

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)
[혼합채권형 펀드]


[자산운용보고서]

(운용기간: 2019년 01월 03일 - 2019년 04월 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)



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	2019.01.03 - 2019.04.02	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	유경피에스지자산운용	판매회사	미래에셋대우, 대신증권, 한국투자증권 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 등 이 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	9,712	10,314	6.20
	부채총액	208	61	-70.55
	순자산총액	9,504	10,253	7.88
	기준가격	1,022.19	1,054.54	3.16
종류(Class)별 기준가격 현황				
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	기준가격	1,021.93	1,051.93	2.94
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	기준가격	1,013.11	1,042.03	2.85
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	기준가격	984.61	1,013.63	2.95
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	기준가격	1,000.00	1,030.11	3.01
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	기준가격	1,000.00	1,030.22	3.02

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 3.16%의 수익률을 기록하였습니다. 작년 한해 시장 전반에 걸친 침체의 영향으로 저희 펀드 역시 좋지 못한 수익률을 기록하여 투자해주신 분들께 심려를 끼쳐드렸습니다. 하지만 올해 낮은 변동성을 유지하면서 꾸준한 성과개선을 지속하고 있고, 저희 펀드의 투자전략에 우호적인 상황이 주식시장 내부에 조성되고 있는만큼 현재의 수익률 추이를 지속 및 가속화하여 작년의 부진을 만회하고 장기적인 목표수익률을 달성할 수 있도록 펀드 운용에 사력을 다하고 만전을 기하도록 하겠습니다. 아래에서 상세히 말씀드리겠지만, 최근 주식시장의 불확실성이 단기적으로 커지는 국면에 있어서 펀드는 현금비중을 유지하면서 방어적 포트폴리오를 구축하고 있습니다. 향후 상황 변화의 개연성이 큰 만큼 유연하게 적극적으로 대응할 수 있는 상태를 유지시키는데 중점을 두고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

펀드는 최근 주식시장의 상황 호전과 기대감으로 1분기에 이어 4월에도 꾸준한 실적 개선세를 이어갔습니다. 기업실적 부진으로 시장 전반의 상승세가 제한된 가운데 투자자들이 개별 종목의 투자매력도에 관심을 갖기 시작하면서 올해 들어 액티브밸류30 펀드의 운용에 긍정적인 시장환경이 지속되고 있습니다. 덕분에 경기방어주 중심의 저평가되고 실적 안정성이 높은 종목 위주로 구성된 좋은생각 펀드의 포트폴리오는 아주 드라마틱하지는 않지만 올해 들어 시장대비 현저히 낮은 변동성을 유지하면서 시장평균 수익률보다 높은 성과를 지속하고 있습니다.

하지만, 5월 첫 주말 트럼프 대통령의 전격적인 대중 추가관세 부과 의사 발표로 주식시장을 둘러싼 불확실성이 매우 커지고 있습니다. 운용보고서를 작성하고 있는 오늘(5월 9일) 중국의 류허 부총리가 미국으로 건너가 협상을 벌일 예정인데 이번 협상에서 중국이 미국의 협박을 받아들일 것인지 아니면 협상을 깰 것인지 매우 불확실한 상황입니다. 하루 뒤 협상의 향방이 결정되고 난 뒤 어느 정도 방향성이 결정된 뒤에 저희의 전망과 대응방안을 말씀드릴 수 있다면 좋을텐데, 공교롭게도 불확실성이 최고조인 상황에서 운용보고서를 작성하게 되었습니다. 무역협상 결과에 따라 단기적으로 시장은 극과 극을 오고갈 가능성이 높습니다. 때문에 어떤 전망이 불가능한 시점이지만, 이런 상황에서 저희가 어떤 판단을 하고 있는지 그리고 장기적으로 어떤 대응전략을 갖고 있는지를 중심으로 이번 보고를 드려보려고 합니다.

협상타결에 근접해가는 것처럼 보였던 미-중 무역분쟁은 4월들어 최종 합의문을 준비하는 과정에서 중국이 이견을 보이면서 틀어졌다고 합니다. 현재까지 보도된 바에 따르면, 미국은 협상내용이 실제 지속적으로 시행될 수 있도록 하는 법적인 통제체제를 중시했는데, 중국은 이를 위해 국내법을 수정하는 것을 내정간섭으로 받아들이면서 갈등이 심화된 것으로 보입니다. 현 시점에서 미국은 경기상황이 매우 좋고 행정부에 대한 지지율은 역대 최고 수준이어서 자신감이 충만하고 계속 밀어붙이면 중국이 견디지 못할 것이라는 확신을 갖고 있는 것으로 보여 중국이 받아들이기 어려운 요구를 고수할 것으로 전망됩니다. 그러나 중국은 9일 진행되는 하루짜리 협상에서 미국 요구를 수용해버릴 경우 지난 1년여간의 노력이 무색해지고 관세협박에 굴복해버리는 형국이 되기 때문에 오늘밤 하루만에 태도를 돌변하여 협상을 타결시키는 선택을 하기는 대단히 어렵습니다. 결국 중국 입장에서는 일단 직면한 관세부과를 유예시키고 협상을 연장하는 전략을 우선시 할 것으로 보이는데 이를 미국이 받아들일지는 불확실합니다.

따라서, 저희는 이번 협상의 결과를 파행에 따른 상호관세부과나 불안정한 협상연장으로 가정하고 있습니다. 만약, 상호관세 부과가 시행될 경우 그 여파는 만만치 않아 보입니다. 작년 부과된 10%의 관세는 위안화의 7% 수준의 절하와 중국내 기업마진축소로 흡수되었습니다. 하지만 추가관세는 내재적으로 흡수되기 어려워 광범위한 교역축소를 촉발할 가능성이 높고, 한국 기업들에게도 IT와 중간재 업종을 중심으로 부정적인 영향을 주어 시장의 전반적인 조정이 불가피할 것입니다. 상호관세부과 없이 협상연장으로 가는 것은 최악의 상황을 피하는 훨씬 긍정적인 시나리오긴 하지만 결국 불확실성을 유지시키는 것이기 때문에 시장 전반에 대한 압박이 지속될 것으로 보입니다.

올해 전세계적으로 위험자산 시장이 랠리를 보였던 것은 작년 연말이후 연준의 통화정책 스탠스가 급변한 것과 미-중 무역협상이 타결에 임박했다는 전망 2가지 원동력 때문이었습니다. 통화정책 변화가 어느 정도 가격에 반영된 상황에서 무역협상에 대한 전망이 수정되면 현재 주가는 하방압력을 받을 것입니다.

이러한 가정하에 저희는 포트폴리오의 상당부분을 무역분쟁의 영향을 덜 받은 내수 방어업종에 집중시키고 있습니다. 단기적인 시장 충격에서 완전히 자유로울 수는 없지만 저평가된 내수 업종 중심의 포트폴리오는 악조건 속에서도 높은 방어력을 보일 것으로 전망합니다. 또, 교착상황이 확실시됐을 때 시장참여자들이 무역에 민감한 업종의 비중을 줄이고 이런 방어적인 종목들의 비중을 높일 가능성이 있어서 오히려 시장상황이 악화된 가운데에서도 수익이 발생할 수 있는 투자대상이라고 생각합니다. 미래에 대한 불확실성이 크긴 하지만, 저희가 투자하고 있는 기업들은 올해 예상실적과 현재의 저금리-고유동성 환경을 감안하면 가격이 매우 저평가된 상태이기 때문에 현재의 포트폴리오 구성이 올해 계속해서 수익을 낼 수 있다고 판단합니다.

장기적인 관점에서 보면, 이번 무역협상을 둘러싼 불확실성은 결국 단기적인 이슈고 오히려 투자기회의 관점에서 봐도 좋다고 생각합니다. 현재 상황이 미국이 유리하고, 중국은 요구를 받아들이기 어려워 협상이 교착이긴 하지만, 장기적으로 보면 상호관세부과나 협상의 교착이 양자에게 모두 손해가되는 LOSE-LOSE 게임이기 때문입니다. 중국은 지금 디레버리징을 수행하면서 경제구조를 바꾸는 작업을 하면서 무역분쟁의 악영향을 줄이기 위해 부양책을 쓰는 이중적이고 모순된 정책상황에 있어 상황 해결이 갈급합니다. 미국 행정부 입장에서도 경기모멘텀 피크아웃 가능성이 농후한 상황에서 지속적인 달러강세와 비미국지역의 경기침체는 내년 대선을 준비하는데 있어서 결코 좋지 않습니다. 결국 무역협상은 언젠가는 합의점에 도달할 것이며 이번 갈등은 합의를 촉진하기 위한 불가피한 관문이 될 것입니다. 이런 시각에서보면 작금의 소란은 주식에 투자할 호기일 수도 있습니다. 때문에 저희는 주식비중을 줄이지 않고, 상황에 따라서는 언제든지 공격적으로 포트폴리오를 전환할 수 있는 준비를 하고 있습니다.

상황이 녹록치 않지만, 길게보면 경제상황이나 금융시장 환경이 주식투자에 나쁘지 않고, 연초부터 지속적으로 말씀드리는 것처럼 올해는 저희 투자전략이 작동할 수 있는 여건이 갖춰졌다고 판단하는 만큼 상황을 면밀히 살피고 신속하고 주도면밀하게 대응하여 변동성을 최소화하고 수익창출을 지속할 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.01.03 ~ 19.04.02	18.10.03 ~ 19.04.02	18.07.03 ~ 19.04.02	18.04.03 ~ 19.04.02	17.04.03 ~ 19.04.02	16.04.03 ~ 19.04.02	14.04.03 ~ 19.04.02
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	3.16	0.16	0.70	0.51	4.27	8.61	21.10
(비교지수대비 성과)	(3.16)	(0.16)	(0.70)	(0.51)	(4.27)	(8.61)	(21.10)
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
종류(Class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	2.94	-0.29	0.02	-0.40	2.44	5.74	15.82
(비교지수대비 성과)	(2.94)	(-0.29)	(0.02)	(-0.40)	(2.44)	(5.74)	(15.82)
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	2.85	-0.45	-0.22	-0.72	1.73	4.69	14.30
(비교지수대비 성과)	(2.85)	(-0.45)	(-0.22)	(-0.72)	(1.73)	(4.69)	(14.30)
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-1	2.95	-0.27	0.05	-0.36	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(2.95)	(-0.27)	(0.05)	(-0.36)	-	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-

유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S (비교지수대비 성과)	3.01 (3.01)	-0.14 (-0.14)	0.24 (0.24)	-0.10 (-0.10)	3.04 (3.04)	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P (비교지수대비 성과)	3.02 (3.02)	-0.12 (-0.12)	0.28 (0.28)	-0.06 (-0.06)	3.11 (3.11)	-	-
비 교 지 수	0.00	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

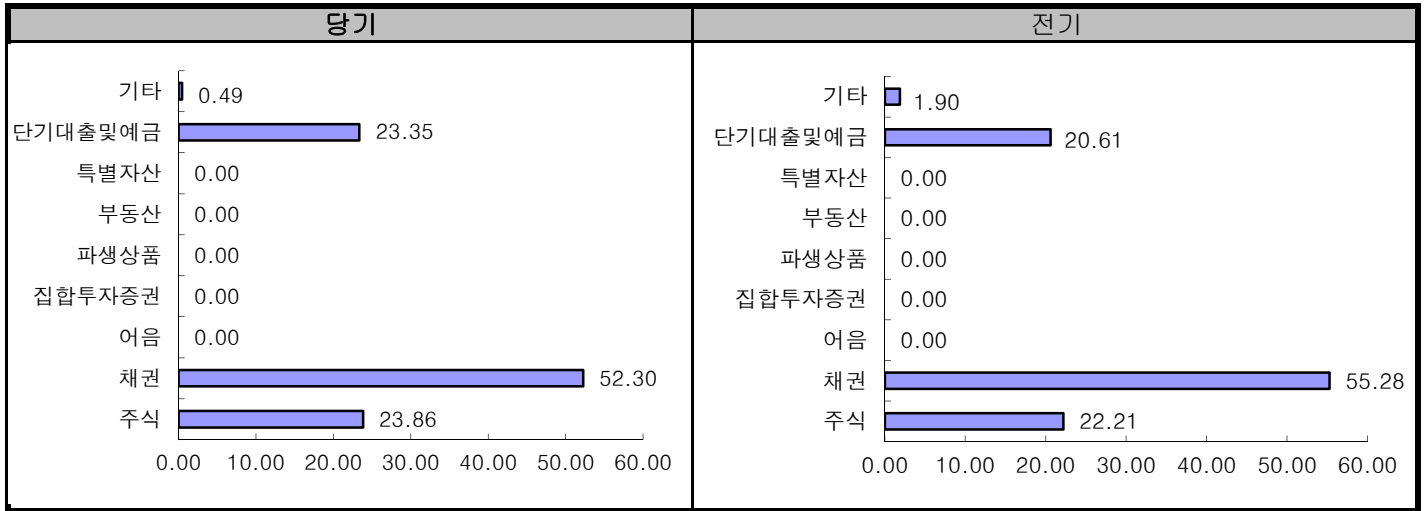
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-331	43	-	-3	-	-	-	-	-	6	0	-286
당기	270	35	-	-1	-	-	-	-	-	8	0	312

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	2,461 (23.86)	5,394 (52.30)	-	-	-	-	-	-	-	2,409 (23.35)	51 (0.49)	10,314 (100.00)
합계	2,461 (23.86)	5,394 (52.30)	-	-	-	-	-	-	-	2,409 (23.35)	51 (0.49)	10,314 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

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

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.04.02) 현재 환헤지 비율	(2019.01.03 ~ 2019.04.02) 환헤지 비용	(2019.01.03 ~ 2019.04.02) 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
메리츠화재해상보험	11,797	302	2.92	-
CJ제일제당	919	300	2.90	-
NICE	14,600	291	2.81	-
하림지주	21,416	255	2.47	-
사조산업	3,084	163	1.58	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고01750-2012(17-6)	2,890	2,907	2017.12.10	2020.12.10	-	RF	28.19	28.19
국고02250-2106(18-3)	1,000	1,018	2018.06.10	2021.06.10	-	RF	9.86	9.87
국고00000-2112(18-9)	1,000	1,014	2018.12.10	2021.12.10	-	RF	9.83	9.83
국고02000-2209(17-4)	450	454	2017.09.10	2022.09.10	-	RF	4.41	-

▶ **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		2,409	1.38		23.35

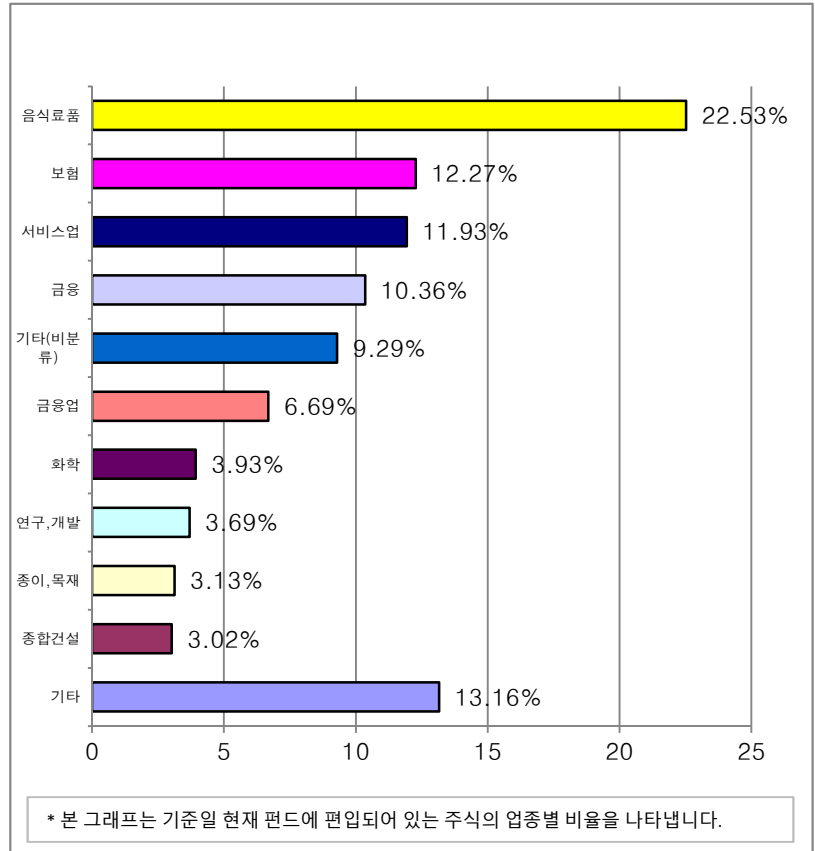
▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	음식료품	554	22.53
2	보험	302	12.27
3	서비스업	294	11.93
4	금융	255	10.36
5	기타(비분류)	229	9.29
6	금융업	165	6.69
7	화학	97	3.93
8	연구,개발	91	3.69
9	종이,목재	77	3.13
10	종합건설	74	3.02
11	기타	324	13.16
합 계		2,461	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	상무	32	1,790	21	855	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		9.22	0.10	9.39	0.09
	판매회사	유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	0.52	0.13	0.51	0.12
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	6.64	0.21	7.15	0.20
		유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	6.76	0.11	6.68	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)		0.49	0.01	0.49	0.01
	일반사무관리회사		0.36	0.00	0.37	0.00
	보수 합계		24.02	0.64	24.62	0.63
	기타비용**		0.14	0.00	0.14	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	5.34	0.06	1.11	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-

	합계	5.34	0.06	1.11	0.01
	증권거래세	8.76	0.09	1.83	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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.00	0.22	0.22	0.00	0.22	0.22
	당기	0.00	0.05	0.05	0.00	0.05	0.05
종류(class)별 현황							
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class A	전기	0.92	-	0.92	0.92	0.22	1.14
	당기	0.92	-	0.92	0.92	0.05	0.97
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C	전기	1.24	-	1.24	1.24	0.22	1.46
	당기	1.24	-	1.24	1.24	0.05	1.29
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class C-I	전기	0.87	-	0.87	0.87	0.22	1.09
	당기	0.87	-	0.87	0.87	0.05	0.92
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S	전기	0.61	-	0.61	0.62	0.22	0.84
	당기	0.61	-	0.61	0.62	0.05	0.66
유경PSG액티브밸류30증권투자신탁(채권혼합)Class S-P	전기	0.57	-	0.57	0.57	0.22	0.79
	당기	0.57	-	0.57	0.57	0.05	0.62

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
37,799	640	36,090	610	26.54	107.63

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.04.03 ~ 2018.07.02	2018.07.03 ~ 2018.10.02	2018.10.03 ~ 2019.01.02
56.20	112.16	122.39

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(집합투자기구)	약관(정관)상 주식에 집합투자재산이 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형(집합투자기구)	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.