

미래에셋 자산운용보고서

# 미래에셋 연금인디아업종대표 증권자투자신탁1호(주식)

작성운용기간 : 2019년 01월 01일 ~ 2019년 03월 31일

이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 88조(자산운용보고서의 교부)'에서 정한 바에 따라 '미래에셋자산운용(주)'이 작성했으며, 투자자가 가입한 펀드의 변동사항에 대한 결과를 요약한 것입니다.

원칙을 지키는 투자 -  
**MIRAE ASSET**  
미래에셋자산운용

# 미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)

2등급-높은위험 **1 2 3 4 5 6**

## 펀드 개요

이 투자신탁은 인도 주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

## 시장동향 및 성과

### < 시장동향 >

인도 증시는 3월에 크게 반등하며 당 기간 상승세를 보였습니다. 아시아 증시 내 인도는 중국과 대만 다음으로 가장 좋은 성과를 보였습니다. 루피화는 기관 투자자들의 강한 유입세로 인해 상승했습니다. 인도 지수 내 부동산, 에너지, 필수소비재는 가장 좋은 성과를 보인 반면, 산업재, 유틸리티, 임의소비재의 성과는 저조했습니다. 자동차 부문의 성장세는 약세를 보였지만, 은행 등 금융 섹터가 강세를 보이며 인도 지수에 긍정적으로 기여했습니다.

### < 운용성과 >

펀드(운용펀드 기준)의 수익률은 상승하였고, 비교지수를 상회하는 성과를 기록하였습니다. 인도 내 금융과 에너지 섹터 수익률이 펀드에 가장 긍정적으로 기여하였습니다. 반면에 임의소비재는 펀드에 소폭 마이너스 기여했습니다. 전반적으로 모든 섹터는 펀드에 긍정적이었습니다.

## 운용 계획

미중 무역분쟁의 해결 가능성과 더불어 미 연준의 비둘기파적인 모습을 고려할 때 인도 증시는 장기적으로 성장 가능성이 있습니다. 또한 BJP(인도인민당) 공약에 따르면 50개의 도시 내 공항과 고속도로·지하철 등 인프라 건설에 투자하여 일자리 창출을 유도할 것이라고 강조했기에 모디총리 재신임 후 성장 가능성이 확대될 전망입니다. 긍정적인 점은 인도 내 모디총리의 재신임 가능성이 확대되면서 투자자들의センチ먼트(투자심리)가 개선되었으며 인도 증시는 향후 한두 달간 보합 장세를 나타낼 것으로 전망됩니다. 선거랠리가 시작되며 단기적 재정지출 모멘텀이 나타날 수 있으며 모디 총리에게 리스크로 작용하던 파키스탄 이슈가 완화됨에 따라 증시 하방 경직성을 기대할 수 있을 것으로 보입니다.

인도 비중은 포트폴리오 관점에서 크게 변화하지 않았습니다. 인도 선거에 대한 불확실성이 완화되며 증시가 회복하고 있기에 당 운용팀은 인도는 견조한 펀더멘털을 유지하고 있다 판단합니다. 또한 인도 내 필수소비재의 높은 밸류에이션이 완화되었기에 좋은 투자기회를 모색할 수 있다고 생각합니다. 당 포트폴리오에는 금융 섹터 내 은행과 보험과 같은 리스크 상관관계가 우호적인 종목들에 선별적으로 편입할 예정입니다.

## 기간수익률

(단위 : %, %p)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
펀드	2018.12.31~2019.03.31	2018.09.30~2019.03.31	2018.06.30~2019.03.31	2018.03.31~2019.03.31	2017.03.31~2019.03.31	2016.03.31~2019.03.31	2014.03.31~2019.03.31
운용펀드	10.69	13.31	7.53	8.62	19.86	47.43	
(비교지수대비 성과)	(+2.36)	(+2.13)	(-3.00)	(-4.45)	(+1.12)	(+9.44)	
비교지수(벤치마크)	8.33	11.18	10.53	13.07	18.74	37.99	

※ 위 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.

※ 위 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 운용상세 보고를 참조하시기 바랍니다.

## 자산구성현황

### 전기말



주식 : 96.49%  
 단기대출/예금 : 3.03%  
 기타 : 0.48%

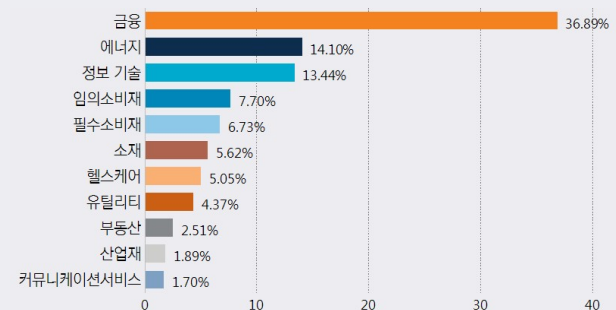
### 당기말



주식 : 96.92%  
 단기대출/예금 : 2.43%  
 기타 : 0.65%

※ 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

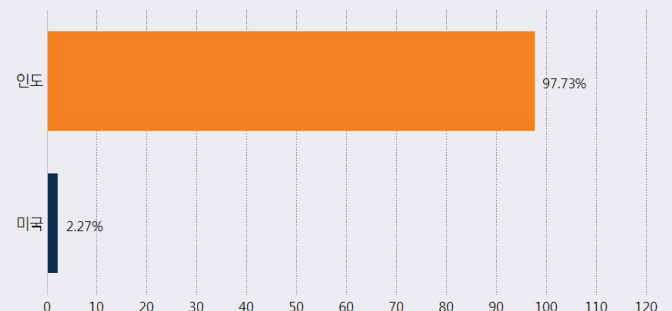
## 업종별 투자비중(당기말 기준)



※ 위 업종구분은 한국거래소/GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.

※ 위 업종구분은 주식총자산 대비 비중입니다.

## 국가별 투자비중(당기말 기준)



※ 펀드의 국가별 비중은 자산의 발행국을 기준으로 합니다. (중국, 홍콩 구분)

따라서 실제 자산이 거래되는 국가와의 차이가 발생할 수 있습니다.

※ 타 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권 등 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 투자종목 산정이 명확하지 않아 '국가미분류집합투자'로 표기됩니다.

※ 위 국가별 투자비중은 단기대출 및 예금을 제외한 비중입니다.

# 미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)

## 1. 펀드의 개요

### 기본정보

펀드의 설정일, 운용기간, 펀드의 특징 등 펀드의 기본 사항입니다.

펀드의 종류	투자신탁/주식형/추가형/개방형/모자형/종류형
존속기간	이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 없습니다.
자산운용사	미래에셋자산운용
일반사무관리회사	미래에셋펀드서비스
펀드재산보관회사(신탁업자)	홍콩상하이은행
판매회사	당사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다. ( <a href="http://investments.miraeasset.com">http://investments.miraeasset.com</a> )
상품의 특징	이 투자신탁은 기본적으로 미래에셋인디아업종대표증권모투자신탁(주식)에 90% 이상 투자합니다.

펀드명	최초설정일	금융투자협회 펀드코드
미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)	2015.02.25	AZ740
미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)종류C-P	2015.02.25	AZ741
미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)종류C-Pe	2015.02.25	AZ742
미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)종류C-P2	2015.08.27	B5146
미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)종류C-P2e	2017.09.08	BV242

### 재산현황

당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

(단위 : 백만원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미래에셋연금인디아업종대표 권투자신탁1호(주식)	자산 총액	31,804	36,688	15.36
	부채 총액	160	405	152.64
	순자산총액	31,644	36,282	14.66
	기준가격	919.57	1,017.88	10.69
종류C-P	기준가격	903.92	996.75	10.27
종류C-Pe	기준가격	908.41	1,002.79	10.39
종류C-P2	기준가격	904.95	998.14	10.30
종류C-P2e	기준가격	909.05	1,003.62	10.40

- ※ 자산총액 : 펀드운용자금 총액입니다.
- ※ 부채총액 : 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다. 단, 미지급해지대금을 포함하는 값입니다.
- ※ 순자산총액 : 자산-부채로서 순수한 펀드자금의 총액입니다.
- ※ 기준가격 : 투자자가 집행투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

### 펀드의 구성

이 펀드가 투자하는 모펀드 각각의 투자비중입니다.

모펀드 명칭	투자비중
미래에셋인디아업종대표증권모투자신탁(주식)	100%

※ 투자비중은 자펀드가 보유한 모펀드의 수익증권 평가금액을 기준으로 산출합니다.

## 2. 수익률 현황

### 기간 수익률

각 기간의 펀드 수익률입니다.

비교지수 : MSCI India Index

< MSCI 지수 : 모건스탠리의 자회사 MSCI (Morgan Stanley Capital International)가 작성하여 발표 >  
 인도 지역의 선별된 우량주 위주로 구성되어 지수화한 상가지수는 인도 시장에 투자하는 이 투자신탁의 성과 비교를 위해 비교지수로 선택되었습니다.

(단위 : %, %p)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2018.12.31-2019.03.31	2018.09.30-2019.03.31	2018.06.30-2019.03.31	2018.03.31-2019.03.31	2017.03.31-2019.03.31	2016.03.31-2019.03.31	2014.03.31-2019.03.31
운용펀드	10.69	13.31	7.53	8.62	19.86	47.43	
(비교지수대비 성과)	(+2.36)	(+2.13)	(-3.00)	(-4.45)	(+1.12)	(+9.44)	
종류C-P	10.27	12.43	6.20	6.83	15.91	40.25	
종류C-Pe	10.39	12.68	6.58	7.34	17.04	42.28	
종류C-P2	10.30	12.48	6.28	6.94	16.17	40.70	
종류C-P2e	10.40	12.71	6.63	7.41			
비교지수(벤치마크)	8.33	11.18	10.53	13.07	18.74	37.99	

## 3. 자산현황

### 주요 자산보유 현황 (당기말 기준)

펀드자산총액에서 파생상품의 거래는 발생시 모두 기재되며, 전체 보유자산(주식, 채권, 단기대출 및 예금 등)의 상위 10종목, 자산총액의 5%초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

### 주식

(단위:주백만원,%)

종목명/업종명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	비고
Reliance Industries Ltd / 에너지	153,604	3,428	9.34	인도	자산 5%초과
ICICI Bank Ltd / 금융	389,023	2,557	6.97	인도	자산 5%초과
Infosys Ltd / 정보 기술	210,292	2,546	6.94	인도	자산 5%초과
Axis Bank Ltd / 금융	173,465	2,222	6.06	인도	자산 5%초과
HDFC Bank Ltd / 금융	51,379	1,942	5.29	인도	자산 5%초과
Housing Development Finance Corp Ltd / 금융	51,115	1,631	4.45	인도	
Kotak Mahindra Bank Ltd / 금융	47,507	1,045	2.85	인도	
ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd / 금융	173,154	1,001	2.73	인도	
Indian Oil Corp Ltd / 에너지	365,729	968	2.64	인도	
SBI Life Insurance Co Ltd / 금융	87,083	881	2.40	인도	

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

# 미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)

## 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지는 환율변동으로 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드 수익률에 미치는 효과	- 환율 하락(원화강세) : 펀드 내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드 내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.
투자설명서상의 목표 환헤지 비율	미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식), 미래에셋인디아업종대표증권모투자신탁(주식)-이 투자신탁은 환헤지를 실행하지 않을 계획이지만, 해당 통화의 급격한 변동으로 인하여 환헤지를 통한 위험 축소가 필요하다고 판단되거나 해당 통화에 대한 외환 거래의 유동성이 증가 또는 거래 비용의 감소 등으로 인하여 거래 위험이 축소되었다고 판단되는 경우 해당 매니저는 일부 혹은 전부에 대해 환헤지 전략을 실행할 수 있습니다.
환헤지 비용 및 환헤지로 인한 손익	환헤지비용은 환헤지관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익사항 역시 환율변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

(단위: %)

기준일 현재 환헤지 비율	없음
---------------	----

## 4. 펀드매니저(운용전문인력)현황

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

이름	송진용	운용중인 펀드의 수	266
연령	44	운용중인 펀드의 규모	89,770
직위	운용전문인력	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수 : 0
협회등록번호	2109001012	운용규모	0

이름	Rahul Chadha	운용중인 펀드의 수	64
연령	44	운용중인 펀드의 규모	20,735
직위	해외위탁운용역	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수 : 0
협회등록번호		운용규모	0

※ 기준일자 : 2019년 02월 28일

## 5. 비용현황

### 총보수 비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개 수수료를 연간단위로 환산한 수치입니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드	구분	총보수/비용 비율(A)*	매매/중개수수료 비율(B)**	합계(A+B)
운용펀드	전기	0	0	0.00
	당기	0	0	0.00
종류C-P	전기	1.77	0.33	2.10
	당기	1.82	0.23	2.05
종류C-Pe	전기	1.29	0.33	1.62
	당기	1.33	0.23	1.56
종류C-P2	전기	1.66	0.34	2.00
	당기	1.71	0.23	1.94
종류C-P2e	전기	1.23	0.33	1.56
	당기	1.27	0.23	1.50

\*총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수, 비용수준을 나타냅니다.

\*\*매매, 중개수수료 비율이란 매매, 중개수수료를 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매, 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

## 보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세입니다.

(단위:백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	50	0.17	54	0.16
판매회사	60	0.20	63	0.19
종류C-P	18	0.06	19	0.06
종류C-Pe	5	0.02	5	0.02
종류C-P2	33	0.11	35	0.11
종류C-P2e	4	0.01	4	0.01
펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01
일반사무관리회사	2	0.01	2	0.01
보수 합계	114	0.38	121	0.37
기타비용*	8	0.03	12	0.04
조사분석서비스비용	0	0.00	0	0.00
매매체결서비스비용	26	0.09	20	0.06
증권거래세	0	0.00	0	0.00

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/중개수수료는 제외된 것입니다.

\*\* 비율 : 펀드의 순자산총액 대비 비율

## 6. 투자자산매매내용

### 매매주식규모 및 회전율

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전을 입니다.

(단위:백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당분기	연환산
1,843,092	6,955	1,983,815	6,723	20.37	82.61

\*매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다. 매매회전율이 높으면 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%)가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

### 최근 3분기 매매회전율 추이

최근 3분기의 매매회전율 추이입니다.

(단위: %)

기간	매매회전율
2018.07.01 ~ 2018.09.30	43.98
2018.10.01 ~ 2018.12.31	30.39
2019.01.01 ~ 2019.03.31	20.37

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없음

## 8. 공지사항

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

## 미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 「미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)」의 자산운용회사인 [미래에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 홍콩상하이은행의 확인을 받아 한국 예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

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

펀드는 모자형구조의 펀드로서, 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용등의 정보는 가입한 「미래에셋연금인디아업종대표증권투자신탁1호(주식)」이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여드리고 있습니다.

### 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr/>) 펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.  
 - 고객님의 가입하신 펀드는 “자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)”의 적용을 받습니다.

### 2) 소규모펀드

해당사항 없음

## 9. 자산운용보고서 확인방법 안내

- 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용입니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보의 변경은 펀드를 가입하신 판매회사 지점에 연락하시거나 판매회사의 홈페이지를 통하여 확인하시기 바랍니다.

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용보고서를 받아 보실 수 있습니다.

자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의께 발송해 드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 관리하실 수 있습니다.

단, 단기금융집합투자기구(MMF)를 운용하는 경우에는 1개월, 환매금지형 집합투자기구를 운용하는 경우에는 3개월마다 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시합니다.

- E-mail 전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

- 미래에셋자산운용 고객센터 : 1577-1640

미래에셋자산운용 홈페이지 : <http://investments.miraeasset.com>

금융투자협회 전자공시 서비스 : <http://dis.kofia.or.kr>