

자산운용보고서

한국밸류 10년투자 퇴직연금증권투자신탁 1호(채권혼합)
운용기간(2020.04.01~2020.06.30)

true**friend** 한국투자 밸류자산운용

서울특별시 영등포구 여의대로 70
<http://www.koreavalueasset.com>

인사말 및 운용개요

한국밸류 10년투자 퇴직연금펀드(채권혼합) 투자자 여러분 안녕하십니까?

본격적인 여름으로 접어드는 날씨에 건강관리 잘하고 계신지요. 우리가 컸던 예상과는 달리 지난 2분기의 주식시장에는 뜨거운 상승이 나타났습니다.

미국, 유럽 등 주요 국가의 전면 봉쇄로 기록적인 경기 침체가 올 것이라는 우려가 높았습니다만 각국 정부의 강력한 부양책이 나오고 개인투자자들의 자금이 증시에 대거 유입되면서 KOSPI는 글로벌 증시와 함께 2분기에 크게 상승했습니다. 상승이 지속되는 과정에서 낙폭과대주와 성장주가 순환하며 시장을 주도했습니다만 기간과 상승 폭을 비교하면 성장주가 낙폭과대주를 압도했습니다. 폭락 이후 1,800pt까지 반등하는 구간에서는 종목, 업종간 차별이 크게 두드러지지 않았지만 그 이후에는 이익회복 가능성과 가시성에 따라 양극화가 강하게 진행되었습니다. 특이한 점은 외국인, 기관의 매도가 계속됐으나 개인의 순매수가 강하게 유입되면서 시장의 상승동력으로 작용했다는 점입니다. 이는 한국만의 현상이 아니며 미국 등 해외도 주식시장에서 개인 투자자가 차지하는 비중이 크게 증가했습니다. 2월말에 30조원 내외였던 고객예탁금은 6월말에 46조원에 이를 정도로 대규모 자금이 유입됐고 이 기간 중 개인 순매수가 22조원에 달했던 것까지 감안하면 2월 이후 개인자금 유입은 40조원에 가까울 정도로 기록적인 수준입니다.

1분기에 이어 성장주가 시장을 주도하면서 가치투자자들에게 어려운 환경은 지속됐습니다만 저평가된 많은 중소형주가 2분기에 강한 회복세를 나타낸 것이 펀드 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 이번 운용기간(2020.04.01~2020.06.30) 동안에는 비교지수가 6.64%의 수익률을 보였고, 펀드는 9.33%의 수익률을 실현하여 우수한 성과를 기록했습니다. 코로나가 미칠 영향을 감안해 네이버를 중심으로 언택트 관련 종목을 비중을 크게 늘렸던 변화가 긍정적인 영향을 미쳤다고 생각합니다.

코로나는 우리의 삶뿐만 아니라 주식시장에도 큰 변화를 가지고 왔습니다. 언젠가는 진행될 변화의 속도를 더욱 빠르게 했다는 점입니다. 온라인서비스를 영위하는 언택트의 대표주라 할 수 있는 네이버의 경우 최근 경쟁력과 잠재력을 이전보다 더 높게 평가 받으면서 주가가 크게 상승했고 이제는 KB, 신한, 하나, 우리 등 4대 금융지주의 시가총액을 합친 금액보다 더 큰 시가총액을 기록하고 있습니다. 예전에는 얼굴을 마주보고 처리해야 했던 일들을 직접 만나지 않고도 처리할 수 있다는 것이 이번 전염병 사태에서 입증되면서 이 분야에서 경쟁력을 보유한 네이버, 카카오 등의 주가는 경기침체와 무관하게 상승을 지속하고 있습니다. 이는 한국만의 현상이 아니며 미국의 경우에도 FAANG으로 대표되는 IT기업들이 코로나 이전보다 더 강하게 시장을 주도하고 있습니다.

코로나의 경우 가을에 2차 대유행이 올 가능성이 있습니다만 3월과 같이 경제에 치명적인 타격을 주지는 않을 것 같습니다. 의료체계를 정비한 각국 정부들이 다시 코로나가 유행하더라도 일정 수준에서 통제하면서 경제활동을 유지하겠다는 의지와 능력을 보유하고 있기 때문입니다. 따라서 3월과 같이 주식시장이 단기에 무너지는 패닉의 가능성은 낮아졌다고 판단되며 이제는 11월 초에 예정된 미국 대통령선거를 주목할 필요가 있다고 생각합니다. 경제가 좋지 못한 중국정부와 지지율이 낮은 미국의 백악관의 상황을 감안할 때 무역협상의 결과에 따라 시장에 큰 변화가 나타날 것으로 예상됩니다.

현재 포트폴리오의 핵심 투자아이디어 2개는 이익가시성이 높은 종목군과 배당지속성을 신뢰할 수 있는 종목군입니다. 이익가시성이 높은 종목군의 경우 2분기에 우수한 성과를 기록했으나 배당지속성의 경우 저금리에도 불구하고 매우 저조한 성과를 기록했습니다. 낮은 금리에도 불구하고 고배당종목이 인기가 없는 것은 성장에 대한 시장의 극단적인 선호 때문이라 판단됩니다. 경기침체가 지속될 가능성이 높기 때문에 이익가시성이 높은 종목군에 대한 투자 비중은 당분간 유지할 계획이며 배당지속성의 경우 비중을 꾸준히 늘려나갈 예정입니다. 아직 시장의 전환에 대한 그림이 잘 그려지지 않지만 미국 대선이 가까워지면 전환의 가능성이 높아질 것이라 예상합니다.

2020년 2분기 국내채권시장은 경기침체를 막기위한 기준금리인하, 유동성 공급 등 적극적인 부양정책 영향으로 전분기 대비 강세를 나타냈습니다. 분기초인 4월, 국내채권시장은 한국은행의 무제한 RP매입에도 불구하고 2차추경 이슈 및 외국인의 국채선물 매도세로 약세로 출발했습니다. 그러나 추경관련 적자국채 발행이 없을 것이라는 소식이 전해지며 채권시장은 강세 반전했고 4월 금융통화위원회에서는 기준금리를 동결했지만 인하를 주장하는 소수의견으로 추가완화 가능성이 전해지며 금리의 내림세는 이어졌습니다. 그러나 월중반 주식시장이 강세를 나타내며 안전자산 선호심리가 약화되자 다시 채권시장은 약세로 전환되었고 월후반 3차 추경이 적자국채로 총당된다는 소식이 전해지자 금리는 장기물 위주로 급격히 상승했습니다.

분기중반인 5월 국내채권시장은 미·중 무역분쟁이 재점화되면서 글로벌 안전자산 선호심리가 부각되며 외국인의 국채선물 매수세와 함께 강세로 출발했습니다. 그리고 기간산업안정기금 대상업종이 7개에서 2개로 축소로 발표되면서 공급부담 축소 기대감이 형성되었고, 수출부진, 고용지표 악화 등의 영향으로 기준금리인하기대감이 확대되며 국내채권시장은 강세를 이어갔습니다. 또한 저신용등급 포함 회사채·CP 매입기구(SPV) 설립 방안 발표, KDI의 금리 인하 권고, 외국인의 국채선물 순매수 확대로 국내채권금리의 하락세는 지속되었습니다. 3차 추경규모 이슈로 금리가 일시적으로 반등하기도 했으나 대기매수세가 곧바로 유입되며 국내채권금리의 내림세는 지속되었습니다. 한편 5월 금융통화위원회에서는 만장일치로 기준금리가 인하되었는데 수급부담에도 불구하고 국고채 매입기대감으로 하락세를 이어왔던 장기물 금리는 금통위 이후 국고채 매입에 대한 불확실성을 반영하며 강세폭을 되돌렸습니다.

분기후반인 6월 미·중 무역분쟁 완화, 3차 추경 이슈에 따른 수급부담으로 국내채권시장은 약세로 출발했습니다. 또한 미국 경제지표가 시장전망치를 크게 상회하며 위험자산 선호심리가 확대되자 외국인의 국채선물 매도세와 함께 금리의 오름세는 이어졌습니다. 그러나 완화적이었던 FOMC 영향으로 미국금리가 하락한 가운데 국내채권금리도 내림세로 전환되었고 외국인의 국채선물 매수세로 금리는 내림세를 지속했습니다. 월후반 금통위 의사록이 매파적으로 인식되면서 단기물 중심으로 금리는 상승반전했지만 금융위원회에서 RP 규제를 완화하면서 단기물 약세는 진정되었습니다. 이후 코로나 이슈가 다시 부각되며 안전자산 선호심리로 금리는 하락했지만 월말 국고채 입찰부담으로 금리는 다시 상승세로 돌아섰습니다.

결국 6월말 현재 국내채권시장은 전분기대비 강세로 마감되었고 장기물의 경우 추경 등 수급부담으로 단기물대비 강세폭이 제한적이었습니다. 이에 따라 장단기 스프레드는 전분기대비 확대되었습니다.

한편 크레딧 스프레드는 각종 지원정책 확대로 투자심리가 개선되면서 특수채, 은행채, 카드채, AAA등급 회사채 위주로 축소되었습니다. 2020년 6월말 기준 국고채 3년은 전분기 대비 22.5bp 하락한 0.845%, 국고채 10년 금리는 전분기 대비 16.7bp 하락한 1.385%로 마감했습니다. 국고채 10년물과 3년물의 스프레드는 2020년 3월말 48.2bp를 기록했으나 이번 분기에도 확대되어 54.0bp로 마감했습니다.

동 편드는 분기초부터 듀레이션을 중립으로 운용하고 기준금리 인하후에는 소폭 축소하며 운용하였습니다. 그리고 5년이상 중장기물 비중을 축소하고 단기물 비중을 확대해 장단기 스프레드도 방어하였습니다.

3분기 채권운용은 듀레이션을 중립기조를 유지하고 등급하락 가능성이 낮고 저평가된 우량등급의 채권을 매수하며 캐리수익부문을 확대할 예정입니다.

3분기 채권 시장은 코로나19 재확산에 따른 안전자산 선호심리에도 불구하고 기준금리인하 기대감 약화, 수급 부담 영향으로 제한적인 약세를 나타낼 것으로 전망됩니다. 단기물은 그동안의 기준금리 인하를 반영하며 역사적 최저치를 나타내고 있는 가운데 장기물은 수급부담으로 단기물대비 하락세가 제한적인 상황입니다. 3분기 국내채권시장을 약세로 보는 이유는, 4월을 저점으로 경제지표가 개선되고 있고 부동산을 비롯한 자산가격이 상승하고 있는 가운데 기준금리도 실효하한에 근접해져 있어 향후 금융통화위원회에서는 기준금리를 동결할 것으로 예상되기 때문입니다. 또한 하반기로 갈수록 채권 수급부담이 높아질 것이고 한국은행의 적극적인 단순매입이 나오지 않는 한 장기물 금리의 하락은 제한적일 것입니다. 코로나19가 다시 확산세로 돌아서고 있지만 지난 3월~4월과는 달리 국내를 비롯한 각국의 경제활동은 재개되고 있어 수출 및 내수 수요 개선으로 생산부문 지표가 서서히 개선될 것으로 예상되어 코로나 재확산으로 인한 안전자산 선호심리도 제한적일 것으로 판단됩니다.

한편 크레딧스프레드는 정책자금 집행 확대, 회사채 정기평정 마무리에 따른 신용등급 불확실성 해소로 등급전망이 안정적인 종목 위주로 축소세를 이어 갈 것으로 전망됩니다.

따라서 동 펀드는 시장금리에 대한 민감도를 안정적인 수준으로 유지하고, 저평가된 우량등급 채권 편입을 통해 안정적인 이자 수익률을 추구할 예정이며 조금이라도 수익률이 높은 채권을 매입하여, 고객 여러분께 높고 안정적인 수익률을 드리기 위해 최선을 다할 것을 다시금 약속 드리며 더 좋은 소식과 함께 다음 운용보고서로 찾아 뵙겠습니다. 감사합니다.

한국투자밸류자산운용
주식운용 펀드매니저 배준범
채권운용 펀드매니저 김운실

목 차

1. 펀드의 개요
 2. 운용경과 및 수익률 현황
 3. 자산현황
 4. 투자운용전문인력 현황
 5. 비용현황
 6. 투자자산 매매내역
- [참 고] 펀드 용어 정리
-

[공지사항]

- **자산운용보고서**는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라 함)에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 **특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서**입니다.
- 고객님께서 가입하신 펀드는 자본시장법의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 **혼합채권형 펀드**로서, 추가입금이 가능한 **추가형 펀드**입니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다
- 이 보고서는 자본시장법에 의하여 '한국밸류10년투자퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)(모)'의 자산운용회사인 '한국투자밸류자산운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(수탁회사)인 '한국증권금융'의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 각종보고서 확인 : 한국투자밸류자산운용 : <http://www.koreavalueasset.com>
금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

1. 기본정보

		적용법률	자본시장법	위험등급	5등급(낮은위험)
펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드			
한국밸류10년투자퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)(모)		70315			
클래스 C		BU433			
클래스 C-E		BU434			
펀드의 종류	투자신탁, 채권혼합형, 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2007.06.14		
운용기간	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.		
신탁업자	한국증권금융	일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	한국투자증권 외				
상품의 특징	안정적인 노후생활 대비를 위한 퇴직연금 상품입니다. 내재가치 대비 저평가된 종목에 투자하는 가치투자를 실천합니다. 시장의 변동성에 흔들리지 않고 오직 기업의 내재가치에만 주목하여 장기투자 합니다. 리스크 최소화를 통한 안정적 수익을 지향합니다.				

2. 자산현황

(단위: 백만 원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전분기말	금분기말	증감률
한국밸류10년투자 퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	자산총액	463,867	492,010	6.07
	부채총액	1,403	4,105	192.51
	순자산총액	462,464	487,905	5.50
	기준가격	931.51	1,018.39	9.33
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 C	기준가격	905.62	987.58	9.05
클래스 C-E	기준가격	882.84	963.55	9.14

* 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격임.
기준가격=(집합투자자구 순자산총액÷수익증권 총 좌수)×1000

2. 운용경과 및 수익률 현황

1. 기간수익률

(단위: %, %p)

펀드 명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	20.04.01 ~ 20.06.30	20.01.01 ~ 20.06.30	19.10.01 ~ 20.06.30	19.07.01 ~ 20.06.30	18.07.01 ~ 20.06.30	17.07.01 ~ 20.06.30	15.07.01 ~ 20.06.30
한국밸류10년투자퇴직연금 증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	9.33	0.79	2.49	0.35	-1.95	-0.96	0.67
(비교지수대비 성과)	(2.69)	(1.38)	(0.20)	(-1.73)	(-2.62)	(-1.38)	(-10.23)
비 교 지 수	6.64	-0.59	2.29	2.08	0.67	0.42	10.90
종류(Class)별 현황							
클래스 C	9.05	0.25	1.68	-0.71	-3.99	-3.96	-2.38
(비교지수대비 성과)	(2.41)	(0.84)	(-0.61)	(-2.79)	(-4.66)	(-4.38)	(-13.28)
비 교 지 수	6.64	-0.59	2.29	2.08	0.67	0.42	10.90
클래스 C-E	9.14	0.43	1.95	-0.35	-3.31	-	-
(비교지수대비 성과)	(2.50)	(1.02)	(-0.34)	(-2.43)	(-3.98)	-	-
비 교 지 수	6.64	-0.59	2.29	2.08	0.67	-	-

* 비교지수: 한국밸류10년투자퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)는 지수변화에 따른 수익률 변화를 볼 수 있도록
비교지수{[KOSPI200×36%]+[CD금리×64%]}를 사용하였습니다.

* 위 수익률은 거치식 투자를 가정하였으며, 적립식 등으로 투자한 경우 표시된 수익률과 다를 수 있으니 정확한 수익률은 판매회사를 통해 확인하시기 바랍니다.

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

2. 손익현황

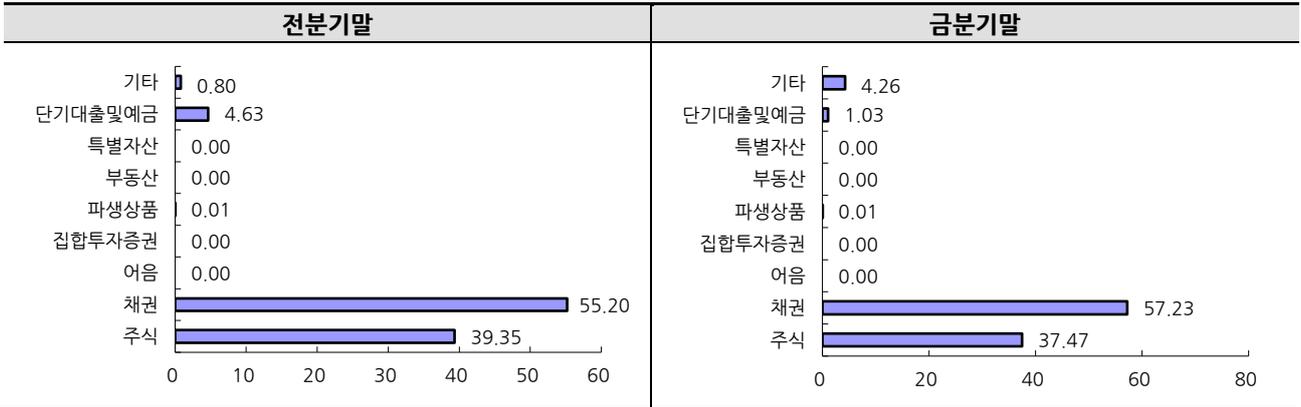
(단위: 백만 원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	경외		실물자산	기타			
전분기	-42,099	1,979	-	-	-3	-	-	-	-	47	-6	-40,081
금분기	40,588	2,419	-	-	-	-	-	-	-	29	-6	43,030

3. 자산현황

1. 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만 원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	184,353 (37.47)	281,574 (57.23)	-	-	65 (0.01)	-	-	-	-	5,062 (1.03)	20,955 (4.26)	492,010 (100.00)

* (): 구성비중 : 펀드 총자산 중 각 자산이 차지하는 비율

2. 주요자산 보유현황

- 펀드자산(주식, 채권, 기타 자산 포함) 총액에서 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다.
추가적으로 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.
- 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

가. 주식

(단위: 주, 백만 원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
NICE	669,242	14,188	2.88	1.77
NAVER	51,800	13,831	2.81	-
아이센스	510,000	12,827	2.60	3.71
KT&G	120,000	9,384	1.90	-
한국토지신탁	2,900,000	4,930	1.00	1.15
선진	450,000	4,392	0.89	1.89
지어소프트	280,000	2,982	0.60	1.92
디티알오토모티브	108,000	2,668	0.54	1.08
엔피씨	609,476	2,145	0.43	1.66
케이엠	109,350	1,979	0.40	1.06
동아타이어(신설)	141,000	1,607	0.32	1.03
서한	1,630,000	1,531	0.31	1.62

* 비고 (보유주수 ÷ 총발행주수) × 100

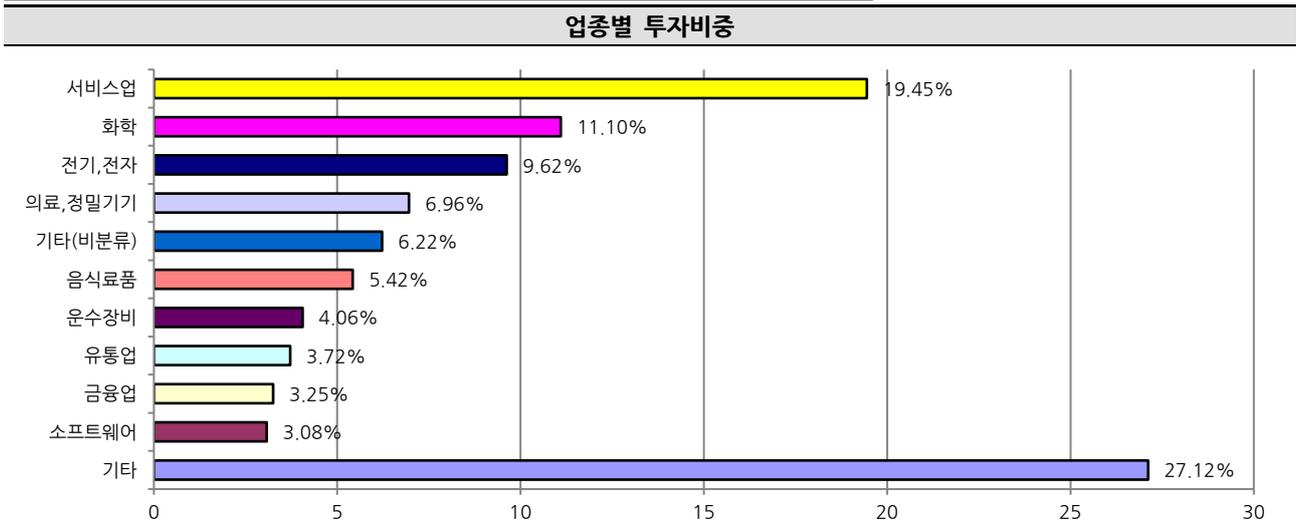
나. 채권

(단위: 백만 원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
수산금융채권(일반)01-11이표60-07	13,480	13,698	2016.11.07	2021.11.07	-	AAA	2.78
통안01030-2204-02	9,380	9,443	2020.04.02	2022.04.02	-	RF	1.92
에스알1-1	8,500	8,541	2016.06.28	2021.06.28	-	AA+	1.73
국고01250-2212(19-7)	7,800	7,882	2019.12.10	2022.12.10	-	RF	1.60
하나은행42-050이2.5갓-22	7,700	7,811	2019.05.22	2021.11.22	-	AAA	1.59
한국지역난방공사30-1	6,740	6,791	2016.07.13	2021.07.13	-	AAA	1.38

다. 어음, 집합투자증권, 파생상품, 부동산, 특별자산, 단기대출 및 예금, 기타자산
- 해당사항 없음

3. 업종별 투자비중



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

4. 투자운용전문인력 현황

1. 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만 원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 운용경력 및 이력	협회 등록번호
		펀드	운용규모	펀드	운용규모		
이채원	CEO	23	2,352,307	1	42,698	- 중앙대 국제경영대학원 경영학 석사 - 동원투신운용(1996~2000) - 한국투자증권(2000~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000165
배준범	본부장	6	1,129,250	-	-	- 서울대학교 경제학과 - 한국투자증권(2001~2006) - 한국투자밸류자산운용(2006~현재)	2109000833
김운실	차장	8	581,422	-	-	- 카이스트 응용수학과 - 한국투자증권(2007~2009) - 펀드평가사 제로인(2010~2011) - 한국투자밸류자산운용(2011~2017) - 한국금융지주(2017~2018) - 한국투자밸류자산운용(2018~현재)	2112000735

* 운용중인 다른 펀드현황은 공모펀드를 대상으로 작성되었습니다.

* 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>)
단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

2. 운용전문인력 변경내역

책임운용전문인력	운용기간
이채원, 김동영	2014.04.11 ~ 2017.11.29
이채원, 배준범	2017.11.30 ~ 2020.01.20
이채원, 배준범, 김운실	2020.01.21 ~ 현재

* 2020.06.30 기준 최근 3년간의 책임운용전문인력 변동 내역

5. 비용현황

1. 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만 원, %)

펀드 명칭	구분	전분기		금분기		
		금 액	비 율	금 액	비 율	
한국밸류 10년투자 퇴직연금증권투자신탁 1호(채권혼합)(모)	자산운용회사		376.05	0.08	363.48	0.08
	판매회사	클래스 C	867.20	0.18	837.23	0.18
		클래스 C-E	5.13	0.09	5.45	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		37.61	0.01	36.35	0.01
	일반사무관리회사		17.55	0.00	16.96	0.00
	보수합계		1303.54	0.35	1,259.47	0.35
	기타비용		8.57	0.00	8.08	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	31.31	0.01	38.44	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	71.76	0.01	86.96	0.02
		합계	103.07	0.02	125.41	0.03
증권거래세		90.82	0.02	198.05	0.04	

* 비율: 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

* 기타비용: 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용(매매중개수수료는 제외)

2. 총 보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총 보수·비용비율	매매· 중개수수료 비율	합계
한국밸류 10년투자 퇴직연금증권투자신탁1호(채권혼합)(모)	전분기	0.00	0.08	0.09
	금분기	0.00	0.10	0.11
종류(class)별 현황				
클래스 C	전분기	1.05	-	1.05
	금분기	1.05	-	1.05
클래스 C-E	전분기	0.70	-	0.70
	금분기	0.70	-	0.70

* 총 보수, 비용 비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수,비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냄.

* 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수,비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냄.

6. 투자자산 매매내역

1. 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만 원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
956,291	40,281	3,830,838	79,239	41.45	166.26

* 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식이액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식이액으로 나누어 산출.

2. 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019.07.01 ~ 2019.09.30	2019.10.01 ~ 2019.12.31	2020.01.01 ~ 2020.03.31
9.36	13.62	18.98

* 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

* 매매회전율은 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기는 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.

참 고	펀드 용어 정리
용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한조회가 가능합니다.
혼합채권형(펀드) 추가형(펀드)	약관(정관)상 주식에 50%이하를 투자하는 펀드입니다. 기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class 별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class 는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장통합법상 유가증권의 일종으로 집합투자업자가 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 대가로 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 금융위원회의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁 받은 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, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자가 펀드를 주로 매입하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 판매행위 준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매·중개수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품 등의 매매·중개수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.