)	0.10	581 (4.36)	1 (4.21)	0.10	839 (5.92)	1 (5.92)	0.10

6.

■ 주식 거래

(단위:백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	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)		410 (3.08)	0 (2.98)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
한화증권	141 (1.76)	0 (1.76)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
현대증권	309 (3.87)	0 (3.87)	0.10	1,049 (7.87)	1 (7.61)	0.10	216 (1.53)	0 (1.53)	0.10
홍콩상하이증권	0 (0.00)	0 (0.00)		278 (2.09)	1 (5.04)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
흥국증권	38 (0.47)	0 (0.47)	0.10	120 (0.90)	0 (0.87)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
합 계	7,997	8		13,319	14		14,173	14	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

■ 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

구 분	08월			09월			10월		
	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	08월			09월			10월		
	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			
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	11,141

8.

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
한국철강	2008.07.29	6,435	분할계획서 승인의 건	6,435	0	0	0	
			정관 변경안 승인의 건	6,435	0	0	0	
			이사 선임의 건(사외이사2명)	6,435	0	0	0	
			임원퇴직금지규정 변경안 승인의 건	6,435	0	0	0	
한국가스공사	2008.07.31	7,462	사장 선임의 건	7,462	0	0	0	
			이사 선임의 건	7,462	0	0	0	
			감사위원 선임의 건	7,462	0	0	0	
			사장 경영계약(안) 승인의 건	7,462	0	0	0	

8.

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	중립	
한국전력공사	2008.08.20	140,763	사장 선임의 건	0	0	0	140,763	
국민은행	2008.08.25	31,807	'주식이전계획' 승인의 건	31,807	0	0	0	
			'주식매수선택권 조건변경' 승인의 건	31,807	0	0	0	
삼성SDI	2008.09.04	10,140	분할계획서 승인의 건	10,140	0	0	0	
대교	2008.09.05	12,535	주식액면 분할의 건	12,535	0	0	0	
			정관일부 변경의 건	12,535	0	0	0	
G I I R	2008.09.10	40,760		40,760	0	0	0	
한국가스공사	2008.09.29	9,270	사장 선임의 건	0	0	0	9,270	

9.

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배 후 수탁고 (백만좌)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2007.07.27	12,240	23,267	1,526.09	1,000.00	결산(744C)

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.