칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2022.06.01 ~ 2022.08.31

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	2022.06.01 ~ 2022.08.31	**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)	10,510,447,229	9,141,699,249	-13.02
부채총액(B)	295,336,532	73,557,615	-75.09
순자산총액(C=A-B)	10,215,110,697	9,068,141,634	-11.23
기준가격	1,046.57	1,049.37	0.27

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	**기준가격**	1,054.35	1,055.72	0.13
종류 A-e	**기준가격**	1,062.31	1,064.08	0.17
종류 C	**기준가격**	1,056.66	1,057.23	0.05
종류 C-e	**기준가격**	1,052.68	1,054.04	0.13
종류 C-p	**기준가격**	1,047.64	1,048.46	0.08
종류 C-p1	**기준가격**	1,001.70	1,002.37	0.07
종류 C-p1e	**기준가격**	1,006.32	1,007.69	0.14
종류 C-pe	**기준가격**	1,010.02	1,011.46	0.14
종류 C-w	**기준가격**	1,000.00	1,002.05	0.21

※ 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 글로벌 물가 상승에 대응하기 위한 대내외 기준금리 인상 및 긴축 가속화로 큰 폭의 약세 후 경기 우려 부각으로 진행된 약세를 되돌렸으나, 8월 잭슨홀 이후 높아진 통화정책 불확실성에 약세 전환하였습니다. 수익률 곡선은 장기 금리 대비 단기 금리의 상대적 약세로 인해 평탄화되었습니다.
6월 국내 채권시장은 월 중 전방위적 물가 상승 우려에 기인한 주요국 중앙은행들의 긴축 기조 심화 및 공격적인 기준금리 인상에 큰 폭의 약세를 나타냈으나 월 후반 수출 및 글로벌 경기 둔화 우려가 높아지며 월 중 진행된 약세를 일부 되돌렸습니다. 7월 채권시장은 주요국 중앙은행의 기준금리 인상에도 불구하고 글로벌 경기 둔화 우려가 높아지며 기준금리 인상에 직접적으로 영향을 받는 초단기 구간을 제외하고 대부분 큰 폭의 강세를 나타냈습니다. 장기 금리 대비 단기 금리가 상대적으로 하락하여 수익률곡선은 소폭 가팔라졌습니다. 8월 국내 채권시장은 미국 기업심리 지표 부진, 중국 정책 금리 인하 등 금리 우호적 요인에도 불구하고 금리 레벨 부담, 대내외 물가 및 고용지표 및 외인 매매 동향 등에 연동하여 월 중반까지 제한적인 약세를 나타내었으나 월 후반 다소 매파적인 8월 금통위 및 잭슨홀 심포지움을 거치며 큰 폭의 약세를 나타냈습니다. 장기 금리 대비 단기 금리가 상대적으로 상승하여 수익률곡선은 평탄화되었습니다.
동 펀드는 금리인상기 진입을 감안하였고 연내 만기 국고채권 위주로 포트폴리오를 구성하여 수익률 방어를 도모하였습니다.

<주식부문>
220601-220831 동 기간동안 펀드는 0.27%상승하였고, 벤치마크는 0.32% 하락하여 벤치마크를 0.59% 상회하였습니다.
6월 KOSPI는 13.15% 하락, KOSDAQ은 16.56% 하락 마감하였습니다. 6월 초 글로벌 증시는 혼조세 양상 나타났습니다. 하지만, 소비자물가지수 발표를 앞두고 중국 재봉쇄 우려 및 ECB 긴축 가능성 우려와 함께 소비자물가지수 쇼크가 겹쳐지며 글로벌 증시 전반 폭락 했습니다. 10년물 금리는 3.5% 수준에 근접했고, 가상화폐 시장은 대폭락하는 등 강력한 긴축을 반영했습니다. 이 과정에서 밸류에이션 부담이 높은 미 기술주 중심 낙폭 확대되었으며, 국내 증시는 상대적으로 양호한 모습 보였습니다. 월 중에는 FOMC 자이언트 스텝 발표 이후 기술적 반등 나타났으나, 이내 원자재 시장 급락과 함께 경기 침체 우려 부각되며 재차 폭락하는 양상이었습니다. 특히 국내 증시는 LPR 동결 등 중국 내 부양 기대감이 하락하자, 낙폭 확대되는 양상 나타났습니다. 월말 국내 증시는 글로벌 증시와 디커플링 되는 양상 나타났습니다. 중국 증시 반등세 지속, 미 증시의 낙폭 과다주 중심 저가매수세 유입과는 반대로 반대매매 이슈 등으로 개인 대규모 매물 출회되며 국내 증시 급락 주도했습니다. 6월 국내 시장 수익률은 글로벌 최하위권을 기록하며 대부분의 업종이 하락하였습니다.
7월 코스피는 5.1% 코스닥은 7.8% 상승, 코스피200은 5.24% 상승하였습니다. 7월 초 경기 침체 우려가 확대되며 미국 장기 금리가 하락하고 장단기 금리 역전 현상이 나타났습니다. 하지만 미국 증시의 경우 오히려 낮아진 금리로 대형 기술주 중심으로 밸류에이션 매력이 부각되며 저가 매수세 유입으로 상승하는 모습을 보여줬습니다. 반면 한국 증시의 경우 반도체 업황 우려가 강한 변동성을 야기했지만 삼성전자 실적이 호조세를 보이면서 반도체 주식 위주로 반등하는 모습을 보였습니다.
월 중 글로벌 증시는 소비자 물가 지수 발표를 앞두고 관망세를 보이는 가운데 중국 코로나 재봉쇄 우려 및 러시아 가즈프롬의 노드스트림-1 천연가스 공급 중단 이슈로 혼조세를 보였습니다. 미 7월 CPI 전년 동기 대비 9.1% 기록하며 높은 수치를 기록했지만, 코어 CPI 상승률이 둔화되는 모습을 보이고 원자재 하락세로 헤드라인 물가 피크아웃 기대심리가 확대된 점은 긍정적입니다. 한편 국내 증시는 13일

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

금통위 사상 처음으로 빅스텝을 단행하며 미국 통화 정책 기조와 커플링하는 모습을 보여주었습니다.
월 말 ECB 빅스텝 단행 및 가즈프롬 노드스트림 재가동으로 유럽 통화정책 및 에너지 공급 불확실성 완화되었습니다. 이와 더불어 미 2분기 기업 실적이 시장 예상치보다 선방하면서 투자심리 개선되었고 글로벌 증시가 상승했습니다. 국내 증시 또한 낮아진 미 금리 레벨 및 유로화 반등 영향으로 원화 1310원 대에서 안정되고 외국인 순매입으로 안도 랠리 하는 모습을 보여줬습니다.

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

<채권부문>
9월 채권시장은 주요국 통화정책 회의가 연달아 있는 가운데, 통화정책 긴축 강도와 향후 경로를 두고 큰 폭의 변동성이 예상되며 고점 탐색 후 횡보 혹은 대외 통화정책 불확실성 해소에 기인한 강세 시도 가능성을 베이스 케이스로 삼고 있습니다. 월초 발표된 8월 무역수지가 통계치 작성 이후 최대 적자인 94억 7천만 달러를 기록하면서 수출 경기에 대한 우려가 점차 현실화 되고 있습니다. 물가의 경우 9월초 발표된 수치는 전년 대비 5.7% 상승, 전월 대비 -0.1% 하락하여 피크아웃하는 모습을 보이고 있으나, 환율 상승의 영향과 식료품 등 각종 비탄력적 상품 가격 상승으로 5%대의 물가가 한동안 지속될 가능성이 높습니다. 따라서 경기보다는 물가와 환율이 한동안 시장의 주요 동인으로 작용할 것으로 판단합니다. 9월에는 주요국 중앙은행들의 긴축적 통화정책 기조와 미국 연준의 QT 가속화가 예고되어 있어 시장의 급등락 가능성이 높을 것으로 전망합니다. 크레딧 채권의 경우 분기말을 앞두고 단기 자금 시장 악화와 함께 약세 가능성을 높게 봅니다. 또한 은행채 차환발행이 지속되고 있어 공급 측면에서도 다소 열위에 있을 것으로 보여 크레딧 스프레드는 상위 등급의 경우에도 확대될 것으로 전망합니다. 이에 따라 국고 3년 금리 기준 3.50 ~ 3.85%, 국고 10년 금리 기준 3.55 ~ 3.90% 사이에서 레인지 대응을 지속할 계획입니다.

<주식부문>
<시장 전망>
* 매크로 - 파월 연준 의장의 잭슨홀 미팅 이후 금융시장 변동성이 확대되고 있습니다. 당분간은 변동성 또는 숨고르기 장세가 지속될 것으로 예상됩니다. 금주 베이지북 공개에 앞서는 관망 또는 위험자산 회피성향을 보일 것으로 예상 되고 상승 모멘텀은 제한될 것으로 판단합니다. 만약 9월 FOMC회의에서 미 연준의 금리인상 속도의 둔화가 확인된다면 경기와 금융시장내 불확실성 완화에 크게 일조할 것입니다만 최근 파월 의장의 발언에 의하면 금리 하락 반전에 대한 기대감은 매우 낮은 수준입니다. 일단 7월 미 CPI 상승률은 안정되는 모습이 확인 되었습니다. 역시 가솔린 가격 하락이 가장 큰 영향을 미쳤습니다. 가솔린 가격이 추가 하향되고 있으며, 래깅 타임까지 고려할 때 8월 CPI도 안정적인 모습을 보일 것으로 기대됩니다. 파월 연준 의장의 잭슨홀 미팅 연설처럼 강한 금리 인상이 한동안 유지 될 것이라면 고용지표와 실업률을 면밀히 관찰 해야할 것입니다.
원자재 가격은 횡보세를 유지할 것으로 예상되는 가운데 천연가스와 유가의 변동성이 확대될 것으로 예상됩니다. 유가의 경우 경기 둔화에 따른 원유 수요 감소 기대감도 있지만 사우디를 중심으로 한 감산 움직임과 함께 미-이란 핵 협상 타결 이슈가 유가에 중요 변수 역할을 할 것입니다. 천연가스 역시 러시아발 공급 우려로 변동성이 높은 가격 흐름을 유지할 공산이 높습니다. 9월말부터 유럽이 겨울철에 진입할 시기라는 점에서 러시아의 천연가스 공급 중단에 따른 천연가스 대란의 현실화 여부는 유럽 경제는 물론 글로벌 경제에 큰 영향을 줄 것이 분명하기 때문입니다.
달러화 강세 기조가 유지되는 가운데 9월 FOMC회의 결과는 천연가스 리스크에 따른 유로화의 추가 하락 여부가 글로벌 외환시장 흐름을 좌우할 전망입니다. 원화 추이와 관련하여 달러 흐름이 중요하지만 경기 부진에 시달리고 위안화 가치의 추가 하락 리스크도 주목해 볼 필요가 있습니다.
*수급 - 8월 기관은 2.9조 순매도, 외국인은 3.6조 순매수 개인은 0.1조 순매수로 마감하였습니다.
*실적 - KOSPI 200기준 2022년 순이익 추정치는 -3.9% 상승했으며 12개월 선행 예상치는 -4.76% 하향됐습니다. 12개월 선행순익 기준 조선(37.4%), 호텔,레저서비스(7.1%), 보험(7.0%) 등은 상향되었고 디스플레이(-30.0%), 유틸리티(-21.4%), 반도체(-10.1%)는 하향되었습니다
9월 KOSPI 밴드는 2,350pt ~ 2,550pt수준으로 예상합니다.
* 운용계획 - 9월 현재 오픈엣지테크놀로지, 핀텔, 더블유씨피, 알피바이오, 에스비비테크, 선바이오, 모델솔루션, 샤패론, 플라즈맵, 이노룰스, 오에스피, 뉴로메카 등 많은 종목의 IPO가 예정되어있습니다. 상장하는 기업 중 상대적으로 비싼 벨류에이션으로 상장하는 기업들도 일부 존재하기 때문에 리스크 관리를 위한 선별적 참여와 수익성이 높은 종목의 물량 확보에 중점을 두고 있습니다.

• 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)	0.27	1.24	1.10	-0.07	5.51	7.69	12.46
(비교지수대비성과)	0.59	1.45	1.26	0.53	3.82	3.55	5.40
비교지수	-0.32	-0.21	-0.16	-0.60	1.69	4.14	7.06
	종류(Class)별 현황						
종류 A	0.13	0.96	0.69	-0.62	4.36	5.94	9.44

종류 A-e	0.17	1.04	0.80	-0.47	4.68	6.42	10.26
종류 C	0.05	0.81	0.46	-0.91	3.74	4.99	7.81
종류 C-e	0.13	0.96	0.68	-0.62	4.36	5.94	9.43
종류 C-p	0.08	0.86	0.53	-0.82	3.95	5.31	8.35
종류 C-p1	0.07	0.84	0.50	-0.86	-	-	-
종류 C-p1e	0.14	0.98	0.71	-0.59	4.43	6.24	-
종류 C-pe	0.14	0.99	0.72	-0.57	4.47	6.11	-
종류 C-w	0.21	-	-	-	-	-	-

※ 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.

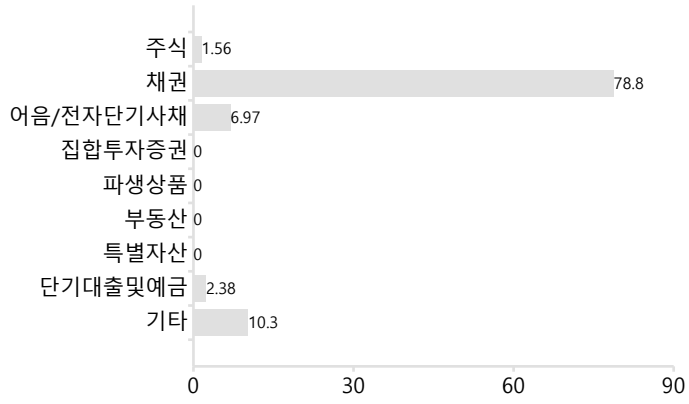
※ 자산현황

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

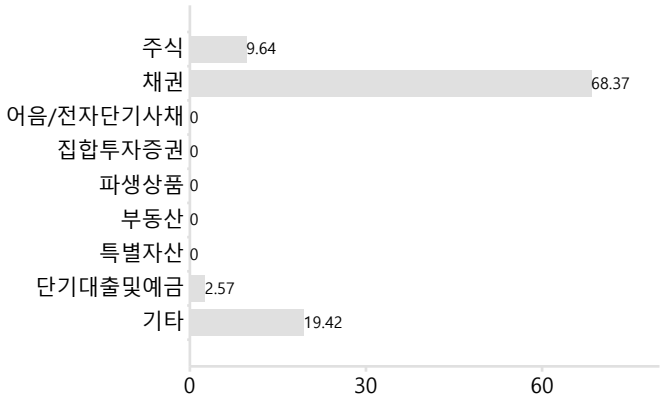
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위: %)

당기



전기



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자 단기사채	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	143	7,204	637	0	0	0	0	0	0	217	941	9,142
	(1.56)	(78.80)	(6.97)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.38)	(10.30)	(100.00)
합계	143	7,204	637	0	0	0	0	0	0	217	941	9,142
	(1.56)	(78.80)	(6.97)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.38)	(10.30)	(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
HPSP	1,830	122	1.34	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고02000-2209(17-4)	4,000	4,038	2017.09.10	2022.09.10		RF	44.17	5%초과종목
국고01250-2212(19-7)	3,120	3,116	2019.12.10	2022.12.10		RF	34.09	5%초과종목
국고채원금03560-2209(17-4)	50	50	2020.10.29	2022.09.10		RF	0.55	

어음 / 전자단기사채

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
인베스트오토제일차 20220714-92-1(E)	400	398	2022.07.14	2022.10.14		A1	4.36	전자단기사채
비앤케이썸제삼차 20220823-66-1(E)	140	139	2022.08.23	2022.10.28		A1	1.52	전자단기사채
엠디프라임제일차 20220816-92-1(E)	100	99	2022.08.16	2022.11.16		A1	1.09	전자단기사채

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	우리은행	-	217	2.07	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	900	5% 초과종목 : 9.85%
현금위탁증거금	41	

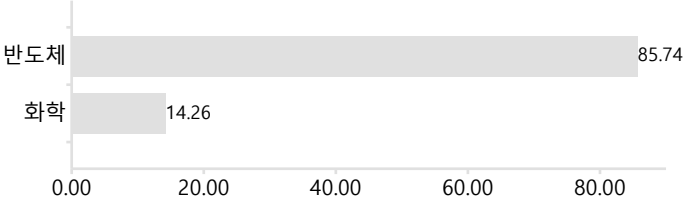
• **업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	반도체	122	85.74
2	화학	20	14.26
합계		143	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	매니저	9	169,166	-	-	2109001841
부책임운용전문인력	양민규	매니저	1	8,656	-	-	2120000373
부책임운용전문인력	이정원	매니저	2	12,680	-	-	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		5.432	0.200	5.023	0.200
판매회사	종류 A	2.665	0.300	2.404	0.300
판매회사	종류 A-e	0.183	0.150	0.175	0.150
판매회사	종류 C	2.931	0.600	3.019	0.600
판매회사	종류 C-e	0.526	0.300	0.322	0.300
판매회사	종류 C-p	3.489	0.500	3.146	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.039	0.550	0.059	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.094	0.275	0.084	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.586	0.250	0.591	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.815	0.030	0.753	0.030
일반사무관리회사		0.407	0.015	0.377	0.015
보수 합계		17.166	0.632	15.953	0.635
기타비용**		0.060	0.002	0.169	0.007
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.274	0.010	2.285	0.091
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.002	0.000	0.097	0.004
	합 계	0.276	0.010	2.382	0.095
증권거래세		0.036	0.001	2.238	0.089

* 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	0.634	0.012	0.646	0.634	0.012	0.646
	당기	0.642	0.184	0.826	0.642	0.184	0.826
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.547	0.000	0.547	0.547	0.012	0.559
	당기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.183	0.735
종류 A-e	전기	0.397	0.000	0.397	0.397	0.011	0.408
	당기	0.402	0.000	0.402	0.402	0.187	0.589
종류 C	전기	0.847	0.000	0.847	0.847	0.012	0.859
	당기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.188	1.040
종류 C-e	전기	0.547	0.000	0.547	0.547	0.012	0.559
	당기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.186	0.737
종류 C-p	전기	0.747	0.000	0.747	0.747	0.011	0.758
	당기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.180	0.932
종류 C-p1	전기	0.795	0.000	0.795	0.795	0.011	0.806
	당기	0.799	0.000	0.799	0.799	0.184	0.983
종류 C-p1e	전기	0.520	0.000	0.520	0.520	0.012	0.532
	당기	0.524	0.000	0.524	0.524	0.184	0.708
종류 C-pe	전기	0.497	0.000	0.497	0.497	0.011	0.508
	당기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.185	0.687
종류 C-w	전기	0.247	0.000	0.247	0.247	0.011	0.258
	당기	0.252	0.000	0.252	0.252	0.185	0.437

■ 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
4,421	127	4,759	973	153.54	609.14

■ 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: %)

2022.03.01	~	2022.05.31	2021.11.29	~	2022.02.28	2021.08.29	~	2021.11.28
1.67			60.17			74.33		

※ 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.