도이치 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권 투자신탁 1호 (주식-재간접형)

[재간접형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2017년 08월 20일 - 2017년 11월 19일)

- o 이 상품은 [재간접형 펀드] 로서,
  [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- o 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
  투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
  요약하여 제공하는 보고서입니다.

도이치자산운용

서울특별시 종로구 청계천로 41 서린동 영풍빌딩 19층
(전화 :02) 724-7400 , www.deam-korea.com)

목 차

1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
도이치 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권 투자신탁 1호(주식-재간접형)		54794	
종류 C3		99388	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2006.02.20
운용기간	2017.08.20 - 2017.11.19	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	도이치자산운용	판매회사	국민은행
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
주로 브릭스 (브라질, 러시아, 인도, 중국) 국가에 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하여 피투자 집합투자증권의 가격 상승시 자본이득을 추구합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.kofia.or.kr],
운용사 홈페이지 [www.deam-korea.com] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
도이치 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권 투자신탁 1호(주식-재간접형)	자산총액	13,633	12,638	-7.30
	부채총액	183	195	6.20
	순자산총액	13,450	12,443	-7.49
	기준가격	692.81	750.35	8.31
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 C3	기준가격	616.63	664.96	7.84

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

글로벌 증시는 글로벌 경기 지표 호조와 기업 실적 개선, 원자재 가격 상승에 힘입어 강세를 보였음. 국가별로는 러시아와 중국 증시가 인도와 브라질 증시 대비 상대적으로 강세를 보였음. 러시아 증시는 국제 유가 상승으로 에너지 섹터가 지수 상승을 견인하며 상승함. 브라질 증시는 원자재 가격 상승과 국제 유가 상승에 힘입어 상승하였으나 정치적 불확실성으로 상승 폭은 제한된 모습을 보였음. 인도 증시는 최근 강세에 따른 차익 실현 매물 출회로 여타 이머징 대비 상대적으로 부진한 모습을 보였음. 중국 증시는 정책 기대감 확대와 주요 경기 지표 호조 등에 힘입어 강세를 보였음. 동 펀드는 지난 3개월 간 비교 지수 대비 초과 수익을 달성하였음. 상대적으로 강세를 보였던 중국과 러시아의 투자 비중을 비교 지수 대비 높게 유지한 점이 펀드 성과에 긍정적으로 작용함.

▶ 투자환경 및 운용계획

미국 경기 지표 호조로 12월 미 연준의 기준 금리 인상 가능성이 높아짐에 따라 단기적으로 글로벌 증시는 높은 변동성을 보일 것으로 전망됨. 미 연준의 기준 금리 인상으로 미 달러화가 강세를 보일 것으로 전망되며, 이는 원자재 가격와 이머징 증시 조정 요인으로 작용할 것임. 다만 이머징 증시는 경기 회복 모멘텀이 강한 가운데 기업 이익 전망치가 상향 조정되고 있어 조정 폭은 크지 않을 것으로 예상됨. 국가별로는 연초 이후 상대적으로 강세를 보였던 중국과 인도 증시가 차익 실현 매물 출회로 약세를 보일 것으로 전망되며, 브라질과 러시아 증시는 글로벌 경기 회복에 따른 원자재 수요 확대로 원자재와 에너지 가격 상승 전망으로 상대적으로 강세를 보일 것으로 전망됨. 따라서 향후 글로벌 증시 움직임에 따라 적극적으로 국가별 투자 비중을 조정하여 초과 수익을 달성할 예정임.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.08.20 ~ 17.11.19	17.05.20 ~ 17.11.19	17.02.20 ~ 17.11.19	16.11.20 ~ 17.11.19	15.11.20 ~ 17.11.19	14.11.20 ~ 17.11.19	12.11.20 ~ 17.11.19
도이치 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권 투자신탁 1호(주식-재간접형)	8.31	19.67	20.40	34.12	39.44	23.87	30.18
(비교지수대비 성과)	(0.85)	(1.46)	(0.55)	(0.41)	(0.87)	(3.02)	(10.09)
비 교 지 수	7.46	18.21	19.85	33.71	38.57	20.85	20.09
종류(Class)별 현황							
종류 C3	7.84	18.65	18.86	31.85	34.65	17.52	19.26
(비교지수대비 성과)	(0.38)	(0.44)	(-0.99)	(-1.86)	(-3.92)	(-3.33)	(-0.83)
비 교 지 수	7.46	18.21	19.85	33.71	38.57	20.85	20.09

※ 비교지수 : (0.9 * [MSCI_EM_BRIC_USD]) + (0.1 * [CALL금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

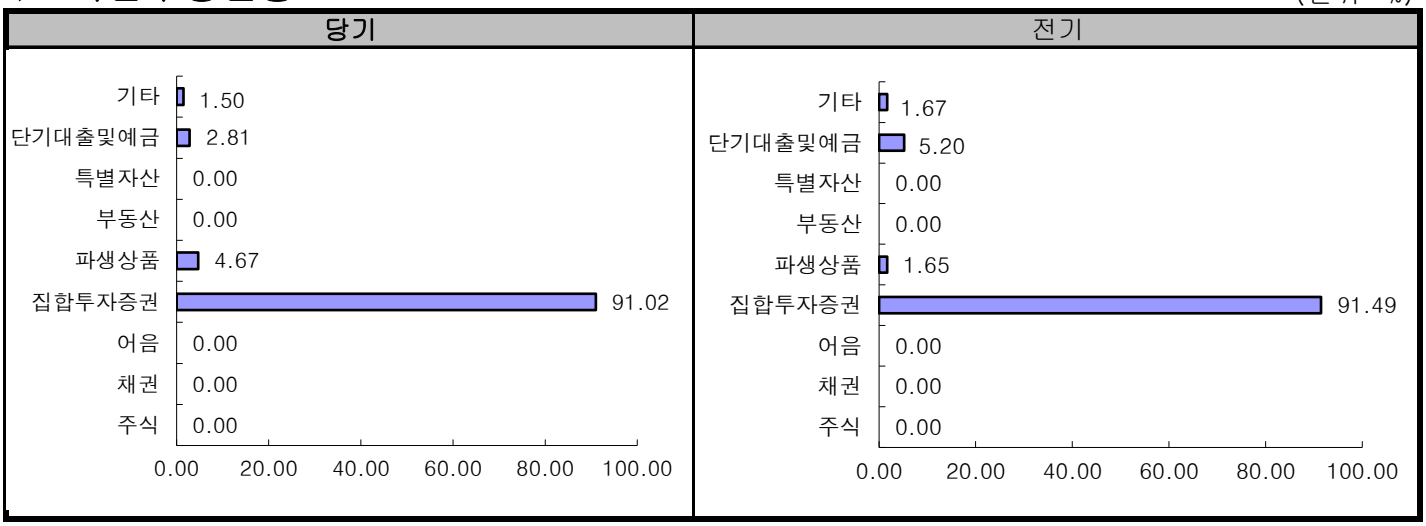
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	30	-	-	1,498	-60	-120	-	-	-	2	-7	1,341
당기	-	-	-	669	204	286	-	-	-	1	-92	1,068

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	590	-160	-	-	-	355	190	974
	-	-	-	-	(4.67)	-(1.27)	-	-	-	(2.81)	(1.50)	(7.71)
USD	-	-	-	11,503	-	160	-	-	-	-	-	11,663
1,097.50	-	-	-	(91.02)	-	(1.27)	-	-	-	-	-	(92.29)
합계	-	-	-	11,503	590	-	-	-	-	355	190	12,638
	-	-	-	(91.02)	(4.67)	-	-	-	-	(2.81)	(1.50)	(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	동 펀드는 외화표시자산에 투자할 수 있으므로 해당 외화표시통화와 원화 간의 환율변동 위험에 노출됩니다. 환헤지로 부터 발생하는 손실(이익)은 외화표시통화와 원화간 환율변동에 따른 이익(손실)과 상쇄되어 펀드수익률에 영향을 미치는 환율변동 위험을 감소 시키는 효과가 있으며, 이에 자산운용사는 환헤지를 수행합니다. 외화표시통화의 가치가 상승할 경우에는 환헤지를 하지 않는 것이 펀드수익률에 유리하게 작용하며, 반대로 외화표시통화의 가치가 하락할 경우에는 환헤지를 하는 것이 펀드수익률에 유리하게 작용합니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2017.11.19) 현재 환헤지 비율	(2017.08.20 ~ 2017.11.19) 환헤지 비용	(2017.08.20 ~ 2017.11.19) 환헤지로 인한 손익
90% 수준	97.69217234	2,680,300	367,274,508

주1) 환헤지 비율은 기준일 현재 동 펀드가 보유하고 있는 환헤지 대상 외화표시자산 평가액 대비 환헷지 목적으로 보유하고 있는 장·내외 파생상품의 평가액을 비율로 표시한 것 입니다.

주2) 동 펀드는 환헤지 대상 외화표시자산에 대해 장·내외 파생상품 등을 이용하여 환헤지 전략을 수행합니다.
장내파생상품을 이용하는 경우에는 증거금 및 수수료 등 비용이 정형화되어 있어 환헤지 비용 산출이 가능하지만,
장외파생상품을 이용하는 경우에는 수수료 등 비용이 장외파생상품의 계약환율에 반영되어 있어 환헤지 비용을
별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능하며, 이에 장외파생상품 헤지비용은 '환헤지 비용' 산출에 반영되지 않았습니다

▶ 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2017.12.06	5	5,648	5,808	-
통화선물	KB증권(구현대)	통화	매도		5	5,745	5,750	-

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 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.

▶ 주식/ 채권/ 어음 ※해당사항 없음

▶ 장외파생상품/ 부동산 ※해당사항 없음

▶ 특별자산/ 기타자산 ※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
ISHARES MSCI CHINA ETF(USD)	해외수익증권	BlackRock Fund Advisors	1,721	2,404	19.02	19.02/미국/Others
DB X-TRACKERS MSCI CHINA(USD)	해외수익증권	Deutsche Asset & Wealth SA/Luxembourg	1,467	2,314	18.31	18.31/룩셈부르크/Others
SPDR S&P CHINA ETF(USD)	해외수익증권	SSGA Funds Management Inc	1,572	2,305	18.24	18.24/미국/Others
DB X-TRACKERS MSCI INDIA(USD)	해외수익증권	Deutsche Asset & Wealth SA/Luxembourg	1,007	1,332	10.54	10.54/룩셈부르크/Others
iShares - MSCI Brazil Capped ETF(USD)	해외수익증권	BlackRock Fund Advisors	1,006	941	7.44	7.44/미국/Others
ISHARES MSCI RUSSIA CAPPED ETF(USD)	해외수익증권	BlackRock Fund Advisors	1,026	854	6.75	6.75/미국/Others
ISHARES INDIA 50 ETF(USD)	해외수익증권	BlackRock Fund Advisors	538	712	5.63	5.63/미국/Others
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL(USD)	해외수익증권	Deutsche Asset & Wealth SA/Luxembourg	881	642	5.08	5.08/룩셈부르크/Others

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
선물위탁증거금	-	-	590	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행		355	0.92		-

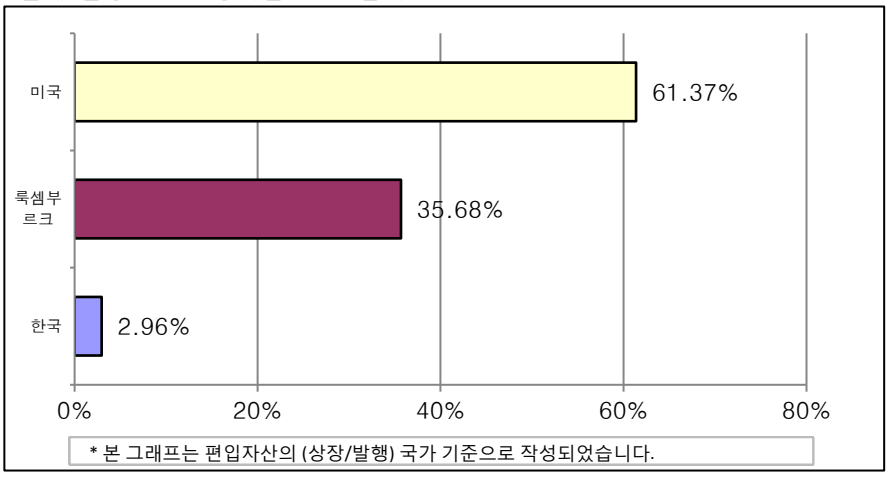
▶ 업종별(국내주식/ 해외주식) 투자비중 ※해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

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

국가	비중(%)
미국	61.37
룩셈부르크	35.68
한국	2.96



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이정원	2009.02.11	책임운용 전문인력	14	6,203	1	637	- 도이치자산운용 운용팀 (2005.06 ~)	2109000921

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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2011.03.18 - 2017.11.19	이정원

(주 1) 2017.11월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력/ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
	자산운용회사		19.44	0.15	19.04	0.15
	판매회사	종류 C3	37.18	0.28	36.42	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2.03	0.02	1.99	0.02

도이치 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권 투자신탁 1호(주식-재간접형)	일반사무관리회사		0.84	0.01	0.83	0.01
	보수 합계		59.49	0.44	58.27	0.44
	기타비용**		0.29	0.00	0.45	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	2.83	0.02	4.05	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	2.83	0.02	4.05	0.03
	증권거래세		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적•반복적으로 지출된 비용으로서 매매•중개 수수료는 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)
도이치 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권 투자신탁 1호 (주식-재간접형)	전기	0.00	0.08	0.09	0.00	0.08	0.09
	당기	0.01	0.12	0.13	0.01	0.12	0.13
종류(class)별 현황							
종류 C3	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.08	1.85
	당기	1.76	-	1.76	1.77	0.12	1.90

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, %)

도이치 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권 투자신탁 1호(주식-재간접형)

매수		매도		매매회전율(주1)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.11.20 ~ 2017.02.19	2017.02.20 ~ 2017.05.19	2017.05.20 ~ 2017.08.19
-	-	-

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

<공지사항>

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [도이치 브릭스 플러스(BRICs Plus) 증권 투자신탁 자산운용회사인 [도이치자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 도이치자산운용 www.deam-korea.com
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회.활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다
추가형	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
개방형/폐쇄형	개방형 : 환매가 가능한 펀드를 말합니다. 폐쇄형 : 환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 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.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다.
자산운용회사	투자자는 은행,증권사,보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자,운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관,관리되고 있습니다
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.