

JP모간 브라질 증권투자신탁(주식)

보고서 기준일 2015년 9월 2일

보고대상 운용기간 당기 2015년 6월 3일 ~ 2015년 9월 2일
전기 2015년 3월 3일 ~ 2015년 6월 2일



JP모간 브라질 증권투자신탁(주식)

주요사항 | 2015년 9월 2일 기준

투자목적

이 투자신탁은 브라질 지역의 경제성장 관련 수혜기업의 주식을 주된 투자대상 자산으로 하여 장기적 자본증식을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

운용경과

JP모간 브라질 증권투자신탁은 지난 분기 자펀드 A클래스 기준 -20.20% 수익률을 기록, -20.25% 수익률을 기록한 비교지수와 유사한 성과를 시현하였습니다. 분기 초 브라질 증시는 최대 교역국인 중국의 경기 부양에 대한 기대감에 상승 출발하였으나, 이후 호세프 브라질 대통령이 재정 긴축을 강화하겠다고 발표한 것과 브라질 중앙은행이 올해 성장률 전망치를 하향조정한 점이 증시에 부담으로 작용하며 상승세가 제한되었습니다. 또한, 이후 브라질 증시는 브라질의 신용등급 강등에 대한 우려감이 커지고, 수출 증가세도 큰 폭으로 둔화되며 큰 폭의 하락세를 시현하였습니다.

운용계획

본 운용팀은 최근 브라질 증시에서 나타나고 있는 무차별적인 투매 현상이 지나치다고 판단하고, 이를 최근 밸류에이션이 급격히 낮아진 우량 종목에 대한 매수 기회로 삼고 있습니다. 소비 업종과 기업 지출이 악화되기 이전에 부동산 업종에 대한 비중을 축소한 한편, 브라질 해일화 악세로 인한 고정비 감소로 환율 악세에 수혜가 예상되는 경기방어 업종에 대한 비중을 확대하였습니다. 향후 호세프 브라질 대통령의 재선 이후 두번째 임기 동안 시장 친화적인 정책들이 많이 도입될 것으로 예상하며, 이러한 점들은 향후 브라질 증시에 상당히 긍정적으로 작용할 것으로 전망하고 있습니다. 물론 이러한 시장 친화적인 정책들이 반대로 브라질의 재정적자를 확대시킬 수 있다는 점에서 우려되기도 하지만, 앞서 언급했던 바와 같이 정부가 재정 건전성 회복을 위해 정부지출의 대폭 삭감을 예고하는 등, 다양한 정책적 노력을 기울이고 있어 부정적인 면보다는 긍정적인 면이 더욱 클 것으로 기대하고 있습니다. 한편, 계속되는 원자재 가격의 하락세와 브라질의 주요 기업들 내 부패 스캔들 등은 증시의 투자심리에 부정적인 영향을 미치고 있어 증시에 부담으로 작용하고 있습니다. 본 운용팀은 국제 유가와 철강, 구리 등 원자재 가격의 하락 압력과 더불어 미 달러화의 강세로 인해 브라질 증시와 해일화의 높은 변동성은 당분간 이어질 것으로 전망하고 있습니다.

펀드기본정보

펀드매니저	기준환, 세바스찬 루파리아(Sebastian Luparia)
집합투자업자	제이피모간자산운용코리아(주)
해외위탁집합투자업자	J.P. Morgan Investment Management Inc.
투자위험등급	1등급(매우 높은 위험)
최초설정일	2008. 03. 03.
비교지수	MSCI Brazil 10/40 TRN Index 97% + 콜금리 3%
선취판매수수료	A 클래스 : 1.20% 이내 C1클래스 : 없음
보수	A 클래스 : 연 1.935% C1클래스 : 연 2.435%
환매수수료	A 클래스 : 30일 미만 이익금의 10% C1클래스 : 90일 미만 이익금의 70%
매수 절차	오후 5시 이 전 : 매수청구일로부터 제3영업일(T+2일) 기준가로 제3영업일(T+2일)에 매수결제 오후 5시 경과후 : 매수청구일로부터 제4영업일(T+3일) 기준가로 제4영업일(T+3일)에 매수결제
환매 절차	오후 5시 이 전 : 환매청구일로부터 제4영업일(T+3일) 기준가로 제8영업일(T+7일)에 환매대금 지급 오후 5시 경과후 : 환매청구일로부터 제5영업일(T+4일) 기준가로 제9영업일(T+8일)에 환매대금 지급

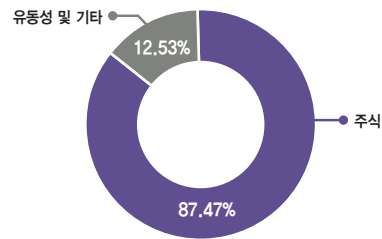
기간 수익률

(단위 : %)

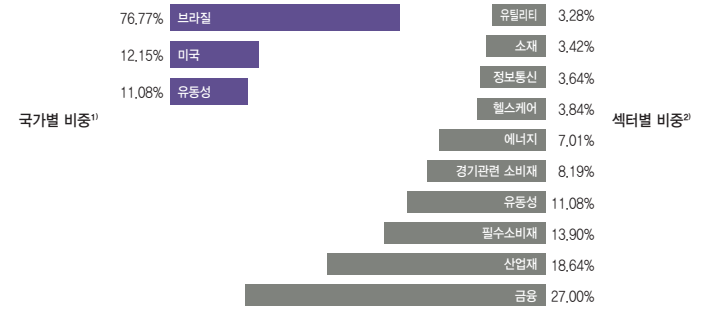
펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
JP모간 브라질 증권투자신탁(주식)	-19.84	-25.36	-34.71	-45.02	-37.23	-48.83	-56.73
JP모간 브라질 증권투자신탁(주식)	-20.20	-26.03	-35.57	-45.96	-39.54	-51.66	-60.74
비교지수 ¹⁾	-20.25	-24.25	-32.97	-43.68	-32.22	-42.39	-53.18

1) MSCI Brazil 10/40 TRN Index 97% + 콜금리 3%
※ 위 펀드의 투자실적은 성과를 나타낼 뿐 미래와 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다. 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류별 수익률은 2페이지를 참고하십시오.

자산구성현황



※ 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.



1) 본 그래프는 펀드 편입자산의 발행국가(상장국가) 기준으로 작성되었습니다.
2) 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비중을 나타냅니다.

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
주식	AMBEV SA-ADR	9.66
단기대출및예금	CASH ACCOUNT (USD)	7.37
주식	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	7.07
주식	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-ADR	5.13
주식	VALID SOLUCOES SA	4.97
주식	LOJAS RENNER SA	4.77
주식	RAIA DROGASIL SA	4.07
단기대출및예금	예금	4.06
주식	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	3.74
주식	PETROBRAS-PETROLEO BRAS	3.67

펀드의 개요

펀드의 명칭	JP모간 브라질 증권투자신탁(주식)	
금융투자협회 펀드코드	78877	
펀드 종류	투자신탁, 증권집합-주식형, 추가형, 개방형, 모자형, 종류형	
보고대상 운용기간	당기: 2015.06.03. ~ 2015.09.02. 전기: 2015.03.03. ~ 2015.06.02.	
신탁업자	국민은행	
최초설정일	2008.03.03.	
존속기간	별도의 존속기간이 없습니다.	
일반사무관리회사	HSBC펀드서비스	
판매회사	스탠다드차타드은행, 신한은행, 우리은행, 한국씨티은행, HSBC은행, 대신증권, 동부증권, 리딩투자증권, 부국증권, 신한금융투자, 유진투자증권, 키움닷컴증권, 한국투자증권, 현대증권, HMC투자증권, NH투자증권	
펀드의 특징	이 투자신탁은 브라질 지역의 경제성장 관련 수혜 기업의 주식에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권에 투자함으로써 장기적 자본 증식을 추구합니다. 그러나, 이 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 자산운용회사, 판매회사, 수탁회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.	
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회 펀드코드
	A	80222
	C1	80223
	C2	29536
	C3	29537
	C4	29538
	C5	29539
	C-E	80282
	S	B2493
	UA	18802
	UC-E	18803

※ 적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
JP모간 브라질 증권모투자신탁(주식)	자산 총액	19,481	15,472	-20.58
	부채 총액	118	98	-16.58
	순자산총액	19,363	15,374	-20.60
	기준가격 ¹⁾	508.34	407.47	-19.84
JP모간 브라질 증권자투자신탁(주식)	자산 총액	19,575	15,556	-20.53
	부채 총액	124	99	-19.52
	순자산총액	19,451	15,457	-20.54
	기준가격 ¹⁾	478.17	381.56	-20.20
A	기준가격	478.74	382.04	-20.20
C1	기준가격	471.03	375.35	-20.31
C2	기준가격	472.47	376.60	-20.29
C3	기준가격	473.99	377.90	-20.27
C4	기준가격	475.60	379.29	-20.25
C5	기준가격	476.99	380.52	-20.22
C-E	기준가격	476.96	380.63	-20.20
S	기준가격	917.81	734.12	-20.01
UA	기준가격	454.00	362.38	-20.18
UC-E	기준가격	478.78	382.07	-20.20

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

환헤지 비율

해당사항 없음

펀드의 구성

자펀드		모펀드매입	모펀드		실제투자	주된 투자대상
종류(클래스)별	비중 ¹⁾ (%)		명칭	비중 ²⁾ (%)		
A	75.20		브라질 증권 모 (78876)	100		
C1	1.41					
C2	0.03					
C3	0.81					
C4	0.42					
C5	14.90					
C-E	6.61					
S	0.13					
UA	0.16					
UC-E	0.33					

1) 자펀드가 발행한 각 종류(클래스)별 수익증권의 구성비율을 나타낸 수치
2) 자펀드 자산총액을 100을 기준으로 했을 때, 모펀드에 투자한 비중

기간 수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
JP모간 브라질 증권모투자신탁(주식)	-19.84	-25.36	-34.71	-45.02	-37.23	-48.83	-56.73
JP모간 브라질 증권자투자신탁(주식)	-20.20	-26.03	-35.57	-45.96	-39.54	-51.66	-60.74
A	-20.20	-26.02	-35.56	-45.94	-39.49	-51.58	-60.60
C1	-20.31	-26.22	-35.81	-46.21	-40.10	-52.31	-61.55
C2	-20.29	-26.18	-35.77	-46.17	-39.98	-52.17	-
C3	-20.27	-26.15	-35.72	-46.12	-39.87	-52.03	-
C4	-20.25	-26.11	-35.67	-46.06	-39.74	-51.89	-
C5	-20.22	-26.07	-35.62	-46.00	-39.62	-51.73	-
C-E	-20.20	-26.02	-35.56	-45.94	-39.52	-51.70	-60.92
S	-20.01	-	-	-	-	-	-
UA	-20.18	-25.99	-35.52	-45.90	-39.39	-51.46	-
UC-E	-20.20	-26.02	-35.56	-45.94	-39.49	-51.58	-60.60
비교지수 ¹⁾	-20.25	-24.25	-32.97	-43.68	-32.22	-42.39	-53.18

1) MSCI Brazil 10/40 TRN Index 97% + 콜금리 3%
※ 환매수수료 환입처리기준이 2013년 2월부터 해당 클래스에서 자펀드로 변경되었습니다.
※ 위 펀드의 투자실적은 성과를 나타낼 뿐 미래와 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분		전기	당기
증권	주식	-1,334	-3,775
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자	0	0
파생상품	장내	0	0
	장외	0	0
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		-34	-2
기 타		0	-1
손익합계		-1,368	-3,778

※ 손익현황은 JP모간 브라질 증권모투자신탁(주식)을 기준으로 작성된 것입니다.

통화별 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	632 (4.06)	117 (0.75)	749 (4.82)
브라질 레알 (319.60)	9,846 (63.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	54 (0.35)	0 (0.00)	9,900 (63.64)
미국 달러 (1180.70)	3,761 (24.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,147 (7.37)	0 (0.00)	4,907 (31.54)
합계	13,607 (87.47)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,832 (11.78)	117 (0.75)	15,556 (100.00)

※ () : 구성비중
※ 차입주식/채권을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타부분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다.

주요 자산보유 현황

■ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

증권명	보유수량	평가금액	비중 ¹⁾	비고
AMBEV SA-ADR	250,920	1,502	9.66	BRAZIL, 미분류
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	154,214	1,100	7.07	BRAZIL, Commercial Banks
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-ADR	96,477	797	5.13	BRAZIL, Commercial Banks
VALID SOLUCOES SA	52,252	773	4.97	BRAZIL, 미분류
LOJAS RENNER SA	24,239	742	4.77	BRAZIL, Multiline Retail
RAIA DROGASIL SA	50,640	633	4.07	BRAZIL, 미분류
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	65,630	582	3.74	BRAZIL, 미분류
PETROBRAS-PETROLEO BRAS	179,530	571	3.67	BRAZIL, 미분류

1) 각 자산별 합계에서 해당종목의 비중(금액기준)을 의미합니다.

■ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

증권명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
해외보통예금	—	—	1,147	0.00	—
국내보통예금	국민은행	—	632	1.15	—

운용전문인력

성명	기준환 ¹⁾	세바스찬 루파리아(Sebastian Luparia) ²⁾
운용개시일	2008.03.03.	2008.03.03.
직위	본부장	—
운용종인 펀드 현황	집합투자기구 수 36개 운용규모(백만원) 1,138,194	— — —
주요 경력 및 운용내역	- Michigan State University 응용수학 (1990 ~ 1994), - 제이피모간자산운용코리아 (2007. 3월 ~ 현재) CIO (해외펀드), - CJ 자산운용(2005. 7월 ~ 2007.3월) Fund manager (Head of Global Investment Team) - 주요운용 집합투자기구 JP모간 러시아 증권투자자산신탁(주식) JP모간 천연자원 증권투자자산신탁(주식) - 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 개수: 0개 규모: 0백만원	
협회등록 번호	7023270002	—

1) 모자펀드의 원화자산의 운용을 책임지는 운용전문인력임
2) 외화자산에 대한 수립 및 투자 의사결정 등 주도적 핵심적인 역할을 수행하는 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력임

보수 및 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액 ¹⁾	비율 ²⁾	금액 ¹⁾	비율 ²⁾	
JP모간 브라질 증권투자자산신탁(주식)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용 ³⁾	9	0.18	13	0.27	
	매매 · 중개 수수료	단순매매 · 중개수수료	10	0.22	6	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	10	0.22	6	0.14
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
A	자산운용사	30	0.85	30	0.85	
	판매회사	35	1.00	35	1.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.06	2	0.06	
	일반사무관리회사	1	0.02	1	0.02	
	보수합계	68	1.93	68	1.93	
	기타비용 ³⁾	6	0.18	10	0.27	
	매매 · 중개 수수료	단순매매 · 중개수수료	8	0.22	5	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	8	0.22	5	0.14
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C1	자산운용사	0	0.85	1	0.85	
	판매회사	1	1.50	1	1.50	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06	
	일반사무관리회사	0	0.02	0	0.02	
	보수합계	1	2.43	2	2.43	
	기타비용 ³⁾	0	0.16	0	0.28	
	매매 · 중개 수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.25	0	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.25	0	0.14
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C2	자산운용사	0	0.85	0	0.85	
	판매회사	0	1.40	0	1.40	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06	
	일반사무관리회사	0	0.02	0	0.02	
	보수합계	0	2.33	0	2.33	
	기타비용 ³⁾	0	0.26	0	0.27	
	매매 · 중개 수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.10	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.10	0	0.13
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
C3	자산운용사	0	0.85	0	0.85	
	판매회사	0	1.30	0	1.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06	
	일반사무관리회사	0	0.02	0	0.02	
	보수합계	1	2.23	1	2.23	
	기타비용 ³⁾	0	0.17	0	0.28	
	매매 · 중개 수수료	단순매매 · 중개수수료	0	0.25	0	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.25	0	0.14
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

C4	자산운용사		0	0.85	0	0.85
	판매회사		1	1.20	0	1.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사		0	0.02	0	0.02
	보수합계		1	2.13	0	2.13
	기타비용 ³⁾		0	0.20	0	0.27
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.19	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.19	0	0.13
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
C5	자산운용사		6	0.85	6	0.85
	판매회사		8	1.10	8	1.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사		0	0.02	0	0.02
	보수합계		15	2.03	14	2.03
	기타비용 ³⁾		1	0.19	2	0.27
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	2	0.22	1	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.22	1	0.14
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
C-E	자산운용사		2	0.85	3	0.85
	판매회사		3	1.00	3	1.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사		0	0.02	0	0.02
	보수합계		5	1.93	6	1.93
	기타비용 ³⁾		1	0.18	1	0.27
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	1	0.22	0	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.22	0	0.14
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
S	자산운용사		0	0.85	0	0.85
	판매회사		0	0.35	0	0.35
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사		0	0.02	0	0.02
	보수합계		0	1.27	0	1.28
	기타비용 ³⁾		0	0.11	0	0.34
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.11	0	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.11	0	0.17
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
UA	자산운용사		0	0.85	0	0.85
	판매회사		0	0.92	0	0.92
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사		0	0.02	0	0.02
	보수합계		0	1.85	0	1.85
	기타비용 ³⁾		0	0.19	0	0.27
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.22	0	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.22	0	0.14
증권거래세		0	0.00	0	0.00	

UC-E	자산운용사		0	0.85	0	0.85
	판매회사		0	1.00	0	1.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사		0	0.02	0	0.02
	보수합계		0	1.93	0	1.93
	기타비용 ³⁾		0	0.18	0	0.28
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.22	0	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.22	0	0.14
증권거래세		0	0.00	0	0.00	

- 1) 운용기간에 발생한 보수금액
2) 펀드의 순자산총액 대비 비율
3) 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서
매매·중개수수료는 제외한 것
※ 성과 보수내역 : 없음

총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당펀드			상위펀드		
		총보수· 비용 비율 ¹⁾	중개수수료 비율 ²⁾	합계	합성보수· 비용 비율	중개수수료 비율 ²⁾	합계
JP모간 브라질 증권투자자산신탁(주식)	전기	0.005	0.000	0.005	0.184	0.218	0.401
	당기	0.005	0.000	0.005	0.273	0.135	0.408
A	전기	1.935	0.000	1.935	2.119	0.218	2.337
	당기	1.935	0.000	1.935	2.208	0.135	2.343
C1	전기	2.435	0.000	2.435	2.596	0.249	2.845
	당기	2.435	0.000	2.435	2.716	0.143	2.859
C2	전기	2.335	0.000	2.335	2.596	0.103	2.699
	당기	2.335	0.000	2.335	2.605	0.128	2.732
C3	전기	2.235	0.000	2.235	2.401	0.246	2.647
	당기	2.235	0.000	2.235	2.510	0.137	2.647
C4	전기	2.135	0.000	2.135	2.338	0.192	2.530
	당기	2.135	0.000	2.135	2.404	0.129	2.533
C5	전기	2.035	0.000	2.035	2.221	0.217	2.437
	당기	2.035	0.000	2.035	2.310	0.136	2.445
C-E	전기	1.935	0.000	1.935	2.116	0.224	2.340
	당기	1.935	0.000	1.935	2.210	0.136	2.346
S	전기	1.285	0.000	1.285	1.392	0.113	1.505
	당기	1.285	0.000	1.285	1.623	0.175	1.798
UA	전기	1.855	0.000	1.855	2.042	0.218	2.259
	당기	1.855	0.000	1.855	2.129	0.136	2.265
UC-E	전기	1.935	0.000	1.935	2.119	0.219	2.339
	당기	1.935	0.000	1.935	2.211	0.136	2.347

- 1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다. 또한 모자형의 경우 상위 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여, 합산(합성 총보수 비용비율)하여 나타냅니다.
2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

매매주식규모 및 회전을

■ JP모간 브라질 증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, 주, %)

매수		매도		매매회전율 ¹⁾	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
141,605	1,110	271,403	1,801	10.40	41.25

1) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

최근 3분기 매매회전을 추이

■ JP모간 브라질 증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

2015.06.03. ~ 2015.09.02.	2015.03.03. ~ 2015.06.02.	2014.12.03. ~ 2015.03.02.
10,397	9,772	12,854

공지사항

이 보고서에 포함된 손익현황, 자산구성현황, 보유종목현황, 환헤지비율 등은 해당 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 안분한 결과입니다.

상세한 사항은 금융투자협회 전자공시사이트(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>)의 펀드 분기 영업보고서, 결산보고서 및 수시공시를 참고하실 수 있습니다. 단, 금융 투자 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산 운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

이 보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 의해 JP모간 브라질 증권투자신탁(주식)의 집합투자업자인 제이피모간자산운용코리아가 작성하여 신탁업자인 국민은행의 확인을 받아 판매회사(2페이지 참조)를 통해 투자자에게 제공됩니다.

※ 각종보고서 확인 : 제이피모간자산운용코리아 www.jpmorganam.co.kr
한국금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

본 자료는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의하여 대한민국의 금융위원회로부터 집합투자업자로서 인가를 득한 제이피모간자산운용코리아(주)가 작성하였습니다. 본 자료는 자본시 장과 금융투자업에 관한 법률 제 88조 및 동법 시행령 제 92조에 따라 집합투자기구의 투자자에게 정보를 제공하기 위하여 작성하였습니다. 과거 성과는 미래 성과의 지표가 되지 않으며 펀드의 투자가치는 상승할 수도 있지만 하락할 수도 있습니다. 투자자는 투자 원본을 되돌려 받지 못할 수도 있습니다. 또한 해외투자자산은 필연적으로 국내 통화와 투자대상국 통화와의 환율 변동에 따르는 위험을 갖게 되므로, 환율 변동에 따른 신탁자산의 가치 변동이 발생할 수 있습니다. 제이피모간자산운용코리아(주)의 서면동의 없이 본 자료를 투자자 또는 제3자에게 직·간접적으로 복제, 발송, 전달하는 것을 금합니다.