미래에셋 자산운용 보고서

미래에셋 인디펜던스 증권투자신탁3호(주식)

작성운용기간 : 2011년 09월 12일 ~ 2011년 12월 11일



펀드 헤드라인!

보유자산 상위 3종목

1.삼성전자/IT : 12.72%

2.현대모비스/소비재(비생필품) : 4.12%

3.아모레퍼시픽/소비재(생필품) : 3.52%

운용 경과 및 운용 계획!

시장의 **긍정적인 흐름**을 위해서는 **유럽 금융 위기 문제**의 **해결책** 외에도 **중국**의 **긴축 완화** 정도 및 **미국 고용 지표 개선** 등이 추가적으로 **필요**할 것으로 판단

강창희의 '투자사랑방'



노후대비 금융상품 고를 때의 유의점

MIRAE ASSET 미래에셋자산운용

■ 이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'이 정한 바에 따라 「미래에셋자산운용투자자문」이 작성했으며, 투자자가 가입한 펀드의 지난 3개월간의 운용 및 변동사항에 대한 결과를 요약한 것입니다. ■ 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용입니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보의 변경은 가입하신 판매회사를 통하여 하시기 바랍니다.

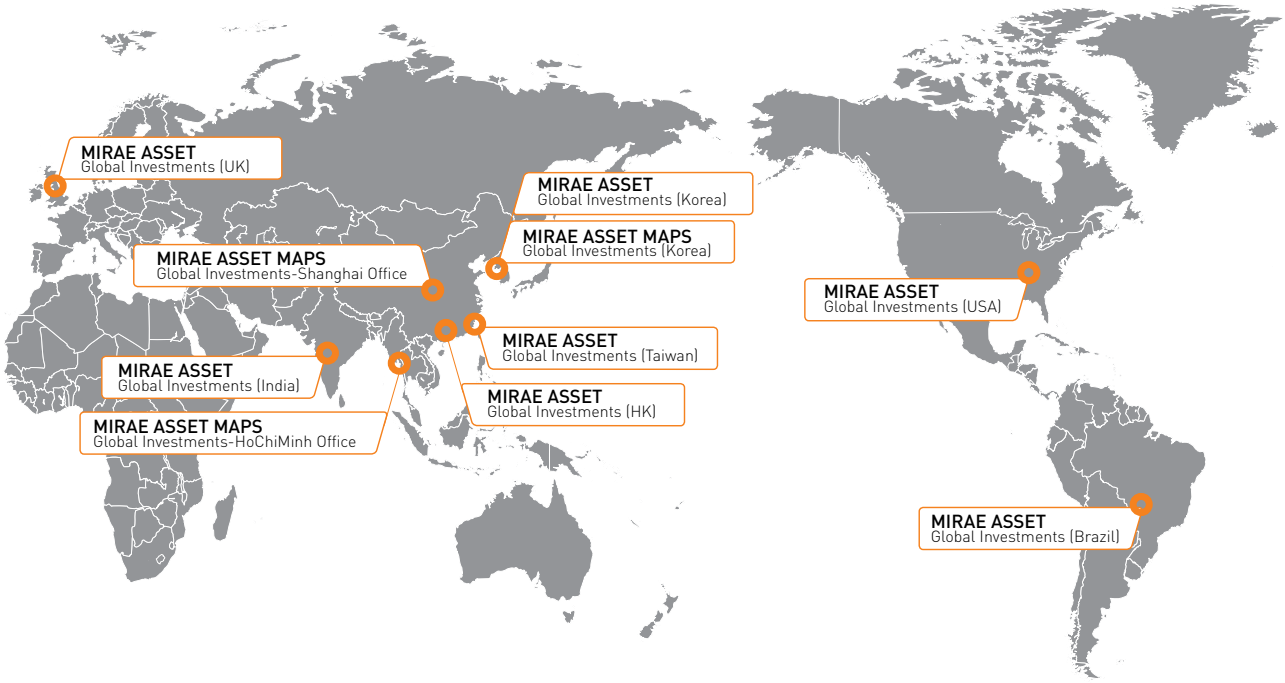
비 전

미래에셋은 이머징마켓 전문가로서
고객의 성공적 자산운용과 평안한 노후를 위해 기여한다.

투자 원칙

1. 미래에셋은 경쟁력의 관점에서 투자기업을 봅니다.
2. 미래에셋은 기대수익과 함께 위험을 살핍니다.
3. 미래에셋은 장기적인 관점에서 투자합니다.
4. 미래에셋은 팀 어프로치(team-approach)에 의해 신중하게 의사결정합니다.

이상의 원칙을 일관성 있게 지킵니다.



미래에셋 인디펜던스 증권투자신탁3호(주식)

Contents

03 CEO Message
04 펀드 헤드라인!
05 운용 경과 및 운용 계획
08 1. 수시공시 사항
2. 펀드의 개요
09 3. 수익률 현황
4. 자산 현황
10 5. 펀드매니저(운용전문인력) 현황
6. 비용 현황
11 7. 투자자산 매매내용
12 펀드 용어 해설
13 강창희의 투자사랑방
14 미래에셋자산운용 모바일앱, 웹사이트 소개

이 보고서는 자본시장법에 따라 「미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)」의 자산운용사인 **미래에셋자산운용투자자문이 작성**하였으며 신탁업자인 **기업은행의 확인**을 받아 투자매매/중개업자를 통해 투자자에게 제공합니다.

각종 보고서 확인

- 미래에셋자산운용투자자문(주): http://investments.miraeasset.com/1577-1640
- 금융투자협회 : http://dis.kofia.or.kr

MIRAE ASSET
미래에셋자산운용

CEO Message

미래에셋자산운용은 국내 자본시장의 발전을 위해 도전 정신을 가지고 노력해 왔습니다.



안녕하십니까

미래에셋자산운용 대표이사 구재상입니다.

다사다난 했던 2011년도가 저물고, 60년에 한 번 돌아 온다는 흑룡의 해가 시작되었습니다. 2012년 새해에는 웅비하는 검은 용처럼 여러분의 가정에 희망이 가득하길 기원합니다.

2011년은 글로벌 경제가 혼돈 속에서 보낸 한 해였습니다. 8월 미국의 국가 신용등급하락으로 시작된 국가부도 위험 리스크가 유로존의 재정적자가 많은 국가인 그리스, 이탈리아 등으로 확산되면서 글로벌 금융시장의 변동성이 크게 확대 되었습니다. 변동성 리스크로 인해 투자자들은 극도로 위험자산에 대해 거부감을 가지게 되었고, 결국 이는 '위험자산 회피 현상'으로 나타났습니다.

특히 우리나라 시장은 위험 자산 회피 현상에 따른 자금유출이 일어나면서 지수가 급락하는 모습을 보였습니다. 하지만 점차 유로존 국가들이 문제 해결에 적극적으로 나서면서 시장은 조금씩 안정세를 찾아가는 모습입니다. 물론 여전히 넘어야 할 산이 많은 게 사실입니다. 미국과 유럽의 위기는 부채의 위기이기 때문에 이에 대한 근본적인 해결책이 있어야 합니다. 게다가 각 나라마다 정치적 입장이 다른 유로존이 '통화 통합'을 넘어 '재정 통합'으로 가려면, 여러 정치적 이슈를 해결해 나가야 할 것입니다.

모든 사물은 양면성을 가지고 있듯이, 경제도 마찬가지입니다. 겉으로 드러난 현상만 놓고 보면, 사태가 더욱 악화되는 것처럼 보이지만 일부 경기 지표는 미약하나마 호전되는 모습을 보이고 있습니다. 일례로 미국 부동산 시장이 장기 침체로부터 벗어날 수도 있다는 예상들이 조심스레 나타나고 있습니다. 중국도 버블 방지를 위한 긴축적인 통화정책에서 경기 친화적인 방향으로 나아갈 가능성이 높아졌습니다. 미약하나마 호전되고 있는 지표는 마치 겨울 내내 땅속에서 봄날을 기다리는 씨앗과도 같습니다. 어느 새 봄이 오는 순간, 그 동안 땅 속에 움츠렸던 씨앗이 싹을 틔우듯이 경제 상황도 조금씩 호전될 것입니다. 한 걸음 더 나아가 희망을 갖게 하는 것은 글로벌 위기 가운데서도 선전을 하고 있는 한국 기업들입니다. 한국 기업들은 한층 강화된 글로벌 경쟁력으로 내년에도 꾸준한 실적을 낼 것으로 보입니다. 글로벌 자금의 위험 회피 성향이 조그만 누그러져도 한국 기업의 경쟁력은 다시 주목을 받게 될 것입니다.

저희 미래에셋은 시장의 변동성이 크다 하더라도 글로벌 경쟁력을 유지하고 있는 기업을 중심으로 투자한다는 기존의 방침을 그대로 유지해 나갈 것입니다. 결국은 주가를 끌고 가는 것은 변동성이 아니라 기업의 경쟁력이며 실적이기 때문입니다.

2012년에는 고객 여러분의 자산을 안정적으로 증식시킬 수 있도록 더욱 더 많은 노력을 기울이겠습니다.

감사합니다.

미래에셋자산운용 대표이사 부회장 구재상

MIRAE ASSET 미래에셋자산운용



펀드 헤드라인!

미래에셋 인디펜던스 증권투자신탁3호(주식)

이런 곳에 투자합니다

장기적 관점에서 충분한 성장성을 지녔으나, 시장 내에서 저평가 되어 있는 기업을 발굴하여 포트폴리오를 구성, 시장 대비 초과 수익을 추구하는 펀드입니다.

내 펀드 수익률!

(단위 : %, %p)

비교시점 / 펀드	최근 3개월	최근 1년	최근 5년	설정일
	2011.09.11	2010.12.11	2006.12.11	
펀드	-1.60	-12.23	52.31	2005.12.12
(비교지수대비 성과)	(-5.01)	(-6.62)	(+17.51)	
비교지수(벤치마크)*	3.41	-5.61	34.80	

※ 위 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
※ 위 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 운용상세 보고를 참조하시기 바랍니다.

보유자산 상위 5종목

주식

(단위 : 백만원, %)

종목/업종	보유수량	평가액	비중
삼성전자/IT	56,968	59,987	12.72
현대모비스/소비재(비생필품)	63,783	19,422	4.12
아모레퍼시픽/소비재(생필품)	14,854	16,607	3.52
NHN/IT	67,455	14,570	3.09

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

구분	금융기관	단기대출(예금)액	적용금리	비중
콜론	신한은행	68,218	3.19	14.47

펀드매니저의 한마디!

▶펀드매니저 : **김흥직**

8월 이후 급락했던 증시가 10월 들어 뚜렷한 반등 흐름을 보였습니다. 증시 변동성은 여전히 낮지 않은 상황이나, 증시 급락 양상은 일단락 되었습니다.

시장의 긍정적인 흐름을 위해서는 유럽 금융 위기 문제의 해결책 외에도 중국의 긴축 완화 정도 및 미국 고용지표 개선 등이 추가적으로 필요할 것으로 판단합니다.

MIRAE ASSET
미래에셋자산운용

펀드 개요

미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)는 장기적 관점에서 충분한 성장성을 지녔으나, 시장 내에서 저평가 되어 있는 기업을 발굴하여 포트폴리오를 구성, 시장 대비 초과 수익을 추구하는 펀드입니다.

8월 이후 급락했던 증시가 10월 들어 뚜렷한 반등 흐름을 보였습니다. 증시 변동성은 여전히 낮지 않은 상황이나, 증시 급락 양상은 일단락 되었습니다.

운용 경과

[시장 동향]



8월 이후 급락했던 증시가 10월 들어 뚜렷한 반등 흐름을 보였습니다. 증시 변동성은 여전히 낮지 않은 상황이나, 증시 급락 양상은 일단락 되었습니다. 유로존 문제 해결에 대한 기대감과 미국 경제 지표의 예상외의 호조, 미국과 중국의 부양 정책 기대감이 그 원동력입니다. 몇 달간, 실물경기 위축에 대한 우려가 지속되면서, 시장은 기업 실적에 대한 기대치를 크게 낮추었습니다. 이러한 상황에서, 경제지표와 기업실적이 의외로 나쁘지 않다는 전망이 출현하며 긍정적인 기대가 확산되었습니다. 이에, 10월까지는 대형주 중심으로 그 동안의 낙폭을 회복하는 모습이었습니다.

그러나, 11월은 다시 그리스 재정 위기해결을 위한 EU의 합의 도출 및 미국 경제 지표 호조로 긍정적인 모습을 보였던 10월 주식시장의 상승분을 반납하는 한 달이었습니다. 유로존 위기는 그리스에서 이탈리아 등으로 점차 확대되는 모습을 보였고, 유럽재정안정기금 증액 방안 등 구체적인 해결 방안에 대해서 EU 각국이 합의를 이루지 못하고 있는 점이 투자심리를 악화시키며 시장의 변동성을 키웠습니다. 또한, 이란의 핵개발 의혹과 이스라엘과의 갈등이 고조되면서 경제불황 및 물가상승 우려가 확산되었고 안전자산 선호현상이 다시금 강화되었습니다.

당초 11월까지 차입거래를 일으켜 유럽재정안정기금 규모를 확대하는 방안의 세부사항이 확정되고 12월부터 조달에 나설 예정이었으나, 이탈리아, 프랑스로 대표되는 수혜국과 부담이 커진 독일의 이견이 발생했고 집행은 내년으로 연기된 것으로 알려졌습니다. 이탈리아 10년 만기 국채 수익률이 지난 10월말 6.09% 에서 11월에는 7.1%까지 상승했습니다. 더불어 스페인과 프랑스의 국채 금리가 동반 상승하는 모습을 보였고, TED Spread[1] 가 50bp 수준까지 오르는 등 금융시장 자본조달 여건과 비용은 투자자에게 비우호적인 상황이었습니다.

그러나 11월말, 시장 분위기는 유럽 문제 해결과 내년 초 경기 회복에 대한 긍정적인 기대감이 형성되었습니다. 중국의 전격적인 지준율 인하와 EU 정상회담 기대감, 미국 경제지표 호조가 나타나면서 주식 시장은 급격한 상승세를 보이며 11월 중순까지의 하락 분을 단기간에 회복하는 모습을 보였습니다.

해당 기간 동안 한국시장에서는 연기금을 중심으로 한 기관의 순매수가 8.85조에 이르렀으나 외국인과 개인은 각각 2.75조, 6조의 순매도를 보였습니다. 특히, 연기금은 지속적인 매수를 보여 5.4조 순매수를 기록하였습니다. 투신은 11월말, 본격적인 매수세를 보여 1.1조원 순매수를 보였습니다. 외국인은 11월 중순까지 지속적인 매도세를 보이다 11월 말 이후, 소폭 매수세로 전환하는 모습이었습니다.



[1] TED Spred : 미국 국채 3개월 수익률과 리보(LIBOR) 간의 차이를 말한다. TED는 미국 국채(T-Bill)와 유로달러(Euro Dollar)의 약자로, 유로달러란 유럽의 은행에 예치된 미국 달러를 말한다. 유로달러 금리의 기준에는 주로 런던 은행 간 금리인 '리보'가 쓰이며, 리보(LIBOR) 3개월 금리가 유로달러를 대신해 비교대상으로 쓰인다. TED스프레드는 리보에서 미국 국채 3개월 수익률을 빼서 산출하며, 국제적인 단기자금 시장의 여건을 가늠하는 데 활용되어 HYPERLINK "javascript:termsLink('6750')" 신용경색 정도를 나타낸다. 스프레드의 증가는 단기자금 조달 비용이 더 많이 들어간다는 것을 의미하며, 스프레드의 축소는 HYPERLINK "javascript:termsLink('49819')" 자금조달 여건이 개선됨을 의미한다.

MIRAE ASSET
미래에셋자산운용



[운용 성과]

펀드의 수익률은 비교지수대비 하회하였습니다. 8월 이후의 시장급락시기에 실적 모멘텀이 좋아지고 있는 내수주와 낙폭 과대 대형주에 관심을 기울여 종목 발굴과 편입을 시도한 것이 포트폴리오에 긍정적으로 작용하였지만, 3분기 동안 강한 하락폭을 보인 정유화학 등의 경기민감주 비중을 적시에 줄이지 못한 점이 부정적인 영향을 미쳤습니다. 특히, 해당기간 큰 폭의 수익률을 보인 삼성전자 등 IT 대형주와 유틸리티 종목을 충분히 편입하지 못한 점도 수익률 부진의 원인이 되었습니다.

섹터별로 살펴보면, IT업종이 삼성전자의 호실적 발표와 반도체 업황 바닥 기대감 등으로 20% 이상 오르는 모습을 보였고, 한국전력을 비롯한 유틸리티 업종이 공공 요금 인상 기대감으로 벤치마크를 크게 상회하는 수익률을 보였습니다. 9월까지 낙폭이 컸던, 조선, 운송, 화학 등 순환 업종들은 경기침체 우려 해소로 상승하며 KOSPI 대비 하락폭을 축소하는 모습을 보였습니다. 반면, 백화점 수수료 인하, 약가 인하, 통신요금 인하 등 정부 규제 압박이 이루어지고 있는 업종에 대해서는 외국인 매수세가 이어지지 못했습니다.

시장의 긍정적인 흐름을 위해서는 유럽 금융 위기 문제의 해결책 외에도 중국의 긴축 완화 정도 및 미국 고용지표 개선 등이 추가적으로 필요할 것으로 판단합니다.

운용 계획

향후, 주식시장이 당면한 과제는 크게 다음과 같습니다:

1) 중국 경제 정책의 긴축 완화 전환 가능성,

2) 미국 경제지표 개선 지속여부와 소비 화개 가능성,

3) 이탈리아 등 유로존 재정 위기 해결을 위한 합리적 정책 마련 여부.

위 세가지 논의의 중 중국 긴축 완화 가능성과 미국 소비 개선은 우호적인 상황이나 유로존의 갈등 양상은 유로본드 발행과 EU 재정 통합 문제로 이어지면서 여전히 불확실성은 높은 상황입니다. 여러 가지 돌발 악재 출현 가능성은 지속적으로 존재하고 있으나, 장기간 지속된 유로존에 대한 악재 보다는 중국, 미국 경기 부양 가능성에 더 민감하게 반응할 것으로 예상합니다. 연말 효과에 대한 기대감과 전반적 경기 상황과 개별 기업 실적에 대한 기대감이 낮아져 있는 상황이기 때문입니다.



11월 말 중국 인민은행은 지준율을 50bp 전격 인하였습니다. 이것만으로 중국 긴축 정책이 완전히 완화되었다고 판단하기 이르지만, 12월 증시에 긍정적인 시그널을 줄 수 있다고 판단합니다. 기본적으로 이번 지준율 인하는 중국 정부의 통화량 목표치를 맞추기 위한 조치로 본격적인 긴축 완화 보다는 무역수지와 외국 투자자본에 따라 조정 된 것으로 이해하고 있습니다. 그러나, 춘절을 앞두고 있는 상황에서 최근의 유동성 경색을 완화할 수 있어 중국 소비심리를 호전시키는 계기가 될 수 있을 것입니다. 또한, 과거 지준율 인하시 실제 중국 내 업황 반전 이전에 주가가 먼저 반응했기 때문에 이에 따른 학습효과가 발생할 가능성도 큽니다. 12월 중 중국 소비 관련주, 소재주 등이 긍정적으로 반응할 가능성도 높다는 판단입니다.

중국 정부의 초점은 대체로 소비 활성화에 맞춰져 있고, 유럽 등 대외 수요가 위축되면서 수출증가율이 둔화되고 있습니다. 부동산 시장 위축이 지속될 경우, 전반적 투자 위축이 초래 될 수 있다는 점까지 생각한다면 과거와 달리 시중 유동성 부족이 중국 경기 활성화의 가장 큰 리스크 입니다. M2통화량이 아직 높은 수준이기 때문에 정상 수준으로 조정되는데 시간은 걸리겠지만, 일방적인 통화량 감축 기조는 점차 완화 될 것입니다.

미국에서도 블랙프라이데이 매출이 예상보다 크게 나오면서 미국 소비 시즌에 대한 기대감이 높아진 상황입니다. 추수감사절 연휴 동안 소매 매출액은 전년대비 16% 증가하였고, 인당 평균 소비 지출액도 10% 수준 상승했습니다. 대부분, IT 제품 수요가 컸는데, 이러한 소비 개선이 지속될 수 있다면, 수출주 중심의 한국 주식시장에 긍정적으로 작용할 수 있다고 판단합니다. 연말 소비 시즌과 관련된 지표와 뉴스에 한국 소비재/수출 관련기업은 민감하게 반응할 가능성이 높습니다.



미국 GDP 성장 예측치는 여러 기관에서 보수적으로 보고 있으나, 경제 지표들은 대체로 양호한 모습을 보이고 있습니다. 주로 제조업 중심으로 기대감이 높아지고 있는 상황인데, 이는 인당 생산성이 낮아진 미국 제조업체의 설비 투자 확대에 기안하는 부분이 큽니다. 이러한 설비투자가 내년 경기 개선을 염두에 둔 것으로 발생한 가수요이기 때문에 2012년 상반기에는 설비 투자 공백이 우려된다는 의견도 존재합니다. 이러한 미국 경기 회복에 대한 불확실성은 주식 시장의 변동성을 키우는 역할을 할 것입니다.

한편, 이탈리아 등 유로존 재정 문제는 여전히 연말까지 단기 시장의 방향성을 결정하는 가장 큰 변수로 작용할 것입니다. 12월 초에 있을 EU 정상회담과 IMF와의 공조에 의한 문제 해결 등이 논의되고 있어 해결의 실마리가 나올 것으로 기대되고 있습니다. 그러나, 2012년 이탈리아 채권 만기 금액은 3,675억 유로, 향후 3년간 누적 만기 금액은 7,388억 유로에 이릅니다. 유럽재정안정기금 레버리지 규모 감안한 1조 유로는 이탈리아 1개국 문제를 해결하기에도 벅차 보입니다. 이탈리아, 프랑스 등 국채 금리 움직임을 지속적으로 검토하며 경계감을 유지할 필요가 있을 것으로 판단합니다.

현재 국내 기관 투자자들은 자신의 포트에서 무엇이 많아서 혹은 적어서 부담이 될 것인지에 대해서 고민하고 있는 상황입니다. 11월 말 및 12월 초에 예정된 오바마 & EU의장, EU재무장관 회담, 그리고 EU 정상회담에서의 긍정적인 합의 도출 기대감으로 인해 시장은 긍정적인 흐름을 유지할 것으로 보이나 현재 경기 지표 등을 고려할 때 일방적으로 경기 민감주의 비중확대를 통한 포트폴리오 베타를 크게 높이는 전략은 바람직하지는 않아 보입니다. 향후 시장의 긍정적인 흐름을 위해서는 유럽 금융 위기 문제의 해결책 외에도 중국의 긴축 완화 정도 및 미국 고용지표 개선 등이 추가적으로 필요할 것으로 판단합니다. 이러한 점들을 고려하여 포트폴리오 성격을 현재 매우 중립적인 입장에서 어떠한 방향으로 변화 시킬 지 고민하고 있습니다.

12월 후반부로 갈수록 단기적으로는 4분기 실적을 고려한 시장 움직임 있을 것으로 보고 있습니다. 개별기업의 실적 전망을 통해 긍정적일 것으로 예상되는 종목들에 대하여 비중 확대를 고려하겠습니다. 현재 실적만 놓고 본다면 자동차, 보험 업종 등이 긍정적일 것으로 예상됩니다. 해당 업종에 대하여 최근 다소 비중을 축소하였지만 재 비중 확대 시기를 검 이러한 실적 전망에 의한 포트폴리오 전략에도 불구하고 항상 12월은 내년 장을 준비하는 달이기도 합니다. 이러한 관점에서 저희는 다음과 같은 세가지 정도를 고려하여 내년 초반 시장을 대비하고자 합니다.

1) 향후 글로벌 저성장 기조 하에서 큰 폭의 성장을 위한 대규모의 자본적 지출을 과감하게 실시할 기업은 많지 않을 것으로 예상합니다. 따라서 기업에 대한 평가 기준이 성장 보다는 이익과 재무구조 안정성, 이익의 지속성에 후한 점수를 줄 가능성이 있습니다.

2) 업황 변화 특히, 원자재 가격에 따라 이익의 변동성이 큰 업종의 경우 지나친 비관과 낙관 모두 경계– 원자재 관련 업종의 경우 호황과 불황 경우 2가지를 모두 고려한 기업 가치를 고려할 계획입니다. 이익전망이 밝다고는 할 수 없으나 과거 대비 이익의 하단은 높아지고 상단은 낮아지는 상황이 연출될 것으로 봅니다. 우선 이러한 업종에 대해서는 중립적인 견해를 유지 합니다.

3) 2012 업황 회복이 기대되는 기업들은 일단 가능성 대비 과도하지 않은 비중을 유지하고자 합니다. 특히 LG전자 등 일부 IT 그룹, 조선 등의 경우 그러한 상황이라고 판단합니다. 그러나 현 경기 상황 및 내년 수요 전망 하에서 볼 때 개별기업의 극적인 반전이 일어나기 쉽지 않은 거시경제 상황이므로 시장의 지나친 기대감은 경계하면서 좀 더 면밀하게 턴어라운드 가능성을 검토하고 추가적인 비중확대 여부를 검토하겠습니다.



운용상세 보고

미래에셋 인디펜던스 증권투자신탁3호(주식)

MIRAE ASSET 미래에셋자산운용

1 수시공시 사항

2011.09.21
펀드매니저 변경(이승준->김흥직)

2011.11.30
온라인클래스 (종류 C-e) 추가

2 펀드의 개요

▶ 기본 정보

펀드의 설정일, 운용기간, 위험등급, 펀드의 특징 등 펀드의 기본사항입니다.

펀드	금융투자협회 펀드코드	최초설정일	운용기간
미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)	53042	2005.12.12	2005.12.12 ~ 2011.12.11
미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)종류C1	58538	2005.12.12	2005.12.12 ~ 2011.12.11
미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)종류W	70669	2007.06.25	2007.06.25 ~ 2011.12.11
미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)종류C2	96298	2005.12.12	2005.12.12 ~ 2011.12.11
미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)종류C3	96299	2005.12.12	2005.12.12 ~ 2011.12.11
미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)종류C4	96300	2005.12.12	2005.12.12 ~ 2011.12.11
미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식)종류C5	96301	2005.12.12	2005.12.12 ~ 2011.12.11

위험등급	1등급(매우높음)	자산운용사	미래에셋자산운용투자자문
펀드의종류	투자신탁/주식형/추가형/개방형/종류형	일반사무관리회사	미래에셋펀드서비스
보고서 작성기간	2011년 09월 12일 ~ 2011년 12월 11일	펀드재산보관회사(신탁업자)	기업은행
존속기간	이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 없습니다.		
판매회사	당사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다. (http://investments.miraeasset.com)		
상품의 특징	이 펀드는 주식, 채권 등에 투자하여 주로 자본이득을 추구합니다. 이 펀드는 자산을 유가증권 등의 매매뿐 아니라 법령에 정하는 금융기관에의 예치 또는 단기 대출, 선물 거래법에 의한 선물 거래에 투자하여 이로부터 발생하는 수익을 주주에게 분배하는 것을 목적으로 합니다. 또한 주식형 펀드로서 주식에 자산의 60% 이상을 투자할 것이며 채권 및 수익증권 등에 자산의 40% 이하를 투자합니다. 장기적 관점에서 포트폴리오를 구성하고 가치투자(Value Investment)를 원칙으로 모멘텀 투자를 병행합니다. 그러나 상기의 투자 목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 펀드와 관련된 어떠한 당사자도 투자 원금 또는 투자 목적의 달성을 보장하지 않습니다.		

▶ 재산 현황

펀드재산 현황

당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식) (단위 : 백만원, 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액(A)	489,685	471,466	-3.72
부채 총액(B)	2,250	5,670	151.99
순자산총액(C=A-B)	487,435	465,796	-4.44
기준가격	891.98	877.73	-1.60

■ 자산총액 : 펀드 운용자금 총액입니다.
■ 부채총액 : 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다.
■ 순 자 산 : '자산 - 부채'로서 순수한 펀드자금 총액입니다.

종류별(Class)별 기준가격(D)현황

(단위 : 백만원, 원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
펀드 종류C1	875.89	856.97	-2.16
펀드 종류W	886.30	870.40	-1.79
펀드 종류C2	876.62	857.95	-2.13
펀드 종류C3	877.51	859.10	-2.10
펀드 종류C4	878.34	860.16	-2.07
펀드 종류C5	879.25	861.33	-2.04

■ 기준가격 : 펀드의 가격이며 파실 때 기준이 되는 가격입니다.

운용상세 보고

미래에셋 인디펜던스 증권투자신탁3호(주식)

MIRAE ASSET 미래에셋자산운용

3 수익률 현황

▶ 기간수익률

각 기간의 비교지수대비 펀드수익률입니다.

* 비교지수 : KOSPI
〈KOSPI(한국종합주가지수): 한국거래소(KRX)가 작성하여 발표〉
거래소에서 거래되는 모든 종목으로 구성하여 지수화한 KOSPI는 국내 시장에 투자하는 이 펀드의 성과 비교를 위해 비교지수로 선택되었습니다.

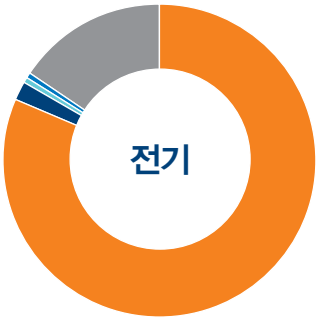
(단위 : %, %p)

비교시점 / 펀드	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일
	2011.09.11	2011.06.11	2011.03.11	2010.12.11	2009.12.11	2008.12.11	2006.12.11	
펀드	-1.60	-15.65	-11.95	-12.23	2.03	53.69	52.31	2005.12.12
(비교지수대비 성과)	(-5.01)	(-7.25)	(-7.82)	(-6.62)	(-11.12)	(-8.71)	(+17.51)	
펀드 종류C1	-2.16	-16.67	-13.53	-14.30	-2.66	43.19	34.93	2005.12.12
(비교지수대비 성과)	(-5.57)	(-8.27)	(-9.40)	(-8.69)	(-15.81)	(-19.21)	(+0.13)	
펀드 종류W	-1.79	-16.01	-12.50	-12.96	0.39	50.07	-	2007.06.25
(비교지수대비 성과)	(-5.20)	(-7.61)	(-8.37)	(-7.35)	(-12.76)	(-12.33)	-	
펀드 종류C2	-2.13	-16.62	-13.45	-14.21	-2.56	43.34	35.07	2005.12.12
(비교지수대비 성과)	(-5.54)	(-8.22)	(-9.32)	(-8.60)	(-15.71)	(-19.06)	(+0.27)	
펀드 종류C3	-2.10	-16.56	-13.37	-14.09	-2.40	43.57	35.29	2005.12.12
(비교지수대비 성과)	(-5.51)	(-8.16)	(-9.24)	(-8.48)	(-15.55)	(-18.83)	(+0.49)	
펀드 종류C4	-2.07	-16.51	-13.29	-13.98	-2.28	43.75	35.46	2005.12.12
(비교지수대비 성과)	(-5.48)	(-8.11)	(-9.16)	(-8.37)	(-15.43)	(-18.65)	(+0.66)	
펀드 종류C5	-2.04	-16.45	-13.20	-13.87	-2.13	43.97	35.67	2005.12.12
(비교지수대비 성과)	(-5.45)	(-8.05)	(-9.07)	(-8.26)	(-15.28)	(-18.43)	(+0.87)	
비교지수(벤치마크)*	3.41	-8.40	-4.13	-5.61	13.15	62.40	34.80	

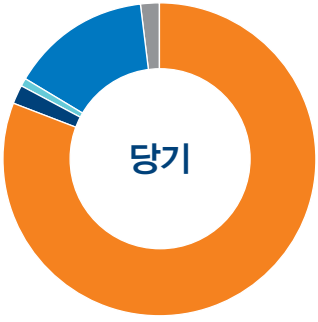
※위 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.

4 자산 현황

▶ 자산별 투자비중

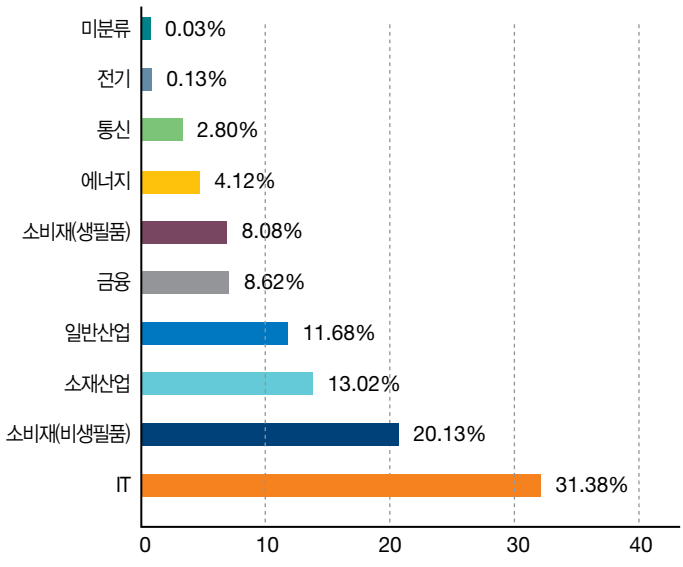


- 주 식 : 81.51%
- 집합투자증권 : 1.86%
- 파생상품 : 0.66%
- 단기대출 및 예금 : 0.52%
- 기 타 : 15.44%



- 주 식 : 80.86%
- 집합투자증권 : 1.95%
- 파생상품 : 1.02%
- 단기대출 및 예금 : 14.49%
- 기 타 : 1.68%

▶ 업종별 투자비중



■ 위 업종구분은 증권거래소/GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.

운용상세 보고

미래에셋 인디펜던스 증권투자신탁3호(주식)

MIRAE ASSET 미래에셋자산운용

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산총액에서 차지하는 상위 10종목입니다.

주식

(단위 : 백만원, %)

종목/업종	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자/IT	56,968	59,987	12.72	
현대모비스/소비재(비생필품)	63,783	19,422	4.12	
아모레퍼시픽/소비재(생필품)	14,854	16,607	3.52	
NHN/IT	67,455	14,570	3.09	
엔씨소프트/IT	40,303	12,494	2.65	
현대차/소비재(비생필품)	56,078	12,113	2.57	
고려아연/소재산업	31,134	11,084	2.35	
하이닉스/IT	445,374	9,531	2.02	
GS/에너지	160,133	9,320	1.98	

■ 자산총액의 5%초과하거나, 발행주식 총수의 1%를 초과한 종목은 추가로 기재합니다.

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

구분	금융기관	단기대출(예금)일자	단기대출(예금)액	적용금리	상환(만기)일	비중	비고
콜론	신한은행	2011년12월09일	68,218	3.19	2011년12월12일	14.47	

5 펀드매니저(운용전문인력) 현황

▶ 펀드매니저

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

(단위 : 개, 억원)

이름	김흥직	운용중인 펀드의 수		7
연령	40	운용중인 펀드의 규모		30,954
직위	책임운용전문인력*	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수	0
협회등록번호	2109000710		운용규모	0

* '책임운용전문인력'은 운용전문인력을 이끄는 책임자로서 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

▶ 책임 펀드매니저 변경내용

최근 3년 동안의 책임펀드매니저 변경 내용입니다.

기간	책임펀드매니저
2008.05.09 ~ 2009.07.29	김태준
2008.05.09 ~ 2011.01.06	박진호
2011.01.07~2011.07.14	구용덕
2011.07.15~2011.09.20	이승준
2011.09.21~현재	김흥직

■ 펀드매니저 변경내용 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr)

6 비용 현황

▶ 총보수 비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개수수료를 연간 단위로 환산한 수치입니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드	구분	총보수 · 비용 비율(A) *	매매 · 중개수수료 비율(B) **	합계(A+B)
펀드 종류C1	전기	2.30	0.64	2.94
	당기	2.30	0.48	2.79
펀드 종류W	전기	0.80	0.64	1.45
	당기	0.80	0.48	1.28
펀드 종류C2	전기	2.18	0.65	2.83
	당기	2.18	0.48	2.66
펀드 종류C3	전기	2.05	0.64	2.70
	당기	2.05	0.48	2.54
펀드 종류C4	전기	1.93	0.65	2.58
	당기	1.93	0.47	2.40
펀드 종류C5	전기	1.80	0.64	2.45
	당기	1.80	0.49	2.29

* 총보수 비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수 비용수준을 나타냅니다.

** 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

▶ 보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개수수료입니다.

미래에셋인디펜던스증권투자신탁3호(주식) (단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	1,019	0.18	859	0.18
판매회사	1,523	0.27	1,251	0.27
종류C1	10	0.38	10	0.37
종류W	0	0.00	0	0.00
종류C2	47	0.35	29	0.34
종류C3	92	0.32	75	0.31
종류C4	804	0.28	423	0.28
종류C5	570	0.25	714	0.25
펀드재산보관회사(신탁업자)	56	0.01	47	0.01
일반사무관리회사	42	0.01	35	0.01
보수합계	2,640	0.48	2,192	0.46
기타비용 *	4	0.00	4	0.00
매매/중개수수료	901	0.16	570	0.12

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

7 투자자산 매매내용

▶ 매매주식규모 및 회전율

해당 기간의 매매량, 매매금액, 매매회전율입니다.

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당분기	연환산
2,052,919	171,504	1,876,957	183,485	46.21	185.36

* 매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.
매매회전율이 높으면 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%)가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

최근 3분기의 매매회전율 추이입니다.

(단위 : %)

기간	매매회전율
2011.03.12 ~ 2011.06.11	75.67
2011.06.12 ~ 2011.09.11	64.09
2011.09.12 ~ 2011.12.11	46.21

펀드 용어 해설

MIRAE ASSET 미래에셋자산운용

집합투자기구(=펀드)

2인 이상의 투자금을 재산 가치가 있는 자산에 투자하여 운용하고 그 결과를 투자자들에게 배분합니다. 특정 자산을 취득하거나 처분하는 등의 방법으로 운용하되 그 운용 과정에서 투자자의 지시를 받지는 않습니다. 투자신탁, 투자회사, 뮤추얼펀드, 투자기구 등으로 부르기도 하나 보통은 '펀드'라고 합니다.

집합투자업자

2인 이상의 투자금을 재산 가치가 있는 자산에 투자하여 운용하는 회사입니다. 보통은 '운용사'라고 합니다.
* 집합투자기구(펀드)를 운용하는 회사입니다.

펀드자산보관회사

신탁재산을 관리하는 회사입니다. 신탁업자라고도하며 보통 은행이 맡습니다.
※현행법은 위탁받은 투자자의 자산을 운용사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있습니다. 이에 따라 투자자의 자산은 안전하게 관리됩니다.

일반사무관리회사

펀드 기준가 산정 등 일반 사무 관리 업무를 맡는 회사입니다.

투자매매/중개업자

펀드의 매매를 주 업무로 하는 회사입니다. 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다.
※ 투자매매/중개업자는 투자자를 보호하기 위하여 펀드 판매와 관련된 법령 및 표준투자자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.

금융투자협회 펀드코드

한국금융투자협회가 각 펀드에 부여하는 5자리 고유 코드입니다. 각종 정보를 조회할 때 펀드 이름 대신 쓸 수 있습니다.

주식형 펀드

일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.

채권형 펀드

펀드의 60% 이상을 채권에 투자합니다. 일반적으로 주식에는 투자하지 않습니다.

주식혼합/채권혼합형 펀드

주식과 채권에 모두 투자할 수 있는 펀드입니다. 주식에 50% 이상을 투자할 수 있으면 '주식혼합형', 주식에 50% 미만만 투자할 수 있으면 '채권혼합형'이라고 합니다.

기준가격

펀드를 매매하거나 결과를 배분할 때 적용하는 가격입니다. 펀드를 매매하거나 배분하기 전날의 순자산총액을 이날까지 발행한 수익증권 총량으로 나누고 이에 1000을 곱하여 표시합니다. 통상 소수점 아래 셋째자리에서 반올림합니다.

모자형 펀드

자펀드는 모펀드에서 발행한 집합투자증권을 취득하며, 그 운용은 모펀드가 합니다. 모자형 펀드는 다음 요건을 모두 충족해야 설정 및 설립을 할 수 있습니다.
1. 자펀드는 모펀드에서 발행한 집합투자증권 이외의 집합투자증권을 취득할 수 없습니다.
2. 모펀드에서 발행한 집합투자증권은 자펀드만이 취득할 수 있습니다.
3. 모펀드와 자펀드의 집합투자업자는 동일해야 합니다.

개방형 펀드

투자자가 원하면 언제든지 환매할 수 있는 펀드입니다.

폐쇄형 펀드

정해진 기한까지 환매할 수 없는 펀드입니다.

추가형 펀드

언제든지 추가로 투자할 수 있는 펀드입니다.

단위형 펀드

모집 시기, 즉 판매 기간이 정해져 있어 그 기간 외에는 가입할 수 없는 펀드입니다.

종류형 펀드

펀드는 하나지만 그 안에 서로 다른 투자자그룹(클래스)을 두고 각 그룹에 판매보수와 수수료를 다르게 적용하는 상품입니다. 보통은 멀티클래스 펀드라고 합니다. 보수와 수수료가 달라 그룹별 기준가격에는 차이가 있지만 각 그룹은 하나로 간주되어 통합 운용됩니다. 따라서 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

보수

펀드를 운용하고 관리하는 데 드는 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용하고 관리해 준 대가로 고객이 내는 비용입니다. 이는 일반적으로 연율로 표시합니다. 보수의 종류는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수 등이 있습니다. 보수율은 일반적으로 상품마다 다릅니다.

기타비용

위탁매매 수수료, 회계감사 비용, 유가증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 통상 반복적으로 발생하는 비용을 말합니다.

매매회전율

주식 매매의 빈도를 나타내는 지표입니다. 해당 운용 기간에 매도한 주식가액을 같은 기간에 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어 일정 기간의 주식 매입 규모가 100억 원이고 주식 매도 규모 또한 100억 원이면 매매회전율은 100%가 됩니다.

매매수수료 비율

해당 운용기간 중 펀드에서 유가증권 및 파생상품 등을 매매하는 데 든 수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료율은 펀드의 비용과 비례합니다.



강창희 소장의 '투자사랑방'

노후대비 금융상품 고를 때의 유의점



금융관련규제가 완화되면서 일반인들이 이해하기 어려운 구조를 가진 금융상품들이 많이 출시되고 있습니다. 이런 상품들의 내용을 자세히 살펴보지 않고 투자했다가는 크게 낭패를 볼 수도 있습니다. 젊은 세대와는 달리 정년퇴직을 앞두고 있는 분들은 특히 금융상품을 고를 때 다음 몇 가지 내용을 자세히 살펴보아야 합니다.

첫째는, 상품구조의 단순성입니다. 내용을 이해할 수 없는 상품에는 절대 투자를 해서는 안됩니다. 특히 고수익을 보장하는 듯한 표현을 쓰면서 복잡한 구조로 되어있는 금융상품에는 손을 대지 않는 것이 좋습니다. 이런 금융상품은 판매담당직원조차도 상품구조를 제대로 이해하고 있지 못할 뿐 아니라, 그 상품이 갖는 리스크 요소에 대해서 제대로 설명을 안 해주는 경우도 많습니다. 또 이런 상품일수록 수수료가 비싼 경우가 많습니다. 리스크가 크지 않으면서 고수익을 낼 수 있는 상품이란 있을 수 없다는 생각으로 자신이 이해할 수 있는 상품에만 투자하는 것이 바람직합니다.

두번째는, 유동성 즉, 환금성입니다. 지금과 같은 시대에는 언제 어떤 일이 생길지 알수가 없습니다. 따라서 자금이 필요할 때는 투자한 상품을 언제든지 환금할 수 있어야 합니다. 필요할 때 환금을 할 수 없다면 자산형성을 해온 의미가 없습니다. 또한 환금성이 나쁜 상품은 시가를 파악하기도 어렵다는 점에 유의를 해야합니다.

특히, 해외 투자를 할 때 환금성에 유의를 할 필요가 있습니다. 신흥국시장의 주식이나 채권은, 개별종목도 그렇지만 펀드의 경우에도, 상품을 매각한 후 매각대금을 찾을 때까지의 결제기간이 지나치게 긴 경우가 많았습니다. 심한경우에는 매각 자체가 어려운 경우도 있습니다.

물론 전략적으로, 유동성에 문제가 있다는 점을 각오하고, 고수익을 얻을 수 있는 상품에 투자할 수도 있습니다. 그러나 이런 투자전략도 자신의 눈으로 상품을 고를수 있는 안목이 생겼을 때 시작하는 것이 바람직합니다.

세번째는, 투자자가 지불하는 코스트입니다. 불필요한 코스트는 지불하지 않도록 하는 것이 투자전략의 기본입니다. 펀드에 투자할 경우에는 펀드자체의 판매수수료나 운용수수료율이 지나치게 높지는 않은지, 펀드가 투자하고 있는 주식을 너무 자주 매매하여 불필요한 매매수수료를 지불하고 있는 것은 아닌지, 해외투자인 경우에는 외환관련 수수료가 너무 비싸지는 않는지, 등등을 꼼꼼히 살펴봐야 합니다.

미래에셋 투자교육연구소장 강창희(chkang@miraeasset.com)

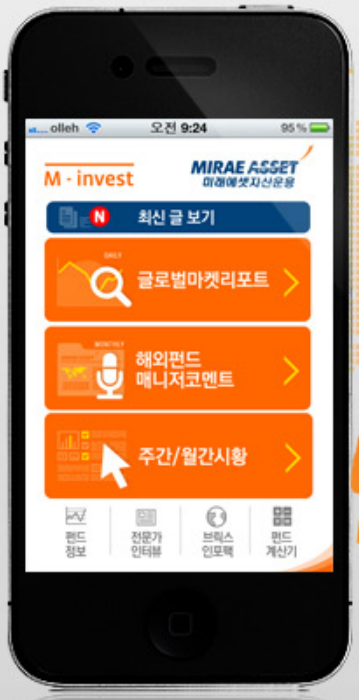
MIRAE ASSET 미래에셋자산운용

국내외 시장 및 미래에셋 펀드관련 정보를 한눈에!

미래에셋자산운용 M-Invest

국내외 시장 상황이 궁금하시다고요? 펀드 투자를 위해 더 많은 정보가 필요하시다고요?
미래에셋펀드의 수익률이 궁금하시다고요? 이제 이 모든 정보를 M-Invest에서 확인하세요.

M-Invest는 미래에셋자산운용이 펀드 투자자를 위해 개발한 스마트폰 애플리케이션입니다.





앱 마켓에서 '미래에셋자산운용' 또는 'M-Invest'를 검색하세요.
(다운로드 가능 마켓: 앱스토어, 안드로이드마켓, T스토어, 올레, OZ스토어)

쉽고 재미있는 펀드 투자!

미래에셋자산운용은 다양한 온라인 사이트를 통해 투자정보 및 투자교육 컨텐츠를 제공하고 있습니다.



미래에셋자산운용 (http://investments.miraeasset.com)
국내외 시장동향 제공, 미래에셋 펀드정보 및 수익률 조회, 회사소개 및 경영공시



미래에셋우리아이펀드 (http://child.miraeasset.com/child/main/index.do)
스쿨투어 / 글로벌리더대장정 / 우리아이경제교실 등 어린이 행사 관련, 경제교육 및 눈높이자산운용보고서 제공



미래에셋퇴직연금펀드 (http://investments.miraeasset.com/pension)
퇴직연금 펀드 정보 및 투자 가이드, 은퇴준비시리즈(동영상), DC형 자산배분, 퇴직연금계산



미래에셋미디어 (http://media.miraeasset.com)
쉽고 재미있는 투자교육 콘텐츠가 가득한 사이트. 매일 생생한 생방송과 애니메이션 신규 업데이트



미래에셋자산운용블로그 (http://blog.naver.com/m_invest)
펀드투자 지식을 투자자의 눈에서 쉽게 설명해주는 미래에셋자산운용 공식 블로그

MIRAE ASSET 미래에셋자산운용