

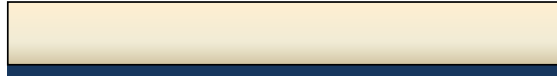
F1 []

(운용기간 : 2010년09월01일 ~ 2010년11월30일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

()

02) 2004-9500



- 1 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황

- 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - ▶ 연평균 수익률
 - ▶ 손익현황

- 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 투자대상 상위 10종목
 - ▶ 각 자산별 보유종목 내역

- 4
 - ▶ 책임운용전문인력
 - ▶ 운용전문인력변경내역

- 5 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

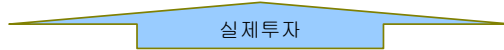
자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1급

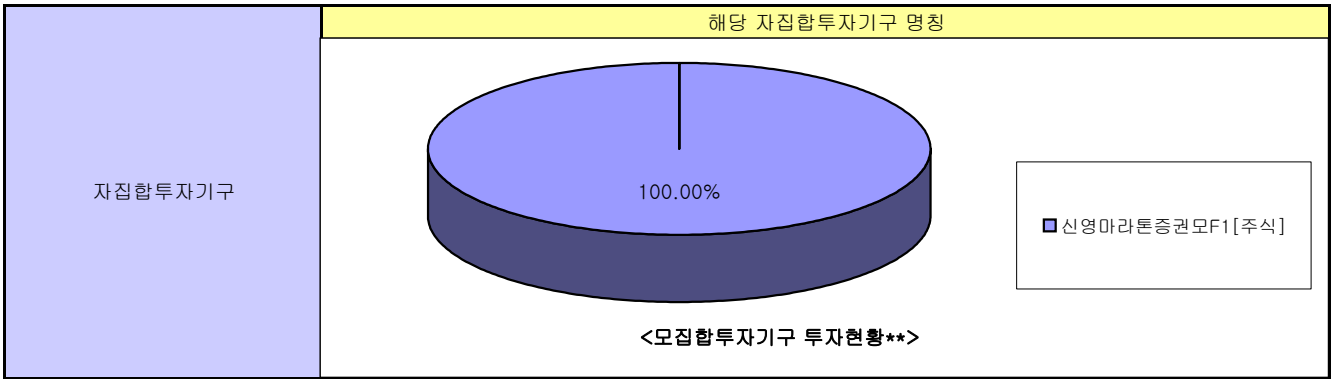
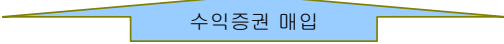
집합투자기구 명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영마라톤증권자투자신탁F1호[주식](C/A), 신영마라톤증권자투자신탁F1호[주식](운용), 신영마라톤증권모투자신탁F1호[주식]		52814, 18108, 18107	
집합투자기구의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2005.12.01
운용기간	2010.09.01 ~ 2010.11.30	존속기간	추가형
신탁업자	외환은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·중개업자	외환은행, 우리투자증권		
상품의 특징	저 평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.		

▶ 집합투자기구 구성

주된 투자대상



모집합투자기구	명칭	비중*(%)	명칭	비중*(%)
		신영마라톤증권모F1[주식](18107)	81.03	



종류형 집합투자기구	종류(Class)별	A					
		비중***(%)	100.00				

주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자집합투자기구를 대상으로 보여주고 있습니다.

* 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

** 자집합투자기구 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모집합투자기구의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

*** 자집합투자기구에 편입되어 있는 각 종류(Class)별 구성비중을 나타낸 수치입니다.

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영마라톤증권자F1[주식](운용)	자산 총액 (A)	23,304	20,471	-12.16%
	부채 총액 (B)	83	33	-60.07%
	순자산총액 (C=A-B)	23,221	20,438	-11.99%
	발행 수익증권 총 수 (D)	23,076	18,437	-20.10%
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,006.31	1,108.56	10.16%
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤증권자F1[주식](C/A)	기준가격	994.21	1,090.98	9.73%

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영마라톤증권자F1[주식](운용)	2010-12-01	2,002	20,438	1,108.56	1,000.00	
신영마라톤증권자F1[주식](C/A)	2010-12-01	1,698	20,360	1,090.98	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 주식시장은 KOSPI가 1,900p를 돌파하면서 연 중 1,550p에서 1,750p의 제한된 범위의 등락을 넘어섰습니다. 1,750p 위에서 주식형 펀드의 환매가 급증하였으나, 오히려 1,800p 돌파 이후 환매가 진정되었고 그에 비해 외국인 투자자들의 공격적인 매수세로 인해 주식시장은 강세를 지속하였습니다.

전세계적으로 경기회복 기대감은 높은 가운데, 금리 인상 시기는 늦춰지고 있어 여유 자금은 증가하고 있으며 경기회복 속도가 가장 빠른 아시아 국가로의 외국인 투자가 늘어나고 있는 상황입니다. 그 결과 아시아 주요 국가의 주식, 채권, 환율 등 위험자산과 비 위험자산 모두 강세를 나타내는 특이한 현상이 발생되고 있습니다.

저희 펀드는 비교지수수익률 대비 연 초 이후와 최근 3개월 동안 펀드수익률이 조금 상회하며 지난 분기 대비 개선추세를 나타내고 있습니다. 연 초 이후 대형주 위주의 상승추세에서 소외 받던 중소형 가치주들의 수익률이 최근 개선되고 있고, 3개월 간 실적 개선 속도가 빠르면서 저평가된 종목으로 포트폴리오를 꾸준히 변화시킨 결과로 분석됩니다.

지난 분기 환매가 늘어나는 동안 펀드 내 종목 교체를 활발하게 진행하였습니다. 주식편입비중은 96% 수준을 유지하면서 목표 가격에 도달한 종목들은 점진적으로 매도하고, 투자매력도가 높은 종목들은 분할 매수를 통해 적극적인 포트폴리오 교체를 실행하였습니다.

신규 편입종목으로는 전북은행, 차이나하오란, 차이나그레이트, 한국정밀기계, SKC 등을 편입하였고, 추가 편입종목은 하나금융지주, KB금융지주 등 은행업종의 비중을 높였고, 실적개선에 비해 저평가 받고 있는 SK, 삼성물산, 매일유업, KT, 대덕전자, 피에스케이, 코리안리, 유니드, LG상사 등의 종목 편입비를 높였습니다.

펀드는 기존의 투자방식 대로 철저하게 기업의 내재가치 대비 저평가되어 있는 종목의 투자비중을 늘리면서 안정적인 포트폴리오를 유지하기 위해 최선의 노력을 다하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

연 초 이후부터 3분기까지 국내 주요기업들의 실적은 예상보다 높게 나타났고, 이는 금융위기 상황에서의 적극적인 제품개발과 마케팅 정책으로 시장점유율이 늘면서 이익이 증가하였고, 원달러 환율 상승으로 인하여 이익 개선 속도가 더 빨라졌습니다. 그러나 최근 주요 선진국과 중국의 소비 수요가 예전만큼 강하지 않게 나타나고 있어 4분기 이후 기업들의 높은 실적 기대에 대한 불확실성이 커지고 있는 상황입니다. 그리고 중국 긴축과 유럽 국가들의 재정 위기 재부각 및 대북 위험이 다시 대두되고 있어 대외적인 상황은 불안합니다.

그에 비해 각국의 금리인상 지연으로 인해 풍부한 유동자금은 여전히 주식시장에 우호적으로 작용하고 있고, 연 초 이후 시장을 주도한 몇몇 업종과 종목을 제외하면 투자매력도가 높아 경기와 기업실적의 불확실성 증가에도 불구하고 주식시장의 하락 역시 제한적일 것으로 판단됩니다. 향후에는 시장의 변동성 확대와 더불어 개별 종목의 주가 변동성 역시 확대될 것으로 예상됩니다.

따라서 저희 펀드는 향후 시장의 변동성 확대가 예상됨에 따라 주식시장의 예측에 의한 매매보다는 기존 운용방식 대로 종목별 투자매력도에 의한 포트폴리오 비중 조절에 최선을 다할 계획입니다. 그리고 하반기 경기가 회복되는 상황에서 실적 차별화가 더욱 분명해질 수 있는 기업들 위주로 지속적인 탐방을 통해서 발로 뛰는 운용을 실천하기 위해 더욱 최선을 다하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영마라톤증권자F1[주식](운용) (비교지수 대비 성과)	10.16 (1.75)	14.19 (-0.34)	18.14 (0.49)	0.00 (0.00)
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권자F1[주식](C/A) (비교지수 대비 성과)	9.73 (1.32)	13.29 (-1.24)	16.74 (-0.92)	20.66 (0.23)
비교지수(벤치마크)	8.41	14.53	17.65	20.43

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI 90%)+(CD금리(91일물) 10%)

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권자F1[주식](운용) (비교지수 대비 성과)	10.86 (-9.57)	0.00 (0.00)	0.00 (0.00)	0.00 (0.00)
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권자F1[주식](C/A) (비교지수 대비 성과)	20.66 (0.23)	33.16 (3.23)	2.95 (2.24)	10.86 (4.99)
비교지수(벤치마크)	20.43	29.93	0.70	5.88

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI 90%)+(CD금리(91일물) 10%)

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1,025	0	0	0	0	0	0	0	0	5	-104	926
당기	2,200	0	0	0	0	0	0	0	0	5	-88	2,117

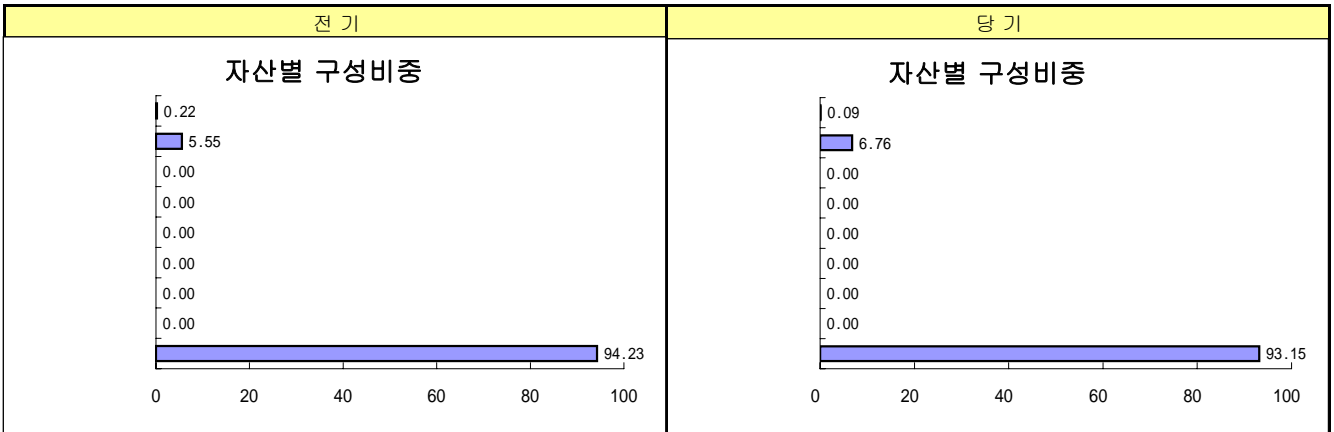
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	19,068	0	0	0	0	0	0	0	0	1,384	18	20,470
(0.00)	(93.15)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.76)	(0.09)	(100.00)
합계	19,068	0	0	0	0	0	0	0	0	1,384	18	20,470

* () : 구성 비중



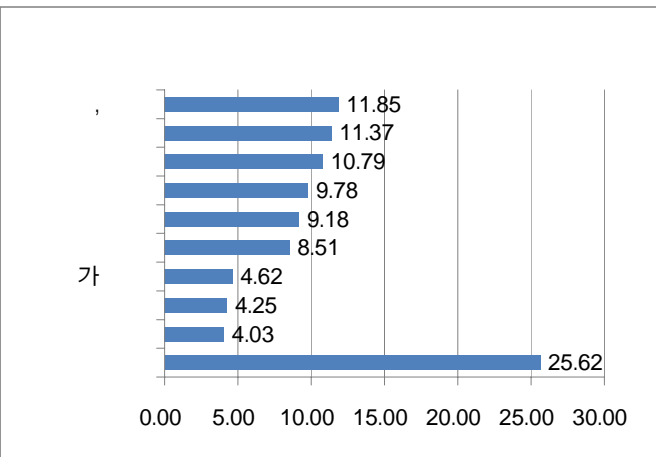
주) 위의 결과는 해당 자집합투자기구의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모집합투자기구의 자산구성 내역을 해당 자집합투자기구가

각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한

▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

종목명	비중	종목명	비중
1 전기, 전자	11.85	6 유통업	8.51
2 서비스업	11.37	7 전기가스업	4.62
3 화학	10.79	8 철강및금속	4.25
4 운수장비	9.78	9 음식료품	4.03
5 금융업	9.18	10 기타	25.62



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	6.47	6	주식	KT	3.27
2	주식	현대차우	5.25	7	주식	롯데쇼핑	3.09
3	주식	LG화학우	4.79	8	주식	POSCO	2.93
4	단기상품	은대(외환은행)	4.31	9	주식	KB금융	2.92
5	주식	하나금융지주	3.64	10	단기상품	콜론(우리은행)	2.45

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

알림) 각 자산별 보유종목의 비중 항목은 각 자산별 합계에서 해당 종목의 비중(금액기준)을 의미합니다.

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	1,603	1,323	6.94	
현대차우	17,660	1,073	5.63	
LG화학우	5,620	980	5.14	
하나금융지주	19,627	745	3.91	
KT	14,402	669	3.51	

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

(단위:백만원,개)

성명	운용개시일	직위 (연령)	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록번호
			집합투자기 구의 수	운용 규모		
허남권	2009.12.03	(48)	1	368,385	(7 4) (14 4)	2109000131
이현우	2009.12.03	(45)	7	805,570	(4 5) (10) / (6 7) (4 3)	2109000324

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※성과보수가 있는 펀드 및 투자일임계약 운용규모 :

▶ 운용전문인력변경내역

기간	운용전문인력
2009.12.03~현재	이현우

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영마라톤증권자F1[주식](운용)	집합투자업자	0	0.00	0	0.00
	투자매매·중개업자	0	0.00	0	0.00
	신탁업자	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영마라톤증권자F1[주식](C/A)	집합투자업자	42	0.16	36	0.16
	투자매매·중개업자	58	0.23	50	0.22
	신탁업자	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.01	1	0.00
	보수합계	103	0.40	88	0.40
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것임

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영마라톤증권자F1[주식](운용)	전기	-0.0079	0	-0.0079	0.1237
	당기	-0.0052	0	-0.0052	0.1317
종류(Class)별 현황					
신영마라톤증권자F1[주식](C/A)	전기	1.6036	0.0384	1.5978	0.131
	당기	1.6025	0	1.5972	0.1328

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모집합투자기구에서 발생한 비용을 자집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

신영마라톤증권모F1[주식]

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
265,006	5,212	145,826	5,933	25.95	104.09

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁F1호[주식](C/A)의 집합투자업자인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 신탁업자인 '외환은행'의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 '외환은행, 우리투자증권'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

: 신영자산운용(주)
금융투자협회

www.syfund.co.kr
<http://dis.fundservice.net>

/