슈로더차이나퇴직연금밸런스드증권자투자신탁E(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2011년 01월 31일 ~ 2011년 04월 30일)

o 이 상품은 [혼합채권형 펀드] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.]

o 자산운용보고서는 자본시장법에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

슈로더투자신탁운용

슈로더투자신탁운용 서울시 중구 태평로1가 84 서울파이낸스센터15층
(전화 :02-3783-0500 , www.schroders.co.kr)

Schroders

목 차

1. 펀드의 개요 3

2. 수익률 현황 및 운용경과 3

3. 자산현황 4

4. 비용현황 7

5. 투자자산매매내역 7

6. 공지사항 8

<참고 - 펀드용어정리> 9

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
슈로더코리아증권모투자신탁(채권)		52525	
슈로더차이나그로스증권모투자신탁(주식)		64790	
차이나퇴직연금밸런스드증권자투자신탁E(채혼)		97957	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합채권형),추가형,개방형,모자형	최초설정일	2011.01.31
운용기간	2011.01.31 ~ 2011.04.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.(추가형)
자산운용회사	슈로더투자신탁운용	판매회사	삼성증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국씨티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의특징			
중국에 설립된 기업 또는 중국관련 사업을 영위하는 기업 등에 자산의 대부분을 투자하여 운용하는 주식형 모펀드와 국내 채권에 자산의 대부분을 투자하여 운용하는 채권형 모펀드에 분산투자하여 장기적인 자본성장 및 안정적인 이자소득을 추구합니다.			

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
슈로더차이나퇴직연금밸런스드증권자투자신탁E(채권혼합)	자산총액	-	61,060,748	-
	부채총액	-	168,338	-
	순자산총액	-	60,892,410	-
	기준가격	-	1,015.56	-

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)

※해당사항 없음

2. 수익률 현황 및 운용경과

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.02.01 ~ 11.04.30						
슈로더차이나퇴직연금밸런스드증권자투자신탁E(채권혼합)	1.56	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-0.94	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	2.50	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : MSCI China Free Index (USD) 40% + 매경 BP 통안종합지수 60%

※ 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	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	1	0	-	-	0	0	-	-	-	0	1	3

▶ 운용경과

또 한차례 금리 인상이 있었지만 시장은 대체로 동요하지 않았고, 인플레이션 상승과 경제 성장은 지속되는 모습이었습니다. 4월 중국 증시는 혼조세로 마감하였는데, 펀드의 벤치마크는 왕성한 글로벌 수요를 바탕으로 한 IT섹터가 지수에 힘을 주면서 플러스 성과를 내었습니다. 당사가 선호하는 소비재, 청정에너지, 헬스케어, 자본재 및 서비스 업종들을 포트폴리오 내 편입시킬 수 있는 기회를 찾는 노력을 계속할 것입니다.
중국인민은행은 인플레이션 완화와 유동성 관리를 위해 지급준비율 인상을 발표하였고, 중국 대규모 시중은행들의 지급준비율은 사상 최고치인 20.5%를 기록하게 되었습니다. 2011년 1분기 중국 GDP 성장률은 전년동기대비 9.7%로, 2010년 4분기 전년동기대비 9.8%보다 조금 낮았습니다. 중국 경제는 여전히 두드러지는 성장세을 기록하였는데, 이는 주로 고정자산투자 부문에 기인합니다. 소비자물가지수는 32개월래 최고치를 기록하였고, 식품 가격 상승이 주된 원인이었습니다. 중국의 2011년 1분기 고정자산투자는 전년동기간대비 25% 상승하며 3.95조 위안까지 증가하였습니다.

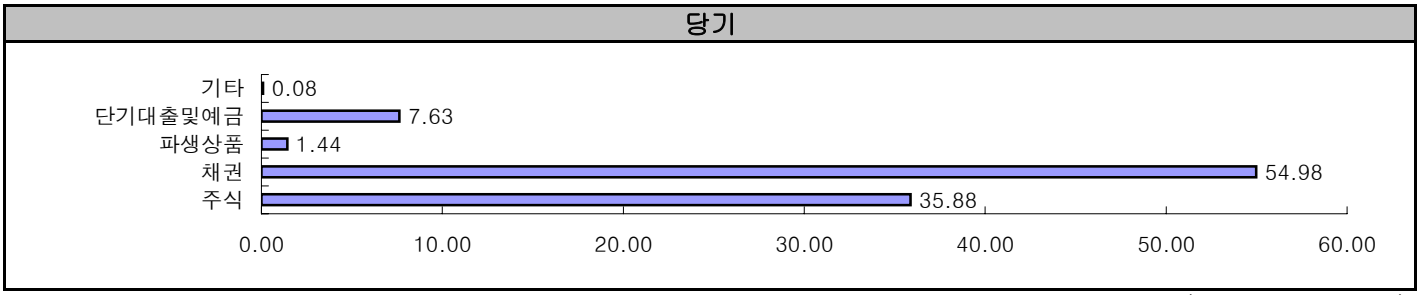
▶ 투자환경 및 운용계획

혼조된 모습의 4월 거시경제 지표들이 발표되었습니다. 소비자물가지수는 소폭 하락하였고, 수출규모는 강한 상승세를 보였지만, 산업생산성장률은 완만한 성장세였습니다. 고정자산투자는 전년동월대비 증가한데 비해, 부동산투자에 대한 자본공급증가율은 둔화되었습니다. 당사는, 인플레이션 압력이 여전히 높고 경제성장이 둔화되는 모습이 보이면서 중국 정부가 정책 딜레마에 직면할 것으로 예상합니다. 그러나 중앙정부가 정책 이행 측면에서 약간의 미세한 세부 조율은 할 지 몰라도, 현재 시점에서 중대한 정책 변화를 펼치지는 않을 것입니다. 시장은 경제 성장 모멘텀과 앞으로의 정책 방향을 가늠해 보면서 박스권 장세를 지속할 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 당사는 중국의 성장의 질적 개선에 대해 긍정적인 견해를 유지합니다. 중국 정부의 제12차 5개년 경제개발계획은 향후 중국의 성장모델을 투자주도 성장에서 소비주도 성장방식으로의 구조적 변화를 올바르게 강조하고 있으며, 이와 더불어 환경보호, 청정에너지, 그리고 서비스 산업 개발에 관한 지원 내용 또한 포함하고 있습니다. 당사가 선호하는 소비재, 청정에너지, 헬스케어, 자본재 및 서비스업 등을 포트폴리오 내 편입시킬 수 있는 기회를 찾기 위한 노력을 계속할 것입니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	34	-	-	0	-	-	-	-	4	0	38
	-	(54.98)	-	-	(0.78)	-	-	-	-	(6.69)	(0.08)	(62.52)
HKD	21	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	21
137.85	(34.92)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.02)	-	(34.93)
USD	1	-	-	-	-	0	-	-	-	1	-	2
1,071.50	(0.96)	-	-	-	-	(0.66)	-	-	-	(0.93)	-	(2.55)
합계	22	34	-	-	0	0	-	-	-	5	0	61
	(35.88)	(54.98)	-	-	(0.78)	(0.66)	-	-	-	(7.63)	(0.08)	(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 자투자신탁에서는 기본적으로 환헤지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환헤지 전략을 실행할 계획입니다. 이 자투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁 내 환헤지 전략은 다음과 같습니다. 이 투자신탁 내 외화자산(홍콩 달러 및 미국달러 표시)의 평가액에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 80%±20% 수준에서 원/달러 선물환 등을 통한 환헤지를 수행하는 것을 원칙으로 하되, 시장상황 변동 시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정이 가능합니다.	
기준일(2011.04.30) 현재 환헤지 비율	(2011.01.31 ~ 2011.04.30) 환헤지 비용
100.31	869

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 따라서 거래 수수료 등의 추가비용이 소요됩니다. 환헤지 비율은 기준일 현재 모펀드 내 총 외화자산 평가액을 해당 자펀드가 편입하는 모펀드 수익증권 투자비중을 적용하여 계산된 수치 대비 환헤지 규모를 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.

[펀드수익률에 미치는 효과]

※해당사항 없음

▶ 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.

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
기업은행(변)1005이	9	9	2010.05.11	2011.05.11	-	AAA	15.29	15.29
통안0381-1208	8	8	2010.08.02	2012.08.02	-	RF	13.42	13.42
산금11변이0100-021	6	7	2011.02.17	2012.02.17	-	AAA	11.47	11.47
통안0399-1302	6	6	2011.02.01	2013.02.01	-	RF	9.99	9.99
국고0500-1409(09-3	2	2	2009.09.10	2014.09.10	-	RF	4.73	-

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2011-06 달러선물	매도	0	3	5.1
2011-05 달러선물	매도	0	1	-

▶ 장외파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	Hana Bank(해외)	USD	-	2011.05.31	0	3	3	5.52
해외파생	SC First BANK	USD	-	2011.07.11	0	2	2	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	신한은행	2011.04.29	2	2.94	2011.05.02	-

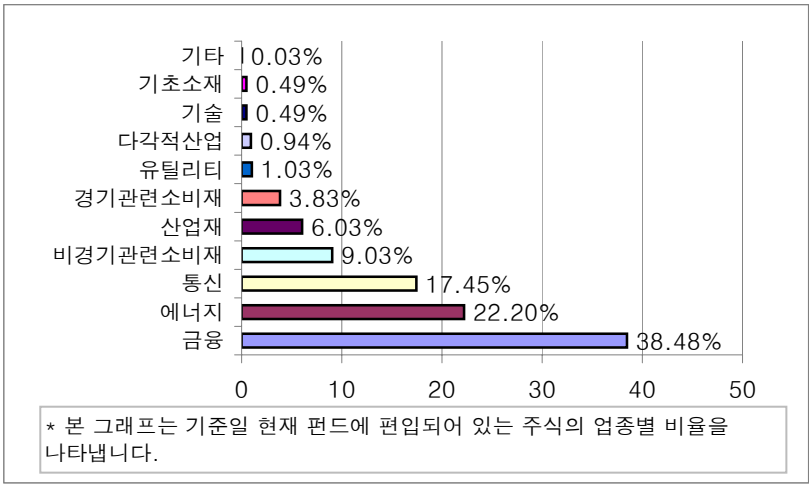
▶ 업종별(국내주식) 투자비중

※해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

(단위 : 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	금융	311,674	38.48
2	에너지	179,801	22.20
3	통신	141,303	17.45
4	비경기관련소비재	73,152	9.03
5	산업재	48,810	6.03
6	경기관련소비재	30,982	3.83
7	유틸리티	8,367	1.03
8	다각적산업	7,615	0.94
9	기술	4,004	0.49
10	기초소재	3,984	0.49
11	기타	256	0.03
합 계		**810,048**	**100.00**



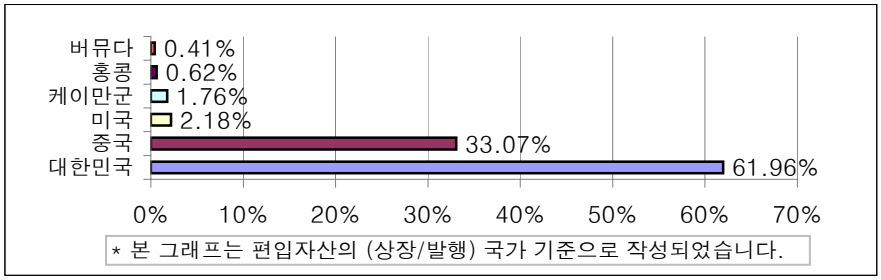
주1) 보유비율=평가액/총평가액*100

주2) 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.

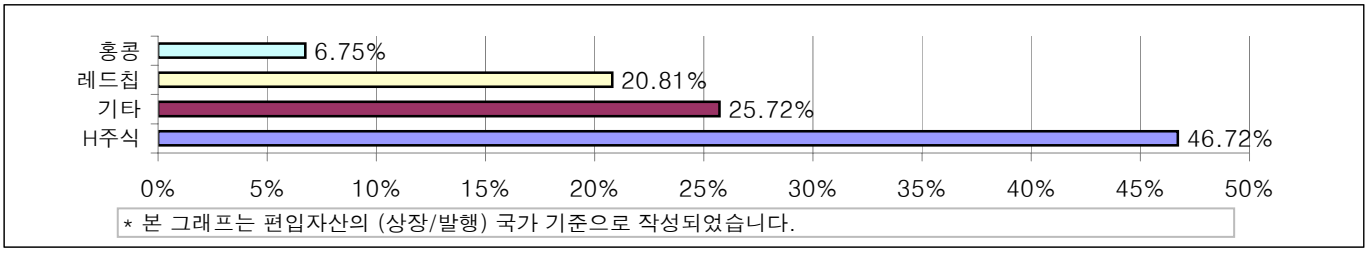
국가	비중 (%)
대한민국	61.96
중국	33.07
미국	2.18
케이만군도	1.76
홍콩	0.62
버뮤다	0.41



주) 모펀드 총자산 기준.

자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 총 평가액을 안분한 결과입니다.

▶ (중국) 거래소별 투자비중



4. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
차이나퇴직연금밸런스드증권자투자신탁E(채혼)	자산운용회사	-	-	0.06	0.45
	판매회사	-	-	0.10	0.70
	펀드재산보관회사(신탁업자)	-	-	0.00	0.04
	일반사무관리회사	-	-	0.00	0.02
	보수 합계	-	-	0.17	1.21
	기타비용**	-	-	-	-
	매매•중개수수료	-	-	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 •반복적으로 지출된 비용으로서 매매•중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 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)
슈로더코리아증권모투자신탁(채권)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.02
슈로더차이나그로스증권모투자신탁(주식)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.04	0.11	0.16	0.04	0.11	0.16
차이나퇴직연금밸런스드증권자투자신탁E(채혼)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.21	0.00	1.21	1.23	0.05	1.28

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.

5. 투자자산매매내역(주식)

▶ 매매주식규모 및 회전율

슈로더차이나그로스증권모투자신탁(주식)

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율*	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
57,410,900	66,441	159,961,100	101,809	12.01	48.69

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

슈로더차이나그로스증권모투자신탁(주식)

(단위: %)

2010.04.30 ~ 2010.07.30	2010.07.31 ~ 2010.10.30	2010.10.31 ~ 2011.01.30
15.12	13.81	11.48

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

6. 공지사항

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

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장법]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 [슈로더차이나퇴직연금밸런스드증권자투자신탁E(채권혼합)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [삼성증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 슈로더투자신탁운용 www.schroders.co.kr
금융투자협회 http://dis.fundservice.net

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
자산운용협회 펀드코드	자산운용협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
증권집합투자기구(펀드)	약관(정관)상 주식에 간접투자재산이 60%이상을 투자하는 금융상품입니다.
추가형(펀드)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 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	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관,관리되고 있습니다.
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.