

# 자산운용보고서

신영마라톤증권투자신탁(주식)

(운용기간 : 2011년01월25일 ~ 2011년04월24일)

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

**신영자산운용(주)**

서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영증권빌딩 6,7층

(전화 02-2004-9500, [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr))

## 목 차

- 1 펀드의 개요
  - ▶ 기본정보
  - ▶ 재산현황
- 2 운용경과 및 수익률현황
  - ▶ 운용경과
  - ▶ 투자환경 및 운용계획
  - ▶ 기간(누적)수익률
  - ▶ 손익현황
- 3 자산현황
  - ▶ 자산구성현황
  - ▶ 투자대상 상위 10종목
  - ▶ 각 자산별 보유종목 내역
- 4 투자운용인력 현황
  - ▶ 투자운용인력(펀드매니저)
  - ▶ 해외 운용 수탁회사
- 5 비용현황
  - ▶ 업자별 보수 지급현황
  - ▶ 총보수비용 비율
- 6 투자자산매매내역
  - ▶ 매매주식규모 및 회전을
  - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
신영마라톤증권투자신탁(주식)운용, 신영마라톤증권투자신탁(주식)A형, 신영마라톤증권투자신탁(주식)I형, 신영마라톤증권투자신탁(주식)e형, 신영마라톤증권투자신탁(주식)W형		1등급	52803, 34301, 99957, 78553, 52805
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2002.04.25
운용기간	2011.01.25 ~ 2011.04.24	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용(주)	펀드재산보관회사	농협중앙회
판매회사	HMC투자증권,HSBC은행,IBK투자증권,KB투자증권,LIG투자증권,NH 투자증권,SK증권,경남은행,교보생명,교보증권,금호증권,농협중앙회, 대신증권,대우증권,대한생명보험,동부증권,동양종합금융증권,리딩투 자증권,메리츠증권,미래에셋생명,미래에셋증권,바로투자증권,브릿지 증권,삼성생명,삼성증권,삼성화재해상보험,솔로몬투자증권,신영증권, 신한금융투자,애플투자증권중개,외환은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	저평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.		

## ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영마라톤증권(주식)운용	자산 총액 (A)	759,121	746,521	-1.66
	부채 총액 (B)	8,319	19,137	130.04
	순자산총액 (C=A-B)	750,803	727,384	-3.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	637,557	584,947	-8.25
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,177.62	1,243.50	5.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤증권(주식)A형	기준가격	1,165.18	1,226.20	5.24
신영마라톤증권(주식)W형	기준가격	1,173.41	1,237.64	5.47
신영마라톤증권(주식)e형	기준가격	1,165.98	1,227.19	5.25
신영마라톤증권(주식)I형	기준가격	987.96	1,041.98	5.47

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

## ※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
신영마라톤증권(주식)운용	2011-04-25	142,437	727,384	1,243.50	1,000.00	
신영마라톤증권(주식)A형	2011-04-25	121,001	655,927	1,226.20	1,000.00	
신영마라톤증권(주식)W형	2011-04-25	2,590	13,491	1,237.64	1,000.00	
신영마라톤증권(주식)e형	2011-04-25	6,433	34,750	1,227.19	1,000.00	
신영마라톤증권(주식)I형	2011-04-25	840	20,840	1,041.98	1,000.00	

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

지난 3개월 주식시장은 자동차 및 화학업종의 대표주들이 큰 폭의 상승을 보이면서 KOSPI는 역사적 신고가를 갱신하였습니다. 그 가운데 기관 투자자들의 집중투자 현상이 더욱 심화되면서 업종 및 종목간의 주가 차별화가 더욱 심화되었습니다. 리비아 사태와 일본 지진사태가 잇달아 터지면서 주식시장에 단기적인 악영향을 주었으나, 국내화학 및 자동차업종 대표기업들은 오히려 반사이익이 더 컸기 때문입니다.

특정 주도업종의 집중투자현상이 심화되면서 펀드는 연 초 이후의 성과는 부진한 상황이나, 기존 운용스타일을 유지하면서 포트폴리오 교체작업을 지속적으로 실시한 결과 지난 3개월 성과는 비교지수 수준으로 개선되고 있습니다. 특히 최근 1개월 간 KOSPI가 급등하는 상황에서 개선 폭이 높게 나타났습니다.

펀드가 특정 종목과 섹터에 쏠림 없는 안정적인 포트폴리오를 유지하는 가운데 최근 상승장에서 개선 폭이 나아지고 있는 점은 주도업종의 시장 상승이 과해지면서 그 동안 소외 업종 실적 개선종목들의 주가 상승 폭이 점차 높게 나타나고 있기 때문입니다.

지난 분기에 이어서 이번 분기에도 기존 보유종목과 교체 대상 종목들의 집중적인 리서치를 통해서 보다 투자매력도가 높은 종목으로 점진적인 포트폴리오 개선 작업을 수행하였습니다. 주식편입비중은 97% 수준을 유지하면서 목표 가격에 도달하거나 투자매력이 감소한 종목들은 점진적으로 매도하고, 투자매력도가 높은 종목들은 분할 매수를 통해 지속적인 포트폴리오 교체를 실행하였습니다.

신규 편입종목으로는 종근당, 파트론, 상신브레이크, 포스코강판 등을 편입하였고, 추가 편입종목은 롯데삼강, 코리안리, CJCGV, 유니드, 고려제강, 전북은행, LG, 영풍정밀, LG상사, 태영건설, 기업은행, 유진테크, 하이룩코리아, 한국정밀기계 등의 비중을 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

4월 이후 주요 기업들의 실적발표가 마무리되면서 1분기 실적 호조 종목들의 주가는 선 반영된 상황에서 일부 소외되었던 중형주의 주가 차별화가 시작되고 있는 반면, 단기간 주가 급등에 대한 부담과 유럽 재정 문제 및 고유가로 인한 경기지표 둔화에 대한 위험 역시 다시금 대두되고 있는 상황입니다.

이러한 시기에 주식시장은 종목별로 변동성이 더욱 확대될 것으로 예상되며 실적 기대치가 높아 고평가된 종목 보다는 실적 안정성이 높은 저평가된 기업이 더욱 주목 받을 것으로 예상됩니다. 따라서 펀드는 기존 투자스타일을 계속 고수하면서 향후에는 더욱 높은 수익률 달성을 위해 최선을 다하고 있습니다.

주요 종목 구성 비중은 펀드가 장기적인 투자아이디어로 유지했던 1/N 투자전략, 괴리율이 높은 우선주, 고배당주 및 저평가된 중소형주 비중확대를 지속적으로 실시하고 있습니다.

괴리율이 높은 우선주의 경우 보통주의 실적 차별화가 지속되는 경우에 지속 보유하고 있으며, 고배당주의 경우 단순히 배당수익률이 높은 종목 보다는 실적이 꾸준히 개선되면서 배당이 증가할 수 있는 종목군의 투자를 확대하고 있고, 저평가된 중소형주는 거래소와 코스닥 종목에 관계없이 실적 개선속도에 비해 전방산업의 대형주보다 저평가 정도가 심한 종목군의 투자를 확대하고 있습니다.

최근 추가적으로 펀드의 포트폴리오를 구성하는 투자아이디어는 작년부터 올해 연 초 이후까지 주가 수익률이 높으면서 투자매력도가 감소한 업종의 비중은 지속적으로 낮추며, 실적이 크게 개선되어 주가 수준이 높아진 자회사를 보유하고 있는 지주회사 중심의 투자 비중을 높게 가져가고 있습니다. 상대적으로 위험도는 덜 한 반면 지주회사의 저평가 수준이 역사적으로 괴리도가 높아 기대수익률은 높다고 판단하기 때문입니다.

그리고 거의 2년 이상 업종의 소외로 인해 섹터 자체의 주가가 크게 하락한 필수소비재와 소매업종의 비중을 높게 가져가고 있습니다. 해당 종목의 경우 원재료 가격 상승과 평가 인상 지연 등을 겪는 동안 치열한 원가 절감을 해오면서 꾸준한 실적을 기록하였고, 최근 환율하락과 함께 원재료 가격 안정 및 평가 인상과 해외시장 개척 등을 통해 실적 개선도가 높아질 것으로 예상되기 때문입니다.

마라톤 펀드는 지난 9년 간 포트폴리오의 안정성을 유지하면서도 높은 수익률을 기록하여 위험대비 초과수익률이 높은 특성을 유지해 왔으며, 최근 수익률이 부진하나 오히려 이러한 일관된 원칙을 강화해나가고자 합니다. 향후 투자매력도가 우수한 저평가된 종목들이 높은 평가를 받는 주식시장의 환경변화를 기대하고 있고, 더욱 투자매력도가 높은 종목 발굴을 통해서 그 동안의 부진을 만회할 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영마라톤증권(주식)운용 (비교지수 대비 성과)	5.59 (0.49)	12.84 (-1.54)	22.30 (-0.30)	24.35 (0.30)
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권(주식)A형 (비교지수 대비 성과)	5.24 (0.13)	12.06 (-2.32)	21.03 (-1.57)	22.62 (-1.43)
신영마라톤증권(주식)W형 (비교지수 대비 성과)	5.47 (0.37)	12.58 (-1.80)	21.87 (-0.73)	23.76 (-0.29)
신영마라톤증권(주식)e형 (비교지수 대비 성과)	5.25 (0.15)	12.11 (-2.27)	21.11 (-1.49)	22.72 (-1.33)
신영마라톤증권(주식)I형 (비교지수 대비 성과)	5.47 (0.36)	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	5.10	14.38	22.60	24.05

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CD91 10.0%,

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권(주식)운용 (비교지수 대비 성과)	24.35 (0.30)	62.19 (6.31)	32.96 (10.80)	93.12 (40.85)
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권(주식)A형 (비교지수 대비 성과)	22.62 (-1.43)	57.60 (1.72)	26.97 (4.82)	79.09 (26.82)
신영마라톤증권(주식)W형 (비교지수 대비 성과)	23.76 (-0.29)	60.66 (4.78)	30.99 (8.84)	88.71 (36.44)
신영마라톤증권(주식)e형 (비교지수 대비 성과)	22.72 (-1.33)	58.02 (2.15)	27.51 (5.35)	- -
신영마라톤증권(주식)I형 (비교지수 대비 성과)	- -	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	24.05	55.88	22.15	52.27

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 90.0%, CD91 10.0%,

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	50,301	0	15	0	0	0	0	0	0	147	1	50,464
당기	39,202	0	0	0	0	0	0	0	0	136	1	39,338

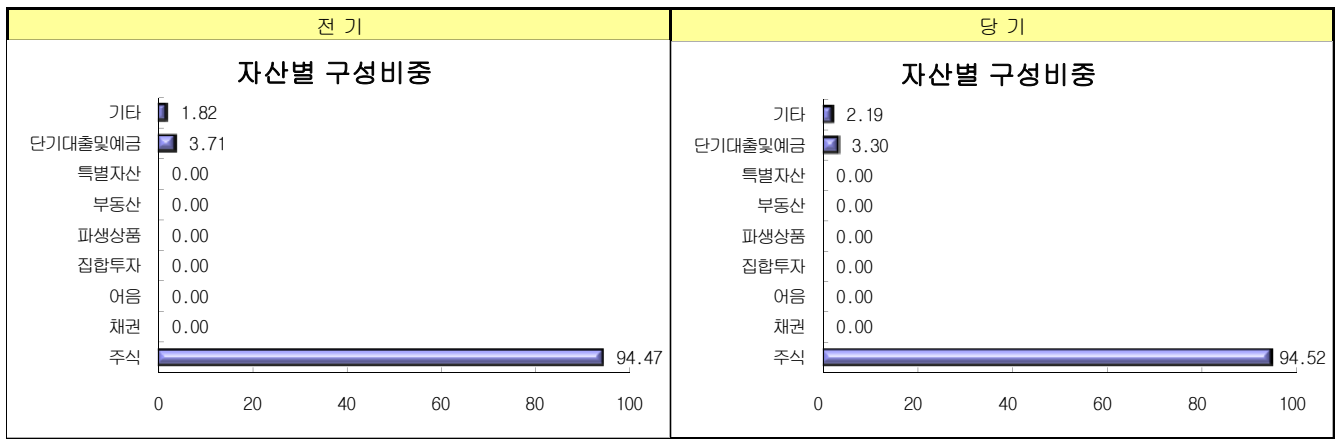
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	705,580 (94.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	24,619 (3.30)	16,322 (2.19)	746,521 (100.00)
합계	705,580	0	0	0	0	0	0	0	0	24,619	16,322	746,521

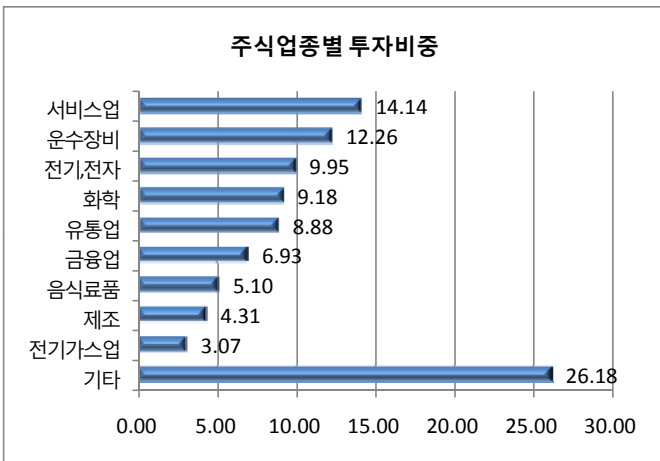
\* ( ) : 구성 비중



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	종목명	비중	순위	종목명	비중
1	서비스업	14.14	6	금융업	6.93
2	운수장비	12.26	7	음식료품	5.10
3	전기, 전자	9.95	8	제조	4.31
4	화학	9.18	9	전기가스업	3.07
5	유통업	8.88	10	기타	26.18



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	현대차우	6.16	6	주식	롯데쇼핑	2.93
2	주식	삼성전자	3.93	7	주식	현대중공업	2.82
3	주식	LG화학우	3.86	8	주식	삼성물산	2.64
4	주식	하나금융지주	3.54	9	주식	KT	2.49
5	주식	SK	3.53	10	주식	KB금융	2.42

※ 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

▶ 주식

단위 : 주, 백만원, %

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
현대차우	631,559	45,977	6.16	대한민국	KRW	운수장비	
삼성전자	32,454	29,338	3.93	대한민국	KRW	전기,전자	
LG화학우	150,766	28,796	3.86	대한민국	KRW	화학	
하나금융지주	580,659	26,419	3.54	대한민국	KRW	금융업	
SK	125,459	26,346	3.53	대한민국	KRW	서비스업	
롯데쇼핑	47,698	21,869	2.93	대한민국	KRW	유통업	
현대중공업	40,574	21,017	2.82	대한민국	KRW	운수장비	
삼성물산	246,906	19,678	2.64	대한민국	KRW	유통업	
KT	490,725	18,623	2.49	대한민국	KRW	통신업	
KB금융	330,211	18,029	2.42	대한민국	KRW	금융업	
롯데칠성	13,543	14,829	1.99	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.09)
삼양사	143,544	12,717	1.70	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.43)
유진테크	507,204	9,941	1.33	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(3.82)
파라다이스	1,532,418	9,730	1.30	대한민국	KRW	오락·문화	1%초과(1.69)
농심홀딩스	151,697	9,390	1.26	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(3.27)
삼성SDI우	132,361	9,172	1.23	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(8.18)
롯데삼강	28,322	8,468	1.13	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(2.25)
한국정밀기계	234,941	7,976	1.07	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.80)
영풍정밀	618,578	7,732	1.04	대한민국	KRW	제조	1%초과(3.93)
고려제강	171,249	7,106	0.95	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(1.32)
전북은행	1,097,660	6,421	0.86	대한민국	KRW	은행	1%초과(1.98)
피에스케이	807,992	5,930	0.79	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(4.07)
대덕전자	502,741	5,907	0.79	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.03)
경동가스	117,893	5,741	0.77	대한민국	KRW	전기가스업	1%초과(3.72)
우리투자증권우	737,060	5,660	0.76	대한민국	KRW	증권	1%초과(3.91)
LG하우시스우	187,066	5,331	0.71	대한민국	KRW	화학	1%초과(18.12)
대웅	315,046	5,229	0.70	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.77)
매일유업	371,808	5,168	0.69	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.77)
한진	185,712	5,162	0.69	대한민국	KRW	운수창고	1%초과(1.55)
태영건설	983,140	5,023	0.67	대한민국	KRW	건설업	1%초과(1.29)
종근당	170,674	4,983	0.67	대한민국	KRW	의약품	1%초과(1.31)
삼성전기우	117,263	4,819	0.65	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(4.03)
삼성화재우	57,057	4,804	0.64	대한민국	KRW	보험	1%초과(1.79)
한국단자	193,560	4,161	0.56	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.86)
LG우	129,621	4,083	0.55	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(3.91)
삼영전자	304,487	3,699	0.50	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.52)
기신정기	699,599	3,588	0.48	대한민국	KRW	기계	1%초과(2.40)
E1	69,475	3,501	0.47	대한민국	KRW	유통업	1%초과(1.01)
하이록코리아	224,333	3,432	0.46	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.65)
차이나그레이트	2,016,732	3,378	0.45	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(2.02)
삼양통상	145,138	3,243	0.43	대한민국	KRW	미분류	1%초과(4.84)
동국제약	198,064	3,069	0.41	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.23)
에이치디시에스	389,519	3,065	0.41	대한민국	KRW	제조	1%초과(5.73)
차이나하오란	756,004	3,042	0.41	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(1.89)
리바트	351,120	2,643	0.35	대한민국	KRW	미분류	1%초과(2.03)
선창산업	382,200	2,637	0.35	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(19.11)
상신브레이크	477,171	2,457	0.33	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(2.22)
일신방직	24,583	2,347	0.31	대한민국	KRW	섬유,의복	1%초과(1.02)
G I R	216,340	2,228	0.30	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.31)
미디어플렉스	245,195	2,194	0.29	대한민국	KRW	오락·문화	1%초과(3.92)
다산네트웍스	251,839	2,092	0.28	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.29)
세보엠이씨	566,819	1,981	0.27	대한민국	KRW	건설	1%초과(5.38)
금화피에스시	179,764	1,887	0.25	대한민국	KRW	건설	1%초과(3.00)
세이브존I&C	838,281	1,860	0.25	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.04)
삼한까유	151,087	658	0.09	대한민국	KRW	건설업	1%초과(3.35)

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

## 4. 투자운용인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권	본부장	49	1	316,212	0	0	2109000131
이현우	부문장	46	5	688,156	1	106,208	2109000324

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용인력이며, '책임 운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적 이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▶ 투자운용인력 변경내역

기간	투자운용인력
조회된 자료가 없습니다.	

### ▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
해당사항 없음.			

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영마라톤증권(주식)운용	자산운용사	0	0.00	0	0.00
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	1	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	220	0.03	259	0.04
신영마라톤증권(주식)A형	자산운용사	822	0.12	741	0.11
	판매회사	1,786	0.25	1,611	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	54	0.01	45	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	4	0.00
	보수합계	2,661	0.38	2,400	0.37
	기타비용**	4	0.00	4	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영마라톤증권(주식)W형	자산운용사	14	0.12	14	0.11
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	15	0.12	15	0.12
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영마라톤증권(주식)e형	자산운용사	38	0.12	37	0.11
	판매회사	81	0.25	80	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	122	0.37	119	0.36
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00



신영마라톤증권(주식)형	자산운용사	1	0.12	22	0.11
	판매회사	0	0.01	1	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.13	25	0.13
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 :

※ 발행분담금내역 :

**▶ 총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
신영마라톤증권(주식)운용	전기	0.0006	0.1171	0.1177
	당기	0.0006	0.1267	0.1273
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권(주식)A형	전기	1.5101	0.1173	1.6274
	당기	1.4944	0.1267	1.6211
신영마라톤증권(주식)W형	전기	0.4929	0.1175	0.6104
	당기	0.4929	0.1279	0.6208
신영마라톤증권(주식)e형	전기	1.4818	0.1175	1.5993
	당기	1.4736	0.1275	1.6011
신영마라톤증권(주식)h형	전기	0.5231	0.1998	0.7229
	당기	0.5232	0.1508	0.674

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

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

**6. 투자자산매매내역**

**▶ 매매주식규모 및 회전을율**

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,816,629	110,165	4,417,035	159,365	23.05	93.48

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

**▶ 최근 3분기 매매회전율 추이**

(단위 : %)

10년07월25일 ~10년10월24일	10년10월25일 ~11년01월24일	11년01월25일 ~11년04월24일
23.26	21.13	23.05

**공지사항**

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁(주식)운용의 자산운용회사인 '신영자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '농협중앙회'의 확인을 받아 판매회사인 'HMC투자증권,HSBC은행,IBK투자증권,KB투자증권,LIG투자증권,NH투자증권,SK증권,경남은행,교보생명,교보증권,금호증권,농협중앙회,대신증권,대우증권,대한생명보험,동부증권,동양종합금융증권,리딩투자증권,메리츠증권,미래에셋생명,미래에셋증권,바로투자증권,브릿지증권,삼성생명,삼성증권,삼성화재해상보험,솔로몬투자증권,신영증권,신한금융투자,애플투자증권중개,외환은행'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인가격은 일괄 예약된 날 이후 가격에 하합니다.  
 각종 보고서 확인 : 신영자산운용(주) [www.syfund.co.kr](http://www.syfund.co.kr) / 02-2004-9500  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 참 고 | 펀드 용어 정리

용 어	내 용
한국금융투자협회 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.
개방형펀드	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형펀드	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형펀드	투자신탁의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형펀드	통상 멀티클래스 펀드로 불립니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다.보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형펀드	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 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 제공하기도하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
신탁보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에대한 취득권유 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 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도 해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.