

메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]  
[주식형 펀드]

[ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2018년 06월 19일 - 2018년 09월 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	2018.06.19 - 2018.09.18	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	메리츠자산운용	판매회사	하나은행, 키움증권, 메리츠증권 증권 외 4개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
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	4,676	4,579	-2.08
	부채총액	7	66	863.55
	순자산총액	4,669	4,513	-3.34
	기준가격	852.04	835.56	-1.93

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

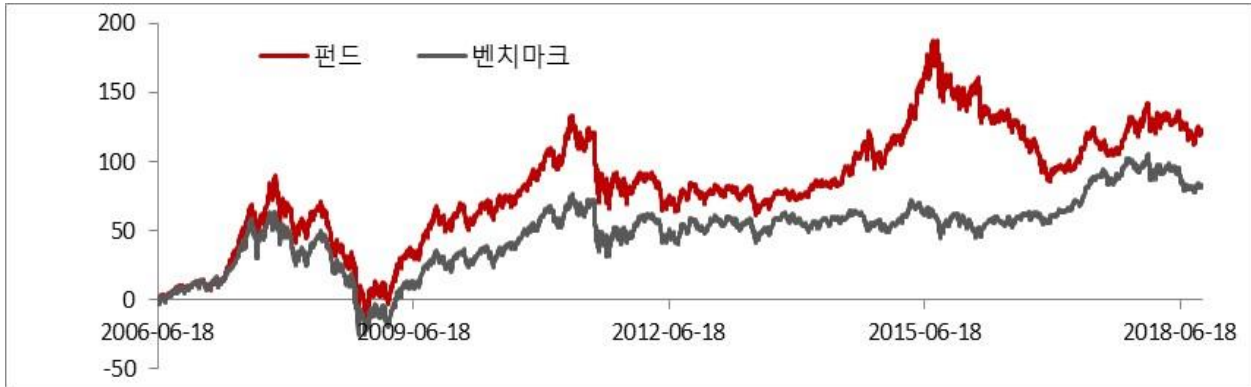
(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과, 투자환경 및 운용계획

메리츠e-코리아증권투자신탁[주식](이하 '펀드')의 2018년6월19일 ~ 2018년9월18일 기간(이하 '2018년 3분기') 동안의 성과는 약 -1.93%입니다. 같은 기간 벤치마크인 종합주가지수는 -2.83% 하락하여 펀드는 시장보다 0.90% 포인트 초과 상승하는 수익률을 시현하였습니다.



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

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

올해 3분기 한국 주식시장의 가장 큰 특징은 미국과 중국의 무역전쟁 확대에 따른 주식시장의 변동성 확대 및 터키, 아르헨티나 등 이머징국가들의 외환위기와 환율급등으로 인한 주식시장의 변동성 확대를 들 수 있을 것 같습니다. 그밖에 반도체 피크사이클 논쟁에 따라서 삼성전자와 SK하이닉스를 비롯한 대형주 뿐만 아니라 소재 및 장비를 납품하는 반도체업종에 속한 대부분의 중견기업들 주가도 변동성이 확대되는 양상을 보였습니다. 중국과 미국의 무역전쟁이 해결기미가 보이지 않고 장기전의 양상으로 가면서 국내 주식시장에도 간접적으로 부정적인 영향을 끼치게 되었습니다. 또한 9월말에는 미국 연방준비위원회(FED)의 연방공개시장위원회(FOMC)가 열렸는데 기준금리를 2.0~2.25%로 0.25% 인상이 기정 사실화되면서 한국은행 기준금리인 1.5%대비 최대 0.75%포인트까지 금리격차를 확대하게 되었습니다. 미국 금리인상에 대한 기대감은 이미 주가에 선반영되어 3분기 증시에 부정적인 영향을 끼치면서 전반적으로 변동성이 확대되는 모습을 야기하였습니다. 다만, 미국의 금리 인상에도 불구하고 반도체를 중심으로 한 수출금액이 지속적으로 양호하게 나오고 원/달러 환율은 다른 이머징국가들에 비하여 안정적인 모습을 유지하면서 외국인 투자자들의 국내 증시에서의 이탈이 본격화되는 모습을 보이지는 않고 있습니다. 미국의 금리인상 이후 그 동안 저금리에 힘입어 달러로 표시된 부채를 크게 늘리며 경기부양을 해왔던 일부 이머징 국가들이 급속히 외환위기에 몰리면서 국제금융시장에 불확실성을 키웠고 그 와중에 한국의 주식시장에서도 일부 외국인들의 매도세가 나오면서 주식시장의 변동성을 일시적으로 키웠습니다. 그러나, 한국의 경우 4,000억 달러에 이르는 외환보유고와 더불어 반도체의 수출 호조세가 이어지고 있고 사상 최대의 경상수지 흑자가 원/달러 환율을 안정적으로 유지시켜주는 펀더멘탈의 기반이 되면서 외국인의 한국주식 매도는 일시적인 현상에 머물렀습니다. 미국과 중국의 무역전쟁이 본격적으로 진행되고 이에 따른 한국 기업에 미치는 영향에 대하여 여전히 논란이 확대 악화되면서 일부 중국관련 소비재회사들의 경우 차익실현 매물이 나오기도 하였고 사드미사일 사태와 그로 인한 주가 급락 후 반등세를 지속하던 흐름이 하락세로 전환되기도 하였습니다.

펀드의 경우, 지속적으로 반도체 장비 및 소재 중심의 기업들을 중심으로 IT업종에 대한 투자를 많이 하고 있으며 반도체 피크사이클 논란으로 주가가 크게 하락한 것을 오히려 투자기회로 삼아서 투자 비중을 더욱 늘려 이전 분기의 약 33%에서 약 39%의 비중으로 확대하였습니다. 그리고 그동안 고평가 논란이 있어왔던 바이오/헬스케어 비중은 일부 종목의 차익실현 하면서 비중이 다소 줄어들었으며 중국관련 소비재종목들의 비중은 여전히 높은 수준으로 유지하고 있습니다. 반도체 피크사이클 논란이 3분기에도 지속되면서 관련 업계의 많은 장비주들 주가 또한 큰 폭의 하락과 상승을 반복하면서 변동성이 크게 확대되었습니다. 이번 분기에 포트폴리오의 반도체 업종에서는 약 12% 하락세를 시현하면서 같은 기간 시장수익률보다 더욱 하락하여 전체 수익률에 악영향을 끼치게 되었습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 오히려 투자비중을 늘린 이유는 펀더멘탈과 밸류에이션을 모두 고려했을 때 장기적인 관점에서 매도할 때가 아니라 오히려 더 싸게 살 수 있는 기회라고 판단하였기 때문입니다. 과거 반도체 피크사이클에 수많은 반도체 회사들이 난립하던 시기와 달리 현재의 반도체 산업은 삼성전자와 SK하이닉스 그리고 미국의 마이크론테크놀로지 3사만이 살아남아서 경쟁하는 제한된 경쟁시장이 된 상태로, 반도체 사이클의 영향은 과거에 비해 현저히 적을 수밖에 없다고 판단하고 있으며 최근 반도체 장비회사나 소재기업들을 만나서 점검해 보아도 반도체 업황이 급격히 하락하는 정황을 발견하긴 어려웠습니다. 또한 중국의 반도체 산업 진입 또한 기술적 측면에서도 원가경쟁력 측면에서도 기존 업체들의 경쟁 강도를 흔들기에는 어렵다고 보이나 설사 가능하다고 하더라도 오랜 시간이 더 필요할 것으로 판단되며 대다수의 반도체 관련 장비회사나 소재회사들도 이와 같은 견해를 가지고 있습니다.

미국과 중국의 무역전쟁과 관련하여 일부 중국관련 소비재회사들의 경우 주가가 약세를 보인 바 있으나 당사는 중국관련 소비재 비중을 여전히 높게 가져가고 있으며 그 이유는 여전히 중국 시장 및 동남아시아 등 해외시장에서의 성장성을 높게 보고 있기 때문입니다. 중국의 경우 순수출이 전체 GDP에서 차지하는 비중은 10% 미만입니다. 또한 미국으로의 수출이 역신장할 경우 중국은 연간 GDP성장률을 5% 이상으로 유지하기 위해서 더욱 내수 소비시장의 성장율을 높일 것으로 예상됩니다. 따라서 화장품을 비롯한 한국의 대표적인 소비재 브랜드들이 중국시장의 소비시장 확대의 수혜를 볼 수 있을 것으로 판단됩니다. 최근 중국 시장의 트렌드는 저가품보다는 오히려 고가의 럭셔리브랜드 제품의 성장률이 소비시장의 성장세를 이끌고 있는 형국입니다. 따라서 중국에서의 성장여력은 아직도 무궁무진하다고 할 수 있지만 이 것 또한 높은 수준의 제품력과 브랜드 파워를 가진 경우에만 국한될 것으로 판단하고 있어 당사의 포트폴리오의 경우에도 이러한 역량을 보유한 회사들 위주로 투자를 지속하고 있습니다.

다음으로는 향후 운용계획에 대하여 말씀드리도록 하겠습니다. 저희는 근래 IT업종에 속한 많은 기업의 주가가 지속적으로 조정을 받은 것과 관련하여, 해당 기업들의 펀더멘탈 개선이 중장기적으로 지속될 것으로 판단하고 있으며 특히 반도체 장비제조업체들의 경우 삼성전자와 SK하이닉스 모두 큰 폭의 설비투자를 내년에도 지속할 예정이기 때문에 매출과 이익에 대한 전망을 긍정적으로 유지하고 있습니다. 따라서 최근의 부진한 주가흐름에도 불구하고 해당 종목들에 대한 투자 비중 역시 줄이지 않고 유지하거나 오히려 늘릴 예정입니다. 또한 사드미사일 배치 이후 중국과의 정치적 이해관계 충돌로 인하여 크게 불이익을 받은 후 본격적인 회복세에 있는 화장품 대표기업들에 대한 투자비중을 크게 줄이지 않을 예정입니다. 본격적인 금리인상 시기와 맞물려서 1,500조가 넘는 가계부채에 대한 원리금 상환에 대한 부담이 지속적으로 늘어날 것으로 예상하고 있기 때문에 내수소비는 향후 상당기간 부진할 것으로 전망되어 순수 내수소비에 기반한 회사의 경우에는 리스크관리를 지속적으로 강화하고 있습니다. 그리고 바이오/헬스케어 업종의 2017 작년 한해 동안의 주가 급등 이후 밸류에이션 거품에 대한 우려가 커진 상황에서 일부 종목들에 대한 회계처리에 대한 논란이 겹치면서 주가변동성이 더욱 커지는 모습을 보이고 있습니다. 펀드는 다만 이미 선제적으로 바이오/헬스케어 업종의 비중을 많이 줄였고 현재 보유하고 있는 종목들의 경우 주가가 급등하여 고평가 논란이 존재하는 회사는 없기 때문에 현 수준에서 추가로 리밸런싱이 진행될 여지는 거의 없다고 생각합니다. 마지막으로 전기자동차와 같이 향후 10년간 추세적으로 이어질 것으로 믿어 의심치 않는 성장산업에서 글로벌 경쟁력 있는 기업들을 지속적으로 발굴하여 의미 있는 투자비중을 가져갈 예정입니다.

이번 분기 운용보고서에서도 투자자 여러분의 이해를 돕기 위해서 펀드에 투자하고 있는 주요 기업들 중 “한국타이어” 라는 종목을 소개해 드리고자 합니다. 한국타이어는 국내 1위, 전세계에서도 6위의 타이어 제조 회사입니다. 자동차회사들이 신차에 기본 장착하는 OE타이어에서 글로벌 고객사인 폭스바겐그룹의 아우디, 벤츠와 BMW 등 이른바 독일 프리미엄 3사의 주요 모델에 납품을 시작하면서 브랜드 이미지를 높여가고 있으며 이를 토대로 더욱 중요한 교체 장착되는 RE타이어 시장에서의 고객인지도를 계속해서 넓혀 나가고 있습니다. RE타이어 시장에서는 선진국을 중심으로 초고성능타이어(UHPT)의 비중이 증가하고 있어 제품Mix의 변화가 일어나고 있습니다. 특히 RE타이어는 OE타이어에 비해 시장 규모가 두 배 이상 클 뿐만 아니라 평균적인 수익성도 높기 때문에 RE타이어 시장의 성장은 타이어산업 전반적으로 강력한 호재입니다. 한국타이어는 2017년 완공된 미국 테네시 공장을 포함해 전 세계에서 연간 1.2억개의 타이어를 생산할 수 있는 능력을 갖췄으며 판매지역 또한 유럽, 북미, 아시아 등으로 고르게 분포되어 있습니다. 비록 올해 상반기는 테네시 공장의 가동을 상승이 더더 이익률에 부정적 영향을 미쳤지만 이는 초기 공장 가동에 대한 일시적인 현상으로 보여지며, 하반기에는 계획대로 가동률을 끌어올리고 있어 내년부터는 이익에 기여를 할 것으로 기대됩니다. 특히 한국타이어의 테네시 공장은 미국에 소재하고 있기 때문에 관세 부과에 대한 우려 없이 곧바로 미국 시장에서 판매할 수 있다는 강점이 있습니다. 한국타이어는 높은 생산 효율성 덕분에 글로벌 경쟁사들과 대비해서도 가장 높은 영업이익률을 기록하고 있습니다. 자연스레 주주들에게 지급 가능한 배당 여력도 높지만 회사는 2015년 2조원까지 달했던 순차입금 때문에 경쟁사들 대비 현저하게 낮은 배당성향을 유지해 왔습니다. 이러한 순차입금 규모는 지속적인 상환 노력을 통해 올해는 약 4천억원 수준까지 낮아질 것으로 예상되며 주주들의 배당확대 요구에 따라 배당성향을 높일 가능성이 높다고 판단합니다. 미국 공장의 가동률 상승으로 인한 실적개선, 배당증가를 통한 주주환원 확대 등 다방면에서의 주가 상승이 기대되는 기업입니다.

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 매매회전은 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 꾸준하게 투자해주시기 바랍니다.

감사합니다.

메리츠자산운용  
주식운용팀

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.06.19 ~ 18.09.18	18.03.19 ~ 18.09.18	17.12.19 ~ 18.09.18	17.09.19 ~ 18.09.18	16.09.19 ~ 18.09.18	15.09.19 ~ 18.09.18	13.09.19 ~ 18.09.18
메리츠e-코리아증권투자 신탁[주식]	-1.93	-5.17	-1.64	5.36	6.62	-16.15	24.90
( 비교지수대비 성과 )	(0.90)	(2.25)	(5.33)	(9.88)	(-8.87)	(-31.83)	(9.77)
비 교 지 수	-2.83	-7.42	-6.97	-4.52	15.49	15.68	15.13

※ 비교지수 : ( 1 \* [KOSPI] )

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

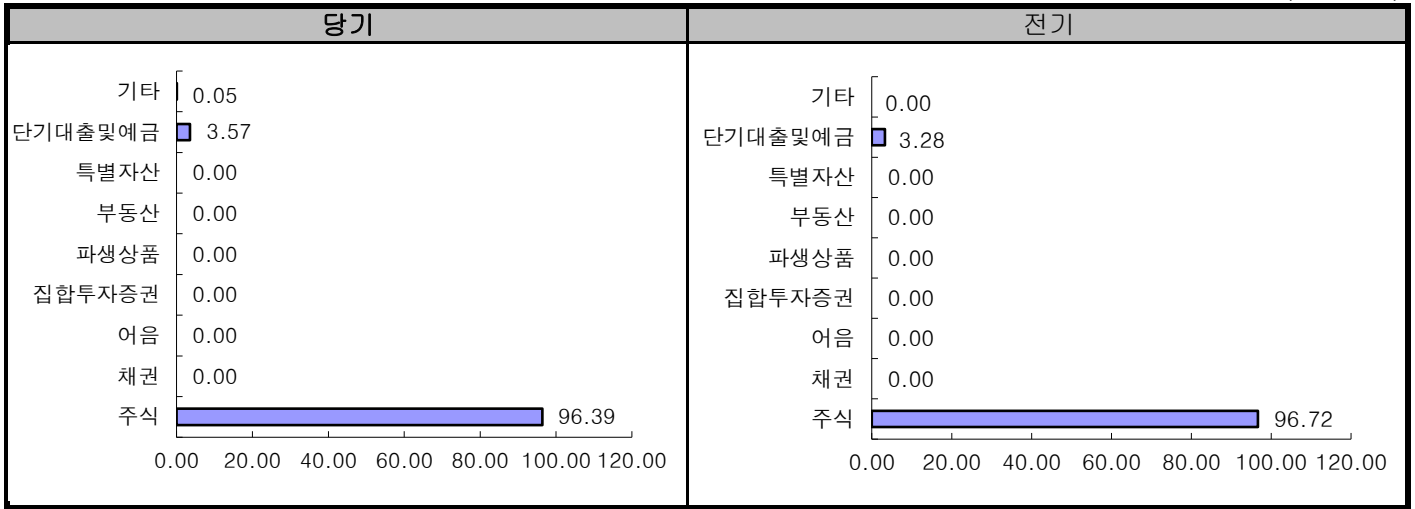
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-155	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-7	-161
당기	-82	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-6	-88

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,413 (96.39)	-	-	-	-	-	-	-	-	163 (3.57)	2 (0.05)	4,579 (100.00)
합계	4,413 (96.39)	-	-	-	-	-	-	-	-	163 (3.57)	2 (0.05)	4,579 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.09.18) 현재 환헤지 비율	(2018.06.19 ~ 2018.09.18) 환헤지 비용	(2018.06.19 ~ 2018.09.18) 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	15,327	559	12.21	-
메디톡스	304	203	4.42	-
한국타이어(신설)	3,972	186	4.05	-
고려아연	451	184	4.02	-
카카오	1,384	167	3.64	-
에스케이 머티리얼즈	722	136	2.96	-
SK하이닉스	1,700	133	2.89	-
아모레퍼시픽그룹	1,389	128	2.79	-
코스맥스(신설)	811	127	2.77	-

▶ 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		163	1.15		-

▶ 기타자산

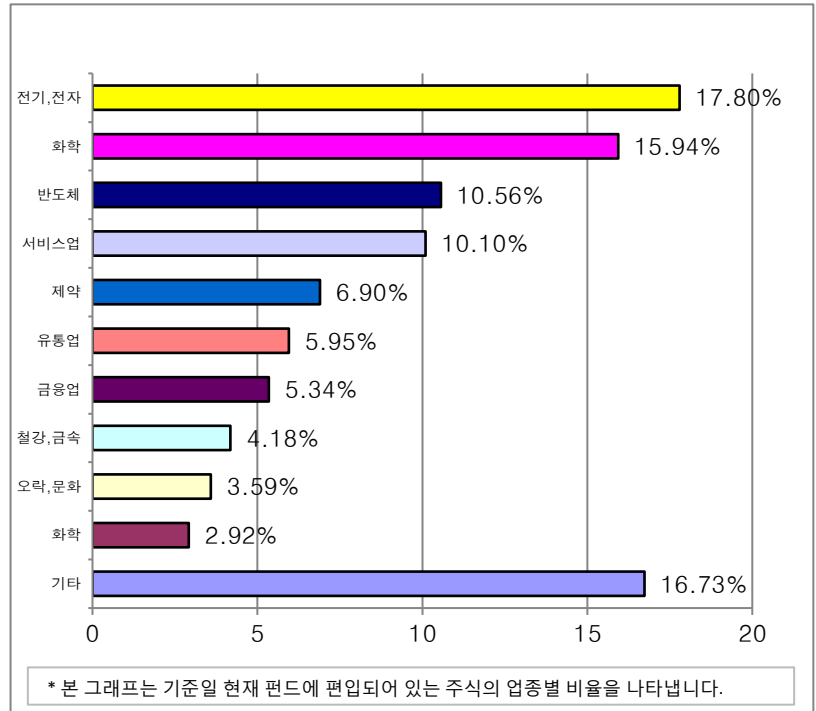
※ 해당사항 없음



▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	785	17.80
2	화학	703	15.94
3	반도체	466	10.56
4	서비스업	446	10.10
5	제약	304	6.90
6	유통업	263	5.95
7	금융업	236	5.34
8	철강, 금속	184	4.18
9	오락, 문화	158	3.59
10	화학	129	2.92
11	기타	738	16.73
<b>합 계</b>		<b>4,413</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	27	14,921	2	124	-메리츠자산운용 KoreaEquity 매니저(현재) -라자드코리아자산운용 주식운용 매니저 -도이치투자신용 리서치애널리스트 -스커더인베스트먼트 리서치애널리스트	2109000472
정광우	2013.06.21	부책임용전문인력	2	6,941	1	28	-메리츠자산운용 KoreaEquity 매니저(현재) -메리츠자산운용 KoreaEquity 애널리스트 -우리투자증권 PrimeBrokerage 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

구분	운용기간	책임운용전문인력	부책임용전문인력
주식운용팀	2014.01.02 - 2016.12.28	권오진	김홍석
	2016.12.29 - 현재	김홍석	정광우

(주 1) 2018.09월 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(%)*	
메리츠e-코리아증권투자 신탁[주식]	자산운용회사	3.15	0.06	2.85	0.06	
	판매회사	3.15	0.06	2.85	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.31	0.01	0.29	0.01	
	일반사무관리회사	0.24	0.01	0.22	0.01	
	보수 합계	6.85	0.14	6.21	0.14	
	기타비용**	0.04	0.00	0.03	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	0.65	0.01	1.11	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.16	0.00	0.29	0.01
		합계	0.81	0.02	1.40	0.03
	증권거래세	1.80	0.04	2.14	0.05	

\* 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)
메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]	전기	0.55	0.06	0.61
	당기	0.55	0.12	0.67

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, 백만원, %)

메리츠e-코리아증권투자신탁[주식]

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
16,624	688	7,962	712	16.20	64.25

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.09.19 ~ 2017.12.18	2017.12.19 ~ 2018.03.18	2018.03.19 ~ 2018.06.18
21.67	19.46	12.35

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 투자할어 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.