

메리츠KSE지수연계증권투자신탁USD-15호[ELS-파생형]  
[주식파생형 펀드]

[ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2018년 01월 14일 - 2018년 01월 16일)

- 이 상품은 [주식파생형 펀드]로서,  
[추가 입금이 불가능한 단위형 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](http://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** 1등급(매우높은위험)

| 펀드명칭  |                             | 금융투자협회 펀드코드 |             |
|---|-----------------------------|-------------|-------------|
| 메리츠KSE지수연계증권투자신탁USD-15호[ELS-파생형]  |                             | BS261       |             |
| 펀드의 종류  | 투자신탁, 증권펀드(주식파생형), 단위형, 개방형 | 최초설정일       | 2017.07.14  |
| 운용기간  | 2018.01.14 - 2018.01.16     | 존속기간        | 2018년01월17일 |
| 자산운용회사  | 메리츠자산운용                     | 판매회사        | 하나은행        |
| 펀드재산보관회사  | 하나은행                        | 일반사무관리회사    | 신한아이타스      |
| 상품의 특징  |                             |             |             |
| * KOSPI200지수와 S&P500지수 및 EuroStoxx50지수에 연동하여 수익이 결정되는 ELF - 중간 및 최종기준지수 결정일에 기초자산의 증가가 모두 최초기준지수의 82%(6개월), 82%(12개월), 82%(18개월), 82%(24개월), 80%(30개월), 65%(36개월)이상인 경우 연3%수준의 수익과 원금을 지급하고 중도 및 만기상환됨. |                             |             |             |

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

## ▶ 재산현황

(단위: USD, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

| 펀드명칭                              | 항목    | 전 기 말      | 당 기 말      | 증감률    |
|-----------------------------------|-------|------------|------------|--------|
| 메리츠KSE지수연계증권투자신탁 USD-15호[ELS-파생형] | 자산총액  | 334,370.94 | 333,998.28 | -0.11  |
|                                   | 부채총액  | 429.34     | 0.65       | -99.85 |
|                                   | 순자산총액 | 326,595.11 | 333,997.63 | 2.27   |
|                                   | 기준가격  | 10.2113    | 10.2130    | 0.02   |

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: USD, 좌)

| 분배금 지급일    | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고    | 기준가격(원) |         | 비고 |
|------------|----------|------------|---------|---------|----|
|            |          |            | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 |    |
| 2018.01.17 | 6,967    | 32,703,049 | 10.2130 | 10.0000 |    |

# 2. 운용경과 및 수익률 현황

## ▶ 운용경과

동 펀드는 KOSPI200지수와 S&P500지수 및 EuroStoxx50지수에 연동하여 수익이 결정되는 파생결합증권을 편입하여 운용하고 있으며 수익구조는 다음과 같습니다.

- 1) 조기 상환 : 매 6개월 시점마다 기초자산의 증가가 모두 최초기준지수의 82%(6개월), 82%(12개월), 82%(18개월), 82%(24개월), 80%(30개월)이상인 경우 연3%수준의 수익과 원금을 지급하고 중도상환
- 2) 조기 상환되지 못한 경우 → 만기상환 :
  - ① 기초자산의 증가가 모두 최초기준지수의 65%이상인 경우 연3%수준의 수익과 원금 지급
  - ② 한 기초자산이라도 증가가 최초기준지수의 65%미만인 경우 원금 손실이 발생

## ▶ 투자환경 및 운용계획

기초자산인 KOSPI200지수와 S&P500지수 및 EuroStoxx50지수의 최초기준지수는 각각 317.3500p, 2,459.2700p, 3,525.9400p이었으며, 첫번째 중간기준지수 결정일인 2018년 1월 12일 세 기초자산의 증가는 각각 326.7200p, 2,786.2400p, 3,612.6100p이었습니다. 이는 세 기초자산 모두 최초기준지수의 82%이상인 수준으로 첫번째 중간 기준지수 결정일에 조기 상환이 확정되어 2018년 1월 17일에 상환금이 지급되었습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 펀드명칭                                     | 최근3개월               | 최근6개월               | 최근9개월 | 최근12개월 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|--|---------------------|---------------------|-------|--------|------|------|------|
|  | 17.10.17 ~ 18.01.16 | 17.07.17 ~ 18.01.16 |       |        |      |      |      |
| 메리츠KSE지수연계증권<br>투자신탁USD-15호[ELS-<br>파생형] | 1.29                | 2.10                | -     | -      | -    | -    | -    |
| ( 비교지수대비 성과 )                            | (1.29)              | (2.10)              | -     | -      | -    | -    | -    |
| 비 교 지 수                                  | 0.00                | 0.00                | -     | -      | -    | -    | -    |

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

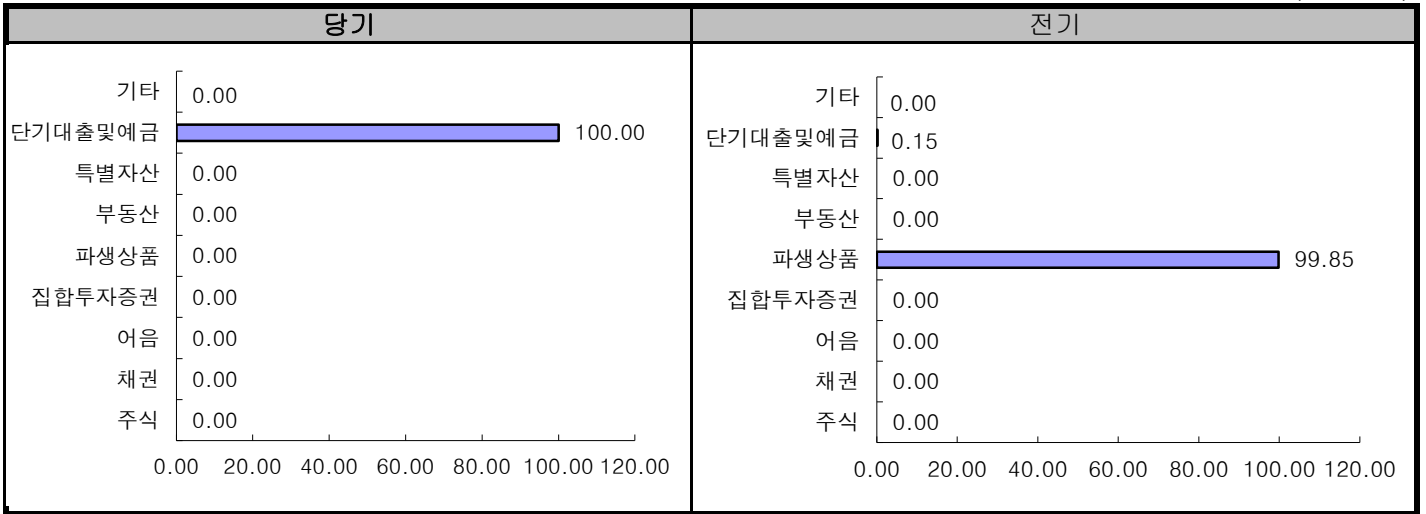
(단위: USD)

| 구분 | 증권 |    |    |      | 파생상품 |       | 부동<br>산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타   | 손익합계  |
|----|----|----|----|------|------|-------|---------|------|----|--------------|------|-------|
|    | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외    |         | 실물   | 기타 |              |      |       |
| 전기 | -  | -  | -  | -    | -    | 4,738 | -       | -    | -  | -            | -221 | 4,517 |
| 당기 | -  | -  | -  | -    | -    | 56    | -       | -    | -  | -            | 0    | 56    |

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: USD, %)

| 통화별<br>구분 | 증권 |    |    |    | 파생상품 |    | 부동<br>산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타 | 자산총액     |
|-----------|----|----|----|----|------|----|---------|------|----|--------------|----|----------|
|           | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 | 장내   | 장외 |         | 실물자산 | 기타 |              |    |          |
| USD       | -  | -  | -  | -  | -    | -  | -       | -    | -  | 333,998      | -  | 333,998  |
| 1,062.70  | -  | -  | -  | -  | -    | -  | -       | -    | -  | (100.00)     | -  | (100.00) |
| 합계        | -  | -  | -  | -  | -    | -  | -       | -    | -  | 333,998      | -  | 333,998  |
|           | -  | -  | -  | -  | -    | -  | -       | -    | -  | (100.00)     | -  | (100.00) |

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

|               |           |
|---------------|-----------|
| 환헤지란?         | ※ 해당사항 없음 |
| 펀드수익률에 미치는 효과 | ※ 해당사항 없음 |

(단위: %, USD)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2018.01.16) 현재 환헤지 비율 | (2018.01.14 ~ 2018.01.16) 환헤지 비용 | (2018.01.14 ~ 2018.01.16) 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)

※해당사항 없음

▶ 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: USD, %)

| 종류  | 금융기관        | 취득일자 | 금액      | 금리   | 만기일 | 비고  |
|-----|-------------|------|---------|------|-----|-----|
| 예치금 | USD Deposit |      | 333,998 | 0.00 |     | 100 |

▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

※해당사항 없음

▶ 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 운용 규모 |       | 주요 경력 및 운용내역   | 협회등록번호     |
|-----|------------|----------|---------------|-------|--------------------------|-------|--|------------|
|     |            |          | 펀드            | 운용 규모 | 개수                       | 운용 규모 |  |            |
| 박은노 | 2017.07.14 | 책임운용전문인력 | 166           | 6,987 | -                        | -     | 서강대학교 경영학과 졸업<br>LG증권(1년), LG 투신(5년)<br>마이다스에셋자산운용(3년) | 2110000147 |

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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 |
|-------------------------|--------|
| 2017.07.14 - 2018.01.16 | 박은노    |

(주 1) 2018.01월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

### ▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

### ▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: USD, %)

| 펀드 명칭                                    | 구 분            | 전 기              |        | 당 기   |        |   |
|--|----------------|------------------|--------|-------|--------|---|
|  |                | 금액               | 비율(%)* | 금액    | 비율(%)* |   |
| 메리츠KSE지수연계증권<br>투자신탁USD-15호[ELS-<br>파생형] | 자산운용회사         | 192.35           | 0.06   | -     | -      |   |
|  | 판매회사           | -                | -      | -     | -      |   |
|  | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 16.56            | 0.01   | -     | -      |   |
|  | 일반사무관리회사       | 8.28             | 0.00   | -     | -      |   |
|  | 보수 합계          | 217.19           | 0.07   | -     | -      |   |
|  | 기타비용**         | 4.19             | 0.00   | -0.24 | 0.00   |   |
|  | 매매·<br>중개수수료   | 단순매매·중개 수수료      | -      | -     | -      | - |
|  |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | -      | -     | -      | - |
|  |                | 합계               | -      | -     | -      | - |
|  | 증권거래세          | -                | -      | -     | -      |   |

\* 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 | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료비율(B) | 합계(A+B) |
|-----------------------------------|----|-------------|---------------|---------|
| 메리츠KSE지수연계증권투자신탁USD-15호 [ELS-파생형] | 전기 | 0.26        | -             | 0.26    |
|                                   | 당기 | -0.01       | -             | -0.01   |

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

(단위: 주, USD, %)

메리츠KSE지수연계증권투자신탁USD-15호 [ELS-파생형]

| 매 수 |     | 매 도 |     | 매매회전율 <sup>(주1)</sup> |     |
|-----|-----|-----|-----|-----------------------|-----|
| 수 량 | 금 액 | 수 량 | 금 액 | 해당기간                  | 연환산 |
| -   | -   | -   | -   | -                     | -   |

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

|   | 2017.07.14 ~ 2017.10.13 | 2017.10.14 ~ 2018.01.13 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - | -                       | -                       |

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 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [메리츠KSE지수연계증권투자신탁USD-15호 [ELS-파생형] 자산운용회사인 [메리츠자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]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](http://www.meritzam.com)  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 참 고 : 펀드 용어 정리

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