

투자자를 위한 자산운용보고서

교보악사 Tomorrow 장기우량 증권투자신탁 K-1호[채권]

운용기간 2011.09.05~2011.12.04



❖ 본 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

❖ 본 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로 고객님의 개인별 내용(수익률 등)은 가입하신 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

KYOBO AXA 자산운용

목 차

☆ 자산운용보고서 용어풀이

1. 집합투자기구의 개요

기본정보 / 재산현황

2. 운용경과 및 수익률현황

운용경과 / 투자환경 및 운용계획 / 수익율 / 손익현황

3. 자산현황

자산구성현황 / 환헤지여부 / 투자대상상위 10종목 /

각 자산별 보유종목 / 업종별 투자비중 / 국가별 투자비중

4. 투자운용전문인력 현황

책임운용전문인력 / 운용전문인력 변경내역

5. 비용현황

보수 및 비용 지급현황 / 총보수비용 비율

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

7. 공지사항

교보악사자산운용 주소

■ 서울시 종로구 종로1가 1번지 교보생명빌딩 22층

■ 대표전화 : 82-2-767-9600

▶ 자산운용보고서 용어풀이 ◀

※ 자산운용보고서 내용순서별로 정리되어 있습니다.

용 어		풀 이
위험등급		펀드유형별로 위험등급을 지정하여, 투자자가 부담하게 되는 위험정도를 표현한 것입니다. 이 펀드는 국내 채권에 주로 투자하는 4등급(낮은 위험) 펀드입니다. 당사는 채권에의 순수투자비중이 60%이상인 펀드를 4등급으로 분류하고 있습니다.
금융투자협회 펀드코드		금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드를 활용하여 투자자가 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있게 만든 것으로, 금융투자협회 사이트에서 펀드의 각종 정보에 대한 조회를 하실 수 있습니다.
펀드의 종류	채권형	일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 채권에 투자하는 펀드입니다.
	추가형	투자자가 추가로 투자할 수 있는 펀드입니다.
	개방형	투자자가 언제든지 환매할 수 있는 펀드입니다.
	종류형	하나의 펀드 내에 있는 여러 개의 투자자그룹(Class)에 서로 다른 보수와 수수료 체계를 적용하는 것입니다. 보수와 수수료가 다르므로 Class별 기준가격이 다르게 산출되지만, 하나의 펀드 내에서 각 Class는 통합 운용되므로 평가방법은 동일합니다.
자산운용회사		금감위의 허가를 받아, 투자자의 자금으로 펀드를 운용하는 회사입니다.
펀드재산보관회사 (신탁업자)		자산운용회사가 맡긴 펀드 재산을 보관하고 관리하는 회사입니다. ※현행법은 투자자의 재산과 자산운용회사의 고유재산을 따로 관리하도록 규정하고 있습니다. 이에 따라 자산운용회사는 투자자의 자금을 신탁업자에 맡겨 안전하게 관리하고 있습니다.
일반사무관리회사		자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 일반사무관리업무를 하는 회사입니다.
판매회사		판매회사란 펀드의 판매,환매 등을 담당하는 회사를 말합니다. 투자자가 펀드를 가입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. ※판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
기준가격		투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 등을 수령할 때 적용되는 가격으로 투자자의 수익률을 계산하는 가격입니다. 펀드의 순자산총액을 펀드 총좌수로 나누어 계산합니다.
분배금		1년에 한번씩 펀드결산을 통해 기준가격을 다시 1,000부터 시작하고 계상된 수익을 분배하는데 이것이 분배금입니다. 규약에 따라서 재투자(펀드 재매입)하거나 현금으로 분배할 수 있습니다.
파생상품		기초자산의 가치 변동에 따라 가격이 결정되는 금융상품입니다. 거래기법에 따라 선물, 옵션, 스왑 등으로, 거래장소에 따라 장내, 장외로 구분됩니다. 이 펀드는 3년만기 국채선물을 편입하고 있습니다.
보수		투자신탁의 운용 및 관리와 관련하여 투자자가 부담하는 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용하고 관리해 준 대가입니다. 보수에는 운용, 판매, 신탁보수 등이 있습니다. 보수율은 통상 연율로 표시되며, 일반적으로 펀드마다 다르게 책정됩니다.
기타비용		기타비용이란 회계감사 비용, 증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매•중개수수료는 포함되지 않습니다.
매매•중개수수료		펀드 내 자산(주식 및 채권)등을 매매할 때 발생하는 비용으로 펀드에서 지출하게 되는 비용입니다.
매매회전율		해당 운용기간 중 증권 및 파생상품 등을 거래하기 위하여 펀드에서 지출된 중개수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다. 이 펀드는 주식을 편입하지 않으므로 계산하지 않습니다.

◈ 이 외에 궁금하신 기타 펀드용어는
당사 홈페이지(http://kyoboaxa-im.co.kr/)에서 [자료센터]-[용어자료] 메뉴를 이용하여 주시기 바랍니다.

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
교보악사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1호(채권)		59920	
Tomorrow장기우량증권K-1A(채권)		59921	
Tomorrow장기우량증권K-1C1(채권)		59922	
Tomorrow장기우량증권K-1C2(채권)		92623	
Tomorrow장기우량증권K-1C4장마(채권)		92625	
Tomorrow장기우량증권K-1CW(채권)		A5289	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](채권형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2006.09.05
운용기간	2011.09.05 - 2011.12.04	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	교보악사자산운용	판매회사	교보증권,우리투자증권,하나대투증권 외 26개
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
1. 장기적인 관점에서 채권형 펀드에 투자하고자 하는 투자자들을 대상으로 벤치마크 인덱스를 제시하고 제시된 인덱스 수준의 수익률 시현 2. 신용등급이 우량한 채권을 중심으로 운용 3. 포트폴리오 전략을 중심으로 안정적인 추가 수익 추구			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.fundservice.net],
운용사 홈페이지 [http://www.kyoboaxa-im.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
교보악사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1호(채권)	자산총액	1,397,863,573,700	1,272,664,582,901	-8.96
	부채총액	70,911,219,985	59,591,311	-99.92
	순자산총액	1,326,952,353,715	1,272,604,991,590	-4.10
	기준가격	1,000.00	1,011.52	1.15
종류(Class)별 기준가격 현황				
Tomorrow장기우량증권K-1A(채권)	기준가격	1,000.00	1,011.21	1.12
Tomorrow장기우량증권K-1C1(채권)	기준가격	1,000.00	1,010.63	1.06
Tomorrow장기우량증권K-1C2(채권)	기준가격	1,000.00	1,010.71	1.07
Tomorrow장기우량증권K-1C4장마(채권)	기준가격	1,000.00	1,010.85	1.09
Tomorrow장기우량증권K-1CW(채권)	기준가격	1,000.00	1,011.30	1.13

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

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

시장변동성 대비 적정 리스크관리를 통하여 안정적 수익률 관리 및 추가수익 획득을 위해 운용하고 있습니

▶ 투자환경 및 운용계획

차익거래 기회 포착등으로 수익획득하며, 중장기적 금리전망에 의한 듀레이션 한도 설정으로
시장위험 최소화를 위해 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.09.05 ~ 11.12.04	11.06.05 ~ 11.12.04	11.03.05 ~ 11.12.04	10.12.05 ~ 11.12.04	09.12.05 ~ 11.12.04	08.12.05 ~ 11.12.04	06.12.05 ~ 11.12.04
교보악사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1호(채권)	1.15	2.83	5.20	4.64	13.04	24.15	32.13
종류(Class)별 현황							
Tomorrow장기우량증권K-1A(채권)	1.12	2.77	5.10	4.52	12.77	23.71	31.34
Tomorrow장기우량증권K-1C1(채권)	1.06	2.65	4.91	4.24	12.18	22.82	31.53
Tomorrow장기우량증권K-1C2(채권)	1.07	2.67	4.95	4.31	-	-	-
Tomorrow장기우량증권K-1C4 장마(채권)	1.09	2.70	-	-	-	-	-
Tomorrow장기우량증권K-1CW(채권)	1.13	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 손익현황

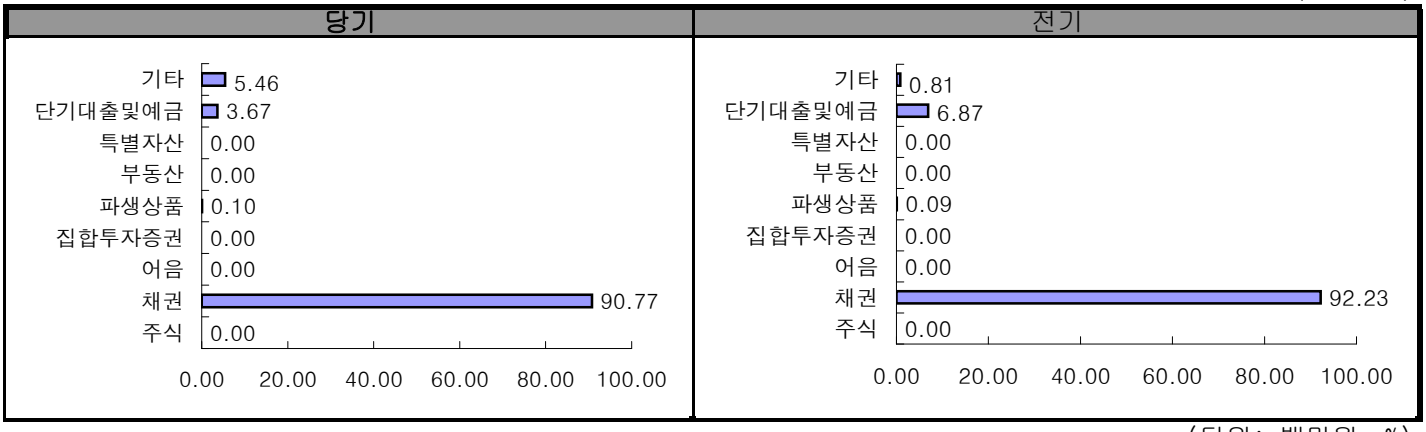
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	22,773	-	-	-326	-	-	-	-	739	308	23,494
당기	-	13,310	-	-	-18	-	-	-	-	733	217	14,242

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	1,155,172	-	-	1,300	-	-	-	-	46,654	69,538	1,272,665
	-	(90.77)	-	-	(0.10)	-	-	-	-	(3.67)	(5.46)	(100.00)
합계	-	1,155,172	-	-	1,300	-	-	-	-	46,654	69,538	1,272,665
	-	(90.77)	-	-	(0.10)	-	-	-	-	(3.67)	(5.46)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 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. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고0400-1603(11-1	170,200	175,206	2011.03.10	2016.03.10		RF	13.77	13.77
국고0500-2006(10-3	79,000	87,921	2010.06.10	2020.06.10		RF	6.91	6.91
국고0350-1609(11-5	71,100	71,714	2011.09.10	2016.09.10		RF	5.63	5.63
국고0575-1809(08-5	50,700	57,563	2008.09.10	2018.09.10		RF	4.52	
국고0450-1503(10-1	47,000	49,016	2010.03.10	2015.03.10		RF	3.85	
국고0550-1709(07-6	42,100	46,727	2007.09.10	2017.09.10		RF	3.67	
국고0350-1406(11-2	34,300	34,982	2011.06.10	2014.06.10		RF	2.75	
산금11신이0300-021	33,700	34,228	2011.02.15	2014.02.15		AAA	2.69	
국고0475-1403(09-1	29,400	30,605	2009.03.10	2014.03.10		RF	2.40	

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2011-12 국채선물3(신)	매도	1,220	127,478	10.02

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
기타자산	69,500	5.46

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
채권운용팀	2006.09.05		14	779,528	-	-		

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
2008.12.04-2011.12.04	채권운용팀

(주 1) 2011.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
교보악사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1호(채권)	자산운용회사		358.38	0.10	317.74	0.10
	판매회사	Tomorrow장기우량증권K-1A(채권)	-	-	-	-
		Tomorrow장기우량증권K-1C1(채권)	2.46	0.30	4.44	0.30
		Tomorrow장기우량증권K-1C2(채권)	3.07	0.20	3.04	0.20
		Tomorrow장기우량증권K-1C4장마(채권)	0.00	0.20	0.00	0.20
		Tomorrow장기우량증권K-1CW(채권)	-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)		34.05	0.01	30.19	0.01
	일반사무관리회사		35.84	0.01	31.77	0.01
	보수 합계		433.79	0.82	387.18	0.82
	기타비용**		8.61	0.00	7.91	0.00
	매매•중개수수료		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

▶ 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)
교보악사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1호(채권)	전기	0.01	0.02	0.03	0.01	0.02	0.03
	당기	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.02
종류(class)별 현황							
Tomorrow장기우량증권K-1A(채권)	전기	0.12	-	0.12	0.13	0.02	0.15
	당기	0.12	-	0.12	0.13	0.01	0.14
Tomorrow장기우량증권K-1C1(채권)	전기	0.42	-	0.42	0.43	0.02	0.45
	당기	0.42	-	0.42	0.43	0.01	0.44
Tomorrow장기우량증권K-1C2(채권)	전기	0.32	-	0.32	0.33	0.02	0.35
	당기	0.32	-	0.32	0.33	0.01	0.34
Tomorrow장기우량증권K-1C4장마(채권)	전기	0.32	-	0.32	0.32	0.00	0.32
	당기	0.32	-	0.32	0.32	0.02	0.34
Tomorrow장기우량증권K-1CW(채권)	전기	0.12	-	0.12	0.12	0.01	0.13
	당기	0.12	-	0.12	0.13	0.01	0.14

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, %)

교보악사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1호(채권)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2010.12.05 ~ 2011.03.04	2011.03.05 ~ 2011.06.04	2011.06.05 ~ 2011.09.04
-	-	-

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

7. 공지사항

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [교보악사Tomorrow장기우량증권투자신탁K-1호(채권)]의 자산운용회사인 [교보악사자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]의 확인을 받아 판매회사인 [교보증권,우리투자증권,하나대투증권 외 26개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 교보악사자산운용 http://www.kyoboaxa-im.co.kr
금융투자협회 http://dis.fundservice.net