

메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2017년 09월 19일 - 2017년 12월 18일)

- 이 상품은 [주식형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형 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	
메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]		57627	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형	최초설정일	2006.06.19
운용기간	2017.09.19 - 2017.12.18	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	메리츠자산운용	판매회사	하나은행, 키움증권, 메리츠증권증권 외 4개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
지속 가능한 사업구조와 우수한 경영진을 지닌 기업을 발굴하고 장기 투자함으로써 주식시장 대비 초과성과를 추구하고자 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
메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]	자산총액	5,919	5,840	-1.35
	부채총액	32	20	-36.98
	순자산총액	5,888	5,820	-1.15
	기준가격	793.06	849.46	7.11

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

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.09.19 ~ 17.12.18	17.06.19 ~ 17.12.18	17.03.19 ~ 17.12.18	16.12.19 ~ 17.12.18	15.12.19 ~ 17.12.18	14.12.19 ~ 17.12.18	12.12.19 ~ 17.12.18
메리츠e-코리아증권투자신탁 [주식]	7.11	3.24	14.77	15.45	-8.99	14.69	25.51
(비교지수대비 성과)	(4.48)	(-1.84)	(0.11)	(-6.08)	(-34.63)	(-16.11)	(0.99)
비 교 지 수	2.63	5.08	14.66	21.53	25.64	30.80	24.52

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

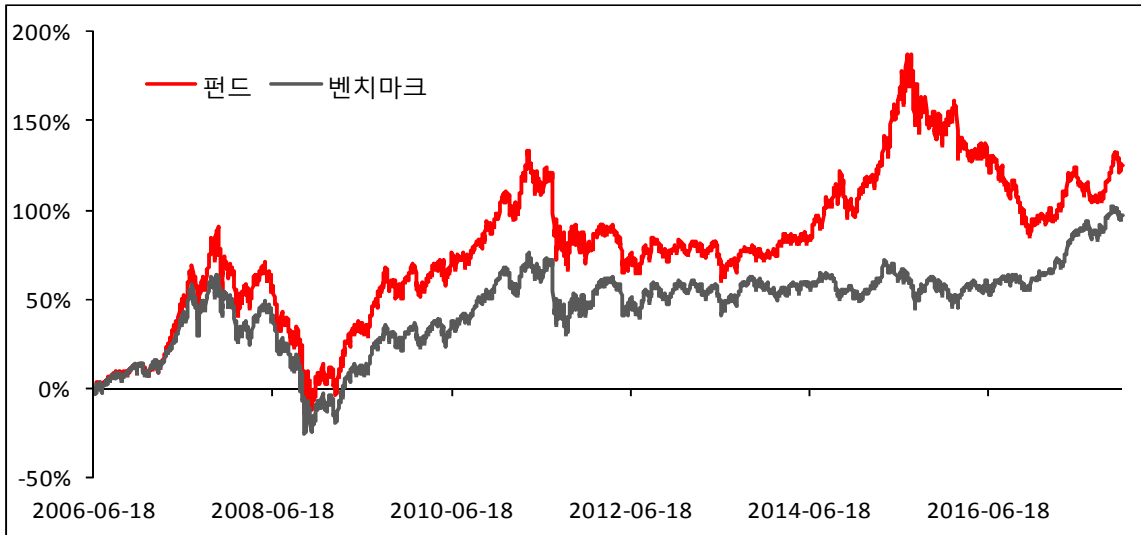
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-225	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-8	-233
당기	421	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-8	414

▶ 운용경과, 투자환경 및 운용계획

메리츠e-코리아증권투자신탁[주식](이하'펀드') 2017.09.19~2017.12.18(이하'분기') 기간 동안의 성과는 7.11%입니다. 같은 기간 벤치마크인 종합주가지수는 2.63% 상승하여, 펀드는 시장보다 4.48%p 초과상승하는 수익률을 시현하였습니다. 펀드의 연초대비 수익률은 15.23%로, 벤치마크 수익률 22.47%대비 7.24%p 상대적으로 부진한 수익률을 기록하였고, 펀드의 2006년 설정이후 수익률은 124.88%로 벤치마크 수익률 96.63% 대비 28.25%p 초과하는 수익률을 나타냈습니다 .



※ 상기그래프는 메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]의 설정이후 수익률입니다.

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

이번 분기 주식시장의 경우에는 코스피 지수를 기준으로 전반에 11월 초반까지 강세를 보였다가 후반으로 가면서 횡보하는 모습을 보였습니다. 특히 지수 비중이 큰 삼성전자와 SK하이닉스 등 IT 대형주를 중심으로 큰 폭의 주가 상승세를 이어가면서 지수도 상승추세를 이어가는 듯 하였습니다. 그러나, 11월에 들어서 한 외국계 증권사의 반도체 업황이 조만간 정점을 찍고 꺾일 것이라는 리포트가 나오고 외국인을 중심으로 매도세가 거세지면서 반도체 업종에 속한 대부분 종목들의 주가가 하락하였습니다. IT 대형주의 주가가 주춤하면서 연말까지 시장의 흐름 역시 등락을 반복하는 모습을 보였습니다. 그 다음으로는 코스닥 시장에서 급등이 있었는데 주가 상승을 이끈 종목들이 대부분 바이오업종에 속해 있고, IT부품/소재 등 그 외의 업종에 속한 종목들의 경우 거의 상승하지 않았거나 오히려 하락한 종목들이 많았습니다. 마지막으로 중국과의 관계 개선에 대한 기대감이 높아지면서 화장품, 면세점 등 중국관련 소비재의 주가 반등이 두드러졌으나, 연말 들어서 차익매물이 출현하고 일부 중국인 단체관광에 대한 허가가 다시 중단될 수도 있다는 뉴스 등의 악재로 인하여 주가는 다소 조정을 받았습니다. 섹터별로 이번 분기의 성과를 보면 IT섹터는 크게 오르지 못했으나 시장 수익률 정도의 성과를 보였고, 펀드에서 많이 보유하고 있는 경기소비재

섹터와 필수소비재 섹터의 경우에는 각각 10% 후반대와 20%대의 높은 수익률을 기록하면서 펀드 수익률에 가장 높은 기여를 하였습니다. 헬스케어 섹터도 약 20%대의 수익률로 역시 펀드 수익률에 높은 기여를 하였습니다. 소재 섹터의 경우에도 약 10%대의 높은 수익률로 좋은 성과를 보였으나, 산업재 섹터의 경우에는 -9% 내외의 수익률로 이번 분기에서 가장 부진한 수익률을 기록하였습니다. 마지막으로 금융 섹터의 경우에는 비중이 많이 줄어 펀드에 크게 영향을 주지는 않았지만 6%안팎의 성과를 보였습니다.

다음은 이번 분기의 포트폴리오 성과와 관련하여 몇 가지 특징적인 현상에 대해 살펴보도록 하겠습니다. 먼저, 성과가 좋았던 이유는 중국과의 관계 개선에 대한 기대감으로 중국관련 소비재 주가가 큰 폭으로 뚝 떨어졌던 것이 가장 큰 원인이 되었습니다. 또한 삼성전자 등을 비롯한 IT 대형주의 주가가 연말에 조정국면에 들어가면서 해당 종목들의 펀드 비중이 시장 대비 상대적으로 낮은 것이 성과에 도움이 되었습니다. 또 다른 이유는 펀드에서 이전 분기에 공격적으로 비중을 늘렸던 셀트리온과 셀트리온헬스케어 두 종목 모두 전 분기에 이어 이번 분기에도 큰 폭의 주가 상승세를 이어가면서 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 반면, IT 섹터에서도 특히 코스닥에 상장되어 있는 반도체 장비 및 부품 소재 기업들의 경우에는 삼성전자와 SK하이닉스 등 IT 대형주의 주가 조정국면에서 더 큰 폭의 주가 하락을 경험하였으며 펀드 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 이전 분기와 마찬가지로 시중 금리 상승세가 이어지면서 내수 소비침체가 깊어짐에 따라 음식료, 유통 등과 같이 내수와 관련된 종목들의 주가도 전반적으로 부진하여 펀드 수익률에 부정적인 기여를 하였습니다.

다음으로는 향후 펀드의 운용전략에 대하여 설명드리고자 합니다. 펀드는 연초에 삼성전자 우선주를 편입한 이후 주가가 하락하는 시점에 조금씩 비중을 늘려왔는데, 이는 지금의 반도체 호황이 과거와 같이 급격히 공급과잉에 따른 실적부진으로 이어질 확률보다는 좀 더 장기적으로 좋은 실적이 이어질 수 있다고 보여지고 있기 때문입니다. 또한, 일부 IT소재 기업의 경우 펀더멘탈의 개선이 중장기적으로 일어나고 주가도 지속적으로 상승할 수 있는 여지가 있기 때문에 최근의 차익 실현에 따른 주가 하락은 추가 매수를 할 수 있는 기회를 주는 것이라고 판단하고 있습니다. 또한 그 동안 사드미사일을 둘러싼 정치적 이슈로 인하여 크게 불이익을 받고 있는 화장품의 대표기업들에 대한 투자비중을 줄이지 않을 예정입니다. 최근 북한 미사일 시험 발사 등으로 미국, 일본, 중국, 러시아 등의 대립구조가 지정학적인 리스크를 키우고 있어 주가 하락과 상승이 반복되는 불안정한 모습을 보이고 있지만, 큰 그림에서 보면 최악의 시기는 이미 지난 것으로 보고 있습니다. 이전 보고서에서 말씀드렸던 바와 같이 우수한 펀더멘탈에 기반한 당사 보유 기업들의 주가도 향후 3년간 사드미사일의 악영향에서 벗어나 큰 폭의 주가 상승세를 실현할 수 있을 것으로 믿고 있기 때문에 지속적으로 장기투자를 하고자 합니다. 경기소비재와 필수소비재 등 소비관련 종목들의 펀드 비중은 작년에 비해 많이 줄어들었음에도 여전히 큰 부분을 차지하고 있는데, 본격적인

금리인상 시기와 맞물려서 1,400조가 넘는 가계부채에 대한 원리금 상환 부담이 지속적으로 늘어날 것으로 예상하고 있기 때문에 내수 회복은 향후 상당기간 부진할 것으로 전망됩니다. 다만, 투자 비중은 개별 종목들의 펀더멘탈과 주가 변동에 따른 밸류에이션을 고려하여 결정하기 때문에 펀드가 보유한 개별 기업들의 장기적인 전망에 기반하여 선별적으로 유지해 나갈 계획입니다. 다음 분기에도 지속적으로 펀더멘탈이 탁월하면서도 밸류에이션 측면에서 주가 상승 여력이 높은 종목들을 추가로 발굴하여 투자할 예정이며 지정학적 리스크 및 금융리스크가 증대되는 부분을 고려하여 포트폴리오 종목구성을 꾸준히 리밸런싱할 예정입니다.

이번 분기 운용보고서에서도 투자자 여러분들의 이해를 돕기 위해서 펀드에서 투자하고 있는 주요 기업들 중 특히 이번 분기에 비중을 높인 바 있는 "포스코켄텍"이라는 종목을 소개해 드리고자 합니다. 포스코켄텍은 원래 모회사인 포스코에 내화물을 공급하는 회사로서 매출의 70% 이상을 포스코에 의존하는 회사였습니다. 연간 매출은 1조원대에 10% 안팎의 안정적인 영업이익을 창출하는 회사였지만, 2017년부터 회사에 큰 변화가 생기게 되었습니다. 첫 번째 변화는 포스코켄텍에서 60%의 지분을 보유한 자회사인 피엠씨텍 업황의 급격한 개선입니다. 피엠씨텍은 제철소에서 나오는 부산물인 콜타르를 침상코크스와 피치코크스로 재가공 및 판매하기 위해 일본의 미츠비시와 합작으로 설립된 회사인데, 2017년에 들어서면서 침상코크스의 가격이 큰 폭으로 상승하면서 회사의 순이익을 크게 향상시키는 요인이 되고 있습니다. 침상코크스의 현재의 가격 수준은 수요와 공급의 불일치로 상당기간 지속될 것으로 보여집니다. 침상코크스의 원료인 콜타르는 제철소 고로(Blast Furnace)의 증설이 있지 않는 한 공급 증가가 제한적입니다. 전세계적으로 철강산업은 연간 4~5억톤 공급과잉 상태이기에 제철소의 증설 가능성이 낮습니다. 반면, 현재 수요의 90% 가량은 전기로(Electric Arc Furnace)의 소모품인 흑연전극봉의 제조에 쓰이고 있으며 10%는 2차전지 소재인 음극재의 원료로 쓰이고 있는데, 전기차 시장의 급격한 성장으로 인해 음극재 원료로서의 수요는 크게 증가할 것으로 예상됩니다. 두 번째 변화는 2차전지 소재인 음극재 사업의 본격 성장에 대한 시작입니다. 포스코켄텍은 2017년 2월 LG화학과의 3,000억원대의 장기공급계약을 체결하면서 사업이 본격적인 궤도에 올라서게 되었습니다. 세계적인 2차전지 업체인 LG화학과 삼성SDI 모두 음극재는 일본과 중국 등 해외 수입 의존도가 높아 포스코켄텍은 후발주자임에도 시장점유율을 확대해나가고 있으며, 2017년 말 현재 연간 8,000톤의 생산능력은 2019년까지 36,000톤으로 확대될 예정입니다. 이처럼 자회사인 피엠씨텍의 높은 수익성 개선과 더불어 전기차 시장의 급속한 성장을 바탕으로 한 2차전지용 음극재 사업의 높은 성장성을 기대할 수 있어 중장기적으로 높은 기업가치 향상을 기대할 수 있는 회사로 판단됩니다.

마지막으로 강조해드리고 싶은 것은 저희 팀의 투자철학은 단기간의 수익률 부진에 의해 변하지 않는다는 것입니다. 저희는 불필요한 매매를 지양하고 기업과 동업을 하는 마음으로 장기투자를 실천해오고 있습니다. 또한 펀드의 2016년 연간 매매회전율은 약 46%로 국내 시장에서 매우 낮은 수준을 유지하고 있고 2017년에도 이러한 추세는 이어지고 있습니다. 메리츠자산운용의 철학은 장기투자, 펀더멘탈 중시, 그리고 벤치마크를 추종하지 않는 것입니다. 단기간의 시장대비 수익률의 부진이 있을 수 있겠지만, 장기적으로는 펀더멘탈 전망에 기초한 저희의 투자전략이 유효할 것입니다. 20년 이상의 팀워크를 지닌 저희 운용팀을 신뢰해주시고 장기적으로 꾸준히 투자해주시기 바랍니다.

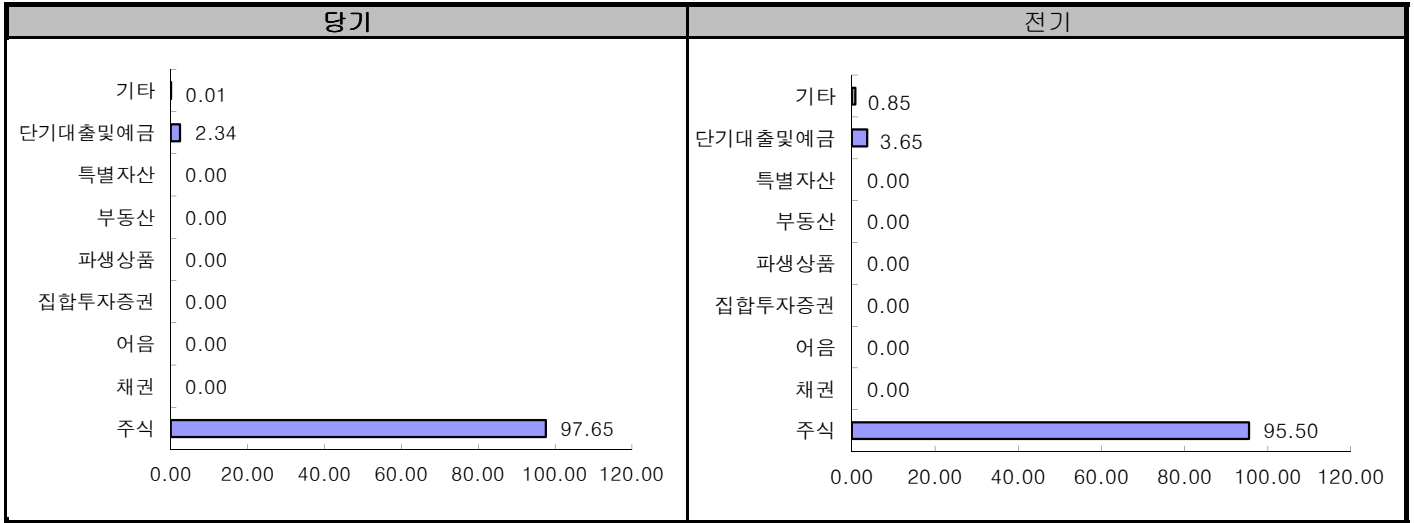
감사합니다.

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	5,702 (97.65)	-	-	-	-	-	-	-	-	137 (2.34)	1 (0.01)	5,840 (100.00)
합계	5,702 (97.65)	-	-	-	-	-	-	-	-	137 (2.34)	1 (0.01)	5,840 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2017.12.18) 현재 환헤지 비율	(2017.09.19 ~ 2017.12.18) 환헤지 비용	(2017.09.19 ~ 2017.12.18) 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
삼성전자우	260	530	9.07	-
고려아연	579	281	4.80	-
아모레퍼시픽그룹	1,799	264	4.51	-
메디톡스	549	249	4.26	-
NAVER	224	193	3.29	-
한국콜마(신설)	2,037	173	2.96	-
SK하이닉스	2,204	170	2.91	-
한국타이어(신설)	2,912	160	2.74	-
에스케이 머티리얼즈	899	158	2.70	-
셀트리온헬스케어	1,773	158	2.70	-

▶ **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**

※ 해당사항 없음

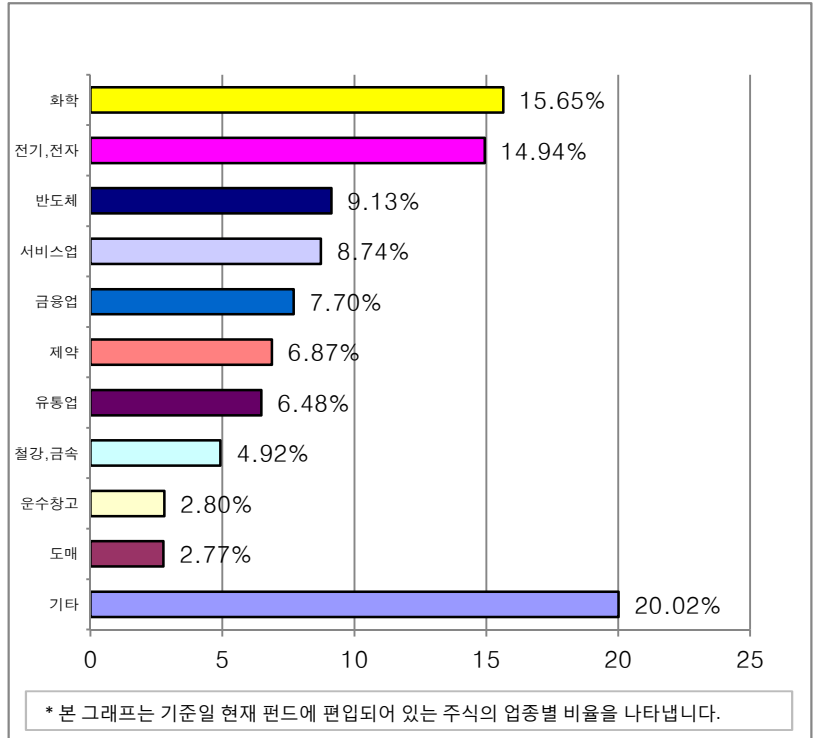
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	화학	892	15.65
2	전기, 전자	852	14.94
3	반도체	520	9.13
4	서비스업	498	8.74
5	금융업	439	7.70
6	제약	392	6.87
7	유통업	369	6.48
8	철강, 금속	281	4.92
9	운수창고	159	2.80
10	도매	158	2.77
11	기타	1,141	20.02
합 계		5,702	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	21	15,997	2	124	-메리츠자산운용 Korea Equity 매니저(현재) -라자드코리아자산운용 주식운용매니저 -도이치투자신용 리서치애널리스트 -스커더인베스트먼트 리서치애널리스트	2109000472
정광우	2013.06.21	부책임용전문인력	1	9,467	-	-	-메리츠자산운용 Korea Equity 매니저(현재) -메리츠자산운용 Korea Equity 애널리스트 -우리투자증권 Prime Brokerage Equity Trader -라자드코리아 자산운용 주식운용팀 인턴	2115000300

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 주식운용팀이 담당합니다. “책임운용전문인력”이란 해당 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, “부책임용전문인력”이란 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.

주3) 이 집합투자기구는 주식운용팀의 공동운용방식으로 운용되며, 따라서 책임운용전문인력의 변경으로 인해 동 집합투자기구의 투자전략 수립 및 투자사결정 등이 변동되지는 않음을 알려드립니다.

주4) 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	운용기간	책임운용전문인력	부책임용전문인력
주식운용팀	2014. 1. 2 ~ 2016. 12. 28	권오진	김홍석
	2016. 12. 29 ~ 현재	김홍석	정광우

(주 1) 2017.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
메리츠e-코리아증권투자신탁 [주식]	자산운용회사	3.81	0.06	3.70	0.06	
	판매회사	3.81	0.06	3.70	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.38	0.01	0.37	0.01	
	일반사무관리회사	0.29	0.01	0.28	0.01	
	보수 합계	8.28	0.14	8.04	0.14	
	기타비용**	0.05	0.00	0.04	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	2.27	0.04	1.74	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.58	0.01	0.37	0.01
		합계	2.86	0.05	2.11	0.04
		증권거래세	4.85	0.08	3.75	0.06

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율입니다.

** 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]	전기	0.55	0.19	0.74
	당기	0.55	0.14	0.69

- 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, %)

메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
13,048	870	22,271	1,250	21.67	86.93

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.12.19 ~ 2017.03.18	2017.03.19 ~ 2017.06.18	2017.06.19 ~ 2017.09.18
33.85	4.79	27.41

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 [메리츠e-코리아증권투자신탁[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·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.