칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2022.03.01 ~ 2022.05.31

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 대신증권 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
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	2022.03.01 ~ 2022.05.31	**자산운용회사**	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	**판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)**	우리은행 대신증권 농협은행 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)	10,884,745,858	10,510,447,229	-3.44
부채총액(B)	292,256	11,170,374	3,722.12
순자산총액(C=A-B)	10,884,453,602	10,499,276,855	-3.54
기준가격	1,065.32	1,075.68	0.97

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	기준가격	1,076.00	1,084.97	0.83
종류 A-e	기준가격	1,088.22	1,097.71	0.87
종류 C	기준가격	1,078.73	1,086.90	0.76
종류 C-e	기준가격	1,079.55	1,088.55	0.83
종류 C-p	기준가격	1,065.06	1,073.39	0.78
종류 C-p1	기준가격	1,022.73	1,030.62	0.77
종류 C-p1e	기준가격	1,031.58	1,040.25	0.84
종류 C-pe	기준가격	1,035.93	1,044.69	0.85
종류 C-w	기준가격	-	1,008.16	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.

• **분배금 내역 : 펀드의 분배금 지급 내역을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2022.06.02	286	10,339	1,075.68	1,046.57	

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

<채권부문>
운용기간 중 채권시장은 글로벌 물가 우려에 대응하기 위한 주요국 통화정책 정상화 및 긴축 시계 가속화로 인한 약세를 나타냈습니다. 수익률 곡선은 기간 중 등락을 반복하였으며, 장기 금리 대비 단기 금리가 상승하여 수익률곡선은 평탄화되었습니다.

3월 채권시장은 글로벌 중앙은행들의 긴축 기조 심화에 따른 대외 금리 상승, 국내 재정정책 불확실성 확대 등 금리에 비우호적인 요인들의 영향을 받아 약세를 나타냈습니다. 장기 금리 대비 단기 금리가 상승하여 수익률곡선은 평탄화되었습니다. 4월 채권시장은 3월말 금리 급등의 영향 지속되며 시장 불안정한 상황 지속되었습니다. 5월 국내 채권시장은 국채 수급 우려 완화에도 불구하고 전방위적 물가 상승 우려에 기인한 글로벌 중앙은행들의 긴축 기조 심화, 한국은행을 비롯한 주요국 중앙은행들의 기준금리 인상 등의 요인이 중첩되며 전반적으로 약세를 나타냈습니다. 단기 금리 대비 장기 금리가 상승하여 수익률곡선은 소폭 가팔라졌습니다.

동 펀드는 금리인상기 진입을 감안하였고 연내 만기 국고채권 위주로 포트폴리오를 구성하여 수익률 방어를 도모하였습니다.

<주식부문>
220301-220531 동 기간동안 펀드는 0.97%상승하였고, 벤치마크는 0.11% 상승하여 벤치마크를 0.86% 상회하였습니다.
3월 KOSPI는 2.17% 상승, KOSDAQ은 7.2% 상승 마감하였습니다. 3월은 러시아 우크라이나 전쟁과 미국 통화 긴축 부담, 중국 리스크에 따라 변동하는 양상 보였습니다. 월 초, 글로벌 증시는 국제유가가 120불에 도달하는 등 지정학적 리스크에 따른 인플레이션 장기화와 통화 긴축 부담 전반이 악재로 작용했습니다. 특히 미 증시의 경우 밸류에이션 부담 높은 기술주 중심 하락세가 나타났습니다. 국내 증시의 경우 원달러 환율이 1,240원에 근접하며 연일 이어진 외국인 매도세가 증시 하락을 부추겼고, 일부 대선 테마주에 대한 수급 쏠림 현상 나타난 것이 특징적이었습니다. 월 중에는 러시아 우크라이나 전쟁이 고착화되고, 원자재 전반 상승세가 꺾이면서 기존의 급격한 증시 하락이 제한되었습니다. 하지만 중국의 코로나19 봉쇄책 발표가 이어지며 하방 압력은 여전했습니다. 경계감 높아진 상황에서도 FOMC 이후 불확실성이 완화되며 글로벌 증시 전반이 반등했습니다. 통화정책에 대한 불확실성이 완화되었고, 중국 역시 미국에 상장된 중국 기업의 상장폐지를 막으려는 움직임 보이고, 봉쇄를 일부 완화하는 등 부양의지를 확실히 보였기 때문입니다. 이후 증시는 밸류에이션 부담 높았던 기술주 중심 반등이 나타났습니다. 한편, 러시아 의존도 낮은 미국의 반등이 두드러진 반면, 원자재 상승과 통화 긴축에 다른 수급

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

부담으로 국내 증시 반등폭은 비교적 제한되는 모습 나타났습니다.
4월 KOSPI는 2.27% 하락, KOSDAQ은 4.21% 하락 마감하였습니다. 4월 글로벌 증시는 개별 기업 실적 발표에 따라 종목 장세 펼쳐졌으나, 연준 주요 인사의 연이은 공격적 긴축 시사와 중국의 코로나19 방역 강화 이슈로 하방 압력 받았습니다. 월 초에는 잠시 상승하는 듯 했으나, 연준 대표 비둘기파 의원인 브레이너드 부의장의 매파적 발언과 매파적이었던 FOMC 의사록 결과에 따라 하방 압력 받았습니다. 연휴 이후 중국 역시도 코로나19 봉쇄 강화 기조를 이어나가며 투자심리 악화를 견인했습니다. 전반적인 안전선호 심리로 외국인 매도세는 이어졌으며, 금리 급등에 따른 밸류에이션 부담 높은 나스닥 대비 국내 증시 낙폭은 제한되었습니다 월 중에는 본격적인 실적 시즌에 돌입했지만, 여전히 매파적인 연준의 스탠스로 하방 압력 받는 모습 나타났습니다. 또한 MLF 금리를 동결하고 지준율은 25BP 인하에 그치는 등 중국의 생각보다 덜 완화적인 기조 역시도 하방 요인으로 작용했습니다. 넷플릭스, JP 모건 등이 부진한 실적과 가이던스 하락한 반면, 테슬라는 실적 발표 이후 상승하는 등 실적에 연동되는 모습 나타났으며, 리오픈 관련은 부진한 실적에도 양호한 가이던스로 랠리 나타나기도 한 것은 특징적입니다. 한국 증시 역시도 이들 실적에 연동되는 모습 나타났으나, 부진한 흐름은 이어졌고 매파적 미통화 정책에 원달러 환율이 크게 상승하며 외국인들의 자금 유출 유인이 커지는 양상을 보였습니다.
5월 KOSPI는 0.34% 하락, KOSDAQ은 1.26% 하락 마감하였습니다. 미국 증시는 선진국 중심의 통화 긴축, 글로벌 경기 침체, 인플레이션 우려 지속에 하락 출발했지만 월말 저가 매수세 유입으로 반등하며 약보합 마감하였습니다.
미 연준의 긴축 행보와 더불어 ECB 또한 6월 QE 프로그램 종료 및 7월 기준금리 인상을 시사할 것으로 전망되며 선진국 중심의 통화 긴축 흐름이 지속되었습니다.

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

<채권부문>
6월 채권시장은 기준금리를 75bp 인상한 6월 FOMC 결과에 따라 한국은행 7월 기준금리 50bp 인상 우려와 분기말 이슈로 단기 크레딧 약세 지속되는 가운데, 국고채 3년금리 3.70%을 상회하면서 점차 안정세로 전환될 가능성을 높게 봅니다. 단기 금리의 경우 대내외 물가 경로 및 통화정책 불확실성 지속, 7월 금통위發 기준금리 50bp 인상 우려는 금리 비우호적인 요인이오나 기준금리 3.00% 이상을 반영한 레벨 메리트와 6월 말 미국 PCE 지표 발표 전 주요 이벤트 부재를 감안했을 때 금리는 점차 안정세로 전환될 가능성을 높게 봅니다. 장기금리의 경우 RBC 비율에 LAT(보험금지급준비금)을 일부 자본으로 인정해주는 것으로 결론이 나면서 장투기관들이 꾸준히 초장기물 중심으로 매수할 것으로 전망합니다. 또한, 글로벌 수요 위축에 기인한 국내 수출 둔화 및 성장의 하방 우려는 장기 금리 우호적 요인으로 판단합니다. 이에 따라 3년 금리 기준 3.55%~3.85%/ 10년 금리 기준 3.70%~3.95% 사이에서 레인지 대응을 지속할 계획입니다.

<주식부문>
<시장 전망>
* 매크로 - 미국 인플레이션은 지난 3월을 정점으로 둔화되는 국면입니다. 향후 인플레이션의 방향은 내구재의 기여도 축소 및 서비스의 기여도가 확대되는 것입니다. 다만 내구재 가격 안정으로 인한 물가 상승 기여도 하락이 서비스 가격 기여도 상승분보다 클 것으로 판단합니다. 6월 중순 발표될 미국 5월 CPI는 여전히 높은 에너지 가격 영향에 크게 완화되기는 어렵지만 지난 3월 8.5% 정점론은 지지해주는 정도는 가능할 것으로 전망합니다. 우크라이나 전쟁의 여파로 인한 관련 원자재 및 중간재 조달 차질, 상해 봉쇄 완화에도 여전히 대도시 봉쇄 위험이 잔존하는 중국의 제로 코로나 고수 기조, 여전히 불안정한 에너지 가격 등을 감안할 때 기본 시나리오 상 미국 CPI 전년 대비 상승률은 연말이 되어도 6% 밑으로 떨어지기는 어려울 것으로 보입니다. 다만 인플레이션과 연준의 고강도 긴축에 대한 걱정은 최악의 국면은 지나가고 있는 것으로 보입니다. 6월부터 양적 긴축에 돌입하는 연준 대비 ECB의 B/S는 여전히 팽창 중으로 미국 대비 덜 긴축적입니다. 하지만 모멘텀 측면에서 ECB의 긴축 행보가 본격적으로 반영되는 시기입니다. 6월 회의에서 QE 프로그램 완전 종료 및 7월 기준금리 인상을 시사할 전망인데 중국, 상하이 봉쇄는 6월부터 본격적인 완화 수순으로 들어설 것이며 또한 부양책 실행(자동차 보조금, 지방특별채 발행, 부동산 대출확대 등)도 가속화시킬 예정입니다. 시진핑(자본론, 인프라, 생산확대, 취업), 리커창(물가안정, 고용안정, 인프라 투자), 왕양(플랫폼 반독점 규제 자제 촉구)등 정책당국은 자기가 맡은 자리에서 경기부양을 진두지휘 중이며 이에 5월말부터 외자 유입과 증시의 일부 섹터 반등이 나타나고 있습니다. 결국 6월은 경기와 증시의 전환점으로 기대합니다. 당대회까지는 정치적 불확실성이 커 6월에는 5월 대비 더욱 잦은 정치 루머가 발생하겠지만 이는 당연한 과정이며 오히려 중국의 제로코로나 정책이 유지되더라도 봉쇄 해제 도시들이 많아지면서 리오프닝에 따른 소비 심리 회복과 보복소비로 인한 수요 상승을 기대하고 있습니다.
* 수급 - 5월 기관은 0.7조 순매수, 외국인은 0.1조 순매수 개인은 1조 순매도로 마감하였습니다.
* 실적 - KOSPI200 상장기업의 2022년 순익 추정치는 전월 대비 +4.2% 상향됐고, 12개월 예상치는 +2.3% 상향됐습니다. 12개월 선행 순익 기준 운송(18.3%), 에너지(17.0%), 철강(12.7%)등은 상향되었고 조선(-39.8%), 유틸리티(-23.6%), 디스플레이(-15.0%) 등은 하향됐습니다
* 6월 KOSPI 밴드는 2,500pt ~ 2,850pt로 제시합니다.

* 운용계획 - 6월 현재 범한퓨얼셀, 비플라이소프트, 보로노이, 위니아에이드, 레이저쎌, 넥스트칩, 코난테크놀로지, 영창케미칼, 에이치피에스피 등 여러 종목의 IPO가 예정되어있습니다. 상장 기업들의 숫자가 급증함에 따라 상대적으로 비싼 벨류에이션에 상장하는 기업들도 일부 존재하기 때문에 리스크 관리를 위한 선별적 참여와 수익성이 높은 종목의 물량 확보에 중점을 두고 있습니다. 최근 코로나 사태의 영향으로 지연되었던 IPO종목들의 상장이 몰리는 현상도 발생할 것으로 예상되고 반대로 포스트 코로나로 경제상황이 또한번 급변하며 기업들의 상장 계획에 여러 변수가 존재할 것으로 판단합니다. 수요예측 발생시 상장예정 기업 및 보유종목의 철저한 분석을 통해 목표가를 산정 한 후 지속 보유 혹은 상장시 매도 전략을 취하 운용할 예정입니다.

• **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)	0.97	0.83	-0.34	2.64	6.27	7.46	12.55
(비교지수대비성과)	0.86	0.67	-0.05	2.88	3.34	2.55	4.73
비교지수	0.11	0.16	-0.29	-0.24	2.93	4.91	7.82
	종류(Class)별 현황						
종류 A	0.83	0.56	-0.74	2.08	5.12	5.71	9.52
종류 A-e	0.87	0.63	-0.63	2.24	5.44	6.19	10.35
종류 C	0.76	0.40	-0.97	1.78	4.49	4.77	7.89
종류 C-e	0.83	0.55	-0.74	2.08	5.12	5.71	9.52
종류 C-p	0.78	0.45	-0.89	1.88	4.70	5.08	8.43
종류 C-p1	0.77	0.43	-0.93	1.83	-	-	-
종류 C-p1e	0.84	0.57	-0.72	2.11	5.23	6.09	-
종류 C-pe	0.85	0.58	-0.71	2.14	5.23	5.88	-
종류 C-w	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : KBP국공채(3M-1Y) + KOSPI 5%

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

주1) 종류 C-w 수익증권은 2016.04.14에 최초 설정되었으나, 운용기간 중 종류 C-w 수익증권의 수탁고가 전부 인출(설정액 0원)되었다가 2022.03.08에 재설정되었습니다. 종류 C-w 수익증권의 기준가격 및 수익률은 재설정된 날로부터 계산된 가격(수익률)입니다.

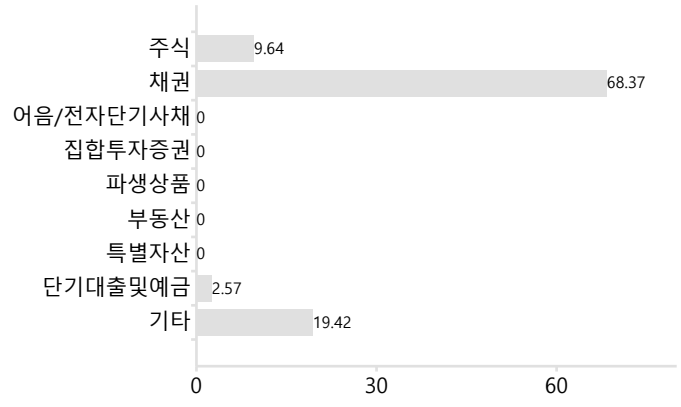
※ 자산현황

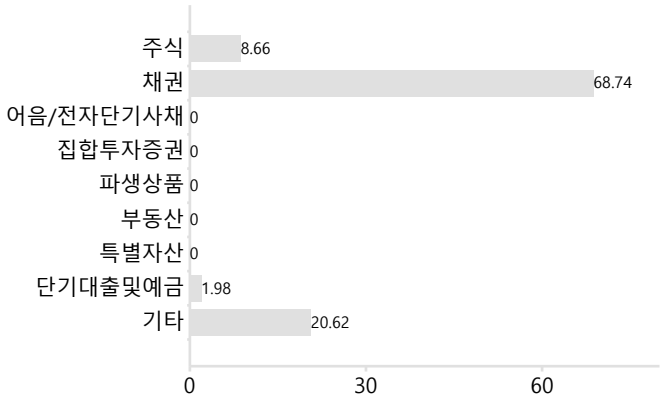
• **자산구성현황 : 아래 표를 통해서 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.**

※ 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	1,013	7,186	0	0	0	0	0	0	0	270	2,041	10,510
	(9.64)	(68.37)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.57)	(19.42)	(100.00)
합계	1,013	7,186	0	0	0	0	0	0	0	270	2,041	10,510
	(9.64)	(68.37)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.57)	(19.42)	(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
LG에너지솔루션	2,278	1,011	9.62	5%초과종목
엔켐	22	2	0.02	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고01250-2212(19-7)	3,120	3,126	2019.12.10	2022.12.10		RF	29.74	5%초과종목
국고0375-2206(12-3)	3,000	3,055	2012.06.10	2022.06.10		RF	29.07	5%초과종목
국고02000-2209(17-4)	1,000	1,005	2017.09.10	2022.09.10		RF	9.56	5%초과종목

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	우리은행	-	270	1.38	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	2,000	5% 초과종목 : 19.03%
현금위탁증거금	41	

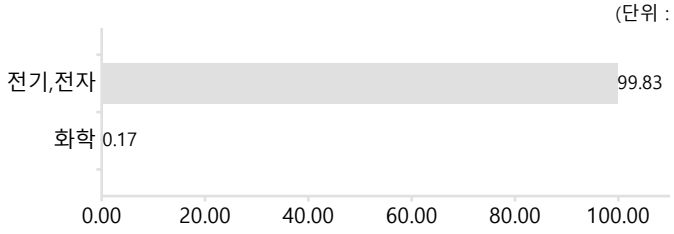
• **업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	1,011	99.83
2	화학	2	0.17
합계		1,013	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	김현주	차장	1	9,752	-	-	2109001841
부책임운용전문인력	양민규	대리	1	9,752	-	-	2120000373
부책임운용전문인력	이정원	과장	3	14,882	-	-	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	2018.12.18 ~ 2022.05.26	민영기

■ **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		6.884	0.200	5.432	0.200
판매회사	종류 A	3.756	0.300	2.665	0.300
판매회사	종류 A-e	0.206	0.150	0.183	0.150
판매회사	종류 C	4.915	0.600	2.931	0.600
판매회사	종류 C-e	1.034	0.300	0.526	0.300
판매회사	종류 C-p	2.917	0.500	3.489	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.022	0.550	0.039	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.093	0.275	0.094	0.275

판매회사	종류 C-pe	0.497	0.250	0.586	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		1.033	0.030	0.815	0.030
일반사무관리회사		0.516	0.015	0.407	0.015
보수 합계		21.874	0.635	17.166	0.632
기타비용**		0.319	0.009	0.060	0.002
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	7.677	0.223	0.274	0.010
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.028	0.001	0.002	0.000
	합 계	7.705	0.224	0.276	0.010
증권거래세		0.642	0.019	0.036	0.001

* 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	0.645	0.242	0.887	0.645	0.242	0.887
	당기	0.634	0.012	0.646	0.634	0.012	0.646
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.554	0.000	0.554	0.554	0.183	0.737
	당기	0.547	0.000	0.547	0.547	0.012	0.559
종류 A-e	전기	0.404	0.000	0.404	0.404	0.230	0.634
	당기	0.397	0.000	0.397	0.397	0.011	0.408
종류 C	전기	0.854	0.000	0.854	0.854	0.289	1.143
	당기	0.847	0.000	0.847	0.847	0.012	0.859
종류 C-e	전기	0.554	0.000	0.554	0.554	0.379	0.933
	당기	0.547	0.000	0.547	0.547	0.012	0.559
종류 C-p	전기	0.754	0.000	0.754	0.754	0.229	0.983
	당기	0.747	0.000	0.747	0.747	0.011	0.758
종류 C-p1	전기	0.802	0.000	0.802	0.802	0.332	1.134
	당기	0.795	0.000	0.795	0.795	0.011	0.806
종류 C-p1e	전기	0.528	0.000	0.528	0.528	0.273	0.801
	당기	0.520	0.000	0.520	0.520	0.012	0.532
종류 C-pe	전기	0.504	0.000	0.504	0.504	0.208	0.712
	당기	0.497	0.000	0.497	0.497	0.011	0.508
종류 C-w	전기	0.254	0.000	0.254	0.254	0.313	0.567
	당기	0.247	0.000	0.247	0.247	0.011	0.258

■ 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
566	5	751	16	1.67	6.62

■ 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: %)

2021.11.29 ~ 2022.02.28	2021.08.29 ~ 2021.11.28	2021.05.29 ~ 2021.08.28
60.17	74.33	183.17

※ 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.