

유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2019년 02월 11일 - 2019년 05월 10일)

- 이 상품은 [혼합주식형 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 [유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합) 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	4등급(보통위험)
--------------	--------------------	-------------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)		AU072	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class A		AU121	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class A-e		AU122	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C		AU123	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-e		AU124	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-i		AU125	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class S		AU127	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class S-P		B7672	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-P		B7671	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-Pe		B7673	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-P2		BF993	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-Pe2		BX129	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2014.08.11
운용기간	2019.02.11 - 2019.05.10	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	유경피에스지자산운용	판매회사	미래에셋대우, 한국투자증권, 하나금융투자 외 14개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<p>이 투자신탁은 국내 주식 및 국내 채권을 범시행령 제94조제2항제4호에서 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
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)	자산총액	51,240	47,259	-7.77
	부채총액	306	1,166	281.56
	순자산총액	50,934	46,092	-9.51
	기준가격	1,029.59	1,070.29	3.95
종류(Class)별 기준가격 현황				
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class A	기준가격	1,023.16	1,060.12	3.61
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class A-e	기준가격	1,024.93	1,062.73	3.69

유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C	기준가격	1,012.68	1,048.23	3.51
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-e	기준가격	1,026.12	1,063.45	3.64
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-i	기준가격	1,023.67	1,062.01	3.75
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class S	기준가격	1,029.67	1,067.77	3.70
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class S-P	기준가격	1,032.31	1,070.64	3.71
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-P	기준가격	1,020.64	1,057.31	3.59
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-Pe	기준가격	1,026.74	1,064.50	3.68
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-P2	기준가격	1,028.11	1,065.12	3.60
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-Pe2	기준가격	955.30	990.49	3.68

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

좋은생각 펀드는 5월 10일 기준으로, 최근 3개월 3.95%의 수익률을, 최근 6개월 10.56%의 수익률을 기록하여, 2018년 하반기 부진을 딛고 상승세를 지속하고 있습니다. 같은 기간 시장상황은 좋지 못했지만, 저평가된 포트폴리오 보유 종목들의 주가가 일부 회복되면서 수익률이 개선되었습니다. 2018년의 부진을 만회하기에는 최근 수익률이 아직 부족하지만, 이러한 추세를 이어가 장기적으로도 펀드의 목표수익률을 달성할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

최근 3개월 금융시장은 둔화되는 글로벌 경제, 격화되는 무역전쟁 등으로 비관론이 지배하는 가운데 시장의 변동성이 확대되어 운용에 어려운 시기가 펼쳐졌습니다. 시장 내에 잠재된 불안감이 높다보니, 투자자들이 단기적인 수익확보에 집중하여, 단기 호재가 있는 테마주는 약세장에서 오히려 과열양상을 보이기도 했고, 기업가치는 무시되는 상황이 나타나기도 했습니다. 상장된 주요 대기업들의 올해 실적 전망이 지속적으로 악화되다 보니 주가지수가 정체되었고 그에 따라 중소형 개별 종목들로 관심이 이동하면서 중소형주 비중이 높은 저희의 포트폴리오가 KOSPI지수 보다는 상대적으로 나은 성과를 보이기도 했지만, 전체적으로 도전적이고 어려운 환경이었다고 판단됩니다. 저희는 높은 현금과 경기에 둔감한 업종에 집중하는 보수적인 포트폴리오 운용에 집중하면서 조심스럽게 대응하였습니다. 하반기 운용환경이 좀 더 개선될 수 있을 것으로 판단하고 6개월-1년의 관점에서 성과를 낼 수 있는 포트폴리오로 운용하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

'연초 완화적인 통화정책 기대감과 무역전쟁 리스크 축소의 기대감으로 전세계적인 상승세를 보였던 글로벌 주식시장은 5월초 미국 트럼프 대통령의 전격적인 대 중국 관세 인상 발언으로 폭풍속에 들어간 것 같은 5월 한 달을 보냈습니다. 펀드의 포트폴리오는 경제상황이 좋지 못하다는 판단으로 5월초에 이미 경기에 둔감한 내수음식료 업종의 비중을 높이고 펀드 전체의 현금을 확대하는 등의 대응을 하였습니다.

하지만, 5월 글로벌 위험자산 가격 하락 국면에서 경기에 둔감한 방어업종의 종목들이 시장하락에 방어적인 모습을 보여주지 못하면서, 주가지수 하락률보다는 적기는 하지만 펀드의 5월 성과가 좋지 못했습니다. 방어적인 포트폴리오라고 확신했음에도 시장 하락 국면에서 전략이 완전히 작동하지 못한 이유는 1)국내 내수 경기의 침체로 방어업종의 1분기 실적이 기대에 미달하는 경우가 많았고, 2)시장 내에서 경기민감 업종에서 경기둔감 업종으로 전환된 것이 아니라, 업종에 관계없이 주식비중을 줄이려는 움직임이 나타났기 때문인 것으로 판단됩니다. 무역전쟁이나 최근 경기위축으로 인한 영향이 크지 않음에도 불구하고 포트폴리오 내에서 비중이 큰 종목들의 5월 주가하락이 커서 다소 억울한 측면이 없지 않아 있지만 결과적으로 시장 변화에 최적화된 대응이 되지 못했다는 점에서 현재 경제상황과 시장흐름을 다시 분석하고 포트폴리오 전략을 재점검 하였습니다.

현재 주식시장 참여자들의 관심은 온통 무역전쟁의 진행에 몰려 있습니다. 무역전쟁에 관련된 뉴스 흐름에 따라서 안좋은 소식이 들리면 시장이 도매급으로 약세를 보이고 중국 IT산업위축의 반사수혜를 볼 것으로 예상되는 종목은 반대로 도매급으로 오르고, 반대로 약간의 화해무드가 조성되면 정반대의 양상이 나타나는 양상이 매일 매일 반복되고 있습니다. 미국과 중국이라는 대국의 정치적인 결단이 실물경제에 큰 영향을 미칠 수 밖에 없는 만큼 이러한 시장 움직임이 자연스럽게 보이기도 합니다. 무역전쟁의 귀결이 어디로 갈 것인가에 따라서 전망이 워낙 극단적으로 갈리다 보니 투자자들이 극도의 불안 속에 갈팡질팡하고 있는 것입니다. 그런 극단의 선택 사이의 갈등은 주식시장만의 일은 아닙니다. 최근 미국 채권금리가 연준 기준금리를 크게 하회하는 역전현상이 나타나면서 향후 경기침체에 대한 위기감과, 연준의 공격적인 금리 인하에 따른 경기 반등의 가능성이 동시에 거론되고 있습니다. 가까운 과거 사례를 보면, 2007년 금리 역전이 나타났을 때 정책 금리 인하에도 불구하고 경기침체가 찾아왔고, 반대로 2012년 금리 역전 당시에는 소위 소프트패치라고 부르는 단기간의 경기침체 이후 장기적인 성장 노선으로 복귀하는 양상이 나타났습니다. 이번 금리 역전이 추세적인 경기후퇴를 암시하는 신호인지, 아니면 무역전쟁의 해결과 함께 일시적인 충격을 딛고 다시 성장세를 회복할 것인지 두 개의 극단적인 전망 사이에서 하나를 골라야 하는 어려운 선택이 투자자들에게 주어지고 있습니다.

저희는 이러한 극단적인 상황 중에 하나를 선택하는 것이 투자자의 유일한 대안이 아닐 수 있다고 생각합니다. 어쩌면 양극단 중 하나를 전망하는 것이 너무나 위험한 선택일 수 있고, 합리적인 대응 방법은 전혀 다른 곳에 있을지도 모른다고 생각합니다. 시장은 무역전쟁이 갈등인지 협상인지 그 분위기에 따라 심하게 흔들리지만, 누구나 전망할 수 있듯이 정치적인 이유로 무역전쟁은 어떤 식으로든 조기에 깔끔하게 해결되기 어렵고 항구적인 이슈로 남을 것입니다. 그렇게 본다면 갈등이 해결되는지 심화되는지에 따라 투자 포트폴리오를 결정한다는 것이 무의미할 수 있습니다. 금리역전을 보고 경기침체나 성장으로의 복귀나 하는 것도 지나치게 극단적이라고 생각합니다. 2007년의 침체는 2004-2006년 누적된 과잉과 터무니없는 부채 버블이 경기모멘텀 둔화보다 훨씬 더 큰 요인이었습니다. 지금 글로벌 경제에 그때와 같은 부채 버블과 금융시장의 과잉이 존재하는지에 대해서는, 일부분 존재하고 있긴 하지만, 2007년이나 1999년과 같은 수준의 과잉은 절대로 존재하지 않는다고 말씀드릴 수 있습니다. 심각한 경기후퇴를 야기할 결정적 요인이 존재하지 않는다는 뜻입니다. 2012년과 같은 글로벌 성장세의 회복 역시 가능성이 매우 낮은 선택지입니다. 무역전쟁이라는 정치적 이슈를 걷어내고 보아도 현재 미국의 소비와 중국의 투자는 중장기적으로 뚜렷하게 고점을 찍고 하강하고 있습니다. 2012년 이후 세계 경제는 양적완화가 없어도 경기침체를 벗어나고 스마트폰과 같은 신기술 혁명에 힘입어 투자와 소비가 증가하는 국면에 있었습니다. 지금은 그때와 같은 성장동력이 부재하기 때문에 무역전쟁이 해소된다고 해서 세계 경제가 다시 성장세로 복귀할 가능성은 낮다고 생각합니다. 이러한 사실들을 종합해보면, 침체와 회복 둘 다 낮은 가능성입니다. 무역협상이 일시에 타결될 가능성이 매우 낮지만, 설사 타결된다고 하더라도 경제 상황을 크게 낙관적으로 보기는 어렵습니다. 반대로, 무역전쟁이 극단적인 상황까지 내몰린다고 해도 세계 경제가 과거의 심각한 불황으로 들어갈 가능성 역시 낮아보입니다.

저희는 2017-2018년의 글로벌 호황과 금융시장의 리스크선호가 높았던 시기가 끝나고, 2019-2020년에는 기업실적이 지속적으로 침체되고 금융시장의 위험선호 심리 역시 지속적으로 억눌리는 상황을 가정하고 있습니다. 그렇다고 해서 심각한 경기후퇴나 급격한 위험자산 가격 조정 가능성은 낮다고 생각합니다. 쉽게 표현하자면 박스권에 갇힌 지루한 약세장이 무역전쟁이나 채권시장에 대한 복잡하고 어려운 전망없이도 가장 확률이 높다고 생각하는 근미래의 모습이라고 생각합니다. 이러한 전제하에서 최적의 투자 전략은 과도한 비관도 과도한 낙관도 배제한채 까다롭게 투자대상을 고르고 리스크 관리를 확실히 한 상태에서 기대수익률을 낮추고 보수적으로 투자하는 것입니다. 지난달 내수 경기둔감업종 중심의 포트폴리오 시장 급변 상황에서 충분히 방어적인 성과를 내주지는 못했지만, 이같은 거시적인 관점에서 보면 여전히 합리적인 투자대안이라고 생각합니다. 과도하게 주식비중을 줄여서 수익을 확보할 수 있는 잠재력 자체를 없애는 것과, 반대로 단기반등을 염두에 두고 낙폭과대 경기민감주나 무역전쟁 관련 테마주에 투자하는 것은 합리적이지 못하고, 벨류에이션이 낮으면서 거시경제 변화에 둔감하고 자체적인 실적성장세를 추구할 수 있는 우량한 기업에 선별적으로 투자하는 것이 현시점에서 최적의 대안이라고 생각합니다. 시장 참여자들의 5월에 보인 단기 변동성에 대한 신경질적인 대응에서 벗어나면 저희 포트폴리오에 주로 투자하고 있는 거시경제 변화에서 비교적 자유롭고 실적이 안정적인 종목들로 관심을 기울이면서 펀드의 성과가 시장상황에 무관하게 꾸준히 개선될 수 있으리라 생각합니다. 이러한 상황이 하반기 펼쳐질 수 있을 것으로 전망합니다.

유경PSG 좋은생각자산배 분형증권투자신탁(주식 혼합형)Class C-Pe (비교지수대비 성과)	3.68 (3.68)	9.98 (9.98)	2.88 (2.88)	-1.88 (-1.88)	2.84 (2.84)	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-
유경PSG 좋은생각자산배 분형증권투자신탁(주식 혼합형)Class C-P2 (비교지수대비 성과)	3.60 (3.60)	9.81 (9.81)	2.64 (2.64)	-2.19 (-2.19)	2.20 (2.20)	-	-
비 교 지 수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-
유경PSG 좋은생각자산배 분형증권투자신탁(주식 혼합형)Class C-Pe2 (비교지수대비 성과)	3.68 (3.68)	9.99 (9.99)	2.90 (2.90)	-1.86 (-1.86)	-	-	-
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

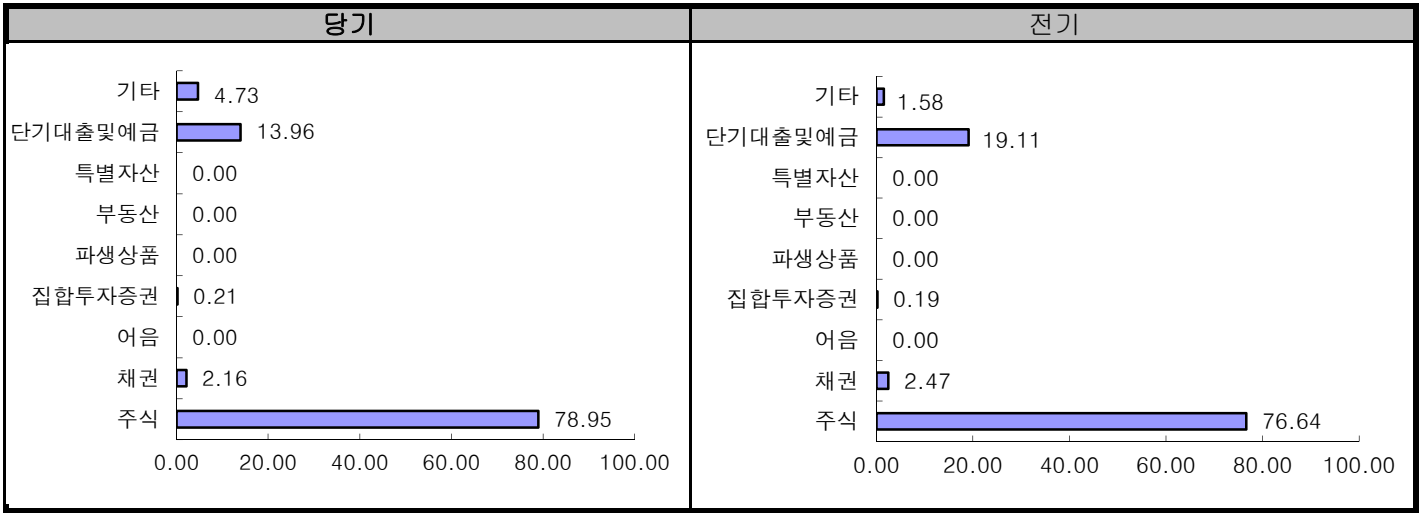
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	3,034	12	-	0	-	-	-	-	-	31	0	3,076
당기	1,994	7	-	0	-	-	-	-	-	27	-1	2,027

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	37,311 (78.95)	1,020 (2.16)	-	99 (0.21)	-	-	-	-	-	6,595 (13.96)	2,233 (4.73)	47,259 (100.00)
합계	37,311 (78.95)	1,020 (2.16)	-	99 (0.21)	-	-	-	-	-	6,595 (13.96)	2,233 (4.73)	47,259 (100.00)

* () : 구성 비중

[순포지션현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산별합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
매수 포지션	37,311 (78.95)	1,020 (2.16)	-	99 (0.21)	-	-	-	-	-	6,595 (13.96)	2,233 (4.73)	47,259 (100.00)
매도 포지션	695 (1.47)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	472 (1.00)	1,166 (2.47)
순 포지션	36,617 (79.44)	1,020 (2.21)	-	99 (0.21)	-	-	-	-	-	6,595 (14.31)	1,761 (3.82)	46,092 (100.00)

* () : 구성 비중

주) 위의 매도포지션의 비중은 총자산 대비 매도포지션의 평가액을 나타내는 수치입니다.

주) 위의 순포지션은 매수포지션 금액과 매도포지션 금액을 상계처리하여 산출한 수치입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.05.10) 현재 환헤지 비율	(2019.02.11 ~ 2019.05.10) 환헤지 비용	(2019.02.11 ~ 2019.05.10) 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
NICE	208,517	4,754	10.05	-
하림지주	344,602	4,342	9.18	-
CJ제일제당	14,449	4,335	9.17	-
메리츠화재해상보험	181,525	4,284	9.06	-
사조산업	51,127	2,884	6.10	1.02
선진	190,926	2,396	5.07	-
JB금융지주	341,406	1,905	4.03	-
케이에스에스해운	154,579	1,081	2.28	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고02250-2106(18-3)	1,000	1,020	2018.06.10	2021.06.10	-	RF	2.16	-

▶ 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		6,595	1.38		13.96

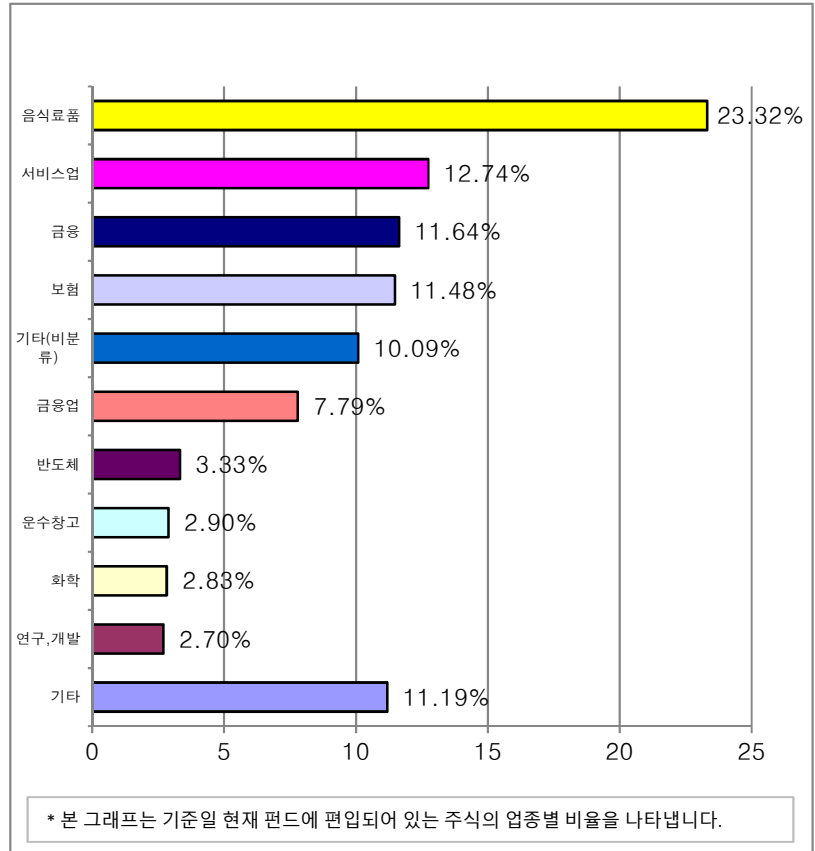
▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	음식료품	8,701	23.32
2	서비스업	4,754	12.74
3	금융	4,342	11.64
4	보험	4,284	11.48
5	기타(비분류)	3,764	10.09
6	금융업	2,908	7.79
7	반도체	1,241	3.33
8	운수창고	1,081	2.90
9	화학	1,054	2.83
10	연구,개발	1,008	2.70
11	기타	4,174	11.19
합 계		37,311	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	2014.08.11	상무	34	1,602	23	1,012	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(%)*	
유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)	자산운용회사		89.89	0.18	86.95	0.18
	판매회사	유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class A	27.35	0.15	26.48	0.15
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class A-e	1.77	0.08	1.85	0.07
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C	24.74	0.25	22.70	0.24
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-e	2.40	0.13	1.94	0.12
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-i	0.59	0.02	0.61	0.02
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class S	1.40	0.06	1.38	0.06
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class S-P	0.13	0.05	0.13	0.05
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-P	10.57	0.17	10.35	0.17
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-Pe	0.65	0.09	0.71	0.08
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-P2	7.57	0.16	7.52	0.16
		유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)Class C-Pe2	0.03	0.08	0.05	0.08

펀드재산보관회사(신탁업자)		2.50	0.01	2.41	0.01
일반사무관리회사		1.87	0.00	1.81	0.00
보수 합계		171.44	1.43	164.88	1.38
기타비용**		0.77	0.00	1.15	0.00
매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	19.75	0.04	18.56	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합계	19.75	0.04	18.56	0.04
증권거래세		32.89	0.07	38.13	0.08

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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)
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합형)	전기	0.00	0.16	0.16	0.00	0.16	0.16
	당기	0.01	0.15	0.16	0.01	0.15	0.16
종류(class)별 현황							
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class A	전기	1.36	-	1.36	1.36	0.16	1.52
	당기	1.36	-	1.36	1.37	0.15	1.52
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class A-e	전기	1.06	-	1.06	1.06	0.16	1.22
	당기	1.06	-	1.06	1.06	0.15	1.22
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class C	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.16	1.92
	당기	1.76	-	1.76	1.77	0.15	1.92
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class C-e	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.16	1.42
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.15	1.42
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class C-i	전기	0.83	-	0.83	0.83	0.16	0.99
	당기	0.83	-	0.83	0.84	0.15	0.99
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class S	전기	1.01	-	1.01	1.01	0.16	1.17
	당기	1.01	-	1.01	1.01	0.15	1.17
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.16	1.12
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.15	1.12
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class C-P	전기	1.44	-	1.44	1.44	0.16	1.60
	당기	1.44	-	1.44	1.45	0.15	1.60
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class C-Pe	전기	1.10	-	1.10	1.10	0.16	1.26
	당기	1.10	-	1.10	1.10	0.16	1.26
유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.16	1.57
	당기	1.41	-	1.41	1.42	0.15	1.57

유경PSG 좋은생각자산배분형 증권투자신탁(주식혼합 형)Class C-Pe2	전기	1.08	-	1.08	1.08	0.15	1.24
	당기	1.08	-	1.08	1.09	0.16	1.24

- 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, %)

유경PSG 줄은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
607,253	7,967	746,846	12,714	31.74	130.19

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.05.11 ~ 2018.08.10	2018.08.11 ~ 2018.11.10	2018.11.11 ~ 2019.02.10
97.86	52.52	28.33

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.