



미래에셋의 Insight로
한 발 앞서 세계를 선도하는
투자 시장을 찾아 갑니다.

시장의 흐름을 바로 읽는 현명한 투자-

미래에셋 인사이트 혼합형 펀드

MIRAE ASSET INSIGHT FUND

기본을 지키는 투자-
MIRAE ASSET
미래에셋

1. 간접투자상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 2. 펀드가입을 결정하시기 전에(투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 3. 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 4. 환율변동에 따라 외화자산의 투자 가치가 변동될 수 있습니다. 5. 본 설명서에 소개된 상품은 예금자 보호법에 의해 보호 받지 않습니다.

CONTENTS



Part I. **글로벌 투자환경 및 경제 전망**

Part II. **Insight Fund에 투자해야 하는 이유**

Part III. **투자전략**

Part IV. **미래에셋 글로벌 인사이트 혼합형 펀드**

Part V. **글로벌 운용조직 소개**

Notice

I. 글로벌 투자 환경 (요약)



I-1. 글로벌 투자 환경은 향후 증시에 우호적

□ 경제 성장

- 미국성장을 둔화에도 불구하고, 글로벌경제는 신흥시장의 고속성장에 힘입어 성장세를 지속
- 중국을 중심으로 한 아시아 경제는 월등한 인구구조적 우위와 생산성 향상을 바탕으로 수요 및 공급 측면에서 세계 경제의 견인차 역할 확대

□ 양호한 글로벌 유동성

- 선진국의 투자 자산 중 신흥시장으로 투자되는 비중 확대
- 중국의 정부 및 민간 자금의 해외투자가 또한 확대될 것으로 예상
→ 글로벌 유동성의 새로운 공급처

□ 지역별/자산별 수익률 차별화

- 지역별 인플레이션, 금리정책, 통화가치 격차 확대
→ 지역별/자산별 수익률 차별화 및 변동성 증대
- 글로벌마켓에서의 적극적 자산배분을 통한 수익률 제고 전략 필요



Building on Principles

기초를 지키는 투자
MIRAE ASSET
미래에셋

I. 글로벌 투자 환경 및 경제 전망

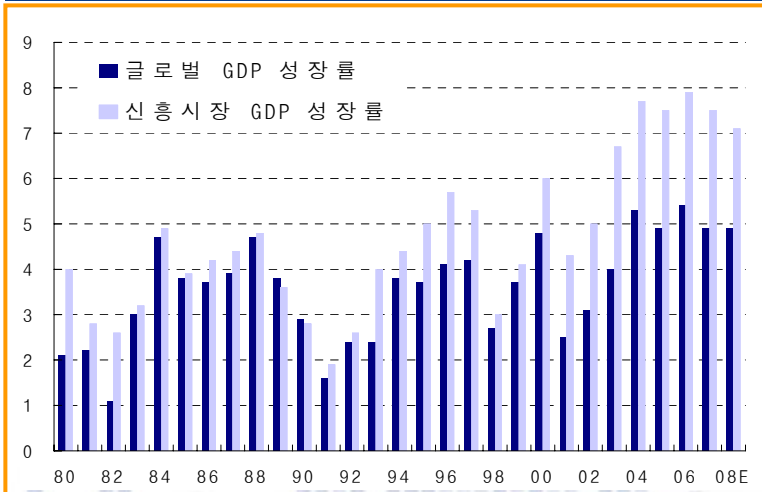
I-2. 경제 성장



□ 세계 경제, 신흥 시장을 중심으로 성장세 지속

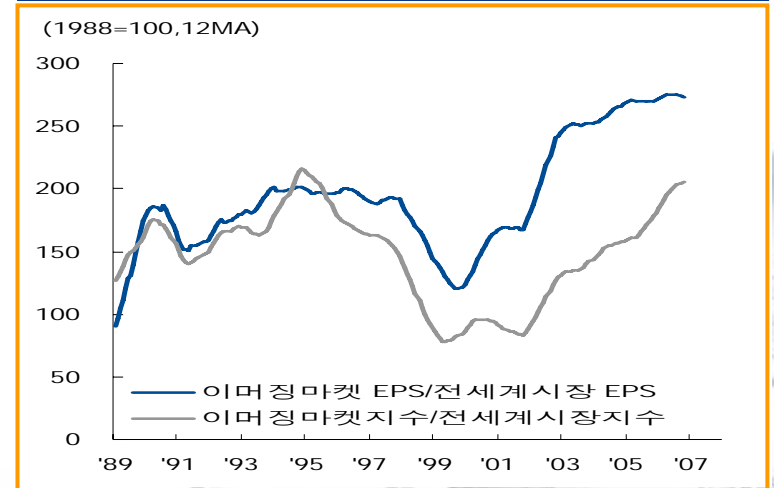
- IMF는 2007년, 2008년 글로벌 경제성장률을 4.9%로 전망: 향후 세계경기 성장세 지속 예상
- 특히, 세계 경제 성장은 신흥시장에 의해서 주도될 전망

신흥 시장의 경제 성장 주도



자료: IMF, 미래에셋자산운용

신흥 시장 EPS와 주가



자료: Datastream, 미래에셋자산운용

Building on Principles

기초를 지키는 투자 -
MIRAE ASSET
미래에셋

I. 글로벌 투자 환경 및 경제 전망

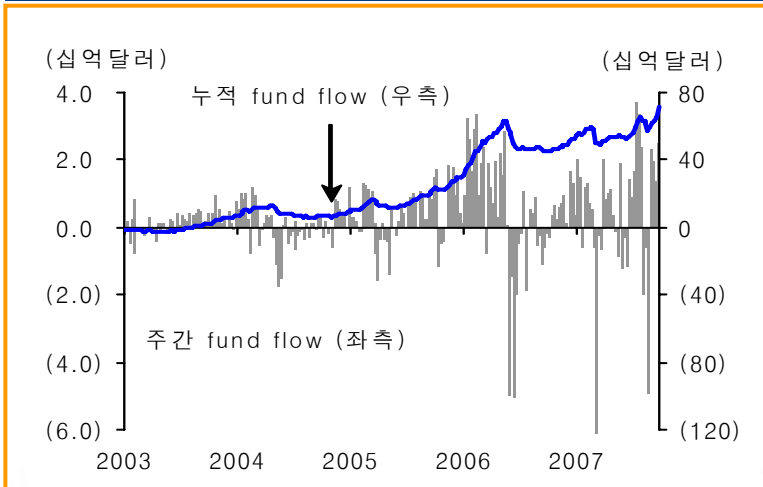
I-3. 양호한 글로벌 유동성



□ 해외자산, 특히 신흥시장으로 투자되는 자금 확대

- 서브프라임 사태에 따른 미 금리 인하: 글로벌 유동성의 급격한 위축 가능성은 낮으며, 높아진 글로벌 유동성 중 신흥시장 자산에 투자되는 비중은 계속 증가할 전망
- 아시아(중동 포함) 지역은 3.5조 달러의 누적경상수지 흑자를 기록, 이들 자산의 시장 유입 가능성 증대, 특히 중국은 CICI(중국투자공사)와 QDII등을 통한 정부 및 민간의 해외 자산 투자 확대 정책을 펼치고 있어, 아시아 자산 시장의 성장으로 연결될 가능성

신흥시장 자금유입 현황



미국, 아시아(중동) 경상 수지 추이

	00	01	02	03	04	05	06	07E	계
경상 수지 적자									
미국	-417	-385	-460	-522	-640	-755	-811	-779	-4,769
경상 수지 흑자									
아시아+중동	241	179	232	332	412	583	756	769	3,504
중동	50	16	13	43	84	194	242	204	847
아시아	190	163	219	289	327	389	515	565	2,656
중국	21	17	35	46	69	161	250	283	882

자료: EPFR

자료: Global Insight, 미래에셋 자산운용

Building on Principles

기초를 지키는 투자-
MIRAE ASSET
미래에셋

I. 글로벌 투자 환경 및 경제 전망

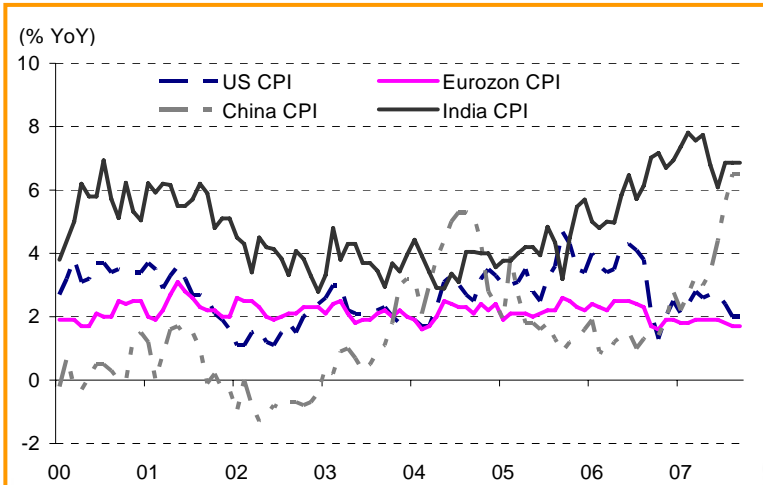
I-4. 지역별/자산별 수익률 차별화



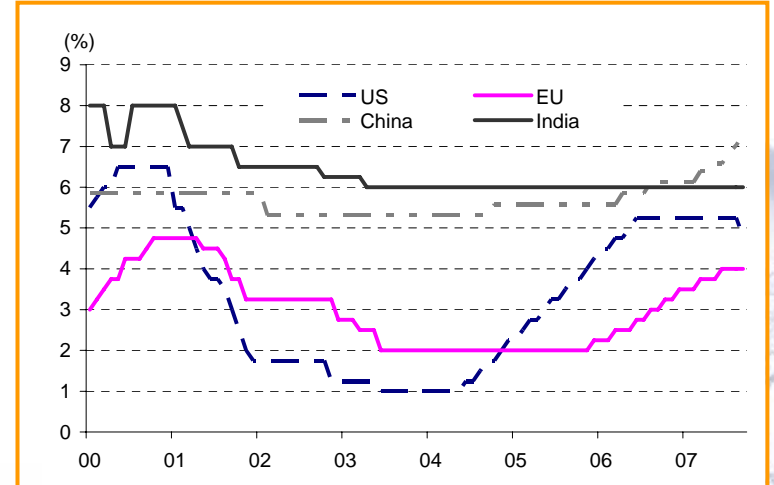
□ 적극적 자산 배분 전략 필요성 증대

- 지역별 인플레이션, 금리정책, 통화가치 격차 확대 → 지역별/자산별 수익률 차별화 및 변동성 증대
- 특히 세계경제 인플레이션 압력의 점진적 상승에 대한 각국의 정책 대응에 따라 지역별 투자환경 차별화 예상
- 특정 지역이 아닌 글로벌마켓에서의 적극적 자산배분을 통한 수익률 제고 전략 필요

소비자 물가 지수 변화 추이



정책 금리 변화 추이



자료: Bloomberg, 각국 통계청

자료: Bloomberg, 각국 통계청

Building on Principles

기초를 지키는 투자
MIRAE ASSET
미래에셋

II. Insight Fund에 투자해야 하는 이유

II-1. 국내 최초의 Global Swing Fund

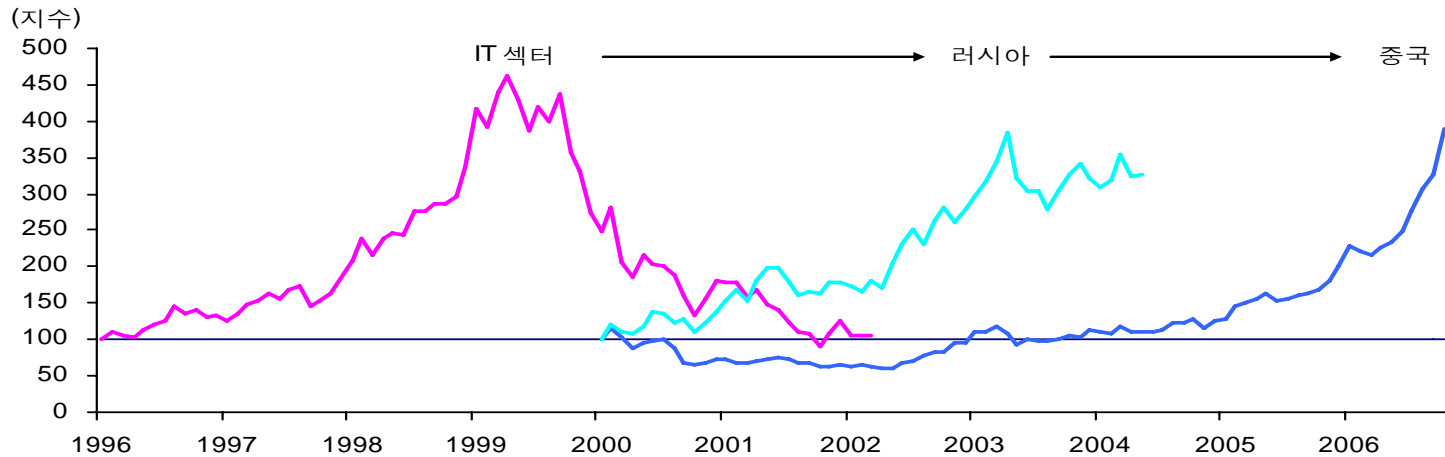


□ 수익률 중심의 적극적 자산배분전략

- 특정 자산/지역/섹터에 머무르지 않고 유동적으로 매력적인 투자대상을 집중 발굴, 투자
- 매력적인 투자대상에 100%까지도 집중투자 할 수 있음
- 고수익을 창출하는 지역/섹터는 시간의 흐름에 따라 지속적으로 변화
→ 적극적 자산배분으로 초과수익 추구

예) 1990년대 후반 : IT 섹터, 2000년대 초반 : 러시아, 2004년 이후 : 중국

Outperforming 지역/섹터 사례



주: IT sector (MSCI AC World IT index, 1997/1/1=100), 러시아 (MSCI Russia, 2001/1/1=100), 중국 (MSCI China, 2001/1/1=100)

자료: MSCI, 미래에셋자산운용

II. Insight Fund에 투자해야 하는 이유

II-2. 글로벌 투자를 통한 새로운 투자기회 창출

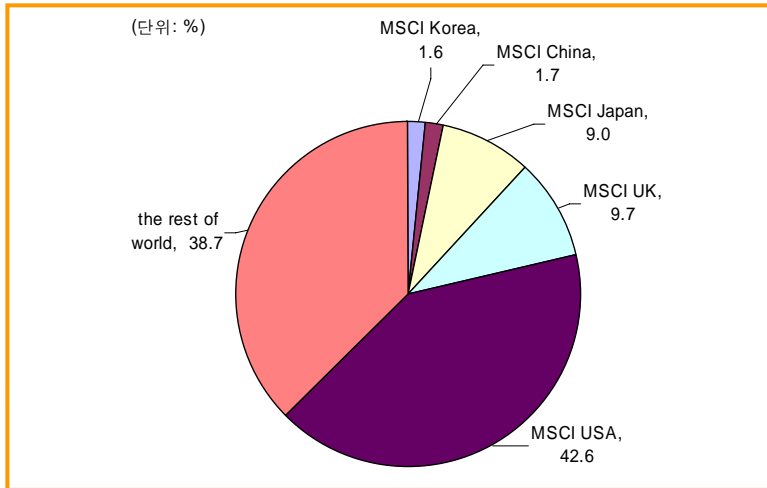


□ 전세계 주식시장 내 한국 비중은 약 1.6%에 그침 (MSCI 기준)

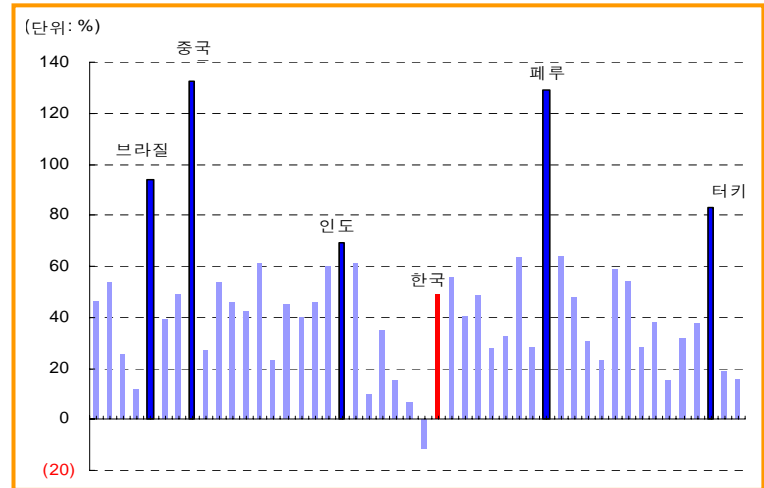
- 전세계 시장의 약 98.4%를 차지하고 있는 해외시장에서 새로운 투자기회 발굴
- 최근 1년 주가 상승률 기준 상당수의 국가가 한국을 outperform 하고 있음.

Ex) 최근 1년간 한국 상승률 49%인 반면, 중국과 페루가 각각 약 130%, 브라질 94%, 터키 83%의 주가상승률 기록

전세계 주식시장 내 시가총액 비중



국가별 최근 1년 주가 상승률



자료: MSCI, 미래에셋 자산운용

자료: MSCI, 기간 (2006/10/3~ 2007/10/3)

Building on Principles

기문을 지키는 투자-
MIRAE ASSET
미래에셋

II. Insight Fund 에 투자해야 하는 이유

II-3. 지역/섹터의 구분에 따른 제약 극복



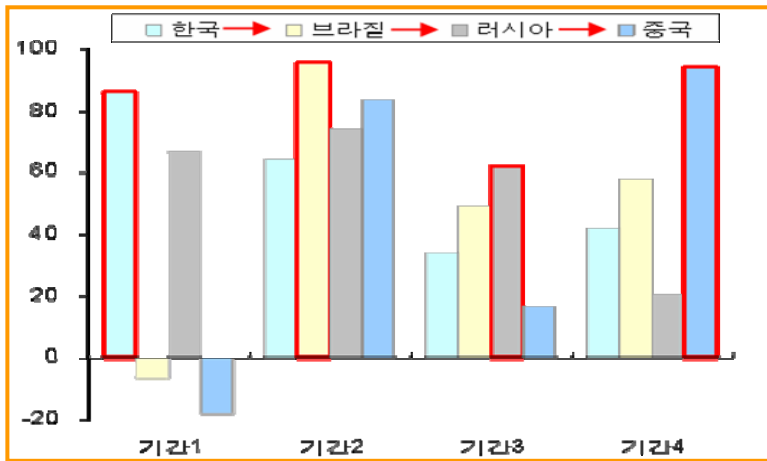
□ 지역경계 해소 : 특정 시장의 약세로 인한 리스크를 피하고 기대 수익 높은 지역으로 이동

- 기존 펀드의 경우 특정 지역에 한정되어 투자하고 있기 때문에, 종목 선택이 탁월하다 하더라도 시장과 상반되는 높은 수익률을 내기는 어렵다는 한계가 있었음. Insight Fund는 더 매력적인 지역이 있을 경우 신속하게 자산을 이동하여 수익 추구

□ 섹터경계 해소 : Sector-play 는 새로운 수익성의 원천

- 글로벌 시장의 동조화로 인해, 국가 단위 뿐 아니라 섹터별 트렌드 역시 수익성을 좌우하는 요소로 등장
ex) Industrials 섹터의 경우 07년 들어 타 섹터를 크게 outperform 하고 있음

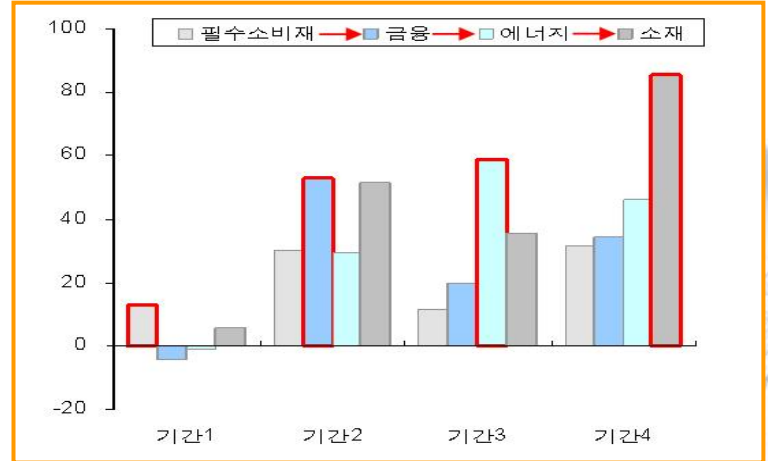
시기에 따른 국가별 상승률 변화



주 : 기간1 (2001/3~2002/3), 기간2 (2003/3~2004/3)
기간3 (2004/12~2005/9), 기간4 (2006/3~2007/5)

자료: MSCI, 미래에셋자산운용

시기에 따른 섹터별 상승률 변화



주 : 기간1 (2001/4~2002/5), 기간2 (2003/3~2004/2)
기간3 (2004/5~2005/9), 기간4 (2005/10~2007/7)

자료: MSCI, 미래에셋자산운용



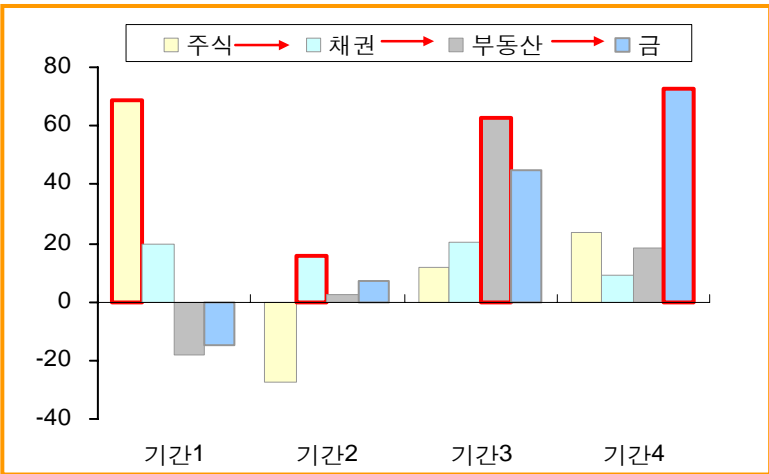
II. Insight Fund 에 투자해야 하는 이유

II-4. 투자자산 제한 없이 위험대비 높은 기대수익 기대



- **주식 뿐 아니라, 채권, Reits, Commodity Futures, AI 등 여러 자산을 고려하여 위험을 줄일 수 있음**
 - 투자대상의 확대를 통해 효율적 risk 관리 및 펀드 수익률 제고 기대
 - 즉, 특정 자산이 위험해 보이는 상황에서는 다른 자산으로 옮겨감으로써 특정 자산으로부터의 위험 해소
- **글로벌 증시 상승기에는 Country picking을 통한 수익추구, 하락기에는 자산변경을 통한 안정성 추구**
 - 증시 상승기에는 적극적 지역선택을 통한 벤치마크 대비 outperform전략 효율적, 증시 하락기에는 자산변경을 통한 하방경직성 확보 또는 추가수익 창출전략 유효

투자자산군 확대의 효과 (US사례)



주: 기간1 (1997/9~2000/8), 기간2 (2000/8~2002/2)
 기간3 (2002/3~2005/7), 기간4 (2005/8~2007/9)
 자료: Datastream미래에셋자산운용

글로벌 증시 상승기와 하락기의 투자전략

글로벌 증시 상승기	글로벌 증시 조정국면
지역/국가별 수익률 차별화	여러 지역에서의 주가 하락 동반
↓	↓
적극적 지역 Swing으로 초과 수익 창출	타 자산으로의 변경을 통한 수익창출 추구

II. Insight Fund 에 투자해야 하는 이유

II-5. 미래에셋 글로벌 네트워크의 운용 성과



□ 미래에셋 해외 네트워크를 통한 차별화된 펀드 운용

미래에셋금융그룹 해외진출 현황 및 계획

- 미래에셋 Headquarter : 서울
- 해외증권사 : 홍콩
- [설립 예정] 해외증권사 : 중국, 인도
- 해외자산운용사 : 싱가포르, 홍콩, 인도, 영국(런던), 베트남 현지사무소
- [설립 예정] 해외자산운용사 : 중국, 호주



III. 투자전략

III-1. 투자 대상



□ 투자 대상은 글로벌마켓의 모든 자산, 특정 벤치마크에 의존하지 않음

- 국가별/자산별 제한 없이 예상수익률에 따라 스윙 투자하는 펀드이기 때문에 특정한 벤치마크는 없음
- 펀드 초기에는 주식을 중심으로 국가/섹터별 분석을 통해 투자하며, 향후 시장상황에 대응하면서 점차 투자자산 범위 확대

자산	투자대상	특징
주식	주식형 펀드	적극적 자산배분 및 Swing을 통한 펀드투자
	개별 주식	시장을 outperform할 것으로 기대되는 우량주식 선별 투자
부동산	REITs 또는 부동산 관련 상장 주식	인프라스트럭처 및 우량 상업용 빌딩 관련 Exposure
상품	상품선물 또는 상품 관련 상장 주식	국제 원자재시장에서의 초과수익기회 활용
채권	각국 채권 및 단기 유동성 자산	적극적 수익제고보다는 펀드수익률 방어를 위한 투자자산
기타	옵션, 선물 등 파생상품	포트폴리오 리스크 관리 목적하에서 활용

□ 환헤지

- 헤지비용과 자산가격의 변동성을 고려하며 각 자산에 맞춰 헤지전략 개별 설정

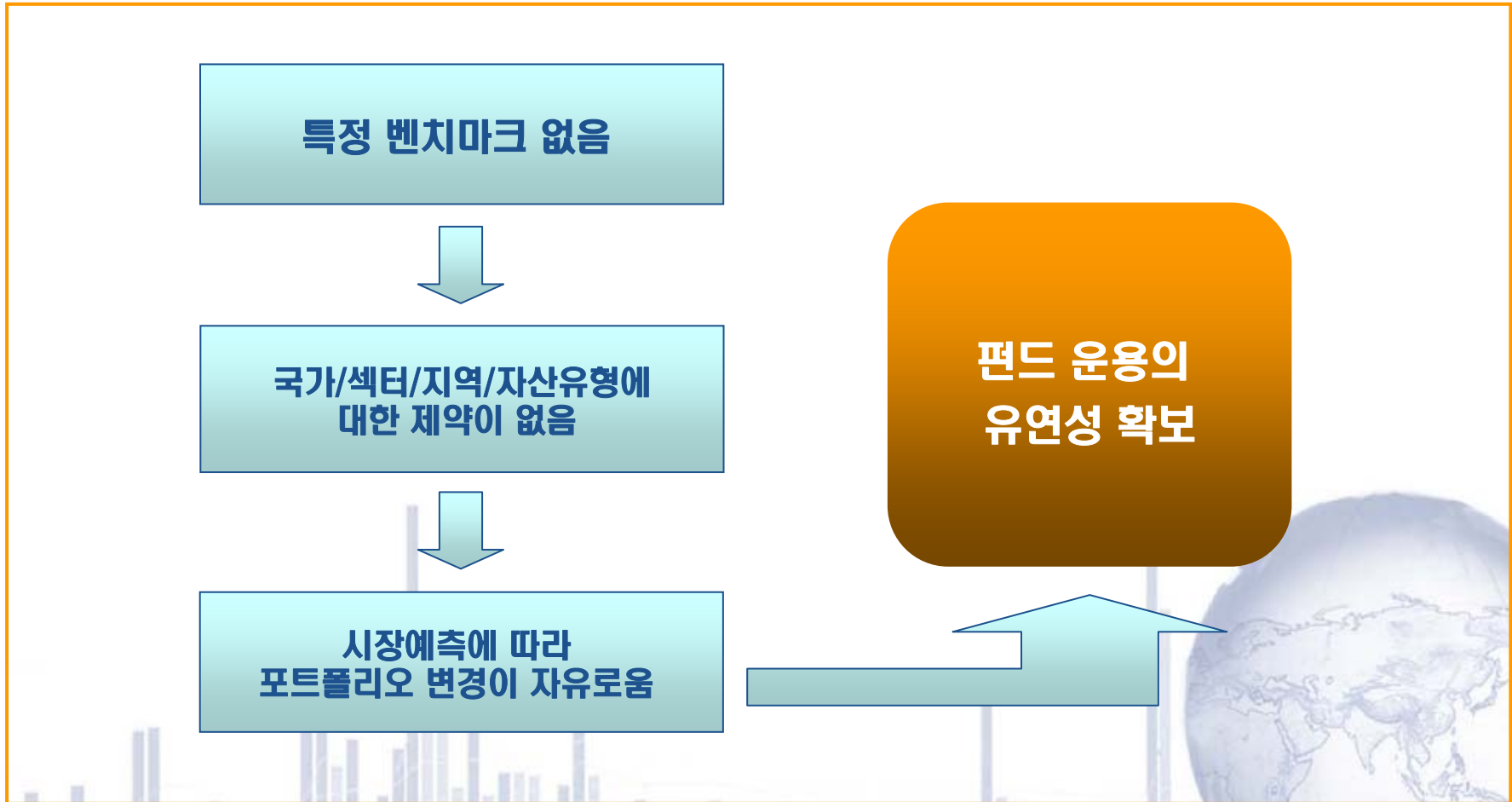
III. 투자전략

III-2. Insight펀드만의 차별화된 투자Style(1)



III. 투자전략

III-2. Insight펀드만의 차별화된 투자Style(2)



III. 투자전략

III-2. Insight펀드의 투자 Style(3)



Dynamic Hedging

개별투자별 투자수익률
Cap/Floor 사전 설정

Option 등 적절한
파생상품 활용

Insight 펀드만의
차별화된
수익률 관리시스템

III. 투자전략

III-3. 운용방식 및 체계



- Insight Fund 운용의 핵심은 미래에셋 자산운용의 국내외 모든 역량을 체계적으로 활용하는 시스템에 있음



III. 투자전략

III-4. 위험관리



리스크관리위원회

Total Risk Control

- 리스크 정책 결정
- 투자지침 관련 심의
- 위험한도 설정
- 성과평가 기준 결정
- 위험관리관련 규정 및 지침 심의



정기(주/월 단위) 또는 수시 리스크 모니터링

리스크관리팀

Risk Measurement & Monitoring

- 위험요인 검토 및 위험측정
- 투자지침 및 내부지침 검토
- 펀드성과 모니터링
- 매매모니터링



Building on Principles

기초를 지키는 투자
MIRAE ASSET
미래에셋

V. 미래에셋 인사이트 혼합형 펀드

V-1. 상품 개요



펀드명	미래에셋 인사이트 혼합형 자투자신탁 1호
투자 목적	자산, 국가, 지역 및 섹터 별로 구분, 시장 상황에 따라 적극적인 자산배분 전략을 통하여 고수의 추구
펀드 형태	혼합형, 공모형, 모자형 구조의 자투자신탁
운용 방식	모펀드: 주식 100% 이하, 채권 100% 이하, 어음 100% 이하 자펀드: 모펀드에 80% 이상 투자
운용 전략	미래에셋의 글로벌 네트워크(서울, 홍콩, 싱가포르, 런던 등)를 활용하여 글로벌 투자전략위원회를 통해 Top Down Approach에 의한 적극적 자산 배분
환매	17시 이전 : 제 4영업일 기준가격으로 제 8 영업일 지급 17시 후 : 제 5영업일 기준가격으로 제 8 영업일 지급
환매수수료	Class A : 90일 미만시 이익금의 70% , 90 ~ 180일 미만시 이익금의 30% Class C, C-e : 180일 미만시 이익금의 70%
신탁보수 및 판매수수료	Class A : 연 2.49% [운용 1.50%, 판매 0.90%, 수탁 0.06%, 사무수탁 0.03%] 선취판매수수료(납입금액의 1%) 별도 부과 Class C : 연 3.39% [운용 1.50%, 판매 1.80%, 수탁 0.06%, 사무수탁 0.03%] Class C-e : 연 3.12% [운용 1.50%, 판매 1.53%, 수탁 0.06%, 사무수탁 0.03%]

VI. 미래에셋 글로벌 운용조직 소개

VI-1. 미래에셋 글로벌 운용조직 소개



Classification	Country	Name	Responsibilities	Investment Experience
<u>Equity Portfolio Manager</u>	Hong Kong	Wilfred Sit	Asia Pacific Regional Chief Investment Officer	10
		Li Cong	Senior Portfolio Manager (Hong Kong, China equities)	13
		Kim Byung Ha	Senior Portfolio Manager (Hong Kong, China equities)	9
		Im Sung Ho	Portfolio Manager (Hong Kong, China equities)	6
		Patrick Lee	Portfolio Manager (Hong Kong, China equities)	6
	Singapore	Bernard Lim	Chief Investment Officer (Asia Pacific ex-Japan equities)	13
		Deepesh Pandey	Deputy Chief Investment Officer, Head of India Equity	12
		Rahul Chadha	Portfolio Manager (India equities, financials, industrials and materials sectors)	8
		Lee Hun Bok	Senior Portfolio Manager (Quantitative Analysis)	7
		Tham Leung Hwa	Senior Portfolio Manager (Singapore, Indonesia and Malaysia equities)	8
<u>Research</u>	Hong Kong	Robert James Horrocks	Head of Research	13
		Marco Giubin	Portfolio Manager / Consumer Sector	11
		Gary Chan	Analyst / Consumer Sector	11
		Lee Yong Seng	Portfolio Manager / Financial Sector	11
		Andy Ng	Portfolio Manager / Global Health Care Sector	5
		Ajay Cherian	Portfolio Manager / Technology Sector	11
		Ken Hui	Analyst / Technology Sector	3
		Stephen Ng	Portfolio Manager / Telecoms Sector	8
		Raymond Cheng	Portfolio Manager / Industrials Sector	7
		Vigyan Rao	Portfolio Manager / Resources Sector	6
		Natalie Chan	Analyst / Resources Sector	8
		Azim Abbas Alvi	Analyst / Quant	7
		Lina Yan	Analyst / Hong Kong, China	4
	Singapore	Devi Subhakesan	India (energy, chem, media, telecoms, and consumers discretionary sectors)	7
		Abhijit Shankar Singh	India (healthcare and hotel)	5
<u>Fixed Income Team</u>	Hong Kong	Joon Hyuk Heo	Senior Portfolio Manager	9
		Debbie Lam	Quantitative Analyst	3

VI. 미래에셋 글로벌 운용조직 소개

VI-2. 미래에셋 글로벌 네트워크



- 총 운용자산: 580억 달러 (해외투자펀드 운용 규모 148억 달러)
- 총 인력: 369명 (해외인력 총: 109명, 운용전문인력: 47명)
- 한국 포함 6개국 진출 (운용회사 6개, 사무소 1개)



- 중국, 호주 및 미국 등에 추가로 진출할 예정
- 기준일: 2007년 9월 28일

Building on Principles

기본을 지키는 투자-
MIRAE ASSET
미래에셋

Notice



- 관련법령은 수익증권 투자에 대해서는 원리금을 보장하거나 보호하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 자산운용회사나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
- 간접투자상품은 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속되는 실적배당 상품이며, 예금자 보호법의 보호 대상이 아닙니다.
- 과거의 실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
- 가입하시기전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 신탁재산을 주식 및 채권 등에 투자함으로써 투자신탁은 유가증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.
또한 신탁재산의 가치는 투자대상종목의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될수 있습니다.
- 주식투자에 따른 비체계적 위험은 시장위험과 달리 분산투자로도 회피할 수 없는 위험이므로 투자종목에 대한 정기적 분석 및 점검을 통해 포트폴리오에 미치는 영향의 최소화를 추구하지만 개별주식에 대한 위험이 실제 발생할 경우 손실이 발생할 수 있습니다.
- 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
- 증권시장 규모등을 감안할때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
- 본 투자상품은 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동될 수 있습니다.
- 법령 또는 법령에 의한 사유 발생시 및 투자신탁재산의 매각 불능과 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우 및 기타 금융감독위원회가 인정하는 경우 수익증권의 환매가 연기 될 수 있습니다.
- 본자료에 기재된 내용 중 투자참고 및 예측자료는 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성한 것으로 향후 결과를 보증하는 것이 아닙니다.
- 신탁재산은 간접투자자산운용업법에 의하여 수탁회사에 안전하게 보관·관리 되고 있습니다.
- 본자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인없이 복제되어 유통될 수 없습니다.