

미래에셋 자산운용보고서

미래에셋 시스마트베타EMP

증권자투자신탁(주식-재간접형)

작성운용기간 : 2019년 01월 09일 ~ 2019년 04월 08일

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

미래에셋시스마트베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형)

2등급-높은위험 **1 2 3 4 5 6**

펀드 개요

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

시장동향 및 성과

< 시장동향 >

미국 금리인상 가능성이 낮아지고 미중 무역분쟁 이슈의 해소 기대감이 높아지면서 한국을 포함한 글로벌 증시가 강한 반등을 보였습니다. 유럽의 경기부양 기조 확인, 중국 지준을 인하 등의 주요국의 시장 친화적인 정책은 투자심리에 긍정적 영향을 주었습니다. 다만, 한국의 1분기 성장률 전망 하향 조정과 삼성전자의 어닝쇼크로 현실화된 1분기 실적 전망 하향 조정은 시장의 상승을 제한하였습니다. 스타일 측면에서는 시장의 방향성 및 주요국 정책 스탠스에 따라 혼조세를 보였으나, 상대적으로 베타가 높은 대형주가 중형주보다 강세를 보였습니다.

< 운용성과 >

펀드(운용펀드 기준)의 수익률은 상승하였고, 비교지수를 상회하는 성과를 기록하였습니다.

동 펀드는 중장기적으로 시장을 이길 것으로 기대되는 6개 스마트베타 ETF (TIGER로우볼, TIGER모멘텀, TIGER우량가치, TIGER가격조정, TIGER코스피고배당, TIGER배당성장)와 삼성전자/SK하이닉스 및 대형주 중심 KOSPI50 ETF에 인공지능 알고리즘에 기반하여 분산해 투자함으로써 시장 대표지수인 KOSPI지수 대비 나은 성과를 보이는 것을 목적으로 운용되는 상품입니다. 인공지능 알고리즘은 최근 국내 주식시장의 저렴한 밸류에이션과 양호한 외국인 수급, 그리고 대형주-중소형주의 성과 격차를 감안하여 삼성전자 및 대형주 비중 및 가치형 전략 비중을 확대하여 포트폴리오를 구성했습니다. 이후, 시장 움직임을 고려하여 평균 회귀 관점으로 포트폴리오를 조정했습니다. 결과적으로, 대부분의 예측이 시장상황과 부합하면서 펀드는 우수한 성과를 나타냈습니다.

운용 계획

매크로 영향력이 점차 낮아지고 있음에도 불구하고, 국내 경기에 대한 우려는 여전히 투자심리에 부담으로 작용할 것으로 전망됩니다. 주요국의 경기 지표가 대체로 양호한 흐름을 보이고 있으나 국내 경기 지표는 부진이 이어지고 있다는 점과 지속되는 달러 강세로 인한 외국인 투자자의 환차손 우려감이 높다는 점은 국내 경기에 대한 판단이 어려운 주요 원인입니다. 또한, 미국-유럽 무역마찰 발생 가능성과 미-중 무역분쟁 재점화 가능성도 간과할 수 없다는 점도 한국 증시의 하방 리스크가 될 것으로 판단됩니다. 한편, 중국A주의 MSCI EM 편입으로 인한 한국 시장 수급 충격도 간과하기에는 쉽지 않아 보입니다.

동 펀드의 철학은, 중장기적인 성과창출에 실증적/논리적 근거가 있는 저비용 스마트베타 전략들에 대해 매니저의 주관적이고 감정적인 판단을 배제하고 인공지능에 기반해 철저하게 객관적으로 투자하는 것이 시장을 이길 수 있는 합리적인 방법이라는 것입니다. 따라서, 동 펀드는 향후에도 인공지능 알고리즘에 기반해 다양한 스마트베타 ETF들과 삼성전자/SK하이닉스/KOSPI50 ETF에 분산하여 투자하는 형태로 운용할 계획입니다. 특별한 기회를 포착하기 힘들고 시장 불확실성이 커지는 현 국면에서, 객관적인 데이터들에 기반해 시장을 판단하는 인공지능 알고리즘은 시장의 특정 단면에 집중하여 베팅하기 보다는 잘 분산된 균형적 포트폴리오를 구축하고 있으며 무리한 투자를 통한 알파 추구보다는 위험 관리에 무게를 두고 운용할 계획입니다.

기간수익률

(단위 : %, %p)

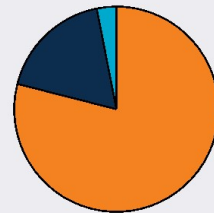
비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
펀드	2019.01.08-2019.04.08	2018.10.08-2019.04.08	2018.07.08-2019.04.08	2018.04.08-2019.04.08	2017.04.08-2019.04.08	2016.04.08-2019.04.08	2014.04.08-2019.04.08
운용펀드	13.53	3.22	1.65	-2.82	11.14		
(비교지수대비 성과)	(+4.38)	(+5.14)	(+4.39)	(+6.19)	(+8.40)		
비교지수(벤치마크)	9.15	-1.92	-2.74	-9.01	2.74		

※ 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.

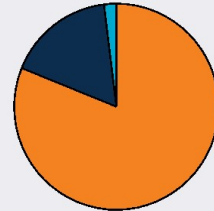
자산구성현황

전기말



■ 집합투자증권 : 78.96%
 ■ 주식 : 17.94%
 ■ 단기대출/예금 : 3.09%
 ■ 기타 : 0.00%

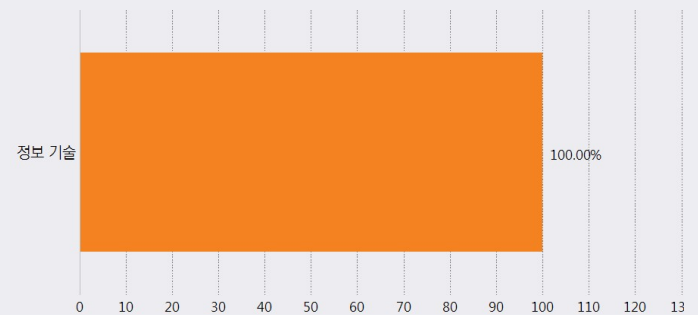
당기말



■ 집합투자증권 : 81.11%
 ■ 주식 : 16.94%
 ■ 단기대출/예금 : 1.95%
 ■ 기타 : 0.00%

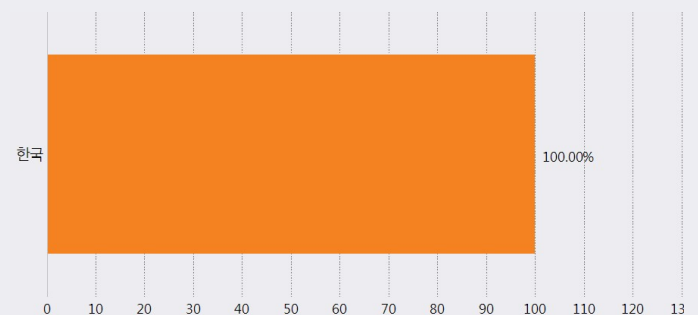
※ 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

업종별 투자비중(당기말 기준)



※ 위 업종구분은 한국거래소/GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.
 ※ 위 업종구분은 주식종자산 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 집합투자기금 및 외화수익증권을 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 투자종목 산정이 명확하지 않아 '국가미분류집합투자'로 표기됩니다.

※ 위 국가별 투자비중은 단기대출 및 예금을 제외한 비중입니다.

미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형)

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드의 설정일, 운용기간, 펀드의 특징 등 펀드의 기본 사항입니다.

펀드의 종류	투자신탁/재간접형/추가형/개방형/모자형/종류형
존속기간	이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 없습니다.
자산운용사	미래에셋자산운용
일반사무관리회사	미래에셋펀드서비스
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행
판매회사	당사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다. (http://investments.miraeasset.com)
상품의 특징	이 투자신탁은 미래에셋시스템베타EMP증권모투자신탁(주식-재간접형)에 80% 이상 투자합니다.

펀드명	최초설정일	금융투자협회 펀드코드
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형)	2017.01.09	BK784
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류A-e	2017.01.23	BK786
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류C-e	2017.01.23	BK788
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류C-l	2018.11.29	BK789
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류C-P	2017.01.23	BK792
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류C-P2	2017.01.24	BK794
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류C-Pe	2017.01.23	BK793
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류AG	2019.01.18	BP638
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류A	2017.01.23	BK785
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류C	2017.01.23	BK787
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류F	2017.01.09	BK790
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류C-P2e	2017.08.18	BQ798
미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형) 종류S	2017.01.25	BK791

재산현황

당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

(단위: 백만원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미래에셋시스템베타EMP증권 투자신탁(주식-재간접형)	자산 총액	20,325	28,314	39.31
	부채 총액	570	23	-95.95
	순자산총액	19,754	28,291	43.21
	기준가격	1,003.76	1,139.56	13.53
종류A-e	기준가격	1,000.00	1,133.95	13.40
종류C-e	기준가격	1,000.00	1,133.35	13.34
종류C-l	기준가격	966.26	1,096.26	13.45
종류C-P	기준가격	1,000.00	1,133.38	13.34
종류C-P2	기준가격	1,000.00	1,133.54	13.35
종류C-Pe	기준가격	1,000.00	1,134.00	13.40
종류AG	기준가격	0.00	1,087.69	0.00
종류A	기준가격	1,000.00	1,133.27	13.33
종류C	기준가격	1,000.00	1,132.06	13.21

종류F	기준가격	966.30	1,096.38	13.46
종류C-P2e	기준가격	877.39	995.02	13.41
종류S	기준가격	1,000.00	1,133.95	13.40

※ 자산총액: 펀드운용자금 총액입니다.

※ 부채총액: 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다. 단, 미지급해지대금을 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
미래에셋시스템베타EMP증권모투자신탁(주식-재간접형)	100%

※ 투자비중은 자펀드가 보유한 모펀드의 수익증권 평가금액을 기준으로 산출합니다.

2. 수익률 현황

기간 수익률

각 기간의 펀드 수익률입니다.

비교지수: KOSPI

(KOSPI: 한국거래소(KRX)가 작성하여 발표)

국내 주식시장에 투자하는 이 투자신탁의 성과 비교를 위해 비교지수로 선택되었습니다.

(단위: %, %p)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2019.01.08- 2019.04.08	2018.10.08- 2019.04.08	2018.07.08- 2019.04.08	2018.04.08- 2019.04.08	2017.04.08- 2019.04.08	2016.04.08- 2019.04.08	2014.04.08- 2019.04.08
운용펀드	13.53	3.22	1.65	-2.82	11.14		
(비교지수대비 성과)	(+4.38)	(+5.14)	(+4.39)	(+6.19)	(+8.40)		
종류A-e	13.39	2.96	1.27	-3.31	10.03		
종류C-e	13.34	2.85	1.11	-3.53	9.55		
종류C-l	13.45						
종류C-P	13.34	2.86	1.11	-3.52	9.57		
종류C-P2	13.35	2.89	1.16	-3.46	9.70		
종류C-Pe	13.40	2.97	1.29	-3.29	10.08		
종류AG							
종류A	13.33	2.84	1.08	-3.56	9.48		
종류C	13.21	2.61	0.74	-4.00	8.49		
종류F	13.46						
종류C-P2e	13.41	2.99	1.31	-3.26			
종류S	13.40	2.96	1.27	-3.31	10.03		
비교지수(벤치마크)	9.15	-1.92	-2.74	-9.01	2.74		

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
삼성전자 / 정보 기술	104,258	4,864	17.18	대한민국	자산 5%초과

미래에셋시스마트베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형)

집합투자증권

집합투자자구에 투자함으로써 별도의 수수료가 부과됩니다.

(단위:좌,백만원,%)

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산 금액	비중	비고
TIGER 우량가치	집합투자증권	미래에셋자산운용	383,436	4,714	16.65	자산 5%초과
TIGER 모멘텀	집합투자증권	미래에셋자산운용	198,942	4,435	15.67	자산 5%초과
TIGER 로우볼	집합투자증권	미래에셋자산운용	283,028	3,627	12.81	자산 5%초과
TIGER 가격조정	집합투자증권	미래에셋자산운용	136,667	3,430	12.12	자산 5%초과
ARIRANG 코스피50	집합투자증권	한화자산운용	160,291	3,128	11.05	자산 5%초과
TIGER 배당성장	집합투자증권	미래에셋자산운용	134,735	2,160	7.63	자산 5%초과
TIGER 코스피고배당	집합투자증권	미래에셋자산운용	145,316	1,800	6.36	자산 5%초과

단기대출 및 예금

(단위:백만원,%)

구분	금융기관	단기대출/예금 일자	단기대출/예금 금액	적용금리	상환(만기)일	비중	비고
콜론	한국수출무역금융	2019.04.08	500	1.73	2019.04.09	1.77	

기타

(단위:백만원,%)

구분	종목명	취득가액	비중	비고
기타자산	미수배당금	68	0.24	

장내파생상품 계약현황

(단위:백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
삼성전자선물1904	매수	2,984	1,392	
선물2019년06월물	매수	10	718	

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>)

단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

4. 펀드매니저(운용전문인력)현황

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

(단위:개, 억원)

이름	이창현	운용중인 펀드의 수	3
연령	42	운용중인 펀드의 규모	287
직위	운용전문인력	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수 : 0
협회등록번호	2109001658		운용규모 : 0

※ 기준일자 : 2019년 03월 31일

5. 비용현황

총보수 비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개 수수료를 연간단위로 환산한 수
치입니다.

(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-e	전기	0.5	0.13	0.63
	당기	0.5	0.08	0.58

펀드	구분	총보수/비용 비율(A)*	매매/중개수수료 비율(B)**	합계(A+B)
종류C-e	전기	0.72	0.13	0.85
	당기	0.72	0.08	0.80
종류C-l	전기	0.12	0.11	0.23
	당기	0.28	0.09	0.37
종류C-P	전기	0.71	0.13	0.84
	당기	0.71	0.09	0.80
종류C-P2	전기	0.65	0.12	0.77
	당기	0.65	0.08	0.73
종류C-Pe	전기	0.48	0.13	0.61
	당기	0.48	0.08	0.56
종류AG	전기	0	0	0.00
	당기	0.54	0.08	0.62
종류A	전기	0.75	0.13	0.88
	당기	0.75	0.08	0.83
종류C	전기	1.2	0.13	1.33
	당기	1.2	0.08	1.28
종류F	전기	0.25	0.25	0.50
	당기	0.25	0.08	0.33
종류C-P2e	전기	0.45	0.13	0.58
	당기	0.45	0.08	0.53
종류S	전기	0.5	0.13	0.63
	당기	0.5	0.08	0.58

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

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

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

보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세입니다.

(단위:백만원,%)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	7	0.04	13	0.05
판매회사	10	0.05	11	0.04
종류A-e	1	0.00	1	0.00
종류C-e	1	0.00	1	0.00
종류C-l	0	0.00	1	0.00
종류C-P	1	0.01	1	0.00
종류C-P2	0	0.00	0	0.00
종류C-Pe	0	0.00	0	0.00
종류AG	0	0.00	0	0.00
종류A	2	0.01	2	0.01
종류C	4	0.02	4	0.02
종류C-P2e	0	0.00	0	0.00
종류S	0	0.00	0	0.00

미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	2	0.01
일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
보수 합계	18	0.10	27	0.10
기타비용*	0	0.00	0	0.00
조사분석서비스비용	0	0.00	0	0.00
매매결제서비스비용	6	0.05	6	0.02
증권거래세	0	0.00	3	0.01

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/중개수수료는 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
27,020	1,214	20,724	951	21.37	86.66

*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 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이입니다.

(단위: %)

기간	매매회전율
2018.07.09 ~ 2018.10.08	3.74
2018.10.09 ~ 2019.01.08	0.00
2019.01.09 ~ 2019.04.08	21.37

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(당기말 기준)

펀드명칭	미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형)종류F	
투자금액(백만원)	수익률(%)	비고(투자일자)
4,000	9.64	2018.11.29

※ 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 「미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형)」의 자산운용회사인 [미래에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

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

펀드는 모자형구조의 펀드로서, 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용등의 정보는 가입한 「미래에셋시스템베타EMP증권투자신탁(주식-재간접형)」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 운용하는 경우에는 1개월, 환매금지형 집합투자기구를 운용하는 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>