슈로더투자신탁운용

자산운용보고서

슈로더라틴아메리카증권자투자신탁A(주식)

보고서기준일: 2013년 03월 24일

보고대상 운용기간: 2012년 12월 25일 - 2013년 03월 24일

고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

고객님이 가입하신 펀드는 [주식형 펀드] 로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.

고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는고객님이 가입한 [슈로더라틴아메리카증권자투자신탁A(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [슈로더라틴아메리카증권자투자신탁A(주식)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [슈로더라틴아메리카증권자투자신탁A(주식)]의 자산운용회사인 [슈로더투자신탁운용]이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한국씨티은행,외환은행,스탠다드차타드은행 외 8개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

고객님이 가입하신 펀드의 주요 공시사항은 당사 홈페이지 및 금융투자협회 전자공시에서 확인 가능합니다.

본 상품은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 금융투자상품은 실적배당형 상품이므로 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. 투자 시 위험이 수반됨을 유의하시기 바랍니다. 과거의 운용실적이나 전망이 미래의 수익을 보장하는 것이 아니며, 특히 환율변동에 따라 외화 자산의 투자가치가 변동되거나, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 및 과세제도 변동 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. 본 상품을 취득하시기 전에 해당 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다

기업공시서식 개정(2012년 8월 1일)으로 인해, 공동 운용되는 투자신탁의 부책임운용인력에 대해서도 공시가 의무화됨에 따라 2012년 8월 1일 작성기준일 이후의 자산운용보고서부터 책임운용인력과 부책임운용인력을 병기하게 됨을 알려드립니다.

*각 종 보고서 확인: 슈로더투자신탁운용 www.schroders.co.kr
금융투자협회 http://dis.fundservice.net

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 7

5. 비용현황 8

6. 투자자산매매내역 9

<참고 - 펀드용어정리>

Schroders

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
슈로더라틴아메리카증권모투자신탁(주식)	70721
라틴아메리카증권자투자신탁A(주식)	70722
라틴아메리카증권자투자A종A(주식)	70719
라틴아메리카증권자투자A종C1(주식)	70720
라틴아메리카증권자투자A종C2(주식)	28719
라틴아메리카증권자투자A종C3(주식)	28720
라틴아메리카증권자투자A종C4(주식)	28721
라틴아메리카증권자투자A종C5(주식)	28722

펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2007.06.25
운용기간	2012.12.25 - 2013.03.24	존속기간	종료일이 따로 없습니다.(추가형)
자산운용회사	슈로더투자신탁운용	판매회사	한국씨티은행,외환은행,스탠다드차타드은행 외 8개
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국씨티은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

본 펀드는 신탁재산의 대부분을 브라질, 멕시코, 칠레, 페루, 아르헨티나 및 콜롬비아 등 라틴아메리카 지역의 국가에서 발행하는 주식 등에 투자하여 장기 자본증식을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

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
슈로더라틴아메리카증권자투자신탁A(주식)	자산총액	138,754,427,805	125,258,076,281	-9.73
	부채총액	1,479,510,220	1,025,506,518	-30.69
	순자산총액	137,274,917,585	124,232,569,763	-9.50
	기준가격	962.87	975.36	1.30
종류(Class)별 기준가격 현황				
라틴아메리카증권자투자A종A(주식)	기준가격	877.72	884.55	0.78
라틴아메리카증권자투자A종C1(주식)	기준가격	859.30	865.15	0.68
라틴아메리카증권자투자A종C2(주식)	기준가격	860.71	866.79	0.71
라틴아메리카증권자투자A종C3(주식)	기준가격	862.50	868.79	0.73
라틴아메리카증권자투자A종C4(주식)	기준가격	864.06	870.58	0.75
라틴아메리카증권자투자A종C5(주식)	기준가격	969.34	976.89	0.78

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

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

미국에서는 재정절벽 회피를 위한 정치권 합의 등의 진전이 있었고, 미국 주택지표와 고용지표의 개선추세와 중국의 수출과 GDP성장세 호조 등이 시장을 지지하며 글로벌 증시는 연말의 강세가 1월에도 지속되었고, MSCI 라틴아메리카 지수는 MSCI 신흥국지수를 상회하였습니다. 2월 글로벌증시는 미국과 일본이 강세를 보여 소폭 상승하였으나, 라틴아메리카 증시는 하락하였고 MSCI 라틴지수는 MSCI신흥국지수와 MSCI세계지수를

하회하였습니다. 미국에서는 양적완화에 대한 속도조절 논란이 증시에 부담으로 작용하였으나 이 우려는 월말 버냉키의장의 양적완화 유지 재확인으로 진정되었으며 주택지표와 소비심리 강세로 투자심리는 지지되었습니다. 미국에서는 재정절벽 회피를 위한 정치권 합의 등의 진전이 있었고, 미국 주택지표와 고용지표의 개선추세와 중국의 수출과 GDP성장세 호조 등이 시장을 지지하며 글로벌 증시는 연말의 강세가 1월에도 지속되었고, MSCI 라틴아메리카 지수는 MSCI 신흥국지수를 상회하였습니다. 2월 글로벌증시는 미국과 일본이 강세를 보여 소폭 상승하였으나, 라틴아메리카 증시는 하락하였고 MSCI 라틴지수는 MSCI신흥국지수와 MSCI세계지수를 하회하였습니다. 미국에서는 양적완화에 대한 속도조절 논란이 증시에 부담으로 작용하였으나 이 우려는 월말 버냉키의장의 양적완화 유지 재확인으로 진정되었으며 주택지표와 소비심리 강세로 투자심리는 지지되었습니다. 유로존에서는 스페인 총리의 사임 요구와 이태리 총선 결과에 따른 정치적 불확실성으로 증시가 불안정한 모습을 보였고 중국은 정부의 부동산 규제 움직임이 증시에 부담이 되었습니다. 3월에도 미국에서는 주택 및 고용지표가 양호하였고 일본에서는 고무적인 경제지표와 엔화 평가절하에 따른 경쟁력 개선으로 시장은 지지되며 선진국은 상승세가 지속되었으나 키프러스 은행권 우려에 따른 투자자 불안으로 이머징증시는 하락하였습니다. 최근 3개월간 라틴아메리카펀드는 우호적인 대외여건에 따른 증시 강세로 상승세 보였으나 2월 이후 위험자산에 대한 선호 감소로 선진국에 비해 부진한 움직임을 보이면서 상승폭이 축소되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

중국 거시지표 개선은 라틴 지역에 긍정적인 요인이나 다른 외부 환경은 라틴 경제성장에 걸림돌이 되고 있습니다. 대부분의 라틴국가의 내수소비는 강한 상태이며 가계, 기업 및 정부 각 부분의 재정상태 역시 견조합니다. 멕시코는 특히 제조업과 자동차 업종의 성장세가 다소 둔화되었으며, 멕시코 경제의 미래는 미국 상황에 의존도가 높은데 최근 개선추세가 유지되고 있어 산업생산은 반등할 것으로 예상됩니다. 국내소비가 견조하게 유지되고 있으며 구조조정 진전도 상당히 긍정적인 요인입니다. 브라질은 성장 전망치가 하향 조정되었고 인플레이션이 여전히 우려 요인입니다 만, 정부의 사회간접자본시설 투자 논의는 성장을 지지할 것으로 기대됩니다.또 정부는 산업을 지원하고 소비 강세를 유지하기 위해 세금 감면조치를 지속하고 있습니다. 다른 국가들도 견조한 성장세와 양호한 인플레이션 기대치로 강세가 예상되고 있으며 재정수지 역시 잘 관리되고 있습니다. 국가별 배분에 있어서 브라질은 확대비중을 유지합니다. 주식이 적절히 평가되고 있고 실적 성장세가 합리적이나 정부 정책이 불확실합니다. 멕시코는 고평가 부담은 있으나 실적전망이 양호하고 경제와 정치 환경이 개선 여지가 있어 확대비중입니다. 콜롬비아는 통화와 재정정책은 긍정적이나 주식이 고평가 되어 있어 중립비중을 유지합니다. 칠레는 주식 고평가 부담으로 축소비중을, 페루는 경제상황은 견조하나 증시 고평가 및 실적성장세가 부진하며 축소비중을 유지합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	12.12.25 ~ 13.03.24	12.09.25 ~ 13.03.24	12.06.25 ~ 13.03.24	12.03.25 ~ 13.03.24	11.03.25 ~ 13.03.24	10.03.25 ~ 13.03.24	08.03.25 ~ 13.03.24
슈로더라틴아메리카증권자투자신탁A(주식)	1.30	5.38	14.78	1.37	0.10	12.68	7.98
(비교지수대비 성과)	(1.59)	(3.24)	(4.26)	(6.13)	(8.98)	(8.96)	(-2.78)
비 교 지 수	-0.29	2.14	10.52	-4.76	-8.88	3.72	10.76
종류(Class)별 현황							
라틴아메리카증권자투자A종A(주식)	0.78	4.33	13.08	-0.68	-4.01	5.92	-2.58
(비교지수대비 성과)	(1.07)	(2.19)	(2.56)	(4.08)	(4.87)	(2.20)	(-13.34)
비 교 지 수	-0.29	2.14	10.52	-4.76	-8.88	3.72	10.76
라틴아메리카증권자투자A종C1(주식)	0.68	4.13	12.75	-1.06	-4.71	4.69	-4.86
(비교지수대비 성과)	(0.97)	(1.99)	(2.23)	(3.70)	(4.17)	(0.97)	(-15.62)
비 교 지 수	-0.29	2.14	10.52	-4.76	-8.88	3.72	10.76
라틴아메리카증권자투자A종C2(주식)	0.71	4.18	12.84	-0.97	-4.57	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.00)	(2.04)	(2.32)	(3.79)	(4.31)	-	-
비 교 지 수	-0.29	2.14	10.52	-4.76	-8.88	-	-
라틴아메리카증권자투자A종C3(주식)	0.73	4.23	12.92	-0.87	-4.38	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.02)	(2.09)	(2.40)	(3.89)	(4.50)	-	-
비 교 지 수	-0.29	2.14	10.52	-4.76	-8.88	-	-

라틴아메리카증권 자투자A종C4(주식)	0.75	4.28	13.01	-0.76	-4.19	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.04)	(2.14)	(2.49)	(4.00)	(4.69)	-	-
비 교 지 수	-0.29	2.14	10.52	-4.76	-8.88	-	-
라틴아메리카증권 자투자A종C5(주식)	0.78	4.33	13.08	-0.68	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.07)	(2.19)	(2.56)	(4.08)	-	-	-
비 교 지 수	-0.29	2.14	10.52	-4.76	-	-	-

※ 비교지수 : MSCI EM Latin America 10/40 Index (USD)

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

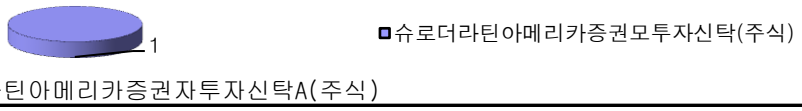
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	801	-	-	-	882	347	-	-	-	23	3,308	5,362
당기	7,401	-	-	170	-721	-5,127	-	-	-	21	410	2,154

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



슈로더라틴아메리카증권자투자신탁A(주식)

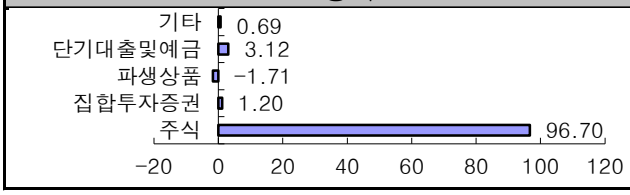
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다. 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

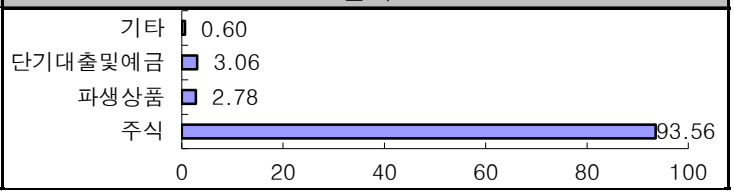
▶ 자산구성현황

(단위: %)

당기



전기



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	782	-	-	-	-	2,280	866	3,928
	-	-	-	-	(0.62)	-	-	-	-	(1.82)	(0.69)	(3.14)
BRL 556.88	43,793	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	43,794
	(34.96)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.00)	-	(34.96)
CLP 2.37	5,858	-	-	-	-	-	-	-	-	56	-	5,914
	(4.68)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04)	-	(4.72)
COP 0.62	3,462	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-	3,478
	(2.76)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.01)	-	(2.78)
MXN 90.14	16,756	-	-	1,499	-	-	-	-	-	650	-	18,905
	(13.38)	-	-	(1.20)	-	-	-	-	-	(0.52)	-	(15.09)
PEN 431.33	251	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	251
	(0.20)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.00)	-	(0.20)
USD 1,119.30	51,000	-	-	-	-	-2,922	-	-	-	909	-	48,988
	(40.72)	-	-	-	-	-(2.33)	-	-	-	(0.73)	-	(39.11)

합계	121,121 (96.70)	- -	- -	1,499 (1.20)	782 (0.62)	-2,922 -(2.33)	- -	- -	- -	3,912 (3.12)	866 (0.69)	125,258 (100.00)

* ( ) : 구성 비중

주1) 본 상품은 모자형 펀드 구조로, 자펀드는 모펀드의 수익증권을 편입하고 있습니다.
주2) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.
주3) 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 자투자신탁에서는 기본적으로 환헤지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환헤지 전략을 실행할 계획입니다. 이 자투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁 내 환헤지 전략은 다음과 같습니다. 이 투자신탁 내 외화자산 평가액의 미달러화 환산금액에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 80%±20% 수준에서 원/달러 선물환 등을 통해 헤지하되, 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정이 가능합니다.	
기준일(2013.03.24) 현재 환헤지 비율	(2012.12.25 ~ 2013.03.24) 환헤지 비용
98.29	3,227,819

주1) 환헤지란, 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 따라서 거래 수수료 등의 추가비용이 발생합니다.
주2) 표기된 환헤지 비율은 기준일 현재 본 펀드(자펀드)가 보유한 모펀드 내 총 외화자산 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것으로, 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 산정 방식과 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다. 해당 환헤지 비율 계산 수식은 금융투자협회를 통해 공시되는 환헤지 비율 산정 수식과 동일합니다.
주3) 환헤지방법에 관한 상세내용은 이 투자신탁의 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

[펀드수익률에 미치는 효과]

환헤지는 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로는 환율이 하락할 경우 환헤지에서는 환차익이 발생하여 외화자산의 하락을 상쇄할 수 있으며, 환율이 상승할 경우 환헤지에서 환손실이 발생하나 외화자산의 상승으로 상쇄될 수 있어 펀드 수익률을 환율 변동으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동으로 인해 펀드수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

▶ 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 비고란에 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.

▶ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA(BRL)	212,339	5,912	4.72	브라질/Others
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR(USD)	286,276	5,723	4.56	브라질/Financial
VALE SA-SP ADR(USD)	295,173	5,633	4.49	브라질/Basic Materials

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2013-04 달러선물	매도	1,000	11,212	8.95
2013-05 달러선물	매도	710	7,976	6.37

▶ 장외파생상품

(단위: 계약 수, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	SC BANK	USD	매도	2013.05.28	8	8,912	8,835	7.05(환헤지목적)
해외파생	SC BANK	USD	매도	2013.05.08	6	6,592	6,450	5.15(환헤지목적)
해외파생	THE BANK OF NEW YORK	USD	매도	2013.05.07	6	6,571	6,409	5.12(환헤지목적)

해외파생	THE BANK OF NEW YORK	USD	매도	2013.04.22	6	6,382	6,038	
해외파생	Hana Bank(해외)	USD	매도	2013.05.20	5	5,594	5,572	

▶ 기타자산

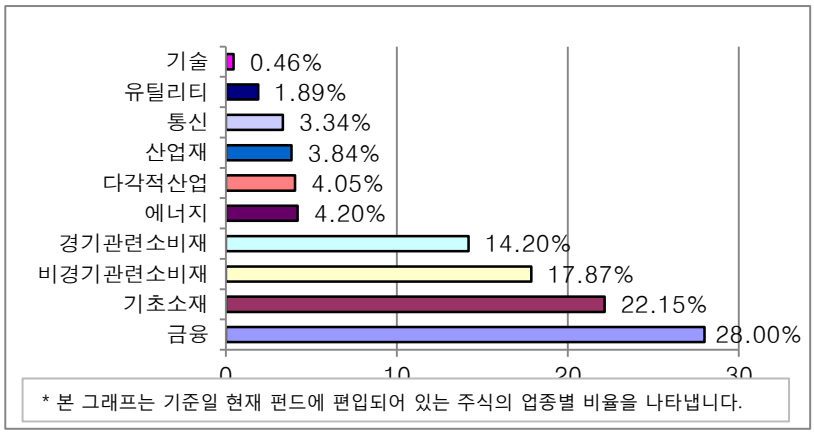
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	41,534	33.16

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	금융	33,914	28.00
2	기초소재	26,828	22.15
3	비경기관련소비재	21,639	17.87
4	경기관련소비재	17,199	14.20
5	에너지	5,088	4.20
6	다각적산업	4,907	4.05
7	산업재	4,656	3.84
8	통신	4,046	3.34
9	유틸리티	2,284	1.89
10	기술	560	0.46
합 계		121,121	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 모펀드 주식 평가액 기준. 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 총 평가액을 안분한 결과입니다.

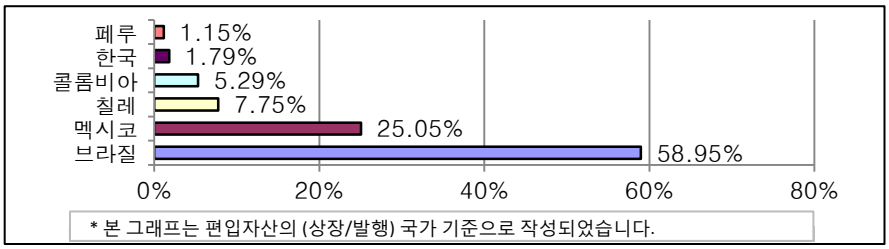
▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

주) 모펀드 총자산 기준. 자펀드가 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 총 평가액을 안분한 결과입니다.

국가	비중(%)
브라질	58.95
멕시코	25.05
칠레	7.75
콜롬비아	5.29
한국	1.79
페루	1.15



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드(개)	운용규모(백만원)	펀드(개)	운용규모(백만원)		
김영민	2007.09.03	상무	17	3,361,336	-	-	o 한투증권 홍콩현지법인 o 한국투신 고유계정 해외투자,채권부,국제부	2109000199
김낙균	2012.08.01	부장	9	133,643	-	-	o 알리안츠글로벌인베스터스 자산운용	2109000846

주) 이 투자신탁의 운용은 운용본부에서 담당하며, 책임운용전문인력은 이 투자신탁의 투자전략 수립, 투자의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, 부책임운용전문인력은 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

성명	운용기간	직위	운용중인 펀드현황 운용규모	주요 경력 및 운용내역
앨런 콘웨이	~기준일 현재	펀드 매니저	US$ 26.9 bn (12.12.31 현재)	- Head of Emerging Market Equities, Schroders Investment - BA in Economics, York University - SISF Emerging Markets fund(2004.11 ~ 현재) - SISF BRICs fund(2005.10 ~ 현재) - SISF Latin American fund(2004.11 ~ 현재) - SISF Middle East fund(2007.09 ~ 현재) - SISF Emerging Europe fund(2004.11 ~ 현재) - Schroder EM Commodities fund(2008.04 ~ 현재)

※ 해외위탁집합투자업자의 펀드매니저는 예고없이 교체될 수 있습니다.

▶ 해외 위탁운용

해외위탁운용사	소재국가	위탁업무의 범위
Schroder Investment Management Limited	영국	외국통화표시자산에 대한 운용 및 운용지시 위탁

※본 펀드가 투자하는 모펀드의 투자자산 중 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화표시자산에 대해 업무를 위탁하고 있습니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
라틴아메리카증권 자투자신탁A(주식)	자산운용회사		291.34	0.85	281.11	0.85
	판매회사	라틴아메리카증권자A종A(주식)	271.84	1.10	260.85	1.10
		라틴아메리카증권자A종C1(주식)	0.07	1.50	0.10	1.50
		라틴아메리카증권자A종C2(주식)	0.19	1.40	0.07	1.40
		라틴아메리카증권자A종C3(주식)	0.35	1.30	0.28	1.30
		라틴아메리카증권자A종C4(주식)	0.10	1.20	0.08	1.20
		라틴아메리카증권자A종C5(주식)	104.61	1.10	102.51	1.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		20.57	0.06	19.84	0.06
	일반사무관리회사		6.85	0.02	6.61	0.02
	기타비용**		35.50	0.03	32.84	0.02
	매매•중개수수료		52.56	0.04	42.31	0.03
	증권거래세		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(평잔)대비비율.단, 4대보수(자산운용회사,판매회사,신탁업자,일반사무관리회사)는 약관상 연보수율.

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적•반복적으로 지출된 비용으로서 매매•중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
슈로더라틴아메리카증권 모투자신탁(주식)	전기	0.10	0.15	0.26	0.10	0.15	0.26
	당기	0.10	0.13	0.23	0.10	0.13	0.23
라틴아메리카증권 자투자신탁A(주식)	전기	0.00	0.00	-	0.10	0.15	0.25
	당기	0.00	0.00	-	0.10	0.13	0.22
종류(class)별 현황							
라틴아메리카증권 자투자A종A(주식)	전기	2.03	-	2.03	2.13	0.15	2.29
	당기	2.03	-	2.03	2.13	0.13	2.26
라틴아메리카증권 자투자A종C1(주식)	전기	2.43	-	2.43	2.53	0.15	2.68
	당기	2.43	-	2.43	2.53	0.13	2.66

라틴아메리카증권 자투자A종C2(주식)	전기	2.33	-	2.33	2.43	0.17	2.60
	당기	2.33	-	2.33	2.43	0.12	2.55
라틴아메리카증권 자투자A종C3(주식)	전기	2.23	-	2.23	2.33	0.15	2.48
	당기	2.23	-	2.23	2.33	0.12	2.45
라틴아메리카증권 자투자A종C4(주식)	전기	2.13	-	2.13	2.23	0.15	2.38
	당기	2.13	-	2.13	2.23	0.13	2.35
라틴아메리카증권 자투자A종C5(주식)	전기	2.03	-	2.03	2.13	0.15	2.29
	당기	2.03	-	2.03	2.13	0.13	2.26

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

슈로더라틴아메리카증권모투자신탁(주식)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
1,021,294	9,125	2,203,704	23,799	18.37	74.50

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율
주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다. 모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2012.03.25 ~ 2012.06.24	2012.06.25 ~ 2012.09.24	2012.09.25 ~ 2012.12.24
19.14	16.29	18.84

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

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 서로 다른 판매보수와 수수료 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.