

유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형) [혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2023년 08월 11일 - 2023년 11월 10일)

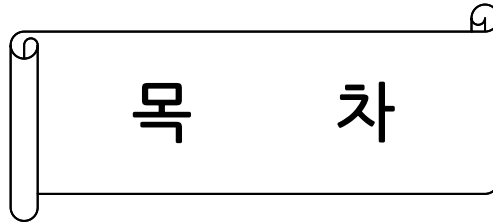
- 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- 이 상품은 [혼합주식형 펀드] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
- 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [유경PSG 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)]의 자산운용회사인 [유경피에스지자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [기업은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 बैं킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 :

유경피에스지자산운용 www.rkpsg.com
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

유경피에스지자산운용

서울시 영등포구 국제금융로6길 38 한국화재보험협회 14층
(전화 :02-2090-3300 , www.rkpsg.com)



목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

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 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	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2014.08.11
운용기간	2023.08.11 - 2023.11.10	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	유경피에스지자산운용	판매회사	미래에셋증권, 한국투자증권, 신한은행 외 15개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
이 집합투자기구는 집합투자기구 재산의 70% 이상을 국내주식과 국내채권에 투자하는 주식혼합형 펀드입니다.			

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	20,493	18,862	-7.96
	부채총액	605	117	-80.64
	순자산총액	19,889	18,745	-5.75
	기준가격	1,309.02	1,239.56	-5.31
종류(Class)별 기준가격 현황				
좋은생각(주혼)ClassA	기준가격	1,322.21	1,247.69	-5.64
좋은생각(주혼)Class A-e	기준가격	1,310.94	1,238.01	-5.56
좋은생각(주혼)Class C	기준가격	1,290.87	1,216.87	-5.73
좋은생각(주혼)Class C-e	기준가격	1,324.45	1,250.12	-5.61
좋은생각(주혼)Class S	기준가격	1,323.18	1,249.73	-5.55
좋은생각(주혼)Class S-P	기준가격	1,320.08	1,246.97	-5.54
좋은생각(주혼)Class C-P	기준가격	1,309.34	1,235.29	-5.66
좋은생각(주혼)Class C-Pe	기준가격	1,308.85	1,235.90	-5.57

좋은생각(주혼)Class C-P2	기준가격	1,317.13	1,242.73	-5.65
좋은생각(주혼)Class C-Pe2	기준가격	1,210.79	1,143.35	-5.57

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

※해당사항 없음

▶ 펀드의 투자전략

주가가 기업가치 대비 매력적으로 형성돼 있으며, 가까운 장래에 주가에 긍정적인 영향을 미칠 수 있는 특징을 갖추고 있는 주식을 대상으로 자본 이익 기회를 모색합니다.
시장에 투자기회가 적다고 판단되면 주식 비중을 탄력적으로 조정하여 지속적인 수익 창출을 추구합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2023년 8월 11일부터 11월 10일까지의 한국 증시는 미국 경제가 그동안의 지속적인 기준금리 인상을 통한 금융 긴축에도 불구하고 여전히 견조한 성장세를 보이는 가운데 미 연준이 향후 기준금리 인상을 멈추더라도 높은 수준의 기준금리를 계속 유지함으로써 인하를 통한 금융 완화 국면으로 진입하는 데에는 시간이 오래 걸릴 것임을 강하게 시사함에 따라 고금리의 장기화 우려에 따른 외국인 매도세가 계속되며 KOSPI 기준 -7.38% 하락하였습니다. 같은 기간 펀드는 -5.31%를 기록하여 KOSPI를 약 +2.07%p 아웃퍼폼하였습니다.

Size 측면에서 KOSPI 대형주 지수는 -7.31%, 중형주 지수는 -7.18%, 소형주 지수는 -8.13%를 기록하였고, KOSDAQ 지수는 -13.39%를 기록하여 전반적으로 KOSPI내에서 시가총액에 따른 퍼포먼스의 차이는 뚜렷하지 않았고, Style 측면에서는 가치주가 성장주를 소폭 아웃퍼폼하였습니다. 산업별로는 음식료/통신/보험 업종 등이 KOSPI를 아웃퍼폼하였고, 철강/화학/전기 가스/계약 업종 등은 KOSPI를 언더퍼폼하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

당사는 2024년 주식 시장을 전망할 때 가장 중요한 열쇠는 반도체, 자동차와 면세점/화장품 등 중국 관련 업종이 될 것이라고 전망합니다. 반도체 업종은 Covid-19으로 인한 일시적인 IT제품에 대한 수요 상승 이후 재고 소진의 과정을 마무리하고 현재 삼성전자와 SK하이닉스의 감산으로 수요와 공급이 점차 균형을 찾아가고 있는 상황에서 생성형AI의 사용이 확산되며 다시 상승 사이클로의 진입을 앞두고 있기 때문이고, 자동차 업종은 향후 수요 둔화에 대한 우려가 높지만 현대차와 기아가 기존 내연 기관 자동차에서 경쟁력이 크게 향상된 신모델을 연이어 출시하며 이익이 의미 있게 상승하는 한편, 빠르게 성장하고 있는 전기차 시장에서 자체 전기차 전용 플랫폼인 e-GMP를 바탕으로 내놓은 Ioniq5, Ioniq6, EV6, EV9 등의 전기차가 경쟁력을 인정 받으며 향후 시장에서 재평가를 받을 것으로 전망하기 때문입니다.

또한 면세점/화장품 등 중국 관련 업종은 최근 중국의 단체관광 금지 조치가 해제되며 중국인 관광객의 입국이 증가함에 따라 2016년 THAAD 배치와 2020년 Covid-19의 확산 등으로 인해 부진했던 지난 7년을 뒤로하고 향후 이익이 크게 성장할 것으로 전망합니다. K-Pop과 K-Entertainment의 글로벌 위상이 최근 몇년 사이 더욱 높아짐에 따라 Covid-19 이전보다 한국의 국가 이미지가 더 좋아졌고, 최근 일본이 오염수를 바다에 무단 방류함에 따라 중국인의 반일 감정이 커졌다는 점을 고려하면 대체 관광지로서 한국이 반사 이익을 얻을 가능성도 높아졌다고 판단합니다.

2024년에도 러시아-우크라이나 전쟁의 지속과 이스라엘-하마스 분쟁의 확대 등으로 인한 세계 경제의 인플레이션 상승이 일시적으로 주식 시장에 하방압력으로 작용할 수는 있으나, 향후 각국의 중앙은행이 인플레이션이 낮은 수준으로 내려올 때까지 기준금리를 인상하고 유동성을 회수하면서 금융 측면에서 긴축 기조를 계속해나감에 따라 앞으로 인플레이션은 계속 둔화될 것으로 보이고, 또한 현재 각국에서 코로나19가 엔데믹으로 전환되며 세계 경제가 자생적인 회복의 방향으로 나아가고 있다는 점을 감안하면 향후 인플레이션 지표가 일시적으로 상승하더라도 주식 시장에 미치는 추가적인 부정적 영향은 크지 않을 것으로 전망합니다.

당사는 향후 세계 경제의 둔화로 경기 민감 업종은 이익 가시성에 대한 우려가 커지며 전반적으로 주가가 부진할 것으로 전망하나, 이와 별도로 AI/Fintech/Webtoon/Cloud Computing 등 새롭게 성장하는 산업에서 구조적인 성장을 지속할 수 있는 소수의 기업은 이익의 성장과 함께 주가가 꾸준히 상승할 것으로 전망하고 관련된 리서치를 지속하여 저평가된 종목을 포트폴리오에 계속 편입해 나갈 계획입니다.

향후 Style과 Size측면에서 포트폴리오 내의 가치주/성장주, 대형주/중소형주의 비중을 BM내 비중과 크게 벗어나지 않는 수준으로 지속적으로 리밸런싱을 하여 거시경제 변수의 갑작스러운 변화가 포트폴리오의 수익률에 미칠 수 있는 부정적인 영향을 최소화하고, 지속적인 기업 탐방과 리서치를 통한 Bottom-up 분석으로 우량한 종목을 지속적으로 발굴하여 포트폴리오 수익률 향상에 최선을 다하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.08.11 ~ 23.11.10	23.05.11 ~ 23.11.10	23.02.11 ~ 23.11.10	22.11.11 ~ 23.11.10	21.11.11 ~ 23.11.10	20.11.11 ~ 23.11.10	18.11.11 ~ 23.11.10
유경PSG 좋은생각자산배 분형증권투자신탁(주식혼 합형)	-5.31	-0.55	1.35	7.46	-11.42	-0.48	38.75
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
Class A	-5.64	-1.23	0.33	6.03	-13.79	-4.42	29.79
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class A-e	-5.56	-1.08	0.55	6.34	-13.27	-3.57	31.71
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C	-5.73	-1.43	0.03	5.61	-14.48	-5.56	27.26
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-e	-5.61	-1.18	0.40	6.13	-13.62	-4.14	30.43
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class S	-5.55	-1.06	0.59	6.39	-13.19	-3.43	32.04
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class S-P	-5.54	-1.03	0.63	6.45	-13.10	-3.28	32.37
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P	-5.66	-1.27	0.27	5.94	-13.93	-4.65	29.28
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-Pe	-5.57	-1.10	0.52	6.30	-13.34	-3.68	31.45
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P2	-5.65	-1.26	0.29	5.97	-13.88	-4.57	29.47
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
Class C-Pe2	-5.57	-1.10	0.53	6.31	-13.31	-3.64	31.55
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

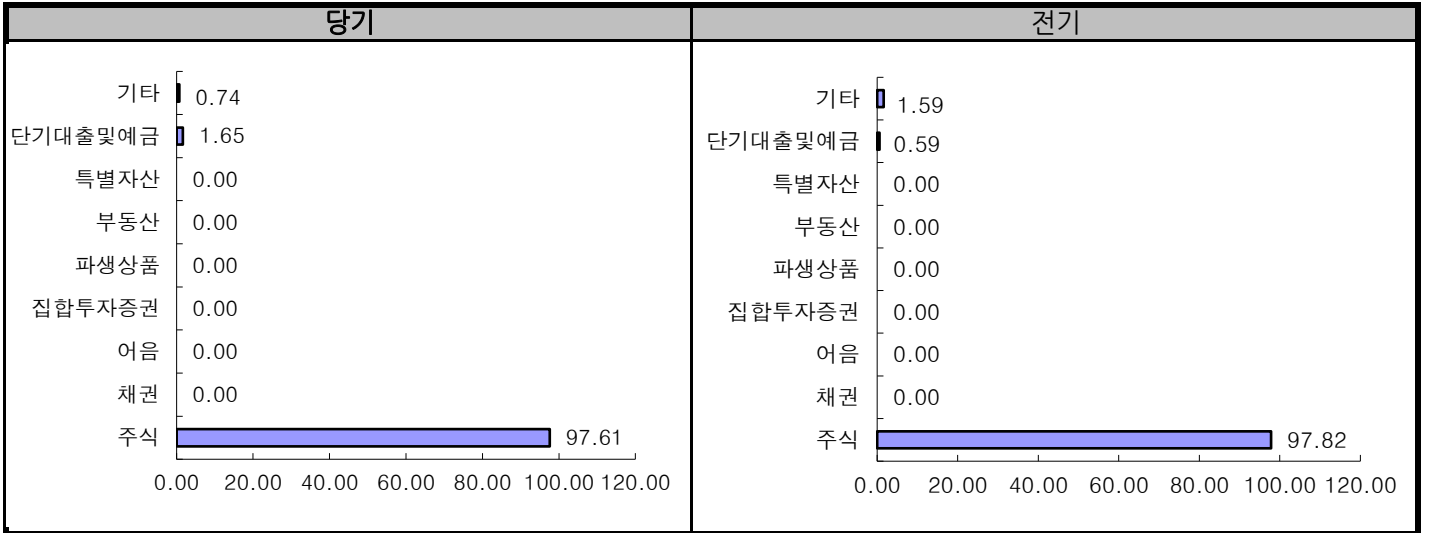
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	990	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	992
당기	-1,051	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-1,049

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	18,411	-	-	-	-	-	-	-	-	312	139	18,862
	(97.61)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.65)	(0.74)	(100.00)
합계	18,411	-	-	-	-	-	-	-	-	312	139	18,862
	(97.61)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.65)	(0.74)	(100.00)

* (): 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

※ 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
삼성전자	63,749	4,494	23.83	-
SK하이닉스	9,517	1,242	6.58	-
LG에너지솔루션	2,175	894	4.74	-
삼성바이오로직스	967	702	3.72	-
NAVER	2,448	477	2.53	-
현대차	2,511	436	2.31	-
기아	5,010	386	2.05	-
POSCO홀딩스	859	384	2.04	-
KB금융	6,699	358	1.90	-
현대모비스	1,523	340	1.80	-

▶ 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

※해당사항 없음

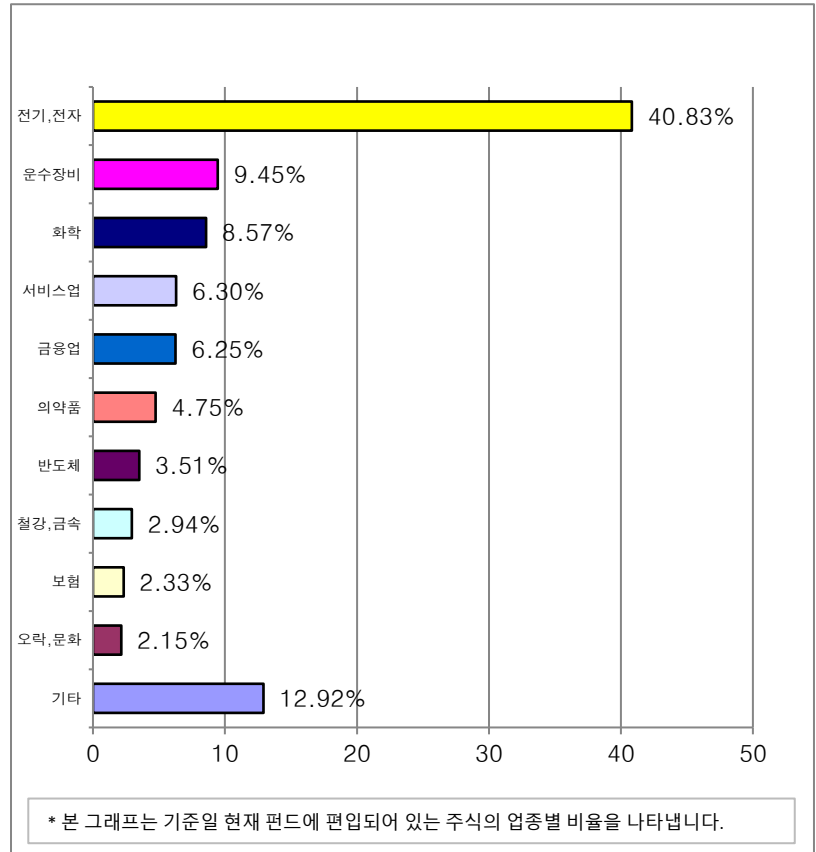
▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	7,517	40.83
2	운수장비	1,741	9.45
3	화학	1,578	8.57
4	서비스업	1,160	6.30
5	금융업	1,151	6.25
6	의약품	874	4.75
7	반도체	646	3.51
8	철강,금속	542	2.94
9	보험	429	2.33
10	오락,문화	395	2.15
11	기타	2,378	12.92
	합 계	18,411	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

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김홍범	2021.03.31	상무	10	807	2	41	그로스힐자산운용	2109001232
							더블유자산운용	
							안다자산운용	
							스팍스자산운용	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다. 이 투자신탁은 팀운용 방식으로 운용되며 책임운용전문인력 부재 등 상황에 따라 해당 팀내 다른 운용전문인력이 운용할 수 있습니다.

※ 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

기 간	운용전문인력
2014.08.11 - 2021.02.22	강대권
2019.01.24 - 2021.02.25	김재형
2021.02.23 - 2021.03.30	이대상
2021.03.31 - 2023.11.10	김홍범

주) 2023.11월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 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 좋은생각자산배 분형증권투자신탁(주식혼 합형)	자산운용회사	36.91	0.18	34.74	0.18
	판매회사	30.91	0.15	29.37	0.15
	좋은생각(주혼)ClassA	6.21	0.15	5.93	0.15
	좋은생각(주혼)Class A-e	1.52	0.08	1.41	0.08
	좋은생각(주혼)Class C	9.78	0.25	9.44	0.25
	좋은생각(주혼)Class C-e	0.69	0.13	0.62	0.13
	좋은생각(주혼)Class S	0.59	0.06	0.53	0.06
	좋은생각(주혼)Class S-P	0.09	0.05	0.09	0.05
	좋은생각(주혼)Class C-P	6.15	0.17	5.87	0.17
	좋은생각(주혼)Class C-Pe	1.46	0.09	1.25	0.09
	좋은생각(주혼)Class C-P2	3.29	0.16	3.19	0.16
	좋은생각(주혼)Class C-Pe2	1.12	0.08	1.04	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.02	0.01	0.96	0.01
	일반사무관리회사	0.77	0.00	0.72	0.00
	보수 합계	69.62	0.34	65.80	0.34
	기타비용**	0.09	0.00	0.09	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	12.56	0.06	7.03
조사분석업무 등 서비스 수수료		-	-	-	-
합계		12.56	0.06	7.03	0.04
	증권거래세	13.07	0.06	7.58	0.04

* 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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
좋은생각(주혼)	전기	-	0.25	0.25	-	0.25	0.25
	당기	-	0.15	0.15	-	0.15	0.15
종류(class)별 현황							
좋은생각(주혼)ClassA	전기	1.36	-	1.36	1.36	0.25	1.60
	당기	1.36	-	1.36	1.36	0.15	1.50
좋은생각(주혼)Class A-e	전기	1.06	-	1.06	1.06	0.25	1.30
	당기	1.06	-	1.06	1.06	0.15	1.20
좋은생각(주혼)Class C	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.25	2.00
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.15	1.90
좋은생각(주혼)Class C-e	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.24	1.50
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.15	1.40
좋은생각(주혼)Class S	전기	1.01	-	1.01	1.01	0.25	1.25
	당기	1.01	-	1.01	1.01	0.15	1.15
좋은생각(주혼)Class S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.24	1.20
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.15	1.10
좋은생각(주혼)Class C-P	전기	1.44	-	1.44	1.44	0.25	1.68
	당기	1.44	-	1.44	1.44	0.15	1.58
좋은생각(주혼)Class C-Pe	전기	1.10	-	1.10	1.10	0.25	1.34
	당기	1.10	-	1.10	1.10	0.15	1.24
좋은생각(주혼)Class C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.25	1.65
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.15	1.55
좋은생각(주혼)Class C-Pe2	전기	1.08	-	1.08	1.08	0.25	1.33
	당기	1.08	-	1.08	1.08	0.15	1.23

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.
- 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 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 좋은생각자산배분형증권투자신탁(주식혼합형)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
96,364	3,242	97,624	3,793	20.05	79.53

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2022.11.11 ~ 2023.02.10	2023.02.11 ~ 2023.05.10	2023.05.11 ~ 2023.08.10
33.26	28.61	32.47

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

이 투자신탁은 증권시장에 상장되어 거래되는 주식 등에 주로 투자하기 때문에 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

이 투자신탁은 주로 상장된 주식에 투자합니다. 그러나 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이에 따라 투자신탁재산의 가치하락 또는 유동성 부족을 초래할 수 있습니다.

유동성 부족 등으로 인하여 상환금을 제 때 지급하지 못 할 수 있으며, 환매연기의 가능성이 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 리스크 측정

시장리스크: 주가, 금리, 환율 등의 시장 주요 가격의 변동에 따른 집합투자재산의 가치변동으로 측정
신용리스크: 자산의 신용등급 변화추이, 시가평가수익률 및 추가수익률, 재무지표의 변화 등으로 인식
유동성리스크: 평균적인 환매규모와 유동성현황, 개별자산의 시장거래량 등을 점검함으로써 인식·측정
운영리스크: 내부통제기준 준수를 통해 관리하며 프로세스·시스템을 상시 점검 및 측정

2. 리스크관리

사전관리: 개별 상품 위험 분석, 가상시장환경에 대한 시뮬레이션을 통한 측정, 펀드 리스크팩터 모니터링
중간관리: 약관상 편입비 한도 체크, 투자 가능 유니버스 관리, 종목별 손절매(Loss Cut) 체크
사후관리: 위반 규정에 대한 통제, 리스크 조정 관리, 리스크팀을 통한 보고, 위험요인에 대한 조치 및 재발방지

3. 위험요인 발생 시 대응방안

상황분석: 외부기관 및 전문기관의 분석정보 수집, 펀드별 영향력 및 시장 영향력 분석, 상황별 시나리오 작성 및 검토
시뮬레이션&대책수립: 리스크 관리팀에 상황 통보, 사안에 따라 확대 운용회의 개최, 시나리오별 대응책 마련 및 의사결정
시장대응: 의사결정 및 실행

- 추가매수(위험요인 발생에 따른 추가 수익 기회)
- 보류(시장여건상 일회성 이벤트인 경우)
- 즉시매도(부도 등 현시점 이후 지속적인 악영향이 전망 될 경우)

사후조치 및 관리: Event에 따른 리스크 과다 노출 여부 분석, 수익자에게 처리 관련 내용 통보, 유사사례 반복 방지를 위한 철저한 상황분석 및 평가

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

법령과 집합투자규약에 정한 사유로 인해 환매일에 환매대금을 지급할 수 없는 경우 운용사는 수익증권 환매를 연기할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 판매회사를 통해 다음 각호의 사항을 수익자에게 통지할 예정입니다.

- ① 환매를 재개하고자 하는 경우에는 환매대금의 지급시기 및 지급방법
- ② 환매연기를 계속하려는 경우에는 환매연기기간 및 환매를 재개할 때의 환매대금의 지급시기 및 지급방법
- ③ 일부환매를 하는 경우에는 환매연기의 원인이 되는 자산의 처리방법과 일부환매의 규모

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

급격한 시장상황의 악화 또는 대량환매 등 예기치 못한 사태 발생시 당사는 위험관리 지침에 의한 절차에 따라 관리합니다.

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 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 일반사무관리업무의 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.