

메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2017년 02월 02일 - 2017년 05월 01일)

- 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

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
메리츠코리아증권모투자신탁[주식]		15617	
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]		15619	
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류C-1		15620	
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류A		15618	
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류S-P		AR455	
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류Ce		AS506	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2009. 11. 02
운용기간	2017.02.02 - 2017.05.01	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	메리츠자산운용	판매회사	하나금융투자, 신한금융투자, 대신증권 외 8개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
수익자의 노후생활 대비 자금을 마련하기 위한 연금저축투자신탁으로 주식에 주로 투자하는 모 집합투자기구 “메리츠코리아증권모투자신탁[주식]”에 집합투자재산의 대부분을 투자합니다.			

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
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁 1호[주식]	자산총액	29,539	31,750	7.48
	부채총액	31	138	352.37
	순자산총액	29,508	31,611	7.13
	기준가격	797.36	845.84	6.08
종류(Class)별 기준가격 현황				
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁 1호[주식]종류C-1	기준가격	781.82	826.39	5.70
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁 1호[주식]종류A	기준가격	787.83	833.90	5.85
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁 1호[주식]종류S-P	기준가격	788.54	834.80	5.87
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁 1호[주식]종류Ce	기준가격	786.63	832.40	5.82

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

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.02.02 ~ 17.05.01	16.11.02 ~ 17.05.01	16.08.02 ~ 17.05.01	16.05.02 ~ 17.05.01	15.05.02 ~ 17.05.01	14.05.02 ~ 17.05.01	12.05.02 ~ 17.05.01
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]	6.08	5.99	-4.04	-9.08	-12.05	11.71	13.10
(비교지수대비 성과)	(0.07)	(-3.88)	(-12.70)	(-19.68)	(-15.73)	(-0.71)	(1.83)
비 교 지 수	6.01	9.87	8.66	10.60	3.68	12.42	11.27
종류(Class)별 현황							
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류 C-1	5.70	5.20	-5.15	-10.49	-14.74	6.69	4.68
(비교지수대비 성과)	(-0.31)	(-4.67)	(-13.81)	(-21.09)	(-18.42)	(-5.73)	(-6.59)
비 교 지 수	6.01	9.87	8.66	10.60	3.68	12.42	11.27
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류 A	5.85	5.51	-4.72	-9.94	-13.71	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.16)	(-4.36)	(-13.38)	(-20.54)	(-17.39)	-	-
비 교 지 수	6.01	9.87	8.66	10.60	3.68	-	-
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류 S-P	5.87	5.54	-4.67	-9.88	-13.58	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.14)	(-4.33)	(-13.33)	(-20.48)	(-17.26)	-	-
비 교 지 수	6.01	9.87	8.66	10.60	3.68	-	-
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류 Ce	5.82	5.45	-4.81	-10.05	-13.91	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.19)	(-4.42)	(-13.47)	(-20.65)	(-17.59)	-	-
비 교 지 수	6.01	9.87	8.66	10.60	3.68	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

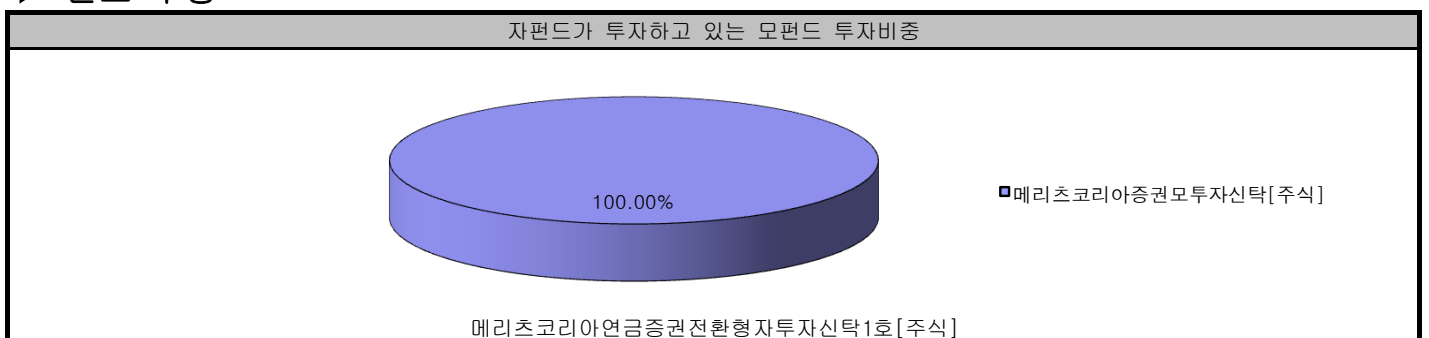
※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-31	-	-	-	-	-	-	-	-	4	0	-27
당기	1,781	-	-	-	-	-	-	-	-	4	0	1,785

▶ 펀드 구성

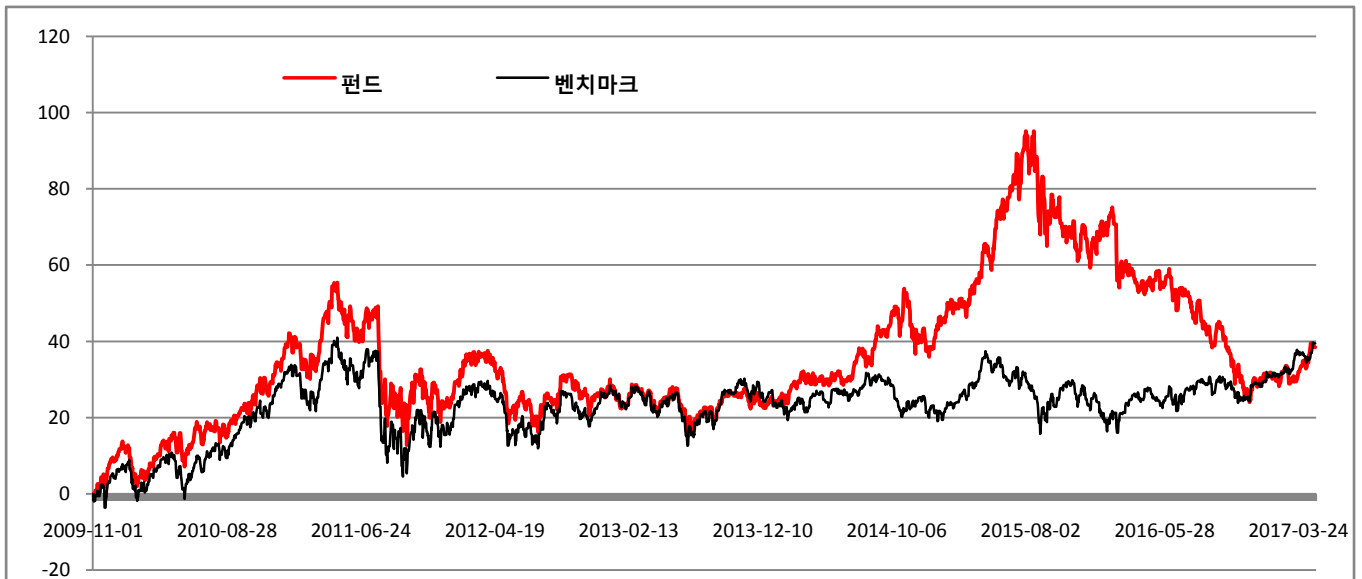


주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

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

▶ 운용경과, 투자환경 및 운용계획

메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁[주식](이하 ‘펀드’)종류C-1의 2017년 2월 2일 ~ 2017년 5월 1일 기간(이하 ‘2017년 1분기’) 동안의 성과는 5.70%입니다. 종합주가지수가 6.01% 상승하여 펀드는 시장보다 0.31%포인트 상대적으로 낮은 수익률을 기록하였고, 펀드의 2009년 설정 이후 수익률은 38.47%로 벤치마크 수익률 39.52% 대비 1.06%p 초과 하락하는 수익률을 나타냈습니다.



※ 상기그래프는 메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁[주식]종류C-1의 설정이후 수익률입니다.

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

이번 분기에는 전반적으로 포트폴리오 종목들의 주가가 반등하는 추세를 이어가고 있었지만, 3월초 롯데그룹의 사드부지 제공 여파로 인해 화장품을 비롯하여 중국소비 관련 종목들의 반등이 이어지지 못하고 재차 하락하면서 펀드는 지수대비 다소 부진한 성과를 보였습니다. 펀드의 투자전략은 인덱스에서 높은 비중을 차지하고 있다는 이유만으로 시가총액 상위의 대규모 기업들을 펀드에 편입하는 것이 아니라, 중장기적으로 기업가치의 향상이 기대되는 기업들을 발굴하여 투자하는 것입니다. 이러한 투자전략에 의하여 비록 2016년 이후 최근의 성과는 저조했지만, 2014년과 2015년에 시장대비 큰 폭의 초과수익률을 달성했던 바 있습니다.

이번 분기의 포트폴리오 성과와 관련하여 몇 가지 특징적인 현상에 대하여 살펴보겠습니다.

먼저 펀드 포트폴리오의 성과가 개선되는 가운데 여전히 시장의 수익률을 따라가지 못하는 주요 원인은 KOSPI 지수의 약 25%를 차지하게 된 삼성전자 주가가 올해 1분기까지 지속적인 강세를 보이고 있기 때문입니다. 이전 분기보고서에 말씀 드린 바와 같이 당사 포트폴리오는 삼성전자 비중이 시장 비중에 비해 현저히 낮아 상대적 수익률의 저하 요인으로 작용하였습니다. 다음으로 저희 운용팀은 1인 가구의 증가와 소득증가의 정체 등으로 향후 편의점 업종의 중장기 고성장을 예상하여 BGF리테일과 GS리테일을 편입하고 있습니다. 두 종목이 공히 이번 분기에 높은 주가 상승률을 보이면서 포트폴리오 수익률 개선에 높은 기여를 하였습니다. 한편 포트폴리오에서 약 2% 내외의 비중을 차지하고 있는 의료장비 및 서비스 업종의 경우, 아이센스, 오스템임플란트 및 인바디 등의 기업들의 부진한 주가흐름으로 수익률 개선에 악영향을 미쳤습니다. 다만, 사드 이슈 등에 따른 중국 사업에 대한 부정적 영향에 대한 우려가 과도하게 주가에 부담을 준 것으로 보여 향후 주가는 펀더멘탈에 준하는 수준까지 회복될 것으로 믿고 있습니다.

중국 관련 소비주들은 한국정부가 사드미사일 배치를 발표한 이후 시장의 우려를 재차 크게 반영했습니다. 특히 3월 초에 정부와 롯데그룹이 사드미사일 부지제공에 대한 계약을 맺으면서 관련 회사들의 주가가 큰 폭의 하락을 겪었습니다. 저희 운용팀에서는 사드미사일을 둘러싼 중국과의 관계 정상화가 이른 시일 내에 이루어질 것이라는 낙관적인 전망으로 관련 기업들을 지속 보유하고 있는 것이 아닙니다. 다만, 최근 주가에 중국정부의 경제보복에 대한 우려가 펀더멘탈에 비해 과도하게 반영된 것이라고 판단하고 있습니다. 이는 과거 20년 이상의 주식투자 경험으로 비추어 볼 때 대내외적 정치적 이슈에 따른 주가 하락은 오히려 장기적으로 좋은 투자 기회로 작용했던 적이 많았었다는 믿음에 따른 것입니다. 당사 운용팀은 사드 이슈로 인한 영향이 언제까지 지속될 것인지 판단하기 위해 중국 정부의 동향을 지속적으로 예의주시하고 있습니다.

특히 저희 운용팀은 이번 분기에 과거 센카쿠 열도 분쟁으로 중국과의 비슷한 갈등을 겪었던 사례에서의 교훈을 얻기 위해 일본을 다녀왔고, 대표 화장품사인 시세이도와 자동차사 혼다를 포함하여 여러 기업들을 만났습니다. 2012년 일본의 센카쿠 열도 사례에서 보면, 현재와 같이 중국 정부가 일본 여행 자제를 권고했던 2012년 9월 시점에 시세이도사의 주가가 바닥이었습니다. 일본과 중국의 정치적 긴장감은 그 이후 1년 이상 장기화 되었으나 시세이도사의 주가는 2012년 9월을 바닥으로 최근까지 3배 가량 지속적으로 상승하여 왔습니다. 현재 일본의 시세이도사는 2017년 예상 순이익 기준으로 주가수익배율(PER)이 40배에 이르고 있지만, 한국의 아모레퍼시픽그룹은 이제 25배가 조금 넘는 수준에 거래되고 있는 상황입니다. 일본의 혼다사 역시 2012년 9월 이후 중국에서의 판매량이 절반이나 감소 하였지만, 주가는 2012년 9월을 저점으로 2015년 말까지 3년 동안 60%나 지속 상승 하였습니다.

작년 4분기 운용보고서에 이어 이번 1분기 운용보고서에서도 투자자 여러분들의 이해를 돕기 위해서 펀드에서 투자하고 있는 주요 기업을 선별하여 향후 성장가능성 및 중장기적 투자매력 등에 대해 소개해 드리고자 합니다.

이번에는 포트폴리오 내 상위 Top 15 종목 중 하나인 네이버에 대하여 설명 드리겠습니다. 네이버는 한국의 대표적인 인터넷 포털 업체로서 PC와 모바일 두 플랫폼에서의 공고한 점유율(검색쿼리 기준 점유율 75%)을 갖고 있습니다. 네이버는 최근 ‘쇼핑 검색광고 상품’ 출시 등 검색 기능의 고도화를 통해 2위 업체와의 격차를 벌리고 있으며, ‘네이버페이’를 도입하여 사용자들과 광고주들의 수요를 성공적으로 끌어올렸습니다. 아직 온라인 광고시장이 전체 광고시장의 32% 임을 감안한다면 시장은 향후에도 계속해서 성장할 것으로 판단되며, 네이버의 경우 1위 사업자로서 축적해온 사용자들의 트래픽과 정보들을 기반으로 차별화된 맞춤형 ‘타겟팅 광고’ 등을 통해 시장성장률을 초과하는 성장세를 보일 것으로 전망합니다. 2016년 네이버의 국내 광고매출은 18% 성장하였으며 지속적인 광고 기능 고도화를 통해 향후 3년간 15% 이상의 성장을 꾸준히 기록할 것으로 전망됩니다.

네이버가 국내의 다른 인터넷기업들과 차별화되는 점은, 광고와 콘텐츠 비즈니스로부터 창출되는 안정적인 cash-cow를 기반으로 인공지능 서비스(AI), 자율주행과 같은 신규사업으로 사업분야를 확장한다는 점입니다. 네이버의 잉여현금흐름은 지난 3년간 꾸준히 증가해왔으며(2016년 네이버의 잉여현금흐름은 약 9,000억 원), 동사는 이를 기반으로 미래의 성장동력에 투자한다는 큰 그림을 갖고 있습니다. 또한 네이버는 국내에만 머물러있지 않고 자회사 ‘라인’을 통해 일본, 태국, 대만 등 아시아 지역에서 메신저 플랫폼 1위 사업자로 성장하며 글로벌 입지를 다진 바 있습니다. 네이버가 국내에서 독보적인 입지를 구축하며 해외로 성공적으로 확장해나갈 수 있었던 데에는 경영진의 퀄리티가 가장 중요하게 작용한 것으로 판단됩니다. 최근 네이버의 창업자가 의장직을 내려놓고 회사의 새로운 성장동력을 찾기 위해 유럽으로 떠난 것처럼, 회사가 성장하고 발전할 수 있는 길이라면 직위에 연연해하지 않고 빠르게 실행에 옮기는 경영진의 마인드가 기업의 핵심적인 경쟁력이라 판단됩니다. 네이버의 2017년 기준 주가수익배율(PER)은 30배입니다. 그러나 라인의 지분가치와 자사주를 제외한다면, 네이버의 별도기준 사업은 18배의 가치밖에 받지 못하고 있습니다. 매해 15%씩 꾸준히 성장하는 광고 매출과, 네이버페이를 필두로 네이버가 중장기적으로 확장해나갈 수 있는 이커머스/온라인결제 시장을 감안한다면 장기적으로 투자하기에 매력적인 기업이라 판단하고 있습니다.

강조해드리고 싶은 점은 저희 운용팀의 투자철학은 단기간의 수익률 부진에 의해 변하지 않는다는 점입니다. 메리츠자산운용의 철학은 장기투자, 펀더멘탈 중시, 그리고 벤치마크를 추종하지 않는 것입니다. 저희는 불필요한 매매를 지양하고 기업과 동업을 하는 마음으로 장기투자를 실천해오고 있습니다. 펀드의 2016년 연간 매매회전율은 약 44%로 국내 시장에서 매우 낮은 수준을 유지하고 있고, 2017년에도 이러한 추세는 이어지고 있습니다. 일정 기간 동안 시장대비 수익률의 부진이 있을 수 있겠지만, 장기적으로는 기업의 펀더멘탈에 기초하여 미래 성장 가능성이 높은 기업에 투자하는 당사의 전략이 유효할 것입니다. 20년 이상의 팀워크를 지닌 저희 운용팀을 신뢰해주시고 장기적으로 꾸준히 투자해주시기 바랍니다.

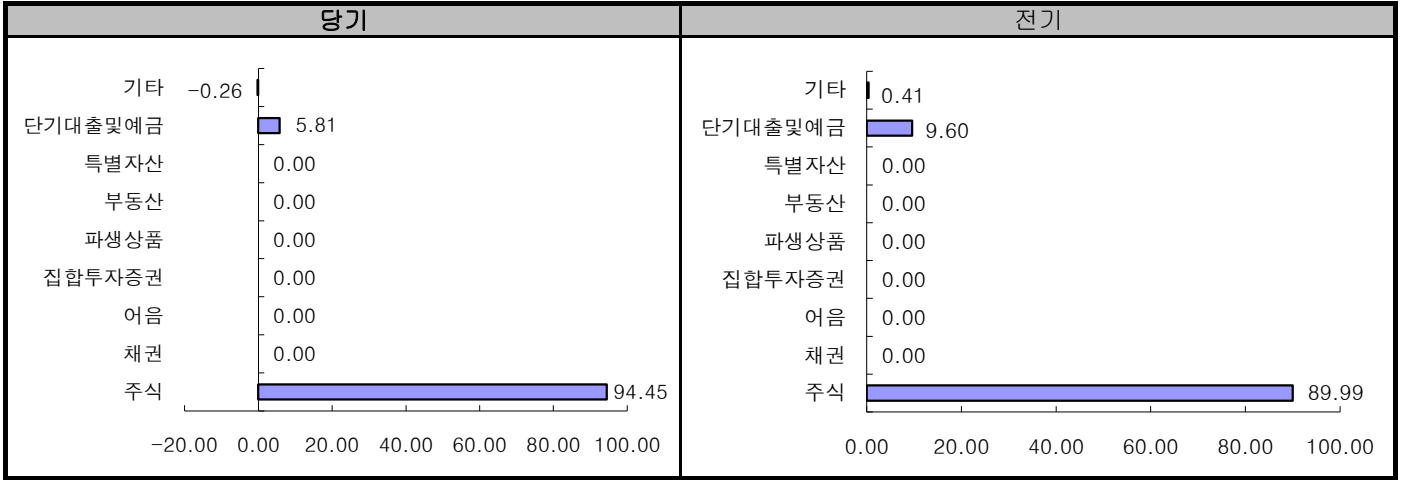
감사합니다.

메리츠자산운용
주식운용팀

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	29,988 (94.45)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,844 (5.81)	-83 (-0.26)	31,750 (100.00)
합계	29,988 (94.45)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,844 (5.81)	-83 (-0.26)	31,750 (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?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2017.05.01) 현재 환헤지 비율	(2017.02.02 ~ 2017.05.01) 환헤지 비용	(2017.02.02 ~ 2017.05.01) 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)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
아모레G	10,470	1,377	4.33	-
삼성전자우	740	1,298	4.08	-
메디톡스	2,565	1,283	4.04	-
고려아연	2,591	1,102	3.47	-
코웨이	9,796	984	3.10	-
BGF리테일	8,851	969	3.05	-
한국타이어	16,005	943	2.96	-
SK하이닉스	15,407	832	2.62	-
에스원	8,512	831	2.61	-

▶ 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
콜론	동부증권	2017.04.28	1,319	1.32	2017.05.02	-

▶ 기타자산

※해당사항 없음

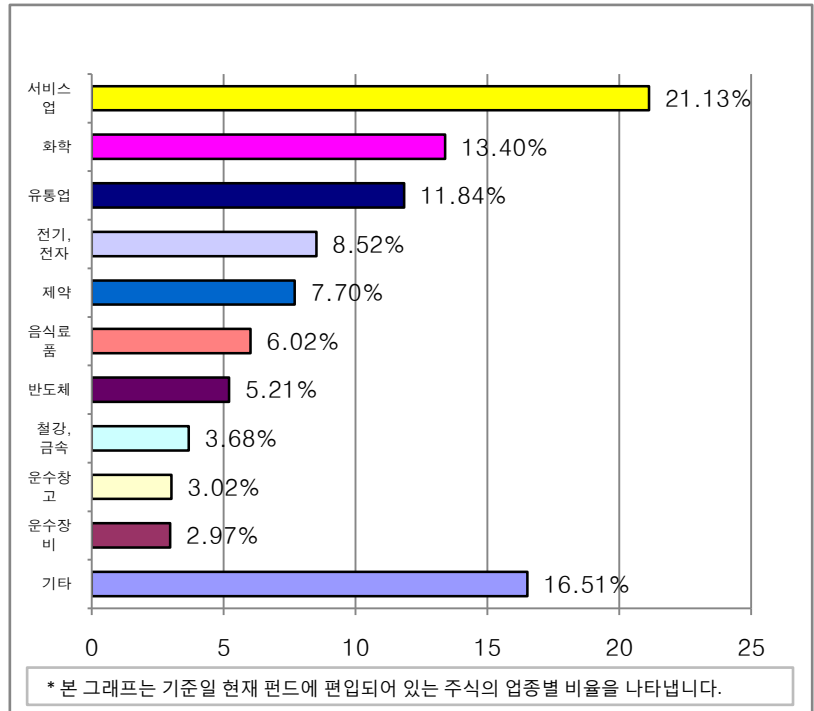
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	6,337	21.13
2	화학	4,019	13.40
3	유통업	3,551	11.84
4	전기, 전자	2,554	8.52
5	제약	2,309	7.70
6	음식료품	1,806	6.02
7	반도체	1,562	5.21
8	철강, 금속	1,102	3.68
9	운수창고	906	3.02
10	운수장비	891	2.97
11	기타	4,952	16.51
	합 계	29,988	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준



▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

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

※ 해당사항 없음

4. 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		
김홍석	2013.06.21	책임운용전문인력	19	19,926	3	485	-메리츠자산운용 Korea Equity 매니저(현재) -라자드코리아자산운용 주식운용매니저 -도이치투자신용 리서치애널리스트 -스커더인베스트먼트 리서치애널리스트	2109000472

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

기 간	운용전문인력
2013.06.21 - 현재	김홍석

(주 1) 2017.05월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
메리츠코리아연금증권전환형 자투자신탁1호[주식]	자산운용회사	38.91	0.14	39.47	0.13	
	판매회사	종류C-1	54.68	0.24	55.12	0.23
		종류A	2.60	0.09	2.68	0.09
		종류S-P	0.94	0.07	1.00	0.07
		종류Ce	1.75	0.12	1.80	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.16	0.01	2.19	0.01	
	일반사무관리회사	1.44	0.01	1.46	0.01	
	보수 합계	102.48	0.67	103.73	0.64	
	기타비용**	0.41	0.00	0.43	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	6.83	0.02	6.55	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1.94	0.01	1.87	0.01
		합계	8.77	0.03	8.43	0.03
	증권거래세	15.19	0.05	9.19	0.03	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.12	0.13	0.00	0.12	0.13
	당기	0.00	0.12	0.12	0.00	0.12	0.12
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]	전기	0.00	0.00	0.00	0.01	0.12	0.13
	당기	0.00	0.00	0.00	0.01	0.12	0.12
종류(class)별 현황							
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류C-1	전기	1.54	-	1.54	1.55	0.12	1.67
	당기	1.54	-	1.54	1.55	0.12	1.66
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류A	전기	0.94	-	0.94	0.95	0.12	1.07
	당기	0.94	-	0.94	0.95	0.12	1.06
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류S-P	전기	0.87	-	0.87	0.88	0.12	1.00
	당기	0.87	-	0.87	0.88	0.11	0.99
메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]종류Ce	전기	1.06	-	1.06	1.07	0.12	1.19
	당기	1.06	-	1.06	1.07	0.12	1.18

- 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.

6. **투자자산매매내역**

▶ **매매주식규모 및 회전을**

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
67,381	5,022	41,050	3,062	10.83	44.43

- 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 매매회전을 추이**

(단위: %)

2016.05.02 ~ 2016.08.01	2016.08.02 ~ 2016.11.01	2016.11.02 ~ 2017.02.01
8.78	19.73	18.82

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

<공지사항>

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 [2014.12.01] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.12.02] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다. (현재 기준 소규모펀드에 해당하지 않습니다.)

* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [메리츠코리아연금증권전환형자투자신탁1호[주식]]의 자산운용회사인 [메리츠자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]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?운용 하는 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.