

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 07월 03일 - 2018년 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
(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	2018.07.03 - 2018.10.02	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	9,512	9,851	3.56
	부채총액	96	129	34.35
	순자산총액	9,416	9,722	3.25
	기준가격	1,069.53	1,075.31	0.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	기준가격	1,063.68	1,066.97	0.31
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	기준가격	1,058.25	1,060.67	0.23
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	기준가격	1,013.09	1,016.36	0.32
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	기준가격	1,040.58	1,044.60	0.39
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	기준가격	1,035.49	1,039.60	0.40

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 최근 3개월 0.54%의 수익률을 기록하였습니다. 지난 2월 미국 금리의 가파른 상승에 대한 반작용으로 시장이 큰 조정을 받은 뒤 국내 주식시장의 상황이 계속 좋지 못하고, 저희가 주력으로 하고 있는 저평가 가치주의 시장소외 현상이 지속되다보니 올해 수익창출에 어려움을 겪고 있습니다. 특히 10월들어 전 세계적인 위험자산 시장의 폭락세 속에서 손실을 보기도 했습니다. 그러나, 올해의 부진과 최근 하락은 추세적이지 않고, 저희가 투자하는 싼 종목을 더 싸게 만들어서 잠재적으로 큰 기회가 될 것이라고 생각합니다. 펀드 수익률 방어에 부족한 점이 있었으나, 지금은 수익기회가 우선이라 생각하고 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

현재의 시장상황과 그로 인한 향후 기회요인에 대한 저희의 생각을 말씀드리려고 합니다.

10월 전세계적인 주식시장 대폭락으로, 올해 대부분의 금융시장이 마이너스 수익률로 전환된 가운데, 한국주식시장은 외환위기를 겪은 터키 등을 제외하고는 가장 많이 빠진 주식시장 중에 하나가 되었습니다. MSCI지수 기준으로 한국 주식시장의 올해 성과는 무역전쟁의 당사국인 중국보다도 더 큼니다.

글로벌 주식시장이 폭락한 원인은 (1)글로벌 경기가 2016년부터 시작된 리플레이션 국면을 종료하고 모멘텀을 잃고 있는 가운데 무역전쟁의 장기화가 경기 악화를 심화시킬 것이라는 우려, (2)미국 국채 금리의 지속적 상승으로 인한 글로벌 달러 유동성의 긴축, (3)중국 경제가 본격 둔화되는 양상을 보이면서 장기간 누적된 부채 문제가 대두될 것이라는 우려, (4)그간 글로벌 주식시장을 주도해왔던 기술기업/플랫폼기업의 성장성이 둔화되면서 주도주 부재에 따른 시장 하락 등이 복합적으로 작용한 것으로 분석됩니다. 한국 주식시장이 이 중에서 가장 취약했던 것은 한국이 이머징마켓에서 가장 유동성이 좋은 시장 중에 하나로 글로벌 자금이 리스크 회피를 하면서 대표적인 트레이딩 대상이 된데다가, 펀더멘탈 적으로 한국이 국제무역/중국경기/반도체에 대한 의존도가 높다보니 최근 시장 하락 요인에 모두 해당이 된 탓인 것 같습니다.

이런 폭락으로 인해 현재 주가는 극단적인 수준까지 하락한 상태입니다. KOSPI의 밸류에이션은 선행PER 기준으로 7.8배이고, 삼성전자/하이닉스를 제외해도 9배 초반에 불과하며 절대 저평가 상황으로 판단합니다. 지난 1년간의 주가 변동성을 기준으로 한 단기 상대낙폭은 지난 2008년 금융위기 수준에 근접할 정도였습니다. 무역분쟁이나, 경기둔화같은 주가가 빠질만한 이유는 있었지만, 이런 이유들이 과연 금융위기 방불케 할 정도의 주가 조정을 일으킬 정도였는지 의문이고, 현재 주가 수준이 너무 낮아 이같은 악재는 시장이 충분히 반영되었다고 생각합니다.

시장이 도매급으로 하락하다보니, 시장의 저평가 종목이 속출하고 있는 상황입니다. PER이 낮은 하위 20% 기업의 PER 6.8배, PBR 하위 20%는 0.49배인데, 이는 지금 주식시장에서 300개가 넘는 종목이 PER 6배, PBR 0.5배 이하에서 거래되고 있다는 뜻입니다. 보유하고 있는 현금이 시가총액을 넘어서는 소위 말하는 '넷-넷' 기업의 수도 100개에 육박하고 있습니다. 학교에서 배우는 재무이론 대로라면 주식시장의 저평가 정도가 지나치게 크다고 판단합니다.

경기가 추세적으로 악화되어 실적이 붕괴되는 상황이라면, 아무리 악재가 크다고 한들 이 정도의 주가 하락은 반드시 엄청난 기회가 됩니다. 저희는 지금이 중장기로 주식에 있어서 대단한 진입 기회라고 생각합니다.

주식시장을 추세적으로 좋게보는 것은 아닙니다. 중간선거 결과에 관계없이 2020년에 되면 대선 캠페인을 위해서 트럼프 정권은 다시 미국우선주의 정책을 들고 나올 것이기에 무역전쟁은 상시 진행될 것이고, 최근 흐름을 보면 무역전쟁이 단순히 '말의 잔치'를 넘어서 실제적으로 글로벌 교역 구조에 충격을 주고 있다는 것이 관측됩니다. 또, 미국 경제의 Late-cycle진입과 미국 재정적자 확대로 금리가 추세적으로 오르고 있는데, 당분간 시장 금리는 추가 상승하거나 높은 수준을 유지하여 자산시장을 압박할 것으로 보입니다. 시장하락의 빌미를 제공한 기술/플랫폼 기업들의 성장성도 둔화 양상이 역력해 그간 성장주에 부여했던 높은 가치들도 훼손될 가능성이 높아보입니다. 이런 상황을 감안시, 주식시장이 연초의 강세장으로 회귀할 수 있는 가능성은 절대로 높지 않다고

생각합니다. 그러나, 여러가지 악조건의 존재하지만, 그 모든 것을 감안하다고 하더라도 주식의 이 말도 안되는 저평가가 정당화될 정도로 경제가 추세적으로 망가지는 국면은 아니라고 생각합니다.

11월들어 때아닌 미세먼지로 하늘이 뿌옇고, 봄철 사용했던 마스크를 다시 꺼내고 있습니다. 중국에서 매연을 내뿜는 공장들을 재가동하고 있기 때문입니다. 이는 중국의 경제상황이 안 좋다는 증거이고, 동시에 중국 정부가 경기 하강 리스크를 인식하고 그간의 정책을 수정해 적극적으로 대응하고 있다는 방증이기도 합니다. 경기가 훼손되면 이렇게 대응이 나옵니다. 그러나 2008년 금융위기 때처럼 어떠한 대응도 할 수 없는 속절없는 상황과 지금은 거리가 멀고, 또 그런 상황을 야기할만큼의 버블도 최근에는 없었습니다. 트럼프 대통령에게 중요한 건 중간선거가 아니라 2020년에 재선이 되는 것입니다. 무역전쟁을 계속 강화해서 자산시장을 죽게 놔둘 수는 없습니다. 무역전쟁이 중단되지는 않겠지만 완급은 조절될 것이고, 경기둔화에 대응하는 각국부양과 무역전쟁의 톤조절이 결합되면 경기의 추세적 악화로 인한 기업실적 붕괴 양상은 현재로서는 가시권에 들어올 수 없습니다.

금리가 항구적으로 높아지고, 경기모멘텀은 둔화되는 양상이기 때문에, 지난 1-2년간 좋았던 성장데마주나, 경기민감주에 대한 투자는 이 낮아진 가격에서도 위험할 수 있다고 생각합니다. 하지만, 실적 안정성이 높은 가치주나 방어주들은 지난 1-2년간 강세장에서 지속적으로 소외되어왔었는데 이번 하락장에서 도매급으로 하락하여 저평가 매력은 훨씬 더 커졌고 반대로 실적의 안정성은 여전히 유효합니다. 이런 주식에 투자하면, 시장이 안정화될 때 반등에 따른 수익확보는 물론이고, 그간 성장주/테마주/경기민감주에 쏠려있던 자금들이 시장내 순환되면서 재미없는 장세 속에서도 큰 수익을 낼 수 있는 기회가 될 것이라고 생각합니다.

가치주 중심의 역발상 투자를 하는 저희 투자 스타일은 2017년 하반기 이후로 힘든 시간을 보냈고, 최근 하락장에서 함께 손실을 기록해 투자해주신 고객분들께 너무나 죄송스럽습니다. 하지만, 시장이 극단적인 상황까지 몰리고 싼 종목은 더 싸지면서, 과거 2004-2005년, 2012-2014년에 그랬던 것처럼 시장은 정체되는데 저평가 가치주는 재평가되며 상당한 수익을 내었던 상황이 다시 펼쳐질 가능성이 높아졌다고 생각합니다. 매출이 꾸준히 성장하고 있고 실적은 안정적인데 PER 5-6배에 불과한 기업들, 보유하고 있는 현금이 시총을 넘어서고 사업적인 매력도 있는 기업들처럼 상식적으로 터무니없는 저평가를 받고 있는 기업들로 포트폴리오 구성하고, 시장 안정화시 수익을 극대화할 수 있도록 포트폴리오의 집중도를 높이는 대응을 하고 있습니다. 당장의 손실보다, 향후의 전략을 생각하시어 투자대상을 선택해주시기를 부탁드립니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.07.03 ~ 18.10.02	18.04.03 ~ 18.10.02	18.01.03 ~ 18.10.02	17.10.03 ~ 18.10.02	16.10.03 ~ 18.10.02	15.10.03 ~ 18.10.02	
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	0.54	0.35	-0.03	1.36	6.23	11.00	-
(비교지수대비 성과)	(0.54)	(0.35)	(-0.03)	(1.36)	(6.23)	(11.00)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
종류(Class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	0.31	-0.11	-0.72	0.47	4.37	8.06	-
(비교지수대비 성과)	(0.31)	(-0.11)	(-0.72)	(0.47)	(4.37)	(8.06)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	0.23	-0.27	-0.95	0.12	3.66	6.99	-
(비교지수대비 성과)	(0.23)	(-0.27)	(-0.95)	(0.12)	(3.66)	(6.99)	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	0.32	-0.09	-0.68	0.49	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.32)	(-0.09)	(-0.68)	(0.49)	-	-	-

비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-
유경PSG엑티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S (비교지수대비 성과)	0.39 (0.39)	0.04 (0.04)	-0.49 (-0.49)	0.74 (0.74)	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-
유경PSG엑티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P (비교지수대비 성과)	0.40 (0.40)	0.06 (0.06)	-0.46 (-0.46)	0.79 (0.79)	-	-	-
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

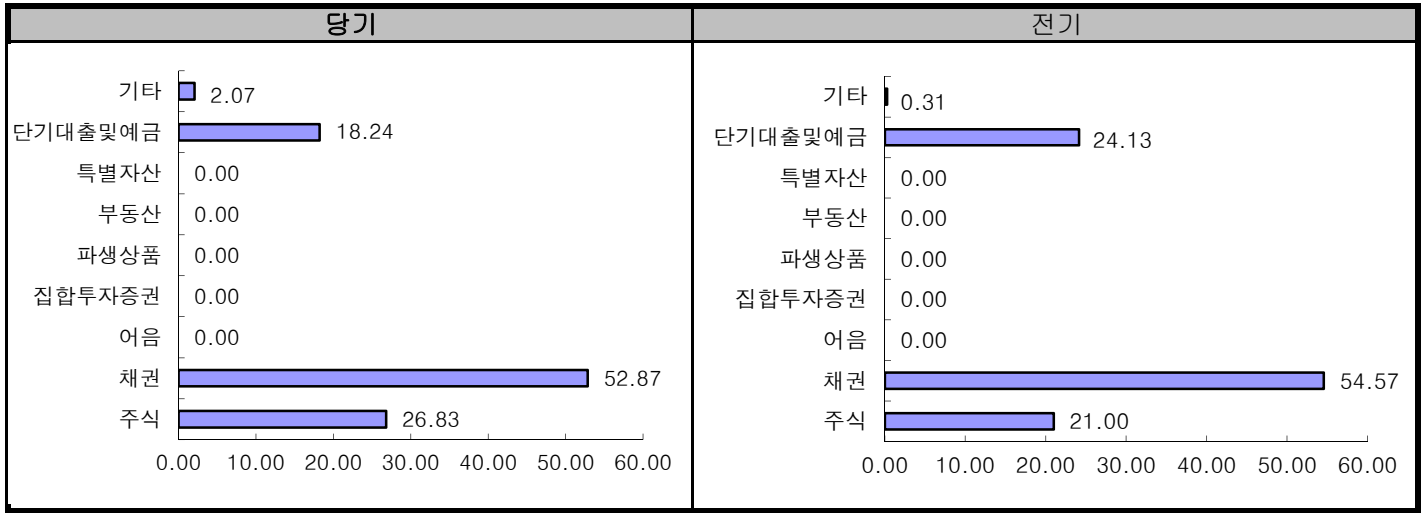
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-70	43	-	-	-	-	-	-	-	7	0	-20
당기	8	38	-	-	-	-	-	-	-	7	0	52

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,643 (26.83)	5,208 (52.87)	-	-	-	-	-	-	-	1,796 (18.24)	204 (2.07)	9,851 (100.00)
합계	2,643 (26.83)	5,208 (52.87)	-	-	-	-	-	-	-	1,796 (18.24)	204 (2.07)	9,851 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

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

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.10.02) 현재 환헤지 비율	(2018.07.03 ~ 2018.10.02) 환헤지 비용	(2018.07.03 ~ 2018.10.02) 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 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
NICE	11,799	232	2.35	-
메리츠화재해상보험	11,754	229	2.32	-
삼성전자	4,542	208	2.10	-
하림지주	18,093	202	2.04	-
SK텔레콤	516	140	1.42	-
선진	9,374	115	1.16	-

▶ **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	3,751	2017.12.10	2020.12.10	-	RF	38.08	38.08
국고03125-1903	1,000	1,008	2014.03.10	2019.03.10	-	RF	10.24	10.24
국고02000-2209(17-4)	450	448	2017.09.10	2022.09.10	-	RF	4.55	-

▶ **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		1,796	1.15		18.24

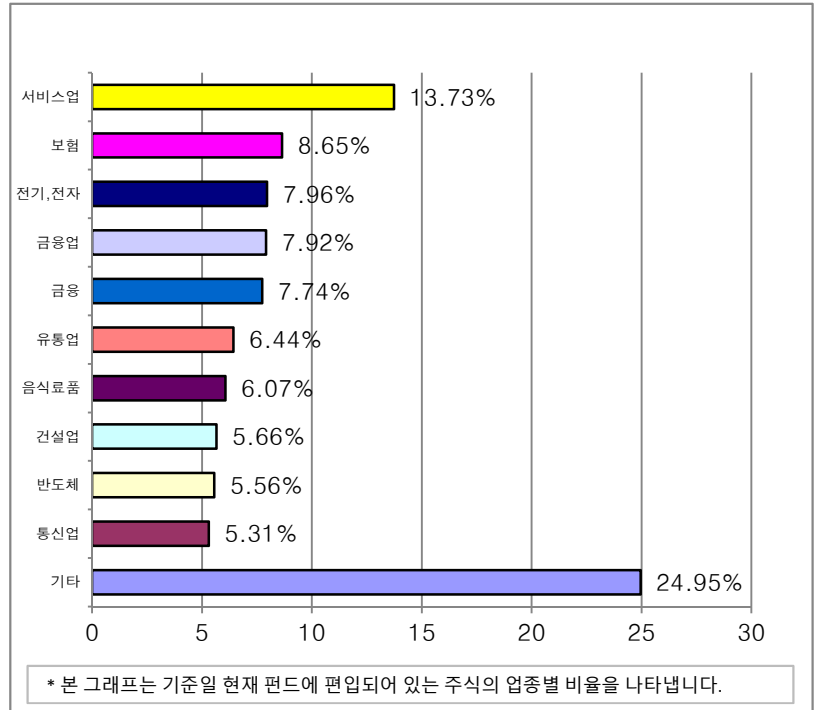
▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	363	13.73
2	보험	229	8.65
3	전기, 전자	210	7.96
4	금융업	209	7.92
5	금융	205	7.74
6	유통업	170	6.44
7	음식료품	160	6.07
8	건설업	150	5.66
9	반도체	147	5.56
10	통신업	140	5.31
11	기타	659	24.95
	합 계	2,643	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	1,418	14	483	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		8.89	0.10	9.18	0.10
	판매회사	유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	0.56	0.13	0.55	0.13
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	5.56	0.20	6.19	0.21
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	6.91	0.11	6.92	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)		0.47	0.01	0.48	0.01
	일반사무관리회사		0.35	0.00	0.36	0.00
	보수 합계		22.77	0.64	23.70	0.64
	기타비용**		0.13	0.00	0.13	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	1.82	0.02	5.16	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-

	합계	1.82	0.02	5.16	0.05
	증권거래세	3.57	0.04	7.24	0.08

* 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	0.08	0.08	0.00	0.08	0.08
	당기	0.00	0.21	0.22	0.00	0.21	0.22
종류(class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	전기	0.92	-	0.92	0.92	0.08	1.00
	당기	0.92	-	0.92	0.92	0.21	1.13
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	전기	1.24	-	1.24	1.24	0.08	1.32
	당기	1.24	-	1.24	1.24	0.22	1.46
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	전기	0.87	-	0.87	0.87	0.08	0.95
	당기	0.87	-	0.87	0.87	0.21	1.08
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	전기	0.61	-	0.61	0.62	0.08	0.70
	당기	0.61	-	0.61	0.62	0.21	0.83
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	전기	0.57	-	0.57	0.57	0.08	0.65
	당기	0.57	-	0.57	0.58	0.21	0.79

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
185,722	3,004	127,478	2,412	112.16	445.00

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.10.03 ~ 2018.01.02	2018.01.03 ~ 2018.04.02	2018.04.03 ~ 2018.07.02
39.82	46.03	56.20

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.