슈로더투자신탁운용

자산운용보고서

슈로더이머징원자재증권자투자신탁A(주식)

보고서기준일: 2014년 04월 07일

보고대상 운용기간: 2014년 01월 08일 - 2014년 04월 07일

고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

고객님이 가입하신 펀드는 [주식형 펀드] 로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.

고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 [슈로더이머징원자재증권자투자신탁A(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [슈로더이머징원자재증권자투자신탁A(주식)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [슈로더이머징원자재증권자투자신탁A(주식)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한국씨티은행,동부증권,외환은행 외 6개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

고객님이 가입하신 펀드의 주요 공시사항은 당사 홈페이지 및 금융투자협회 전자공시에서 확인 가능합니다.

본 상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 금융투자상품은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 가입 전에 투자대상, 환매방법, 보수 및 수수료에 관하여 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 외화자산은 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다. 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 및 과세제도 변동 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. **과거의 운용실적이나 전망이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.**

기업공시서식 개정(2012년 8월 1일)으로 인해, 공동 운용되는 투자신탁의 부책임운용인력에 대해서도 공시가 의무화됨에 따라 2012년 8월 1일 작성기준일 이후의 자산운용보고서부터 책임운용인력과 부책임운용인력을 병기하게 됨을 알려드립니다.

본 펀드는 2014년 4월 18일자로 운용인력 변경(부책임운용인력), 운용인력 변경에 따른 간이투자설명서/투자설명서 변경이 시행될 예정입니다. 상기 변경 사항을 포함한 변경 관련 상세는 당사 홈페이지 및 금융투자협회의 변경 공시 내용을 참조하여 주시기 바랍니다.

*각 종 보고서 확인: 슈로더투자신탁운용 www.schroders.co.kr
금융투자협회 http://dis.fundservice.net

슈로더투자신탁운용 서울시 중구 세종대로 136, 26층(태평로1가, 서울파이낸스센터)
(전화 :02-3783-0500 , www.schroders.co.kr)

Schroders

목 차

1. 펀드의 개요 3

2. 운용경과 및 수익률 현황 3

3. 자산현황 5

4. 투자운용전문인력 현황 7

5. 비용현황 8

6. 투자자산매매내역 9

<참고 - 펀드용어정리> 10

Schroders

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
슈로더이머징원자재증권모투자신탁(주식)	78533
이머징원자재증권자투자A(주식)	78537
이머징원자재증권자A종A	81764
이머징원자재증권자A종C-e	81835
이머징원자재증권자A종F	89129
이머징원자재증권자A종C2	28735
이머징원자재증권자A종C3	28736
이머징원자재증권자A종C4	28737
이머징원자재증권자A종C5	28738

펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2008.04.08
운용기간	2014.01.08 - 2014.04.07	존속기간	종료일이 따로 없습니다. (추가형)
자산운용회사	슈로더투자신탁운용	판매회사	한국씨티은행,동부증권, 외환은행 외 6개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국씨티은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

전세계 이머징마켓 국가들의 커머더티 (에너지, 금속, 및 농산물 등) 관련 기업의 주식 등에 자산의 대부분을 투자하여 운용하는 모펀드에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.

주)펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지[http://dis.fundservice.net],운용사 홈페이지[www.schroders.co.kr]에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
슈로더이머징원자재증권 자투자신탁A(주식)	자산총액	9,156,017,299	8,573,844,781	-6.36
	부채총액	13,307,955	45,454,000	241.56
	순자산총액	9,142,709,344	8,528,390,781	-6.72
	기준가격	673.20	696.62	3.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
이머징원자재증권자A종A	기준가격	605.14	623.14	2.97
이머징원자재증권자A종C-e	기준가격	595.43	613.14	2.97
이머징원자재증권자A종F	기준가격	653.80	674.90	3.23
이머징원자재증권자A종C2	기준가격	933.81	960.95	2.91
이머징원자재증권자A종C3	기준가격	592.85	610.20	2.93
이머징원자재증권자A종C4	기준가격	632.87	651.55	2.95
이머징원자재증권자A종C5	기준가격	825.13	849.66	2.97

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

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2014.04.08	0	12,243	696.62	696.62	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

1월 신흥국 증시는 미국의 통화정책의 변화에 따른 우려가 지속된 가운데 신흥국의 제조업 경기 및 수출성장의 개선세 둔화 그리고 일부 국가의 정치적 위험 증가 등의 복합적 요인으로 하락하였으며, 에너지와 소재 업종도 리비아의 성공적인 협상에 따른 공급 우려 부각과 중국 성장 둔화에 따른 수요 감소 우려로 하락하였습니다. 2월 들어 신흥국의 통화 약세가 다소 진정되고 단기 하락에 대한 반발 매수세 유입으로 신흥국 증시가 반등세를 보였으나 중국의 경제지표에 대한 우려와 우크라이나 정정불안 고조가 투자심리에 부담이 되었습니다. 에너지와 소재 지수는 원자재 가격 강세로 월간 상승하였습니다. 3월에 미국 연준은 추가 양적완화 축소를 발표하였으나 연준 의장은 인플레이션이 장기 목표치보다 낮고 실업률이 높게 유지되더라도 완화적 통화정책을 보다 장기간

유지할 것임을 시사하였으며, 월 후반에 이르러 우크라이나 지정학적 불안이 완화되고 미 연준의 테이퍼링 우려에 신흥국 증시가 다소 과도하게 반응하였다는 인식으로 투자심리가 회복되어 신흥국 증시는 상승하였습니다. 브라질은 S&P가 국가 신용등급을 투자등급 마지막 단계인 BBB-로 하향조정하였고 중앙은행이 높게 유지되는 인플레이션을 억제하기 위해 금리를 인상하였음에도 불구하고, 현 대통령에 대한 지지도가 하락하는 것으로 조사되면서 대선에서 정권교체가 가능할 것이라는 낙관론으로 인해 국영기업이 정부 간섭에서 벗어나 수혜를 받을 것이라는 기대감으로 큰 폭 상승하였고 러시아도 단기 급락에 따른 기술적 반등세를 보였읍니다. 펀드는 자산배분에 있어 러시아, 남아공, 중국 및 브라질 등의 에너지 업종에 더 많은 비중을 유지함에 따라 비교지수를 상회하는 성과를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

1분기에 미국의 양적완화 축소가 시행되었고 중국 지표는 둔화된 것으로 나타나면서 브라질과 인도 등 취약하다고 인식되는 신흥국의 우려가 높아졌으나, 3월 중반이후 반등하면서 이전 강세를 보였던 국가와 종목으로의 순환매 현상이 나타났습니다. 이러한 움직임이 선진국에 비해 약 40%나 저평가 되어있는 글로벌 신흥국에 대한 단기적이고 모멘텀에 의한 것인지 보다 더 기조적인 순환매인지는 불명확합니다. 양적완화 축소의 종료, 취약국의 경제 조정 및 성장세 안정을 위한 중국 정부의 능력 가시화 등에 있어서 어느 정도의 개선이 있었지만 글로벌 신흥국의 지속적인 성과를 보장할 수 있을 정도로 충분할 만큼 역풍이 소멸되었다고 확신하기에는 아직 이른 것으로 판단하여 당사는 최근 반등에 더 많은 확신을 갖기 까지는 소폭의 비중조절로 대응하고 있습니다. 원자재 수요에 대한 전망은 다소 혼조세 입니다. 미국과 유럽의 경기 개선이 원자재, 특히 에너지에 대한 수요증가로 이어질 수 있고, 러시아와 우크라이나의 지정학적 긴장 지속으로 에너지 가격이 상승할 수 있습니다. 그러나 미국 양적완화 축소와 미 달러화 강세는 에너지 가격에 부정적으로 작용할 것이며 중국 경제 성장에 대한 우려와 대부분의 원자재에서 견조한 공급 전망은 가격에 부담으로 작용할 것입니다. 업종 배분에 있어서는 밸류에이션과 공급 상황을 고려할 때 소재보다는 에너지를 선호하고 있습니다. 그러나 중국에 대한 부진한 투자심리를 이용하여 금속 비중을 추가하였으며, 소재 업종에서는 인도와 폴란드의 광업과 금속회사를 선호하며, 에너지 업종에서는 중국과 남아공 그리고 태국에서의 종합 석유가스 회사를 선호하고 있습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월 14.01.08 ~ 14.04.07	최근6개월 13.10.08 ~ 14.04.07	최근9개월 13.07.08 ~ 14.04.07	최근12개월 13.04.08 ~ 14.04.07	최근2년 12.04.08 ~ 14.04.07	최근3년 11.04.08 ~ 14.04.07	최근5년 09.04.08 ~ 14.04.07
슈로더이머징원자재증권자투자신탁A(주식)	3.48	-1.63	10.91	-2.48	-11.41	-30.34	38.94
(비교지수대비 성과)	(2.80)	(3.10)	(3.60)	(4.55)	(7.11)	(6.46)	(3.52)
비 교 지 수	0.68	-4.73	7.31	-7.03	-18.52	-36.80	35.42
종류(Class)별 현황							
이머징원자재A종A	2.97	-2.65	9.20	-4.52	-15.04	-34.65	25.28
(비교지수대비 성과)	(2.29)	(2.08)	(1.89)	(2.51)	(3.48)	(2.15)	(-10.14)
비 교 지 수	0.68	-4.73	7.31	-7.03	-18.52	-36.80	35.42
이머징원자재A종C-e	2.97	-2.68	9.16	-4.59	-15.24	-34.96	23.92
(비교지수대비 성과)	(2.29)	(2.05)	(1.85)	(2.44)	(3.28)	(1.84)	(-11.50)
비 교 지 수	0.68	-4.73	7.31	-7.03	-18.52	-36.80	35.42
이머징원자재A종F	3.23	-2.14	10.06	-3.50	-13.23	-32.51	31.98
(비교지수대비 성과)	(2.55)	(2.59)	(2.75)	(3.53)	(5.29)	(4.29)	(-3.44)
비 교 지 수	0.68	-4.73	7.31	-7.03	-18.52	-36.80	35.42
이머징원자재A종C2	2.91	-2.79	8.98	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(2.23)	(1.94)	(1.67)	-	-	-	-
비 교 지 수	0.68	-4.73	7.31	-	-	-	-
이머징원자재A종C3	2.93	-2.75	9.04	-4.72	-15.37	-35.04	-
(비교지수대비 성과)	(2.25)	(1.98)	(1.73)	(2.31)	(3.15)	(1.76)	-
비 교 지 수	0.68	-4.73	7.31	-7.03	-18.52	-36.80	-
이머징원자재A종C4	2.95	-2.70	9.13	-4.62	-15.20	-30.62	-
(비교지수대비 성과)	(2.27)	(2.03)	(1.82)	(2.41)	(3.32)	(6.18)	-
비 교 지 수	0.68	-4.73	7.31	-7.03	-18.52	-36.80	-
이머징원자재A종C5	2.97	-2.65	9.20	-4.53	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(2.29)	(2.08)	(1.89)	(2.50)	-	-	-
비 교 지 수	0.68	-4.73	7.31	-7.03	-	-	-

※ 비교지수 : Customized MSCI Emerging Markets Commodities index (USD)

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

주) 이머징원자재증권자A종C2 미운용기간 2013.05.13~2013.05.23

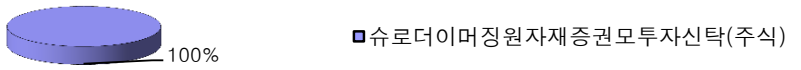
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-402	-	-	-	18	-200	-	-	-	2	-148	-729
당기	306	-	-	-	29	102	-	-	-	2	-154	285

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



슈로더이머징원자재증권자투자신탁A(주식)

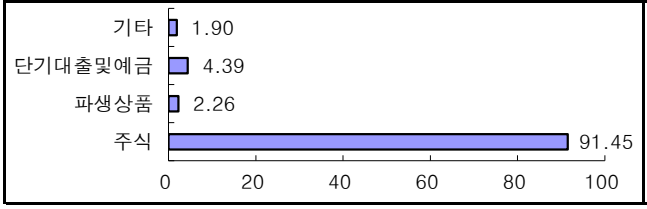
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다. 자펀드 자산현황(취득한 모펀드 집합투자증권만 가정)을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

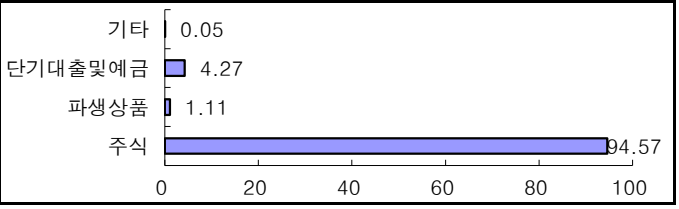
▶ 자산구성현황

(단위: %)

당기



전기



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	684	-	-	-	109	-	-	-	-	301	163	1,257
	(7.98)	-	-	-	(1.27)	-	-	-	-	(3.51)	(1.90)	(14.66)
BRL	1,122	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	1,122
471.95	(13.08)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.00)	-	(13.08)
CLP	140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140
1.90	(1.64)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.64)
COP	75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75
0.54	(0.87)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.87)
HKD	1,374	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,374
136.07	(16.03)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.03)
HUF	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25
4.72	(0.30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.30)
IDR	47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47
0.09	(0.55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.55)
INR	176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176
17.60	(2.05)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.05)
MXN	85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85
81.07	(0.99)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.99)
MYR	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61
323.10	(0.72)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.72)
PLN	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103
347.18	(1.20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.20)
THB	368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	368
32.53	(4.29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.29)
TRY	113	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	116
498.59	(1.32)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04)	-	(1.36)
TWD	205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	205
34.90	(2.39)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.39)
USD	2,552	-	-	-	-	85	-	-	-	64	-	2,701
1,055.40	(29.76)	-	-	-	-	(0.99)	-	-	-	(0.74)	-	(31.50)

ZAR	710	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	718
100.06	(8.28)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.09)	-	(8.37)
합계	7,841	-	-	-	109	85	-	-	-	376	163	8,574
	(91.45)	-	-	-	(1.27)	(0.99)	-	-	-	(4.39)	(1.90)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

주1) 본 상품은 모자형 펀드 구조로, 자펀드는 모펀드의 수익증권을 편입하고 있습니다.
주2) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.
주3) 자산별 비중은 펀드 총 자산을 자산별 평가액으로 나누어 산출된 수치입니다. 전기와 당기는 공히 운용기간의 최종일을 기준으로 작성되었습니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용] (단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	
이 자투자신탁이 보유하는 슈로더 이머징 원자재 모투자신탁 내 외화자산 평가액의 미달러화 환산금액에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 80%±20% 수준에서 원/달러 선물환 등을 통해 헤지하되, 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정이 가능합니다.	
기준일(2014.04.07) 현재 환헤지 비율	(2014.01.08 ~ 2014.04.07) 환헤지 비용
95.56	340,800

주1) 환헤지란, 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 따라서 거래 수수료 등의 추가비용이 발생합니다.
주2) 표기된 환헤지 비율은 기준일 현재 본 펀드(자펀드)가 보유한 모펀드 내 총 외화자산 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것으로, 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 산정 방식과 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다. 해당 환헤지 비율 계산 수식은 금융투자협회를 통해 공시되는 환헤지 비율 산정 수식과 동일합니다.
주3) 환헤지방법에 관한 상세내용은 이 투자신탁의 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

[펀드수익률에 미치는 효과]

환헤지는 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로는 환율이 하락할 경우 환헤지에서는 환차익이 발생하여 외화자산의 하락을 상쇄할 수 있으며, 환율이 상승할 경우 환헤지에서 환손실이 발생하나 외화자산의 상승으로 상쇄될 수 있어 펀드 수익률을 환율 변동으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동으로 인해 펀드수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다. 자산총액의 5%를 초과하는 종목은 비고란에 그 비중을 기재하였습니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
OAO GAZPROM-SPON ADR REG S(USD)	69,144	572	6.66	러시아/Energy
LUKOIL-SPON ADR(USD)	9,211	542	6.32	러시아/Energy
CNOOC LTD(HKD)	311,430	518	6.03	중국/Energy
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H(HKD)	499,610	475	5.54	중국/Energy
Sasol NPV (Scripless)(ZAR)	8,152	475	5.53	남아프리카공화국/Energy

▶ 장내파생상품

(단위: 계약 수, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2014-05 달러선물	매도	104	1,100	12.83
2014-04 달러선물	매도	58	612	7.14

▶ 장외파생상품

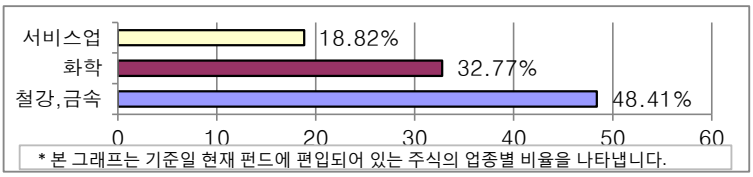
(단위: 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
통화선물환	Hana Bank(해외)	USD	매도	2014.06.24	1	683	698	8.14(환헤지목적)
통화선물환	Hana Bank(해외)	USD	매도	2014.06.27	1	647	658	7.67(환헤지목적)
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2014.05.12	0	482	489	5.7(환헤지목적)

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	철강,금속	331	48.41
2	화학	224	32.77
3	서비스업	129	18.82
합 계		684	100.00



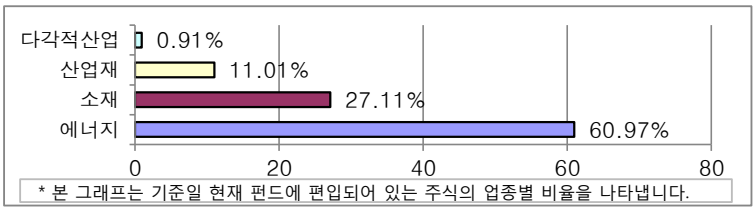
주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 모펀드 주식 평가액 기준. 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 총 평가액을 안분한 결과입니다.

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	에너지	4,274	60.97
2	소재	1,900	27.11
3	산업재	771	11.01
4	다각적산업	64	0.91
합 계		7,009	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

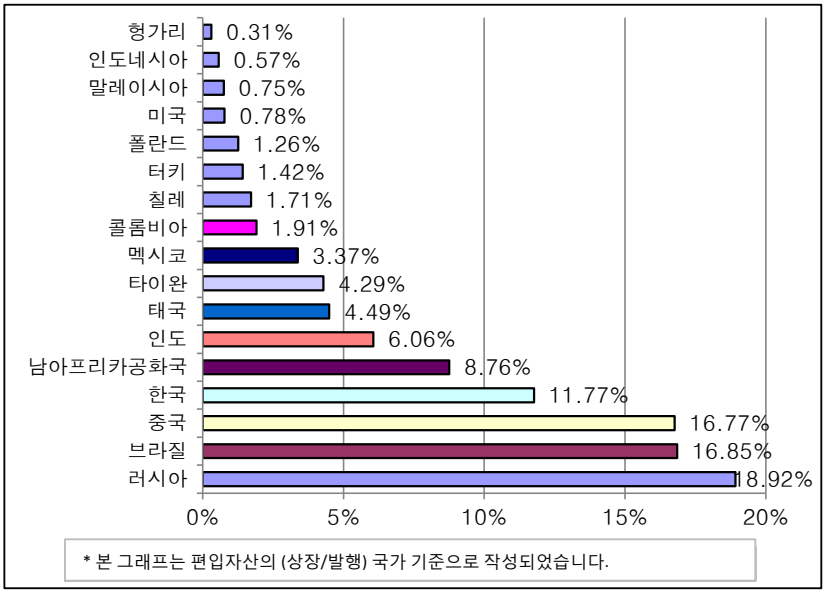
주) 모펀드 주식 평가액 기준. 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 총 평가액을 안분한 결과입니다.

▶ 발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

주) 모펀드 총자산 기준. 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 총 평가액을 안분한 결과입니다.

국가	비중(%)
러시아	18.92
브라질	16.85
중국	16.77
한국	11.77
남아프리카공화국	8.76
인도	6.06
태국	4.49
타이완	4.29
멕시코	3.37
콜롬비아	1.91
칠레	1.71
터키	1.42
폴란드	1.26
미국	0.78
말레이시아	0.75
인도네시아	0.57
헝가리	0.31



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김영신	2008.04.08	이사 (책임)	14	4,951	-	-	o KEB Salomon Smith Barney o 씨티그룹 글로벌마켓증권	2109000700
김영민	2012.08.01	상무 (부책임)	22	26,508	-	-	o 한투증권 홍콩현지법인 o 한국투신 고유계정 해외투자,채권부,국제부	2109000199

주1) 이 투자신탁의 운용은 운용본부에서 담당하며, 책임운용전문인력은 이 투자신탁의 투자전략 수립, 투자의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, 부책임운용전문인력은 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.
주2) 상기 '운용중인 펀드 수 및 운용규모'는 '자산운용보고서 작성 및 제공요령(2012.7.20)'에 따라 이 투자신탁의 집합투자업자가 운용중인 전체 투자신탁(변액보험등 일임계약 제외)을 대상으로 하여, 상기 책임(부책임)운용전문인력이 책임 및 부책임운용전문인력으로 있는 투자신탁중에서 당해 투자신탁을 제외하여 산출하였습니다.
주3) (팀)공동 운용되는 투자신탁의 운용전문인력 공시기준 변경(기업공시서식 개정)일인 2012년8월1일자로(투자설명서 변경일과 다르게) 부책임운용인력 운용개시일을 기재하였습니다.
※ 2014년4월18일자로 이 투자신탁의 책임운용인력(김영신)이 말소(퇴사)예정임에 따라 동일자로 운용인력이 변경될 예정입니다. [변경후: 책임 김영민, 부책임 장정주]
※ 펀드의 운용전문인력 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

※해당사항 없음

▶ 해외 투자운용전문인력

성명	운용기간	직위	운용중인 펀드현황 운용규모	주요 경력 및 운용내역
앨런 콘웨이	~기준일 현재	펀드매니저	US$ 12.8 bn ('14.01.31 현재)	- Head of Emerging Market Equities, Schroders Investment - BA in Economics, York University - SISF Emerging Markets fund(2004.11 ~ 현재) - SISF BRICs fund(2005.10 ~ 현재) - SISF Latin American fund(2004.11 ~ 현재) - SISF Middle East fund(2007.09 ~ 현재) - SISF Emerging Europe fund(2004.11 ~ 현재) - Schroder EM Commodities fund(2008.04 ~ 현재)

※ 해외위탁집합투자업자의 펀드매니저는 예고없이 교체될 수 있습니다.

▶ 해외 위탁운용

해외위탁운용사	소재국가	위탁업무의 범위
Schroder Investment Management Limited	영국	외국통화표시자산에 대한 운용 및 운용지시 위탁

※본 펀드가 투자하는 모펀드의 투자자산 중 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화표시자산에 대해 업무를 위탁하고 있습니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
이머징원자재 증권자투자A(주식)	자산운용회사		22.64	0.90	18.86	0.90
	판매회사	이머징원자재증권자A종A	15.65	1.10	13.29	1.10
		이머징원자재증권자A종C-e	0.84	1.19	0.64	1.09
		이머징원자재증권자A종F	0.28	0.05	0.25	0.05
		이머징원자재증권자A종C2	0.02	1.40	0.02	1.40
		이머징원자재증권자A종C3	0.61	1.30	0.18	1.30
		이머징원자재증권자A종C4	0.19	1.20	0.37	1.20
		이머징원자재증권자A종C5	4.31	1.10	3.05	1.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.51	0.06	1.26	0.06
	일반사무관리회사		0.50	0.02	0.42	0.02
	기타비용**		3.14	0.03	3.99	0.05
	매매•중개수수료***	단순매매.중개 수수료	3.31	0.03	2.99	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.08	0.00	0.10	0.00
		합계	3.39	0.03	3.09	0.04
	증권거래세		0.16	0.00	0.51	0.01

* 펀드의 순자산총액(평잔)대비비율.단, 4대보수(자산운용회사,판매회사,신탁업자,일반사무관리회사)는 약관상 연보수율.
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적•반복적으로 지출된 비용으로서 매매•중개수수료는 제외한 것입니다.

*** 금융투자업규정 개정에 따라 시행일인 2013년10월23일 이후 작성기준일이 도래하는 펀드부터 매매•중개수수료중 투자중개업자로부터 제공받는 조사분석업무등 서비스 수수료를 구분하여 자산운용보고서에 기재하여야 합니다. 이 펀드의 자산운용회사는 "중개회사 선정 및 조사분석서비스 이용에 관한 기준"에 따라 국내 주식에 투자하는 펀드의 국내 주식 투자부분에 한하여 조사분석서비스 수수료 및 단순매매•중개 수수료간 비중을 안분하고 이를 일괄 적용하고 있습니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
슈로더이머징원자재모(주)	전기	0.12	0.13	0.25	0.12	0.13	0.25
	당기	0.19	0.14	0.32	0.19	0.14	0.32
이머징원자재A(주)	전기	0.00	0.01	0.02	0.12	0.13	0.26
	당기	0.00	0.02	0.02	0.19	0.15	0.33
종류(class)별 현황							
이머징원자재증권자A종A	전기	2.08	-	2.08	2.21	0.14	2.34
	당기	2.08	-	2.08	2.27	0.15	2.42
이머징원자재증권자A종C-e	전기	2.17	-	2.17	2.30	0.13	2.43
	당기	2.07	-	2.07	2.26	0.15	2.41
이머징원자재증권자A종F	전기	1.03	-	1.03	1.16	0.14	1.29
	당기	1.03	-	1.03	1.22	0.15	1.37
이머징원자재증권자A종C2	전기	2.38	-	2.38	2.50	0.13	2.64
	당기	2.38	-	2.38	2.57	0.15	2.71
이머징원자재증권자A종C3	전기	2.28	-	2.28	2.40	0.14	2.54
	당기	2.28	-	2.28	2.49	0.19	2.67
이머징원자재증권자A종C4	전기	2.18	-	2.18	2.30	0.16	2.47
	당기	2.18	-	2.18	2.36	0.13	2.49
이머징원자재증권자A종C5	전기	2.08	-	2.08	2.20	0.13	2.34
	당기	2.08	-	2.08	2.27	0.15	2.42

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수•비용수준을 나타냅니다.
주2) 매매•중개수수료 비율이란 매매•중개수수료를 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매•중개수수료의 수준을 나타납니다.
주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
177,593	712	442,069	1,610	20.02	81.18

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다. 모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2013.04.08 ~ 2013.07.07	2013.07.08 ~ 2013.10.07	2013.10.08 ~ 2014.01.07
18.37	7.99	15.52

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
증권집합투자기구(펀드)	투자신탁재산의 50% 이상을 증권(주식, 채권, 집합투자기구 등)에 투자하는 펀드입니다.
추가형(펀드)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 펀드에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자 (자산운용회사)	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 증권(주식, 채권 등)등에 투자,운용하는 회사를 말합니다. 자산운용회사는 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사입니다.
신탁업자	펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 하는 회사를 말합니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행,증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.