



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

신영마라톤 증권투자신탁A1호(주식)

—
운용기간 : 2014.12. 9~2015. 3. 8

CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dis.kofia.or.kr>) → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 검색 → 조회
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용 보고서를 받아 보실 수 있습니다.
- 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의게 발송해드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용 보고서를 열람하실 수 있습니다.
- 이메일 전환 신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.
- 이 자산운용보고서는 펀드 전체에 대해 다루고 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보 변경 처리는 펀드를 가입하신 판매회사의 지점을 통해 문의해주시기 바랍니다.

한눈에 보는 펀드 현황

1. 펀드의 개요

- 기본 정보
- 재산 현황

2. 수익률 현황

- 기간(누적) 수익률
- 손익 현황

3. 자산 현황

- 자산구성 현황
- 투자대상 업종 상위 10
- 투자대상 종목 상위 10
- 각 자산별 보유종목 내역

4. 투자운용인력 현황

- 투자운용인력(펀드매니저)

5. 비용 현황

- 업자별 보수 지급현황
- 총보수 · 비용 비율

6. 투자자산 매매내역

- 매매주식 규모 및 회전율
- 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

< 참고 - 펀드 용어 정리 >

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식) 펀드는

내재가치 대비 저평가된 우량가치주에 투자하여 장기적으로 안정적인 수익을 추구하는 주식형 펀드입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황(2015. 3. 8 기준)

펀드는 지난 3개월간 +4.74%의 수익률을 기록하여 비교지수 수익률 +1.61%를 +3.13%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

3개월 성과

+4.74%

신영마라톤증권투자신탁A1호

+1.61%
비교지수 성과

+3.13%pt
비교지수 대비 성과

최근 1년 성과

-1.03%

비교지수 : +2.03%
비교지수대비 : -3.05%pt

최근 3년 성과

+19.09%

비교지수 : +1.58%
비교지수대비 : +17.51%pt

최근 5년 성과

+35.11%

비교지수 : +21.40%
비교지수대비 : +13.71%pt

투자대상 업종 상위 5

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	전기,전자	18.63
2	KOSDAQ	12.57
3	서비스업	12.17
4	화학	9.67
5	운수장비	7.59

투자대상 종목 상위 5

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	9.73
2	주식	삼성SDI	3.55
3	주식	POSCO	2.83
4	주식	OCI	2.22
5	주식	하나금융지주	2.21

운용 경과 및 운용 계획

운용 경과

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식) 펀드의 지난 3개월 펀드 수익률은 +4.74%로, 비교지수 수익률 +1.61%를 +3.13%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

동 기간 국내 증시는 대외 이벤트에 민감하게 반응하는 모습을 보였습니다. 특히, 그리스의 정치적 불안감 및 유가 하락으로 인하여 KOSPI는 한 때 1,900pt를 하회하기도 하였습니다. 그러나 분기 중 반 이후, ECB의 양적 완화 정책에 대한 기대감 및 유가 반등으로 외국인 매수세가 유입되며 증시는 상승세를 보였습니다. 여기에 대내적으로 기업실적 발표가 집중되었음에도 불구하고 기업들이 예상 을 크게 벗어나지 않는 실적을 발표하였고, 소외 업종들에 대한 저가 매수세가 유입되며 KOSPI는 2012.94pt로 상승 마감하였습니다. 업종별로는 섬유·의복, 비금속광물, 건설 업종이 상승세를 보였으며, 은행, 보험 등 금융 업종이 하락세를 보였습니다. 동 펀드는 화학, IT 반도체 소재, 의약품 등 개별 종목들의 상승세에 힘입어 비교지수 대비 양호한 수익률을 달성하였습니다. 동 기간 동 펀드는 지주회사가 더 저평가되었다고 판단되는 경우, 보유하고 있는 자회사를 지주회사로 전환하는 작업을 진행하였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

향후 국내 증시에 부정적인 요인은 다음과 같습니다.

1) 신흥국의 금융 불안 우려, 2) 원자재 가격 하락으로 인한 불안감, 3) 미국 금리 인상 등을 생각해 볼 수 있습니다. 반면 긍정적인 요인으로는 1) 유가 하락에 따른 국내 기업들의 실적 개선, 2) 유럽 및 중국의 경기 부양에 대한 기대감 3) 세월호 여파로 얼어붙었던 내수 경기 회복 등이 있습니다. 동 펀드는 여전히 국내 증시가 KOSPI 기준 PBR(주가순자산비율) 1배 미만으로 저평가되어 있다고 판단하여 긍정적인 관점에서 바라보고 있으며, 유럽 및 중국의 경기 부양 정책에 힘입어 증시가 긍정적인 흐름을 보일 것으로 예상하고 있습니다. 따라서 실적 발표 이후 과대 낙폭을 보인 종목을 중심으로 리서치를 지속하여 신규 종목을 발굴하고 주식 편입 비중을 높일 계획입니다. 또한, 특정 업종으로의 쏠림 현상을 막기 위하여 비중이 낮은 업종 위주로 리서치한 후, 저평가 되었다고 판단되는 종목을 적극적으로 편입하여 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)

순위	업종명	비중
1	전기,전자	18.63
2	KOSDAQ	12.57
3	서비스업	12.17
4	화학	9.67
5	운수장비	7.59

순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	9.73
2	주식	삼성SDI	3.55
3	주식	POSCO	2.83
4	주식	OCI	2.22
5	주식	하나금융지주	2.21

※ 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.

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	46,445	66,974	9.73	대한민국	KRW	전기,전자	
삼성SDI	174,779	24,469	3.55	대한민국	KRW	전기,전자	
POSCO	71,432	19,465	2.83	대한민국	KRW	철강및금속	
OCI	119,376	15,280	2.22	대한민국	KRW	화학	
하나금융지주	530,158	15,216	2.21	대한민국	KRW	금융업	
GS	300,101	13,219	1.92	대한민국	KRW	서비스업	
한미약품	110,800	12,687	1.84	대한민국	KRW	의약품	
현대중공업	96,126	12,544	1.82	대한민국	KRW	운수장비	
LG	203,662	12,423	1.80	대한민국	KRW	서비스업	
KT	387,993	11,911	1.73	대한민국	KRW	통신업	
대덕전자	901,584	8,610	1.25	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.85)
차이나하오란	2,860,349	8,309	1.21	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(5.30)
LG전자주	288,042	8,252	1.20	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.68)
풍산	293,172	7,578	1.10	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(1.05)
KCC건설	734,213	7,416	1.08	대한민국	KRW	건설업	1%초과(3.43)
한국프랜지	416,207	7,221	1.05	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(6.83)
동성하이켐	985,420	6,632	0.96	대한민국	KRW	제조	1%초과(6.06)
신세계 I&C	65,416	6,535	0.95	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(3.80)
신영증권	106,106	6,228	0.90	대한민국	KRW	증권	1%초과(1.13)
한국철강	198,557	6,205	0.90	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(2.16)
대덕GDS	417,908	6,060	0.88	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(2.03)
대림산업우	214,939	5,728	0.83	대한민국	KRW	건설업	1%초과(6.66)

순위	업종명	비중
6	철강및금속	6.34
7	금융업	4.67
8	유통업	4.29
9	기계	3.63
10	기타	20.44

순위	구분	종목명	비중
6	주식	GS	1.92
7	주식	한미약품	1.84
8	주식	현대중공업	1.82
9	주식	LG	1.80
10	주식	KT	1.73

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
세방	274,312	5,569	0.81	대한민국	KRW	운수장고	1%초과(1.63)
화천기공	77,900	5,289	0.77	대한민국	KRW	기계	1%초과(3.54)
대한제강	814,580	5,173	0.75	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(3.31)
차이나그레이트	1,671,502	5,048	0.73	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(1.46)
SJM	641,152	4,988	0.72	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(4.11)
이엔에프테크놀로지	431,693	4,921	0.71	대한민국	KRW	제조	1%초과(3.04)
케이씨텍	318,001	4,870	0.71	대한민국	KRW	의료정밀	1%초과(1.85)
제이콘텐츠리	1,276,526	4,698	0.68	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(1.93)
C.제일제당 우	25,480	4,574	0.66	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.92)
삼익THK	534,646	4,405	0.64	대한민국	KRW	기계	1%초과(2.55)
KC코트렐	627,305	4,397	0.64	대한민국	KRW	기계	1%초과(6.27)
코오롱머티리얼	400,911	4,030	0.59	대한민국	KRW	화학	1%초과(4.46)
삼영화학	2,232,442	3,929	0.57	대한민국	KRW	화학	1%초과(6.57)
이녹스	227,594	3,903	0.57	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.85)
대한제당	140,889	3,564	0.52	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.59)
아세아	22,878	3,409	0.50	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.04)
유나이티드제약	191,406	3,254	0.47	대한민국	KRW	의약품	1%초과(1.18)
삼영전자	246,031	3,100	0.45	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.23)
세코닉스	138,653	2,974	0.43	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.78)
LG우	67,614	2,512	0.36	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.04)
영풍정밀	238,998	2,498	0.36	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.52)
S&TC	122,140	2,150	0.31	대한민국	KRW	기계	1%초과(1.72)
수출포장	64,373	1,571	0.23	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(1.61)

※ 투자대상 상위 10개 종목 및 평가금액이 자산총액의 5% 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목을 기재합니다.

4. 투자운용인력 현황

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 ^{주)}	본부장	53	112	8,789,571	9	1,671,512	2109000131
장미	운영역	28	9	81,596	0	0	2114000015

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 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 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2006. 5.15~현재	허남권
주운용역	2010.10. 6~2012. 3.19	이철진
주운용역	2012. 3.20~2012.10.16	허남권
주운용역	2012.10.17~2015. 2.12	홍성수
주운용역	2015. 2.13~현재	허남권

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	2014. 9. 9~2014.12. 8		2014.12. 9~2015. 3. 8	
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)
자산운용사	1,048	0.17	1,058	0.17
판매회사	1,564	0.25	1,578	0.25
펀드재산보관회사 (신탁업자)	39	0.01	39	0.01
일반사무관리회사	8	0.00	8	0.00
신영마라톤증권 투자신탁A1호 (주식)	2,658	0.42	2,683	0.42
기타비용(주2)	5	0.00	5	0.00
매매·중개 수수료	149	0.02	73	0.01
조사분석업무 등 서비스 수수료	53	0.01	23	0.00
합계	202	0.03	94	0.01
증권거래세	276	0.04	132	0.02

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행보담금내역 : 해당사항 없음

총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

구분	총보수·비용 비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤증권 투자신탁A1호(주식)	1.7031	0.1707	1.8738
	1.7031	0.1333	1.8364

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(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.

※ 전기: 2014. 9. 9~2014.12. 8 / 당기: 2014.12. 9~2015. 3. 8

6. 투자자산 매매내역

(단위 : 백만원, %)

매매주식 규모 및 회전율

구분		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,079,448	51,790	1,977,798	43,998	7.05	28.58

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 나타냅니다.

최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

2014. 6. 9~2014. 9. 8	2014. 9. 9~2014.12. 8	2014.12. 9~2015. 3. 8
16.67	14.98	7.05

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만, 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 신영자산운용 / <http://www.syfund.co.kr> / 02 - 6711 - 7500
 금융투자협회 / <http://dis.kofia.or.kr>

펀드용어해설

용어	내용
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 운용되며 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모지형펀드	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 펀드자산총액을 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	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반사무관리 회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 50 이상을 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 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 10 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의를 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 받는 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 세금납입일(통상 매달 10일에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문)입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취 판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기간까 지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.