

메리츠샐러리맨증권투자신탁 [주식-재간접형] [재간접형 펀드]

(운용기간: 2018년 12월 12일 - 2019년 03월 11일)

- 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.

Contents

- 메리츠 샐러리맨펀드 운용현황
- 펀드의 개요 및 수익률현황
- 자산현황
- 투자전문인력 현황
- 비용현황
- 투자자산매매내역
- 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
- 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

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 셋째자리에서 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 법률상 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 기준자산정 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 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.

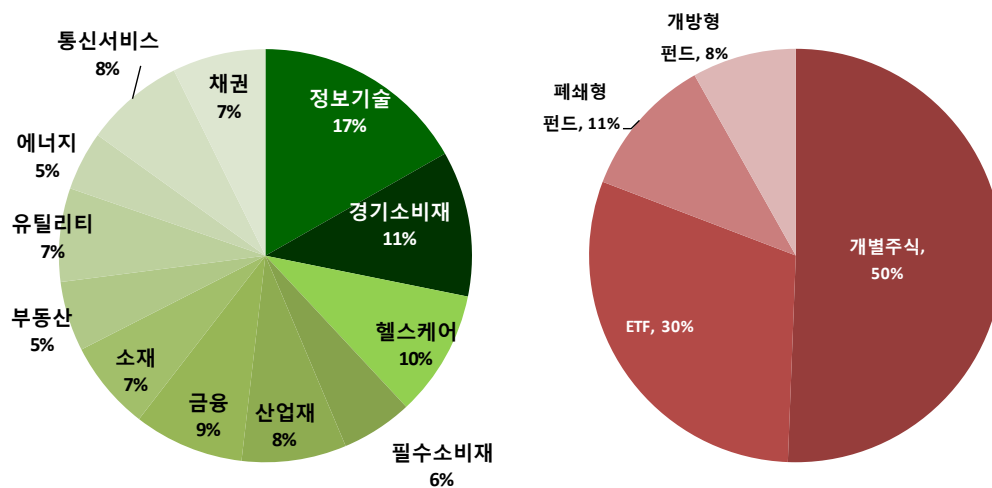
메리츠 샐러리맨펀드 운용현황

▶ 운용경과, 투자환경 및 운용계획

메리츠샐러리맨증권투자자산신탁(주식-재간접형)(이하'펀드')은 직장인들의 노후준비를 목적으로 국내외 유망기업과 다양한지역, 산업 및 자산군을 편입하는 집합투자증권과 ETF(ExchangeTradedFund) 등에 주로 투자하는 펀드로, 2018년 3월 12일에 출시되었습니다.

이번 보고서에서는 지난 3개월 동안의 메리츠샐러리맨펀드 운용현황 및 향후 운용계획에 대해서 투자자분들에게 구체적으로 설명을 드리고자 합니다. 아울러 펀드가 투자하고 있는 자산군에 대한 운용팀의 생각과 함께 글로벌 금융시장에서 일어나는 다양한 일들에 대해서 투자자분들의 기본적인 이해를 돕고, 이를 바탕으로 투자자분들이 장기적인 안목을 가지고 펀드에 투자할 수 있도록 최선의 노력을 다하고자 합니다.

이번 분기말(3월11일) 기준 펀드는 한국34%, 미국33%, 아시아태평양19%, 유럽7%, 인도2% 등의 비중으로 투자를 하고 있습니다. 펀드가 투자한 업종별/자산군별 구성은 아래와 같습니다.

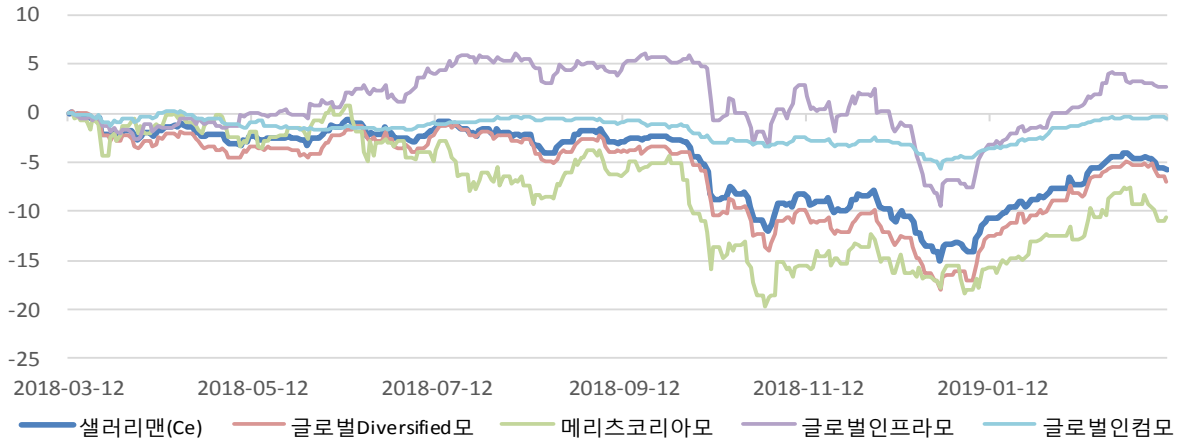


(출처: AITAS, 메리츠자산운용)

이번 운용기간[2018.12.12~2019.03.11](이하'분기') 동안 펀드(종류Ce 기준)는 5.89% 상승하였습니다.

2018년 글로벌 증시는 미중 무역 분쟁과 미국의 금리인상 속도에 대한 우려로 인해 부진한 모습을 보였습니다. 하지만 이번 1분기에는 트럼프 대통령이 중국에 대한 추가 관세 부과를 유예 하면서 미중 무역 협상이 순조롭게 진행되고 있다는 기대감과 미국 연준이 시장의 예상보다 더욱 비둘기파 적인 행보를 보인 점이 글로벌 주식시장에 긍정적으로 작용하였습니다. 특히 중국 증시는 지난해의 부진한 수익률로부터 가장 빠른 회복세를 보였습니다. 무역 협상에 대한 기대감 외에도 MSCI가 중국 A주의 편입 비중을 현재의 5%에서 20%까지 확대할 계획을 발표한 점 또한 주요 요인이었습니다. 이번 결정은 중국 본토시장의 투자환경 개선에 대한 긍정적인 평가가 이뤄진 것으로 해석되며 비중확대를 통해 약 600억달러에서 800억달러가 중국 본토 시장으로 유입될 것으로 추정되고있습니다.

펀드는 글로벌시장에서 경쟁력을 가지고 있는 기업들과 새로운 성장동력을 보유하고 있는 산업에 다양하게 투자하고, 특히 해외시장의 비중을 더 높게 가져감으로써 장기적으로 높은 수익을 추구하고자 합니다. 특히 해외시장에서는 선진국시장과 신흥국시장의 비중을 균형 있게 분산하여, 각 시장을 주도하고 있는 유망한 기업들에 분산 투자하고 있습니다.



※ 상기그래프는 메리츠셀러리맨증권투자신탁(주식-재간접형)종류Ce 및 동 펀드에서 투자하는 모펀드의 설정이후 수익률입니다.
 ※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

펀드에서 50%의 비중으로 투자하고 있는 글로벌Diversified모펀드는 이번 분기 7.6% 상승하여 비교지수(KOSPI * 0.5 + MSCI All Country World Index * 0.5)대비 2.6%포인트 상회하였습니다.

2019년 해외에서 첫번째 바이오텍 기업의 M&A 소식이 전해졌는데, BMS (Bristol Myers Squibb)가 우리 펀드의 보유 종목인 Celgene Corporation 을 약 \$90 billion 에 인수한다는 발표를 하였습니다. Celgene은 60년대 임산부들의 입덧 약으로 사용되었다가 사지가 없는 아기들을 낳는 부작용을 일으켜 제약업계의 재앙으로 여겨진 탈리도마이드와 그에 파생된 분자인 레날리도마이드를 혈액암 치료제에 사용하면서 시가총액이 수십조원 규모로 까지 성장한 회사입니다. 이번 M&A 를 통해서 Celgene 의 주주들은 1주당 현금 \$50, BMS 주식 1주, 그리고 CVR(Contingent Value Right) 주당 \$9을 받을 수 있게 되었습니다. CVR 이란, 큰 규모의 M&A 거래에서 피인수 기업의 주주들에게 주는 권리인데, 정해진 기간 중 특정 이벤트가 일어날 경우 주주들이 그 수혜를 볼 수 있도록 하는 장치입니다. 이번의 경우 Celgene 의 파이프라인들이 FDA 판매허가를 받을 경우 \$9의 보상을 해주는 구조입니다. 우리 팀은 국내 헬스케어 기업들의 파이프라인 경쟁력에서 한단계 더 나아가, 해외 시장에서 견고한 파이프라인을 가지고 있는 회사들에 장기적으로 투자하여, 신성장하는 섹터에서 계속해서 견조한 성과를 내고 있습니다.

이번 분기에 펀드는 중국의 e-commerce 및 인터넷 산업 관련 기업들에 투자하는 ETF인 Kraneshares China Internet ETF를 신규 편입하였습니다. 중국 e-commerce 시장 규모는 이미 미국의 2배 이상으로 전세계에서 가장 큰 시장입니다. 인터넷 사용인구는 약 8억명으로 미국의 2억8천만명 대비 약 3배 가량 크며 전체 거래 규모 역시 1.14조 달러로 미국의 4,500억 달러 대비 2배 이상 큰 상황입니다. 빠르게 새로운 기술을 받아들이면서 다른 국가들이 거쳤던 단계를 건너뛴 점이 가파른 성장의 동력이었습니다. 또한, 수집된 고객 정보를 자유롭게 활용하여 매출로 연결시킬 수 있는 점 또한 중국 e-commerce 산업의 발전에 기여하였습니다. 무역 전쟁 및 게임 관련 규제로 인해 중국 인터넷 관련 기업들의 주가는 2018년 하반기에 부진한 흐름을 보였으나 최근 무역전쟁의 완화 및 게임에 대한 판호 발급 재개 가시화로 인하여 반등하는 모습을 보였습니다. 이러한 단기적인 이슈들과 관계없이 장기적인 관점에서 중국 인터넷 시장 성장의 수혜를 입을 수 있는 ETF라 판단되어 편입하였습니다.

또한 펀드는 이번 분기에 싱가포르의 아동 교육 기업인 MindChamps를 신규 편입하였습니다. 싱가포르 프리미엄 유치원 부분에서 약 40%의 점유율을 보유하고 있으며 직영 7개, 프랜차이즈 32개의 유치원을 운영하고 있습니다. 아시아계 이민자가 많은 호주에서도 12개의 유치원을 운영하고 있으며 UAE, 베트남, 필리핀, 미얀마, 말레이시아에도 현지 파트너와 함께 진출하고 있습니다. 뇌 과학자, 연기자, 동화 작가 등 다양한 배경의 멤버들이 협업하여 만들어낸 아동 심리, 뇌 과학, 연기를 통한 창의력 등 차별화 된 커리큘럼을 통해 성장하고 있습니다. 소득 및 교육열이 높은 아시아 국가 및 아시아계 이민자들의 프리미엄 교육에 대한 수요를 타겟 하여 2014년 상장 이후 연 평균 34%의 매출 성장률과 23%의 순이익 성장률을 나타내고 있습니다. 현재 호주 시장의 경우 11개의 직영, 1개의 프랜차이즈 유치원을 운영하고 있습니다. 직영의 비중이 높으나, 향후에는 프랜차이즈 확대에 집중할 계획이며 이를 통하여 고정비 부담이 축소되며 수익성 개선에도 기여할 전망입니다.

펀드에서 20%의 비중으로 투자하고 있는 메리츠코리아모펀드는 이번 분기 6.8% 상승하여 비교지수(KOSPI)대비 2.6% 포인트 상회하였습니다. 동 펀드에서 가장 큰 비중으로 투자하고 있는 IT 섹터에서 그동안의 부진을 딛고 반등을 시작한 것이 가장 크게 기여하였으며, 2018년 4분기 견고한 실적을 보였던 의류 및 화장품 ODM 회사들의 주가 상승, 그리고 중국 단체관광 재개에 따른 중국소비 관련 섹터의 주가 상승이 이번 분기 비교지수 대비 초과 수익을 달성하게 하였습니다. 투자기업 중 SK텔레콤의 주가가 10% 하락하였지만 비중이 크지 않아 펀드에 미친 영향은 미미하였습니다.

2018년 하반기에 들어서 국내 주식시장은 향후 반도체 업황에 대한 시장의 부정적 전망으로 인해 대부분의 종목들이 큰 폭의 주가 하락을 경험하였습니다. 그러나 2019년 하반기에는 다시금 수요가 회복될 것이라는 전망이 확대되기 시작하였으며, 비록 반도체 가격은 생산 업체들의 재고 부담으로 인해 반등에 시간이 걸리겠지만, 반도체 생산에 사용되는 소재 업체들은 견고한 4분기 실적을 기록했으며, 그러한 추이가 2019년에도 이어질 것이라는 기대감에 반도체 산업의 중소형주들이 삼성전자와 SK하이닉스 같은 칩 메이커보다 높은 주가 상승으로 기여하였습니다. 펀드에서는 이러한 반도체 중소형주 중에서도 펀더멘탈이 우수한 기업에 높은 비중으로 투자하고 있으며 결과적으로 이번 분기 수익률 상승에 가장 크게 기여하였습니다. 장기적으로 반도체 산업 중 특히 DRAM 분야에서는 산업 구조조정으로 인해 삼성전자, SK하이닉스, 그리고 미국의 마이크론 테크놀로지 3개사 만이 살아남아 제한된 경쟁환경이 조성되었기 때문에 과거에 비해 업황의 down cycle이 짧아지는 등의 긍정적 영향을 미칠 것으로 전망하고 있으며, 추가로 중국의 반도체 굴기 또한 기술적, 원가경쟁력 측면에서 기존 업체들의 경쟁 강도를 흔들기에는 부족하다 판단하고 있습니다.

이번 분기에는 펀드의 보유기업 중에서 투자자 여러분의 이해를 돕기 위해서 LG화학이라는 기업에 대하여 소개를 드리려고 합니다. 우리가 예상하는 미래의 가장 큰 변화 중에 하나는 자동차가 더 이상 휘발유나 디젤이 아닌 전기배터리를 주요 동력원으로 하는 친환경차량이 주력이 될 것이라는 점 입니다. 이미 시장에서 테슬라나 BYD 등 전기자동차 전문업체들의 성장세는 놀라운 상태입니다. 세계 최대의 자동차회사들 중에 하나인 독일의 폭스바겐 등과 같은 회사들 역시 플러그 인 하이브리드 차량을 적극적으로 출시하고 있으며 일본의 토요타 같은 경우에는 이미 하이브리드 차량의 비중이 상당한 수준까지 올라간 상태입니다. 이처럼 새롭게 탄생한 전기자동차 회사들뿐만 아니라 기존의 글로벌 자동차 회사들도 속속 미래의 전기자동차가 주도하는 시장에서 주도권을 놓치지 않기 위해서 혁신에 박차를 가하고 있습니다. 그런 가운데 그 중에서도 핵심부품인 전기차용 배터리는 LG화학이 글로벌 시장을 리드하고 있는데 2018년 기준 전체 매출액에서 20%를 이미 넘어서고 있으며 2020년에는 현재의 2018년 생산량인 연간 약 35기가와트아워(GWh)에서 약 100기가와트아워(GWh)로 3배 정도 늘어날 것으로 예상됩니다. 생산량이 크게 늘어나고 매출액이 증가하면서 아직 회사의 전체 이익에서는 10%미만밖에 기여하지 못하지만 원가 하락과 고정비용 감소로 인하여 이익규모는 훨씬 큰 폭으로 증가할 것으로 예상되어 성장산업의 초기단계인 현 시점에서 장기적으로 투자할 매력 있다고 판단하고 있습니다.

펀드에서 15%의 비중으로 투자하고 있는 메리츠글로벌인프라모펀드는 이번 분기 4.12% 상승하였습니다. 참조지수인 S&P Global Infrastructure Index와 대표적인 미국 대형주 지수인 S&P 500 또한 각각 7.01%, 4.99% 상승하며 시장이 회복하는 모습을 보였습니다.

12월, 미국 연방준비위원회는 경기 침체의 조짐이 조금씩 나타나는 상황에서도 금리 인상 기조를 유지하였고, 글로벌 주식 시장은 크게 하락하는 모습을 보였습니다. 미국과 중국간의 무역분쟁은 더욱 글로벌 증시의 변동성을 더욱 증가시켰습니다. S&P500지수는 12월 12일부터 12월 31일까지 5.44% 하락하였고, 본 펀드 또한 5.58% 하락하며 시장에 동조하는 모습을 보였습니다. 펀드는 1월부터 빠르지는 않지만 회복을 시작하였습니다. 비농업 고용지표의 개선된 수치를 통해 미국 노동시장은 견조한 모습을 보였고, 미국 연방준비위원회는 향후의 금리 인상에 대해 조심스러운 입장으로 선회하였습니다. 이에 미국 연방정부의 폐쇄가 오랜기간 지속되었음에도 글로벌 증시는 위의 긍정적인 소식들을 기반으로 회복하기 시작하였으며 펀드 또한 2018년 12월의 하락을 모두 만회하였습니다. 2월간 펀드는 상승을 지속하였습니다. 펀드가 포트폴리오에 편입하고 있는 대부분의 회사는 2018년 실적 전망치를 충족하거나 초과 달성하였습니다. 특히 사모펀드 운용사(Ares Management, Apollo Global, Blackstone 등)들은 운용자산을 적극적으로 늘려가며 좋은 실적을 발표하였고, 주가 또한 빠르게 상승하였으며, 중국은 이전보다 더욱 적극적인 재정 및 통화정책을 발표하며 시장에 긍정적인 영향을 주었습니다. 3월 초, 당 팀은 보유 종목들 및 신규 종목들의 가치와 리스크 요인들을 평가하였고 이를 기반으로 포트폴리오를 재조정하였습니다. 향후 실적 성장 둔화 우려가 있는 FedEx는 전량 매도하였으며, China Gas를 대신하여

동일한 사업영역이지만 더 안정적으로 운영하고 있는China Resources Gas로 교체하였습니다. 신규 종목으로는 AT&T, Beijing Enterprises Water Group, Zhejiang Expressway를 포함하여 산업 및 지역적으로 분산되어 있는 10개의 종목을 편입 하였으며, 이를 위하여 기존에 편입하였던 종목들의 비중을 조정하였습니다.

당 팀은 리서치를 기반으로 내재가치에 비해 과도하게 저평가된 주식을 신규 편입하고, 기존 종목들의 비중을 조정하는 방식으로 포트폴리오 운용하고 있습니다.

펀드에서 15%의 비중으로 투자하고 있는 글로벌인컴증권모펀드는 로보어드바이저 기술을 활용하여 상대적으로 변동성이 낮은 국내외 채권, 배당주식, 인프라, REIT 등을 편입하는 집합투자증권으로 이번 분기 동안 2.59% 상승하였습니다.

운용기간 동안 글로벌 금융시장의 불확실성은 지속되었습니다. 편입자산 중 이번 분기에 가장 높은 수익률을 보여준 맥쿼리인프라는 운용기간 동안 5.83%의 수익을 거두었습니다. 동 펀드는 2019년 2월 기준으로 인천국제공항 고속도로, 서울-춘천 고속도로 등을 포함한 12개 SOC사업 포트폴리오(11개 유료도로, 1개 항만시설)를 보유 및 운영하고 있는 국내 유일의 상장 인프라 펀드입니다. 동 펀드는 인프라자산 대출에 대한 이자수익이 증가함에 따라 총 운용수익이 전년 대비 8.2% 상승한 반면 운용비용은 2.1% 증가하는데 그쳤습니다. 이에, 2018년 당기 순이익이 2017년에 비해 약 11% 증가하는 모습을 보여주었습니다. 동 펀드는 또한, 지난해보다 늘어난 이익으로 인하여 2017년 540원이었던 주당 배당금은 2018년 상반기 310원, 하반기 312원으로 총 622원 배당금이 있었습니다. 이밖에 동 펀드는 대한민국 인프라 자산에 주로 투자하고 있어 시장의 변동과 관계없이 안정적인 수익을 창출할 것으로 예상되기 때문에 이 펀드에 대한 투자를 앞으로도 유지할 계획입니다

이번 분기 기간, 미국 경제지표와 기업의 예상보다 부진한 실적 발표, 북미정상회담, 브렉시트 등 부정적인 이슈와 함께 조금씩 고개를 들고있는 글로벌 경제 둔화 조짐 속에서도 글로벌 경제 전망에 대한 낙관론이 전반적으로 유지되었습니다.

지난 12월, 글로벌 증시는 계속 지속되던 높은 변동성을 줄이지 못했습니다. 트럼프 미국 대통령의 국정 운영에 대한 불안감과 미국 정부의 섀다운, 제롬 파월 연준 의장의 해임 우려 등 미국산 이슈에 대한 여파로 인하여 증시는 크게 흔들리는 모습을 보였습니다. 성탄절까지 미국 증시는 1931년 대공황 이후 최악의 12월 지표를 보였고 고배당, 부동산 투자 종목이 크게 하락하였습니다. 미국 채권 금리는 미국채 5년물 금리가 2년물, 3년물 금리보다 낮아지며 장단기 금리 역전 현상이 나타났고, 10년물과 2년물 간의 차이도 지난 11년 동안 가장 낮은 12bp까지 축소되는 모습을 보이며 미국이 경기침체에 들어가는 것 아니냐는 우려를 키웠습니다.

19년에는 연초부터 연준 파월 의장의 통화긴축정책에 대한 완화적인 발언이 이어지면서 하락세를 이어가던 고배당주, 부동산 투자 종목을 중심으로 글로벌 주식 시장은 상승세로 돌입하였습니다. 이에, 안전자산 선호현상이 둔화하는 듯 보였으나, 영국 브렉시트, 미국의 연방정부의 섀다운과 경기 둔화 조짐 등으로 인한 변동성이 지속적으로 크게 유지됨에 따라 미국 국채, 일본 엔화 등 안전 시장으로의 자금유입으로 채권 종목 역시 상승세를 보였습니다. 글로벌 주식시장의 상승세는 1월부터 계속 유지되었고 글로벌 자산군 가격 상승이 3월 달까지 이어지면서, 펀드 포트폴리오도 준수한 수익률을 나타냈습니다. 당 분기 말에는 미국 연준과 유럽 중앙은행의 통화정책 방향에 대해서 시장에서도 엇갈리는 시각을 보이며 주식과 채권시장 모두 상승세를 보이며 함께 호황을 누리는 모습을 보이기도 하였습니다.

펀드는 구조적이고 장기적인 성장성을 확보하고 있는 국내외 유망주식 외에 다양한 집합투자증권과 더불어 저렴한 비용구조를 갖추고 성장동력이 유망한ETF 또는 해외거래소에 상장된 폐쇄형펀드들을 지속적으로 발굴하여 투자할 계획입니다. 저희 운용팀은 다양한 섹터 및 전문분야를 갖춘 운용인력들이 한 팀을 이루어 투자의견을 활발히 교환하며 운용하고 있습니다. 메리츠샐러리맨펀드의 운용팀은 대표이사, 주식운용팀, AI(대체투자)운용팀 그리고 채권팀의 멤버들이 한 팀을 이루어 직장인들의 풍요로운 노후를 위해 전세계 성장동력이 될만한 대상을 선별, 투자함으로써 부를 지속적으로 창출할 것입니다.

감사합니다.

메리츠샐러리맨펀드 운용팀.

펀드의 개요 및 수익률 현황

▶ 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급: 2등급(높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
메리츠코리아증권모투자신탁[주식]		15617	
메리츠글로벌diversified증권모투자신탁[주식-재간접형]		BQ056	
메리츠글로벌인프라증권모투자신탁[주식]		C1257	
메리츠글로벌인컴증권모투자신탁[채권혼합-재간접형]		C3283	
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]		C4364	
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C		C4365	
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류Ce		C4366	
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-Pe		C4373	
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-P2		C4374	
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-Pe2		C4375	
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류Ae		C1928	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2018.03.12
운용기간	2018.12.12 - 2019.03.11	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	메리츠자산운용	판매회사	메리츠자산운용(직판), 삼성생명보험, 메리츠증권증권 외 2개
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	신한아이다스
상품의 특징			
성장성과 안정성을 겸비한 국내외 집합투자증권과 주식 등 다양한 자산군을 선정해 중장기적으로 장기 분산 투자하여 직장인들의 노후준비 자산을 키우고자 합니다.			

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
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]	자산총액	1,304	2,291	75.70
	부채총액	3	8	194.42
	순자산총액	1,301	2,283	75.45
	기준가격	900.93	955.63	6.07
종류(Class)별 기준가격 현황				
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C	기준가격	894.01	946.01	5.82
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류Ce	기준가격	896.11	948.90	5.89
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-Pe	기준가격	905.64	958.80	5.87
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-P2	기준가격	908.42	961.49	5.84
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-Pe2	기준가격	905.31	958.50	5.88
메리츠샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류Ae	기준가격	-	1,033.66	-

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2019.03.12	0	2,389	955.63	955.63	

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.12.12 ~ 19.03.11	18.09.12 ~ 19.03.11	18.06.12 ~ 19.03.11	18.03.12 ~ 19.03.11			
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]	6.07	-2.53	-4.22	-4.44	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(6.07)	(-2.53)	(-4.22)	(-4.44)	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-
종류(Class)별 현황							
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형] 종류C	5.82	-3.02	-4.94	-5.40	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.82)	(-3.02)	(-4.94)	(-5.40)	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형] 종류Ce	5.89	-2.87	-4.73	-5.11	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.89)	(-2.87)	(-4.73)	(-5.11)	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형] 종류C-Pe	5.87	-2.91	-4.78	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.87)	(-2.91)	(-4.78)	-	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형] 종류C-P2	5.84	-2.97	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.84)	(-2.97)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	-	-	-	-	-
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형] 종류C-Pe2	5.88	-2.90	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(5.88)	(-2.90)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	-	-	-	-	-
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형] 종류Ae	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

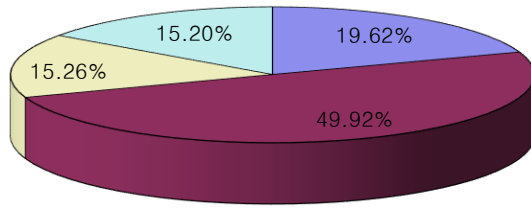
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-56	-	-	-38	-	-5	-	-	-	0	-2	-100
당기	90	-	-	30	-	4	-	-	-	1	-6	117

▶ 펀드 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중

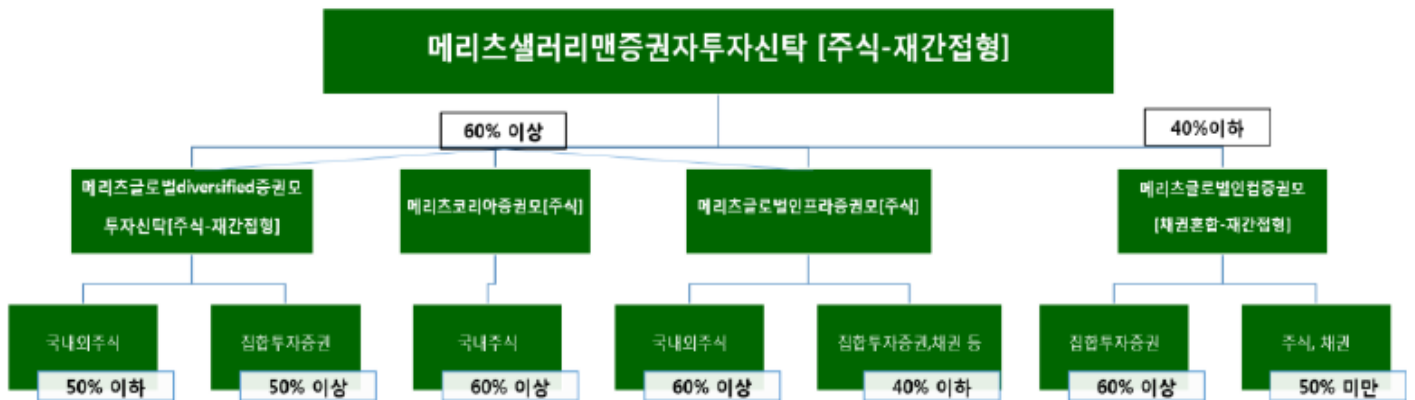


- 메리츠코리아증권모투자신탁[주식]
- 메리츠글로벌diversified증권모투자신탁[주식-재간접형]
- 메리츠글로벌인프라증권모투자신탁[주식]
- 메리츠글로벌인컴증권모투자신탁[채권혼합-재간접형]

메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]

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.

▶ 모펀드의 자산별 투자비중



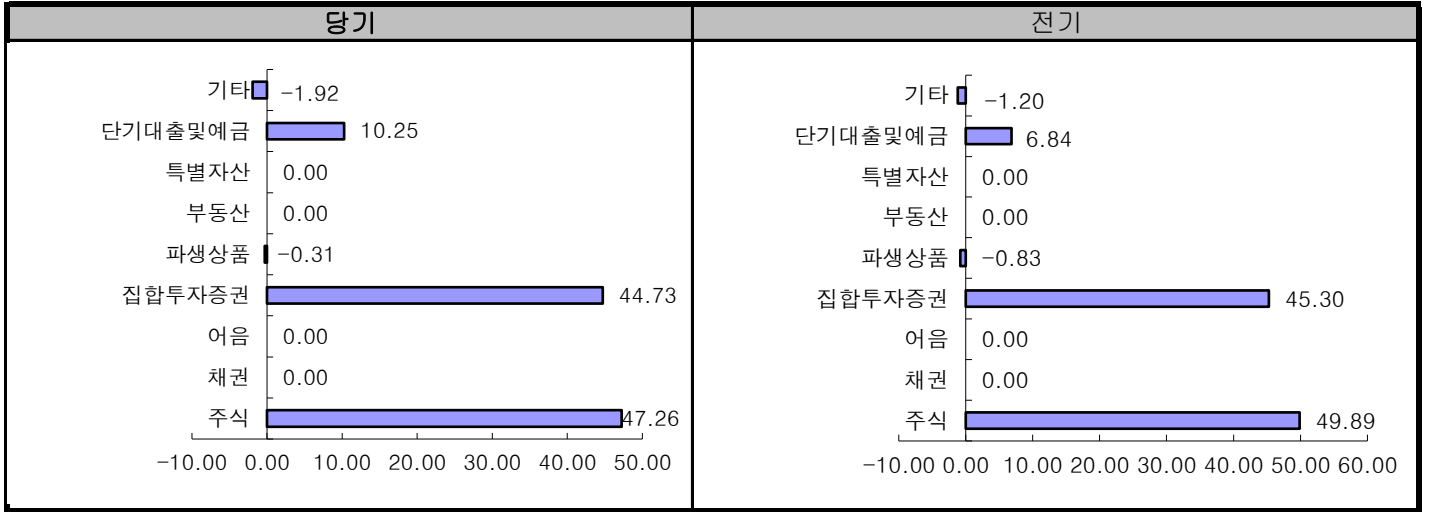
주1) 위의 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

주2) 위의 도표는 신탁계약서상의 투자비중을 의미하며 메리츠글로벌diversified증권모투자신탁[주식-재간접형] 및 메리츠글로벌인컴증권모투자신탁[채권혼합-재간접형]의 수익증권의 투자는 투자신탁 총액의 60% 이상으로 합니다.

자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	692 (30.19)	-	-	157 (6.84)	-	-	-	-	-	159 (6.94)	-44 (-1.92)	963 (42.04)
AUD 798.29	10 (0.46)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 (0.46)
CAD 843.87	25 (1.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 (1.11)
CHF 1,124.20	13 (0.59)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 (0.59)
EUR 1,274.22	9 (0.41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 (0.41)
GBP 1,472.68	-	-	-	81 (3.53)	-	-	-	-	-	0 (0.00)	-	81 (3.53)
HKD 144.42	43 (1.89)	-	-	-	-	-	-	-	-	0 (0.00)	-	43 (1.89)
JPY 10.19	30 (1.30)	-	-	-	-	-	-	-	-	0 (0.01)	-	30 (1.31)
USD 1,133.70	245 (10.71)	-	-	787 (34.36)	-	-7 (-0.31)	-	-	-	76 (3.31)	-	1,101 (48.06)
VND 0.05	14 (0.60)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 (0.60)
합계	1,083 (47.26)	-	-	1,025 (44.73)	-	-7 (-0.31)	-	-	-	235 (10.25)	-44 (-1.92)	2,291 (100.00)

* () : 구성 비중

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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.03.11) 현재 환헤지 비율	(2018.12.12 ~ 2019.03.11) 환헤지 비용	(2018.12.12 ~ 2019.03.11) 환헤지로 인한 손익
-	37.25	-	-30,322,902

주1) 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.

주2) 글로벌인컴증권모투자신탁 [채권혼합-재간접형]에 대한 투자비율에 따라 계산된 금액입니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	부산은행	USD	매도	2019.04.08	0	23	22	-
해외파생	국민은행	USD	매도	2020.01.03	0	293	290	-
해외파생	국민은행	USD	매수	2020.01.03	0	106	107	-
해외파생	신한은행	USD	매도	2019.05.28	0	261	258	-

▶ 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
삼성전자우	1,889	66	2.86	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

※ 해당사항 없음

▶ 어음

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
Vanguard Total International Bond ETF(USD)	해외수익증권		44	44	1.93	미국/Others
iShares Floating Rate Bond ETF(USD)	해외수익증권		44	44	1.93	미국/Others
메리츠차이나증권투자신탁[주식]종류CF	주식형	메리츠자산운용	42	41	1.79	-
메리츠아시아프런티어사모증권투자신탁[주식]	주식형	메리츠자산운용	32	39	1.71	-
iShares Residential Real Estate ETF(USD)	해외수익증권		38	38	1.68	미국/Others
메리츠글로벌헬스케어증권투자신탁[주식]종류CF	주식형	메리츠자산운용	37	38	1.64	-
COHEN&STEERS REIT&PR(USD)	해외수익증권		31	33	1.42	미국/Others

▶ **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	하나은행		128	1.38		5.59
예치금	USD Deposit		76	0.00		-

▶ **기타자산**

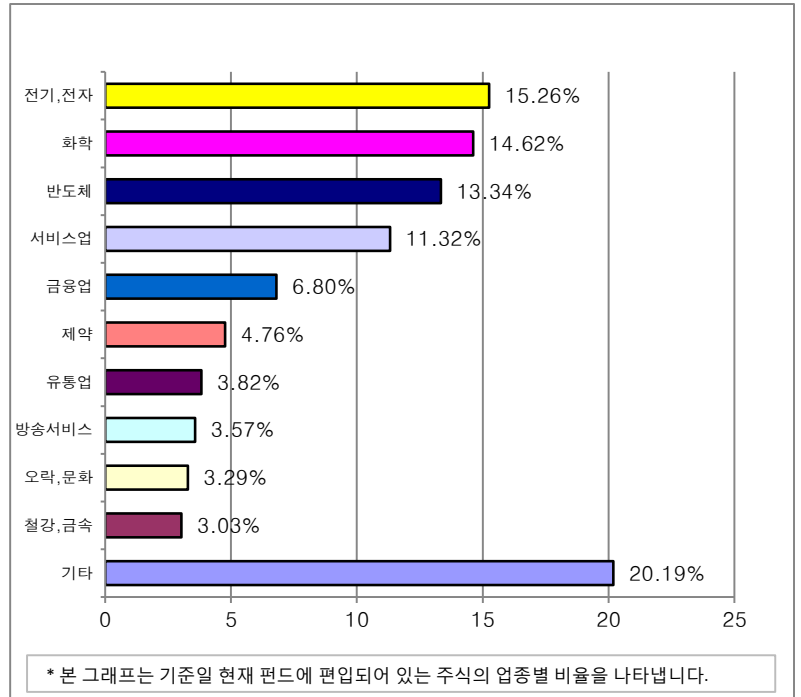
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	199	8.68

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	105	15.26
2	화학	101	14.62
3	반도체	92	13.34
4	서비스업	78	11.32
5	금융업	47	6.80
6	제약	33	4.76
7	유통업	26	3.82
8	방송서비스	25	3.57
9	오락, 문화	23	3.29
10	철강, 금속	21	3.03
11	기타	140	20.19
	합 계	692	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

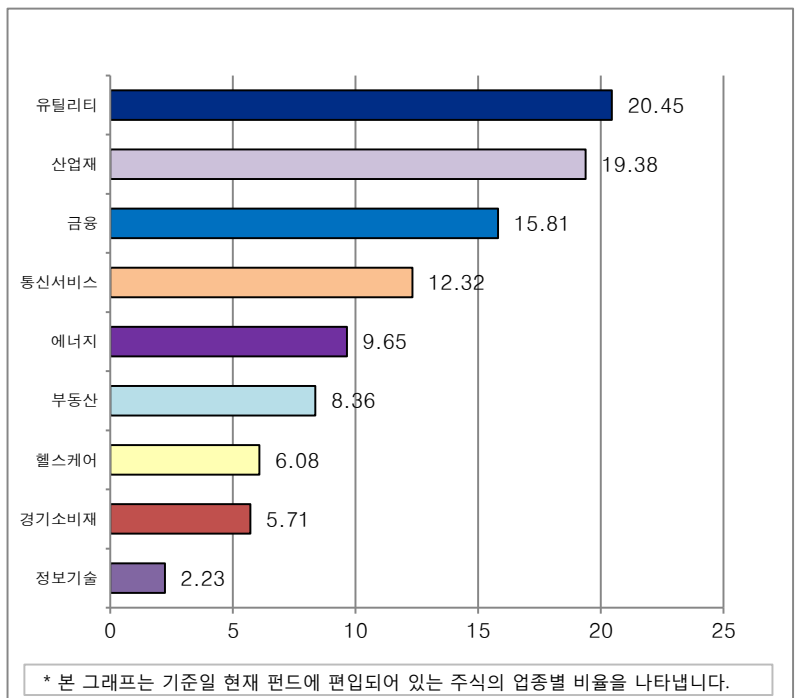
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	유틸리티	80	20.45
2	산업재	76	19.38
3	금융	62	15.81
4	통신서비스	48	12.32
5	에너지	38	9.65
6	부동산	33	8.36
7	헬스케어	24	6.08
8	경기소비재	22	5.71
9	정보기술	9	2.23
10			
11			
	합 계	391	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

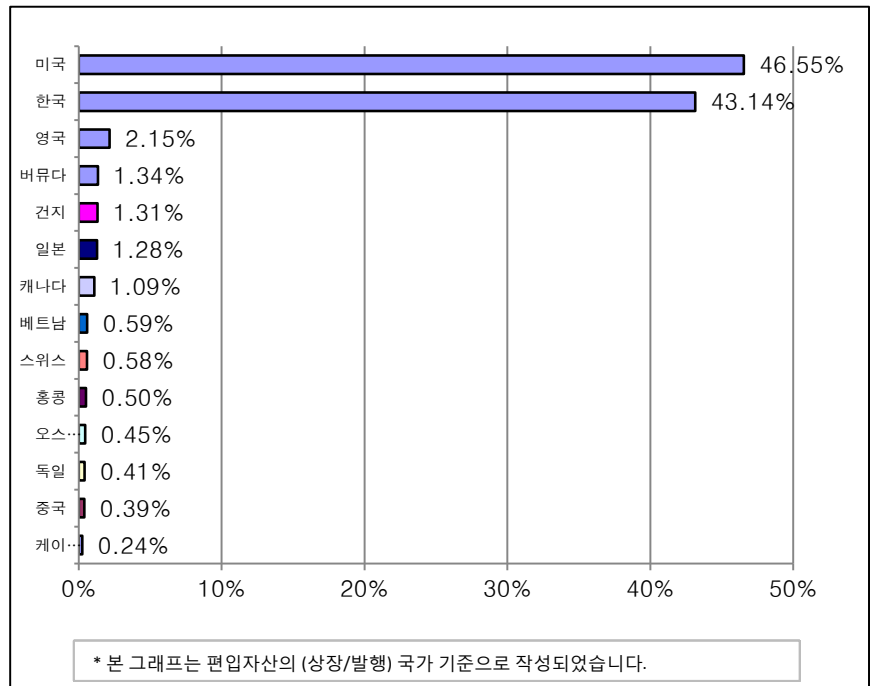
주) 업종기준은 GICS 기준

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

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

국가	비중(%)
미국	46.55
한국	43.14
영국	2.15
버뮤다	1.34
건지	1.31
일본	1.28
캐나다	1.09
베트남	0.59
스위스	0.58
홍콩	0.50
오스트레일리아	0.45
독일	0.41
중국	0.39
케이만 제도	0.24



투자전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
LEEJOHN JUNGBOK (존리)	2018.03.12	책임운용전문인력	3	80	-	-	- 메리츠자산 대표이사/CIO - 라자드자산운용 Managing Director - 스커더인베스트먼트/ 도이치투자신탁 운용 Portfolio Manager	2117000630
김형석	2018.03.12	운용전문인력	4	8,570	1	14	- 메리츠자산운용 Korea Equity 매니저/애널리스트 - 한국투자증권 법인영업부	211400849

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

주2) 이 집합투자기구의 운용은 셀러리맨펀드운용팀이 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.

※ 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

구분	운용기간	책임운용전문인력	부책임운용전문인력
-	2018.03.12 - 2018.09.21	LEEJOHN JUNGBOK(존리)	김태희
부책임운용역 변경	2018.09.21 - 2019.02.21	LEEJOHN JUNGBOK(존리)	정광우
부책임운용역 변경	2019.02.22 - 현재	LEEJOHN JUNGBOK(존리)	김형석

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]	자산운용회사		1.55	0.14	2.31	0.14
	판매회사	종류C	0.25	0.10	0.25	0.10
		종류Ce	0.14	0.03	0.24	0.03
		종류C-Pe	0.01	0.04	0.09	0.04
		종류C-P2	0.21	0.08	0.21	0.07
		종류C-Pe2	0.00	0.04	0.00	0.04
		종류Ae	-	-	-	-
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.11	0.01	0.17	0.01
	일반사무관리회사		0.06	0.01	0.08	0.01
	보수 합계		2.33	0.44	3.34	0.43
	기타비용**		0.36	0.03	0.38	0.02
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.16	0.01	1.09	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.00	0.01	0.00
		합계	0.17	0.02	1.11	0.07
증권거래세		0.04	0.00	0.06	0.00	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	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)
메리츠코리아증권모투자신탁[주식]	전기	0.00	0.05	0.05	0.00	0.05	0.05
	당기	0.00	0.05	0.05	0.00	0.05	0.05
메리츠글로벌diversified증권모투자신탁[주식-재간접형]	전기	0.22	0.07	0.29	0.22	0.07	0.29
	당기	0.10	0.06	0.17	0.10	0.06	0.17
메리츠글로벌인프라증권모투자신탁[주식]	전기	0.05	0.08	0.13	0.05	0.08	0.13
	당기	0.14	0.39	0.53	0.14	0.39	0.53
메리츠글로벌인컴증권모투자신탁[채권혼합-재간접형]	전기	0.08	0.03	0.10	0.08	0.03	0.10
	당기	0.10	0.98	1.07	0.10	0.98	1.07
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]	전기	0.00	-	0.00	0.13	0.06	0.19
	당기	0.00	-	0.00	0.09	0.26	0.35
종류(class)별 현황							
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C	전기	1.01	-	1.01	1.14	0.06	1.20
	당기	1.01	-	1.01	1.10	0.26	1.36
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류Ce	전기	0.71	-	0.71	0.84	0.06	0.90
	당기	0.71	-	0.71	0.80	0.26	1.06
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-Pe	전기	0.79	-	0.79	0.91	0.07	0.98
	당기	0.79	-	0.79	0.88	0.29	1.17
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-P2	전기	0.91	-	0.91	1.04	0.06	1.10
	당기	0.91	-	0.91	1.00	0.26	1.26
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C-Pe2	전기	0.77	-	0.77	0.89	0.06	0.95
	당기	0.77	-	0.77	0.87	0.25	1.12
메리츠샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류Ae	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.28	-	0.28	0.35	0.49	0.84

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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 나타냅니다.

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

투자자산 매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
27,511	182	20,899	270	32.86	133.29

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: %)

2018.03.12 ~ 2018.06.11	2018.06.12 ~ 2018.09.11	2018.09.12 ~ 2018.12.11
7.02	18.31	11.13

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	메리츠셀러리맨증권투자신탁[주식-재간접형]종류C	
	투자금액	수익률
	200	-5.19

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

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [메리츠코리아스몰캡증권투자신탁[주식]]의 자산운용회사인 [메리츠자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [신한은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.

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