

미래에셋 자산운용보고서

# 미래에셋 차이나디스커버리 증권투자신탁1호(주식)

작성운용기간 : 2019년 05월 01일 ~ 2019년 07월 30일

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

# 미래에셋차이나디스커버리증권투자신탁1호(주식)

2등급-높은위험 **1 2 3 4 5 6**

## 펀드 개요

이 투자신탁은 중국 및 홍콩 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 가격 상승에 따른 투자 수익을 추구합니다.

## 시장동향 및 성과

### < 시장동향 >

해당 기간 중국증시는 미중 무역전쟁으로 인해 변동성이 확대되었습니다. 5월 중국증시는 미중 무역분쟁이 격화되면서 약세를 보였습니다. 5월 초 중국 증시는 도널드 트럼프 미국 대통령의 관세율 인상 경고에 급락하며 시작했습니다. 트럼프 대통령은 중국산 수입품에 대해 추가 관세 부과 가능성과 무역협상에 대한 불만을 드러냈고 중국은 이러한 관세 인상 위협에 무역협상 취소를 검토 중이라는 소식이 하락세를 이끌었습니다. 6월 중국 증시는 상승세를 보였습니다. 미 연준이 완화된 스탠스를 취하고, 중국 정부의 인프라 지원책이 호재로 작용하며 반등하였습니다. 6월 말로 들어가면서, 미중 두 국가의 정상 G20 정상회담에서 회담을 열기로 했다는 소식 또한 호재로 작용하였습니다. 7월에 접어들어 중국증시는 미중 간의 무역협상에 대한 우려와 기대, 미국 연준의 금리 인하 가능성 등 굵직한 이슈에 직접적인 영향을 받으며 높은 변동성을 보였습니다.

### < 운용성과 >

펀드(운용펀드 기준)의 수익률은 하락하였지만, 비교지수를 상회하는 성과를 기록하였습니다. 업종별로 임의소비재가 펀드 성과에 부정적 기여한 반면, 필수소비재 및 에너지는 펀드 수익률에 긍정적 기여했습니다.

## 운용 계획

글로벌 성장률은 소폭 감소하고 있으며 무역 정책들의 불확실성이 잔존하면서 매크로 전망에 큰 이슈로 남아있습니다. 그럼에도 불구하고, 당 펀드는 여전히 미중 양국은 결과적으로 무역협상 타결에 도달할 것으로 판단합니다. 중국 공산당 중앙정치국 회의에서 2019년 하반기에 더욱 비둘기파적인 기조를 보일 것을 시사했습니다. 중국 공산당 중앙정치국 회의에서는 당면한 중국경제 상황이 심각하다는 것을 인정하고 하반기에 민생 개선 및 소비 진작에 정책 초점을 두기로 했으며, 금융개혁을 지속적으로 추진할 것임을 시사하였습니다.

당 펀드는 시장의 기대를 충족하기 위해 중국 정부의 부양책이 지속될 것으로 전망합니다. 인프라 투자, 통화정책 완화, 재정부양, 자동차 및 가전용 전자제품을 겨냥한 부양책이 포함될 것으로 예상합니다. 중국 정부는 경기 부양을 위해 많은 릉(여지)을 가지고 있지만 앞으로의 정책은 공격적이기보다는 보다 보수적일 것으로 판단합니다.

## 기간수익률

(단위 : %, %p)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
펀드	2019.04.30-2019.07.30	2019.01.30-2019.07.30	2018.10.30-2019.07.30	2018.07.30-2019.07.30	2017.07.30-2019.07.30	2016.07.30-2019.07.30	2014.07.30-2019.07.30
운용펀드	-1.57	25.72	42.57	7.54	29.76	88.15	83.71
(비교지수대비 성과)	(+1.58)	(+8.85)	(+15.34)	(+0.96)	(+27.15)	(+63.87)	(+74.59)
비교지수(벤치마크)	-3.15	16.87	27.23	6.58	2.61	24.28	9.12

※ 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

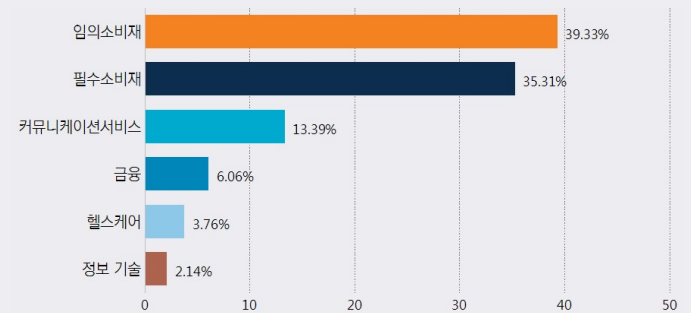


### 당기말



※ 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

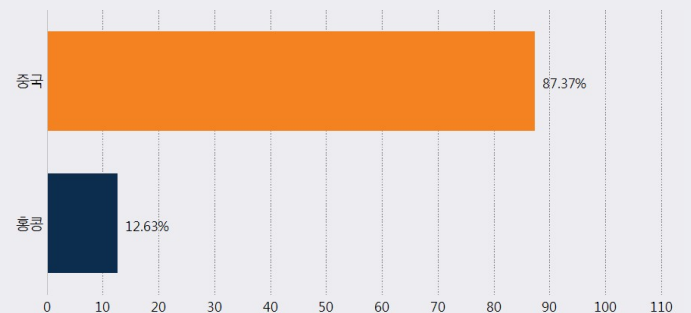
## 업종별 투자비중(당기말 기준)



※ 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.

# 미래에셋차이나디스크버리증권투자신탁1호(주식)

(단위: %, %p)

## 1. 펀드의 개요

### 기본정보

펀드의 설정일, 운용기간, 펀드의 특징 등 펀드의 기본 사항입니다.

펀드의 종류	투자신탁/주식형/추가형/개방형/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 중국 및 홍콩 주식에 60% 이상 투자합니다. 주식은 개별 기업의 가치 및 위험 등에 대한 내재적 가치 분석에 의한 운용 전략과 경제 환경 등에 대한 거시 경제 분석에 의한 운용 전략을 병행하여 적극적으로 운용합니다. 그러나 이러한 적극적인 운용은 높은 매매 비용을 발생시킬 수 있습니다. 운용 전략상 투자 한도 내에서 국내외 채권 등의 다른 증권 및 현금에 투자할 수도 있으며 또한 파생상품을 통하여 탄력적으로 증권의 실질편입 비중을 조절할 수 있습니다.

펀드명	최초설정일	금융투자협회 펀드코드
미래에셋차이나디스크버리증권투자신탁1호(주식)	2005.10.31	52047
미래에셋차이나디스크버리증권투자신탁1호(주식)종류A	2005.10.31	52048
미래에셋차이나디스크버리증권투자신탁1호(주식)종류C-I	2006.02.07	54478
미래에셋차이나디스크버리증권투자신탁1호(주식)종류A-e	2017.12.11	C0352
미래에셋차이나디스크버리증권투자신탁1호(주식)종류S	2014.05.22	AR696

### 재산현황

당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

(단위: 백만원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미래에셋차이나디스크버리증권 투자신탁1호(주식)	자산 총액	70,014	65,250	-6.80
	부채 총액	549	1,217	121.74
	순자산총액	69,465	64,033	-7.82
	기준가격	1,199.77	1,180.99	-1.57
종류A	기준가격	974.45	954.85	-2.01
종류C-I	기준가격	1,062.12	1,042.67	-1.83
종류A-e	기준가격	1,131.04	1,109.33	-1.92
종류S	기준가격	1,675.45	1,643.37	-1.91

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

## 2. 수익률 현황

### 기간 수익률

각 기간의 펀드 수익률입니다.

비교지수: MSCI All China Index

< MSCI 지수: 모건스탠리의 자회사 MSCI (Morgan Stanley Capital International)가 작성하여 발표 >  
 홍콩 상장 주식 및 중국본토와 미국 등에 상장된 중국 주식 위주로 구성되어 지수화한 상가지수는 중국 및 홍콩 주식에 투자하는 이 투자신탁의 성과 비교를 위해 비교지수로 선택되었습니다.

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2019.04.30-2019.07.30	2019.01.30-2019.07.30	2018.10.30-2019.07.30	2018.07.30-2019.07.30	2017.07.30-2019.07.30	2016.07.30-2019.07.30	2014.07.30-2019.07.30
운용펀드	-1.57	25.72	42.57	7.54	29.76	88.15	83.71
(비교지수대비 성과)	(+1.58)	(+8.85)	(+15.34)	(+0.96)	(+27.15)	(+63.87)	(+74.59)
종류A	-2.01	24.64	40.72	5.57	25.05	78.17	67.63
종류C-I	-1.83	25.07	41.46	6.36	26.92	82.13	73.95
종류A-e	-1.92	24.86	41.10	5.97			
종류S	-1.91	24.87	41.12	5.99	26.04	80.24	70.95
비교지수(벤치마크)	-3.15	16.87	27.23	6.58	2.61	24.28	9.12

## 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: 주, 백만원, %)

종목명/업종명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	비고
Kweichow Moutai Co Ltd / 필수소비재	36,339	6,102	9.35	중국	자산 5%초과
New Oriental Education & Technology Group Inc / 임의소비재	46,174	5,729	8.78	중국	자산 5%초과
Alibaba Group Holding Ltd / 임의소비재	26,150	5,470	8.38	중국	자산 5%초과
TAL Education Group / 임의소비재	139,142	5,271	8.08	중국	자산 5%초과
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd / 필수소비재	258,806	4,466	6.84	중국	자산 5%초과
Vitasoy International Holdings Ltd / 필수소비재	666,000	3,793	5.81	홍콩	자산 5%초과
Ping An Insurance Group Co of China Ltd / 금융	250,500	3,600	5.52	중국	자산 5%초과
Wuliangye Yibin Co Ltd / 필수소비재	164,425	3,466	5.31	중국	자산 5%초과
Haidilao International Holding Ltd / 임의소비재	604,000	2,837	4.35	중국	

### 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

구분	금융기관	단기대출/예금 일자	단기대출/예금 금액	적용금리	상환(만기)일	비중	비고
외화예금	홍콩상하이은행		2,932	0.00		4.49	

※ 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 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	이 투자신탁은 환헤지가 가능한 외화자산에 대하여 60% 수준으로 환헤지를 추구할 예정이지만 보유 자산의 가치 변동으로 인해 헤지비율이 달라질 수 있습니다. 또한 집합투자업자는 순자산가치의 규모, 유동성 비율 및 헤지 비용 등 펀드의 운용현황을 고려하여 환헤지 전략의 효과적일 수 행이 어렵다고 판단될 경우 환헤지를 수행하지 않을 수 있습니다. 환헤지를 수행한다고 해서 환율 변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며 환헤지가 이루어지지 않는 부분에 대해서는 환율변동 위험이 노출 될 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.

# 미래에셋차이나디스커버리증권투자신탁1호(주식)

(단위: %)

기준일 현재 환헤지 비율	39.28
---------------	-------

## 환헤지를 위한 파생상품 보유현황 및 평가 금액

(단위: 만, 만원)

종목	거래상대	기초 자산	매수(도) 구분	만기일	계약수	평가금액
FX스왑 HKD 190529-18	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.02	1,200	181,253
FX스왑 HKD 190529-19	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.02	200	30,209
FX스왑 HKD 190604-36	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.02	600	90,627
FX스왑 HKD 190605-27	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.09	650	98,168
FX스왑 HKD 190605-28	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.09	100	15,103
FX스왑 HKD 190612-26	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.16	1,000	151,010
FX스왑 HKD 190619-29	한국스탠다드차타드은행	통화	매도	2019.08.02	200	30,209
FX스왑 HKD 190703-24	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.12.13	4,900	737,163
FX스왑 HKD 190710-15	한국씨티은행	통화	매도	2019.08.23	600	90,596
FX스왑 HKD 190710-31	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.23	2,000	301,986
FX스왑 HKD 190717-29	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.30	100	15,098
FX스왑 HKD 190717-30	홍콩상하이은행	통화	매도	2019.08.30	1,500	226,463
FX스왑 HKD 190724-30	한국스탠다드차타드은행	통화	매도	2019.09.06	500	75,474
FX스왑 HKD 190724-31	한국스탠다드차타드은행	통화	매도	2019.09.06	2,050	309,445
FX스왑 HKD 190724-52	한국씨티은행	통화	매도	2019.09.06	600	90,569

## 4. 펀드매니저(운용전문인력)현황

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

이름	송진용	운용중인 펀드의 수	268
연령	44	운용중인 펀드의 규모	87,204
직위	운용전문인력	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수 : 0
협회등록번호	2109001012	펀드 및 일임계약	운용규모 : 0

이름	이필상	운용중인 펀드의 수	41
연령		운용중인 펀드의 규모	13,598
직위	해외위탁운용역	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수 : 0
협회등록번호		펀드 및 일임계약	운용규모 : 0

※ 기준일자 : 2019년 06월 30일

## 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
종류A	전기	1.89	0.15	2.04
	당기	1.89	0.04	1.93
종류C-I	전기	1.14	0.16	1.30
	당기	1.15	0.04	1.19
종류A-e	전기	1.51	0.15	1.66
	당기	1.51	0.04	1.55

펀드	구분	총보수/비용 비율(A)*	매매/중개수수료 비율(B)**	합계(A+B)
종류S	전기	1.49	0.15	1.64
	당기	1.49	0.04	1.53

\*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.

※ 다른 집합투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수 비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 '추정치'이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자기구 기타비용'은 해당 정보를 알기 어려워 포함되지 않았습니다.

\*\*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	164	0.25	165	0.25
판매회사	110	0.16	112	0.17
종류A	107	0.16	110	0.17
종류C-I	0	0.00	0	0.00
종류A-e	0	0.00	0	0.00
종류S	2	0.00	2	0.00
펀드재산보관회사(신탁업자)	10	0.01	10	0.01
일반사무관리회사	4	0.01	4	0.01
보수 합계	288	0.43	291	0.45
기타비용*	8	0.01	7	0.01
조사분석서비스비용	0	0.00	0	0.00
매매결제서비스비용	25	0.04	8	0.01
증권거래세	0	0.00	0	0.00

\* 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 회전율

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전을 입니다.

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당분기	연환산
156,162	654	1,592,071	8,615	13.35	53.54

\*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 매매회전율을 추이입니다.

(단위: %)

기간	매매회전율
2018.11.01 ~ 2019.01.31	4.09
2019.02.01 ~ 2019.04.30	27.16
2019.05.01 ~ 2019.07.30	13.35

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

## 미래에셋차이나디스커버리증권투자신탁1호(주식)

- 해당사항 없음 (당기말 기준)

### 8. 공지사항

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

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 「 미래에셋차이나디스커버리증권투자신탁1호(주식) 」의 자산운용회사인 [미래에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 홍콩상하이은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

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

#### 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr/>)/펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.
- 고객님이 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 고객님의 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>