

메리츠글로벌인프라증권투자신탁[주식]
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 07월 17일 - 2018년 10월 16일)

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

메리츠자산운용

03051 서울특별시 종로구 북촌로 104 (계동, 계동빌딩)
(전화 :02)6320-3000 , www.meritzam.com)

목 차

- 포트폴리오 운용현황 및 전망
- 펀드의 개요
- 운용경과 및 수익률 현황
- 자산현황
- 투자운용전문인력 현황
- 비용현황
- 투자자산매매내역
- 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
- 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

▶ 운용현황

운용성과

2018년 1월 17일 설정 이후 2018년 10월 16일 현재 메리츠글로벌인프라증권투자신탁[주식] (이하 '펀드')은 -4.29%의 수익률을 시현하였으며 동 기간 참조지수는 6.97% 하락하여 펀드는 참조지수 대비 2.68% 상회하였습니다. 당 분기[2018.7.17~2018.10.16] 기간 동안 펀드의 수익률은 -5.19%이며 참조지수 수익률은 -3.08%였고, 펀드의 순수 주식편입비중은 94.78%입니다.

주요 현황

세계 주식시장 내의 불확실성은 이번 3분기 동안 크게 확대되었습니다. 변동성이 확대될 조짐이 보였던 9월 말까지 시장은 계속해서 상승하였습니다. 가장 높은 GDP를 기록한 최근 4년 동안, 미국 기업들은 역대 최고에 미치는 실적과 고용률을 기록하였습니다. 지난 분기 시작과 끝이 비교적 큰 차이가 없었던 S&P 500 지수를 제외하고는 MSCI World Index, KOSPI 등 모든 주요 지수는 점진적인 하락세를 보였습니다. 정치적 불안감은 7~9월 동안 서서히 증가하기 시작했습니다. 계속되고 있는 트럼프의 중국과의 무역전쟁 또한 이전 분기 동안 더욱 제한적이게 되었습니다. 결국 10월, 시장은 지난 6년 중 가장 최악의 조정 국면으로 맞게 되었습니다.

이번 분기 동안, 당 팀은 방어적인 포트폴리오를 유지하였습니다. 이 기간 내, 펀드가 보유하고 있던 38개의 종목 중 오직 11개만이 상승하였습니다. 원유가가 크게 폭락함에 따라 에너지 관련 종목들이 가장 큰 하락세를 보였습니다. Continental Resources, HollyFrontier, Diamondback Energy, Suncor Energy, and China Gas 모두 하락하였습니다. 중국에 대한 미국 관세부과의 영향을 받고 있는 미국 원유 회사를 비롯한 Canadian Pacific Railway, T-Mobile, CSX, and Guangdong Investment 종목은 이번 분기 예상보다 양호한 실적을 보이며 계속해서 회복세를 이어가고 있는 모습입니다.

당 팀은 최근의 하락세는 일시적인 현상이라고 판단하고 있으며 현재 보유종목을 계속해서 유지할 계획입니다.

글로벌 인프라산업 전반에 각국 정부, 기관의 투자가 지속되고 있고, 각국의 정부에서 국가 발전 및 GDP 증가를 위해 민관 합동 인프라 투자 프로젝트는 예정대로 진행되는 것으로 추정됩니다. 그 결과 사적 인프라 투자 (주로 기관투자자 중심)와 공적 인프라 투자 (상장된 인프라 주식)는 상호 보완적으로 투자가 집행되고 중장기 관점에서 관련 투자시장이 확대됨으로써, 양호한 투자 성과를 지속적으로 보여 줄 것으로 예상하고 있습니다.

2018 년도의 투자의 생각 되는 이자율 상승에 대해서도 인프라 투자는 단기적으로 변동성이 증가할 수 있으나 이자 상승 후 단기간, 혹은 중기간 이후부터는 금리 상승을 감안한 수익을 실현하는 과거 추이를 볼 때 양호한 성과를 낼 수 있을 것으로 보고 있습니다. 특히 상당수의 상장 인프라 회사는 이자율 상승에 대비하여 이미 보유하고 있는 부채들을 저금리 장기 부채로 전환하는 등의 대비를 하고 있는 것으로 파악하고 있습니다. 이러한 점을 감안하면 하반기 이후 인플레이션 리스크가 증가 하더라도 상장 인프라 주식은 인플레이션 상승 이상으로 성과를 낼 수 있을 것으로 보여집니다.

▶ 운용전망

2 분기말에 언급했듯이 글로벌 인프라 투자에 대한 본질적인 시각은 변함이 없습니다. 여전히 글로벌 인프라에 전 세계적으로 투자자금이 유입되고 있고 각국의 정부에서도 국가 발전 및 GDP 증가를 위해 민관 합동 인프라 투자 프로젝트를 예정대로 진행 중이며 이로 인한 사적 인프라 투자 (주로 기관투자자 중심) 와 공적 인프라 투자 (상장된 인프라 주식)는 공존하며 중장기 관점에서 양호한 투자 성과를 지속적으로 보여줄 것으로 예상하고 있습니다.

18 년도 마지막 분기에는 10 월 이후 변동성이 줄어들며 글로벌 증시가 어느정도 바닥을 다질 것으로 예상되어지며 미국 중간 선거 결과 및 미 중간 교역 전쟁도 어느정도 회복세가 보여질 것으로 예상됩니다. 이로 인해 미국 시장 중 소비재와 관련이 많은 철도, 통신 종목들이 추가로 상승할 가능성이 있습니다.

이에따라 11 월부터 12 월 사이에는 미국 인프라 종목 중 소비재 상승에 같이 편승할 수 있는 통신, 운송 및 인프라 관련 리츠 종목들 및 금융 투자를 통한 인프라 사업을 하고 있는 PEF 종목들에 대해 비중을 현재 수준을 유지하여 18 년도 NAV 상승을 기대하고 있습니다. 이에따라 18 년 마지막 분기에도 예상대로 우수한 성과를 낼 수 있을 것으로 예상됩니다.

또한 올 하반기 이후 인플레이션 리스크가 크게 증가 하지 않고 있으며 인플레이션이 증가 하더라도 상장 인프라 주식은 인플레이션 상승 이상으로 성과를 낼 수 있으며 이자율 상승에도 인프라 자산의 동반 가격상승으로 인한 주가 상승으로 이어져 수익률 증대가 될 것으로 보여집니다. 마지막으로 JP Morgan 에서 3 분기에 발표된 향후 10 년간 각 지역별 섹터별 성과 예측치를 보면 PEF 및 인프라 주식의 향후 10 년간 성장 예상치는 일반 주식형을 뛰어 넘는 수준을 보이고 있어서 PEF 및 인프라 투자에 대한 수익 기대치는 상당히 양호한 상태로 전망 되고 있습니다. 종목들에 대한 비중을 현재 수준으로 유지하며 상승을 기대하고 있습니다. 이에 따라 2018 년 마지막 분기에도 좋은 성과를 낼 수 있을 것으로 예상하고 있습니다.

당사의 글로벌인프라펀드 운용팀은 편입자산 및 투자대상 자산을 자산별 개별 분석을 통하여 선정 투자하고 있으며 특히 향후 성장 전망이 우수한 회사, 개별 산업에서 경쟁력이 검증된 회사와 지속적인 우위를 점할 수 있는 강점을 보유한 회사들 중에서 재무적 안정성이 검증된 회사를 중점적으로 투자하고 있습니다. 또한 편입 포트폴리오는 동 투자신탁의 자문사와 함께 일일

모니터링을 통하여 관리하며 주기적 회의, 방문 등을 통하여 투자대상 회사에 대한 검증을 실행하고 있습니다. 감사합니다.

<펀드의 개요>

▶ 기본정보

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

| 펀드명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | |
|---|-------------------------------------|-------------|--------------------------------|
| 메리츠글로벌인프라증권모투자신탁[주식] | | C1257 | |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁[주식] | | C1258 | |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁[주식]종류Ae | | C1260 | |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁[주식]종류C | | C1262 | |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁[주식]종류S | | C1269 | |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁[주식]종류CF | | C1271 | |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁[주식]종류S-P | | C1275 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형 | 최초설정일 | 2018.01.17 |
| 운용기간 | 2018.07.17 - 2018.10.16 | 존속기간 | 종료일이 따로 없습니다. |
| 자산운용회사 | 메리츠자산운용 | 판매회사 | 메리츠증권증권, 메리츠자산운용(직판), 펀드온라인코리아 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 신한은행 | 일반사무관리회사 | 신한아이타스 |
| 상품의 특징 | | | |
| 글로벌인프라산업 등에 관련된 국내·외(국외 미주, 유럽, 아시아, 이머징마켓 등) 다양한 국가·지역의 인프라산업 관련 주식 등에 투자하며 글로벌 거시경제 환경, 지역별, 국가별 인프라 산업전망, 인프라 세부 섹터의 분석을 통하여 해외, 국내 주식 등에 투자 | | | |

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],
운용사 홈페이지 [www.meritzam.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 |
|-------------------------------|-------|----------|----------|--------|
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁 [주식] | 자산총액 | 8,594 | 6,919 | -19.49 |
| | 부채총액 | 611 | 185 | -69.70 |
| | 순자산총액 | 7,984 | 6,734 | -15.65 |
| | 기준가격 | 1,009.51 | 957.11 | -5.19 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁 [주식]종류Ae | 기준가격 | 1,043.96 | 986.37 | -5.52 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁 [주식]종류C | 기준가격 | 999.50 | 942.52 | -5.70 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁 [주식]종류S | 기준가격 | 1,061.59 | 1,003.15 | -5.50 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁 [주식]종류CF | 기준가격 | 1,004.25 | 949.44 | -5.46 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁 [주식]종류S-P | 기준가격 | 1,052.32 | 994.56 | -5.49 |

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

<수익률 현황>

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 펀드명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------|------|------|------|
| | 18.07.17 ~ 18.10.16 | 18.04.17 ~ 18.10.16 | 18.01.17 ~ 18.10.16 | | | | |
| 메리츠글로벌인프라증권 자투자신탁[주식] | -5.19 | 1.08 | -4.29 | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (-3.08) | (2.12) | (2.68) | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | -2.11 | -1.04 | -6.97 | - | - | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| 메리츠글로벌인프라증권 자투자신탁[주식]종류Ae | -5.52 | 0.41 | - | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (-3.41) | (1.45) | - | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | -2.11 | -1.04 | - | - | - | - | - |
| 메리츠글로벌인프라증권 자투자신탁[주식]종류C | -5.70 | 0.05 | -5.75 | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (-3.59) | (1.09) | (1.22) | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | -2.11 | -1.04 | -6.97 | - | - | - | - |
| 메리츠글로벌인프라증권 자투자신탁[주식]종류S | -5.50 | 0.45 | - | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (-3.39) | (1.49) | - | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | -2.11 | -1.04 | - | - | - | - | - |
| 메리츠글로벌인프라증권 자투자신탁[주식]종류CF | -5.46 | 0.54 | -5.06 | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (-3.35) | (1.58) | (1.91) | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | -2.11 | -1.04 | -6.97 | - | - | - | - |
| 메리츠글로벌인프라증권 자투자신탁[주식]종류S- P | -5.49 | 0.48 | - | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | (-3.38) | (1.52) | - | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | -2.11 | -1.04 | - | - | - | - | - |

* 비교지수 : (1 * [S&P Global Infrastructure Index (USD)])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

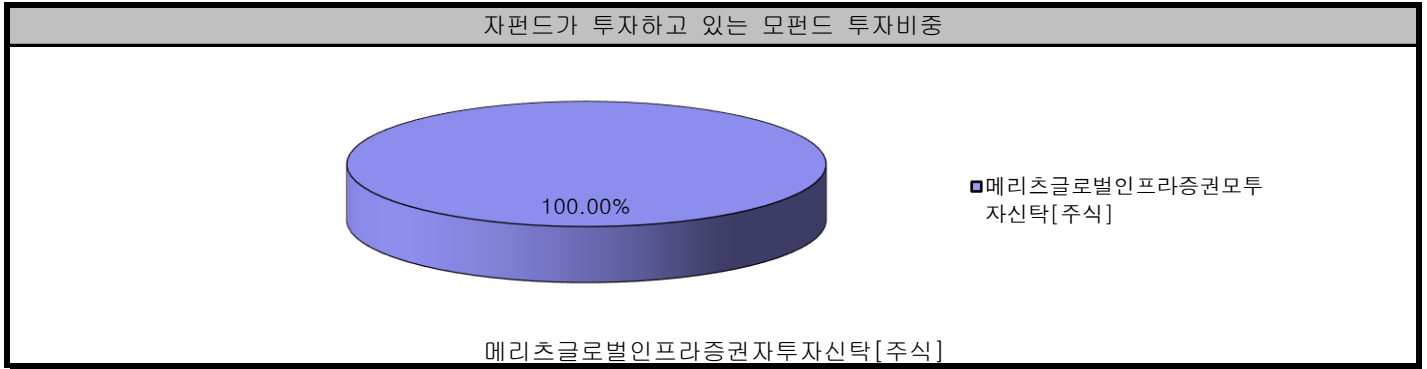
* 해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동 산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|------|----|----|------------|------|------|---------|----------|----|--------------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 752 | - | - | 13 | - | -235 | - | - | - | 1 | 9 | 541 |
| 당기 | -412 | - | - | 13 | - | -5 | - | - | - | 1 | 30 | -373 |

<펀드 구성>



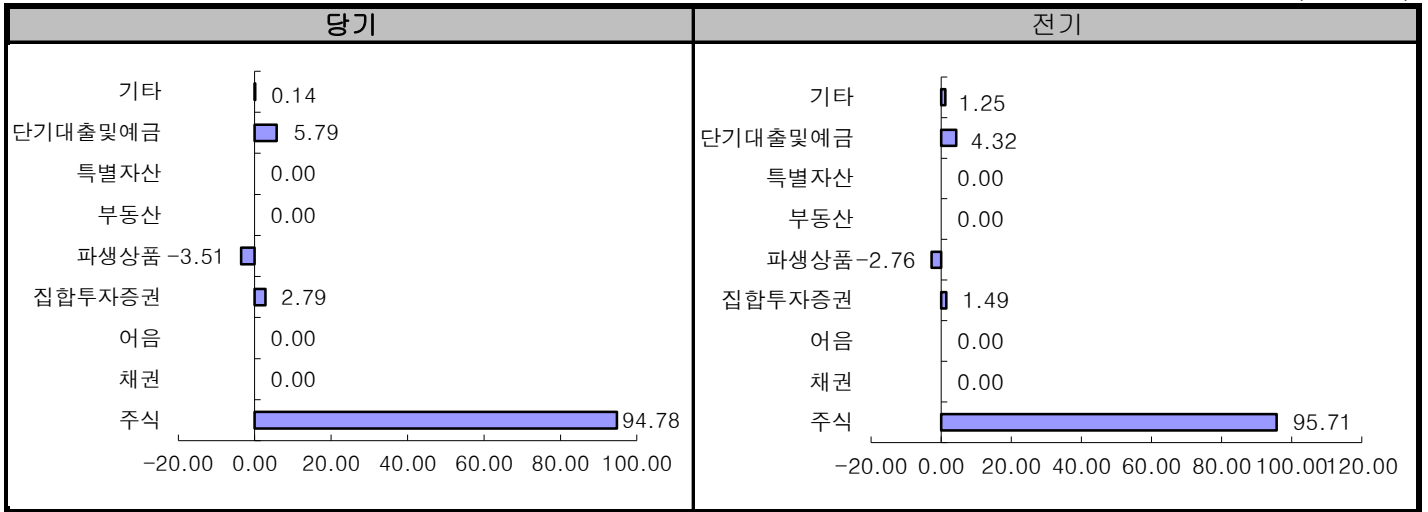
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

<자산현황>

▶ 자산구성현황

(단위: %)



주) 기타항목 및 파생상품은 FX 포지션 평가손익 및 기타미수금, 미지급금으로 산출한 것입니다.

[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------------|------------------|----|----|---------------|------|-----------------|-----|------|----|---------------|--------------|-------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 (0.00) | - | - | - | - | - | - | - | - | 394 (5.70) | 10 (0.14) | 404 (5.84) |
| AUD 802.35 | 592 (8.55) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 592 (8.55) |
| CAD 868.16 | 308 (4.46) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 308 (4.46) |
| CHF 1,140.89 | 404 (5.84) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 404 (5.84) |
| EUR 1,305.32 | 394 (5.69) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 394 (5.69) |
| GBP 1,484.56 | - | - | - | 193 (2.79) | - | - | - | - | - | - | - | 193 (2.79) |
| HKD 143.94 | 651 (9.41) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 651 (9.41) |
| JPY 10.06 | 100 (1.45) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100 (1.45) |
| USD 1,128.00 | 4,109 (59.38) | - | - | - | - | -243 (-3.51) | - | - | - | 6 (0.09) | - | 3,873 (55.97) |
| 합계 | 6,558 (94.78) | - | - | 193 (2.79) | - | -243 (-3.51) | - | - | - | 401 (5.79) | 10 (0.14) | 6,919 (100.00) |

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 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 | 메리츠글로벌인프라증권투자신탁은 10월 16일 기준 포워드 거래를 통하여 전체 자산 기준 57.45%의 비율로 헤지되고 있습니다 (USD표시 자산 기준 94.45%). 편입자산의 일부에 대하여 환헤지를 실시하는 경우에도 편입자산의 통화에 대한 완전한 헤지는 불가능하며 그 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있습니다. 환헤지거래에 부과되는 비용으로 인해 이 투자신탁의 수익을 차감하는 영향이 있을 수 있습니다. 그 외에 환헤지를 실시하지 않는 외국통화 표시자산의 경우에도 해당 자산의 가격변동 위험과 별도로 해당표시통화의 변동에 따라 환헤지 여부와 관계없이 이 투자신탁의 수익에 영향을 미칠 수 있습니다. |

(단위: %, 원)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2018. 10. 16) 현재 환헤지 비율 | (2018.07.17 ~ 2018.10.16) 환헤지 비용 | (2018.07.17 ~ 2018.10.16) 환헤지로 인한 손익 |
|-------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| USD표시 자산 기준 100% | 전체편입자산기준 57.45% | 85,693,426 | -242,532,047 |

주) 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.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

| 종류 | 거래상대방 (또는 발행자) | 기초자산 | 매수/매도 | 만기일 | 계약금액 | 취득가격 | 평가금액 | 비고 |
|------|----------------|------|-------|------------|------|-------|-------|----|
| 해외파생 | 국민은행 | USD | 매도 | 2019.01.03 | 2 | 2,004 | 1,884 | - |
| 해외파생 | 국민은행 | USD | 매도 | 2019.01.03 | 1 | 625 | 591 | - |
| 해외파생 | 국민은행 | USD | 매도 | 2019.01.03 | 0 | 228 | 215 | - |
| 해외파생 | 국민은행 | USD | 매도 | 2019.01.03 | 0 | 206 | 193 | - |
| 해외파생 | 국민은행 | USD | 매도 | 2019.01.03 | 0 | 314 | 293 | - |
| 해외파생 | 국민은행 | USD | 매도 | 2019.01.03 | 0 | 374 | 352 | - |
| 해외파생 | 국민은행 | USD | 매도 | 2019.01.03 | 0 | 339 | 316 | - |
| 해외파생 | 국민은행 | USD | 매수 | 2019.01.03 | 0 | 456 | 461 | - |

▶ 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 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

| 종 목 명 | 보유수량 | 평가액 | 비중 | 비고 |
|--------------------------------|---------|-----|------|---------|
| CSX CORP(USD) | 6,938 | 555 | 8.01 | 미국/산업재 |
| KKR & CO INC-A(USD) | 16,896 | 473 | 6.83 | 미국/금융 |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD(HKD) | 208,428 | 413 | 5.97 | 홍콩/유틸리티 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG(CHF) | 504 | 404 | 5.84 | 스위스/금융 |
| BLACKSTONE GROUP LP(USD) | 9,563 | 379 | 5.47 | 미국/금융 |

| | | | | |
|-----------------------------------|-------|-----|------|---------|
| CHENIERE ENERGY INC(USD) | 5,069 | 371 | 5.36 | 미국/에너지 |
| AMERICAN TOWER CORP(USD) | 2,156 | 347 | 5.01 | 미국/부동산 |
| NEXTERA ENERGY INC(USD) | 1,672 | 320 | 4.62 | 미국/유틸리티 |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD(CAD) | 1,317 | 308 | 4.45 | 캐나다/산업재 |

▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **채권**

※ 해당사항 없음

▶ **어음**

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

※ 해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※ 해당사항 없음

▶ **특별자산**

※ 해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비고 |
|----|------|------|-----|------|-----|-----|
| 예금 | 신한은행 | | 394 | 1.15 | | 5.7 |

▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※ 해당사항 없음

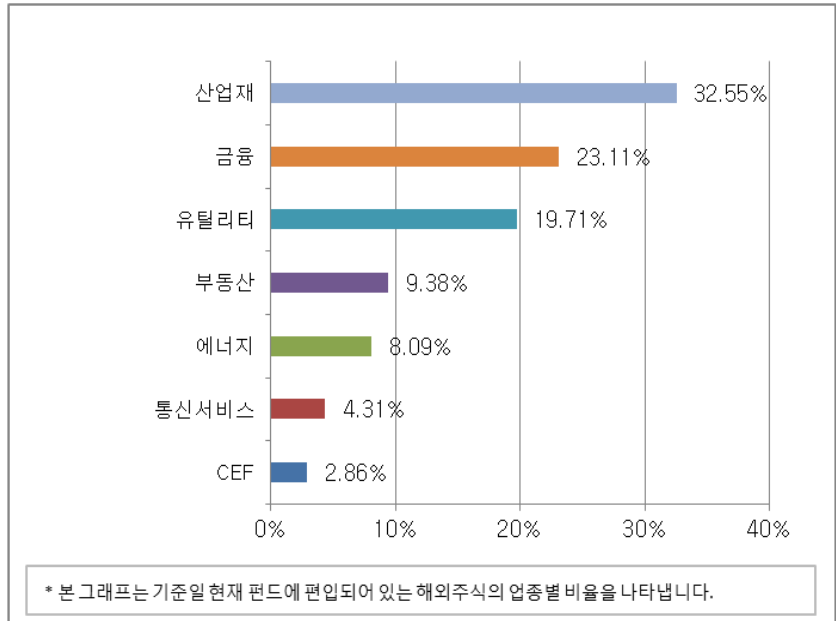
▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

(단위: 백만원, %)

| | 업종명 | 평가액 | 보유비율 |
|-----|-------|-------|--------|
| 1 | 산업재 | 2,252 | 32.55 |
| 2 | 금융 | 1,599 | 23.11 |
| 3 | 유틸리티 | 1,364 | 19.71 |
| 4 | 부동산 | 649 | 9.38 |
| 5 | 에너지 | 559 | 8.09 |
| 6 | 통신서비스 | 298 | 4.31 |
| 7 | CEF | 197 | 2.85 |
| 합 계 | | 6,918 | 100.00 |



주) 보유비율 = 평가액 / 총평가액 * 100

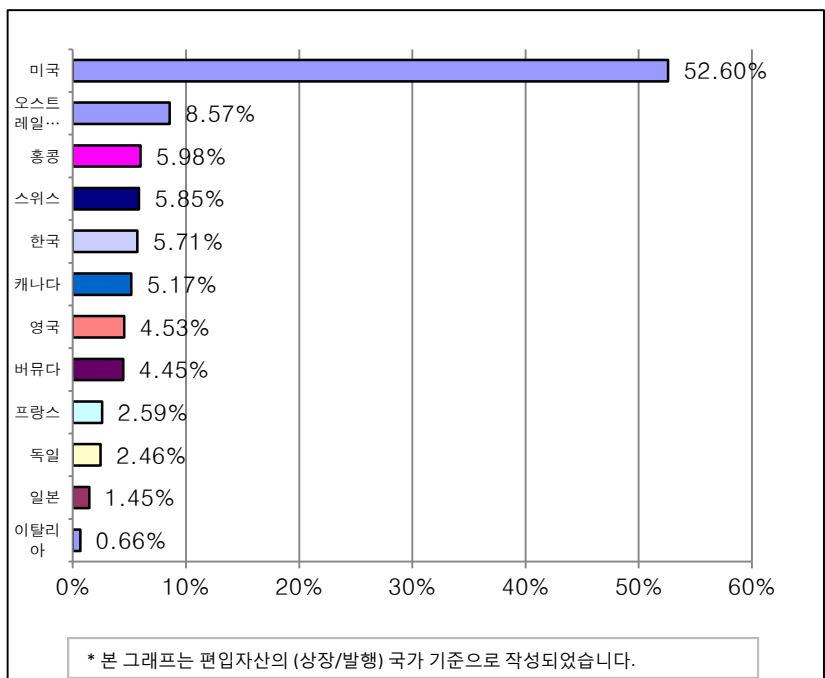
주) 업종기준은 블룸버그 기준

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

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

| 국가 | 비중 (%) |
|---------|--------|
| 미국 | 52.60 |
| 오스트레일리아 | 8.57 |
| 홍콩 | 5.98 |
| 스위스 | 5.85 |
| 한국 | 5.71 |
| 캐나다 | 5.17 |
| 영국 | 4.53 |
| 버뮤다 | 4.45 |
| 프랑스 | 2.59 |
| 독일 | 2.46 |
| 일본 | 1.45 |
| 이탈리아 | 0.66 |



<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 | | |
| 김상훈 | 2018.01.17 | 책임운용전문인력 | 26 | 13,894 | 3 | 130 | -메리츠자산운용 AI 운용팀 매니저 (현재) -동부자산운용 글로벌운용팀 팀장 -산은자산운용 해외투자팀 팀장 -University of Minnesota/Twin Cities - LL.M. | 2109000785 |
| 송진하 | 2018.05.18 | 부책임운용전문인력 | 14 | 5,598 | 0 | 0 | -메리츠자산운용 AI 운용팀 매니저 (현재) -동부자산운용 글로벌운용팀 -ING자산운용 상품개발팀 -산은자산운용 전략운용팀 -New York University - M.A. | 2109001048 |

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주2) 이 집합투자기구의 운용은 AI 운용팀이 담당합니다. “책임운용전문인력”이란 해당 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, “부책임운용전문인력”이란 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.

주3) 이 집합투자기구는 AI 운용팀의 공동운용방식으로 운용되며, 따라서 책임운용전문인력의 변경으로 인해 동 집합투자기구의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등이 변동되지는 않음을 알려드립니다.

(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

| 구분 | 운용기간 | 책임운용전문인력 | 부책임운용전문인력 |
|--------|-------------------------|----------|-----------|
| AI 운용팀 | 2018.01.17 ~ 2018.05.17 | 김상훈 | 박종국 |
| AI 운용팀 | 2018.05.18 ~ 현재 | 김상훈 | 송진하 |

(주 1) 2018.07월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

▶ 자문

※당사를 동 투자기구의 운용과 관련하여 리애클럽과의 자문계약을 통하여 운용하고있습니다.

▶ 제공

※리애클럽 제공업무: 리서치 업무 수행 및 유니버스 제공

섹터, 개별 종목 정보 제공 및 개별종목 투자비중에 관한 의견 제시

투자 아이디어 및 리서치 제공 및 분석 자료 제공

국내 기관, 채널의 해외투자동향 분석을 통한 맞춤형 상품 전략 제안

<비용현황>

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 펀드 명칭 | 구 분 | 전 기 | | 당 기 | | |
|--------------------------|----------------|------------------|--------|------|--------|------|
| | | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* | |
| 메리츠글로벌인프라증권 자투자신탁[주식] | 자산운용회사 | | 20.80 | 0.24 | 18.15 | 0.25 |
| | 판매회사 | 종류Ae | 0.00 | 0.07 | 0.02 | 0.08 |
| | | 종류C | 0.48 | 0.25 | 0.50 | 0.25 |
| | | 종류S | 0.00 | 0.06 | 0.00 | 0.06 |
| | | 종류CF | 0.62 | 0.01 | 0.54 | 0.01 |
| | | 종류S-P | 0.00 | 0.04 | 0.01 | 0.04 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0.85 | 0.01 | 0.74 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0.42 | 0.01 | 0.37 | 0.01 |
| | 보수 합계 | | 23.18 | 0.69 | 20.33 | 0.70 |
| | 기타비용** | | 1.73 | 0.02 | 1.33 | 0.02 |
| | 매매· 중개수수료 | 단순매매·중개 수수료 | 3.18 | 0.04 | 2.59 | 0.04 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | - | - | - | - |
| | | 합계 | 3.18 | 0.04 | 2.59 | 0.04 |
| 증권거래세 | | 0.16 | 0.00 | - | - | |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

| 펀드 명칭 | 구 분 | 해당 펀드 | | | 상위펀드 비용 합산 | | |
|-------------------------------|-----|-----------------|--------------------|---------|-----------------|--------------------|---------|
| | | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수 수수료비율(B) | 합계(A+B) | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수 수수료비율(B) | 합계(A+B) |
| 메리츠글로벌인프라증권모투 자신탁[주식] | 전기 | 0.08 | 0.15 | 0.23 | 0.08 | 0.15 | 0.23 |
| | 당기 | 0.07 | 0.14 | 0.21 | 0.07 | 0.14 | 0.21 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투 자신탁[주식] | 전기 | 0.00 | - | 0.00 | 0.08 | 0.15 | 0.23 |
| | 당기 | 0.00 | - | 0.00 | 0.07 | 0.14 | 0.21 |
| 종류(class)별 현황 | | | | | | | |
| 메리츠글로벌인프라증권자투 자신탁[주식]종류Ae | 전기 | 1.33 | - | 1.33 | 1.40 | 0.14 | 1.54 |
| | 당기 | 1.34 | - | 1.34 | 1.40 | 0.10 | 1.50 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투 자신탁[주식]종류C | 전기 | 2.04 | - | 2.04 | 2.12 | 0.15 | 2.27 |
| | 당기 | 2.04 | - | 2.04 | 2.11 | 0.14 | 2.25 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투 자신탁[주식]종류S | 전기 | 1.23 | - | 1.23 | 1.30 | 0.14 | 1.44 |
| | 당기 | 1.28 | - | 1.28 | 1.34 | 0.12 | 1.46 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투 자신탁[주식]종류CF | 전기 | 1.07 | - | 1.07 | 1.15 | 0.15 | 1.30 |
| | 당기 | 1.07 | - | 1.07 | 1.14 | 0.14 | 1.28 |
| 메리츠글로벌인프라증권자투 자신탁[주식]종류S-P | 전기 | 1.19 | - | 1.19 | 1.25 | 0.12 | 1.37 |
| | 당기 | 1.21 | - | 1.21 | 1.27 | 0.13 | 1.40 |

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

<투자자산매매내역>

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

| 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율 ^(주1) | |
|--------|-----|---------|-------|-----------------------|--------|
| 수 량 | 금 액 | 수 량 | 금 액 | 해당기간 | 연환산 |
| 25,461 | 946 | 149,093 | 2,110 | 30.18 | 119.74 |

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

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다

모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| - | 2018.01.17 ~ 2018.04.16 | 2018.04.17 ~ 2018.07.16 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - | 9.73 | 16.13 |

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

<자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항>

(단위: 백만원, %)

| 펀드명칭 | 메리츠글로벌인프라증권자투자신탁[주식]종류C | |
|------|-------------------------|-------|
| | 투자금액 | 수익률 |
| | 200 | -5.88 |

주) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [메리츠글로벌인프라증권자투자신탁(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [메리츠글로벌인프라증권자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [메리츠자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [신한은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 메리츠자산운용 www.meritzam.com
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

| 용 어 | 내 용 |
|---------------|---|
| 금융투자상품 | 이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융상품으로 증권 및 파생상품 등을 말합니다. |
| 기준가격 | 펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일의 펀드 잔존수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다. |
| 단기금융집합투자기구 | 투자신탁재산의 전부를 대통령령으로 정하는 단기금융상품에 대통령령으로 정하는 방법으로 투자하는 펀드입니다. |
| 증권집합투자기구 | 투자신탁재산의 50% 초과하여 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다. |
| 혼합자산집합투자기구 | 투자신탁재산을 운용함에 있어서 투자대상의 제한을 받지않는 펀드입니다. |
| 부동산집합투자기구 | 투자신탁재산의 50% 초과하여 부동산(부동산과 관련된 증권 등 포함)에 투자하는 펀드입니다. |
| 특별자산집합투자기구 | 투자신탁재산의 50% 초과하여 특별자산(증권 및 부동산을 제외한 투자대상자산을 말한다)에 투자하는 펀드입니다. |
| 종류형(집합투자기구) | 통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다. |
| 추가형(집합투자기구) | 기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다. |
| 수익증권(집합투자증권) | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 상 증권의 일종으로 집합투자업자 및 신탁업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 집합투자기구에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다 |
| 집합투자 | 2인 이상에게 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다. |
| 집합투자기구(펀드) | 집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다. |
| 집합투자업자 | 2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 증권(주식, 채권 등)등에 투자·운용하는 회사를 말합니다. |
| 신탁업자 | 투자재산을 보관하고 관리하는 회사를 말합니다. |
| 판매회사 | 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. |
| 일반사무관리회사 | 펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 기준가산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다. |
| 투자신탁 | 집합투자업자와 신탁회사간의 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다. |
| 한국금융투자협회 펀드코드 | 상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다. |