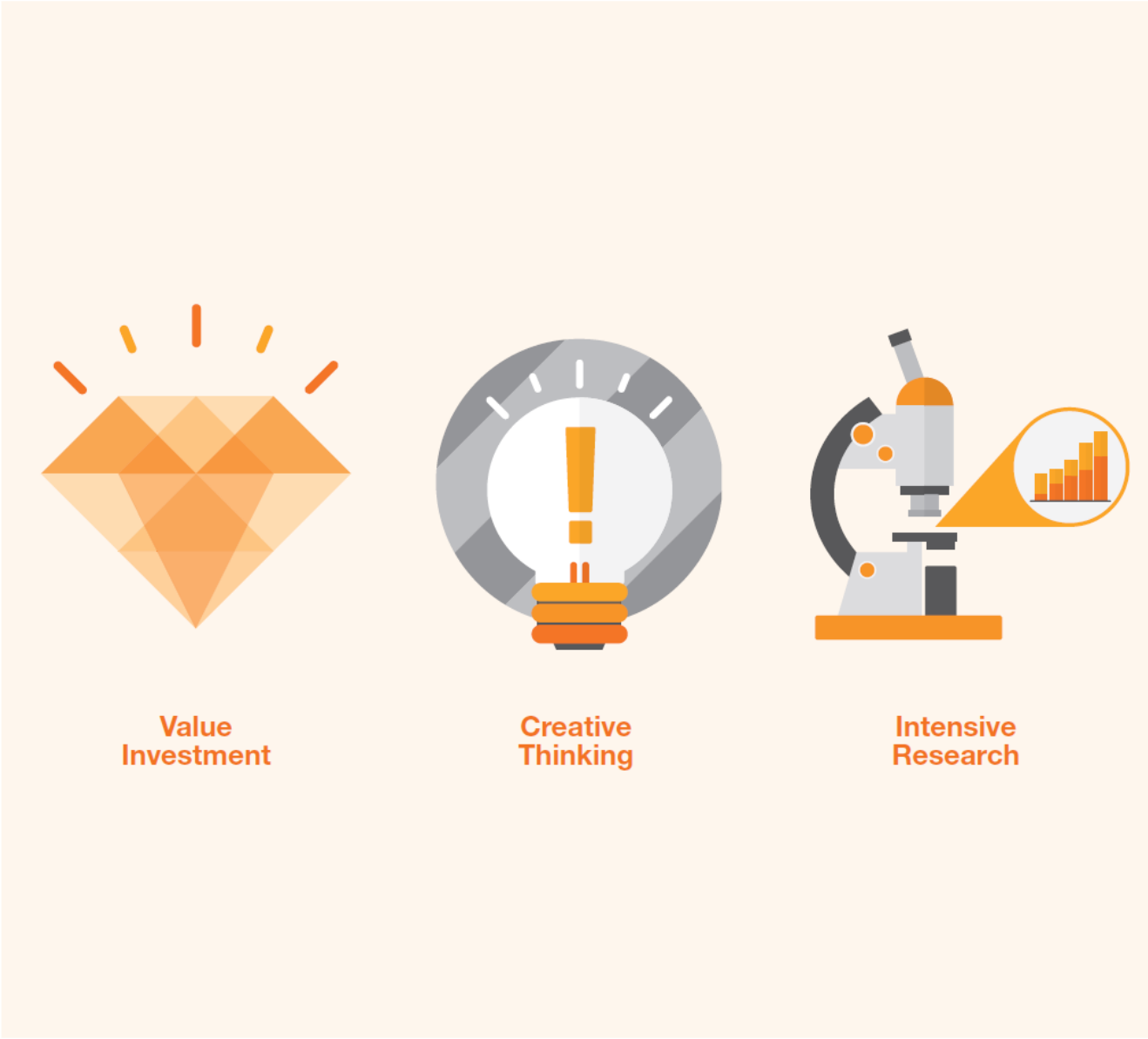
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2018.06.01 - 2018.08.31



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 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.06.28] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.06.30] 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 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화생명, 미래에셋대우, 삼성증권 외 1개]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	0.02	0.37	2.00	10.55	22.85
비교지수대비성과	0.35	0.18	0.92	-1.76	2.60

- 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

주식시장 하락 지속. 특히 6월 급락하며 분기간 매우 부진한 흐름.

[주식]

한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권펀드 고객님 안녕하세요,

기록적인 폭염이 계속되며 끝나지 않을 것 같았던 여름 무더위도 어느 순간 사라지고 높은 하늘이 멋진 가을이 왔음을 알려주네요. 댁내 두루 평안 하시기를 바라며 지난 분기 운용성과 보고를 드리겠습니다.

지난 3개월 (2018.6.1~8.31) 간 국내 주식시장은 6월 급락세를 나타낸 이후 지지부진한 흐름을 나타내다가 8월 중순 이후 소폭 반등하기는 하였으나, 분기간 KOSPI -4.1%, KOSDAQ은 -7.1%라는 큰 폭 하락으로 마감하였습니다.

5월31일(화) 하루에만 -2% 급락세를 나타낸 KOSPI는 6월들어 FOMC에서 매파적 스탠스가 나타났던 시점을 기점으로 큰 폭의 하락세를 시현하였습니다.

남북/북미 정상회담으로 인한 지정학적 리스크 완화라는 긍정적으로 작용했던 매크로 이벤트는 6월 이후 해당종목들의 급격한 주가 하락의 결과를 낳았고, 이후 미중 무역분쟁에 대한 우려 및 연준의 매파적 발언 등 여러 악재가 겹치며 큰 폭의 하락세를 나타냈습니다.

트럼프 대통령이 500억 달러 규모의 중국산 제품에 대해 25% 관세 부과 방침을 발표하였고, 중국도 같은 규모의 보복관세를 예고하, 트럼프 대통령의 추가 2천억 달러 관세 부과 검토 지시가 시장의 큰 우려를 낳았습니다. 트럼프 대통령은 이 외에도 중국의 미국 기술기업에 대한 투자를 제한하는 법안은 검토하였으나, 시진핑 주석의 전면적 무역전쟁 준비지시 발언과 대북 제재 공조 등의 이유로 실질적 투자제한 법안 검토는 철회되었습니다. 6월 FOMC에서 연준은 기준금리를 1.75~2.0%로 25bp 인상했고, 점도표를 상향 조정하였는데, 시장의 기대와 달리 매파적으로 해석될 요인들이 많아 FOMC 회의 이후로 주식시장의 하락세가 특히 가속화 되었습니다. 또한 7월 제약바이오 업종에 여러 악재가 겹치며 투자심리가 급격히 얼어붙으며 큰 하락세를 나타내기도 하였습니다.

동 펀드는 이번 분기간 +0.02% 수익률을 기록하여 비교지수 대비 +0.35% 초과성과를 기록하였습니다. 에너지화학 필수소비재 등의 업종에서 비교지수 대비 큰 폭의 초과수익을 거두었음에도 불구하고, 이번 분기 가장 힘들었던 헬스케어 업종에서의 부진이 펀드성과에 부정적 영향을 끼쳤습니다. 다만, 채권혼합형 펀드이므로 주식시장의 큰 폭 하락 대비로는 안정적 성과를 기록하였습니다.

[채권]

약세를 보이던 채권시장은 금융통화위원회를 앞두고 이주열 총재의 경제상황에 대한 우려 발언으로 다시 강세로 전환하였습니다. 이후 금융통화위원회에서 만장일치로 기준금리가 동결되고 이탈리아 정치 불안, 글로벌 통화긴축 우려가 해소되고 미중 무역분쟁 심화와 중국경제 우려에 따른 안전자산 선호로 인해 강세 흐름이 이어졌습니다. 7월에도 글로벌 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 월초 중국 위안화 절하 및 국내 고용지표 부진으로 채권시장 강세를 보였습니다. 이후 금융통화위원회에서 예상과 다르게 인상 소수

의견이 나오면서 단기구간 강세가 되돌려지는 모습을 보였습니다. 다만 한국은행의 경기 전망치 하향 및 대내외 경기 불확실성으로 저가 매수세가 들어오면서 금리 상승 폭이 제한되며 보합권에서 마감하였습니다.

02 운용계획

향후 주식시장은 반등세 나타낼 가능성 높아

[주식]

향후 주식시장은 9월초의 투자심리 불안에 따른 변동성 예상에도 불구하고, 반등세를 나타낼 것으로 전망됩니다.

미중 무역분쟁 관련 2천억달러 관세 발효 가능성에 대한 우려, 터키와 브라질 등 신흥국 리스크 여전하다는 점 등이 월초 투자심리를 불안하게 할 가능성이 높습니다. 그러나 한국 주식시장은 12개월 예상 PBR 0.93배까지 하락하여 밸류에이션 매력이 충분히 높아졌고, 양호한 수출과 환율효과 등을 감안할 때 10월에 맞이하게 될 3분기 어닝시즌은 매우 견조할 것으로 예상되기 때문입니다.

9월에는 굵직굵직한 매크로 이벤트들이 예정돼 있습니다. 미중 무역분쟁과 관련된 관세 발효 여부에 대한 결과가 9월초 (9/6일 이후) 나올 수 있으며, 북한 정권수립 기념일인 9.9절 이후로 3차 남북정상회담, 2차 북미 회담의 재개 여부, 9/13일 ECB 통화정책 회의에서 비둘기적인 스탠스를 취할지 여부, 그리고 가장 중요하게 생각되는 9/25~26일 FOMC회의 등입니다. 9월 FOMC에서 금리인상은 거의 확정적이지만, 향후 금리 경로에 대한 입장이 어떻게 바뀌는가가 주식시장의 방향 및 색깔을 결정짓는 매우 중요한 요인으로 작용할 것입니다. 지난 4/30일 이후 8월 중순까지 주식시장이 내리 하락세를 나타낸 데에는 여러 요인들이 작용했습니다만, 6월 FOMC에서의 예상과 다른 매파적 스탠스가 크게 작용했다고 생각합니다. 그러나 얼마 전 파월 의장의 코멘트를 보면 기존과 다른 매우 비둘기적인 내용을 언급했습니다. 올해 FOMC의 2차례 금리인상은 거의 기정사실인 듯 하나, 이후 내년 인상은, 시장의 예상치인 3~4회가 아닌, 그보다 훨씬 비둘기적인 1~2회에 그칠 가능성이 매우 높아졌습니다. 그에 따라 지속적 강세를 나타냈던 달러화가 둔화되고, 신흥국 환율의 약세가 진정되면 매도세로 일관했던 투자주체들의 신흥국에 대한 시각이 긍정적으로 변화될 가능성이 높다고 판단됩니다.

또한, 역시 하락 일변도였던 중국의 많은 지표들이, 중국 정부의 부양책에 따라 이제는 최소한 하락세를 멈추거나 혹은 상승 반전될 가능성 또한 있어서 국내 증시에는 긍정적으로 작용할 것으로 예상됩니다.

시장전망이 그 어느 때보다 어려운 시기입니다. 주식시장이 많이 하락한 만큼 가격 측면의 메리트는 크게 상승되었습니다만, 매크로 환경의 불확실성이 매우 큰 만큼 강하게 상승장에 대비하는 것 또한 쉽지 않은 결정입니다.

동 펀드에서는 따라서 여전히 종목별 대응에 좀더 집중하고자 합니다. 시장의 상승/하락과 상관없이 주가가 크게 하락한 종목 중에서 의미있는 턴어라운드를 나타낼 수 있는 종목군이 무엇일지 찾는 노력에 집중하고 있습니다. 단기적으로는 10월 시작될 3분기 어닝시즌에서 두각을 나타낼 실적호조 종목군, 많이 하락한 씨클리컬 종목 중에서 내년 전망이 양호한 종목군이나 중국이 회복할 때 수혜를 함께 누릴 수 있는 종목군, 중국 내수 부양에 따른 국내 수혜종목군 등이 그 후보군입니다. 또한 현 정부의 소득주도성장 정책이 그 효과에 대해 여러 공격을 받고 있는 만큼 혁신성장, 내수부양 등 정책적 뒷받침이 나타날

가능성이 높다고 판단되므로, 그 수혜를 누릴 수 있는 종목군을 찾는 노력도 함께 진행하고 있습니다. 어려운 시기인 만큼 신중하게 종목선정에 집중하여 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

[채권]
국내외 경기 지표 방향성과 중미 무역분쟁 및 신흥국 자금유출 관련 뉴스에 반응하며 변동성을 보일 것으로 예상되나 전반적으로 금리 하락 압력이 우세할 것으로 전망합니다. 미국과 일본의 통화정책 및 신흥국 우려 완화 등 대외요인에 따라 일시적으로 금리는 상승할 수 있지만 연내 기준금리 동결 기대감과 월중 국고채 만기에 따른 롤오버 수요 등으로 저가매수 수요가 견조하게 나타날 전망입니다. 미국에서는 기준금리를 25bp 인상하고 장기금리 전망 조정이 예상됩니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **김서영**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	**한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)**		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2011.12.01	**위험등급**	4등급(보통위험)
운용기간	2018.06.01 ~ 2018.08.31	**존속기간**	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(54608) / 운용(AS035) / C(BV530) / C-e(BV531) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	국내채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자 신탁재산의 40% 범위 내에서 국내주식에 투자하는 모투자신탁 수익증권에의 투자도 병행하여 수익을 추구		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	824	837	1.58
부채총액	-	-	-
순자산총액	824	837	1.58

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)	996.20	996.43	0.02
종류 C	992.25	990.52	-0.17
종류 C-e	990.28	989.25	-0.10

- 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) **한화코리아레전드증권 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
	18.06.01 ~18.08.31	18.03.01 ~18.08.31	17.12.01 ~18.08.31	17.09.01 ~18.08.31	16.09.01 ~18.08.31	15.09.01 ~18.08.31	13.09.01 ~18.08.31
운용펀드	0.02	0.37	-0.36	2.00	7.10	10.55	22.85
비교지수	-0.33	0.19	-0.56	1.08	7.01	12.31	20.25
비교지수대비성과	0.35	0.18	0.20	0.92	0.09	-1.76	2.60
종류별 현황							
종류 C	-0.17	-0.03	-0.95	1.19	6.25	9.67	21.87
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-0.10	0.11	-0.74	-	-	-	-
비교지수대비성과	0.23	-0.08	-0.18	-	-	-	-

펀드의 비교지수 KOSPI 38%, KIS-Reuters 종합 40%, KIS-Reuters 회사채A-이상 5년이하 20%, 매경BP Call 2%

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

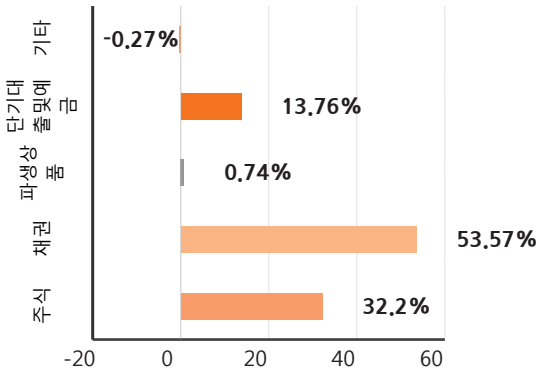
주) 한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합) 종류C 미운용기간 0.. ~ 2017.08.27

03 자산현황

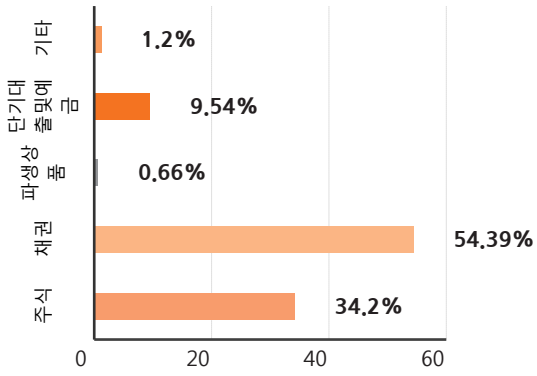
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



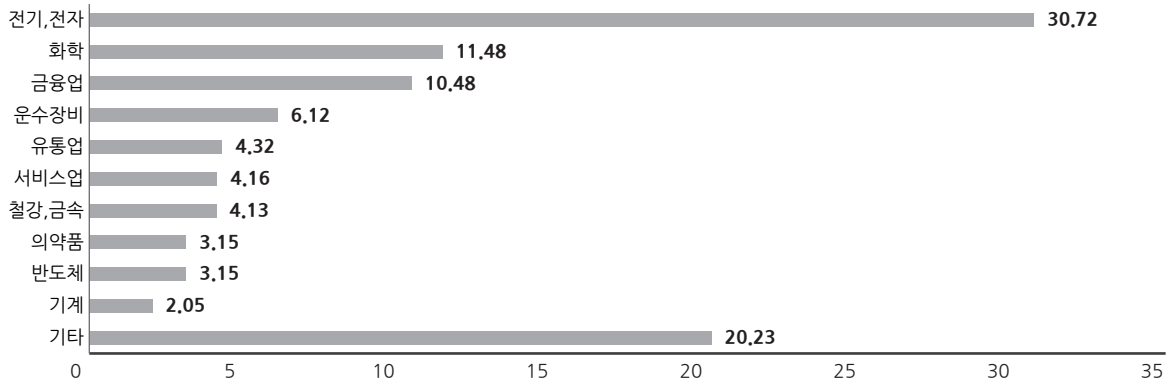
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	270	449	-	-	6	-	-	-	-	115	-2	837
	(32.20)	(53.57)	-	-	(0.74)	-	-	-	-	(13.76)	(-0.27)	(100.00)
합계	270	449	-	-	6	-	-	-	-	115	-2	837
	(32.20)	(53.57)	-	-	(0.74)	-	-	-	-	(13.76)	(-0.27)	(100.00)

업종별 투자비중 - 국내주식 Long(매수)

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
"	-	-	-

"

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.

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
삼성전자	1,060	51	6.13	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권 02375-2303(18-1)	80	82	2018.03.10	2023.03.10	-	RF	9.83
국고03750-3312(13-8)	44	53	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	6.34
국고02625-2806(18-4)	36	37	2018.06.10	2028.06.10	-	RF	4.45
국고02625-3509(15-6)	28	29	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	3.52
한라홀딩스6-3	28	29	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	3.50
CJ대한통운89-3	28	29	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	3.48
LG전자69-3	28	29	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	3.43
신한캐피탈 291	28	29	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	3.41

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		115	1.15		13.76

- 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	
김서영	책임운용전문인력	23	6,587	-	-	2109000919

- 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
2015.04.30 ~ 2018.08.31	김서영

- 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
한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)	전기	-	0.37	-	0.37
	당기	-	0.25	-	0.25
한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	-	0.01	-
	당기	0.01	-	0.01	-
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.00	0.13
	당기	-	-	0.00	0.08
종류C	전기	0.00	-	0.01	0.13
	당기	0.00	-	0.01	0.08
종류C-e	전기	-	-	0.00	0.13
	당기	-	-	0.00	0.08

- 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		0.41	0.20	0.40	0.20
판매회사	종류C	1.12	0.56	1.10	0.56
	종류C-e	0.03	0.28	0.03	0.28
신탁업자		0.04	0.02	0.04	0.02
일반사무관리회사		0.03	0.01	0.03	0.01
보수합계		**1.62**	**1.07**	**1.60**	**1.07**
기타비용		0.01	0.00	0.01	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.21	0.03	0.14	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.07	0.01	0.03	0.00
	합계	**0.28**	**0.04**	**0.17**	**0.02**
증권거래세		0.48	0.06	0.18	0.02

- 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
880	50	1,179	60	23.10	91.64

- 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 : %)

2017.09.01 ~ 2017.11.30	2017.12.01 ~ 2018.02.28	2018.03.01 ~ 2018.05.31
17.61	38.97	55.79

- 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.