

슈로더재팬알파증권투자신탁(주식-재간접형)
[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2011년 08월 11일 - 2011년 11월 10일)

- 이 상품은 [재간접형 펀드]로서, 추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

슈로더투자신탁운용

슈로더투자신탁운용 서울시 중구 태평로1가 84 서울파이낸스센터 26층
(전화 : 02-3783-0500 , www.schroders.co.kr)



Schroders

목 차

1. 펀드의 개요	3
2. 운용경과 및 수익률 현황	3
3. 자산현황	5
4. 투자운용전문인력 현황	6
5. 비용현황	7
6. 투자자산매매내역	7
7. 공지사항	8
<참고 - 펀드용어정리>	8

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:

자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급

1등급(매우높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
슈로더재팬알파증권투자신탁(주식-재간접형)		A1044	
재팬알파증권투자(주식-재간접형)종A		A1045	
재팬알파증권투자(주식-재간접형)종C1		A1046	
재팬알파증권투자(주식-재간접형)종C-e		A1050	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2011.05.11
운용기간	2011.08.11 - 2011.11.10	존속기간	종료일이 따로 없습니다. (추가형)
자산운용회사	슈로더투자신탁운용	판매회사	삼성증권, 대우증권, HMC투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의특징

본 펀드는 일본 증시에 상장된 가장 우수한 성장 잠재력을 갖춘 종목들을 분석하여 선별적인 포트폴리오 구성을 통해 장기적으로 안정적인 수익을 추구하는 'Schroder ISF Japanese Equity Alpha' 펀드에 대부분의 자산을 투자하여 투자수익을 추구합니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.fundservice.net>],
운용사 홈페이지 [www.schroders.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
슈로더재팬알파증권투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	2,542,356,849	1,912,030,545	-24.79
	부채총액	287,320,371	86,747,068	-69.81
	순자산총액	2,255,036,478	1,825,283,477	-19.06
	기준가격	879.63	851.43	-3.21
종류(Class)별 기준가격 현황				
재팬알파증권투자 (주식-재간접형)종A	기준가격	876.30	844.85	-3.59
재팬알파증권투자 (주식-재간접형)종C1	기준가격	874.10	841.04	-3.78
재팬알파증권투자 (주식-재간접형)종C-e	기준가격	875.65	844.02	-3.61

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

10월 일본 증시는 모멘텀 찾기에 분주한 가운데 소폭의 상승으로 마감했습니다. 일본 중앙은행은 외환시장 개입 규모를 5조엔 추가하여 총 규모를 55조엔으로 확대하였습니다. 시장은 긍정적인 반응을 보였으나 외환시장개입 효과는 오래가지 못했습니다. 또한 태국의 홍수의 심각성은 엔고로 인한 수출의 어려움을 탈피하기 위해 일본 자동차 및 전자제품의 생산 기지를 이전한 기업들의 주가에도 영향을 미쳤습니다. 당사는 일본 경제의 점진적인 개선을 기대하고 있으므로 증시 전망도 긍정적입니다. 또한, 개별 종목은 물론 증시가 전체적으로 저평가 되어 있습니다. 석유 및 원자재 가격 상승에 따라 광업지수는 성과를 보였고, 전자 업종, 기타 금융업종, 부동산 및 기계업종도 성과를 보였습니다. 반면, 거액의 손실 은폐와 관련 조사를 받는 올림푸스의 영향으로 정밀 기계업종은 매우 부진했습니다. 동 펀드는 10월 중 벤치마크 대비 초과 성과를 보였는데, 종목 선정과 업종 배분(전기 및 가스 및 제약 업종)이 초과 성과의 주요 원인이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

비록 성장을 전망은 하락하였지만, 현재 저평가된 주가를 악화시킬 정도는 아닌 것으로 판단됩니다. 미국의 분기 실적 발표는 기대를 상회하였고, 많은 일본 기업들도 9월까지 실적이 호전되었습니다. 물론 하반기 전망에 대한 불확실성은 남아있지만, 밸류에이션은 이미 이러한 불확실성에 대해 반영되어 있습니다. 최근의 외환시장 개입은 그 자체로서는 의미가 크지 않지만, 만약 이러한 개입이 재경부의 정책 변화 및 일본중앙은행의 보다 공격적인 행동으로 나타난다면 그 과정을 지켜볼 필요가 있습니다. 현재 슈로더는 일본 경제가 정책적인 급격한 개발 보다는 점진적인 개선을 예상하고 있습니다. 결과적으로 포트폴리오의 구성에는 별 변화가 없으며, 우리는 경기 회복과 기업 실적 개선이 주가에 반영되지 못하고 있는 개별종목 발굴을 위한 노력을 지속할 것입니다.

▶ 기간수익률(세전 기준)

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.08.11 ~ 11.11.10	11.05.11 ~ 11.11.10					
슈로더재팬알파증권투자 신탁(주식-재간접형)	-3.21	-14.86	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.78)	(-4.65)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.43	-10.21	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
재팬알파증권투자(주식- 재간접형)종A	-3.59	-15.52	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.16)	(-5.31)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.43	-10.21	-	-	-	-	-
재팬알파증권투자(주식- 재간접형)종C1	-3.78	-15.90	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.35)	(-5.69)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.43	-10.21	-	-	-	-	-
재팬알파증권투자(주식- 재간접형)종C-e	-3.61	-15.60	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.18)	(-5.39)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-1.43	-10.21	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : Tokyo Stock Exchange 1st Section Index(TOPIX) TR(JPY) 90% + Call 금리 10%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

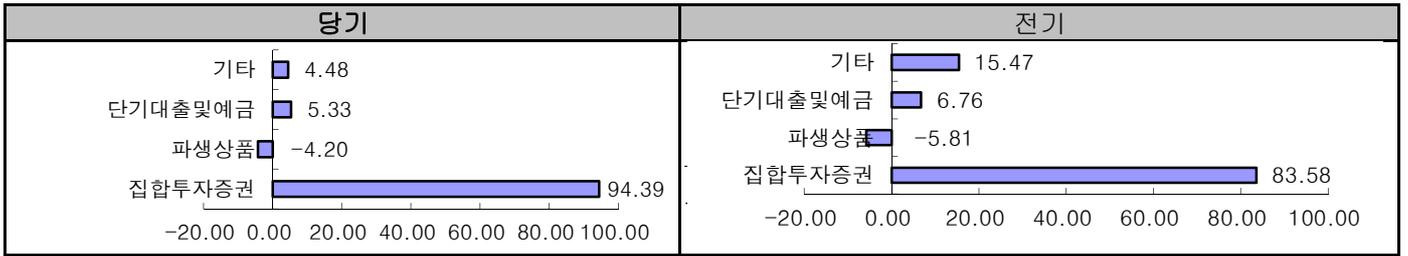
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-128	-	-148	-	-	-	1	4	-272
당기	-	-	-	-45	-	67	-	-	-	1	-90	-66

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	86	105
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.03)	(4.48)	(5.51)
JPY	-	-	-	1,805	-	-80	-	-	-	82	-	1,807
14.60	-	-	-	(94.39)	-	-(4.20)	-	-	-	(4.30)	-	(94.49)
합계	-	-	-	1,805	-	-80	-	-	-	102	86	1,912
	-	-	-	(94.39)	-	-(4.20)	-	-	-	(5.33)	(4.48)	(100.00)

* () : 구성 비중

주) 자산별 비중은 펀드 총 자산을 자산별 평가액으로 나누어 산출된 수치입니다. 전기와 당기는 공히 운용기간의 최종일을 기준으로 작성되었습니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	
이 투자신탁 내 외화자산에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 100% 수준까지 원/엔 선물환 또는 선물 등을 통해 환헤지를 수행하는 것을 원칙으로 합니다.	
기준일(2011.11.10) 현재 환헤지 비율	(2011.08.11 ~ 2011.11.10) 환헤지 비용
99.79(99.79)	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 따라서 거래 수수료 등의 추가비용이 소요됩니다. 기준일 현재 환헤지 비율은 펀드의 총 외화자산 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것입니다.

[펀드수익률에 미치는 효과]

※ 해당사항 없음

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다. 자산총액의 5%를 초과하는 종목은 비교란에 그 비중을 기재하였습니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종 류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
SCHROD INTL-JAP EQ ALPHA-IAC	해외수익증권	-	1,899	1,805	94.39	94.39/룩셈브르크/Others

▶ 장외파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	THE BANK OF NEW YORK	JPY	매도	2011-12-05	75	1,050	1,003	52.49
해외파생	THE BANK OF NEW YORK	JPY	매도	2011-12-01	48	669	636	33.28
해외파생	CITIBANK	JPY	매도	2012-01-06	4	59	60	-
해외파생	CITIBANK	JPY	매도	2011-12-07	2	27	26	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
현금	JPY CALL(OVERSEAS)	-	82	0.00		-
콜론	제일은행	2011-11-10	18	3.05	2011-11-11	-
예금	국민은행	-	2	2.76		-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

※해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

▶ 발행(상장)국가별 투자비중

※해당사항 없음

▶ 피투자집합투자기구 투자대상 상위 10종목

	종목	비중 (%)
1	JFE Shoji Holdings	4.0
2	Nintendo	4.0
3	Mitsui & Co	3.9
4	Yamato Transport	3.9
5	Mitsubishi Estate	3.9
6	Lintec	3.7
7	Sumitomo Mitsui Financial	3.7
8	Kintetsu World Express	3.7
9	JX	3.6
10	Amada	3.5

※ 위 투자대상자산 내역은 동 펀드의 피투자집합투자기구인 'Schroder ISF Japanese Equity Alpha'펀드의 상위 10종목입니다. 해당 내역은 동 자산운용보고서의 작성일 기준 최근 월말 (2011년 8월말) 기준의 내역으로, 동 보고서의 실제 운용기간 내 보유 내역과 차이가 있을 수 있습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
장정주	2011.05.11		6	62,919	-	-	기업은행, 동양선물	06-01031-0028

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.

(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

※해당사항 없음

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
슈로더재팬알파 증권투자신탁 (주식-재간접형)	자산운용회사		2.37	0.80	4.28	0.80
	판매회사	재팬알파증권투자종A	1.98	0.70	3.66	0.70
		재팬알파증권투자종C1	0.11	1.50	0.10	1.50
		재팬알파증권투자종C-e	0.05	0.80	0.05	0.80
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.12	0.04	0.21	0.04
	일반사무관리회사		0.06	0.02	0.11	0.02
	보수 합계		4.68	3.86	8.41	3.86
	기타비용**		0.01	0.00	0.02	0.00
매매·중개수수료		-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
슈로더재팬알파증권 투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
	당기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
종류(class)별 현황							
재팬알파증권투자 (주식-재간접형)종A	전기	1.56	-	1.56	1.57	0.00	1.57
	당기	1.56	-	1.56	1.57	0.00	1.57
재팬알파증권투자 (주식-재간접형)종C1	전기	2.36	-	2.36	2.36	0.00	2.37
	당기	2.36	-	2.36	2.37	0.00	2.37
재팬알파증권투자 (주식-재간접형)종C-e	전기	1.66	-	1.66	1.66	0.00	1.67
	당기	1.66	-	1.66	1.67	0.00	1.67

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

슈로더재팬알파증권투자신탁(주식-재간접형)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2010.11.11 ~ 2011.02.10	2011.02.11 ~ 2011.05.10	2011.05.11 ~ 2011.08.10
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [슈로더재팬알파증권투자신탁(주식-재간접형)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [삼성증권, 대우증권, HMC투자증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

보고서 및 공시 확인: 슈로더투자신탁운용 www.schroders.co.kr
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
증권집합투자기구(펀드)	투자신탁재산의 50% 이상을 증권(주식, 채권, 집합투자기구 등)에 투자하는 펀드입니다.
추가형(펀드)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 판매보수와 수수료로 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 펀드에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자 (자산운용회사)	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 증권(주식, 채권 등)등에 투자, 운용하는 회사를 말합니다. 자산운용회사는 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사입니다.
신탁업자	펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 하는 회사를 말합니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.