

메리츠
주니어펀드

메리츠주니어증권투자신탁[주식-재간접형] 자산운용보고서

2018년 09월 15일 - 2018년 12월 14일

- 이 상품은 [재간접형 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.

MERITZ 메리츠자산운용

메리츠주니어펀드 주주 여러분께,

2017년 6월 15일에 출시된 메리츠주니어펀드가 벌써 여섯 번째 분기를 맞이했습니다.

이 펀드를 출시한 배경은 대한민국 자녀 여러분의 경제적 자립을 통해 풍요로운 미래를 설계하는 데에 도움이 되기 위함입니다. 또한 여러분의 경제 공부와 주식시장 전반에 대해 이해를 돕고자 합니다. 그 일환으로 3개월마다 운용보고서 편지를 보내드릴 것입니다. 이 편지를 통해서 여러 가지 금융 용어와 더불어 우리가 투자하고 있는 기업이나 펀드에 대해 공부할 수 있도록 알기 쉽게 설명할 것입니다. 여러분 스스로 경제독립과 동시에 풍부한 금융지식을 습득하고, 투자와 투자기업에 대한 관심을 높여가면서 나아가 기업정신과 창업정신 등을 몸소 배워가는 계기가 되기를 바랍니다.

여러분은 메리츠주니어펀드에 투자함으로써 "주주"가 된 것입니다. 주주가 된다는 것은 특별한 의미입니다. 주식을 산다는 것은 나도 투자한 회사의 주인이자 동업자가 된다는 의미이기 때문입니다. 좋은 기업을 골라 동업자의 마음으로 꾸준히 투자한다면 그 기업이 키운 성장의 열매를 함께 나눠질 수 있습니다. 내가 직접 회사를 차리지 않고도 회사의 주인이 될 수 있다는 사실이 흥미롭지 않나요?

누구나 부자가 될 수 있습니다. 그러나 부자는 짧은 시간에 되지 않습니다. 매일매일 조금씩 부자가 되는 길을 걸어야 합니다. 작은 시작일지라도 여러분은 메리츠주니어펀드의 주주가 됨으로써 인생의 마라톤에서 남들보다 훨씬 앞선 출발을 한 것입니다. 지금부터 하루하루 소중하게 아낀 자본을 여러분의 미래에 투자하여 큰 포부를 펼쳐나가는 인재로 성장해나가기 바랍니다.

메리츠주니어펀드는 지난 3개월 동안 어떻게 운용 되었나요?

▶ 운용경과, 투자환경 및 운용계획

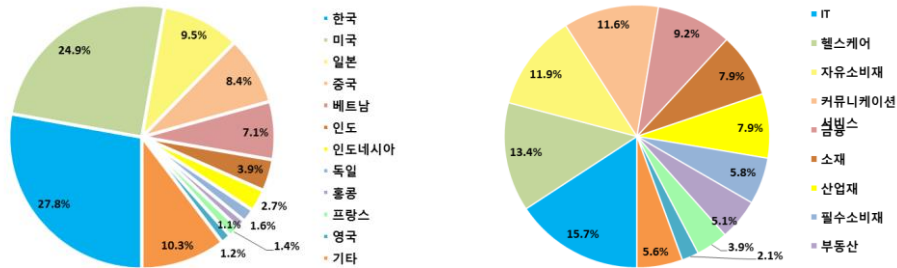
(한글)

[운용경과]

메리츠주니어증권투자자산신탁(주식-재간접형)(이하 '펀드')은 자녀들의 경제 독립을 목적으로 국내외 유망 기업과 함께 다양한 지역, 산업 및 자산에 투자하는 집합투자증권, ETF(Exchange Traded Fund) 등에 분산 투자하는 펀드입니다.

이번 분기 보고서는 지난 3개월 간 메리츠주니어펀드의 운용팀이 다양한 주식과 펀드에 투자하는 과정에서 투자자분들에게 공유 드리고자 하는 내용을 소개해드릴 것 입니다. 펀드가 투자하고 있는 특정 주식이나 산업, 국가에 대한 운용팀의 생각과 함께 글로벌 금융 시장에서 일어나는 다양한 일들에 대해서 투자자들의 기본적인 이해를 돕고, 이를 바탕으로 투자자들이 장기적인 안목을 가지고 펀드에 투자할 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

이번 분기말(12월 14일) 기준, 펀드는 국내외 주식 32%, ETF 33%, 집합투자증권 16%, 폐쇄형 펀드 18%의 비중으로 다양한 자산에 투자를 하고 있습니다. 또한, 펀드가 투자한 국가별/섹터별 구성은 아래와 같습니다.



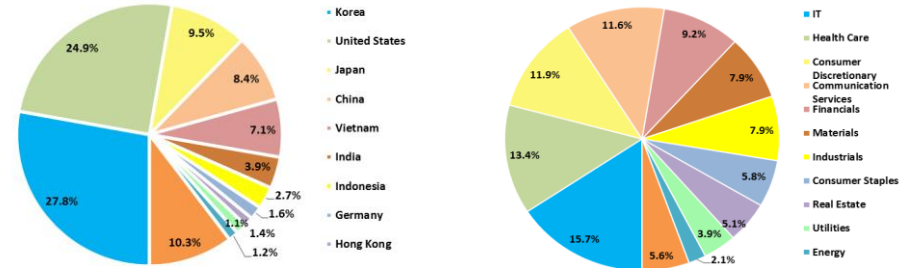
(영어)

[Portfolio Review]

The Meritz Junior Fund ("the Fund") was launched with the goal of promoting the economic independence of future generations. The Fund invests in diversified assets including domestic and overseas stock, funds, and ETFs, covering various regions and industries that exemplify growth prospects.

In this report, we will look at the Fund's holdings for the last 3 months and share the thinking behind our investment process. We hope to build interest in investments with a long term perspective by helping you understand the various information and concepts within the global financial market including specific stocks, industries and regions.

As of the end of this quarter (Dec. 14), our funds are invested in a diverse set of assets with 32% in domestic/overseas stocks, 33% in ETFs, 16% in open-ended funds, and 18% in closed funds. Shown below is the allocation of the fund by sector and country.



(한글)

이번 3분기(해당기간 : 2018.09.15 ~ 2018.12.14) 동안 펀드는 9.27% 하락하는 성과를 기록하였습니다. 같은 기간 동안 우리 펀드의 글로벌 비교지수인 KOSPI(50%) + MSCI All Country World Index(50%)는 8.69% 하락하여서, 펀드가 비교지수 대비 약 0.58% 하회하는 성과를 기록하였습니다. 글로벌 주식시장의 변동성이 계속되면서, 우리의 펀드도 함께 하락하는 영향을 받았습니다.

Yeah1 Group Corp, iShares MSCI Indonesia ETF, iShares Global Clean Energy ETF, 이노션, BGF리테일 등의 종목들이 이번 분기 펀드 성과에 가장 많은 기여를 하였으며, SKC코오롱PI, 덴티움, 메리츠글로벌헬스케어증권투자신탁, 나스미디어, 메리츠스몰캡증권투자신탁 등의 종목들은 반대로 최근 시장의 변동성에 하락하는 모습을 보였습니다.

이번 3분기 기간 동안에도 글로벌 증시의 불안은 계속해서 시장을 어렵게 만들었습니다. 특히, 미국의 금리인상 속도에 대한 우려와 함께, 미국과 중국간의 무역 분쟁이 계속해서 시장의 변동성을 확대시키면서, 미국뿐만 아니라, 중국을 포함한 아시아 신흥국시장도 함께 큰 혼란을 겪고 있습니다. 추가로 이러한 이슈들이 신흥국 화폐가치에도 영향을 미치면서, 투자자들의 혼란을 키우고 있습니다.

[Global Market : China]

올해 들어 고전 중인 중국 주식시장은 지속되는 중미간의 무역마찰과 금융부문의 디레버리징이 지속되면서 경기하락압력에 대한 우려로 지속적으로 하락하고 있습니다. 상해종합지수와 홍콩 H주 지수는 각각 연초 대비 21%, 12% 하락하며 시장의 우려를 반영하고 있습니다. 특히 10월 중 상해종합지수의 경우 1) 국경절 기간 이후 부진한 PMI 지수와, 2) 한자릿수로 떨어진 국경절기간의 소비 성장률로 인한 내수경기에 대한 우려와, 3) 미국 주식시장 급락의 영향으로 인해 한주간 7.6% 하락하며 변동성이 증가하는 모습을 보였습니다. 중국 정부는 대내외적인 환경으로 경기 하방압력이 높아지면서 제한적인 통화정책과 함께 세율 인하, 지급준비율 인하, 대외 개방 강화 등의 정책적 지원을 통해 내수부진과 대미 수출부진, 그리고 원가 상승압력으로 인한 기업들의 이익률 압박에 대응하고 있습니다.

중국의 경제지표는 대내외적인 영향으로 올해 4분기부터 단기적으로는 부진한 경제지표가 예상되지만, 낮은 수출의존도와 도시화율 증가에 따른 소비의 업그레이드가 진행되면서 경쟁력을 확보한 기업의 시장지배력은 더욱 높아질 것으로 판단되고 있습니다. 반면, 이러한 시장환경 속에서 한계기업에 대한 시장퇴출도 함께 일어날 수 있어, 장기적으로 중국 경제의 전반적인 효율성 및 건전한 구조적 성장 측면에서 긍정적인 영향을 줄 것으로 판단됩니다.

(영어)

For the three months ending in December 14th, the fund (Class "A") lost 9.27%, underperforming the benchmarks KOSPI (50%) + MSCI All Country World Index (50%) by 0.58%. Increased volatility in the global markets has continued to negatively affect the Fund's performance.

During the quarter, the fund's top contributors were Yeah1 Group Corp, iShares MSCI Indonesia, iShares Global Clean Energy ETF, Innocean, and BGC Retail while SKC Kolon PI, Dentium, Meritz Global Healthcare Fund, NASMedia, and Meritz Small Cap Fund declined.

The last 3 months has seen increased global market volatility making it harder to predict the market. Concerns with the rate hike in the US along with the trade disputes between the United States and China has led to increasing market confusion. In addition, these issues have continued to affect the value of the Asian emerging market equities.

(Global Market - China Market)

Chinese stock market has continued to struggle and steadily declined due to trade frictions with the US and concerns over a downturn in the economy. The Shanghai Composite Index declined by 21% and the Hong Kong H Stock Index declined 12% since the beginning of the year, clearly reflecting market concerns. Furthermore, the Shanghai Composite Index fell 7.6% during the month of October due to 1) concerns of the slowing growth rate of the domestic economy exemplified by the declining PMI index as well as the low consumption rate during the national holiday season and 2) the sharp decrease in the US financial market. In response to the weak domestic consumption and declining US trade market, the Chinese government has responded by working towards lowering the tax burden as well as strengthening its business in the foreign market.

Although China's fourth quarter economic indicators are expected to be sluggish, we believe that companies can gain a competitive edge as they become more independent of exports and focus on increasing urbanization and domestic consumption growth. Because of this market environment, weaker companies may exit the market, leading towards a positive impact in overall efficiency and structural growth of the Chinese economy in the long term.

(한글)

우리 펀드의 중국 투자종목 중 약 80% 이상의 기업이 내수 중심의 기업이며, 미국 향 매출에 대한 영향은 3%에 불과하여 중미 무역마찰로 인한 직접적 영향은 제한적입니다. 또한, 투자기업 대부분은 핵심부품을 내재화 하거나 중국 국내 기업으로부터 부품을 조달 받을 수 있어 미국수입에 의존하는 비율은 3%에 불과합니다. 중국과 미국의 무역 갈등에 있어서도, 실질적으로 기업들이 받을 영향에 대해서도 지속적으로 모니터링 하고 있습니다.

[Open-ended Fund :메리츠글로벌헬스케어펀드]

메리츠글로벌헬스케어펀드는 참조지수인 MSCI World Healthcare Index와는 달리 100% 바텀업 방식으로 바이오, 제네릭, 제약, 서비스 등의 섹터에 투자하고 있으며, 국가의 제한 없이 성장성이 높은 비즈니스 모델, 뛰어난 현금 창출 능력, 우수한 경영진 및 혁신적인 파이프라인, R&D 투자가 선순환으로 이루어지고 있는 글로벌 헬스케어 기업들에 장기 투자하고 있습니다.

현재 포트폴리오는 섹터 기준으로 의료장비/서비스 48%, 바이오텍 29%, 제네릭/제약 23%, 그리고 지역 기준으로 미국 36%, EU 28%, 이머징마켓 19%, 아시아 17% 로 구성되어있습니다. 상반기 동안 강세를 보여준 글로벌 헬스케어 시장은 하반기에 들어 미국과 중국 사이의 무역 전쟁 이슈로 변동성이 높아졌습니다. 이렇게, 변동성이 높은 시기에는 시장의 리스크 회피 움직임 영향으로 Johnson & Johnson, Novartis, Merck, Pfizer와 같은 초대형 종목들의 주가가 방어적인 성향이 두드러집니다. 이러한 이유로 상대적으로 중소형주에 투자 비중이 높은 저희 펀드는 지수 대비 하락 폭이 컸습니다. 특히, 중국과의 무역 마찰로 인한 신흥국 리스크가 부각 되면서, 신흥국 비중이 약 20% 가량인 저희 포트폴리오는 미국 비중이 높은 지수 대비 저조한 모습을 보여주었습니다. 하지만, 포트폴리오에서 보유 중인 중국 기업들은 최근 무역 분쟁 이슈와 관련 없이 여전히 긍정적인 분기 실적을 발표했으며, 견조한 펀더멘털을 보여주고 있습니다. 현재 포트폴리오에 편입 되어있는 기업들은 평균적으로 향후 3년 간 연 16%에 달하는 매출성장이 예상되며 펀더멘탈 요인에 대해서 지속적으로 모니터링 하고 있습니다. 특히 변동성이 큰 시장 환경 속에서 외부요인으로 인한 주가 조정이 있을 때 저희 펀드는 과다하게 하락한 종목을 추가 투자하는 기회로 활용하고 있습니다.

(영어)

Roughly 80% of our fund's China investments are dominated by domestic demand and only 3% of its sales come from the US, limiting the effect of the US-China trade on our investments. In addition, the 3% of the firms that rely on US imports can substitute the imports by internalizing its components or consuming parts from other Chinese companies. Still, it is hard to ignore the US-China trade wars and we will continue to monitor and assess the situation as well as the impact it will have on our investments.

[Open Ended Fund: Meritz Global Healthcare Investment Trust]

Unlike its reference index, the MSCI World Healthcare Index, the Meritz Global Healthcare Fund invests in Bio, generics, pharmaceuticals, and service sectors with a 100% bottom up approach. We focus on long term investments in global healthcare companies with excellent management, innovative pipelines, and clear cycle of R&D investments.

Currently the fund's portfolio consists of 48% medical equipment and services, 29% biotech, and 23% generics/pharmaceuticals. Regionally, the fund is broken down with 36% of the fund invested in the US, 28% in the EU, 19% in emerging markets, and 17% in Asia.

The global healthcare market, which performed strongly in the first half, was highly volatile due to trade war issues between the US and China. During this period of high volatility, the market's risk adverse movement was highlighted by the defensive nature of large cap pharmaceuticals such as Johnson & Johnson, Novartis, Merck, and Pfizer. For this reason, our fund, which is focused on small and medium sized companies, had a significant decline compared to the index. In particular, as emerging markets are at risk due to trade frictions in China, our portfolio which accounts for 20% of emerging markets, is less than the US index. Regardless of the trade issue, our Chinese investments have shown positive quarterly results and have continued to show strong fundamentals. The companies in our portfolio are expected to grow an average of 16% over the next 3 years. Because of the volatility of the market environment that includes a lot of stock price adjustments due to external factors, our funds is taking this as an opportunity to make additional investments with a long term focus.

(한글)

[Global Market :Vietnam]

최근 신흥국 시장에서 큰 폭의 하락을 겪었던 베트남 시장은 우리 펀드에서 미래 성장 잠재력이 큰 지역으로 투자하고 있는 지역 중 하나입니다. 베트남정부에서 2019년 경제목표로 내년 GDP 성장률 6.6~6.8% 수준을 제시하였습니다. 2018년 연간 GDP 성장률은 당초 정부의 목표대비 높은 수준인 7.1%를 기록하였습니다. 또한 베트남의 10월 국가 수출 데이터가 발표되었는데, 올해 10개월 누적 수출은 \$202.03(십억)으로 전년동기대비 +15.2% 성장하였습니다. 상위 품목별로 보면 모바일폰(+12.6%), 의류/섬유(+17.1%), 컴퓨터 및 전자제품(+15.8%), 신발(+24.2%), 해산물(+6.3%), 목재 및 관련 제품(+6.0%)의 성장률을 보였는데, 모바일폰, 의류/섬유, 신발은 확실히 베트남으로의 생산기지 이전의 수혜를 보고 있는 상황으로 판단됩니다.

신흥국 시장의 추가하락은 신흥국 경제의 구조와도 밀접한 연관을 가지고 있습니다. 글로벌 기업들의 생산기지로서의 역할을 담당하고 있는 신흥국 시장의 특성상, 기업들의 투자가 축소되는 국면에서는 외국자본의 유입이 지연될 수 있다는 우려가 발생하게 됩니다. 이러한 투자 축소가 미국의 금리인상으로 더욱 더 가속화 될 경우, 전체 신흥국 시장의 경제성장률에 부정적인 영향을 끼칠 수 있다는 우려가 커질 수 밖에 없기 때문입니다. 하지만, 우리나라의 전례에서도 알 수 있듯이, 신흥국 시장이 국가 자체적인 경쟁력을 가지고, 다양한 산업에서 경쟁력이 있는 기업들이 생겨나는 상황에서는 장기적인 관점에서 외국자본의 의존도가 낮아지고, 현지 기업들의 경쟁력이 급성장하는 토대가 되는 점을 감안한다면, 장기적으로 베트남 시장은 투자의 매력도가 매우 높은 지역이라고 판단하고 있습니다.

[Equity : SKC코오롱PI]

펀드의 보유 종목 중 이번 분기 동안 추가 하락을 보였던 "SKC코오롱PI"의 최근 내용을 공유 드리고자 합니다. 회사는 SKC 와 코오롱인더스트리의 합작회사로 PI(Polyimide) 필름을 생산하는 기업입니다. 회사는 현재 회사가 가지고 있는 생산능력을 연간 100% 이상 수준으로 가동하고 있으며, 현재 수요 성장에 비해 공급이 일부 부족한 상황이며, 회사의 재고가 적정재고 수준 이하로 내려온 상황입니다.

최근 회사 추가 하락은 2가지 요인을 반영하고 있습니다. 회사의 생산시설 가동률이 100%에 근접해 있고, 회사의 내년도 증설은 현재 수준에서 약 14% 증가할 것으로 예상 합니다. 또한 재고 수준이 낮기 때문에, 내년도의 매출 성장성이 제한적이라는 우려가 반영되었습니다. 또 다른 한가지는 다른 PI 필름의 주요 수요원인 테크놀로지 섹터 내의 종목들이 최근 적정주가 기대치가 하락하면서, 회사의 주가에도 영향을 미친 것으로 파악하고 있습니다.

(영어)

[Global Market: Vietnam]

Although Vietnam market has experienced a sharp decline in recent times, we have continued to focus in this emerging market because we believe there is great potential for significant growth. The Vietnamese government has presented next year's GDP growth rate to 6.6-6.8% as its economic goal while its annual GDP growth in 2018 was higher than expected at roughly 7.1%. Vietnam's October 10 month cumulative export data reported that it had grown 15.2% year over year to \$202.03B. Mobile phone (12.6%), apparel and textiles (17.1%), computer and electronic products (+15.8%), shoes (+24.2%) and seafood (+6%). We believe this growth is a result of the relocation of many company production bases to Vietnam.

Decline in Emerging Markets stock markets is related to the economic structures of these emerging countries. Emerging markets play a role as major production bases for global corporations. But when capital inflow and investments are decreased, the economic growth rate of these emerging markets is also negatively affected. The growing concern of reduction in company investments is also caused by the US rate hike. However, similar to Korea, emerging markets have domestic companies growing to become more and more competitive in more than one industry. In the long term, this will lead to lowered dependence on foreign capital and increase in growth driven by local competition. When taking this into account, we believe the Vietnam market is attractive with high growth potential.

[Equity: SKC Kolon PI]

The company we would like to introduce this quarter is SKC Kolon PI, which unfortunately suffered a share price drop this past quarter. The company is a joint venture between SKC and Kolon Industries and produces PI (Polyimide) film. The company currently operates at more than 100% of its annual production capacity and as a result its supplies have not been able to keep up with its growing demand. The company's inventory level has fallen below the appropriate inventory level.

The recent decline in the company's stock price is reflected by two factors. 1) The company's production capacity is currently at 100% and their forecast for next year is to increase by 14% of its current levels. Still, there are concerns that this increase will not be able to match its demand and therefore its sales growth will be limited. 2) The company's valuation has been affected by concerns in the tech sector. Because the tech sector is the main drivers behind PI films, as the tech sector declines so does SKC Kolon PI's valuation.

(한글)

내년도 회사의 중점은 이익률의 개선입니다. 현재 원재료인 PMDA 가격이 올 하반기에 급등세를 타다 하락세로 전환 하였습니다. 내년부터는 원재료 시장의 증설효과가 반영되어, 더 빠른 속도로 가격이 하락할 것으로 전망하는데, 작년 초 \$5 수준의 가격이었던 PMDA 가 \$20까지 치솟았던 점을 고려할 때, 내년 연간 PMDA 가격 하락의 효과가 영업 이익에 우호적으로 반영될 것으로 전망합니다. 매출 부문별로는 FPCB 시장에서 상반기에는 중국 업체의 수요 증가로 매출 성장이 유지되었고, 현재 모바일 시장에 대한 우려와는 다르게 FPCB 업체들의 PI필름 재고 수준이 낮아서, 내년에는 성장성을 다시 회복할 것으로 보입니다. FPCB 이외 성장에 가장 큰 부문은 EV 배터리 향 매출이 전체에서 10% 이상 비중으로 성장하여 계속해서 매출액 성장에 기여할 것으로 보입니다.

[운용계획]

메리츠 주니어펀드는 글로벌 시장에서 다양한 지역과 산업에 장기적으로 투자함으로써, 변동성이 높아진 최근 증시 환경 속에서 가장 안정적인 수익률을 창출하기 위해 최선을 다하고 있습니다. 국내 경쟁력 있는 기업들에 투자하는데 그치지 않고, 해외 지역에서의 다양한 성장동력을 발굴하여 기업, ETF 및 폐쇄형 펀드들에 꾸준히 투자하고 있습니다. 주식시장은 다양한 기업들이 모여서 만들어낸 시장이지만, 기업들의 사업이 국가와 지역의 경제에 밀접하게 연관되어 있기 때문에, 경제환경에 영향을 미치는 정치적인 요소가 때때로 주식시장에 작지 않은 영향을 주기도 합니다. 하지만 기업은 지속적으로 정치적인 변동성을 극복하기 위해 글로벌 시장으로 사업을 확장하고 경쟁력을 유지하려고 노력하기 때문에, 장기적으로 주식시장은 개별기업의 경쟁력을 바탕으로 성장할 것 입니다.

주니어펀드의 주주들 또한 미래에는 기업의 경쟁력에 크게 기여할 수 있는 인재로 성장할 것으로 확신하고 있으며, 펀드는 계속해서 경쟁력이 있는 기업에 투자하고, 이러한 기업의 이야기를 주니어펀드 주주들에게 들려주기 위해 노력하고 있습니다.

메리츠주니어펀드는 대표이사를 포함한 다양한 자산, 국가, 섹터를 담당하는 운용인력들이 한 팀을 이루어 우리 자녀들의 풍요로운 미래를 위해 전 세계 성장 동력이 될 만한 대상을 선별, 투자함으로써 부를 지속적으로 창출할 것입니다.

감사합니다.

(영어)

The company's focus next year is to improve its profit ratio. PMDA, which is the main raw material, experienced a sharp increase in price during the first half but started to trend down in the second half. Starting next year, capacity increase in the raw material production will lead to even sharper price decline. Considering that PMDA price rose up to \$20 from \$5 in the beginning of the year, lower PMDA price will contribute positively to the company's operating margin. Regarding business segments, higher demand from Chinese companies led to revenue growth in FPCB segment. Despite the market's concerns on mobile phone producers' demand, the FPCB producers' inventory level of PI film is low so growth is expected to be back in 2019. Other than FPCB, sales to EV battery producers will continue to grow to reach over 10% of total revenue.

Outlook

By investing in diversified global assets with a long term perspective, the Fund aims to be protected from the increased volatility in the global markets while generating sustainable investment returns. The business of a single company is closely linked to the political and economic environment so the equity market is vulnerable to any fluctuations caused by political issues. However, companies continuously try to overcome political issues by expanding globally and increasing its competitiveness. Therefore, in the long term, the equity market will grow based on each company's fundamental value.

The Fund will always keep in touch with the shareholders to update any story of global markets and companies. At the same time, the fund will take advantage and execute on investment opportunities in these kind of companies.

Members of the Fund's management team include the CEO and other investment professionals covering different asset class, county and sector. We actively collaborate and exchange investment opinions, which are reflected in our value-added strategy. The Fund will seek to create wealth by discovering and investing in assets that will be the growth engines of the world economy.

Thank you.

[세계지수에 대해 알아보기]

다우존스 산업지수

다우지수라고도 하며, 뉴욕증시에 상장된 기업 중 30개 우량기업의 주가지수입니다. 매일 30개 기업의 주가를 동일 가중치로 평균을 내서 산출합니다. 마이크로소프트, 보잉, 듀폰, 코카콜라, 제너럴 일렉트릭사 등의 기업들이 포함되어 있습니다.

S&P500 지수

뉴욕증시에 상장된 500대 기업의 주가지수입니다. 각 기업의 시가총액 비중에 따라 주가를 가중평균 방식으로 계산하며, 1957년 3월 4일을 기준지수 100으로 삼고 있습니다.

나스닥(NASDAQ) 지수

나스닥은 5,000개 이상의 벤처·중소기업들의 주식을 거래하는 시장이고, 나스닥 지수는 이들의 종합주가지수입니다. 각 기업의 시가총액 비중에 따라 가중치를 적용해 산출합니다. 나스닥 상장사는 첨단기술 관련 주식이나 벤처기업 주식이 많아 투자위험도 높지만 수익률도 높을 수 있습니다. 1971년 2월 5일을 기준지수 100으로 삼고 있습니다.

상하이종합지수(상해종합지수)

중국 상하이 증권거래소는 1990년 설립되었으며, 상하이A와 상하이B로 나누어져 있습니다. 상하이A는 중국본토 주식으로 내국인 투자자 전용으로, 위안화로만 매매가 이루어집니다 (2002년 외국인 일부 개방). 상하이B는 외국인 전용의 증시로, 달러로 거래됩니다. (2001년 내국인 투자 부분 허용). 상하이종합주가지수는 A와 B를 종합하여 산출합니다.

항생지수 (항생지수, HSI)

홍콩의 항생은행이 홍콩증권거래소에 상장된 기업 중 상위 33개 기업의 주가지수를 시가총액 비중에 따라 산출한 지수입니다. 1964년 7월 31일의 시가총액을 100으로 해서 시작되었습니다.

니케이225지수

일본의 니혼게이지신문이 도쿄증권거래소에 상장된 기업 중 우량종목 255개의 주가를 동일한 가중치를 적용해 산출한 종합주가지수입니다. 지수의 기준시점은 1949년 5월 16일로, 엔화로 표시합니다.

펀드의 개요

• 기본정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드		
메리츠글로벌diversified증권모투자신탁(주식-재간접형)	BQ056		
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)	BQ057		
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류A	BQ267		
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C1	BQ268		
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C2	BQ269		
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류Ce	BQ273		
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류S	BQ275		
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류Ae	BR477		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017-06-15
운용기간	2018.09.15 - 2018.12.14	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	메리츠자산운용	판매회사	우리은행, 메리츠증권증권, 펀드온라인 코리아 외 4개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

메리츠주니어펀드는 장기투자철학을 바탕으로 국내 뿐만 아니라 해외 주식 및 집합투자증권에 10년 이상 분산투자하고, 보수체계를 현저히 낮추어서 장기적으로 대한민국 자녀들의 풍요로운 미래를 준비하고자 합니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.fundservice.net>], 운용사 홈페이지 [www.meritzam.com] 에서 확인하실 수 있습니다.

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



1	매우 높은 위험
2	높은 위험
3	다소 높은 위험
4	보통 위험
5	낮은 위험
6	매우 낮은 위험

적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급

• 재산현황

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)	자산총액	3353	3645	8.72
	부채총액	1	5	545.43
	순자산총액	3352	3640	8.59
	기준가격	1032	938	-9.12

종류(Class)별 기준가격 현황

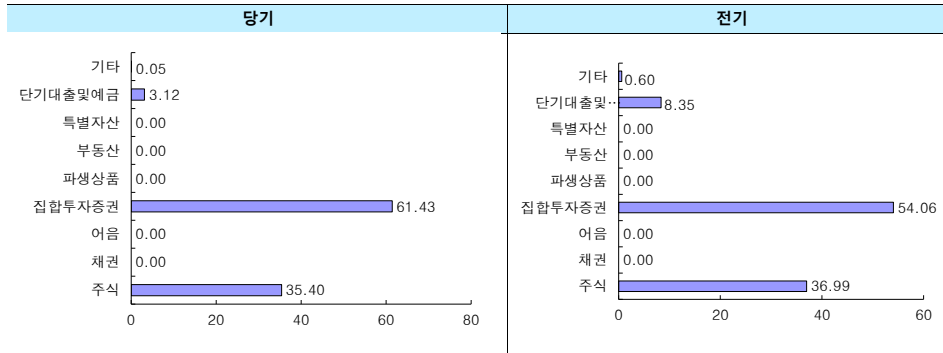
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류A	기준가격	1028.21	932.88	-9.27
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C1	기준가격	1023.54	928.34	-9.30
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C2	기준가격	986.06	894.01	-9.34
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류Ce	기준가격	1027	931.85	-9.26
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류S	기준가격	1028.85	934.37	-9.18
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류Ae	기준가격	1028.39	933.55	-9.22

분배금내역 (단위: 백만원, 백만좌)

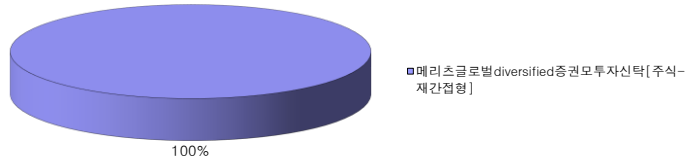
※해당사항 없음

자산현황

• 자산구성현황



• 펀드구성 : 자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



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.

• 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	메리츠주니어펀드는 투자대상 국가의 통화에 대해서는 환헤지를 실행하지 않기 때문에 해당통화의 환율변동에 따른 환차익 또는 환차손이 발생할수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	785	-	-	572	-	-	-	-	-	120	14	1492
	(21.55)	-	-	(15.70)	-	-	-	-	-	(3.30)	(0.38)	(40.93)
GBP	-	-	-	217	-	-	-	-	-	-	-	217
1,425.94	-	-	-	(5.95)	-	-	-	-	-	-	-	(5.95)
HKD	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
144.76	(0.34)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.34)
JPY	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62
9.96	(1.69)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.69)
USD	174	-	-	1,599	-	-	-	-	-	10	-	1783
	(4.76)	-	-	(43.88)	-	-	-	-	-	(0.28)	-	(48.92)
VND	79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79
	(2.17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.17)
합계	1,112	-	-	2,389	-	-	-	-	-	130	14	3645
	(30.51)	-	-	(65.53)	-	-	-	-	-	(3.58)	(0.38)	(100.00)

* (): 구성 비중

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

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.14) 현재 환헤지 비율	(2018.09.15 ~ 2018.12.14) 환헤지 비용	(2018.09.15 ~ 2018.12.14) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

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 : 해당사항 없음

• 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) / 주식 - Short(매도) / 채권 / 어음 / 장내파생상품 / 장외파생상품 / 부동산(임대) / 부동산 - 자금대여/차입 / 특별자산 / 기타자산

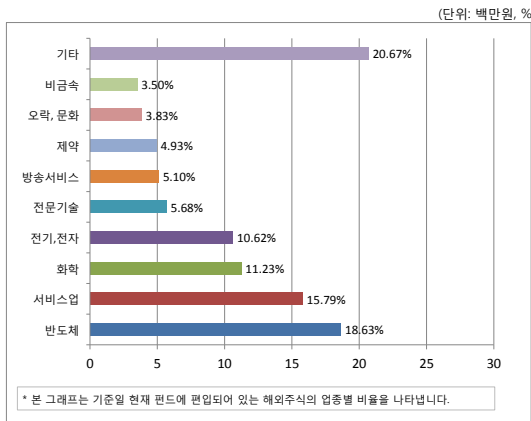
: 해당사항 없음

업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

업종명	평가액	보유비율
1 반도체	137	18.63
2 서비스업	119	15.79
3 화학	83	11.23
4 전기,전자	82	10.62
5 전문기술	45	5.68
6 방송서비스	36	5.10
7 제약	34	4.93
8 오락, 문화	30	3.83
9 비금속	28	3.50
10 기타	162	20.67
합계	785	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100
 주) 업종기준은 코스콤 기준

업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도) : 해당사항 없음



집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	설정원본*	순자산금액	비중	비고
메리츠차이나증권투자신탁[주식]종류CF	주식형	메리츠자산운용	168	146	4.00	-
메리츠아시아프런티어사모증권투자신탁[주식]	주식형	메리츠자산운용	115	144	3.95	-
메리츠글로벌헬스케어증권투자신탁[주식]종류CF	주식형	메리츠자산운용	145	143	3.92	-
ISHARES MSCI INDIA ETF(USD)	해외수익증권	iShares	126	122	3.35	미국/Others
VINACAPITAL VIETNAM OPPORTUN(GBP)	해외수익증권	Vinacapital	117	119	3.27	건지/Others
COHEN & STEERS INFRASTRUCTUR(USD)	해외수익증권	Cohen&Steers	119	116	3.17	미국/Others
COHEN&STEERS REIT&PR(USD)	해외수익증권	Cohen&Steers	114	108	2.97	미국/Others
ADAMS DIVERSIFIED EQUITY FUN(USD)	해외수익증권	Adams Funds	120	108	2.97	미국/Others
TEMPLETON EMERGING MARKETS-O(GBP)	해외수익증권	Templeton	105	98	2.68	영국/Others

주1) 외화자산의 경우 상장국가를 비교란에 기재하였습니다.

*해당 표에서 설정원본이란 메리츠주니어펀드가 해당 집합투자증권에 투자한 금액을 말합니다.

단기대출 및 예금

(단위: 좌수, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	DB금융투자	2018.12.14	110	1.82	2018.12.17	-

주1) 자산총액의 5% 초과 보유 종목의 경우 비교란에 보유 비중을 기재하였습니다.

업종별(해외주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

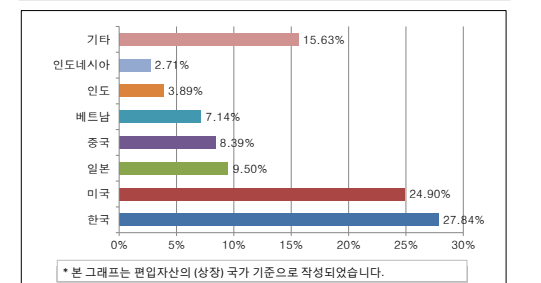
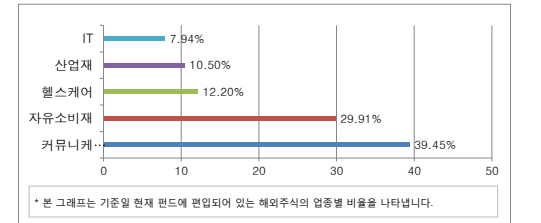
업종명	평가액	보유비율
1 커뮤니케이션 서비스	152	39.45
2 자유소비재	116	29.91
3 헬스케어	47	12.20
4 산업재	41	10.50
5 IT	31	7.94
합계	386	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100
 주) 업종기준은 블룸버그 기준

국가별 투자비중

국가	비중(%)
한국	27.84
미국	24.90
일본	9.50
중국	8.39
베트남	7.14
인도	3.89
인도네시아	2.71
기타	15.63

주) 상장국가별 투자비중으로 분류



수익률 현황

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.09.15 ~ 18.12.14	18.06.15 ~ 18.12.14	18.03.15 ~ 18.12.14	17.12.15 ~ 18.12.14			
(비교지수대비 성과)	-9.12	-11.00	-12.30	-8.64	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-0.43	-1.61	-2.13	0.56	-	-	-
참 조 지 수	-8.69	-9.39	-10.17	-9.20	0.00	0.00	0.00
종류(Class)별 현황							
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류A	-9.27	-11.27	-12.71	-9.20	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-0.58	-1.88	-2.54	0.00	-	-	-
참 조 지 수	-8.69	-9.39	-10.17	-9.20	-	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C1	-9.30	-11.41	-12.90	-9.48	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-0.61	-2.02	-2.73	-0.28	-	-	-
참 조 지 수	-8.69	-9.39	-10.17	-9.20	-	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C2	-9.34	-	-	-	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-0.65	-	-	-	-	-	-
참 조 지 수	-8.69	-	-	-	-	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류Ce	-9.26	-11.29	-12.73	-9.01	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-0.57	-1.90	-2.56	0.19	-	-	-
참 조 지 수	-8.69	-9.39	-10.17	-9.20	-	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류S	-9.18	-11.15	-12.48	-8.85	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-0.49	-1.76	-2.31	0.35	-	-	-
참 조 지 수	-8.69	-9.39	-10.17	-9.20	-	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류Ae	-9.22	-11.20	-12.61	-9.06	-	-	-
(참조지수대비 성과)	-0.53	-1.81	-2.44	0.14	-	-	-
참 조 지 수	-8.69	-9.39	-10.17	-9.20	-	-	-

※ 참조지수 : KOSPI 50% + MSCI All Country World Index 50%

※ 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		실물 자산	기타			
전기	-14	-	-	-63	-	-	-	-	-	0	-3	-79
당기	-181	-	-	-140	-	-	-	-	-	0	-1	-321

투자운용전문인력 현황

• 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용 개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
LEEJOHN JUNGBOK (존리)	2017. 06.15	책임 운용 전문 인력	3	43	-	-	-메리츠자산운용 대표이사/ CIO -라자드자산운용 Managing Director -스커더인베스트먼트/도이치투자신탁 운용 Portfolio Manager	2117000630
정광우	2018. 02.26	부책임 운용 전문 인력	3	6,834	1	43	-메리츠자산운용 Korea Equity 매니저 (현재) -메리츠자산운용 Korea Equity 애널리 스트 -우리투자증권 Prime Brokerage Equity Trader	2115000300

• 운용전문인력 변경내역 (2018.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.)

기 간	운용전문인력
2017.06.15 - 2018.02.25	책임운용전문인력 : LEEJOHN JUNGBOK (존리) 부책임운용전문인력 : 홍주연
2018.02.26 - 현재	책임운용전문인력 : LEEJOHN JUNGBOK (존리) 부책임운용전문인력 : 정광우

▶ 해외 투자운용전문인력 : 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용 : 해당사항 없음

주1) 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 글로벌diversified운용팀이 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) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 모자형 구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

※ 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.)

비용현황

• 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기			
		금액	비율(%)	금액	비율(%)		
메리츠주니어증권 자투자신탁[주식- 재간접형]	자산운용회사		1.56	0.05	1.71	0.05	
	판매회사	종류A	2.72	0.13	2.85	0.13	
		종류C1	0.50	0.20	0.33	0.20	
		종류C2	0.11	0.17	0.35	0.17	
		종류Ce	0.04	0.10	0.04	0.10	
		종류S	0.16	0.06	0.17	0.06	
		종류Ae	0.21	0.06	0.29	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.16	0.01	0.17	0.01	
	일반사무관리회사		0.12	0.00	0.13	0.00	
	보수 합계		5.58	0.78	6.03	0.78	
	기타비용**		2.16	0.07	1.71	0.05	
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료		0.60	0.02	0.52	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.05	0.00	0.04	0.00
		합계		0.64	0.02	0.56	0.02
	증권거래세		0.19	0.01	-	-	

* 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, %)

펀드명칭	구분	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)
메리츠글로벌diversified 증권모투자신탁[주식-재 간접형]	당기	0.28	0.08	0.36	0.28	0.08	0.36
	전기	0.20	0.07	0.27	0.20	0.07	0.27
메리츠주니어증권자투 자신탁[주식-재간접형]	당기	0.00	0.00	0.00	0.28	0.08	0.36
	전기	0.00	0.00	0.00	0.20	0.07	0.27

종류(class)별 현황

메리츠주니어증권자투 자신탁[주식-재간접형] 종류A	당기	0.74	-	0.74	1.01	0.08	1.09
	전기	0.74	-	0.74	0.94	0.07	1.00
메리츠주니어증권자투 자신탁[주식-재간접형] 종류C1	당기	1.03	-	1.03	1.32	0.08	1.40
	전기	1.03	-	1.03	1.24	0.06	1.30
메리츠주니어증권자투 자신탁[주식-재간접형] 종류C2	당기	0.93	-	0.93	1.17	0.09	1.25
	전기	0.93	-	0.93	1.13	0.07	1.20
메리츠주니어증권자투 자신탁[주식-재간접형] 종류Ce	당기	0.63	-	0.63	0.91	0.08	0.99
	전기	0.63	-	0.63	0.83	0.07	0.90
메리츠주니어증권자투 자신탁[주식-재간접형] 종류S	당기	0.48	-	0.48	0.75	0.08	0.83
	전기	0.48	-	0.48	0.68	0.07	0.74
메리츠주니어증권자투 자신탁[주식-재간접형] 종류Ae	당기	0.48	-	0.48	0.76	0.08	0.84
	전기	0.49	-	0.49	0.68	0.07	0.75

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평 잔액(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.

투자자산매매내역

• 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
12,714	260	-	-	-	-

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 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: %)

2017.12.15 ~ 2018.03.14	2018.03.15 ~ 2018.06.14	2018.06.15 ~ 2018.09.14
-	2.74	6.18

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	메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류A	
	투자금액	수익률
	350	-8.68

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 [메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)]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 [메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)]의 자산운용회사인 [메리츠자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]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 셋째자리에서 반올림합니다.
단기금융집합투자기	투자신탁재산의 전부를 대통령령으로 정하는 단기금융상품에 대통령령으로 정하는 방법으로 투자하는 펀드입니다.
증권집합투자기	투자신탁재산의 50% 초과하여 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다.
혼합자산집합투자기	투자신탁재산을 운용함에 있어서 투자대상의 제한을 받지않는 펀드입니다.
부동산집합투자기	투자신탁재산의 50% 초과하여 부동산(부동산과 관련된 증권 등 포함)에 투자하는 펀드입니다.
특별자산집합투자기	투자신탁재산의 50% 초과하여 특별자산(증권 및 부동산을 제외한 투자대상자산을 말한다)에 투자하는 펀드입니다.
종류형(집합투자기)	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(집합투자기)	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 수익 증권을 산다는 의미입니다
집합투자	2인 이상에게 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
집합투자기(펀드)	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구나 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 공지사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.