

키움 Eastern Europe 증권 투자신탁 제1호[주식]

운 용 기 간 2015.10.16 ~ 2016.01.15



자산운용보고서

이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제88조(자산운용보고서의 교부)에서 정한바에 따라 「키움투자자산운용(주)」이 작성했으며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

키움투자자산운용이 고객님께 드리는 자산운용보고서



공지사항

1. 해외위탁운용 변경 안내
 - 이 투자신탁의 해외자산 운용에 대한 업무를 2015년 12월 01일부터 Blackfriars Asset Management Ltd.에서 Danske Capital, a division of Danske Bank A/S 으로 변경되었습니다.
2. 집합투자규약 및 투자설명서(간이투자설명서 포함) 변경(2015.12.01)
주요 정정사항
 - 해외위탁집합투자업자 변경 (Blackfriars Asset Management Ltd. → Danske Capital, a division of Danske Bank A/S)
 - 투자신탁 결산으로 인한 재무제표 및 운용실적 갱신 등
3. 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)" 의 적용을 받습니다.
4. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [키움 Eastern Europe 증권 투자신탁 제1호(주식)]의 자산운용회사인 [키움투자자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [홍콩상하이은행]의 확인을 받아 판매회사인 [우리은행 유안타증권 농협은행 등(<http://dis.kofia.or.kr> 참조)]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

※ 자세한 내용은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr>)/펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.



목차

펀드의 상세 운용 현황

펀드용어해설

1. 펀드 개요
2. 운용 경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역

•본 상품은 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. •가입하시기 전에(투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. •과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. •환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동될 수 있습니다. •본 상품은 예금자 보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며 실적 배당상품으로 원금의 손실이 발생할 수 있습니다. •자세한 사항은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)-판매회사자산운용회사 인터넷 홈페이지의 설명서 및 규약등을 참조하시거나, 판매회사 및 자산운용회사에게 문의하여 주시기 바랍니다. 단, 투자자의 계좌와 관련된 사항은 가입하신 판매회사(은행,증권회사,보험회사 등)에 문의하여 주시기 바랍니다. •투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

※ 각종보고서 확인 : 키움투자자산운용 <http://www.kiwoomam.com>, 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

펀드의 상세 운용 현황

펀드개요

○ 기본정보 펀드의 설정일, 운용기간, 위험등급, 펀드의 특징 등 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

| 펀드명칭 | 금융투자협회 펀드코드 |
|-----------------------------------|-------------|
| 키움 Eastern Europe 증권 투자신탁 제1호[주식] | 61082 |
| 종류 A | 61083 |
| 종류 C1 | 61084 |
| 종류 C-e | 61085 |
| 종류 C-H | 73871 |
| 종류 C2 | 96057 |
| 종류 C3 | 96058 |
| 종류 C5 | 96060 |
| 종류 A-e | AQ754 |
| 종류 S | AQ755 |

| | | | |
|----------------|-------------------------------|---|--------------------|
| 펀드의종류 | [투자신탁],[증권펀드](주식형)추가형,개방형,종류형 | 최초설정일 | 2006-10-16 |
| 운용기간 | 2015.10.16 ~ 2016.01.15 | 자산운용회사 | 키움투자자산운용 |
| 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음. | 판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조) | 우리은행 유안타증권 농협은행 등 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 홍콩상하이은행 | 일반사무관리회사 | 우리펀드서비스 |
| 위험등급 | 1등급(매우높은위험) | 적용법률 | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 |

상품의특징

이 투자신탁은 러시아를 비롯한 동유럽 국가(러시아와 터키를 포함한 중·동부 유럽 국가 및 구소련 연방으로부터 독립한 국가)의 기업 및 이 지역에서 주로 사업을 영위하는 기업이 발행한 주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자하고, 잔여자산을 집합투자증권, 채권, 예금 및 유동성자산 등에 투자하여 수익을 추구하는 증권 투자신탁(주식)입니다.

이 투자신탁의 해외 자산은 'Blackfriars Asset Management Ltd.'에서 위탁 운용합니다.

※그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 투자원금의 손실이 발생할 수도 있습니다.

○ 재산현황 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

| 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|--------------|----------------|----------------|---------|
| 자산총액(A) | 34,084,622,597 | 29,199,440,872 | -14.33% |
| 부채총액(B) | 57,251,920 | 142,200,425 | 148.38% |
| 순자산총액(C=A-B) | 34,027,370,677 | 29,057,240,447 | -14.61% |
| 기준가격 | 515.99 | 453.84 | -12.04% |

| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
|--------------------|------|--------|--------|---------|
| 종류 A | 기준가격 | 438.50 | 383.54 | -12.53% |
| 종류 C1 | 기준가격 | 749.86 | - | - |
| 종류 C-e | 기준가격 | 426.80 | 373.19 | -12.56% |
| 종류 C-H | 기준가격 | 423.39 | 370.13 | -12.57% |
| 종류 C2 | 기준가격 | 861.03 | 752.08 | -12.65% |
| 종류 C3 | 기준가격 | 904.89 | 791.57 | -12.52% |
| 종류 C5 | 기준가격 | 423.12 | 369.87 | -12.58% |
| 종류 A-e | 기준가격 | 803.10 | 703.56 | -12.39% |
| 종류 S | 기준가격 | 848.94 | 743.69 | -12.39% |

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

 **운용 경과 및 수익률 현황**

○ **운용 경과** 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

동분기 미국 금리 인상과 중국발 글로벌 경기 둔화 우려 및 유가 급락세와 달러 강세로 동유럽 증시는 부진한 흐름을 지속하였습니다. OPEC의 원유 감산 합의가 재차 불발되며 유가가 \$30대로 급락하며 러시아 증시의 변동성이 크게 확대되었으며 선진국 경기 회복세를 상회하는 중국 경제 불안으로 글로벌 경기 회복에 대한 의구심이 확산되며 동유럽을 비롯한 이머징 증시가 지속적인 하락세를 보였습니다.

○ **투자환경 및 운용계획** 가입한 펀드의 향후 투자환경 전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.

이머징 증시는 저유가와 글로벌 경기 둔화 우려, 중국 금융시장 불안으로 지속적인 하방 압력을 받을 것으로 전망됩니다. 다만 급격하게 진행되던 달러 강세의 강도가 다소 둔화된 점과 미국의 금리 인상이 시장친화적으로 진행될 것으로 예상되며 유럽과 일본 중앙은행의 지속적인 완화정책으로 글로벌 유동성 축소 우려가 제한적인 점은 긍정적입니다.

○ **기간수익률** 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

| 항목 | (단위: %) | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
| 키움 Eastern Europe 증권 투자신탁 제1호(주식) | -12.04% | -15.99% | -19.42% | -3.91% | -33.65% | -27.27% | -38.72% |
| (비교지수대비성과) | 6.48% | 5.26% | 6.26% | 5.88% | 5.10% | 13.93% | 5.73% |
| 비교지수 | -18.53% | -21.25% | -25.69% | -9.80% | -38.76% | -41.21% | -44.46% |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| 종류 A | -12.53% | -16.88% | -20.69% | -5.86% | -36.37% | -31.62% | -44.69% |
| 종류 C-e | -12.56% | -16.92% | -20.75% | -5.95% | -36.49% | -31.89% | -45.30% |
| 종류 C-H | -12.57% | -16.96% | -20.81% | -6.04% | -36.62% | -32.05% | -45.49% |
| 종류 C2 | -12.65% | -17.10% | -21.00% | -6.32% | - | - | - |
| 종류 C3 | -12.52% | -16.43% | - | - | - | - | - |
| 종류 C5 | -12.58% | -16.97% | -20.82% | -6.05% | -36.63% | -32.04% | -45.25% |
| 종류 A-e | -12.39% | -16.63% | -20.33% | -5.00% | - | - | - |
| 종류 S | -12.39% | -16.63% | -20.34% | -5.33% | - | - | - |

※ 비교지수 : [MSCI Eastern Europe Index X 90%] + [콜지수 X 10%]

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

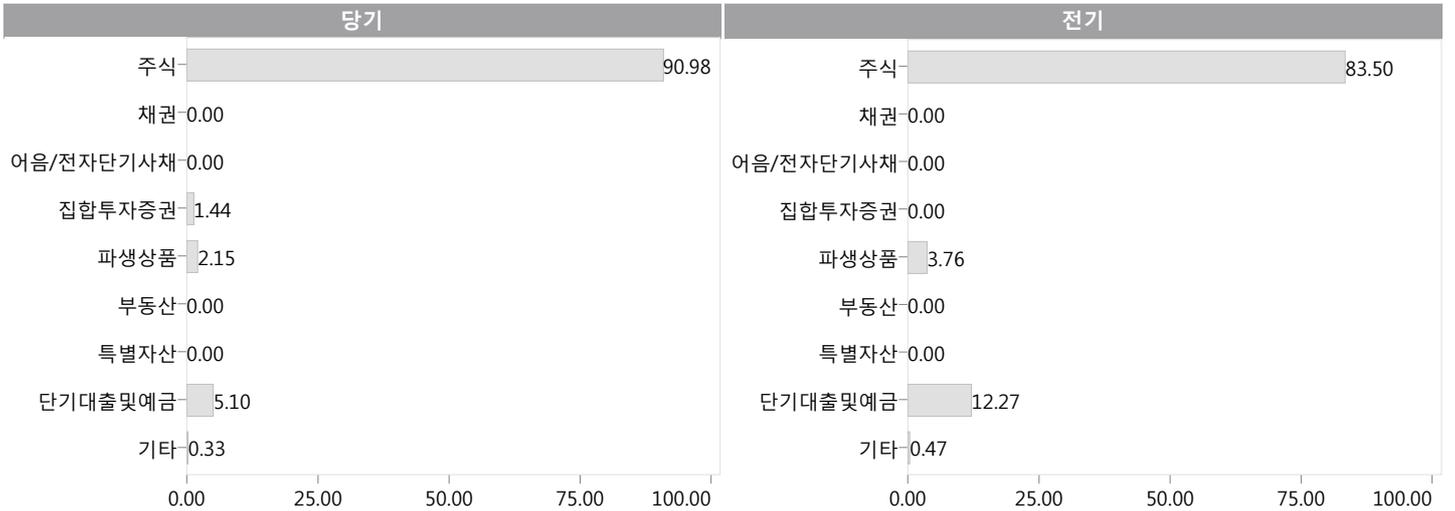
주1) 종류 C2 수익증권은 2011.01.10에 최초 설정되었으나, 운용기간 중 종류 C2 수익증권의 수탁고가 전부 인출(설정액 0원)되었다가 2014.04.30에 재설정되었습니다. 종류 C2 수익증권의 기준가격 및 수익률은 재설정된 날로부터 계산된 가격(수익률)입니다.

주2) 종류 C3 수익증권은 2011.01.10에 최초 설정되었으나, 운용기간 중 종류 C3 수익증권의 수탁고가 전부 인출(설정액 0원)되었다가 2015.04.30에 재설정되었습니다. 종류 C3 수익증권의 기준가격 및 수익률은 재설정된 날로부터 계산된 가격(수익률)입니다.

자산현황

○ **자산구성현황** 아래 표를 통해서 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 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.



(단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------|----------|--------|------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-----------|----------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음/전자 단기사채 | 집합투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| CZK | 600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 600 |
| | (100.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (100.00) |
| EUR | 1,400 | 0 | 0 | 0 | 0 | -36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,363 |
| | (102.67) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (-2.67) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (100.00) |
| GBP | 273 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 63 | 0 | 336 |
| | (81.14) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (18.86) | (0.00) | (100.00) |
| HUF | 727 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 727 |
| | (100.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (100.00) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 778 | 0 | 0 | 0 | 0 | 855 | 0 | 1,632 |
| | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (47.68) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (52.35) | (-0.03) | (100.00) |
| PLN | 5,106 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,106 |
| | (100.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (100.00) |
| RON | 507 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 507 |
| | (100.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (100.00) |
| RUB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 | 22 |
| | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (100.00) | (100.00) |
| TRY | 5,139 | 0 | 0 | 422 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,561 |
| | (92.42) | (0.00) | (0.00) | (7.58) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (100.00) |
| USD | 12,814 | 0 | 0 | 0 | 0 | -114 | 0 | 0 | 0 | 572 | 74 | 13,346 |
| | (96.02) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (-0.85) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (4.28) | (0.55) | (100.00) |
| 합계 | 26,565 | 0 | 0 | 422 | 778 | -150 | 0 | 0 | 0 | 1,490 | 95 | 29,199 |
| | (90.98) | (0.00) | (0.00) | (1.44) | (2.67) | (-0.51) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (5.10) | (0.33) | (100.00) |

*(): 구성 비중

○ **환헤지에 관한 사항**

| | |
|--------|--|
| 환헤지란 ? | 환헤지란 환율 변동으로 인한 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. |
|--------|--|

펀드수익률에 미치는 효과

환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화 간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 따라서 환헤지 전략 실행 시, 원화의 가치가 올라가는 환율하락이 있는 경우에는 투자신탁이 보유하는 외화자산의 가치가 상대적으로 떨어져 투자신탁의 수익률이 낮아져야 하지만, 환헤지는 이러한 환율변동에 따른 손실을 상쇄시켜 줌으로써, 결과적으로 환율변동에 따라 투자신탁의 가치가 하락하게 되는 문제를 극복하게 해 줍니다.

하지만 반대의 경우, 원화의 가치가 떨어지는 환율상승이 있는 경우에는 투자신탁이 보유하는 외화자산의 가치가 상대적으로 올라가 투자신탁의 수익률이 높아져야 하지만, 환헤지는 이러한 환율변동에 따른 이익을 상쇄시켜 버림으로써, 결과적으로 환율변동에 따라 투자신탁의 가치가 올라갈 기회를 상실하게 됩니다

(단위: %, 원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2016.01.15)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (2015.10.16~2016.01.15) | 환헤지로 인한 손익 (2015.10.16~2016.01.15) |
|--------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| 70±30% | 97.0300% | 5,880,000 | -516,057,398 |

■ 환헤지란 환율 변동으로 인한 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.

주) 이 코멘트는 IIS 7315 에서 입력한 것임.

※ 환헤지를 위한 파생상품 보유현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 상품종류 | 거래상대방 | 기초자산 | 만기일 | 매수/매도 | 계약수 | 계약금액 | 평가금액 |
|------|------|-------|------|----------|-------|-----|-------|-------|
| 장내파생 | 선물 | | USD | 20160215 | 매도 | 800 | 9,723 | 9,723 |
| 장외파생 | 선도 | 대구은행 | USD | 20160222 | 매도 | 1 | 2,353 | 2,277 |
| 장외파생 | 선도 | SSBT | USD | 20160222 | 매도 | 1 | 1,177 | 1,139 |
| 장외파생 | 선도 | SSBT | EUR | 20160314 | 매도 | 1 | 754 | 741 |
| 장외파생 | 선도 | SSBT | EUR | 20160308 | 매도 | 1 | 507 | 485 |

○ 자산구성현황 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목(해외 주식은 제외)의 보유내역을 보여줍니다.

주식

(단위: 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가액 | 비중(%) | 비고 |
|----------------------|---------|-------|-------|-----------------|
| GAZPROM PAO-SPON ADR | 540,128 | 2,207 | 7.56% | 5%초과종목(러시아,에너지) |
| LUKOIL SPONS ADR | 41,909 | 1,447 | 4.95% | 러시아,에너지 |
| MAGNIT OAO(USD) | 8,631 | 1,389 | 4.76% | 러시아,기본 소비자 식료품 |
| SBERBANK OAO(USD) | 666,547 | 975 | 3.34% | 러시아,금융 |
| Tatneft Pref. (USD) | 314,189 | 927 | 3.18% | 러시아,에너지 |
| TURKIYE HALK BANKASI | 204,096 | 832 | 2.85% | 터키,금융 |

장내파생상품

(단위: 백만원, %)

| 종류 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|-----------------|-------|-----|---------|--------|
| 2016-02 USD1602 | 매도 | 800 | 9,723 | 5%초과종목 |

장외파생상품

(단위: 백만원, %)

| 종목명 | 거래상대방 (또는 발행자) | 기초자산 | 매수/매도 | 만기일 | 계약금액 | 취득가격 | 평가금액 | 비고 |
|------|----------------|------|-------|------------|------|-------|-------|--------------|
| 통화선도 | 대구은행 | USD | 매도 | 2016.02.22 | 2 | 2,353 | 2,277 | 5%초과종목:7.80% |
| 통화선도 | SSBT | USD | 매도 | 2016.02.22 | 1 | 1,177 | 1,139 | |

단기대출 및 예금

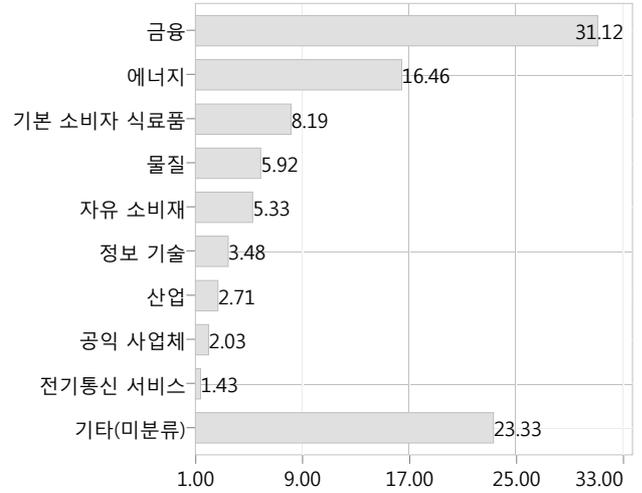
(단위: 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비고 |
|--------|---------|------|-----|-------|-----|----|
| 예금(은대) | 홍콩상하이은행 | - | 855 | 1.15% | - | |

○ **업종별(해외주식) 투자비중** 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 해외주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 업종명 | 평가액 | 보유비율 |
|----|------------|--------|---------|
| 1 | 금융 | 8,266 | 31.12% |
| 2 | 에너지 | 4,373 | 16.46% |
| 3 | 기본 소비자 식료품 | 2,176 | 8.19% |
| 4 | 물질 | 1,571 | 5.92% |
| 5 | 자유 소비재 | 1,415 | 5.33% |
| 6 | 정보 기술 | 924 | 3.48% |
| 7 | 산업 | 720 | 2.71% |
| 8 | 공익 사업체 | 539 | 2.03% |
| 9 | 전기통신 서비스 | 379 | 1.43% |
| 10 | 기타(미분류) | 6,197 | 23.33% |
| 합계 | | 26,565 | 100.00% |



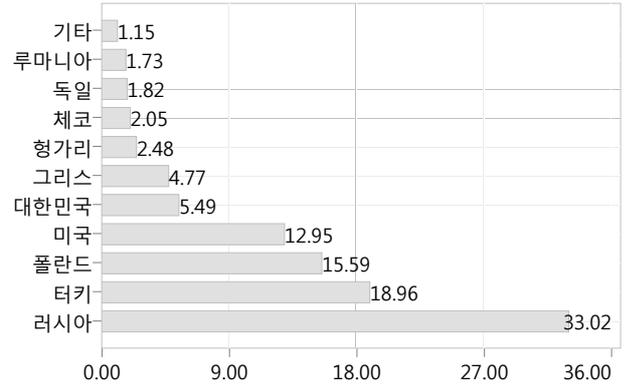
- 보유비율 = 평가액 / 총평가액 × 100
- 위 업종구분은 GICS(글로벌표준산업분류)의 업종구분에 따릅니다.

* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

○ **국가별 투자비중** 발행국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

| 국가 | 비중 |
|------|--------|
| 러시아 | 33.02% |
| 터키 | 18.96% |
| 폴란드 | 15.59% |
| 미국 | 12.95% |
| 대한민국 | 5.49% |
| 그리스 | 4.77% |
| 헝가리 | 2.48% |
| 체코 | 2.05% |
| 독일 | 1.82% |
| 루마니아 | 1.73% |
| 기타 | 1.15% |

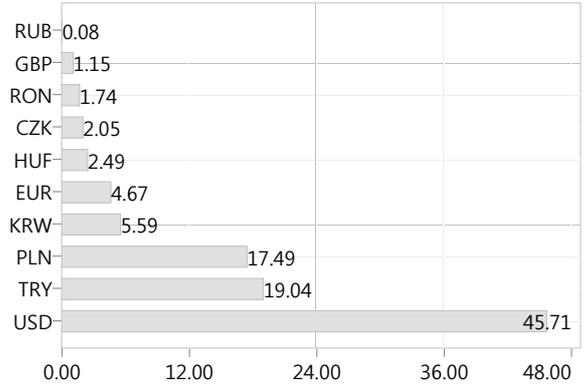


- 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.
- 환헤지를 위해 편입한 파생상품(통화선물 및 선도거래 등)들이 투자대상 국가현황 비중 산정시 함께 반영될 경우 통화선물이 주로 거래되는 대한민국과 선도 거래의 주된 대상통화 국가인 미국, 일본, 유럽, 홍콩의 비중이 해당 펀드에서 실제로 관련 국가들의 주식, 집합투자증권, 유동성 등에 투자한 비중과 상이하게 나타날 수 있습니다. 따라서 상기의 국가별 투자비중에서 환헤지를 위해 편입한 파생상품(통화선물과 선도거래)은 제외하였습니다. 하지만 해당 펀드는 환헤지를 위한 파생상품에 투자되고 있음을 유의하시기 바랍니다.

○ 통화별 투자비중 각 통화별 투자 비중을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 평가액 | 보유비율 |
|-----|--------|--------|
| USD | 13,346 | 45.71% |
| TRY | 5,561 | 19.04% |
| PLN | 5,106 | 17.49% |
| KRW | 1,632 | 5.59% |
| EUR | 1,363 | 4.67% |
| HUF | 727 | 2.49% |
| CZK | 600 | 2.05% |
| RON | 507 | 1.74% |
| GBP | 336 | 1.15% |
| RUB | 22 | 0.08% |



투자운용인력현황

○ 투자운용인력 이펀드를 운용하는 운용전문인력의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만원)

| 구분 | 성명 | 직위 | 운영중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 | | 협회등록번호 |
|----------|-----|----|------------|---------|-------------------------|-------|------------|
| | | | 펀드 개수 | 운용 규모 | 펀드 개수 | 운용 규모 | |
| 책임운용전문인력 | 전재현 | 팀장 | 54 | 504,917 | - | - | 2111000166 |

■ '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

○ 투자운용인력 변경내역 최근 자산운용보고서 작성일 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

| 구분 | 기간 | 운용전문인력 |
|-----------|-------------------------|--------|
| 책임운용전문인력 | 2013.01.01 ~ 2014.08.18 | 옥혜은 |
| 부책임운용전문인력 | 2013.01.01 ~ 2014.08.18 | 김태현 |

■ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

○ 해외 투자운용전문인력

| 성명 | 운용개시일 | 직위 | 주요 경력 및 이력 | 운용 규모 |
|---------------|------------|-------------------------|--|--------------------------------------|
| Ole Gotthardt | 2015.12.01 | Chief Portfolio Manager | ** University of Copenhagen, 경제학 석사 * Den Danske Bank, 애널리스트 * Gudme Raaschou Brokerage, 유럽 주식 펀드매니저 * Hafnia Kapital Bank, 유럽 주식 펀드매니저 * 현재 Danske Capital, 동유럽 펀드 대표매니저" | USD \$138 million (2015.12.31 기준) |

○ 해외 위탁운용사 정보

| 자산운용회사 | 설립일 | 주소 및 연락처 |
|---|------------|--|
| Danske Capital, a division of Danske Bank A/S | 1996.01.01 | "Parallelvej 17, DK-2800 Kongens. Lyngby, Denmark (대표전화: +45-4513-9600)" |

■ 자산운용회사는 외화표시자산에 대한 업무를 위탁하고 있으며, 업무 위탁에 따른 책임은 위탁한 자산운용회사에게 있습니다.

비용현황

○ 보수 및 비용 지급현황 이 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용,매매·중개수수료와 비율을 확인할수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |
| 자산운용회사 | 91.638 | 1.000% | 81.253 | 1.000% |

| | | | | | |
|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| 판매회사 | 종류 A | 60.768 | 0.900% | 57.244 | 0.900% |
| | 종류 C1 | 0.003 | 1.500% | 0.001 | 1.500% |
| | 종류 C-e | 4.555 | 1.000% | 4.262 | 1.000% |
| | 종류 C-H | 0.594 | 1.090% | 0.530 | 1.090% |
| | 종류 C2 | 0.048 | 1.400% | 0.043 | 1.400% |
| | 종류 C3 | 0.000 | 1.300% | 0.006 | 1.300% |
| | 종류 C5 | 15.103 | 1.100% | 14.108 | 1.100% |
| | 종류 A-e | 0.012 | 0.350% | 0.011 | 0.350% |
| | 종류 S | 0.003 | 0.350% | 0.003 | 0.350% |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 7.331 | 0.080% | 6.500 | 0.080% |
| 일반사무관리회사 | | 2.749 | 0.030% | 2.438 | 0.030% |
| 보수 합계 | | 182.961 | 1.992% | 166.399 | 2.043% |
| 기타비용** | | 23.999 | 0.261% | 22.451 | 0.276% |
| 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 111.882 | 1.218% | 78.326 | 0.961% |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.000 | 0.000% | 0.000 | 0.000% |
| | 합 계 | 111.882 | 1.218% | 78.326 | 0.961% |
| 증권거래세 | | 0.000 | 0.000% | 0.000 | 0.000% |

* 펀드의 순자산총액 기간평균 대비 비율
 ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.
 *** 모자형의 매매·중개수수료는 모펀드에서 발생한 매매·중개수수료를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분한 수치입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항없음.

○ **총보수·비용 비율** 이 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용,매매·중개수수료와 비율을 확인할 수 있습니다. (단위: 연환산, %)

| 펀드명칭 | 구분 | 해당 펀드 | | | 상위 펀드 비용 합산 | | |
|-----------------------------------|----|--------------|---------------|---------|---------------|---------------|---------|
| | | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수수료비율(B) | 합계(A+B) | 합성총보수·비용비율(C) | 매매·중개수수료비율(D) | 합계(C+D) |
| 키움 Eastern Europe 증권 투자신탁 제1호(주식) | 전기 | 2.253% | 1.218% | 3.471% | 2.253% | 1.218% | 3.471% |
| | 당기 | 2.318% | 0.961% | 3.280% | 2.318% | 0.961% | 3.280% |
| 종류(class)별 현황 | | | | | | | |
| 종류 A | 전기 | 2.016% | | 2.016% | 2.271% | 1.212% | 3.482% |
| | 당기 | 2.016% | | 2.016% | 2.286% | 0.964% | 3.250% |
| 종류 C1 | 전기 | 2.577% | | 2.577% | 2.842% | 1.195% | 4.037% |
| | 당기 | 2.547% | | 2.547% | 2.705% | 0.494% | 3.199% |
| 종류 C-e | 전기 | 2.116% | | 2.116% | 2.371% | 1.214% | 3.584% |
| | 당기 | 2.116% | | 2.116% | 2.387% | 0.967% | 3.354% |
| 종류 C-H | 전기 | 2.205% | | 2.205% | 2.459% | 1.203% | 3.662% |
| | 당기 | 2.206% | | 2.206% | 2.475% | 0.957% | 3.432% |
| 종류 C2 | 전기 | 2.507% | | 2.507% | 2.761% | 1.215% | 3.975% |
| | 당기 | 2.507% | | 2.507% | 2.777% | 0.949% | 3.725% |
| 종류 C3 | 전기 | 0.000% | | 0.000% | 0.000% | 1.108% | 1.108% |
| | 당기 | 2.403% | | 2.403% | 2.698% | 1.097% | 3.795% |
| 종류 C5 | 전기 | 2.216% | | 2.216% | 2.471% | 1.213% | 3.684% |
| | 당기 | 2.216% | | 2.216% | 2.487% | 0.963% | 3.450% |
| 종류 A-e | 전기 | 1.458% | | 1.458% | 1.707% | 1.198% | 2.905% |
| | 당기 | 1.458% | | 1.458% | 1.699% | 0.870% | 2.569% |
| 종류 S | 전기 | 1.454% | | 1.454% | 1.709% | 1.210% | 2.919% |
| | 당기 | 1.456% | | 1.456% | 1.726% | 0.967% | 2.693% |

- 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용 수준을 나타냅니다.
- 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료(거래세 포함)를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
- 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

 투자자산매매내역

○ **매매주식규모 및 회전율** 해당 기간동안의 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인할 수 있습니다. (단위: 주, 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율(주) | |
|------------|--------|-----------|--------|----------|---------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 10,728,690 | 22,311 | 3,009,928 | 21,420 | 76.88% | 305.00% |

■ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주가가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.

○ **최근3분기 매매회전율 추이** 해당 기간 이전의 최근 3분기 매매회전율을 확인할 수 있습니다. (단위: %)

| 2015.07.16 ~ 2015.10.15 | 2015.04.16 ~ 2015.07.15 | 2015.01.16 ~ 2015.04.15 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 73.43% | 37.84% | 51.79% |

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



펀드용어해설



증권펀드

펀드 자산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

주식형

집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

채권형

집합투자계약상 운용대상에 주식이 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

혼합주식형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

혼합채권형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

특별자산펀드

펀드자산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자대상이 포괄적으로 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정 평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

파생상품펀드

펀드자산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 펀드 자산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가 발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매를 청구 할 수 있고, 펀드 규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매를 청구할 수 없고, 펀드 지분의 추가 발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 폐쇄형펀드의 경우 투자자가 환매를 통한 투자금 회수가 어려우므로 거래소 시장에 상장하도록 하여 투자자가 상장된 펀드지분을 거래소 시장에서 매매거래를 통하여 투자금을 회수하도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 수탁자인 펀드재산보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class(종류)별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class(종류)는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

모자형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러 펀드의 재산을 집중하여 통합 운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발생한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 인가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자원금은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.

일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드 기준가격 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

판매회사(투자중개매매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙 등을 준수할 의무가 있습니다.

