

유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 03월 13일 - 2018년 06월 12일)

- 이 상품은 [주식형 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
(전화 : , [WWW.rkpsg.com](http://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 [2015.06.04] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2015.06.05] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [유경피에스지자산운용]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 : 유경피에스지자산운용 www.rkpsg.com
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(보통위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)		70236	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class A		70237	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C		70238	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-e		98217	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-l		98218	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class A-E		BF925	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-P1		BF929	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-Pe		BF931	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class S		BF932	
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class S-P		BF933	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2007.06.13
운용기간	2018.03.13 - 2018.06.12	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	유경피에스지자산운용	판매회사	한국투자증권, 하나금융투자, NH투자증권 외 13개
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
-투자신탁재산의 60%이상을 성장 잠재력 있는 상장주식(코스닥 주식 포함)에 투자하여 투자자에게 장기적인 자본증식을 추구하는 펀드로서 -시장과 관계없이 좋은 기업의 가치가 목표가격에 도달할 때까지 장기투자를 추구합니다. -따라서 높은 투자수익을 추구하고 높은 투자위험을 감내할 수 있는 장기투자자에게 적합한 펀드입니다.			

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
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)	자산총액	33,444	22,905	-31.51
	부채총액	662	422	-36.27
	순자산총액	32,782	22,483	-31.42
	기준가격	1,205.84	1,250.45	3.70
종류(Class)별 기준가격 현황				
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class A	기준가격	1,201.93	1,243.18	3.43
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C	기준가격	1,164.93	1,203.20	3.29
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-e	기준가격	1,143.67	1,182.67	3.41

유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-I	기준가격	1,204.18	1,246.44	3.51
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class A-E	기준가격	1,017.25	1,053.04	3.52
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-P1	기준가격	1,084.43	1,120.85	3.36
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-Pe	기준가격	1,089.99	1,127.57	3.45
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class S	기준가격	1,101.87	1,140.41	3.50
유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class S-P	기준가격	1,101.28	1,139.85	3.50

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2018.06.14	358	17,980	1,250.45	1,230.56	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

6월 12일 기준으로, 펀드는 최근 3개월 3.7%의 수익률, 최근 12개월 6.4%의 수익률을 기록하였습니다. 장기 성과에서는 목표하는 성과를 달성하고 있으나, 최근 최근 수익률이 목표에 미치지 못하고 특히, 6월 하순 들어 전반적인 시장 조정 상황에서 펀드 역시 손실을 기록하였습니다. 아래 투자환경 및 운용계획에서 말씀드리겠지만 최근의 조정은 중장기적으로는 기회라고 생각합니다. 그러나, 단기 성과악화를 충분히 방어하지 못한 점은 투자해주신 고객분들께 죄송스럽습니다. 펀드는 최근 하락장에서 주식편입비를 소폭 올리고 비중 상위 종목에 대한 투자집중을 높이면서 다소 공격적으로 대응하고 있습니다. 시장상황이 좋지 못하지만, 유연한 대응을 통해서 투자수익을 제고할 수 있도록 최대한 노력을 다하겠습니다. 긴 흐름에서 보면 지금은 경제와 시장상황의 전환기라고 생각하고, 최근의 시장 변동은 전환에 적응하는 과정이라고 생각합니다. 적응과정을 지나고 나면 주식시장에 아직 큰 기회가 남아있다고 생각하고 적극적인 대응으로 투자기회를 포착할 수 있도록 노력하겠습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

6월 12일 북미정상회담을 마치고, 미국 트럼프 행정부는 무역전쟁을 크게 대두시키기 시작했습니다. 그간 트럼프의 무역관련 위협을 정치적 레토릭에 불과하다고 평가했던 시장은 6월 하순 실제적인 관세부과가 구체화되기 시작하자 무역전쟁이 실물경제에 실제 영향을 주는 상황을 가격에 반영하면서 급하게 움직이지 시작했습니다. 이런 반응으로 전세계적으로 위험자산의 가격이 큰 조정을 받은 가운데, 한국 시장은 특히 3가지 재료가 겹치면서 반응이 확대되었습니다. 첫번째는 트럼프 무역전쟁의 주요 타겟이 중국이니 중국에 대한 중간재 수출 의존도가 높은 한국시장이 무역전쟁의 희생양으로 받아들여졌고, 두번째는 무역전쟁에 대한 대응으로 중국이 위안화 약세를 용인하면서 원화환율도 크게 하락하여 외국인 자금이탈이 이어졌고, 세번째는 북미정상회담 이후 그 간 3개월 남짓 시장을 흥분시켰던 남북경협 재료가 소멸되면서 시장의 모멘텀이 더욱 악화되었습니다. 이런 영향으로 한국 주식시장은 무역전쟁의 당사자인 중국 본토 시장 다음으로 전세계에서 가장 많이 하락하였고, 매도가 매도를 부르는 악순환이 발생하였습니다. 단기간에 낙폭이 컸던 탓에, 12개월 주가변동을 기준으로 한 시장 조정의 폭은 2008년 금융위기 이후 지난 20년간 두번째로 큰 수준입니다.

저희는 최근의 시장 하락이 과도하다고 판단하고 있습니다. 현재 한국 주식시장의 PER(기업이익 대비 주가)은 8배 수준인데, 삼성전자/하이닉스를 제외하고도 9배 초반에 불과합니다. 이렇게 낮은 주가수익비율에서 추세적

인 하락장이 펼쳐진 적은 단 한 번도 없었습니다. 물론, 무역전쟁으로 경기가 갑작스럽게 침체로 접어들수도 있지만, 과세부과 시행에도 불구하고 미국의 무역전쟁에는 여전히 협상의 여지가 크게 남아있다고 생각합니다. 트럼프가 무역전쟁을 심화시키는 것은 11월 중간선거를 앞두고 지지세를 결집시키기 위함입니다. 무역관련 위협을 강화시킬 때마다 지지율이 올라가고 있긴 하지만, 만약 무역전쟁이 안그래도 불안불안한 미국 경제의 성장세에 본격적인 위협을 가하기 시작하면 공든 탑이 무너지듯 지지율도 무너질 것입니다. 트럼프가 원하는 것은 실물 경제에 타격을 주지 않는 선에서의 갈등이기 때문에 무역전쟁을 통한 경기침체 가능성은 극히 미미하다고 판단합니다.

주식의 밸류에이션이 수준이 낮고, 무역전쟁이 협상으로 전환될 가능성이 높고, 무역전쟁에 대한 우려감은 이미 가격에 어느 정도 반영돼있어 지금은 두려움에 휩싸여 리스크를 줄일 때가 아니라, 오히려 투자기회를 모색해야만 할 때라고 생각합니다. 물론, 전세계적으로 경기모멘텀이 소실되고 있고 올해 하반기나 내년을 전망할 때 기업들의 실적이 정체될 가능성이 높은 것은 사실입니다. 그러나, 현재 경기의 흐름은 과거의 본격적인 하락장처럼, 버블수준의 경기 활황을 보내고 그에 따른 부작용으로 경기침체 오는 그런 상황과는 거리가 멉니다. 시장 전반에 큰 기대를 갖기는 어렵겠지만, 그렇다고 주식투자에 기회가 없는 것은 아니라는 생각입니다.

시가총액이 기업이 갖고 있는 현금에도 미치지 않는 종목이 현재 꽤 많습니다. 부동산이나 기타 자산을 합치면 절대저평가 영역에 있는 기업들이 수십여개에 달합니다. 앞으로 업황을 전망하기 어려운 IT같은 수출기업들의 PER이 5-6배이면 무조건 싸다고 말하기 어렵지만, 사업기반이 내수시장에 있고 강력한 지배력을 갖추고 있으며 경기 영향을 상대적으로 덜받는 업종에 속한 기업의 PER이 7배 수준에 불과하다면 이런 기업들도 절대적 저평가 기업이라고 할 수 있을 것입니다. 저희 펀드는 주가지수를 전망해서 움직이기 보다는 이런 절대 저평가 기업들이 많으면 단기간에 손실이 커지더라도 욕심을 내서 주식의 편입비를 올리는 전략을 사용하고 있습니다. 지금 주식시장 상황이 좋다고 평가할 수는 없겠지만, 매력적인 가격에서 거래되는 기업들이 꽤 많이 관측된다는 것은 확실하고, 이런 기업들로 투자를 집중하여 성과를 개선시키도록 하겠습니다.

중국을 미국의 무역정책에 맞설 수 있는 카드가 부족하고, 트럼프는 중간선거 승리를 위해 8-9월쯤에는 무역전쟁 승리를 선언해야 하기 때문에 현재 시장을 억누르는 최대 악재인 미-중 무역전쟁은 2-3개월내로 봉합 수순으로 접어들 가능성이 높습니다. 8월 중순에는 마침 상장기업들의 2분기 실적이 발표되기 때문에 절대 저평가 영역에 있는 종목들은 실적을 바탕으로 주가 회복이 될 수 있습니다. 이런 상황이 맞물리면서 여름이 한창일 때에는 펀드 수익률이 의미있게 회복될 수 있을 것으로 전망합니다. 물론, 여름과 가을에도 시장의 변동성은 계속 높을 것으로 생각합니다. 하지만, 상반기 비논리적이고 무차별적인 등락과는 다른 양상으로 전개될 것이므로, 저희의 투자전략이 상반기보다는 훨씬 더 효과적으로 작동할 수 있을 것으로 전망합니다. 최근의 실망스러운 실적을 만회할 수 있도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.03.13 ~ 18.06.12	17.12.13 ~ 18.06.12	17.09.13 ~ 18.06.12	17.06.13 ~ 18.06.12	16.06.13 ~ 18.06.12	15.06.13 ~ 18.06.12	13.06.13 ~ 18.06.12
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식) (비교지수대비 성과)	3.70 (4.26)	5.25 (4.89)	5.09 (0.86)	6.40 (1.83)	20.22 (-1.14)	28.90 (9.34)	55.02 (26.65)
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	21.36	19.56	28.37
종류(Class)별 현황							
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class A (비교지수대비 성과)	3.43 (3.99)	4.71 (4.35)	4.27 (0.04)	5.29 (0.72)	17.78 (-3.58)	24.97 (5.41)	47.15 (18.78)
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	21.36	19.56	28.37
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class C (비교지수대비 성과)	3.29 (3.85)	4.41 (4.05)	3.82 (-0.41)	4.67 (0.10)	16.36 (-5.00)	22.75 (3.19)	42.85 (14.48)
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	21.36	19.56	28.37

유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class C- e (비교지수대비 성과)	3.41 (3.97)	4.67 (4.31)	4.21 (-0.02)	5.20 (0.63)	17.57 (-3.79)	-	-
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	21.36	-	-
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class C- I (비교지수대비 성과)	3.51 (4.07)	4.87 (4.51)	4.51 (0.28)	5.61 (1.04)	18.43 (-2.93)	26.04 (6.48)	49.33 (20.96)
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	21.36	19.56	28.37
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class A- E (비교지수대비 성과)	3.52 (4.08)	4.86 (4.50)	4.47 (0.24)	5.56 (0.99)	-	-	-
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	-	-	-
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class C- P1 (비교지수대비 성과)	3.36 (3.92)	4.56 (4.20)	4.05 (-0.18)	4.98 (0.41)	-	-	-
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	-	-	-
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class C- Pe (비교지수대비 성과)	3.45 (4.01)	4.74 (4.38)	4.32 (0.09)	5.35 (0.78)	-	-	-
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	-	-	-
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class S (비교지수대비 성과)	3.50 (4.06)	4.84 (4.48)	4.48 (0.25)	5.58 (1.01)	-	-	-
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	-	-	-
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)Class S- P (비교지수대비 성과)	3.50 (4.06)	4.85 (4.49)	4.49 (0.26)	5.58 (1.01)	-	-	-
비 교 지 수	-0.56	0.36	4.23	4.57	-	-	-

※ 비교지수 : $(0.95 * [KOSPI]) + (0.05 * [CALL금리])$

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

주) (액티브밸류(주식)Class C-F) 은 2018.05.25 로 전액상환되어 보고서기준일 시점

원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

주1) 액티브밸류(주식)Class C-e 미운용기간 2014.08.27 ~ 2016.06.01

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

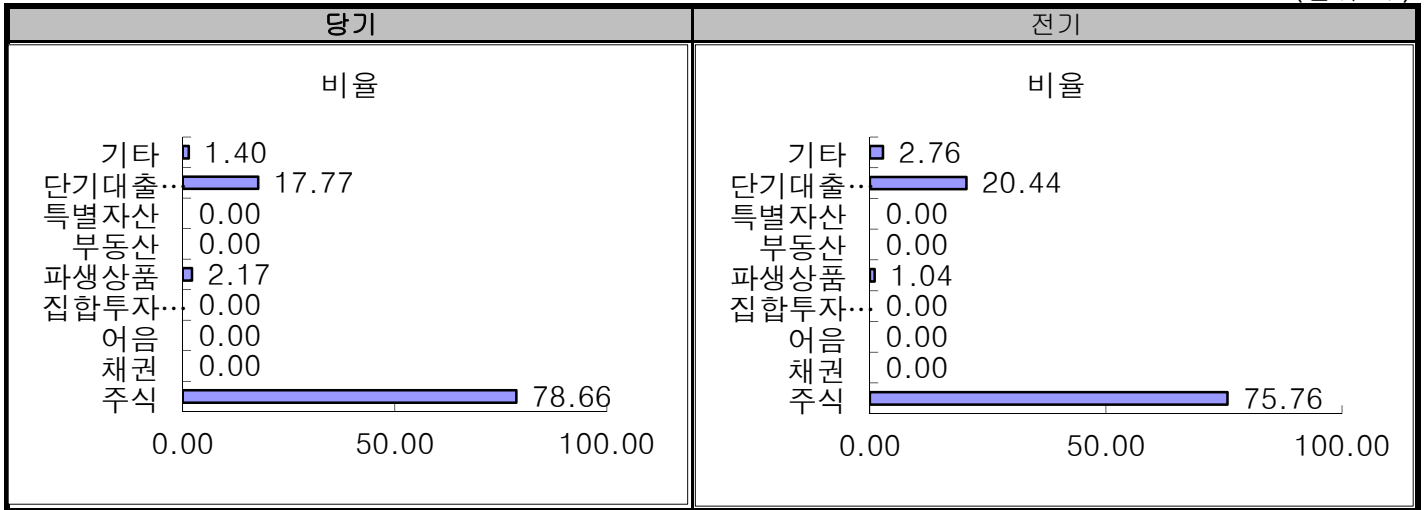
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	744	-	-	-	-41	-	-	-	-	21	-4	720
당기	525	-	-	-	187	-	-	-	-	13	1	727

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	18,016 (78.66)	-	-	-	498 (2.17)	-	-	-	-	4,071 (17.77)	321 (1.40)	22,905 (100.00)
합계	18,016 (78.66)	-	-	-	498 (2.17)	-	-	-	-	4,071 (17.77)	321 (1.40)	22,905 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.06.12) 현재 환헤지 비율	(2018.03.13 ~ 2018.06.12) 환헤지 비용	(2018.03.13 ~ 2018.06.12) 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 참고하십시오.

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
SK텔레콤	7,453	1,837	8.02	-
CJ제일제당	3,241	1,236	5.39	-
메리츠화재해상보험	58,141	1,204	5.25	-
삼성전자	21,160	1,045	4.56	-
제일홀딩스	68,715	1,038	4.52	-
에림당	46,150	678	2.96	-
사조산업	9,434	672	2.93	-
선진	36,819	617	2.69	-
한양이엔지주식회사	30,405	587	2.56	-

▶ **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		4,071	1.15		17.77

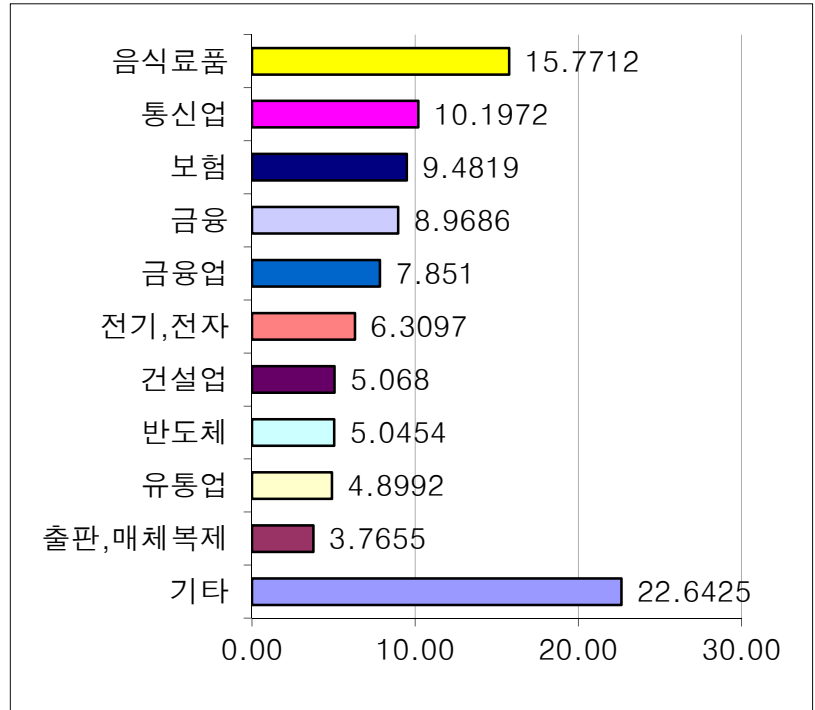
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	음식료품	2,841	15.77
2	통신업	1,837	10.20
3	보험	1,708	9.48
4	금융	1,616	8.97
5	금융업	1,414	7.85
6	전기, 전자	1,137	6.31
7	건설업	913	5.07
8	반도체	909	5.05
9	유통업	883	4.90
10	출판,매체복제	678	3.77
11	기타	4,079	22.64
합 계		18,016	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	이사	25	1,930	14	475	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 - 2018.06.12	강대권

(주 1) 2018.06월 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(%)*	
유경PSG액티브밸류증권 투자신탁(주식)	자산운용회사	49.49	0.15	39.41	0.15	
	판매회사	유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class A	6.37	0.10	5.43	0.10
		유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C	2.35	0.25	2.10	0.25
		유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-e	0.27	0.12	0.24	0.13
		유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-l	5.70	0.03	4.28	0.03
		유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class A-E	0.04	0.05	0.02	0.05
		유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-P1	1.16	0.17	1.11	0.18
		유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class C-Pe	0.03	0.09	0.03	0.09
		유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class S	0.59	0.04	0.63	0.04
		유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)Class S-P	0.17	0.03	0.17	0.03

펀드재산보관회사(신탁업자)		1.65	0.01	1.31	0.01
일반사무관리회사		2.47	0.01	1.97	0.01
보수 합계		70.31	1.04	56.70	1.06
기타비용**		1.25	0.00	-0.95	0.00
매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	25.81	0.08	18.72	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합계	25.81	0.08	18.72	0.07
증권거래세		37.77	0.11	44.41	0.17

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	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)
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)	전기	0.01	0.31	0.33	0.01	0.31	0.33
	당기	-0.02	0.29	0.27	-0.02	0.29	0.27
종류(class)별 현황							
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class A	전기	1.06	-	1.06	1.08	0.31	1.39
	당기	1.06	-	1.06	1.04	0.28	1.32
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class C	전기	1.65	-	1.65	1.67	0.31	1.98
	당기	1.65	-	1.65	1.63	0.28	1.91
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class C-e	전기	1.15	-	1.15	1.16	0.31	1.48
	당기	1.15	-	1.15	1.13	0.28	1.41
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class C-l	전기	0.75	-	0.75	0.77	0.31	1.08
	당기	0.75	-	0.75	0.74	0.29	1.03
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class A-E	전기	0.86	-	0.86	0.87	0.31	1.19
	당기	0.86	-	0.86	0.84	0.28	1.11
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class C-P1	전기	1.35	-	1.35	1.37	0.31	1.68
	당기	1.35	-	1.35	1.33	0.28	1.61
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class C-Pe	전기	1.00	-	1.00	1.01	0.31	1.32
	당기	1.00	-	1.00	0.98	0.28	1.26
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class S	전기	0.81	-	0.81	0.83	0.31	1.14
	당기	0.81	-	0.81	0.79	0.28	1.07
유경PSG액티브밸류증권투자 신탁(주식)Class S-P	전기	0.78	-	0.78	0.79	0.31	1.11
	당기	0.78	-	0.78	0.76	0.28	1.04

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, %)

유경PSG액티브밸류증권투자신탁(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
267,747	6,968	900,748	14,858	70.09	278.07

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.06.13 ~ 2017.09.12	2017.09.13 ~ 2017.12.12	2017.12.13 ~ 2018.03.12
52.61	54.45	48.69

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.