칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2023.03.01 ~ 2023.05.31

이 자산운용보고서는 '자본시장법과 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	2023.03.01 ~ 2023.05.31	**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)	8,432,658,618	8,096,110,158	-3.99
부채총액(B)	251,790,759	39,136,274	-84.46
순자산총액(C=A-B)	8,180,867,859	8,056,973,884	-1.51
기준가격	1,064.92	1,076.65	1.10

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	기준가격	1,068.46	1,078.74	0.96
종류 A-e	기준가격	1,077.73	1,088.51	1.00
종류 C	기준가격	1,068.40	1,077.87	0.89
종류 C-e	기준가격	1,066.77	1,077.04	0.96
종류 C-p	기준가격	1,060.07	1,069.73	0.91
종류 C-p1	기준가격	1,013.23	1,022.34	0.90
종류 C-p1e	기준가격	1,019.98	1,029.87	0.97
종류 C-pe	기준가격	1,023.92	1,033.90	0.97
종류 C-w	기준가격	1,015.66	1,026.21	1.04

※ 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	
2023.06.01	146	8,028	1,076.65	1,050.49	

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

<채권부문>
운용기간 중 채권시장은 미국 2월 고용보고서 서프라이즈에 약세를 나타내기도 했으나 실리콘밸리은행 및 크레딧 스위스 파산 여파에 조기 기준금리 인하 기대 높아지며 큰 폭의 강세를 나타냈습니다. 이후 고용 호조, 물가 상승률 고착화 등의 금리 비우호적 요인 재차 반영되며 약세를 나타냈습니다. 수익률 곡선은 조기 기준금리 인하 기대 높아지며 단기 금리가 장기 금리 대비 상대적 강세를 보여 가팔라졌습니다.

3월 채권시장은 여전히 높은 수준의 물가상승률과 주요국 금리인상 결정에도 불구하고 실리콘밸리 은행, 크레딧 스위스 파산 등 해외 은행 시스템 우려로 인한 주요국 통화정책 긴축 선회 가능성 반영하며 큰 폭의 강세를 나타냈습니다. 4월 채권시장은 4월 금통위 한국은행 기준금리 동결, 미국 제조업지수 부진 및 고용 지표 하향 안정화, 미국 중소형 지방은행 예금 인출 우려, 달러/원 환율 상승, 금리 레벨 부담, 국채 수급 우려 등 강세 및 약세 재료에 영향을 받아 금리는 등락하였고 전 월 대비 약보합을 나타냈습니다. 5월 채권시장은 5월 금통위 한국은행 기준금리 동결, 주요국 기준금리 인상, 글로벌 기준금리 조기 인하 기대감 되돌림, 미국 부채한도 협상 뉴스플로우, 위험자산 선호 심리 심화, 추경 관련 국채 수급 우려 등 강세 및 약세 재료에 영향을 받아 금리는 등락하였고 선강후약의 움직임을 나타내며 전 월 대비 약세 마감하였습니다.

동 펀드는 조기 기준금리 인하 기대는 과도하다 판단하였고 펀드의 유동성을 고려하여 연내 만기 국고채권 위주로 포트폴리오를 구성하였습니다. 다만, 금리인상 후반부에 돌입한 점과 국고 대비 우월한 금리 메리트를 근거로 AA급 크레딧 채권을 일부 편입하여 YTM을 제고하였습니다.

<주식부문>
3월 코스피는 2.65% 코스피200은 2.30%, 코스닥 지수는 7.06% 상승하였습니다.
월 초 증시는 중국 경기관련지표에 따른 중국 경기 기대감, ISM 제조업 지수 반등에 따른 글로벌 경기 개선 기대감에 증시 강세 흐름 나타났습니다. 단 파월 의장의 의회 증언에서 긴축속도 재가속을 언급하며 50bp 인상을 시사하는 매파적 발언 속에 상승폭은 제한되었습

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

니다.
월 중 실리콘밸리 은행의 파산 소식 속 뱅크런 우려에 금융주, 특히 지방은행주들 중심으로 급락세가 나타나며 위험 회피심리가 확대되었습니다. 미국에서부터 시작된 크레딧 우려는 CS 은행, 도이치뱅크 등 유럽 지역으로까지 이어지며 불안심리가 확산 되었고, 증시 전반적으로 약세를 보였습니다.
월 말 증시는 연준, EU 등 정책당국의 발빠른 지원 조치 속 은행권의 불안 우려가 소강국면에 진입하였고 , 증시는 소폭 반등이 나타났습니다. 특히 뱅크런 이슈가 경기 침체 우려 및 연준의 긴축 사이클 종료 기대감으로 이어지며 금리 레벨이 낮아졌고 이에 따라 나스닥 빅테크 중심의 상대적으로 강세 흐름이 나타났습니다.
4월 코스피는 1.00% 코스피200은 1.38%, 코스닥 지수는 0.55% 하락하였습니다.
월 초 증시는 3월 말 은행권 사태 진정 이후의 Risk on 국면 및 삼성전자의 감산 소식에 랠리를 이어갔으나 미 ISM 제조업지수 하락과 더불어 견고하던 ISM 서비스업지수, 고용지표 마저 둔화세가 확인 되면서 경기 우려가 확대되었고 상승폭이 제한되었습니다.
월 중 시장은 대형 금융주들의 실적발표를 시작으로 1분기 실적시즌을 소화했습니다. 우려했던 금융기업들의 실적이 예상 외로 견조하게 발표되면서 투자심리가 개선되었고 금융주 중심으로 강세를 보였습니다. 실적 부진을 발표한 테슬라는 급락하는 등 개별 종목 장세 흐름이 나타났습니다.
월 말 증시는 퍼스트 리퍼블릭 뱅크의 실적 부진 발표 후 은행권 리스크가 재부각 되며 급락했습니다. 단 알파벳, 마이크로소프트 등 빅테크 기업들 견조한 실적을 발표하면서 장외로 급등하는 등 실적에 따른 개별종목 장세를 이어갔습니다.
5월 코스피는 3.02% 코스피200은 3.88%, 코스닥 지수는 1.67% 상승하였습니다.
월 초 증시는 미 FOMC, 은행리스크 재발 우려를 소화하며 위험 선호 심리가 위축되며, 약세 흐름이 나타났습니다. 불안정한 매크로 상황이 전개되며 안전자산 선호에 따른 방어주 선호심리 및 실적 호조세를 보인 엔터, 자동차 관련 주들이 강세를 보였습니다
월 중 시장은 시장은 미 4월 소비자물가, 생산자물가지수가 일제히 예상치를 하회하며 한 때 물가 상승 우려가 완화 되었으나 5년 장기 인플레이션이 3.2%로 2011년 이후 최고치를 경신하면서 인플레이션 우려를 다시 떠오르며 증시는 약세 흐름을 유지했습니다. 더욱이 지연되고 있는 부채한도 합의 역시 금융시장 내 부담으로 작용했습니다.

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

<채권부문>
6월 미 연준 FOMC 점도표 중간값 상향에서도 보았듯이 미 연준의 추가 인상 가능성은 금리 비우호적인 요인이지만 상당 부분 기 반영되었다고 판단하며 대내 여건의 경우 주요국 대비 열위한 펀더멘탈로 인해 통화정책 기조 디커플링 및 금리 우호적 환경이 지속될 가능성이 높다고 판단합니다. 연내 인하 기대가 상당 부분 되돌려진 점과 대내외 크레딧 이벤트 추가 발생 가능성을 고려하였을 때 한 차례 상향된 금리 레인지 상단에서 비중 확대 대응이 주효하다 판단합니다. 또한, 펀드는 포트폴리오 수익률을 안정적이고 꾸준하게 지속할 수 있는 방향으로 운용할 계획이며, 종목 관련 신용 위험 관리에 만전을 기할 계획입니다. (국고 3년 레인지 : 3.45~3.65%, 국고 10년 레인지 : 3.55 ~ 3.75%)

<주식부문>
<시장 전망>
*매크로 - 미국 4월 고용과 산업생산 및 소비지표는 전반적으로 시장 기대치 대비 양호하게 발표되었습니다. 4월 소비자물가 둔화세는 더디게 발표 되었으나 수요 측 물가상승 압력을 반영하는 서비스 물가 둔화 흐름이 긍정적이었습니다. 일부 서베이 지표 개선 조짐에도 주간 신용카드 거래 건수 등을 통해 확인한 소비 모멘텀이 약화되는 등 향후 재차 경기 둔화 압력이 재개될 전망입니다. 유로존의 경우 경기심리지수가 마이너스 전환되는 등 경기 모멘텀 약화 조짐이 관찰 되었습니다. 4월 소비자물가가 전년동월대비 7%로 오름폭을 확대해 물가 불안 또한 여전합니다. 미국 대비 뒤늦은 긴축 시작에 아직까지 수요측 물가 둔화 압력이 제한적이기 때문에 ECB의 추가 금리 인상 기조가 이어질 전망입니다. 중국은 4월 주요 동행지표 중 대면서비스 관련 수요를 제외한 생산, 투자, 소비 전반적으로 미약한 모습이 확인되었습니다. 아직까지 작년 동안 누적된 재고 소진 과정에 위치해 제조업 경기 회복까지 시차가 있을 것으로 예상됩니다. 2분기에는 중국 경기 회복 흐름이 이어질 전망입니다. 다만 중국 경제 전반과 밀접하게 연동된 부동산 경기 회복이 제한되어 경기 전반에 걸친 회복까지는 시차가 상존할 전망입니다. 한국은 3월 제조업과 서비스업 생산은 공히 증가하며 양호했습니다. 다만 제조업 반등은 2월 큰 폭 감소한 데 따른 기저효과 영향이 우세한 것으로 확인됩니다. 연초 이후 양호한 고용시장 역시 정부의 일자리 정책 조기집행의 효과 영향이 우세합니다. 미국의 부채한도 관련 민주당과 공화당의 합의가 일단락 되었기 때문에 단기적인 리스크는 경감되었습니다. 다만 반도체 업종으로의 수급이 단기적으로 쏠려 있고 빠르게 주가가 상승했기 때문에 전기전자 비중이 높은 국내 증시의 경우 단기적으로 변동성이 확대 될 가능성이 존재합니다.
*수급 - 5월 기관은 0조 순매수, 외국인은 4.3조 순매수, 개인은 4.2조 순매도로 마감하였습니다.
*실적 - KOSPI 200 2023년 순이익 추정치는 전월 대비 2.1%, 12개월 선행 예상치는 +7% 상향됐습니다. 12개월 선행순이익 기준 보험(61.0%), 유틸리티(18.0%), 반도체(13.0%)등은 상향되었고 디스플레이(-12.6%), 조선(-10.7%), 건강관리(-8.0%)는 하향되었습니다
6월 KOSPI 밴드는 2,450~2,650p으로 제시합니다.

* 운용계획 - 6월 현재 프로테옴텍, 파로스아이바이오, 필에너지, 시큐센, 오픈놀, 알멕, 버넥트, 에이엘티, 이노시뮬레이션 등의 기업들이 IPO 예정에 있습니다.

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

5월 주식시장은 미국 엔비디아의 어닝 서프라이즈와 더불어 공격적인 가이던스 제시로 인해 반도체 업황의 턴어라운드 기대감이 대두되며 반도체 업종이 지수 상승을 견인했습니다.
이에 IPO 시장에도 훈풍이 불었습니다. 특히 기가비스의 공모가가 상단을 초과했고, 상장일 종가 기준 1조 14억 규모로 흥행에 성공하며 IPO 시장 센티먼트에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 이후 마녀공장의 공모가 또한 올해 최고치의 기관 수요예측 경쟁률인 1,800:1을 기록하며 공모가 상단을 초과하였습니다.
6월 IPO 시장은 주식시장의 상승세와 더불어 좋은 흐름을 보일 것으로 예상하나, 옛지 있는 기업들과 아닌 기업들의 차별화가 예상됩니다. 이에 산업 및 기업 분석, 주주구성, 구주매출의 여부 등을 면밀히 분석하여 수요예측 참여여부와 매매 전략을 결정할 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)	1.10	2.20	2.60	2.87	5.59	9.33	13.12
(비교지수대비성과)	-0.20	-0.04	-0.20	0.40	3.36	3.86	4.46
비교지수	1.30	2.24	2.80	2.47	2.23	5.47	8.66
	종류(Class)별 현황						
종류 A	0.96	1.92	2.18	2.31	4.45	7.55	10.08
종류 A-e	1.00	2.00	2.30	2.47	4.76	8.04	10.91
종류 C	0.89	1.77	1.95	2.01	3.82	6.59	8.44
종류 C-e	0.96	1.92	2.18	2.31	4.44	7.55	10.08
종류 C-p	0.91	1.82	2.03	2.11	4.03	6.91	8.98
종류 C-p1	0.90	1.80	1.99	2.06	3.93	-	-
종류 C-p1e	0.97	1.94	2.20	2.34	4.50	7.69	-
종류 C-pe	0.97	1.95	2.22	2.36	4.55	7.71	-
종류 C-w	1.04	2.07	2.41	2.62	-	-	-

※ 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.

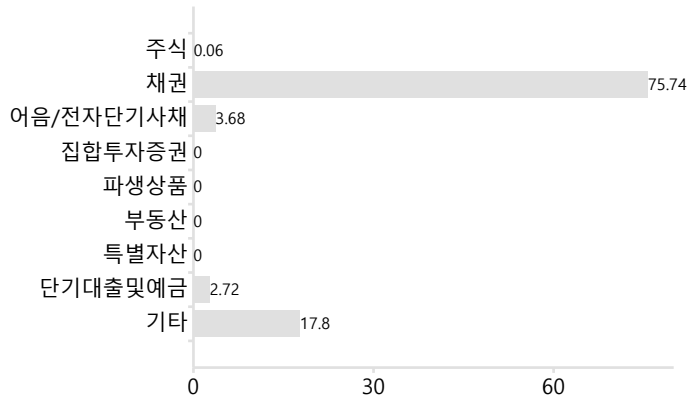
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

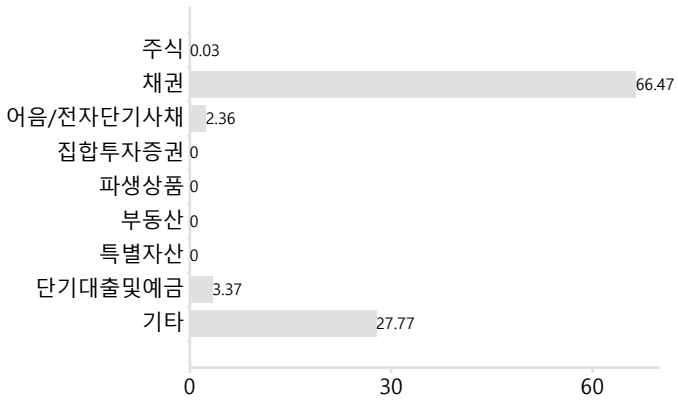
(단위: %)

당기	전기

(단위: %)

당기	전기





(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자 단기사채	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5	6,132	298	0	0	0	0	0	0	220	1,441	8,096
	(0.06)	(75.74)	(3.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.72)	(17.80)	(100.00)
합계	5	6,132	298	0	0	0	0	0	0	220	1,441	8,096
	(0.06)	(75.74)	(3.68)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.72)	(17.80)	(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
기가비스	40	3	0.04	
마녀공장 (공모주)	116	2	0.02	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고00875-2306(21-6)	4,720	4,737	2021.06.10	2023.06.10		RF	58.50	5%초과종목
국고02250-2309(18-6)	1,000	1,002	2018.09.10	2023.09.10		RF	12.37	5%초과종목
하나캐피탈314-4	400	393	2020.09.21	2024.03.21		AA-	4.86	

어음 / 전자단기사채

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
에코야음제이차 20230503-92-1(E)	300	298	2023.05.03	2023.08.03		A1	3.68	전자단기사채

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	우리은행	-	220	2.99	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	1,400	5% 초과종목 : 17.29%
현금위탁증거금	41	

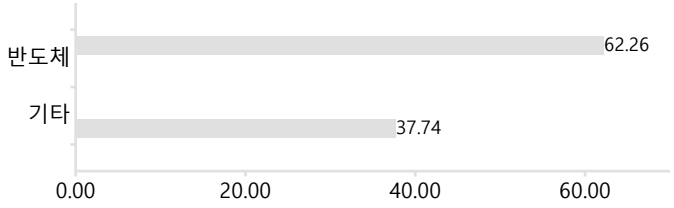
• 업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSQ	반도체	3	62.26
2		기타	2	37.74
합계			5	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: 개, 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	양민규	매니저	17	210,313	-	-	2120000373
부책임운용전문인력	이정원	매니저	2	9,922	-	-	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
책임운용전문인력	2022.05.27 ~ 2023.01.31	김현주
부책임운용전문인력	2022.05.27 ~ 2023.01.31	양민규

■ 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		3.619	0.200	4.262	0.200
판매회사	종류 A	1.971	0.300	2.028	0.300
판매회사	종류 A-e	0.129	0.150	0.108	0.150
판매회사	종류 C	1.970	0.600	2.707	0.600
판매회사	종류 C-e	0.197	0.300	0.229	0.300
판매회사	종류 C-p	2.003	0.500	2.884	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.051	0.550	0.038	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.115	0.275	0.140	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.406	0.250	0.420	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.543	0.030	0.639	0.030
일반사무관리회사		0.271	0.015	0.320	0.015
보수 합계		11.274	0.623	13.775	0.646
기타비용**		0.121	0.007	0.133	0.006
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.296	0.016	0.269	0.013
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.003	0.000	0.001	0.000
	합 계	0.299	0.017	0.270	0.013
증권거래세		0.053	0.003	0.017	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	0.630	0.020	0.649	0.630	0.020	0.649
	당기	0.653	0.013	0.666	0.653	0.013	0.666
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.020	0.571
	당기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.014	0.565
종류 A-e	전기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.018	0.419
	당기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.013	0.414
종류 C	전기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.019	0.871
	당기	0.851	0.000	0.851	0.851	0.013	0.865
종류 C-e	전기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.021	0.572
	당기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.014	0.564

종류 C-p	전기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.019	0.771
	당기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.013	0.765
종류 C-p1	전기	0.800	0.000	0.800	0.800	0.018	0.817
	당기	0.799	0.000	0.799	0.799	0.013	0.813
종류 C-p1e	전기	0.527	0.000	0.527	0.527	0.020	0.547
	당기	0.526	0.000	0.526	0.526	0.014	0.540
종류 C-pe	전기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.020	0.522
	당기	0.501	0.000	0.501	0.501	0.013	0.515
종류 C-w	전기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.019	0.271
	당기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.013	0.264

■ 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	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
327	6	319	8	992.73	3,938.54

■ 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: %)

2022.11.29 ~ 2023.02.28	2022.08.29 ~ 2022.11.28	2022.05.29 ~ 2022.08.28
1,203.84	227.40	145.59

※ 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.