칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2022.12.01 ~ 2023.02.28

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	2022.12.01 ~ 2023.02.28	**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)	7,423,287,793	8,432,658,618	13.60
부채총액(B)	5,574,313	251,790,759	4,416.98
순자산총액(C=A-B)	7,417,713,480	8,180,867,859	10.29
기준가격	1,053.47	1,064.92	1.09

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	**기준가격**	1,058.40	1,068.46	0.95
종류 A-e	**기준가격**	1,067.19	1,077.73	0.99
종류 C	**기준가격**	1,059.12	1,068.40	0.88
종류 C-e	**기준가격**	1,056.72	1,066.77	0.95
종류 C-p	**기준가격**	1,050.60	1,060.07	0.90
종류 C-p1	**기준가격**	1,004.30	1,013.23	0.89
종류 C-p1e	**기준가격**	1,010.32	1,019.98	0.96
종류 C-pe	**기준가격**	1,014.15	1,023.92	0.96
종류 C-w	**기준가격**	1,005.35	1,015.66	1.03

※ 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 국내외 기준금리 인상 여파에 글로벌 경기 둔화 우려 깊어지며 강세를 나타냈지만 인플레이션 고착화, 미국 고용지표 호조 등의 요인으로 인해 재차 약세를 나타냈습니다. 수익률 곡선은 단기 금리가 장기 금리 대비 상대적 약세를 보여 평탄화되었습니다.
11월 금통위 기준금리 25bp 인상에도 불구하고 대내외 통화정책 불확실성 완화 및 대내외 물가 및 경제지표 둔화 등의 요인들로 인해 큰 폭의 강세를 나타냈습니다. 12월 채권시장은 최종 기준금리 3.50%으로 시장 컨센서스 모아진 점과 미국 11월 소비자물가 상승률이 시장 예상치를 하회한 점에 강세 출발했습니다. 다만, 다소 매파적이었던 유로존 통화정책회의 결과와 일본은행의 국채 금리 밴드 확대가 시장에 매파적으로 작용하였고 연말 해외 금리 상승과 외인 국채선물 매도 출회되며 약세로 마감하였습니다. 1월 채권시장은 1월 금통위에서 한국은행 기준금리 25bp 인상이 마지막 금리 인상이라는 시장 컨센서스 형성되었고 연초 채권 관련 자금 유입 및 물가상승률 둔화로 인한 주요국 긴축 속도 조절 등 금리 우호적인 재료들에 힘입어 큰 폭의 강세를 나타냈습니다. 2월 채권시장은 미국 등 해외 주요국 물가 및 고용지표가 시장 예상치를 큰 폭 상회하며 불거진 추가 긴축 우려에 큰 폭의 약세를 나타냈습니다.
동 펀드는 금리인상기 진입을 감안하여 연내 만기 국고채권 위주로 포트폴리오를 구성하였습니다. 금리인상 후반부에 돌입한 점과 국고 대비 우월한 금리 메리트를 근거로 AA급 크레딧 채권을 일부 편입하여 YTM을 제고하였습니다.

<주식부문>
12월 코스피는 9.55% 코스피200은 9.31%, 코스닥 지수는 6.89% 하락하였습니다. 월 초 증시는 11월 말 파월 연준 의장의 비둘기적 발언에 따른 연준 피봇 기대감에 증시 랠리하는 양상 나타났습니다. 전반적으로 시장 금리 하락하며 미 10년물 국채 금리는 3.4% 대까지 하락하고 달러 약세 현상 지속되며 증시 전반적으로 강세 보였습니다. 월 중 시장은 미 11월 CPI 서프라이즈에 증시 급등하는 양상 나타났습니다. 헤드라인 및 코어 CPI 모두 전망치 하회하며 2개월 연속 물가 둔화 가시화되며 물가 피크아웃 기대감 확대되었습니다. 단 12월 FOMC 하루 앞둔 경계감에 상승폭은 제한됐습니다. 중국발 모멘텀에 국장 내에선 특히 중국 소비재, 소재 등의 섹터 강세 보였으며 미장 내 중국 ADR 주 역시 지수 대비 강세 보였습니다. 월말 증시는 12월 FOMC 23년 최종금리 상단을 상향 조정하는 매파적 결과 및 연준 의원들의 잇따른 매파적 발언에 증시 약세 보였습니다. 또한 BOJ가 시장의 예상을 벗어나 YCC정책을 완화(장기 금리 밴드 상향을 0.25%에서 0.5%로 상향조정)를 발표하면서 급락했던 미 10년물 국채 금리는 3.7%대까지 상승하는 등 급락했던 금리 되돌리며 증시 하방 압력으로 작용했습니다.
- 전월 시장 리뷰
1월 코스피는 8.44% 코스피200은 8.99%, 코스닥 지수는 9.87% 상승하였습니다.
월 초 증시는 미 ISM 서비스업 지수가 펜데믹 이후 처음으로 50선을 하회하는 49.6으로 발표되며 서비스업 둔화가 지표로 확인되었습니다. 이와 더불어 여전히 미 고용지표는 견조한 모습 보여줬으나 전월 대비 임금상승률마저 하락하는 모습이 보이면서 물가 둔화 및 연준 피봇 기대감에 시장금리가 하락하고 증시는 랠리 하는 양상이 나타났습니다. 월 중 시장은 월초 상승에 대한 조정 및 12월에 이어 BOJ가 매파적 정책결정을 할 수 있다는 우려에 일시적으로 주춤하는 모습 보였으나 12월 미 물가상승률 둔화가 확인되고 BOJ가 우려와 달리

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

완화적 스탠스 유지하면서 관련 불확실성 해소되는 모습을 보였습니다. 월말 증시는 본격적으로 22년 4분기 실적이 발표되면서 감익 및 가이던스 하향에 대한 우려 존재했으나 IT 사이클 저점 통과 기대감 및 중국 경기 정상화 기대감은 낮아진 금리 레벨 상황과 맞물려 반도체 등 기술주 중심의 상승을 견인했습니다. 또한 급락세 보이던 테슬라의 반등에 이차전지 업종 관련주 위주의 강세를 보였습니다.
2월 코스피는 0.35% 코스피200은 -0.18%, 코스닥 지수는 3.02% 상승하였습니다.
KOSPI는 일단 기준 2,400p를 하회 하기도 했지만 월 중 2,400~2,490p 사이에서 등락을 반복하였습니다. 업종별 이슈보다 글로벌 경제지표에 더 민감하게 영향 받는 모습이었습니다. 고용 둔화, 디스인플레이션, 연착륙 기대에 상승하는 반면 연준 인사 매파적 발언, 단기금리 상승, CPI 및 PPI 서프라이즈에 투자심리 위축되며 하락했습니다.

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

<채권부문>
최근 국내외 채권시장은 실리콘밸리은행, 크레딧 스위스 등 은행, 금융 섹터 우려에 주요국 중앙은행 통화긴축 선회 (Pivot) 기대감 형성되며 중단기물 위주의 강세를 나타냈고 수익률 곡선은 불 스티프닝 되었습니다. 당사는 은행, 금융 섹터 우려에도 불구하고 기준금리 동결 내지 연말 인하 프라이싱은 다소 과도하다 판단하며 주요국 중앙은행의 물가 안정 및 금융 안정의 분리 대응 기조를 근거로 3월 FOMC에서의 기준금리 25bp 인상과 물가 안정 차원에서의 연내 성급한 기준금리 인하에 대한 기대를 다소 경계하는 발언을 전망합니다. 이에 따라, 국내 기준금리를 하회하는 수준의 금리 레벨에서 과도한 듀레이션 확대는 지양하되 기준금리 인하 기대가 어느정도 후퇴할 경우 듀레이션 확대의 기회로 삼을 계획입니다. 또한, 펀드는 포트폴리오 수익률을 안정적이고 꾸준하게 지속할 수 있는 방향으로 운용할 계획이며, 종목 관련 신용 위험 관리에 만전을 기할 계획입니다.

<주식부문>
- 시장 전망
매크로 - Fed 통화정책에 대한 앞선 기대의 되돌림을 고려하면 지수의 추가 상승 베팅 보다 업종간 순환매 전략이 유효한 상황으로 판단합니다. 미국 10년물 국채금리가 약 4% 수준까지 상승하였고 채권시장 대비 주식시장은 금리 부담을 덜 반영하였다고 판단합니다. 특히 1월의 지수상승세가 꺾인 후 단기적 관점의 증시 상승 모멘텀이 약화되고 있는 모습입니다. 급한 추격 매수로 접근하기 보다는 충분한 조정시 점진적으로 비중을 확대하는 전략으로 대응할 계획입니다. 현재 PER 13배 이상 구간 진입한 상황으로 밸류에이션 부담 낮은 섹터 위주의 대응이 필요합니다. 고벨류에이션의 성장주보다는 벨류에이션 부담이 덜하고 중국의 경기부양 정책의 수혜를 강하게 받는 업종의 비중을 확대할 계획입니다. 실제 추정치 바닥 통과 여부는 Fed 통화정책에 따라 달라지겠으나 미국향보다 중국향 기업에서 선제적으로 관찰될 가능성이 높습니다. 중국에 민감한 경기민감주, 실적 차별화 보이는 자동차 업종 등을 중심으로 대응할 예정입니다.
*수급 - 2월 기관은 3.3조 순매도, 외국인은 0.4조 순매수 개인은 2.4조 순매수로 마감하였습니다.
*실적 - 2023년 1분기 실적 하향이 진행 중입니다. 1분기 영업이익률 컨센서스는 5.6%까지 하락했으나 KOSPI 12개월 선행 EPS 바닥 확인까지 시간이 남아있다는 점에서 1분기 이익은 추가 하향 여력이 존재합니다. 한국 경기의 펀더멘탈에 직접적 영향을 미치는 OECD 세계 경기선행지수 역시 아직 바닥에 도달하지 못한 상황입니다. 한국 수출 증가율 하락세를 고려하면 매출액 전망치 역시 추가 하향이 필요합니다.

* 운용계획 - * 운용계획 - 3월 현재 블루포인트파트너스, 틸론, 에스바이오메딕스, 엘비인베스트먼트, 지아이이노베이션 등의 기업들이 IPO 예정되어 있습니다.
2월 공모주 시장은 1월 말을 기점으로 분위기 반전에 성공하였습니다. 상장을 진행한 모든 중소형주 기업들이 공모가 밴드 상단 이상으로 공모가를 확정했는데, 이러한 분위기 반등의 주요 원인은 시장의 반등과 티이엠씨 등 신규상장 기업들의 주가 반등입니다.
올해 첫 조 단위 IPO 기업인 오아시스의 수요예측 부진에 따른 상장 철회와 미국의 견조한 고용지표 및 물가지표로 인한 연준의 매파적 스탠스를 감안하였을 때 여전히 낙관적인 환경만을 기대할 상황은 아니라 판단됩니다. 따라서 산업 및 기업 분석, 주주구성, 구주매출의 여부 등을 보다 철저히 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)	1.09	1.48	1.75	2.74	5.48	8.83	12.55
(비교지수대비성과)	0.16	0.00	0.59	1.47	4.03	3.93	4.78
비교지수	0.93	-	1.16	1.27	1.45	4.90	7.77
	종류(Class)별 현황						
종류 A	0.95	1.21	1.34	2.18	4.33	7.06	9.53
종류 A-e	0.99	1.28	1.45	2.34	4.65	7.54	10.35
종류 C	0.88	1.06	1.11	1.88	3.71	6.10	7.90

종류 C-e	0.95	1.21	1.34	2.18	4.33	7.06	9.53
종류 C-p	0.90	1.11	1.19	1.98	3.92	6.42	8.44
종류 C-p1	0.89	1.08	1.15	1.93	3.82	-	-
종류 C-p1e	0.96	1.22	1.36	2.21	4.39	7.27	-
종류 C-pe	0.96	1.23	1.38	2.23	4.44	7.22	-
종류 C-w	1.03	1.36	1.57	-	-	-	-

※ **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.

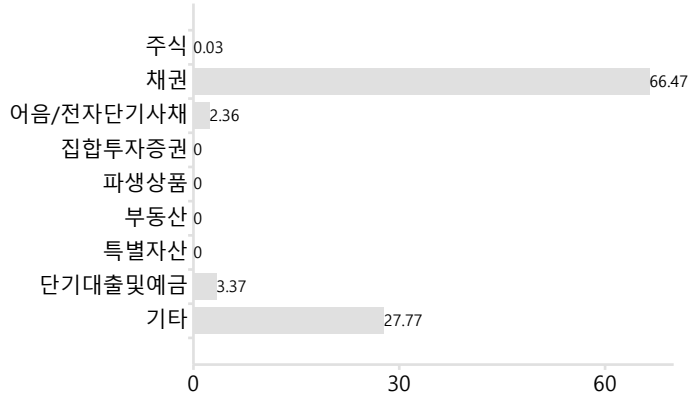
※ 자산현황

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

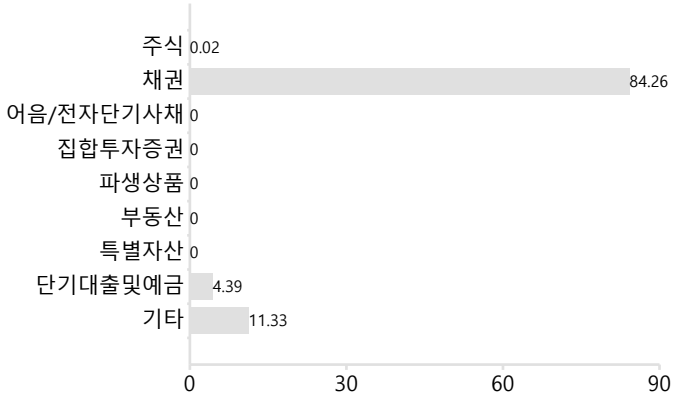
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(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	3	5,605	199	0	0	0	0	0	0	284	2,341	8,433
	(0.03)	(66.47)	(2.36)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.37)	(27.77)	(100.00)
합계	3	5,605	199	0	0	0	0	0	0	284	2,341	8,433
	(0.03)	(66.47)	(2.36)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.37)	(27.77)	(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
바이오인프라(공모주)	49	1	0.01	
나노팀(공모주)	66	1	0.01	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고00875-2306(21-6)	3,720	3,700	2021.06.10	2023.06.10		RF	43.87	5%초과종목
국고04250-2412(22-15)	1,000	1,015	2022.12.10	2024.12.10		RF	12.04	5%초과종목
한화솔루션270	500	500	2020.04.21	2023.04.21		AA-	5.93	5%초과종목
하나캐피탈314-4	400	390	2020.09.21	2024.03.21		AA-	4.63	

어음 / 전자단기사채

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
엠에스강남제일차 20230227-28-1(E)	200	199	2023.02.27	2023.03.27		A1	2.36	전자단기사채

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	우리은행	-	284	2.99	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	2,300	5% 초과종목 : 27.28%
현금위탁증거금	41	

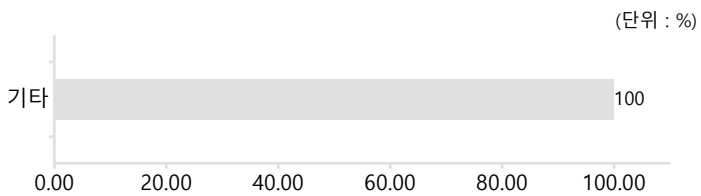
• 업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	기타		3	100.00
합계			3	100.00

■ 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: 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	13	190,301	-	-	2120000373
부책임운용전문인력	이정원	매니저	3	11,149	-	-	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		4.251	0.200	3.538	0.200
판매회사	종류 A	2.168	0.300	1.927	0.300
판매회사	종류 A-e	0.192	0.150	0.126	0.150
판매회사	종류 C	2.295	0.600	1.932	0.600
판매회사	종류 C-e	0.240	0.300	0.193	0.300
판매회사	종류 C-p	2.414	0.500	1.953	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.058	0.550	0.050	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.094	0.275	0.113	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.540	0.250	0.397	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.638	0.030	0.531	0.030
일반사무관리회사		0.319	0.015	0.265	0.015

보수 합계		13.209	0.621	11.024	0.623
기타비용**		0.147	0.007	0.119	0.007
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.420	0.020	0.295	0.017
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.014	0.001	0.003	0.000
	합 계	0.434	0.020	0.297	0.017
증권거래세		0.316	0.015	0.053	0.003

* 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	0.628	0.035	0.663	0.628	0.035	0.663
	당기	0.630	0.020	0.650	0.630	0.020	0.650
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.035	0.587
	당기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.020	0.572
종류 A-e	전기	0.402	0.000	0.402	0.402	0.030	0.432
	당기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.019	0.420
종류 C	전기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.036	0.888
	당기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.019	0.871
종류 C-e	전기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.038	0.590
	당기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.021	0.572
종류 C-p	전기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.034	0.786
	당기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.020	0.772
종류 C-p1	전기	0.800	0.000	0.800	0.800	0.036	0.836
	당기	0.800	0.000	0.800	0.800	0.018	0.818
종류 C-p1e	전기	0.525	0.000	0.525	0.525	0.034	0.559
	당기	0.527	0.000	0.527	0.527	0.020	0.547
종류 C-pe	전기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.039	0.541
	당기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.021	0.523
종류 C-w	전기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.036	0.287
	당기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.020	0.271

■ 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
2,850	14	2,724	27	1,194.38	4,843.86

■ 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: %)

2022.08.29 ~ 2022.11.28	2022.05.29 ~ 2022.08.28	2022.03.01 ~ 2022.05.28
227.40	145.59	1.67

※ 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.