

메리츠
주니어펀드

메리츠주니어증권투자신탁[주식-재간접형] 자산운용보고서

2019년 3월 15일 - 2019년 06월 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 여덟 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 나눠갈 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.

메리츠자산운용 주니어펀드 운용팀

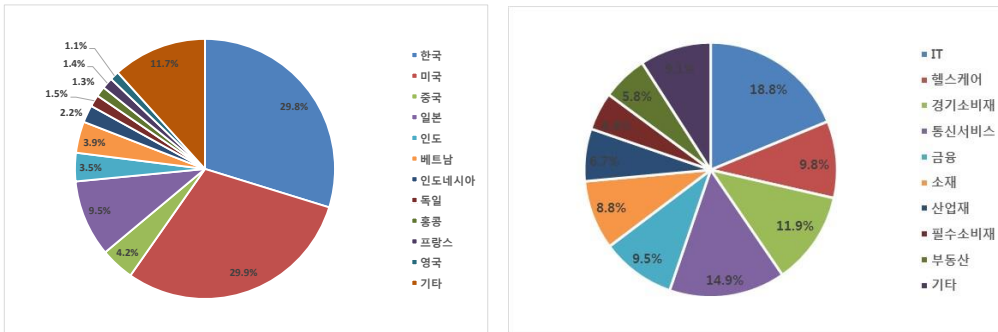
메리츠주니어펀드는 지난 3개월 동안 어떻게 운용 되었나요?

▶ 운용경과, 투자환경 및 운용계획

(한글)

메리츠주니어증권투자신탁[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 분기말(6월 14일) 기준, 펀드는 국내외 주식 32%, ETF 35%, 집합투자증권 16%, 폐쇄형 펀드 16%의 비중으로 다양한 자산에 투자를 하고 있습니다. 또한, 펀드가 투자한 국가별/섹터별 구성은 아래와 같습니다.



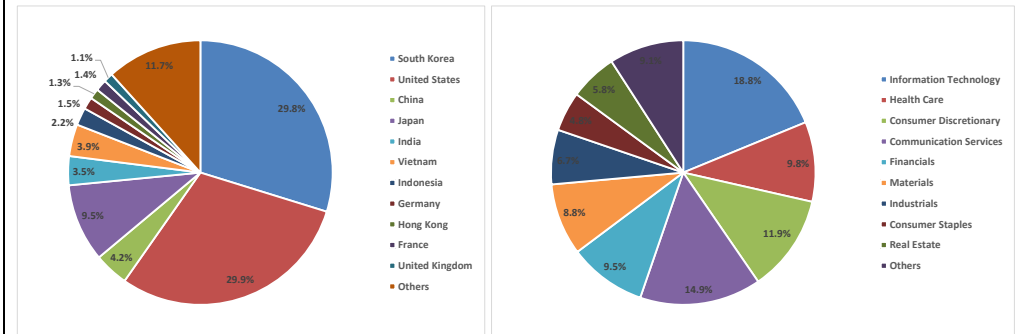
이번 2분기(해당기간 : 2019.3.15 ~ 2019.6.14) 동안 펀드(종류A 기준)는 1.80% 상승하는 성과를 기록하였습니다. 같은 기간 동안 우리 펀드의 글로벌 비교지수인 KOSPI(50%) + MSCI All Country World Index(50%)는 1.58% 상승하여서, 펀드가 비교지수 대비 약 0.22%포인트 상회하는 성과를 기록하였습니다.

Cohen & Steers Infrastructure Fund, Adams Diversified Equity Fund, iShares MSCI India ETF, iShares Global Clean Energy 등이 이번 분기 펀드 성과에 가장 많은 기여를 하였으며, 스튜디오드래곤, 메디톡스 등과 같은 국내 주식이 상대적으로 하락하는 모습을 보였습니다.

(영어)

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.

As of the end of this quarter (June 14th), our funds are invested in a diverse set of assets with 32% in domestic/overseas stocks, 35% in ETFs, 16% in open-ended funds, and 16% in closed funds. Shown below is the allocation of the fund by sector and country.



During the second quarter, Meritz Junior Fund rose by 1.80%, outperforming the benchmarks KOSPI (50%) + MSCI All Country World Index (50%) by 0.22%.

Cohen & Steers Infrastructure Fund, Adams Diversified Equity Fund, iShares MSCI India ETF, iShares Global Clean Energy contributed the most to the fund's return, while Studio Dragon and Medytox contributed negatively.

(한글)

[중미무역분쟁 업데이트]

지난 5월 트럼프대통령이 중국에 관세를 추가 부과하면서 중미무역분쟁이 또 다시 심화되는 듯 보였으나, 6월 말 일본에서 열린 G20 회담에서 양국 정상은 무역협상을 재개하기로 협의하면서 다시 완화되는 조짐을 보이고 있습니다. 미국은 남은 3,000억 달러 규모의 중국산 수입품에 대해 관세를 추가하지 않기로 하였으며, 중국 1위 통신업체인 화웨이에 대한 제재도 취소되어 미국기업들이 화웨이에 부품을 공급할 수 있게 되었습니다.

그러나 당사는 중미무역분쟁의 핵심은 미국의 가장 강력한 라이벌인 중국이 저부가가치 산업에서 고부가가치 산업으로의 경쟁력을 강화하는 것을 저해하기 위함으로 해석하고 있습니다. 중국의 이러한 노력은 여러 분야에서 성과를 내고 있습니다. 예를 들어 중국 모바일 산업을 보면, 초기에는 노동집약형인 모바일 조립으로 시작하였으나 산업이 발전하면서 현재 디스플레이, 카메라, 광학, 음향, 안테나 등 모바일 관련 모든 모듈 부품에서 국산화가 가능하게 되었습니다.

따라서, 주식시장은 금번 회담 결과를 긍정적으로 받아들이고 있지만 장기적인 관점에서 양국은 G2 국가로서 마찰과 협상이 반복되어 이어질 가능성이 높다고 생각하며 이로 인한 시장의 변동성도 당분간 높을 것으로 예상합니다.

[ETF : iShares MSCI India ETF]

이번 분기 성과에 기여한 펀드들 중 하나는 iShares MSCI India ETF 입니다. 이번 보고서에서는 인도 경제에 대한 업데이트를 드리도록 하겠습니다.

5월 총선 결과에서 모디 총리의 재집권이 확정되면서 계속되는 경제 개혁에 대한 기대감과 6월에 있었던 인도중앙은행의 기준금리 인하로 인도 주식 시장은 지지를 받았습니다. 또한, 경상수지적자국인 인도의 경기는 유가에 영향을 많이 받는데 2분기에 국제 유가가 하락을 보인 점도 주식시장에 긍정적인 영향을 주었습니다.

12억의 인구, 그리고 높은 비율의 젊은 인구 층에서 비롯되는 경제 성장은 인도를 장기적인 관점에서 계속 긍정적으로 보게 하는 중요한 요소입니다. 그러나 단기적으로 인도는 다음의 챌린지를 직면하고 있습니다. 인도 정부는 2016년 화폐개혁과 2017년 세제개혁을 추진하였습니다. 이 과정에서 중소기업들이 어려움을 겪게 되었고 이는 실업률 증가, 그리고 소비 하락으로 이어지며 GDP 성장률에도 부정적인 영향을 주고 있습니다. 저희 운용팀은 재집권한 모디 정부의 정책을 가까이 모니터링 하며 투자자 여러분들께 계속 되는 업데이트를 드리도록 하겠습니다.

(영어)

[China-US Trade Dispute Update]

The US-China trade dispute appeared to intensify again in May after President Trump imposed additional tariffs but changed course in late June when the leaders of the two countries agreed to resume trade negotiations at the G20 meeting in Japan. The United States decided not to add additional tariffs for the remaining \$300 billion in Chinese imports, and sanctions on Huawei, China 's No. 1 telecommunications company, were also canceled, allowing US companies to supply parts to Huawei.

However, it is believed that the core of the China US trade dispute is to prevent China, the most powerful rival of the United States, from strengthening its competitiveness from low value added industries to high value added industries. China's efforts have been successful in many areas. China's efforts have been successful in many areas. China's mobile industry started with labor-intensive mobile assembly, but with the development of the industry, China began localizing all mobile related module parts such as the display, camera, optics, sound and antenna.

Although the stock market has been positively accepting the outcome of the talks, we believe there will continue to be market volatility in the near future as friction and negotiation between the two countries continue.

[ETF : iShares MSCI India ETF]

iShares MSCI India ETF was one of the top contributors to this quarter's performance. This report will provide an update on the Indian economy.

In May, the prime minister was re-elected and the Indian stock market reacted positively with expectations of continued economic reform as well as lower interest rates in June. Also, India, which is heavily influenced by oil prices, reacted positively to the drop in international oil prices in the second quarter.

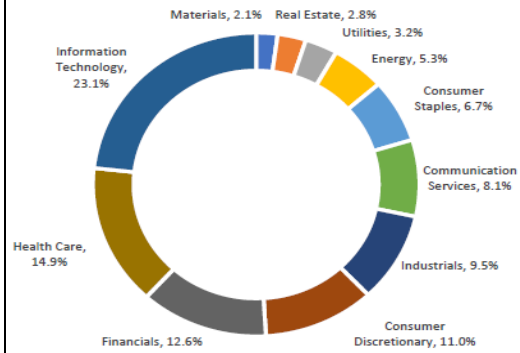
A population of 1.2 billion and a high percentage of young people is a positive and important factor in ensuring the economic growth of India's long term outlook. However, in the short term, India is facing some issues. The government pursued currency reforms in 2016 and tax reforms in 2017 which led to small and medium sized merchants facing difficulties including increase in unemployment and decline in consumption. This has negatively impacted the GDP growth of India. We will closely monitor how the government monitors this situation and continue to provide updates to investors.

(한글)

[CEF : Adams Diversified Equity Fund]

Adams Diversified Equity Fund 는 펀더멘털이 훌륭한 미국의 대형주들에 투자하는 폐쇄형 펀드입니다. 펀드의 2019년 3월말 기준 fact sheet 에 의하면 펀드가 투자하는 섹터별 구성과 top 10 편입 종목들은 다음과 같습니다.

INDUSTRY WEIGHTINGS



TEN LARGEST EQUITY HOLDINGS

Company	PERCENT OF NET ASSETS
Microsoft Corporation	5.2%
Amazon.com, Inc.	4.1%
Apple Inc.	3.1%
Visa Inc. Class A	2.6%
Alphabet Inc. (Class A & Class C)	2.6%
Merck & Co, Inc.	2.0%
Adams Natural Resources Fund, Inc.*	2.0%
Bank of America Corporation	2.0%
UnitedHealth Group Incorporated	2.0%
Thermo Fisher Scientific Inc.	2.0%
Total	27.6%

*Non-controlled affiliated closed-end fund

미국은 창의적인 entrepreneurs 들이 계속되는 창업을 통해 기존의 업종들과 회사들을 뛰어 넘는 새로운 영역을 계속 창출해 가는 과정을 보여주는 대표적인 나라입니다. 이 과정을 전문 경제 용어로 creative destruction (창조적 파괴) 라고 부르며 낡은 것은 계속 파괴하고 새로운 것은 계속 창조하면서 끊임없이 경제구조를 혁신해 가는 과정을 뜻합니다.

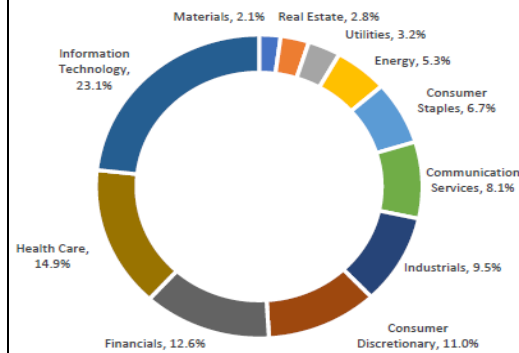
Adams Diversified Equity Fund 에 대한 투자를 통해 메리츠주니어펀드의 투자자 여러분들이 미래에 세계적인 창업가가 되기 위한 다양한 예시들을 접할 수 있었으면 하는 바램입니다.

(영어)

[CEF: Adams Diversified Equity Fund]

The Adams Diversified Equity fund is a close-end fund that invests in large US companies that show strong fundamentals. Shown below is the fund's industry weighting and top ten holdings.

INDUSTRY WEIGHTINGS



TEN LARGEST EQUITY HOLDINGS

Company	PERCENT OF NET ASSETS
Microsoft Corporation	5.2%
Amazon.com, Inc.	4.1%
Apple Inc.	3.1%
Visa Inc. Class A	2.6%
Alphabet Inc. (Class A & Class C)	2.6%
Merck & Co, Inc.	2.0%
Adams Natural Resources Fund, Inc.*	2.0%
Bank of America Corporation	2.0%
UnitedHealth Group Incorporated	2.0%
Thermo Fisher Scientific Inc.	2.0%
Total	27.6%

*Non-controlled affiliated closed-end fund

The United States has numerous creative entrepreneurs constantly looking to create new businesses/areas beyond the traditional industries and companies that already exist. In professional economic terms, this process called "creative destruction" means the constant innovation in economic structure while continuing to destroy the old and create the new.

Adams Diversified Equity Fund is an example for Meritz Junior Fund investors to become global entrepreneurs in the future.

(한글)

[Equity : 스튜디오드래곤]

“아스달연대기”의 낮은 초기시청률로 이번 분기에 주가가 부진했던 “스튜디오드래곤”에 대한 내용을 공유 드리고자 합니다.

스튜디오드래곤은 우리나라 1위의 드라마콘텐츠 제작 회사입니다. 스튜디오드래곤의 가장 큰 경쟁력은 한국 최고의 작가, 감독 그리고 PD 들을 확보하여 드라마 제작과 관련 최고의 eco-system 을 가지고 있다는 점입니다. 이러한 경쟁력은 스튜디오드래곤이 안정적인 ROI (Return on Investment, 투자수익률) 로 많은 작품을 꾸준히 제작할 수 있는 환경을 제공합니다. 스튜디오드래곤은 이런 강점을 바탕으로 경쟁사들보다 더 다양하고 더 많은 작품들의 포트폴리오를 계속 구축해 가는 선순환구조를 만들어 나가고 있습니다.

또한, 기존에는 CJ ENM 으로 부터의 투자를 통한 제작이 대부분이었다면, 넷플릭스를 비롯한 OTT (Over-the Top) 플랫폼들의 성장은 스튜디오드래곤에게 새로운 투자 source 와 새로운 고객층을 제공해 주고 있고, 스튜디오드래곤은 이를 이용하여 매출과 이익을 더 극대화 할 수 있는 기회를 계속해서 찾아나가고 있습니다.

스튜디오드래곤은 앞으로도 더 과감한 투자를 통해 경쟁사들이 따라 오기 힘든 다양한 콘텐츠 포트폴리오를 만들어 나갈 계획이며 절대적인 경쟁 우위를 형성한 후 수익성의 극대화에 초점을 맞출 계획이라고 합니다. 스튜디오드래곤이 메리츠주니어펀드 투자자 여러분들과 함께 성장해 나가며 글로벌 콘텐츠 회사로 커나갈 수 있을지 꾸준한 모니터링을 하도록 하겠습니다.

[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 국가와 지역 경제에 밀접하게 연관되어 있기 때문에 정치요소 등 기업 외적인 요소가 적지 않은 영향을 주기도 합니다. 하지만 기업들은 이와 같은 불확실성을 극복해 나가며 글로벌 시장으로 사업을 확장하고 이익을 창출하기 위해 노력하기 때문에 주식시장은 장기적으로 결국 개별 기업들의 경쟁력을 바탕으로 성장할 것입니다.

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)

[Equity : Studio Dragon]

Studio Dragon had lower share prices this quarter due to the low initial ratings of its new drama, “Arthdal Chronicles”

Studio Dragon is Korea’s No.1 drama production company. Its biggest competitive advantage is that by securing Korea’s best writers, directors, and PDs they created a virtuous ecosystem where they can all work together to produce amazing content. This competitive advantage gives Studio Dragon the ability to consistently produce many works that produces a stable return on investment (ROI). Because of these strengths, Studio Dragon can produce a portfolio of more diverse products than its competitors.

In addition, the growth of OTT (Over-the Top) platforms, such as Netflix, has provided a new source of investment and strong customer base for Studio Dragon. Studio Dragon is constantly looking to take advantage of this platform and look for opportunities to maximize sales and profits.

Studio Dragon plans to build a diverse portfolio of content with bold investments that competitors will have a hard time following and will focus on maximizing profitability. The team will closely follow Studio Dragon and see if it can become a large scale global contents production company.

[Outlook]

The Fund will continue to invest in ETFs with promising growth potential and closed-end funds listed on overseas exchanges in addition to various investment companies. Last year, the market was highly volatility due to various political including the US-China Trade War, the North Korean nuclear issue, BREXIT and concerns about the general election in India but it has shown signs of recovery this quarter. The fund is a long-term product launched for economic independence of future generations. Therefore, rather than focusing on short-term share price movements, we plan to invest with a long-term perspective that will create opportunity and wealth in the changing industrial, economic and social paradigm of the world.

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		
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)	BQ057		
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류A	BQ267		
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류C1	BQ268		
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류C2	BQ269		
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류Ce	BQ273		
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류S	BQ275		
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류Ae	BR477		
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류C-Pe	CK123		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017-06-15
운용기간	2019.03.15 - 2019.06.14	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	메리츠자산운용	판매회사	우리은행, 메리츠증권증권, 메리츠자산운용(직판) 외 4개
드재산보관회사(신신탁업)	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
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)	자산총액	4,782	5,701	19.22
	부채총액	0	0	20.81
	순자산총액	4,782	5,701	19.22
	기준가격	1,021	1,041	1.98

종류(Class)별 기준가격 현황

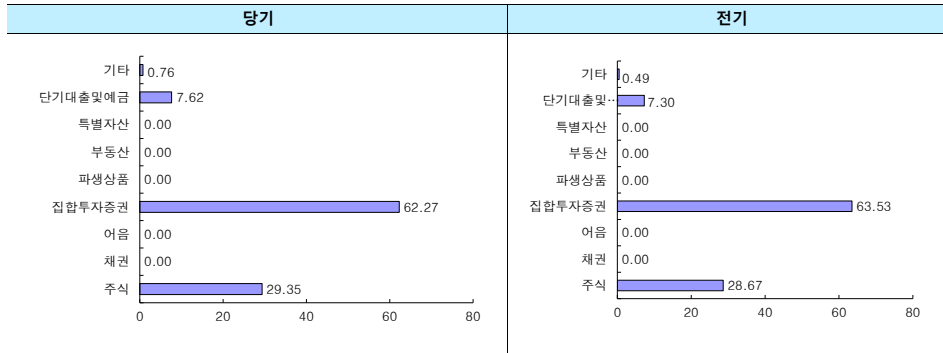
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류A	기준가격	1,014	1,032	1.80
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류C1	기준가격	1,008	1,025	1.76
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류C2	기준가격	971	988	1.76
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류Ce	기준가격	1,012	1,031	1.83
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류S	기준가격	1,017	1,036	1.87
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류Ae	기준가격	1,015	1,034	1.86
메리츠주니어증권투자신탁(주식-재간접형)종류C-Pe	기준가격	1,044	1,063	1.88

분배금내역 (단위: 백만원, 백만좌)

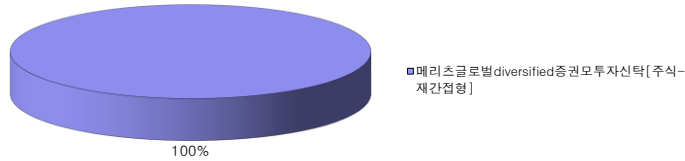
분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2019.06.17	153	5,476	1041.13	1013.18	

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	1,167	-	-	859	-	-	-	-	-	224	43	2,294
	(20.47)	-	-	(15.06)	-	-	-	-	-	(3.94)	(0.76)	(40.23)
GBP	-	-	-	282	-	-	-	-	-	0	-	282
1,502.01	-	-	-	(4.95)	-	-	-	-	-	(0.00)	-	(4.95)
HKD	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32
151.44	(0.57)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.57)
JPY	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97
10.95	(1.70)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.70)
SGD	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51
	(0.90)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.90)
USD	299	-	-	2,409	-	-	-	-	-	210	-	2,919
	(5.25)	-	-	(42.26)	-	-	-	-	-	(3.69)	-	(51.19)
VND	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26
	(0.45)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.45)

* (): 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(2019.06.14) 현재 환헤지 비율	(2019.03.15 ~ 2019.06.14) 환헤지 비용	(2019.03.15 ~ 2019.06.14) 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.

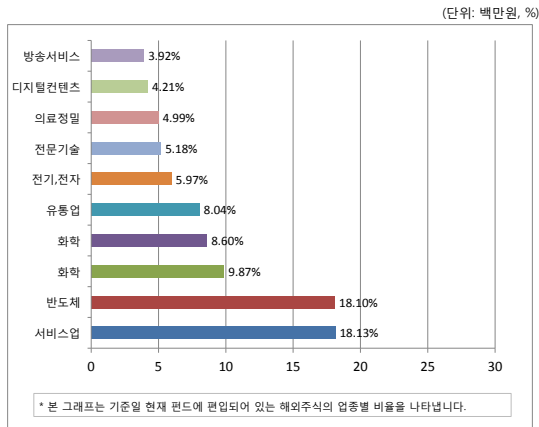
※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>)
 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

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 서비스업	212	18.13
2 반도체	211	18.10
3 화학	115	9.87
4 화학	100	8.60
5 유통업	94	8.04
6 전기,전자	70	5.97
7 전문기술	60	5.18
8 의료정밀	58	4.99
9 디지털컨텐츠	49	4.21
10 방송서비스	46	3.92
11 기타	152	12.99
합계	1,167	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
메리츠아시아프런티어사모증권투자신탁[주식]	주식형	메리츠자산운용	199	249	4.36	-
메리츠차이나증권투자신탁[주식]종류CF	주식형	메리츠자산운용	220	223	3.90	-
메리츠글로벌헬스케어증권투자신탁[주식]종류CF	주식형	메리츠자산운용	161	166	2.92	-
COHEN&STEERS REIT&PR(USD)	해외수익증권		140	165	2.89	미국/Others
COHEN & STEERS INFRASTRUCTUR(USD)	해외수익증권		138	163	2.86	미국/Others
ADAMS DIVERSIFIED EQUITY FUN(USD)	해외수익증권		143	156	2.74	미국/Others
ISHARES MSCI INDIA ETF(USD)	해외수익증권		137	153	2.68	미국/Others
TEMPLETON EMERGING MARKETS-O(GBP)	해외수익증권		132	142	2.49	영국/Others
VINACAPITAL VIETNAM OPPORTUN(GBP)	해외수익증권		132	140	2.46	건지/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
단기대출 및 예	USD Deposit	0	210	0.00	0	-

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

업종별(해외주식) 투자비중

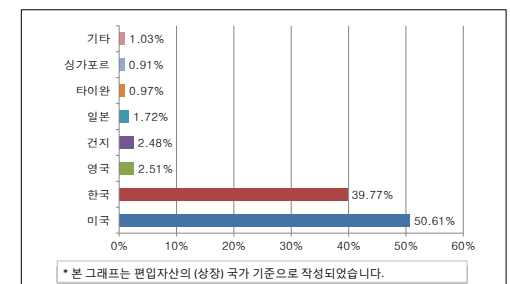
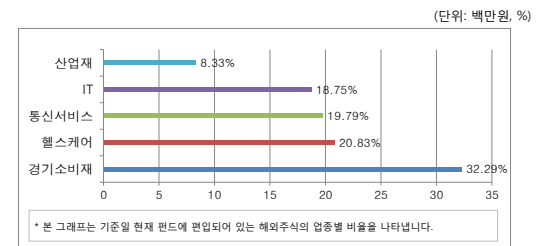
업종명	평가액	보유비율
1 경기소비재	163	32.29
2 헬스케어	105	20.83
3 통신서비스	100	19.79
4 IT	95	18.75
5 산업재	42	8.33
합계	506	100.00

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

국가별 투자비중

국가	비중(%)
미국	50.61
한국	39.77
영국	2.51
건지	2.48
일본	1.72
타이완	0.97
싱가포르	0.91
기타	1.03

주) 상장국가별 투자비중으로 분류



수익률 현황

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.03.15 ~ 19.06.14	18.12.15 ~ 19.06.14	18.09.15 ~ 19.06.14	18.06.15 ~ 19.06.14	17.06.15 ~ 19.06.14	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)	1.98	10.97	0.86	-1.23	4.50	-	-
(비교지수대비 성과)	0.40	3.84	3.04	1.70	2.69	-	-
비 교 지 수	1.58	7.13	-2.18	-2.93	1.81	-	-
종류(Class)별 현황							
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류A	1.80	10.62	0.37	-1.85	3.39	-	-
(비교지수대비 성과)	0.22	3.49	2.55	1.08	1.58	-	-
비 교 지 수	1.58	7.13	-2.18	-2.93	1.81	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C1	1.76	10.46	0.19	-2.15	2.61	-	-
(비교지수대비 성과)	0.18	3.33	2.37	0.78	0.80	-	-
비 교 지 수	1.58	7.13	-2.18	-2.93	1.81	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C2	1.76	10.49	0.17	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	0.18	3.36	2.35	-	-	-	-
비 교 지 수	1.58	7.13	-2.18	-	-	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류Ce	1.83	10.64	0.39	-1.84	3.46	-	-
(비교지수대비 성과)	0.25	3.51	2.57	1.09	1.65	-	-
비 교 지 수	1.58	7.13	-2.18	-2.93	1.81	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류S	1.87	10.87	0.69	-1.49	3.95	-	-
(비교지수대비 성과)	0.29	3.74	2.87	1.44	2.14	-	-
비 교 지 수	1.58	7.13	-2.18	-2.93	1.81	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류Ae	1.86	10.71	0.50	-1.69	3.53	-	-
(비교지수대비 성과)	0.28	3.58	2.68	1.24	1.72	-	-
비 교 지 수	1.58	7.13	-2.18	-2.93	1.81	-	-
메리츠주니어증권자투자신탁(주식-재간접형)종류C-Pe	1.88	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	0.30	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	1.58	-	-	-	-	-	-

※ 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	167	0	0	191	-	-	-	-	0	1	1	360
당기	-45	0	0	134	-	-	-	-	0	1	3	94

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
은희재	2019.02.22	부책임 운용 전문 인력	1	212	-	-	-메리츠자산운용 Equity 팀	2117000815

• 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 - 2019.02.21	책임운용전문인력 : LEEJOHN JUNGBOK (존리) 부책임운용전문인력 : 정광우
2019.02.22 - 현재	책임운용전문인력 : LEEJOHN JUNGBOK (존리) 부책임운용전문인력 : 은희재

⋈

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 집합투자구의 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		2.01	0.05	2.65	0.05
	판매회사	종류A	3.15	0.12	3.84	0.13
		종류C1	0.26	0.20	0.28	0.20
		종류C2	0.51	0.17	0.69	0.18
		종류Ce	0.04	0.10	0.05	0.10
		종류S	0.19	0.06	0.23	0.06
		종류Ae	0.45	0.06	0.79	0.06
		종류C-Pe	0.00	0.02	0.00	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.20	0.01	0.26	0.01
	일반사무관리회사		0.15	0.00	0.20	0.00
	보수 합계		6.96	0.79	8.98	0.84
	기타비용**		1.40	0.03	2.38	0.05
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료	0.64	0.02	0.79	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.03	0.00	0.10	0.00
		합계	0.67	0.02	0.90	0.02
	증권거래세		0.04	0.00	0.34	0.01

* 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, %)

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)	전기	0.14	0.07	0.21	0.14	0.07	0.21
	당기	0.18	0.07	0.25	0.18	0.07	0.25
메리츠주니어증권자투 자신탁(주식-재간접형)	전기	0.00	0.00	0.00	0.14	0.07	0.21
	당기	0.00	0.00	0.00	0.18	0.07	0.25
종류(class)별 현황							
메리츠주니어증권자투 자신탁(주식-재간접형) 종류A	전기	0.74	-	0.74	0.87	0.07	0.94
	당기	0.74	-	0.74	0.92	0.07	0.98
메리츠주니어증권자투 자신탁(주식-재간접형) 종류C1	전기	1.03	-	1.03	1.17	0.07	1.24
	당기	1.03	-	1.03	1.22	0.07	1.29
메리츠주니어증권자투 자신탁(주식-재간접형) 종류C2	전기	0.94	-	0.94	1.07	0.07	1.14
	당기	0.94	-	0.94	1.11	0.07	1.18
메리츠주니어증권자투 자신탁(주식-재간접형) 종류Ce	전기	0.63	-	0.63	0.77	0.07	0.84
	당기	0.63	-	0.63	0.81	0.07	0.88
메리츠주니어증권자투 자신탁(주식-재간접형) 종류S	전기	0.48	-	0.48	0.61	0.07	0.68
	당기	0.48	-	0.48	0.66	0.07	0.72
메리츠주니어증권자투 자신탁(주식-재간접형) 종류Ae	전기	0.49	-	0.49	0.63	0.07	0.70
	당기	0.49	-	0.49	0.66	0.07	0.73
메리츠주니어증권자투 자신탁(주식-재간접형) 종류C-Pe	전기	0.40	-	0.40	0.55	0.10	0.65
	당기	0.41	-	0.41	0.59	0.07	0.66

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

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
109,596	548	8,784	132	8.25	32.74

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

2018.06.15 ~ 2018.09.14	2018.09.15 ~ 2018.12.14	2018.12.15 ~ 2019.03.14
6.18	-	3.90

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	메리츠주니어증권투자자산신탁(주식-재간접형)종류A	
	투자금액	수익률
	350	3.79

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 구조로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [메리츠주니어증권투자자산신탁(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 [메리츠주니어증권투자자산신탁(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	이외 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)	동상 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 수익증권을 산다는 의미입니다.
집합투자	2인 이상에게 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
집합투자기(펀드)	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사에 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 기준가산형 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 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.