

메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁1호[주식혼합] [혼합주식형 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2010년 09월 25일 -2010년 12월 24일)

- 이 상품은 [혼합주식형 집합투자기구]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는
종류형 집합투자기구입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 집합투자업자가 작성
하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

메리츠자산운용

150-878 서울시 영등포구 여의도동 25-1 메리츠화재빌딩8층
(전화 :02)6320-3000 , www.meritzam.com)

목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

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

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
메리츠알토란증권모투자신탁[채권]		94481	
메리츠행복키우기증권모투자신탁[주식]		15617	
메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁1호[주식혼합](모)		15626	
메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁1호[주식혼합] 종류A		15627	
집합투자기구의 종류	[투자신탁],[증권집합투자기구](혼합주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2010-06-25
운용기간	2010.09.25 -2010.12.24	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
신탁업자	외환은행	일반사무관리회사	신한아이타스
투자매매·중개업자	메리츠증권		
상품의특징			
수익자의 노후생활 대비를 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축투자신탁으로 채권에 주로 투자하는 "메리츠 알토란 증권 모투자신탁[채권]" 과 주식에 주로 투자하는 "메리츠 행복키우기 증권 모 투자신탁 [주식]"에 집합투자재산의 대부분을 투자합니다. 또한 전환수수료 없이 주식형,채권형으로 전환이 가능한 전환형 투자신탁입니다.			

▶ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁1호[주식혼합](모)	자산총액(A)	613,424	1,061,823	73.10%
	부채총액(B)	20	40	100.00%
	순자산총액(C=A-B)	613,404	1,061,783	73.10%
	발행수익증권총수(D)	596,288	974,324	63.40%
	기준가격(E=C/D*1000)	1,028.70	1,089.76	5.94%
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류A	기준가격	1,026.66	1,085.34	5.72%

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

[주식] 유럽사태로 단기 급락이 있었지만, 주식시장은 지속상승하여 일시적 편입비율 축소외에는 높은 수준을 유지하였음. 수주증가 가능성으로 운수장비(조선), 실적이 호전되는 운수장비(자동차), 화학 업종의 비중을 확대한 상태를 유지하였고, 신규로 Turn-around가 기대되는 금융(은행, 증권, 보험)업을 신규 매수하여 비중을 상향하였음. 반면, 전기전자는 반등을 이용하여 디스플레이 업황과 관련된 기업을 축소하여 업종내 업황과 무관하며 실적이 호전되고 저 평가된 기업으로 대체투 [채권]국고/통안채를 중심으로 운용하며 금융채, 회사채를 각각 30%, 20%내외 수준으로 편입하였고, 금리상황에 따라 펀드 듀레이션을 1.6~2.9년 수준에서 탄력적으로 조정하였습니다. 지난 분기에는 예상보다 금리인상이 지연되면서 금리하락 모멘텀으로 작용했습니다. 이후 수급왜곡에 따라 국고 3년 금리가 가파른 하락세를 보인 반면, 국고5년물은 글로벌 금리상승세 및 자본유출입 규제 등에 따라 상승반전했습니다. 운용기간중(9/25~12/24) 국고3년 금리는 3.44%에서 3.28%로 16bp 하락하였고, 국고5년 금리는 3.86%에서 4.01%로 15bp 상승했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식] 추가 상승시 지속 상승에 따른 부담감과 1분기 비수기를 반영하여 조정 가능성 있음. 그러나, 경기 및 실적 호전이 지속되고 있어 추가 상승할 것으로 보이며, 동 국면에 돌발적 악재에 대한 대비를 우량주 매수기회로 삼을 계획. 포트폴리오 오는 조선, 건설, 정유, 금융 등의 업종을 비중확대하거나 유지하며, 철강 및 전기전자 업종을 대상으로 우량한 기업을 발굴 투자할 예정. 기타 서비스 및 제조업은 그동안의 높은 투자비중을 축소하며, 1분기말 전기.전자업종의 Turn-around시 디스플레이 관련 기업을 편입 시작할 예상임

[채권] 국공채와 금융채, 회사채를 중심으로 한 이자수익확보와 더불어 금리상황에 따른 적절한 듀레이션 조정과 채권만기별, 종류별 저평가 영역 탐색을 통한 추가수익확보 전략으로 펀드수익률 제고를 위해 노력하겠습니다. 특히 시중금리의 상승 가능성에 대비, 중립보다 낮은 수준의 듀레이션을 유지하면서 크레딧 채권의 비중을 확대하여 공격적인 듀레이션 베팅보다는 안정적으로 이자수익을 확보할 수 있도록 운용할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

집합투자기명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
메리츠행복설계연금증권전환형자투자 신탁1호[주식혼합](모) (비교지수대 비 성과)	5.94% (0.43%)	8.98% (-1.19%)	-	-
비 교 지 수	5.50%	10.17%	-	-
종류(Class)별 현황				
메리츠행복설계연금증권전환형자투자 신탁1호[주식혼합] 종류A (비교지수 대비 성과)	5.72% (0.21%)	8.53% (-1.63%)	-	-
비 교 지 수	5.50%	10.17%	-	-

※ 비교지수 : $(0.5 * [KOSPI]) + (0.5 * [KIS종합 02-03Y])$

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

▶ 연평균수익률

(단위: %)

집합투자기명칭	1년	2년	3년	5년
메리츠행복설계연금증권전환형자투자 신탁1호[주식혼합](모) (비교지수대 비 성과)	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
메리츠행복설계연금증권전환형자투자 신탁1호[주식혼합] 종류A (비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-

※ 비교지수 : $(0.5 * [KOSPI]) + (0.5 * [KIS종합 02-03Y])$

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자기구 구성**

주된 투자대상				
실제투자				
모집합 투자 기구	명칭	비중*(%)	명칭	비중*(%)
	메리츠알토란증권모투자신탁[채권](94481)	0.00%	메리츠행복키우기증권모투자신탁 [주식](15617)	0.32%

수익증권매입	
주된 투자대상	
자집합 투자 기구	해당 자집합투자기구 명칭
메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁1호[주식혼합](모)	

수익증권매입					
종류형 집합투자 기구	종류(class)별	종류A			
	비중***(%)	100.00%			
	종류(class)별				
	비중***(%)				
	종류(class)별				
비중***(%)					

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

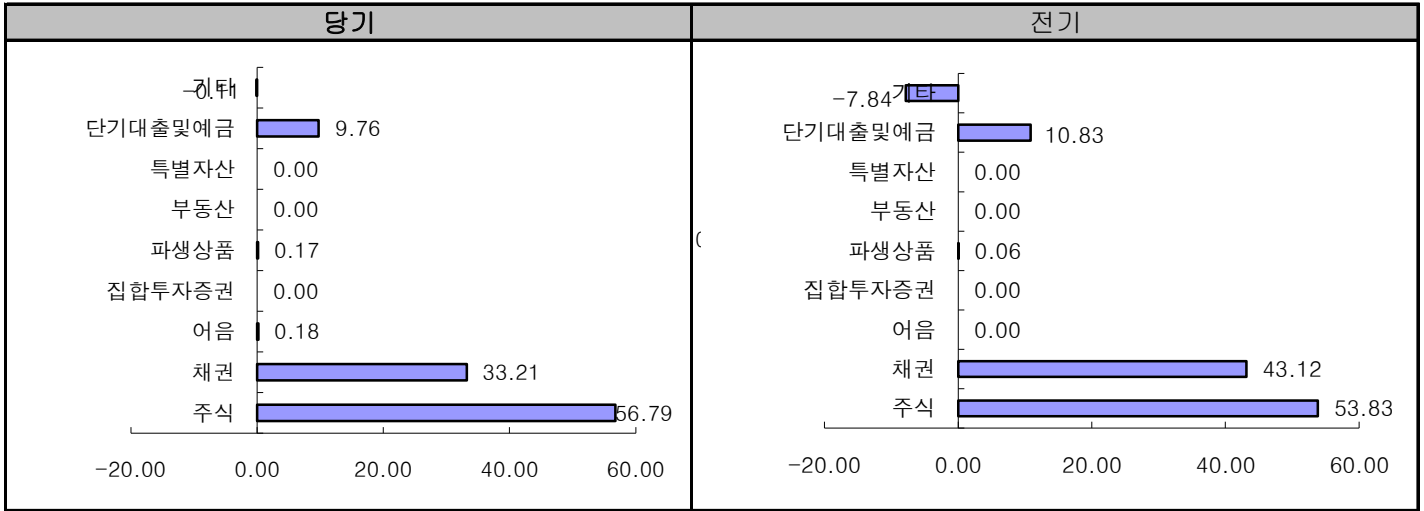
* 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

** 자집합투자기구 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모집합투자기구의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

*** 자집합투자기구에 편입되어 있는 각 종류(Class)별 구성비중을 나타낸 수치입니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



(단위 : 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1 (56.79)	0 (33.21)	0 (0.18)	0 (0.00)	0 (0.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (9.76)	0 -(0.11)	1 (100.00)
합계	1 (56.79)	0 (33.21)	0 (0.18)	0 (0.00)	0 (0.17)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (9.76)	0 -(0.11)	1 (100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자집합투자기구의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모집합투자기구의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

※ 해당사항 없음

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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

구분	종목	비중	구분	종목	비중		
1	채권	국고0450-1503(10-1)	7.49%	6	채권	드림허브제삼차유동	4.06%
2	주식	삼성전자	6.71%	7	채권	현대캐피탈1005	3.65%
3	단기대출및예금	예금잔고	5.62%	8	채권	현대오일뱅크102	3.61%
4	채권	국고0375-1306(10-2)	4.20%	9	채권	기아자동차275	3.45%
5	단기대출및예금	수출입은행(콜)	4.14%	10	주식	대우조선해양	3.19%

※ 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.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

(단위:주,백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	0	0	11.81%	
대우조선해양	0	0	5.61%	
LS산전	0	0	4.72%	
삼성증권	0	0	4.72%	
LG화학	0	0	4.67%	

▶ 채권

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고0450-1503(10-1)	0	0	2010-03-10	2015-03-10		RF	22.55%
국고0375-1306(10-2)	0	0	2010-06-10	2013-06-10		RF	12.64%
드림허브제삼차유동	0	0	2010-12-16	2013-12-16		AAA	12.23%
현대캐피탈1005	0	0	2009-03-19	2013-03-19		AA+	10.97%
현대오일뱅크102	0	0	2009-01-22	2012-01-22		A+	10.87%

▶ 어음

■ 상위 5개 종목

(단위:백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
독산캐슬제사차(CP)	0	0	2010-11-26	2011-10-26		A2+	67.01%
푸른나래(CP)	0	0	2010-11-30	2011-11-30		A2	29.69%
푸른나래(CP)	0	0	2010-11-30	2011-11-30		A2	3.29%

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위:좌수,백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위:주, 백만원,%)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위:주, 백만원,%)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산 - 자금대여/차입

(단위:백만원, %)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 특별자산

(단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	외환은행		0	2.07%		

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타자산

(단위:백만원)

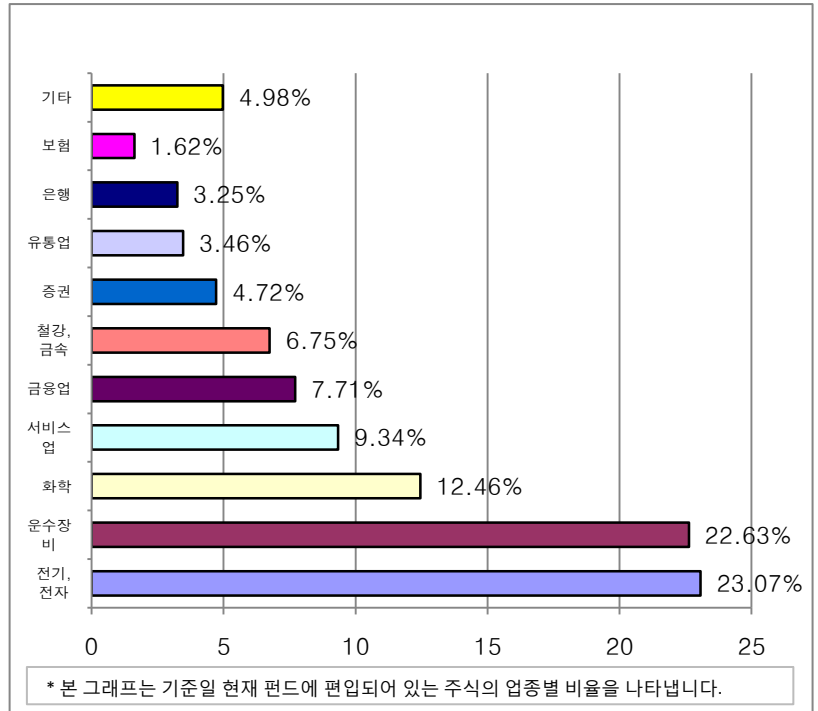
※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	0	23.07
2	운수장비	0	22.63
3	화학	0	12.46
4	서비스업	0	9.34
5	금융업	0	7.71
6	철강,금속	0	6.75
7	증권	0	4.72
8	유통업	0	3.46
9	은행	0	3.25
10	보험	0	1.62
11	기타	0	4.98
	합 계	1	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

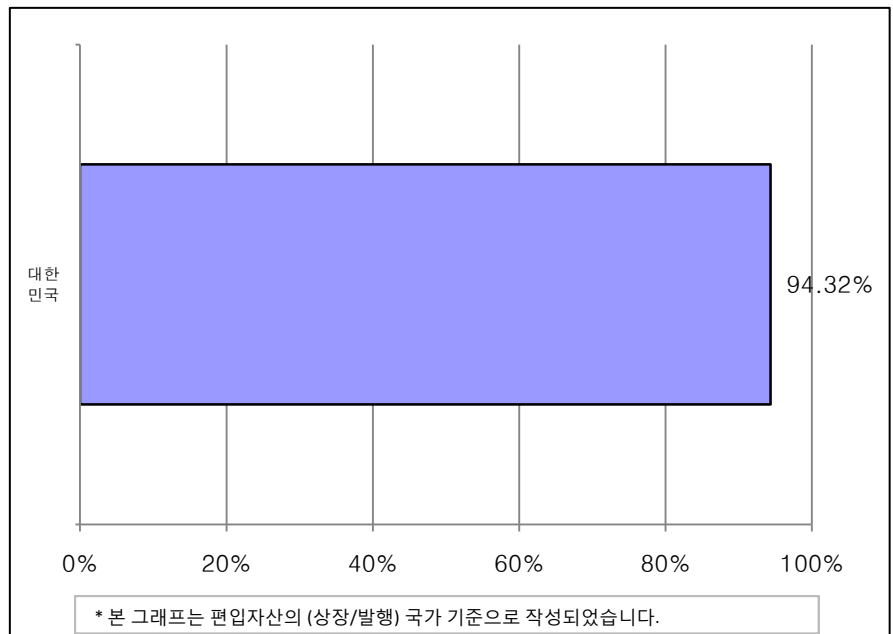
※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

국가	비중
대한민국	94.32%



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자 기구현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			집합투자 기구(개)	운용규모 (백만원)		
박순엽	2010.11.12	책임운용전문인력	7	33,023	메리츠자산운용 (08.07 ~ 현재) 현대와이즈운용 주식운용팀(06.06 ~ 07.06) ◆ 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 해당사항 없음	2109000522

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2010.06.25-2010.11.11	채홍국
2010.11.12-2010.12.24	박순엽

(주 1) 2010.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

집합투자기구 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁 1호[주식혼합] 종류A	집합투자업자	0.000	0.500%	0.001	0.500%
	투자매매중개업자	0.000	0.400%	0.001	0.400%
	신탁업자	0.000	0.030%	0.000	0.030%
	일반사무관리회사	0.000	0.020%	0.000	0.020%
	보수 합계	0.001	0.950%	0.002	0.950%
	기타비용**	0.000	0.000%	0.000	0.000%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항없음.

▶ **총보수비용 비율**

(단위 : 연환산, %)

집합투자기구 명칭	구분	해당 집합투자기구		상위집합투자기구 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
메리츠알토란증권모투자신탁[채권]	전기	0.008%	0.046%	0.008%	0.046%
	당기	0.007%	0.047%	0.007%	0.047%
메리츠행복키우기증권모투자신탁[주식]	전기	0.000%	0.676%	0.000%	0.676%
	당기	0.000%	1.020%	0.000%	1.020%
메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁1호[주식혼합](모)	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.369%
	당기	0.000%	0.000%	0.000%	0.613%
종류(class)별 현황					
메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁1호[주식혼합] 종류A	전기	0.950%	0.000%	0.950%	0.369%
	당기	0.950%	0.000%	0.950%	0.614%

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액'을 순자산 연평균잔액(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 모집합투자기구에서 발생한 비용을 자집합투자구구가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만원, %)

메리츠행복키우기증권모투자신탁[주식]

매 수		매 도		매매회전율 ^{주)}	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
5,372	230	5,495	220	129.41%	519.06%

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

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 [메리츠행복설계연금증권전환형자투자신탁1호[주식혼합](모)]의
집합투자업자인 [메리츠자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [외환은행]의 확인을 받아
투자매매 . 중개업자인 [메리츠증권]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 메리츠자산운용 www.meritzam.com
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
한국금융투자협회 펀드코드	활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
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.