칸서스 하베스트 선취형 증권투자신탁1호(주식)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2022.03.14 ~ 2022.06.13

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 [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. 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	
칸서스 하베스트 선취형 증권투자신탁1호(주식)		55299	
펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형),추가형,개방형	최초설정일	2006-03-14
운용기간	2022.03.14 ~ 2022.06.13	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
고난도 펀드	해당하지 않음		

상품의 특징 및 투자 전략

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.

※ 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)	1,347,821,804	1,364,421,581	1.23
부채총액(B)	1,754,514	60,327,645	3,338.42
순자산총액(C=A-B)	1,346,067,290	1,304,093,936	-3.12
기준가격	1,613.36	1,563.05	-3.12

※ 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.

20220314-20220613 기간 동안 동 펀드는 -3.11% 하락, BM은 -5.89% 하락하여 벤치마크 대비 2.77% 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 통

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

화 긴축 부담 전반이 악재로 작용했습니다. 특히 미 증시의 경우 밸류에이션 부담 높은 기술주 중심 하락세가 나타났습니다. 국내 증시의 경우 원 달러 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 부담으로 국내 증시 반등 폭은 비교적 제한되는 모습 나타났습니다. 업종별로는 소프트웨어 통신장비, 보험, 금속/비금속, 건설 IT부품 및 반도체가 상승하였으며 섬유의복, 전기가스, 의료 정밀 등이 하락하였습니다.
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, 리오프닝 관련은 부진한 실적에도 양호한 가이던스로 랠리 나타나기도 한 것은 특징적입니다. 한국 증시 역시도 이들 실적에 연동되는 모습 나타났으나, 부진한 흐름은 이어졌고 매파적 미통화정책에 원 달러 환율이 크게 상승하며 외국인들의 자금 유출 유인이 커지는 양상을 보였습니다. 업종별로는 필수소비재, 조선, 자동차, 통신서비스, 에너지, 철강 업종이 상승하였으며 소프트웨어, 미디어, 디스플레이, 건설, 유틸리티, 헬스케어 등이 하락 하였습니다.
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. 여기에 미국 대형 은행들의 글로벌 경기 침체 가능성 언급이 주식시장 하방 압력으로 작용하였습니다. 추가로 미국 4월 소비자물가지수가 YoY 기준 8.3%로 집계되며 여전히 높은 수준의 물가 상승률을 보이고, 미국 대형 소매 기업 타겟의 실적 쇼크 여파로 5월 19일 기준 S&P500은 3,900선까지 하락하였습니다. 다만 월말 FOMC 의사록 내 자이언트 스탭(75bp 인상)은 고려하지 않는다는 내용과 4월 PCE 가격지수 상승폭 둔화 등 강도 높은 긴축 및 인플레이션 우려가 일부 완화되며 저가 매수세 유입에 힘입어 반등하였습니다. 한국 주식시장 역시 글로벌 증시와 유사한 흐름을 보이며 등락함. 추가로 월초 위안화 약세 및 달러 강세 환경 또한 주식시장 변동성 확대 요인으로 작용하였습니다. 이후 조 바이든 대통령 방한 관련 에너지 안보 기대감 상승에 태양광, 2차전지 관련주 중심으로 반등하였습니다.

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

<투자환경>
* 매크로 - 미국 인플레이션은 지난 6월을 정점으로 둔화되는 국면입니다. 향후 인플레이션의 방향은 내구재의 기여도 축소 및 서비스의 기여도 확대의 그림. 다만 내구재 가격 안정의 물가 상승 기여도 하락이 서비스 가격 기여도 상승 분보다 클 것으로 판단합니다. 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. 중국 상하이 봉쇄는 6월부터 본격적인 완화 수순으로 들어섰으며 또한 부양책 실행(자동차 보조금, 지방특별채 발행, 부동산 대출확대 등) 하였습니다. 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 반등 나타나고 있습니다. 7월은 발표 예정인 주요 실물 지표 결과에 따라 출렁임이 있을 수 있겠으나, 금리인상 패닉 반응 정점, 안도랠리를 전망합니다.
* 실적 - 국내 기업들의 2022년 영업이익 컨센서스는 -1.7%(1M)로 하향되었습니다. 상향 업종은 조선/기계 1.2%, 운송 1.0%, 자동차 +0.6%, 호텔/레저 0.5%, 화장품/의류 0.5% 이며, 하향 업종은 디스플레이 -12.0%, 반도체 -2.2%, 미디어 -0.9%, 보험 -0.7% 입니다.
* 7월 KOSPI 밴드는 2,250pt ~ 2,600pt로 제시합니다. 최근 급락을 견인한 리스크 요인이 비교적 완화된 상태로, 7월 중 발표 예정인 주요 실물 지표 결과에 대한 부담 존재하지만 이전 저점을 하향 돌파하지 않을 것으로 전망합니다.

<운용 전략>
인플레이션 둔화에 따른 베어마켓 랠리 출현하며 상승할 가능성을 전제로 운용할 계획입니다. 중국 봉쇄 완화 진행에 따른 물류 차질 해소와 원자재 지수 고점 형성에 의한 물가 상승 속도 피크아웃 기대감이 상승 요인으로 작용할 수 있습니다. 연초 이후 주가 하락에 따른 밸류에이션 매력이 하단을 지지할 것으로 생각합니다. 다만 주요 경제 지표가 시장 기대치를 하회할 경우 경기 침체 우려가 부각될 수 있기에 발표일 당일 주식시장 변동성 확대가 예상됩니다. 따라서 리오프닝으로 인한 소비 회복과 더불어 최근 하락했던 성장주 중 일부 모멘텀이 존재하는 종목들의 비중을 늘릴 계획입니다. 유통업종의 경우 리오프닝에 따른 소비 회복 본격화 될 것으로 전망합니다. 박스권 시장 관점에서 낙폭과대 주식들을 저가 매수 하는 전략과 주가 상승 모멘텀이 풍부한 개별 주식의 비중을 확대하여 초과 수익을 추구할 계획입니다. 다만 지수가 빠르게 급등할 가능성은 제한적일 것으로 판단하기 때문에 지수관련 대형주보다는 모멘텀 또는 밸류 메리트가

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

크게 부각되는 개별주식들의 풀 안에서 트레이딩을 지속하여 초과수익을 달성을 목표로 할 것입니다.

• 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)	-3.12	-4.22	-0.52	-0.45	54.88	62.11	54.65
(비교지수대비성과)	2.77	12.34	19.41	22.47	37.42	43.03	49.18
비교지수	-5.89	-16.56	-19.93	-22.92	17.46	19.08	5.47

※ 비교지수 : KOSPI 100%

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

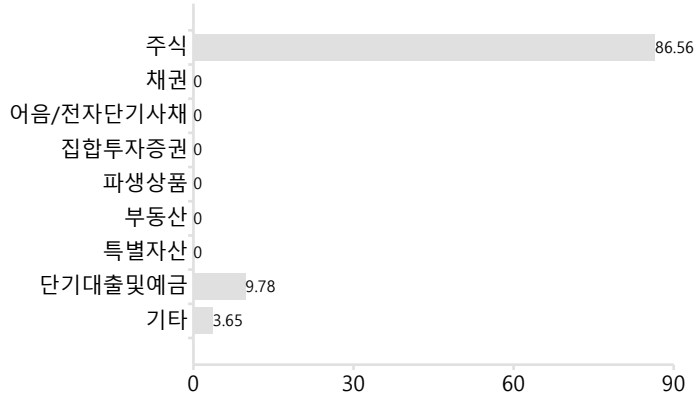
※ 자산현황

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

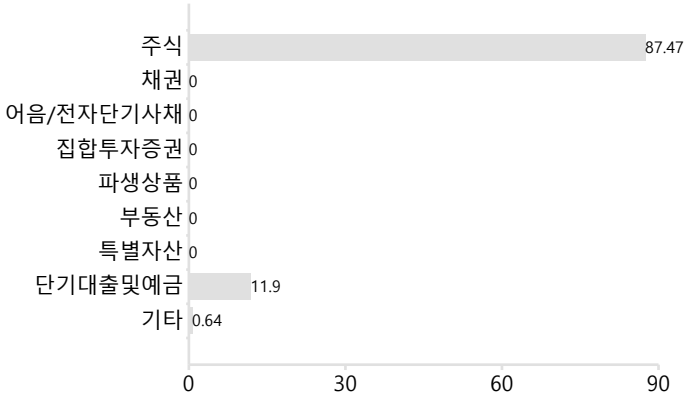
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(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	1,181	0	0	0	0	0	0	0	0	133	50	1,364
	(86.56)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.78)	(3.65)	(100.00)
합계	1,181	0	0	0	0	0	0	0	0	133	50	1,364
	(86.56)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.78)	(3.65)	(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
SK하이닉스	1,193	118	8.66	5%초과종목
LG에너지솔루션	261	108	7.94	5%초과종목
에치에프알	3,440	92	6.73	5%초과종목
더네이쳐홀딩스	3,215	89	6.49	5%초과종목
파인테크닉스	6,219	82	5.99	5%초과종목
제이에스코퍼레이션	3,847	73	5.39	5%초과종목
휴비츠	5,887	71	5.18	5%초과종목
F&F	559	70	5.14	5%초과종목
덴티움	821	63	4.59	

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

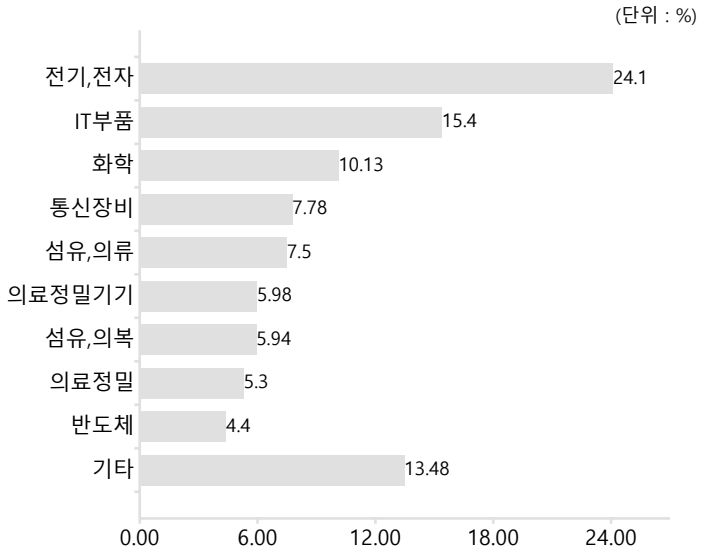
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	신한은행	-	133	1.38	-	5%초과종목:9.78%

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

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	285	24.10
2	IT부품	182	15.40
3	화학	120	10.13
4	통신장비	92	7.78
5	섬유,의류	89	7.50
6	의료정밀기기	71	5.98
7	섬유,의복	70	5.94
8	의료정밀	63	5.30
9	반도체	52	4.40
10	기타	159	13.48
합계		1,181	100.01

■ 보유비율=평가액/총평가액×100
■ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분에 따릅니다.



* 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	6	79,794	-	-	2113000376

■ **'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		2.191	0.654	2.290	0.654
판매회사		3.350	1.000	3.502	1.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.101	0.030	0.105	0.030
일반사무관리회사		0.054	0.016	0.056	0.016
보수 합계		5.695	1.700	5.953	1.700
기타비용**		0.005	0.001	0.005	0.001
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	2.331	0.696	2.798	0.799
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.172	0.051	0.308	0.088
	합 계	2.502	0.747	3.106	0.887
증권거래세		2.050	0.612	3.507	1.001

* 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)

• **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	1.359	3.060	1.701	1.359	3.060
	당기	1.701	1.888	3.590	1.701	1.888	3.590

■ 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
73,122	1,557	68,905	1,526	123.82	491.24

■ 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: %)

2021.12.14 ~ 2022.03.13	2021.09.14 ~ 2021.12.13	2021.06.14 ~ 2021.09.13
72.92	209.13	154.28

※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당사항 없음.

※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

□ 자전거래 현황

자전거래 규모	최근3개월	최근6개월	최근1년
매도	0	0	0

□ 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.