칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2021.02.23 ~ 2021.05.22

칸서스자산운용주식회사
CONSUS ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

이 자산운용보고서는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제88조(자산운용보고서의 교부)에서 정한바에 따라 작성했으며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

※ 공지사항

1. 고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)" 의 적용을 받습니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [신한은행]의 확인을 받아 판매회사인 [KB증권 한국투자증권 이베스트투자증권(http://dis.kofia.or.kr 참조)]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

※ 펀드투자위험등급과 관련된 기업공시서식 작성기준이 '16.1.26.개정(5등급제→6등급제 기준)되어 '16.7.1.부터 시행되었습니다.관련하여 문의사항은 칸서스자산운용 및 가입하신 판매회사로 문의하여 주시기 바랍니다.
*참고사이트 :한국금융투자협회(www.kofia.or.kr). 금융위(금감원)(dart.fss.or.kr)

※ 목 차

펀드의 상세 운용 현황

1. 펀드개요
2. 운용 경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

• 본 상품은 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. • 가입하시기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자 설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. • 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. • 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동될 수 있습니다. • 본 상품은 예금자 보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지않으며 실적 배당상품으로 원금의 손실이 발생할 수 있습니다. • 자세한 사항은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)·판매회사·자산운용회사 인터넷 홈페이지의 설명서 및 규약등을 참조하시거나, 판매회사 및 자산운용회사에게 문의하여 주시기 바랍니다. • 단, 투자자의 계좌와 관련된 사항은 가입하신 판매회사(은행,증권회사,보험회사 등)에 문의하여 주시기 바랍니다. • 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

※ 각종보고서 확인 : 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr 칸서스자산운용 http://www.consus.co.kr

펀드의 상세 운용 현황

※ 펀드개요

• **기본정보 : 펀드의 설정일, 운용기간, 위험등급, 펀드의 특징 등 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.**

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)	DA990
종류 C-e	DA992
종류 I	DA993

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형),추가형,개방형,종류형	**최초설정일**	2020-11-23
운용기간	2021.02.23 ~ 2021.05.22	**자산운용회사**	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	**판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)**	KB증권 한국투자증권 이베스트투자증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행	**일반사무관리회사**	우리펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)	**적용법률**	자본시장과 금융투자업에 관한 법률

상품의특징

이 투자신탁은 글로벌 주식을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 가격 상승에 따른 투자 수익을 추구합니다.

-글로벌 주식에 60% 이상 투자합니다.
-글로벌 증시에 상장된 Hi-tech기업의 주식에 주로 투자
-새로운 시대흐름을 반영한 비즈니스 모델의 유형을 분류하여 투자대상을 구성하고 개별 기업의 모멘텀, 산업성장성, 밸류에이션, 지속가능성
등을 감안하여 포트폴리오를 구성합니다.
-다만, 트렌드 변화와 사회구조적 흐름을 반영한 비즈니스 모델 및 유형 분류는 향후 거시 경제 및 시장 환경 변화 등에 의해 지속적으로 변할 수 있으며 이에 따라 이 투자신탁의 투자전략 또한 시의 적절하게 보완·수정될 수 있습니다.

※그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 투자원금의 손실이 발생할 수도 있습니다.

• **재산현황 : 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 원, 좌, %)

항목		전기말	당기말	증감률
자산총액(A)		2,890,015,335	2,663,071,088	-7.85
부채총액(B)		72,112,225	28,617,200	-60.32
순자산총액(C=A-B)		2,817,903,110	2,634,453,888	-6.51
기준가격		1,126.23	1,053.19	-6.49
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 C-e	**기준가격**	1,115.98	1,043.34	-6.51
종류 I	**기준가격**	1,125.93	1,052.63	-6.51

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

2021.02.23-2021.05.22 기간동안 동 펀드는 -4.06%의 수익률을 기록하였습니다. 2월 후반 들어서 미국 10년 국채금리 급등으로 인해 성장주 위주의 조정이 있었으며, 동 펀드는 성장주 위주의 포트폴리오로 구성되어 있어 영향을 많이 받는 모습 보였습니다. 해당기간 평균 국내주식 비중인 34%, 해외주식 비중은 60%였습니다.

3월 글로벌 증시는 미국 10년물 국채금리 상승과 인플레이션 우려로 변동성이 심한 모습을 보였습니다. 미국 증시는 나스닥이 조정을 받는 가운데 다우지수가 신고가를 기록하는 등 리플레이션 트레이드(Reflation Trade) 가 활발하게 진행되었습니다. 반면, 국내 증시는 지수는 움직임이 없는 가운데 대형주-중소형주 및 섹터로테이션이 진행되는 모습이었습니다.

4월 글로벌 증시는 신흥국보다 선진국 우위 지속, 백신접종이 미국/유럽 위주로 진행되면서 이익 모멘텀이 선진국 중심으로 강화되어 선진국 증시의 흐름이 좋았습니다. 미국 증시는 국채금리가 안정화되면서 성장주/중소형주 반등세 재개되며 사상 최고치를 경신했습니다. 미국은 2차까지 백신접종을 완료한 비율이 전체 인구의 30%에 육박하며 내수 회복 기대감이 확산되는 분위기였습니다. 국내증시는 월 후반부로 가면서 공매도 재개를 앞두고 변동성 우려가 커지면서 대형주 중심으로 하락세를 보였습니다. 제조업 지표 및 수출 지표 피크아웃 우려가 부각되며 경제성장 기대감 감소 우려가 나타나고 있습니다.

5월 글로벌 증시는 백신접종 확대로 non-US시장 선전, 신흥국이 선진국 대비 오랜만에 우위를 보였습니다. 4월 미국 고용지표가 예상치를 크게 하회하면서 테이퍼링 우려도 완화되었습니다. 신흥국 중에서도 인도, 브라질, 러시아 등 원자재 시황에 연동된 국가들의 성과가 뚜렷했고 한국, 대만 등 제조업 국가들은 원가 상승, 비용 인플레 우려로 비교적 성과가 좋지 않았습니다.

□ 투자환경 및 운용계획 : 가입한 펀드의 향후 투자환경 전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.

[하반기 시장전망]
4월 FOMC 의사록에서 일부 연준의원들의 테이퍼링 언급을 확인할 수 있었습니다. 6월 FOMC에서 테이퍼링의 시기에 대한 힌트를 얻을 수 있을것으로 전망하고 있으며, 6월 16일 FOMC까지 변동성 장세가 이어질 것으로 전망하고 있습니다.
시장은 하반기 중 연준의 테이퍼링 선언이 있을것으로 예상하고 있으며, 테이퍼링은 이미 주가에 상당부분 반영되었다는 의견도 있습니다. 그러나, 과거 사례를 봤을 때 연준의 긴축이 기정사실화 되더라도 대부분의 케이스에서 증시는 조정을 받았습니다. 예상치 못한 긴축이 나왔을때는 증시가 단기간에 큰폭 (-15%내외)으로 급락하였으며, 선반영이 되었을때는 하락폭이 제한된 (-10%내외) 반면 기간조정이 길어졌던 경험이 있습니다.

올해 들어 글로벌 증시는 박스권 등락을 지속 중인데, 연준의 테이퍼링 선언 이후 방향성이 나타날 것으로 전망하고 있습니다. 연초부터 성장주보다는 에너지/소재 등 시클리컬 가치주로 쏠림 현상이 두드러졌는데, 하반기에는 성장주가 재차 아웃퍼폼 할 것으로 전망하고 있습니다. 작년 한해동안은 코로나로 인한 기저효과 때문에 대부분의 기업의 실적이 상향조정 되는 국면이었으나, 하반기로 갈수록 기저효과 감소 하면서 기업의 실적 성장률이 점차 둔화될 것으로 판단하고 있습니다. 성장이 희소해지면 성장의 지속가능성에 대한 투자자들의 관심이 쏠리며 성장주가 유리한 환경이 도래할 것으로 전망하고 있습니다.

<운용계획>
당사 펀드는 올해의 유망섹터로 1)반도체, 2)모빌리티, 3)핀테크, 4)가상현실, 5)항공우주 섹터를 선정하였으며 해당 섹터 내 기업중에서 글로벌밸류체인 내 밸류에이션 매력도 비교를 통해 편입하여 운용하고 있습니다.
하반기에는 위의 섹터 중에서 반도체와 모빌리티섹터를 특히 유망하게 보고 있습니다.
6월부터 차량용 반도체 수급이 점차 완화될 것으로 전망하고 있습니다. 그동안 차량용 반도체 수급 문제가 모빌리티섹터 실적성장의 발목을 잡았으나, 여전히 수요가 좋은 상황에서 타이트한 반도체 수급이 해소된다면 모빌리티섹터는 재차 실적성장국면으로 진입할 것으로 보입니다.
반도체섹터는 미국정부의 반도체산업(파운드리) 육성 의지, 보조금 지급 등 긍정적인 환경이 지속되고 있습니다. 메모리반도체는 모바일 수요 견조한 가운데 서버 수요 강세로 주문량 호조 지속되며 DRAM현물가가 재상승 할 것으로 전망하고 있습니다.
당사는 하반기에는 시장 변동성이 심화 될 것으로 보고 있으며, 현금 비중을 10%내외로 보유하면서 시장 변동성에 대응해 나갈 전략을 가지고 있습니다.

• **기간수익률 : 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.**

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)	-6.49	5.32	-	-	-	-	-
(비교지수대비성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

	종류(Class)별 현황						
종류 C-e	-6.51	-	-	-	-	-	-
종류 I	-6.51	5.26	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항 없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

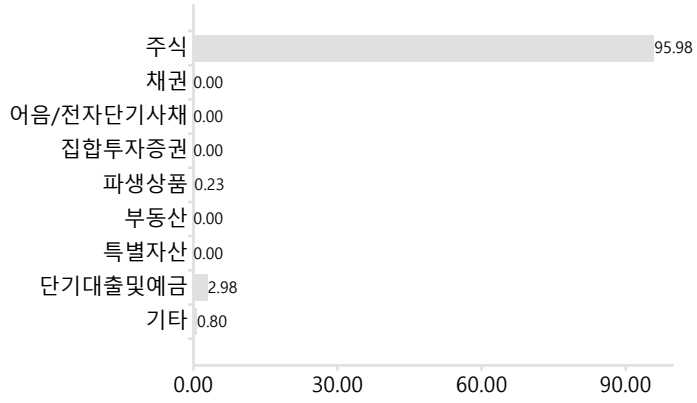
※ 자산현황

• **자산구성현황 : 아래 표를 통해서 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.**

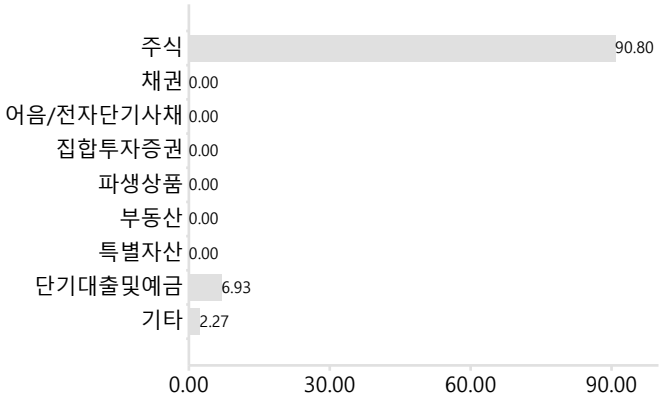
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위: %)

당기



전기



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기매출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자단기사채	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	934	0	0	0	6	0	0	0	0	32	21	993
	(94.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.63)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.22)	(2.12)	(100.00)
USD	1,622	0	0	0	0	0	0	0	0	47	0	1,670
	(97.15)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.83)	(0.02)	(100.00)
합계	2,556	0	0	0	6	0	0	0	0	79	21	2,663
	(95.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.98)	(0.80)	(100.00)

*( ) : 구성 비중

• **자산구성현황**
펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목(해외 주식은 제외)의 보유내역을 보여줍니다.

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중(%)	비고
NVIDIA CORP	135	89	3.34	미국,정보 기술
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	886	78	2.93	미국,자유 소비재
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	606	77	2.91	미국,정보 기술
Facebook Inc	213	76	2.87	미국,전기통신 서비스
VISA INC-CLASS A SHARES	298	76	2.86	미국,정보 기술
TERADYNE ORD	525	75	2.81	미국,정보 기술
ALIGN TECHNOLOGY INC	112	74	2.79	미국,건강관리
APPLE INC	516	74	2.78	미국
PayPal Holdings Inc	259	73	2.76	미국,정보 기술

장내파생상품

(단위: 백만원, %)

종류	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2021-06 USD2106	매도	142	1,600	5%초과종목

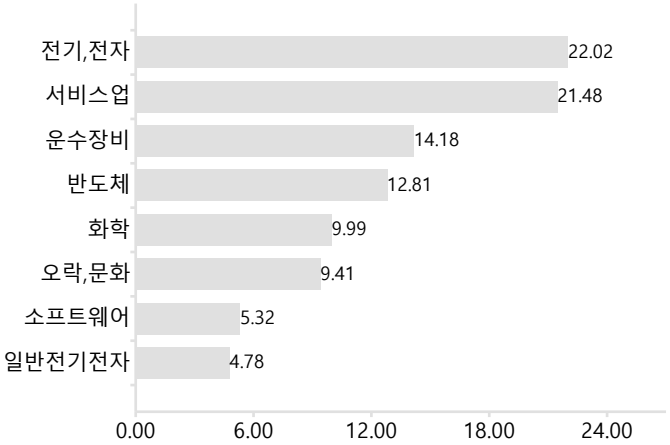
• **업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	206	22.02
2	서비스업	201	21.48
3	운수장비	132	14.18
4	반도체	120	12.81
5	화학	93	9.99
6	오락,문화	88	9.41
7	소프트웨어	50	5.32
8	일반전기전자	45	4.78
합계		934	99.99

■ 보유비율=평가액/총평가액×100
■ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분에 따릅니다.

(단위 : %)



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

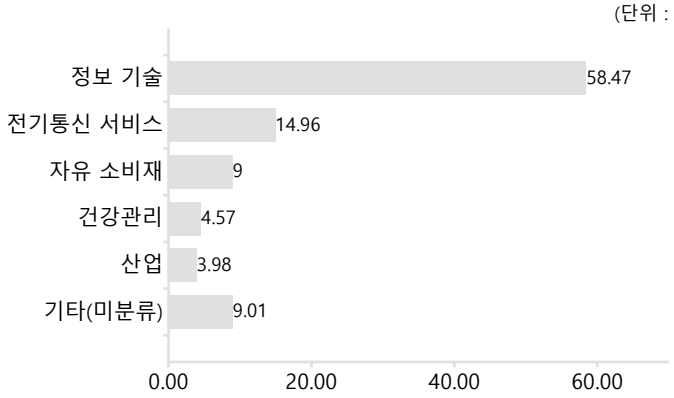
• **업종별(해외주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 해외주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	정보 기술	948	58.47
2	전기통신 서비스	243	14.96
3	자유 소비재	146	9.00
4	건강관리	74	4.57
5	산업	65	3.98
6	기타(미분류)	146	9.01
	합계	1,622	99.99

■ 보유비율=평가액/총평가액×100
■ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분에 따릅니다.

(단위 : %)



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

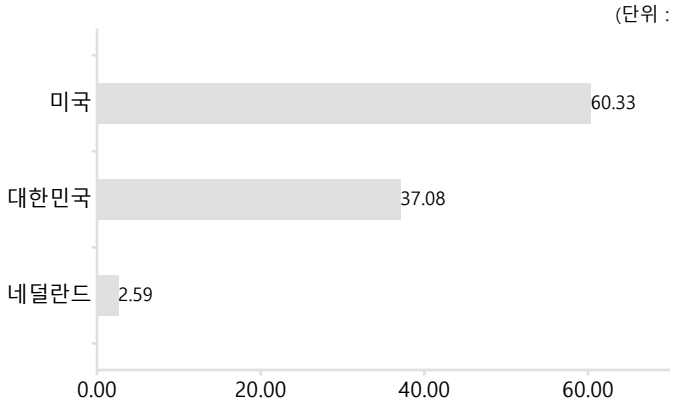
• **국가별 투자비중 : 발행국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: %)

국가	비중
미국	60.33
대한민국	37.08
네덜란드	2.59

■ 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.
■ 환헤지를 위해 편입한 파생상품(통화선물 및 선도거래 등)들이 투자대상 국가현황 비중 산정시 함께 반영될 경우 통화선물이 주로 거래되는 대한민국과 선도 거래의 주된 대상통화 국가인 미국, 일본, 유럽, 홍콩의 비중이 해당 펀드에서 실제로 관련 국가들의 주식, 집합투자증권, 유동성 등에 투자한 비중과 상이하게 나타날 수 있습니다.
따라서 상기의 국가별 투자비중에서 환헤지를 위해 편입한 파생상품(통화선물과 선도거래)은 제외하였습니다. 하지만 해당 펀드는 환헤지를 위한 파생상품에 투자되고 있음을 유의하시기 바랍니다.

(단위 : %)

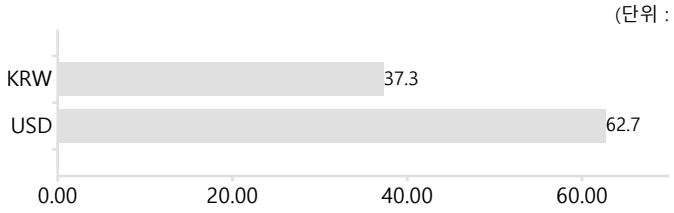


• **통화별 투자비중 : 각 통화별 투자 비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	평가액	보유비율
USD	1,669	62.70
KRW	993	37.30

(단위 : %)



※ 투자운용인력현황

• **투자운용인력 : 이펀드를 운용하는 운용전문인력의 정보를 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	성명	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드(일임계약 포함)의 개수 및 운용규모		협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	
책임운용전문인력	고재호	부장	4	43,629	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	김명선	대리	2	3,881	-	-	2150007700

• **투자운용인력 : 이펀드를 운용하는 운용전문인력의 정보를 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	성명	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드(일임계약 포함)의 개수 및 운용규모		협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	

■ **'책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.**

• **투자운용인력 변경내역 : 최근 자산운용보고서 작성일 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.**

※ 해당사항 없음

■ **펀드의 투자운용인력 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.

※ 비용현황

• **보수 및 비용 지급현황 : 이 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용,매매·중개수수료와 비율을 확인할수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사		0.000	0.000	0.000	0.000
판매회사	종류 C-e	0.000	0.050	0.000	0.050
판매회사	종류 I	0.336	0.050	0.326	0.050
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.269	0.040	0.261	0.040
일반사무관리회사		0.101	0.015	0.098	0.015
보수 합계		0.706	0.105	0.685	0.105
기타비용**		0.962	0.143	0.999	0.153
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	4.029	0.600	3.442	0.528
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.154	0.023	0.159	0.024
	합 계	4.182	0.622	3.601	0.552
증권거래세		0.953	0.142	1.824	0.280

* 펀드의 순자산총액 기간평잔 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.
*** 모자형의 매매·중개수수료는 모펀드에서 발생한 매매·중개수수료를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분한 수치입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

• **총보수/비용비율 : 이 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용,매매·중개수수료와 비율을 확인할수 있습니다.**

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	합성총보수·비용비율(C)	매매·중개수수료비율(D)	합계(C+D)
칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)	전기	0.248	0.764	1.012	0.248	0.764	1.012
	당기	0.258	0.832	1.090	0.258	0.832	1.090
종류(class)별 현황							

종류 C-e	전기	0.107	0.000	0.107	0.248	0.810	1.058
	당기	0.105	0.000	0.105	0.256	0.828	1.084
종류 I	전기	0.107	0.000	0.107	0.248	0.764	1.012
	당기	0.107	0.000	0.107	0.258	0.828	1.086

■ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용 수준을 나타냅니다.

■ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료(거래세 포함)를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

■ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

※ 투자자산 매매내역

• 매매주식규모 및 회전율 : 해당 기간동안의 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인할 수 있습니다.

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
31,265	1,307	27,573	1,287	50.23	205.99

■ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.

• 최근3분기 매매회전율 추이 : 해당 기간 이전의 최근 3분기 매매회전율을 확인할 수 있습니다.

(단위: %)

2020.11.23 ~ 2021.02.22	2020.08.23 ~ 2020.11.22	2020.05.23 ~ 2020.08.22
37.90	0.00	0.00

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

펀드용어해설

증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

주식형
집합투자규약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

채권형
집합투자규약상 운용대상에 주식이 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

혼합주식형
집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

혼합채권형
집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다.
자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자대상이 포괄적으로 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자 대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다

파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동상-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 펀드 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가 발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매를 청구 할 수 있고, 펀드 규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매를 청구할 수 없고, 펀드 지분의 추가 발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 폐쇄형펀드의 경우 투자자가 환매를 통한 투자금 회수가 어려우므로 거래소 시장에 상장하도록 하여 투자자가 상장된 펀드지분을 거래소 시장에서 매매거래를 통하여 투자금을 회수하도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다.
투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 수탁자인 펀드재산보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class(종류)별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class(종류)는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

모자형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러 펀드의 재산을 집중하여 통합 운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위의 인가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자원금은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관·관리되고 있습니다.

일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드 기준가격 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

판매회사(투자중개매매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙 등을 준수할 의무가 있습니다.