칸서스으쓱ESG알파공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2021.07.16 ~ 2021.10.15

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 [칸서스으쓱ESG알파공모주증권투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [농협은행]의 확인을 받아 판매회사인 [아이비케이투자증권 한국포스증권 한국투자증권(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
칸서스으쓱ESG알파공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	DK753
종류 A-e	DK755
종류 C-f	DK759
종류 C-pe	DK761

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합채권형),추가형,개방형,종류형	**최초설정일**	2021-07-16
운용기간	2021.07.16 ~ 2021.10.15	**자산운용회사**	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	**판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)**	아이비케이투자증권 한국포스증권 한국투자증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	농협은행	**일반사무관리회사**	우리펀드서비스
위험등급	5등급(낮은위험)	**적용법률**	자본시장과 금융투자업에 관한 법률

상품의특징

이 투자신탁은 E(환경), S(사회), G(기업지배구조)측면에 부합한 채권 및 주식에 70%이상 투자하여 수익을 추구하는것을 주 목적으로 합니다.
그리고 채권 60%이상, 주식 25%이하, ESG측면에 부합한 채권 및 주식에 70%이상 투자하고 있습니다.
그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등이 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)		-	10,128,519,267	100.00
부채총액(B)		-	25,957,054	100.00
순자산총액(C=A-B)		-	10,102,562,213	100.00
기준가격		-	988.00	100.00
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A-e	**기준가격**	-	989.36	100.00
종류 C-f	**기준가격**	-	986.32	100.00
종류 C-pe	**기준가격**	-	980.75	100.00

※ 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.

2021.07.16~2021.10.15 기간동안 동 펀드는 -1.2%의 수익률을 기록하였으며, BM은 -2.34%하락하여 BM대비 +1.14%초과 성과를 달성했습니다.

<운용성과-주식>
해당 기간 동안 국내 증시는 환율과 연동된 흐름이 이어지며 업종별 차별화 양상이 지속됐습니다. 9월 FOMC 이후 11월경 테이퍼링 시작 가능성이 높아졌으나 점도표에 큰 변화 부재해 조기 긴축 선회 우려는 완화됐습니다. 다만 중국, 유럽 전력난과 공급망 차질에 따른 생산 둔화 및 인플레 우려가 부각되며 KOSPI는 3,000pt를 하회했습니다. 3분기 실적 시즌에 진입하며 신고가 랠리를 이어간 미국 증시와 대조적으로 Fed 조기 긴축 경계감과 원자재 가격 상승에 따른 비용 부담 증가, 중국 경기 모멘텀 둔화 우려로 지수 상승 제한된 가운데 주도주 부재로 개별 업종이나 테마 중심으로 순환매가 지속되는 흐름을 보였습니다. 해당 기간 동안 2차전지와 콘텐츠 등의 섹터 비중을 높게 가져가고, 반도체 비중을 낮게 가져가면서 벤치마크 대비 아웃퍼폼 할 수 있었습니다.

<운용성과-채권>
7월 금통위 및 FOMC 등의 요인이 중첩되며 월 중 금리는 등락했으나 전반적으로 하락했으며 수익률 곡선은 평탄화되었습니다. 8월 채권시장은 8월 금통위에서의 기준금리 25bp 인상, 대외금리 반등, 외인 매수세 및 잭슨홀 미팅 등의 요인이 중첩되며 월 중 금리는 등락했으나 전 월 대비 전반적으로 상승했으며 수익률곡선은 소폭 가팔라졌습니다. 9월 채권시장은 주요국 통화정책 정상화 기조 강화, 채권관련자금 유출, 9월 FOMC, 외인 매도세 및 국내기관 손절성 매도 등의 요인이 중첩되며 전 월 대비 금리는 전반적으로 큰 폭 상승했으며 수익률곡선은 가팔라졌습니다. 10월 채권시장은 10월 금융통화위원회 기준금리 동결, 글로벌 인플레이션 우려, 외인 매도세 및 손절성 매도 물량 출회 등의 요인이 중첩되며 전 월 대비 금리는 전반적으로 큰 폭 상승했으며 구간별 차별화된 움직임을 보인 결과 수익률곡선은 평탄화되었습니다. 동 펀드는 지표금리 변동성 확대 및 크레딧 스프레드 확대를 대비한 운용하였고 크레딧 투자 대신 만기 1~3년 내외의 국고채를 수익률 제고의 기회로 활용하였습니다.

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

[주식운용본부]
KOSPI 12개월 선행 EPS는 8월 초를 정점으로 280pt 초반대에서 정체되는 흐름을 보이고 있습니다. 인플레이션 장기화에 따른 비용 부담 증가와 2021년 높은 기저로 이익 증가율은 둔화되나 2023년까지 감익 구간은 부재할 것으로 예상합니다. 2022년 글로벌 CAPEX 사이클 본격화로 중간재 생산 비중이 높은 한국 제조업의 이익 개선이 기대됩니다.

테이퍼링에 대한 불확실성이 계속 감소하는 가운데 공급망 우려 또한 피크를 지나고 있는 듯 보입니다. 산업별로 보면 반도체와 자동차 등 국내 이익에서 큰 비중을 차지하는 주요 섹터의 불안요인이 해소되고 있어 지수는 하방을 다지고 반등하는 국면이 올 것으로 보입니다. 다만 급격한 V자 반등은 기대하기 어려워 보여 연말까지는 성장주 중심의 포트폴리오 대응이 유리할 것으로 전망합니다. 현재 성장주 중심의 포트폴리오에서 반도체, 자동차 등 주요 섹터를 편입, 포트폴리오를 다양하게 가져가면서 연말 변동성에 대비하고 안정적인 성과를 가져갈 수 있도록 대비하겠습니다.

[채권운용본부]
국내 채권 시장은 미 연준의 테이퍼링, 글로벌 경제 회복세 및 인플레이션 관련 주요국 중앙은행의 통화정책 정상화 기조 및 한국은행 기준금리 인상 등 국내외 통화정책 이슈로 약세흐름을 지속하고 있습니다. 다만, 11월 미국의 테이퍼링 개시와 11월25일 금통위의 금리 결정에 따른 불확실성 해소 등으로 이벤트 이후 연말까지 채권 금리가 안정세를 보일 것으로 예상합니다. 그러나 이벤트 이전까지는 과하게 훼손된 투자심리로 인해 금리 상승 압력이 높을 것으로 전망합니다. 당 사는 금융불균형 해소를 위한 통화정책의 점진적 정상화의 일환으로 11월 금통위에서 25bp의 기준금리 인상을 전망하고 있습니다. 따라서 11월 금통위 이후로는 시장 심리가 다소 안정되면서 현재의 약세 흐름이 반전될 것으로 전망합니다. 이에 따라 3년 금리 기준 1.85%~2.05%/ 10년 금리 기준 2.25%~2.45% 사이에서 레인지 대응을 지속할 계획입니다. 크레딧 시장의 경우 11월 금통위 이후 연초 효과 및 국고채 금리 변동성 완화를 계기로 크레딧 스프레드 축소세로 전환할 것으로 전망합니다. ESG채권의 발행시장 및 유통시장 상황을 점검하고 개별 기업의 펀더멘털 여건을 주의 깊게 모니터링 할 예정이며 상황에 따라 국채 포지션을 일부 축소하고 ESG 크레딧 채권을 편입할 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
칸서스으쓱ESG알파공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	-1.20	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비성과)	1.14	-	-	-	-	-	-
비교지수	-2.34	-	-	-	-	-	-

	종류(Class)별 현황						
종류 A-e	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-f	-1.37	-	-	-	-	-	-
종류 C-pe	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : KIS(2~3Y) * 75% + KOSPI * 25%

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

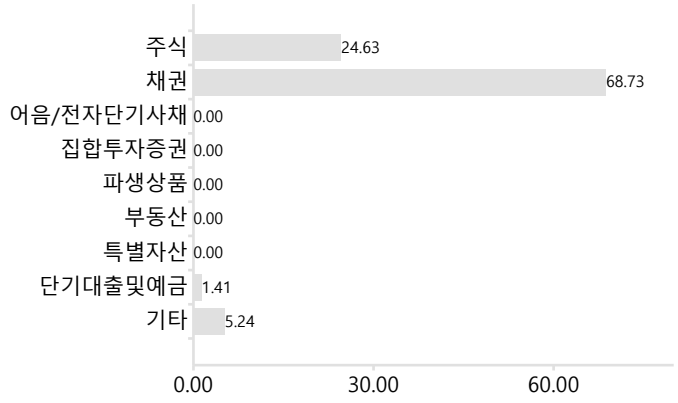
※ 자산현황

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

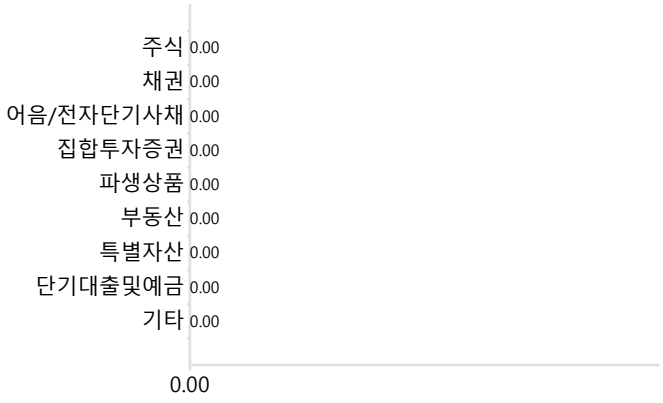
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(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	2,495	6,961	0	0	0	0	0	0	0	143	530	10,129
	(24.63)	(68.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.41)	(5.24)	(100.00)
합계	2,495	6,961	0	0	0	0	0	0	0	143	530	10,129
	(24.63)	(68.73)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.41)	(5.24)	(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
삼성전자	6,930	486	4.80	
카카오뱅크	2,087	125	1.24	

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중(%)	비고
LG화학	119	99	0.98	
SK하이닉스	854	84	0.83	
현대차	370	77	0.76	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고01125-2406(21-4)	4,000	3,947	2021.06.10	2024.06.10		RF	38.97	5%초과종목
국고00875-2306(21-6)	2,000	1,984	2021.06.10	2023.06.10		RF	19.58	5%초과종목
국고0375-2206(12-3)	1,000	1,030	2012.06.10	2022.06.10		RF	10.17	5%초과종목

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	농협은행	-	143	0.46	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	500	

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

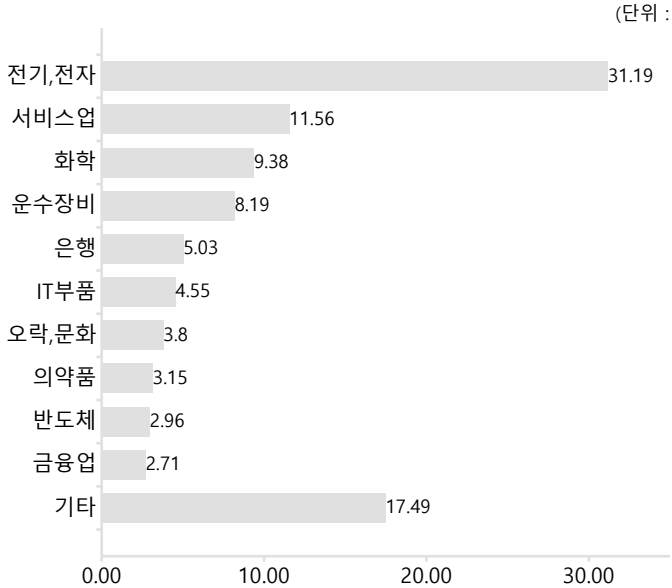
(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	778	31.19
2	서비스업	288	11.56
3	화학	234	9.38
4	운수장비	204	8.19
5	은행	125	5.03
6	IT부품	113	4.55
7	오락,문화	95	3.80
8	의약품	79	3.15
9	반도체	74	2.96
10	금융업	68	2.71
11	기타	436	17.49
합계		2,495	100.01

■ 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	상무	6	309,270	-	-	2109000646

■ **'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 확인할수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사		0.000	0.000	15.414	0.600
판매회사	종류 A-e	0.000	0.000	0.018	0.250
판매회사	종류 C-f	0.000	0.000	0.769	0.030
판매회사	종류 C-pe	0.000	0.000	0.000	0.350
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.000	0.000	0.514	0.020
일반사무관리회사		0.000	0.000	0.514	0.020
보수 합계		0.000	0.000	17.228	0.671
기타비용**		0.000	0.000	0.157	0.006
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.000	0.000	6.756	0.263
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.444	0.017
	합 계	0.000	0.000	7.200	0.280
증권거래세		0.000	0.000	2.440	0.095

* 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)
칸서스으쓱ESG알파공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	당기	0.677	0.375	1.052	0.677	0.375	1.052
종류(class)별 현황							
종류 A-e	전기	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	당기	0.896	0.000	0.896	0.896	0.252	1.148
종류 C-f	전기	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	당기	0.676	0.000	0.676	0.676	0.376	1.052
종류 C-pe	전기	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	당기	0.996	0.000	0.996	0.996	0.310	1.306

■ 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
62,087	3,650	22,968	1,063	44.31	175.81

■ **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: %)

2021.04.16 ~ 2021.07.15	2021.01.16 ~ 2021.04.15	2020.10.16 ~ 2021.01.15
0.00	0.00	0.00

■ **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.