

[자산운용보고서]

JP모간 아세안 증권투자신탁(주식)

| 보고서기준일 2013년 4월 18일

| 보고대상 운용기간 당기 2013년 1월 19일 ~ 2013년 4월 18일
전기 2012년 10월 19일 ~ 2013년 1월 18일

JP모간 아세안 증권투자신탁(주식)

[주요사항 | 2013.04.18. 기준]

투자목적

이 투자신탁은 동남아시아국가연합(Association of South East Asian Nations)회원국에 설립 또는 상장되었거나 동남아시아국가연합 회원국의 경제와 관련된 사업을 영위하는 회사가 발행한 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 장기적 자본증식을 추구합니다.

운용경과

JP모간 아세안 증권투자신탁은 지난 분기 11.32%의 수익률을 기록하며 강세를 이어갔습니다. 상대 성과에서도 비교지수 수익률인 5.54%를 크게 상회하는 성과를 기록하였습니다. 국가별로는 지난 분기 모든 주요 편입국가의 증시가 상승하는 흐름을 보였는데, 특히 인도 증시가 12.45%의 높은 수익률을 기록하였고 필리핀 역시 사상 최고치를 경신하며 11.09%의 높은 수익률을 기록하였습니다. 반면 태국 증시는 약 2% 상승에 그치며 상대적으로 저조한 성과를 기록하였습니다. 증시 캘리 이외에도 태국 바트화의 강세 역시 펀드성과에 긍정적 기여를 하였습니다. 지난 분기 태국 바트화는 미 달러 대비 3.50% 가치가 상승하며 펀드 성과를 견인하는데 기여하였습니다. 지난 3월 발표된 인도네시아의 2월 중 코어 인플레이션은 4.30%로 안정적으로 발표되었으며, 무역수지 역시 안정적으로 나타나며 물가 상승 없는 안정적인 성장의 모습을 이어가고 있습니다. 그러나 한편으로는 인도네시아의 외환 보유고가 2년래 최저치로 하락한 점은 다소 우려스럽기는 하지만, 시장은 크게 동요하고 있지 않으며 새로 임명된 야구스 마르토파르도조 인도네시아 중앙은행 총재의 향후 행보에 더욱 주목하고 있습니다. 또한 지난 3월 말 피치(Fitch)는 예상밖으로 필리핀의 신용등급을 BB+에서 투자등급인 BBB-로 한 등급 상향 조정하였습니다. 지난해 경기 침체 속에서도 6.60%의 높은 성장률과 재정운영의 개혁, 양호한 거시경제 지표 등의 성과를 이룬 점이 신용등급 상향조정의 배경이 되었습니다.

운용계획

본 운용팀은 전반적으로 아세안 지역에 대해서 여전히 긍정적인 거시적 전망을 유지하고 있습니다. 물론 최근의 증시 캘리에 따른 차익 실현에 대한 압력으로 단기적 조정의 가능성은 있기는 하지만 여전히 견조한 거시경제적 요인과 양호한 기업 실적에 따라 단기 조정 이후 상승 흐름은 계속 이어질 것으로 전망하고 있습니다. 그러나 본 운용팀은 향후 12개월에서 18개월 기간 동안의 아세안 지역 인플레이션은 가장 눈여겨 볼 위험 요소로 판단하고 있습니다. 향후 대규모 공공 투자가 집행될 것으로 계획되어 있고 이와 더불어 가파른 상승세를 타고 있는 부동산 가격과 고성장에 따른 내수 소비의 증가는 향후 인플레이션 압력으로 작용할 것으로 전망됩니다. 당사는 아세안 국가 중 태국에 대해서는 긍정적 시각을 유지하는 동시에 그 외 아세안 지역에서는 향후 펀드성과를 견인할 종목을 발굴하는데 초점을 맞출 예정입니다.

펀드기본정보

펀드매니저	기준환, 폴링응(Pauline Ng)
집합투자업자	제이피모간자산운용코리아(주)
해외위탁집합투자업자	JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited
최초설정일	2007.10.19.
비교지수	MSCI AC South East Asia TRN Index(USD) 95% + 콜금리 5%
선취판매수수료	A 클래스 : 1.2% 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 제 3영업일(T+2일) 기준가로 제 3영업일(T+2일)에 매수결제 오후 5시 경과후 : 매수청구일로부터 제 4영업일(T+3일) 기준가로 제 4영업일(T+3일)에 매수결제
환매 절차	오후 5시 이 전 : 환매청구일로부터 제 4영업일(T+3일) 기준가로 제 7영업일(T+6일)에 환매대금 지급 오후 5시 경과후 : 환매청구일로부터 제 5영업일(T+4일) 기준가로 제 8영업일(T+7일)에 환매대금 지급

기간 수익률

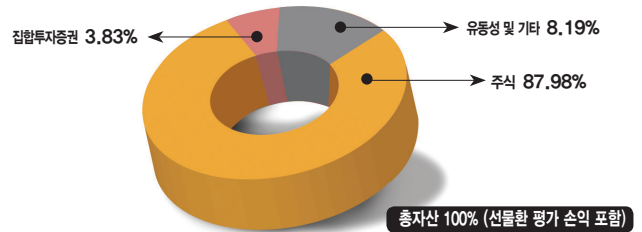
(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
JP모간아세안 증권투자신탁(주식)	11.32	20.12	30.18	29.21	30.03	67.74	27.52
JP모간아세안 증권투자신탁(주식)	10.73	18.87	28.16	26.59	24.84	57.64	14.59
비교지수 ¹⁾	5.54	9.78	15.93	16.18	17.93	47.00	53.69

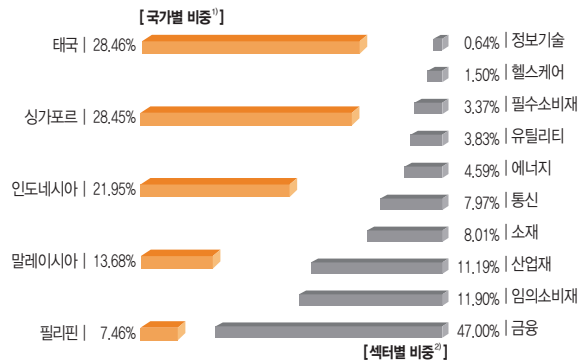
1) MSCI AC South East Asia TRN Index(USD) 95% + 콜금리 5%

※ 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 편입자산의 발행국가(상장국가) 기준으로 작성되었습니다. (총자산 100%기준)

2) 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비중을 나타냅니다. (유동성 및 기타 제외)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
주식	DBS GROUP HOLDINGS LTD	4.35
단기대출및예금	예금	3.58
주식	UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.48
주식	BANK CENTRAL ASIA PT(NEW)	2.68
주식	KASIKORN BANK PCL - NVDR	2.64
단기대출및예금	CASH ACCOUNT(USD)	2.49
주식	TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	2.48
주식	SIAM CEMENT PCL	2.46
주식	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(NEW)	2.31
주식	CAPITALAND	2.23

본 자료는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의하여 대한민국의 금융위원회로부터 집합투자업자로서 인가를 득한 제이피모간자산운용코리아(주)가 작성하였습니다. 본 자료는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 88조 및 동법 시행령 제 92조에 따라 집합투자기구의 투자자에게 정보를 제공하기 위하여 작성되었습니다. 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 따른 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.

