칸서스 하베스트 선취형 증권투자신탁1호(주식)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2021.06.14 ~ 2021.09.13

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 [칸서스 하베스트 선취형 증권투자신탁1호(주식)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [신한은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행 하나은행 (http://dis.kofia.or.kr 참조)]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

※ 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장법령상 소규모펀드에 해당합니다. 소규모펀드는 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 자본시장법 제192조제1항 단서에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용회사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.

※ 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	
칸서스 하베스트 선취형 증권투자신탁1호(주식)		55299	
펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형),추가형,개방형	최초설정일	2006-03-14
운용기간	2021.06.14 ~ 2021.09.13	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	신한은행 하나은행
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률

상품의특징

이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그리고 주된 투자대상자산인 국내 상장주식 등에 투자하는 증권투자신탁(주식형)으로서 수익자는 국내 상장주식 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 국내 상장주식 등은 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다.
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)	1,413,192,335	2,102,742,530	48.79
부채총액(B)	35,779,911	744,642,748	1,981.18
순자산총액(C=A-B)	1,377,412,424	1,358,099,782	-1.40
기준가격	1,570.08	1,571.24	0.07

※ 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.

20210614-20210913 기간동안 동 펀드는 0.07% 상승, BM은 3.73% 하락하여 벤치마크 대비 3.81% 상회하였습니다.

6월 KOSPI는 전월 대비 +2.90% 상승, KOSDAQ은 +4.91% 상승했습니다. 대형주 대비 중소형주 모멘텀이 상대적으로 부각되었고, 6월 FOMC 전후로 섹터 로테이션이 빠르게 발생했습니다. 외국인은 7,000.4억 원 순매도한 반면 기관과 개인은 각각 3조 6,540.2억 원 순매도, 4조 8,160.1억 원 순매수 했습니다. 섹터별로 보면 KOSPI 수익률 기준 소프트웨어(14.87%), IT가전(11.49%), 에너지(8.53%), 기계

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

(6.92%)가 상승했고, 호텔, 레저서비스(-6.06%), 소매(유통)(-3.16%), 은행(-3.00%), 운송(-1.01%)이 하락했습니다.
7월 KOSPI는 2.86%하락, KOSDAQ은 0.11%상승했습니다. 월초 미국 금리 하락 및 Big Tech 실적 기대감에 상승했으나 하반기 경기 피크아웃 부담과 델타 변이 확산 여파로 하락 전환했습니다. 국내 코로나19 신규 확진자 수가 사상 최고치를 경신하며 경기 민감 업종 및 리오프닝 관련주가 부진한 흐름을 보였습니다. 주요국 경기 회복 모멘텀이 다소 둔화된 가운데 미국 6월 CPI는 전년대비 5.4% 급등해 공급망 차질에 따른 부담은 지속됐습니다. 중국정부의 기술주 규제 이슈도 아시아 신흥국 투자심리에 부정적 영향을 끼쳤습니다. 중국 당국이 사교육 기업 비영리화 게임 산업 규제 시사 등 중국 Big Tech 기업 규제 조치를 잇따라 내놓으면서 중국 상해지수, 홍콩 항셍지수가 7월 한 달간 5.4%, 9.9% 하락했고, 해당 여파로 외국인들은 KOSPI를 누적 5 조원 이상 순매도 했습니다.
8월 KOSPI는 전월 대비 -0.10% 하락, KOSDAQ은 +0.70% 상승했습니다. 8월 한국 주식시장은 메모리 반도체 수요 둔화 우려로 외국인 자금이 가파르게 이탈하면서 큰 폭으로 하락했다가 최근 하향조정이 다소 둔화된 상태입니다. 외국인은 -6조 3,733억 원 순매도했습니다. 반면 기관과 개인은 각각 1조 5,564억 원 순매수, 5조 5,359억 원 순매수 했습니다. KOSPI 일 평균 거래대금은 14.88조원, KOSDAQ은 11.74조원 기록했습니다. 섹터별로 보면 KOSPI 수익률 기준 건강관리(8.07%), 은행(4.24%), 조선(4.00%), 운송(3.39%)가 상승했고, 철강(-6.63%), 디스플레이(-4.27%), 유틸리티(-4.18%), 기계(-3.92%)이 하락했습니다.

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

<투자환경>
* 매크로 - 미국의 경우 델타 변이 바이러스 확산 피해로 경기 모멘텀이 둔화됐습니다. 고용 개선세가 급격히 둔화됐으며 공급망 차질에 따른 인플레이션 압력이 잔존했습니다. 10월 예정된 3.5조달러 부양책과 채무한도 합의로 재정모멘텀이 가시화되기까지 경기 모멘텀은 제한될 전망입니다. 연준은 11월 테이퍼링 발표를 예고했으며 내년말 기준금리 인상을 시사했습니다. 중국의 경우 대내외 악재 속에 경기가 부진했습니다. 1) 역내 이동제한 조치가 있었으며, 2) 홍수 피해는 연장됐고, 3) 당국 부동산 및 플랫폼 기업 규제에 따른 신용위험 우려와 소비심리 위축이 동반됐기 때문입니다. 코로나19가 점차 통제되어 가는 가운데 상반기부터 소극적으로 집행해온 재정정책 가시화를 기대합니다. 헝다그룹발 디폴트 우려는 여타 기업들의 건전성을 고려하며 시스템 리스크로의 확산 가능성은 제한적이라 판단합니다. 다양한 악재가 출몰하고 있으나 해당 리스크는 이미 주가에 어느 정도 반영되어 이벤트 해소 시 지수 반등은 가능해 보입니다.
* 수급 - 9월부터 외국인은 순매수 전환했으나 글로벌 공급망 차질, 미국 부채한도 협상 등 리스크 요인으로 강한 매수세는 부재합니다. 겨울 난방 시즌을 앞두고 에너지 가격 강세는 불가피하나 단기 오버슈팅 완화되고 주요 밸류체인 코로나 확산세 둔화와 10월 말 위드 코로나 정책 전환으로 수급 환경은 개선될 것으로 기대합니다.
* 실적 - KOSPI 12개월 선행 EPS는 281.5pt(Refinitiv 기준)으로 원자재 가격 급등 및 공급 차질에 따른 기업 실적 둔화 우려가 반영되며 기업 이익 개선세가 둔화됐습니다. 경기 피크아웃이 아닌 경기 회복 사이클이 내년으로 이연된 것으로 판단합니다. 단기적으로 유의미한 실적 개선은 어려우나 3분기 실적 시즌이 지난 후 CAPEX 확대 및 재고 재축적 수요 증가로 수급이 개선되면 실적 전망이 점진적으로 상향 조정될 것으로 기대합니다.
* 10월 KOSPI band는 2,800~3,100pt로 제시합니다. 상단은 연말 기준 12MF EPS 280pt에 코로나19 이후 현재 PER 10배를 적용했고, 하단은 코로나19 국면 이후 PBR 밸류에이션 하단인 1.2배 구간입니다. 9월 동시만기 전후로 외국인 매도 속도 조절한 가운데 ROE 고려 시 장부가 기준 밸류에이션 멀티플은 PBR 1.2~1.3배로 적정 수준으로 하락했습니다.

<운용 전략>
공급망 병목 및 환경규제 등 우려로 원자재 가격 상승이 지속되는 가운데 금리 또한 상승하고 있습니다. 하지만 글로벌 경기는 피크아웃하고 있어 기업들의 마진 압박이 심화되는 국면입니다. 여기에 테이퍼링과 내년 이후 금리인상 이슈까지 고려하면 시장의 강한 반등은 어려워 보입니다. 설상가상으로 국내 기업들의 12개월 EPS 추정치 또한 하향 조정되고 있어 우려는 더욱 커지고 있습니다. 어려운 국면으로 지금부터는 1) 성장률 둔화 우려가 낮고, 2) 마진율 상승이 기대되는 산업 군을 중심으로 포트폴리오를 구성할 계획입니다. 대표적으로 2차전지 소재 업체들이 이에 해당합니다. 물론 그간 큰 폭의 주가 상승으로 일시적 변동은 있겠으나, 다양한 모멘텀까지 눈앞에 두고 있어 전략 섹터로 보고 있습니다. 엔터, 미디어/컨텐츠 등 유사한 성격을 지닌 산업군 비중을 확대하여 초과수익을 확대하도록 하겠습니다.

• 기간수익률 : 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
칸서스 하베스트 선취형 증권투자신탁1호(주식)	0.07	1.97	17.09	34.24	67.35	47.79	83.51
(비교지수대비성과)	3.81	-0.44	4.17	3.73	14.71	10.98	27.07
비교지수	-3.74	2.41	12.92	30.51	52.64	36.81	56.44

※ 비교지수 : KOSPI 100%

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

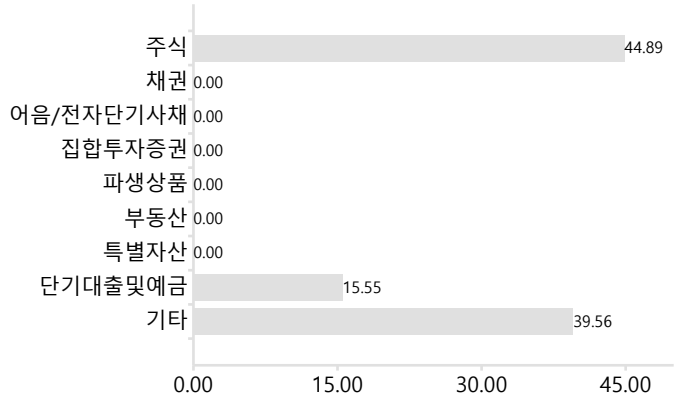
※ 자산현황

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

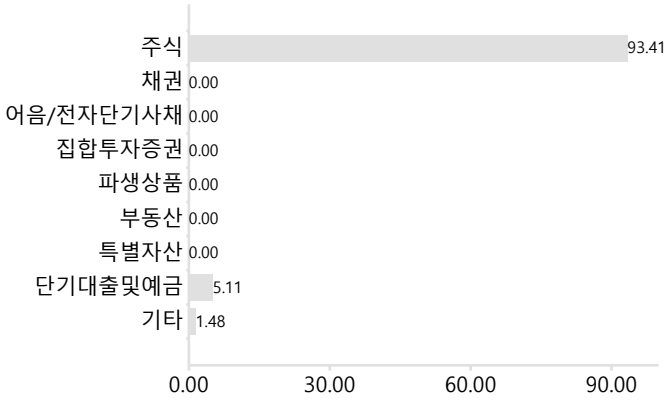
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위: %)

당기



전기



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기매출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자 단기사채	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	944	0	0	0	0	0	0	0	0	327	832	2,103
	(44.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.55)	(39.56)	(100.00)
합계	944	0	0	0	0	0	0	0	0	327	832	2,103
	(44.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.55)	(39.56)	(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
OCI	862	123	5.86	5%초과종목
이엠텍	4,558	121	5.74	5%초과종목
일진머티리얼즈	855	71	3.37	
롯데케미칼	262	68	3.21	
대한유화	283	67	3.21	
JYP Ent.	1,702	67	3.20	
에코프로	671	67	3.17	
신흥에스이씨	766	64	3.05	

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	신한은행	-	327	0.46	-	5%초과종목:15.55%

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	832	5%초과종목:39.56%

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

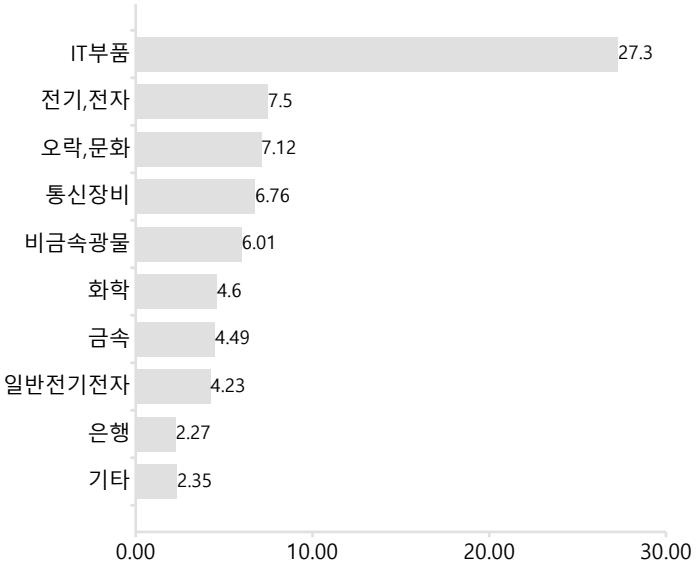
(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	화학	25,836	27.37
2	IT부품	25,772	27.30
3	전기,전자	7,079	7.50
4	오락,문화	6,723	7.12
5	통신장비	6,385	6.76
6	비금속광물	5,672	6.01
7	화학	4,338	4.60
8	금속	4,237	4.49
9	일반전기전자	3,992	4.23
10	은행	2,145	2.27
11	기타	2,223	2.35
합계		94,401	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	고재호	이사	4	42,326	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	오기현	차장	2	39,092	-	-	2114000244

■ **'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	2014.12.04 ~ 2018.11.21	김영배

■ 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		2.450	0.654	2.241	0.654
판매회사		3.746	1.000	3.427	1.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.112	0.030	0.103	0.030
일반사무관리회사		0.060	0.016	0.055	0.016
보수 합계		6.368	1.700	5.825	1.700
기타비용**		0.005	0.001	0.005	0.001
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	2.083	0.556	3.718	1.085
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.224	0.060	0.359	0.105
	합 계	2.307	0.616	4.077	1.190
증권거래세		2.772	0.740	4.630	1.351

* 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)
칸서스 하베스트 선취형 증권투자신탁1호(주식)	전기	1.701	1.356	3.057	1.701	1.356	3.057
	당기	1.701	2.541	4.242	1.701	2.541	4.242

■ 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
30,309	1,576	39,555	2,015	154.28	612.10

■ 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: %)

2021.03.14 ~ 2021.06.13	2020.12.14 ~ 2021.03.13	2020.09.14 ~ 2020.12.13
86.29	53.84	59.17

■ 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.