칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2021.10.07 ~ 2022.01.06

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 [칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [국민은행 이베스트투자증권 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). 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
종류 A1	93369
종류 A2	93370
종류 C	93373
종류 C-F	BV078
종류 S	AP439
칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)	93368

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식파생형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2009-04-07
운용기간	2021.10.07 ~ 2022.01.06	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	국민은행 이베스트투자증권 농협은행 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	3등급(다소높은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당		

상품의 특징 및 투자 전략

이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 비교지수인 KOSPI200 주가지수의 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그리고 이 투자신탁은 주로 국내 상장주식(KOSPI200) 등에 투자하는 증권투자신탁(주식-파생형)으로서 수익자는 국내 상장주식(KOSPI200) 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 국내 상장주식(KOSPI200) 등은 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다.
그러나 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)	7,386,167,221	6,162,080,789	-16.57
부채총액(B)	47,831,126	27,345,000	-42.83
순자산총액(C=A-B)	7,338,336,095	6,134,735,789	-16.40
기준가격	1,500.09	1,530.69	2.04
종류(Class)별 기준가격 현황			
종류 A1 **기준가격**	1,565.50	1,595.76	1.93
종류 A2 **기준가격**	1,469.54	1,497.93	1.93
종류 C **기준가격**	1,457.33	1,482.56	1.73
종류 C-F **기준가격**	1,406.64	1,434.55	1.98
종류 S **기준가격**	1,584.42	1,614.71	1.91

※ 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.

211007-220106 기간 동 펀드는 2.04% 상승, BM은 1.12% 상승하여 벤치마크를 0.92% 상회하였습니다.

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 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.
12월 KOSPI는 전월 대비 4.88% 상승, KOSDAQ은 7.08% 상승하였습니다. 지수의 레벨이 상승했다기 보다는 전월 말 파월 의장의 매파적 발언으로 급락했던 부분을 회복하는 수준에서 마감하였습니다. 연말 대주주 요건 회피를 위해 개인이 약 6.4조원의 순매도 매물을 쏟아냈지만, 외국인과 기관이 각각 3.4조, 2.8조를 순매수 하면서 지수는 안정적인 모습을 보였습니다. 다만 FOMC의 매파적 선회로 그간 시장을 주도했던 성장주들은 급락과 급등을 반복하면서 변동성이 확대되었고, 반도체를 중심으로 한 대형주의 상승이 지속되면서 KOSPI200 5.61% 상승, KOSPI를 outperform 하였습니다. 섹터별로는 반도체, 운송, 의류 등 리오프닝 관련 섹터가 상대적으로 강세를 보였으며, 금융, 유통, 2차전지 등 배당락을 비롯한 수급부담을 안고 있는 산업들이 상대적으로 약세를 보였습니다.

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

<시장 전망>
* 매크로 - 글로벌 인플레이션의 핵심은 코로나로 인한 공급 병목입니다. 원자재부터 금리, 인건비 등 모든 비용이 상승하는 가운데 기업들의 마진 압박이 지속되고 있습니다. 다만 미국을 비롯한 선진국의 경우 제조업 PMI 지표를 보면 중국을 비롯한 신흥국 대비 훨씬 상황이 좋아 보입니다. 특히 미국은 대규모 인프라 투자와 같은 재정정책을 동원하여 cost-push 인플레를 demand-pull 성격으로 끌고 갈 수 있는 거의 유일한 국가입니다. 미국 core CPI-PPI 갭도 바닥에서 턴어라운드 하는 모습을 보여 수요 상승 시 다시 한번 호황이 찾아올 가능성이 있어 보입니다. 최근 미국 장기금리도 반등하고 있는데, Fed의 매파적 통화정책을 앞두고 자연스러운 결과로 보여집니다. 향후 금리도 지속 우상향 할 가능성이 있어 긴밀한 모니터링이 필요합니다.
* 수급 - 연말 효과로 국내 시장에 외국인 자금 순유입이 발생했습니다. 말씀 드린 대로 연말 대주주 요건 회피를 위한 개인 투자자들의 매물 공세를 외국인 자금 유입과 기관 순매수로 커버하면서 지수는 상승하였는데, 향후 되돌림 수급이 나올 것으로 보입니다. 특히 미 금리 인상과 달러 강세가 지속되면 외국인 투자자 입장에서는 신흥국에서 지속 자금을 회수할 것으로 보여 주의가 요구됩니다.
* 실적 - KOSPI의 2022년 영업이익은 11월 260조 내외를 기록 후 현재 240조 초반까지 하향조정 된 상황입니다. 다만 국내 이익수정비율에 2~3개월 정도 선행하는 글로벌 매출수정비율이 바닥에서 반등하고 있어 국내도 4분기 실적 발표가 진행되는 2월말~3월 말 정도면 분위기는 반전될 수 있을 것으로 보입니다. 다만 4분기 실적 발표가 시작되기 전까지는 이렇다 할 모멘텀이 없어 보입니다.
* 1월 KOSPI 밴드는 2,800pt ~ 3,000pt로 제시합니다. 1월 말 FOMC 이전까지는 딱히 반전의 실마리가 보이지 않아 중간중간 기술적 반등은 가능하겠으나 시장은 지속적으로 하방압력을 받을 것으로 보입니다.

<운용 전략>
FOMC가 지속될 때마다 연준은 매파적으로 변하고 있습니다. 그 때마다 시장은 이를 반영하고 있는데, 현재 반영중이거나 기 반영한 내용은, 3월까지 테이퍼링 마무리 후 3월부터 금리인상, 연내 3회 인상, 대차대조표 축소 등입니다. 이런 매크로 환경은 과거 2018년과 매우 유사한데, 당시에도 금리가 지속 인상되며 연준 자산 축소까지 동반 진행 되었습니다. 터프한 환경 탓에 당시 코스피 지수는 하반기에만 약 21% 정도 조정을 겪었습니다. 다만 현재와 다른 점은, 당시는 미 빅테크들의 대규모 서버투자가 일단락 되면서 반도체 수요가 피크아웃 했다는 점으로 지금은 미국의 투자 사이클을 앞두고 있는 상황입니다. 지난 12월 반도체가 랠리를 했던 이유도 메타 플랫폼스(구 페이스북)가 연간 투자 계획을 상향한 덕분이었습니다. 결국 올해 국내 증시는 미 투자와 높은 상관성을 갖고 움직일 가능성이 큽니다. 미국의 인프라 투자와 기업들의 서버투자 등 다양한 투자계획을 지속적으로 업데이트 하면서, 반도체를 중심으로 각 정책별 수혜가 가능한 2차전지, 경기민감주, 혹은 내수 방어주를 적절히 편입하면서 수익률 관리에 만전을 기하겠습니다.

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

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)	2.04	-7.99	-4.22	2.51	42.94	62.39	66.45
(비교지수대비성과)	0.92	4.13	5.09	6.45	9.04	12.63	19.71
비교지수	1.12	-12.12	-9.31	-3.94	33.90	49.76	46.74
	종류(Class)별 현황						
종류 A1	1.93	-8.18	-4.52	2.08	41.68	60.14	62.28
종류 A2	1.93	-8.18	-4.52	2.08	41.68	60.13	62.28
종류 C	1.73	-8.55	-5.08	1.29	39.52	56.47	56.10
종류 C-F	1.98	-8.09	-4.38	2.29	42.24	-	-
종류 S	1.91	-8.22	-4.58	2.01	41.60	60.04	62.23

※ 비교지수 : KOSPI200 100%

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

• **추적오차**

(단위: %)

기간	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	3.68	6.61	4.89

■ 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

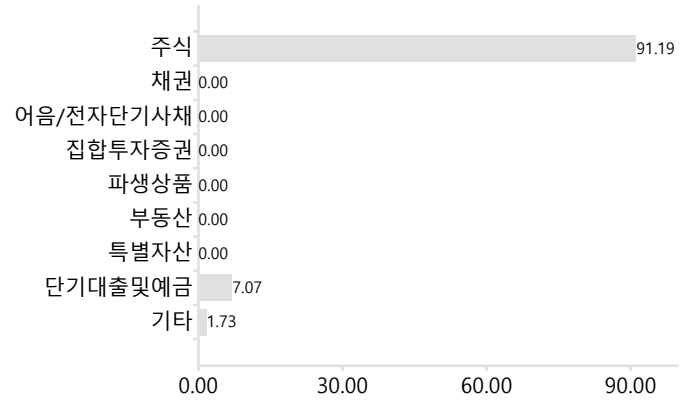
※ 자산현황

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

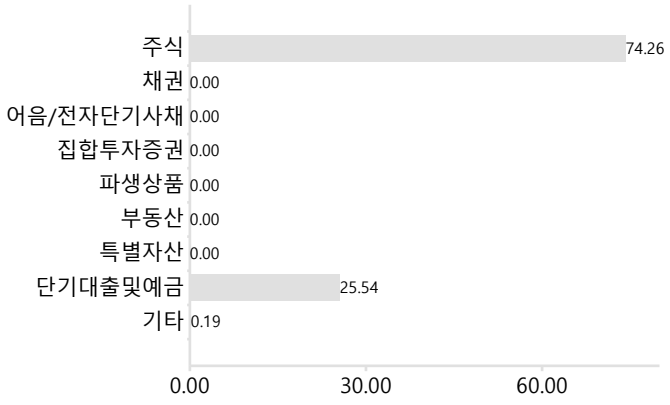
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(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			

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기매출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자단기사채	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,597	0	0	0	0	0	0	0	0	434	106	6,137
	(91.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.07)	(1.73)	(100.00)
합계	5,597	0	0	0	0	0	0	0	0	434	106	6,137
	(91.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.07)	(1.73)	(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
삼성전자	22,412	1,723	28.08	5%초과종목
SK하이닉스	2,689	336	5.48	5%초과종목
NAVER	624	211	3.44	
삼성SDI	250	161	2.62	
LG화학	227	157	2.55	
카카오	1,519	152	2.48	
현대차	691	148	2.41	
기아	1,264	108	1.76	

장내파생상품

(단위: 백만원, %)

종류	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 202203	매수	26	2,504	5%초과종목

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	국민은행	-	434	0.69	-	5%초과종목:7.07%

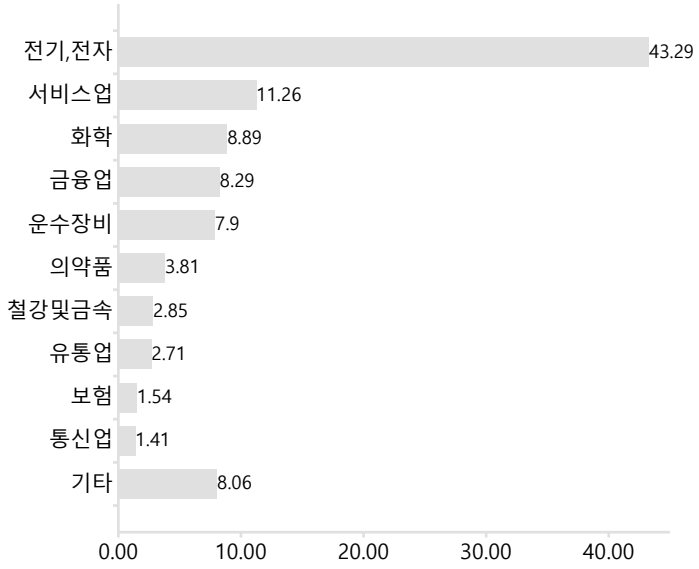
• **업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	2,423	43.29
2	서비스업	630	11.26
3	화학	497	8.89
4	금융업	464	8.29
5	운수장비	442	7.90
6	의약품	213	3.81
7	철강및금속	160	2.85
8	유통업	151	2.71
9	보험	86	1.54
10	통신업	79	1.41
11	기타	451	8.06
	합계	5,597	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	이정원	과장	3	16,004	-	-	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	2015.05.31 ~ 2019.11.25	전상곤

■ **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		3.062	0.150	2.727	0.150
판매회사	종류 A1	0.123	0.220	0.122	0.220
판매회사	종류 A2	1.638	0.220	1.479	0.220

판매회사	종류 C	0.267	1.000	0.254	1.000
판매회사	종류 C-F	0.242	0.020	0.213	0.020
판매회사	종류 S	0.010	0.300	0.002	0.300
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.612	0.030	0.545	0.030
일반사무관리회사		0.306	0.015	0.273	0.015
보수 합계		6.260	0.307	5.615	0.309
기타비용**		0.030	0.001	0.029	0.002
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	14.154	0.693	0.987	0.054
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.032	0.002	0.033	0.002
	합 계	14.186	0.695	1.019	0.056
증권거래세		2.596	0.127	1.695	0.093

* 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)
칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)	전기	0.308	0.822	1.130	0.308	0.822	1.130
	당기	0.310	0.149	0.459	0.310	0.149	0.459
종류(class)별 현황							
종류 A1	전기	0.415	0.000	0.415	0.415	0.812	1.227
	당기	0.415	0.000	0.415	0.415	0.141	0.556
종류 A2	전기	0.416	0.000	0.416	0.416	0.833	1.249
	당기	0.417	0.000	0.417	0.417	0.141	0.558
종류 C	전기	1.195	0.000	1.195	1.195	0.816	2.011
	당기	1.195	0.000	1.195	1.195	0.141	1.336
종류 C-F	전기	0.217	0.000	0.217	0.217	0.817	1.034
	당기	0.217	0.000	0.217	0.217	0.155	0.372
종류 S	전기	0.495	0.000	0.495	0.495	0.407	0.902
	당기	0.495	0.000	0.495	0.495	0.135	0.630

■ 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
11,821	804	13,659	737	13.05	51.76

■ 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: %)

2021.07.07 ~ 2021.10.06	2021.04.07 ~ 2021.07.06	2021.01.07 ~ 2021.04.06
19.01	43.41	2.39

※ 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.