

JP모간 유럽 대표 증권자투자신탁(H)(주식-재간접형)

보고서 기준일 2018년 5월 10일

보고대상 운용기간 당기 2018년 2월 11일 ~ 2018년 5월 10일
전기 2017년 11월 11일 ~ 2018년 2월 10일

※ 당사(한화자산운용)는 글로벌 경쟁력 제고 목적으로 2018년 6월 4일 제이피모간자산운용코리아(주)의 집합투자업 부분을 분할합병 하였습니다.
분할합병이 완료된 2018년 6월 4일 이후부터 제이피모간자산운용코리아(주)의 국내 설정된 펀드는 모두 당사로 펀드 이관 하였고, 당사의 기준대로 펀드명 역시 변경하였습니다.
다만, 이관된 펀드 중 자산운용보고서의 작성 기준일이 6월 3일 이전인 경우는 작성 원칙에 따라 제이피모간자산운용코리아(주)가 작성하고 당사가 발송하게 됩니다. 이점 양해 부탁드립니다.

이관된 펀드들은 기존과 변함없이 제이피모간자산운용 계열사에 의해 운용되지만, 운용을 제외한 총괄적 관리는 당사에서 진행됩니다.
당사는 앞으로 이관된 펀드에 대해 더욱 세심하게 관리하고, 고객 분들에게 차별화된 서비스를 제공하기 위해 최선의 노력을 다하겠습니다.



JP모간 유럽 대표 증권자투자신탁(H)(주식-재간접형)

주요사항 | 2018년 5월 10일 기준

투자목적

이 투자신탁은 유럽 회사들에 적극적으로 운용되는 포트폴리오에 주로 투자하여 장기적 자본증식을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

운용경과

JP모간 유럽 대표 증권(H)펀드(A클래스 기준)는 해당 분기 2.20% 상승하였고 동 기간 2.85% 상승한 비교지수 성과 대비 소폭 낮은 상대 성과를 기록했던 것으로 나타났습니다. 유럽 주식 시장은 분기초 조정 이후 4월에 접어들며 가파른 반등세를 기록했고 모멘텀은 다소 둔화되고 있는 시점이지만 실업률이 하락하고 있고 소비자 심리 지수 역시 지난 1월 기록했던 10년 고점 수준으로 재차 근접하고 있는 모습입니다. 단기 성과 측면에서는 음식료 및 담배 업종의 저편입과 자동차 및 자동차 부품 업종에서의 종목 선정이 펀드의 상대 성과에 도움을 준 반면 반도체/반도체 장비 업종, 제약 및 바이오 업종의 고편입을 비롯한 해당 섹터에서의 종목 선정은 펀드의 상대 성과에 부정적인 기여를 해 주었습니다. 세부 종목 별로는 Gucci 등의 명품 브랜드를 보유하고 있는 Kering등이 1분기 예상을 초과하는 분기 실적을 발표하며 급등세를 보였고 해당 종목을 고편입 중인 펀드 성과에 긍정적인 기여를 해주었습니다. 또한 예상보다 가파른 미국 내 판매 실적 성장을 기록한 Fiat 및 Chrysler 역시 강한 분기 상승폭을 시현하며 펀드 성과에 도움을 주었습니다. 한편 Apple의 저조한 판매 실적 영향으로 정보기술 관련 기업들은 상대적으로 큰 폭의 조정을 받았고 자사주 매입이 시장의 긍정적인 반응을 받았던 Royal Dutch Shell의 저편입 역시 펀드 성과에 다소 부정적인 영향을 주었던 것으로 나타났습니다.

운용계획

동조화된 글로벌 경기 회복세는 여전히 유럽 기업 이익 모멘텀에 긍정적인 영향을 미치고 있고 유럽 주식의 가치 수준은 아직 투자자들이 우려할 만큼 고평가 되어있지는 않다고 판단합니다. 유럽 중앙은행(ECB)의 완화 정책 역시 최근 다소 축소되고 있기는 하지만 여전히 완화적인 기조를 유지 중이며 소비 심리 지수들은 대부분의 지역에서 높은 수준을 기록 중입니다. 영국의 경우, 여전히 낮은 금리 수준에서 통화 강세와 물가 하락이 동반되고 있어 영란은행(BoE)의 금리 인상 가능성은 낮은 상황이며 기업 이익의 강세가 2018년 연말까지 전반적인 유럽 주식 시장을 지지해 줄 것으로 판단하고 있습니다. 본 펀드는 최근 일부 명품 브랜드들이 대부분의 지표에서 두자리 수의 성장 추이를 발표함에 따라 해당 업종 매수를 통해 내구 소비재 및 의복 관련 투자 비중을 확대하였습니다. 한편 반도체 및 반도체 장비 업종의 투자 비중은 소폭 축소하며 시장에 대응하고 있는 상황입니다.

펀드기본정보

펀드매니저	기준환
집합투자업자	제이피모간자산운용코리아(주)
투자위험등급	2등급(높은 위험)
하위펀드	JPMF-유럽 다이내믹 펀드(JPMF-Europe Dynamic Fund)
하위펀드의 해외집합투자업자	JPMorgan Asset Management (UK) Limited
최초설정일	2013. 11. 11.
비교지수	MSCI Europe Net TR (EUR) 95% + 콜금리 5%
선취판매수수료	A 클래스 : 1.0% 이내 C1 클래스 : 없음
보수	A 클래스 : 연 1.615% C1 클래스 : 연 2.215%
환매수수료	없음
매수 절차	오후 5시 이 전 : 매수청구일로부터 제3영업일(T+2일) 기준가로 제3영업일(T+2일)에 매수결제 오후 5시 경과후 : 매수청구일로부터 제4영업일(T+3일) 기준가로 제4영업일(T+3일)에 매수결제
환매 절차	오후 5시 이 전 : 환매청구일로부터 제4영업일(T+3일) 기준가로 제8영업일(T+7일)에 환매대금 지급 오후 5시 경과후 : 환매청구일로부터 제5영업일(T+4일) 기준가로 제9영업일(T+8일)에 환매대금 지급

※ 이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르크에 등록된 제이피모간펀드(JPMorgan Funds)에 속한 하위 펀드인 유럽 다이내믹 펀드(JPMF-Europe Dynamic Fund)에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.

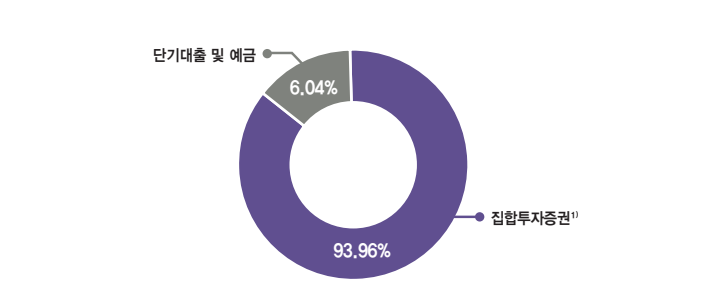
기간 수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
JP모간 유럽 대표 증권자투자신탁(H)(주식-재간접형)	2.21	0.04	2.26	-1.41	20.90	7.61	-
비교지수 ¹⁾	2.85	-1.10	1.92	-0.70	19.96	5.68	-

1) MSCI Europe Net TR (EUR) 95% + 콜금리 5%
※ 위 펀드의 투자실적은 성과를 나타낼 뿐 미래와 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다. 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류별 수익률은 2페이지를 참고하십시오.

자산구성현황



1) JPMF-유럽 다이내믹 펀드(Europe Dynamic Fund)



1) 본 그래프는 펀드 편입자산의 발행국가(상장국가) 기준으로 작성되었습니다.

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
집합투자증권	JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	93.96
단기대출및예금	예 금	4.19
파생상품	KRW/EUR FWD 0614(1287.65)	0.92
단기대출및예금	CASH ACCOUNT(EUR)	0.00
파생상품	EUR/KRW FWD 0614(1281.7)	-0.01

펀드의 개요

펀드의 명칭	JP모간 유럽 대표 증권투자자산신탁(H)(주식-재간접형)	
금융투자협회 펀드코드	AM264	
펀드 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가형, 개방형, 모자형, 종류형	
보고대상 운용기간	당기: 2018.02.11. ~ 2018.05.10. 전기: 2017.11.11. ~ 2018.02.10.	
신탁업자	HSBC은행	
최초설정일	2013.11.11.	
존속기간	별도의 존속기간이 없습니다.	
일반사무관리회사	HSBC펀드서비스	
판매회사	부산은행, 우리은행, SC제일은행, KEB하나은행, 대신증권, 삼성증권, 키움증권, 하나금융투자, HMC투자증권, IBK투자증권, KB증권, NH투자증권, 펀드슈퍼마켓	
펀드의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르크에 등록된 제이피모간펀드에 속한 하위펀드인 유럽 다이나믹 펀드(Europe Dynamic Fund)에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다. 이 펀드는 자산총액의 67%이상을 유럽에 주소지를 두거나 주된 경제활동을 영위하는 회사들의 지분증권에 투자할 것입니다.	
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회 펀드코드
	A	AM266
	A-E	AM268
	C1	AM269
	C2	AM270
	C3	AM271
	C-E	AM273
	C-S	AM277
	C-W	AM276
	CP	B4641
	CP-E	B4642
	S	AR039
	S-P	B4644
	P	B4645

※ 적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
JP모간 유럽 대표 증권모투자신탁 (주식-재간접형)	자산 총액	20,847	18,016	-13.58
	부채 총액	421	289	-31.51
	순자산총액	20,426	17,727	-13.21
	기준가격 ¹⁾	1,146.66	1,120.25	-2.30
JP모간 유럽 대표 증권투자자산신탁(H) (주식-재간접형)	자산 총액	16,182	14,281	-11.75
	부채 총액	712	245	-65.64
	순자산총액	15,470	14,036	-9.27
	기준가격 ¹⁾	1,049.43	1,072.66	2.21
A	기준가격	1,049.44	1,072.53	2.20
A-E	기준가격	1,057.76	1,081.93	2.29
C1	기준가격	1,035.35	1,057.24	2.11
C2	기준가격	1,040.01	1,061.89	2.10
C3	기준가격	1,062.02	1,084.88	2.15
C4	기준가격	1,051.93	1,075.08	2.20
C-E	기준가격	1,054.18	1,077.88	2.25
C-W	기준가격	1,066.13	1,091.40	2.37
CP	기준가격	1,044.76	1,067.24	2.15
CP-E	기준가격	1,057.94	1,081.86	2.26
S	기준가격	1,060.11	1,084.58	2.31
S-P	기준가격	1,030.83	1,054.76	2.32
P	기준가격	1,001.53	1,023.44	2.19
P-E	기준가격	1,013.38	1,036.48	2.28

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

기간 수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
JP모간 유럽 대표 증권투자자산신탁(주식-재간접형)	2.21	0.04	2.26	-1.41	20.90	7.61	-
A	2.20	0.01	2.23	-1.44	20.89	7.63	-
A-E	2.29	0.19	2.50	-1.10	21.73	8.76	-
C1	2.11	-0.22	1.84	-1.97	19.54	5.78	-
C2	2.10	-0.18	1.93	-1.84	19.94	6.35	-
C3	2.15	-0.08	2.08	-1.64	20.42	-	-
C4	2.20	0.01	2.23	-1.44	-	-	-
C-E	2.25	0.11	2.39	-1.25	21.37	8.27	-
C-W	2.37	0.36	2.77	-0.75	22.57	9.90	-
CP	2.15	-0.09	2.09	-1.64	20.42	-	-
CP-E	2.26	0.14	2.42	-1.20	-	-	-
S	2.31	0.24	2.58	-1.00	21.96	9.08	-
S-P	2.32	0.26	2.61	-0.95	22.08	-	-
P	2.19	-0.01	2.20	-1.49	20.76	-	-
P-E	2.28	0.18	-	-	-	-	-
비교지수 ¹⁾	2.85	-1.10	1.92	-0.70	19.96	5.68	-

1) MSCI Europe Net TR (EUR) 95% + 콜라리 5%
※ 위 펀드의 투자실적은 성과를 나타낼 뿐 미래와 운용성공률 보장하는 것은 아닙니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분		전기	당기
증권	주식	0	0
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자	200	-366
파생상품	장내	0	0
	장외	-426	723
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		3	5
기 타		0	0
손익합계		-223	362

※ 손익현황은 JP모간 유럽 대표 증권투자자산신탁(주식-재간접형)을 기준으로 작성된 것입니다.

통화별 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
한국 원 (1.00)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	598 (4.19)	134 (0.94)	732 (5.13)
유로 (1272.48)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	13,418 (93.96)	0 (0.0)	130 (0.91)	0 (0.0)	0 (0.0)	13,549 (94.87)
합 계	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	13,418 (93.96)	0 (0.0)	130 (0.91)	598 (4.19)	134 (0.94)	14,281 (100.0)

※ () : 구성비중

환헤지

■ 환헤지 비용 및 손익 (단위 : 백만원, %)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	환헤지 비율 기준일 (2018.05.10.) 현재	환헤지 비용 (2018.02.11. ~ 2018.05.10.)	환헤지로 인한 손익 (2018.02.11. ~ 2018.05.10.)
100	92.56	－	723

※ 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.

※ 집합투자업자는 참조통화(미달러화)로 나타낸 자산가치의 최대 100%까지 이 투자신탁의 기준통화(원화)로 환헤지 하고자 합니다.

※ 장외파생상품의 거래 수수료 등 비용은 장외 거래 특성상 정형화되어 있지 않고 계약 환율에 이미 반영되어 있으므로 비용을 별도로 분리 산출하여 투자자에게 의미있는 정보를 제공하는 것이 불가능합니다.

※ 이 투자신탁의 환헤지 전략, 방법, 효과, 비용 및 위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품 보유현황 (단위 : 백만원)

종목	종류	거래 상대방	매수 매도	만기일	계약 금액	취득 가격	평가 금액	비고
KRW/EUR FWD 0614(1287.65)	해외선물환	SSB	매도	2018.06.14.	12,696	12,709	12,578	－
EUR/KRW FWD 0614(1281.7)	해외선물환	SSB	매수	2018.06.14.	128	128	127	－

주요 자산보유 현황

■ 집합투자증권 (단위 : 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
JPM Europe Dynamic X (acc) – EUR	해외유주증권	JPMorgan	73,601	13,418	93.96

■ 장외파생상품 (단위 : 백만원, %)

종류	거래 상대방	기초 자산	매수/ 매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	SSB	통화	매수	2018.06.14.	128	128	127	헤지목적
해외선물환	SSB	통화	매도	2018.06.14.	12,696	12,709	12,578	헤지목적

■ 단기대출 및 예금 (단위 : 백만원, %)

증권명	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행	－	598	1.15	－
해외보통예금	－	－	0	0.00	－

운용전문인력

성명	기준환 ¹⁾
운용개시일	2013.11.11.
직위	본부장
운용중인 펀드 현황	집합투자기구 수 28개 운용규모(백만원) 609,952
주요 경력 및 운용내역	－ Michigan State University, 응용수학 (1990 ~ 1994) － 제이피모간자산운용코리아 (2007. 3월 ~ 현재) CIO (해외펀드) － CJ 자산운용 (2005. 7월 ~ 2007. 3월) Fund manager (Head of Global Investment Team) － 운용전문인력 자격 보유 － 주요운용 집합투자기구 JP모간 러시아 증권투자신탁 (주식-재간접형) JP모간 천연자원 증권투자신탁 (주식) － 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 개수: 0개 규모: 0백만원
협회등록 번호	7023270002

1) 원화자산의 운용을 책임지는 운용전문인력임

최근 3년간 운용전문인력 변경내역

해당사항 없음

보수 및 비용 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액 ¹⁾	비율 ²⁾	금액 ¹⁾	비율 ²⁾	
JP모간 유럽 대표 증권투자신탁(H) (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.000	0	0.000	
	판매회사	0	0.000	0	0.000	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.000	0	0.000	
	일반사무관리회사	0	0.000	0	0.000	
	보수합계	0	0.000	0	0.000	
	기타비용 ³⁾	0	0.009	0	0.009	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
A	자산운용사	28	0.850	19	0.850	
	판매회사	23	0.700	16	0.700	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.040	1	0.040	
	일반사무관리회사	1	0.025	1	0.025	
	보수합계	53	1.615	37	1.615	
	기타비용 ³⁾	0	0.009	0	0.009	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
A-E	자산운용사	0	0.850	0	0.850	
	판매회사	0	0.350	0	0.350	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	1	1.265	1	1.265	
	기타비용 ³⁾	0	0.009	0	0.009	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
C1	자산운용사	1	0.850	1	0.848	
	판매회사	1	1.300	1	1.297	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	2	2.215	1	2.209	
	기타비용 ³⁾	0	0.009	0	0.009	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

C2	자산운용사		0	0.850	0	0.850
	판매회사		0	1.100	0	1.100
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		0	2.015	0	2.015
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000
C3	자산운용사		5	0.850	2	0.850
	판매회사		5	0.900	3	0.900
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		10	1.815	5	1.815
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000
C4	자산운용사		1	0.850	2	0.850
	판매회사		1	0.700	2	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		2	1.615	4	1.615
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.008
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000
C-E	자산운용사		2	0.850	1	0.850
	판매회사		1	0.500	1	0.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		3	1.415	2	1.415
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000
C-W	자산운용사		3	0.850	3	0.850
	판매회사		0	0.000	0	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		3	0.915	3	0.915
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000

CP	자산운용사		0	0.850	0	0.850
	판매회사		0	0.900	0	0.900
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		0	1.815	0	1.814
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000
CP-E	자산운용사		0	0.850	0	0.850
	판매회사		0	0.450	0	0.450
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		0	1.365	0	1.365
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000
S	자산운용사		0	0.850	0	0.850
	판매회사		0	0.250	0	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		0	1.165	0	1.165
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000
S-P	자산운용사		0	0.850	0	0.850
	판매회사		0	0.200	0	0.200
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		0	1.115	0	1.115
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000
P	자산운용사		1	0.850	0	0.850
	판매회사		0	0.750	0	0.750
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		1	1.665	1	1.665
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세		0	0.000	0	0.000

P-E	자산운용사		0	0.850	0	0.850
	판매회사		0	0.370	0	0.370
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.040	0	0.040
	일반사무관리회사		0	0.025	0	0.025
	보수합계		0	1.285	0	1.285
	기타비용 ³⁾		0	0.009	0	0.009
	매매·중개 수수료	단순매매· 중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
증권거래세		0	0.000	0	0.000	

1) 운용기간에 발생한 보수금액
2) 펀드의 순자산총액 대비 비율
3) 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서
매매·중개수수료는 제외한 것
※ 성과 보수내역 : 없음

총보수·비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당펀드			상위펀드		
		총보수· 비용 비율 ¹⁾	중개수수료 비율 ²⁾	합계	합성보수· 비용 비율	중개수수료 비율 ²⁾	합계
JP모간 유럽 대표 증권투자신탁(H) (주식-재간접형)	전기	0.009	0.000	0.009	0.009	0.000	0.009
	당기	0.009	0.000	0.009	0.009	0.000	0.009
A	전기	1.615	0.000	1.615	1.624	0.000	1.624
	당기	1.615	0.000	1.615	1.624	0.000	1.624
A-E	전기	1.265	0.000	1.265	1.274	0.000	1.274
	당기	1.265	0.000	1.265	1.274	0.000	1.274
C1	전기	2.215	0.000	2.215	2.224	0.000	2.224
	당기	2.215	0.000	2.215	2.224	0.000	2.224
C2	전기	2.015	0.000	2.015	2.024	0.000	2.024
	당기	2.015	0.000	2.015	2.024	0.000	2.024
C3	전기	1.815	0.000	1.815	1.824	0.000	1.824
	당기	1.815	0.000	1.815	1.824	0.000	1.824
C4	전기	1.615	0.000	1.615	1.624	0.000	1.624
	당기	1.615	0.000	1.615	1.623	0.000	1.623
C-E	전기	1.415	0.000	1.415	1.424	0.000	1.424
	당기	1.415	0.000	1.415	1.424	0.000	1.424
C-S	전기	0.945	0.000	0.945	0.945	0.000	0.945
	당기	0.945	0.000	0.945	0.945	0.000	0.945
C-W	전기	0.915	0.000	0.915	0.924	0.000	0.924
	당기	0.915	0.000	0.915	0.924	0.000	0.924
CP	전기	1.815	0.000	1.815	1.824	0.000	1.824
	당기	1.815	0.000	1.815	1.824	0.000	1.824
CP-E	전기	1.365	0.000	1.365	1.374	0.000	1.374
	당기	1.365	0.000	1.365	1.374	0.000	1.374
S	전기	1.165	0.000	1.165	1.174	0.000	1.174
	당기	1.165	0.000	1.165	1.174	0.000	1.174
S-P	전기	1.115	0.000	1.115	1.124	0.000	1.124
	당기	1.115	0.000	1.115	1.124	0.000	1.124
P	전기	1.665	0.000	1.665	1.674	0.000	1.674
	당기	1.665	0.000	1.665	1.674	0.000	1.674
P-E	전기	1.285	0.000	1.285	1.294	0.000	1.294
	당기	1.285	0.000	1.285	1.294	0.000	1.294

1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산
연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을
나타냅니다. 또한 모자형의 경우 상위 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여, 합산
(합성 총보수 비용비율)하여 나타냅니다.
2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서
해당운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

공지사항

상세한 사항은 금융투자협회 전자공시사이트(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>)의
펀드 분기 영업보고서, 결산보고서 및 수시공시를 참고하실 수 있습니다. 단, 금융
투자협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산
운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

이 보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 의해 JP모간 유럽 대표 증권
투자신탁(H)(주식-재간접형)의 집합투자업자인 제이피모간자산운용코리아가
작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사(2페이지 참조)를 통해
투자자에게 제공됩니다.

※ 각종보고서 확인 : 제이피모간자산운용코리아 www.jpmorganam.co.kr
한국금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

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 작성하였습니다. 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 따르는 위험을 갖게되므로, 환율 변동에 따른 신탁자산의 가치 변동이 발생할 수 있습니다.