



신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서

신영마라톤 증권투자신탁A1호(주식)

—
운용기간 : 2015. 3. 9.~2015. 6. 8.

CONTENTS

신영자산운용이 투자자에게 드리는 자산운용보고서



자산운용보고서 확인방법 안내

- 신영자산운용 홈페이지(<http://www.syfund.co.kr>) → 펀드정보 → 펀드명 검색 → 자산운용보고서
- 금융투자협회 전자공시 서비스 (<http://dskofia.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)

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식) 펀드는

저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.

한 눈에 보는 펀드 현황(2015. 6. 8. 기준)

수익률 및 펀드 규모

최근 3개월 성과	(비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%)	
신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)	비교지수 성과	비교지수 대비
+5.25%	+2.39%	+2.86%pt



펀드 순자산규모	증감률(3개월)
559,832백만원	-17.33%

투자대상 업종 상위 5

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	서비스업	14.70
2	전기,전자	14.21
3	KOSDAQ	12.39
4	화학	10.94
5	운수장비	6.87

투자대상 내역 상위 5

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	7.55
2	주식	삼성SDI	2.40
3	주식	CJ	2.23
4	주식	POSCO	2.16
5	주식	하나금융지주	2.00

운용 경과 및 운용 계획

운용 경과

신영마라톤증권투자신탁A1호(주식) 펀드의 지난 3개월 펀드 수익률은 +5.25%로, 비교지수 수익률 +2.39%를 2.86%pt 상회하였습니다. (비교지수 : KOSPI 90% + CD91 10%)

지난 3개월 간 국내 주식시장은 외국인 매수세가 활발하게 이어지며 주가가 크게 상승하여, 한 때 코스피 지수가 2,150pt선을 넘어서는 모습을 보였습니다. 이는 지속적인 글로벌 유동성 유입과 양호한 국내 기업들의 실적발표가 주가에 긍정적인 영향을 미쳤기 때문입니다. 그러나 분기 말, 글로벌 금리 급등세와 메르스 확산에 대한 우려, 자동차 업종에 대한 위기감 대두로 인하여 증시가 조정받는 모습을 보였습니다. 업종별로는 대부분의 업종이 상승세를 보인 가운데, 의약품 및 증권, 의료정밀 업종의 상승세가 두드러졌습니다. 반면, 통신업 및 운수장비, 전기전자 업종은 하락세를 보였습니다.

동펀드는 IT, 반도체, 소재, 의약품 등 개별 종목들의 상승세에 힘입어 비교지수 대비 양호한 수익률을 달성하였습니다. 동기간 동안 동펀드는 업종에 관계 없이 펀드멘탈이 튼튼하고, 자산가치가 높은 개별종목을 신규 편입하였습니다. 그리고 단기간 동안 주가가 급등하여 고평가 되었다고 판단되는 의약품의 비중을 줄였습니다.

투자 환경 및 운용 계획

향후 국내 증시에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 요인으로는 1) 글로벌 주요 국가의 금리 급등에 대한 우려, 2) 국내 주식시장의 가격제한폭 확대 시행으로 인한 초기 진동, 3) 메르스 확산으로 인한 국내 소비경기 침체 등을 생각해 볼 수 있습니다. 반면, 긍정적인 요인으로는 1) 유럽과 중국을 중심으로 한 경기 부양 정책에 대한 기대감, 2) 국내 기업들의 2분기 실적 개선에 대한 기대감, 3) 한국 정부의 하반기 경기 부양 대책 발표 등이 있습니다. 동펀드는 중국, 유럽 등 미국을 제외한 선진국들의 통화 정책 완화 기조가 국내 증시에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 판단합니다. 또한 저유가로 인한 국내 기업들의 수혜가 지속될 것으로 판단되며, 실적 개선 추세가 유지될 것으로 보입니다.

또한 기업들의 실적 발표 및 일회성 이슈에 따라 주가 변동성이 확대되고 있는 만큼, 종목들에 대한 옥석 가리기가 어느 때보다 중요하다고 판단하고 있습니다. 따라서 안정적인 이익을 꾸준히 창출할 수 있는 종목을 발굴하여 수익률 제고에 최선을 다하겠습니다.

신영마라톤증권투자신탁1호(주식)

1. 펀드의 개요

기본 정보			
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
신영마라톤증권투자신탁1호(주식)	52986	1등급	
펀드종류	주식형, 추가형, 일반형	최초설정일	2005.12. 9.
운용기간	2015. 3. 9. ~ 2015. 6. 8.	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	신영자산운용	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사	신한은행, 우리은행 외 39개사	일반사무관리회사	외환펀드서비스
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률		
상품의 특징	저평가된 가치주에 주로 투자하여 장기적으로 자산가치의 증식을 추구하는 주식형 펀드입니다.		

재산 현황				
펀드 명칭	항목	전기말 (2015. 3. 8.)	당기말 (2015. 6. 8.)	증감률
신영마라톤증권 투자신탁1호(주식)	자산 총액 (A)	688,643	566,351	-17.76
	부채 총액 (B)	11,456	6,520	-43.09
	순자산총액 (C=A-B)	677,187	559,832	-17.33
	발행 수익증권 총 수 (D)	650,397	510,870	-21.45
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,041.19	1,095.84	5.25

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
신영마라톤증권 투자신탁1호(주식)	5.25	10.24	2.62	4.99	14.17	38.78	43.60
(비교지수 대비 성과)	2.86	6.20	1.73	1.59	6.96	26.52	18.84
비교지수 ^{주)}	2.39	4.04	0.88	3.41	7.22	12.26	24.77

주) 비교지수 : KOSPI 90.0% + CD91 10.0%

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

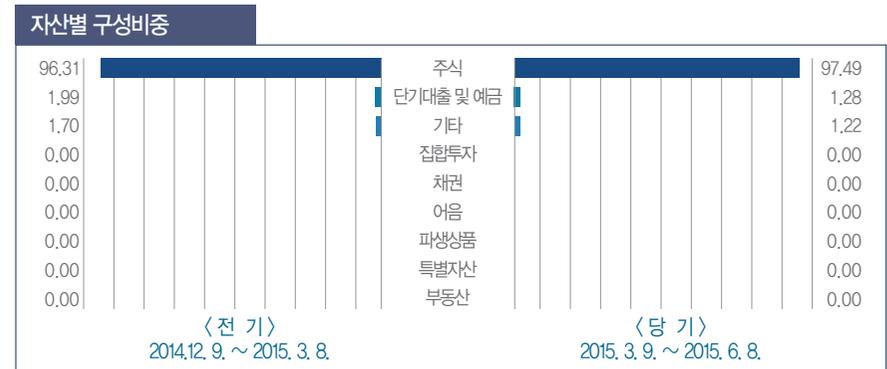
손익 현황												
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산				기타
전기	33,726	0	0	0	0	0	0	0	37	-2,664	31,099	
당기	37,921	0	0	0	0	0	0	0	27	-2,635	35,313	

*전기: 2014.12. 9.~2015. 3. 8. / 당기: 2015. 3. 9.~2015. 6. 8.

3. 자산 현황

자산구성 현황												
통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내		장외	실물자산				기타
KRW	552,161 (97.49)	0 (0.00)	7,273 (1.28)	6,917 (1.22)	566,351 (100.00)							
합계	552,161	0	0	0	0	0	0	0	7,273	6,917	566,351	

* () : 구성 비중



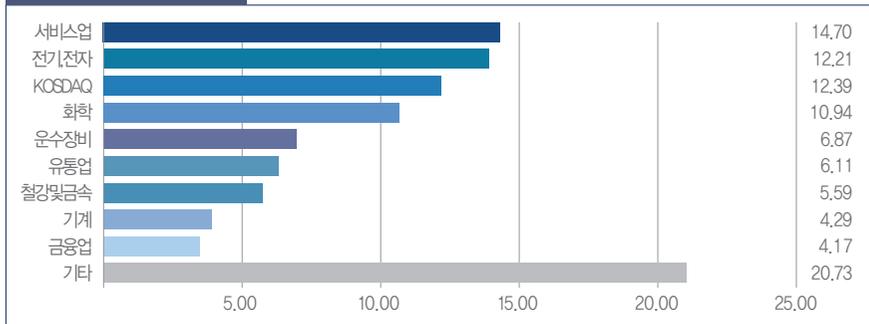
투자대상 업종 상위 10

순위	업종명	비중
1	서비스업	14.70
2	전기,전자	14.21
3	KOSDAQ	12.39
4	화학	10.94
5	운수장비	6.87

(단위 : %)

순위	업종명	비중
6	유통업	6.11
7	철강및금속	5.59
8	기계	4.29
9	금융업	4.17
10	기타	20.73

주식업종별 투자비중



* 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 내역 상위 10

순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	7.55
2	주식	삼성SDI	2.40
3	주식	CJ	2.23
4	주식	POSCO	2.16
5	주식	하나금융지주	2.00

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중
6	주식	GS	1.91
7	주식	LG	1.61
8	주식	OCI	1.61
9	주식	현대중공업	1.57
10	주식	삼성테크윈	1.54

* 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 보유 내역 -

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

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	32,539	42,756	7.55	대한민국	KRW	전기,전자	
삼성SDI	119,944	13,614	2.40	대한민국	KRW	전기,전자	
CJ	51,249	12,607	2.23	대한민국	KRW	서비스업	
POSCO	53,350	12,217	2.16	대한민국	KRW	철강및금속	
하나금융지주	393,957	11,307	2.00	대한민국	KRW	금융업	
GS	227,945	10,793	1.91	대한민국	KRW	서비스업	
LG	151,961	9,118	1.61	대한민국	KRW	서비스업	
OCI	99,848	9,096	1.61	대한민국	KRW	화학	
현대중공업	72,476	8,915	1.57	대한민국	KRW	운수장비	
삼성테크윈	266,615	8,745	1.54	대한민국	KRW	기계	
신세계 I&C	40,263	6,865	1.21	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.34)
이엔에프테크놀로지	304,050	6,370	1.12	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.14)
차이나하오란	2,206,468	6,233	1.10	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(4.09)
LG전자우	242,817	6,192	1.09	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.41)
삼천리	42,079	6,038	1.07	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.04)
한국프랜지	385,474	5,878	1.04	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(6.33)
한국철강	151,410	5,648	1.00	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(1.64)
제이콘텐츠리	1,344,605	5,647	1.00	대한민국	KRW	사업서비스	1%초과(2.03)
케이씨텍	404,292	5,599	0.99	대한민국	KRW	의료정밀	1%초과(1.21)
대덕전자	645,361	5,460	0.96	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.32)
코오롱머티리얼	473,817	5,046	0.89	대한민국	KRW	화학	1%초과(5.26)
동성하이켄	741,212	4,818	0.85	대한민국	KRW	제조	1%초과(4.56)
KCC건설	552,117	4,759	0.84	대한민국	KRW	건설	1%초과(2.58)
아세아	31,527	4,745	0.84	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.44)
C제일제당 우	22,723	4,590	0.81	대한민국	KRW	음식식품	1%초과(1.71)
대림산업우	163,560	4,531	0.80	대한민국	KRW	건설업	1%초과(4.30)
KC코트렐	487,479	4,446	0.78	대한민국	KRW	기계	1%초과(4.87)
대한제강	615,824	4,335	0.77	대한민국	KRW	철강및금속	1%초과(2.50)
세방	208,828	4,239	0.75	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(1.08)
화천기공	59,656	4,098	0.72	대한민국	KRW	기계	1%초과(2.71)
삼영화학	2,230,695	4,082	0.72	대한민국	KRW	화학	1%초과(6.56)
삼익HK	403,138	3,665	0.65	대한민국	KRW	기계	1%초과(1.92)
SJM	489,636	3,472	0.61	대한민국	KRW	운수장비	1%초과(3.14)
대덕GDS	315,377	3,311	0.58	대한민국	KRW	전기,전자	1%초과(1.53)
차이나그레이트	1,267,904	3,227	0.57	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(1.11)
대한제당	107,276	3,929	0.52	대한민국	KRW	음식식품	1%초과(1.21)
S&TC	116,159	2,707	0.48	대한민국	KRW	기계	1%초과(1.64)
이녹스	169,185	2,479	0.44	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(1.37)
LG우	61,951	2,224	0.39	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.87)
세코닉스	104,416	1,937	0.34	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.34)
영풍정밀	180,125	1,927	0.34	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.14)
수출포장	56,763	1,306	0.23	대한민국	KRW	종이,목재	1%초과(1.42)

4. 투자운용인력 현황

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임 계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
허남권 ^{주)}	부문장	53	110	8,103,915	9	1,598,943	2109000131
장미	운용역	28	8	79,542	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://diskoria.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

구분	기간	투자운용인력
책임운용역	2006. 5.15. ~ 현재	허남권
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

구분	전기 2014.12.9~2015.3.8.		당기 2015.3.9~2015.6.8.	
	금액	비율 ^{주1)}	금액	비율 ^{주1)}
자산운용사	1,058	0.17	1,041	0.17
판매회사	1,578	0.25	1,554	0.25
펀드재산보관회사 (신탁업자)	39	0.01	39	0.01
일반사무관리회사	8	0.00	8	0.00
보수합계	2,683	0.42	2,642	0.43
기타비용 ^{주2)}	5	0.00	5	0.00
매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료 70 0.01 조사분석업무 등 서비스 수수료 23 0.00 합계 94 0.01		183 0.03 68 0.01 251 0.04	
증권거래세	132	0.02	618	0.10

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

구분	총보수·비용 비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
신영마라톤증권 투자신탁A1호(주식)	전기 1.7031 당기 1.7030	0.1333 0.1112	1.8364 1.8142

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 총보수·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 : 2014.12.9~2015.3.8. / 당기 : 2015.3.9~2015.6.8.

6. 투자자산 매매내역

(단위 : 백만원, %)

매매주식 규모 및 회전율		매매회전율(주)			
구분		매도		매수	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,473,630	56,472	7,195,168	205,991	33.78	134.01

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

(단위 : %)

최근 3분기 주식 매매회전율 추이		
2014. 9. 9. ~ 2014.12. 8.	2014.12. 9. ~ 2015. 3. 8.	2015. 3. 9. ~ 2015. 6. 8.
14.98	7.05	33.78

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 신영마라톤증권투자신탁A1호(주식)의 자산운용회사인 신영자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 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 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 펀드순자산총액을 전일의 펀드 잔존 수익증권 수량으로 나누어 1000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 만기가 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 보유한 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 20 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 받는자가 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 환매할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용의 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.