

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2024.04.05 ~ 2024.07.04

이 자산운용보고서는 '자본시장법과 금융투자업에 관한 법률' 제88조(자산운용보고서의 교부), '자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령' 제92조(자산운용보고서), '금융투자업규정' 제4-66조(자산운용보고서) 에서 정한바에 따라 작성했으며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

※ 공지사항

1. 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)" 의 적용을 받습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [칸서스하베스트증권투자신탁2호(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [칸서스하베스트증권투자신탁2호(주식)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [신한은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행 농협은행 하나증권 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. 투자운용인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 펀드용어 해설

· 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 보호하지 않으며 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>

펀드의 상세 운용 현황

※ 펀드개요

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

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드		
칸서스하베스트증권모투자신탁(주식)	DW918		
칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]	63816		
종류 C1	65704		
종류 C2	63817		
펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형),추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2007-01-05
운용기간	2024.04.05 ~ 2024.07.04	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	신한은행 농협은행 하나증권 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당하지 않음		

상품의 특징 및 투자 전략

이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식을 주된 투자대상자산으로 하며 비교지수인 코스피 대비 초과 수익을 추구하는것을 목적으로 합니다.

관련 법령 및 위험등급산정 가이드라인에 따라 설립 3년 경과펀드는 출시 이후부터 등급산정 기준일까지의 최근 3년간 일간수익률을 토대로 VaR모형을 사용하여 위험등급을 산정하고 있으며, 향후 변경될 수 있습니다

- ※ 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)	1,243,887,071	1,222,581,333	-1.71
부채총액(B)	-	-	-
순자산총액(C=A-B)	1,243,887,071	1,222,581,333	-1.71
기준가격	1,872.83	1,974.73	5.44

종류(Class)별 기준가격 현황

종류	종류명	기준가격	당기말	증감률
종류 C1	기준가격	1,593.24	1,672.59	4.98
종류 C2	기준가격	1,594.82	1,674.25	4.98

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

- 구성현황

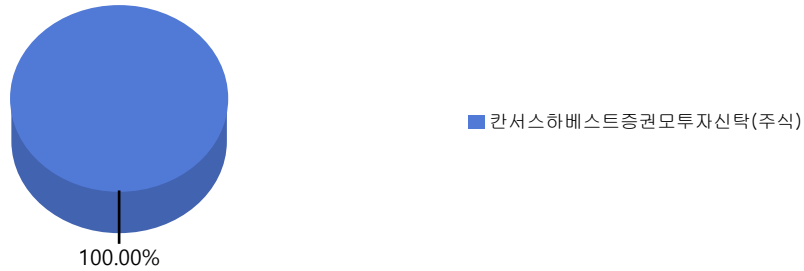
(단위: %)

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중

· 구성현황

(단위: %)

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



※ 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

20240405~20240704 기간동안 동 펀드는 +5.44%의 수익률을 기록, 벤치마크 대비 +2.15%의 초과 성과를 기록하였습니다.

4월 KOSPI, KOSDAQ은 각각 2.4%, 4.4% 내외 하락했습니다. 4월 주식시장은 금리 인하 기대 지연과 더불어 지정학적 갈등 영향에 금리, 유가, 환율 모두 급등하며 주식시장에 하방 압력을 부여한 장세였습니다. 총선 결과 사상 최대 격차의 여소야대로 그간 2~3월 KOSPI의 하단을 높여주던 저PBR 업종 차익실현 매물이 출회되기도 했지만, 2차 밸류업 세미나(5/2일)를 앞두고 재차 기대감이 유입되며 은행·자동차 등 중심 반등세가 나타났습니다. 미국의 견조한 고용과 CPI가 이어지자 장기 국채수익률 4.7% 돌파하기도 하면서 위험자산 선호 심리가 위축됐습니다. 여기에 중동 긴장감이 확산되면서 유가, 환율, 금리가 모두 하방 경직성을 보이고 있는 상황입니다. 달러-원 환율이 22년 레고랜드 사태 이후 17개월만에 1,400원에 도달했고, 한일 재무장관의 구두개입에 소폭 안정된 후에도 외국인 자금 이탈을 막기엔 역부족이었습니다. 비우호적인 매크로 여건 하에서도 Microsoft, Alphabet 등 빅테크의 호실적과 국내 반도체·자동차 등 주요 업종의 견조한 펀더멘털이 이어지면서 지수는 반등 시도를 이어나가고 있습니다.

5월 KOSPI, KOSDAQ 각각 2.1%, 3.3% 내외 하락했습니다. 5월 주식시장은 강한 경제지표, 중동 정세 불안이 일부 안정되며 호실적 업종 랠리가 이뤄진 장세였습니다. 5월 FOMC 금리 인상 배제로 인한 금리 상방 제한 후 기업 호실적 발표가 이어지며 실적 랠리가 재개됐고, 4월 CPI 역시 예상치에 부합했습니다. 다만 후반으로 갈수록 연준 인사의 매파적 발언이 이어졌고, 국채 입찰에서 부진한 수요가 나타나며 국채수익률이 상승했습니다.

6월 KOSPI, KOSDAQ 각각 6.1%, 0.1% 내외 상승했습니다. 6월 미국 주식시장은 반도체를 중심으로 한 기술주 강세에 S&P500과 NASDAQ 모두 신고가를 연이어 경신했습니다. KOSPI도 2,800p를 넘어서며 52주 신고가를 보였습니다. 반도체, 조선, 자동차·화장품·식품 등 수출 실적 호조 종목들이 강세를 보였고, 동해 석유 매장 가능성 발표 후 관련 업종 및 종목의 강세가 나타나기도 했습니다. 지정학적 이벤트로는 중동에서 이스라엘-헤즈볼라의 전면전 가능성이 부각됐고, EU 의회 선거에서는 우파가 득세했습니다. 특히 프랑스는 조기총선을 실시했지만 극우 압승이 점쳐지면서 불확실성이 커지고 있습니다. 기존과 달리 미국 대선후보 토론회가 전당대회 전후 1회 개최(6,9월)되면서 이전보다 일찍 대선 영향이 시작됐습니다. 토론회에서는 Trump 후보가 우위를 보이면서 전통에너지·방산 등 업종의 우호적 심리가 개선됐고, 국채 수익률이 반등하기도 했습니다.

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

투자환경: 미국은 견조한 고용 증가 속 서비스 중심의 양호한 내수 환경이 유지됐습니다. 그럼에도 선제적 금리 인하 기대가 후퇴하며 재화 부문으로의 수요 확장이 제한됐습니다. 6월 FOMC 회의에선 금년 물가 전망치 상향된 가운데 점도표 상 연내 금리 인하 횟수 기준 2~3회에서 1~2회로 축소돼 매파적으로 해석됐습니다. 당분간 서비스업 중심의 양호한 내수가 경기 하단을 지지하나 재화 생산업으로 확산 제한 흐름이 이어지겠습니다. 유럽은 서비스업 중심의 경기 회복이 지속됐습니다. 6월 S&P Global PMI에서 제조업 부진 속 양호한 서비스 수요가 확인됐습니다. 6월 ECB 회의에서 기준금리를 동결했으나 향후 물가 안정 불확실성 등을 이유로 연속 인하보단 단계적 인하를 시사했습니다. 3분기부터 경기 모멘텀이 점차 약화될 것으로 예상됩니다. 미국 등 글로벌 재화 수요의 낙수효과 약화 가능성 또한 모멘텀 둔화 요인입니다.

외국인 공급은 현재 국면에서 우호적이라고 봅니다. 원/달러 환율 상승하던 상반기에도 외국인 자금의 유입은 지속됐습니다.

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

KOSPI의 12개월 선행 EPS는 277p까지 상승(FnGuide 기준) 하며 지수 전반 밸류에이션 부담을 낮추고 있는 상황입니다. 시기별로는 올해 이익에 더불어 내년 및 2026년 이익까지 상향 조정 중입니다.
 3분기 시장은 박스권 내 순환매 시장을 예상하고 있습니다. 삼성전자를 필두로 국내 2분기 실적시즌이 본격 시작됩니다. 1분기 실적발표에서 볼 수 있었던 실적이 민감한 시장이 또한번 펼쳐질 것으로 전망하고 있습니다. 당사는 1분기와 마찬가지로 2분기에도 화장품, 음식료 업종의 어닝서프라이즈가 두드러질것으로 전망하고 있으며, 기업 실적을 꾸준히 업데이트 하고 있습니다.
 7월에는 미국기업의 실적발표가 3주차, 4주차에 대거 몰려 있습니다. 미국기업들의 실적발표에 따라 국내기업들의 시장 변동성이 커질 수 있기 때문에 미국 기업의 실적도 면밀히 관찰할 예정입니다.
 3분기는 어닝서프라이즈 예상되는 화장품, 음식료 업종과 더불어 바이오 업종을 관심있게 보고 있습니다. 당사는 9월 금리인하 가능성을 높게 보고 있고, 이에 따라 시장금리가 하향안정화 되면서 바이오업종 랠리가 가능할 것으로 보고 있습니다. 또한, 주요 바이오 기업들이 License Out을 목표로 하는 시기가 하반기이기 때문에, 관련 기업들을 면밀히 Follow-up하고 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
칸서스하베스트증권자투자신탁2호(주식)	5.44	16.33	22.62	14.09	39.95	8.05	82.01
(비교지수대비성과)	2.15	4.95	1.73	1.30	13.56	18.66	46.26
비교지수	3.29	11.38	20.89	12.79	26.39	-10.61	35.75
	종류(Class)별 현황						
종류 C1	4.98	15.33	21.02	12.10	35.13	2.50	66.75
종류 C2	4.98	15.33	21.02	12.10	35.13	2.50	66.74

※ 비교지수 : KRX100 95% CD 5%

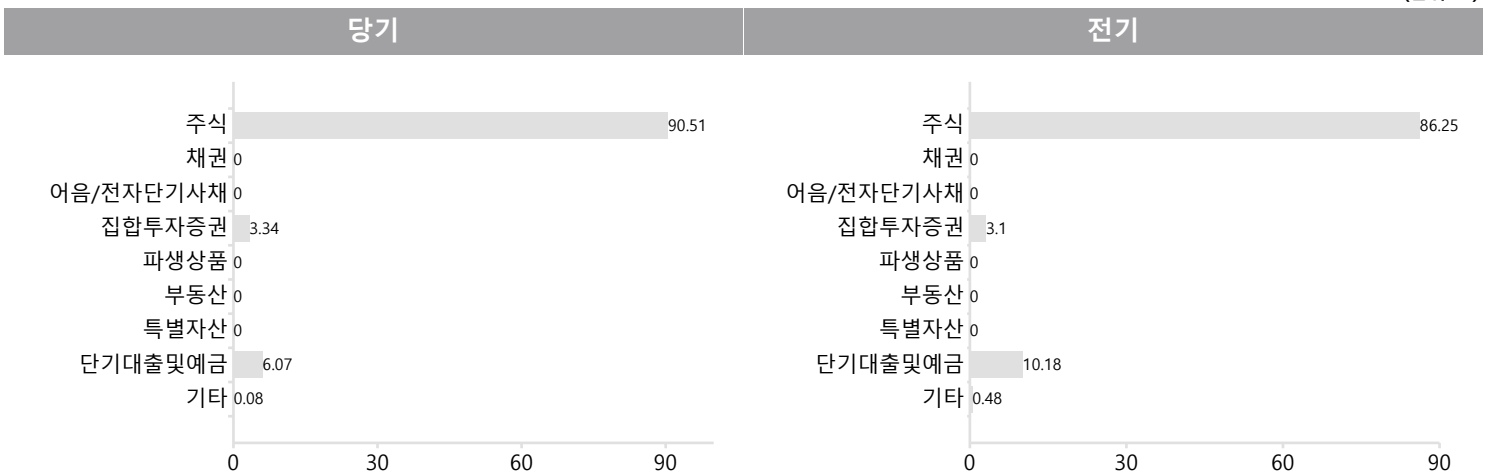
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

※ 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://diskofia.or.kr>)
 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자 단기사채	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,107	0	0	41	0	0	0	0	0	74	1	1,223
	(90.51)	(0.00)	(0.00)	(3.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.07)	(0.08)	(100.00)
합계	1,107	0	0	41	0	0	0	0	0	74	1	1,223
	(90.51)	(0.00)	(0.00)	(3.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.07)	(0.08)	(100.00)

*() : 구성 비중

■ 위의 자산구성 현황은 고객님의 가입한 칸서스하베스트증권투자신탁2호[주식]가 투자하고 있는 모펀드 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

· 자산구성현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중(%)	비고
삼성전자	3,035	257	21.00	5%초과종목
SK하이닉스	467	108	8.80	5%초과종목
삼성바이오로직스	42	34	2.76	
현대차	111	31	2.52	
기아	217	27	2.23	
알테오젠	94	24	1.98	
삼성물산	156	23	1.87	
셀트리온	122	22	1.84	

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
칸서스외비우스200인덱스C-F	주식파생형	칸서스자산운용	26,126,899	41	3.34	

■ 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)	신한은행	-	74	2.99	-	5%초과종목:6.07%

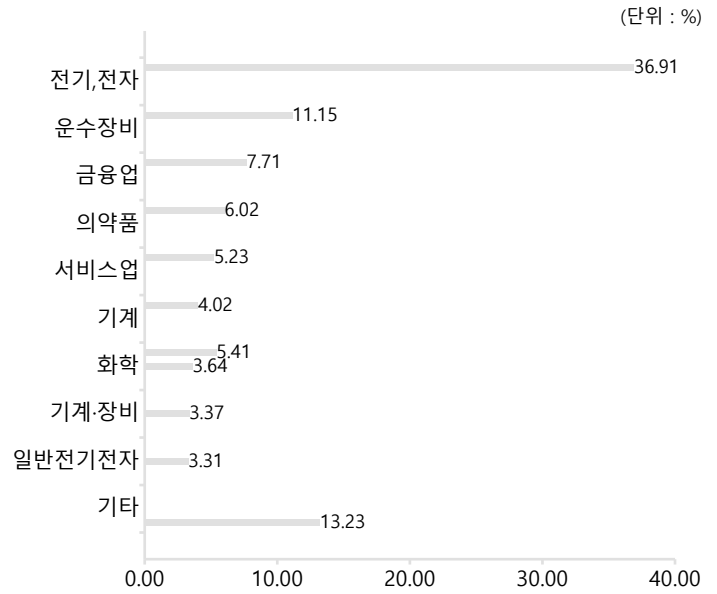
- **업종별(국내주식) 투자비중** : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSP	전기,전자	408	36.91
2	KSP	운수장비	123	11.15
3	KSP	금융업	85	7.71
4	KSP	의약품	67	6.02
5	KSP	화학	60	5.41
6	KSP	서비스업	58	5.23
7	KSP	기계	45	4.02
8	KSQ	화학	40	3.64
9	KSQ	기계·장비	37	3.37
10	KSQ	일반전기전자	37	3.31
11		기타	146	13.23
합계			1,107	100.00

■ 보유비율=평가액/총평가액×100

■ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분에 따릅니다.



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

※ 투자운용인력현황

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

(단위: 개, 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	상무	18	126,953	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	김명선	매니저	10	7,072	-	-	2150007700

■ '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 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사	2.068	0.710	2.161	0.710

판매회사	종류 C1	1.242	1.000	1.309	1.000
판매회사	종류 C2	1.671	1.000	1.734	1.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.099	0.034	0.103	0.034
일반사무관리회사		0.047	0.016	0.049	0.016
보수 합계		5.127	1.759	5.357	1.759
기타비용**		0.005	0.002	0.004	0.001
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	2.495	0.856	0.736	0.242
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.277	0.095	0.082	0.027
	합 계	2.772	0.951	0.818	0.269
증권거래세		2.631	0.902	0.785	0.258

* 펀드의 순자산총액 기간평균 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 확인할 수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개 수수료비율(B)	합계(A+B)	합성총보수·비용비율(C)	매매·중개 수수료비율(D)	합계(C+D)
칸서스하베스트증권모투자신탁(주식)	전기	0.005	1.907	1.911	0.005	1.907	1.911
	당기	0.005	0.540	0.545	0.005	0.540	0.545
칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]	전기	1.760	1.853	3.614	1.765	1.853	3.618
	당기	1.760	0.526	2.286	1.765	0.526	2.291
종류(class)별 현황							
종류 C1	전기	1.761	0.000	1.761	1.766	1.861	3.627
	당기	1.761	0.000	1.761	1.766	0.528	2.295
종류 C2	전기	1.762	0.000	1.762	1.766	1.850	3.616
	당기	1.761	0.000	1.761	1.766	0.526	2.292

■ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(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 연평균잔액(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 회전을 : 해당 기간동안의 펀드의 매매량과 금액, 매매회전을 확인할 수 있습니다.

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
11,274	382	12,837	436	39.82	159.74

■ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율을 의미합니다.

■ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.20%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

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

(단위: %)

2024.01.05	~	2024.04.04	2023.10.05	~	2024.01.04	2023.07.05	~	2023.10.04
136.44			120.45			98.51		

※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, 백만원, %)

집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
칸서스비비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)Class C-F	837,877,756	837,877,756	100.00

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

※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

효과적인 리스크 관리 및 안정적인 목표수익률 달성을 목적으로 설정금액, 시장여건, 운용상의 기술적 여건 등을 감안하여 탄력적인 투자 대상자산의 편입비중 조절 및 포트폴리오 재조정을 시행하고 있습니다.

□ 자전거래 현황

해당사항 없음.

□ 주요 비상 대응계획

편입자산의 매도

□ 주요 투자 위험

발행회사위험, 주식가격변동위험, 적극적매매위험, 투자원금손실위험

※ 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

해당사항 없음.

※ 펀드용어해설

▶ 증권형 펀드

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

- 주식형

집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

- 채권형

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

- 혼합주식형

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

- 혼합채권형

집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 채권에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

▶ 특별자산형 펀드

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 공정 평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

▶ 파생형 펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자할 수 있는 펀드입니다. 파생상품의 기초 자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

▶ 혼합자산펀드

투자자산에 대한 특별한 제한을 받지 아니하고 여러 종류의 투자 대상에 투자하는 펀드입니다. 증권펀드에 포함되는 주식혼합/채권혼합 펀드와는 다른 개념의 펀드로 증권, 부동산, 특별자산 등 여러 투자 대상에 투자 한도 제한을 받지 않고 투자하는 펀드입니다.

▶ 부동산펀드

분양권, 부동산을 기초자산으로 하는 파생상품, 부동산개발사업, 부동산 사용 관련 권리 등 부동산 관련 증권 등에 투자하여 수익을 추구하는 펀드입니다.

▶ 단위형 펀드 vs 추가형 펀드

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.

▶ 개방형 펀드 vs 폐쇄형 펀드

환매를 청구할 수 있는지 여부에 따라 개방형 펀드와 폐쇄형 펀드로 구분됩니다. 개방형 펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매를 청구할 수 있는 반면 폐쇄형 펀드는 투자자가 환매를 청구할 수 없고, 펀드의 존속 기간이 정해져 있습니다.

▶ 투자신탁 vs 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 신탁자인 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.

▶ 모자형 펀드

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 모아 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 인가를 받거나 등록을 한 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 투자 원금은 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.