

## 자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2024.06.01 ~ 2024.08.31

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. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [우리은행]의 확인을 받아 판매회사인 [대신증권, 우리은행, 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](http://www.kofia.or.kr)), 금융위(금감원)([dart.fss.or.kr](http://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](http://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
칸서스튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	B1041
종류 A	B1042
종류 A-e	B1043
종류 C	B1045
종류 C-e	B1051
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	2024.06.01 ~ 2024.08.31	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 ( <a href="http://dis.kofia.or.kr">http://dis.kofia.or.kr</a> 참조)	대신증권 우리은행 농협은행 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	5등급(낮은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당하지 않음		

### 상품의 특징 및 투자 전략

본 펀드는 50% 이상을 채권에, 30% 이하를 주식(공모주)에, 10% 이하를 선물(국채선물)에 투자하여 안정적인 펀드 구조를 유지하며 시장 환경에 따라 다양한 운용전략을 활용해 초과수익을 추구하는 펀드입니다.

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)	16,282,933,196	14,714,410,091	-9.63
부채총액(B)	580,384,134	201,211,317	-65.33
순자산총액(C=A-B)	15,702,549,062	14,513,198,774	-7.57
기준가격	1,072.84	1,085.52	1.18

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	기준가격	1,080.87	1,092.14	1.04
종류 A-e	기준가격	1,089.01	1,100.78	1.08

## 종류(Class)별 기준가격 현황

종류	기준가격	1,083.27	1,093.72	0.96
종류 C	기준가격	1,079.16	1,090.40	1.04
종류 C-e	기준가격	1,074.01	1,084.66	0.99
종류 C-p	기준가격	1,026.91	1,036.97	0.98
종류 C-p1	기준가격	1,031.63	1,042.44	1.05
종류 C-p1e	기준가격	1,035.42	1,046.35	1.06
종류 C-pe	기준가격	1,006.47	1,017.73	1.12
종류 C-w	기준가격			

※ 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.

### <채권부문>

운용기간 초반, 6월 FOMC에서 점도표를 연내 1회 인하로 수정하였지만 미국 물가 및 소매 판매 지표 부진으로 강세 출발하였습니다. 이후, 파월 의장이 상하원 의회에서 도비시한 스탠스를 보였던 점과 외국인 선물 순매수세가 지속되며 강세 흐름이 이어졌지만, 후반에는 양호한 미국 경제지표와 2025년 예산안 발표의 영향으로 강세폭을 일부 축소하며 마감하였습니다.

6월 초 BOC와 ECB의 금리 인하로 차별화 흐름을 보인 가운데, 6월 FOMC에서 미 연준이 연내 1회 인하로 점도표를 수정하였으나 미국 물가 지표 둔화 및 소매 판매 지표 부진, 국내 외국인 국채 매수 강화 등으로 국채금리는 하락 출발하였습니다. 이후 미 경제 지표 및 캐나다, 호주 CPI 반등에 따른 일부 되돌림이 나타났으나, PCE 대기 등 관망 속 하락 추세를 이어가며 강세 마감하였습니다. 이후, 7월 초 대내외 인플레이 및 경기 둔화, 금통위 금리 인하 기대감이 유지되며 국채금리는 하락하였습니다. 7월 금통위에서 수도권 부동산 가격 상승을 경계하는 등 대체로 매파적 스탠스의 만장일치 동결에도 불구하고 도비시한 파월 의장 및 외국인 선물 순매수세가 확대되며 강세 마감하였습니다. 8월에는 월초 미국 경기침체 우려와 엔케리트레이드 청산 가능성, 연준 통화정책 불확실성 등이 복합적으로 작용하면서 변동성 확대와 함께 강세 출발하였습니다. 하지만 양호한 미국 경제지표, 8월 금통위 만장일치 동결, 잭슨홀 미팅 기자회견, 2025년 예산안 발표 등에 영향을 받으며 강세폭을 일부 축소하며 마감하였습니다.

동 펀드는 시장 모니터링 지속하면서 변동성 장세에 따른 트레이딩 대응을 지속할 계획입니다. 또한, 단기 우량 크레딧 채권을 통한 캐리 보강으로 수익률을 안정적이고 꾸준히 관리하도록 하겠습니다.

### <주식부문>

\* IPO시장동향 : 8월 대어급 IPO기업은 없었으나, 종목에 대한 '육식 가리기'가 지속되면서 경쟁률 및 수익률측면에서 안정화 단계에 진입한 것으로 판단됩니다. 기관수요예측 평균경쟁률은 다소 낮은 수준이었음에도 불구하고, 안정적인 수익률을 기록하였습니다. 7월까지 공모가 상단 이상 확정 비중이 100%였으나, 8월 들어 하단 비중이 20%를 기록하였으며, 8월 상장 10개 종목(스팩 2개사 제외)의 공모가 대비 시초가 수익률은 38.7%, 공모가 대비 상장 첫날 증가 수익률은 28.6%를 시현하며 양호한 수익률을 기록했습니다. 동펀드는 고평가 되었거나, 수급이 좋지 않을 것으로 예상되는 IPO종목에 대해서는 보수적으로 미참여로 대응하였습니다.

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

### <채권부문>

9월 채권시장은 9월초 발표 예정인 미 고용지표 등 주요 경제지표 발표치 결과에 따라 시장금리 방향 형성 및 변동성 확대 가능성이 예상되며, 이미 연내 상당폭의 금리 인하 기대치를 선반영하고 있는 현재 시장금리 수준을 감안할 때 FOMC 금리 인하 등의 재료 시현 과정에서 추가 강세폭은 제한되며 일정 수준 조정 양상을 보일 것으로 예상됩니다.

9월은 미 금리 인하가 시작될 시점이라는 점에서 글로벌 금리 정책 인하 기조로의 전환 확인은 채권 우호적인 환경으로 생각되나, 국내 부동산 가격 반등 기대 및 가계대출 확대 조짐은 금융 안정 목표에 대한 한국은행의 부담 확대 및 금리 인하 결정에 여전히 불확실성 요

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

소가 될 것으로 판단됩니다. 또한 금리 인하 재료의 시현 이후 단기적으로 국내외 차익매물 증가 가능성과 계절적 수급 부담 요인 등도 존재함에 따라, 국내 채권 금리는 다소 상향된 박스권 내 조정 장세를 보일 것으로 예상됩니다.

펀드는 포트폴리오 수익률을 안정적이고 꾸준히 지속할 수 있는 방향으로 운용할 계획이며, 종목 관련 신용 위험 관리에 만전을 기할 계획입니다.

### <주식부문>

\* IPO시장전망 및 운용계획: 9월 상장 예정 기업은 5개(스팩제외) 수준으로 전월 10개(스팩제외) 대비 하락하여 소강상태가 예상되지만, 10월 이후 대어급 IPO 기업의 등장이 예상됩니다. 에이스엔지니어링, 서울보증보험, 더본코리아 등이 IPO청구서를 제출하고 승인을 기다리고 있으며, 지난 8월 30일 케이뱅크가 상장예비심사청구 승인을 획득 하는 등 향후 일정을 추진할 것으로 전망됩니다. 8월 30일, 아이언디바이스 수요예측을 필두로 총 13개 기업이 8월 중 기관 수요예측 진행 예정입니다. 9월 FOMC 금리 인하 이후 시장 조정이 있을 것으로 전망하는 만큼 락업 전략을 취하여 공모주 배정을 많이 받기 보다는 보수적으로 상장 당일 매도 전략을 통해 운용할 계획입니다.

## • 기간수익률 : 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
칸서스튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	1.18	2.23	3.91	5.30	9.19	9.11	17.58
(비교지수대비성과)	0.14	0.31	0.79	1.34	1.42	1.99	5.35
비교지수	1.04	1.92	3.12	3.96	7.77	7.12	12.23
	종류(Class)별 현황						
종류 A	1.04	1.95	3.48	4.72	8.00	7.33	14.41
종류 A-e	1.08	2.03	3.60	4.88	8.32	7.82	15.28
종류 C	0.96	1.80	3.25	4.41	7.35	6.37	12.71
종류 C-e	1.04	1.95	3.48	4.72	8.00	7.33	14.41
종류 C-p	0.99	1.85	3.33	4.52	7.57	6.69	13.27
종류 C-p1	0.98	1.82	3.29	4.46	7.46	6.54	-
종류 C-p1e	1.05	1.96	3.50	4.75	8.05	7.41	14.79
종류 C-pe	1.06	1.98	3.52	4.78	8.10	7.49	14.71
종류 C-w	1.12	2.11	3.72	5.04	8.65	-	-

※ 비교지수 : KBP국공채(3M-1Y) + KOSPI 5%

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

주1) 종류 C-w 수익증권은 2016.04.14에 최초 설정되었으나, 운용기간 중 종류 C-w 수익증권의 수탁고가 전부 인출(설정액 0원)되었다가 2022.03.08에 재설정되었습니다. 종류 C-w 수익증권의 기준가격 및 수익률은 재설정된 날로부터 계산된 가격(수익률)입니다.

## ※ 자산현황

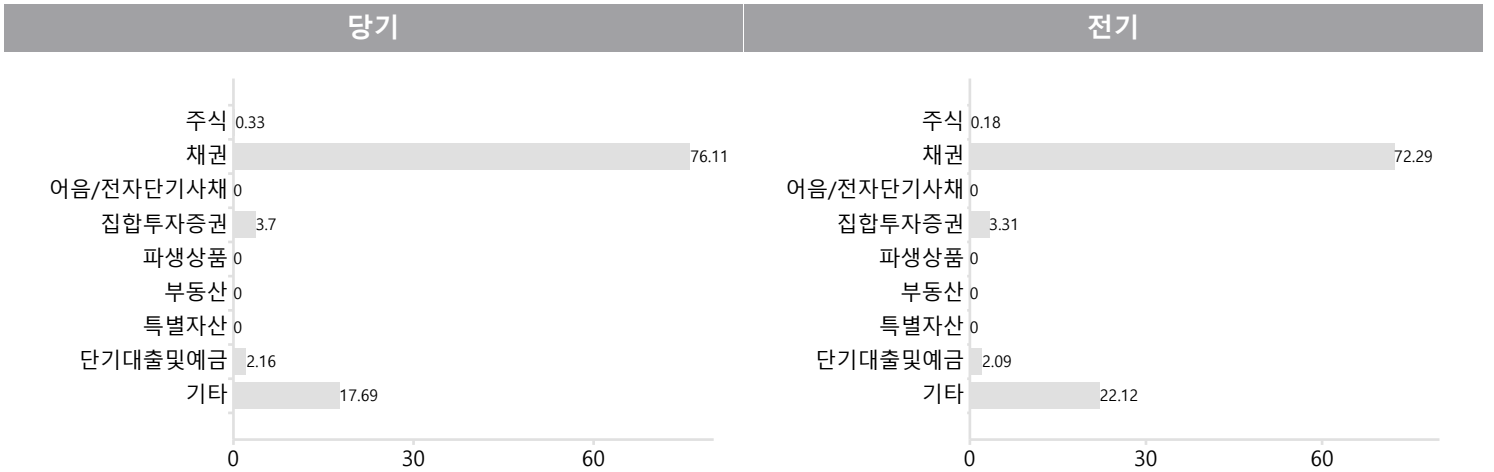
• 자산구성현황 : 아래 표를 통해서 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

※ 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: %)

당기	전기
----	----

(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	49	11,199	0	544	0	0	0	0	0	318	2,603	14,714
	(0.33)	(76.11)	(0.00)	(3.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.16)	(17.69)	(100.00)
합계	49	11,199	0	544	0	0	0	0	0	318	2,603	14,714
	(0.33)	(76.11)	(0.00)	(3.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.16)	(17.69)	(100.00)

\*( ): 구성 비중

• 자산구성현황

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

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
서울교통공사2021-7	3,000	3,004	2021.12.13	2024.12.13		AAA	20.41	5%초과종목
우리금융캐피탈481-5(사)	1,000	1,022	2023.09.04	2025.09.04		AA-	6.94	5%초과종목
엔에이치투자68-1	1,000	1,021	2023.09.19	2025.09.19		AA+	6.94	5%초과종목
신한금융지주149-1	1,000	1,012	2022.07.18	2025.07.18		AAA	6.88	5%초과종목
현대카드856-1	1,000	1,011	2022.08.26	2025.08.26		AA0	6.87	5%초과종목
롯데카드466-1	1,000	1,004	2022.09.06	2024.09.06		AA-	6.82	5%초과종목
국고03375-2503(23-3)	700	712	2023.03.10	2025.03.10		RF	4.84	

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
KODEX CD금리액티브(합성)	파생형	삼성자산운용	520	544	3.70	

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

## 장내파생상품

(단위: 백만원, %)

종류	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2024-09 국채선물(3년)	매도	6	634	

## 기타자산

(단위: 백만원)

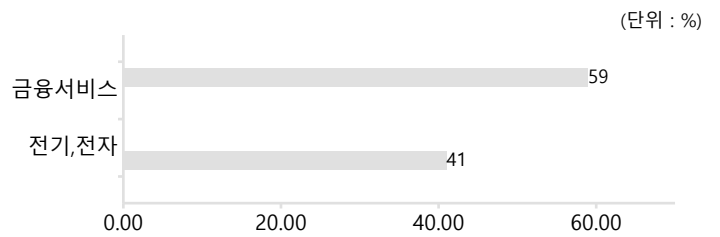
종류	금액	비고
REPO매수	2,601	5% 초과종목 : 17.67%

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

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSQ	금융서비스	29	59.00
2	KSP	전기,전자	20	41.00
합계			49	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(임의계약 포함)의 개수 및 운용규모		협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	
책임운용전문인력	양경수	이사	6	328,118	-	-	2109001124
부책임운용전문인력	고재호	상무	19	155,226	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	김도연	매니저	7	93,310	-	-	2118000694

■ '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	2018.12.18 ~ 2022.05.26	민영기
책임운용전문인력	2022.05.27 ~ 2023.01.31	김현주
책임운용전문인력	2023.02.01 ~ 2023.07.03	양민규
책임운용전문인력	2023.07.04 ~ 2024.03.27	고호진
부책임운용전문인력	2022.05.27 ~ 2023.01.31	양민규
부책임운용전문인력	2019.02.12 ~ 2024.03.27	이정원

- 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 확인할 수 있습니다. (단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사		8.193	0.200	8.413	0.200
판매회사	종류 A	2.201	0.300	2.352	0.300
판매회사	종류 A-e	0.104	0.150	0.101	0.150
판매회사	종류 C	11.428	0.600	11.151	0.600
판매회사	종류 C-e	0.834	0.300	1.259	0.300
판매회사	종류 C-p	3.546	0.500	3.545	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.187	0.550	0.167	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.291	0.275	0.260	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.543	0.250	0.494	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		1.229	0.030	1.262	0.030
일반사무관리회사		0.614	0.015	0.631	0.015
보수 합계		29.170	0.712	29.633	0.704
기타비용**		0.265	0.006	0.274	0.007
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0.670	0.016	1.089	0.026
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.005	0.000	0.006	0.000
	합 계	0.675	0.016	1.095	0.026
증권거래세		0.097	0.002	0.109	0.003

\* 펀드의 순자산총액 기간평균 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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)
칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신 탁1호(채권혼합)	전기	0.719	0.019	0.737	0.719	0.019	0.737
	당기	0.711	0.029	0.740	0.711	0.029	0.740
<b>종류(class)별 현황</b>							
종류 A	전기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.019	0.570
	당기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.027	0.579
종류 A-e	전기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.019	0.420
	당기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.029	0.431



종류 C	전기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.019	0.870
	당기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.029	0.880
종류 C-e	전기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.019	0.571
	당기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.029	0.580
종류 C-p	전기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.019	0.771
	당기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.030	0.781
종류 C-p1	전기	0.800	0.000	0.800	0.800	0.019	0.819
	당기	0.799	0.000	0.799	0.799	0.029	0.828
종류 C-p1e	전기	0.526	0.000	0.526	0.526	0.019	0.545
	당기	0.526	0.000	0.526	0.526	0.029	0.555
종류 C-pe	전기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.019	0.521
	당기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.028	0.530
종류 C-w	전기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.019	0.271
	당기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.028	0.280

■ 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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,381	57	1,868	60	136.39	541.13

■ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 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: %)

2024.03.01	~	2024.05.31	2023.11.30	~	2024.02.29	2023.08.30	~	2023.11.29
		138.91			277.22			288.92

## ※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당사항 없음.

## ※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

**<채권부문>****- 우량 등급 분산 투자**

- ① 국고/통안채 및 당사 크레딧 유니버스 내 우량채권에 대한 Buy&Hold 운용전략으로 안정적인 수익 확보
- ② 잔존만기 0.5년~1년 이내의 만기 보유 전략

**- 크레딧 리스크**

- ① 국고채, 통안채, 공사채, 은행채, 여전채 등 분산 투자로 Credit Risk 발생 가능성 축소
- ② 지속적인 Credit 분석과 시장 점검을 통해 Risk 관리

**- 대차 Risk**

- ① 시중 수급 상황의 악화로 인해, 대차가 어려워질 경우 선물을 적극적으로 활용하여 수익 제고 노력.
- ② 대차 비용이 증가하여 수익 저하가 나타나는 경우, 시장상황 감안하여 수익제고가 가능한 안정적 수익전략 추가실행을 검토.

**- 금리상승 Risk**

- ① 기본포트폴리오는 만기 또는 만기근처까지 보유하는 운용전략을 통해 안정적 수익 추구
- ② 만기 1년 내외의 자산 매입 및 보유로 금리변동 위험 축소

**<주식부문>**

- 정기적으로 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 등을 점검하고 있으며, 컴플라이언스&리스크 본부에서 규정에 따라 자산 운용 업무에서 발생할 수 있는 위험을 체계적으로 통제 및 관리하고 있습니다.

**□ 자전거래 현황**

**해당사항 없음.**

**□ 주요 비상 대응계획****<채권부문>****- 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등**

- ① 부도자산의 경우 집합투자재산평가위원회 결의
- ② 비상대책반 구성
- ③ 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의
- ④ 판매사와 협의하여 수익자에 대한 즉각적인 안내 등

**<주식부문>**

- 시장위험, 유동성 위험 등을 최소화하기 위해 투자대상자산에 대해 사전 검증 및 사무관리회사 시스템을 통해 상시 모니터링하고 있습니다. 또한, 펀드의 편입비와 가용자금 관리를 상시 수행하고 있습니다.

- 매크로 급변 등 예상치 못한 위험이 발생하는 경우 상품별 운용 전략 제한, 유동성 확보 등 실행계획을 검토하여 대응합니다.

**□ 주요 투자 위험**

**<채권부문>**

- ① 일반위험: 투자원금 손실위험, 발행회사 위험, 이자율변동 위험, 주식가격변동 위험, 부도 위험, 신용등급 하락 위험, 투자신탁 해지 위험
- ② 특수위험: 유동성 위험(환매연기위험), 펀드규모 위험, 규모변동 위험, 환매조건부채권 매도 및 운용에 대한 위험
- ③ 기타 투자위험: 환매청구 시 위험

**<주식부문>**

**발행회사위험:** 채권, 주식 등 이 투자신탁이 투자하는 투자대상자산의 가치는 투자대상 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동 될 수 있습니다. 따라서 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종 목의 가격변동에 의해 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.

**주식가격변동위험:** 주식의 가치는 일반적으로 발행회사 고유의 위험뿐만 아니라 여러 가지 거시경제지표의 변화에 따라서도 급변할 수 있습니다. 특히 주식은 다른 여타의 자산보다 그 변동성이 큰 특징이 있으며, 이로 인해 투자원금의 손실 가능성이 매우 큰 위험이 있습니다.

**이자율변동위험:** 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.

**부도위험:** 채권, 주식 등 이 투자신탁이 투자하는 종목의 발행회사 신용상태가 급격히 악화되거나 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우에는 투자자금 전액의 회수가 지연 또는 불가능할 수도 있습니다.

**※ 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)가수탁자인 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.