칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2021.03.01 ~ 2021.05.31

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 [칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [우리은행]의 확인을 받아 판매회사인 [우리은행 한국투자증권 농협은행 등(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
칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	B1041
종류 A	B1042
종류 A-e	B1043
종류 C	B1045
종류 C-e	B1051
종류 C-f	B1064
종류 C-p	BB299
종류 C-p1	BM944
종류 C-p1e	BU213
종류 C-pe	BU209
종류 C-w	B1054

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합채권형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2015-06-01
운용기간	2021.03.01 ~ 2021.05.31	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	우리은행 한국투자증권 농협은행 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	5등급(낮은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률

상품의특징

이 투자신탁은 채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그리고 이 투자신탁은 주된 투자대상자산인 채권 이외에 주식 등에 투자하는 증권투자신탁(혼합채권형)으로서 수익자는 채권 및 주식 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 채권 및 주식 등은 시중 실세금리 및 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다. (자산총액의 30% 이하 범위에서 공모주에 투자하고, 채권에 50% 이상을 투자)

상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며 자산운용회사, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

※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)	12,897,682,225	11,216,090,513	-13.04
부채총액(B)	11,981,630	34,462,294	187.63
순자산총액(C=A-B)	12,885,700,595	11,181,628,219	-13.22
기준가격	1,049.96	1,060.40	0.99

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	기준가격	1,053.81	1,062.82	0.85
종류 A-e	기준가격	1,065.07	1,074.58	0.89
종류 C	기준가격	1,059.65	1,067.91	0.78
종류 C-e	기준가격	1,060.77	1,069.83	0.85
종류 C-f	기준가격	1,056.20	-	-
종류 C-p	기준가격	1,045.17	1,053.58	0.80
종류 C-p1	기준가격	1,004.08	1,012.07	0.80
종류 C-p1e	기준가격	1,021.71	1,030.52	0.86
종류 C-pe	기준가격	1,021.39	1,030.26	0.87
종류 C-w	기준가격	1,050.39	1,060.17	0.93

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

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2021.06.01	10	11128	1060.4	1047.98	

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

<채권부문>
운용기간 중 채권시장은 경기침체에 대응하기 위한 완화적 통화정책이 유지되었음에도 국내외 부양책 관련 수급 및 인플레이션 우려로 약세를 보였습니다. 수익률 곡선은 기간 중 등락을 반복하였으며, 외인 수급과 재정정책에 따른 국채발행 압력으로 상당폭 가팔라졌습니다.
1월 채권시장은 레벨 메리트와 국내외 수급 이슈가 금리 상하단을 제한함에 따라 박스권 내 등락을 반복하였으며, 연초효과에 따른 단기물 위주의 강세와 손실보상제 이슈 관련 장기물 위주의 약세 움직임으로 인해 구간 별 차별화된 움직임을 보인 결과 수익률 곡선은 재차 가팔라졌습니다. 월 중반 1월 금통위는 필요 시 국고채 매입 확대라는 기존 한은의 입장이 유지되며 방향성에 영향을 주지 못하였습니다.
2월 채권시장은 재정확대 부담 및 인플레이션, 통화정책 긴축 우려에 상승한 글로벌 금리 동조화에 따라 금리 상하단이 상향 되었으며 구간 별 차별화된 움직임을 보인 결과 수익률 곡선은 재차 가팔라졌습니다. 3월 채권시장은 부진한 투자심리 속 재정확대 부담 및 인플레이션, 통화정책 긴축 우려에 상승한 글로벌 금리 동조화에 따라 금리는 전반적으로 상승하였으며 구간 별 차별화된 움직임을 보인 결과 수익률 곡선은 소폭 평탄화되었습니다. 4월 채권시장은 대내외 지표 호조, 4월 금통위 및 전 국민 재난지원금 관련 이슈를 소화하며 중장기 금리는 전반적으로 상승하였으며 구간 별 차별화된 움직임을 보인 결과 수익률 곡선은 가팔라졌습니다.
동 펀드는 2.5년 이하 국고채권 등을 활용하여 수익률 제고를 도모하였습니다.

<주식부문>
210301-210531동 기간동안 펀드는 0.99% 상승하였고, 벤치마크는 0.53% 상승하여 벤치마크를 0.46% 상회하였습니다.
3월은 미국 경기 정상화 및 국채 수급 부담에 미국 10년물 국채 금리가 1.7%를 돌파하면서 증시의 조정이 나타났습니다. KOSPI는 한때 2,900pt 중반대까지 하락했으나 금리 급등의 영향이 수급적 요인이며 유동성 회수는 없다는 점을 확인하면서 이내 3,000 선을 회복하였습니다. 다만 FOMC에서 파월 의장의 완화적 통화 정책 기조를 확인했지만 추가 완화책 부재 및 인플레이션 용인 발언에 금리 상승 및 유동성 회수 우려는 잔존하고 있는 상황입니다. 이러한 매크로 분위기 속에서 3월은 금융, 철강, 조선/기계 등 경기민감 섹터가 강세를 보였고, 기타 섹터는 숨고르기를 이어갔습니다. 한때 일 평균 20조원 상회했던 KOSPI 거래대금은 10조원 초중반대로 감소했으나 외국인, 연기금 자금 이탈로 개인 순매수 기조는 지속됐습니다.

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

4월 KOSPI는 +2.82% 상승, KOSDAQ은 +2.85% 상승했습니다. 4월 한 달 동안 외국인, 기관은 KOSPI를 각각 3,856.9억원 순매수, 5조 8,471억원 순매도 했습니다. 특히 외국인은 4월 하순부터 급격한 매도세로 돌아섰는데, 이는 공매도 재개 영향이 큰 것으로 보입니다. 코로나19 이후 공매도 금지로 국내 시장에서 현물 숏 포지션 구축이 어려웠기 때문에 그간 선물로 숏 포지션을 가져왔는데, 이로 인해 선물이 다소 저평가 되는 현상이 지속되어 왔습니다. 외국인들은 5월이 되면 현물 숏 포지션을 늘려야 하므로 4월에 미리 현물 포지션을 청산한 것으로 보이며 이런 현상은 시간이 흐르면서 점차 해소될 것으로 전망합니다. 섹터별로는 에너지(17.51%), 철강(17.32%), 증권(12.66%), 비철, 목재 등(10.10%)이 상승했고, 자동차(-4.47%), 건강관리(-1.35%), 소매(유통)(-0.14%), 반도체(-0.14%)가 하락세를 보였습니다.
5월 KOSPI는 전월 대비 +1.78% 상승, KOSDAQ은 -0.17% 하락하면서 지수대는 크게 움직이지 않았으나 변동성이 컸던 달이었습니다. 월 초반 실적 발표가 진행되면서 경기민감 섹터에서는 상반기 피크아웃 우려가 나오기 시작한 반면, 백신 보급 확대로 경기 재개 수혜 섹터들의 강세가 이어졌고, 반도체 수급우려는 피크를 지나고 있다는 분석에 나오면서 자동차 섹터도 반등하였습니다. 하지만 미국 CPI 호조로 인한 조기 테이퍼링 이슈가 대두되면서 시장은 재차 조정 받았지만 월 후반 들어 반도체 공급부족 피크아웃 이슈로 IT/자동차가 반등하고 원전 관련 테마가 빠르게 상승하면서 시장은 낙폭을 만회했습니다. 외국인은 작년 3월 이후 가장 많은 8조 4,910.4억원을 순매도한 반면 기관과 개인은 각각 1조 9,912.1억원 순매수, 6조 7,296.1억 원 순매수 했습니다. 섹터별로 보면 호텔/레져, 운송, 유틸리티, 자동차 등이 양호하였고 화학, 조선, IT가전 등이 하락세를 보였습니다.

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

<채권부문>
5월 금통위 결과는 예상대로 기준금리 동결하였으며, 수정경제전망에서 성장과 물가 전망을 각각 4.0%, 1.8%으로 상향하며 최근 코로나19 확진자 증가 추세로 인한 내수 회복 부진에도 불구하고 수출이 견인하는 경제 개선에 대한 자신감을 표명하였습니다.
6월 채권시장은 대내외 지표 기대감, 수출 호조, 백신 보급 및 소비심리 회복에 의한 약보합세를 예상합니다.
다만, 수출 등 주요 경기 회복 및 인플레이션에 대한 지표들은 여름이 지나면서 기저효과가 사라지며 통화정책에 부담을 주는 요인에서 벗어날 것으로 전망합니다.
미국 연준 위원들 역시 현재 인플레이션이 재정정책 및 기저효과 등으로 일시적일 수 있음을 강조하고 있습니다.
또한 홍남기 부총리 겸 기획재정부 장관이 2차 추가경정예산 편성 검토는 적자국채 발행 없이 초과 세수를 활용하는 방안을 밝혀 시장의 수급부담이 일부 완화될 것으로 판단합니다.
따라서 6월 중순 FOMC, 5월 금통위 의사록 발표 이전까지는 수급 등의 영향으로 채권시장 약세를 지속할 수 있으나 이후 미 연준 및 한국은행 금통위 스탠스를 확인하면서 점차 안정될 것으로 전망합니다.
국내외 코로나19 재확산에 따라 향 후에도 완화기조가 유지될 것으로 판단합니다. 다만 경기회복에 대한 한국은행의 자신감을 감안할 때 추가 인하 가능성은 낮은 바, 듀레이션은 현 수준 대비 축소할 예정입니다. 국내 재정부담 및 글로벌 통화정책 정상화 경계감 지속될 것으로 예상합니다. 이에 따라 박스권 대응이 주효할 것으로 판단하며 3년 금리 기준 1.20%~1.35%/ 10년 금리 기준 2.00%~2.20% 사이에서 레인지 대응을 지속할 계획입니다.

<주식부문>
* 매크로 - 한국 5월 수출이 +45.6% YoY 증가하면서 32년만에 최대폭으로 상승했습니다. 월간 수출 기준으로 작년 11월부터 7개월째 증가세를 이어가고 있는데 두 달 연속 40% 이상의 YoY 증가율을 기록한 것은 사상 처음입니다. 한국 5월 CPI는 +2.60% YoY를 기록했는데, 이는 작황 부진 영향+AI 여파에 따른 농축산물 가격 오름세 지속, 작년 국제 유가 급락으로 인한 기저효과 등이 작용한 것으로 판단합니다. 6월 CPI는 경기 회복에 따른 모멘텀 효과가 작년 6월과 비교해 높을 것으로 예상하지만, 국제유가 기저효과 영향력 및 농축산물 가격 상승률 둔화 강도가 더 강할 것으로 예상하기 때문에 5월 CPI 상승률 보단 낮아질 것으로 예상합니다. 4월 FOMC 의사록에서 일부 연준 위원들이 경기 회복 모멘텀이 지속될 경우 테이퍼링 논의 시작이 적절하다는 입장을 밝혔습니다. 로버트 카플란 총재, 패트릭 하커 총재는 조기 테이퍼링에 대한 입장을 밝히기도 했지만 향후 발표되는 경제지표 모니터링이 필요하다고 판단합니다.
* 수급 - 5월 KOSPI+KOSDAQ 일평균 거래대금이 24.6조원을 기록하면서 지난해 10월 이후 가장 낮은 수준을 기록했습니다. 올해 1월 두 시장 합산 일평균 거래대금이 41조원을 기록했던 것과 비교하면 다소 낮아진 흐름입니다. 고객예탁금의 경우 5월 초 78조원 가량을 기록했다가 외국인 자금 이탈로 증시 변동성이 커지면서 31일 기준 64조원까지 낮아진 상황입니다. 외국인 수급은 5/28 MSCI 리밸런싱을 끝으로 순매수로 전환한 듯 보이지만 테이퍼링 논의를 앞두고 있는 지금 시점에서는 매도세로 다시 전환될 가능성도 염두에 둬야 합니다.
* 실적 - 4/30일 기준 올해 연간 KOSPI200 영업이익이 197조원을 기록할 것으로 예상했지만, 5/31일 기준 203조원까지 상승하며 실적 상향조정이 계속되고 있습니다. 4월 말 대비 연간 영업이익 추정치가 가장 크게 상향 조정된 업종은 에너지 업종으로 +16.5% MoM 상승하면서 실적추정치 상향에 크게 기여하고 있습니다.
* 6월 KOSPI 밴드는 3,200pt ~ 3,400pt로 제시합니다. 반도체 공급부족 이슈가 피크아웃하는 국면이므로 IT/자동차를 중심으로 한 반등이 지속될 것으로 예상합니다. 다만 해당 우려가 이미 반영되고 있고, 테이퍼링을 앞두고 외국인 매도는 지속될 것으로 보여 상승폭은 제한적일 것으로 판단합니다.

* 운용계획 - 6월 현재 라온테크, 이노뎁, 아모센스, 에스디바이오센서, 맥스트, 오비고 등 여러개 종목의 IPO가 예정되어있습니다. 최근 코로나 바이러스 사태의 영향으로 지연되었던 IPO종목들의 상장이 몰리는 현상이 발생하여 수요예측 기업의 숫자가 매우 많은 편입니다.

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

이중에서도 초과수익의 기회가 큰 기업들을 주도 면밀하게 모니터링 하고 있는 상황입니다. 연말까지 현재의 추세 유지가 가능하다고 판단합니다. 수요예측 발생시 상장예정 기업 및 보유종목의 철저한 분석을 통해 목표가를 산정 한 후 지속 보유 혹은 상장시 매도 전략을 취하 운용할 예정입니다.

• 기간수익률 : 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	0.99	1.10	2.52	3.54	4.69	7.13	12.43
(비교지수대비성과)	0.46	-0.37	0.26	0.36	-0.47	0.84	1.77
비교지수	0.53	1.47	2.26	3.18	5.16	6.29	10.66
	종류(Class)별 현황						
종류 A	0.85	0.82	2.10	2.97	3.55	5.39	9.41
종류 A-e	0.89	0.90	2.22	3.13	3.87	5.87	10.24
종류 C	0.78	0.67	1.87	2.67	2.94	4.45	7.78
종류 C-e	0.85	0.82	2.10	2.97	3.55	5.39	9.41
종류 C-p	0.80	0.72	1.95	2.77	3.14	4.76	8.32
종류 C-p1	0.80	0.70	-	-	-	-	-
종류 C-p1e	0.86	0.84	2.14	3.05	3.90	-	-
종류 C-pe	0.87	0.85	2.14	3.03	3.67	-	-
종류 C-w	0.93	0.97	2.33	3.28	4.18	6.35	11.06

※ 비교지수 : KBP국공채(3M-1Y) + KOSPI 5%

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

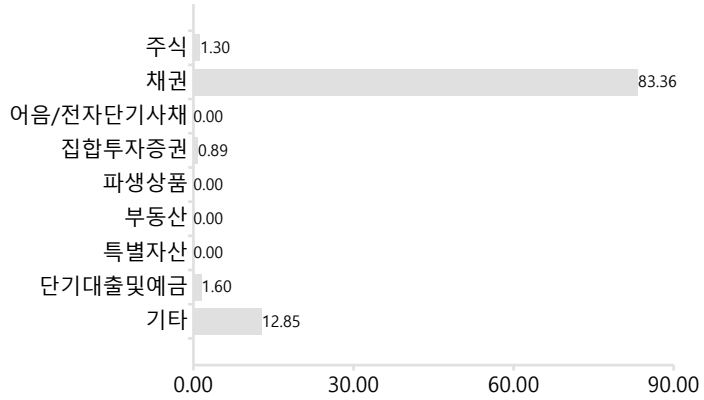
※ 자산현황

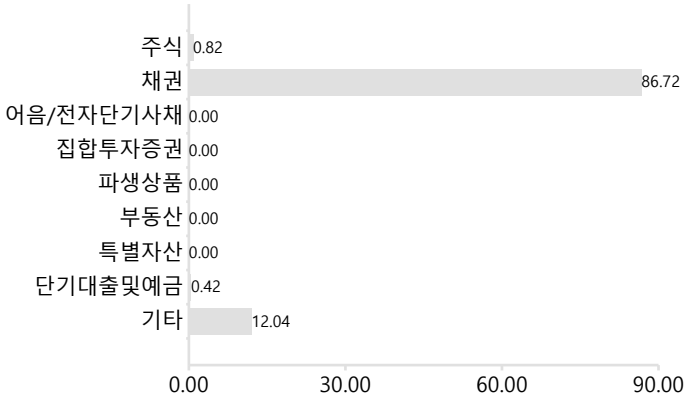
• 자산구성현황 : 아래 표를 통해서 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

※ 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	146	9,350	0	100	0	0	0	0	0	179	1,441	11,216
	(1.30)	(83.36)	(0.00)	(0.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.60)	(12.85)	(100.00)
합계	146	9,350	0	100	0	0	0	0	0	179	1,441	11,216
	(1.30)	(83.36)	(0.00)	(0.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.60)	(12.85)	(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
SK아이이테크놀로지	912	136	1.21	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고01250-2212(19-7)	3,000	3,032	2019.12.10	2022.12.10		RF	27.03	5%초과종목
기업은행(신)1909이2A-25	3,000	3,016	2019.09.25	2021.09.25		AAA	26.89	5%초과종목
통안01585-2106-02	2,000	2,008	2019.06.02	2021.06.02		RF	17.90	5%초과종목
통안DC021-0720-0910	1,000	999	2021.04.20	2021.07.20		RF	8.91	5%초과종목
국고02000-2112(18-9)	190	193	2018.12.10	2021.12.10		RF	1.72	
국고01375-2109(16-4)	100	101	2016.09.10	2021.09.10		RF	0.90	

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
마이다스액티브중기우량채권증권투자신탁(	채권형	마이다스에셋자산운용	100,454,053	100	0.89	

■ 상기의 집합투자증권 보유수량은 동 펀드가 보유하고 있는 해당 집합투자증권의 주수(좌수)를 말합니다.

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	우리은행	-	179	0.23	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	1,400	5% 초과종목 : 12.48%

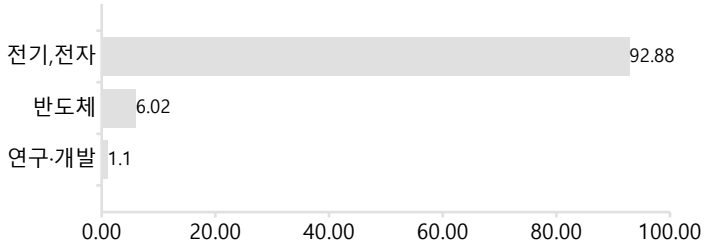
• **업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	136	92.88
2	반도체	9	6.02
3	연구·개발	2	1.10
	합계	146	100.00

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

(단위 : %)



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

※ 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	민영기	이사대우	3	128,613	-	-	2109000646
부책임운용전문인력	이정원	과장	3	19,281	-	-	2115000546

■ **'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.**

구분	기간	운용전문인력
책임운용전문인력	2015.06.01 ~ 2018.12.18	신화철
부책임운용전문인력	2017.09.12 ~ 2019.02.12	안병주
부책임운용전문인력	2018.08.31 ~ 2019.05.24	박성은

■ **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		7.239	0.200	6.589	0.200
판매회사	종류 A	4.247	0.300	4.092	0.300
판매회사	종류 A-e	0.028	0.150	0.044	0.150
판매회사	종류 C	4.892	0.600	4.825	0.600
판매회사	종류 C-e	0.231	0.300	0.497	0.300
판매회사	종류 C-f	0.120	0.000	0.041	0.000

판매회사	종류 C-p	1.612	0.500	1.652	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.006	0.550	0.007	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.016	0.275	0.039	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.061	0.250	0.236	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		1.086	0.030	0.988	0.030
일반사무관리회사		0.543	0.015	0.494	0.015
보수 합계		20.079	0.555	19.503	0.592
기타비용**		0.279	0.008	0.233	0.007
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.927	0.026	2.407	0.073
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.011	0.000	0.029	0.001
	합 계	0.938	0.026	2.436	0.074
증권거래세		0.262	0.007	0.667	0.020

* 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)
칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.562	0.033	0.595	0.562	0.033	0.595
	당기	0.599	0.094	0.693	0.599	0.094	0.693
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.545	0.000	0.545	0.553	0.034	0.587
	당기	0.545	0.000	0.545	0.552	0.090	0.642
종류 A-e	전기	0.393	0.000	0.393	0.400	0.035	0.435
	당기	0.394	0.000	0.394	0.401	0.099	0.500
종류 C	전기	0.845	0.000	0.845	0.853	0.034	0.887
	당기	0.845	0.000	0.845	0.852	0.096	0.948
종류 C-e	전기	0.544	0.000	0.544	0.552	0.032	0.584
	당기	0.545	0.000	0.545	0.551	0.111	0.662
종류 C-f	전기	0.265	0.000	0.265	0.273	0.026	0.299
	당기	0.015	0.000	0.015	0.022	0.096	0.118
종류 C-p	전기	0.745	0.000	0.745	0.753	0.035	0.788
	당기	0.745	0.000	0.745	0.752	0.096	0.848
종류 C-p1	전기	0.780	0.000	0.780	0.788	0.035	0.823
	당기	0.780	0.000	0.780	0.787	0.079	0.866
종류 C-p1e	전기	0.516	0.000	0.516	0.523	0.036	0.559
	당기	0.518	0.000	0.518	0.525	0.090	0.615

종류 C-pe	전기	0.494	0.000	0.494	0.501	0.036	0.537
	당기	0.495	0.000	0.495	0.502	0.080	0.582
종류 C-w	전기	0.245	0.000	0.245	0.253	0.035	0.288
	당기	0.245	0.000	0.245	0.252	0.099	0.351

■ 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
-	-	2,825	290	613.89	2,435.54

■ 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: %)

2020.11.29 ~ 2021.02.28	2020.08.29 ~ 2020.11.28	2020.05.29 ~ 2020.08.28
79.60	279.78	192.16

■ 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.