

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 04월 03일 - 2018년 07월 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
(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 [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 banking 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	2018.04.03 - 2018.07.02	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	유경피에스지자산운용	판매회사	미래에셋대우, 대신증권, 한국투자증권 외 2개
펀드재산보관회사(신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>이 투자신탁은 채권을 법시행령 제94조제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.</p> <p>그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.</p>			

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	9,461	9,512	0.54
	부채총액	99	96	-2.99
	순자산총액	9,362	9,416	0.58
	기준가격	1,071.58	1,069.53	-0.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	기준가격	1,068.18	1,063.68	-0.42
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	기준가격	1,063.58	1,058.25	-0.50
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	기준가격	1,017.26	1,013.09	-0.41
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	기준가격	1,044.19	1,040.58	-0.35
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	기준가격	1,038.96	1,035.49	-0.33

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

모멘텀 주식 일변도로만 치닫던 주식시장은 5월부터, 기업실적성장의 정체와 바이오/경협 등 묻지마식 테마주 광풍의 완화로 실적이 안정적이면서 벨류에이션이 낮은 저평가 가치주 쪽으로 관심이 확산되는 듯 하였습니다. 실제로 저희 펀드 역시 6월중순까지 성과가 개선되는 양상이 완연하였습니다. 그러나, 6월13일 지방선거 이후 미-중 무역분쟁 격화, 글로벌 달러유동성 위축 우려로 시장전반이 하락하는 가운데, 기업 이익의 질이나 벨류에이션과 무관한 종목별 무차별적 주가 하락이 나타나면서 최악의 시간을 보냈습니다. 이 기간은 개인적으로는 2008년이나 2011년의 무차별적 하락을 떠올리게 할 정도로 비논리적/비체계적인 하락장이었고 10년간 펀드운용을 하면서 기록적인 손실을 경험했습니다. 올해 순이익 대비 시가총액인 PER가 6배 정도 밖에 안되고 개별기업에 해당되는 악재도 전혀 없음에도 마치 PER 50-60배의 거품 기업이 대형악재를 만난 것처럼 주가가 하락하는 모습을 보면서 온몸의 골격이 무너지는 것같은 시간을 보냈습니다.

이에 따라 펀드의 현금비중을 늘리고, 확실한 종목으로 포트폴리오를 집중하고, 보유 기업들의 실적과 경영전략을 재점검하면서 투자판단의 오류를 확인하였습니다. 아울러, 시장환경에 어떠한 변화가 있는지 근본적으로 다시 한 번 생각해보고 향후 투자전략을 원점에서 재검토하였습니다. 다행히, 현재 보유중인 포트폴리오의 저평가 정도와 포트폴리오 구성 기업들의 향후 전망에 큰 이상이 없었고, 최악의 시기를 만들었던 시장상황도 고비를 넘어선 것 같다는 판단을 하고 있습니다. 간략히 시장 환경에 대한 말씀을 드리고, 주요 보유 종목들의 벨류에이션과 전망을 말씀드리는 것으로 이번 보고를 드려보려고 합니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

시장환경은 말씀드린 것처럼 6월이후 최악의 상황을 연출했고 현재도 좋지 못하고 앞으로의 전망도 어둡습니다. 국내 경제는 모멘텀을 상실했고 건설/설비투자 급감에 따라 가파르게 위축될 위험이 높습니다. 무역전쟁은 해결의 실마리가 보이지 않고 글로벌 달러 유동성 위축도 도도히 진행중입니다. 외국인과 연기금은 계속해서 주식을 팔고 있고 단기간에 매수세로 돌아설 기미는 전혀 없습니다. 시장 내에서는 단기적으로 반등이 있더라도 장기 전망은 계속해서 우울할 것이라는 비관론이 팽배합니다. 팔방을 둘러보아도 리스크를 지고 낙관적인 투자 자세를 가질 이유가 없어보입니다. 공부를 하면 할 수록 지금은 투자 할 때가 아니라는 결론이 훨씬 더 합리적으로 보일 것입니다.

그러나, 2008년 금융위기와 같은 시스템 전체에 대한 충격이 오는 시기를 제외하고 투자기회가 없거나 투자를 하지 않아야 할 때는 거의 없었습니다. 저의 기억을 거꾸로 거슬러 올라가보면 2016년 디플레이션 우려, 2014년 유가급락, 2013년 신흥국자금이탈, 2011년 신용등급강등, 2006년과 2004년 중국구조조정, 2002년 카드채 사태, 2000년 IT붕괴, 1998년 IMF사태 등 거의 매 2년마다 이 정도로 시장환경이 안좋다고 판단할 때가 자주 있었습니다. 움푹달짝 할 수 없는 위기의 순간들이었지만 지나고보면 그런 순간들에도 늘 좋은 투자기회가 있었습니다. 지금 상황이 안좋다고 해도 대공황 이후 70년만에 최악이었던 2008년 금융위기 같은 상황은 아니라고 생각합니다. 게다가, 지금 주식은 2007년에 비교하자면 현저히 싸다고 판단합니다.

시장전망이 우울하고, 기업 실적이 담보인 상태일 때는 늘 저평가 가치주의 성과가 오히려 좋아지는 현상이 나타났습니다. 기업이익이 정체되고 비관론이 팽배했던 시기는 최근에는 2015-2016년, 2013-2014년인데, 모두 가치주 펀드가 좋은 성과를 냈던 시기입니다. 현재 펀드에서 3% 이상의 비중을 투자하고 있는 주요 종목은 모두 7종목입니다. 그 중 SK텔레콤은 타 통신기업과 비슷한 벨류에이션을 받고 있으나 SK하이닉스와 SK플래닛 등 자회사의 지분가치가 시가총액의 90%에 달해 자회사 지분가치를 감안한 벨류에이션은 극단적으로 싸다고 판단됩니다. 하림지주는 국내 축산업과 벌크화물운송업의 지배적인 사업자로 실적 안정성이 높고 최근 대규모 투자로 향후 성장가능성이 매우 높음에도 불구하고 PER은 6배 안팎에 불과합니다. 메리츠화재는 업계에서 게임체인저로 불리며 손해보험업계에서 차별적인 성장세를 보이고 있으나 오히려 다른 보험사보다 못한 벨류에이션을 받고 있으며 단기 상각부담이 완화되는 내년부터 대폭의 실적 상승이 기대되는데도 역시 PER 6배 수준입니다. CJ제일제당은 PER 12-13배 수준으로 높아보이지만 실적안정성, HMR과 바이오사업의 성장성, 대규모M&A 가능성에도 불

구하고 글로벌 가공식품 평균 밸류에이션 대비 30~40% 할인되어있습니다. 선진은 하림지주의 핵심 계열사 중 하나이며 종돈에 대한 투자로 외형이 크게 확대 예정되어 있음에도 6배 PER입니다. 사조산업은 사조그룹의 실질적 지주사로 자산가치가 큰 데 역시 시가총액은 이익의 6-7배 수준에서 맴돌고 있습니다. 삼성전자는 모두 다 아는 종목이지만 역시 밸류에이션이 극단적으로 낮습니다. 애플과 비교하던 인텔과 비교하던 대만의 반도체 회사와 비교하던 반 값으로 판단됩니다.

이처럼 실적 안정성이 확보되어 있으면서 이익 대비 밸류에이션이 매우 낮거나, 자산가치가 우수한 종목들에 투자를 집중하고 있고, 기업분할 등의 이벤트로 특수한 상황이 발생한 기업들을 중심으로 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 6월 이후 하락폭이 컸던 것은 단기적으로 시장 수급이 영겨있던 영향이 큰 것으로 판단되는데, 최근에는 많이 해소된 것 같습니다. 최근 펀드 수익률 흐름도 안정된 만큼, 수익률 회복에 최선을 다하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.04.03 ~ 18.07.02	18.01.03 ~ 18.07.02	17.10.03 ~ 18.07.02	17.07.03 ~ 18.07.02	16.07.03 ~ 18.07.02	15.07.03 ~ 18.07.02	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	-0.19	-0.57	0.82	1.16	6.12	7.92	-
(비교지수대비 성과)	(-0.19)	(-0.57)	(0.82)	(1.16)	(6.12)	(7.92)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
종류(Class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	-0.42	-1.02	0.16	0.28	4.26	5.07	-
(비교지수대비 성과)	(-0.42)	(-1.02)	(0.16)	(0.28)	(4.26)	(5.07)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	-0.50	-1.18	-0.11	-0.08	3.55	4.02	-
(비교지수대비 성과)	(-0.50)	(-1.18)	(-0.11)	(-0.08)	(3.55)	(4.02)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-1	-0.41	-1.00	0.16	0.29	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.41)	(-1.00)	(0.16)	(0.29)	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	-0.35	-0.87	0.36	0.54	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.35)	(-0.87)	(0.36)	(0.54)	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	-0.33	-0.85	0.39	0.59	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.33)	(-0.85)	(0.39)	(0.59)	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

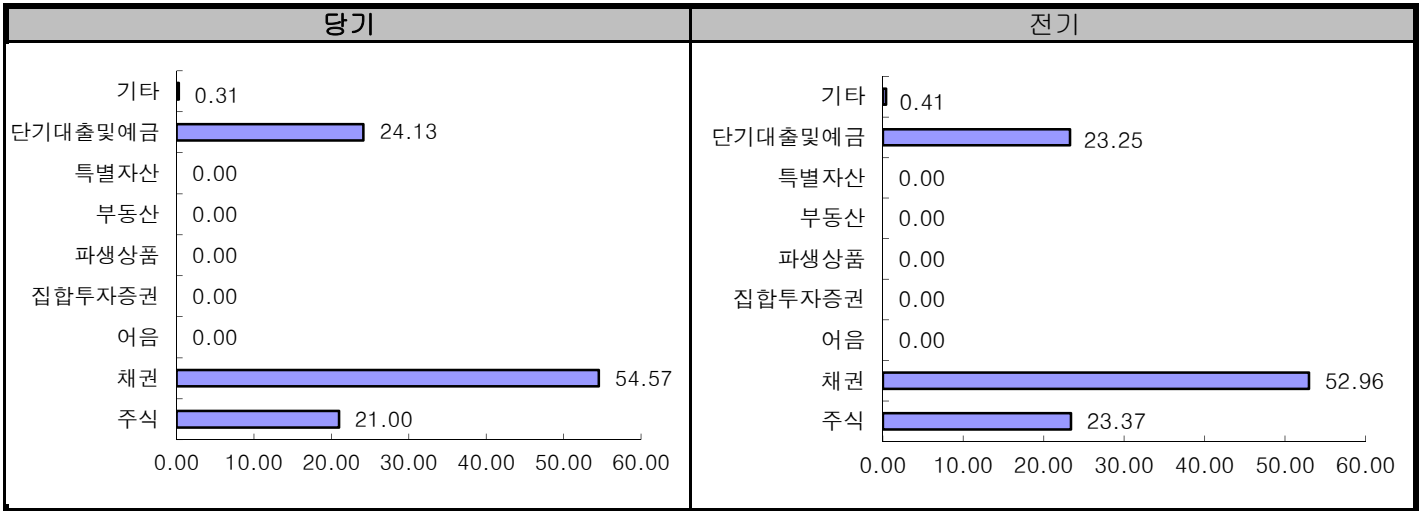
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-67	23	-	-	-	-	-	-	-	6	0	-38
당기	-70	43	-	-	-	-	-	-	-	7	0	-20

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	1,997 (21.00)	5,190 (54.57)	-	-	-	-	-	-	-	2,295 (24.13)	30 (0.31)	9,512 (100.00)
합계	1,997 (21.00)	5,190 (54.57)	-	-	-	-	-	-	-	2,295 (24.13)	30 (0.31)	9,512 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.07.02) 현재 환헤지 비율	(2018.04.03 ~ 2018.07.02) 환헤지 비용	(2018.04.03 ~ 2018.07.02) 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
SK텔레콤	915	211	2.21	-
제일홀딩스	12,938	179	1.87	-
메리츠화재해상보험	7,863	151	1.58	-
CJ제일제당	420	146	1.53	-
삼성전자	3,017	137	1.44	-
선진	6,122	94	0.98	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고01750-2012(17-6)	3,750	3,724	2017.12.10	2020.12.10	-	RF	39.15	39.15
국고03125-1903	1,000	1,019	2014.03.10	2019.03.10	-	RF	10.71	10.71
국고02000-2209(17-4)	450	447	2017.09.10	2022.09.10	-	RF	4.70	-

▶ **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		2,295	1.15		24.13

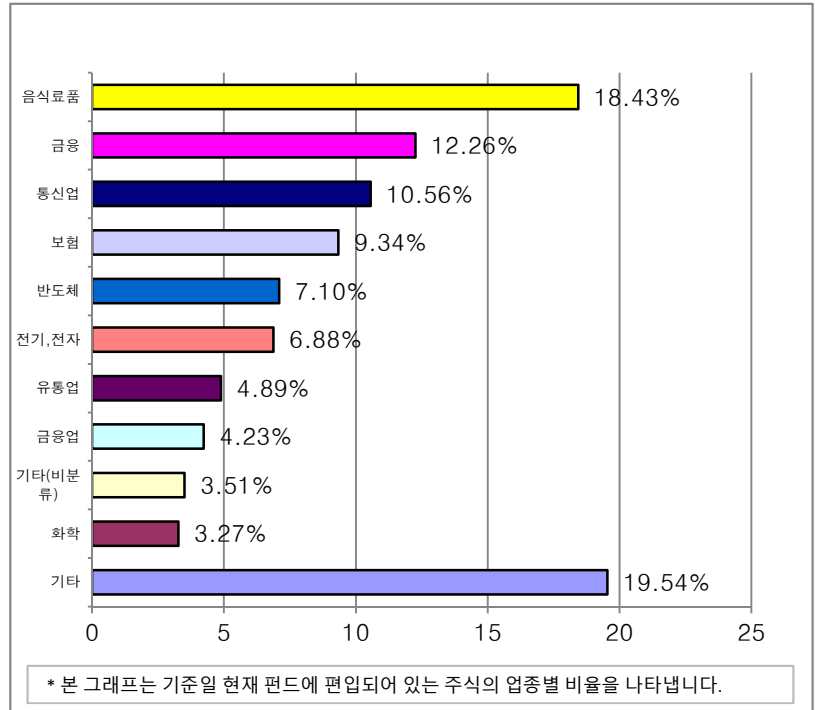
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	음식료품	368	18.43
2	금융	245	12.26
3	통신업	211	10.56
4	보험	186	9.34
5	반도체	142	7.10
6	전기, 전자	137	6.88
7	유통업	98	4.89
8	금융업	84	4.23
9	기타(비분류)	70	3.51
10	화학	65	3.27
11	기타	390	19.54
	합 계	1,997	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	24	1,449	14	474	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

※해당사항 없음

▶ 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		8.63	0.09	8.89	0.10
	판매회사	유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	0.55	0.12	0.56	0.13
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	5.17	0.20	5.56	0.20
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	6.84	0.11	6.91	0.11
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	0.02	0.05	0.02	0.05
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	0.00	0.04	0.00	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.45	0.01	0.47	0.01
	일반사무관리회사		0.34	0.00	0.35	0.00
	보수 합계		22.01	0.63	22.77	0.64
	기타비용**		0.13	0.00	0.13	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	2.26	0.03	1.82	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-

	합계	2.26	0.03	1.82	0.02
	증권거래세	2.94	0.03	3.57	0.04

* 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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.00	0.10	0.10	0.00	0.10	0.10
	당기	0.00	0.08	0.08	0.00	0.08	0.08
종류(class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	전기	0.92	-	0.92	0.92	0.10	1.02
	당기	0.92	-	0.92	0.92	0.08	1.00
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	전기	1.24	-	1.24	1.24	0.10	1.34
	당기	1.24	-	1.24	1.24	0.08	1.32
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	전기	0.87	-	0.87	0.87	0.10	0.97
	당기	0.87	-	0.87	0.87	0.08	0.95
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	전기	0.61	-	0.61	0.62	0.10	0.72
	당기	0.61	-	0.61	0.62	0.08	0.70
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	전기	0.57	-	0.57	0.57	0.10	0.67
	당기	0.57	-	0.57	0.57	0.08	0.65

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
45,466	905	79,051	1,192	56.20	225.42

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.07.03 ~ 2017.10.02	2017.10.03 ~ 2018.01.02	2018.01.03 ~ 2018.04.02
42.36	39.82	46.03

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 모집된 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 일반사무관리업무를 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.