

미래에셋 자산운용보고서

미래에셋 글로벌포커스4.0마켓헤지 증권자투자신탁(H)(주식-파생형)

작성운용기간 : 2019년 01월 05일 ~ 2019년 04월 04일

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

미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권자투자신탁(H)(주식-파생형)

2등급-높은위험 **1 2 3 4 5 6**

펀드 개요

이 투자신탁은 주식 및 주식관련 파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

시장동향 및 성과

< 시장동향 >

미국 증시에서는 1월, 2월에 경기 지표가 다소 부진한 양상을 나타냈지만, 주식시장은 이를 미국 연준의 기준금리 인상 경로 후퇴라는 호재로 인식하며 큰 폭의 조정 없이 연초부터 시작된 상승세를 지속하며 작년 4분기의 가파른 조정 폭을 전부 만회하는 흐름을 이어가고 있습니다. 특히 전년 말 큰 폭의 조정세를 보였던 고성장 테크 기업들이 호실적을 근거로 대부분 전고점 부근까지 주가를 회복하며 상승세를 주도했습니다. 중국을 비롯한 신흥국 증시들도 전년 말과 달리 꾸준한 자금 유입을 바탕으로 가파른 상승 흐름을 이어가며 조정폭을 상당 부분 만회하는 흐름을 보였습니다. 특히 중국은 본토 주식의 MSCI 비중 확대라는 수급 요인과 미중 무역협상 합의 기대감이라는 대외 요인이 합쳐지며 큰 폭의 상승세를 기록했습니다.

< 운용성과 >

펀드(운용펀드 기준)의 수익률은 상승하였습니다. 당 펀드가 집중해서 투자하고 있는 미국시장에 상장된 인터넷, 클라우드, 페이먼트 관련 고성장 주식들이 시장의 기대에 부응/상회하는 실적 성장을 지속하면서 긍정적인 주가 흐름을 이어가고 있기 때문입니다. 또한 혁신을 거듭하며 구조적인 성장세를 보이는 중국 헬스케어 및 소비자 관련 주식들 또한 펀드 성과에 기여하고 있습니다. 이러한 양호한 실적 기반 고성장 주식 집중 포트폴리오와 함께 미국 및 이머징 주식시장의 전반적인 상승세가 이어지고 있는 점도 당 펀드의 성과 개선에 도움을 주고 있습니다.

운용 계획

위와 같은 배경하에서 기록한 펀드의 양호한 성과에 기여한 미국 중심의 빠른 시장 반등은 미국 연준의 완화적인 통화정책 지속과 미중 무역협상 합의에 대한 기대감을 반영하고 있습니다. 하지만 4월 이후 발표된 미국의 고용지표들은 재차 견조한 흐름을 이어가고 있으며 무역협상과 관련해서도 협상 막바지에 추가적인 관세 부가에 대한 리스크가 부각되면서 다소 불확실성이 남아있는 상황입니다. 이러한 위험은 글로벌 Trade risk(무역거래위험) 축소 이후 기업들의 투자 회복으로 하반기에도 경기 호조세가 지속될 수 있다는 전망을 약화시키는 요인이 될 수 있습니다. 따라서 연초 이후 빠르게 주가에 반영된 기대감과 실제 사이에 괴리가 발생할 수 있는 위험을 줄이고자 관련한 경기지표, 뉴스플로우, 선행 기업들의 실적 및 코멘트를 면밀히 모니터링 하면서 하반기까지 평소보다 보수적인 관점에서 접근하고자 합니다. 즉, 주식편입비를 다소 낮게 유지하면서 시장 및 포트폴리오에 충격을 줄 수 있는 리스크에 대한 관리에 집중할 계획입니다.

기간수익률

(단위 : %, %p)

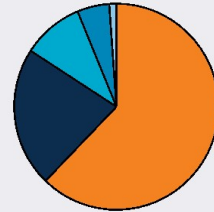
비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
펀드	2019.01.04~ 2019.04.04	2018.10.04~ 2019.04.04	2018.07.04~ 2019.04.04	2018.04.04~ 2019.04.04	2017.04.04~ 2019.04.04	2016.04.04~ 2019.04.04	2014.04.04~ 2019.04.04
운용펀드	8.27	-3.51					

※ 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.

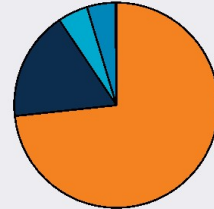
자산구성현황

전기말



주식 : 62.20%
 단기대출/예금 : 21.94%
 기타 : 9.65%
 집합투자증권 : 5.07%
 파생 : 1.14%

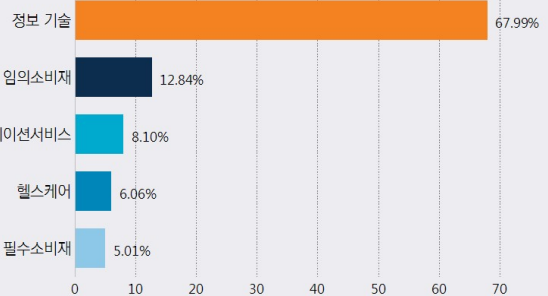
당기말



주식 : 73.32%
 단기대출/예금 : 17.25%
 집합투자증권 : 4.77%
 기타 : 4.52%
 파생 : 0.15%

※ 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

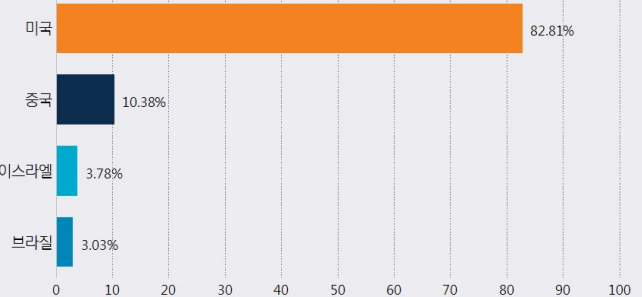
업종별 투자비중(당기말 기준)



※ 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 외화수익증권의 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 투자종목 산정이 명확하지 않아 '국가미분류집합투자'로 표기됩니다.

※ 위 국가별 투자비중은 단기대출 및 예금을 제외한 비중입니다.

미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형)

※ 투자비중은 자펀드가 보유한 모펀드의 수익증권 평가금액을 기준으로 산출합니다.

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드의 설정일, 운용기간, 펀드의 특징 등 펀드의 기본 사항입니다.

펀드의 종류	투자신탁/주식파생형/추가형/개방형/모자형/종류형
존속기간	이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 없습니다.
자산운용사	미래에셋자산운용
일반사무관리회사	미래에셋펀드서비스
펀드재산보관회사(신탁업자)	홍콩상하이은행
판매회사	미래에셋대우, 미래에셋자산운용, 펀드온라인코리아
상품의 특징	미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권모투자신탁(주식-파생형)에 80%이상 투자합니다.

펀드명	최초설정일	금융투자협회 펀드코드
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형)	2018.10.05	CE282
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형) 종류A	2018.10.05	CE284
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형) 종류C1	2018.10.05	CE286
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형) 종류C-e	2019.01.25	CE290
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형) 종류C-Pe	2018.10.26	CE295
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형) 종류A-e	2018.10.05	CE285
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형) 종류F	2018.10.05	CE293
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형) 종류C-P	2018.10.05	CE294

재산현황

당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

(단위 : 백만원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형)	자산 총액	322	382	18.49
	부채 총액	0	0	10.47
	순자산총액	322	382	18.49
	기준가격	891.13	964.87	8.27
종류A	기준가격	887.20	956.79	7.84
종류C1	기준가격	885.80	953.91	7.69
종류C-e	기준가격	0.00	1,033.47	0.00
종류C-Pe	기준가격	920.26	993.44	7.95
종류A-e	기준가격	888.69	959.55	7.97
종류F	기준가격	888.84	960.17	8.03
종류C-P	기준가격	886.97	956.29	7.82

- ※ 자산총액 : 펀드운용자금 총액입니다.
- ※ 부채총액 : 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다. 단, 미지급헤지대금을 포함하는 값입니다.
- ※ 순자산총액 : 자산-부채로서 순수한 펀드자금의 총액입니다.
- ※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 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
미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권모투자신탁(주식-파생형)	100%

2. 수익률 현황

기간 수익률

각 기간의 펀드 수익률입니다.

비교지수 : 없음

(단위 : %, %p)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2019.01.04-2019.04.04	2018.10.04-2019.04.04	2018.07.04-2019.04.04	2018.04.04-2019.04.04	2017.04.04-2019.04.04	2016.04.04-2019.04.04	2014.04.04-2019.04.04
운용펀드	8.27	-3.51					
종류A	7.84	-4.32					
종류C1	7.69	-4.61					
종류C-e							
종류C-Pe	7.95						
종류A-e	7.97	-4.05					
종류F	8.03	-3.98					
종류C-P	7.82	-4.37					

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
Amazon.com Inc / 임의소비재	17	36	9.41	미국	자산 5%초과
Microsoft Corp / 정보 기술	223	30	7.97	미국	자산 5%초과
ServiceNow Inc / 정보 기술	83	23	6.08	미국	자산 5%초과
salesforce.com Inc / 정보 기술	124	23	6.01	미국	자산 5%초과
Alphabet Inc / 커뮤니케이션서비스	17	23	5.94	미국	자산 5%초과
Xilinx Inc / 정보 기술	149	22	5.70	미국	자산 5%초과
PayPal Holdings Inc / 정보 기술	182	22	5.67	미국	자산 5%초과
Advanced Micro Devices Inc / 정보 기술	579	19	5.00	미국	자산 5%초과

단기대출 및 예금

(단위:백만원,%)

구분	금융기관	단기대출/예금 일자	단기대출/예금 금액	적용금리	상환(만기)일	비중	비고
콜론	한국자산관리공사	2019.04.04	33	1.58	2019.04.05	867	자산 5%초과
예금	홍콩상하이은행		28	1.38		738	자산 5%초과

기타

(단위:백만원,%)

구분	종목명	취득가액	비중	비고
기타자산	파생증거금		22	5.68

장내파생상품 계약현황

(단위:백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고

미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
3EJ9P 2790 INDEX	매수	1	0	
3EJ9P 2820 INDEX	매수	0	0	
3EJ9P 2680 INDEX	매도	0	0	
3EJ9P 2650 INDEX	매도	0	0	

장외파생상품 계약현황

(단위:백만원,%)

종목	거래상대방 (신용등급)	기초자산	매수(도)구분	만기일	계약수	취득가액	평가금액	비율	비고
SEAGATE TECH TRS 181030-22	삼성증권(AA+)	외화주식	매도	20191011	41	0	-0.08425	-0.02	
SEAGATE TECH TRS 181220-06	삼성증권(AA+)	외화주식	매도	20191011	83	0	-0.16850	-0.04	
SEAGATE TECH TRS 190311-02	삼성증권(AA+)	외화주식	매도	20191011	83	0	-0.16850	-0.04	
Western Digital TRS 190311-01	삼성증권(AA+)	외화주식	매도	20191011	124	0	-0.44259	-0.12	
TRIPADVISOR INC TRS 190114-04	삼성증권(AA+)	외화주식	매도	20191011	165	0	-0.47394	-0.12	
LAM RESEARCH TRS 190311-03	삼성증권(AA+)	외화주식	매도	20191011	29	0	-0.67310	-0.18	

※ 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.

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 비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드 내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.
투자설명서상의 목표 환헤지 비율	미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(주식-파생형), 미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(UH)(주식-파생형)- 이 투자신탁은 환헤지를 실행하지 않을 계획입니다. 다만, 해당 통화의 급격한 변동으로 인하여 환헤지를 통한 위험 축소가 필요하다고 판단되는 경우 등에 운용역은 환헤지 전략을 실행할 수 있습니다. 미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형)- 이 투자신탁은 모두자산의 외화자산 중 달러(USD)자산에 대해 원/달러(USD)간에 90%±10% 수준으로 환헤지를 추구 할 예정이지만, 보유 자산의 가치 변동으로 인해 헤지비율이 달라질 수 있습니다. 또한, 집합투자업자는 순자산 가치의 규모, 유동성 비율 및 헤지 비용 등 투자신탁의 운용현황을 고려하여 상기 환헤지 전략의 효과적인 수행이 어렵다고 판단될 경우 환헤지를 수행하지 않을 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	90.79
---------------	-------

환헤지를 위한 파생상품 보유현황 및 평가 금액

(단위: 만, 만원)

종목	거래상대	기초자산	매수(도)구분	만기일	계약수	평가금액
FX스왑 USD 190219-18	한국씨티은행	통화	매도	2019.05.21	2	2,270
FX스왑 USD 190219-41	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.05.21	22	24,400
FX스왑 USD 190221-16	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.05.21	1	1,135

4. 펀드매니저(운용전문인력)현황

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

이름	송진용	운용중인 펀드의 수	265
연령	44	운용중인 펀드의 규모	89,356
직위	운용전문인력	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수 : 0
협회등록번호	2109001012	펀드 및 일임계약	운용규모 : 0

※ 기준일자 : 2019년 03월 31일

5. 비용현황

총보수 비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개 수수료료를 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
종류A	전기	1.88	0.64	2.52
	당기	2.15	0.65	2.80
종류C1	전기	2.49	0.65	3.14
	당기	2.74	0.65	3.39
종류C-e	전기	0	0	0.00
	당기	1.25	0.58	1.83
종류C-Pe	전기	0.98	0.22	1.20
	당기	1.53	0.58	2.11
종류A-e	전기	1.2	0.53	1.73
	당기	1.65	0.66	2.31
종류F	전기	1.19	0.65	1.84
	당기	1.45	0.65	2.10
종류C-P	전기	1.94	0.54	2.48
	당기	2.28	0.65	2.93

*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 인분하여 합산한 수치입니다.

보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세입니다.

(단위:백만원,%)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	1	0.23	1	0.22
판매회사	1	0.16	1	0.15
종류A	0	0.09	0	0.08
종류C1	0	0.06	0	0.06
종류C-e	0	0.00	0	0.01
종류C-Pe	0	0.00	0	0.00
종류A-e	0	0.00	0	0.00
종류C-P	0	0.01	0	0.01
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
보수 합계	1	0.40	1	0.38
기타비용*	0	0.06	0	0.12
조사분석서비스비용	0	0.00	0	0.00
매매제결서서비스비용	1	0.16	1	0.16
증권거래세	0	0.01	0	0.02

미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형)

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/종개수수료는 제외한 것입니다.

** 비율 : 펀드의 순자산총액 대비 비율

6. 투자자산매매내용

매매주식규모 및 회전을

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전을 입니다.

(단위:백만원,%)

매수		매도		매매회전율*	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당분기	연환산
103,877	267	64,477	273	109.52	444.16

*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
2018.07.05 ~ 2018.10.04	0.00
2018.10.05 ~ 2019.01.04	37.20
2019.01.05 ~ 2019.04.04	109.52

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(당기말 기준)

펀드명칭	미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형) 종류F		
투자금액(백만원)	수익률(%)	비고(투자일자)	
100	-3.98		2018.10.05

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 방침에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

8. 공지사항

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

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 「미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형)」의 자산운용회사인 [미래에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 흥공상하이은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 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 「미래에셋글로벌포커스4.0마켓헤지증권투자신탁(H)(주식-파생형)」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 고객님의게 발송해 드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 관리하실 수 있습니다.

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

- E-mail전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

- 미래에셋자산운용 고객센터 : 1577-1640

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

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