칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2021.09.01 ~ 2021.11.30

이 자산운용보고서는 '자본시장과 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. 고객님이 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 [우리은행 농협은행 대신증권 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 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

펀드의 상세 운용 현황

※ 펀드개요

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

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(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	2021.09.01 ~ 2021.11.30	**자산운용회사**	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	**판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)**	우리은행 농협은행 대신증권 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	**일반사무관리회사**	우리펀드서비스
위험등급	5등급(낮은위험)	**적용법률**	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당하지 않음		

상품의 특징 및 투자 전략

이 투자신탁은 채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그리고 이 투자신탁은 주된 투자대상자산인 채권 이외에 주식 등에 투자하는 증권투자신탁(혼합채권형)으로서 수익자는 채권 및 주식 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 채권 및 주식 등은 시중 실세금리 및 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다. (자산총액의 30% 이하 범위에서 공모주에 투자하고, 채권에 50% 이상을 투자)

상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며 자산운용회사, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

※ 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)	13,130,912,858	11,552,104,228	-12.02
부채총액(B)	162,493,188	6,992,243	-95.70
순자산총액(C=A-B)	12,968,419,670	11,545,111,985	-10.98
기준가격	1,079.33	1,066.83	-1.16

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	**기준가격**	1,093.11	1,078.98	-1.29
종류 A-e	**기준가격**	1,104.70	1,090.83	-1.26
종류 C	**기준가격**	1,097.52	1,082.52	-1.37
종류 C-e	**기준가격**	1,096.72	1,082.55	-1.29
종류 C-p	**기준가격**	1,083.07	1,068.54	-1.34
종류 C-p1	**기준가격**	1,040.27	1,026.19	-1.35
종류 C-p1e	**기준가격**	1,047.84	1,034.37	-1.29
종류 C-pe	**기준가격**	1,052.14	1,038.67	-1.28
종류 C-w	**기준가격**	1,087.99	1,074.73	-1.22

※ 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 중 채권시장은 경기침체에 대응하기 위한 완화적 통화정책이 유지되었음에도 통화정책 정상화 경계감 및 인플레이션 우려로 약세를 보였습니다. 수익률 곡선은 기간 중 등락을 반복하였으며, 통화정책 정상화 압력으로 장기 대비 단기 금리가 상승하여 평탄화되었습니다.

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. 11월 채권시장은 글로벌 채권 강세, 정책당국의 시장 안정화 조치, 11월 통화정책방향 결정회의에서의 기준금리 25bp 인상, 오미크론 코로나 변이바이러스 확산 및 글로벌 인플레이션 우려 등의 요인이 중첩되며 전 월 대비 금리는 전반적으로 큰 폭 하락하였으며 구간별 차별화된 움직임을 보인 결과 수익률곡선은 소폭 평탄화되었습니다.

동 펀드는 1.5년 이하 국고채권 등을 활용하여 수익률 제고를 도모하였습니다.

<주식부문>
210901-211130동 기간동안 펀드는 1.16% 하락하였고, 벤치마크는 0.44% 하락하여 벤치마크를 0.72% 하회하였습니다.
9월 KOSPI는 4.1% 하락, KOSDAQ은 3.4% 하락했습니다. KOSPI는 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 3,100pt 하회 마감했습니다.
수급 측면에서는 9일 동시만기일 전후로 일본 정치 리스크 완화와 중국 긴축 우려 경감에 아시아 증시 강세 시현하며 외국인 자금 유입이 재개됐습니다. 업종/테마별로는 주요국 탄소중립 정책 강화 및 11월 COP26(유엔 기후 변화 회의) 모멘텀 기대감에 2차전지, 수소 등 친환경 에너지 관련주가 상승한 한편 8월 IPO 종목인 카카오뱅크와 크래프톤은 지수 편입 이벤트 소멸과 보호예수 물량 해제 영향에 약세를 보였습니다.
10월 KOSPI는 3.2% 하락, KOSDAQ은 1.1% 하락했습니다. 증시는 전력난 및 공급망 차질 심화와 주요국 통화정책 정상화 우려, 헝다그룹 이슈 등 대외적인 노이즈에 영향받아 3,000pt 전후로 변동성을 보였습니다. 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. 월말에 접어들면서 3분기 실적 기대감과 ASEAN 코로나 확산 둔화에 따른 생산 차질 완화 기대는 주가 하단을 지지하는 요인으로 작용했습니다.
11월 KOSPI는 전월 대비 -4.43% 하락, KOSDAQ은 -2.69% 하락. 증시 하락을 방어했던 개인 투자자들 자금유입이 크게 둔화되는 국면에

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

접어들고, 테이퍼링과 달러 강세 등 매크로 측면에서 부정적인 이슈들이 작용하며 11월 KOSPI는 하락 마감. 외국인은 4조 9,612.3억 원 순매수, 기관과 개인은 각각 -1조 9,802.3억 원 순매도, -2조 7,835.6억 원 순매도 기록. KOSPI 일 평균 거래대금은 11.41조원, KOSDAQ은 12.40조원 기록. 섹터별로 보면 KOSPI 수익률 기준 IT하드웨어(3.78%), 반도체(3.12%), 디스플레이(1.01%), 소프트웨어(0.70%)가 상승했고, 호텔,레저서비스(-20.87%), 에너지(-18.26%), 기계(-16.12%), 조선(-14.74%)이 하락.

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

<채권부문>
한국은행은 11월 통화정책방향 결정회의에서 기준금리를 1.00%로 25bp 인상하였습니다. 글로벌 공급 차질에도 불구하고 국내 경제는 꾸준한 회복세를 지속하여 금년 성장률 전망치 4.0%의 성장경로는 유효하다고 한국은행은 판단했습니다. 물가의 경우 10월 전망경로를 상회하여 2%를 상당 폭 웃돌다가 내년 중 연간 2% 수준으로 낮아질 것으로 예상하고 있습니다. 한국은행이 강조하였던 금융불균형 누증에 대한 언급이 감소하였습니다. 총재는 추가 금리인상에 대해 경기 여건이 가장 중요하다고 언급하며 한국은행의 초점이 경기로 이동하고 있음을 내비쳤습니다. 금융불균형에서 경기로의 관심 이동은 금리인상으로 인한 긍정적 효과 (금융불균형 누증 완화)에서 부정적 효과 (경기 둔화)로 관심이 이동하고 있다고 판단하며 한국은행의 공격적 금리인상 의지는 완화된 것으로 판답합니다. 또한, 최종 기준금리의 수준이 시장의 예상보다 높아질 수 있다는 우려는 감소하였고 공급망 차질 및 에너지 관련 글로벌 인플레이션 우려도 감소하여 전 월 대비 금리는 하향안정화 되었습니다. 한편, 국내 코로나 확진자 수 및 위중증 환자 증가 추이 및 국내 경기 회복 모멘텀 고점을 감안할 때 금리 상방 재료보다는 하방 재료가 우세하다고 판단합니다. 이에 따라, 12월 FOMC에서 미국의 테이퍼링 가속화 논의 혹은 발표 예상에도 불구하고 국내 기준금리를 앞서 2회 인상한 점과 통화정책 불확실성 해소 등의 영향으로 연말까지 채권 금리가 안정세를 보일 것으로 예상합니다. 크레딧 스프레드의 경우 기관의 연말 환매 물량 소화 전까지는 확대 지속 할 것으로 보이나 연말 또는 연말 한달 전부터 스프레드를 축소하는 계절성을 보여온 점과 최근 크레딧 스프레드 레벨이 과도하게 상승한 점을 감안하면 12월 FOMC 이후 국채금리 안정될 경우 스프레드 축소세로의 전환이 가능할 것으로 전망합니다.

당 사는 이주열 한국은행 총재의 금융불균형 관리를 위한 정책 동조와 통화정책의 정상화 의지를 감안했을 때 내년 1분기 한 번의 추가 기준금리 인상 가능성이 매우 높다고 판단합니다. 이에 따라 3년 금리 기준 1.70%~1.85%/ 10년 금리 기준 2.10%~2.25% 사이에서 레인지 대응을 지속하며 듀레이션은 현 수준을 유지할 계획입니다.

<주식부문>
<시장 전망>
* 매크로 - 한국 CPI는 10년만에 최고 수준으로 +3.7% YoY 상승. 통신비 지원에 따른 효과가 축소되면서 공공서비스 가격 오름세는 둔화했지만, 농축수산물과 공업제품 가격 오름세가 확대. 농축수산물과 석유류, 개인 서비스 기여도가 3.7% 중 2.9%로 기여했다면서 전체 상승분의 78.7%를 기여. 오미크론 변이 바이러스 확산으로 지난주 금요일 미국 시장이 큰 충격을 받았는데, 아직 오미크론에 대한 심각성이 명확하지 않은 상태에서 지속적인 조정 가능성과 컨택트 등 새로운 투자 기회를 찾기도 조금은 이르다는 판단. 미국 연준은 만약 오미크론 확산세가 확대된다면 미국 정부의 봉쇄조치 단행되면서 리오프닝 차질이 발생할 전망. 안전자산 선호 분위기 지속되면서 미국 장기금리는 하락할 것
* 수급 - 한국 주식형 펀드플로우는 11월 기준 14.9억달러 순유입 발생. 이는 10월 기준 19.7억 달러 순유입 대비 -24.4% 가량 축소된 금액. 대형주 자금유입 감소세보단 중소형주 감소세가 더욱 두드러졌음. 현재 한국 주식형 펀드플로우는 메타버스 관련 ETF로의 자금 쏠림 현상이 발생하고 있는 상황. 다만 미국이 테이퍼링 속도를 가속화하고, 내년도 금리인상 가능성이 계속해서 높아진다면 이는 EM 국가에 해당하는 한국 입장에선 수급적으로 부정적인 이슈로 작용할 것. 따라서 매크로 측면에서 봤을 때 수급에 긍정적인 이슈는 없다고 판단. 다만, 업종별로는 최근 반도체 섹터로 외국인 자금 유입세가 강하게 들어오고 있는데 원인은 크게 두가지로 분석. 1) DRAM 선물 가격이 바닥이라는 시장의 판단 2) 메타버스 구축을 위한 서버 투자 확대 전망이 나오면서 반도체 섹터 중심으로 외국인 수급이 유입되고 있는 상황
* 실적 - KOSPI200 기준 2021년 영업이익 컨센서스는 전월대비 +0.15% 상승한 221.7조원 수준에 형성되어 있음. 컨센서스 하향 조정이 전월대비 가장 컸던 종목은 화승엔터프라이즈(-54.3% MoM), 호텔신라(-25.8% MoM) 등이 있음. 반대로 상향 조정이 전월대비 가장 컸던 종목은 아시아나항공(+71.4% MoM), 대한항(+41.9% MoM) 등 항공주가 있음. 3Q21 실적발표 이후 2021년 KOSPI200 전체 영업이익 추정치 변동은 큰 폭으로 발행하지 않고 있는 상황

* 운용계획 - 12월 현재 오토앤, 래몽래인, 애드바이오텍의 IPO가 예정되어있습니다. 연말이 다가옴에 따라 많은 기업들이 21년 연내 상장보다는 22년 으로 상장을 미루는 것으로 보입니다. 연말을 대비하여 소프트 클로징 또는

• **기간수익률 : 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.**

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	-1.16	1.80	2.81	2.91	6.67	7.98	12.61
(비교지수대비성과)	-0.72	2.20	2.68	1.84	2.91	2.32	3.07
비교지수	-0.44	-0.40	0.13	1.07	3.76	5.66	9.54
	종류(Class)별 현황						
종류 A	-1.29	1.52	2.39	2.35	5.52	6.23	9.58
종류 A-e	-1.26	1.60	2.50	2.51	5.83	6.71	10.41
종류 C	-1.37	1.37	2.16	2.05	4.89	5.28	7.95
종류 C-e	-1.29	1.52	2.39	2.35	5.51	6.23	9.58
종류 C-p	-1.34	1.42	2.24	2.15	5.10	5.60	8.49
종류 C-p1	-1.35	1.40	2.20	2.11	-	-	-
종류 C-p1e	-1.29	1.53	2.41	2.38	5.83	-	-
종류 C-pe	-1.28	1.55	2.43	2.41	5.63	6.41	-
종류 C-w	-1.22	1.67	2.62	2.66	6.15	7.19	11.23

※ 비교지수 : KBP국공채(3M-1Y) + KOSPI 5%

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

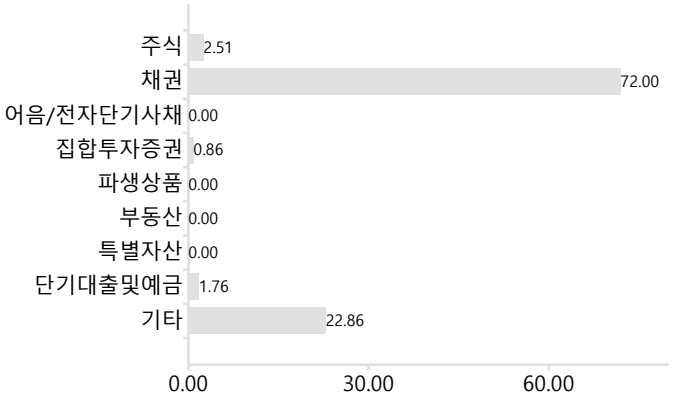
※ 자산현황

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

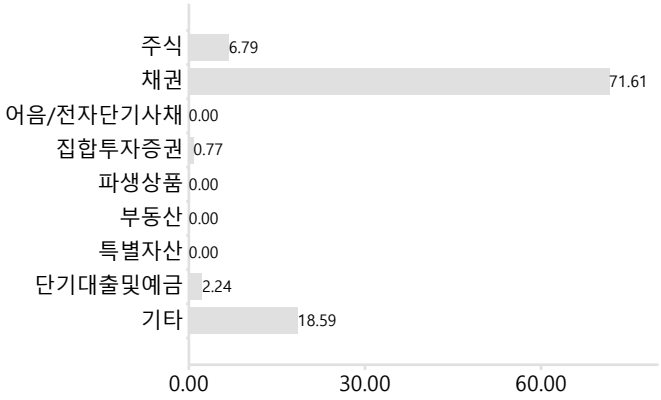
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(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	290	8,318	0	100	0	0	0	0	0	204	2,641	11,552
	(2.51)	(72.00)	(0.00)	(0.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.76)	(22.86)	(100.00)

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기매출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자단기사채	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
합계	290	8,318	0	100	0	0	0	0	0	204	2,641	11,552
	(2.51)	(72.00)	(0.00)	(0.86)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.76)	(22.86)	(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.

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중(%)	비고
에스디바이오센서	2,291	134	1.16	
현대중공업	703	75	0.65	
일진하이솔루스	722	42	0.36	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고0375-2206(12-3)	3,000	3,093	2012.06.10	2022.06.10		RF	26.77	5%초과종목
국고01250-2212(19-7)	3,000	3,013	2019.12.10	2022.12.10		RF	26.09	5%초과종목
국고02000-2112(18-9)	2,190	2,211	2018.12.10	2021.12.10		RF	19.14	5%초과종목

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
마이다스액티브중기우량채권증권투자신탁(	채권형	마이다스에셋자산운용	100,454,053	100	0.86	

■ 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)	우리은행	-	204	0.69	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	2,600	5% 초과종목 : 22.51%
현금위탁증거금	41	

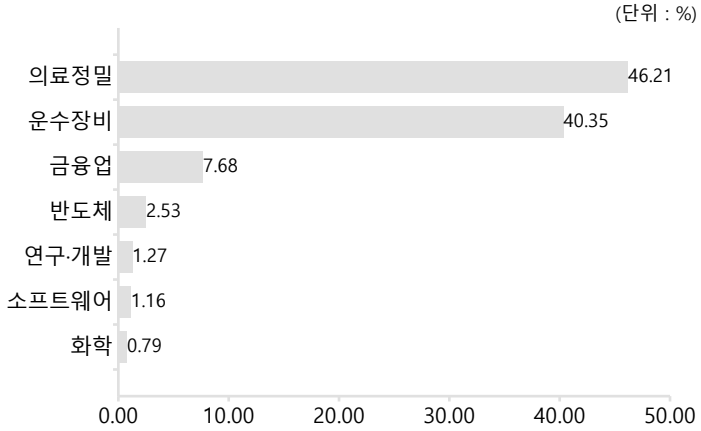
• **업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	의료정밀	134	46.21
2	운수장비	117	40.35
3	금융업	22	7.68
4	반도체	7	2.53
5	연구·개발	4	1.27
6	소프트웨어	3	1.16
7	화학	2	0.79
합계		290	99.99

■ 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	243,818	-	-	2109000646
부책임운용전문인력	이정원	과장	3	17,558	-	-	2115000546

■ **'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	2015.06.01 ~ 2018.12.18	신화철
부책임운용전문인력	2017.09.12 ~ 2019.02.12	안병주
부책임운용전문인력	2018.08.31 ~ 2019.05.24	박성은

■ **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		5.914	0.200	6.162	0.200
판매회사	종류 A	3.549	0.300	3.351	0.300
판매회사	종류 A-e	0.106	0.150	0.210	0.150

판매회사	종류 C	3.900	0.600	3.829	0.600
판매회사	종류 C-e	0.612	0.300	0.892	0.300
판매회사	종류 C-p	2.108	0.500	2.598	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.011	0.550	0.013	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.065	0.275	0.073	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.460	0.250	0.496	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.887	0.030	0.924	0.030
일반사무관리회사		0.444	0.015	0.462	0.015
보수 합계		18.055	0.611	19.010	0.617
기타비용**		0.178	0.006	0.185	0.006
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	13.803	0.467	1.489	0.048
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.096	0.003	0.052	0.002
	합 계	13.898	0.470	1.541	0.050
증권거래세		2.196	0.074	1.192	0.039

* 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)
칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.616	0.544	1.160	0.616	0.544	1.160
	당기	0.623	0.089	0.712	0.623	0.089	0.712
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.503	1.054
	당기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.091	0.642
종류 A-e	전기	0.399	0.000	0.399	0.399	0.800	1.199
	당기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.091	0.492
종류 C	전기	0.851	0.000	0.851	0.851	0.527	1.378
	당기	0.851	0.000	0.851	0.851	0.088	0.939
종류 C-e	전기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.846	1.397
	당기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.078	0.629
종류 C-p	전기	0.751	0.000	0.751	0.751	0.527	1.278
	당기	0.751	0.000	0.751	0.751	0.091	0.842
종류 C-p1	전기	0.797	0.000	0.797	0.797	0.522	1.319
	당기	0.799	0.000	0.799	0.799	0.092	0.891
종류 C-p1e	전기	0.523	0.000	0.523	0.523	0.852	1.375
	당기	0.524	0.000	0.524	0.524	0.091	0.615

종류 C-pe	전기	0.501	0.000	0.501	0.501	0.524	1.025
	당기	0.501	0.000	0.501	0.501	0.091	0.592
종류 C-w	전기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.471	0.722
	당기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.086	0.337

■ 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
1,473	72	9,378	518	76.00	304.83

■ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.

■ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

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

(단위: %)

2021.05.31 ~ 2021.08.30	2021.03.01 ~ 2021.05.30	2020.11.29 ~ 2021.02.28
177.64	628.37	79.60

※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당사항 없음.

※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

□ 자전거래 현황

해당사항 없음.

□ 주요 비상 대응계획

□ 주요 투자 위험

※ 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

해당사항 없음.

※ 펀드용어해설

▶ 증권형 펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에따라 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 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 운용하여그 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 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.