

FUND MAGAZINE

| All About Funds |

2010. **10** | October

Mirae Asset Alpha MP Service

이 상품 궁금하다 알리안츠 PIMCO 토탈리턴 채권펀드(재간접형)

강창희 소장의 투자사랑방 퇴직 후의 손익계산서를 만들어 보세요

한상준 천무의 경제읽기 속속 등장하는 2011년 글로벌 증시전망... 왜 '낙관론'이 대세인가?

이재호 본부장의 자산관리 컨설팅 투자! 나만의 스토리를 만들자

최용준 세무사의 부자 세테크 A to Z 부동산 임대소득세를 줄이려면?



자산관리 전문가 -

MIRAE ASSET
미래에셋증권



“시중금리에는 만족 못해요.
더 높았으면 좋겠어요.”



홍경희 고객님의

저금리 시대, 대한민국 VIP를 위해 준비했습니다
시중금리 + α 를 추구하는 미래에셋증권 **safe랩**

변동성이 낮은 수익이 필요한 고객님의 위해
자산관리 전문가, 미래에셋증권이 찾은 해답입니다

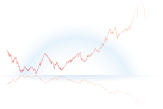
- 시장의 변화에 큰 영향을 받지 않도록 설계
- 글로벌 고금리 채권 등 다양한 투자기회 제공

CONTENTS

October, 2010

발행일 | 2010. 10. 08 | 기 획 | 상품기획팀 | 발행처 | 미래에셋증권
주 소 | 서울특별시 영등포구 여의도동 45-1 미래에셋빌딩 | 전 화 | 02)3774-6958
디자인 | 소랑 커뮤니케이션 02)701-6373

Market outlook	02-----	주식시장전망
	04-----	해외경제동향
미래에셋 Alpha MP 서비스	07-----	왜 미래에셋 Alpha MP 서비스인가?
	08-----	글로벌 시황
	10-----	미래에셋 Alpha Idea
	20-----	미래에셋 Alpha MP
	26-----	추천상품 유니버스
	28-----	10월 AM's Top Picks
미래에셋 펀드街중계	30-----	이 상품 궁금하다
	32-----	펀드街 뉴스
미래에셋 자산관리 PLUS	34-----	강창희 소장의 투자사랑방
	36-----	한상춘 전무의 경제읽기
	40-----	이재호 본부장의 자산관리 컨설팅
	42-----	최용준 세무사의 부자 세테크 A to Z
	44-----	위대한 부자들이 말하는 투자어록
미래에셋 펀드돌보기	46-----	판매펀드 운용성과 및 특징
	66-----	월간 펀드 운용보고서
	83-----	주요 투자국가 10월 휴장일



주식시장전망

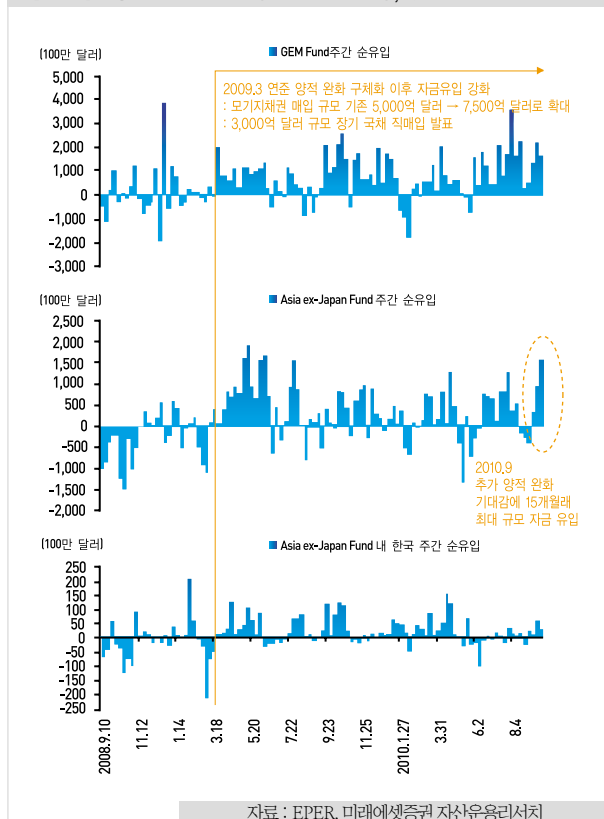
유동성에 길을 묻다!

현 지수대 과연 부담스러운가?

2000포인트까지 코스피는 불과 7%만을 남겨두고 있다(9월 말 기준). 지수 고공비행에 대한 부담이 커질 수 있지만 객관적으로 보면 그렇지 않다. 현 지수대인 2008년 5월 말과 비교하면 현재 PER은 22%, PBR은 15% 저렴하다. 과열과 쏠림이 없다는 점에도 주목할 필요가 있다. 2008년 5월 말 시가총액 상위 20개 종목의 PER 평균은 13.1배였는데 비해 현재는 8.5배로 30% 이상 낮다. 과거 주도주가 조선, 철강주에 집중되었다면 지금은 자동차, IT, 화학으로 다변화되었다. 지수가 더 이상 못 오를 이유는 없어 보인다.



[그림 1] 신흥국에서 외국인 유동성의 선택과 집중, 양적 완화 이후 나타났다



향후 지수 상승 동력은? 환율전쟁과 유동성

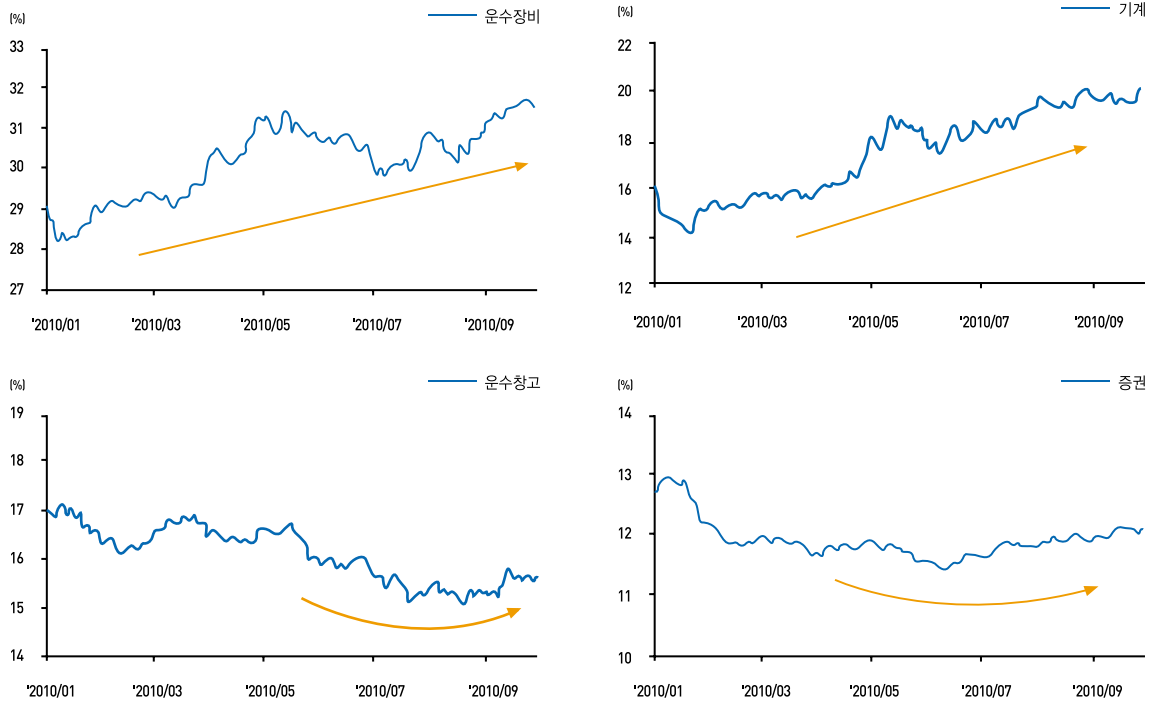
그렇다면 10월 시장의 상승 동력은 무엇일까? 경기는 아직 바닥 다지기 중이고 기업실적은 3분기 이후에 대한 자신감이 떨어지고 있다. 시장 강세를 이끄는 것은 9월과 마찬가지로 유동성이라고 본다. 유동성과 관련해 주목할 부분은 바로 최근 환율전쟁(경쟁적으로 자국 통화 약세 유도)이다. 현재의 환율전쟁은 2003~2004년의 그것과 유사하다. 지금처럼 정치, 경제 여건이 유사하다는 점(2003년 美 경기 회복 세 미약, 2004년 대통령 재선 앞두고 부시 대통령 vs 현재 美 경기 불확실성, 다음달 중간 선거 앞둔 오바마 대통령)에서도 흥미롭지만, 우리가 주목하는 것은 두 차례 모두 환율전쟁이 <美 달러화 약세-신흥국 유동성 랠리>로 귀결되고 있다는 점이다. 실제로 국내증시에서 외국인의 기조적 매수 시기 2003년 5월~2004년 9월은 2003년~2004년 환율전쟁기와 중첩된다.

환율전쟁 이전과 달라진 점은? 양적 완화 → 외국인 매수 기반 확대

이번 환율전쟁에서 하나 더 주목할 부분은 바로 미국을 중심으로 한 양적 완화이다. <양적 완화 → 유동성의 팽창 → 외국인 매수 기반 자체의 확대와 달러화 약세 심화 → 외국인 자금의 신흥국 유입>이라는 측면에서다. 실제로 양적 완화가 구체화한 이후 국내증시를 포함한 신흥국 증시에서 외국인 매수 확대가 나타났다. 2009년 3월로 돌아가면 당시 FOMC에서 美 연준이 기존의 양적 완화 규모를 확대하고(모기지 채권 매입 규모 기준 5,000억 달러→7,500억 달러) 장기 국채 직매입을 추진하자 이 때를 기점으로 이머징 주식시장에서 외국

[그림 2] 외국인 관심 지속, 시각 개선 업종은?

< 2010.1 ~ 현재 코스피 업종별 외국인 보유 비율 추이 >



자료 : FnGuide, 미래에셋증권 자산운용리서치

인의 추세적 매수가 시작되었다. 글로벌 주식형펀드 자금 역시 마찬가지이다. 이마저 주식형펀드로 자금유입이 확대되기 시작한 것은 바로 지난해 3월 FOMC 직후였다. 현재 미국을 중심으로 선진국은 양적 완화 2탄을 준비 중이다.

지난해 미국의 양적 완화 구체화 이후 글로벌 유동성의 싹새로움의 선택과 집중을 감안하면 이번 재료 역시 외국인 매수세 확대, 연장에 힘을 실어주는 재료이다. 실제로 지난달 FOMC 이후 글로벌 주식형펀드 자금유입이 확대되고 있는데, 아시아(일본 제외) 주식형펀드로는 15개월래 최대 규모의 자금이 들어오고 있다.

| 외국인 매수 언제 마무리 되나?

남는 문제는 외국인 매수 종료 시기가 될 터인데, 이에 대한 힌트는 미국 경제와 정책 금리의 향배에서 찾을 수 있겠다. 2003~2004년 국내증시에서의 외국인 매수 중단은 바로 미국 경제 회복과 정책 금리 정상화(인상)와 맞물렸다. 현재 미국 경제는 내년 하반기에 가서야 서브프라임 위기 이전 수준으로 회복될 것으로 예상된다(블룸버그 컨센서스 기준). 이를 반영해 연방기금금리선물 금리변동 확률 역시 미국 금리 인상 시기를 내년 하반기로 보고 있다. 당분간 외국인 매수세 지속에 대해서는 편하게 볼 수 있는 부분이다.

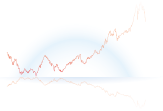
| 10월 업종 대응은?

업종 대응에 있어서는 유동성의 리듬을 타는 것이 유리하다고 본다. <환율 전쟁-외국인 매수세 확대> 컨셉에서 외국인 관심 업종에

주목할 필요가 있겠다. 2003년~2004년 환율전쟁 시기와 중첩된 국내증시 외국인 기초적 매수 국면(2003.5~2004.9)에서 유가증권시장 업종별 등락을 상위에는 운수창고(113.4%), 화학/에너지(90.4%), 기계(76%), 철강금속(66.6%)이 포진했는데, 이들 업종은 외국인 보유율 증가세도 두드러졌다(운수창고 : 14.1%→33.4%, 화학 : 27.1%→40.4%, 기계 : 15.6%→27.6%, 철강금속 : 48.9%→57%). 같은 맥락에서 현재 연초 이후 외국인 보유율이 꾸준히 늘어나고 있는 자동차와 기계업종, 최근 외국인 시각개선(보유율 하락에서 상승 반전)이 나타나고 있는 운수창고(항공)와 증권업종에 주목할 필요가 있다. FUND MAGAZINE

미래에셋증권 자산운용리서치팀 연구원

정승재



해외경제동향

환율전쟁?

금융시장에는 어떤 영향을 줄까?

최근 들어 환율전쟁이라는 표현은 각 언론 매체를 통해 자주 접할 수 있다. 미국-중국 사이의 위안화 절상 논쟁은 지속되고 있는 이슈이고, 중국의 외환 다변화 정책은 유로화 및 일본 엔화 강세로 불똥이 튼 형국이며, 일본은 계속된 엔 강세를 견디다 못해 외환시장 개입을 선언했다. 선진국의 경쟁적인 유동성 공급 확대는 상대적으로 경기 여건이 좋은 신흥국으로의 자금 유입을 야기하고 있으며, 이에 따라 통화 절상 압박에 처한 신흥국에서도 적어

도 속도 조절 측면에서 외환시장 개입을 해 나가고 있다.

이러한 환율 전쟁 양상에 있어 하이라이트는 미국의 2차 양적 완화, 이른바 QE2(the second quantitative easing)이다. 주지하는 대로, 양적 완화란 중앙은행의 인위적 유동성 공급 정책으로써, 전통적 통화 정책 수단인 정책금리가 이미 제로 수준으로 더 낮출 수 없는 상황에서 비롯된 것이다. 미국의 1차 양적 완화는 2008년 말에 도입되었으며 3천억 달러 국채 매입과 1조425억 달러 모기지 채권 매입을 통해, 단기 유동성이 아닌 장기 유동성을 공급하여 유동성 부족에 시달리던 금융시장 안정화 및 금융자산 가치 상승에 크게 기여했다.

2차 양적 완화에 대한 기대는 이미 미국의 일부 IB에서 제기되어 왔지만 그 효력에 대한 의심으로 금융시장에서는 2차 양적 완화에 대

해 그리 확신을 가지지 못해 왔다. 그러던 것이, 지난 9월 22일 미국 연방준비은행의 통화정책회의(Federal Open Market Committee)에서 디플레이 우려가 공식화됨에 따라 상황은 급반전했다. 금융시장에서는 양적 완화에 대한 기대감을 반영하기 시작했고 달러를 제외한 모든 자산의 가치가 위험자산, 안전자산 가릴 것 없이 상승하기 시작했다. 대표적으로 금값이 사상 최고 수준으로 상승했고 채권가격도 특히 단기물의 경우에는 사상 최고 수준에 이르렀다.

미국 양적 완화에 대한 확신은 지난 5일 일본 통화정책회의에서 5조 엔 규모의 자산 매입을 선언함으로써 더욱 강화되었고, 이에 따라 일본 유동성 공급 확대에도 불구하고 더 심화된 달러 약세 때문에 엔화는 오히려 강세를 띠는 기현상마저 나타났다.

미국의 다음 FOMC는 11월 2~3일이다. 일단 FOMC 결과를 봐야 2차 양적 완화에 대한 평가가 가능해질 수 있다. FOMC 전까지는 불확실성속에 있어야 하겠지만 어쨌든 양적 완화에 대한 기대감은 비달러화 자산 가치를 지속적으로 상승시키거나 아니면 적어도 하락을 제한하는 역할을 하게 될 것이다.

정작 문제는 FOMC에서 양적 완화의 구체적인 내용이 확인될 때이다. 여러 가지 시나리오를 생각해야 하겠지만, 금융시장의 기대에 민감하게 반응해 왔던 연방준비은행의 그동안의 행태를 볼 때 11월 FOMC에서 아무 조치 없이 넘어갈 가능성은 배제해도 될 듯하다. 하지만, 뭔가 새로운 조치가 나온다고 해서 9~10월의 금융시장 분위기가 11월 이후에도 그대로 이어질 것이라 생각할 수는 없다. 일단 구체적인 대책이 나오고 나면 정량적 분석이 가능해질 것이고, 이때부터는 금융시장의 대응도 섬세해질 것이다. 구체적인 내용이 어떠할지에 따라 기대감이 실망으로 바뀔 수도 있고 기대가 지속될 수도 있다.

그래서, 11월 FOMC는 금융 자산 가격의 중요한 변곡점이 될 가능성도 배제할 수 없다. 그래서 미국 연방준비은행의 액션이 중요한데, 아마도 그들은 '국채 매입 얼마 + 압파'라는 식으로 금융시장의 기대를 충족시키려 할 것이다. 즉, 금융시장으로 하여금 미래에 대한 기대감을 유지시킴으로써 9~10월 중 나타난 자산가격 랠리가 급격한 조정을 맞도록 하지는 않을 것이라는 얘기다.

이러한 상황에서 한국의 금융시장은 어떠한 것인가? 미국, 일본이 경쟁적 양적 완화에 나섰고 유럽에서 이에 뒤따를 가능성마저 있는 상황이다. 상대적으로 경기 여건이 나은 한국 등 신흥국은 양적 완화가 나올 가능성은 없다. 결국 유동성의 흐름상 신흥국 통화 강세는 필연이라 할 수 있다.

장기적으로 보면 이러한 흐름에서 신흥국은 유동성을 흡수하는 정책을 써야 해외 유동성으로부터 야기될 수 있는 부작용을 피할 수 있겠지만, 단기적으로는 선진국이 유동성을 푸는 상황에서 함부로 통화 긴축을 단행하기는 어렵다. 왜냐하면 금리 인상 국가로 채권 투자 자금이 집중될 위험이 있기 때문이다. 결국, 선진국은 돈을 풀고 신흥국은 그것을 인위적으로 흡수하지 않은 채 받아들이는 상황, 그래서 신흥국 자산 가치 상승세가 한동안은 가능성 높은 시나리오이다. FUND MAGAZINE

미래에셋증권 Korea Research Center 차장

박희찬



자산관리 전문가의 투자 아이디어 미래에셋 Alpha MP 서비스

미래에셋증권 마케팅본부 금융상품마케팅팀

CONTENTS

- I _ 글로벌 시황
- II _ 미래에셋 Alpha Idea
- III _ 미래에셋 Alpha MP
- IV _ 추천상품 유니버스
- V _ 10월 AM's Top Picks



왜 미래에셋 Alpha MP 서비스인가?

고객님만의 자산관리 원칙을 세우는 것에서 시작합니다

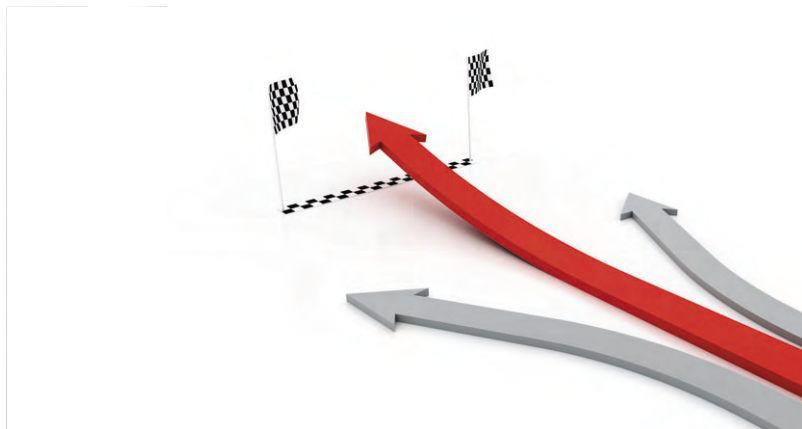
자산관리는 평생을 바라보고 이루어져야 하기에 원칙이 매우 중요합니다. 하지만, 사람마다 성격과 취향이 다른 것처럼 자산관리에서도 자기만의 원칙이 필요합니다. 미래에셋 Alpha MP 서비스는 단순히 투자수익만을 생각하지 않습니다. 고객님의 자산 현황, 투자성향 등을 종합적으로 고려하여 고객님의 자산관리원칙을 세우는데 도움을 드릴 것입니다.

자산배분에서 시장 국면별 초과수익 Idea까지 원스톱으로 제공합니다

고객님만의 자산관리 원칙에 맞게 자산을 배분하고, 각 자산별로 당사 상품전문가들이 엄선한 최적의 상품까지 안내하는 원스톱 자산관리 서비스를 제공해 드립니다. 즉, 고객님의 자산현황, 투자성향 등을 종합적으로 고려한 중장기적 자산배분전략 외에 매월 단위로 시장 국면별 살아있는 투자 아이디어까지 제공해 드립니다.

미래에셋의 글로벌 네트워크를 통한 풍부한 경험과 정보를 제공합니다

국내 최초의 글로벌 리서치 센터 및 해외 리서치 네트워크를 통해 보다 앞선 자산관리 정보를 제공할 것입니다. 언제나 종합자산관리 전문그룹으로서의 풍부한 경험을 바탕으로 고객님의 편안한 자산관리에 도움이 될 수 있도록 최선을 다할 것입니다.



자산별 투자 의견

Asia Pacific Market

★: 별표시 많을수록 투자매력 높아짐 / ↑: 투자의견 상승 / ↓: 투자의견 하락 / =: 전월과 동일

국가	투자의견		긍정 요인	리스크 요인
	단기	중장기		
 한국	= ★★★★★	= ★★★★★	- G2 리스크 등 대외불안이 해소되지 않고 국내 경기선행지수의 상승세가 둔화된 와중에도 기업이익이 3분기 연속 사상 최고치를 경신하면서 높은 수준의 실적모멘텀을 형성 8월 실업률은 3.3%로 낮아졌고 취업자 수도 두자릿수 증가세를 이어가는 등 고용이 회복세를 이어가고 있음 - 연기금, 자문형 랩 등 신규 매수주체들의 자금유입과 달러 약세에 따른 풍부한 해외유동성으로 수급여건 호전 등 상승동력이 존재	- 원화 절상 가속화, 미국 소비 성장 둔화 등을 고려할 때 수출관련주를 중심으로 한 이익추정치 하향 가능성. 2011년 한국증시의 이익성장 전망치도 다른 국가 대비 낮아서 국내증시의 이익모멘텀은 약화되는 모습 - 경기선행지수 전년동원비가 8개월 연속 하락세를 이어간 가운데 그동안 상승해왔던 경기동행지수도 8개월 만에 하락 반전하며 경기둔화세 지속에 대한 우려
 중국 (홍콩)	= ★★★★★	= ★★★★★	- 중국증시는(MSCI CHINA 기준) 2010년 기업이익 대비 14배, 11년 대비 12배에서 거래중 (EPS 증가율도 22%대) 정책적 불확실성과 단기 상승모멘텀 부족으로 주가 상승탄력은 제한적이나 장기투자로서는 매력적인 구간으로 판단 - 도시지역의 인플레이션 수치는 7월 3.2% 증가(YOY)에서 8월 3.4% 증가(YOY)로 상승추세를 지속, 이런 인플레이션 압력은 홍수로 인한 채소가격 상승 등으로 인해 일시적 요인이 반영, 시장에서는 9월 이후 인플레이션 상승압력은 둔화될 것으로 예상함	- 최근 발표된 중국 부동산 지표들은 시장에서 기대했던 중국 정부의 정책변화 가능성이 기존보다 한층 낮아졌음을 시사, 오히려 추가 유동성 및 부동산 규제 정책들이 도입될 수 있다는 점에서 정책적 불확실성이 높아짐 - 주택공급확대가 예상보다 느린 속도로 진행됨으로써 8월 이후 토지공급 부진으로 인해 1급 도시의 토지가격 반등세 움직임 - 최근 중국 은행주들은 중국 은행감독위원회의 상업은행 자기자본비율 상향 조정 가능성과 이에 따른 추가 자본확충 가능성 루머로 인해 조정움직임을 보이고 있음

Developed Market

국가	투자의견		긍정 요인	리스크 요인
	단기	중장기		
 미국	= ★★★★★	= ★★★★★	7월 미결주택매매는 전월비 5% 반등, 8월에도 그 반등세가 이어질 것으로 전망. 역사적 저점의 모기지 금리와 주택 구입용 모기지 신청건수의 완만한 증가세 등이 이를 뒷받침 9월 이후 예상되는 고용증가세 반전도 주택경기에는 긍정적으로 작용하게 될 것. 미결주택매매 반등은 미국에 대한 불안감을 완화시켜주는 계기가 되고 있음	- ISM 비제조업 고용지수는 50%를 기준으로 등락을 거듭하고 있는 상황, 제조업 고용지수가 50% 이상을 지속하고 있는 것과 비교됨으로써, 서비스 고용회복이 부진한 상황으로 판단 - 고용회복 전환 시 소비자신용도 개선될 수 있으나, 고용회복이 빠르지 않을 것으로 예상. 지방 중소은행 폐업이 지속되고 있는 점과 모기지 부실이 여전히 확대되고 있는 점 등은 소비자신용 증가를 저해할 것

Other Emerging Market

국가	투자의견		긍정 요인	리스크 요인
	단기	중장기		
 인도	↓ ★★★★★	= ★★★★★	- 양호한 문순, 낮은 인플레이션 압력, 지속되는 정부 구조개혁 및 재정수지 개선, 견조한 기업이익의 전망은 인도증시의 긍정적 요인 2Q GDP 성장률 8.8%(전분기 8.6%) 견조한 경제성장 흐름 지속 7월 산업생산은 13.8%로 예상치 7.8%를 크게 상회하였으며 외국인 투자자금 유입이 지속되고 있음 8월 소매물가 상승률이 8.51%(7월 9.78%)를 기록하면서 물가 상승 압력이 완화되고 있으므로 정부의 금리인상 속도 조절이 가능해질 전망	- 최근 인도 주식시장의 상승 랠리가 지속되고 있어 밸류에이션 부담이 높아진 상황 - 외국인 투자자금 이탈 등 예상치 못한 변수가 발생할 경우 여타 이머징국가 대비 조정 시 큰 폭의 하락이 발생할 수 있음 2010년 하반기, 인도 경제는 순환적 둔화 국면에 접어들 전망

I. 글로벌 시장

자산별 투자 의견

Other Emerging Market

★: 별표시 많을수록 투자매력 높아짐 / ↑: 투자의견 상향 / ↓: 투자의견 하향 / =: 전월과 동일

국가	투자의견		긍정 요인	리스크 요인
	단기	중장기		
 브라질	↑ ★★★★★	= ★★★★★	10월 3일 대선 결과 현 대통령 Lula의 지지를 받고 있는 Dilma Rousseff의 당선이 유력시되어 현정부의 정책이 지속될 수 있을 것으로 예상되며 시장에는 긍정적 2009년 급등에 따른 부담, 중국의 긴축정책, 공격적인 금리 인상, 10월 대선, 시총 1위 기업 페트로브라스의 증자계획 등 증시 상승을 억누르고 있는 다양한 불확실성이 상당 부분 해소되는 국면 12개월 예상 PER이 연초 13.2배에서 10배까지 하락하면서 여타 이머징 대비 10% 디스카운트된 주가의 가격 매력도가 높아지는 상황	- 달러화 약세, 상품(Commodity) 가격 강세, 페트로브라스 증자로 인한 외국인 자금 유입으로 인해 급격한 해일화 강세로 인하여 정부의 외환시장 개입 시사는 증시의 변동성을 키울 수 있음 - 중국 정부의 추가적인 긴축적 움직임과 선진국의 경기둔화 우려는 여전히 불확실성을 남겨둔 상태 - 대통령 당선이 확실시되는 Dilma의 시장 개혁 방안들이 구체적으로 발표되고 시장에서 이를 해석하기까지는 조금 더 시간이 필요한 상황
 러시아	= ★★★★★	= ★★★★★	- 이상 기후에 따른 음식료 가격 상승으로 인플레이션 전망치가 조정되고 있으나 정상화 복귀가 예상됨에 따라 중앙은행의 금리 인상 가능성은 낮은 상태 4분기는 계절적으로 정부 지출이 확대되는 시기로 글로벌 경기 사이클과 위험 선호도 변화에 따라 단기 기술적 증시 상승 가능성 존재 2011년까지 내수 성장의 주도력과 후행적인 신용 사이클 회복은 증시에 긍정요인	- 정부 차원의 다양한 경제 구조 개혁 노력에도 불구하고 그 성과가 기대에 못 미치고 있음 - 러시아증시와 미국 S&P500지수, WTI 지수와 상관관계는 최근 5년 중 가장 높은 수준까지 상승한 상황이며 증시 변동에 영향을 줄 수 있는 러시아 경제 자체의 이슈가 없다는 점은 부정적인 요소 - 시가 총액의 절반을 넘고 있는 에너지 섹터가 정책 리스크 등으로 인하여 상승에 제한을 받고 있음

ETC.

국가	투자의견		긍정 요인	리스크 요인
	단기	중장기		
 리츠	= ★★★★★	= ★★★★★	주요 글로벌 리츠가격의 변동성이 점차적으로 줄어들고 있어 하방 경직성은 일정부분 확보한 상태	지속되는 저요금과 주택수요는 리츠가격 상승의 가장 큰 걸림돌
 상품	= ★★★★★	= ★★★★★	- 대표적 안전자산 금은 달러화 약세 및 경기둔화 우려감이 해소되기 전까지는 높은 가격 수준을 지속할 가능성이 높은 상황 - 추가적인 경기 부양책이 글로벌 제조업 호황과 연결된 경우에는 원자재 수요가 증대되어 가격 상승으로 이어질 수 있음 - 메탈 섹터의 일부 원자재(구리)의 경우에는 중국 등 이머징 국가의 건조한 수요를 바탕으로 경제지표의 부진에도 불구하고 차별적 상승이 가능할 것으로 판단 - 이상 기후로 인한 수확량 감소로 당분간 농산물 섹터의 상승 모멘텀은 지속될 수 있을 전망	- 선진국의 추가적인 양적완화정책은 글로벌 경기 둔화 우려로 해석되어 원유 등 원자재 섹터 전반에 걸쳐 수요 부진으로 이어질 수 있음 - 원자재 최대 수요국인 중국이 부동산 긴축과 더불어 원자재 수입에 대한 수요를 줄일 경우 몇몇 안전성을 대표하는 자산을 제외하고 가격이 급격히 하락할 수 있음

미래에셋 Alpha Asset 이란?

10월 Alpha Asset

- 1. 미래에셋 드림타겟 증권투자회사(주식)
- 2. 프랭클린템플턴 포커스 증권투자신탁(주식)
- 3. 알리안츠 Best 중소형 증권투자신탁(주식)
- 4. 미래에셋 친디아컨슈머 증권투자신탁(주식)
- 5. 미래에셋 글로벌다이나믹 증권투자신탁(채권)



10월 Alpha Asset 선정 결과

• 미래에셋 드림타겟 증권투자회사(주식)

지역	대상자산	선정 근거
국내	국내 주식	- 글로벌 유동성 증가와 달러 약세로 증대될 이머징마켓으로의 자금 유입에 대비 - 원화 강세 추세와 지난 분기 인정받은 양호한 실적으로 국내 수출 대기업들에 대해 지속될 외국인 매수세가 펀드 운용성과에 반영될 것으로 예상

• 프랭클린템플턴 포커스 증권투자신탁(주식)

지역	대상자산	선정 근거
국내	국내 주식	- 경기순환, 제품사이클, 업종 순환매 과정에서 중요해지는 종목 선정에 강점이 있는 펀드 - 각 섹터의 리서치 애널리스트가 뽑은 TOP 2~3개 종목으로 펀드를 구성하여 펀드운용에서 리서치의 역량을 대폭 강화

• 알리안츠 Best 중소형 증권투자신탁(주식)

지역	대상자산	선정 근거
국내	국내 주식	- 중소형주의 영업이익은 3분기에 이어 4분기에도 레벨업을 지속할 전망 - 지금의 지수상승대가 유지된다면 대형주의 풍부한 유동성이 중소형주로 옮겨질 가능성이 크기 때문에 중소형주의 투자요인은 지속될 전망

• 미래에셋 친디아컨슈머 증권투자신탁(주식)

지역	대상자산	선정 근거
해외	중국, 인도 소비재 업종주식	- [중국] 내수부양정책의 지속과 임금상승, 도시화 진전 등에 힘입어 소비재업종은 장기적으로 긍정적인 전망 - [인도] 기업들이 양호한 실적을 발표하면서 인도의 신용시장 기반이 견고한 모습을 보여주고 있음

• 미래에셋 글로벌다이나믹 증권투자신탁(채권)

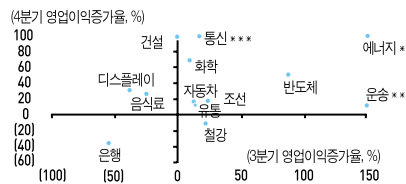
지역	대상자산	선정 근거
글로벌	국내외 채권	- 펀드로 유입되는 신규 자금을 USD 대비 강세가 예상되는 이머징국가의 로컬 채권 편입에 사용할 계획 - 펀드의 총 Yield가 연 4.5% 수준이며, 원-달러 헤지 프리미엄이 연 1.4%가 유지되는 환경이므로 향후에도 충분히 연 6~7% 이상의 수익을 올릴 것으로 기대

α-1. 미래에셋 드림타겟 증권투자회사(주식)

선정근거

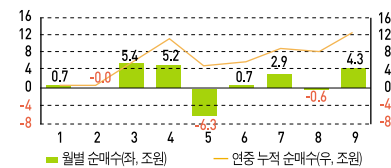
- **업종대표 우량주 중심의 장기투자**
 - 한국경제와 주식시장의 장기적 상승 트렌드를 바탕으로 업종대표주 중심의 장기투자
 - 수익성과 안정성을 기대할 수 있는 저평가 종목군에 장기투자하여 초과수익 추구
- **균형적 포트폴리오 및 비중조정**
 - [대형주+중소형주], [성장주+가치주]의 적절한 균형수준 유지
 - Top-down 리서치와 Bottom-up 리서치를 통해 업종 및 종목 비중조정
- **양호한 글로벌 증시환경 및 긍정적 기업실적 전망**
 - 외국인 및 연기금 등의 매수세가 지속되며 국내증시 유동성 풍부. 미국의 초저금리 기조유지 및 추가적인 양적 완화 조치 시행 기대속에 글로벌 달러화 가치가 약세를 유지하고 있어 달러 캐리 트레이드가 이어질 수 있는 상황
 - 기업실적 개선 등에 힘입어 업종대형주의 상승기대

[그림1] 업종별 예상 영업이익의 증가율



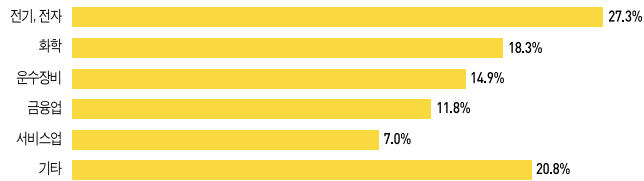
출처 : Dataguide(MKF500 기준), 기준일 : 0000.00.00

[그림2] 연중 외국인 순매수 추이



출처 : KRX, 기준일 : 0000.00.00

[그림3] Top5 종목 및 섹터비중



종목	업종	비중
삼성전자	전기, 전자	10.7%
LG화학	화학	7.5%
현대모비스	운수장비	6.0%
현대차	운수장비	4.7%
삼성SDI	전기, 전자	3.9%

출처 : 미래에셋자산운용, 기준일 : 2010.07.15

미래에셋 드림타겟 증권투자회사(주식) 상품개요

구분	종류A	종류C
선취수수료	납입금액의 0.8%	없음
총보수	판매보수 연 0.6%	연 1.5%
	운용보수 연 0.8%	
	신탁보수 연 0.04%	
	사무관리 연 0.06%	
	총보수 연 1.5%	연 2.4%
환매 수수료	없음	90일 미만 : 이익금의 70%
환매 방법	15시 이전 : 제2영업일 기준가 적용, 제4영업일 환매 15시 경과 후 : 제3영업일 기준가 적용, 제4영업일 환매	

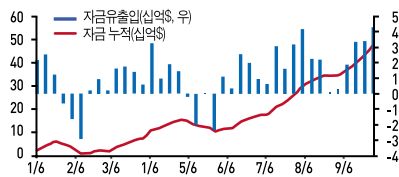
1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

α -2. 프랭클린템플턴 포커스 증권자투자신탁(주식)

선정근거

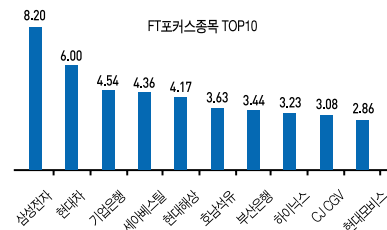
- 이머징마켓을 향한 글로벌 유동성의 이동
 - 미국 경기의 완만한 회복이 이어지고 있는 가운데, 추가적인 양적 완화 조치를 발표하며 유동성을 줄일 의사가 없음을 시사
 - 무역적자 해소와 위안화 절상을 위해 약달러 기조도 유지될 전망이어서 유럽의 소버린 리스크가 존재하는 한, 시장의 자금은 빠른 성장세를 보이고 있는 이머징마켓으로 이동할 것
 - 최근 각 이머징국가의 환율 강세와 펀드 flow 유입은 이를 반영하는 것
- 유동성 장세에 대응하기 위한 국내 펀드 대응
 - 한국 시장은 유럽발 소버린 리스크 위기에도 뛰어난 기업 실적을 보이며 펀더멘탈의 우수성을 각인시켰으며, 외환당국이 환율 급등에는 적절히 개입할 것으로 보임에 따라 수출 기업들의 호실적도 지속될 매력적인 시장
 - 반면 경기 선순환, 제품사이클, 업종별 순환매에 따라 업종별 등락은 현저히 차이날 전망이며 이미 고평가된 종목과 저평가된 종목들 중 주가 상승 모멘텀을 가진 종목을 발굴하는 리서치의 중요성이 증대되는 시점
- 철저한 리서치 중심으로 운용되는 FT 포커스 펀드
 - 당 펀드는 종목 Pool에서 운용역이 종목을 선택하여 펀드를 구성하는 일반적인 펀드 운용 구조와 달리, 각 섹터의 애널리스트들이 분석한 TOP 2~3개 종목으로 펀드를 구성하여 운용하는 구조
 - 의사 결정의 축이 운용역 한 사람에서 각 섹터의 애널리스트로 분산되면서 좀 더 심도 있는 리서치가 가능하며 리서치 결과가 펀드 운용에 직접적인 영향을 미침
 - 상대적으로 당 펀드는 타 펀드에 비해 업종별로 고른 분포를 보이지만 종목들의 수익률은 더 큰 표준 편차를 보이는 경향이 있음
 - 업종대표 주들의 주가가 높은 밸류에이션을 갖고 있고 종목 선택의 중요성이 더해지는 시점에서 철저한 Bottom-Up 리서치에 기반한 당 펀드의 운용을 긍정적으로 전망

[그림1] 이머징마켓 펀드 연초 이후 자금유출입 현황



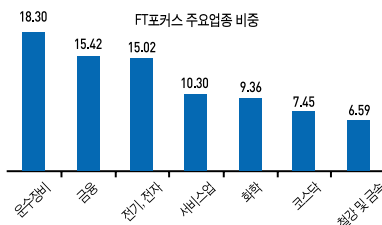
출처 : EPFR, 기준일 : 2010.10.01

[그림2] FT 포커스 종목 TOP10



출처 : 프랭클린템플턴자산운용, 기준일 : 2010.08.23

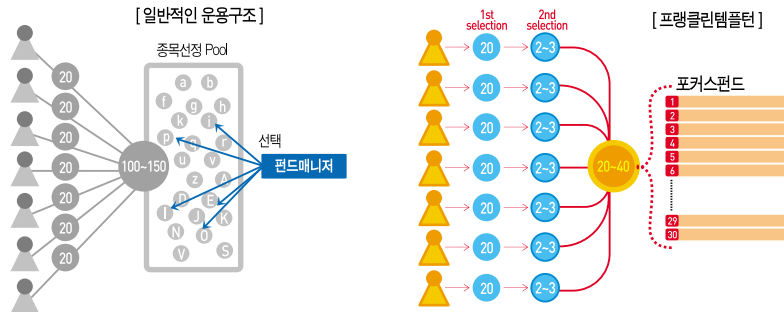
[그림3] FT 포커스 주요 업종 비중



출처 : 프랭클린템플턴자산운용, 기준일 : 2010.08.23

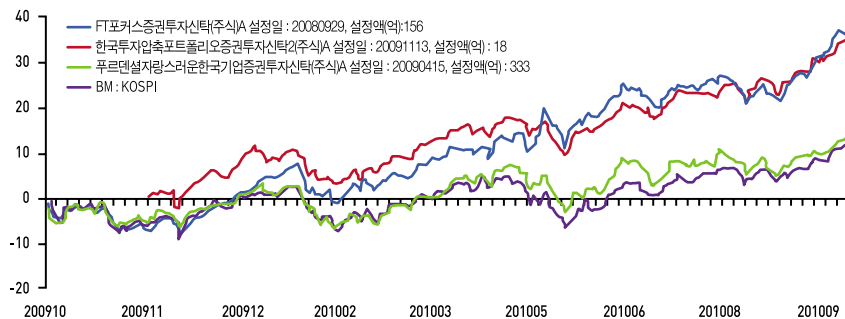
II. 미래에셋 Alpha Idea

[그림4] FT 포커스 펀드 운용구조



출처 : 프랭클린템플턴자산운용, 기준일 : 2010.07

[그림5] FT 포커스 1년 성과 추이



출처 : 제로인, 기준일 : 2010.10.01

프랭클린템플턴 포커스 증권투자신탁(주식) 상품개요

구분	종류A	종류C
선취수수료	납입금액의 1%	없음
총보수	판매보수 연 0.75%	연 1.4%
	운용보수 연 0.7%	
	신탁보수 연 0.05%	
	사무관리 연 0.025%	
	총보수 연 1.525%	연 2.175%
환매 수수료	30일 미만 : 이익금의 70% 30일 이상 90일 미만 : 이익금의 30%	90일 미만 : 이익금의 70%
환매 방법	17시 이전 : 제3영업일 기준가 적용, 제8영업일 환매 17시 경과 후 : 제4영업일 기준가 적용, 제8영업일 환매	

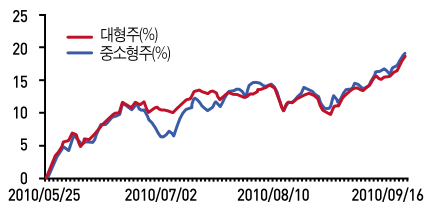
1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 종류형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 5. 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다.

α -1. 알리안츠 Best중소형 증권투자신탁(주식)

선정근거

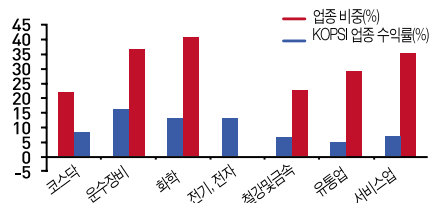
- **중소형주의 상승 탄력 강화**
 - KOSPI 대형주 대비 저평가 받아왔던 중소형주가 풍부한 유동성에 힘입어 5월의 저점 이후로 강한 반등세 연출
 - 이는 중소형주의 양호한 실적 모멘텀이 주가에 반영되기 시작한 신호로 볼 수 있으며 국내 시장에 외국인 매수가 이어지면서 저평가 중소형주에 추가 자금 유입 기대
- **알리안츠 Best중소형의 탁월한 종목 선택**
 - 당 펀드는 KOSDAQ과 운수장비에 Overweight하는 반면, 전기전자업종은 상대적으로 Underweight
 - KOSDAQ, 운수장비, 화학, 전기전자, 철강금속 등 펀드 주요 업종에서 모두 KOSPI 대비 초과수익을 달성하고 있어 업종 배분보다 종목 선택이 탁월함을 증명
- **자동차 업종에 대한 긍정적 시각 유지**
 - 펀드는 기아차 한국타이어 한라공조 현대모비스 등 자동차와 자동차 관련 부품주를 높은 비중으로 편입하고 있음
 - 4Q10를 비롯해서 2011년에 중국, 인도를 비롯한 이머징국가의 경기소비재 소비가 늘어날 것으로 예상되면서 자동차 관련 수출주 전망 긍정적
 - 삼성전자를 한 주도 편입하지 않을 정도로 고유한 원칙과 운용 원리를 갖고 운용되는 종목 선택에 대한 강점은 향후에도 부각될 전망

[그림1] KOSPI 연저점 이후 수익률 추이



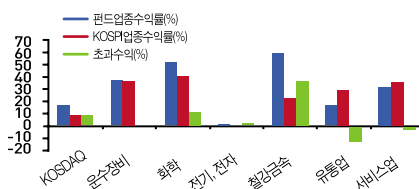
출처 : KRX, 기준일 : 2010.09.27

[그림2] 알리안츠 Best중소형 업종 비중과 업종 수익률



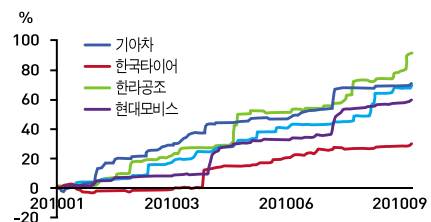
출처 : 알리안츠자산운용, KRX, 기준일 : 2010.05.25~2010.09.27
업종 비중은 해당 기간 평균

[그림3] KOSPI대비 알리안츠 Best중소형 업종별 초과수익



출처 : 알리안츠자산운용, KRX, 기준일 : 2010.05.25~2010.09.27
펀드종목은 7.23기준

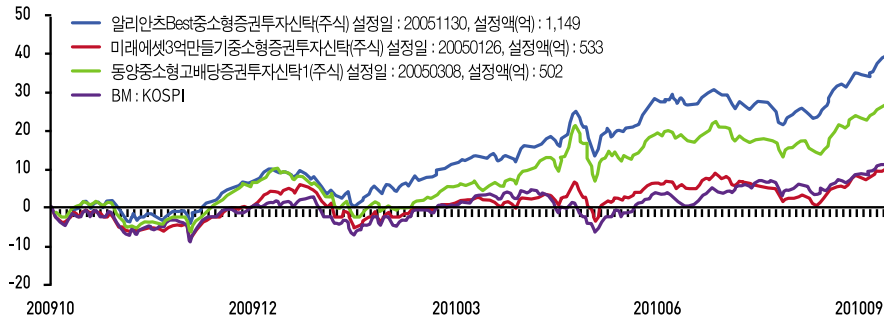
[그림4] 알리안츠 Best중소형 주요 자동차관련주



출처 : 미래셋증권, 기준일 : 2010.10.01

II.미래에셋 Alpha Idea

[그림5] 알리안츠 Best중소형 1년 성과 추이

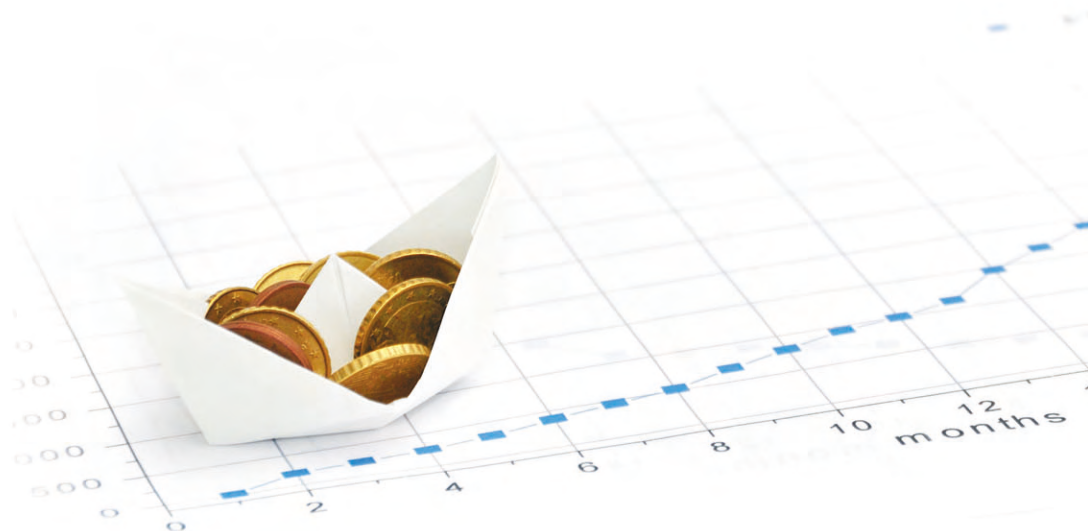


출처 : 제로인, 기준일 : 2010.10.01, (세전수익률)

알리안츠 Best중소형 증권투자신탁(주식) 상품개요

구분		종류C-A	종류C-A2	종류C-B	종류C-E
선취수수료		없음	납입금액의 1%	없음	없음
총보수	판매보수	연 1.54%	연 0.80%	연 0.07%	연 1.08%
	운용보수	연 0.65%			
	신탁보수	연 0.03%			
	사무관리	연 0.02%			
	총보수	연 2.24%	연 1.50%	연 0.77%	연 1.78%
환매 수수료		30일 미만 : 이익금의 70% / 30일~90일 미만 : 이익금의 30%			
환매 방법		15시 이전 : 제2영업일 기준가 적용, 제4영업일 환매 15시 경과 후 : 제3영업일 기준가 적용, 제4영업일 환매			

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 4. 종류형 집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.



α-4. 미래에셋 친디아컨슈머 증권펀드(주식)

선정근거

- 친디아지역의 경제성장
 - 중국과 인도는 향후 10년간 세계에서 가장 빠른 경제성장이 기대됨, 과거와 같은 경제부흥의 역사가 반복될 가능성
 - 경제성장에 따른 도시화, 교육수준의 향상, 가처분소득의 증가로 소비규모 확대 예상
- 거대한 소비인구와 구매력 증가
 - 2010년까지 중국인구의 48%, 인도인구의 49%가 주요 소비의 주축이 될 전망
 - 금융자산을 USD 1million 이상 보유한 개인(High Net Worth Individual; HNWI)의 비중이 확대될 것
- 소비관련주 투자의 장점
 - 소비재관련 주식은 일상생활과 관련된 산업으로 경기사이클에 따른 영향을 덜 받으므로 안정적인 수익달성 기대
 - 소비관련주는 과거 상승/하락장에 상관없이 꾸준히 양호한 성과를 보여왔음. 따라서 올해처럼 변동장세가 예상되는 시점에 투자매력이 더욱 부각되는 섹터라고 할 수 있음

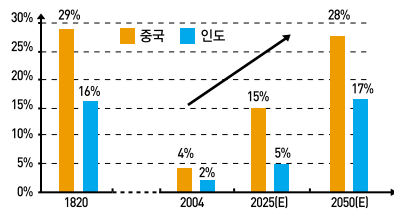
상대적으로 낮은 위험

- 활발한 현금유출입 : 일상생활의 기본적 소비
- 안정적이고 높은 수익률 기대
- 양호한 실적 예상 : 높은 경제성장 및 도시화로 소비 가능
- 인구 증가

상대적으로 높은 성장

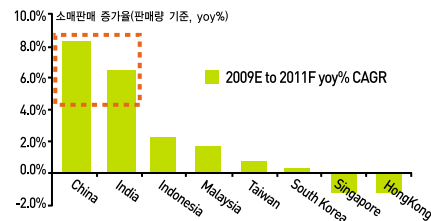
- 친디아 지역 소비형태의 변화로부터 : 혜택 높은 경제 성장에 따른 부의 증가 및 소비패턴 증가에 따른 혜택
- 높은 이익 : 경기상승 시 높은 수익 기대
- 높은 변동성이 투자의 기회 제공 : 효과적인 리스크 관리를 통한 변동성 활용 기회

[그림1] 1820년 중국과 인도는 세계 GDP의 29%와 16% 차지



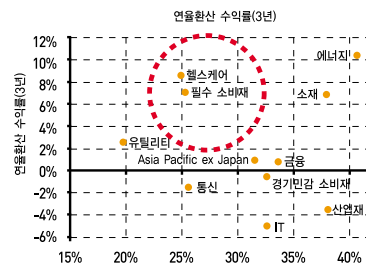
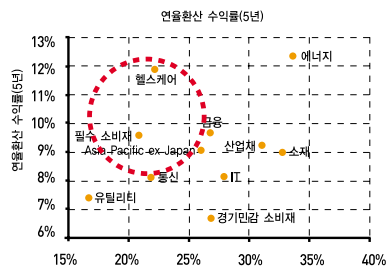
출처 : 세계경제의 성장사, 미래에셋자산운용, 기준일 : 2009.09

[그림2] AP국가 중, 중국과 인도의 소매판매 성장세가 두드러짐



출처 : PWC And EIU, 기준일 : 2009.09

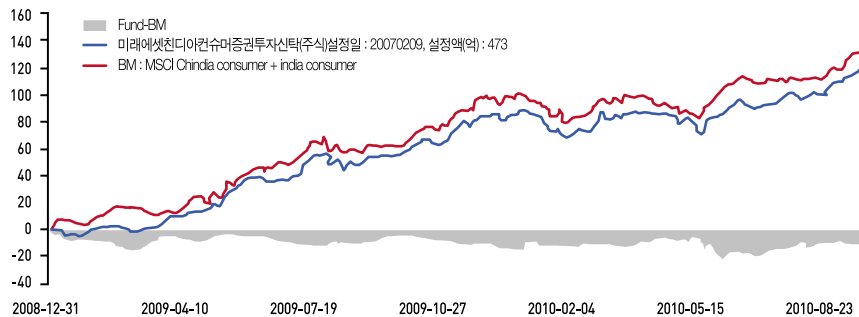
[그림3] AP지역 필수소비재 & 헬스케어, 3년 & 5년 수익률은 AP증시를 상회함



출처 : FactSet, 기준일 : 2009.11.16

II.미래에셋 Alpha Idea

[그림4] 2009년 이후 운용성과

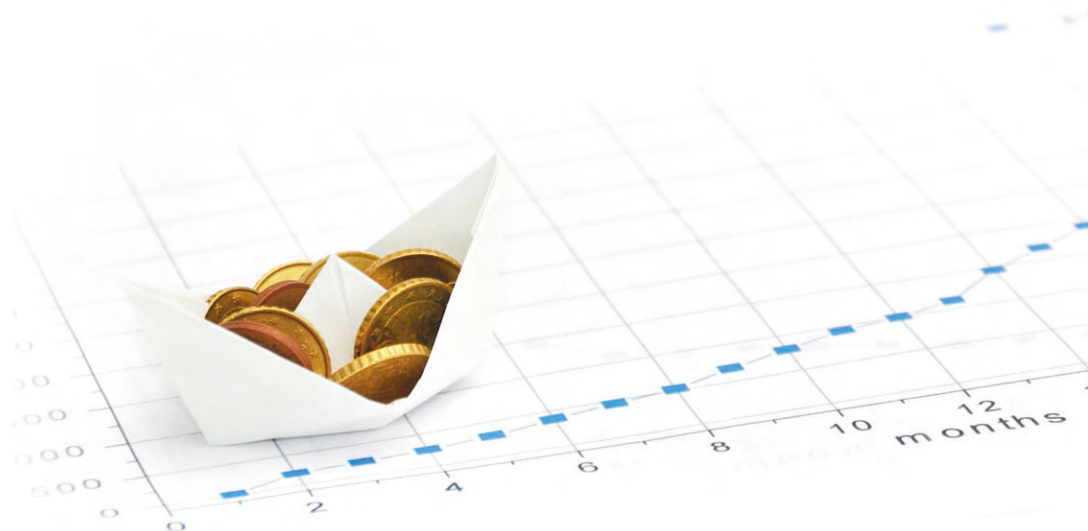


출처: 미래에셋자산운용, 기준일: 2010.10.01, (세전수익률)

미래에셋 친디아컨슈머 증권펀드(주식) 상품개요

구분		종류A	종류C	종류C-i
선취수수료		납입금액의 1%	없음	없음
총보수	판매보수	연 0.86%	연 1.56%	연 0.03%
	운용보수		연 0.90%	
	신탁보수		연 0.06%	
	사무관리		연 0.03%	
	총보수	연 1.85%	연 2.55%	연 1.02%
환매 수수료		30일 미만 : 이익금의 10%	90일 미만 : 이익금의 70%	
환매 방법		17시 이전 : 제3영업일 기준가 적용, 제8영업일 환매 17시 경과 후 : 제4영업일 기준가 적용, 제8영업일 환매		
환헷지		HKD, USD 차이나부분 99.31%		

1. 집합투자증권 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 5. 종류형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용 실적이 달라질 수 있습니다.

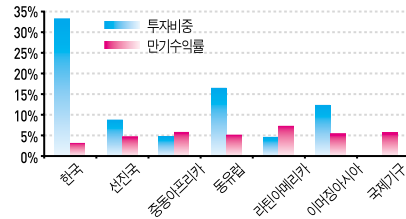


α-5. 미래에셋 글로벌다이나믹 증권투자신탁(채권)

선정근거

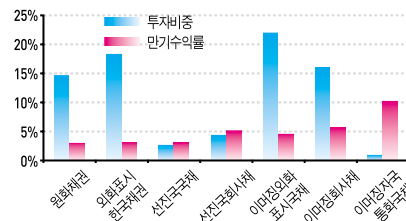
- 2010년 하반기 투자전략 : 이머징 현지통화 채권시장 투자 확대[그림1]
 - 안전자산 선호 현상이 당분간 지속될 전망이며 선진국(미국) 국채금리는 지속적으로 낮아질 수 있는 상황. 이에 따라 이머징 채권시장 역시 지속적인 강세 예상됨
- 금융위기 이후 주식대비 상대적으로 안전한 자산에 대한 포트폴리오 투자 필요성 증대
 - 시황에 따라 국내 및 해외의 다양한 채권섹터에 다이나믹하게 분산투자하여 변동성을 줄이면서 상대적으로 안정적인 수익 창출을 기대할 수 있음[그림2]
 - 원화(KRW) 기준으로 총 수익 극대화를 추구하기 때문에 여타 해외 위탁운용 글로벌 채권펀드와 차별화됨
- 편입한 채권의 상대적으로 높은 신용등급으로 낮은 변동성 추구[그림3]
 - 해외 고수익(High-yield) 채권펀드와 달리 CCC등급 이하의 채권은 편입하지 않고 운용자산의 대부분을 투자등급의 채권에 투자하여 상대적으로 변동성이 낮은, 안정적인 운용 추구

[그림1] 발행 지역별 투자비중 및 만기수익률(만기 보유시 연환산 수익률)



출처 : 미래에셋자산운용, 기준일 : 2010.09.27

[그림2] 섹터 별 투자비중 및 만기수익률(만기 보유시 연환산 수익률)

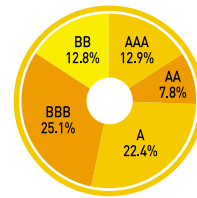


출처 : 미래에셋자산운용, 기준일 : 2010.09.27

리스크요인

- 금리 인상으로 인하여 채권가격 하락폭이 예상치보다 크거나 장·단기 금리차이가 축소되지 않고 오히려 더 커질 경우, 환율의 변동성이 커질 경우에는 손실이 발생할 수 있음
- 글로벌 경기회복 추세가 지속될 경우 채권 수익률이 글로벌 주식 수익률을 하회할 수 있음

[그림3] 신용등급별 투자비중



출처 : 미래에셋자산운용, 기준일 : 2010.09.27

미래에셋 글로벌다이나믹 증권투자신탁(채권) 상품개요

구분	종류A	종류C
선취수수료	납입금액의 0.3%	없음
총보수	판매보수 연 0.3%	연 0.44%
	운용보수	연 0.3%
	신탁보수	연 0.04%
	사무관리	연 0.02%
	총보수	연 0.8%
환매 수수료	없음	90일 미만 : 이익금의 70%
환매 방법	17시 이전 : 제3영업일 기준가 적용, 제8영업일 환매 17시 경과 후 : 제4영업일 기준가 적용, 제8영업일 환매	

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 종류형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.



MIRAE ASSET
Alpha MP Service



투자성향별 미래에셋 Alpha MP (Model Portfolio)

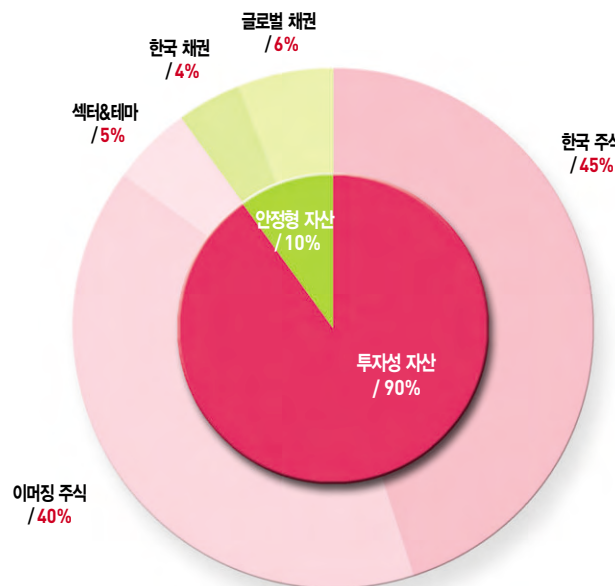
아무리 비싼 옷, 너무나 예쁜 옷이라 해도
몸에 맞지 않거나 계절에 맞는 옷이 아니라면 입을 수 없는 옷입니다.
미래에셋은 고객님의 투자성향과 글로벌 시장환경을 고려한
최적의 포트폴리오를 제공함으로써 맞춤옷과 같은 편안함을 제공합니다.



1. 공격투자형 Portfolio

추천 고객

시장 평균 수익률을 초과하는 높은 수준의 투자수익을 위해 자산가치의 변동에 따른 손실 위험을 적극 수용하여 투자자금의 대부분을 주식, 주식형 펀드 또는 파생상품 등의 투자성 자산에 투자할 의향이 있는 고객



* 상기 MP에 해당되는 금융상품은 「IV. 추천상품 유니버스」에서 선택하시거나 당사 영업점 직원에게 문의하시기 바랍니다.

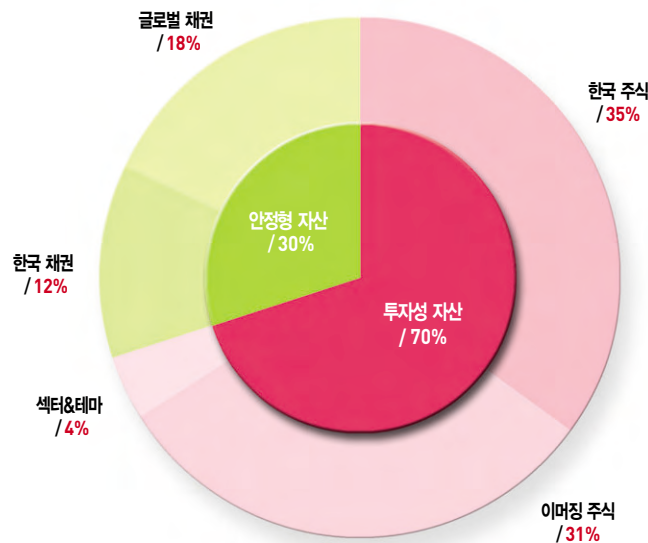
Model Portfolio

대분류	비중(%)	중분류	비중(%)	소분류	비중(%)
투자성 자산 [주식위주]	90	한국	45	일반주식형	35
				중소형주	10
		이머징	40	중국	18
				인도	5
				브라질&라틴	10
				러시아&신흥유럽	5
				AP ex JP	2
안정형 자산 [채권위주]	10	섹터&테마	5	섹터&테마	5
		한국	4	시장중립	4
		글로벌	6	글로벌채권	6

2. 적극투자형 Portfolio

추천 고객

원금의 보전보다는 위험을 감내하더라도 높은 수준의 수익을 위해 투자자금 상당부분을 주식, 주식형펀드 또는 파생상품 등의 투자성 자산에 투자할 의향이 있는 고객



* 상기 MP에 해당되는 금융상품은 「IV.추천상품 유니버스」에서 선택하시거나 당사 영업점 직원에게 문의하시기 바랍니다.

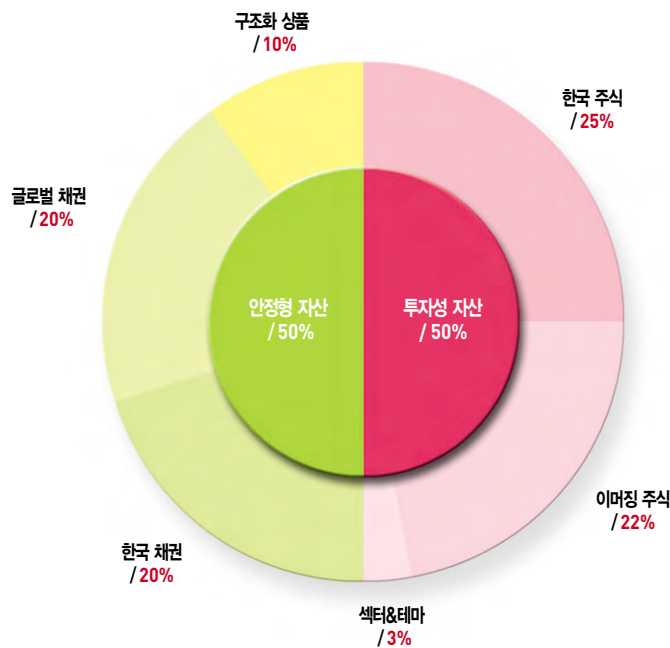
Model Portfolio

대분류	비중(%)	중분류	비중(%)	소분류	비중(%)
투자성 자산 [주식위주]	70	한국	35	일반주식형	27
				중소형주	8
		이머징	31	중국	13
				인도	4
				브라질&라틴	8
				러시아&신흥유럽	4
				AP ex JP	2
안정형 자산 [채권위주]	30	섹터&테마	4	섹터&테마	4
		한국	12	시장중립	12
		글로벌	18	글로벌 채권	18

3. 위험중립투자형 Portfolio

추천 고객

투자에는 그에 상응하는 투자위험이 있음을 충분히 인식하고 있으며, 예금, 적금보다 높은 수준의 투자 수익을 위해 일정 부분 손실의 위험을 감수할 수 있는 고객



* 상기 MP에 해당되는 금융상품은 「IV.추천상품 유니버스」에서 선택하시거나 당사 영업점 직원에게 문의하시기 바랍니다.

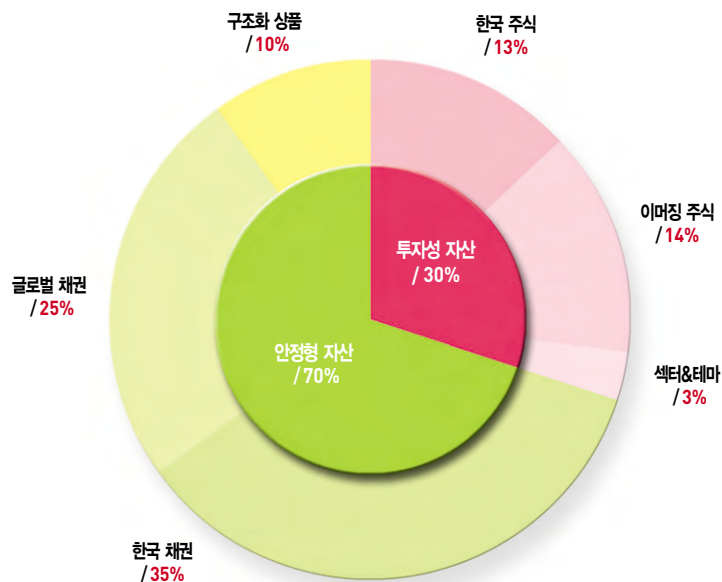
Model Portfolio

대분류	비중(%)	중분류	비중(%)	소분류	비중(%)
투자성 자산 [주식위주]	50	한국	25	일반주식형	19
				중소형주	6
		이머징	22	중국	10
				인도	3
				브라질&라틴	6
				러시아&신흥유럽	3
		섹터&테마	3	섹터&테마	3
안정형 자산 [채권위주]	50	한국	20	시장중립	15
				국공채	5
		글로벌	20	글로벌 채권	20
		구조화 상품	10	원금보장형 ELS/DLS	10

4. 안정추구형 Portfolio

추천 고객

원금의 손실위험은 최소화하고, 이자, 배당소득 수준의 안정적 투자를 목표로 하며, 예·적금보다 높은 수익을 위해 자산의 일부를 투자손실위험이 있는 상품에 투자할 의향이 있는 고객



* 상기 MP에 해당되는 금융상품은 「IV. 추천상품 유니버스」에서 선택하시거나 당사 영업점 직원에게 문의하시기 바랍니다.

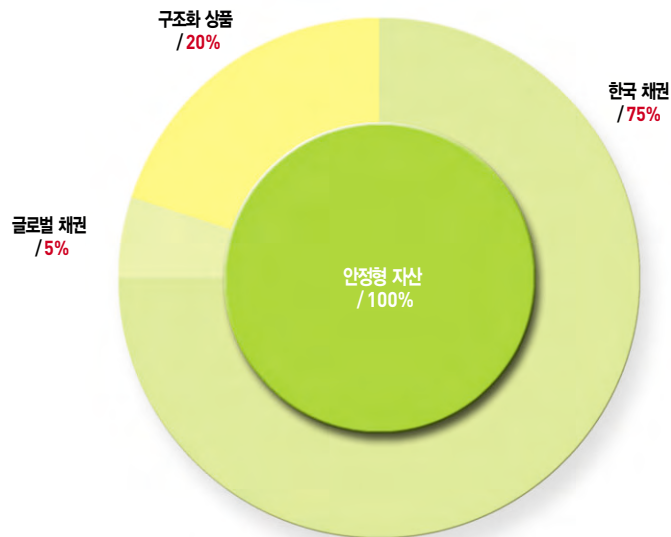
Model Portfolio

대분류	비중(%)	중분류	비중(%)	소분류	비중(%)
투자성 자산 [주식위주]	30	한국	13	일반주식형	10
				중소형주	3
		이머징	14	중국	5
				인도	3
				브라질&러틴	3
				러시아&신흥유럽	3
		섹터&테마	3	섹터&테마	3
안정형 자산 [채권위주]	70	한국	35	시장중립	10
				국공채	25
		글로벌	25	글로벌 채권	25
		구조화 상품	10	원금보장형 ELS/DLS	10

5. 안정형 Portfolio

추천 고객

예금 또는 적금 수준의 수익률을 추구하며, 투자원금에 손실이 발생하는 것을 원하지 않는 고객



* 상기 MP에 해당되는 금융상품은 「IV.추천상품 유니버스」에서 선택하시거나 당사 영업점 직원에게 문의하시기 바랍니다.

Model Portfolio

대분류	비중(%)	중분류	비중(%)	소분류	비중(%)
안정형 자산 [채권위주]	100	한국	75	시장종립	5
				국공채	70
		글로벌	5	글로벌채권	5
		구조화 상품	20	원금보장형 ELS/DLS	20

IV. 추천상품 유니버스

▶ 한국

α 표기가 붙은 상품은 이번 달 미래에셋증권의 Alpha Asset에 선정된 상품입니다.
출처 : 제로인, Bloomberg, 설정액 : 모펀드기준, 기준일 : 2010.09.29, 단위 : %, 세전수익률 기준

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
FT포커스증권모투자신탁(주식)	20080929	26,740	26.07	38.04	76.89	-	34.63
JP모간코리아트러스트증권투자신탁(주식)	20070627	124,989	19.75	21.73	40.31	17.11	20.98
알리안츠Best중소형증권투자신탁(주식)(운용) α	20051130	111,223	24.43	39.92	98.47	44.46	28.81
미래에셋맵스그린인덱스증권투자신탁(주식)	20090605	30,463	24.14	24.92	-	-	25.84
BM: KOSPI			9.69	9.82	27.44	-5.44	10.29

▶ 글로벌

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
미래에셋인사이트증권투자신탁 1(주식혼합)	20071031	3,369,445	9.72	18.87	40.19	-	9.30
BM: MSCI AC WORLD INDEX (KRW)			0.84	2.67	1.83	-	0.37

▶ 중국

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
미래에셋차이나디스커버리증권투자신탁 1(주식)	20051031	762,384	10.70	18.13	31.50	-33.95	7.70
미래에셋차이나업종대표증권투자신탁 1(주식)	20070914	187,059	10.86	22.14	21.73	-34.49	9.83
BM: MSCI CHINA INDEX (KRW)			3.84	5.10	38.89	-7.60	0.89

▶ 인도

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
F인디아플러스증권투자신탁(주식)	20070614	19,803	설정액 200억좌 미만은 수익률 미기재				
피델리티인디아증권모투자신탁(주식)	20070531	176,642	19.53	36.06	67.59	39.63	23.76
BM: MSCI INDIA INDEX (KRW)			11.66	22.51	61.71	24.97	15.80

▶ 라틴아메리카

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
미래에셋라틴아메리카업종대표증권투자신탁 1(주식)	20071207	3,594	설정액 200억좌 미만은 수익률 미기재				
슈로더라틴아메리카증권모투자신탁(주식)	20070625	331,752	10.65	24.97	19.15	-4.74	7.73
BM: MSCI EM LATIN AMERICA INDEX (KRW)			6.87	13.73	38.99	26.48	3.35

▶ 신흥유럽

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
미래에셋MSCI이머징유럽인덱스증권투자신탁 1(주식)	20070309	54,818	1.67	14.20	-19.05	-39.39	4.08
JP모간러시아증권투자신탁(주식)	20070917	868,996	0.82	26.97	-37.57	-58.61	10.42
BM: MSCI EM EUROPE INDEX (USD)			-1.04	12.37	3.44	-33.66	4.91

▶ AP ex JP

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
미래에셋친디아컨슈머증권투자신탁 1(주식) α	20070209	45,884	21.53	47.22	98.87	39.95	21.54
BM: MSCI China consumer + India consumer (KRW)			8.12	17.32	58.04	4.85	8.51
미래에셋솔로몬아시아퍼시픽컨슈머증권투자신탁 1(주식)	20060601	250,373	16.27	26.81	54.93	50.13	19.21
JP모간아시아컨슈머&인프라증권모투자신탁(주식)	20070627	26,452	18.70	23.97	60.45	11.68	16.74
BM: MSCI AC (KRW)			8.76	11.84	37.14	6.07	8.00

IV. 추천상품 유니버스

▶ 북미

α 표기가 붙은 상품은 이번 달 미래에셋증권의 Alpha Asset에 선정된 상품입니다.
출처 : 제로인, Bloomberg, 설정액 : 모펀드기준, 기준일 : 2010.09.29, 단위 : %, 세전수익률 기준

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
미래에셋애틀러스블루칩인덱스증권투자신탁 1(주식)	20070309	3,439	설정액 200억과 미만은 수익률 미기재				
BM: S&P500 (USD)			-2.18	8.21	3.73	-25.81	1.89

▶ 선진유럽

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
미래에셋디스커버리유럽중소형밸류증권투자신탁 1(주식)	20070831	2,027	설정액 200억과 미만은 수익률 미기재				
BM: DOW JONES EURO STOXX 50 (EUR)			-5.86	-4.07	-7.76	-37.08	-6.46

▶ 이머징

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
도이체DWS프리미어넥스트이머징(Next Emerging)증권모투자신탁(주식)	20070730	21,004	15.02	29.67	34.73	18.81	19.42
미래에셋이머징포커스30증권투자신탁 1(주식)	20080307	30,659	11.88	21.06	33.97	-	9.50
BM: MSCI Emerging INDEX			2.37	12.82	39.23	-17.25	3.37

▶ 국내외 채권형 등 (채권금리 + α)

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
미래에셋애틀러스파증권투자신탁(주식혼합-파생형)	20090918	52,405	4.06	6.35	-	-	4.61
BM: KOSPI 200*25% + KIS채권종합01Y*75%			1.96	4.51	-	-	3.40
미래에셋글로벌다이나믹증권투자신탁 1(채권) α	20090630	296,104	6.53	14.08	-	-	6.95
BM: GBI GLOBAL (KRW Hedged) 90%			5.80	6.92	-	-	10.40
동양Bank Plus10증권투자신탁 2[채권혼합](모)	20050121	68,113	2.82	9.62	21.84	27.99	6.97
BM: KOSPI 200*25% + KIS채권종합01Y*75%			2.34	4.83	13.30	15.82	3.75

▶ 상품

펀드명	설정일	설정액(백만)	6개월	1년	2년	3년	연초 이후
블랙록월드골드증권모투자신탁(주식)	20080909	13,227	설정액 200억과 미만은 수익률 미기재				
BM: HSBC Global Mining Index (USD)			3.74	24.54	44.13	-	7.61

※ 추천상품 유니버스 선정기준

1. 최소 설정액 기준 : 국내 2천억, 해외 1천억 기준
2. 동일 유형 내 운용성과 상대순위 $\Rightarrow$ 장기 운용성과에 대한 프리미엄 부여:
 - 3년 이상 운용펀드 = 0.9*(최근 3년간 1년 구간수익률 상대순위의 평균)
 - 2년 이상 운용펀드 = 1.0*(최근 2년간 1년 구간수익률 상대순위의 평균)
 - 1년 이상 운용펀드 = 1.1*(최근 1년 구간수익률 상대순위)
 - *단, 동일 유형 내 표본수가 10개 미만인 경우 상대순위 대신 절대순위 활용
3. 예외기준 : 상기 선정기준에 부합하지 않더라도 선정해야 할 합리적인 근거가 있는 상품인 경우 선정할 수 있음.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

*금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 '제2-40조'에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용하지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.

V. 10월 AM's Top Picks

AM's Top Picks?

고객님들의 자산증대를 위해 지난 1개월간 미래에셋증권 Asset Manager들이 가장 많이 선택한 공모형 펀드

1. 미래에셋글로벌다이내믹증권자투자신탁1호(채권)

• Why Picks!

- 금융위기 이후 안전자산 선호현상으로 인해 주식 대비 상대적으로 변동성이 적은 글로벌 채권에 대한 수요 증대. 상대적으로 낮은 수수료 및 보수가 매력적인 펀드

• 펀드개요

위험등급	3등급(중간 위험)
환매방법	3(4)영업일 기준가격 적용 8(8)영업일 환매대금 지급(기준시간 17시)
환매수수료	C : 90일 미만 이익금의 70%
신탁보수	A : 연 0.66%(판매 연 0.30%, 운용 연 0.30%, 수탁 및 사무관리 연 0.06%), C : 연 0.8%(판매 연 0.44%, 운용 연 0.30%, 수탁 및 사무관리 연 0.06%)
선취수수료	A : 납입금액의 0.3%

2. 템플턴글로벌증권자투자신탁(채권)

• Why Picks!

- 전 세계 국공채에 골고루 분산 투자하는 글로벌 채권 유형 가운데 세계에서 가장 큰 규모의 펀드로 이자수입뿐만 아니라 적극적인 통화전략을 활용하여 환차익을 추구하는 펀드

• 펀드개요

위험등급	3등급(중간 위험)
환매방법	5(6)영업일 기준가격 적용 9(10)영업일 환매대금 지급(기준시간 17시)
환매수수료	E : 90일 미만 이익금의 70%
신탁보수	A : 연 0.97%(판매 연 0.4%, 운용 연 0.5%, 수탁 및 사무관리 연 0.07%), E : 연 1.27%(판매 연 0.7%, 운용 연 0.5%, 수탁 및 사무관리 연 0.07%)
선취수수료	A : 납입금액의 0.5%

3. PCA CHINA DRAGON ASHARE(환헛지)증권투자신탁A-1호(주식)

• Why Picks!

- 견조한 경제 펀더멘탈을 유지하고 있으며 고성장이 예상되는 중국 본토 A주에 투자. 중국 경제를 대표할 수 있는 본토 상장 기업에 투자할 수 있는 새로운 투자의 기회

• 펀드개요

위험등급	1등급(매우 높은 위험)
환매방법	매월 14일 이전 환매 청구시 : 3(4)영업일 기준가 적용 당월 25일 환매대금 지급(기준시간 17시) 매월 15일 경과 후 환매 청구시 : 3(4)영업일 기준가 적용 익월 25일 환매대금 지급(기준시간 17시), 25일이 영업일이 아닐 경우 다음 영업일에 환매대금 지급
환매수수료	A : 30일 미만 이익금의 10%, C : 30일 미만 이익금의 70%, 90일 미만 이익금의 30%
신탁보수	A : 연 1.8325%(판매 연 0.92%, 운용 연 0.84%, 수탁 및 사무관리 연 0.0725%) C : 연 2.4125%(판매 연 1.50%, 운용 연 0.84%, 수탁 및 사무관리 연 0.0725%)
선취수수료	A : 납입금액의 1%

V. 10월 AM's Top Picks

4. 미래에셋드림타겟증권투자회사(주식)

• Why Picks!

- 국내에 투자하는 미래에셋의 정통 액티브 펀드로 A형의 경우 환매수수료가 없어 시장 움직임에 빠르게 대응할 수 있고 목표수익률 지정이 가능한 펀드

• 펀드개요

위험등급	1등급(매우 높은 위험)
환매방법	2(3)영업일 기준가격 적용 4(4)영업일 환매대금 지급(기준시간 15시)
환매수수료	C : 90일 미만 이익금의 70%
신탁보수	A : 연 1.5%(판매 연 0.6%, 운용 연 0.8%, 수탁 및 사무관리 연 0.1%), C : 연 2.4%(판매 연 1.50%, 운용 연 0.8%, 수탁 및 사무관리 연 0.1%)
선취수수료	A : 납입금액의 0.8%

5. 동양BankPlus10증권투자신탁2호(채권혼합)

• Why Picks!

- 신용등급 A- 이상 채권에 90% 이상, 공모주에 최대 10%까지 투자하는 펀드로 안정적인 채권 이자수입과 공모주 참여를 통한 초과수익을 추구하는 펀드. 통상 4분기는 연간 공모주 수익의 50% 이상을 획득하는 시기이므로 공모주 투자의 적기

• 펀드개요

위험등급	3등급(중간 위험)
환매방법	3(4)영업일 기준가격 적용 4(5)영업일 환매대금 지급(기준시간 17시)
환매수수료	A, C : 180일 미만 이익금의 70%
신탁보수	A : 연 0.352%(판매 연 0.09% 운용 연 0.21%, 수탁 및 사무관리 연 0.052%), C : 연 0.752%(판매 연 0.49% 운용 연 0.21%, 수탁 및 사무관리 연 0.052%)
선취수수료	납입금액의 0.4%

6. 미래에셋차이나 A SHARE 증권투자신탁1호(H)(주식)

• Why Picks!

- 견조한 경제 펀더멘탈을 유지하고 있으며 고성장이 예상되는 중국 본토 A주에 투자. A-H 프리미엄 축소로 인해 투자 매력도 증대

• 펀드개요

위험등급	1등급(매우 높은 위험)
환매방법	매월 14일 이전 환매 청구시 : 3(4)영업일 기준가 적용 당월 25일 환매대금 지급(기준시간 17시) 매월 15일 경과 후 환매 청구시 : 3(4)영업일 기준가 적용 익월 25일 환매대금 지급(기준시간 17시), 25일이 영업일이 아닐 경우 다음 영업일에 환매대금 지급
환매수수료	A : 30일 미만 이익금의 70%, 90일 미만 이익금의 30%, C : 90일 미만 이익금의 70%
신탁보수	A : 연 1.85%(판매 연 0.86%, 운용 연 0.90%, 수탁 및 사무관리 연 0.09%), C : 연 2.49%(판매 연 1.50%, 운용 연 0.90%, 수탁 및 사무관리 연 0.09%)
선취수수료	A : 납입금액의 1%

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

이 상품 궁금하다

알리안츠 PIMCO 토탈리턴 채권펀드(재간접형)



KOSPI증시가 2007년에 이어 3년 만에 1900선을 넘보고 있다. 모처럼의 상승장이 계속되면서 주식시장을 떠났던 투자자들도 점차 주식으로 눈을 돌리고 있다. 분명, 주식시장은 변동성은 높아도 높은 수익률을 기대할 수 있는 매력적인 시장이다. 다만, 국내 투자자들의 투자대상이 예금 등의 무위험성 안전자산과 변동성 높은 주식형 자산으로 양분화되어 있는 것은 다시 한번 고민해봐야 한다. 향후 우리나라도 선진국처럼 장기적인 저금리 기조가 지속된다면, 예금과 주식의 중간적 성격을 가진 안정형 자산의 중요성이 매우 커진다. 평균 수명이 연장되면서 대비해야 할 노후는 길어지는데 예금 이자만으로는 이를 감당하기 어렵고, 주식형 자산은 기대 수익률이 높지만 그만큼 변동성도 높기 때문이다.

알리안츠 PIMCO 토탈리턴 채권펀드

미래에셋증권에서는 이러한 고객의 니즈에 맞춰 ‘알리안츠 PIMCO 토탈리턴 채권펀드’를 판매하고 있다. 알리안츠 PIMCO 토탈리턴 채권펀드는 채권왕으로 불리우는 빌 그로스가 운용하고 있는 세계 최대 채권펀드에 투자하는 재간접펀드이다. 1971년 이후 적절한 변동성과 안정된 수익률을 기록하고 있어 안정된 장기 수익률을 추구하거나 채권펀드로 포트폴리오 분산을 원하는 고객에게 적합하다.

적극적 분산투자와 안정적 수익추구

PIMCO 토탈리턴 채권펀드는 다양한 투자처에 적극적으로 분산투자하며 안정적인 수익추구를 목표로 한다. 미국 국채를 비롯한 주택저당증권(MBS), 투자등급 회사채 등의 중기채에 주로 투자하며 전략적으로 글로벌 채권, 하이일드, 이머징마켓 채권 등에도 투자한다. 역사적으로 중기채가 단기채보다 위험대비 우수한 수익률을 시현하고 있는 점을 볼 때 적절한 변동성 수준에 노출된다고 볼 수 있다. 또한, 무디스 기준 Aaa-Baa 사이의 투자등급 채권에 90% 이상을 투자함으로써 우량등급의 채권에 투자한다.

체계적인 펀드 운용프로세스

펀드 운용은 거시경제 분석을 바탕으로 한 Top-down과 개별 종목 분석을 바탕으로 한 Bottom-up 방식을 적절히 조합해 이루어진다. PIMCO는 매년 PIMCO의 모든 글로벌 전문가들이 모여 향후 3~5년 정도 중장기 전망에 대해 토론하는 Secular 포럼을 개최한다. 매 분기 Cyclical 포럼은 향후 6~9개월간을 전망하며 선진국/이머징마켓의 인플레이션, GDP 등을 예측한다. 이러한 경제포럼을 바탕으로 거시경제에 대한 세부적인 투자전략을 수립한다. 또한 채권 분야별로 세분화된 전문팀을 통해 각 시장에 대해 전략적인 투자를 실행한다. PIMCO는 총 20개 채권 분야에 대한 전문팀을 가지고 있으며, Bottom-up 전략 사용시 이 분석을 활용한다.

주요 투자대상	미국 국채, 주택저당증권(MBS), 투자등급 회사채 등의 투자등급 중기채
전술적 투자대상	글로벌 채권, 하이일드, 물가연동채권 및 이머징마켓 채권 등

독자적 리스크관리 시스템

PIMCO는 자체적으로 균형적인 리서치 역량을 구축하고 있고, 전 투자과정에 걸쳐 선제적 리스크 관리를 하고 있다. PIMCO는 실제로 2005년 10월 부동산 시장에 문제가 생길 것을 예상하고 투자자들에게 보내는 편지에서 리스크가 높은 주택 채권은 제외하겠다고 밝혔다. 실제로 2007년 서브프라임 모기지 및 금융위기가 터졌을 때 PIMCO는 이로 인한 손실을 피할 수 있었다.

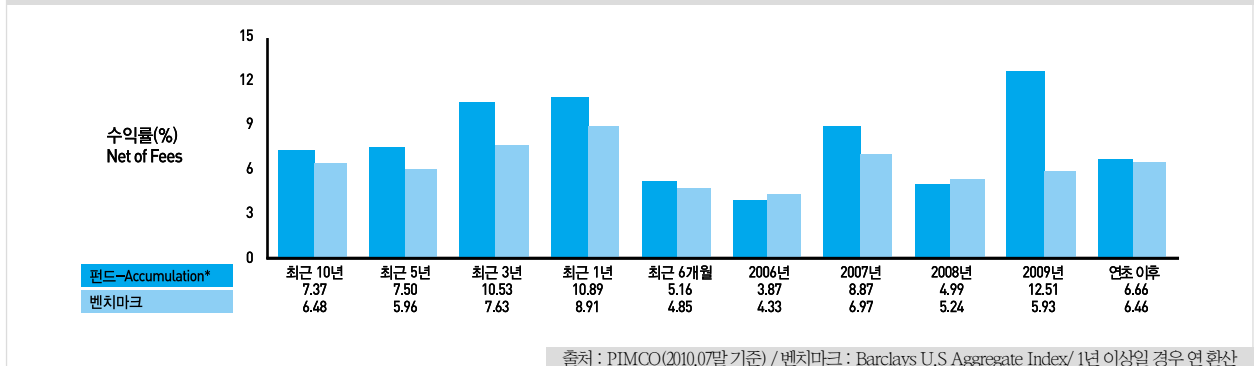
꾸준한 성과 대비 낮은 변동성

PIMCO GIS 토탈리턴 채권펀드(여외) 운용성적을 살펴보면, 글로벌 증시의 흐름에 크게 관계없이 매년 꾸준한 성과를 기록한 것을 알 수 있다. 특히, 글로벌 주식이 폭락한 2007년, 2008년에도 8.87%, 4.99%의 수익률(세전/보수차감 전)을 기록한 점은 주목할 만하다. 또

숫자로 보는 PIMCO 토탈리턴 채권펀드	
1,333조원 (1,117조 달러)	PIMCO 회사의 총 수탁고
523조원 (4,395억 달러)	총 토탈리턴 채권펀드 운용규모 · 세계 최대 규모 펀드 *PIMCO GIS 규모 : 약 18조880억원(미화 152억 달러 / 2010.06말)
1971	토탈리턴 채권펀드 운용개시 연도 PIMCO 설립 시점부터 운용개시
6.88%	PIMCO GIS 토탈리턴펀드 설정(1998년) 이후 연 환산 수익률
출처 : PIMCO(2010.06말 기준), 적용환율 : 1,190 KRW/USD	

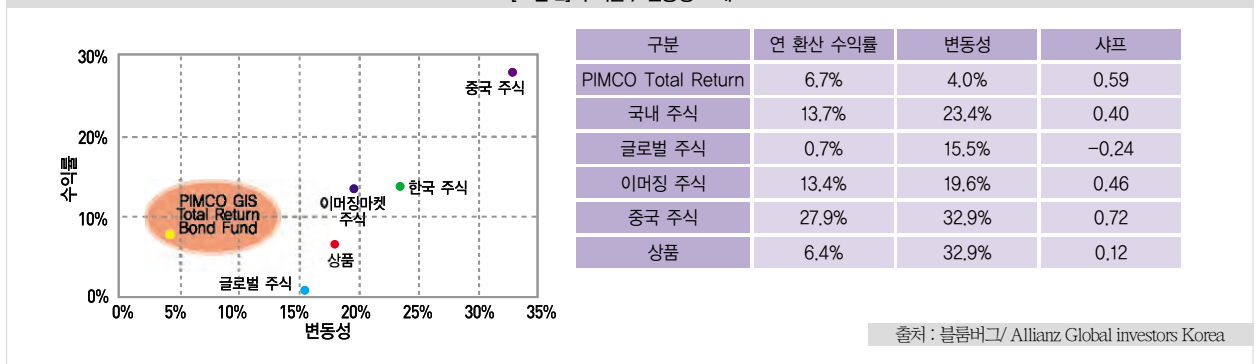
PIMCO 토탈리턴 채권펀드 투자프로세스					
중장기전망	시장전망	포트폴리오 목표	PIMCO Total Return 포트폴리오	채권 매수/매도 시행	신용분석
단기전망					기술적 분석
연례 투자전략 회의에서 중장기(3~5년)전망 수립, 분기전략회의에서는 중장기전망 점검 및 단기(6~12개월)전망 수립	경제전망에 기초하여 금리, 인플레이션, 신용 추이 등 주요 시장 요인 예측	듀레이션, 만기, 섹터비중, 신용등급 등 포트폴리오의 기본 운용 목표 결정		포트폴리오 목표 내에서 개별 채권의 매수/매도 시행	자체 신용분석과 기술적 요인 분석을 통하여 위험대비 매력적인 기대수익률 제공 가능성이 있는 종목 선정

[그림 1] PIMCO GIS 토탈리턴 채권펀드 운용성과



* 이자 등 수입재투자 포함

[그림 2] 수익률 / 변동성 그래프



* PIMCO GIS Total Return Bond Fund / * 분석기간 : 2001.02.28~2010.07.31(무위험수익률 4.3% 가정)

* 상품 : DJ UBS Commodity Index / 이머징마켓 주식 : MSCI Emerging Markets Index / 글로벌 주식 : MSCI World Index / 국내 주식 : KOSPI Index / 중국 주식 : Hang Seng China Enterprises Index

한 변동성도 다른 자산에 비해 낮게 유지되고 있어 안정형 자산으로서의 역할을 톡톡히 할 것으로 기대된다.

계란을 한 바구니에 담지 말라는 말이 있다. 그러나 실제로 자산을 예금/주식형 자산 외에 다른 안정형 자산의 투자비율은 높지 않다. 설령 KOSPI의 2000선을 넘어 3000선으로 간다 해도 안정형 자산과 분산투자의 필요성은 여전하다. 세계 최대 채권 운용사 핼코가 운용하는 '알리안츠 PIMCO 토탈리턴 펀드'는 분산투자 대안으로써 포트폴리오 위험을 낮추고 기대수익률을 높이는 데 큰 역할을 할 수 있을 것으로 기대된다. FUND MAGAZINE

[표 1] 알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권투자자산신탁(채권-재간접형) 상품개요

펀드명	알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권투자자산신탁(채권-재간접형)
펀드 유형	모자형, 재간접형, 추가형, 종류형, 환헷지형
펀드 운용	중기채 및 우량등급 채권을 적극적으로 운용하여 자본차익 및 이자수익의 극대화 및 위험 최소화 추구
벤치마크	Barclays Capital US Aggregate Index(UH) 95% + Call 5%
환헷지	이 투자신탁이 편입하는 해외 집합투자증권 금액이 상응하는 미 달러화 가치에 대해 원/달러(KRW/USD) 환헷지 추구. 단, 펀드규모가 일정금액 이하일 경우 환헷지되지 않을 수 있음
매수/환매방법	매수 : 제3영업일 기준가 적용 / 제3영업일 매수 (17시 경과시 : 제4영업일 기준가 적용 / 제4영업일 매수) 매도 : 제5영업일 기준가 적용 / 제9영업일 대금지급 (17시 경과시 : 제6영업일 기준가로 제10영업일 대금지급)
수수료 및 보수	Class A : (운용 : 0.20%, 판매 : 0.60%, 수탁 : 0.03%, 사무수탁 : 0.015%), 선취수수료 0.7% 이내 Class C : (운용 : 0.20%, 판매 : 1.00%, 수탁 : 0.03%, 사무수탁 : 0.015%) Class C-E : (운용 : 0.20%, 판매 : 0.80%, 수탁 : 0.03%, 사무수탁 : 0.015%) * 피 투자펀드인 PIMCO GIS 토탈리턴 채권펀드의 총 운용보수 : 0.50%
환매수수료	Class A : 30일 미만 이익금의 10% Class C, C-E : 30일 미만 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만 이익금의 30%

미래에셋증권 금융상품마케팅팀
전유리

NEWS

October, 2010

[FUND街 NEWS]

돈 물리는 중국 본토펀드

해외주식형펀드의 환매가 증가하고 있는 상황속에서도 중국 본토펀드에 꾸준히 자금이 몰리고 있어 눈길을 끌고 있다. 그동안 부진했던 수익률도 점차 개선될 조짐이 보이고 자산운용사들이 중국 본토펀드에 대한 투자 한도를 늘려 재판매에 나서고 있어 중국 본토펀드로 유입되는 자금 규모가 계속 증가할 것으로 예상된다.

올 들어 중국 본토펀드에는 총 4872억원(9월 30일 기준)의 자금이 순유입되었다. 전문가들은 이러한 현상에 대해 전 세계에서 가장 성장률이 높고 향후 경제전망도 양호한 중국시장에 대한 장기적인 관점에서 투자가 이뤄지고 있는 것으로 그동안 이어져 온 중국시장의 부진도 저점 투자의 적기라는 인식으로 대응하고 있다고 분석하고 있다. 또한 세계공장에서 세계시장으로 변하고 있는 중국 본토에는 많은 투자기회가 존재하고 있고 특히 소비주, 신재생 에너지, 내륙도시 개발 수혜주, 지배력 상위 대표주 등이 새로운 성장동력이 될 것이라고 말한다.

[FUND街 NEWS]

손실 난 해외펀드 세제혜택 내년까지 1년 더 연장

해외펀드에서 수익이 나더라도 과거 손실로 인해 원금회복이 안된 경우 내년 말까지 세금을 내지 않아도 된다. 해외펀드에 대한 손실상계 처리 기한을 내년 말까지 연장하기로 한 것이다. 즉, 올해 해외펀드에서 수익이 났더라도 지난해까지 발생한 손실로 원금이 회복되지 않았다면 세금을 내지 않아도 된다는 뜻이다. 재정부는 지난 8월 말까지 손실이 커 상계하지 못하는 경우가 많아 해외펀드의 경우 70%밖에 원금 회복을 못한 것으로 조사됐다면 현실을 반영해 1년간 더 연장기로 했다. 내년 이익이 나더라도 지난 2007~2009년 3년간 손실난 부분이 있으면 상계해 이익이 남는 부분만 과세할 것이라고 설명했다.

예컨대 해외펀드에 1억원을 넣었다가 지난해 말 현재 평가액이 7,000만원으로 하락한 투자자가 올 들어 추가 회복으로 평가액이 9,000만원으로 늘어나는 경우 전체적으로 1,000만원의 손실을 봤는데도 올해 이익에 해당하는 2,000만원에 대해서는 과세하는 문제가 발생하는데, 해당 이익을 상계해주면 세금을 면제받을 수 있게 된다. 정부의 세제혜택 연장으로 내년에 2,000만원의 추가 이익이 발생하면 원금대비 총이익에 해당하는 1,000만원에 대해서만 세금을 내면 된다

한편 이 법안은 국회를 통과하게 되면 내년부터 시행된다. 개정안은 국무회의와 국회 본회의의 통과를 거쳐 내년 1월 1일부터 시행된다.

FUND
MAGAZINE



미래에셋 글로벌 다이나믹 증권자펀드 1호 (채권)

이제 채권투자에도 글로벌 자산배분의 시대가 열립니다.

미래에셋이 전 세계 주요 채권시장을 분석하여,
안정적이면서도 다이나믹한 분산투자의 새로운 기회를 제시합니다.

• 펀드개요

위험등급	3등급(중간 위험)
환매방법	3(4)영업일 기준가격 적용 8(8)영업일 환매대금 지급(기준시간 17시)
환매수수료	C : 90일 미만 이익금의 70%
신탁보수	A : 연 0.66%(판매 연 0.30%, 운용 연 0.30%, 수탁 및 사무관리 연 0.06%), C : 연 0.8%(판매 연 0.44%, 운용 연 0.30%, 수탁 및 사무관리 연 0.06%)
선취수수료	A : 납입금액의 0.3%

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자대상, 환매방법, 보수 등에 관한 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 집합투자기구의 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 외화자산은 환율변동시 자산가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.



퇴직 후의 손익계산서를 만들어 보세요

인생 100세를 맞아 많은 분들이 퇴직 후의 생활에 대해 불안해 하고 있습니다. '몇 살까지 살 것인지' 또는 '세상을 떠나기 전에 가진 돈이 다 떨어지면 어떻게 할 것인지'와 같은 불안감입니다. 따라서 현역시절부터 치밀하게 계획을 세우고 준비를 하지 않으면 퇴직 후의 자산관리에서 성공을 하기가 어렵습니다. 또한 제법 많은 재산을 갖고 있다 하더라도 충실한 후반인생을 살아가는데 그 재산을 의미 있게 활용하기도 어렵습니다.

퇴직 후의 자산관리를 생각할 때 가장 염두에 두어야 할 것은, 퇴직 후의 인생은 상상 이상으로 길고 여유자금은 상상 이상으로 적다는 점입니다. 퇴직 시까지 모아 놓은 자금과 퇴직금을 합한 금액의 전부를 운용이 가능한 여유자금이라고 볼 수 없기 때문입니다. 현역 시절에 모아 놓은 금액에 따라 다르겠지만 운용에 돌릴 수 있는 것은 그 금액의 일부라고 생각해야 합니다.

그렇다면 운용 가능금액은 어떻게 계산하면 좋을까요? 퇴직 후의 수입 및 지출내역을 알아볼 수 있도록 자신의 「손익계산서」를 만들어 보는 일부터 시작해야 합니다. 퇴직 후에 얻을 수 있는 수입으로 는 각종연금(국민연금, 개인연금 등), 재취업을 했을 경우에는 근로소

득, 부동산·금융자산에서 발생하는 자산소득 등을 생각할 수 있습니다. 퇴직 후에 얻을 수 있는 수입의 합계가 매달 지출해야 할 생활비 보다 적을 경우에는 모자라는 금액은 보유자산을 털어서 충당해야 합니다.

따라서 다음 단계에서는 털어 쓸 수 있는 자산을 파악해봐야 합니다. 보유자산 중에서 정리할 필요가 있는 자산과 부채를 찾아 동시에 줄이는 것입니다. 여기에서 남는 자금을 「생활자금」, 「목적자금」, 「여유자금」으로 나누어 관리합니다. 「생활자금」이란 1년 이내에 써야 할 생활비와 비상금 등을 말합니다. 이 자금은 MMF, CMA와 같은 단기금융상품이나 은행예금 등에 넣어둡니다.

「목적자금」이란 자녀결혼자금, 주택수리자금, 해외여행자금 등을 말하는데 이런 자금은 일을 당해서 마련하는 것보다 미리미리 계획을 세워 준비해둘 필요가 있습니다. 이 자금은 기간이 짧은 우량채권이나 공사채펀드와 같이 원본 손실 위험도가 낮은 상품에 넣어두는 것이 좋습니다.

이상의 자금을 제하고 남는 자금이 「여유자금」입니다. 리스크가 따르더라도 고수익이 기대되는 투자상품에 운용할 수 있는 자금인 것입니다. 이 여유자금을 자신의 평균여명 등을 고려하여 합리적인 목표를 세워서 주식형펀드, 채권형펀드 등에 분산 운용해 나가야 합니다. FUND MAGAZINE

미래에셋증권 투자교육연구소
소장 강창희

속속 등장하는 2011년 글로벌 증시전망... 왜 '낙관론'이 대세인가?

파리, 밀라노, 런던 패션위크와 함께 세계 4대 패션행사의 하나인 '뉴욕 패션위크'가 올해는 지난달 9일부터 일주일 동안 맨해튼 링 컨센터에서 열렸다. 올해 행사는 그 어느 때보다 월가에서도 관심이 높았다고 한다.

치마끝선 법칙 등 각종 참고지표들이 내년 증시를 밝게 보는 쪽으로 가다

뜬구름 없이 패션행사 얘기나 하는 사람도 있을지 모른다. 하지만 증시 앞날을 예측할 때 '치마끝선 법칙(hemline theory)'이라는 것이 있다. 각종 패션행사에서 참가한 여성 모델들이 다음해 유행할 옷으로 입고 나온 치마 끝의 길이가 전반적으로 짧아지면 증시 앞날이 밝다는 일종의 참고지표다. 특히 매년 열리는 뉴욕 패션 위크는 월가뿐만 아니라 세계 모든 증시참여자들로부터 높은 관심을 끄는 것도 이 때문이다.

이 대목에서 짚고 넘어가야 할 재테크 상식이 있다. 돈이 되는 정보란 남과 공유된 것이 아니라 차별돼야 한다. 다 그런 것은 아니지만 흔히 인터넷상에서 얻은 정보를 믿고 주식과 부동산을 투자하면 큰 돈을 벌지 못한다고 말하는 사람들이 많다. 어떤 정보든 인터넷에 한번 실리면 그 즉시 많은 사람들이 정보를 공유하기 때문에 양적으로나 질적으로 차이가 나지 않기 때문이다.

바로 이 점 때문에 경제학을 전공하거나 재테크 지식으로 무장한 전문가 이외의 다른 사람들도 돈을 벌 수 있는 경기흐름을 포착할 수 있다는 의미도 된다. 돈을 벌기 위해 필요한 경기를 보는 안목도 자기 자신의 일에 충실해 그 경험을 바탕으로 남과 구별되게 경기를 파악하는 후자의 정보가 더 유용하다.

정보를 공유하면 돈이 될 확률이 적은 증시를 비롯한 재테크 시장에서는 예측기관들이 발표한 전망치를 토대로 경기를 보면 외형상으로는 그럴듯하고 그것을 토대로 대답하는 것이 유익해 보일지 모른다. 하지만 예측기관들의 전망치는 발표되자마자 모든 매스컴을 통해 대부분 사람들이 알 수 있게 된다. 이 때문에 이 정보를 이용해 주식투자를 비롯한 재테크를 한다면 평균수준 이상의 큰돈을 벌 수 있는 가능성은 줄어들게 된다.



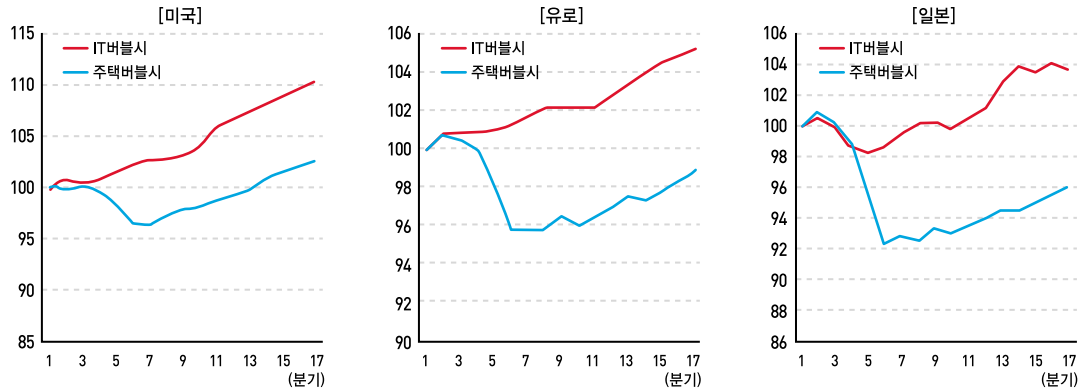
증시를 비롯한 재테크에 필요한 경제안목은 경제학자들이 보는 전문적인 지식이나 계량적인 예측기법만 요구되는 것이 아니다. 누구나 자기 자신의 일을 경기와 연관시켜서 애착을 갖고 하다 보면 자연스럽게 얻어질 수도 있다. 주식을 비롯한 재테크 시장에서는 전망기관들의 예측뿐만 아니라 '치마끝선 법칙'과 같은 남과 구별되는 자기 자신만의 독특한 경기와 주가를 보는 참고지표가 반드시 필요하다.

올해 뉴욕 패션위크에 참가했던 모델들이 입고 나온 내년 여성들 사이에 유행할 치마 끝의 길이가 전반적으로 짧아졌다고 한다. 관행대로라면 내년에도 월가를 비롯한 글로벌 증시가 밝다는 것을 의미한다. 이 같은 분위기를 뒷받침해 주는 것은 올 하반기 들어 경제지표가 부진하게 나오자 불이 붙었던 '재정적자 축소논쟁' 속에 갈수록 각국이 경기부양을 모색하는 쪽으로 방향을 잡고 있는 점이다.

선진국 중심으로 '화려한 케인즈언 부활'이라 할 만큼 경기 부양책 재추진

역시 이 흐름을 주도하는 국가는 미국이다. 오바마 정부는 국채발행을 통해 조달한 재원을 단기적으로 경기를 부양하고 중장기적으로는 신성장 동력분야 등에 집중 투자하는 정책을 추진하고 있다. 케인즈 이론이 태동했던 1930년대 대공황 당시 루즈벨트 정부때 추진했던 정책과 유사해 '오바마-케인즈언 정책'이라고도 부른다. 어렵게 재신임에 성공한 간 나오토 정부도 '간지언' 정책을 추진할 태세다. 부유세 등으로 마련한 세원으로 부양효과가 큰 곳에 집중 지원해 디플레이 우려까지 제기되는 경기를 살리겠다는 의도다. 증세한 만큼 지출할 경우 동일한 규모로 부양효과가 있다는 케인즈 이론의 균형재정승수가 '1'이라는 점에 바탕을 둔 경기대책이다.

[그림 1] 글로벌 금융위기 현 진단



자료 : 글로벌 인사이트, 한국은행

심지어는 재정위기 우려가 재차 불거지고 있는 유럽도 독일 등 유로랜드 핵심국을 중심으로 재정적자 축소보다 경기부양에 무게를 두는 움직임이다. 명시적으로 경기부양 의도는 크지 않지만 한국 등이 추진하고 있는 4대강 살리기 등도 국가 개입을 공식 인정하고 재정지출을 주수단으로 하는 케인즈언의 대표적인 혼합경제 정책이다.

마치 입을 맞추기라 하듯이 2차 대책으로 각국이 케인즈언 정책을 들고 나온 것은 위기극복 단계와 깊은 연관이 있다. 리먼 사태 직후 1차 대책에서는 유동성 위기극복이 우선인 만큼 한꺼번에 3~4단계씩 기준금리를 내리는 ‘빅 스텝’ 금리인하와 유동성을 거의 무제한으로 푸는 ‘양적완화’ 등 통화정책이 주가 될 수밖에 없었다. 다른 평가가 있긴 하지만 1차 대책이 주효해 유동성 위기를 예상보다 빨리 극복하고 이제는 침체된 실물경제를 회복시키는 단계다. 기준금리뿐만 아니라 거의 모든 금리가 너무 낮아 ‘통화정책의 무력화’ 논쟁이 일어나는 상황에서는 부진(혹은 침체)한 경기를 부양시키기 위해서는 재정정책을 선택하는 것은 자연스러운 수순이다.

중요한 것은 효과다. 재정적자 축소론자들은 국채발행을 통해 공공지출을 늘리면 국채소화과정에서 상승된 금리로 민간소비와 투자가 감소되는 ‘구축효과(crowding out effect)’가 발생한다는 것이다. 오히려 바로-리카르도의 동등이론에 따르면 재정지출을 줄이면 그만큼 민간소비가 늘어나는 ‘구인효과(crowding in effect)’가 발생해 경기가 살아난다고 주장한다.

이에 대해 밀과 민스키와 같은 경기부양론자들은 지금처럼 불확실성 시대에 있어서는 정책당국이 아무리 돈을 쏟아 하더라도 국채와 같은 안전자산에 들어가 경기회복에 도움되지 않는다고 보고 있다. 이때는 국채공급을 늘려 투자자들의 안전자산 선호경향을 완화시

켜주면 돈이 실물경제에 유입돼 경기회복에 도움될 수 있다고 반박한다.

역사적으로 재정지출승수는 ‘1’을 상회하는 것으로 나타났다. 학계에서는 대부분 ‘1~2’ 사이로 보고 있으며, 현재 오바마 정부가 추진하고 있는 2차 부양책의 이론적 토대를 제공하고 있는 경제자문위원회(CEA)도 ‘1.6’으로 추정하고 있다. 이 때문에 재정적자 축소는장 속에 갈수록 각국이 경기를 부양하는 쪽으로 입장을 정하는 배경이다.

중전과 달리 경기부양론자들도 이번에는 위험이 높다는 데에는 동의한다. 1980년대 중반 이전 회복기에는 성장률이 각국 2~4% 포인트 높아지면 그만큼 곧바로 고용이 늘어났다. 이 때문에 지표경기가 살아나면 체감경기까지 개선돼 재정지출을 최소한으로 줄일 수 있었고 경기가 회복되자 재정적자가 축소됐다.

하지만 이번에는 부양책으로 성장률이 높아진다 하더라도 고용이 늘지 않아 지표경기와 체감경기간의 괴리가 심해지는 것이 문제라고 지적한다. 이때 높아진 성장률만 감안해 금리인상과 같은 출구전략(혹은 긴축정책)을 조기에 추진하면 체감경기는 더 악화된다. 반대로 체감경기를 개선하기 위해 재정지출을 오랫동안 지속하다 보면 재정적자 누적과 인플레이 등에 시달릴 가능성이 높다. 한 국가 안에서 동일한 시점에 인플레이와 디플레이 요인이 공존하는 이른바 ‘바이플레이션’ 문제로 앞으로 더 연구가 필요한 과제다.

이 때문인지 요즘 월가에서는 서브프라임 모기지(비우량 주택담보대출) 사태 이후 사라졌던 ‘핀볼 효과(Pinball Effect)’라는 용어가 다시 들린다. 핀볼 효과란 제임스 버크의 명저의 이름으로 사소한 사건이나 물건 하나가 도미노처럼 연결되고 점점 증폭되면서 세상



단기간 내 후유증 없이 극복되는 유동성 위기와 달리
이번 경기회복은 긴 시간을 요하고 위험도 높은 만큼
기대수준을 낮춰 긴 호흡을 갖고 주식과 관련 상품에
입해야 할 시점이 아닌가 생각한다.

을 움직일 수 있는 역사적인 사건을 만들어 내는 현상을 뜻한다. 이 용어를 증시에 적용한다면 각각의 불링에 해당하는 주가결정요인인 경제성장과 경기순환, 국제유동성, 기업실적, 투자자 심리 등이 내년에는 우호적으로 예상돼 주가가 오를 수 있다는 의미다.

각종 주가결정요인이 '상승' 쪽으로 연결돼 내년 글로벌 증시는 '핀볼 효과' 기대

증시의 가장 큰 불링 핀에 해당하는 세계경기는 올 하반기 이후 경제지표가 부진한 모습을 놓고 낙관론인 '소프트 패치'와 비관론인 '더블 딥' 간의 논쟁이 일고 있지만 대부분 예측기관들은 내년에는 연착륙될 것으로 보고 있다. 이 시각대로라면 내년에 세계경기가 둔화되더라도 잠재수준으로 안정돼 투자자들에게는 큰 부담이 되지 않을 것으로 예상된다.

역사적으로 증시 입장에서 가장 유리한 국면은 세계경기가 연착륙이 될 때 나타났다. 세계경제가 높은 성장이 지속될 때에는 경기과열과 인플레이, 금리인상 부담 등으로 실제 주가상승률이 높지 않았으나, 연착륙 국면에서는 이에 대한 부담이 줄어들어 증시의 수급 여건이 어느 정도 반전될 경우 주가가 크게 올랐다.

내년에 세계경제 성장률이 낮아진다 하더라도 경기순환상으로 보면 주가흐름에 유리한 분기별 성장률이 전개될 것으로 예상된다.

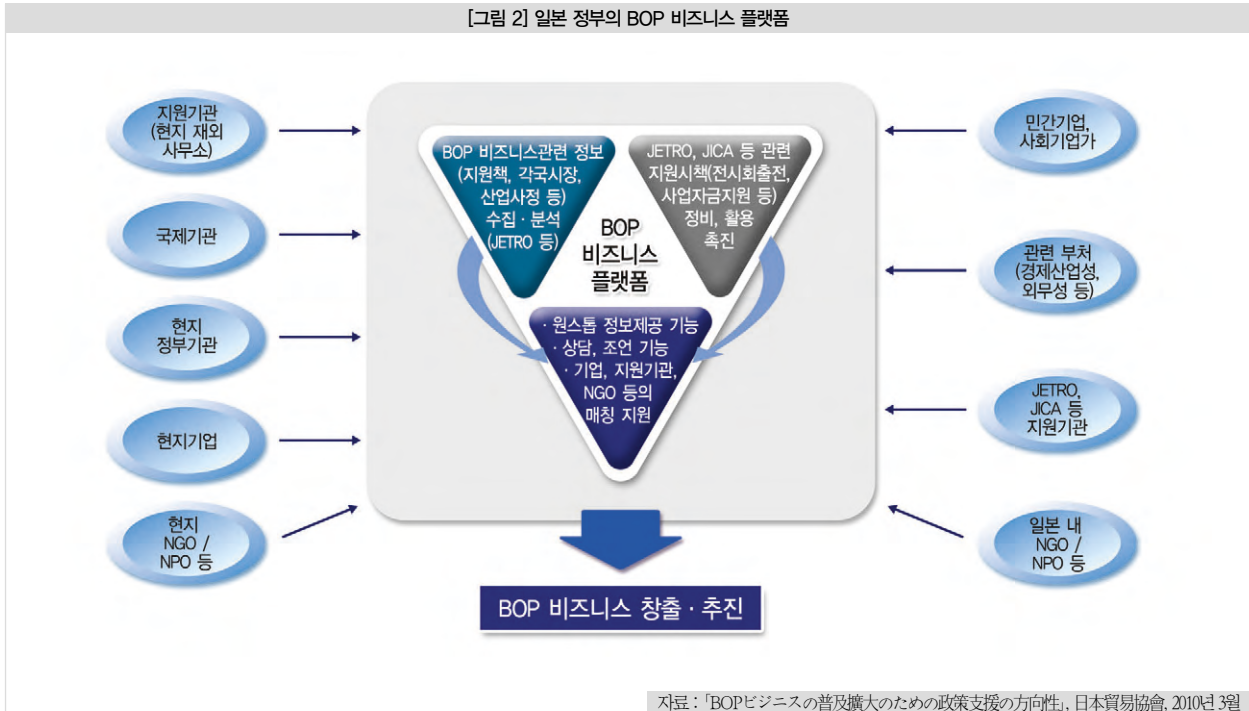
이번 금융위기를 거치면서 영향력이 재입증된 경제협력개발기구(OECD)의 경기선행지수를 보면 올해 말을 기점으로 다시 상승국면에 진입할 것으로 예측기관들이 내다보고 있기 때문이다.

경기과 함께 또 하나의 불링 핀인 유동성은 최소한 현 수준에서 더 위축될 가능성은 적어 보인다. 현재 세계평균금리는 적정금리를 따지는 테일러 준칙이나 피셔 공식을 토대로 볼 때 아주 낮은 수준이다. 오히려 출구전략을 추진하다가 퇴조한 점을 감안하면 양적인 면에서는 올해보다 더 좋을 수 있다.

내년에 출구전략 추진과 금리인상 여부의 가장 큰 변수로 등장할 농산물 등 원자재 가격이 고공행진을 지속한다 하더라도 글로벌화의 진전으로 모든 상품이 공급과잉에 처해 있는 상황에 있어서는 최종상품의 가격과괴 혹은 가격인하 경쟁으로 세계물가가 크게 오르는 데에는 한계가 있다. 이른바 '월마트 효과' 다.

미시적인 측면에서 불링 핀에 해당하는 기업실적은 최근처럼 세계 산업이 증강현실과 통합융합 업종이 주도하는 시대에 있어서는 업종별로 차별화 현상은 심하겠지만 전체적으로는 개선될 가능성이 높다. 수확체감의 법칙이 적용되는 전통적인 제조업과 달리 이들 업종은 네트워크만 깔면 갈수록 생산성 증대와 비용절감, 기업이윤이 증대되는 수확체증의 법칙이 적용되기 때문이다.

[그림 2] 일본 정부의 BOP 비즈니스 플랫폼



서브프라임 모기지 사태가 발생한 지 3년 만에 새롭게 떠오르는 산업도 많다. 그 중에 가장 관심을 보이는 것은 ‘알파 라이징 업종’이다. ‘알파 라이징 업종’이란 현존하는 기업 이외라는 점에서 ‘알파’가, 위기 이후 적용될 새로운 평가 잣대에 따라 부각된다는 의미에서 라이징(rising)이 붙은 용어다.

그런 만큼 위기 이후에 형성될 미래 트렌드와 관련해 현재 연구·개발 중인 새로운 상품을 찾기에 분주하다. 현재 연구 개발중이거나 개발이 완성돼 출시를 앞두고 있는 다양한 제품 가운데 ‘알파 라이징’이 될 가능성이 높은 업종으로 몇 개 든다면 ❶주인을 알아보는 카드 ❷건강을 가져다주는 바이러스 ❸기름을 먹고사는 박테리아 ❹자전거 교통 천국 ‘벨로벤트(Velovent)’ ❺어떤 연료든 다 쓸 수 있는 자동차 등이다.

또 빈곤층을 대상으로 한 비즈니스, 즉 BOP(Base of the economic Pyramid)관련 업종도 주목하고 있다. BOP계층은 세계 인구의 약 72%인 40억명에 이르며 시장규모도 약 5조 달러에 달하는 거대시장이다. BOP계층은 중간소득 계층으로 성장할 가능성이 높아 ‘넥스트 볼륨 존(next volume zone)’, ‘넥스트 마켓(next market)’으로 불리고 있으며 글로벌 기업일수록 이 사업에 주도적으로 뛰어들고 있다.

이 밖에 각각의 볼링 핀을 연결하는 투자자들의 증시를 보는 시각도 비교적 밝은 편이다. 내년 증시를 바라보는 월가 시장참여자 간

의 최대 관심사는 조지 소로스의 자기암시 가설대로 2차 상승국면에 접어들 것인가 여부다. 국내 증권사들도 내년에는 코스피 지수가 최소한 2000선대 정착될 것으로 보는 시각이 늘어나고 있다. 앞으로 대내외 증시를 너무 비관적으로 볼 필요는 없을 것 같다. 서브프라임 모기지 사태 이후 사라졌다가 다시 나오는 ‘핀볼 효과’와 각국이 2차 대책으로 추진하고 있는 각국의 부양책이 효과가 나타나면 미국을 비롯한 글로벌 증시는 앞으로 좋은 흐름이 전개될 것으로 예상된다. 최근 월가를 중심으로 앞으로 주가가 오르더라도 너무 뜨겁(급등)지도 차갑(급락)지도 않는 ‘골디락스 국면’이 올 것으로 보는 것도 이 때문이다.

하지만 1차 대책 때에는 저가(한국 등은 환차익까지)에 따른 체리 피킹 기대가 높은 상황에서는 유동성이 공급되면 주가가 의외로 많이 올랐으나 2차 대책 때에는 효과가 있더라도 경기가 회복된 만큼 주가가 오르기 때문에 상승폭은 작아질 수 있다. 단기간 내 후유증 없이 극복되는 유동성 위기와 달리 이번 경기회복은 긴 시간을 요하고 위험도 높은 만큼 기대수준을 낮춰 긴 호흡을 갖고 주식과 관련 상품에 임해야 할 시점이 아닌까 생각한다. FUND MAGAZINE

한국경제신문 객원 논설위원 겸 미래에셋증권 Korea Research Center 전무 **한상준**



투자! 미래에셋 자산관리 PLUS 이재호 본부장의 자산관리 컨설팅 나만의 스토리를 만들자

최근 경제학은 심리와 스토리의 결합이 대세인 것 같다. 수요와 공급 얘기만으로는 현실을 설명하기도 어렵고 와 닿지도 않기 때문이다. 로버트 프랭크가 쓴 '이코노믹 씹킹(Economic Thinking)'도 소비자의 선택 문제를 스토리로 풀고 있다. 예컨대, 왜 우유팩은 사각형이고 음료수 캔은 원통형일까? 라는 질문을 던진다. 음료수를 보관할 때 보다 우유를 보관할 때 드는 비용이 더 크기 때문이라고 한다. 제품 진열 시 직사각형 용기가 원형 용기보다 공간활용도가 당연히 높다. 그런데 우유는 신선도 유지 등 음료수에 비해 구매비용이나 운송비용이 더 들어가는데, 이러한 비용을 만회하기 위해서는 우유를 직사각형 용기에 담아서 판매하는 것이 바람직한 선택이다.

한가지 더, DVD와 CD의 크기는 똑같은데 왜 케이스는 DVD가 훨씬 클까? CD가 출현하기 전에는 레코드판이 대세였다. 레코드 판은 CD케이스 약 두 배 크기의 종이상자에 포장돼 판매됐다. CD케이스를 레코드

판 크기의 절반으로 맞추면 기존 선반에 CD케이스를 두 줄로 진열할 수 있다는 이야기다. DVD의 경우도 이와 유사하다. 비디오 테이프의 크기는 DVD케이스의 세로길이와 정확히 일치한다. 하지만 매장 주인이 DVD 판매를 위해 진열장을 새로 구입하기는 부담스럽다. 따라서 각 매장들이 추가 비용을 들이지 않고 기존 진열장을 사용하기 위해 DVD케이스를 일부러 크게 만드는 선택을 했다는 것이다. 이 내용을 스토리로 이해했다면 시간이 흐른 뒤라도 누구한테 써먹을 수 있을 것이다.

뇌는 새로운 정보를 무한히 다양한 형태로 흡수할 수 있지만 정보의 형태에 따라 쉽게 또는 어렵게 기억될 수 있다고 한다. 그런데 뇌는 선천적으로 딱딱하고 원론적인 내용은 잘 받아들이지 못하는 구조로 되어 있고, 따라서 어렵고 복잡한 개념보다는 쉽고 명쾌한 내용이 머릿속에 오래 기억된다. 우리가 많은 분량의 경제관련 서적을 읽지만 시간이 지나면 잘 기억이 나지



“ 지나고 보면 너무나 상식적인 일이고 판단인데
그 시점에서는 그렇게 하지 못하는 것이 일반인의 심리구조일 것이다.
그래서 투자도 스토리화를 통해 이해하고 체화하려는 노력이 필요하다.”

않는 이유도 여기에 있다. 인류는 스토리 텔러로 진화해온 탓에 같은 정보라도 스토리 형태의 정보를 훨씬 쉽게 빠르게 흡수하기 때문이다.

투자도 이런 맥락에서 이해하면 좋을 것 같다. 지나고 보면 너무나 상식적인 일이고 판단인데 그 시점에서는 그렇게 하지 못하는 것이 일반인의 심리구조일 것이다. 그래서 투자도 스토리화를 통해 이해하고 체화하려는 노력이 필요하다. 투자 대가 워렌 버핏도 어떻게 보면 자신만의 스토리로 성공했다. 사실 워렌 버핏도 초기에는 개인투자자가 자주 범하는 저가 매도, 고가 매수의 패턴을 반복했다고 한다. 그는 자신의 전 재산을 ‘시티즈서비스’라는 주식에 주당 38.25달러에 걸었다. 하지만 주가는 이내 27달러로 곤두박질치고는 얼마 후 40달러로 회복되었는데 버핏은 재빨리 팔아버렸다.

그런데 이 주식의 가격은 이내 200달러로 치솟았다. 즉흥적으로 판단하고 흐름을 읽지 못했기 때문일 것이다. 이후 버핏은 투자서적 뿐만 아니라 신문, 잡지 등을 읽고 분석하면서 자기만의 투자 스토리를 만들어 가기 시작했다. 신혼여행 때도 무디스의 기업 보고서를 들고 갔을 정도로 자신의 투자 스토리를 엮고 정리하기 위한 노력을 다했다. 우리에게 익숙한 장기투자, 가치투자는 교과서에 나오는 콘텐츠가 아니라 끊임없는 노력으로 체화시킨 그만의 원칙이었던 것이다.

투자의 스토리를 만드는 요령 한 가지를 공유하고자 한다. 시장이 정점이거나 저점일 때 주변 분위기라든지 스스로 어떤 심리상태에 놓여져 있었는지를 기록해

보면 좋다. 사후적으로 기록한다고 하더라도 다음에 찾아올 고점과 저점의 시기에서 지혜로운 투자자가 될 확률이 높다. 최근의 경우를 보자. 주가가 전고점을 돌파하면서 개인들이 환매가 많았다. 이럴 때 주가가 과연 일반인이 생각하는 고점인지에 대해 스스로 의문을 갖고서 모니터링하는 노력이 필요하다. 오랫동안 손실의 고통을 겪고 있었기 때문에 주가 반전과 함께 원금이 회복되면 환매 욕구가 강렬할 수밖에 없다. 그런데 시장에서 환매가 많아지고 주가도 거기에 맞춰 주춤하게 되면 시장이 단기고점에 도달했다고 오판하기 쉽다.

하지만 개인들의 환매가 많을 때 매수주체를 살펴보자. 예외 없이 외국인이거나 기관들이다. 주식시장 스토리를 만들어 왔다면 이런 주가의 흐름과 수급 상황에 직면했을 때 주가가 결국 정점을 치고 하락한 경우는 거의 없었다는 사실을 확인할 수 있을 것이다. 결국, 알면 믿게 되고 그것이 성공으로 가는 길인 것 같다. FUND MAGAZINE

미래에셋증권 자산운용컨설팅본부
본부장 이재호

부동산 임대소득세를 줄이려면?

김씨는 노후자금 확보를 위해 괜찮은 수익형 부동산을 구입해 볼까 궁리 중이다. 투자가치가 있는 부동산을 구입해 놓으면 안정적인 임대료 수입이 확보될 수 있어 은퇴 후의 생활비로 활용이 가능하고, 나중에 부동산 가격이 오르면 자녀들에게 보다 많은 재산을 물려줄 수 있다는 두 가지 장점 때문이다. 하지만 막상 부동산 임대를 해보려고 하니 상가가 좋을지 주택이 좋을지, 사업자 등록은 어떻게 해야 하는지, 세금은 얼마나 내야 되는지 막연하기만 하다. 부동산 임대를 할 계획이 있거나 현재 부동산 임대업을 하고 있다면 부동산 임대소득세를 줄이기 위해서 다음과 같은 점을 미리 꼭 알아두어야 한다.



Q 상가임대와 주택임대, 세금은 어떻게 다른가?

A 상가를 임대하려면 먼저 반드시 세무서에 사업자등록을 신청해야 하고 사업자는 매년 부동산 임대소득세와 부가가치세를 내야 한다. 상가를 임대할 경우 부동산 임대소득은 매월 받는 임대료뿐 아니라 임대보증금에 대해서 정기에금이자율(4.3%) 상당액을 임대료로 간주하여 소득에 포함시킨다.

주택을 월세로 임대할 경우에도 자신이 살고 있는 주택을 포함해 2주택 이상이면 임대소득세를 내야 한다. 단, 기준시가가 9억원이 넘는 고가주택은 1채만 가지고 있더라도 이를 월세로 임대하게 되면 임대소득세 과세 대상이 된다. 주택을 전세로 임대할 경우 그동안 임대보증금을 받은 부분에 대해서는 임대소득세를 과세하지 않았지만 2011년부터는 3주택 이상(부부 합산)을 보유하면서 임대보증금 합계가 3억원을 초과할 경우에는 임대보증금에 대해서도 소득세가 과세된다.

일반적으로 주택임대는 부가가치세가 면제되기 때문에 비교적 상가보다는 세부담이 적다고 할 수 있다. 다만 주택의 경우에는 보유하고 있는 주택의 기준시가 합계액이 6억원을 초과할 경우 종합부동산세를 매년 납부해야 한다. 이러한 종합부동산세를 피해 가려면 같은 시·도에서 공시가격 3억원(인천, 경기 6억원)을 넘지 않으면서 국민주택규모 이하의 주택 3채(서울 5채) 이상을 매입한 후 임대사업자로 등록하면 종합부동산세를 피할 수 있다.

Q 법인과 개인, 어떤 것이 더 나은가?

A 부동산 임대업은 법인사업 형태로 할 수 있고 개인사업 형태로도 할 수 있는데 정확히 어떤 것이 유리한지 단정 짓기가 쉽지 않다. 법인인지 개인인지에 따라 부동산을 취득·보유·임대·처분 단계에서 세부담이 각각 달라지고 유리한 점과 불리한 점이 혼재해 있기 때문이다. 그중 가장 민감한 부분이 임대소득에 대한 세부담이 서로 어떻게 달라지느냐인데 굳이 비교하자면 임대소득에 대한 세금은 비교적 법인이 유리하다고 볼 수 있다. 우선 개인 형태로 임대업을 할 경우 본인의 급여를 비용 처리할 수 없지만 법인으로 임대업을 하면 본인의 급여를 비용 처리할 수 있다는 장점이 있다.

또한 개인이 부담하는 소득세의 세율은 6%~35%로써 과세표준이 8,800만원 초과 시 35%가 적용되지만 법인이 부담하는 법인세의 세율은 10%~22%로써 과세표준 2억원 초과 시 22%가 적용되기 때문에 세부담 면에서도 비교적 법인이 유리하다. 최근 경기부양을 위해 법인세율을 인하하려는 정부의 정책이 실현된다면 법인세는 더 낮아질 전망이어서 전반적으로 볼 때 개인 형태보다는 법인 형태가 다소 유리할 것이다. 그러나 법인 형태로 임대업을 할 경우 법인에서 개인으로 급여 또는 배당을 지급하면서 소득세를 추가로 내야 한다는 문제가 발생한다. 즉 임대소득에 대해 법인세뿐 아니라 소득세까지 내야 한다는 것이다. 또한 법인의 경우 장부를 꼼꼼하게 작성해야 하는 등 행정적인 절차가 복잡할 뿐 아니라 정기적인 세

무조사 가능성도 있기 때문에 임대규모가 작을 경우에는 가급적 개인 형태로 운영하고, 임대규모가 클 경우에는 법인 형태로 임대업을 하는 것이 바람직하다.

Q 부동산 임대를 공동으로 하면 좀 더 유리하다던데?

A 양도세의 주택수를 계산할 때에는 실질적으로 세대별로 합산한다. 그러나 부동산 임대소득은 다르다. 공동명의로 임대사업을 하면 허위로 지분비율을 정한 것이 아니라면 원칙적으로 그 소득을 각자의 지분비율대로 나누어 계산한다. 만약 당해 부동산에서 연간 6,000만원의 임대소득이 발생하는 경우에 부부 공동명의로 하는 경우에는 임대소득이 각각 3,000만원이 발생되어 한 명에게 소득이 발생한 것보다 낮은 누진세율을 적용받을 수 있게 된다. 물론 부동산 임대사업을 공동사업으로 하려면 배우자에게 부동산의 일부 지분을 증여하여야 하는데 배우자 증여공제금액인 6억원까지는 증여세 부담 없이 취득등록세만 부담하면서 증여할 수 있다. 한 가지 더 생각해 볼 것은 지분을 어떻게 나눌 것인가이다. 남편은 35%의 세율을 적용받는 고소득자이고 아내는 소득이 하나도 없을 경우에는 남편에게 추가로 발생된 임대소득은 35%의 세율을 적용받게 되므로 세율구간에 따라 아내에게 좀 더 많은 임대소득을 발생시키는 것이 좋을 수도 있다.

Q 간이과세가 나올까, 일반과세가 나올까?

A 무조건 어느 것이 낫다고 말할 수는 없기 때문에 먼저 간이과세와 일반과세의 차이에 대해 자세히 알아볼 필요가 있다. 일반과세자와 간이과세자의 가장 큰 차이점은 세액을 계산하는 방법이다. 만약 연간 부가가치세를 포함해 3,300만원의 임대료를 받았다고 하자. 일반과세자라면 매입부가가치세가 거의 없기 때문에 임대료의 10%인 300만원을 부가가치세로 내야 한다. 하지만 만약 간이과세자라면 3,300만원에 임대사업의 부가가치율인 30%를 적용한 후 10%세율로 계산된 세액을 납부하면 된다. 즉, 일반과세자인 경우 300만원, 간이과세자인 경우 99만원이 연간 부담할 세액으로 간이과세자인 경우가 훨씬 적게 된다.

그러나 일반과세자의 경우에는 임대가 시작되기 전에는 유리한 면이 있다. 임대사업을 시작하기 전에 임대자산을 구입하면서 부담한 부가가치세를 환급받을 수 있기 때문이다. 일반적으로 임대를 하는 중에는 매입세액이 거의 없지만 사업을 시작하기 전에는 큰 금액의 매입세액이 발생되기 마련이다.

결과적으로 처음 사업을 개시할 때는 매입세액을 환급받을 수 있는 일반과세자가 유리하지만 나중에 임대소득이 발생하면서 부가가치세를 납부할 때는 간이과세자의 세부담이 훨씬 적다. 또한 나중에 양도소득세를 계산하는 단계에서도 간이과세자는 환급받지 못했던 부가가치세를 취득원가에 포함하기 때문에 세금부담이 줄어든다. FUND MAGAZINE

미래에셋증권 자산운용컨설팅본부
세무사 최용준



위대한 부자들이 말하는 투자어록

Isaac Newton



“내가 남들보다 멀리 내다본 게 있다면
그건 단지 거인들의 어깨 위에 올라 서 있었기 때문이다”

현대 물리학의 아버지 | 아이작 뉴턴

만유인력의 법칙으로 잘 알려진 천재 물리학자 아이작 뉴턴. 그의 투자 실력은 어느 정도였을까. 한마디로 형편없었다. 그는 ‘남해 회사’의 주식에 대한 투기 열풍이 불자 그에 휩싸여 거의 전 재산을 투자했다가 쪽박을 찼다. 세기의 천재라고 해도 투자의 세계에서는 그 천재성이 빛을 발하지 못했던 것이다.

전설적인 펀드매니저인 피터 린치는 “주식 투자를 하지 말아야 할 두 유형의 사람이 있는데, 하나는 천재고 다른 하나는 둔재”라고 말한 바 있다. 만일 피터 린치의 충고를 뉴턴이 들었다면 그는 투

자를 하지 않았을 것이다. 물론 시대가 달라 두 사람이 조우할 일은 없었을 테지만 말이다. 뉴턴의 말은 우리가 잘 새겨둘 필요가 있다. 경제적 성공을 위해서는 앞서 경제적 성공을 한 사람들의 삶에서 배워야 하기 때문이다. 나보다 앞선 훌륭한 투자자들의 투자 철학과 삶을 배우기 위해 그들의 어깨 위에 올라 서 보는 건 어떨까? FUND MAGAZINE

-이상건의 <위대한 부자들이 말하는 부자어록> 중에서-



미래에셋 엔터프라이즈 증권펀드 1호(주식)

금융위기를 극복한 위대한 기업으로의 투자!

글로벌 핵심경쟁력을 보유하고있는 대한민국 리딩기업에 집중투자하는
미래에셋 엔터프라이즈 증권펀드와 함께 새로운 미래를 향해 도전하십시오.

• 펀드개요

위험등급	1등급(높은 위험)
환매방법	2(3)영업일 기준가격 적용 4(4)영업일 환매대금 지급(기준시간 15시)
환매수수료	A : 30일 미만 이익금의 70%, 90일 미만 이익금의 30%, C : 90일 미만 이익금의 70%
신탁보수	A : 연 1.64%(판매 연 0.87%, 운용 연 0.72%, 수탁 및 사무관리 연 0.05%), C : 연 2.27%(판매 연 1.50%, 운용 연 0.72%, 수탁 및 사무관리 연 0.05%)
선취수수료	A : 납입금액의 1%

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자대상, 환매방법, 보수 등에 관한 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 집합투자기구의 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.



- 정렬기준 : 샤프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 샤프지수 : 국내펀드(1년 기준), 해외펀드 및 SI펀드(1년 기준)

한국 : 일반성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	일반성장형 벤치마크	알리안츠운용	알리안츠기업가치형성장증권투자신탁(주식)(C/A) KOSPI200	2006.08.18	2,071	17.02 8.69	20.99 7.82	57.26 25.89	22.54 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	한국투자신운용	한국투자한국인합증권투자신탁 1(주식)(A) KOSPI200	2006.03.24	3,484	12.55 8.69	18.78 7.82	59.39 25.89	21.81 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	대신투자신운용	대신투자민들기증권투자신탁 1(주식)(Class A) KOSPI200	2005.06.01	532	12.81 8.69	15.00 7.82	25.18 25.89	-3.92 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	한국투자신운용	한국투자마이스터증권투자신탁 1(주식)(A) KOSPI200	1999.06.23	839	6.56 8.69	11.48 7.82	39.27 25.89	15.14 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	트러스트	트러스트청기스칸증권투자신탁(주식)A KOSPI200	2008.06.27	2,624	11.13 8.69	13.53 7.82	71.56 25.89	- -
한국	일반성장형 벤치마크	삼성투자신운용	삼성당신올위한리서처증권투자신탁 1(주식)(A) KOSPI200	2007.01.02	3,801	13.46 8.69	11.94 7.82	31.07 25.89	-5.79 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	PCA투신	PCA업종일등증권투자신탁D- 1(주식)(Class A) KOSPI200	2002.04.18	232	10.34 8.69	11.05 7.82	32.28 25.89	6.35 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	동부운용	동부더클래식진주찾기증권투자신탁 1(주식)(Class A) KOSPI200	2007.05.16	335	8.49 8.69	10.79 7.82	38.57 25.89	12.55 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	피델리티자산운용	피델리티코리아증권투자신탁(주식) KOSPI200	2005.03.03	544	11.11 8.69	10.26 7.82	30.49 25.89	-0.41 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미아디스자산운용	미아디스베스트리오증권투자신탁(주식)A1 KOSPI200	2006.01.26	1,316	8.75 8.69	10.23 7.82	31.67 25.89	-0.82 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋다스커버리증권투자신탁 5(주식)종류A KOSPI200	2008.03.25	5,736	13.41 8.69	9.47 7.82	33.96 25.89	- -
한국	일반성장형 벤치마크	한국투자신운용	한국투자블랙트가치증권투자신탁 1(주식)(A) KOSPI200	2004.12.14	370	10.13 8.69	8.82 7.82	41.29 25.89	-3.82 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	삼성투자신운용	삼성당신올위한국리대교그룹증권투자신탁 1(주식)(A) KOSPI200	2007.01.02	4,711	16.93 8.69	9.89 7.82	36.72 25.89	10.11 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	푸르덴셜운용	푸르덴셜Value포커스증권투자신탁 1(주식)B KOSPI200	1999.12.17	393	6.94 8.69	9.75 7.82	20.08 25.89	-7.15 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	신영운용	신영미래튼튼증권투자신탁(주식)A KOSPI200	2002.04.25	6,956	7.21 8.69	7.16 7.82	30.63 25.89	3.58 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	한국투자신운용	한국투자가꾸로증권투자신탁 1(주식)(A) KOSPI200	2003.12.18	369	7.74 8.69	7.46 7.82	35.04 25.89	-7.55 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	PCA투신	PCA업종일등적립식증권투자신탁K- 1(주식) KOSPI200	2004.12.21	1,271	9.14 8.69	7.97 7.82	26.76 25.89	-2.95 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	삼성투자신운용	삼성우람주장기증권투자신탁(주식)(A) KOSPI200	2004.12.01	1,316	11.56 8.69	8.15 7.82	34.42 25.89	-12.04 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	한국투자신운용	한국투자네비게이터증권투자신탁 1(주식)(A) KOSPI200	2005.12.20	10,550	8.68 8.69	7.14 7.82	43.83 25.89	12.54 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인디펜던스증권투자신탁(주식) KOSPI200	2001.02.14	9,747	11.00 8.69	7.05 7.82	29.18 25.89	1.23 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	삼성투자신운용	삼성스트라이크증권투자신탁 1(주식)(A) KOSPI200	2007.09.19	1,218	9.92 8.69	7.39 7.82	45.33 25.89	10.11 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋플래티늄클럽증권투자신탁 1(주식) KOSPI200	2004.10.18	2,181	12.35 8.69	7.17 7.82	37.24 25.89	5.24 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋다스커버리증권투자신탁 2(주식)종류A KOSPI200	2005.11.01	15,589	10.91 8.69	6.42 7.82	29.04 25.89	-0.24 -0.33

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준)적용 8영업일지급 / 15시 이후 (최대4영업일 기준)적용 8영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
3. 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
* 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조2 에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : (0.2×3개월 수익률)+(0.3×6개월 수익률)+(0.5×12개월 수익률)
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수(순위)	총보수	선택판매수수료	펀드 특징	월간운용보고서
115.28	0.97	1	2.10	1.00	성장성이 상대적으로 우수한 기업, 상대수익가치 척도상 저평가된 기업, 건실한 대차대조표 및 현금흐름 등을 보여왔지만 시장에서 제대로 평가되지 못하는 기업 등을 포트폴리오로 구성하여 투자	-
37.68	-	-	-	-		
75.92	0.92	2	1.88	1.00	글로벌 한국 대표기업글로벌 선도기업+구조적 성장기업에 주로 투자	-
38.71	-	-	-	-		
80.45	0.66	3	1.94	-	Global top 5 이내의 사업부문, 품목 보유기업, 국내 시장점유율 1위 우량기업에 투자	-
89.03	-	-	-	-		
219.51	0.63	4	1.52	1.00	펀드매니저의 독단적 의사 결정보다 운용프로세스를 활용한 전략적 접근, 핵심포트폴리오(70%) + 전략포트폴리오(30%), 시장 테마를 반영한 Buy & Hold 장기투자 전략	-
106.23	-	-	-	-		
63.76	0.59	5	1.70	1.00	성장(Growth) 또는 가치(Value) 한쪽에 치우치지 않고 주식시장 국면 변화에 탄력적으로 대응하여 KOSPI 대비 초과수익을 추구하는 정통 액티브 펀드	-
8.80	-	-	-	-		
44.55	0.50	6	1.69	1.00	리서치를 바탕으로 예상 주가상승률이 가장 높은 주식 종목을 선별, 집중투자하여 동 주식시장 상승의 부분을 투자수익으로 실현	-
27.69	-	-	-	-		
170.62	0.47	7	1.35	1.00	국내 시장지배력이 있는 업종별 대표 대형주 위주로 50종목 이내로 구성하여 단기적으로는 Top-down 전망에 근거해 투자하고, 중장기적으로는 IT/자동차/음식료/유통 등 내수 소비관련주에 투자	-
95.46	-	-	-	-		
45.19	0.46	8	1.50	1.00	대형주에 대한 일정수준 투자로 시장과의 주기변동성을 줄이면서 가치주에 대한 장기투자 수익률을 추구하는 상품	-
14.50	-	-	-	-		
123.28	0.46	8	1.87	1.00	주요 한국기업들에 투자하여 수익추구	-
81.28	-	-	-	-		
49.53	0.42	10	1.70	1.00	3대 대표지수(KOSI, KOSPI, MSCI Korea Index)에 포함된 종목을 위주로 포트폴리오 구성	-
35.47	-	-	-	-		
15.35	0.41	11	1.60	1.00	장기적 관점에서 가치투자를 원칙으로 하며, 모멘텀 투자를 일부 병행함으로써 수익성을 추구하는 상품	-
9.42	-	-	-	-		
125.11	0.41	11	1.77	-	내재가치 대비 상대적으로 저평가된 주식 및 새로운 기업가치 증대나 창출한 종목에 대해서 장기투자 관점으로 선별적인 투자	-
115.76	-	-	-	-		
71.36	0.41	11	1.69	1.00	국내 대표그룹에 속하는 기업에 대해 집중투자하여 동 주식시장 상승의 일정부분을 투자수익으로 실현	-
27.69	-	-	-	-		
200.77	0.38	14	2.74	-	저평가된 주식 위주로 투자함으로써 시장대비 초과수익의 달성을 추구	-
93.06	-	-	-	-		
279.23	0.33	15	1.49	-	저평가된 종목 위주로 60% 이상 투자함으로써 안정적인 수익을 확보함과 동시에 대형주에 투자함으로써 추가수익 창출을 추구, 빈번한 매매를 지양함	-
110.02	-	-	-	-		
162.45	0.33	15	1.50	1.00	일반 성장주펀드보다 낮은 위험을 추구하면서 장기적으로 시장대비 초과수익을 목표로 하는 가치주 투자 펀드	-
126.95	-	-	-	-		
124.82	0.30	17	2.28	-	국내 시장지배력이 있는 업종별 대표 대형주 위주로 50종목 이내로 구성하여 단기적으로는 Top-down 전망에 근거해 투자하고, 중장기적으로는 IT/자동차/음식료/유통 등 내수 소비관련주에 적극적으로 투자	-
107.59	-	-	-	-		
113.20	0.30	17	2.29	-	업종별로 우량하고 예상 주가상승률이 가장 높은 주식 종목을 선별, 집중투자하여 동 주식시장 상승의 일정부분을 투자수익으로 실현	-
109.01	-	-	-	-		
79.87	0.29	19	1.80	1.00	저평가된 성장주에 투자하여 장기적인 수익을 추구하는 펀드	-
36.66	-	-	-	-		
727.61	0.29	19	2.33	-	미래에셋의 대표적 성장형 펀드로 업종대표 우량주식에 주로 투자하는 상품	pg.67
203.50	-	-	-	-		
17.43	0.29	19	1.43	1.00	정확한 분석과 공격적 운용으로 벤치마크에 얽매이지 않는 차별화된 수익을 추구하는 삼성금융의 대표적인 펀드	-
-3.68	-	-	-	-		
221.98	0.28	22	0.50	-	레계좌에만 편입이 가능한 상품으로서 국내주식 및 주식관련 파생상품 등에 투자하여 주가상승 시 수익을 추구하는 상품	-
116.04	-	-	-	-		
100.21	0.28	22	1.70	0.80	선택판매수수료(0.8%) 상품으로 환매수수료가 없어서 투자기간이 자유로운 상품	-
54.14	-	-	-	-		

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * '금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조'에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만의 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시길 바랍니다.



미래에셋 펀드돋보기

판매펀드 운용성과 및 특징

- 정렬기준 : 샤프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 샤프지수 : 국내펀드(1년 기준), 해외펀드 및 SI펀드(1년 기준)

한국 : 일반성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋다림타겟증권투자회사주식종류A KOSPI200	2003.11.03	4,711	11.18 8.69	6.57 7.82	36.38 25.89	11.53 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	KTb	KTb마켓스타증권투자신탁(주식) A KOSPI200	2005.03.03	9,637	12.03 8.69	6.89 7.82	32.01 25.89	1.71 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	한국투자별류자산	한국별류10년투자증권투자신탁 1(주식) KOSPI200	2006.04.18	9,935	1.60 8.69	7.22 7.82	21.09 25.89	-7.13 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋디스커버리증권투자신탁 4(주식)종류A KOSPI200	2007.09.18	14,345	10.22 8.69	6.14 7.82	33.03 25.89	4.06 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	하이자산운용	하이저주회사플러스증권투자신탁 1(주식) C-A KOSPI200	2007.01.15	3,918	9.55 8.69	6.49 7.82	26.09 25.89	-9.65 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	신영운용	신영마린톤증권투자신탁A 1(주식) KOSPI200	2005.12.09	5,801	6.76 8.69	6.16 7.82	37.57 25.89	6.75 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	NH자산	NH-CA아이사랑적립증권투자신탁 1(주식)Class C KOSPI200	2005.05.02	1,663	4.06 8.69	5.85 7.82	19.48 25.89	-9.42 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인디펜던스증권투자신탁 2(주식) KOSPI200	2005.01.17	9,403	10.62 8.69	5.16 7.82	29.45 25.89	1.36 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋디스커버리증권투자신탁(주식) KOSPI200	2001.07.06	9,474	11.22 8.69	5.21 7.82	28.40 25.89	4.03 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	NH자산	NH-CA대한민국SRI증권투자신탁(주식)Class A KOSPI200	2006.08.01	374	7.32 8.69	6.10 7.82	24.84 25.89	1.48 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	하이자산	하이행복민들기증권투자신탁 1(주식) KOSPI200	2004.10.28	1,977	8.34 8.69	5.96 7.82	23.79 25.89	-7.26 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	하이자산	하이실적포커스증권투자신탁 1(주식)C 1 KOSPI200	2007.06.29	983	8.25 8.69	5.73 7.82	30.68 25.89	-0.45 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	동양투신운용	동양모아드림증권투자신탁 1(주식)A KOSPI200	2004.10.06	925	8.85 8.69	5.83 7.82	27.36 25.89	-3.85 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	프랭클린운용	프랭클린템플턴그로스증권투자신탁 4(주식) KOSPI200	1999.06.17	703	7.90 8.69	5.50 7.82	31.70 25.89	0.03 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인디펜던스증권투자신탁G 1(주식)종류A KOSPI200	2005.12.30	811	8.24 8.69	3.77 7.82	21.53 25.89	-5.73 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋3억만들기글로벌증권투자신탁 1(주식)종류A KOSPI200	2003.12.31	15,617	9.64 8.69	3.35 7.82	26.25 25.89	-3.50 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	IBK자산운용	IBK그림프리카스증권 1C(주식) KOSPI200	2005.01.17	294	5.61 8.69	3.28 7.82	24.05 25.89	-2.00 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	동양투신운용	동양밸류스타증권투자신탁 1(주식)A KOSPI200	2007.04.12	1,890	7.69 8.69	4.45 7.82	20.47 25.89	-9.08 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋디스커버리증권투자신탁 3(주식)종류A KOSPI200	2005.12.07	19,256	9.75 8.69	2.03 7.82	23.29 25.89	-4.62 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인디펜던스증권투자신탁 3(주식)종류A KOSPI200	2005.12.12	10,854	10.39 8.69	1.65 7.82	25.36 25.89	-4.40 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	푸르덴셜운용	푸르덴셜나폴레옹정통액티브FREE증권투자신탁 1(주식)A 1 KOSPI200	2002.06.03	553	6.01 8.69	2.67 7.82	23.12 25.89	-6.46 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	푸르덴셜운용	푸르덴셜나폴레옹정통액티브증권투자신탁 1(주식)C KOSPI200	1999.03.06	2,383	7.44 8.69	2.46 7.82	16.17 25.89	-11.25 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	한화투신운용	한화골드KOSPI50Select증권투자신탁 1(주식)C 1 KOSPI200	2004.09.21	248	4.85 8.69	0.99 7.82	22.92 25.89	0.65 -0.33

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준)가적용 8영업일지급 / 15시 이후 (최대4영업일 기준)가적용 8영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

3. 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수 - 수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

* 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조 에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : (0.2×3개월 수익률)+(0.3×6개월 수익률)+(0.5×12개월 수익률)
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수(5년)	총보수	선취판매수수료	펀드 특징	월간운용보고서
307.44	0.27	24	1.50	0.80	선취판매수수료(0.8%) 상품으로 환매수수료가 없어서 투자기간이 자유로우며, 고객지정수익률 지정이 가능한 상품	pg.68
131.40	-	-	-	-		
174.69	0.27	24	2.22	-	저평가, 실적호전 및 이익증가가 예상되는 기업을 발굴/투자해 벤치마크 대비 초과수익 추구	-
81.28	-	-	-	-		
57.53	0.27	24	2.58	-	주로 저평가된 종목 및 성장잠재력이 있는 종목 위주의 가치주에 집중적으로 투자	-
28.43	-	-	-	-		
8.64	0.24	27	1.60	1.00	주식시장의 장기적 상승트렌드를 바탕으로 업종대표주 중심의 장기투자효과를 추구하기 위한 상품	-
-0.33	-	-	-	-		
54.51	0.23	28	1.46	1.00	지주회사 및 준지주회사와 주요 그룹의 핵심 계열사에 투자하여 장기적으로 수익을 추구하는 상품	-
31.75	-	-	-	-		
68.87	0.23	28	1.77	1.00	저평가 가치주에 투자하면서 일반 성장주 대비 낮은 리스크를 지향하는 상품	-
39.11	-	-	-	-		
91.56	0.22	30	2.05	-	자녀를 위해서 국내 고배당주에 투자하며 운용 및 판매 보수의 각 15%씩을 펀드 내 기금으로 적립하여 어린이 경제 Camp 및 금융 선진국 방문 등의 서비스 제공	-
99.54	-	-	-	-		
170.73	0.22	30	2.30	-	미래에셋의 대표적 펀드인 인디펜던스 주식형 시리즈 상품	-
98.53	-	-	-	-		
813.52	0.21	32	1.07	1.00	미래에셋의 대표적 성장형 펀드로 업종대표 우량주식에 주로 투자하는 상품	pg.66
216.77	-	-	-	-		
51.68	0.21	32	2.00	-	장기성장 가능성의 리스크 요인인 사회, 환경, 지배구조의 책임을 고찰하여 장기투자성과를 목표로 투자하며 다우존스지속가능성 지수가 벤치마크	-
42.36	-	-	-	-		
150.75	0.21	32	2.32	-	7030포트폴리오 전략으로 70%는 시장포트폴리오로 구성하고 30%로 초과수익 추구.	-
119.86	-	-	-	-	하나의 펀드를 여러 구간으로 나누고 각각 다른 펀드매니저가 운용하고 서로 경쟁 유발	-
12.54	0.20	35	2.28	-	코스피 주가는 기업이익의 절대치보다는 이익 증가율에 더욱 민감하게 반응한다는 견지에서 이익성장을 기준으로 계량분석을 통해 종목 선정	-
5.11	-	-	-	-		
142.63	0.18	36	2.37	-	대한민국 대표우량주에 80% 투자, 저평가주 발굴하여 중장기 가치투자 20%	-
106.51	-	-	-	-		
351.82	0.14	37	2.36	-	'Bottom-up' 방식에 의거하여 종목 선별을 통해 내재가치에 비해 저평가된 주식에 투자하는 상품	-
120.20	-	-	-	-		
40.84	0.13	38	2.30	-	회사의 자산을 주로 주식 및 주식관련 자산에 투자함으로써 발생하는 자본 및 이자, 배당소득을 통하여 자본증식을 추구하는 상품	-
32.86	-	-	-	-		
173.32	0.12	39	2.18	-	업종대표 우량주식을 pool로 하여 장기 투자를 추구하는 상품	-
126.05	-	-	-	-		
91.84	0.08	40	2.14	-	주식 투자비중을 90% 이상으로 유지하면서마켓타이밍 요소를 제거, 업종대표를 우량주, 고배당주 등 장기적 관점에서 수익성 있는 기업에 집중적으로 투자함	-
98.53	-	-	-	-		
23.83	0.08	40	1.55	1.00	내재가치 대비 상대적으로 저평가된 주식에 주로 투자하며 기업가치를 판단한 장기적 관점 투자	-
20.12	-	-	-	-		
52.76	0.07	42	1.60	1.00	회사의 자산을 주로 주식 및 주식관련 자산에 투자함으로써 발생하는 자본 및 이자, 배당소득을 통하여 자본증식을 추구하는 상품	-
38.34	-	-	-	-		
63.12	0.05	43	2.30	-	가치투자와 성장주 병행 투자로 수익을 추구하는 상품	-
37.46	-	-	-	-		
173.45	0.04	44	1.49	0.50	주가상승 시 수익창출의 기회를 극대화하기 위하여 주식펀드입비율을 높게 운용함으로써 시장대비 초과수익을 달성하는 것을 목표로함	-
127.68	-	-	-	-		
361.93	0.03	45	2.74	-	성장주나 가치주 등 특정 종목군에 치중하지 않고 적극적인 종목선정과 자산배분으로 시장대비 양호한 초과수익 추구	-
246.29	-	-	-	-		
153.30	-0.03	46	1.74	-	KOSPI50에 포함된 우량기업 중 이익의 성장성과 적정가치를 보유한 대형우량주에 투자	-
113.81	-	-	-	-		

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * '금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조'에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만의 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시길 바랍니다.



미래에셋 펀드돋보기

판매펀드 운용성과 및 특징

- 정렬기준 : 사프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 사프지수 : 국내펀드(1년 기준), 해외펀드 및 SI펀드(1년 기준)

한 국 : 일반성장형

투자지역	유형	운용사	펀 드 명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	일반성장형 벤치마크	우리자산	우리프린티어우량주증권투자신탁 1주식C 1 KOSPI200	2004.11.02	3,197	6.22 8.69	0.64 7.82	15.32 25.89	-17.98 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	푸르덴셜금융	푸르덴셜핵심우량주플러스증권투자신탁 1회(주식)A KOSPI200	2007.05.21	714	4.43 8.69	0.46 7.82	18.61 25.89	-14.65 -0.33
한국	일반성장형 벤치마크	우리자산	우리코리안블루오션증권투자신탁 1주식A KOSPI200	2005.11.17	1,202	6.28 8.69	0.15 7.82	27.35 25.89	-3.26 -0.33

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준)가적용 8영업일지급 / 15시 이후 (최대4영업일 기준)가적용 8영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

한 국 : 스타일섹터형

투자지역	유형	운용사	펀 드 명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	스타일섹터형 벤치마크	알리안츠	알리안츠Best중소형증권투자신탁(주식)C/A KOSPI200	2006.01.13	1,220	20.86 8.69	30.13 7.82	84.64 25.89	32.25 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	한국투신운용	한국삼성그룹리딩플러스증권투자신탁 1주식C KOSPI200	2006.10.13	2,184	11.61 8.69	11.31 7.82	45.73 25.89	18.44 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	마이다스에셋	마이다스커버드증권투자신탁회새주식A 1 KOSPI200	2002.04.19	609	8.40 8.69	10.12 7.82	42.17 25.89	11.15 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	동양투신운용	동양모아드림삼성그룹증권투자신탁 1주식A KOSPI200	2006.08.21	1,199	11.30 8.69	9.84 7.82	50.03 25.89	26.51 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	한국투신운용	한국투자삼성그룹적립식증권투자신탁 2주식A KOSPI200	2007.10.17	6,015	10.56 8.69	8.95 7.82	49.35 25.89	- -
한국	스타일섹터형 벤치마크	한국투신운용	한국투자삼성그룹증권투자신탁 1주식A KOSPI200	2006.04.24	1,939	9.64 8.69	8.09 7.82	46.47 25.89	22.06 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋3억만들기중소형증권투자신탁 1주식종류A 중소형지수	2005.01.26	549	7.12 8.27	7.12 6.05	31.01 24.38	0.42 -2.12
한국	스타일섹터형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋맬스5대그룹주증권투자신탁 1주식종류A KRX 정보통신	2006.12.21	413	9.98 8.69	5.16 7.82	40.72 25.89	6.32 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋5대그룹대표주증권투자신탁 1주식종류A KOSPI200	2007.02.09	2,637	11.13 8.69	3.07 7.82	34.27 25.89	13.06 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋우리아이3억만들기증권투자신탁G 1주식 KOSPI200	2005.04.01	8,528	7.19 8.69	3.47 7.82	20.16 25.89	-3.35 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋셀로몬플러스증권투자신탁G 1주식종류A KOSPI200	2005.12.30	2,264	7.43 8.69	3.38 7.82	19.18 25.89	-5.03 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	우리자산	우리SK그룹우량주플러스증권투자신탁 1주식A1 KOSPI200	2006.12.21	241	10.04 8.69	2.66 7.82	31.77 25.89	-7.99 -0.33
한국	스타일섹터형 벤치마크	유리자산운용	유리스물뷰티증권투자신탁(주식)C/A KOSPI200	2007.05.14	289	0.36 8.69	-0.48 7.82	8.56 25.89	-14.26 -0.33

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대2영업일 기준)가적용 4영업일지급 / 15시 이후 (최대3영업일 기준)가적용 4영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

장기주책마련저축 : 절세형

투자지역	유형	운용사	펀 드 명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	절세형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋장기주책마련안정증권투자신탁 1채권혼합 KOSPI200 25% + KIS채권중합01Y 75%	2003.02.13	1,478	3.95 3.37	6.47 4.90	18.46 15.90	12.39 14.25
한국	절세형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋장기주책마련증권투자신탁 1주식 KOSPI200	2007.06.04	1,374	7.18 8.69	3.87 7.82	29.00 25.89	4.30 -0.33

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준)가적용 6영업일지급 / 15시 이후 (최대4영업일 기준)가적용 6영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권에 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수 : 수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 4. 과세율이나 과세기준이 변동될 수 있습니다. 5. 소득공제 기준과 면세액이 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 6. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조 에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : (0.2×3개월 수익률)+(0.3×6개월 수익률)+(0.5×12개월 수익률)
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선행관매수료	펀드 특징	월간운용보고서
101.84	-0.06	47	2.19	-	시장 상위 기업 중 글로벌 경쟁력 보유한 한국 대표우량주에 집중 투자	-
116.45	-	-	-	-		
7.72	-0.08	48	1.50	1.00	자산의 60% 이상을 국내 핵심우량주에 주로 투자하되 자산의 일정부분은 시장의 주도주나 이슈에 적극적으로 대응하여 자본이익을 극대화하는 것을 목표로 함	-
12.56	-	-	-	-		
49.37	-0.08	48	2.28	-	성장성 유망한 기업으로 미개척시장에서 새로운 수요창출과 고수익성장을 추구하는 기업에 주로 투자	-
44.38	-	-	-	-		

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선행관매수료	펀드 특징	월간운용보고서
71.53	1.36	1	2.20	-	저평가된 종목 위주로 투자하며, 특히 중소형주 100위 이내에 신탁재산의 50% 이상을 투자하는 상품	-
29.40	-	-	-	-		
71.37	0.55	2	2.26	-	삼성그룹의 대표 주식(한국투자삼성그룹주펀드) 및 한국을 대표하는 리딩그룹(현대차 등) 주식에 투자	-
35.89	-	-	-	-		
215.95	0.46	3	1.24	1.00	지속적인 물음선 매도를 통한 옵션프리미엄수입 축적으로 일정 수준의 주기 하락 방어 및 추가 수익 추구	-
98.35	-	-	-	-		
97.80	0.39	4	1.21	1.00	글로벌 일류기업인 삼성그룹주에 투자	-
38.66	-	-	-	-		
14.53	0.37	5	1.73	1.00	성장가능성 및 업종별 경쟁력 삼성그룹에 포함되어 있는 삼성그룹 계열사 주식에 주로 투자하여 장기적인 초과수익률을 추구하는 상품	-
-7.63	-	-	-	-		
85.78	0.35	6	1.64	1.00	성장형펀드로서 성장가능성 및 업종별 경쟁력이 높은 삼성그룹에 포함되어 있는 국내 주식에 주로 투자하여 장기적으로 높은 자본이익을 추구하는 상품	-
28.07	-	-	-	-		
168.49	0.23	7	0.00	-	매월 말 기준 펀드보유주식 평가금액의 50% 이상을 중소형주에 투자하는 상품	-
139.23	-	-	-	-		
60.68	0.20	8	1.20	0.80	국내 5대 그룹 주식 중 성장성이 높은 대표 주식에 주로 투자하여 적극적인 자본 이익을 추구하는 상품	pg.71
27.58	-	-	-	-		
67.97	0.13	9	1.65	1.00	국내 5대 그룹 주식 중 성장성이 높은 대표 주식에 주로 투자하여 적극적인 자본 이익을 추구하는 상품	pg.71
28.36	-	-	-	-		
127.04	0.10	10	2.07	-	장기적 관점에서 가치투자를 원칙으로 하며, 해외주식 편입기회를 확보하여 더 다양한 투자 대상을 제공하는 상품	pg.68
86.64	-	-	-	-		
36.15	0.09	11	2.18	-	신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 수익추구형 상품	-
32.86	-	-	-	-		
46.34	0.08	12	1.75	1.00	한국 대표 에너지그룹 SK와 POSCO에 투자하며, 업종대표 주에 투자하여 포트폴리오 보완	-
27.58	-	-	-	-		
-2.03	-0.29	13	1.56	1.00	주식을 주된 투자대상자산으로 하되 내재가치 대비 저평가되어 있는 국내 중소형주에 주로 투자하여 자본이익 등을 추구	-
7.23	-	-	-	-		

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선행관매수료	펀드 특징	월간운용보고서
85.11	0.76	1	1.48	-	· 가입자격 : 만 18세 이상의 세대주로 무주택자이거나, 전용면적 85제곱미터 이하인 국민주택규모로서 · 기준시가 3억원 이하인 1주택 소유자 · 세제혜택 : 조건에 만족하는 경우 배당소득비과세, 근로소득공제	-
83.32	-	-	-	-		
18.00	0.13	2	2.20	-	· 가입자격 : 만 18세 이상의 세대주로 무주택자이거나, 전용면적 85제곱미터 이하인 국민주택규모로서 · 기준시가 3억원 이하인 1주택 소유자 · 세제혜택 : 조건에 만족하는 경우 배당소득비과세, 근로소득공제	pg.69
5.47	-	-	-	-		

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금지보법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 4. 과세율이나 과세기준이 변동될 수 있습니다. 5. 소득공제 기준과 면세액이 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 6. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조 에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시길 바랍니다.



- 정렬기준 : 사프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 사프지수 : 국내펀드(1년 기준), 해외펀드 및 SI펀드(1년 기준)

한국 : 배당주식형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	배당주식형 벤치마크	동양투신운용	동양중소형고배당증권투자신탁 1(주식) KOSPI200	2005.03.08	505	18.03 8.69	21.37 7.82	59.69 25.89	3.83 -0.33
한국	배당주식형 벤치마크	신영운용	신영밸류고배당증권투자신탁(주식) C 1 KODI(배당지수)	2003.05.26	2,946	6.50 7.56	8.38 4.78	31.58 17.20	9.04 0.68
한국	배당주식형 벤치마크	마이다스자산운용	마이다스블루칩배당증권투자신탁(주식) KODI(배당지수)	2004.10.19	3,150	8.46 7.56	7.94 4.78	27.12 17.20	-3.80 0.68
한국	배당주식형 벤치마크	신영투신운용	신영고배당증권투자신탁(주식) A KODI(배당지수)	2004.10.20	830	7.19 7.56	7.96 4.78	28.66 17.20	6.46 0.68
한국	배당주식형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋3억만들기배당증권투자신탁 1(주식)류A KODI(배당지수)	2004.09.21	927	7.85 7.56	6.64 4.78	24.59 17.20	-6.60 0.68
한국	배당주식형 벤치마크	삼성투신운용	삼성배당장기증권투자신탁 1(주식) A KODI(배당지수)	2007.11.21	419	10.15 7.56	6.05 4.78	35.71 17.20	- -
한국	배당주식형 벤치마크	우리자산	우리프린티어배당하위배당증권투자신탁 1(주식) C 1 KODI(배당지수)	2005.03.07	499	6.28 7.56	0.28 4.78	17.86 17.20	6.11 0.68

* 상의유형 환매방법 : 15시 이전 (최대2영업일 기준)가적용 4영업일지급 / 15시 이후 (최대3영업일 기준)가적용 4영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

한국 : 혼합형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	혼합형 벤치마크	한국투신운용	한국알토란공모증권투자신탁(채권혼합) A-1 KOSPI200 25% + KIS채권중합01Y 75%	2009.07.03	612	1.76 3.37	6.15 4.90	- -	- -
한국	혼합형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋배당플러스증권투자신탁 1(채권혼합) KOSPI200 25% + KIS채권중합01Y 75%	2001.10.11	203	3.42 3.37	5.45 4.90	16.68 15.90	9.52 14.25
한국	혼합형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋디스커버리하이리스크증권투자신탁(채권혼합) KOSPI200 25% + KIS채권중합01Y 75%	2002.05.03	847	4.47 3.37	5.26 4.90	20.05 15.90	15.28 14.25
한국	혼합형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인디펜던스하이리스크증권투자신탁(채권혼합) KOSPI200 25% + KIS채권중합01Y 75%	2001.03.16	3,534	4.31 3.37	4.90 4.90	17.51 15.90	12.15 14.25
한국	혼합형 벤치마크	하이자산	하이주회사플러스증권투자신탁 1(주식) C-A KOSPI200	2007.01.15	3,918	9.55 8.69	6.49 7.82	26.09 25.89	-9.65 -0.33
한국	혼합형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인디펜던스증권투자신탁(주식혼합) KOSPI200 50% + KIS채권중합01Y 50%	2000.10.13	270	6.58 5.06	3.50 5.48	24.62 20.08	10.48 10.28

* 상의유형 환매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준)가적용 4영업일지급 / 15시 이후 (최대4영업일 기준)가적용 5영업일지급 / 17시 이전 (최대3영업일 기준)가적용 4영업일지급 / 17시 이후 (최대4영업일 기준)가적용 5영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

연금지속 : 절세형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	절세형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋개인연금증권전환형투자신탁 1(채권혼합) KOSPI200 50% + KIS채권중합01Y 50%	2005.08.16	1,745	5.38 5.06	6.13 5.48	22.45 20.08	6.16 10.28
한국	절세형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋라이프사이클4050연금증권전환형투자신탁 1(주식혼합) KOSPI200 50% + KIS채권중합01Y 50%	2005.10.27	635	5.12 5.06	5.48 5.48	24.76 20.08	12.39 10.28
글로벌	절세형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋라이프사이클글로벌머지연금증권전환형투자신탁 1(주식·재간접형) MSCI EM EUROPE CR USD in KRW 50% + MSCI AC ASIA ex	2007.11.12	259	5.41 3.84	8.90 9.29	12.61 21.02	- -
한국	절세형 벤치마크	한국투자밸류	한국밸류10년투자연금증권투자신탁 1(주식) KOSPI200	2007.03.19	1,938	1.26 8.69	6.98 7.82	27.87 25.89	2.81 -0.33
한국	절세형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋라이프사이클3040연금증권전환형투자신탁 1(주식혼합) KOSPI200	2005.10.26	701	5.93 8.69	4.62 7.82	26.32 25.89	6.83 -0.33
한국	절세형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋라이프사이클2030연금증권전환형투자신탁 1(주식) KOSPI200	2005.10.26	3,294	7.14 8.69	3.67 7.82	25.20 25.89	-3.12 -0.33

* 상의유형 환매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준)가적용 6영업일지급 / 15시 이후 (최대4영업일 기준)가적용 6영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 4. 과세율이나 과세기준이 변동될 수 있습니다. 5. 소득공제 기준과 면세액이 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 6. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * '금융투자회사'의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조 제 2에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정일 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : $(0.2 \times 3\text{개월 수익률}) + (0.3 \times 6\text{개월 수익률}) + (0.5 \times 12\text{개월 수익률})$
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선취판매수수료	펀드 특징	월간운용보고서
166.45	0.74	1	1.49	-	국내 중소형주의 Buy&Hold 전략으로 저평가주/고배당주/턴어라운드 위주로 투자.	-
83.21	-	-	-	-	최소 6개월 이상 보유하는 것이 원칙이며 코스닥 비중 50% 이내로 제한	-
288.49	0.37	2	1.35	-	배당수익 및 장기 자본차익을 추구하여 장기적으로 꾸준히 수익을 추구하는 상품	-
191.46	-	-	-	-		
148.68	0.35	3	1.70	1.00	블루칩 중 고배당주에 주로 투자하여 블루칩과 고배당주의 이점을 동시에 누릴 수 있는 전략	-
98.70	-	-	-	-		
160.22	0.33	4	2.19	-	내재가치대비 저평가되어 있으면서 배당수익률이 높은 종목 위주로 투자	-
96.80	-	-	-	-		
133.66	0.27	5	2.18	-	일반적인 배당주 상품에 미래에셋의 Active 운용 능력을 적극 활용한 상품	-
96.13	-	-	-	-		
5.09	0.22	6	1.68	1.00	금융시장 상황에 따라 유가증권(주식, 채권), 부동산자산 및 파생상품 등에 투자하되,	-
2.81	-	-	-	-	예상배당수익률과 주가상승 여력이 높은 종목에 투자하여 배당소득 및 자본소득 극대화 추구	-
85.81	-0.11	7	2.30	-	안정적인 배당을 하는 고배당 기업주식에 투자하여 안정적인 수익 추구	-
69.32	-	-	-	-		

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선취판매수수료	펀드 특징	월간운용보고서
6.92	2.24	1	1.29	0.30	채권 투자로 안정적인 이자수익을 확보하고 공모주 투자를 통해 추가 수익을 추구	-
11.12	-	-	-	-		
92.73	0.56	2	1.95	-	주식편입비율이 30% 미만으로 채권과 배당주의 안정성과 성장성을 기대할 수 있는 채권혼합형 상품	pg.69
104.84	-	-	-	-		
105.11	0.54	3	1.42	0.50	주식편입비율이 30% 미만으로 안정성과 성장성을 기대할 수 있는 채권혼합형으로	pg.66
73.65	-	-	-	-	선취판매수수료(0.5%) 상품으로 투자기간이 자유로운 상품	
150.11	0.47	4	1.93	-	주식편입비율이 30% 미만으로 안정성과 성장성을 기대할 수 있는 채권혼합형 상품	pg.67
108.26	-	-	-	-		
54.51	0.23	5	1.46	1.00	지주회사 및 준지주회사와 주요 그룹의 핵심 계열사에 투자하여 장기적으로 수익을 추구하는 상품	-
31.75	-	-	-	-		
385.13	0.16	6	2.22	-	주식편입비율이 60% 미만으로 안정성과 성장성을 기대할 수 있는 주식혼합형 상품	-
170.10	-	-	-	-		

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선취판매수수료	펀드 특징	월간운용보고서
45.97	0.43	1	1.47	-	· 개인연금저축(구연금) 혼합형 상품, 구연금간 1년에 2회씩 전환 가능	-
50.74	-	-	-	-	· 가입자격 : 만 20세 이상 국내 거주자 · 세제혜택 : 당해연도 불입액의 40%(72만원 범위 내)까지 소득공제	-
54.86	0.37	2	1.47	-	· 연금저축(신연금) 주식혼합형 상품, 신연금간 1년에 2회씩 전환 가능	-
47.45	-	-	-	-	· 가입자격 : 만 18세 이상 국내 거주자 · 세제혜택 : 당해연도 불입액의 100%(300만원 범위 내)까지 소득공제	-
-13.42	0.33	3	1.85	-	· 연금저축(신연금) 해외주식형 상품(글로벌 이머징마켓에 투자), 신연금간 1년에 2회씩 전환 가능	-
-14.84	-	-	-	-	· 가입자격 : 만 18세 이상 국내 거주자 · 세제혜택 : 당해연도 불입액의 100%(300만원 범위 내)까지 소득공제	-
57.29	0.25	4	2.58	-	· 연금저축(신연금) 주식혼합형 상품	-
26.97	-	-	-	-	· 가입자격 : 만 18세 이상 국내 거주자 · 소득공제 : 연간납입금액의 100%(퇴직연금 포함 연300만원 한도)	-
61.69	0.21	5	1.89	-	· 연금저축(신연금) 주식혼합형 상품, 신연금간 1년에 2회씩 전환 가능	-
55.44	-	-	-	-	· 가입자격 : 만 18세 이상 국내 거주자 · 세제혜택 : 당해연도 불입액의 100%(300만원 범위 내)까지 소득공제	-
62.73	0.12	6	2.20	-	· 연금저축(신연금) 주식형 상품, 신연금간 1년에 2회씩 전환 가능	-
55.44	-	-	-	-	· 가입자격 : 만 18세 이상 국내 거주자 · 세제혜택 : 당해연도 불입액의 100%(300만원 범위 내)까지 소득공제	-

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금지보법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 4. 과세율이나 과세기준이 변동될 수 있습니다. 5. 소득공제 기준과 면세액이 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 6. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조 에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.



미래에셋 펀드돋보기

판매펀드 운용성과 및 특징

- 정렬기준 : 사프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 사프지수 : 국내펀드(1년 기준), 해외펀드 및 SI펀드(1년 기준)

한국 : 인덱스형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
한국	인덱스형	NH자산	NH-CA프리미어인덱스증권투자신탁 1[주식-파생형]Class A	2007.04.05	353	9.08	9.26	36.09	9.14
	벤치마크		KOSPI200			8.69	7.82	25.89	-0.33
한국	인덱스형	한화투자증권	한화Smart+인덱스증권투자신탁 1[주식-C/C2β	2007.06.11	2,277	8.80	8.21	28.23	0.87
	벤치마크		KOSPI200			8.69	7.82	25.89	-0.33
한국	인덱스형	삼성투자증권	삼성인덱스프리미엄증권투자신탁[주식-파생형]	2001.09.11	1,648	9.21	8.21	28.91	3.63
	벤치마크		KOSPI200			8.69	7.82	25.89	-0.33
한국	인덱스형	IBK자산운용	IBK그라프프리미엄인덱스[주식]	2006.10.09	836	8.36	8.03	24.49	1.45
	벤치마크		KRX100[통합지수]			9.04	6.33	24.53	-0.57
한국	인덱스형	우리자산	우리KRX100인덱스증권투자신탁 1[주식]C 1	2005.07.14	1,047	9.57	7.91	27.45	1.77
	벤치마크		KODI[배당지수]			7.56	4.78	17.20	0.68
한국	인덱스형	삼성투자증권	삼성인덱스플러스증권투자신탁 1[주식-파생형]C 1	2004.07.23	2,292	8.47	7.25	29.11	2.63
	벤치마크		KOSPI200			8.69	7.82	25.89	-0.33
한국	인덱스형	NH-CA자산	NH-CA1.5배레버리지인덱스증권투자신탁[주식-파생형]Class A	2009.06.16	2,450	10.12	23.57	5.93	164.24
	벤치마크		KRX100[통합지수]			9.04	6.33	24.53	-0.57
한국	인덱스형	한국투자증권	한국투자인덱스플러스증권투자신탁 1[주식-파생형]C	2006.10.23	577	7.59	6.02	26.31	0.65
	벤치마크		KOSPI200			8.69	7.82	25.89	-0.33

* 상위유형 한매방법 : 15시 이전 (최대2영업일 기준가적용 4영업일지급) / 15시 이후 (최대3영업일 기준가적용 4영업일지급) 한매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

AI : 리츠

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
글로벌	AI(부동산)	한화운용	한화리얼글로벌리츠부동산투자신탁 1[리츠-재간접형]B	2006.03.30	536	8.99	15.25	-27.75	-45.75
	벤치마크		DWGRIT 90%			8.06	14.59	-4.52	-21.16
아시아	AI(부동산)	골드만삭스	골드만삭스아시아리츠부동산투자신탁[재간접형]종류A	2006.05.15	944	7.50	7.97	-12.48	-44.77
	벤치마크		TSE REIT TR 30% + DWGRIT 60%			5.84	10.81	-3.22	-23.81
글로벌	AI(부동산)	골드만삭스	골드만삭스글로벌리츠부동산투자신탁[재간접형]종류A	2005.05.30	2,435	2.81	1.86	-22.85	-49.02
	벤치마크		DWGRIT 90%			8.06	14.59	-4.52	-21.16
일본	AI(부동산)	한화운용	한화Japan REITs부동산투자신탁 1[리츠-재간접형]C 1	2005.03.16	722	-1.20	-4.17	-31.42	-52.14
	벤치마크		TSE REIT TR 90%			2.34	-0.59	-12.09	-38.82

* 상위유형 한매방법 : 17시 이전 (최대5영업일 기준가적용 10영업일지급) / 17시 이후 (최대6영업일 기준가적용 11영업일지급) 한매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

AI : 상품

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
농산물지수	AI(상품)	미래에셋자산	미래에셋글로벌농산물지수특별자산투자신탁[일반상품-파생형]종류B	2006.11.16	671	21.78	29.56	-12.44	-14.73
	벤치마크		Rogers International Agriculture Commodity Excess Return 90%			2.54	9.46	-25.35	-17.65
천연자원	AI(상품)	JP모건	JP모건천연자원증권투자신탁[주식]A	2008.02.21	1,433	5.34	14.75	31.37	-
	벤치마크		MSCI ACWI Materials			1.76	4.67	1.99	-
상품지수	AI(상품)	미래에셋자산	미래에셋글로벌농산물지수특별자산투자신탁[일반상품-파생형]종류B	2006.08.16	922	0.97	8.09	-33.82	-21.99
	벤치마크		Rogers International Commodity Excess Return 90%			2.54	9.46	-25.35	-17.65
원유지수	AI(상품)	삼성투자증권	삼성WTI원유특별자산투자신탁 1[WTI원유-파생형]A	2009.02.20	295	-14.20	-9.54	-	-
	벤치마크		DJAI Commodity TR 90%			4.80	8.68	-	-

* 상위유형 한매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준가적용 4영업일지급) / 17시 이후 (최대5영업일 기준가적용 5영업일지급) 한매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 4.종류형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 5. 부동산집합투자증권의 경우 사업 미성인 및 시공사나 건설사의 부도 등의 투자손실 위험이 있습니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조2에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : $(0.2 \times 3\text{개월 수익률}) + (0.3 \times 6\text{개월 수익률}) + (0.5 \times 12\text{개월 수익률})$
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선취판대수료	펀드 특징	월간운용보고서
37.80	0.40	1	1.00	1.00	KOSPI200을 벤치마크로 하는 국내 인덱스펀드이며 Pair Trading/Long&Short, 차익거래 전략 등을 이용하여 초과 수익 추구	-
23.66	-	-	-	-		
11.71	0.34	2	0.19	-	운용보수가 15bp로 저비용구조를 지닌 주식형 인덱스펀드	-
6.76	-	-	-	-		
343.02	0.34	2	0.59	1.00	주식, 파생상품(주가지수선물·옵션) 및 현금성자산에 투자하여 KOSPI200 주가지수를 추종하도록 하고 이에 따라 발생하는 자본 및 이자소득을 통하여 자본증식을 추구함	-
239.02	-	-	-	-		
45.31	0.32	4	0.80	0.50	KRX100지수의 상승에 따른 자본이익을 통하여 비교지수를 초과하는 투자수익률을 추구하는 인덱스펀드	-
37.89	-	-	-	-		
88.01	0.32	4	1.11	0.50	KRX100지수 수익률 추종을 목표로 하며 KOSPI200 포트폴리오, ETF, 주가지수 선물을 교체 편입하여 초과수익 추구	-
80.86	-	-	-	-		
175.22	0.29	6	1.85	-	주식 및 주식관련 파생상품에 대부분을 투자하여 KOSPI200 주가지수의 수익률을 추적하면서 KOSPI200 주가지수 대비 초과수익 달성을 추구함	-
148.49	-	-	-	-		
55.06	0.26	7	0.85	1.00	KOSPI200 지수의 일일당락률의 1.5배 레버리지 효과와 복리효과로 강세장에서 매우 높은 투자수익을 추구	-
49.18	-	-	-	-		
38.05	0.23	8	1.49	-	KOSPI200 수익률 추종을 목표로 하며, 차익거래 등을 통하여 추가수익의 추구	-
34.26	-	-	-	-		

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선취판대수료	펀드 특징	월간운용보고서
-36.12	0.65	1	1.50	1.00	글로벌 주식시장에 상장되어 있는 리츠(REITs) 자산에 투자함으로써	-
-6.20	-	-	-	-	배당수익과 일본경제회복에 따른 부동산가치의 상승에서의 나오는 이익을 추구하는 상품	
-31.45	0.43	2	1.10	1.00	아시아 주식시장에 상장되어 있는 리츠(REITs) 자산에 투자함으로써	-
-8.22	-	-	-	-	배당수익과 일본 경제회복에 따른 부동산가치의 상승에서의 나오는 이익을 추구하는 상품	
-31.94	-0.10	3	1.90	1.00	글로벌 주식시장에 상장된 리츠(REITs)에 투자하여 임대수익 및 가격상승을 추구하는 상품	-
15.15	-	-	-	-		
-39.14	-0.50	4	1.60	-	일본에 상장되어 있는 리츠(REITs) 자산에 투자함으로써 배당수익과	-
-14.31	-	-	-	-	일본 경제회복에 따른 부동산가치의 상승에서의 나오는 이익을 추구하는 상품	

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선취판대수료	펀드 특징	월간운용보고서
-3.40	1.26	1	1.35	0.80	농산물 등의 실물자산을 기초자산으로 하는 장내파생상품 등으로 이루어진	pg.82
-6.82	-	-	-	-	Rogers International Agriculture Commodities Index 지수수익률을 추적하는 것을 목적으로 투자하는 상품	
16.69	0.50	2	1.81	1.00	주로 전 세계 천연자원 관련 기업에 투자하여 장기적인 자본이익 추구	-
-1.83	-	-	-	-		
-13.14	0.17	3	1.35	0.80	실물자산을 기초자산으로 하는 장내파생상품 등으로 이루어진	pg.82
-13.90	-	-	-	-	RICI(Rogers International Commodity Index) Excess 지수수익률을 추적하는 것을 목적으로 투자하는 상품	
19.84	-0.49	4	0.86	1.00	원유와 관련된 파생상품에 투자하여 수익을 추구하는 상품	-
34.97	-	-	-	-		

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 5. 종류형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 6. 부동산집합투자증권의 경우 사업 미승인 및 시공사나 건설사의 부도 등의 투자손실 위험이 있습니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조 에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.



미래에셋 펀드돋보기

판매펀드 운용성과 및 특징

- 정렬기준 : 샤프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 샤프지수 : 국내펀드(1년 기준), 해외펀드 및 SI펀드(1년 기준)



인도 : 국제성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2006.01.09	2,291	19.62 14.01	34.08 22.45	58.23 50.82	23.79 30.92
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2005.09.15	2,312	19.53 14.01	33.69 22.45	57.22 50.82	29.74 30.92
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2007.04.16	326	13.45 10.61	19.43 15.85	28.12 53.41	-14.94 12.35
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2006.05.18	7,832	13.35 10.61	19.30 15.85	28.40 53.41	-14.74 12.35
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2006.05.18	4,274	13.08 10.61	18.72 15.85	27.21 53.41	-15.91 12.35
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2007.01.18	8,169	3.12 6.10	15.54 7.62	20.10 39.81	-39.26 -17.02
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2006.03.20	25,205	3.22 6.10	15.14 7.62	18.56 39.81	-30.16 -17.02
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2007.10.31	2,858	2.38 6.10	14.40 7.62	17.30 39.81	- -
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2007.08.29	743	7.20 6.10	12.81 7.62	16.46 39.81	-25.08 -17.02
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2007.09.14	1,198	8.19 6.10	11.18 7.62	10.35 39.81	-36.05 -17.02
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2005.10.31	5,704	9.65 8.70	10.14 7.02	27.61 40.29	-31.51 9.41
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2006.04.04	33,336	3.36 8.70	1.98 7.02	17.12 40.29	-24.32 9.41
인도	국제성장형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI INDIA	2009.02.02	520	-7.86 -9.57	-6.31 -3.87	- -	- -

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준)가적용 9영업일지급 / 17시 이후 (최대5영업일 기준)가적용 10영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.



국 제 : 인덱스형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
라틴아메리카	인덱스형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI EM LATIN AMERICA	2007.05.25	1,189	-0.02 -1.10	8.75 9.02	-7.15 20.09	-12.86 3.24
동유럽	인덱스형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI EM EUROPE	2007.03.09	569	-0.71 1.55	7.25 13.31	-23.28 -1.45	-42.49 -30.86
중국	인덱스형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋인도아디스론증권투자신탁 1주식종류A MSCI ZHONG HUA CR 70% + 베트남 호치민 CR 30%	2008.02.15	276	2.61 1.46	-1.03 -1.90	3.78 25.67	- -

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준)가적용 8영업일지급 / 17시 이후 (최대5영업일 기준)가적용 9영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.



국 제 : 채권형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
글로벌	채권형 벤치마크	미래에셋자산	미래에셋글로벌다이나믹증권투자신탁 1채권종류A GBI Global(KRW Hedged) 90%	2009.06.30	1,133	5.70 4.62	13.33 6.60	- -	- -
글로벌	채권형 벤치마크	AB	AB글로벌고수익증권투자신탁(채권-재간접형)종류C Barclays U.S. High Yield 2% Issuer cap 33% + JP Mor	2009.06.30	3,924	6.65 6.76	17.79 14.69	- -	- -
글로벌	채권형 벤치마크	프랭클린운용	프랭클린하이일드증권투자신탁(채권-재간접형)Class C Barclays U.S. High Yield 2% Issuer cap 94% + Call 6%	2009.07.06	576	4.93 5.92	12.65 17.02	- -	- -

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전(최대4영업일 기준)가적용 9영업일지급 / 15시 이후(최대5영업일 기준)가적용 10영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 5. 종류형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조"에 의거하여 설정일로부터 1년 이상 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시길 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : (0.2×3개월 수익률)+(0.3×6개월 수익률)+(0.5×12개월 수익률)
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선택판매수수료	펀드 특징	월간운용보고서
98.48	1.57	1	1.85	1.00	인도시장에 상장되어 있는 주식에 투자하여 자본소득과 배당소득을 통해 장기적인 수익을 추구하는 상품	pg.75
131.78	-	-	-	-		
137.24	1.53	2	1.85	1.00	인도시장에 상장되어 있는 주식에 투자하여 자본소득과 배당소득을 통해 장기적인 수익을 추구하는 상품	pg.75
162.49	-	-	-	-		
28.01	0.76	3	2.05	1.00	홍콩시장에 상장되어 있는 주식에 투자하는 모투자신탁과 인도시장에 상장되어 있는 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
59.82	-	-	-	-		
81.12	0.76	3	2.05	1.00	홍콩시장에 상장되어 있는 주식에 투자하는 모투자신탁과 인도시장에 상장되어 있는 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
104.79	-	-	-	-		
78.13	0.73	5	2.55	-	홍콩시장에 상장되어 있는 주식에 투자하는 모투자신탁과 인도시장에 상장되어 있는 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
104.79	-	-	-	-		
-5.13	0.45	6	1.85	1.00	홍콩시장에 상장되어 있는 주식에 투자하여 자본소득과 배당소득을 통해 장기적인 수익을 추구하는 상품	-
33.29	-	-	-	-		
71.49	0.44	7	1.85	1.00	홍콩시장에 상장되어 있는 주식에 투자하여 자본소득과 배당소득을 통해 장기적인 수익을 추구하는 상품	pg.74
98.41	-	-	-	-		
-43.41	0.40	8	1.99	1.00	중국/홍콩 증시에 상장된 기업에 투자함으로써 배당소득과 함께 장기적인 자본이익을 추구	-
-34.72	-	-	-	-		
-15.79	0.36	9	1.88	1.00	중국관련 저평가된 우량주에 선별적으로 투자하여 장기적인 수익을 추구하는 상품	-
-10.27	-	-	-	-		
-32.50	0.30	10	2.05	1.00	중국(홍콩) 업종대표 기업 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	pg.73
-13.92	-	-	-	-		
89.67	0.28	11	1.85	1.00	홍콩시장에 상장되어 있는 주식에 투자하여 자본소득과 배당소득을 통해 장기적인 수익을 추구하는 상품	pg.73
121.83	-	-	-	-		
54.11	-0.09	12	1.60	1.00	홍콩에 상장된 성장주 중심의 중국기업에 투자하여 장기적인 자본이익을 추구하는 상품	-
54.34	-	-	-	-		
12.00	-0.56	13	1.85	1.00	펀드자산의 70% 이상을 A Share에 상장된 우량주에 투자하여 장기적인 자본 이득 추구(헷지형)	-
37.26	-	-	-	-		

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선택판매수수료	펀드 특징	월간운용보고서
-7.03	0.32	1	1.28	1.00	러틴 아메리카의 상장주식으로 구성된 Bank of New York Latin America ADR 35 Index를 추종하는 것을 목적으로 하는 상품	-
10.26	-	-	-	-		
-34.13	0.25	2	1.28	1.00	유럽의 상장주식으로 구성된 MSCI EM Europe 10/40 지수의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하는 상품	-
-18.99	-	-	-	-		
-23.60	-0.20	3	0.94	1.00	홍콩시장에 상장된 H주식으로 구성된 'Hang Seng China Enterprise Index(HSCEI)'	
-10.00	-	-	-	-	주가지수 수익률을 추종하는 상품	-

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수순위	총보수	선택판매수수료	펀드 특징	월간운용보고서
20.70	3.56	1	0.66	0.30	전 세계의 채권에 투자하는 모펀드에 주로 투자하여 이자수익 등의 투자수익 추구	-
7.85	-	-	-	-		
33.75	2.57	2	1.18	-	글로벌 고수익고위험(하이일드) 채권에 집중 투자하는 펀드	-
24.73	-	-	-	-		
19.37	2.09	3	1.14	-	재간접 펀드 형태로 해외 하이일드 채권에 투자하여 장기적인 자본이익을 추구	-
31.39	-	-	-	-		

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 5. 중립형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. * '금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조'에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.



미래에셋 펀드돋보기

판매펀드 운용성과 및 특징

- 정렬기준 : 사프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 사프지수 : 국내펀드(1년 기준), 해외펀드 및 시펀드(1년 기준)

국 제 : 스타일섹터형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
아시아	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋솔로몬아시아파시픽권주투자신탁 1주식종류A	2006.06.01	1,476	13.88	20.19	47.80	43.39
	벤치마크		MSCI AC ASIA PACIFIC ex JAPAN			17.71	27.06	59.27	46.69
인도	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋인디아인프라섹터증권투자신탁 1주식종류A	2007.07.13	448	11.13	23.28	67.16	23.99
	벤치마크		MSCI India Infra Index			8.43	8.59	44.35	14.30
아시아	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋아시아파시픽인프라섹터증권투자신탁 1주식종류A	2007.02.23	4,879	3.13	5.41	7.28	-25.53
	벤치마크		MSCI AC ASIA PACIFIC ex JAPAN			12.09	13.36	24.05	-12.64
중국	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋차이나인프라섹터증권투자신탁 1주식종류A	2007.08.03	496	5.22	4.17	-5.77	-59.26
	벤치마크		MSCI China Infra Index(customized)			5.57	3.26	33.79	-23.39

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준가적용 4영업일지급) / 15시 이후 (최대4영업일 기준가적용 5영업일지급) / 17시 이전 (최대3영업일 기준가적용 4영업일지급) / 17시 이후 (최대4영업일 기준가적용 5영업일지급) 판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

기타 지역 : 국제성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	6개월	1년	2년	3년
친디아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋친디아권주투자신탁 1주식종류A	2007.02.09	249	18.84	39.15	83.61	29.89
	벤치마크		KOSPI 33.3% + MSCI CHINA CR 33.3% + BSE30 CR 33.3%			18.45	41.83	49.61	6.55
러시아	국제성장형	JP모간	JP모간러시아증권투자신탁주식A	2007.09.17	7,428	-0.39	21.17	-40.36	-59.24
	벤치마크		MSCI RUSSIA			-0.23	11.64	-11.76	-40.81
한국,중국,인도	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋(ForChindia)포커스 7증권투자신탁 1주식종류A	2007.01.26	3,426	13.51	14.02	31.20	-1.01
	벤치마크		MSCI CHINA CR 50% + MSCI INDIA CR USD in KRW 50%			10.41	12.31	38.91	0.45
브릭스	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋BRICs업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.11.14	4,657	6.23	13.66	22.90	-
	벤치마크		MSCI BRICs			3.85	5.36	20.04	-
글로벌	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋내셔널글로벌이머징증권투자신탁 1주식종류A	2007.11.26	459	9.47	11.04	29.30	-
	벤치마크		KOSPI*30% + MSCI Emerging Market * 70%			9.33	11.39	28.64	-
러시아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋러시아업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.12.05	796	-2.54	15.42	-21.23	-
	벤치마크		MSCI RUSSIA			-0.23	11.64	-11.76	-
브라질,러시아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋브라질러시아업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2008.04.03	715	-0.65	11.61	18.56	-
	벤치마크		MSCI EM [EMERGING MARKETS]			1.12	11.16	13.54	-
한국,중국,인도	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋맵스코친디아셀렉트O증권투자신탁 1주식종류A 2	2007.05.17	220	9.54	13.93	33.56	-1.97
	벤치마크		MSCI AC ASIA ex JAPAN			7.40	10.33	30.87	-9.73
아시아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋아시아파시픽스태증권투자신탁 1주식종류A	2005.02.24	456	10.73	11.38	29.38	3.92
	벤치마크		MSCI AC ASIA PACIFIC ex JAPAN			8.95	11.07	32.56	14.41
동유럽&친디아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋EasternEURICs업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.09.07	667	4.38	12.02	6.51	-18.86
	벤치마크		MSCI EM EUROPE CR USD in KRW 50% + MSCI AC ASIA ex			6.80	16.39	22.71	-8.13
브라질	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋브라질업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.12.05	601	1.42	8.70	47.04	-
	벤치마크		MSCI BRAZIL			1.29	8.16	24.16	-
아시아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋아시아파시픽업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.01.18	788	10.91	10.82	27.16	-1.66
	벤치마크		MSCI AC ASIA PACIFIC ex JAPAN			8.95	11.07	32.56	14.41
글로벌	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋인사이드증권투자신탁 1주식혼합종류A	2007.10.31	27,127	5.87	9.33	27.95	-
	벤치마크		MSCI ACWI			1.45	2.16	0.14	-
동유럽	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋동유럽업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.09.07	592	-2.36	7.92	-19.12	-32.01
	벤치마크		MSCI EM EUROPE			4.43	19.12	14.04	-21.18
중동,아프리카	국제성장형	JP모간	JP모간중동&아프리카증권투자신탁주식A	2007.07.10	912	9.70	7.74	17.29	23.22
	벤치마크		MSCI EM [EMERGING MARKETS]			2.03	6.47	6.78	2.24
브릭스	국제성장형	슈로더투신	슈로더브릭스증권투자신탁A- 1(주식)	2006.02.13	26,374	3.17	5.21	10.43	-4.24
	벤치마크		MSCI BRICs			3.85	5.36	20.04	9.89
베트남&중국	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋맵스오퍼튜니티베트남&차이나증권투자신탁 1주식종류A	2007.01.08	673	7.48	6.75	-2.67	-46.31
	벤치마크		Customized(MSCI China(Local,+95%), VN Index(Local,+5%))			0.58	-1.45	25.54	-28.22
유럽	국제성장형	신한BNP	신한BNP봉쥬르유럽배당증권투자신탁(비 2주식)(종류A1)	2007.02.16	225	-1.54	0.60	-4.83	-19.50
	벤치마크		MSCI EUROPE			-2.73	-2.31	-5.13	-28.55

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대5영업일 기준가적용 10영업일지급) / 17시 이후 (최대6영업일 기준가적용 11영업일지급) 판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 5. 종류형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조 에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : (0.2×3개월 수익률)+(0.3×6개월 수익률)+(0.5×12개월 수익률)
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수(위)	총보수	선행판매수로	펀드 특징	월간운용보고서
109.00	1.35	1	1.85	1.00	한국을 포함한 아시아태평양 증권시장에 상장된 소비관련주에 투자하여 장기적인 수익을 추구하는 상품	-
105.63	-	-				
36.65	0.82	2	1.85	1.00	인도의 인프라 관련 산업 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
32.05	-	-				
7.85	0.07	3	1.85	1.00	국내 및 해외 인프라 업종에 자산총액의 60% 이상을 투자하는 상품	-
21.38	-	-				
-49.35	0.04	4	1.85	1.00	중국(홍콩)의 인프라 관련 산업 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
-18.52	-	-				

설정 이후	샤프지수(1년)	샤프지수(위)	총보수	선행판매수로	펀드 특징	월간운용보고서
58.56	1.76	1	1.85	1.00	중국(홍콩)과 인도의 소비관련주에 투자하여 배당소득과 함께 장기적인 이득을 추구하는 상품	pg.76
95.08	-	-				
-59.25	0.71	2	1.79	1.00	러시아에 집중된 포트폴리오를 구성하며, 독립국가연합(CIS)에 속한 국가에도 일부 투자할 수 있음	-
-38.29	-	-				
52.34	0.59	3	1.85	1.00	한국, 중국, 인도 관련 주식에 투자하여 자본소득과 배당소득을 통해 장기적인 수익을 추구하는 상품	pg.76
53.99	-	-				
-18.14	0.55	4	1.85	1.00	브라질, 러시아, 인도, 중국의 업종대표 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이득을 추구하는 상품	pg.78
-0.71	-	-				
-0.82	0.51	5	1.60	1.00	글로벌 이머징 지역별(국내, 그리고 아시아, 동유럽, 라틴아메리카, 중동아프리카, 친디아, 러시아, 브라질) 주식형 모투자신탁에 투자하여 자본이득 추구	-
10.14	-	-				
-49.39	0.50	6	1.85	1.00	러시아의 업종대표 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이득 추구	pg.79
-46.03	-	-				
-4.95	0.47	7	1.85	1.00	브라질과 러시아의 업종대표 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이득 추구	pg.79
-11.02	-	-				
22.18	0.45	8	1.59	1.00	한국, 중국과 인도 국가/산업 내에서 매력적인 valuation을 가진 주식에 대한 선택투자를 통해 장기적인 수익을 추구하는 상품	-
19.92	-	-				
105.11	0.42	9	1.85	1.00	아시아 태평양 지역의 저평가된 주식에 주로 투자하여 장기적인 수익을 추구하는 상품	-
93.80	-	-				
-14.18	0.41	10	1.85	1.00	동유럽 지역 국가 업종대표에 투자하는 모투자신탁과 중국, 인도의 업종대표 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
6.50	-	-				
32.75	0.39	11	1.85	1.00	브라질의 업종대표 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이득 추구	pg.78
22.62	-	-				
36.84	0.36	12	2.05	1.00	아시아 태평양 지역 국가의 업종대표 주식에 주로 투자하여 자본소득과 배당소득을 통해 장기적인 수익을 추구하는 상품	pg.77
45.01	-	-				
-17.95	0.35	13	2.49	1.00	자산 국가, 지역 및 섹터 별로 구분, 시장 상황에 따라 합리적인 자산배분 전략을 통하여 장기적으로 수익을 추구	-
-5.83	-	-				
-27.85	0.23	14	1.85	1.00	동유럽 지역 국가의 업종대표 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	pg.80
-15.54	-	-				
23.20	0.20	15	1.98	1.20	원자재 수출을 바탕으로 성장하는 프랜티어마켓인 중동아프리카의 내수소비와 인프라투자 관련 기업에 주로 투자하여 지속적인 수익을 추구	-
5.40	-	-				
58.58	0.17	16	2.07	1.00	빠르게 성장하는 이머징의 핵심국가인 BRICs에 투자함으로써 고속성장권에 따른 자본이득 및 4개국 내의 분산투자효과 추구	-
84.59	-	-				
-14.21	0.14	17	2.08	1.00	자산총액의 60% 이상을 베트남 및 중국 관련 주식에 투자하는 상품	-
0.99	-	-				
-19.25	-0.10	18	1.46	1.00	배당수익률이 높고 중장기적으로 주가상승이 예상되는 EU원배국가 및 노르웨이, 스위스 등에 소재하는 기업이 발행하는 주식에 투자하여 중장기적 자본이득 추구	-
-28.38	-	-				

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 5. 종류형집합투자기구의 경우 각 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. * '금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조'에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해 주시기 바랍니다.



미래에셋 펀드돋보기

판매펀드 운용성과 및 특징

- 정렬기준 : 샤프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 샤프지수 : 국내펀드(6개월 기준), 해외펀드 및 A펀드(6개월 기준)

한국 : 일반성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
한국	일반성장형	GS자산운용	GS골드스프링투자기회 1주식(Class A 1지)	2008.09.10	13	1.50	1.00	1.22	1	국내 주식시장의 대표적인 우량기업에 주로 투자해 시장 대비 초과수익을 추구하는 상품	-
한국	일반성장형	신영운용	신영월드에이스성장증권투자신탁 A형 [주식]	2006.09.04	160	1.53	1.00	0.78	2	내재가치가 수반된 초우량 기업을 엄선 투자하여 장기적으로 꾸준한 수익을 추구	-
한국	일반성장형	미래에셋맵스	미래에셋글로벌리더십ETF증권투자신탁 1주식(자본형종류A)	2007.11.15	7	1.10	1.00	0.75	3	국내 간접투자신탁 및 주식 등에 투자하여 자본이득 추구	-
한국	일반성장형	대신투신운용	대신꿈나무적립증권투자신탁 1주식(Class C 2)	2006.10.24	102	2.15	-	0.71	4	신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 적립식 주식형 펀드로서, 거시적인 경제전망에 따라 주식 및 채권의 중·장기적인 자산배분을 결정하여 투자	-
한국	일반성장형	LS자산운용	LS정수기업포커스증권투자신탁 1주식(A)	2008.10.01	186	1.46	1.00	0.71	4	장수기업의 우수한 경영성과를 바탕으로 수익률 추구하고 동시에 핵심종목에의 집중투자(30개 내외)를 통한 수익 추구	-
한국	일반성장형	미래에셋맵스	미래에셋맵스KBI증권투자신탁 1주식	2004.01.02	68	0.55	-	0.54	6	KBI(KOREA BLUE CHIP INDEX: 대한민국블루칩지수)를 구성하는 20종목으로 Passive 운용하여 장기투자시 수익을 추구하는 상품	-
한국	일반성장형	미래에셋자산	미래에셋엔터프라이즈증권투자신탁 1주식(종류A)	2010.05.07	657	1.64	1.00	-	-	글로벌 핵심성장력을 보유하고 있는 코리아리딩 기업에 집중투자, 장기투자를 통한 수익창출 도모	-

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대2영업일 기준가 적용 4영업일지급) / 15시 이후 (최대3영업일 기준가 적용 4영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

한국 : 스타일섹터형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
한국	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋가치증권투자신탁G 1주식(종류A)	2005.04.13	138	2.30	-	0.87	1	PER, PBR 등 기업가치지표 등을 다양하게 분석하여 선정된 가치주에 투자하는 상품	-
한국	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋슬로모가치주증권투자신탁G 1주식(종류A)	2005.04.13	54	2.30	-	0.85	2	실적이나 자산에 비해 기업가치가 저평가되어 거래되는 가치주에 투자하여 적극적인 자본이득을 추구하는 상품	-
한국	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋녹색성장증권투자신탁 1주식(A)	2009.04.17	101	1.64	1.00	0.83	3	국내 녹색산업 관련 주식에 투자하여 자본이득 추구하는 상품	-
한국	스타일섹터형	미래에셋맵스	미래에셋맵스IT섹터증권투자신탁 1주식(종류A)	2005.03.09	112	2.16	-	-0.28	4	대한민국 대표업종인 IT관련 주식에 60% 이상을 투자하는 상품	-

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대2영업일 기준가 적용 4영업일지급) / 15시 이후 (최대3영업일 기준가 적용 4영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

한국 : 인덱스형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
국내	인덱스형	미래에셋맵스	미래에셋맵스그린인덱스증권투자신탁(주식)A	2009.06.05	164	0.70	0.80	1.67	1	인덱스형 펀드로서 보수차감 후 수익률 기준 BM지수(MKF 그린지수) 수익률 추종을 목적으로 하는 펀드	-
한국	인덱스형	미래에셋맵스	미래에셋맵스노블레스미드캡인덱스증권투자신탁 1주식(종류A)	2005.12.30	86	0.65	0.80	0.77	2	중형주 인덱스의 수익률을 추종하는 인덱스 상품	-
국내	인덱스형	삼성운용	삼성E-스마트인덱스증권투자신탁 1주식-파생형	2006.04.24	32	0.93	-	0.74	3	KOSPI200 선물 등에 투자하여 KOSPI200 주가지수의 수익률을 추종하면서, 다양한 Enhance 기법을 활용하여 KOSPI200 주가지수 대비 초과수익 달성 전략을 구사하는 상품	-
한국	인덱스형	미래에셋맵스	미래에셋맵스KRX100인덱스증권투자신탁 1주식-파생형종류A	2005.12.12	117	0.70	0.80	0.72	4	KOSPI와 KOSDAQ의 우량종목으로 구성된 KRX100지수를 복제하여 인덱스를 추종하며 인덱스 대비 초과수익을 추구하는 상품	-
한국	인덱스형	미래에셋맵스	미래에셋맵스인덱스로코이증권투자신탁(주식)파생형종류C-e	2008.05.19	69	0.36	-	0.67	5	국내 상장기업으로 구성된 것으로서 국내 증권시장의 대표적인 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-
국내	인덱스형	미래에셋맵스	미래에셋맵스MSCI KOREA인덱스증권투자신탁(주식)종류A	2009.10.09	9	0.65	0.80	0.66	6	외국인 투자의 대표적인 투자지표인 MSCI Korea Index를 추종하는 인덱스 포트폴리오 투자	-
국내	인덱스형	미래에셋맵스	미래에셋맵스KOSPI200인덱스증권투자신탁 1주식-파생형종류A	2008.10.22	11	0.70	0.80	0.64	7	KOSPI200 지수 수익률을 추종하기 위해 지수구성종목 복제를 실행하여 안정적 지수수익률 달성을 추구하여 무위험차익거래 등을 통해 추가 수익률을 동시에 추구	-
한국	인덱스형	미래에셋맵스	미래에셋맵스코스닥Star30인덱스증권투자신탁 1주식(종류A)	2005.12.30	8	0.65	0.80	0.27	8	한국증권선물거래소의 '스타 지수'의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하는 상품	-
한국	인덱스형	삼성운용	삼성리버스타인덱스증권투자신탁 제1회(채권-파생형)A	2004.07.21	143	1.43	1.00	-1.08	9	채권 및 주식관련 파생상품에 투자하여 KOSPI200 주가지수의 수익률과 역(逆)의 수익률 달성을 추구	-

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대2영업일 기준가 적용 4영업일지급) / 15시 이후 (최대3영업일 기준가 적용 4영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금지보법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
- * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조*에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해주시길 바랍니다.

- 샵지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : (0.2x3개월 수익률)+(0.3x6개월 수익률)+(0.5x12개월 수익률)
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

한국 : 시장중립형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신뢰판매수수료	샵지수 (6개월)	샵지수 순위	펀드특징	참고문헌
한국	시장중립형	미래에셋캐피탈	미래에셋캐피탈미래에셋증권투자신탁 1주식혼합종류형A	2009.06.26	4	0.97	1.00	1.97	1	국내 주식을 주된 투자대상으로 하여 주식시장 상승에 따른 수익을 추구하며, 주식관련 장내파생상품을 이용하여 시장하락 위험을 축소하면서 수익달성 추구	pg.72
한국	시장중립형	미래에셋자산	미래에셋증권증권투자신탁주식종류A	2004.02.10	54	1.20	0.80	1.22	2	주식 현물 매수와 동시에 KOSPI200 선물을 매도하는 LONG-SHORT 전략으로 시장 움직임과 상관없이 현물 운용부분의 시장 초과수익을 추구하는 상품	pg.70
한국	시장중립형	미래에셋캐피탈	미래에셋캐피탈미래에셋증권투자신탁주식혼합-파생형종류A	2009.09.18	55	1.12	0.50	0.97	3	알파전략(통계적 차익거래전략, 비통계적 차익거래전략) 등을 이용하여 장기적으로 '금리+α' 수준의 수익률을 추구	-
한국	시장중립형	미래에셋캐피탈	미래에셋캐피탈미래에셋증권투자신탁주식혼합-파생형종류A	2009.09.18	0.5	1.12	0.50	0.97	3	알파전략(통계적 차익거래전략, 비통계적 차익거래전략) 등을 이용하여 장기적으로 '금리+α' 수준의 수익률을 추구	-
한국	시장중립형	하이자산	하이일티스트래지증권투자신탁 1주식혼합-파생형CI	2009.07.20	10	1.27	-	-1.28	5	주식 및 주식관련 장내파생상품에 시스템 트레이딩, 이벤트 차익거래 등 다양한 전략을 활용한 절대주식 추구 펀드	-

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준가 적용 4영업일지급) / 15시 이후 (최대3영업일 기준가 적용 4영업일지급) 판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

한국 : 기타

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신뢰판매수수료	샵지수 (6개월)	샵지수 순위	펀드특징	참고문헌
한국	채권혼합형	미래에셋캐피탈	미래에셋캐피탈미래에셋증권투자신탁 5(채권혼합)	2003.12.02	40	1.00	-	2.08	1	주로 채권에 투자하며 공모주 등의 주식과 파생상품에 투자함으로써 자본증식을 추구	-
한국	채권형	미래에셋자산	미래에셋증권증권투자신탁 1(채권종류A)	2003.12.30	118	0.65	-	1.53	2	국공채에 주로 투자하며 투자 Universe 내에서 적극적인 Enhanced Index 전략을 활용함으로써 안정적이며 실세금리 이상의 수익을 추구하는 상품	-
한국	채권혼합형	미래에셋캐피탈	미래에셋캐피탈미래에셋증권투자신탁 7(채권혼합)	2006.05.10	42	0.75	-	1.26	3	투자기간 동안의 금리변동위험을 축소하여 편입된 자산의 수익률을 안정적으로 얻으면서 IPO투자를 통해 플러스 알파를 추구하는 상품	-
한국	배당주식형	미래에셋자산	미래에셋증권증권투자신탁 1주식종류A	2005.09.28	1	1.82	0.50	0.64	4	배당수익률이 높을 것으로 예상되는 고배당주 종목에 50% 이상 투자	-
한국	채권혼합형	미래에셋캐피탈	미래에셋캐피탈미래에셋증권투자신탁 1(채권혼합)	2001.06.13	21	1.50	-	0.10	5	채권 및 유동성자산에의 투자를 통해 안정적인 이자수익을 추구하는 한편, 공모주나 실권주 등에 투자함으로써 시장금리대비 초과수익을 추구하는 상품	pg.72

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대3영업일 기준가 적용 4영업일지급) / 17시 이후 (최대4영업일 기준가 적용 5영업일지급) 판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

연금지속 : 절세형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신뢰판매수수료	샵지수 (6개월)	샵지수 순위	펀드특징	참고문헌
한국	절세형	미래에셋자산	미래에셋라이프사이클6090연금증권전환형투자신탁 1(채권)	2005.10.28	100	0.55	-	2.16	1	연금저축(신연금) 채권혼합형 상품, 신연금 1년에 2회씩 전환 가능 가입자격 : 만 18세 이상 국내 거주자 세제혜택 : 당해연도 불입액의 100%(300만원 범위 내)까지 소득공제	-
한국	절세형	미래에셋자산	미래에셋개인연금증권전환형투자신탁 1(채권)	2006.06.21	57	0.55	-	2.03	2	개인연금저축(구연금) 채권형 상품, 구연금 1년에 2회씩 전환 가능 가입자격 : 만 20세 이상 국내 거주자 세제혜택 : 당해연도 불입액의 40%(72만원 범위 내)까지 소득공제	pg.70
한국	절세형	미래에셋자산	미래에셋라이프사이클5040연금증권전환형투자신탁 1(채권혼합)	2005.10.28	65	1.47	-	0.96	3	연금저축(신연금) 채권형 상품, 신연금 1년에 2회씩 전환 가능 가입자격 : 만 18세 이상 국내 거주자 세제혜택 : 당해연도 불입액의 100%(300만원 범위 내)까지 소득공제	-
브릭스	절세형	미래에셋자산	미래에셋라이프사이클BRICs연금증권전환형투자신탁 1(주식)	2008.07.14	49	2.47	-	0.30	4	연금저축(신연금) 해외주식형 상품(BRICs 지역)에 투자, 신연금 1년에 2회씩 전환 가능 가입자격 : 만 18세 이상 국내 거주자 세제혜택 : 당해연도 불입액의 100%(300만원 범위 내)까지 소득공제	-

* 상위유형 판매방법 : 15시 이전 (최대3영업일 기준가 적용 6영업일지급) / 15시 이후 (최대4영업일 기준가 적용 6영업일지급) / 17시 이전 (최대4영업일 기준가 적용 9영업일지급) / 17시 이후 (최대6영업일 기준가 적용 9영업일지급)
판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금저축법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
3. 해외에 투자하는 집합투자기관의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과세율이나 과세기준이 변동될 수 있습니다. 5. 소득공제 기준과 면세액이 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있습니다.
6. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * '금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조'에 의거하여 설정일부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해주시길 바랍니다.



미래에셋 펀드돋보기 판매펀드 운용성과 및 특징

- 정렬 기준 : 샤프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 샤프지수 : 국내펀드(6개월 기준), 해외펀드 및 A펀드(6개월 기준)

일본 : 국제성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억 원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
일본	국제성장형	피델리티운용	피델리티재팬증권투자자산신탁(주식)	2007.05.17	97	1.87	1.20	-1.21	1	자산총액의 60% 이상을 일본 증시에 상장된 주식에 투자하는 상품	-
일본	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋재팬글로벌리딩증권투자신탁 1주식종류A	2007.03.20	59	1.67	1.00	-1.59	2	자산총액의 60% 이상을 일본 증시에 상장된 글로벌 대표기업 주식에 투자하는 상품	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대3영업일 기준가적용 8영업일지급) / 17시 이후 (최대4영업일 기준가적용 9영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

아시아 : 국제성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억 원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
아시아	국제성장형	미래에셋맵스	미래에셋맵스아시아선택(증권투자신탁 1주식종류A)	2007.07.13	6	1.67	1.00	2.16	-	ASEAN 국가/상업 내에서 매력적인 valuation을 가진 주식에 선택투자하는 상품	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대3영업일 기준가적용 8영업일지급) / 17시 이후 (최대4영업일 기준가적용 8영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

기타지역 : 국제성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억 원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
ASEAN	국제성장형	미래에셋맵스	미래에셋맵스아세안선택(증권투자신탁 1주식종류A)	2007.11.09	14	1.67	1.00	5.04	1	아시아태평양 지역의 매력적인 valuation을 가진 주식에 대해 선택적으로 투자하는 상품	-
ASEAN	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋ASEAN업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2008.01.18	17	1.67	1.00	3.42	2	ASEAN 지역의 업종대표 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이득을 추구하는 상품	-
인도네시아	국제성장형	NH-CA운용	NH-CA인도네시아포커스증권투자신탁(Class A)	2008.01.02	21	1.72	1.00	2.67	3	인도네시아에 집중적으로 투자함으로써 장기적으로 시장대비 초과수익을 추구하는 상품	-
말레이시아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋말레이시아스카버리증권투자신탁 1주식종류A	2007.05.11	19	1.85	1.00	1.14	4	자산총액의 60% 이상을 말레이시아 증시에 상장된 주식에 투자하는 상품	-
글로벌	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋글로벌시각글로벌이머징증권투자신탁 1주식종류A	2008.05.08	0.5	1.60	1.00	0.91	5	글로벌 이머징 시장의 주식에 주로 투자하는 모펀드에 투자하여 자본 이득 추구	-
이머징	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋이머징포커스30증권투자신탁 1주식종류A	2008.03.07	159	1.85	1.00	0.89	6	이머징 시장의 30개 내외의 소수 핵심우량주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이득 추구	pg.81
글로벌	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋글로벌시각글로벌이머징증권투자신탁 1주식종류A	2008.05.08	0.3	1.60	1.00	0.80	7	글로벌 이머징 시장의 주식에 주로 투자하는 모펀드에 투자하여 자본 이득 추구	-
한국, 브라질, 러시아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋KorBRussia포커스7증권투자신탁 1주식종류A	2008.05.27	34	1.85	1.00	0.55	8	한국, 브라질, 러시아 주식 중 국가별 7개 내외의 소수 우량주식에 중장기적으로 투자하여 자본이득을 추구하는 상품	-
라틴아메리카	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋라틴아메리카업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.12.07	28	1.67	1.00	0.42	9	라틴아메리카의 업종대표 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이득 추구	pg.77
유럽	국제성장형	피델리티운용	피델리티유럽증권투자자산신탁(주식)	2007.05.17	78	1.87	1.20	0.33	10	자산총액의 60% 이상을 유럽의 증시에 상장된 주식에 투자하는 상품	-
동유럽 & 아시아	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋Eastern유라시아업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.09.07	96	1.85	1.00	0.31	11	동유럽지역 국가 업종대표에 투자하는 모투자신탁과 아시아지역 국가 업종대표 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
차이나 & 브라질	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋차이나브라질업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2009.07.23	35	1.85	1.00	0.23	12	차이나 및 브라질 주식에 주로 투자하는 모펀드에 투자하여 자본 이득 추구 [미래에셋차이나업종모펀드(2호) 및 브라질업종모펀드에 각 20% 이상 할하여 90% 이상 투자]	pg.80
브라질, 러시아	국제성장형	NH-CA운용	NH-CA라-브증권투자신탁(주식) Class A 1	2008.02.11	111	1.88	1.00	0.06	13	러시아와 브라질에 상장된 주식과 DR 및 러시아와 브라질에 본사를 둔 기업이 발행하여 해외에 상장된 주식 등에 투자하여 관련주식의 가치상승에 따른 자본이득 추구	-
아프리카 & 동유럽	국제성장형	NH-CA운용	NH-CA아프리카중동이머징증권투자신탁(주식) Class A 1	2007.09.03	90	2.31	1.00	-0.02	14	아프리카, 중동, 러시아를 포함한 이머징 유럽지역의 주요 국가 기업의 주식에 주로 투자하는 상품	-
동유럽 & 아프리카	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋동유럽중동아프리카업종대표증권투자신탁 1주식종류A	2007.12.14	75	1.67	1.00	-0.13	15	동유럽지역 국가 업종대표에 투자하는 모투자신탁과 중국, 인도의 업종대표 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
타이완	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋타이완스카버리증권투자신탁 1주식종류A	2008.04.30	4	1.67	1.00	-0.18	16	대만에 상장된 주식 등에 중장기적으로 투자하여 비교지수 대비 초과수익 추구	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준가적용 10영업일지급) / 17시 이후 (최대5영업일 기준가적용 11영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권에 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

* 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조*에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해주시길 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : (0.2×3개월 수익률)+(0.3×6개월 수익률)+(0.5×12개월 수익률)
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

기타지역 : 국제성장형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신용평가 수수로	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	참고문헌 보고서
글로벌	국제성장형	피델리티운용	피델리티월드Big4(증권투자자산신탁(주)주식)	2007.05.17	100	1.87	1.20	-0.38	17	미국, 유럽, 일본 및 아시아 모투자신탁에 25%씩 분산투자하여 리스크를 줄이고 장기 수익을 추구하는 상품	-
미국	국제성장형	슈로더	슈로더미국중형주증권투자신탁(주식-재간접형)종류A	2009.10.06	0.2	0.86	1.00	-0.48	18	미국 중형주에 주로 투자하는 슈로더 ISF 미국 중형주 펀드(역외펀드에 중점 투자하는 재간접 펀드)	-
미국	국제성장형	피델리티운용	피델리티미국중형주투자신탁(주식)	2007.05.17	62	1.87	1.20	-0.59	19	자산총액의 60% 이상을 미국증시에 상장된 주식에 투자하는 상품	-
중국	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋China A Share증권투자신탁 1(UH)주식종류A	2009.02.02	46	1.85	1.00	-0.72	20	펀드자산의 70% 이상을 A Share에 상장된 우량주식에 투자하여 장기적인 자본 이득 추구(인헷지형)	pg.74
호주	국제성장형	미래에셋자산	미래에셋오스트레일리아디스커버리증권투자신탁 1(주식)종류A	2007.06.01	11	1.85	1.00	-0.76	21	자산총액의 60% 이상을 오스트레일리아 증시에 상장된 주식에 투자하는 상품	-
미국	국제성장형	AB	AB미국그로스증권투자신탁(주식-재간접형)종류A	2010.03.29	20	0.98	1.00	-	-	미국 내 우량기업에 투자하는 AB아메리칸 성장형 포트폴리오(역외펀드에 중점 투자하는 재간접 펀드)	-

* 상위유형 환매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준가적용 10영업일지급) / 17시 이후 (최대5영업일 기준가적용 11영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

장기주책마련저축 : 절세형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신용평가 수수로	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	참고문헌 보고서
차이나	절세형	미래에셋자산	미래에셋차이나(중대외장기주책마련증권투자신탁(주식)종류C	2007.10.16	155	2.55	-	0.31	1	·기업가치, 만 18세 이상의 세대주로 무주택자거나, 전용면적 85제곱미터 이하인 국민주택규모로서 기준시가 3억원 이하인 주택 소유자 · 세제혜택 : 조건에 만족하는 경우 배당소득과세, 근로소득과세	-
브릭스	절세형	미래에셋자산	미래에셋BRIC(중대외장기주책마련증권투자신탁(주식)종류C	2008.09.08	21	2.35	-	0.31	1	·기업가치, 만 18세 이상의 세대주로 무주택자거나, 전용면적 85제곱미터 이하인 국민주택규모로서 기준시가 3억원 이하인 주택 소유자 · 세제혜택 : 조건에 만족하는 경우 배당소득과세, 근로소득과세	-

* 상위유형 환매방법 : 17시 이전 (최대 4영업일 기준가적용 8영업일지급) / 17시 이후 (최대5영업일 기준가적용 8영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

국제 : 인덱스형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신용평가 수수로	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	참고문헌 보고서
한국	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스MSCI KOREA인덱스증권투자신탁(주식)종류A	2009.10.09	9	0.65	0.80	0.66	1	외국인 투자의 대표적인 투자지표인 MSCI Korea Index를 추종하는 인덱스 포트폴리오 투자	-
글로벌	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스인덱스(미국정인도증권투자신탁(주식)종류C-e	2008.05.19	1	0.38	-	0.57	2	신용국가 인프라산업 관련 기업이 발행한 주식 등으로 구성된 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-
차이나	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스인덱스(차이나증권투자신탁(주식)종류C-e	2008.05.19	32	0.38	-	0.06	3	중국 기업(홍콩 포함)이 발행한 주식 등으로 구성된 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-
브라질	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스인덱스(브라질증권투자신탁(주식)종류C-e	2008.05.19	16	0.38	-	0.01	4	브라질 상장기업으로 구성된 것으로서 원화로 환산한 브라질 대표 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-
브릭스	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스인덱스(브릭스증권투자신탁(주식)종류C-e	2008.05.19	38	0.38	-	-0.13	5	브릭스 기업이 발행한 주식(예탁증서 및 주식으로 구성된 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-
글로벌	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스인덱스(미국정인도증권투자신탁(주식)종류C-e	2008.05.19	4	0.38	-	-0.15	6	신용국가의 기업이 미국에서 발행한 주식(예탁증서)로 구성된 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-
유럽	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스유럽블루칩인덱스증권투자신탁 1(주식)종류A	2007.03.09	103	1.28	1.00	-0.24	7	유럽의 상장주식으로 구성된 Dow Jones Euro STOXX Select Dividend 30 지수의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하는 상품	-
미국	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스US블루칩인덱스증권투자신탁 1(주식)종류A	2007.03.09	14	1.28	1.00	-0.27	8	미국의 상장주식으로 구성된 The Dow Jones Industrial Average 지수의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하는 상품	-
글로벌	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스인덱스(글로벌증권투자신탁(주식)종류C-e	2008.05.19	6	0.38	-	-0.37	9	글로벌 은행업종 기업이 발행한 주식 등으로 구성된 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-
러시아	인덱스형	미래에셋자산	미래에셋애크스인덱스(러시아증권투자신탁(주식)종류C-e	2008.05.19	75	0.38	-	-0.48	10	러시아 기업이 발행한 주식(예탁증서) 등으로 구성된 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-

* 상위유형 환매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준가적용 8영업일지급) / 17시 이후 (최대5영업일 기준가적용 9영업일지급) 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다.
2. 집합투자증권은 예금지보법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
3. 해외에 투자하는 집합투자기관의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.
4. 과세율이나 과세기준이 변동될 수 있습니다.
5. 소득공제 기준과 면세액이 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있습니다.
6. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제2-40조*에 의거하여 설정일부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해주시길 바랍니다.



미래에셋 펀드돋보기

판매펀드 운용성과 및 특징

- 정렬기준 : 샤프지수 내림차순 정렬
- 가중평균수익률 : 당사 판매펀드선정 기준(설정일 이후 1년 이상 경과한 펀드에 한함)
- 샤프지수 : 국내펀드(6개월 기준), 해외펀드 및 A펀드(6개월 기준)

국제 : 인덱스형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억 원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	월간운용 보고서
글로벌	인덱스형	미래에셋앰스	미래에셋앰스인덱스글로벌친환경증권투자신탁(주식)종류C-e	2008.05.19	3	0.38	-	-0.75	11	글로벌 친환경증정에 속하는 기업으로 구성된 주가지수 수익률을 추종하여 자본이득을 추구하는 상품	-
일본	인덱스형	미래에셋앰스	미래에셋앰스자판인덱스증권투자신탁 1(주식)종류A	2007.03.09	19	1.28	1.00	-1.09	12	일본의 대표지수인 Nikkei 225 지수의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하는 상품	-
일본	인덱스형	미래에셋앰스	미래에셋앰스오프니퍼인덱스증권투자신탁 1(주식)과선행종류A	2006.02.20	145	1.07	1.00	-1.39	13	투자신탁의 벤치마크인 'Nikkei 225지수'를 복제하는 것을 목적으로 하며 환헷지를 통해 환율변동 위험 감소를 추구하는 상품	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준)가적용 8영업일지급 / 17시 이후 (최대5영업일 기준)가적용 9영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

국제 : 채권형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억 원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	월간운용 보고서
미국	채권형	블랙록자산	블랙록USD하이일드증권투자신탁(채권-재간접형)(비세)	2009.07.08	31	1.07	0.70	1.39	1	미국 달러표시 하이일드 채권에 투자하는 펀드	-
글로벌	채권형	슈로더투신	슈로더글로벌하이일드증권투자신탁(채권-재간접형)종류C	2009.07.06	78	1.16	-	0.95	2	전 세계 정부 국가 및 기업 등이 발행하는 하이일드 채권에 주로 투자하여 장기자본 증식을 목적으로 함	-
중국	채권혼합형	미래에셋자산	미래에셋채권7000R:업종대표X증권투자신탁 1(채권혼합)종류A	2009.07.23	1.4	1.36	0.80	0.61	3	국내외 채권에 주로 투자하며, 일부 중국지역의 업종대표주에 투자하여 가격 상승 및 이자수익 등에 따른 투자수익 추구	-
브릭스	채권혼합형	미래에셋자산	미래에셋채권7000R:업종대표X증권투자신탁 1(채권혼합)종류A	2009.07.23	0.7	1.36	0.80	0.60	4	국내외 채권에 주로 투자하며, 일부 BRICs 지역의 업종대표주에 투자하여 가격 상승 및 이자수익 등에 따른 투자수익 추구	-
이머징	채권형	피델리티자산	피델리티이머징마켓증권투자신탁(채권-재간접형)(비세)	2010.05.11	778	0.82	0.70	-	-	USD 표시 이머징마켓 국제/국공채에 주로 투자하는 역외펀드에 투자하며 20개국 이상에 분산투자하는 펀드	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준)가적용 9영업일지급 / 17시 이후 (최대5영업일 기준)가적용 10영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

국제 : 스타일섹터형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억 원)	총보수	선취판매수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	월간운용 보고서
인디아	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋인디아인프라채권증권투자신탁 1(주식)종류A	2007.09.14	162	1.85	1.00	0.47	1	중국(홍콩)과 인도의 인프라 관련 산업 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 상품	-
AP	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋글로벌아시아(파워)채권(비세)증권투자신탁 1(주식)종류A	2006.10.23	93	1.85	1.00	0.24	2	자산총액의 60% 이상을 한국을 포함한 아시아태평양 증시에 상장된 금융관련 주에 투자하는 상품	-
글로벌	스타일섹터형	미래에셋앰스	미래에셋앰스글로벌대체투자신탁(주식)종류A	2007.07.27	57	1.14	1.00	0.03	3	DAX Global Alternative Energy Index의 수익률을 추종하는 상품	-
글로벌	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋자원부국증권투자신탁 1(주식)종류C	2008.07.18	11	2.49	-	-0.16	4	전 세계 자원가격 상승으로 인해 지속적인 경제성장이 기대되는 국가들의 우량주에 주로 투자함으로써 장기적으로 시장대비 초과수익을 추구하는 상품	-
글로벌	스타일섹터형	산은운용	산은S&P글로벌워터증권투자신탁(주식)C 1	2007.04.16	11	2.50	-	-0.29	5	S&P Global Water Index를 복제하는 모펀드에 투자하는 상품	-
글로벌	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋이머징천연자원증권투자신탁 1(주식)종류A	2008.06.10	15	1.67	1.00	-0.54	6	이머징 지역의 천연자원 관련 주식에 주로 투자하여 자본이득을 추구하는 상품	-
글로벌	스타일섹터형	블랙록자산	블랙록월드에너지증권투자신탁(주식)(비세)	2008.09.18	128	1.99	1.00	-0.71	7	지수, 선물 등에 투자하는 것과 달리 Rollover 비용 없이 전 세계 원유관련 기업에 투자	-
글로벌	스타일섹터형	산은운용	산은S&P글로벌클린에너지증권투자신탁(주식)C 1	2007.04.16	66	2.50	-	-0.87	8	S&P Global Clean Energy Index를 복제하는 모펀드에 투자하는 상품	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대4영업일 기준)가적용 8영업일지급 / 17시 이후 (최대5영업일 기준)가적용 9영업일지급 환매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금보통예금에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.

* 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조"에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해주시길 바랍니다.

- 샤프지수 : 펀드의 단위 위험당 실현된 위험프리미엄(펀드의 실현수익률-무위험수익률)의 크기
- 가중평균수익률 : $(0.2 \times 3\text{개월 수익률}) + (0.3 \times 6\text{개월 수익률}) + (0.5 \times 12\text{개월 수익률})$
- 자료출처 : 제로인 / 기준일 : 2010.9.24, 단위 %, 세전수익률 기준

기타 지역 : 스타일섹터형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신뢰판매 수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
유럽	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋다스캐버리유럽중소형밸류증권투자신탁 1주식종류A	2007.08.31	0.6	1.59	1.00	0.51	1	자산총액의 60% 이상을 유럽 주요 국가에 상장되어 있는 중소형 가치주에 투자하는 상품	-
유럽	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋다스캐버리유럽밸류증권투자신탁 1주식종류A	2007.08.31	1	1.59	1.00	0.41	2	자산총액의 60% 이상을 유럽 주요 국가에 상장되어 있는 가치주에 투자하는 상품	-
일본	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋재팬권슈머증권투자신탁 1주식A	2007.04.09	23	1.67	1.00	-1.41	3	자산총액의 60% 이상을 일본 증시에 상장된 소비관련 업종 주식에 투자하는 상품	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대 4영업일 기준가적용 8영업일지급) / 17시 이후 (최대 5영업일 기준가적용 8영업일지급) 판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

아시아 : 스타일섹터형

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신뢰판매 수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
아시아	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋아시아파시픽천연자원증권투자신탁 1주식종류A	2007.10.10	54	1.85	1.00	0.01	1	아시아태평양 지역의 천연자원 관련 업종(에너지, 원자재)의 주식에 투자하는 상품	-
아시아	스타일섹터형	미래에셋자산	미래에셋Pan Asia IT섹터증권투자신탁 1주식종류A	2007.06.29	42	1.85	1.00	-1.30	2	범 아시아 지역의 IT 기술 관련 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이득을 추구하는 상품	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대 3영업일 기준가적용 8영업일지급) / 17시 이후 (최대 4영업일 기준가적용 8영업일지급) 판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

AI : 상품

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신뢰판매 수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
글로벌	AI(상품)	미래에셋애크스	미래에셋애크스인덱스글로벌특별자산투자신탁(금) 재간접형종류A	2008.05.19	10	0.38	-	1.45	1	국제적으로 통용되는 국제 금시세에 직간접적으로 그 가치가 연관되는 집합투자기구에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구하는 상품	pg.81
글로벌	AI(상품)	미래에셋애크스	미래에셋애크스인덱스글로벌특별자산투자신탁(금) 수익형종류A	2009.08.14	5	1.35	0.80	-0.19	2	RICI Metal Index Excess Return 수익률 복제를 목적으로 상품관련 장내파생상품에 주로 투자	-
글로벌	AI(상품)	미래에셋애크스	미래에셋애크스인덱스글로벌특별자산투자신탁(에너지) 수익형종류A	2009.08.14	3	1.35	0.80	-1.35	3	RICI Energy Index Excess Return 수익률 복제를 목적으로 상품관련 장내파생상품에 주로 투자	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대 4영업일 기준가적용 8영업일지급) / 17시 이후 (최대 5영업일 기준가적용 8영업일지급) 판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

AI : 리츠

투자지역	유형	운용사	펀드명	설정일	설정액(억원)	총보수	신뢰판매 수수료	샤프지수 (6개월)	샤프지수 순위	펀드특징	할간운용 보고서
아시아	AI(부동산 & 국내주식)	미래에셋애크스	미래에셋애크스AI리츠하이브리드부동산투자신탁 1주식종류A	2006.02.13	35	1.90	-	1.27	-	아시아 태평양 지역의 거래소에 상장되어 있는 리츠와 국내 주식에 분산투자하는 재간접 상품	-

* 상위유형 판매방법 : 17시 이전 (최대 3영업일 기준가적용 8영업일지급) / 17시 이후 (최대 4영업일 기준가적용 8영업일지급) 판매수수료 및 보수의 세부내역 등 기타 자세한 사항은 당사 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 해외에 투자하는 집합투자기구의 경우 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 5. 부동산집합투자증권의 경우 사업 미승인 및 시공사나 건설사의 부도 등의 투자손실 위험이 있습니다. * 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 제240조 에 의거하여 설정일로부터 1년이 경과하지 않거나 설정액 200억 미만인 집합투자증권에 대하여 운용실적에 관한 광고는 허용되지 않음을 양해해주시길 바랍니다.



미래에셋 디스커버리 증권투자회사 (주식)



펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 주로 주식 및 주식관련자산에 투자함으로써 발생하는 자본 및 이자, 배당소득을 통하여 자본증식을 추구합니다.
- 유 형 주식형, 회사형, 추가형
- 설 정 일 2001년 07월 06일
- 판매수수료 없음
- 한 매 지 급 15시 이전 : 2영업일 기준으로 4영업일 지급
15시 경과 후 : 3영업일 기준으로 4영업일 지급
- 신 탁 보 수 총 보수 : 연 1.07%(운용(연 0.96%), 보관(연 0.05%), 판매(연 0%), 사무(연 0.06%)
- 선취수수료 1%
- 순 자 산 10,284.9억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

미래에셋 디스커버리한아름 증권투자회사(채권혼합)

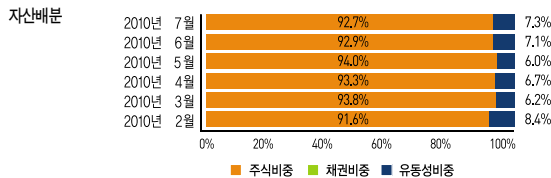


펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 주식, 채권, 파생상품 및 현금성자산 등에 투자하여 자본이득과 이자 소득을 동시에 추구하는 혼합형 펀드입니다.
- 유 형 혼합채권형, 회사형, 추가형
- 설 정 일 2002년 05월 03일
- 판매수수료 없음
- 한 매 지 급 17시 이전 : 3영업일 기준으로 4영업일 지급
17시 경과 후 : 4영업일 기준으로 5영업일 지급
- 신 탁 보 수 총 보수 : 연 1.42%(운용(연 0.68%), 보관(연 0.04%), 판매(연 0.65%), 사무(연 0.05%)
- 선취수수료 0.5%
- 순 자 산 866.4억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

주요보유종목
(상위 5종목)

보유종목	금액(억)	업종	비중
삼성전자	1,074	전기, 전자	9.6%
LG화학	920	화학	8.2%
현대모비스	538	운수장비	4.8%
LG디스플레이	435	전기, 전자	3.9%
현대차	385	운수장비	3.4%

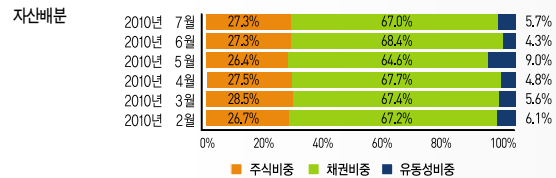
※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과

KOSPI 지수는 8월 한 달 동안 0.05% 상승했습니다. 경제지표가 긍정적 신호와 부정적 신호를 동시에 보내면서 혼조세를 보였습니다. 미국 GDP 하향 조정 등의 경기회복 둔화 신호로 일초에 약세를 보였으나, 중국의 12차 5개년 계획에 대한 기대감 등으로 회복하는 모습을 보였습니다. 중국발 수요 및 신소재산업에 대한 기대감으로 화학업종이 8.84%의 상승세를 보였습니다. 또한 중국의 대규모 공공주택 건설 계획 발표에 힘입어 비철금속이 5.48%, 철강금속이 0.96% 상승했습니다. 건설업종 역시 PF 우위의 영향력이 점차 약해지면서 2.45%의 상승세를 보였습니다. 이에 반해, 수급 약화 우려가 있는 전자전자 업종이 6.60% 하락했고, 기계업종이 계절적 영향에 대한 우려로 6.02% 하락했습니다. 경기회복 둔화 우려가 상존하나, 성장세 둔화 수준으로 마무리될 것으로 보입니다. 단기적으로는 금리 인상 및 중국 경제계획에 따른 불확실성이 존재합니다. 그러나 장기적으로 낮아지는 디플레이션 우려와 여전히 경기회복 기대감으로 주가는 점차 저점을 높여가는 상승세를 이어갈 것으로 예상됩니다. 개별 국가의 경기회복 및 성장 둔화 속에서도, 꾸준한 수익을 얻을 수 있는 경쟁력을 갖춘 기업을 발굴하는 것이 필요하다고 생각합니다. 경제지표에 대한 끊임없는 관찰은 물론, 개별 기업에 대한 세부적인 관찰을 통해 이러한 기업을 발굴하는 데에 최선을 다할 것입니다. 또한 신도 있는 리서치를 지속하여, 탁월한 내재가치를 지닌 종목을 발굴하는 노력을 계속 경주해 나갈 계획입니다.

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

주요보유종목
(상위 5종목)

보유종목	금액(억)	업종	비중
삼성전자	28.67	전기, 전자	3.3%
LG화학	18.53	화학	2.1%
현대모비스	16.52	운수장비	1.9%
현대차	12.31	운수장비	1.4%
삼성SDI	10.26	전기, 전자	1.2%

주요보유채권
(상위 5종목)

보유종목	금액(억)	구분	비중
토지개발368타3	51.41	특수채	6.0%
국고0675-1309	41.53	국채	4.8%
토지주택채권15	40.86	국채	4.7%
국고0475-1403(09-1)	32.95	국채	3.8%
국고0625-1303	31.43	국채	3.6%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과

경기회복 둔화 우려가 상존하나, 성장세 둔화 수준으로 마무리될 것으로 보입니다. 단기적으로는 금리 인상 및 중국 경제계획에 따른 불확실성이 존재합니다. 그러나 장기적으로 낮아지는 디플레이션 우려와 여전히 경기회복 기대감으로 주가는 점차 저점을 높여가는 상승세를 이어갈 것으로 예상됩니다. 개별 국가의 경기회복 및 성장 둔화 속에서도, 꾸준한 수익을 얻을 수 있는 경쟁력을 갖춘 기업을 발굴하는 것이 필요하다고 생각합니다. 경제지표에 대한 끊임없는 관찰은 물론, 개별 기업에 대한 세부적인 관찰을 통해 이러한 기업을 발굴하는 데에 최선을 다할 것입니다. 또한 신도 있는 리서치를 지속하여, 탁월한 내재가치를 지닌 종목을 발굴하는 노력을 계속 경주해 나갈 계획입니다.

1. 집합투자증권에 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 인디펜던스 증권투자회사(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 주로 주식 및 주식관련 자산에 투자함으로써 발생하는 자본 및 이자, 배당소득을 통하여 자본증식을 추구합니다
- 유 형 주식형, 회사형, 추가형
- 설 정 일 2001년 02월 14일
- 환매수수료 90일 미만 이익금의 70%
- 환매 지급 15시 이전 : 2영업일 기준가로 4영업일 지급
15시 경과 후 : 3영업일 기준가로 4영업일 지급
- 신 탁 보 수 총보수 : 연 2.33%(운용(연 0.72%), 보관(연 0.05%), 판매(연 1.5%), 사무(연 0.06%)]
- 선취수수료 없음
- 순 자 산 10,203.9억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

미래에셋 인디펜던스한아름 증권투자회사(채권혼합)

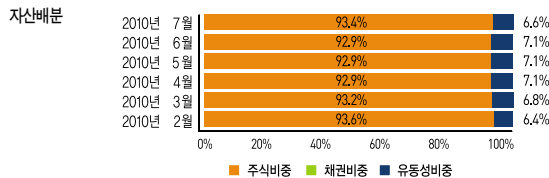


펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 주식, 채권, 파생상품 및 현금성자산 등에 투자하여 자본이득과 이자 소득을 동시에 추구하는 혼합형 펀드입니다.
- 유 형 혼합채권형, 회사형, 추가형
- 설 정 일 2001년 03월 16일
- 환매수수료 90일 미만 이익금의 70%
- 환매 지급 17시 이전 : 3영업일 기준가로 4영업일 지급
17시 경과 후 : 4영업일 기준가로 5영업일 지급
- 신 탁 보 수 총보수 : 연 1.93%(운용(연 0.55%), 보관(연 0.04%), 판매(연 1.29%), 사무(연 0.05%)]
- 선취수수료 없음
- 순 자 산 3,753.2억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)



주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	금액(억)	업종	비중
	삼성전자	984	전기, 전자	8.8%
	LG화학	939	화학	8.4%
	현대중공업	537	운수장비	4.8%
	삼성테크윈	496	전기, 전자	4.4%
	삼성SDI	492	전기, 전자	4.4%

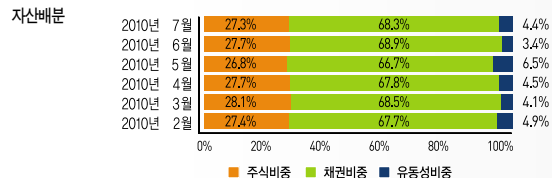
※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과

동 펀드는 8월 한 달간 0.66% 상승하였으며 KOSPI 지수는 0.05% 상승해 비교지수(KOSPI) 대비 0.61% 상회하였습니다. 좋은 성과를 보일 수 있었던 원인은 환율 절상에 수혜를 보고 있거나, 전년도 대비 실적 둔화가 예상되는 일부 IT와 수출 증폭을 비중 축소하고, 장기 사이클에서 바닥을 찍고 올라갈 것으로 예상되는 화학업종에 대한 비중 확대 전략이 주요했던 것으로 판단됩니다. 또한, 일부 에너지 실적 관련 기업에 대한 투자를 늘려갔던 것도 좋은 성과의 요인이었습니다. 글로벌 증시는 미국 소비 둔화와 중국 부동산 가격 하락 가능성에 대한 불안요인들로 인해 경기 침체 후 잠시 회복기를 보이다가 다시 침체에 빠지는 이중침체 현상에 대한 우려가 존재하나 발생 가능성은 낮다고 판단됩니다. 그 이유는, 1) 미국 기업들의 현금준비가 높아 설비투자가 예상보다 많이 집행될 가능성이 높고, 2) 중국의 긴축 정책 완화가 예상되고, 3) 중국은 에너지를 절감시켜 줄 수 있는 기술을 가진 기업에 대한 부양정책 등을 사용하고 있기 때문입니다. 따라서, 경기적인 관점에서 신용시장의 고성장과 점진적인 선진국 회복이 예상됩니다. 앞으로 국내 증시는 중국, 미국 등 거시 경제적인 변수의 영향으로 변동성이 높을 것으로 예상됩니다. 하지만, 이러한 외부 영향을 적게 받으면서 구조적인 성장을 가져다 줄 수 있는 업종 및 기업에서 기회를 찾을 것입니다. 예를 들면, 1) 에너지를 절감시켜줄 수 있는 기술을 가진 기업, 2) 신용국가의 성장에서 수혜를 볼 수 있는 기업 등입니다. 또한, 2010년 하반기로 접어들면서 시장은 2011년에 실적 개선이 기대되는 업종 및 기업에 주목할 것이라 예상합니다. 따라서 내부적인 리서치를 통해 2010년 하반기 및 2011년에 지속적인 성장이 기대되는 업종 및 기업을 발굴하는데 노력을 기울였습니다.

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)



주요보유주식 (상위 5종목)	보유종목	금액(억)	업종	비중
	삼성전자	128.26	전기, 전자	3.3%
	LG화학	82.40	화학	2.1%
	현대모비스	74.43	운수장비	1.9%
	현대차	54.20	운수장비	1.4%
	하이닉스	47.79	전기, 전자	1.2%

주요보유채권 (상위 5종목)	보유종목	금액(억)	구분	비중
	국고0525-1303	210.08	국채	5.5%
	TIGER 국채3	186.34	미분류	4.8%
	국고0575-1309	162.92	국채	4.2%
	국고0575-1809	111.55	국채	2.9%
	토지개발378나3	104.16	특수채	2.7%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과

경기회복 둔화 우려가 상존하나, 성장세 둔화 수준으로 마무리될 것으로 보입니다. 단기적으로는 금리 인상 및 중국 경제계획에 따른 불확실성이 존재합니다. 그러나 장기적으로 낮아지는 디플레이션 우려와 여전한 경기회복 기대감으로 주가는 점차 저점을 높여가는 상승세를 이어갈 것으로 예상됩니다. 개별 국가의 경기회복 및 성장 둔화 속에서도, 꾸준한 수익을 얻을 수 있는 경쟁력을 갖춘 기업을 발굴하는 것이 필요하다고 생각합니다. 경제지표에 대한 끊임없는 관찰은 물론, 개별 기업에 대한 세부적인 관찰을 통해 이러한 기업을 발굴하는 데에 최선을 다할 것입니다. 또한 심도 있는 리서치를 지속하여, 탁월한 내재가치를 지닌 종목을 발굴하는 노력을 계속 경주해 나갈 계획입니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.



미래에셋 드림타겟 증권투자회사(주식)

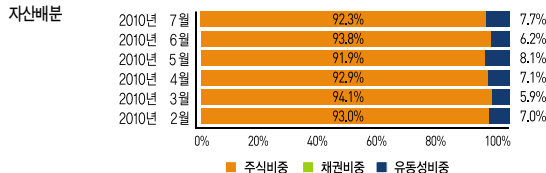


펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 주로 주식 및 주식관련 자산에 투자함으로써 발생하는 자본 및 이차, 배당소득을 통하여 자본증식을 추구합니다.
- 유 형 주식형, 회사형, 추가형
- 설 정 일 2003년 11월 03일
- 판매수수료 종류A - 없음, 종류C - 90일 미만 이익금의 70%
- 판매 지급 15시 이전 : 2영업일 기준가로 4영업일 지급
15시 경과 후 : 3영업일 기준가로 4영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A 총 보수 : 연 1.5%(운용(연 0.8%), 보관(연 0.04%), 판매(연 0.6%), 사무(연 0.06%)
종류C 총 보수 : 연 2.4%(운용(연 0.8%), 보관(연 0.04%), 판매(연 1.5%), 사무(연 0.06%)
- 선취수수료 종류A - 0.8%, 종류C - 없음
- 순 자 산 5,062.6억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)



주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	금액(억)	업종	비중
	삼성전자	582	전기, 전자	10.7%
	LG화학	408	화학	7.5%
	현대모비스	327	운수장비	6.0%
	현대차	254	운수장비	4.7%
	삼성SDI	210	전기, 전자	3.9%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과

KOSPI 지수는 8월 한 달 동안 0.06% 상승했습니다. 경제지표가 긍정적 신호와 부정적 신호를 동시에 보내면서 혼조세를 보였습니다. 미국 GDP 하향 조정 등의 경기회복 둔화 신호로 월초에 약세를 보였으나, 중국의 12차 5개년 계획에 대한 기대감 등으로 회복하는 모습을 보였습니다. 중국발 수요 및 산소산업에 대한 기대감으로 화학업종이 8.84%의 상승세를 보였습니다. 또한 중국의 대규모 공공주택 건설 계획 발표에 힘입어 비철금속이 5.48%, 철강금속이 0.96% 상승했습니다. 건설업종 역시 PF 우위의 영향력이 점차 약해지면서 2.45%의 상승세를 보였습니다. 이에 반해, 수급 약화 우려가 있는 전자산업종이 6.60% 하락했고, 기계업종이 계절적 영향에 대한 우려로 6.62% 하락했습니다. 경기회복 둔화 우려가 상존하나, 성장세 둔화 수준으로 마무리될 것으로 보입니다. 단기적으로는 금리 인상 및 중국 경제계획에 따른 불확실성이 존재합니다. 그러나 장기적으로 낮아지는 다들업 우려와 여전히 경기회복 기대감으로 주가는 점차 저점을 높여가는 상승세를 이어갈 것으로 예상됩니다. 개별 국가의 경기회복 및 성장 둔화 속에서도, 꾸준히 수익을 얻을 수 있는 경쟁력을 갖춘 기업을 발굴하는 것이 필요하다고 생각합니다. 경제지표에 대한 끊임없는 관찰은 물론, 개별 기업에 대한 세부적인 관찰을 통해 이러한 기업을 발굴하는 데에 최선을 다할 것입니다. 또한 심도 있는 리서치를 지속하여, 탁월한 내재가치를 지닌 종목을 발굴하는 노력을 계속 강추해 나갈 계획입니다.

미래에셋 우리아이3억만들기 증권투자신탁GI호(주식)

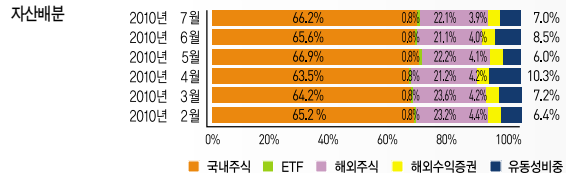


펀드 개요

- 투자 목적 미래의 주역인 어린이 및 청소년을 대상으로 주식에 주로 투자하는 장기적립식 펀드로 건전한 금융교육체계 확립 및 자녀의 부 형성, 한국자본시장의 장기투자문화 정착을 목표로 함
- 유 형 주식형, 계약형, 추가형
- 설 정 일 2005년 04월 01일
- 판매수수료 90일 미만 이익금의 70%
- 판매 지급 15시 이전 : 3영업일 기준가로 8영업일 지급
15시 경과 후 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신 탁 보 수 총 보수 : 연 2.07%(운용(연 0.6%), 보관(연 0.04%), 판매(연 1.4%), 사무(연 0.03%)
- 선취수수료 없음
- 순 자 산 8,788.5억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)



주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	금액(억)	업종	비중
	삼성전자	685	전기, 전자	7.4%
	LG화학	519	화학	5.6%
	현대모비스	506	운수장비	5.5%
	현대차	458	운수장비	4.9%
	POSCO	268	철강 및 금속	2.9%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

해외수익증권

주요보유종목
(상위 5종목)

종목명	비중
미래에셋ChinaAShare증권투자1호(H)(주식)종류F	1.75%
미래에셋ChinaAShare증권투자1호(UH)(주식)종류F	1.53%

운용 성과

8월 들어 미국의 경기 둔화 우려가 재기되면서 증시는 다시 조정을 받는 모습을 보이고 있습니다. 미국연방준비제도가 미국의 경기 경기를 하향조정 하였으며, 7월 고용지표 및 주택지표도 부진한 모습을 보이자, 단기적으로 경기회복이 예상보다 지연될 수 있다는 의견이 힘을 받는 모습을 보였습니다. 그러나 유로지역은 2분기에도 전가대 1% 성장을 거두어 시장 예상치를 상회하는 견조한 모습을 보이고 있고, 버냉키 미 연준 의장의 추가 통화정책에 대한 언급이 나오면서 글로벌 경기둔화에 대한 우려가 일부 축소되는 모습을 보였습니다. 9월 이후 증시의 방향성은 대외적으로 중국 및 미국의 거시지표 행방이 크게 좌우할 것으로 전망됩니다. 최근 미국의 경기선행지표는 2009년 10월부터 하락세로 접어들어 8개월 연속 하락해왔습니다. 금년 7월을 정점으로 선행지표의 저지효과가 소멸되고 있어 현재 추세로 지속된다면 9월에는 선행지표의 증가율이 상승세로 전환될 가능성이 높다고 판단합니다. 미국의 경우 8월까지 발표된 소비 및 고용지표가 부진한 모습을 보였지만, 근로자 노동시간과 임금증가율이 개선 추세를 보이고 있어 하반기 고용개선 가능성이 존재합니다. 해당 펀드는 한국 경제와 주식시장의 장기적 상승 추세를 바탕으로 장기 투자 효과 극대화가 가능한 기업을 중심으로 보유하고 있습니다. 현재 국내 증시의 주가수익비율은 약 9배로 여전히 저평가되어 있다고 판단됩니다. 따라서 당 분부에서는 국내 가치 투자를 원칙으로 업종간 분산과 균형을 가지고 공격적인 관점에서 접근하려고 합니다. 다만, 미국 경기둔화 우려 등 글로벌 리스크가 여전히 존재하는 만큼, 글로벌 소비지표 및 환율 등 거시경제 변수를 확인하면서 업종별로 비중 조정을 해 나갈 것입니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 장기주택마련 증권투자신탁1호(주식)



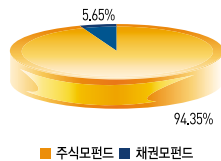
펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 조세특례제한법 제87조, 조세제한 특별법시행령 제81조 및 소득세법 및 소득세법시행령에 의해 수익자의 재산형성과 주택자금마련을 목적으로 하며, 주식형 모투자신탁에 60% 이상을, 채권형 모투자신탁에 20% 이하를 투자하여 자본증식을 추구합니다.
- 유 형 주식형, 계약형, 모자형
- 설 정 일 2007년 06월 04일
- 환매수수료 90일 미만 이익금의 70%
- 환 매 지 급 15시 이전 : 3영업일 기준으로 6영업일 지급
15시 경과 후 : 4영업일 기준으로 6영업일 지급
- 신 탁 보 수 총 보수 : 연 2.2%(운용(연 0.65%), 보관(연 0.03%), 판매(연 1.5%), 사무(연 0.02%)
- 선취수수료 없음
- 순 자 산 1,392억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

자산배분



주요보유주식 (상위 5종목)

보유종목	금액(억)	업종	비중
삼성전자	602.04	전기, 전자	10.9%
LG화학	345.59	화학	6.3%
현대모비스	246.47	운수장비	4.5%
현대차	220.70	운수장비	4.0%
하이닉스	184.23	전기, 전자	3.3%

주요보유채권 (상위 5종목)

보유종목	금액(억)	구분	비중
국고0575-1809	200.47	국채	20.2%
우리금융지주28-1	76.94	회사채	7.8%
국고0500-1409	73.69	국채	7.4%
하나은행10-030112갈08(번)	58.26	회사채	5.9%
국고0475-1403(09-1)	47.36	국채	4.8%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과

8월 들어 미국의 경기 둔화 우려가 제기되면서 증시는 다시 조정을 받는 모습을 보이고 있습니다. 업종별로 보면, 화학 업종이 2분기 호실적과 주요 제품의 마진 확대에 힘입어 8.84% 상승하였으며, 제약업종의 경우 리베이트 근절을 위한 정부 규제안에 대한 시장의 우려에도 불구하고, 상반기 건조한 실적을 보이면서 6.6% 상승하였습니다. 반면 전기전자 업종은 업황 둔화에 대한 우려와 연초 상승한 주가수준에 대한 밸류에이션 부담으로 인하여 6.6% 하락하였습니다. 장기적으로 시장을 전망해보면, 저점을 높여가는 완만한 상승세가 예상됩니다. 연초 이후 국내 기업의 이익성장성 및 수출 호조가 지속됨에 따라 국내증시의 펀더멘털은 건조한 모습을 보이고 있으며, 하반기 들어 대외적 불확실성이 해소됨에 따라 향후 신용시장, 아시아 및 국내 시장으로의 자금유입이 지속될 것으로 판단됩니다. 국내 기업 중 독점적 시장점유율을 차지하고 있는 섹터 및 업종대표주에 외국인 수급이 집중될 것으로 판단됨에 따라 해당 종목에 대한 투자를 적극적으로 할 계획입니다.

1. 집합투자증권 권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 배당주플러스 증권투자신탁1호(채권혼합)



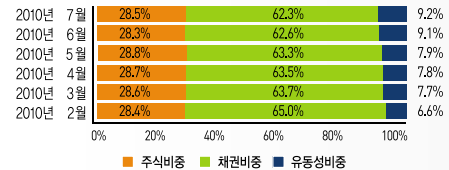
펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 배당성향이 높은 주식에 투자하여 안정적인 배당수익과 함께 주식의 시세차익을 얻으며 채권에 투자하여 지속적인 이자소득을 동시에 추구합니다.
- 유 형 혼합채권형, 계약형, 추가형
- 설 정 일 2001년 10월 11일
- 환매수수료 90일 미만 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전 : 3영업일 기준으로 4영업일 지급
17시 경과 후 : 4영업일 기준으로 5영업일 지급
- 신 탁 보 수 총 보수 : 연 1.95%(운용(연 0.54%), 보관(연 0.05%), 판매(연 1.33%), 사무(연 0.03%)
- 선취수수료 없음
- 순 자 산 220.4억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

자산배분



주요보유주식 (상위 5종목)

보유종목	금액(억)	업종	비중
삼성전자	8.91	전기, 전자	3.8%
현대차	3.45	운수장비	1.5%
POSCO	2.77	철강 및 금속	1.2%
LG화학	2.77	화학	1.2%
현대모비스	2.77	운수장비	1.2%

주요보유채권 (상위 5종목)

보유종목	금액(억)	구분	비중
에스에이치공사177	25.48	특수채	11.0%
국고0550-1709	21.28	국채	9.2%
통안0362-1204	19.97	통안채	8.6%
국고0575-1309	17.04	국채	7.4%
하나은행09-090124갈04	15.29	회사채	6.6%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과

8월 증시는 조정 장세를 나타냈습니다. 미국의 고용지표 부진으로 하락 출발한 증시는 이후 다들레이션에 대한 우려와 중국 내수 경기의 둔화 가능성에 부각되면서 하락폭이 확대되는 모습이었습니다. 이런 상황에서 동 펀드는 0.42%의 수익률을 기록하여 비교자수를 0.58% 하회하였습니다. 업종별로는 화학, 의약품, 비금속광물의 수익률이 양호하였고, 전기기기, 기계, 전기전자는 부진한 모습을 보였습니다. 화학업종은 2차전지, 태양광 등 신성장사업에 대한 모멘텀이 확인되고, 주가가 저평가된 상태라는 인식이 공유되면서 상승하였고, 전기전자업종은 반도체, 디스플레이 등이 하반기 공급 과잉 및 수요 부족으로 인한 가격 하락이 확인되면서 부진하였습니다. 9월 증시는 경기지표 둔화 우려와 경기 부양책 그리고 실적 시즌에 대한 기대감이 고조되며 박스권 흐름이 예상됩니다. 미국의 고용, 주택 시장의 침체로 인한 소비 조정 기인의 장기화와 중국의 소비 모멘텀 약화가 장 근 우려사항이지만, 주택 시장은 더 이상 나빠질 것이 없고 근로 시간 증가로 고용지표도 개선될 여지가 많아 다들담에 바뀔 가능성은 제한적이라는 게 다수의 의견입니다. 이런 상황에서 주요국들의 추가 경기 부양책은 금융 위기 직후 실시된 양적완화정책만큼 큰 효과를 기대하기는 힘들지만, 모멘텀이 부재된 현 증시에 별다른 호재없이 사실입니다. 수급적인 측면에서도 낮은 밸류에이션과 1700대 한미 물량 소폭 하락 가능성은 제한적이나 1800대 이상에 포진한 한미 물량이 주수 상승에 부담이 될 전망입니다.

미래에셋 **통신허** 증권투자회사(주식)

펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 회사의 자산을 현물주식의 매입과 동시에 KOSPI200 선물등을 매도하여 시장의 등락과 관계없이 당사의 주식 Basket의 KOSPI200 대비 장기적 초과수익 실현능력을 활용하여 안정적 수익률을 추구하는 상품입니다.
- 유 형 주식형, 회사형, 추가형
- 설 정 일 2004년 02월 10일
- 판매수수료 종류A, 종류C - 없음
- 한 매 지 급 15시 이전 : 2영업일 기준가로 4영업일 지급
15시 경과 후 : 3영업일 기준가로 4영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 연 1.2%(운용(연 0.7%), 보관(연 0.04%), 판매(연 0.4%), 사무(연 0.06%)
종류C - 총 보수 : 연 2.14%(운용(연 0.7%), 보관(연 0.04%), 판매(연 1.34%), 사무(연 0.06%)
- 선 취 수 수 료 종류A - 0.8%, 종류C - 없음
- 순 자 산 62억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

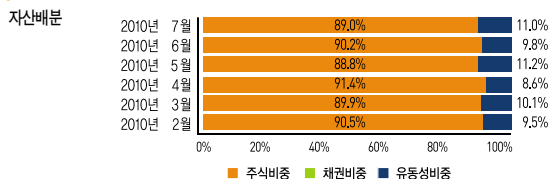
미래에셋 **개인연금** 증권전환형투자신탁1호(채권)

펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 노후생활을 대비하기 위한 연금상품으로 채권에 주로 투자하고 섹터헤텍 등이 있으며 수익자가 일정기간 적립 후 적립금을 연금식으로 수령하는 상품입니다.
- 유 형 채권형, 계약형, 추가형
- 설 정 일 2006년 06월 21일
- 판매수수료 2년 미만 이익금의 20%, 2년 이상 5년 미만 이익금의 10%
- 한 매 지 급 17시 이전 : 3영업일 기준가로 3영업일 지급
17시 경과 후 : 4영업일 기준가로 4영업일 지급
- 신 탁 보 수 총 보수 : 연 0.55%(운용(연 0.15%), 보관(연 0.03%), 판매(연 0.35%), 사무(연 0.02%)
- 선 취 수 수 료 없음
- 순 자 산 54.3억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

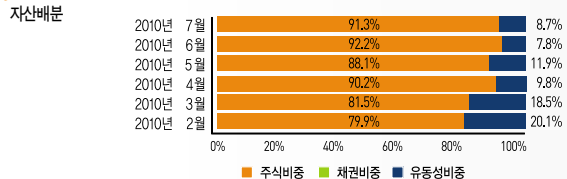


주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	금액(억)	업종	비중
	삼성전자	9	전기, 전자	12.1%
	현대차	5	운수장비	7.2%
	기아차	4	운수장비	5.8%
	현대모비스	4	운수장비	5.7%
	LG화학	3	화학	4.5%

(※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능))

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)



주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	금액(억)	업종	비중
	국고0525-1303	25.67	국채	50.42%
	국고0575-1809	12.39	국채	24.34%
	국고0550-1709	5.32	국채	10.45%
	국고0500-1409	3.11	국채	6.12%

(※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능))

운용 성과

8월 중에는 원만한 유망 기업 위를 대체해 미국의 대졸업자가 부각되어 조정 장세를 나타냈습니다. 2분기 실적 발표 이후부터는 미국에 따른 모멘텀과 국내에서 미국의 고용지표 부진으로 하락 전환하는 추세로 인해 미국 경제의 디플레이션에 대한 우려와 중국 내수 경기의 둔화 가능성이 부각되면서 하락세가 확대되는 모습이었습니다. 8월 중에는 2분기 실적 발표 이후부터는 미국에 따른 모멘텀과 국내에서 미국의 고용지표 부진으로 하락 전환하는 추세로 인해 미국 경제의 디플레이션에 대한 우려와 중국 내수 경기의 둔화 가능성이 부각되면서 하락세가 확대되는 모습이었습니다. 8월 중에는 2분기 실적 발표 이후부터는 미국에 따른 모멘텀과 국내에서 미국의 고용지표 부진으로 하락 전환하는 추세로 인해 미국 경제의 디플레이션에 대한 우려와 중국 내수 경기의 둔화 가능성이 부각되면서 하락세가 확대되는 모습이었습니다.

운용 성과

전반적인 포트폴리오는 국고채와 특수채, 일부 금융채 중심으로 구성하고 있으며, 8월 말 현재 펀드의 듀레이션은 1.06년으로 운용 중입니다. 동 펀드는 시장상황 변화에 따라 포트폴리오 내 정지기물과 신용채권의 비중을 재조정하였으며, 만기별 교체 매체 및 국제채권을 이용한 듀레이션 미세조정을 통해 초과수익을 추구하였습니다. 7월 기준금리를 인상했음에도 불구하고 시장금리는 대외 경제의 불확실성과 우호적인 수급에 힘입어 큰 폭으로 하락, 연중 최저치를 갱신하였습니다. 글로벌 경기둔화 우려와 강한 수급요인을 고려했을 때 시장금리가 추가적으로 하락할 여지는 남아있으나, 9월 기준금리 인상 가능성이 높고 절대금리 수준에 대한 부담감이 커지고 있다는 점에서 듀레이션은 중립을 유지하는 전략이 유효할 것으로 판단됩니다. 수익률 개선은 기준금리 인상 가능성으로 인해 단기금리는 상승세를 보일 것으로 예상되나, 경기둔화에 대한 우려와 통화정책 불확실성 완화로 중장기 금리는 오히려 하락세를 보일 것으로 예상되어 플레트닝이 조금 더 이루어질 수 있을 것으로 전망합니다. 신용채권의 경우 시장금리의 단기금리으로 절대 금리 메리트가 부각될 것으로 보이나 고등급의 경우 국채와의 금리 차가 이미 많이 축소되어 있어 전체적인 신용스프레드의 폭은 크지는 않을 것으로 전망됩니다. 따라서 신용채권에 대한 투자는 자본이익보다는 절대금리 측면에서 접근하는 것이 타당할 것으로 판단됩니다.

1. 집합투자증권에 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자기치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 5대그룹대표주 증권투자신탁1호(주식)

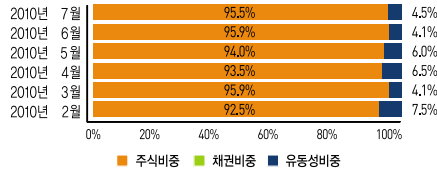


펀드 개요

- 투자 목적 이 펀드는 국내 5대 그룹 주식 중 성장성이 높은 대표 주식에 주로 투자하여 적극적인 자본 이득을 추구합니다.
- 유 형 주식형, 계약형, 추가형
- 설정 일 2007년 02월 09일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만 이익금의 30%
종류C - 90일 미만 이익금의 70%
- 환매 지급 15시 이전 : 2영업일 기준가로 4영업일 지급
15시 경과 후 : 3영업일 기준가로 4영업일 지급
- 신탁 보수 종류A - 총 보수 : 연 1.66%(운용연 0.73%, 보관연 0.03%, 판매연 0.87%, 사무연 0.02%)
종류C - 총 보수 : 연 2.28%(운용연 0.73%, 보관연 0.03%, 판매연 1.5%, 사무연 0.02%)
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C - 없음
- 순 자 산 3,698.5억원
- 운용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

자산배분



주요보유종목 (상위 5종목)

보유종목	금액(억)	구분	비중
삼성전자	408	전기, 전자	10.7%
LG화학	336	화학	8.8%
현대모비스	304	운수장비	8.0%
현대차	271	운수장비	7.1%
삼성테크윈	154	전기, 전자	4.0%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과

8월 들어 미국의 경기 둔화 우려가 제기되면서 증시는 다시 조정을 받는 모습을 보이고 있습니다. 미국연방준비제도이사회가 미국의 경기 평가를 하향조정 하였으며, 7월 고용지표 및 주택지표도 부진한 모습을 보이며, 단기적으로 경기회복이 예상보다 지연될 수 있다는 의견이 힘을 받는 모습을 보였습니다. 그러나 유로지역은 2분기 전기 대비 1% 성장을 거두며 시장 예상치를 상회하는 견조한 모습을 보이고 있고, 버냉키 미 연준 의장의 추가 통화정책에 대한 언급이 나오면서 글로벌 경기둔화에 대한 우려가 일부 축소되는 모습을 보였습니다. 9월 이후 증시의 방향성은 대외적으로 중국 및 미국의 거시지표 행방이 크게 좌우할 것으로 전망됩니다. 최근 중국의 경기선행지표는 2009년 10월부터 하락세로 접어들어 8개월 연속 하락하였습니다. 금년 7월을 정점으로 선행지표의 기저효과가 소멸되고 있어 현재 추세가 지속된다면 3분기에는 선행지표의 증가율이 상승세로 전환될 가능성이 높다고 판단합니다. 미국의 경우 8월까지 발표된 소비 및 고용지표가 부진한 모습을 보였지만, 근로자 노동시간과 임금증가율이 개선 추세를 보이고 있어 하반기 고용개선 가능성이 존재합니다. 해당 펀드는 한국 경제와 주식시장의 장기적 상승 추이를 바탕으로 장기 투자 효과 극대화가 가능한 기업을 중심으로 보유하고 있습니다. 현재 국내 증시의 주가수익비율은 약 9배로 여전히 저평가되어 있다고 판단됩니다. 따라서 당 분부에서는 국내 가치 투자를 원칙으로 업종간 분산과 균형을 가지고 공격적인 관점에서 접근하려고 합니다. 다만, 미국 경기둔화 우려 등 글로벌 리스크가 여전히 존재하는 만큼, 글로벌 소비지표 및 환율 등 거시경제 변수를 확인하면서 업종별로 비중 조절을 해 나간 것입니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋맵스 5대그룹주 증권투자신탁1호(주식)



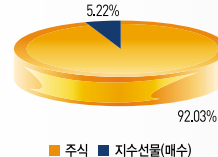
펀드 개요

- 투자 목적 국내 주식에 60% 이상을 투자하는 주식형 투자신탁으로 주로 국내 리딩 그룹 소속 계열사 상장주식에 중장기적으로 투자하여 자본이득을 추구
- 유 형 주식형, 계약형, 추가형
- 설정 일 2006년 12월 21일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만 이익금의 30%
종류C1 - 90일 미만 이익금의 70%
- 환매 지급 15시 이전 : 제2영업일 기준가로 제4영업일 지급
15시 경과 후 : 제3영업일 기준가로 제4영업일 지급
- 신탁 보수 종류A - 총 보수 : 연 1.2%(운용연 0.5%, 보관연 0.03%, 판매연 0.65%, 사무연 0.02%)
종류C1 - 총 보수 : 연 1.8%(운용연 0.5%, 보관연 0.03%, 판매연 1.25%, 사무연 0.02%)
- 선취수수료 종류A - 0.8%, 종류C1 - 없음
- 순 자 산 867억원
- 운용 사 미래에셋맵스자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

자산배분



주요보유종목 (상위 5종목)

보유종목	금액(억)	업종	비중
삼성전자	한국	IT	11.6%
TIGER200	한국	미분류	9.6%
현대차	한국	소비재(비생필품)	5.1%
LG화학	한국	소재산업	4.4%
현대제철	한국	소재산업	4.1%

※ 위의 자산구성현황은 2010년 7월 15일 순자산 기준으로 작성된 것입니다.(비중변동가능)

운용 성과

최근의 하락은 약해진 정부의 부양책 속에서 과연 민간 경제가 자생력을 회복할 수 있을 지였습니다. 따라서 투자자들은 최근의 경기 동향, 특히 미국과 중국의 경제 상황에 큰 관심을 기울이는 모습을 보였습니다. 이러한 측면에서 최근에 발표된 미국의 경제지표는 투자자들에게 얼마간의 안도감을 주었습니다. 8월의 제조업 지수 및 7월의 주택관련 지표는 양호하게 나타났으며, 고용 시장도 개선된 것으로 발표되었습니다. 고용 보고서에 따르면 고용이 6만명이 넘게 증가한 것으로 나타났는데, 이는 시장의 전망치인 4만명 증가를 상회하는 수준입니다. 중국의 경우 PMI 제조업 지수가 양호하게 발표되었으며, 12개월 예상 EPS가 금융 위기 이전 수준을 돌파하는 등 개선의 조짐을 보였습니다. 한편, 한국 증시는 밸류에이션 측면에서 여전히 매력적입니다. MSCI 기준으로 한국의 12개월 예상 PER은 약 8.8배로써, 미국 다우 지수의 11배, 중국 상해 종합 지수의 12배 수준과 비교하여 상당히 매력적입니다. 게다가 종합주가지수가 연초 대비 약 4% 상승했음을 고려한다면, 이익 개선 속도도 긍정적입니다. 최근 1개월 간 동 펀드(종류A 기준)는 -1.32%의 수익률을 기록하였으며, 같은 기간 벤치마크인 KOSPI 지수는 -0.94% 하락하여 비교지수를 -0.38% 하회하였습니다. 동 펀드는 설정 이후 비교지수를 30.99% 상회하고 있습니다. 해당 기간 동안 유동성 등 내부 관련주의 비중을 높였으며, IT와 건설 관련주의 비중을 축소시켰습니다.



미래에셋맵스 마켓헤지 증권투자신탁1호(주식혼합)



펀드 개요

- 투자 목적: 주식포트폴리오와 주가지수의 변동성 차이를 이용한 금융공학기법으로 시장 하락위험을 방어하면서 안정적인 수익을 추구
- 유 형: 혼합주식형, 계약형, 추가형
- 설 정 일: 2009년 06월 26일
- 환매수수료: 종류 A - 30일 미만 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만 이익금의 30%, 종류 C1 - 90일 미만 이익금의 70%
- 환 매 지 급: 15시 이전: 제2영업일 기준으로 제4영업일 지급
15시 경과 후: 제3영업일 기준으로 제4영업일 지급
- 신 탁 보 수: 종류 A - 총보수: 연 0.97% [운용(연 0.47%), 보관(연 0.03%), 판매(연 0.45%), 사무(연 0.02%)]
종류 C1 - 총보수: 연 1.6% [운용(연 0.47%), 보관(연 0.03%), 판매(연 1.08%), 사무(연 0.02%)]
- 선취수수료: 종류 A - 1%, 종류 C1 - 없음
- 순 자 산: 8억원
- 운 용 사: 미래에셋맵스자산운용

미래에셋맵스 퍼블릭 증권투자신탁A1호(채권혼합)



펀드 개요

- 투자 목적: 채권 및 유동성자산에의 투자를 통해 안정적인 이자수익을 추구하는 한편, 공모주나 실권주 등을 자산총액의 20% 이내에서 투자함으로써 시장금리대비 초과수익을 추구하는 혼합형투자신탁
- 유 형: 혼합채권형, 계약형, 추가형
- 설 정 일: 2001년 06월 13일
- 환매수수료: 90일 미만 이익금의 70%
- 환 매 지 급: 17시 이전: 제3영업일 기준으로 제4영업일 지급
17시 경과 후: 제4영업일 기준으로 제5영업일 지급
- 신 탁 보 수: 총보수: 연 1.5% [운용(연 0.44%), 보관(연 0.05%), 판매(연 1%), 사무(연 0.01%)]
- 선취수수료: 없음
- 순 자 산: 22억원
- 운 용 사: 미래에셋맵스자산운용

자산구성 현황

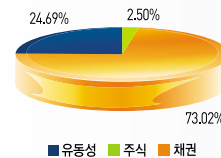
(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

주요보유종목 (상위 종목)	보유종목	비중
	삼성전자	3.8%
	POSCO	1.2%
	하이닉스	1.0%
	LG전자	0.9%
	KB금융	0.8%
	KStar 국고채	7.0%

※ 위의 자산구성현황은 2010년 7월 15일 순자산 기준으로 작성된 것입니다.(비중변동가능)

자산구성 현황

자산배분



■ 유동성 ■ 주식 ■ 채권

주요보유종목
(상위 종목)

보유종목	비중	보유종목	비중
대한생명	2.2%	통안0320-1102-1100	33.6%
삼성생명	0.3%	통안44-741-2-9	25.3%
웨이포트유한공사 (공모주)	0.1%	국민주택1층06-06	14.1%

※ 위의 자산구성현황은 2010년 7월 15일 순자산 기준으로 작성된 것입니다.(비중변동가능)

운용 성과

본 펀드는 개별 종목과 지수와의 변동성 차를 이용하여 수익을 추구하며, 또한 차익거래 등을 이용하여 안정적인 수익을 추구하는 펀드입니다. 본 펀드의 경우 종목간 수익률의 순환매가 활발할 경우 상대적으로 수익 추구하기 용이한 면이 존재합니다. 8월에도 전반적인 시장 분위기는 뚜렷한 주도주가 없었던 한 달로서 종목간 순환매가 활발하게 이루어졌습니다. 기존의 주도주였던 IT 주들의 일부 부진과 함께 자동차, 조선, 화학, 건설업종 등이 활발하게 순환매를 이루면서 조화를 이루었던 한 달이었습니다. 그로 인하여 상대적으로 수익 축적이 용이한 한 달이었습니다. 현재 시장은 확실한 주도주가 시장을 이끌어 가기보다는 박스권에서 등락을 동반하면서 순환매가 유지되어질 것으로 예상됩니다. 따라서 마켓헤지 펀드의 수익률도 지속적으로 안정화될 것으로 예상되는 점입니다. 최근 다양한 ETF의 상품이 되면서 ETF쪽에서 편의거래 기회도 지속적으로 나올 것으로 보여지며, 그로 인한 수익 개선도 기대할 수 있습니다.

운용 성과 및 향후 운용계획

8월 국내증시는 전월에 이은 외인의 판매수 감소로 전고점인 1,790p대까지 상승하는 모습을 나타냈으나, 이후 고공지표, 주택 관련지표 등 미국 경기지표들의 부진에 따른 더딘 상승 가능성이 재차 부각되며 조정장세를 나타냈습니다. 동 기간 동 펀드는 +0.06%의 수익률을 기록하며 비교지수 대비 +0.23% 상승하였습니다. 8월 증시의 조정의 주요원인이었던 미국 경기불황 이슈는 단기간 증시의 조정 압력으로 작용할 가능성이 높을 것으로 판단하고 있습니다. 수급적인 측면에 있어서도 펀드환매는 일단락 된 것으로 보이나 외인의 자금 유입 역사가 예상되고 있습니다. 따라서 단기적으로는 현재의 조정장세가 지속될 수 있으나 미국정부는 추가적인 부양책 통화정책 실시를 시사한 바 있으며, 10월경 중국 경기선행지수의 반등을 시작으로 순차적인 글로벌 경기의 상승 전환이 예상되고 있어 증시는 4분기 들어 다시 상승기조로 진입할 것으로 전망하고 있습니다. 공모주 시장의 경우 전반적으로 높은 청약 경쟁률에도 불구하고 시장 변동성의 확대로 상장 후 주가는 중목별로 매우 차별화된 양상을 나타내고 있으며 일부 공모가를 하락하는 종목도 다소 존재하고 있어 IPO 참여에 있어 주의를 요하고 있습니다. 따라서 당사는 철저한 기업분석을 통하여 이익의 성장성과 안정성이 뒷받침되는 종목 위주의 편입을 통해 추가 하락 가능성을 최소화하면서 단기차익 실현 전략을 통해 시장 조정에 대응할 계획입니다.

1. 집합투자증권에 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 과세율이나 과세기준이 변동될 수 있습니다. 4. 소득공제 기준과 면세액이 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 5. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 **차이나업종대표** 증권투자자산신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 중국/홍콩지역의 업종대표 주식에 주로 투자하는 주식형 모펀드에 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2007년 09월 14일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, I - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전 : 3영업일 기준가로 6영업일 지급
17시 경과 후 : 4영업일 기준가로 6영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 연 2.05% (운용연 0.965%, 보편연 0.060%, 판매연 1.000%), 사무연 0.025%]
종류C - 총 보수 : 연 2.55% (운용연 0.965%, 보편연 0.060%, 판매연 1.500%), 사무연 0.025%]
종류I - 총 보수 : 연 1.08% (운용연 0.965%, 보편연 0.060%, 판매연 0.030%), 사무연 0.025%]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, I - 없음
- 순 자 산 1,147억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

미래에셋 **차이나디스크버리** 증권투자자산신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 중국/홍콩 지역 주식에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2005년 10월 31일
- 환매수수료 종류A, I - 없음
- 환 매 지 급 17시 이전 : 3영업일 기준가로 6영업일 지급
17시 경과 후 : 4영업일 기준가로 6영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 연 1.85% (운용연 1.015%, 보편연 0.060%, 판매연 0.750%), 사무연 0.025%]
종류I - 총 보수 : 연 1.105% (운용연 1.015%, 보편연 0.060%, 판매연 0.005%), 사무연 0.025%]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류I - 0.005%
- 순 자 산 4,370.6억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	중국	68.01%	홍콩	25.20%
	유동성	6.79%		

주요보유종목 (상위 5종목)	보유 종목	국가	업종	비중
	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	중국	금융	10.05%
	TENCENT HOLDINGS LTD	중국	IT	6.46%
	CHINA MERCHANTS BANK-H	중국	금융	6.18%
	CHINA RESOURCES ENTERPRISE	홍콩	소비재(생필품)	5.27%
	CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	중국	소비재(생필품)	5.18%

* 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

해외수익증권 주요보유종목	종목명	비중
	미래에셋ChinaShare증권자1(UH)(주식)종류F	1.64%
	미래에셋ChinaShare증권자1(H)(주식)종류F	1.20%

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	중국	66.92%	홍콩	24.95%
	유동성	8.13%		

주요보유종목 (상위 5종목)	보유 종목	국가	업종	비중
	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	중국	금융	9.91%
	TENCENT HOLDINGS LTD	중국	IT	6.44%
	CHINA MERCHANTS BANK-H	중국	금융	6.22%
	CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	중국	소비재(생필품)	5.16%
	CHINA RESOURCES ENTERPRISE	홍콩	소비재(생필품)	5.02%

* 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

해외수익증권 주요보유종목	종목명	비중
	미래에셋ChinaShare증권자1(UH)(주식)종류F	1.65%
	미래에셋ChinaShare증권자1(H)(주식)종류F	1.23%

운용 성과 및 향후 운용계획

글로벌 경기선행지표들을 보면, 금년 하반기에는 경제 성장을 이끌만한 큰 호재는 보이지 않습니다. 하지만 실업률 등의 경기후행지표들은 금년 남은 기간 동안에 개선될 것으로 전망됩니다. 따라서 당 운용팀은 전반적인 투자 심리가 너무 부정적이지는 않을 것이라고 생각하며, 중국 경제에 대해서는 중립적인 전망입니다. 또한 중국 정부가 향후 몇 달간은 광범위한 긴축정책을 시행할 것이라고 생각되지 않습니다. 당 운용팀은 전반적인 투자 심리가 악화되지 않을 것으로 내다보고 있는데, 모든 부정적인 소식들은 8월 한 달간의 주가에 모두 반영되었기 때문입니다. 8월 중반에는 변동성이 꽤 높았으나, 당 운용팀은 포트폴리오에 큰 변화를 주지 않았습니다. 경제의 불확실성이 지속되는 한, 주식 시장의 변동성도 지속될 것으로 예상됩니다. 중국의 소비재 업종은 당 운용팀이 장기적으로 긍정적인 입장을 보유한 업종이며, 중국 정부의 내수 촉진 정책에 따른 수혜 업종이라고 생각합니다. 하지만 지난 달에는 포트폴리오 내 비중을 소폭 축소하였는데, 최근에 너무 광각되었고 단기적인 주가 상승을 이끌만한 호재가 부족하기 때문입니다. 반면 산업재와 소재업종에서 경기 민감주 일부를 매수하였습니다.

운용 성과 및 향후 운용계획

글로벌 경기선행지표들을 보면, 금년 하반기에는 경제 성장을 이끌만한 큰 호재는 보이지 않습니다. 하지만 실업률 등의 경기후행지표들은 금년 남은 기간 동안에 개선될 것으로 전망됩니다. 따라서 당 운용팀은 전반적인 투자 심리가 너무 부정적이지는 않을 것이라고 생각하며, 중국 경제에 대해서는 중립적인 전망입니다. 또한 중국 정부가 향후 몇 달간은 광범위한 긴축정책을 시행할 것이라고 생각되지 않습니다. 당 운용팀은 전반적인 투자 심리가 악화되지 않을 것으로 내다보고 있는데, 모든 부정적인 소식들은 8월 한 달간의 주가에 모두 반영되었기 때문입니다. 8월 중반에는 변동성이 꽤 높았으나, 당 운용팀은 포트폴리오에 큰 변화를 주지 않았습니다. 경제의 불확실성이 지속되는 한, 주식 시장의 변동성도 지속될 것으로 예상됩니다. 중국의 소비재 업종은 당 운용팀이 장기적으로 긍정적인 입장을 보유한 업종이며, 중국 정부의 내수 촉진 정책에 따른 수혜 업종이라고 생각합니다. 하지만 지난 달에는 포트폴리오 내 비중을 소폭 축소하였는데, 최근에 너무 광각되었고 단기적인 주가 상승을 이끌만한 호재가 부족하기 때문입니다. 반면 산업재와 소재업종에서 경기 민감주 일부를 매수하였습니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.



미래에셋 차이나솔로몬 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 중국/홍콩 지역 주식에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2006년 03월 20일
- 환매수수료 없음
- 환 매 지 급 17시 이전: 3영업일 기준가로 6영업일 지급
17시 경과 후: 4영업일 기준가로 6영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수: 연 1.85% (운용연 1.015%, 보관 연 0.060%, 판매 연 0.750%), 사무 연 0.025%]
- 선취수수료 종류A - 1%
- 순 자 산 23,070.6억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	중국	70.13%	홍콩	21.53%
	유동성	8.34%		

주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	국가	업종	비중
	CHINA MERCHANTS BANK-H	중국	금융	6.45%
	PICC PROPERTY & CASUALTY-H	중국	금융	5.73%
	KUNLUN ENERGY CO LTD	홍콩	에너지	4.98%
	TENCENT HOLDINGS LTD	중국	IT	4.23%
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	홍콩	소비재/생활품	3.52%

* 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

해외수익증권 주요보유종목	종목명	비중
	미래에셋ChinaAShare증권자1(H)(주식)종류F	0.64%
	미래에셋ChinaAShare증권자1(UH)(주식)종류F	0.62%

운용 성과 및 향후 운용계획

경제 지표가 상반되게 발표되는 시점에서, 단기적인 중국 정부의 정책 방향이 불확실하기 때문에 중국 증시에 대해 약간 보수적인 입장입니다. 은행을 위한 새로운 스트레스 테스트(자산 건전성 평가) 역시 당 운용팀의 보수적인 입장을 설명하는 또 다른 이유입니다. 인민은행이 은행들에게 주체 가격이 종전의 30% 아닌, 50-60% 하락하는 것을 기정하 여스트레스 테스트를 지시한 것은, 단기적으로 부동산 시장에 대해 더욱 강도 높은 긴축 정책으로 이어질 수 있습니다. 당 운용팀은 IT, 부동산 등의 경기 민감주 비중을 축소함으로써 포트폴리오의 베타(시장 민감도, 보통 베타가 높으면 시장이 오를 때는 더욱 큰 상승폭을, 시장이 하락할 때는 더욱 큰 하락폭을 나타내는 경향이 있다)를 축소하였습니다. 금년 하반기에도 경기 불확실성이 지속될 것으로 판단되며, 기업들의 실적 부진으로 인한 주식 시장의 하방 위험이 존재한다고 생각합니다. 이와 같은 이유로 지금은 포트폴리오의 방어적 성향을 구축해야 할 시기라고 판단됩니다. 향후 수개월간 당 운용팀의 전략은 제한적인 매수 기회들과 기업 실적의 하방 위험을 감안하여 보수적인 입장을 유지하는 것입니다. 이에 따라 방어주들의 비중을 늘리면서, 경기 민감주들은 점진적으로 차익을 실현하고자 합니다.

미래에셋 China A Share 증권투자신탁1호(UH)



펀드 개요

- 투자 목적 중국 본토시장에 투자하여 가격상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2009년 02월 02일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만 이익금의 30%
종류C, C2 - 90일 미만: 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전(경과 후): 3(4)영업일 기준가
14일 이전(15일 경과 후): 당월(익월) 25일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수: 연 1.85% (운용연 0.900%, 보관 연 0.060%, 판매 연 0.860%), 사무 연 0.030%]
종류C - 총 보수: 연 2.40% (운용연 0.900%, 보관 연 0.060%, 판매 연 1.500%), 사무 연 0.030%]
종류C2 - 총 보수: 연 2.36% (운용연 0.900%, 보관 연 0.060%, 판매 연 1.370%), 사무 연 0.030%]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C2 - 없음
- 순 자 산 43억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

자산배분	국가	비율
	중국	84.07%
	유동성	15.93%

주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	국가	업종	비중
	PING AN INSURANCE GROUP CO-A	중국	금융	6.76%
	CHINA MERCHANTS BANK-A	중국	금융	6.52%
	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	중국	금융	5.96%
	SHANGHAI PUDONG DEVEL. BANK-A	중국	금융	3.96%
	INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	중국	금융	3.71%

* 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

당 운용팀은 현재 전이효과(carryover effect)로 인해 중국의 소비재물가지수가 8월에는 고점에 이르고, 그 뒤에는 점차 완화될 것으로 내다보고 있습니다. 전반적으로 당 운용팀은 단기적으로 긴축 정책에 대한 파급 효과를 우려하고 있으나, 장기적으로는 A주 시장에 대해서 여전히 긍정적 입장입니다. 소비재물가지수가 완화되면, 중국 정부가 오는 4/4분기쯤에 완화 정책을 시행할 것으로 전망됩니다. 또한 2010년은 제11차 경제개발 5개년 계획의 마지막 해입니다. 중국 정부는 논의를 통해 금년 말에는 제12차 5개년 계획을 내놓을 것으로 예상됩니다. 따라서 향후 수개월 동안은 다양한 경제 활성화 정책들이 나올 것으로 기대되며, 이는 A주 시장에도 호재가 될 수 있을 것입니다. 금년 하반기에도 경기 불확실성이 지속될 것으로 판단되며, 기업들의 실적 부진으로 인한 주식 시장의 하방 위험이 존재한다고 생각합니다. 이와 같은 이유로 지금은 포트폴리오의 방어적 성향을 구축해야 할 시기라고 판단됩니다. 향후 수개월간 당 운용팀의 전략은 제한적인 매수 기회들과 기업 실적의 하방 위험을 감안하여 보수적인 입장을 유지하는 것입니다. 이에 따라 방어주들의 비중을 늘리면서, 경기 민감주들은 점진적으로 차익을 실현하고자 합니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자지치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 인디아디스커버리 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 인도 지역 주식에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2005년 09월 15일
- 환매수수료 종류A, I, Ow - 없음
- 환 매 지 급 17시 이전: 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후: 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신탁 보수 종류A - 총 보수: 연 1.85%(운용연 1.015%, 보관연 0.060%, 판매연 0.750%, 사무연 0.025%)
종류 - 총 보수: 연 1.105%(운용연 1.015%, 보관연 0.060%, 판매연 0.005%, 사무연 0.025%)
종류Ow - 총 보수: 연 1.100%(운용연 1.015%, 보관연 0.060%, 판매연 0.000%, 사무연 0.025%)
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류 - 0.005%, 종류Ow - 없음
- 순 자 산 4,067.2억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

미래에셋 인디아솔로몬 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 인도 지역 주식에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2006년 01월 09일
- 환매수수료 종류A, I - 없음
- 환 매 지 급 17시 이전: 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후: 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신탁 보수 종류A - 총 보수: 연 1.85%(운용연 1.015%, 보관연 0.060%, 판매연 0.750%, 사무연 0.025%)
종류 - 총 보수: 연 1.105%(운용연 1.015%, 보관연 0.060%, 판매연 0.005%, 사무연 0.025%)
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류 - 0.005%
- 순 자 산 2,154.8억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	인도	93.58%	미국	1.62%
	유동성	4.80%		

주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	국가	업종	비중
	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	인도	IT	5.41%
	HDFC BANK LTD	인도	금융	3.28%
	ICICI BANK LTD	인도	금융	3.09%
	AXIS BANK LTD	인도	금융	2.92%
	BANK OF BARODA	인도	금융	2.64%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	인도	93.83%	미국	1.65%
	유동성	4.51%		

주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	국가	업종	비중
	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	인도	IT	5.30%
	ICICI BANK LTD	인도	금융	3.40%
	HDFC BANK LTD	인도	금융	3.28%
	BANK OF BARODA	인도	금융	2.69%
	AXIS BANK LTD	인도	금융	2.62%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

인도의 내수는 여전히 견고한데, 이는 소득 증가 / 호의적인 인구구성(노동이 가능하고, 노동을 통한 수입으로 소비 활동이 활발한 젊은층 인구 비중이 높음) / 자금 조달이 용이해진 환경 등에 의한 것입니다. 이에 따라 당 운용 팀은 자동차 이외에도 소득 수준이 증가하는 데 따른 수혜주인 미디어 / 케이블 공급업체 / 소매업체 / 헬스케어(건강관리 서비스업) / 항공업종으로의 종목 교체를 검토 중입니다. 또한 새로운 직접세의 도입을 통해 국민들의 조세 부담이 줄어든 것은 노동 인구에 인도감을 주고 소비를 촉진시킬 것으로 기대됩니다. 인도 증시는 호의적인 인구구성(노동이 가능하고, 노동을 통한 수입으로 소비 활동이 활발한 젊은층 인구 비중이 높음) / 안정적인 정부가 앞으로 장기적인 추가 상승 여력을 뒷받침할 것으로 기대됩니다. 인도 정부의 재정 건전성을 개선시킬 주요 요인으로는 상품 및 서비스세(GST) 및 개정 직접세의 도입 / 석유 업종 개혁이 있습니다. 해당 정책들은 모두 정부의 세입을 늘려주면서 재정적자를 줄이는 데 도움이 될 것으로 판단됩니다. 포트폴리오 구성을 살펴보면, 당 운용팀은 은행(특히 국영은행) / 대규모의 증자를 통한 자금조달 없이도 성장할 수 있는 산업재 / 소비(자동차 등) / 미디어 / 병원을 계속해서 선호하고 있습니다. 반면 대외 경제 상황에 대한 불확실성이 있기 때문에, 이와 연관성이 큰 상품이나 IT 업종은 펀드 내 비중을 축소하였습니다.

운용 성과 및 향후 운용계획

인도의 내수는 여전히 견고한데, 이는 소득 증가 / 호의적인 인구구성(노동이 가능하고, 노동을 통한 수입으로 소비 활동이 활발한 젊은층 인구 비중이 높음) / 자금 조달이 용이해진 환경 등에 의한 것입니다. 이에 따라 당 운용 팀은 자동차 이외에도 소득 수준이 증가하는 데 따른 수혜주인 미디어 / 케이블 공급업체 / 소매업체 / 헬스케어(건강관리 서비스업) / 항공 업종으로의 종목 교체를 검토 중입니다. 또한 새로운 직접세의 도입을 통해 국민들의 조세 부담이 줄어든 것은 노동 인구에 인도감을 주고 소비를 촉진시킬 것으로 기대됩니다. 인도 증시는 호의적인 인구구성(노동이 가능하고, 노동을 통한 수입으로 소비 활동이 활발한 젊은층 인구 비중이 높음) / 안정적인 정부가 앞으로 장기적인 추가 상승 여력을 뒷받침할 것으로 기대됩니다. 인도 정부의 재정 건전성을 개선시킬 주요 요인으로는 상품 및 서비스세(GST) 및 개정 직접세의 도입 / 석유 업종 개혁이 있습니다. 해당 정책들은 모두 정부의 세입을 늘려주면서 재정적자를 줄이는 데 도움이 될 것으로 판단됩니다. 포트폴리오 구성을 살펴보면, 당 운용팀은 은행(특히 국영은행) / 대규모의 증자를 통한 자금조달 없이도 성장할 수 있는 산업재 / 소비(자동차 등) / 미디어 / 병원을 계속해서 선호하고 있습니다. 반면 대외 경제 상황에 대한 불확실성이 있기 때문에, 이와 연관성이 큰 상품이나 IT 업종은 펀드 내 비중을 축소하였습니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.



미래에셋 KorChindia포커스7 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 한국, 중국, 인도 지역의 소수 우량주식에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설정일 2007년 01월 26일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, C-i - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환매지급 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신탁보수 종류A - 총 보수 : 연 1.85% [운용(연 0.960%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.800%), 사무(연 0.030%)]
종류C - 총 보수 : 연 2.55% [운용(연 0.960%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.500%), 사무(연 0.030%)]
종류C-i - 총 보수 : 연 1.08% [운용(연 0.960%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.030%), 사무(연 0.030%)]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-i - 없음
- 순 자산 7,426.3억원
- 운용사 미래에셋자산운용

미래에셋 친디아컨슈머 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 중국과 인도 지역의 소비관련 주식에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설정일 2007년 02월 09일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, I - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환매지급 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신탁보수 종류A - 총 보수 : 연 1.85% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.860%), 사무(연 0.030%)]
종류C - 총 보수 : 연 2.49% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.500%), 사무(연 0.030%)]
종류I - 총 보수 : 연 1.02% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.030%), 사무(연 0.030%)]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, I - 없음
- 순 자산 474.1억원
- 운용사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	중국	32.84%	한국	31.29%
	인도	27.97%	유동성	7.90%

주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	국가	업종	비중
	BAIDU INC - SPON ADR	중국	IT	9.36%
	현대차	한국	소비재(자동차)	9.19%
	현대모비스	한국	소비재(자동차)	7.21%
	삼성SDI	한국	IT	6.13%
	OCL	한국	소재산업	5.05%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	중국	42.80%	인도	32.92%
	홍콩	20.26%	유동성	4.02%

주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	국가	업종	비중
	HENGAN INTL GROUP CO LTD	홍콩	가정 및 개인용품	7.01%
	CHINA RESOURCES ENTERPRISE	홍콩	기본식품	6.97%
	TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	중국	식품, 음료, 담배	6.78%
	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	중국	식품, 음료, 담배	6.31%
	CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	중국	소비자서비스	5.36%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

[한국] 2011년 대한민국 기업들의 실적 모멘텀은 기저 효과로 인해 전년 대비 둔화될 것으로 예상됩니다. 하지만, 국내기업들의 실적 호재는 단순한 경기 회복에 의한 것뿐만이 아니라 경쟁력 상승에 의한 세계시장에서의 점유율 확대가 큰 요인으로 작용하고 있기에 긍정적인 시각을 유지합니다. [중국] 상품 업종과 부동산 부문의 고정자산투자 활동이 줄어드는 것은 공공주택 개발을 위한 중국의 노력과 내수 소비 증가의 영향으로 점차 상쇄될 것이라 판단됩니다. [인도] 새로운 직접세의 도입을 통해 국민들의 조세 부담이 줄어든 것은 노동 인구에 게 안도감을 주고 소비를 촉진시킬 것으로 기대됩니다. [한국] 투자전략은 전월 대비 큰 변화가 없습니다. 앞으로 중국, 미국 등 거시 경제적인 변수의 영향으로 변동성이 높은 시장이 예상됩니다. 하지만, 이러한 외부 영향을 적게 받으면서 구조적인 성장을 가져다줄 수 있는 업종 및 기업에서 기회를 찾을 것입니다. [중국] 주요 포트폴리오 변화는 없었습니다. 소비재 / 인터넷 / 헬스케어(간접관리 서비스업) / 교육 등의 소비재 업종 비중을 계속해서 벤치마크 (비교지수)보다 높게 유지하고 있습니다. [인도] 은행(특히 국영은행) / 대규모의 국가 기업도 성장할 수 있는 산업 / 소비 (자동차 등) / 미디어 / 병원을 계속해서 선호하고 있습니다.

운용 성과 및 향후 운용계획

[중국] 글로벌 경기선행지표들을 보면, 금년 하반기에는 경제 성장을 이끌만한 큰 호재는 보이지 않습니다. 하지만 실업률 등의 경기후행지표들은 금년 남은 기간 동안에 개선될 것으로 전망됩니다. 따라서 당 운용팀은 전반적인 투자 심리가 너무 부정적이지 않을 것이라고 생각하며, 중국 경제에 대해서는 중립적인 전망입니다. [인도] 자동차 이외에도 소득 수준이 증가하는데 따른 수혜주인 미디어 / 케이블 공급업체 / 소매업체 / 헬스케어(간접관리 서비스업) / 항공 업종으로의 종목교체를 검토 중입니다. 또한 새로운 직접세의 도입을 통해 국민들의 조세 부담이 줄어든 것은 노동 인구에 게 안도감을 주고 소비를 촉진시킬 것으로 기대됩니다. [중국] 지난 한 달 간 수익률이 우수했던 일부 종목들의 비중을 축소하면서 저평가된 중국을 일부와 보유 현금의 비중을 확대하였습니다. 앞으로 몇 달간, 당 운용팀은 개인 건강관리 서비스 / 슈퍼마켓 체인 / 자동차 등 아직 시장 보급률이 그렇게 높지 않은 소비재 하위 업종을 선호하여 매수를 계획합니다. [인도] 페인트, 염색, 미디어, 주류 등의 부문에서 한 가지만을 전문적으로 생산하는 대표 기업들을 계속해서 선호하고 있습니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 아시아퍼시픽업종대표 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 아시아퍼시픽 지역의 업종대표 주식에 주로 투자하여 가격상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설정 일 2007년 01월 18일
- 판매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 판매지급 17시 이전 : 3영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신탁 보수 종류A - 총 보수 : 연 2.05% (운용연 0.965%, 보관연 0.060%, 판매연 1.000%, 사무연 0.025%)
종류C - 총 보수 : 연 2.55% (운용연 0.965%, 보관연 0.060%, 판매연 1.500%, 사무연 0.025%)
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C - 없음
- 순 자산 1,305.2억원
- 운용사 미래에셋자산운용

미래에셋 라틴아메리카업종대표 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 라틴아메리카 업종대표 주식형 모펀드에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설정 일 2007년 12월 07일
- 판매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, C-e - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 판매지급 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신탁 보수 종류A - 총 보수 : 1.67% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 0.680%, 사무연 0.030%)
종류C - 총 보수 : 2.35% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 1.360%, 사무연 0.030%)
종류C-e - 총 보수 : 2.15% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 1.160%, 사무연 0.030%)
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-e - 없음
- 순 자산 40.6억원
- 운용사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	중국	25.30%	호주	24.39%
	한국	14.73%	인도	12.59%
	홍콩	5.75%	기타	10.50%
	유동성	6.74%		

주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	국가	업종	비중
	BAIDU INC - SPON ADR	중국	IT	9.41%
	현대차	한국	소비재(비생필품)	6.43%
	현대모비스	한국	소비재(비생필품)	5.08%
	AUST AND NZ BANKING GROUP	호주	금융	4.67%
	WESTPAC BANKING CORP	호주	금융	3.79%

* 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

해외수익증권 주요보유종목	종목명	비중
	미래에셋ChinaAShare증권자1(UH)(주식)종류F	2.17%

자산구성 현황

자산배분	국가	비율	국가	비율
	브라질	63.94%	멕시코	12.22%
	아르헨티나	6.53%	기타	3.93%
	칠레	2.36%	기타	5.75%
	유동성	5.28%		

주요보유종목 (상위 5종목)	보유종목	국가	업종	비중
	VALE SA-PREF A	브라질	소재산업	10.26%
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	브라질	에너지	7.37%
	FERTILIZANTES FOSFATADOS-PRF	브라질	소재산업	5.25%
	BRADSPAR SA - PREF	브라질	소재산업	4.54%
	RANDON PARTICIPACOES SA-PREF	브라질	일반산업	4.00%

* 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

당 운용팀은 중국 정부가 단시일 내로 원화 기조로 돌아설 것이라 내다보고 있지 않는데, 그 이유는 다음과 같습니다. 첫째로, 과거 금융 위기 상황에서 시행했던 과도한 완화 정책이 점진적으로 정상화될 필요성이 있고, 둘째로는 아직 부동산가격이 건축 기조를 침울 정도로 의미 있는 수준까지 하락한 게 아니기 때문입니다. 최근 인도가 개정 직접세법(ITC)을 발표한 것은 개혁의 속도가 예상보다 빠른 것임을 시사하고 있으며, 이 개정법은 기업과 개인의 조세 부담을 덜어주어 가용 유동성이 늘어날 것으로 예상됩니다. 아세안 지역의 빠른 경제 성장은 변동성이 높은 글로벌 상황에서 기업들의 실적 상황 조정 / 지속적인 라-레이팅(주가 재평가) / 외국인 자금 유입 지속을 이끌 것으로 예상됩니다. 아세안 국가들의 경제 성장 수혜를 누리고자 대형주들의 비중을 점진적으로 늘리고 있습니다. 주요 국가 주식들에 대한 포트폴리오 내 변화는 없었습니다. 중국과 인도의 소비가 장기적으로 아시아 지역의 지속 가능한 성장을 이끌 것이라는 믿음에는 변화가 없기 때문입니다. 또한 업종별 구성 역시 소비재 / 인터넷 / 헬스케어(건강관리 서비스업) / 교육 등의 소비재 업종 비중을 계속해서 벤치마크(비교대상)보다 높게 유지하고 있습니다. 국가별로 보면 중국 / 인도 / 인도네시아의 비중을 벤치마크보다 높게 유지하고 있습니다. 해당 국가들이 내부적으로 지난 성장 동력에 대해 믿음을 가지고 있기 때문입니다. 한국 종목들 역시 벤치마크보다 비중을 높게 유지하고 있습니다.

운용 성과 및 향후 운용계획

베네수엘라의 단고 선언으로 위기를 맞은 콜롬비아 - 베네수엘라 관계는 상당 부분 개선되었습니다. 하지만 이번 갈등으로 인해 두 나라 간의 무역 활동이 급격하게 줄어든 것은 사실입니다. 이에 따라 이번에 알리바바 우리베에 이어 대통령으로 새로 취임한 후안 마누엘 산토스 당선인은 양국 관계 개선을 위한 노력을 펼칠 것으로 예상됩니다. 브라질의 페트로브라스 역시 주목해야 하는 이슈입니다. 현재 8월 말까지는 페트로브라스가 개발하고자 하는 유전의 가치 선정 보고서가 발표될 것으로 내다보고 있습니다. 이 보고서를 바탕으로 페트로브라스의 중장기 규모가 결정될 것입니다. 페트로브라스의 중장기 계획은 이미 한 번 지연된 적이 있는데, 현재 브라질의 대통령 선거가 올해 10월로 얼마 남지 않은 상황에 따라, 해당 계획을 실행하기 위한 시간이 그렇게 넉넉하지는 않은 편입니다. 브라질의 소비재 / 금융 / 소재 업종은 장기적인 투자 매력도가 여전히 높습니다. 당 운용팀은 현재 콜롬비아 에너지 업종에 대해 긍정적 입장이며 채무 재조정을 성공적으로 이루어 낸 아르헨티나 종목들을 계속 유지하는 중입니다. 멕시코의 경제는 미국에 대한 의존도가 상당히 높은 편이기 때문에, 경제 성장 속도 역시 미국을 따라가기는 경향이 큰 편입니다. 따라서 앞으로 멕시코의 경제 성장 속도는 이미징 국가들에 비하면 상당히 느릴 가능성이 있습니다. 하지만 멕시코의 통신 업종은 우수한 현금 창출 능력을 바탕으로 계속해서 안정이 견고할 것이라 예상됩니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자기치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.



미래에셋 BRICs업종대표 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 브라질 업종대표 주식형 모펀드와 러시아 업종대표 주식형 모펀드와 친디아 주식형 모펀드에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2007년 11월 14일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, C-e - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환매지급 17시 이전 : 4영업일 기준으로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준으로 8영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.85% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 0.860%, 사무연 0.030%)
종류C - 총 보수 : 2.49% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 1.500%, 사무연 0.030%)
종류C-e - 총 보수 : 2.44% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 1.450%, 사무연 0.030%)
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-e - 없음
- 순 자 산 4,906.9억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

미래에셋 브라질업종대표 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 브라질 업종대표 주식형 모펀드에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2007년 12월 05일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 이익금의 10%, 종류C, C-e - 90일 미만 이익금의 70%
- 환매지급 17시 이전 : 4영업일 기준으로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준으로 8영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.85% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 0.860%, 사무연 0.030%)
종류C - 총 보수 : 2.49% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 1.500%, 사무연 0.030%)
종류C-e - 총 보수 : 2.44% (운용연 0.900%, 보관연 0.060%, 판매연 1.450%, 사무연 0.030%)
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-e - 없음
- 순 자 산 1,463.5억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

자산배분	국가	비율	국가	비율
	브라질	30.26%	중국	24.45%
	인도	16.43%	러시아	14.16%
	홍콩	9.25%	기타	0.53%
	유동성	4.92%		

주요보유종목
(상위 5종목)

보유종목	국가	업종	비중
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	브라질	에너지	3.63%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	중국	금융	3.49%
VALE SA-PREF A	브라질	소재산업	2.81%
BRADSPAR SA -PREF	브라질	소재산업	2.52%
FERTILIZANTES FOSFATADOS-PRF	브라질	소재산업	2.42%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

자산배분	국가	비율
	브라질	95.03%
	유동성	4.97%

주요보유종목
(상위 5종목)

보유종목	국가	업종	비중
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	브라질	에너지	11.40%
VALE SA-PREF A	브라질	소재산업	8.81%
BRADSPAR SA -PREF	브라질	소재산업	7.91%
FERTILIZANTES FOSFATADOS-PRF	브라질	소재산업	7.59%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	브라질	금융	7.37%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

[브라질] 페트로브라스 역시 주목해야 하는 이슈입니다. 증자는 이전에도 한 번 지연된 적이 있는데, 현재 대통령 선거가 10월로 가까워진 상황에서 시간이 촉박한 관계로 대통령 선거 이후로 미루어질 가능성이 존재합니다. [러시아] 중국과 미국이 여전히 통화 정책을 통하여 경제 회복을 지지하겠다고 밝혔는데, 이는 주식 시장에도 긍정적인 소식입니다. 또한 러시아 자체적으로도 낮은 자산 가격 / 풍부한 유동성 / 경제 상황 개선 등의 요인들이 주가를 지지할 것으로 예상됩니다. [인도] 자동차 이외에도 소득 수준이 증가하는 데 따른 수혜주인 미디어 / 케이블 공급업체 / 소매업체 / 헬스케어(간접관리 서비스업) / 항공 업종으로의 중국 교체를 검토 중입니다. [중국] 실업률 등의 경기후행지표들은 금년 남은 기간 동안에 개선될 것으로 전망됩니다. [브라질] 앞으로 다가올 대통령 선거와 페트로브라스의 증자가 향후의 시장 움직임을 가능할 주요 이슈들이라는 점 역시 염두에 두고 있습니다. [러시아] 현재 내수 증폭에 계속해서 중점을 두고 있습니다. 이에 따라 현재 소비재 / 부동산 / 철강 업종의 비중을 벤치마크(비교지수)보다 높게 유지하고 있습니다. [인도] 은행(특히 국영은행) / 대규모의 증가 없이도 성장할 수 있는 산업재 / 소비(자동차 등) / 미디어 / 병원을 계속해서 선호하고 있습니다. [중국] 중국의 소비재 업종은 당 운운임이 장기적으로 긍정적인 입장을 보유한 업종이며, 중국 정부의 내수 촉진 정책에 따른 수혜 업종이라고 생각됩니다. 하지만 지난 달에는 포트폴리오 내 비중을 소폭 축소하였는데, 최근에 너무 고평가되었고 단기적인 주가 상승을 이끌만한 호재가 부족하기 때문입니다.

운용 성과 및 향후 운용계획

현재의 대선 구도를 볼 때, 룰라 대통령이 후계자로 지목한 딜마 호우세피 후보가 앞서고 있는 현 상황이 뒤바뀔 가능성은 크지 않은 것으로 보입니다. 전 세계적으로 볼 때, 현재 브라질 투자자들이 가장 크게 관심을 갖는 국가는 중국입니다. 상품의 현물 가격이 계속해서 상승할 경우, 관련 종목들의 주가 역시 상승세를 지속할 것입니다. 페트로브라스 역시 주목해야 하는 이슈입니다. 증자는 이전에도 한 번 지연된 적이 있는데, 현재 대통령 선거가 10월로 가까워진 상황에서 시간이 촉박한 관계로 대통령 선거 이후로 미루어질 가능성이 존재합니다. 내수 / 소득 수준 / 신용 대출의 용이성 등을 감안했을 때, 브라질의 투자 매력도는 여전히 높습니다. 소재 업종 주가는 당분간 중국 내 수요와 상품 가격의 영향을 크게 받을 것으로 예상됩니다. 또한 앞으로 다가올 대통령 선거와 페트로브라스의 증자가 향후의 시장 움직임을 가능할 주요 이슈들이라는 점 역시 염두에 두고 있습니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 러시아업종대표 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 러시아 업종대표 주식형 모펀드에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자 이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2007년 12월 05일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, C-e - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.85% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.860%), 사무(연 0.030%)]
종류C - 총 보수 : 2.49% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.500%), 사무(연 0.030%)]
종류C-e - 총 보수 : 2.44% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.450%), 사무(연 0.030%)]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-e - 없음
- 순 자 산 568.1억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

미래에셋 브라질러시아업종대표 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 브라질 업종대표 주식형 모펀드와 러시아 업종대표 주식형 모펀드에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2008년 04월 03일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, C-e - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.85% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.860%), 사무(연 0.030%)]
종류C - 총 보수 : 2.49% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.500%), 사무(연 0.030%)]
종류C-e - 총 보수 : 2.44% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.450%), 사무(연 0.030%)]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-e - 없음
- 순 자 산 819.3억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전채자산 대비 비중입니다)

자산배분

국가	비율	국가	비율
러시아	91.96%	네덜란드	1.76%
키프로스	1.66%	유동성	4.62%

주요보유종목 (상위 5종목)

보유종목	국가	업종	비중
GAZPROM OAO-SPON ADR	러시아	에너지	12.73%
SBERBANK-CLS	러시아	금융	9.43%
LUKOIL OAO-SPON ADR	러시아	에너지	8.26%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	러시아	소재산업	5.16%
ROSNEFT OJSC-REG S GDR	러시아	에너지	4.96%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

자산구성 현황

자산배분

국가	비율	국가	비율
러시아	47.26%	브라질	46.18%
네덜란드	0.91%	키프로스	0.85%
유동성	4.80%		

주요보유종목 (상위 5종목)

보유종목	국가	업종	비중
GAZPROM OAO-SPON ADR	러시아	에너지	6.54%
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	브라질	에너지	5.54%
SBERBANK-CLS	러시아	금융	4.84%
VALE SA-PREF A	브라질	소재산업	4.28%
LUKOIL OAO-SPON ADR	러시아	에너지	4.25%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

투자자들이 글로벌 경제 상황이 지속될 것인지에 대해 의문을 제기하고 위험 선호도가 약해짐에 따라, 러시아 증시는 8월 한 달간 눈에 띄게 하락하였으며, 하락폭은 7월 초 대비 9%에 달합니다. 하지만 러시아의 경제 데이터는 긍정적입니다. 40년래 최악의 가뭄 파해로 타격을 입은 산업생산은 제외하고, 모든 경제 데이터에서 러시아의 소비가 되살아나고 있다는 징후들이 나타나고 있습니다. 러시아의 7월 임금, 가처분소득, 고용, 소매 판매 모두 긍정적으로 발표되었기 때문입니다. 하지만 시장은 이러한 호재들보다는 여전히 글로벌 경제 데이터에만 관심을 두고 있습니다. 중국과 미국이 여전히 통화 정책을 통하여 경제 회복을 지지하겠다고 밝혔는데, 이는 주식 시장에도 긍정적인 소식입니다. 또한 러시아 자체적으로도 낮은 자산 가격 / 풍부한 유동성 / 경제 상황 개선 등의 요인들이 주가를 지지할 것으로 예상됩니다. 동 펀드는 현재 내수 종목들에 계속해서 중점을 두고 있습니다. 이에 따라 현재 소비재 / 부동산 / 철강 업종의 비중을 벤치마크(MSCI Russia Index (Local))보다 높게 유지하고 있습니다. 최근에는 금융 업종 내에서 순환 거래가 있었습니다. 현재 금융 업종 비중은 벤치마크(비교지수)보다 소폭 높습니다. 반면 에너지 업종은 여전히 벤치마크(비교지수)보다 비중을 큰폭으로 낮게 유지하고 있습니다.

운용 성과 및 향후 운용계획

[브라질] 현재의 대선 구도를 볼 때, 플라 대통령이 후계자로 지목한 딜마 호우세피 후보가 앞서고 있는 현 상황이 뒤바뀔 가능성은 크지 않은 것으로 보입니다. 페트로브라스 역시 주목해야 하는 이슈입니다. 증지는 이전에도 한 번 지연된 적이 있는데, 현재 대통령 선거가 10월로 가까워진 상황에서 시간이 촉박한 관계로 대통령 선거 이후로 미루어질 가능성이 존재합니다. [러시아] 중국과 미국이 여전히 통화 정책을 통하여 경제 회복을 지지하겠다고 밝혔는데, 이는 주식 시장에도 긍정적인 소식입니다. 또한 러시아 자체적으로도 낮은 자산 가격 / 풍부한 유동성 / 경제 상황 개선 등의 요인들이 주가를 지지할 것으로 예상됩니다. [브라질] 내수 / 소득 수준 / 신용 대출의 용이성 등을 감안했을 때, 브라질의 투자 매력도는 여전히 높습니다. 소재 업종 주가는 당분간 중국 내 수요와 상품 가격의 영향을 크게 받을 것으로 예상됩니다. 또한 앞으로 다가를 대통령 선거와 페트로브라스의 증자 향후의 시장 움직임에 가능할 주요 이슈들이라는 점 역시 염두에 두고 있습니다. [러시아] 현재 내수 종목들에 계속해서 중점을 두고 있습니다. 이에 따라 현재 소비재 / 부동산 / 철강 업종의 비중을 벤치마크(비교지수)보다 높게 유지하고 있습니다. 최근에는 금융 업종 내에서 순환 거래가 있었습니다. 현재 금융 업종 비중은 벤치마크(비교지수)보다 소폭 높습니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자기치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 **차이나브라질업종대표** 증권투자신탁1호(주식)

펀드 개요

- 투자 목적 중국 및 홍콩주식과 브라질 주식에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2009년 07월 23일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, C-e - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.85% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.860%), 사무(연 0.030%)]
종류C - 총 보수 : 2.49% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.500%), 사무(연 0.030%)]
종류C-e - 총 보수 : 2.34% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.360%), 사무(연 0.030%)]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-e - 없음
- 순 자 산 42.3억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

미래에셋 **동유럽업종대표** 증권투자신탁1호(주식)

펀드 개요

- 투자 목적 동유럽 지역의 주식에 투자하는 주식형 모펀드에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2007년 09월 07일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, C-e, I - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준가로 8영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.85% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.860%), 사무(연 0.030%)]
종류C - 총 보수 : 2.49% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.500%), 사무(연 0.030%)]
종류C-e - 총 보수 : 2.44% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.450%), 사무(연 0.030%)]
종류I - 총 보수 : 1.02% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.030%), 사무(연 0.030%)]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-e, I - 없음
- 순 자 산 600.4억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

자산배분	국가	비율	국가	비율
	브라질	48.20%	중국	34.16%
	홍콩	12.92%	유동성	4.72%

주요보유종목
(상위 5종목)

보유종목	국가	업종	비중
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	브라질	에너지	5.78%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	중국	금융	4.88%
VALE SA-PREF A	브라질	소재산업	4.47%
BRADSPAR SA - PREF	브라질	소재산업	4.01%
FERTILIZANTES FOSFATADOS-PRF	브라질	소재산업	3.85%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

자산배분	국가	비율	국가	비율
	러시아	64.23%	터키	17.91%
	폴란드	10.46%	헝가리	2.05%
	네덜란드	1.65%	유동성	3.69%

주요보유종목
(상위 5종목)

보유종목	국가	업종	비중
GAZPROM OAO-SPON ADR	러시아	에너지	9.63%
LUKOIL OAO-SPON ADR	러시아	에너지	9.56%
SBERBANK-CLS	러시아	금융	8.87%
PKO BANK POLSKI SA	폴란드	금융	5.22%
RUSHYDRO-CLS	러시아	전기	4.53%

※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

[중국] 글로벌 경기선행지표들을 보면, 금년 하반기에는 경제 성장을 이끌만한 큰 호재는 보이지 않습니다. 하지만 실업률등의 경기후진지표들은 금년 남은 기간 동안에 개선될 것으로 전망됩니다. 따라서 당 운용팀은 전반적인 투자 심리가 너무 부정적이지는 않을 것이라고 생각하며, 중국 경제에 대해서는 중립적인 전망입니다. 또한 중국 정부가 향후 몇 달간은 광범위한 긴축 정책을 시행할 것이라고 생각되지 않습니다. [브라질] 현재의 대선 구도를 볼 때, 룰라 대통령이 후계자로 지목한 딜마 호수세피 후보가 앞서고 있는 현 상황이 뒤바뀔 가능성은 크지 않은 것으로 보입니다. 페트로브라스 역시 주목해야 하는 이슈입니다. 중지는 이전에도 한 번 지연된 적이 있는데, 현재 대통령 선거가 10월로 가까워진 상황에서 시간이 촉박한 관계로 대통령 선거 이후로 마무리될 가능성이 존재합니다. [중국] 중국의 소비자 업종은 당 운용팀이 장기적으로 긍정적인 입장을 보유한 업종이며, 중국 정부의 내수 촉진 정책에 따른 수혜 업종이라고 생각합니다. 하지만 지난 달에는 포트폴리오 내 비중을 소폭 축소하였는데, 최근에 너무 고erval되었고 단기적인 추가 상승을 이끌만한 호재가 부족하기 때문입니다. 반면 산업재와 소재 업종에서 경기 민감주 일부를 매수하였습니다. [브라질] 소재 업종 주가는 당분간 중국 내 수요와 상품 가격의 영향을 크게 받을 것으로 예상됩니다. 또한 앞으로 다가올 대통령 선거와 페트로브라스의 중저가 향후의 시장 움직임을 가늠할 주요 이슈들이라는 점 역시 염두에 두고 있습니다.

운용 성과 및 향후 운용계획

투자자들이 글로벌 경제 성장이 지속될 것인지에 대해 의문을 제기하고 위험 선호도가 약해짐에 따라, 러시아와 동유럽 증시는 8월 한 달간 하락하였습니다. 하지만 러시아의 경제 데이터는 긍정적입니다. 40년래 최악의 기름 파헤로 타격을 입은 산업생산은 제외하고, 모든 경제 데이터에서 러시아의 소비가 되살아나고 있다는 징후들이 나타나고 있습니다. 러시아의 7월 임금, 가처분소득, 고용, 소매 판매 모두 긍정적으로 발표되었기 때문입니다. 하지만 시장은 이러한 호재들보다는 여전히 글로벌 경제 데이터에만 관심을 두고 있습니다. 중국과 미국이 여전히 통화 정책을 통하여 경제 회복을 지지하겠다고 밝혔는데, 이는 주식 시장에도 긍정적인 소식입니다. 또한 러시아 자체적으로도 낮은 자산 가격 / 풍부한 유동성 / 경제 상황 개선 등의 요인들이 주가를 지지할 것으로 예상됩니다. 동 펀드는 여전히 러시아의 비중을 벤치마크 (비교지수, MSCI EM Europe 10/40 Index (Local))보다 높게 유지하고 있습니다. 터키는 중립을 유지하고 있습니다. 중앙유럽 국가들은 벤치마크보다 낮은 수준을 유지하고 있습니다.

1. 집합투자증권에 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

미래에셋 **이머징포커스30** 증권투자신탁1호(주식)



펀드 개요

- 투자 목적 이머징 국가들의 주식 중 글로벌 경쟁력을 보유한 30여개의 핵심우량주식에 주로 투자하여 가격 상승에 따른 투자이익을 추구합니다.
- 유 형 증권투자신탁, 주식형, 추가형, 개방형, 종류형
- 설 정 일 2008년 03월 07일
- 환매수수료 종류A - 30일 미만 : 이익금의 10%, 종류C, C-e - 90일 미만 : 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전 : 4영업일 기준으로 8영업일 지급
17시 경과 후 : 5영업일 기준으로 8영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.85% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 0.860%), 사무(연 0.030%)]
종류C - 총 보수 : 2.49% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.500%), 사무(연 0.030%)]
종류C-e - 총 보수 : 2.44% [운용(연 0.900%), 보관(연 0.060%), 판매(연 1.450%), 사무(연 0.030%)]
- 선취수수료 종류A - 1%, 종류C, C-e - 없음
- 순 자 산 301.8억원
- 운 용 사 미래에셋자산운용

미래에셋맵스 **인덱스로골드** 특별자산(금-재간접형)



펀드 개요

- 투자 목적 국제적으로 통용되는 국제금시세에 직간접적으로 그 가치가 연관되는 집합투자 기구에 투자하여 투자자에게 장기적인 자본증식을 추구
- 유 형 재간접투자, 계약형, 자산탁(추가형)
- 설 정 일 2008년 05월 19일
- 환매수수료 종류A - 없음, 종류C-e - 90일 미만 이익금의 70%
- 환 매 지 급 17시 이전 : 제4영업일 기준으로 제8영업일 지급
17시 경과 후 : 제5영업일 기준으로 제9영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 0.78% [운용(연 0.2%), 보관(연 0.06%), 판매(연 0.5%), 사무(연 0.02%)]
종류C-e - 총 보수 : 0.38% [운용(연 0.2%), 보관(연 0.06%), 판매(연 0.1%), 사무(연 0.02%)]
* 하위펀드보수는 모델포트폴리오 기준으로 추정된 것으로 하위펀드 변경 및 설정규모에 따라 변경될 수 있습니다.
- 선취수수료 종류A - 0.8%, 종류C-e - 없음
- 순 자 산 20억원
- 운 용 사 미래에셋맵스자산운용

자산구성 현황

(※ 아래의 비중은 전체자산 대비 비중입니다)

자산배분

국가	비율	국가	비율
중국	23.54%	브라질	18.07%
러시아	13.69%	한국	12.99%
대만	9.65%	기타	13.71%
유동성	8.33%		

주요보유종목 (상위 5종목)

보유종목	국가	업종	비중
현대모비스	한국	소비재(자동차)	8.18%
BAIDU INC - SPON ADR	중국	IT	6.46%
MTN GROUP LTD	남아공	통신	4.68%
VALE SA-PREF A	브라질	소재산업	4.62%
SBERBANK-CLS	러시아	금융	4.25%

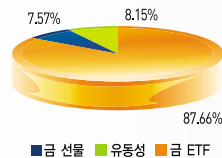
※ 상위 5종목은 펀드전체자산 대비 비중으로 2010년 7월 15일 기준입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

당 운용팀은 중국 정부가 단시일 내로 완화 기조로 돌아설 것이라 내다보고 있지 않은데, 그 이유는 다음과 같습니다. 첫째로, 과거 금융 위기 상황에서 시행했던 과도한 완화 정책이 점진적으로 정상화될 필요성이 있고, 둘째로는 아직 부동산 가격이 긴축 기조를 접을 정도로 의미 있는 수준까지 하락한 게 아니기 때문입니다. 중국과 경제협력개발기구(ECOA)를 체결한 것은 장기적으로 보았을 때 대만의 고용 시장이나 내수 활동에 긍정적인 영향을 줄 것으로 기대됩니다. 페트로브라스 역시 주목해야 하는 이유입니다. 증자는 이전에도 한 번 지연된 적이 있는데, 현재 대통령 선거가 10월로 가까워진 상황에서 시간이 촉박한 관계로 대통령 선거 이후로 미루어질 가능성이 존재합니다. 주요 포트폴리오 변화는 없었습니다. 중국의 소비가 장기적으로 아시아 지역의 지속 가능한 성장을 이끌 것이라는 믿음에는 변화가 없기 때문입니다. 대만의 경우, 내수 업종 비중을 늘리기 위해 IT와 금융주 비중을 일부 축소하였습니다. 내수 / 소수 / 신용 대출의 용이성 등을 감안했을 때, 브라질의 투자 매력도는 여전히 높습니다. 소재 업종 주가는 당분간 중국 내 수요와 상품 가격의 영향을 크게 받을 것으로 예상됩니다. 또한 앞으로 다가올 대통령 선거와 페트로브라스의 증가가 향후의 시장 움직임을 가늠할 주요 이슈들이라는 점 역시 염두에 두고 있습니다.

자산구성 현황

자산배분



주요보유종목 (상위 5종목)

보유종목	국가	업종	비중
SPDR GOLD TRUST	미국	현물보유ETF	22.7%
GOLD BULLION SECURITIES LTD	영국령 자치섬	현물보유ETF	21.3%
ZKB GOLD ETF	스위스	현물보유ETF	20.3%
ISHARES COMEX GOLD TRUST	미국	현물보유ETF	11.6%
ISHARES SILVER TRUST	미국	현물보유ETF	5.5%

※ 위의 자산구성현황은 2010년 7월 15일 순자산 기준으로 작성된 것입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

미국을 비롯한 주요 선진국들의 부진한 경제지표에 다시 찾아온 더블딕 우려로 귀금속 섹터 품목들이 상대적으로 강세를 보였으며, 경기 회복세 둔화에 따른 수요 부진 우려가 컸던 비철금속 섹터는 약세를 보였습니다. 귀금속 섹터는 부진한 경기 지표를 등에 업고 한 달간 3%가량의 상승세를 보였습니다. 금 가격은 달러화의 움직임에 크게 영향을 받지 않고 안전 자산 성격으로 월간 꾸준한 상승세를 보였고, 은 품목은 금 품목 대비 상대적으로 상승세가 약했던 점이 부각되며 매수세를 촉발 월간 7.6%가량 상승하였습니다. 한편, 백금족 귀금속들은 경기 회복세 둔화에 따른 산업용 수요 부진 우려에 따라 상대적 약세를 시현했습니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가격이 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.



미래에셋맵스 로저스농산물지수 특별자산(일반상품-파생형)



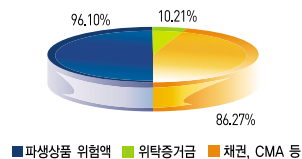
펀드 개요

- 투 자 목 적 농업관련 일반상품을 기초자산으로 하는 장내파생상품 등으로 이루어진 Rogers International Agriculture Commodities Index 지수의 구성종목에 주로 투자하여 이 지수의 수익률을 추종하는 농산물 관련 파생상품 펀드
- 유 형 파생상품투자, 계약형, 추가형
- 설 정 일 2006년 11월 16일
- 환매수수료 종류A - 90일 미만 이익금의 70%, 종류B - 없음
- 환 매 지 급 17시 이전 : 제4영업일 기준으로 제4영업일 지급
17시 경과 후 : 제5영업일 기준으로 제5영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.81% (운용연 0.54%), 보편연 0.03%, 판매연 1.22%, 사무연 0.02%]
종류B - 총 보수 : 1.35% (운용연 0.54%), 보편연 0.03%, 판매연 0.76%, 사무연 0.02%]
- 선취수수료 종류A - 없음, 종류B - 0.8%
- 순 자 산 732억원
- 운 용 사 미래에셋맵스자산운용

자산구성 현황

(* 투자자산 평가하게 대비)

자산배분

주요보유종목
(상위 5종목)

종목명	금액(억)	비율(%)
밀	120	22.06%
옥수수	79	14.54%
면화	59	10.86%
콩(대두)	51	9.33%
생우	30	5.52%

※ 위의 자산구성현황은 2010년 7월 15일 순자산 기준으로 작성된 것입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

농산물 섹터는 지난 달에 이어 한 달간 상승세를 보였습니다. 지난 달 농산물 섹터의 상승세를 이끌었던 소맥 품목은 월초중반까지 러시아 및 유럽 지역의 악천후에 따른 생산 차질 및 러시아의 수출 금지 조치로 상승세를 지속, 월초대비 17%가량 상승하기도 하였습니다. 미국, 호주, 아르헨티나의 소맥 생산량이 충분하여 세계 소맥 수급에 큰 차질이 없을 것이라는 전망에 투기적 포지션이 축소, 가격은 하락하며 상승분을 모두 반납하였습니다. 반면 옥수수는 소맥 가격 급등에 따라 반사 이익을 보며 상승하였습니다. 높은 소맥 가격으로 인해 축산업자들이 소맥 대신 옥수수를 대체 사료로서 사용할 것이라는 전망, 그리고 옥수수의 재고 비율이 높지 않다는 점이 주요 상승 요인이었습니다. 한편 대두 품목은 특별한 작황 이슈가 없는 가운데, 달러화 강세에 따른 수출 매력도 하락에 상승세가 제한되는 모습을 보였습니다. 한편 면화는 미국의 예상 수출량이 중국의 면화 수입량 증가에 힘입어 상승할 것이라는 전망에 강세를 보인 반면, 코코아는 이익 실현을 출현과 더불어 세계 최대 코코아 생산국인 아이보리 코스트의 생산 및 수출량이 증가할 것이라는 전망에 약세를 보였습니다.

미래에셋맵스 로저스Commodity인덱스 특별자산(일반상품-파생형)



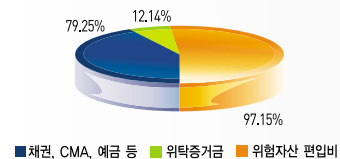
펀드 개요

- 투 자 목 적 일반상품을 기초자산으로 하는 장내파생상품등으로 이루어진 RIC(Rogers International Commodity Index) Excess Return 지수의 구성종목에 주로 투자하여 이 지수의 수익률을 추종
- 유 형 파생상품투자, 계약형, 추가형
- 설 정 일 2006년 08월 16일
- 환매수수료 종류A - 90일 미만 이익금의 70%, 종류B - 없음
- 환 매 지 급 17시 이전 : 제4영업일 기준으로 제4영업일 지급
17시 경과 후 : 제5영업일 기준으로 제5영업일 지급
- 신 탁 보 수 종류A - 총 보수 : 1.81% (운용연 0.54%), 보편연 0.03%, 판매연 1.22%, 사무연 0.02%]
종류B - 총 보수 : 1.35% (운용연 0.54%), 보편연 0.03%, 판매연 0.76%, 사무연 0.02%]
- 선취수수료 종류A - 없음, 종류B - 0.8%
- 순 자 산 766억원
- 운 용 사 미래에셋맵스자산운용

자산구성 현황

(* 가입펀드가 아닌 실제 운용펀드 기준)

자산배분

주요보유종목
(상위 5종목)

종목명	금액(억)	비율(%)
원유	265	35.14%
기술린	54	7.12%
밀	44	5.81%
면화	44	5.80%
금	33	4.42%

※ 위의 자산구성현황은 2010년 7월 15일 순자산 기준으로 작성된 것입니다.(비중변동가능)

운용 성과 및 향후 운용계획

상품 품목들은 대부분 우려에 따라 한 달간 3%가량의 하락세를 보였습니다. 미국 인구 센서스로 유발되었던 정부 고용이 센서스가 거의 종료됨에 따라 하락하였고, 회복세를 보일 것으로 예상되었던 민간 고용이 예상보다 부진한 것으로 발표되어 향후 원유 및 비철금속 수요 전망을 어렵게 만들었습니다. 이에 더불어 주력지표 및 제조업지수들의 하락 역시 향후 원유 및 비철금속 수요에 부정적인 영향을 주었습니다. 월말에 미국 연방준비은행 바넷이 의장의 발언으로 박동을 부른 민화하는 모습을 보이기도 하였으나, 이후 발표된 부진한 개인 소득 지표 등의 영향으로 반락하는 등 시장의 분위기는 부정적인 상황입니다. 이에 따라 채권 부담감 지고 있는 에너지 섹터의 하락폭이 컸으며, 상대적으로 채고 부담이 덜했던 비철금속 섹터는 소폭 약세를 보였습니다. 반면 귀금속 섹터는 부진한 경기 지표를 등에 업고 상승세를 보였습니다. 금 가격은 달러화의 움직임에 크게 영향을 받지 않고 안전 자산 매력으로 꾸준히 강세를 보였고, 은 품목은 금 품목 대비 상대적으로 상승세가 약했던 점이 부각되며 매수세를 촉발, 월간 7.8%가량 상승하였습니다. 한편, 백금과 귀금속들은 경기 회복세 둔화에 따른 산업용 수요 부진 우려에 따라 약세를 보였습니다. 지난 달 농산물 섹터의 상승세를 이끌었던 소맥 품목은 러시아 및 유럽의 악천후 후 저수 및 러시아의 수출 금지 조치에 따라 급등하기도 하였지만, 이후 투기적 포지션의 청산이 이뤄지면 반락, 상승분을 모두 반납하여 월초 레벨로 마감하였습니다. 옥수수는 높은 소맥 가격에 따른 대체재로서의 매력에 부각되며 강세를 보였습니다. 면화는 미국의 예상 수출량이 중국의 면화 수입량 증가에 힘입어 상승할 것이라는 전망에 강세를 보인 반면, 코코아는 이익 실현을 출현과 더불어 세계 최대 코코아 생산국인 아이보리 코스트의 생산 및 수출량이 증가할 것이라는 전망에 약세를 보였습니다.

1. 집합투자증권에 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자 원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자기치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다.

주요 투자 국가 10월 휴장일

2010. October

Sunday	Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Saturday
						2
3					8	9
10			13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

	10/1	National Day
중국	10/4	National Day
	10/5	National Day
	10/6	National Day
	10/7	National Day

	10/12	Our lady of Aparecida
브라질		

	10/1	National Day
홍콩		

	10/11	Health-Sports Day
일본		

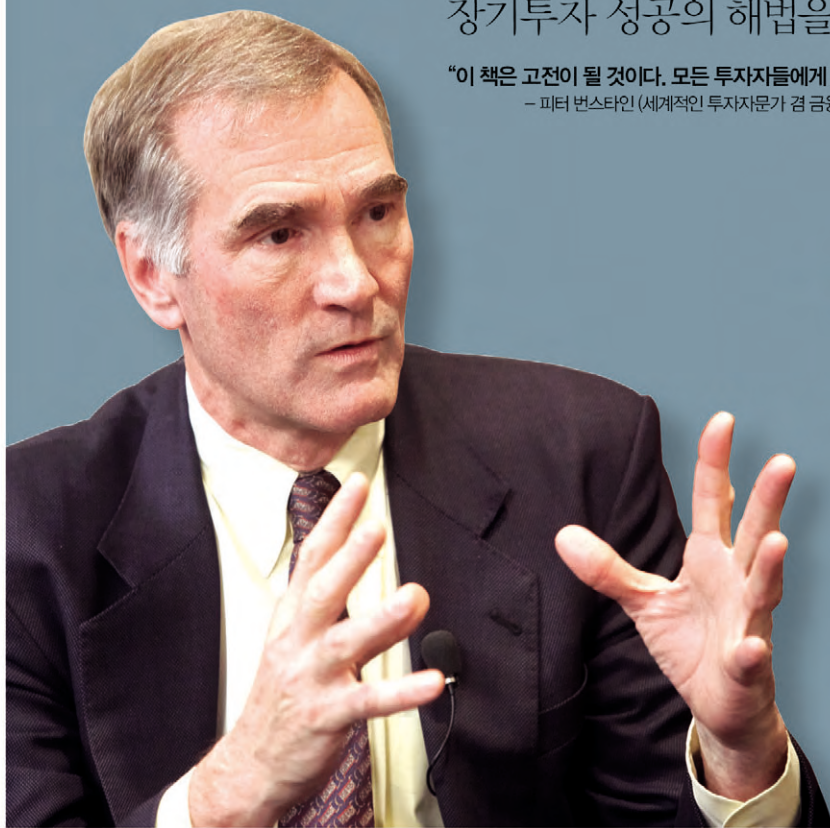
	10/11	Columbus Day
미국		

이기는 투자의 비밀 자산배분을 말한다!

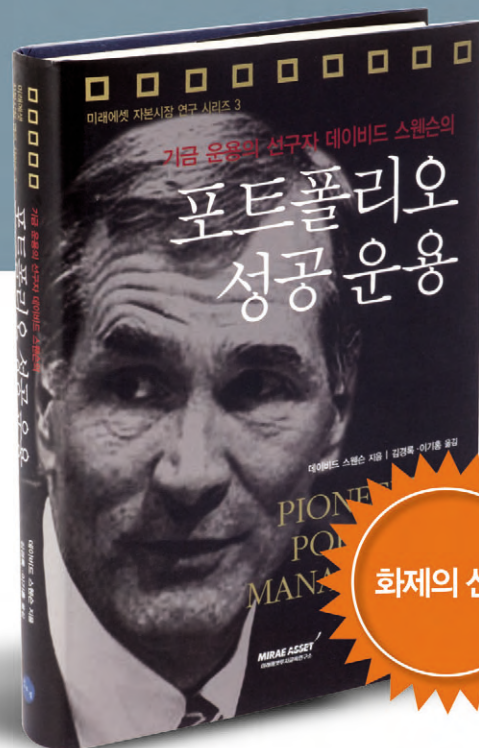
예일대 기금 성공 신화의 주인공 데이비드 스웬슨
장기투자 성공의 해법을 제시한다!

“이 책은 고전이 될 것이다. 모든 투자자들에게 필독을 권하고 싶다.”

— 피터 번스타인 (세계적인 투자자문가 겸 금융전문 저술가)



- ✓ 25년 전 10억 달러에 불과했던 예일대 기금이 어떻게 170억 달러의 세계2위 대학기금이 되었을까?
- ✓ 지난 20년간 연평균 13.4%의 탁월한 장기성적을 기록한 예일대 CIO(최고투자책임자) 데이비드 스웬슨의 성공투자 철학



화제의 신간

포트폴리오 성공 운용

데이비드 스웬슨 지음 | 김경목, 이기홍 옮김 | 값 32,000원
미래에셋 투자교육연구소 펴냄



미래에셋 자본시장
연구 시리즈

- 제1편 <장기투자 바이블>
- 제2편 <낙관론자들의 승리>
- 제3편 <포트폴리오 성공 운용>

MIRAE ASSET
미래에셋투자교육연구소

좌충우돌 모태리 의 투자생활백서

장기투자의 종류



장기투자도 '묻지마 장기투자'가 있고
'포트폴리오 리밸런싱' 하는 장기투자가
있습니다.

Coming up >>
기획/미래에셋 미디어
그림/웅선생



미래에셋 전국 지점망 ① 금융상품상담센터: 1577-9300 ☎ 대표상담: 1588-9200

영 업 부 : 0213774-1900 여의도점 : 021785-3003 [강남·강동지역] WM센터 : 021555-2626 강남구청 : 0213446-1900 강남롯데 : 021567-3311 강남센터 : 0213475-0700 건 대 역 : 0212201-5005 대 치 : 021554-8100 대치중앙 : 021565-0900 도 곡 : 021575-0900 도곡중앙 : 021579-8700 동암구청 : 021511-4800 명 일 동 : 0213428-2500 문 정 동 : 021406-9400	반 포 : 021592-9800 방 배 : 021597-4400 방 이 역 : 021412-6400 삼 성 역 : 0216284-1700 서 초 초 : 021581-0600 서 초 남 : 021522-9300 선 통 : 021508-5300 신 천 역 : 0213431-3113 아사리산촌 : 0213431-9700 압 구 정 : 0213446-1700 역 삼 역 : 0213452-4300 양 재 : 021575-8660 올림픽센터 : 021430-7200 이 수 역 : 021595-6700 왕십리역 : 0212281-3400	잠 실 : 021419-9933 전 호 : 021487-0660 혜 미 리 : 021443-7007 [강북·강서지역] 가산디지털 : 021859-7777 강 서 : 0212065-4600 구 의 : 021458-6644 당 산 : 0212069-4200 돈 암 동 : 021925-1700 동부이촌 : 021792-7070 디지털구로 : 021856-5700 마 포 : 021706-3000 명 동 : 021757-5400 목 동 : 0212062-0100 목 동 역 : 0212602-6800	목동중앙 : 0212061-3100 보 라 매 : 021831-6900 봉 천 : 021878-6900 상 계 : 0212091-0700 신 립 역 : 021872-9600 신 촌 : 021718-6700 수 유 : 021905-2600 서 교 : 021322-0660 영 등 포 : 0213667-0990 중 로 : 0212075-5005 청 랑 리 : 021968-0300 홍 제 동 : 0213217-1800 [경인지역] 김 포 : 0311997-0074 구 리 : 0311567-0002	남 인 천 : 0321422-8100 마 두 : 0311902-0880 미 금 역 : 0311713-1600 부 천 : 0321325-9933 분 당 : 0311705-7000 수 원 : 0311234-1770 산 본 : 0311392-0606 서 한 : 0311708-1200 수 지 : 0311896-4300 안 산 : 0311481-9200 영 통 : 0311205-0900 인 천 : 0321506-0070 일 산 : 0311922-7600 아 탈 : 0311703-0600	의 정 부 : 0311851-0333 정 자 동 : 0311714-7600 죽 진 : 0311897-4600 평 촌 : 0311476-7007 평 택 : 0311692-7676 화 정 : 0311973-1300 [충청지역] 대 진 : 0421471-0700 둔 산 : 0421478-7900 은 행 동 : 0421282-0700 천 안 : 0411565-5445 청 주 : 0431254-0700 [호남지역] 광 주 : 0621228-0700 목 포 : 0611282-0038	북 광 주 : 0621251-0050 상 무 : 0621365-0700 순 천 : 0611721-0070 여 수 : 0611683-9944 익 산 : 0631838-0099 전 주 : 0631273-7000 전주중앙 : 0631282-3003 제 주 : 0641745-0097 [영남지역] 거 제 : 0551637-7600 구 미 : 0541453-0330 구 포 : 0511337-1600 김 해 : 0551336-6700 남 천 동 : 0511625-0030 동 래 : 0511552-7772	대 구 : 0531421-7007 마 산 : 0551245-0077 범 어 동 : 0531754-7003 부 산 : 0511805-7001 부산중앙 : 0511244-4300 사 하 : 0511205-1700 서 대 구 : 0531523-8500 시 지 : 0531792-2222 울 산 : 0521268-3700 동 울 산 : 0521251-4500 서 울 산 : 0521224-5800 장 산 역 : 0511703-3400 진 주 : 0551748-1700 창 원 : 0551268-6700 포 항 : 0541272-5200	해 운 대 : 0511746-9200 [강원지역] 강 립 : 0331643-1300 원 주 : 0331766-1900 춘 천 : 0331244-2900
--	--	--	--	--	--	---	---	--

서울시 영등포구 여의도동 45-1 미래에셋빌딩 우)150-891

미래에셋증권이 만드는 '펀드매거진'은 투자를 유도할 목적이 아니라, 당사 직원의 펀드투자상담을 돕고, 당사 고객님의 펀드투자에 대한 이해를 돕기 위한 참고자료로서 어떠한 경우라도 무단 배포될 수 없습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장 할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료가 고객의 투자결과의 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없음을 알려드립니다.

1. 집합투자증권을 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다. 2. 집합투자증권은 예금자보호법에 의하여 보호되지 아니하며, 운용결과에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 3. 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 4. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 5. 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 대상 자료의 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.