

신영마라톤 증권 투자신탁 A1호(주식)

주식형 투자신탁

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2009.12.09 ~ 2010.03.08)

- 이 상품은 주식형 투자신탁으로서, 추가입금이 가능한 추가형 투자신탁입니다.
- 자산운용보고서는 관계 법령에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.



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

1. 집합투자기구의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산구성현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산 매매내역
7. 이해관계인과의 거래 및 계열회사 발행증권 거래현황
8. 의결권공시대상 법인에 대한 의결권 행사여부 및 그 내용
9. 공지사항

〈참고 펀드용어 정리〉

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

[적용법률 : 자본시장법(간접투자자산운용업법에서 전환)]

위험등급 : 1급(매우 높은 위험)

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영마라톤 증권 투자신탁 A1호(주식)		52986	
집합투자기구의 종류	주식형, 추가형	최초설정일	2005.12.09
운용기간	2009.12.09 ~ 2010.03.08	존속기간	추가형
신탁업자	하나은행	일반사무관리회사	
투자매매.증개업자	신영증권/한화증권/삼성증권/현대증권/우리투자증권/푸르덴셜투자증권/대우증권/신한금융투자/대신증권/동양증권/미래에셋증권/유진투자증권/메리츠증권/교보증권/동부증권/한국투자증권/한양증권/S K 증권/골든브릿지투자증권/경남은행/신한은행/하이투자증권/NH투자증권/수협중앙회/하나대투증권/HMC투자증권/삼성생명/대한생명/하나은행/메리츠종합금융/우리은행/광주은행/제주은행/홍콩상하이은행/부산은행/IBK투자증권/금호생명보험/한맥투자증권/미래에셋생명/LIG투자증권/비에스투자증권		
상품의 특징	저평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.		

▶ 재산현황

(단위:백만원, 백만좌)

집합투자기구명칭	항 목	전 기 말	당 기 말	증감률(%)
신영마라톤증권 A1(주식)	자 산 총 액 (A)	610,097.6	670,732.5	9.94
	부 채 총 액 (B)	11,055.04	4,954.12	-55.19
	순자산총액 (C=A-B)	599,042.56	665,778.38	11.14
	총발행 간접투자증권 수 (D)	615,373.61	671,048.62	9.05
	기준가격 (E=C/DX1000)	973.46	992.15	1.92

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. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용 경과

1월 효과 등 연초에 팽배했던 경기회복 기대감에도 불구하고 주식시장은 중국정부의 긴축정책 시작의 영향으로 글로벌 증시와 함께 조정양상을 보이며 약세로 전환되었습니다. 특히 그동안 개인투자자들 중심으로 강세를 보였던 일부 테마업종 및 코스닥지수가 큰 폭의 하락세를 보였으며 업종별로는 중국 긴축정책의 영향으로 원자재가격 하락이 이어지면서 철강/화학등 소재업종 및 경기 민감업종인 산업재/건설/금융업종이 약세를 보였습니다. 반면 전통적 경기방어주인 통신 및 유틸리티 업종은 강세를 보였습니다.

주식시장은 연초 하락세 이후 안정을 찾아가고 있지만 그리스, 스페인 등 유럽국가들 재정위기에 따른 금융시장 불안 등이 악재로 작용해 투자심리를 압박하면서 부진한 흐름을 이어가고 있습니다. 그리스 신용등급전망 하향으로 시작된 일부 유럽국가들의 재정위기가 뚜렷한 해결책을 찾지 못하는 가운데 장기화할 조짐을 보이고 있는데 유로지역 국가간의 이해관계 상충, 여러 가지 한계 및 제약으로 세부적 해결방안이 나오고 있지 못해 글로벌 금융시장도 이에 따라 불안한 흐름을 보였습니다.

저희 펀드는 최근 포트폴리오의 리스크 관리에 주력하는 한편 우량가치주들의 분할매수를 진행하면서 조정장세에 대응하고 있습니다. 특히 상대적으로 취약한 수급에 따라 저평가가 심화되고 있는 중소형주들 중 옥석 가리기를 통해 일부 종목들 위주로 비중확대를 진행하고 있으며 내수주 및 금융주들 내에서도 저평가 종목들의 비중을 확대하고 있습니다.

지난 3개월 간 저희 펀드는 비교지수와 비슷한 성과를 보였고 최근 들어서는 시장의 하락세보다 양호한 흐름

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용 경과

을 보이고 있습니다. 시장이 불안한 모습을 보이면서 낙관적인 기대감이 반영된 고평가 종목들의 하락세가 컸고 상대적으로 하락 리스크가 적어 안전하다고 여겨지는 저평가 가치주들이 선전함에 따른 결과로 분석됩니다. 시장의 불확실성이 대두될수록 이러한 저평가 가치주에 대한 선호현상은 더욱더 강해질 것으로 예상되며 기업들의 실적추이에 따라 주가는 어느 때보다 민감하게 반응할 것으로 전망됩니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

유로 존 국가들의 재정위기는 장기화될수록 금융시장의 불안요인을 넘어 실물경기 둔화라는 거시 경제의 불확실성으로 대두되고 있습니다. 낙관적인 전망이 기초가 된 기업들의 실적전망도 하향조정 될 가능성이 높아지고 있습니다. 실물경제에 대해 비관적으로 전망하고 있진 않지만 결국 경제가 시장의 우려보다 양호하다고 해도 기업들의 실적추이로 확인되어 투자심리에 긍정적으로 작용하기까지 시간이 필요한 것으로 판단됩니다.

중국 및 주요국가들의 긴축정책 시작은 금융위기 이후 정상화된 경제 체력에 대한 신뢰를 반증하는 것이라고 볼 수 있으며 이에 따라 단기적인 경기 모멘텀은 둔화되어 시장 조정국면의 빌미가 될 수 있으나 자산가격 버블 초래를 미연에 방지하고 중장기적으로는 건전한 상승을 준비할 수 있다는 점에서 긍정적이라고 할 수 있습니다.

주가가 하락함에 따라 주식시장 내에 저평가가 심화되는 종목들이 늘어나고 있는 것은 장기투자자들에게 좋은 매수기회를 제공하고 있는 것입니다. 향후 점진적으로 그동안 과도하게 심화되었던 업종별 종목별 수익률 격차가 해소되고 종목별로 기업가치에 따라 본격적인 옥석 가리기가 진행될 것으로 예상됩니다.

저희는 향후 주가가 추가적으로 하락할 때마다 펀드내의 경기방어주의 비중을 줄이고 저평가된 경기 민감주들을 분할 매수해 비중을 높임으로써 향후 경기회복과 시장 상승에 대비할 계획입니다. 펀드의 중장기적 성과는 얼마나 뛰어난 기업가치를 지닌 종목들을 많이 보유하고 있는냐에 달려 있으므로 보유종목들의 기업가치에 대한 정확한 분석과 우량한 가치주 발굴로 꾸준히 초과수익을 낼 수 있도록 노력하겠습니다.

▶ 기간 수익률

(단위:%)

구 분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
신영마라톤증권 A1(주식)	1.92	2.67	18.38	61.02
비 교 지 수	1.88	2.46	17.45	51.07

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권 A1(주식)	61.02	5.54	14.78	0.00
비 교 지 수	51.07	0.74	5.59	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI지수:90%,CD금리(91일물):10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위:백만원)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투 자증권	기타			
당기손익	15,514	0		0	0					143	-2,763	12,895
전기손익	7,932	0		0	0					132	-2,605	5,460

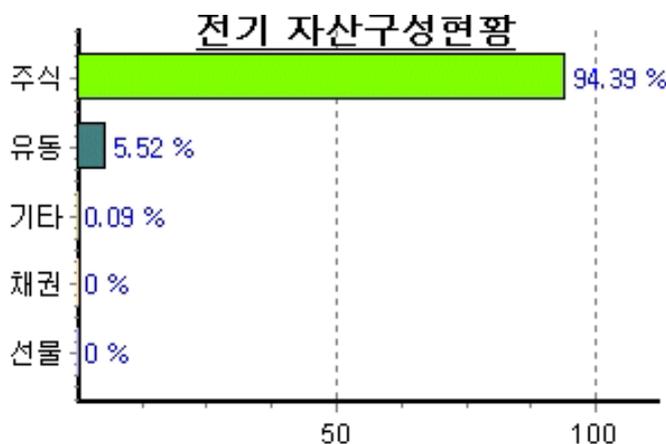
* 분기 구간손익

3. 자산구성 현황

▶ 자산구성현황

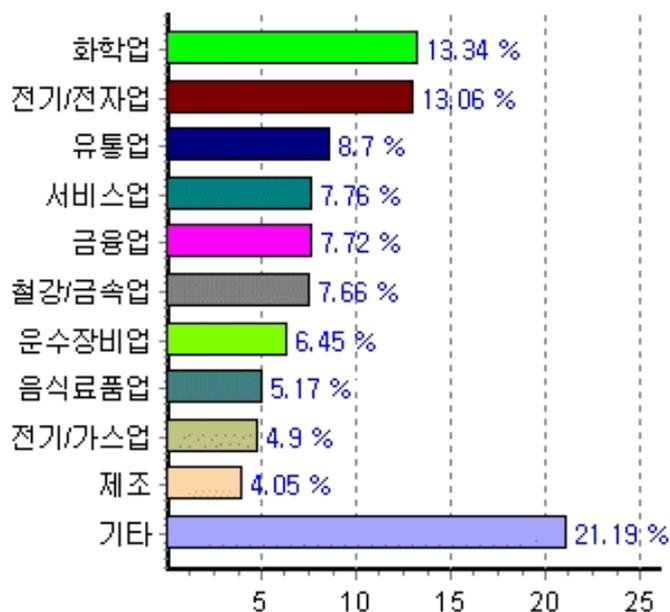
(단위: 백만원, %)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
원화	626,020 (93.33)	0 (0.00)	35,452 (5.29)	9,260 (1.38)	670,733 (100.00)							



▶ 업종별 투자비중

구분	종 목 명	비중(%)
1	화학업	13.34
2	전기/전자업	13.06
3	유통업	8.70
4	서비스업	7.76
5	금융업	7.72
6	철강/금속업	7.66
7	운수장비업	6.45
8	음식료품업	5.17
9	전기/가스업	4.90
10	제조	4.05
11	기타	21.19
합 계		100.00



▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종 목 명	비중(%)
주식	삼성전자	7.07
주식	POSCO	5.22
주식	신한지주	3.76
주식	한국전력공사	3.49
주식	현대자동차1우	3.14

구분	종 목 명	비중(%)
주식	LG화학1우	3.13
주식	롯데쇼핑	2.84
주식	호남석유	1.98
주식	GS	1.98
주식	하나금융지주	1.81

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중	비 고
삼성전자	59,494	46,762	7.47	
POSCO	61,317	34,521	5.51	
신한지주	557,950	24,857	3.97	
한국전력공사	611,599	23,057	3.68	
현대자동차1우	523,756	20,793	3.32	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중	발행비중
동성하이캡	1,440,113	4,817	0.77	10.19
CJ제일제당우	103,230	6,245	1.00	7.78
코스모화학	844,115	5,521	0.88	7.67
LG1우	222,775	6,015	0.96	6.72
대림산업1우	233,854	5,624	0.90	6.15
신세계 I&C	101,572	5,962	0.95	5.91
엘지하우시스(1우선주)	57,680	2,852	0.46	5.59
위닉스	546,532	3,421	0.55	5.10
태평양제약	103,363	3,261	0.52	4.90
화천기공	105,459	3,907	0.62	4.79
제일연마	438,470	1,600	0.26	4.38
KC코트렐	106,493	3,812	0.61	4.18
하이록코리아	482,581	6,635	1.06	4.09
SJM	648,281	3,300	0.53	3.64
세이브존I&C	1,460,288	2,979	0.48	3.56
LG화학1우	257,364	20,666	3.30	3.37
삼성화재1우	102,421	9,505	1.52	3.21
유성기업	791,604	1,825	0.29	3.14
KCC건설	177,946	4,947	0.79	3.07
국도화학	177,182	4,890	0.78	3.05
세방	509,609	6,498	1.04	3.03
영풍정밀	469,442	4,413	0.70	2.98
한국전자금융	720,488	1,945	0.31	2.77
일진에너지	207,998	3,349	0.53	2.76
한세실업	719,497	5,080	0.81	2.40
한국단자	246,411	4,719	0.75	2.37
일신방직	56,717	3,499	0.56	2.36
KC그린홀딩스	336,069	1,761	0.28	2.33
아세아시멘트	103,348	5,322	0.85	2.18
3노드디지털	1,041,070	2,061	0.33	2.17
현대자동차1우	523,756	20,793	3.32	2.09
대한제당	63,588	2,954	0.47	2.01
신영증권	185,265	7,059	1.13	1.97
세방전지	275,152	6,604	1.05	1.97
동성홀딩스	88,331	768	0.12	1.96

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중	발행비중
한샘	449,360	5,707	0.91	1.91
광동제약	887,629	2,512	0.40	1.69
경동도시가스	52,919	2,392	0.38	1.67
카프로	661,286	6,348	1.01	1.65
LG전자1우	266,090	11,176	1.79	1.55
한국철강	129,976	5,323	0.85	1.41
농심홀딩스	65,105	4,199	0.67	1.40
E1	95,437	5,984	0.96	1.39
평화정공	257,143	2,096	0.33	1.22
신영증권1우	80,646	2,395	0.38	1.14
삼천리	45,684	5,277	0.84	1.13
오뚜기	38,725	4,976	0.79	1.13
한신공영	109,740	1,487	0.24	1.11

▶ 채 권

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원,%)

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

▶ 어 음

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원,%)

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

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원,%)

종 목 명	종 류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
조회된 자료가 없습니다.						

* 비중은 순자산금액을 기준으로 산출.

▶ 장내파생상품

■ 장내 파생상품

(단위:계약,백만원)

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

▶ 장외파생상품

■ 장외 파생상품

(단위:계약,백만원)

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

▶ 부동산(임대)

(단위:백만원)

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

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위:백만원)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	만기(상환)일	비고
조회된 자료가 없습니다.						

▶ 특별자산

(단위:백만원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
조회된 자료가 없습니다.				

▶ 단기대출 및 예금

■ 단기대출 및 예금

(단위:백만원)

종류	금융기관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리	만기일	비고
조회된 자료가 없습니다.						

▶ 기타

■ 기타

(단위:백만원)

종류	평가금액	비고
조회된 자료가 없습니다.		

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

(단위:백만원,개)

성명	운용개시일	직위 (연령)	다른펀드 운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			펀드수	운용규모		
허남권	2005.12.09	본부장 (48)	1	454,423	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영자산운용 자산운용본부(13년8개월)	2109000131
박인희	2006.05.15	선임(35)	13	1,009,507	KB자산운용 주식운용팀(5년9개월) 신영자산운용 주식운용3팀(3년11개월)	2109001091

* 이 투자신탁의 운용은 자산운용본부가 담당하며, 상기인은 운용을 총괄하는 책임운용전문인력 및 담당운용전문인력입니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
조회된 자료가 없습니다.	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위:백만원,%)

구 분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비 율	금 액	비 율	
집합투자업자	965.5	0.17	1028.5	0.17	
투자매매,중개업자	1585.2	0.27	1688.5	0.27	
신 탁 업 자	43.2	0.01	46.1	0.01	
일반사무관리회사	0.0	0.00	0.0	0.00	
보수 합계	2594.0	0.45	2763.0	0.44	
기타비용	10.8	0.00	7.7	0.00	
매매,중개수수료	122.8	0.02	135.7	0.02	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

*기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로 매매,중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀 드 명	구 분	해당 집합투자기구	
		총보수.비용 비율	중개수수료 비율
신영마라톤증권 A1(주식)	전기	1.89	0.08
	당기	1.87	0.09

* 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

6. 투자 자산 매매 내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위:백만원, 주,%)

매 수		매 도		매매회전율	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
2,678,448	73,952	1,053,815	15,782	2.68	10.86

* 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.

공 지 사 항

이 보고서는 관계법령에 따라 집합투자업자인 신영자산운용(주)가 작성하여 수탁회사의 확인을 받아 판매회사를 통해 집합투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄예약된 집합투자기구의 수탁회사 확인기간은 일괄예약된 날 이후 기간에 한합니다.

집합투자기구의 운용 및 투자 등에 관하여 보다 자세한 사항은 아래의 주소로 문의하거나, 해당 자산운용회사, 판매회사의 영업점, 한국금융투자협회(www.kofia.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>

참고

펀드 용어 정리

용어	내용
금융투자협회 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.
종류형(집합투자기구)	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.
주식형투자신탁	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 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	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수, 판매보수, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 집합투자업자가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유한 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	증권거래법상 유가증권의 일종으로 집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비용에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급받는 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 세금 납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 환매라고 합니다. 현재 우리나라가 채택하고 있는 투신제도상 고객이 중도인출을 요구할 경우 투신사가 이를 받아들여야 하는 의무가 있습니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약 기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.