

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2017년 07월 03일 - 2017년 10월 02일)

- 이 상품은 [혼합채권형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

유경피에스지자산운용

서울시 영등포구 여의도동 35-4 한국화재보험협회 14층
(www.rkpsg.com)

목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [유경피에스지자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [기업은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 유경피에스지자산운용 www.rkpsg.com
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보	적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)		AN581	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A		AN582	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C		AN583	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I		AN584	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S		BL650	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P		BL651	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.01.03
운용기간	2017.07.03 - 2017.10.02	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	유경피에스지자산운용	판매회사	미래에셋대우, 신영증권, 대신증권 외 2개
펀드재산보관회사(신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 채권을 법시행령 제94조제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [www.rkpsg.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
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	자산총액	6,737	7,224	7.23
	부채총액	15	38	158.74
	순자산총액	6,722	7,186	6.89
	기준가격	1,069.39	1,073.03	0.34
종류(Class)별 기준가격 현황				
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	기준가격	1,064.29	1,065.54	0.12
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	기준가격	1,059.15	1,059.45	0.03
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	기준가격	1,012.95	1,014.18	0.12
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	기준가격	1,037.71	1,039.64	0.19
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	기준가격	1,032.56	1,034.62	0.20

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

액티브밸류30 펀드는 올해 9개월간 4.3%의 수익률을 기록하여 채권혼합형으로 연간 목표성과를 초과달성하고 있습니다. 안정성 중심의 채권운용, 공모주 중심의 이벤트드리븐, 가치주중심의 기반포트폴리오로 꾸준한 성과를 창출하고 있습니다만, 올해 주식시장이 초강세를 보이고 있다는 점을 감안하면 좀 아쉬운 성과입니다. 상대성과에 대한 것과 향후 전략에 대해서는 아래에 보다 상세히 말씀드리겠습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

9,10월 주가지수의 강세 속에서 저희 투자전략에 상대적으로 비우호적인 환경이 지속되었습니다. 그러나 10월 중순을 기점으로, 지수 추종하지 않고 개별 종목의 밸류에이션에 근거한 종목선택으로 절대수익 추구를 고집하는 당사의 투자전략에 있어서 최악의 환경은 지나갔다고 판단하고 있습니다. 절대수익 창출이 지속되는 가운데 11월, 12월 남은 기간 동안 상대성과 부진이 다소나마 해소될 것으로 전망하며, 내년 2018년에는 당사 포트폴리오가 오랜 놀림 끝에 제대로된 성과를 낼 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

9월~10월 주식시장의 수익을 분석해보면 전체성과의 40%가 삼성전자, 25%가 바이오, 20%가 싸드(THAAD)관련 종목들입니다. 저희는 삼성전자의 추가적인 잠재 수익률이 다른 종목에 비해 월등히 높지 않다는 생각으로 단기적인 주가지수 추적오차(Tracking Error)에도 불구하고 삼성전자를 10% 이하의 비중(시장대비 60% 적은 비중)으로 갖고 있고, 셸트리온/신라젠 등 급등세를 이어가고 있는 일부 바이오 종목의 가치가 터무니없이 고평가되어 판단하고 있으며 급격한 하락 조정이 합리적으로 불가피하다고 판단합니다. 싸드 관련 종목들은 중국과의 관계개선으로 향후 업황 개선 가능성은 매우 높은 하지만, 중국 소비자들의 취향 고도화와 관련 종목들의 이미 매우 높은 주가수준으로 인해 현재의 주가에서 저평가 매력은 없다고 판단하여 관련된 종목 중 극히 일부를 편입하고 있습니다. 주식시장 성과의 85%가 삼성전자/바이오/싸드로 설명되는 상황에서 이 3가지 모멘텀 요소들은 시장 대비 매우 낮게 갖고 있거나 아예 버블이라고 생각하고 있으니 저희 투자전략을 9-10월 상대적으로 매우 부진했던 것은 피할 수 없는 결과였습니다. 단기적으로 명확한 모멘텀을 따르지 않는 것이 스스로도 확신이 흔들릴 때가 있지만, 시장이 모멘텀 중심으로 흘러갈 때에도 제가 이제껏 지켜온 원칙을 고수하고 잘할 수 있는 일에 천착하는 것이 바람직한 길이고, 단기적인 상대성과 부진을 만회할 수 있는 최선이라고 생각합니다.

전세계 자산시장은 2007년 스타일, 혹은 2010-2011년 스타일의 강세장으로 진입하고 있습니다. 2007년이나 2011년과 비교하여 말씀드린 것은 크게 3가지 요인 때문인데, 첫번째는 전반적인 경기호황 속에 시장참여자들의 리스크 선호도가 올라가면서 기업이익과 주가이익배수(PER)가 동시에 증가하면서 강한 강세장이 펼쳐진다는 공통점이고, 두번째는 위험자산으로 자금이 급속히 유입되면서 가격 상승이 굉장히 빠르고 급진적으로 이뤄진다는 것이며, 세번째는 그런 강하고 빠른 강세장으로 인해 시장참여자들의 투기적 성향이 높아지면서 합리적인 기준 없이 가격이 맹렬히 반응하면서 결과적으로 시장이 매우 불안한 상태로 흘러가고 있다는 공통점입니다. 올해 연말, 내년초 특별한 이벤트가 없다면 시장은 점점 더 강한 상승세를 보일 것으로 전망하며, 내년에는 거의 모든 산업/스타일의 종목들이 현 수준 보다 주가가 크게 올라 있을 가능성이 높다고 판단합니다. 그리고 이런 가격 상승으로 인해 시장이 매우 위험한 상황에 빠질 가능성도 높다고 판단합니다. 이러한 자산시장의 전개 양상에 따라, 그간 주식시장에서 소외되어 있었던 중소형 가치주들의 성과가 연말-연초 빠르게 개선될 것이고 그간의 부진을 단기적으로 만회할 것이라고 판단합니다. 시장내 수급의 쓸림이 정점으로 지나고 중소형 가치주를 매수하는 신규 수급이 조금씩 발생하고 있기 때문인데, 이런 변화로 인해서 중소형 가치주 중심으로 포트폴리오가 구성돼 있는 저희 펀드도 1년 가까이 지속된 어려운 환경을 돌파하고 좋은 성과를 낼 수 있을 것으로 예상합니다.

올 한해 한국을 제외한 대부분의 주식시장에서 중소형 가치주는 매우 성과가 좋은 투자스타일이었습니다. 연일 사상최고치를 경신하고 있는 미국 주식시장에서도 중소형 가치주의 성과가 S&P500보다 훨씬 좋았습니다. 그래서 미국 운용업계에서는 액티브펀드의 절반 이상이 벤치마크를 아웃퍼폼하고 있습니다. 그러나 유독 한국에서만 올해 중소형 가치주가 처절히 소외되고 초대형주 위주의 쏠림 현상이 지속되었습니다. 현재 한국 액티브펀드들은 거의 대부분 ETF대비 성과가 저조합니다.

이는, 국내 주식시장 수급의 절대적인 영향력을 미치는 연기금의 자산배분전략, 3분기 이후 종목 수급을 망친 북한 등 지정학적 리스크의 영향, 일부 대형 가치주 펀드들의 장기 성과 부진에 따른 자금 이탈 등이 복합적으로 작용했기 때문입니다. 이런 여러 외적인 요소들이 현재 거의다 해소된 상황입니다. 중소형주 시장의 활성화시키기 위한 정부 노력이 연기금 자산배분전략을 변화시키고 있으며, 초대형주들이 높은 가격대에서 변동성을 보이면서 그간 소외되었던 영역으로 투자자들의 시장 관심이 확대되고 있습니다. 올해 내내 힘든 시장환경에서 좋은 기업들의 주식을 값싸게 싹싹 눌러 담아놓은 만큼, 이런 시장 환경 변화속에서 상대적으로 아쉬웠던 성과를 만회하고 향후 펼쳐질 강세장에 적극적으로 대응하겠습니다. 동시에 점증되는 시장 내부의 불안정성을 늘 경계하여 과격한 강세장이 버블로 변질되는 상황에 대비하도록 하겠습니다. 꾸준하고 장기적으로 신뢰할 수 있는 투자파트너로서 우직하게 가겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.07.03 ~ 17.10.02	17.04.03 ~ 17.10.02	17.01.03 ~ 17.10.02	16.10.03 ~ 17.10.02	15.10.03 ~ 17.10.02	14.10.03 ~ 17.10.02	
유경PSG액티브밸류30증권 투자신탁(채권혼합)	0.34	2.70	4.30	4.80	9.50	15.37	-
(비교지수대비 성과)	(0.34)	(2.70)	(4.30)	(4.80)	(9.50)	(15.37)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
종류(Class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권 투자신탁(채권혼합)Class A	0.12	2.26	3.63	3.88	7.56	12.33	-
(비교지수대비 성과)	(0.12)	(2.26)	(3.63)	(3.88)	(7.56)	(12.33)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
유경PSG액티브밸류30증권 투자신탁(채권혼합)Class C	0.03	2.07	3.36	3.54	6.86	11.21	-
(비교지수대비 성과)	(0.03)	(2.07)	(3.36)	(3.54)	(6.86)	(11.21)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
유경PSG액티브밸류30증권 투자신탁(채권혼합)Class C-1	0.12	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.12)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.00	-	-	-	-	-	-
유경PSG액티브밸류30증권 투자신탁(채권혼합)Class S	0.19	2.43	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.19)	(2.43)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	-	-	-	-	-
유경PSG액티브밸류30증권 투자신탁(채권혼합)Class S-P	0.20	2.43	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.20)	(2.43)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

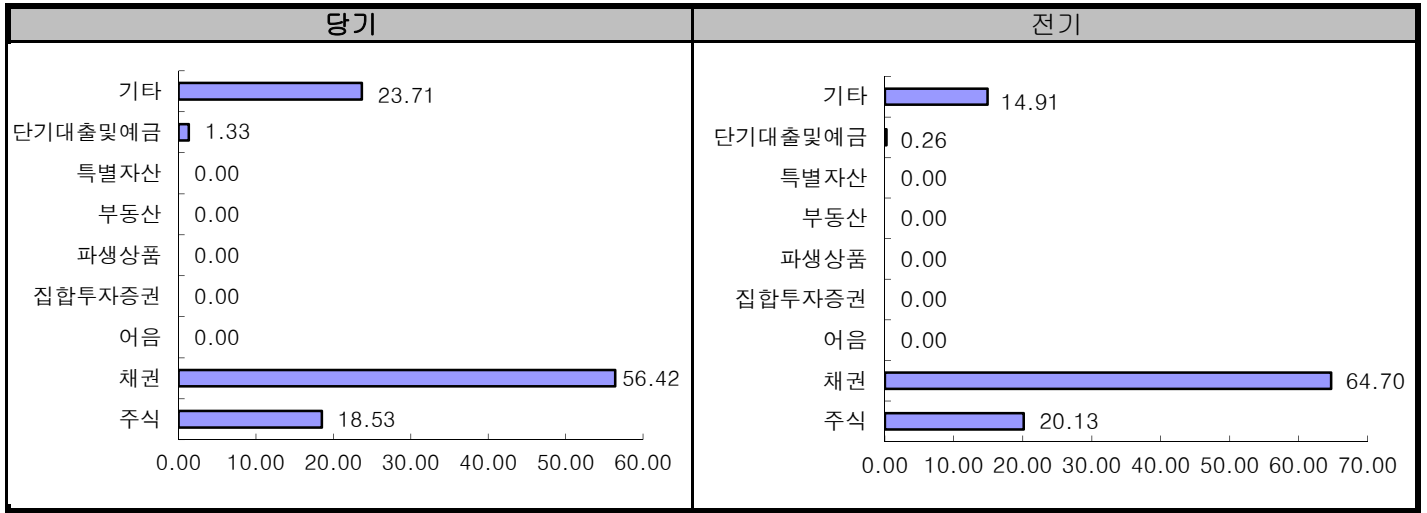
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	91	4	-	0	-	-	-	-	-	5	0	100
당기	7	12	-	-	-	-	-	-	-	4	0	22

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,339 (18.53)	4,076 (56.42)	-	-	-	-	-	-	-	96 (1.33)	1,713 (23.71)	7,224 (100.00)
합계	1,339 (18.53)	4,076 (56.42)	-	-	-	-	-	-	-	96 (1.33)	1,713 (23.71)	7,224 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2017.10.02) 현재 환헤지 비율	(2017.07.03 ~ 2017.10.02) 환헤지 비용	(2017.07.03 ~ 2017.10.02) 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
메리츠화재	5,934	146	2.02	-
엔에스쇼핑	5,692	85	1.18	-
삼성전자	32	82	1.13	-
한양이엔지	4,532	65	0.90	-
원익홀딩스	8,580	65	0.89	-
이엔에프테크놀로지	2,343	59	0.81	-
영풍	52	57	0.78	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고02750-1803(13-1)	3,000	3,024	2013.03.10	2018.03.10	-	RF	41.85	41.85
국고01750-2006(17-2)	1,000	1,002	2017.06.10	2020.06.10	-	RF	13.87	13.87

▶ **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	기업은행		96	0.92		-

▶ 기타자산

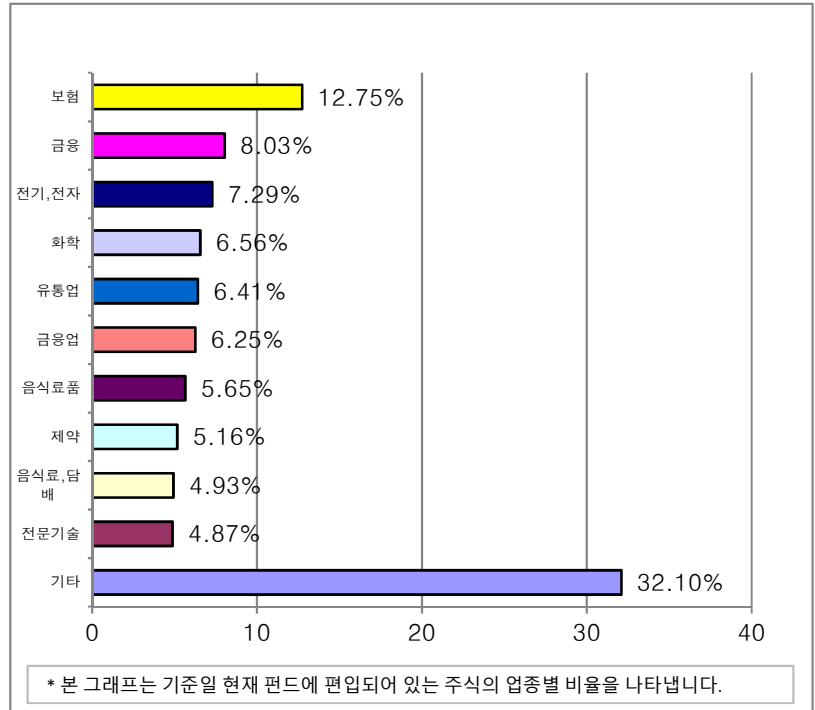
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
기타자산	1,700	23.54

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	보험	171	12.75
2	금융	108	8.03
3	전기,전자	98	7.29
4	화학	88	6.56
5	유통업	86	6.41
6	금융업	84	6.25
7	음식료품	76	5.65
8	제약	69	5.16
9	음식료,담배	66	4.93
10	전문기술	65	4.87
11	기타	430	32.10
합 계		1,339	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 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
강대권	2014.02.12		21	2,093	9	351	한국투자밸류자산운용 선임운용역	2109001397
							두산그룹 전략기획본부	
							IMM VC 투자심의역	
							서울대학교 대학원 경제학석사	
							서울대학교 경제학부 학사	

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
2014.02.12 - 2017.10.02	강대권

(주 1) 2017.10월 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(%)*	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	자산운용회사	4.65	0.07	6.59	0.10	
	판매회사	유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	0.48	0.13	0.56	0.13
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	0.29	0.20	0.65	0.21
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	4.91	0.08	6.91	0.11
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	0.00	0.05	0.01	0.05
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	0.00	0.04	0.00	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.24	0.00	0.35	0.01	
	일반사무관리회사	0.18	0.00	0.26	0.00	
	보수 합계	10.76	0.58	15.33	0.64	
	기타비용**	0.07	0.00	0.10	0.00	

매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.95	0.05	1.27	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합계	2.95	0.05	1.27	0.02
	증권거래세	0.71	0.01	1.68	0.02

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
유경PSG액티브밸류30증권투 자신탁(채권혼합)	전기	0.00	0.24	0.24	0.00	0.24	0.24
	당기	0.00	0.07	0.08	0.00	0.07	0.08
종류(class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권투 자신탁(채권혼합)Class A	전기	0.92	-	0.92	0.92	0.24	1.16
	당기	0.92	-	0.92	0.92	0.07	0.99
유경PSG액티브밸류30증권투 자신탁(채권혼합)Class C	전기	1.24	-	1.24	1.24	0.25	1.49
	당기	1.24	-	1.24	1.24	0.08	1.32
유경PSG액티브밸류30증권투 자신탁(채권혼합)Class C-I	전기	0.87	-	0.87	0.87	0.24	1.11
	당기	0.87	-	0.87	0.87	0.07	0.94
유경PSG액티브밸류30증권투 자신탁(채권혼합)Class S	전기	0.59	-	0.59	0.59	0.28	0.87
	당기	0.61	-	0.61	0.62	0.09	0.70
유경PSG액티브밸류30증권투 자신탁(채권혼합)Class S-P	전기	0.52	-	0.52	0.52	0.24	0.76
	당기	0.56	-	0.56	0.56	0.07	0.64

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, %)

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
31,424	505	22,497	561	42.36	168.04

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.10.03 ~ 2017.01.02	2017.01.03 ~ 2017.04.02	2017.04.03 ~ 2017.07.02
83.28	77.58	33.95

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

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
자산운용협회 펀드코드	자산운용협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(간접투자기구)	약관(정관)상 주식에 간접투자재산이 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형(간접투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(간접투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
자산운용회사	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.