슈로더투자신탁운용

자산운용보고서

슈로더다이나믹아시아증권자투자신탁A(주식)

보고서기준일: 2016년 09월 03일

보고대상 운용기간: 2016년 06월 04일 - 2016년 09월 03일

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 [슈로더다이나믹아시아증권자투자신탁A(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [슈로더다이나믹아시아증권자투자신탁A(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 [슈로더다이나믹아시아증권자투자신탁A(주식)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [미래에셋증권,삼성증권,스탠다드차타드은행 외 5개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

이 투자신탁은 2016년 8월 2일자로 운용전문인력 변경 및 운용전문인력 변경에 따른 (간이)투자설명서 변경되었음을 알려드립니다. 상기 변경 사항을 포함한 변경 관련 상세는 당사 홈페이지 및 금융투자협회의 변경 공시 내용을 참조하여 주시기 바랍니다. [변경전: 김영목 변경후: 장정주]

이 펀드의 (간이)투자설명서는 펀드 위험등급 분류 체계 개편 등을 반영하여 2016년 7월 2일자로 변경되었습니다. 변경 상세는 이 펀드의 집합투자규약, (간이)투자설명서 및 주요 공시사항을 참조하여 주시기 바랍니다.

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, 투자전략 및 투자에 따른 위험, 환매방법, 보수 및수수료 등에 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. 해외주식투자 전용펀드의 경우 해외상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익을 포함한다)에 대한 비과세에도 불구하고 이자/배당소득 및 환헤지 발생수익은 과세됩니다. 특히 조세특례제한법시행령에 따른 해외상장주식과 주식예탁증서를 제외한 여타 투자자산의 매매평가차익도 배당소득으로 과세됨을 유의하시기 바랍니다.**

투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

*각 종 수시공시 및 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 4

3. 자산현황 6

4. 투자운용전문인력 현황 9

5. 비용현황 10

6. 투자자산매매내역 11

<참고 - 펀드용어정리> 12

Schroders

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(다소높은위험)*

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
슈로더다이나믹아시아증권모투자신탁(주식)	73315
슈로더다이나믹아시아증권자투자신탁A(주식)	73316
다이나믹아시아증권자투자A종S	AP355
다이나믹아시아증권자투자A종C2	28744
다이나믹아시아증권자투자A종C3	28745
다이나믹아시아증권자투자A종C4	28746
다이나믹아시아증권자투자A종C5	28747
다이나믹아시아증권자투자A종A	73313
다이나믹아시아증권자투자A종C1	73314
다이나믹아시아증권자투자A종A-e	76221
다이나믹아시아증권자투자A종C-e	76222
다이나믹아시아증권자투자A종W	AS537
다이나믹아시아증권자투자A종C-CP(퇴직연금)	B0638

펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2007.09.04
운용기간	2016.06.04 - 2016.09.03	존속기간	종료일이 따로 없습니다. (추가형)
자산운용회사	슈로더투자신탁운용	판매회사	미래에셋증권,삼성증권, 스탠다드차타드은행 외 5개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국씨티은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

본 펀드는 일본, 한국을 제외한 주로 아시아 지역의 국가에서 발행된 주식 등에 자산의 대부분을 투자하여 장기적인 자본증식을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

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

주) 펀드의 상기 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 동 펀드의 투자전략 및 투자에 따른 위험, 환매방법, 보수 및수수료 등 에 관하여 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참조하여 주시기 바랍니다.

*** 이 펀드에 적용되는 투자위험등급 분류 체계 및 투자위험등급은 2016년 7월 4일부터 기존의 '투자대상 자산의 종류 및 위험도 기준'에 따른 '5등급 체계'에서 '투자대상 자산의 종류 및 위험도 기준, 변동성 기준'에 따른 '6등급 체계'로 변경될 예정입니다. 신규 투자위험등급 분류 체계에 따른 이 펀드의 투자위험등급은 '최직근 결산일 기준 과거 3년간 수익률 변동성' 수치를 감안하여 6단계 체계중 3등급(다소 높은 위험)으로 분류되었습니다. 상세 내용은 이 펀드의 (간이)투자설명서를 참조하시기 바랍니다.**

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
슈로더다이나믹아시아증권자투자신탁A(주식)	자산총액	30,181	49,100	62.69
	부채총액	387	471	21.65
	순자산총액	29,794	48,629	63.22
	기준가격	970.79	1,063.34	9.53
종류(Class)별 기준가격 현황				
다이나믹아시아증권자투자A종S	기준가격	949.73	1,037.16	9.21
다이나믹아시아증권자투자A종C2	기준가격	931.95	1,015.00	8.91
다이나믹아시아증권자투자A종C3	기준가격	859.13	936.02	8.95
다이나믹아시아증권자투자A종C4	기준가격	1,003.18	1,093.24	8.98
다이나믹아시아증권자투자A종C5	기준가격	936.81	1,021.13	9.00
다이나믹아시아증권자투자A종A	기준가격	936.80	1,021.11	9.00
다이나믹아시아증권자투자A종C1	기준가격	930.23	1,012.82	8.88
다이나믹아시아증권자투자A종A-e	기준가격	937.65	1,022.13	9.01
다이나믹아시아증권자투자A종C-e	기준가격	936.99	1,021.34	9.00
다이나믹아시아증권자투자A종W	기준가격	955.01	1,043.71	9.29
다이나믹아시아증권자투자A종C-CP(퇴직연금)	기준가격	888.31	968.83	9.06

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	
2016.09.05	0	45,732	1,063.34	1,063.34	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

6월 일본을 제외한 아시아 지수는 브렉시트로 인한 우려감에도 불구하고 미국의 금리인상이 지연될 것이라는 기대감에 최종 소폭 상승마감하였습니다. 한 달동안 한국과 일본을 제외한 MSCI 아시아지수는 USD 기준으로 2.5% 상승하면서 0.65% 상승한 MSCI 세계지수 대비 우위를 보였습니다. 인도네시아(9.56%), 대만(4.83%), 필리핀(4.65%)이 달러 기준으로 가장 크게 상승하였습니다. 인도네시아에서는 필수소비재와 에너지 업종이, 대만에서는 IT와 통신주가 증시를 부양하였고, 필리핀에서는 통신과 필수소비재 업종이 상승을 주도하였습니다. 홍콩(0.89%), 중국(1.23%)도 달러 기준으로 상승하였으나 타 지역대비로는 저조하였습니다. 홍콩과 중국 모두 임의소비재와 IT 업종이 부진한 모습을 보였습니다. 지역 전체적으로는 IT와 필수소비재 업종이 양호한 모습을 보인 반면 산업주와 임의소비재 업종은 가장 부진하였습니다. 일본을 제외한 아시아 증시는 7월 상승하였습니다. 브렉시트 결정으로 인해 전세계적으로 중앙은행들을 통화완화정책을 유지하기로 확약하였고, 미국 연준 또한 증시를 부양하기 위해 금리인상 결정을 늦출 가능성이 높아졌습니다. 한 달동안 한국과 일본을 제외한 MSCI 아시아 지수는 4.64% 상승하면서 4.25% MSCI 세계지수 대비 우수하였습니다. 태국(7.29%)과 대만(6.92%) 주식시장이 가장 큰 상승세를 보였습니다. 태국에서는 통신주와 금융 섹터가 성과에 도움을 주었습니다. 대만에서는 임의소비재와 에너지 섹터가 상승을 주도했습니다. 말레이시아(-0.83%), 싱가포르(0.23%) 그리고 필리핀(2.11%)의 성과는 부진했습니다. 말레이시아는 에너지와 필수소비재 섹터가 부진의 주된 요인이었습니다. 싱가포르에서는 필수소비재와 금융 섹터가 성과를 끌어내렸고, 필리핀에서는 필수소비재와 통신주의 성과가 부진했습니다. 지역 전반적으로 소재와 IT가 우수했던 반면, 필수소비재와 에너지 섹터가 부진하였습니다. 8월 일본을 제외한 아시아 증시는 추가 완화정책에 대한 기대감과 예상을 상회하는 실적 발표로 인해 상승 마감하였습니다. 한 달동안 한국과 일본을 제외한 MSCI 아시아지수는 2.11% 상승하면서 0.13% MSCI 세계지수 대비 우수하였습니다. 중국(7.37%), 태국(3.67%) 그리고 한국(3.18%)의 성과가 우수했습니다. 중국에서는 IT와 금융 섹터가 우수한 성과를 보였고, 태국에서는 필수소비재와 에너지 섹터가 성과에 도움을 주었습니다. 한국의 경우, IT와 산업섹터가 시장을 이끌었습니다. 싱가포르, 필리핀 그리고 홍콩의 성과는 부진했습니다. 싱가포르에서는 산업주와 통신주 섹터가 부진했고, 필리핀은 통신주와 임의소비재 섹터가 성과에 부정적인 영향을 주었습니다. 홍콩의 경우 통신주가 가장 부진한 성과를 보였습니다. 지역 전반적으로 IT와 금융주의 성과가 우수했던 반면, 통신주와 헬스케어주가 고전을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

중앙은행의 완화정책으로 현재의 낮은 금리 상황이 지속될 것이라는 기대감으로 시장은 최근의 거시경제 이벤트를 빨리 떨쳐내는 모습을 보였습니다. 그러나 미국 연준의 정책 변화, 중국의 위안화 절하 우려, 다가오는 미국의 대통령 선거와 브렉시트를 둘러싼 유럽 내 진행사항 등을 포함한 많은 위험들이 여전히 존재하며, 이런 잠재요인들은 현재 시장의 긍정적인 투자심리를 뒤바꿀 수 있을 것으로 판단합니다. 중앙은행들의 완화정책으로 글로벌 채권 금리는 하락을 계속하며 글로벌 주식시장에 대한 투자자들의 수요를 증대시키고 있습니다. 아시아 지역의 전체 별류에이션은 장기 평균에 수렴하는 모습을 보이고 있고 이런 현상은 양질의 기업의 경우 더 두드러지고 있습니다. 몇년에 걸친 아시아 내 실망스러운 실적 발표 후, 2016년과 2017년에 대한 기대는 좀 더 현실적이 되어가고 있습니다. 중국은 경제의 리발란싱으로 인해 성장세가 계속적으로 둔화되고 있고, 중기적으로 경기가 강하게 반등할 만한 요소가 없다고 판단합니다. 이런 둔화되고 변동성이 높은 거시경제 상황으로 인해 베타로부터의 수익률 창출은 불확실하고 따라서 상향식 주식 선택이 매력적인 종목을 발굴하는데 주요할 것으로 판단합니다. 당사는 건전한 재정상태, 현금 흐름 그리고 틈새시장을 공략해 경제나 시장의 변동성이 계속되더라도 잘 버틸 수 있는 합리적인 가격을 갖고 있는 회사에 집중하고자 합니다. 당사의 퀄리티에 편향된 전략은 투자자들에게 장기적으로 우호적인 위험조정 수익률을 제공할 것입니다. 거시경제를 둘러싼 불확실성과 극심한 위험 회피가 시장에 나타날 경우 이는 기회로 작용할 것이며, 장기투자자들이 아시아 주식시장에 투자할 수 있는 매력적인 진입시기가 될 것입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

아래 표를 통하여 해당 기간동안의 펀드 및 참조지수의 수익률을 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	최근3개월 16.06.04 ~ 16.09.03	최근6개월 16.03.04 ~ 16.09.03	최근9개월 15.12.04 ~ 16.09.03	최근12개월 15.09.04 ~ 16.09.03	최근2년 14.09.04 ~ 16.09.03	최근3년 13.09.04 ~ 16.09.03	최근5년 11.09.04 ~ 16.09.03
슈로더다이나믹아시아 증권자투자신탁A(주식)	9.53	15.31	8.10	14.84	6.33	35.50	51.78
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
다이나믹아시아 증권자투자A종S	9.21	14.61	7.11	13.45	3.72	-	-
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종C2	8.91	14.00	6.25	12.24	1.50	-	-
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종C3	8.95	14.07	6.35	12.37	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종C4	8.98	-	-	-	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종C5	9.00	14.17	6.50	12.58	2.11	27.59	-
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종A	9.00	14.17	6.50	12.58	2.11	27.58	37.26
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종C1	8.88	13.93	6.17	12.12	1.28	26.05	-
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종A-e	9.01	14.20	6.53	12.63	2.21	27.78	37.67
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종C-e	9.00	14.18	6.51	12.59	2.13	27.58	36.79
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종W	9.29	14.78	7.36	13.80	4.37	-	-
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-
다이나믹아시아 증권자투자A종C-CP (퇴직연금)	9.06	14.33	6.74	12.92	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 참조지수 : BM없음

※ 당해 투자신탁의 성과비교를 위해 단순 참조지수로 참고해온 상기 customized 지수의 지속적인 데이터 산출 및 제공이 어려워짐에 따라 참조지수로 적합하지 않게된 점과 이를 효과적으로 대체할 수 있는 customized 지수가 부재함을 감안하여, 효율적인 투자신탁 운용 및 관리를 위해 상기 customized 지수를 2013년10월11일 이후 참고하지 않기로 하였음을 알려드립니다.

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

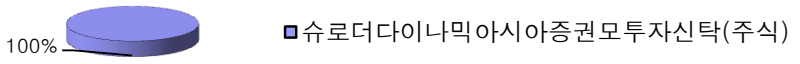
주) 다이나믹아시아증권자투자A종C1 미운용기간 2011.10.26~2013.03.24

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1,103	-	-	-29	28	-208	-	-	-	3	285	1,182
당기	2,031	-	-	-8	494	674	-	-	-	6	566	3,762

▶ 펀드 구성

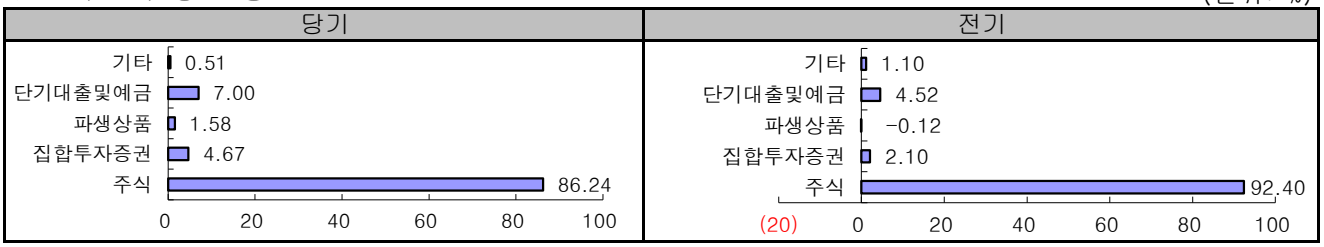
자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중


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: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	465	-	-	-	-	2,154	251	2,870
	-	-	-	-	(0.95)	-	-	-	-	(4.39)	(0.51)	(5.84)
HKD	16,414	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,414
144.03	(33.43)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.43)
IDR	793	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	793
0.08	(1.62)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.62)
USD	4,702	-	-	-	-	312	-	-	-	900	-	5,914
1,117.20	(9.58)	-	-	-	-	(0.63)	-	-	-	(1.83)	-	(12.04)
TWD	5,226	-	-	-	-	-	-	-	-	381	-	5,608
35.28	(10.64)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.78)	-	(11.42)
THB	1,183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,183
32.27	(2.41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.41)
SGD	2,253	-	-	2,291	-	-	-	-	-	0	-	4,543
821.89	(4.59)	-	-	(4.67)	-	-	-	-	-	(0.00)	-	(9.25)
PHP	1,528	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,528
23.93	(3.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.11)
INR	10,245	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	10,247
16.71	(20.87)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.00)	-	(20.87)
합계	42,345	-	-	2,291	465	312	-	-	-	3,437	251	49,100
	(86.24)	-	-	(4.67)	(0.95)	(0.63)	-	-	-	(7.00)	(0.51)	(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

환헤지란?	환헤지는 외화자산투자시 환율변동에 따른 자산가치 변동위험을 회피하기 위한 수단이며, 일반적으로 통화선물 매매 및 선물환 계약 등을 이용하여 위험회피를 추구합니다. 즉 해외펀드의 대부분은 해외통화로 투자자산을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적인 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다.
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 환율변동으로부터 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.

[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 평가액의 미달러화 환산금액에 대하여 당당 운용전문인력의 재량으로 80%±20% 수준에서 원/달러 선물환 등을 통해 헤지하되, 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정이 가능합니다.

기준일(2016.09.03) 현재 환헤지 비율	(2016.06.04 ~ 2016.09.03) 환헤지 비용	(2016.06.04 ~ 2016.09.03) 환헤지로 인한 손익
95.20	1,804,475	1,605,693,254

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 규모에 대하여, 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 감안하여 안분한 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.
표기된 환헤지 비용은 본 보고서 작성 대상 기간중 발생된 모펀드의 환헤지 비용(환헤지 비용 산출이 불가능한 외환 선도거래는 제외) 산출이 가능한 통화선물 환헤지 비용에 대하여, 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 감안하여 안분한 금액을 표시한 것입니다.
(*)환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장외파생상품은 장외거래 특성상 수수료 등 비용이 정형화되어 있지 않고 다만 계약 환율 자체에 포함되어 있을 것으로 추정할 수 있습니다.

주3) 표기된 환헤지로 인한 손익사항은 자산운용보고서의 동일기간 기준으로 이 투자신탁이 보유하는 외화자산에서 발생하는 환차손익과 이론적으로 상계되는 것으로 환헤지로 인한 전체 손익을 나타내는 것은 아닙니다.

주4) 환헤지방법에 관한 상세내용은 이 투자신탁의 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
통화선물환	SC BANK	USD	매도	2016.09.06	1	1,020	1,061	-
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2016.09.13	1	915	959	-
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2016.09.20	1	1,693	1,753	-
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2016.09.27	1	801	840	-
통화선물환	SC BANK	USD	매도	2016.09.30	1	1,005	1,031	-
통화선물환	STATE STREET BANK	USD	매도	2016.09.30	1	1,676	1,719	-
통화선물환	SC BANK	USD	매도	2016.10.07	2	1,914	1,977	-
통화선물환	STATE STREET BANK	USD	매도	2016.10.19	1	1,666	1,700	-
통화선물환	STATE STREET BANK	USD	매도	2016.10.21	2	2,222	2,267	-
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2016.10.25	1	1,442	1,469	-
통화선물환	STATE STREET BANK	USD	매도	2016.10.21	0	555	565	-
통화선물환	SC BANK	USD	매도	2016.10.28	1	768	775	-
통화선물환	KEB Hana Bank	USD	매도	2016.11.04	1	651	648	-
통화선물환	SC BANK	USD	매도	2016.11.01	1	1,406	1,398	-
통화선물환	SC BANK	USD	매도	2016.11.08	2	2,272	2,257	-
통화선물환	STATE STREET BANK	USD	매도	2016.10.14	2	2,671	2,622	-
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2016.11.16	1	641	628	-
통화선물환	STATE STREET BANK	USD	매도	2016.11.14	2	2,153	2,128	-
통화선물환	KEB Hana Bank	USD	매도	2016.11.18	1	1,079	1,070	-
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2016.11.23	1	1,633	1,634	-
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2016.11.28	2	2,168	2,159	-

통화선물환	KEB Hana Bank	USD	매도	2016.11.04	1	980	981	-
통화선물환	KEB Hana Bank	USD	매도	2016.10.11	2	2,722	2,724	-
통화선물	NH선물	통화	매도		4	4,133	4,050	-
통화선물	NH선물	통화	매도		5	5,943	6,075	-

▶ 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 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(TWD)	406,285	2,501	5.09	타이완/IT
TENCENT HOLDINGS LTD(HKD)	80,352	2,335	4.75	중국/IT
AlibabaGrp SpnADR(EachRep10rd)(USD)	20,957	2,281	4.64	중국/IT

▶ 장내파생상품

(단위: 계약 수, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2016-10 달러선물	매도	543	6,075	12.37(환헤지목적)
2016-09 달러선물	매도	362	4,050	8.25(환헤지목적)

▶ 장외파생상품

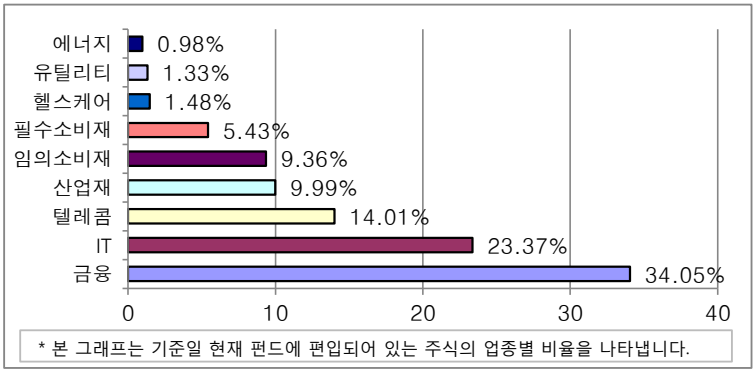
(단위: 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
통화선물환	KEB Hana Bank	USD	매도	2016.10.11	2	2,722	2,724	5.55(환헤지목적)
통화선물환	STATE STREET BANK	USD	매도	2016.10.14	2	2,671	2,622	5.34(환헤지목적)
통화선물환	STATE STREET BANK	USD	매도	2016.10.21	2	2,222	2,267	(환헤지목적)
통화선물환	SC BANK	USD	매도	2016.11.08	2	2,272	2,257	(환헤지목적)
통화선물환	CITIBANK(이해관계인)	USD	매도	2016.11.28	2	2,168	2,159	(환헤지목적)

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	금융	14,419	34.05
2	IT	9,896	23.37
3	텔레콤	5,934	14.01
4	산업재	4,230	9.99
5	임의소비재	3,966	9.36
6	필수소비재	2,298	5.43
7	헬스케어	626	1.48
8	유틸리티	562	1.33
9	에너지	415	0.98
합 계		42,345	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

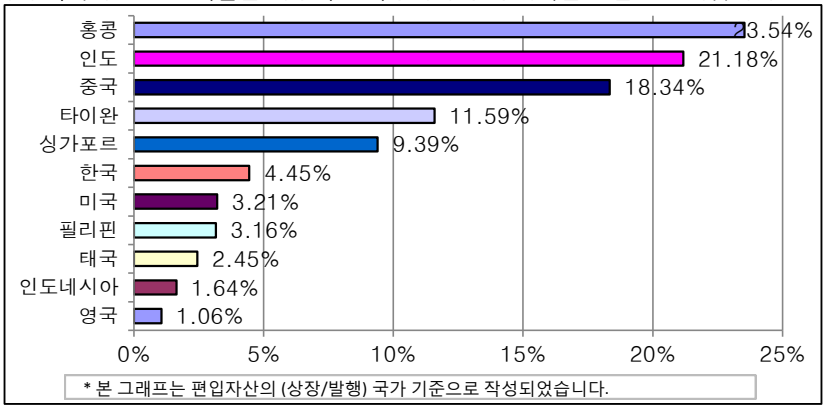
주) 모펀드 주식 평가액 기준. 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 총 평가액을 안분한 결과입니다.

주) 위 업종구분은 한국증권거래소/글로벌 시장정보 제공업체(블룸버그)의 업종구분에 따릅니다.

▶ 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(%)
홍콩	23.54
인도	21.18
중국	18.34
타이완	11.59
싱가포르	9.39
한국	4.45
미국	3.21
필리핀	3.16
태국	2.45
인도네시아	1.64
영국	1.06



※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

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		
장정주	2016.08.02	매니저 (책임)	11	13,144	-	-	o 기업은행,동양선물 o 슈로더투신 해외운용본부	2109001258

주1) 이 투자신탁의 운용은 상기 운용전문인력이 담당하며, 이 투자신탁의 투자전략 수립, 투자의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담합니다.
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 운용전문인력이 책임 및 부책임운용전문인력으로 있는 투자신탁중에서 당해 투자신탁을 제외하여 산출하였습니다.
※ 이 투자신탁은 2014년 5월 22일자로 (팀)공동 운용 체제에서 단독 운용 체제로 변경됨에 따라 운용전문인력 공시 기준도 책임/부책임 병기에서 해당 운용인력(기존 책임운용인력)만을 공시하는 것으로 변경되었으며, 상기일자로 기존의 부책임운용전문인력은 이 투자신탁의 운용인력에서 말소처리되었습니다. 또한 상기일자로 이 투자신탁의 운용인력은 다음과 같이 변경되었습니다. [변경전: 책임 - 김영민, 부책임 - 장정주 변경후: 김영목]
※ 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.

※ 이 투자신탁은 2016년 8월 2일자로 운용전문인력 변경 및 운용전문인력 변경에 따른 (간이)투자설명서 변경이 시행되었습니다. 상기 변경 사항을 포함한 변경 관련 상세는 당사 홈페이지 및 금융투자협회의 변경 공시 내용을 참조하여 주시기 바랍니다. [변경전: 김영목 변경후: 장정주]

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2007.09.04 - 2013.10.10	김영민
2013.10.11 - 2014.04.17	김영신
2014.04.18 - 2014.05.21	김영민
2014.05.22 - 2016.08.02	김영목
2016.08.02 - 현재	장정주

기 간	부책임운용전문인력
2012.08.01(주2) - 2013.10.10	김영신
2013.10.11 - 2014.04.17	김영민
2014.04.18 - 2014.05.21	장정주

(주 1) 2016.09월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

(주 2) (팀)공동 운용되는 투자신탁의 운용전문인력 공시기준 변경(기업공시서식 개정)일인 2012년8월1일자로 (투자설명서 변경일과 다르게) 부책임운용인력 운용개시일을 기재하였습니다.

(주 3) 이 투자신탁은 2014년 5월 22일자로 (팀)공동 운용 체제에서 단독 운용 체제로 변경됨에 따라 동 기준일 이후 부책임운용 전문인력 변동내역은 기재하지 않습니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

성명	운용기간	직위	운용중인 펀드현황 운용규모	주요 경력 및 운용내역
매니쉬 바샤	~기준일 현재	펀드매니저	US$ 7.2 bn (14.12.31현재)	- Schroder Pacific Fund - Schroder ISF Indian Equity - Schroder IPF Asia ex Japan ex Hong Kong Equity - Schroder MPF Asia Fund

※ 해외위탁집합투자업자의 펀드매니저는 예고없이 교체될 수 있습니다.

▶ 해외 위탁운용

해외위탁운용사	소재국가	위탁업무의 범위
Schroder Investment Management (HongKong) Limited	홍콩	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(%)*
슈로더 다이나믹아시아 증권자투자A(주식)	자산운용회사		54.42	0.21	88.21	0.21
	판매회사	다이나믹아시아증권자투자A종S	0.04	0.08	0.04	0.08
		다이나믹아시아증권자투자A종C2	3.36	0.35	9.04	0.35
		다이나믹아시아증권자투자A종C3	0.03	0.33	0.18	0.33
		다이나믹아시아증권자투자A종C4	0.01	0.12	0.02	0.30
		다이나믹아시아증권자투자A종C5	1.93	0.28	1.93	0.28
		다이나믹아시아증권자투자A종A	39.02	0.28	38.62	0.28
		다이나믹아시아증권자투자A종C1	1.60	0.38	2.48	0.38
		다이나믹아시아증권자투자A종A-e	0.56	0.27	0.66	0.27
		다이나믹아시아증권자투자A종C-e	0.64	0.28	0.65	0.28
		다이나믹아시아증권자투자A종W	-	-	-	-
		다이나믹아시아증권자투자A종 C-CP(퇴직연금)	0.16	0.20	20.94	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.84	0.02	6.23	0.02
	일반사무관리회사		1.28	0.01	2.08	0.01
	기타비용**		12.27	0.05	17.61	0.04
	매매•중개수수료***	단순매매.중개 수수료	19.54	0.08	32.44	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	19.54	0.08	32.44	0.08
	증권거래세		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 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)
슈로더다이나믹아시아 증권모투자신탁(주식)	전기	0.19	0.31	0.50	0.19	0.31	0.50
	당기	0.17	0.31	0.48	0.17	0.31	0.48

다이나믹아시아 증권자투자A(주식)	전기	0.00	0.00	-	0.19	0.31	0.49
	당기	0.00	0.00	0.00	0.17	0.31	0.48
종류(class)별 현황							
다이나믹아시아 증권자투자A종S	전기	1.25	-	1.25	1.43	0.27	1.70
	당기	1.25	-	1.25	1.41	0.27	1.69
다이나믹아시아 증권자투자A종C2	전기	2.33	-	2.33	2.51	0.26	2.77
	당기	2.33	-	2.33	2.50	0.34	2.85
다이나믹아시아 증권자투자A종C3	전기	2.22	-	2.22	2.39	0.24	2.63
	당기	2.23	-	2.23	2.39	0.27	2.66
다이나믹아시아 증권자투자A종C4	전기	2.12	-	2.12	2.22	0.07	2.29
	당기	2.12	-	2.12	2.28	0.28	2.57
다이나믹아시아 증권자투자A종C5	전기	2.03	-	2.03	2.21	0.27	2.48
	당기	2.03	-	2.03	2.20	0.28	2.48
다이나믹아시아 증권자투자A종A	전기	2.03	-	2.03	2.22	0.27	2.49
	당기	2.03	-	2.03	2.20	0.28	2.48
다이나믹아시아 증권자투자A종C1	전기	2.43	-	2.43	2.63	0.31	2.94
	당기	2.43	-	2.43	2.61	0.42	3.03
다이나믹아시아 증권자투자A종A-e	전기	1.98	-	1.98	2.16	0.27	2.43
	당기	1.98	-	1.98	2.14	0.26	2.40
다이나믹아시아 증권자투자A종C-e	전기	2.02	-	2.02	2.21	0.28	2.48
	당기	2.02	-	2.02	2.18	0.28	2.46
다이나믹아시아 증권자투자A종W	전기	0.93	-	0.93	1.14	0.37	1.51
	당기	0.93	-	0.93	1.11	0.31	1.41
다이나믹아시아 증권자투자A종C-CP(퇴직연금)	전기	1.73	-	1.73	1.91	0.27	2.18
	당기	1.73	-	1.73	1.90	0.36	2.26

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
4,061,878	19,238	2,678,769	6,220	17.51	69.47

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: %)

2015.09.04 ~ 2015.12.03	2015.12.04 ~ 2016.03.03	2016.03.04 ~ 2016.06.03
42.61	43.78	6.81

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.