



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

# 신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)

—  
운용기간 : 2015. 1.27~2015. 4.26.

# 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 >

## 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식) 펀드는

저평가된 우량 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다

## 한 눈에 보는 펀드 현황(2015. 4.26. 기준)

### 수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)	
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)	비교지수 성과	비교지수 대비
<b>+14.24%</b>	+10.43%	+3.82%pt



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
33,554백만원	-8.53%

### 투자대상 업종 상위 5

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	전기,전자	18.07
2	화학	14.97
3	KOSDAQ	14.61
4	운수장비	14.31
5	서비스업	8.90

### 투자대상 종목 상위 5

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	11.09
2	주식	LG화학	2.41
3	주식	S&T중공업	2.23
4	주식	POSCO	2.01
5	주식	S&T모티브	2.00

## 운용 경과 및 운용 계획

### 운용 경과

신영마라톤증권K-1호(주식)펀드의 3개월 수익률은 +14.24%로 비교지수 수익률 +10.43% 대비 +3.82%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%)

KOSPI는 동기간 11.58%의 높은 상승률을 보였습니다. 월별로 분석을 해 보면, 2월 그리스 채무연장안 타결과 유가 반등, 3월 한국은행의 금리인하와 미국의 조기 금리인상 우려 완화, 4월에는 예상치를 상회하는 1분기 실적 발표로 연간 실적 개선 기대감이 가시화된 것이 단기 지수 상승을 이끄는 요인으로 작용하였습니다.

분기 중 가장 높은 상승률을 보인 업종은 제약, 증권, 화학, 화장품 순이며, 지수 대비 부진한 모습을 보인 업종은 타이어, 통신, 보험, 은행, 자동차, 철강입니다.

동펀드에서는 유가 반등과 개별적 비용 이슈의 소멸로 실적 개선이 기대되는 태양광 및 하이브리드 화학주를 비중확대/신규편입 하였고, 그 외 기업 체질의 변화과정에서 일시적 실적 부진으로 주가가 과도하게 하락해 있다고 판단되는 내수주 등의 비중을 확대하였습니다. 반면 충분히 투자이익을 향유한 종목들에 대해서는 비중을 일부 축소하였습니다.

### 투자 환경 및 운용 계획

4월 중순 이후 특정 종목에서 촉발된 KOSDAQ 거품 우려와 4월 들어 급등한 KOSPI에 대한 부담으로 조정이 이루어지고 있으나 그 폭은 제한적일 것으로 판단합니다. 1분기 실적 발표 이후 상장 기업들의 2015, 2016년 실적 개선 가시성이 높아진 상황에서 유럽/일본의 양적 완화 지속, 미국의 금리인상 시점 지연 등 외부적 변수는 국내 증시에 우호적인 기조에서 큰 변화 없이 유지될 것으로 예상하기 때문입니다.

유가 하락과 달러 강세 등 상품시장 약세 요인은 정점을 지나고 있으나 여전히 상품 가격을 반전시킬만한 요인은 없는 상황이라 남미, 러시아 등 원자재 기반 신흥국 증시 역시 당분간은 매력적이지 않은 구간에 있을 것으로 보이는 점도 국내 증시의 상대적 매력도를 높이는 요인입니다.

반면, 국내 증시에 부정적으로 작용할 수 있는 변수는 1)달러 강세가 재차 이루어지며 외국인 투자자의 순매도 전환, 2)중국 유럽 등 미국 경기 회복에 이어 글로벌 경기를 지지해 줄 수 있는 지역에서의 경기 회복세 미진, 3)내수경기 부진 심화 등이 있습니다.

이러한 상황 하에서 동펀드는 개별 종목군에 대해서는 고평가/저평가 여부를 따져 대응할 것이며, 원가 하락과 경기의 점진적 회복으로 연간 실적 성장을 기대할 수 있는 대형주에 대해서는 기업 경쟁력의 회복이라는 방향성에 대한 판단을 통해 추가적인 비중확대/차익실현 전략을 취할 계획입니다.

# 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)

## 1. 펀드의 개요

기본 정보			
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)	58789	1등급	
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)A형	94070		
신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)C형	58790		
펀드종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2006. 7.27.
운용기간	2015. 1.27.~2015. 4.26.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	국민은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	저평가된 우량 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.		

재산 현황				
펀드 명칭	항목	전기말 (2015. 1.26.)	당기말 (2015. 4.26.)	증감률
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)	자산 총액 (A)	36,784	34,291	-6.78
	부채 총액 (B)	102	737	623.77
	순자산총액 (C=A-B)	36,682	33,554	-8.53
	발행 수익증권 총 수 (D)	39,068	31,281	-19.93
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	938.93	1,072.68	14.24
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)A형	기준가격	934.05	1,064.65	13.98
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)C형	기준가격	931.71	1,060.93	13.87

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

## 2. 수익률 현황

기간(누적) 수익률							
구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)	14.24	16.03	7.27	11.72	17.57	34.10	39.31
(비교지수 대비 성과)	3.82	5.01	1.50	2.88	7.00	24.08	16.12
종류(Class)별 현황							
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)A형	13.98	15.48	6.47	10.61	15.23	30.07	-
(비교지수 대비 성과)	3.56	4.46	0.70	1.76	4.66	20.04	-
신영마라톤증권투자신탁 K-1호(주식)C형	13.87	15.21	6.09	10.10	14.18	28.33	29.56
(비교지수 대비 성과)	3.44	4.20	0.33	1.26	3.61	18.31	6.37
비교지수 <sup>주)</sup>	10.43	11.02	5.76	8.84	10.57	10.02	23.19

주) 비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

## 손익 현황

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산			
전기	565	0	0	0	0	0	0	0	1	0	566
당기	4,779	0	0	0	0	0	0	0	2	0	4,781

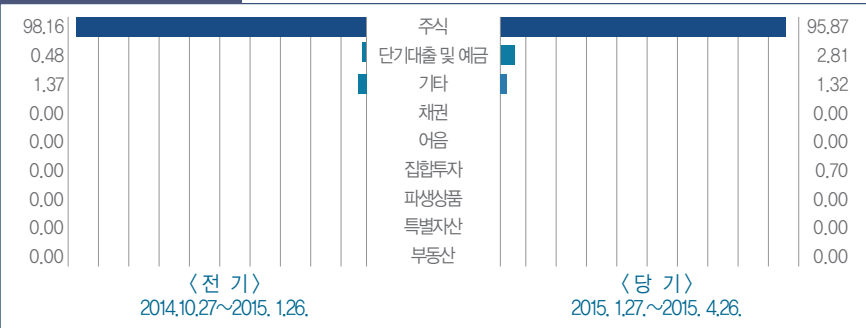
※전기: 2014.10.27.~2015. 1.26. / 당기: 2015. 1.27.~2015. 4.26.

## 3. 자산 현황

자산구성 현황												
통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산				기타
KRW (0.00)	32,873 (95.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	963 (2.81)	454 (1.32)	34,291 (100.00)	
합계	32,873	0	0	0	0	0	0	0	963	454	34,291	

\* ( ) : 구성 비중

### 자산별 구성비중

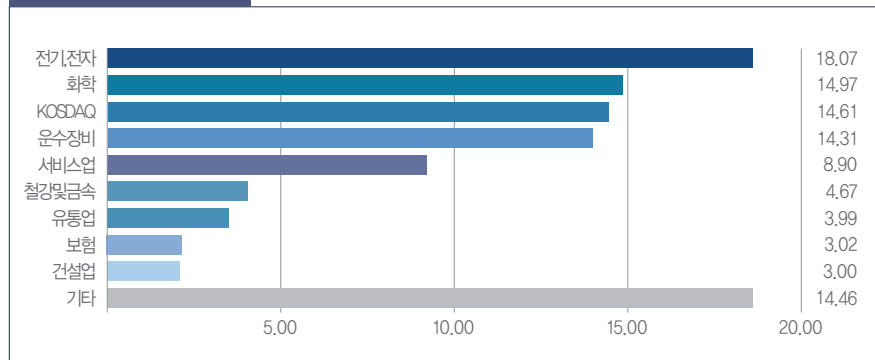


※위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

### 투자대상 업종 상위 10

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	18.07	6	철강및금속	4.67
2	화학	14.97	7	유통업	3.99
3	KOSDAQ	14.61	8	보험	3.02
4	운수장비	14.31	9	건설업	3.00
5	서비스업	8.90	10	기타	14.46

### 주식업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

### 투자대상 종목 상위 10

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	11.09	6	주식	OCI	1.98
2	주식	LG화학	2.41	7	주식	현대차	1.95
3	주식	S&T중공업	2.23	8	주식	LG디스플레이	1.88
4	주식	POSCO	2.01	9	주식	코오롱인더	1.81
5	주식	S&T모티브	2.00	10	주식	현대모비스	1.80

※ 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)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	2,696	3,801	11.09	대한민국	KRW	전기,전자	
LG화학	2,956	825	2.41	대한민국	KRW	화학	
S&T중공업	56,763	766	2.23	대한민국	KRW	운수장비	
POSCO	2,671	689	2.01	대한민국	KRW	철강및금속	
S&T모티브	11,975	685	2.00	대한민국	KRW	운수장비	
OCI	6,300	677	1.98	대한민국	KRW	화학	
현대차	3,763	668	1.95	대한민국	KRW	운수장비	
LG디스플레이	21,000	646	1.88	대한민국	KRW	전기,전자	
코오롱인더	9,966	621	1.81	대한민국	KRW	화학	
현대모비스	2,442	617	1.80	대한민국	KRW	운수장비	

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

## 4. 투자운용인력 현황

### 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 <sup>주)</sup>	본부장	53	112	7,905,309	9	1,720,464	2109000131
이병창	팀장	44	21	1,418,004	1	160,589	2103000193
최민아	운용역	28	24	130,398	0	0	2112000105

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.

# 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)

## 투자운용인력 변경내역

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2007. 3. 5. ~ 현재	허남권
주운용역	2011. 4. 29. ~ 2015. 2. 12.	김용설
주운용역	2015. 2. 13. ~ 현재	이병창

※ 최근 3년간의 투자운용인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용 현황

### 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기 2014.10.27.~2015. 1.26.		당기 2015. 1.27.~2015. 4.26.			
	금액	비율(주1)	금액	비율(주1)		
신영마라톤 증권투자신탁 K-1호(주식)	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(주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	8	0.02	22	0.06	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	8	0.02
		합계	11	0.03	29	0.08
		증권거래세	17	0.05	58	0.16
신영마라톤 증권투자신탁 K-1호(주식) A형	자산운용사	3	0.12	3	0.11	
	판매회사	4	0.14	4	0.14	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.26	7	0.26	
	기타비용(주2)	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개 수수료	1	0.02	2	0.06	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.02
		합계	1	0.03	2	0.08
		증권거래세	1	0.05	4	0.16
신영마라톤 증권투자신탁 K-1호(주식) C형	자산운용사	39	0.12	38	0.11	
	판매회사	86	0.25	82	0.25	
	펀드재산보관회사 (신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	127	0.38	123	0.37	
	기타비용(주2)	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개 수수료	8	0.02	20	0.06	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	7	0.02
		합계	11	0.03	27	0.08
		증권거래세	16	0.05	54	0.16

주1) 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음 / ※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음

## 총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용 비율(A) <sup>주1)</sup>	매매·중개수수료 비율(B) <sup>주2)</sup>	합계(A+B)	
신영마라톤 증권투자신탁 K-1호(주식)	전기	0.0041	0.1351	0.1392
	당기	0.0043	0.171	0.1753
종류(Class)별 현황				
신영마라톤 증권투자신탁 K-1호(주식)A형	전기	1.0566	0.1337	1.1903
	당기	1.0568	0.1749	1.2317
신영마라톤 증권투자신탁 K-1호(주식)C형	전기	1.4967	0.1355	1.6322
	당기	1.4968	0.171	1.6678

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: 2014.10.27.~2015. 1.26. / 당기: 2015. 1.27.~2015. 4.26.

## 6. 투자자산 매매내역

### 매매주식 규모 및 회전을율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
843,354	11,200	726,373	19,335	54.95	222.85

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

### 최근 3분기 주식 매매회전율 추이

(단위 : %)

2014. 7. 27.~2014.10.26.	2014.10.27.~2015. 1.26.	2015. 1.27.~2015. 4.26.
21.06	15.58	54.95

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁K-1호(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 공지사항을 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 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 제공하기도 하지만, 추가가 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 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의를사를 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 10일에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문)입니다.
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 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 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.