

메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]  
[주식형 펀드]

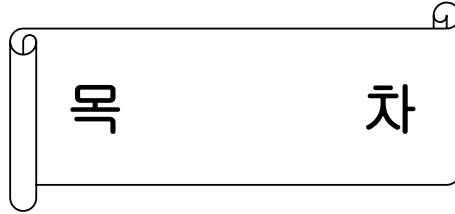
[ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2017년 12월 19일 - 2018년 03월 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](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	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]		57627	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형	최초설정일	2006.06.19
운용기간	2017.12.19 - 2018.03.18	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	메리츠자산운용	판매회사	하나은행, 키움증권, 메리츠증권 증권 외 4개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
<b>상품의 특징</b> 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 업종 내 최고의 경쟁력을 갖춘 일등기업 주식에 장기 투자함으로써 시장 수익률 이상의 수익을 창출하는 것을 목표로 하는 온라인전용 주식형펀드입니다.			

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: 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	5,840	5,272	-9.73
	부채총액	20	19	-7.59
	순자산총액	5,820	5,253	-9.74
	기준가격	849.46	881.16	3.73

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

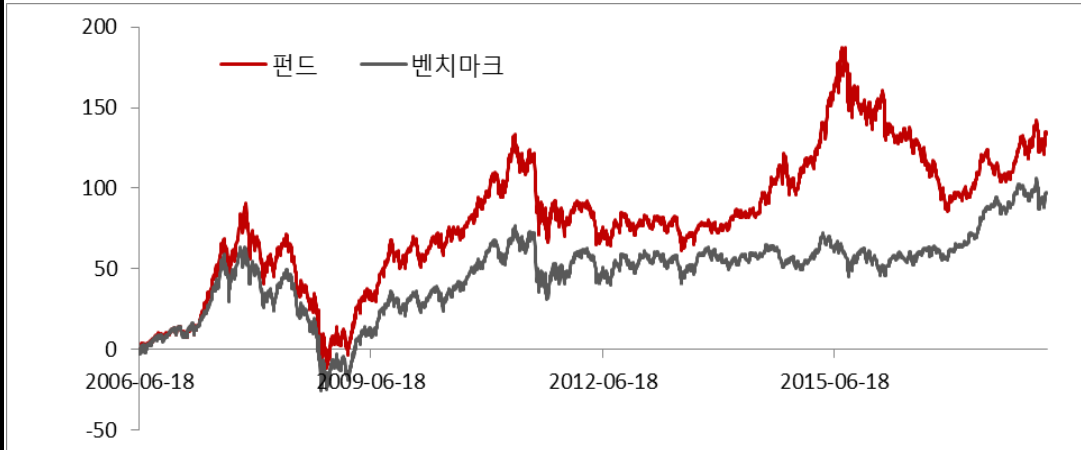
(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과, 투자환경 및 운용계획

메리츠e-코리아증권투자신탁[주식](이하 ‘펀드’)의 2017년 12월 19일 ~ 2018년 3월 18일 기간 (이하 ‘2018년 1분기’) 동안의 성과는 약 3.73%입니다. 같은 기간 벤치마크인 종합주가지수는 0.49% 상승하여 펀드는 시장보다 3.24%포인트 초과 상승하는 수익률을 시현하였습니다.



※ 상기 그래프는 메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]의 설정이후 수익률입니다.

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

2018년 1분기 한국 주식시장의 가장 큰 특징은 작년 하반기 지속적으로 시장의 상승세를 이끌었던 반도체업종의 대표적인 기업인 삼성전자와 SK하이닉스의 주가가 하락세로 전환된 것입니다. 가장 큰 이유는 그동안 지속적으로 상승세를 보였던 DRAM의 가격 추세가 향후 하향조정될 가능성이 높다는 반도체 피크사이클 논란이었습니다. 그 다음으로는 금리 인상추세에 따른 주식시장의 변동성 확대를 들 수 있습니다. 전세계 유동성을 실질적으로 좌우하는 미국의 금리는 리만브라더스의 부도로 글로벌 금융위기가 터진 2008년 이후 세 차례의 양적완화를 거쳐 거의 10년간 제로금리 수준의 저금리가 유지되면서 부동산과 주식시장에 풍부한 유동성 랠리를 이어왔습니다. 그리고 실물경제의 회복세는 예상보다 더디게 일어나면서 시중금리는 지속적으로 낮게 유지되었으나, 최근 실업률 저하와 임금 인상 수치가 인플레이션에 대한 기대감을 키우면서 미국재무성 채권 수익률이 2.9%를 돌파하였고 이는 2월에 갑작스레 나타난 전세계 증시 동반 폭락의 단초가 되었습니다. 단기적으로는 예상했던 대로 미국연방준비위원회(Fed)의 기준금리 인상이 3월에 단행되었습니다. 미국의 경기회복세와 이에 따른 미국연방준비위원회(Fed)의 기준금리 인상도 올해 3회 내지 4회 예상되는 등 금리상승 추세에 따라 글로벌 증시의 변동성이 지속되며 3월에도 급등락을 반복하는 어수선한 모습을 보였습니다. 세번째는 코스닥 바이오회사들을 중심으로 바이오/헬스케어 업종의 주가 급등 및 그 이후의 변동성 확대를 들 수 있습니다. 마지막으로 중국과의 관계 개선에 따른 중국 소비 관련 기업들의 주가 회복 가시화를 들 수 있습니다.

펀드의 경우, 지속적으로 삼성전자를 비롯한 IT업종에 대한 투자를 늘려왔고 바이오/헬스케어 및 중국관련 소비재 종목들의 비중을 높은 수준으로 유지하고 있습니다. 글로벌 증시의 변동성 확대로 외국인 투자자들의 한국 기업의 주식매도가 지속되면서 삼성전자를 비롯한 대형주들의 주가가 1분기 내내 부진한 모습을 보였습니다. 그러나, 당사 팀에서 분석한 바에 따르면 과거 수많은 반도체 회사들이 난립하던 시기와 달리 현재의 반도체 산업은 삼성전자와 SK하이닉스 그리고 미국의 마이크론테크놀로지 3사만이 살아남아서 경쟁하는 제한된 경쟁시장 상태로, 반도체 사이클의 영향은 과거에 비해 현저히 적을 수밖에 없다고 판단하고 있습니다. 중국의 반도체 산업 진입 또한 기술적 측면 및 원가경쟁력 측면에서도 기존 업체들의 경쟁 강도를 흔들기에는 어렵다고 보이나, 설사 가능하다고 생각하더라도 수년의 세월이 더 필요할 것으로 판단됩니다.

최근 들어 코스닥 바이오/헬스케어 업종의 주가 급등에 따른 밸류에이션 거품에 대한 우려가 커진 상태이며 주가 변동성이 확대되는 모습을 보이고 있습니다. 바이오 기업들의 높은 밸류에이션은 미래의 높은 기대치가 반영되어 있으나 현재의 매출이나 이익은 크지 않기 때문에 조그마한 악재에도 쉽게 주가가 큰 폭의 하락세를 보일 수 있습니다. 바이오/헬스케어 섹터의 경우 이번 기간 중 가장 높은 주가 상승률로 펀드 수익률에 높은 기여를 하기도 하였습니다. 다만, 일부 종목의 경우 밸류에이션에 대한 부담이 너무 커져서 비중을 줄이는 등 일부 포트폴리오의 조정을 할 수밖에 없었습니다. 중국과의 관계 개선에 대한 기대감이 높아지면서 화장품, 면세점 등 중국관련 소비재의 주가 반등이 지속적으로 나타나고 있으나, 한국으로의 중국인 단체관광에 대한 허가가 계속 지연되면서 곧이어 차익매물이 출현하고 주가가 조정 받는 등 여전히 변동성은 지속되는 모습을 보였습니다. 이렇듯 펀드의 수익률에 높은 기여를 하였지만 2월 같은 경우에는 단기적으로 크게 주가하락을 보이면서 악영향을 끼치기도 하였습니다.

다음으로는 향후 펀드의 운용전략에 대하여 설명드리고자 합니다. 펀드는 삼성전자 우선주를 편입한 이후 주가가 하락하는 시점에는 오히려 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 그동안 사드미사일을 둘러싼 정치적 이슈로 인하여 크게 불이익을 받고 있는 화장품의 대표기업들에 대한 투자비중을 줄이지 않을 예정입니다. 최근 북한 핵과 미사일 등을 둘러싼 갈등 구조가 남북 정상회담 및 북미 정상회담의 성사 가능성이 점차 커지면서 큰 그림에서 보면 최악의 시기는 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 시현할 수 있을 것으로 믿고 있기 때문에, 최근의 수익률 일부 반등에도 불구하고 단기적인 차익실현보다는 좀 더 긴 호흡으로 장기투자를 하고자 합니다. 경기소비재와 필수소비재 등 소비관련 종목들의 비중은 펀드 내에서 작년에 비해 비중이 줄어 들었지만 여전히 큰 비중을 차지하고 있는데, 본격적인 금리인상 시기와 맞물려서 1,500조가 넘는 가계부채의 원리금 상환에 대한 부담이 지속적으로 늘어날 것으로 예상하고 있기 때문에 내수 회복은 향후 상당기간 부진할 것으로 전망됩니다. 다만, 당사는 개별 종목들의 펀더멘탈과 주가 변동에 따른 밸류에이션을 고려하여 투자 비중을 결정하기 때문에 현 시점에서 투자 비중을 크게 늘리고 싶은 종목이 많지 않아 보입니다. 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 1분기 운용보고서에서도 투자자 여러분들의 이해를 돕기 위해서 펀드에서 투자하고 있는 주요 기업들 중 “휠라코리아” 라는 종목을 소개드리고자 합니다. 휠라코리아는 2007년 FILA의 전세계 사업권을 인수하면서 글로벌 시장에서 비즈니스를 전개하고 있습니다. 2011년에는 골프용품 글로벌 1위 업체인 아퀴시넷(Acushnet)을 인수하며 글로벌 기업으로서의 가치를 지속적으로 제고해오고 있습니다. 휠라코리아의 주요 수익원을 살펴보면 1) 국내사업, 2) 미국사업, 3) 로열티수익, 4) 아퀴시넷(Acushnet), 5) 중국 합작법인으로 나눌 수 있습니다. 휠라코리아의 국내사업은 브랜드가치의 쇠퇴로 2016년까지 지지부진 하였습니다. 그러나 2017년도부터 유통채널을 백화점 위주에서 편집샵 등의 도매점 비중을 늘리며 유통 수수료를 절감한 비용을 가격 인하에 활용하였으며, 신발 위주로 품목을 재편하고 생산효율을 강화함에 따라 성과가 나기 시작하였습니다. 가격인하, 수요확대, 주문량 증가, 생산비 절감이라는 선순환 구조로 빠르게 변화하며 본격적인 턴어라운드를 이뤄냈습니다. 이제는 젊은층의 소비자들에게도 매력적인 브랜드로 인식되며 올해 국내법인의 실적은 견조할 것으로 전망됩니다. 미국법인의 경우도 올해 본격적인 턴어라운드 기대됩니다. 얼어붙은 소비심리로 위축되었던 의류 시장에서의 부진한 성과를 극복하기 위해 동사는 강도 높은 구조조정을 진행하였으며 브랜드가치를 높이기 위한 작업을 계속해서 진행하고 있습니다. 다음으로 아퀴시넷(Acushnet)은 골프용품 글로벌 1위 업체로 타이틀리스트, 풋조이 등 유명 브랜드를 운영하고 있습니다. 2016년 뉴욕증권거래소에 상장하였으며 현재 시장에서 1.9조원의 가치로 평가받고 있습니다. 휠라코리아는 이 회사 53%의 지분을 보유하고 있으며 아퀴시넷(Acushnet)의 2017년 실적은 견조한 수준의 수익성을 회복하며 글로벌 골프 시장 성장률을 상회하는 실적 성장세를 보여주었습니다. 이는 최근 경쟁사들이 골프사업을 접으며 1위 업체인 아퀴시넷(Acushnet)의 점유율이 더 공고해진 덕분입니다. 향후 중국 내 골프시장이 확대되고 단기적으로는 미국 법인세율 인하에 따른 수혜도 기대되는 상황 이어서 아퀴시넷(Acushnet)의 기업가치는 중장기적으로 매력적이라고 판단됩니다. 연간 300-400억원의 안정적인 로열티를 바탕으로 국내와 미국 법인의 턴어라운드와 중국합작법인의 판매호조에 따른 지분법이익의 구조적인 성장으로 휠라코리아의 중장기 전망은 밝아 보입니다. 국내 의류 브랜드 기업 중 글로벌 브랜드 입지를 가지고 있는 유일한 기업으로 중장기적으로 높은 기업가치를 기대할 수 있는 회사로 판단됩니다.

마지막으로 강조해드리고 싶은 것은 저희 팀의 투자철학은 단기간의 수익률 상황에 의해 변하지 않는다는 것입니다. 저희는 불필요한 매매를 지양하고 기업과 동업을 하는 마음으로 장기투자를 실천해오고 있으며, 펀드의 낮은 매매회전율은 2018년에도 지속적으로 유지되고 있습니다. 메리츠자산운용의 철학은 장기투자, 펀더멘탈 중시, 그리고 벤치마크를 추종하지 않는 것입니다. 일정 기간 동안 시장대비 수익률의 부진이 있을 수 있겠지만, 장기적으로는 펀더멘탈 전망 및 확신에 기초한 저희의 투자전략이 유효할 것입니다. 20년 이상의 팀워크를 지닌 저희 운용팀을 신뢰해주시고 장기적으로 꾸준히 투자해주시기 바랍니다.

감사합니다.

메리츠자산운용  
주식운용팀

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.12.19 ~ 18.03.18	17.09.19 ~ 18.03.18	17.06.19 ~ 18.03.18	17.03.19 ~ 18.03.18	16.03.19 ~ 18.03.18	15.03.19 ~ 18.03.18	13.03.19 ~ 18.03.18
메리츠e-코리아증권투자 신탁[주식] (비교지수대비 성과)	3.73 (3.24)	11.11 (7.98)	7.09 (1.50)	19.05 (3.83)	-1.43 (-26.62)	7.31 (-15.64)	30.86 (4.15)
비교지수	0.49	3.13	5.59	15.22	25.19	22.95	26.71

※ 비교지수 : (1 \* [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

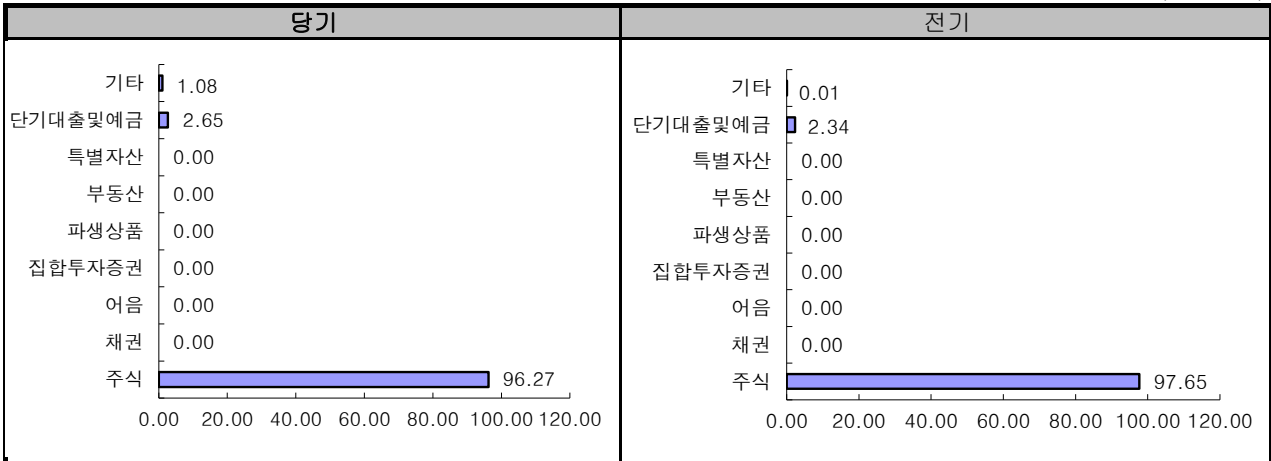
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	421	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-8	414
당기	222	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-7	215

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,075 (96.27)	-	-	-	-	-	-	-	-	140 (2.65)	57 (1.08)	5,272 (100.00)
합계	5,075 (96.27)	-	-	-	-	-	-	-	-	140 (2.65)	57 (1.08)	5,272 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.03.18) 현재 환헤지 비율	(2017.12.19 ~ 2018.03.18) 환헤지 비용	(2017.12.19 ~ 2018.03.18) 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	295	618	11.72	-
메디톡스	474	300	5.69	-
고려아연	500	240	4.55	-
아모레퍼시픽그룹	1,548	217	4.12	-
SK하이닉스	1,894	170	3.22	-
포스코켄텍	3,226	158	2.99	-
NAVER	195	156	2.96	-
한국콜마(신설)	1,752	143	2.71	-
호텔신라	1,574	141	2.68	-

▶ **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
예금	하나은행		140	1.15		-

주1) 자산총액의 5%를 초과하는 종목의 경우 비고란에 보유 비율을 기재하였습니다

▶ **기타자산**

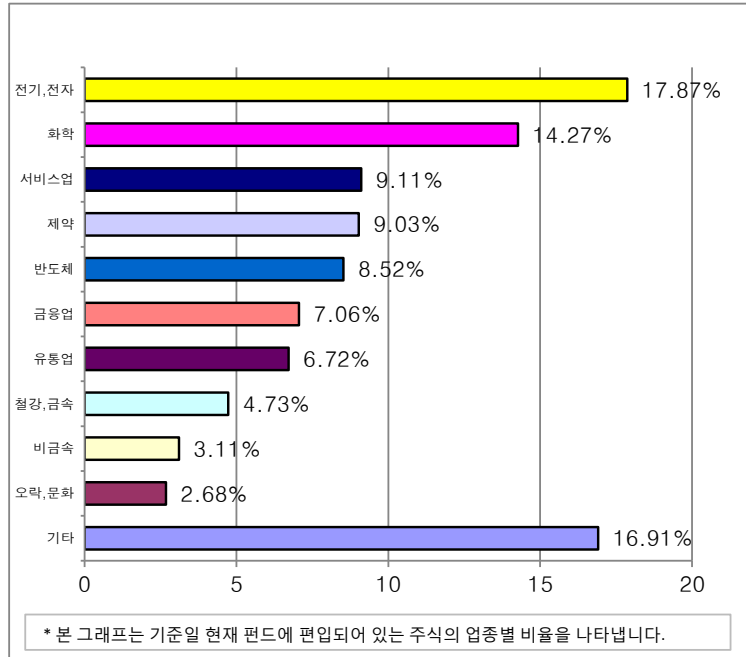
※해당사항 없음



▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	907	17.87
2	화학	724	14.27
3	서비스업	462	9.11
4	제약	458	9.03
5	반도체	432	8.52
6	금융업	358	7.06
7	유통업	341	6.72
8	철강, 금속	240	4.73
9	비금속	158	3.11
10	오락, 문화	136	2.68
11	기타	858	16.91
<b>합 계</b>		<b>5,075</b>	<b>100.00</b>



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 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김홍석	2013.06.21	책임운용전문인력	21	14,726	2	124	-메리츠자산운용 Korea Equity 매니저(현재) -라자드코리아자산운용 주식운용매니저 -도이치투자신용 리서치애널리스트 -스커더인베스트먼트 리서치애널리스트	2109000472
정광우	2013.06.21	운용전문인력	2	8,034	-	-	-메리츠자산운용 Korea Equity 매니저(현재) -메리츠자산운용 Korea Equity 애널리스트 -우리투자증권 Prime Brokerage Equity Trader	2115000300

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
2014.01.02 - 2016.12.28	권오진
2016.12.29 - 현재	김홍석

(주 1) 2018.03월 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-코리아증권투자 신탁[주식]	자산운용회사	3.70	0.06	3.34	0.06	
	판매회사	3.70	0.06	3.34	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.37	0.01	0.33	0.01	
	일반사무관리회사	0.28	0.01	0.25	0.01	
	보수 합계	8.04	0.14	7.28	0.14	
	기타비용**	0.04	0.00	0.04	0.00	
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료	1.74	0.03	0.99	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.37	0.01	0.25	0.01
		합계	2.11	0.04	1.24	0.02
		증권거래세	3.75	0.06	3.07	0.06

\* 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, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
일반	전기	0.55	0.14	0.69
	당기	0.55	0.09	0.64

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
1,063	217	12,658	1,025	19.46	78.91

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.03.19 ~ 2017.06.18	2017.06.19 ~ 2017.09.18	2017.09.19 ~ 2017.12.18
4.79	27.41	21.67

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](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 일반사무관리업무를 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 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.