칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2017년 07월 11일 - 2017년 10월 10일)

o 이 상품은 [혼합주식형 펀드]로서, 추가 입금이 불가능한 단위형 펀드입니다.

o 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

칸서스자산운용주식회사
CONSUS ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

서울시 용산구 한강대로372, KDB생명타워18층
(전화 :칸서스자산운용(주) 02)2077-5000 , http://www.consus.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(다소높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)		A2060	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합주식형) 단위형,개방형	최초설정일	2011.04.11
운용기간	2017.07.11 - 2017.10.10	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	칸서스자산운용	판매회사	기업은행,농협은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	NH농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

중국 성장 수혜의 최적 조건을 갖춘 대표 한국기업에의 투자를 통해 시장대비 지속적인 추과수익률 추구를 이 펀드의 운용목표로 하고 있습니다. 단, 전환기준가격에 도달하여 채권형으로 전환시 국채 및 통안채, 금융채, 유동성자산 등에 안정적으로 운용하여 이자소득을 추구하고자 합니다.

이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그럼에도 불구하고 이 투자신탁의 기준가격이 신탁계약서 제 2조 8항에서 정하는 전환기준가격(설정일 이후 1년 이내시 1,100원)에 도달하여 채권형으로 전환한 이후에는 채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 또한 이 투자신탁의 수익증권은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과는 달리 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격변동에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로서 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.kofia.or.kr], 자산운용회사 홈페이지 [http://www.consus.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	자산총액	191	192	0.74
	부채총액	6	1	-87.44
	순자산총액	185	192	3.63
	기준가격	931.98	965.79	3.63

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

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

20170711~20171010 동 기간의 펀드는 3.63% 상승하였고, 벤치마크는 8.87% 상승하며 벤치마크를 5.24%p 하회하였습니다.

7월 KOSPI는 1.30% 상승, KOSDAQ은 2.77% 하락했습니다. 월 초 Fed, ECB 등 주요 선진국 중앙은행의 통화정책 정상화 기조가 지속되는 가운데 북한 탄도 미사일 발사 등 한반도 지정학적 리스크가 확대됐습니다. 다만 월 중반 이후 Fed의 점진적 금리 인상 스탠스 확인 및 중국 양호한 경제지표에 IT, 화학, 철강 등 대형 민감주가 반등했습니다. 외국인 순매수가 1조원 이상 유입되며 21일 KOSPI는 2,450pt를 돌파했습니다. 월 말 KOSPI 2,450pt 돌파 이후 8~9월 미국 재정 정책 불확실성과 통화 정책 정상화 앞둔 부담과 2분기 실적 시즌 이후 단기 상승 모멘텀 부재해 한주간 외국인 자금 1.6조원 이탈하며 2,400pt선까지 조정 받았습니다.

8월 KOSPI는 1.64% 하락, KOSDAQ은 1.13% 상승했습니다. 월 초 미국과 북한 간 갈등 격화로 한반도 지정학적 리스크가 확대됐습니다. 문재인 정부 법인세 인상 이슈와 2분기 실적 모멘텀 소멸 등 악재 겹치며 외국인 순매도가 확대됐습니다. 증시 상승을 견인했던 IT가 조정 국면에 들어서며 주도주가 공백인 것도 약세 요인이었습니다. 월 중반 이후 한반도 갈등 완화 및 IT 반등에 힘입어 반등을 도모 했으나 트럼프의 최측근이었던 스티브 배넌 백악관 수석전략가 경질에 따른 외교 노선 변화 및 지속된 미국 정책 불확실성, 9월 미국과 유럽의 통화정책회의 등을 앞둔 경계감, 그리고 북한 도발에 따른 지정학적 리스그 재부각 탓에 지수 반등 폭은 제한됐습니다.
9월 KOSPI는 1.32% 상승, KOSDAQ은 0.76% 하락했습니다. 북한 핵실험 단행에 따른 지정학적 리스크와 선진국 통화정책 회의, 미 연방정부 채무 협상, 태풍 영향 등으로 혼조세를 보이던 증시는 명절 연휴를 앞두고 차익실현 매물까지 겹치면서 소폭 조정 받았습니다만, 월말 트럼프 세제 개편안 발표에 따른 정책 기대감과 미국 증시 호조로 막판 증시는 반등하였습니다. 외국인 수급이 여전히 중립적인 가운데 기관(금융투자) 주도 상승세를 시현했습니다. 9월 FOMC는 시장 조정 요인이라기 보다는 상승 탄력을 제약하는 요인이었습니다. 특히 금리 상승이 아닌 자산 축소로 통화정책이 변화함에 따라 경계심으로 국내 증시의 외국인 자금 유입이 제한됐습니다. 보유 채권 자산 축소 결정 이후, 외환시장 변동성 확대 우려가 신흥국 증시 관점에서의 리스크 요인이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

* 매크로 - 10월 미국 ISM지수/유로존 PMI가 시장 기대보다 상회하면서 글로벌 경기 개선 기대감이 지속될 것으로 보입니다. 국내 또한 반도체를 중심으로 국내 수출이 성장을 지속하면서 반도체주 중심으로 주식시장도 상승 흐름을 이어갈 것으로 예상합니다. 국내 경기가 개선되고 수출이 월 최고치를 경신하면서 원/달러 환율은 하락하며 원화 강세 흐름이 보일 것으로 전망됩니다. 유가도 52~57$ 정도에서 흐름을 보일 것으로 예상하며 최근 급등한 원자재 가격 상승도 둔화될 것으로 보입니다. 한국은행이 금리인상 가능성을 보이면서 금리는 강보합 흐름을 보일 것으로 전망합니다.
* 수급 - 10월 외국인은 IT 중심으로 +2.85조 매수, 기관은 -3.25조 매도. 11월에도 외국인 매수세가 지속될 것으로 예상합니다.
* 실적 - 10월말까지 공개된 실적을 보면 영업이익은 예상치에 부합하고 있고 매출액은 컨센서스를 소폭 상회하고 있습니다. 과거 3/4분기 실적 발표들 대비 어닝쇼크의 비중이 확연히 줄어들고 있어 향후 국내 시장 추정치에 대한 신뢰를 높이고 있습니다.
* 11월 KOSPI 밴드는 2,450~2,650pt로 제시합니다. 상단은 PER 10배 수준이고 하단은 PBR 1.05배 수준입니다

전반적으로 글로벌 경기 호전의 수혜를 받을 수 있는 섹터와 종목군들 위주로 포트폴리오를 구성할 계획입니다. 반도체 가격은 여전히 좋은 국면이지만 피크아웃 노이즈가 지속해서 나오는 구간이므로 견고한 이익을 유지할 종목들 위주로 비중을 확대하고, 설비투자 등 좋아지고 있는 글로벌 수요에 연동된 경기민감 가치주에 긍정적으로 접근할 계획입니다. 그뿐만 아니라 사드 보복 완화에 따른 중국 관련주에 대한 긍정적인 관점으로 낙폭 과대 된 종목 중 향후 이익 성장이 보이는 종목들을 모니터링 하여 편입할 계획이며, 영업 정상가 되면 실적 성장이 눈에 띌 종목들 위주로 편입하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.07.11 ~ 17.10.10	17.04.11 ~ 17.10.10	17.01.11 ~ 17.10.10	16.10.11 ~ 17.10.10	15.10.11 ~ 17.10.10	14.10.11 ~ 17.10.10	12.10.11 ~ 17.10.10
칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	3.63	16.74	19.89	19.35	19.38	19.67	17.21
(비교지수대비 성과)	(-5.24)	(-4.75)	(-6.19)	(-6.77)	(-11.18)	(-25.16)	(-17.09)
비 교 지 수	8.87	21.49	26.08	26.12	30.56	44.83	34.30

※ 비교지수 : (1 * [스타한류지수])

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

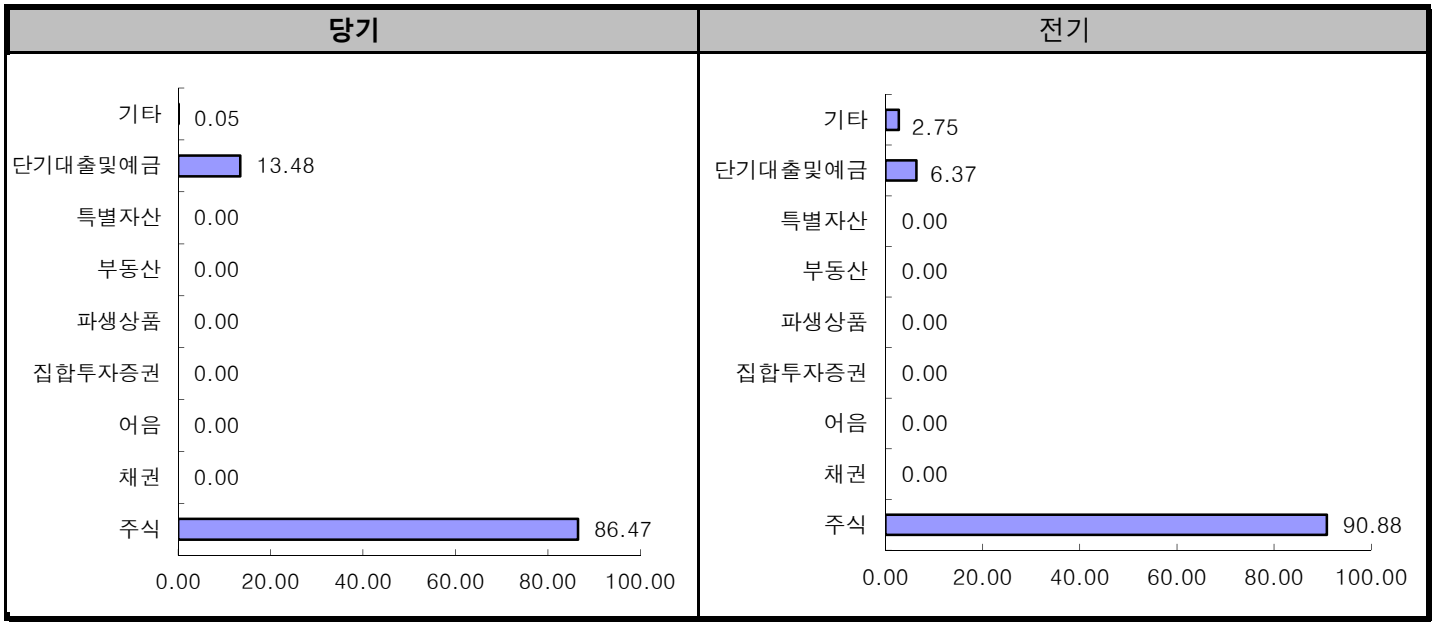
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	22	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-1	21
당기	7	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-1	7

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	166	-	-	-	-	-	-	-	-	26	0	192
	(86.47)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.48)	(0.05)	(100.00)
합계	166	-	-	-	-	-	-	-	-	26	0	192
	(86.47)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.48)	(0.05)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 주요자산보유현황

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

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 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.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	10	26	13.71	-
롯데케미칼	14	5	2.79	-
SK하이닉스	53	5	2.44	-
SK텔레콤	17	5	2.36	-
롯데쇼핑	18	4	2.30	-
대한해운	104	4	1.95	-
KB금융	63	4	1.89	-
현대모비스	15	4	1.88	-
셀트리온	25	4	1.87	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

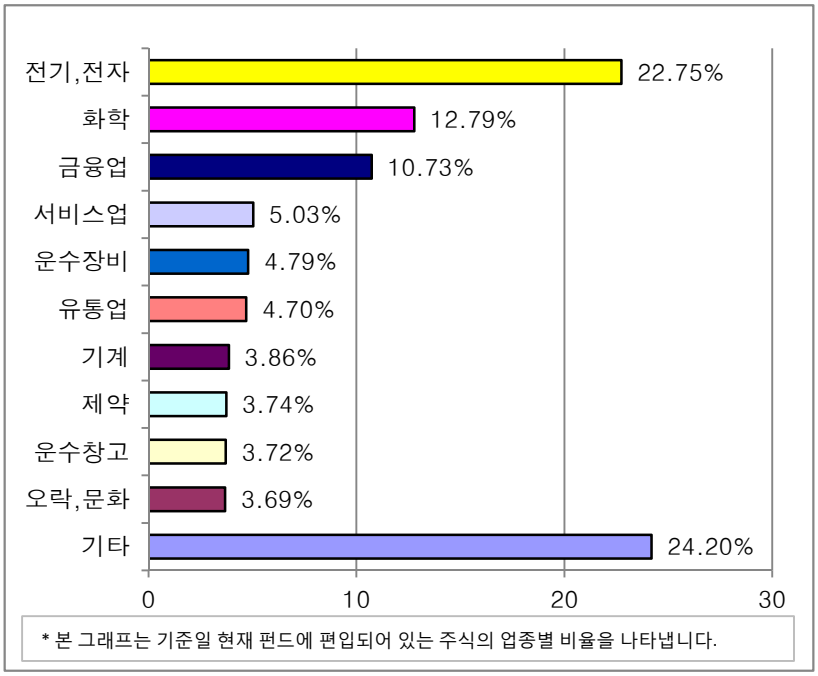
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	NH농협은행		26	0.92		13.48

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	38	22.75
2	화학	21	12.79
3	금융업	18	10.73
4	서비스업	8	5.03
5	운수장비	8	4.79
6	유통업	8	4.70
7	기계	6	3.86
8	제약	6	3.74
9	운수창고	6	3.72
10	오락,문화	6	3.69
11	기타	40	24.20
합 계		**166**	**100.00**

주) 보유비율=평가액/총평가액*100
주) 업종기준은 코스콤 기준



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김영배	**2016.12.30**	**책임운용 전문인력**	12	806	3	987	*건국대학교 경영학과졸업 *수원대학교 대학원졸업 *동양자산운용 *현대인베스트먼트자산운용 *토러스투자자문 *브레인자산운용	**2109000523**
오기현	2017.04.25	운용 전문인력	5	1,253	1	3	*신한은행(지점) 리테일 영업 *이룸투자자문 주식운용팀	2114000244

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
※ 펀드의 운용전문인력 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2014.02.10 - 2014.12.04	차진호
2014.07.08 - 2016.10.17	서보현
2016.10.17 - 2016.12.30	황봉연
2016.12.30 - 현재	김영배
2017.04.25 - 현재	오기현

(주 1) 2017.10월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
한류스타목표전환형1(주식혼합)	자산운용회사		0.29	0.16	0.31	0.16
	판매회사		0.29	0.16	0.31	0.16
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사		0.01	0.01	0.01	0.01
	보수 합계		0.60	0.34	0.64	0.34
	기타비용**		0.02	0.01	0.02	0.01
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	0.09	0.05	0.08	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.15	0.08	0.14	0.07
		합계	0.23	0.13	0.21	0.12
	증권거래세		0.33	0.19	0.34	0.18

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적•반복적으로 지출된 비용으로서 매매• 중개 수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수•비용비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
한류스타목표전환형1(주식혼합)	전기	1.40	0.52	1.92
	당기	1.40	0.46	1.85

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수•비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매•중개수수료 비율이란 매매•중개수수료를 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매•중개수수료의 수준을 나타납니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
2,881	97	3,591	112	68.56	272.06

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.10.11 ~ 2017.01.10	2017.01.11 ~ 2017.04.10	2017.04.11 ~ 2017.07.10
96.37	140.63	67.95

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

7. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [NH농협은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 칸서스자산운용 http://www.consus.co.kr
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr