

F1 []()

(운용기간 : 2010년03월01일 ~ 2010년05월31일)

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

()

(,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 비용현황
 - ▶ 업자별 보수 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율

- 5 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 책임운용전문인력

- 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전율

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 : 1급

집합투자기구 명칭		금융투자협회 펀드코드	
신영마라톤증권자투자신탁F1호[주식](운용), 신영마라톤증권자투자신탁F1호[주식](C/A)		18108, 52814	
집합투자기구의 종류	주식형, 추가형, 종류형펀드	최초설정일	2005.12.01
운용기간	2010.03.01 ~ 2010.05.31	존속기간	추가형
신탁업자	외환은행	일반사무관리회사	외환펀드서비스
투자매매·증개업자	외환은행, 우리투자증권		
상품의 특징	저평가된 주식을 매수하여 적정가치가 반영될때까지 보유하는 중장기 투자를 원칙으로 함.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
신영마라톤증권자F1[주식](운용)	자산 총액 (A)	30,209	27,444	-9.15%
	부채 총액 (B)	5	32	561.16%
	순자산총액 (C=A-B)	30,204	27,413	-9.24%
	발행 수익증권 총 수 (D)	32,189	28,236	-12.28%
	기준가격(주) (E=C/D×1000)	938.32	970.84	3.47%
종류(Class)별 기준가격 현황				
신영마라톤증권자F1[주식](C/A)	기준가격	934.57	963.04	3.05%

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.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

2월 중순부터 5월 초까지 KOSPI는 1550p에서 1750p까지 꾸준히 상승하는 강세 장을 연출하였습니다. 강세의 원인은 (1) 투자, 고용, 주택판매 등 대부분의 경제 지표가 예상보다 강한 미국 경기, (2) 금융위기를 극복하는 과정에서 과도하게 풀린 유동성을 회수하는 출구전략이 예상보다 강도가 낮거나 상당한 기간 동안 실행을 유보하고 있고, (3) 1100원대 이상에서 유지되고 있는 원달러 환율과 예상보다 높은 반도체 가격의 수혜로 IT와 자동차 관련 국내 대표기업들의 1분기 실적이 기대를 훨씬 뛰어넘었기 때문입니다.

하지만 5월부터 주식시장은 그리스로부터 촉발된 남유럽국가의 재정위기와 지난 3월 발생한 천안함 침몰의 원인이 북한의 어뢰공격으로 밝혀져 남북간의 긴장관계가 높아지면서 투자심리가 악화되면서 본격적인 조정 국면에 진입하는 모습입니다. KOSPI는 급등과 급락을 반복했지만 결국 2월말 1590p에서 5월말 1640p로 약 3% 상승하였습니다.

신영마라톤F1펀드는 최근 3개월 동안 비교지수수익률을 약간 상회했는데 연초 이후 수익률도 비교지수수익률을 초과하기 시작했습니다. 주식시장이 꾸준히 상승하던 시기에는 비교지수수익률 보다 부진한 성과를 보였습니다. 하지만 주식시장이 급락하는 5월 동안 양호한 성과를 보였는데, 저평가된 중소형주와 보통주대비 크게 할인되어 거래되고 있는 업종대표주의 우선주에 대한 투자비중이 상대적으로 높았기 때문입니다.

주식편입비중은 시장 급락시기를 저가매수 시기로 이용하여 95%에서 97% 수준까지 올렸습니다. 예상하지 못한 국내외 악재로 인하여 주가가 급락할 경우에 보유종목을 중심으로 상대적인 가치평가를 계속하여 저평가된 종목들의 비중을 높여나가고 있기 때문입니다. 또한 주가 상승으로 목표가격에 도달한 종목을 분할하여 매도하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

금년 주식시장이 일정한 범위에서 급등락을 보이고 있는 이유는 국내 대표기업들의 실적이 예상보다 좋다는 긍정적인 측면과 과도하게 풀린 유동성을 줄이는 각국의 출구전략 시행이라는 부정적인 측면이 계속 맞물리고 있기 때문입니다. 최근에는 남유럽의 재정위기와 남북관계 악화라는 장외 악재로 투자심리가 크게 악화되면서 주식시장을 둘러싼 불확실성은 더욱 커진 상황입니다.

남유럽국가의 재정위기는 유럽연합을 중심으로 한 국제공조와 재정긴축정책의 실행으로 2008년 미국의 금융위기와는 달리 원활한 해결을 예상하고 있으며, 남북관계의 악화는 예단하기 어렵지만 과거 경험으로 미루어 볼 때 시간이 해결해 줄 수 있는 문제라고 생각합니다. 경기둔화 가능성에 대한 우려가 상존하고 있지만 우리나라 주요 대표기업들은 경쟁회사 대비 건실한 재무구조와 금융위기 이후 한층 강화된 경쟁력을 바탕으로 계속 양호한 실적을 보이고 있어, 지금과 같은 세계적인 저금리 상황에서는 국내 우량 상장기업들에 대한 주식투자는 좋은 대안이 될 것입니다.

지금과 같이 불확실성이 높은 국면에서는 여유를 가지고 장기적인 시각으로 시장 상황에 냉정하게 대처할 필요가 있다고 생각합니다. 따라서 인내심을 가지고 시장 급락시기를 활용하여 보다 낮은 가격에 주식을 매수하기 위해 노력하는 보수적인 운용전략을 계속 고수할 생각입니다. 예상하지 못한 위험에 대한 노출을 최소화하기 위해 보다 철저한 종목 분석을 통한 소신 있는 투자로 저평가된 종목에 대한 투자비중을 계속 확대하여 안정적인 초과수익을 얻기 위해 노력하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
신영마라톤증권자F1[주식](운용 (비교지수 대비 성과))	3.47 (2.32)	-2.92 (-6.65)	-2.92 (-5.24)	-2.92 (-18.90)
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권자F1[주식](C/A (비교지수 대비 성과))	3.05 (1.91)	6.51 (2.77)	5.16 (2.83)	17.72 (1.74)
비교지수(벤치마크)	1.14	3.74	2.33	15.99

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI상승률 90%)+CD상승률 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))	-2.92 (-18.90)	0.00 (8.41)	0.00 (3.06)	0.00 (0.00)
종류(Class)별 현황				
신영마라톤증권자F1[주식](C/A (비교지수 대비 성과))	17.72 (1.74)	-0.87 (7.54)	3.69 (6.75)	0.00 (0.00)
비교지수(벤치마크)	15.99	-8.41	-3.06	0.00

주) 비교지수(벤치마크) : (KOSPI상승률 90%)+CD상승률 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	0	0	0	595	0	0	0	0	0	0	2	598
당기	0	0	0	1,103	0	0	0	0	0	0	0	1,103

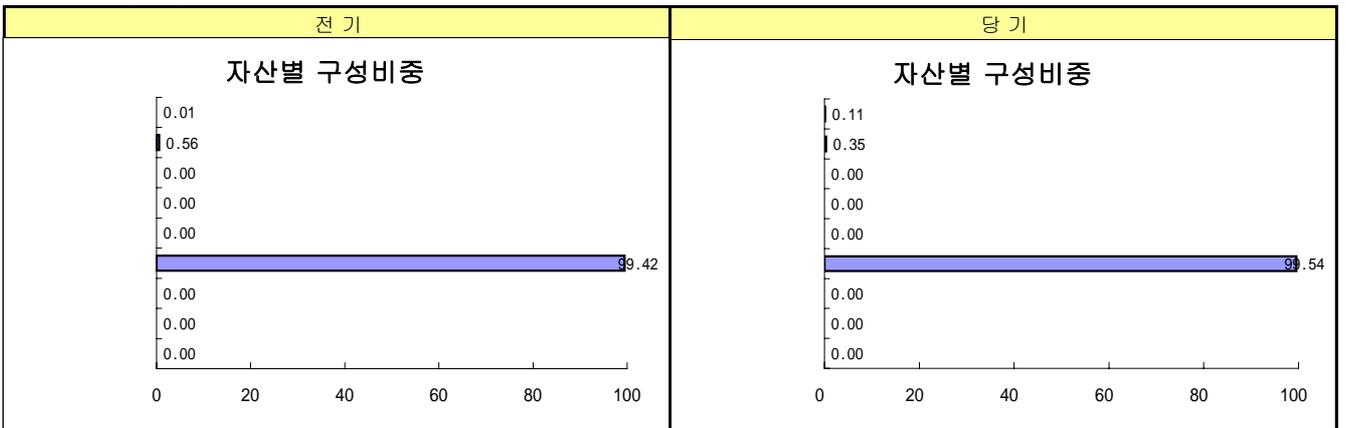
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27,317 (99.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	97 (0.35)	31 (0.11)	27,444 (100.00)
합계	0	0	0	27,317	0	0	0	0	0	97	31	27,444

* () : 구성 비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	신영마라톤증권모F1[주식]	99.54	6	
2	단기상품	은대(외환은행)	0.35	7	
3				8	
4				9	
5				10	

※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

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
신영마라톤증권모F1[주식]	수익증권		25,859	27,316		100.00

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	428,401	(7 4) (13 10)	2109000131
이현우	2009.12.03	(45)	5	999,555	(4 5) (10) / (6 7) (3 9)	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 :

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
신영마라톤증권자F1[주식](운용)	집합투자업자	-1	0.00	0	0.00
	투자매매·중개업자	-1	0.00	0	0.00
	신탁업자	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	-3	-0.01	0	0.00
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
신영마라톤증권자F1[주식](C/A)	집합투자업자	48	0.16	47	0.16
	투자매매·중개업자	66	0.22	65	0.23
	신탁업자	2	0.01	2	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.01
	보수합계	118	0.39	115	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 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것임

※ 성과보수내역 : 없음

※ 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
신영마라톤증권자F1[주식](운용)	전기	-0.031	0.0983
	당기	-0.0133	0.1145
종류(Class)별 현황			
신영마라톤증권자F1[주식](C/A)	전기	1.6015	0.1206
	당기	1.5981	0.1253

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권자투자신탁F1호[주식](운용)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>