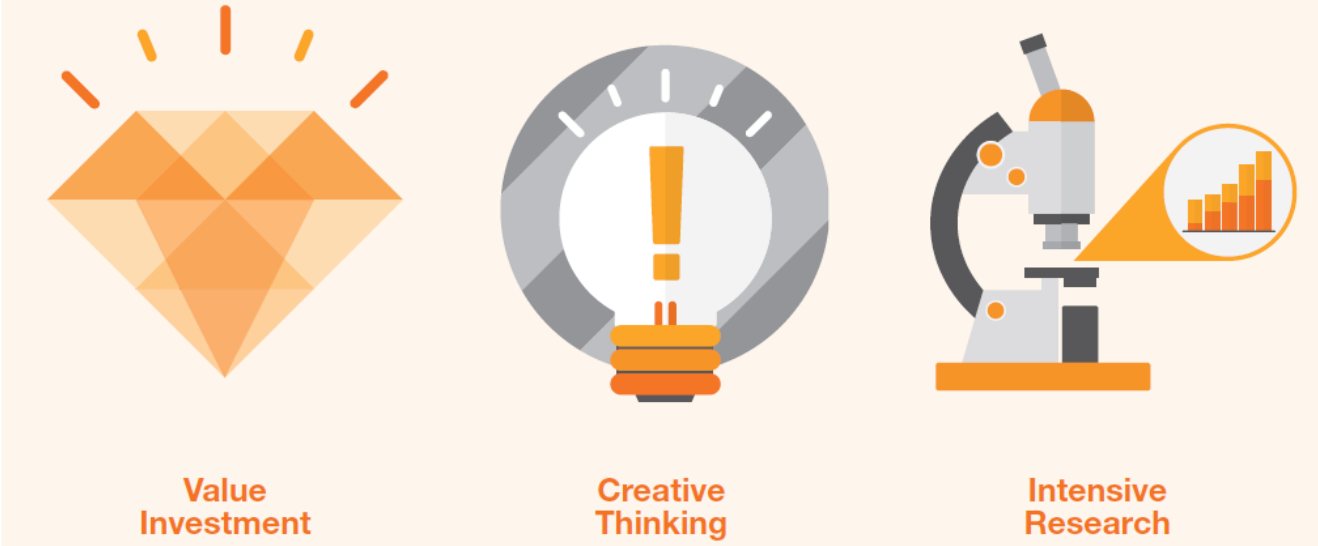
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2018.04.08 - 2018.07.07



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역

알려드립니다

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.07.07] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.07.08] 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.

* 고객님께서 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화생명, 하나금융투자]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

자산운용보고서 확인 방법 안내

한화자산운용 홈페이지	금융투자협회 전자공시 서비스	이메일
www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	이메일 수령 신청
http:// www.hanwhafund.com 접속 → 공시 펀드공시	http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴 → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 입력	가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

펀드매니저 레터

(단위: %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근5년
펀드	-2.24	-3.08	4.16	10.50	26.93
비교지수대비성과	-1.20	-0.50	-3.31	-3.63	-5.57

- 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.
- 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

01 운용경과

대내외 불확실성으로 홍콩 시장 약세

안녕하십니까?

예년보다 무더운 날씨가 계속 이어지고 있습니다. 지치고 무기력해지기 쉬운 계절일수록 규칙적인 생활과 시원한 상상으로 더위를 이겨 내시길 바랍니다.

이번 분기(18.04.08~18.07.07) 홍콩 증시는 양호한 1분기 경제지표 및 기업실적 발표에도 불구하고, 미국의 금리인상으로 인한 신흥국 증시 자금유출, 美中 무역 갈등 확대 및 국내 디레버리징 정책에 따른 우려로 투자심리가 악화되면서 MSCI China 지수는 4.7% 하락하였습니다.

업종별로는 美中 무역 갈등에 따른 불확실성 확대되면서 방어적 성격이 강한 업종들이 강세를 보였습니다. 전력소비량이 증가하고 석탄 가격이 하락하면서 실적 개선이 예상되는 발전소의 주가 상승으로 유틸리티 업종이 3.2% 상승하였고, 제품 가격 인상이 이어지고 있는 필수 소비재 업종도 2.1% 상승하였습니다. IT 업종 내 기업들이 전반적으로 양호한 실적에 힘입어 동 기간 동안 강세를 보였음에도 불구하고 중국 통신장비 업체인 ZTE가 미국의 수출제한 제재로 주가가 급락하면서 IT 업종은 2.1% 상승에 그쳤습니다.

반면, 중국 정부의 디레버리징 정책에 따라 회사채 디폴트 사태가 증가하면서 금융업종은 13.4% 하락하였습니다. 또한, 부동산 추가 긴축안이 발표되면서 부동산 업종이 16.4% 하락하였고 소재 업종과 산업재 업종도 각각 17.5%, 10.8% 하락하며 지수를 끌어내렸습니다.

이번 분기 동 펀드는 2.24% 하락하면서 1.04% 하락한 비교지수 대비 1.20% 성과 하회하였습니다. 통신장비업체 ZTE에 대한 미국의 제재 발표로 중국 IT 기업들의 미국 수출 감소 우려가 부각되면서 보유한 IT종목들이 하락한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 또한, 연초 이후 상승폭이 컸던 헬스케어 종목들이 차익실현 매물 출회로 조정을 받으면서 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 반면, 16%이상 하락한 부동산 업종에 대해 동 펀드에서 투자를 하고 있지 않았던 점은 펀드 성과를 방어하였고 방어적 특징을 가지고 있는 유틸리티 업종 내 환경 및 가스관련 종목들이 강세를 보이고 택배물량 증대로 관련 보유종목의 주가가 강세를 보이면서 펀드성과에 긍정적으로 기여하였습니다.

이번 분기, 동 펀드는 중국의 경제 상황과 대외적 이슈를 반영하여 일부 교체매매를 진행하였습니다. 비록 미국으로부터 수출제한 제재는 해제되었지만 10억 달러에 달하는 벌금 부과 및 향후 불확실성 상존으로

보유 중이던 통신장비업체 ZTE를 전량 매도하였고, 중국의 유동성 우려가 부각됨에 따라 금융 업종 내의 일부 종목에 대해 비중을 축소하였습니다. 반면, 대외불확실성이 확대된 상황에서 내수의존도가 높고 중국의 가처분 소득 증대에 따라 중장기적으로 수혜를 받을 수 있는 헬스케어, 가전, 여행 관련 종목을 신규로 편입하였습니다.

02 운용계획

증시 조정으로 시장 밸류에이션 매력도 향상, 하지만 변동성 경계

정책적인 측면에서, 중국정부는 안정적인 재정정책과 통화정책을 이어갈 것으로 예상됩니다. 4월 27일 자산관리신규규정안 발표 이후 유동성 축소에 대한 우려가 확대되고 있지만. 이와 관련하여 6월 27일 인민은행 행장은 유동성을 “합리적으로 충분한” 수준을 유지할 것으로 발표하면서 통화정책 기조에 변화가 발생하고 있습니다. 중국 정부의 재정수입 증가율은 재정지출 증가율을 상회하고 있어 적극적인 재정정책을 시행할 여력도 있어 보입니다. 특히 양회에서 8,000억 위안의 세금 감면을 발표한 데 이어 5월부터 시행하게 되는 부가가치세 인하 및 추후에 시행하게 될 개인소득세 징수구간 상향 등은 기업의 이익 및 소비 확대에 긍정적인 역할을 할 것으로 판단됩니다.

자산배분에 있어서, 중국 국내의 디레버리징 정책 지속으로 채권 금리 상승 및 채권의 투자매력도가 낮아지고 있습니다. 또한 일부 도시에서 부동산 구매제한이 한층 강화되고 있어 부동산 시장으로의 자금유입도 둔화될 것으로 생각됩니다. 이러한 상황에서 밸류에이션이 낮은 수준으로 하락한 주식 시장의 투자매력도는 커지고 있습니다. 여타 신흥국 국가 대비 중국은 기업의 높은 이익성장률, 정치적 안정성, 밸류에이션 매력도 개선 등 측면에서 우위에 있습니다. 다만, 중국 정책당국의 디레버리징 정책 시행, 미국의 금리 인상 및 미중 무역 마찰 확대 등은 또 다른 투자심리 회복의 복병으로 증시의 변동성은 확대될 수 있다고 판단됩니다.

경기 및 기업이익 성장성을 보면, 2018년 2분기 중국 GDP 성장률도 예상치와 유사한 6.7%를 기록하였고 명목 GDP 성장률도 9.8%로 견조한 수준이며 이에 따라 경기 및 기업의 이익 회복세는 유효한 상황입니다. 하지만 미국과의 무역마찰 등을 비롯한 대외 불확실성 요인들이 중장기적으로 지속될 경우 이러한 회복세에 부정적 영향을 줄 수도 있으므로 당분간 보수적인 관점의 운용이 필요해 보이는 시점이라 판단됩니다.

늘 그래 왔듯이 당사는 펀드를 운용함에 있어 개별 기업의 경쟁력과 산업의 성장성과 안정성, 그리고 글로벌 산업환경 변화에 따른 생존 가능한 수혜 기업들 중심으로 알찬 포트폴리오를 구축 유지할 수 있도록 보다 관심을 기울이겠습니다.

지속적인 관심과 성원 부탁 드리며, 무더운 날씨에도 가벼운 운동과 규칙적인 식사로 늘 활기찬 일상생활 유지하시길 바랍니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **박준흠**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2012.10.08	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2018.04.08 ~ 2018.07.07	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(54608) / 운용(AC003) / C(BW151) / C-e(BW152) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	본 펀드는 국내 채권에 투자하는 모신탁과 지속성장 가능한 중국기업에 투자하는 모신탁을 주된 투자대상자산으로 하는 혼합채권형 집합투자기구로서 채권의 안정적 수익과 우량한 중국 기업의 성장에 따른 수익을 지속 추구합니다.		

재산현황 | 펀드의 당기말, 전기말 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	966	947	-1.97
부채총액	-	1	-
순자산총액	966	946	-2.07

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	1,037.94	1,014.69	-2.24
종류 C	1,032.03	1,005.96	-2.53
종류 C-e	1,014.93	990.17	-2.44

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

펀드의 구성 | 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다.



한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)

한화 꿈에그린 차이나증권 모투자신탁(주식)

- 상기 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
- 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준 ,단위 :%)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	18.04.08 ~18.07.07	18.01.08 ~18.07.07	17.10.08 ~18.07.07	17.07.08 ~18.07.07	16.07.08 ~18.07.07	15.07.08 ~18.07.07	13.07.08 ~18.07.07
운용펀드	-2.24	-3.08	1.47	4.16	11.98	10.50	26.93
비교지수	-1.04	-2.58	1.99	7.47	17.25	14.13	32.50
비교지수대비성과	-1.20	-0.50	-0.52	-3.31	-5.27	-3.63	-5.57
종류별 현황							
종류 C	-2.53	-3.64	0.60	3.13	10.87	9.41	25.67
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-2.44	-3.33	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-1.40	-0.75	-	-	-	-	-

펀드의 비교지수 MSCI China(USD) 36%+KIS종합 60%+매경Call 4%

- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

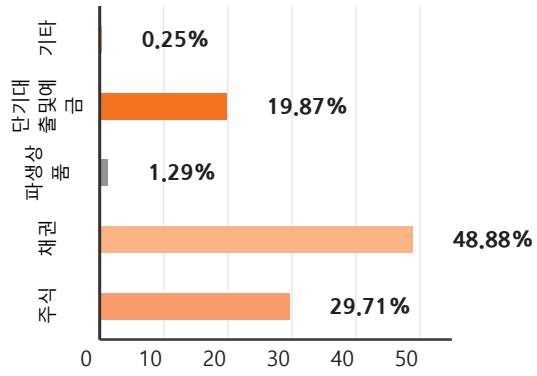
주) 한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합) 종류C 미운용기간 0.. ~ 2017.08.27

03 자산현황

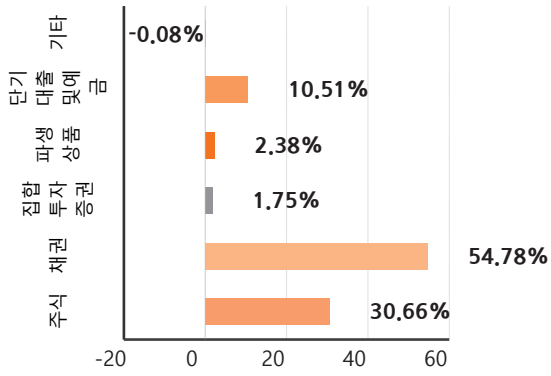
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성 내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

당기



전기



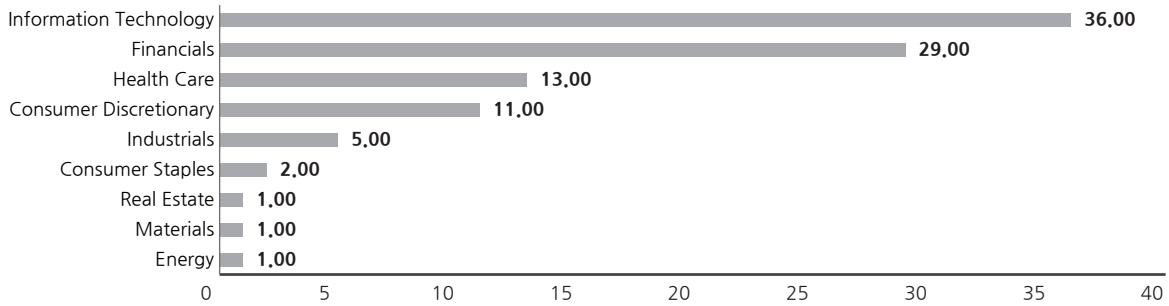
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	463	-	-	19	-	-	-	-	159	2	644
	-	(48.88)	-	-	(2.05)	-	-	-	-	(16.78)	(0.25)	(67.97)
CNH	36	-	-	-	-	1	-	-	-	4	-	41
	(3.85)	-	-	-	-	(0.06)	-	-	-	(0.47)	-	(4.37)
HKD	192	-	-	-	-	-8	-	-	-	9	-	193
	(20.25)	-	-	-	-	(-0.82)	-	-	-	(0.92)	-	(20.36)
USD	53	-	-	-	-	-	-	-	-	16	-	69
	(5.61)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.69)	-	(7.30)
합계	281	463	-	-	19	-7	-	-	-	188	2	947
	(29.71)	(48.88)	-	-	(2.05)	(-0.76)	-	-	-	(19.87)	(0.25)	(100.00)

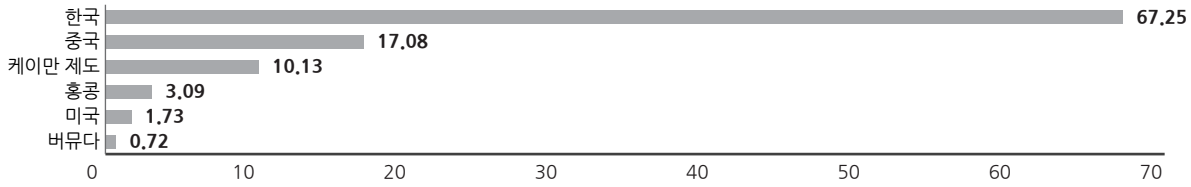
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
70% 이상	88.31	19,254	-9,347,411

환헤지가 가능한 외화자산의 [70% 이상]이며 100%를 초과할 수 있음

환헤지란?

환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 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

환헤지를 통해 예상치 못한 환율변동으로 인한 손실 위험을 줄일 수 있는 반면 자산 표시통화 대비 원화 환율이 상승하는 경우에는 환차익을 취하지 못할 수 있습니다. 또한 환헤지 계약 만기 후 재계약(Roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2018-08-09	509,651	69	66	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2018-08-09	116,813	16	15	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2018-08-09	1,021,443	141	137	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2018-08-09	34,262	5	5	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2018-08-09	83,514	12	12	0.00
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2018-08-09	156,814	27	27	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2018-08-09	223,240	32	32	0.00
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2018-08-09	122,059	21	21	0.00
해외파생	한국씨티은행	CNH	매수	2018-08-09	19,058	3	3	0.00
해외파생	한국씨티은행	CNH	매수	2018-08-09	24,690	4	4	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2018-08-09	45,612	7	6	0.00
통화선물	NH선물(구.우리)	통화	매도	0	5	57	58	0.00

주요 자산보유 현황 | 펀드자산 총액에서 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주식 - Long(매수)

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
TENCENT(HKD)	619	34	3.59	케이만 제도/Oth
Alibaba Group Holding Ltd(USD)	154	32	3.39	케이만 제도/Oth

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권 02375-2303(18-1)	86	87	2018.03.10	2023.03.10	-	RF	9.21
국고03750-3312(13-8)	46	53	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.62
국고02375-2712(17-7)	32	31	2017.12.10	2027.12.10	-	RF	3.30
한라홀딩스6-3	29	30	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	3.19
CJ대한통운89-3	29	30	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	3.17
LG전자69-3	29	30	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	3.16
국고02625-3509(15-6)	29	29	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	3.10

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		159	1.15		16.78

- 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시 사이트의 펀드분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 | http://dis.kofia.or.kr)
- 단, 협회 전자공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

04 투자운용 전문인력 현황

투자운용인력 | 운용을 담당하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 개,억원)

성명	직위	운용중인 펀드현황 (해당 펀드 제외)		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박준흠	책임운용전문인력	12	3,719	-	-	2109000236
고정희	운용전문인력	12	3,719	-	-	2112006667

- 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

투자운용인력 변경내역 | 최근 3년간의 펀드매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

운용기간	운용전문인력
2012.10.08 ~ 2018.07.07	박준흠
2014.02.26 ~ 2015.10.28	이주은
2015.10.29 ~ 2018.02.01	양우석
2018.02.02 ~ 2018.07.07	고정희

- 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트(http://dis.kofia.or.kr)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다.
- 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

05 비용현황

총보수비용 비율 | 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율과 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드명	구분	해당 펀드		상위 펀드	
		총보수· 비용비율	매매· 중개수수료 비율	총보수· 비용비율	매매· 중개수수료 비율
한화 꿈에그린 차이나증권모투자신탁(주식)	전기	0.19	0.18	0.19	0.18
	당기	0.09	0.17	0.09	0.17
한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	-	0.01	-
	당기	0.01	-	0.01	-
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.07	0.06
	당기	-	-	0.04	0.06
종류C	전기	0.00	-	0.08	0.07
	당기	0.00	-	0.04	0.06
종류C-e	전기	0.00	-	0.08	0.05
	당기	0.00	-	0.04	0.06

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 투자자가 부담한 총 보수 · 비용 수준을 나타냅니다.
- 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.
- 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

보수 및 비용 지급현황 | 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		0.85	0.40	0.96	0.40
판매회사	종류C	1.11	0.70	1.08	0.70
	종류C-e	0.19	0.35	0.30	0.35
신탁업자		0.03	0.02	0.05	0.02
일반사무관리회사		0.06	0.03	0.07	0.03
보수합계		**2.24**	**1.50**	**2.45**	**1.50**
기타비용		0.16	0.02	0.09	0.01
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.13	0.02	0.15	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.13**	**0.02**	**0.15**	**0.02**
증권거래세			0.00		0.00

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
- 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음

06 투자자산 매매내역

매매주식규모 및 회전율 | 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
10,428	56	33,655	64	21.81	87.49

- 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

매매 회전율 추이 | 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %)

2017.07.08 ~ 2017.10.07	2017.10.08 ~ 2018.01.07	2018.01.08 ~ 2018.04.07
34.11	22.78	29.26

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.