

메리츠한중지수연계증권투자신탁제23호 [ELS-파생형]
[주식파생형 펀드]

[자산 운용 보고서]

(운용기간: 2011. 12. 20. ~ 2012. 3. 19.)

- 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

150-878 서울시 영등포구 여의도동 25-1 메리츠화재빌딩8층
(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 | |
|--|----------------------------------|-------------|---------------|
| 메리츠한중지수연계증권투자신탁제23호[ELS-파생형] | | A4168 | |
| 펀드의 종류 | [투자신탁],[증권펀드](주식파생형), 단위형,개방형 | 최초설정일 | 2011.06.20 |
| 운용기간 | 2011.12.20 - 2012.03.19 | 존속기간 | 2012년 07월 20일 |
| 자산운용회사 | 메리츠자산운용 | 판매회사 | 대구은행 |
| 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 부산은행 | 일반사무관리회사 | 신한아이타스 |
| 상품의 특징 | | | |
| * KOSPI200지수와 HSCEI지수에 연동하여 수익이 결정되는 ELF - 만기 1년으로 최소한 원금의 95% 수준 보존을 추 구[최대손실을 -5%수준으로 제한]하며 KOSPI200지수와 HSCEI지수 중 상승률이 낮은 지수를 기준으로 등락률[- 5%~0%]에 따라 연-5%~연0%[참여율 100%], 등락률[0%~20%]에 따라 연0%~연40%[참여율 200%]까지 수익 추구. | | | |

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

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전 기 말 | 당 기 말 | 증감률 |
|----------------------------------|-------|---------------|---------------|--------|
| 메리츠한중지수연계증권투자신탁 제23호[ELS-파생형] | 자산총액 | 1,513,550,883 | 1,543,074,121 | 1.95 |
| | 부채총액 | 2,884,153 | 1,464,866 | -49.21 |
| | 순자산총액 | 1,510,666,730 | 1,541,609,255 | 2.05 |
| | 기준가격 | 959.86 | 979.52 | 2.05 |

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

동 펀드는 KOSPI200지수와 HSCEI지수에 연동하여 수익이 결정되는 파생결합증권을 편입하여 운용하고 있으며 지속
적으로 보유하고 있습니다. 수익 구조는 다음과 같습니다.

- ① 원금의 95%수준 보존을 추구[최대손실을 -5%수준으로 제한].
- ② 투자기간 동안 [종가기준] 두 기초자산 중 어느 한 기초자산도 최초기준가격의 120%초과 상승한 적이 없는 경우
상승률이 낮은 기초자산을 기준으로 등락률[-5%~0%]에 따라 연-5%~연0%[참여율 100%], 등락률[0%~20%]에
따라 연0%~연40%[참여율 200%]까지 수익 추구.
- ③ 투자기간 동안 [종가기준] 두 기초자산 중 한 기초자산이라도 최초기준가격의 120%초과 상승한 적이 있는 경우 최
종기준가격[만기가격]과 상관없이 원금과 연7%수준의 수익 확정.

▶ 투자환경 및 운용계획

기초자산인 KOSPI200지수와 HSCEI지수의 최초기준가격은 각각 274.3100p, 12,436.7400p이었으며 2012년 3월 19일 두 기초자산의 중간기준가격은 각각 270.2700p, 11,036.1000p이었습니다. 이는 상승률이 낮은 기초자산인 HSCEI지수를 기준으로 기초자산 등락률이 -11.26%수준이므로, 현재 주가가 유지된다면 만기 시 원금의 95%수준을 지급하게 됩니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 펀드명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------|------|------|------|
| | 11.12.20 ~ 12.03.19 | 11.09.20 ~ 12.03.19 | 11.06.20 ~ 12.03.19 | | | | |
| 메리츠한중지수연계증권 투자신탁제23호[ELS-파생형] | 2.05 | 1.89 | -2.05 | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | - | - | - | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - | - | - | - |

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

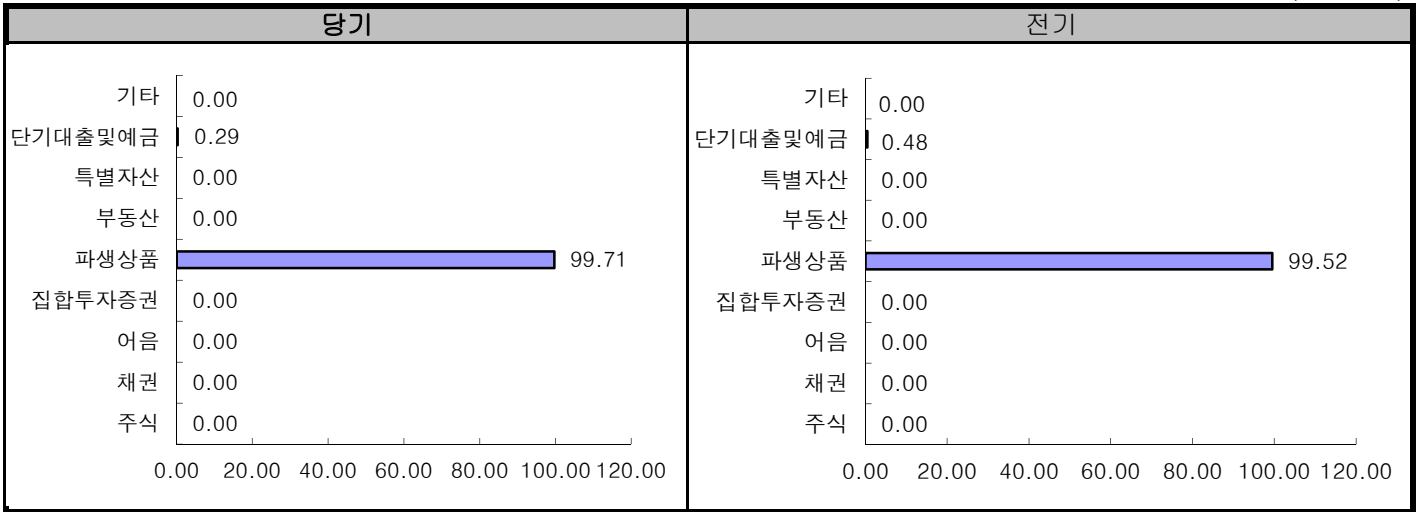
(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|----|----|------------|------|----|-----|----------|----|--------------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물 자산 | 기타 | | | |
| 전기 | - | - | - | - | - | -1 | - | - | - | 0 | -1 | -2 |
| 당기 | - | - | - | - | - | 32 | - | - | - | 0 | -1 | 31 |

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------|----|----|----|----------|------|---------|-----|------|----|-----------|----|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | - | - | - | - | - | 1,539 | - | - | - | 4 | - | 1,543 |
| | - | - | - | - | - | (99.71) | - | - | - | (0.29) | - | (100.00) |
| 합계 | - | - | - | - | - | 1,539 | - | - | - | 4 | - | 1,543 |
| | - | - | - | - | - | (99.71) | - | - | - | (0.29) | - | (100.00) |

* () : 구성 비중

▶ 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.

[펀드수익률에 미치는 효과]

※ 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. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식

※ 해당사항 없음

▶ 채권

※ 해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품 / 파생결합증권

(단위: 주, 백만원, %)

| 종류 | 거래상대방 (또는 발행자) | 기초자산 | 매수/매 도 | 만기일 | 계약금액 | 취득가격 | 평가금액 | 비고 |
|-----|-------------------|----------|-----------|------------|------|------|------|-------|
| ELS | 하나대투증권 | 국내/외지수복합 | | 2012.06.22 | 399 | 393 | 386 | 25.01 |
| ELS | KB투자증권 | 국내/외지수복합 | | 2012.06.22 | 399 | 393 | 386 | 25 |
| ELS | 동양증권 | 국내/외지수복합 | | 2012.06.22 | 399 | 393 | 386 | 24.99 |
| ELS | 대우증권 | 국내/외지수복합 | | 2012.06.22 | 394 | 388 | 381 | 24.71 |

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 특별자산

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

| 종 류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 비고 |
|-----|------|------|----|------|-----|----|
| 예금 | 부산은행 | | 4 | 2.76 | | |

▶ 기타자산

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

| 성명 | 운용개시일 | 직위 | 운용중인 다른 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 | | 주요 경력 및 운용내역 (최근5년) | 협회등록번호 |
|-----|------------|----------|---------------|------------|-------------------------|------------|---------------------|------------|
| | | | 펀드 (개) | 운용규모 (백만원) | 펀드 (개) | 운용규모 (백만원) | | |
| 박은노 | 2011.06.20 | 책임운용전문인력 | 404 | 637,399 | - | - | 서강대학교 경영학과 졸업 | 2110000147 |
| | | | | | | | LG증권(1년), LG 투신(5년) | |
| | | | | | | | 마이다스에셋자산운용(3년) | |

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 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 |
|-----------------------|--------|
| 2011.06.20-2012.03.19 | 박은노 |

(주 1) 2012.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 펀드 명칭 | 구 분 | 전 기 | | 당 기 | |
|--------------------------------------|----------------|------|--------|------|--------|
| | | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |
| 메리츠한중지수연계증권 투자신탁제23호 [ELS-파생형] | 자산운용회사 | 1.36 | 0.36 | 1.38 | 0.36 |
| | 판매회사 | - | - | - | - |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.04 | 0.01 | 0.04 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | 0.04 | 0.01 | 0.04 | 0.01 |
| | 보수 합계 | 1.44 | 0.38 | 1.46 | 0.38 |
| | 기타비용** | 0.03 | 0.00 | 0.03 | 0.00 |
| | 매매·중개수수료 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

* 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) |
|-------------------------------|----|-------------|---------------|---------|
| 메리츠한중지수연계증권투자신탁 제23호[ELS-파생형] | 전기 | 0.39 | 0.00 | 0.39 |
| | 당기 | 0.39 | 0.00 | 0.39 |

- 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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

메리츠한중지수연계증권투자신탁제23호[ELS-파생형]

| 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율 ^(주1) | |
|-----|-----|-----|-----|-----------------------|-----|
| 수 량 | 금 액 | 수 량 | 금 액 | 해당기간 | 연환산 |
| - | - | - | - | - | - |

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| 2011.03.20 ~ 2011.06.19 | 2011.06.20 ~ 2011.09.19 | 2011.09.20 ~ 2011.12.19 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - | - | - |

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [메리츠한중지수연계증권투자신탁제23호[ELS-파생형]]의 자산운용회사인 [메리츠자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [부산은행]의 확인을 받아 판매회사인 [대구은행]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

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 잔존수의증권 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 출자비용에 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, |