

# 디더블유에스 브러시아 증권 자투자신탁(주식) [주식형 펀드]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2019년 10월 29일 - 2020년 01월 28일)

- 이 상품은 [주식형 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.

## 디더블유에스자산운용

서울특별시 종로구 청계천로 41 서린동 영풍빌딩 19층  
( 전화 :02) 724-7400 , <https://funds.dws.com/kr> )

# 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 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [ 디더블유에스 브러시아 증권 자투자신탁(주식) ]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [2019.08.10] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2019.08.12] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [디더블유에스 브러시아 증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [디더블유에스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [신한은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- \* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 디더블유에스자산운용 <https://funds.dws.com/kr>  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

**적용법률:** 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

**위험등급** 2등급(높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
디더블유에스 브라질 증권 모투자신탁(주식)		75417	
디더블유에스 러시아 증권 모투자신탁(주식)		75418	
디더블유에스 브러시아 증권 자투자신탁(주식)		75419	
종류 A		75420	
종류 C-e		75822	
종류 C1		75890	
종류 C3		99379	
종류 C5		99381	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초설정일	2007.10.29
운용기간	2019.10.29 - 2020.01.28	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	디더블유에스자산운용	판매회사	KEB하나은행, 씨티은행, 부산은행 외 8개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	신한아이타스
<b>상품의 특징</b>			
이 투자신탁은 각각 브라질 및 러시아 국가 관련 주식에 투자하여 주가 상승시 자본 수익을 추구하는 두 모투자신탁 수익증권에 투자합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.kofia.or.kr> ], 운용사 홈페이지 [ <https://funds.dws.com/kr> ] 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
디더블유에스 브러시아 증권 자투자신탁(주식)	자산총액	9,467	8,565	-9.53
	부채총액	33	109	229.42
	순자산총액	9,434	8,455	-10.37
	기준가격	1,340.37	1,481.25	10.51
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
종류 A	기준가격	1,080.15	1,188.59	10.04
종류 C-e	기준가격	1,026.46	1,129.25	10.01
종류 C1	기준가격	1,861.36	2,045.28	9.88
종류 C3	기준가격	1,213.72	1,334.35	9.94
종류 C5	기준가격	1,319.92	1,451.72	9.99

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

글로벌 증시는 미국과 중국의 무역 합의에 대한 기대감, 글로벌 중앙은행들의 완화적인 통화정책, 글로벌 선행지수 반등에 따라 상승하는 모습을 보였으나, 2020년 1월 신종 코로나 바이러스 확산에 따른 경기둔화 우려에 하락세로 전환하며 MSCI ACWI 기준 6.2% 상승에 그쳤음. 선진증시는 6.3% 상승한 반면, 이머징 증시는 안전자산 선호 현상에 따른 미 달러화의 강세와 원자재 가격 하락 등에 따라 5.6% 상승하며 상대적으로 약세를 보임. 브라질 증시는 브라질 중앙은행이 기준 금리를 4.5%로 50bp 인하하며 사상 최저치를 기록하였으나 산업 생산과 소매 판매 등이 시장 예상치를 하회하며 주요 경기 지표가 부진한 모습을 보인 점이 악재로 작용하며 MSCI 브라질 지수 기준 1.3% 상승하였음. 러시아 증시는 미국과 중국의 무역 합의에 따른 경기 회복 및 원유 수요 기대감과 러시아 중앙은행의 기준 금리 인하 단행 등 통화 완화 정책으로 MSCI 러시아 지수 기준으로 7.3% 상승하였음.

동 펀드는 운용 기간 중 10.51%의 수익률을 기록하며 비교지수 성과를 2.11% 포인트 상회하였음. 브라질 펀드는 상대적으로 강세를 보였던 임의 소비재 섹터의 투자 비중을 비교 지수 대비 높게 유지한 점과 상대적으로 약세를 보였던 금융 섹터의 투자 비중을 비교 지수 대비 낮게 유지한 점이 펀드 성과에 긍정적으로 작용하며 비교 지수 대비 초과 수익을 달성함. 러시아 펀드는 상대적으로 강세를 보였던 유틸리티 섹터의 투자 비중을 비교 지수 대비 낮게 유지한 점과 상대적으로 약세를 보였던 에너지 섹터의 투자 비중을 비교 지수 대비 높게 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용하며 비교 지수 성과를 소폭 하회함.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

글로벌 증시의 밸류에이션 매력도 증가, 기업이익 전망치 상향 조정, 주요 중앙은행들의 통화 완화 정책 등이 글로벌 증시에 긍정적인 요인이거나, 당분간은 신종 코로나 바이러스 확산 우려와 중국의 경제 둔화 우려가 지배적으로 작용하여 전반적으로 부진한 모습을 보일 것으로 예상함. 특히 이머징 증시는 신종 코로나 바이러스에 따른 투자자들의 위험자산회피 심리, 미 달러화의 강세 전환, 원자재 가격 하락 등에 따라 선진증시 대비 약세를 보일 것으로 전망함. 브라질의 경우, 대 중국 수출 비중이 높고 원자재 비중이 높아 신종 코로나 바이러스 사태에 영향을 많이 받을 것으로 전망됨. 러시아 증시는 국제 유가 하락에 따른 증시 하락 압력이 예상됨. 신종 코로나 바이러스에 따른 경제 타격이 불가피해 보임에 따라 각국 정부의 적극적인 부양정책과 추가 금리 인하 등이 예상됨.

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.10.29 ~ 20.01.28	19.07.29 ~ 20.01.28	19.04.29 ~ 20.01.28	19.01.29 ~ 20.01.28	18.01.29 ~ 20.01.28	17.01.29 ~ 20.01.28	15.01.29 ~ 20.01.28
디더블유에스 브러시아 증권 자투자신탁(주식)	10.51	12.35	33.50	38.34	47.68	74.96	131.43
( 비교지수대비 성과 )	(2.11)	(-0.79)	(10.77)	(14.67)	(15.28)	(18.66)	(6.27)
비 교 지 수	8.40	13.14	22.73	23.67	32.40	56.30	125.16
종류(Class)별 현황							
종류 A	10.04	11.38	31.81	36.00	42.73	66.20	112.26
( 비교지수대비 성과 )	(1.64)	(-1.76)	(9.08)	(12.33)	(10.33)	(9.90)	(-12.90)
비 교 지 수	8.40	13.14	22.73	23.67	32.40	56.30	125.16

종류 C-e ( 비교지수대비 성과 )	10.01 (1.61)	11.33 (-1.81)	31.72 (8.99)	35.88 (12.21)	42.48 (10.08)	65.77 (9.47)	111.36 (-13.80)
비 교 지 수	8.40	13.14	22.73	23.67	32.40	56.30	125.16
종류 C1 ( 비교지수대비 성과 )	9.88 (1.48)	11.06 (-2.08)	31.25 (8.52)	35.23 (11.56)	41.12 (8.72)	63.38 (7.08)	106.57 (-18.59)
비 교 지 수	8.40	13.14	22.73	23.67	32.40	56.30	125.16
종류 C3 ( 비교지수대비 성과 )	9.94 (1.54)	11.17 (-1.97)	31.45 (8.72)	-	-	-	-
비 교 지 수	8.40	13.14	22.73	-	-	-	-
종류 C5 ( 비교지수대비 성과 )	9.99 (1.59)	11.27 (-1.87)	31.63 (8.90)	35.74 (12.07)	42.19 (9.79)	65.25 (8.95)	110.22 (-14.94)
비 교 지 수	8.40	13.14	22.73	23.67	32.40	56.30	125.16

※ 비교지수 :  $(0.9 * (0.5 * [MSCI\_10/40\_Net\_TR\_Brazil\_Local] + 0.5 * [MSCI\_10/40\_Net\_TR\_Russia])) + (0.1 * [CALL금리])$

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

주) (브러시아자(주식)C1sC2) 은 2019.11.11 로 전액상환되어 보고서기준일 시점

원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 추적오차

(단위: %)

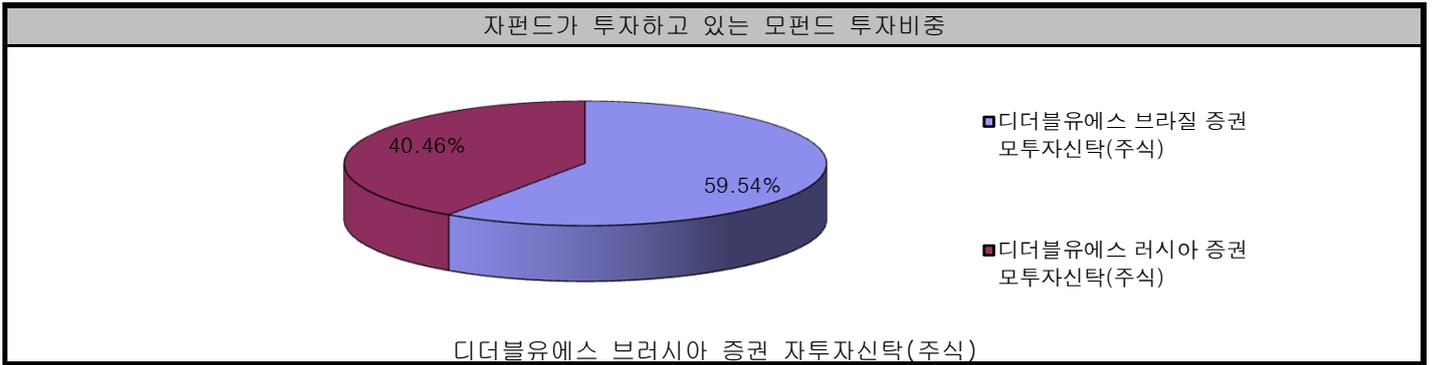
※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	186	-	-	-	7	13	-	-	-	2	-65	142
당기	1,099	-	-	-	-9	16	-	-	-	1	-216	892

### ▶ 펀드 구성



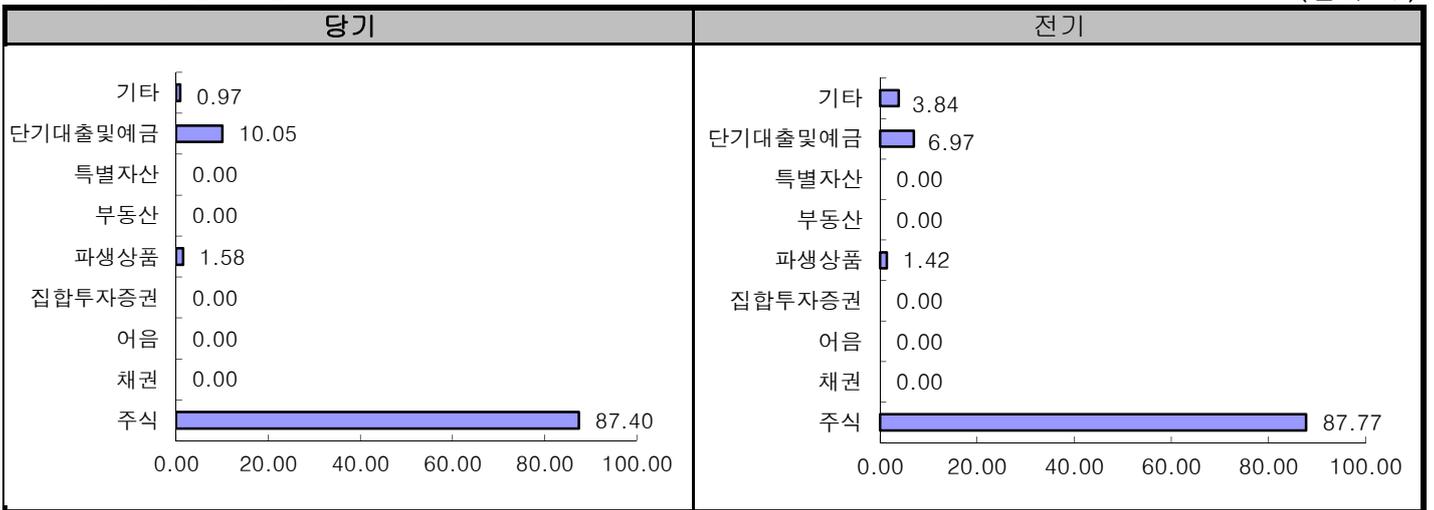
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## 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	-	-	-	-	120	-	-	-	-	529	83	732
	-	-	-	-	(1.40)	-	-	-	-	(6.17)	(0.97)	(8.54)
BRL	4,220	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-	4,254
279.66	(49.28)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.39)	-	(49.67)
CAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
892.39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.01)	-	(0.01)
EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-	15
1,296.37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.18)	-	(0.18)
GBP	131	-	-	-	-	-	-	-	-	50	-	181
1,533.89	(1.53)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.58)	-	(2.12)
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0

151.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.00)	-	-
RUB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USD	3,133	-	-	-	-	15	-	-	-	233	-	3,382
1,176.70	(36.58)	-	-	-	-	(0.18)	-	-	-	(2.72)	-	(39.48)
합계	7,485	-	-	-	120	15	-	-	-	861	83	8,565
	(87.40)	-	-	-	(1.40)	(0.18)	-	-	-	(10.05)	(0.97)	(100.00)

\* ( ) : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	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.
펀드수익률에 미치는 효과	동 펀드는 외화표시자산에 투자할 수 있으므로 해당 외화표시통화와 원화 간의 환율변동 위험에 노출됩니다. 환헤지로 부터 발생하는 손실(이익)은 외화표시통화와 원화간 환율변동에 따른 이익(손실)과 상쇄되어 펀드수익률에 영향을 미치는 환율변동 위험을 감소 시키는 효과가 있으며, 이에 자산운용사는 환헤지를 수행합니다. 외화표시통화의 가치가 상승할 경우에는 환헤지를 하지 않는 것이 펀드수익률에 유리하게 작용하며, 반대로 외화표시통화의 가치가 하락할 경우에는 환헤지를 하는 것이 펀드수익률에 유리하게 작용합니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2020.01.28) 현재 환헤지 비율	(2019.10.29 ~ 2020.01.28) 환헤지 비용	(2019.10.29 ~ 2020.01.28) 환헤지로 인한 손익
50% 이상	68.7496316	354,200	6,986,546

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

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2020.02.26	1	1,662	1,677	-
통화선물	NH선물	통화	매도		0	463	471	-
통화선물	삼성선물	통화	매도		0	347	353	-

## ▶ 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, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
Vale SA(BRL)	28,385	401	4.68	브라질/Materials
Natura &Co Holding SA(BRL)	24,754	329	3.83	브라질/Others

Magazine Luiza(BRL)	21,766	327	3.82	브라질/Consumer Discretion
Weg(BRL)	25,939	297	3.47	브라질/Industrials
GERDAU SA-PREF(BRL)	52,100	291	3.39	브라질/Materials
Lukoil Oil OAO-SPON ADR(USD)	2,350	288	3.35	러시아/Others
GAZPROM PAO -SPON ADR(USD)	29,000	247	2.88	러시아/Energy
XP Inc(USD)	5,398	239	2.78	케이만 제도/Financial

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 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	신한은행		529	0.92		6.17
예치금	USD CALL(OVERSEAS)		233	0.00		-

▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※ 해당사항 없음

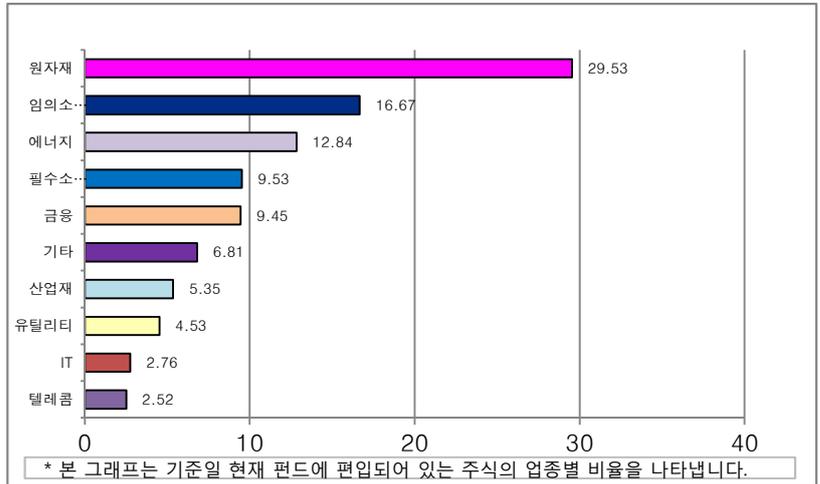
▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	원자재	1,639	29.53
2	임의소비재	925	16.67
3	에너지	713	12.84
4	필수소비재	529	9.53
5	금융	525	9.45
6	기타	378	6.81
7	산업재	297	5.35
8	유틸리티	251	4.53
9	IT	153	2.76
10	텔레콤	140	2.52
11			
	<b>합 계</b>	<b>5,550</b>	<b>100.00</b>



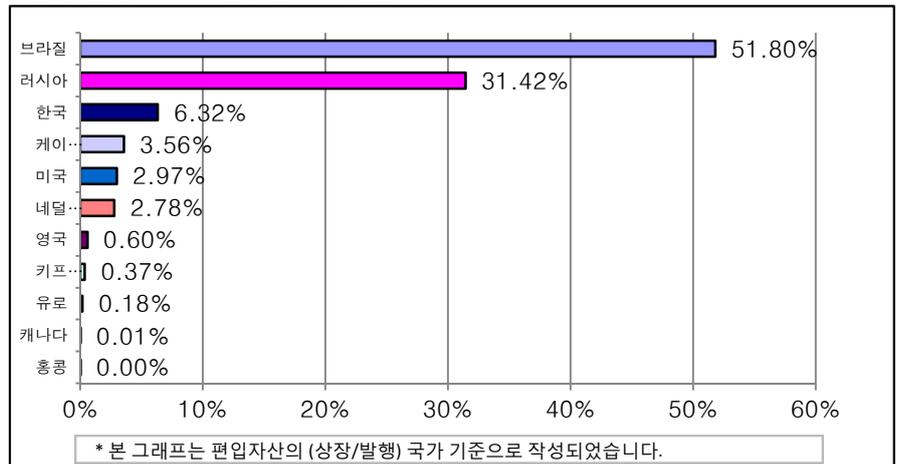
주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

▶ **국가별 투자비중**

**발행(상장)국가별 투자비중**

\* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

국가	비중(%)
브라질	51.80
러시아	31.42
한국	6.32
케이만 제도	3.56
미국	2.97
네덜란드	2.78
영국	0.60
키프로스	0.37
유로	0.18
캐나다	0.01
홍콩	0.00



## 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		
이정원	2008.01.22	책임운용전문인력	10	6,221	-	-	㉔ DWS자산운용 주식운용팀 애널리스트 (2007.05~2009.01)	2109000921
							㉔ DWS자산운용 해외자산운용팀 펀드매니저 (2009.02~현재)	

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

성명	직위	운용기간	주요 경력 및 운용내역
Odeniyaz Dzhaparov	책임운용전문인력	2007-10-29 ~ 현재	2006년 10월 DWS Investment 입사 (이전 경력 13년)
			투르크메니스탄 중앙은행 (1993-2000)
			벨기에 뱅커스 아카데미, 브뤼셀 (2001)
			워버그 인베스트, 프랑크푸르트 (2001-2005)
			그리핀 캐피탈 매니지먼트, 지브랄타 (2005-2006)
			우랄 주립 대학교 경제학사
			앤티워프 대학교 재무학석사

### ▶ 해외 위탁운용

해외위탁운용사	소재국가	위탁업무의 범위
DWS	독일 프랑크푸르트	외국통화표시자산에 대한 운용업무, 운용지시, 단순매매업무 등

※본 펀드가 투자하는 모펀드의 투자자산 중 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화표시자산에 대해 업무를 위탁하고 있습니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
디더블유에스 브라질 증권 자투자신탁(주식)	자산운용회사		19.96	0.20	17.95	0.20
	판매회사	종류 A	18.28	0.23	16.18	0.23
		종류 C-e	0.79	0.25	0.92	0.25
		종류 C1	0.05	0.38	0.07	0.38
		종류 C3	0.03	0.33	0.02	0.33
		종류 C5	4.16	0.28	3.81	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.45	0.02	1.30	0.02
	일반사무관리회사		0.62	0.01	0.56	0.01
	보수 합계		45.34	1.68	40.82	1.68
	기타비용**		12.98	0.13	7.94	0.09
	매매· 중개수수료	단순매매-중개 수수료	5.40	0.06	3.21	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.20	0.00	0.18	0.00
		합계	5.60	0.06	3.39	0.04
	증권거래세		-	-	-	-

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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)
디더블유에스 브라질 증권 모투자신탁(주식)	전기	0.46	0.30	0.76	0.46	0.30	0.76
	당기	0.41	0.22	0.62	0.41	0.22	0.62
디더블유에스 러시아 증권 모투자신탁(주식)	전기	0.70	0.09	0.79	0.70	0.09	0.79
	당기	0.28	0.05	0.33	0.28	0.05	0.33
디더블유에스 브라질 증권 자투자신탁(주식)	전기	-	-	-	0.52	0.22	0.74
	당기	-	-	-	0.35	0.15	0.50
<b>종류(class)별 현황</b>							
종류 A	전기	1.79	-	1.79	2.30	0.23	2.53
	당기	1.79	-	1.79	2.14	0.15	2.29
종류 C-e	전기	1.87	-	1.87	2.39	0.22	2.61
	당기	1.87	-	1.87	2.23	0.15	2.38
종류 C1	전기	2.38	-	2.38	2.87	0.20	3.07
	당기	2.38	-	2.38	2.72	0.15	2.87
종류 C3	전기	2.17	-	2.17	2.69	0.21	2.90

증권	당기	2.16	-	2.16	2.52	0.15	2.67
종류 C5	전기	1.99	-	1.99	2.50	0.23	2.73
	당기	1.99	-	1.99	2.34	0.15	2.49

- 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, %)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
215,263	1,656	405,991	3,334	41.80	165.83

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

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다  
모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.01.29 ~ 2019.04.28	2019.04.29 ~ 2019.07.28	2019.07.29 ~ 2019.10.28
41.76	41.66	54.25

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
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회·활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다
추가형	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형	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.
개방형/폐쇄형	개방형 : 환매가 가능한 펀드를 말합니다. 폐쇄형 : 환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다
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.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다.
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 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.