슈로더투자신탁운용

자산운용보고서

슈로더글로벌액티브밸류증권투자신탁(주식-재간접형)

보고서기준일: 2012년 12월 26일
보고대상 운용기간: 2012년 10월 01일 - 2012년 12월 26일

고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
고객님이 가입하신 펀드는 [재간접형 펀드] 로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
고객님이 가입하신 펀드는 [2012.12.20] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2012.12.21] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다
자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [슈로더글로벌액티브밸류증권투자신탁(주식-재간접형)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(2개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [슈로더글로벌액티브밸류증권투자신탁(주식-재간접형)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [키움증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
고객님이 가입하신 펀드의 주요 공시사항은 당사 홈페이지 및 금융투자협회 전자공시에서 확인 가능합니다
본 상품은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 또한 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 실적배당형 상품이므로 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. 투자 시 위험이 수반됨을 유의하시기 바랍니다. 과거의 운용실적이나 전망이 미래의 수익을 보장하는 것이 아니며, 특히 환율변동에 따라 외화 자산의 투자가치가 변동되거나, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 및 과세제도 변동 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. 본 상품을 취득하시기 전에 해당 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다.
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.
슈로더글로벌액티브밸류증권투자신탁(주식-재간접형)은 2012년12월12일 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 수익자의 환매 신청을 받은 바, 자본시장법제192조제1항단서조항, 동법시행령제223조제2호 및 동 투자신탁의 집합투자규약 제45조제1항제2호에 의거 2012년12월26일 투자신탁을 해지하게 되었음을 알려드립니다.

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

슈로더투자신탁운용 서울시 중구 태평로1가 84 서울파이낸스센터 26층
(전화 :02-3783-0500 , www.schroders.co.kr)

Schroders

목 차

1. 펀드의 개요 3

2. 운용경과 및 수익률 현황 3

3. 자산현황 4

4. 투자운용전문인력 현황 5

5. 비용현황 5

6. 투자자산매매내역 5

<참고 - 펀드용어정리>

Schroders

1. 펀드의 개요

▶기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
슈로더글로벌액티브밸류증권투자신탁(주식-재간접형)		A1022	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 추가형,개방형,종류형	최초설정일	2011.03.21
운용기간	2012.10.01 - 2012.12.26	존속기간	2012년 12월 26일
자산운용회사	슈로더투자신탁운용	판매회사	키움증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국씨티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
전세계 증시에 상장된 펀더멘탈이 우수한 가치주 위주로 투자하고, 적극적인 분산투자를 통해 장기적으로 수익을 추구하는 'Schroder ISF QEP Global Active Value'에 대부분의 자산을 투자하여 투자수익을 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
슈로더글로벌액티브밸류 증권투자신탁(주식-재간접형)	자산총액	9,632,340	-	-100.00
	부채총액	5	-	-100.00
	순자산총액	9,632,335	-	-100.00
	기준가격	986.12	1,000.00	1.41

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	
2012.12.26	0	0	5,845.23	1,000.00	-

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

10월 펀드는 금융주와 자원주 업종에서의 종목선택으로 인해 비교지수 수익률을 상회하였습니다. 추가적으로 Apple과 Google을 보유하지 않음으로 해서 상대적인 수혜를 입었으며 상승 후 숨고르기를 하며 저조한 모습을 보인 미국 시장 비중을 축소한 전략이 유효하게 작용했습니다. 11월 펀드는 일본 시장에서 엔화 약세로 나타난 주기적인 환 노출-고베타 랠리 때문에 비교지수 수익률을 소폭 하회하였습니다. 특별히 일본 자동차 회사를 보유하지 않았던 것이 부정적인 기여를 하였으나 금융주 선택으로 이를 만회하였습니다. 12월 펀드는 시장 수익률을 상회하였습니다. 전 업종, 특히 기술, 산업, 에너지 업종에서의 주식 선택이 긍정적이었습니다. Apple을 보유하지 않은 것만으로도 상당한 혜택을 받았습니다. 미국 주식 시장이 상대적으로 저조한 흐름을 보인 반면, 일본과 유럽, 중동, 아프리카 지역 증시가 호조세를 보여 자산 배분도 펀드 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

다소 차익실현을 하였지만 방어주 비중은 여전히 헬스케어 쪽으로 편향되어 있습니다. 유틸리티 비중은 8년전 설정 이래 최저 수준에 근접해 있고 거품현상을 보이는 대형 음식료에 대한 비중은 거의 없습니다. 필수재의 상대적인 주식 가치는 2008년 금융위기 때만큼 비쌉니다. 통신 업종 내에서 이머징 시장을 선호하고 있고 미국 비중을 축소하고 있습니다. 에너지 업종은 2012년에 가장 저조한 수익률을 보인 업종 중 하나여서 상대적인 회복이 있을 것입니다. 소재 업종 중에서는 화학보다 광산을 선호하고 있습니다. 금융 업종 내에서 보험을 선호하고 더 안전하고 단순한 은행들보다 주식가치가 더 매력적인 복잡한 고베타 은행들에 대한 관심을 유지하고 있습니다. 기술주, 특히 미국 기술주에 대한 비중 축소 전략은 유지하고 있습니다. 지역적으로는 좀 더 비싼 북미 주식 시장에 대해 적은 비중을 유지하고 있고 다른 대부분 지역 비중이 높습니다. 이머징 시장 내에서 통신, 기

술, 자원주를 선호하는 한편, 이머징 금융주에 대해서는 조심스러운 입장입니다. 일본에서는 대형 수출주보다 위험이 조정된 중소형 가치주들에 대한 확대된 비중을 유지하고 있습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	12.09.26 ~ 12.12.25	12.06.26 ~ 12.12.25	12.03.26 ~ 12.12.25	11.12.26 ~ 12.12.25			
슈로더글로벌액티브밸류(주식-재간접형)	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : MSCI World Net Return(USD) 90% + Call 금리10%

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

▶ 손익현황

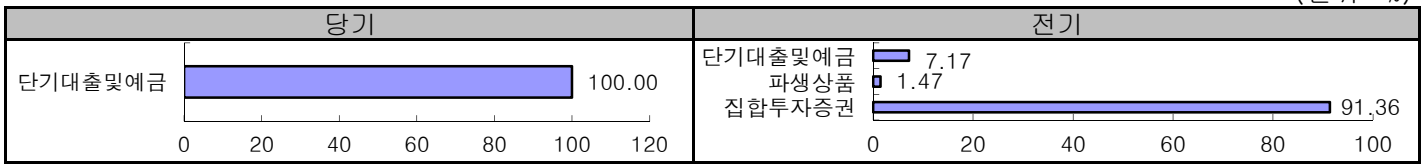
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	1	-	0	-	-	-	0	0	1
당기	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0	0	0

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



※ 슈로더글로벌액티브밸류증권투자신탁(주식-재간접형)은 본 자산운용보고서 작성기준일인 2012년12월26일 이전 투자신탁 해지를 위한 보유자산 매각을 완료하였으므로 당기 자산구성현황은 유동성 자산으로만 구성된 것으로 기재되었습니다.

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.00)	-	(100.00)
합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.00)	-	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

주) 자산별 비중은 펀드 총 자산을 자산별 평가액으로 나누어 산출된 수치입니다. 전기와 당기는 공히 운용기간의 최종일을 기준으로 작성되었습니다.

▶ 환헤지에 관한 사항 : 해당사항 없음

주1) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 따라서 거래수수료 등의 추가 비용이 발생합니다.
주2) 표기된 환헤지 비율은 기준일 현재 본 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
주3) 환헤지방법에 관한 상세내용은 이 투자신탁의 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

[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.

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드(개)	운용규모(백만원)	펀드(개)	운용규모(백만원)		
김영신	2011.03.21	이사	14	229,579	-	-	o KEB Salomon Smith Barney o 씨티그룹 글로벌마켓증권	2109000700
김영민	2012.08.01	상무	24	3,911,557	-	-	o 한투증권 홍콩현지법인 o 한국투신 고유계정 해외투자,채권부,국제부	2109000199

주) 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.
※ 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.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
슈로더글로벌액티브밸류증권투자신탁(주식-재간접형)	자산운용회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	글로벌액티브밸류(주식-재)종A	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
	보수 합계		-	-	0.00	0.00
	기타비용**		-	-	-	-
	매매•중개수수료		0.00	0.00	0.00	0.00
	증권거래세		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 •반복적으로 지출된 비용으로서 매매•중개수수료는 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)
슈로더글로벌액티브밸류 (주식-재간접형)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-

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 나타냅니다.
주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

슈로더글로벌액티브밸류증권투자신탁(주식-재간접형)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2011.01.01 ~ 2012.03.31	2011.04.01 ~ 2012.06.31	2012.07.01 ~ 2012.09.30
-	-	-

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.