칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2023.02.23 ~ 2023.05.22

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 [칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [신한은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한국투자증권 이베스트투자증권](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	
칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)		DA990	
종류 C-e		DA992	
종류 I		DA993	
펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2020-11-23
운용기간	2023.02.23 ~ 2023.05.22	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	한국투자증권 이베스트투자증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당하지 않음		

상품의 특징 및 투자 전략

이 투자신탁은 글로벌 주식을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 가격 상승에 따른 투자 수익을 추구합니다.

[Core 전략]
-글로벌 밸류체인 내의 고부가가치 창출 기업을 찾아 분석하여 투자 -
-COVID-19로 언택트 라이프 확산되며 4차산업혁명 가속화, 4차산업혁명 내에서 핵심 역할을 하는 기업을 찾아서 투자

※ 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)		897,628,802	1,019,318,665	13.56
부채총액(B)		23,241,235	93,579,825	302.65
순자산총액(C=A-B)		874,387,567	925,738,840	5.87
기준가격		867.59	919.70	6.01
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 C-e	**기준가격**	858.60	909.94	5.98
종류 I	**기준가격**	866.27	918.05	5.98

※ 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.

2023.02.23~2023.05.22의 기간 동안 동 펀드는 +6.01%의 수익률을 기록하였습니다.
3월 다우는 +1.9%, S&P500은 +3.5%, 나스닥은 +6.7%, 코스피는 +2.65% 상승했습니다. 동 펀드는 +3%의 수익률을 기록했습니다. 3월 중순 발생한 은행 파산 사태에도 불구하고 저가 매수세 유입되며 미국 대표지수 모두 상승마감하는 모습이었습니다. 은행발 위기에도 불구하고 연방 당국의 신속한 대응 및 대형 은행의 유동성 공급 등 대처가 빠르게 이뤄짐에 따라 금융시스템 전반에 걸친 위기로 이어지지 않을 것이라는 안도심리가 확산되었습니다. 3월 FOMC회의에서 기준금리 25bp 인상이 결정되었습니다. 이에 따라 기준금리는 4.75%~5.00%로 밴드가 형성되었습니다. 3월 초 50bp인상가능성이 대두되기도 했으나 SVB사태발 금융리스크로 25bp인상에 그쳤습니다.
4월 다우는 +2.5%, S&P500은 +1.5%, 나스닥은 0%, 코스피는 1% 상승했습니다. 미국은 대형주 중심으로 상승하는 모습을 보였습니다. 동 펀드는 4월 -3%의 수익률을 기록하였습니다. 월 중 경기둔화우려 확산으로 성장주의 주가 흐름이 좋지 않았던 영향이 컸습니다.
5월 다우는 -3.49%, S&P500은 +0.25%, 나스닥은+5.80%, 코스피는 1.67% 상승했습니다. 미국은 대형 기술주 중심으로 상승하는 모습을 보였습니다. 동 펀드는 5월 +10.79%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드 내 비중이 컸던 엔비디아가 호실적을 기록하며 급등하여 펀드에 긍정적인 영향을 미쳤으며, 마이크로소프트, 케이던스시스템즈와 같은 기술주들이 급등하며 펀드의 수익률에 기여했습니다.

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

<금월전망>
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. X-date를 앞두고 아직까지 부채한도 관련 민주당과 공화당의 합의가 지연되는 점은 글로벌 증시에 부담입니다. 최악의 시나리오인 디폴트 발생 가능성은 낮다고 판단하나 반도체 업종으로의 수급이 단기적으로 쏠려 있기 때문에 전기전자 비중이 높은 국내 증시의 경우 단기적으로 변동성이 확대 될 가능성이 존재합니다

<운용전략>
반도체 업종의 턴어라운드 기대감으로 SK하이닉스와 삼성전자를 중심으로한 국내 증시가 단기적으로 빠르게 상승 하였습니다. 코스피 지수기준 2600pt 에 대한 심리적 부담감과 현재까지의 상승세에 대한 단기 피로감 역시 존재합니다. 긴축 기조가 종료세인 부분은 인정하지만 아직 단기 금리 인상확률이 올라가고 있고 인플레이션의 하락속도의 둔화 등 여전히 주시 해야 할 변수들이 존재합니다. 부채한도 협상은 최악의 시나리오로 치닫지 않을 것으로 전망 합니다. 이러한 이유들로 증시의 조정이 나오는 경우 반도체 업종의 추가 매수 기회로 활용할 계획입니다. 국내 증시에서 반도체 업종이 강하게 상승하는 경우 수급 쏠림 현상이 발생하면서 타 업종이 하락하거나 일시적으로 변동성이 확대 될 수 있습니다. 실물경기의 반등은 예상보다 더딘 흐름이 이어지고 있지만 경기개선 진행중인 중국의 IT제품 수요와 반도체의 턴어라운드 기대감을 고려하여 IT/반도체 업종 비중을 꾸준히 늘려갈 계획입니다. 자동차 업종은 호실적을 발표 중이지만 상대적으로 반도체 업종이 시장을 주도하는 경우 수급에서 불리한 포지션에 있다고 판단되어 비중을 늘리지 않을 계획입니다.

• 기간수익률 : 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)	6.01	10.81	-5.35	-2.71	-11.99	-	-
(비교지수대비성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
종류 C-e	5.98	10.75	-5.42	-2.81	-12.17	-	-
종류 I	5.98	10.75	-5.43	-2.82	-12.18	-	-

※ 비교지수 : 해당사항 없음

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

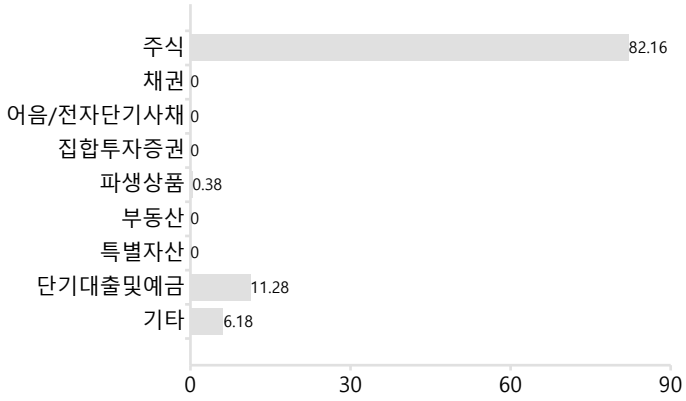
※ 자산현황

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

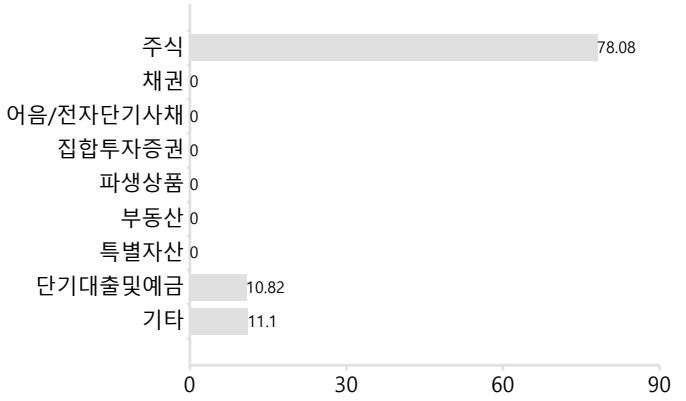
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위: %)

당기



전기



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자 단기사채	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
USD	650	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	671
	(96.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.07)	(0.04)	(100.00)
KRW	188	0	0	0	4	0	0	0	0	94	63	348
	(53.81)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.11)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(27.07)	(18.01)	(100.00)
합계	837	0	0	0	4	0	0	0	0	115	63	1,019
	(82.16)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.38)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.28)	(6.18)	(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
NVIDIA CORP	146	60	5.90	5%초과종목(미국,정보 기술)
MICROSOFT CORP	141	59	5.80	5%초과종목(미국,정보 기술)
TESLA INC	233	55	5.43	5%초과종목(미국,임의소비재)
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	294	41	4.02	미국,임의소비재

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중(%)	비고
ON SEMICONDUCTOR	359	40	3.92	미국,정보 기술
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	133	38	3.73	미국,정보 기술
Meta Platforms Inc	117	38	3.72	미국,커뮤니케이션서비스

장내파생상품

(단위: 백만원, %)

종류	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2023-06 USD2306	매도	45	592	5%초과종목

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	신한은행	-	94	2.99	-	5%초과종목:9.26%

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
현금위탁증거금	53	5% 초과종목 : 5.18%

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

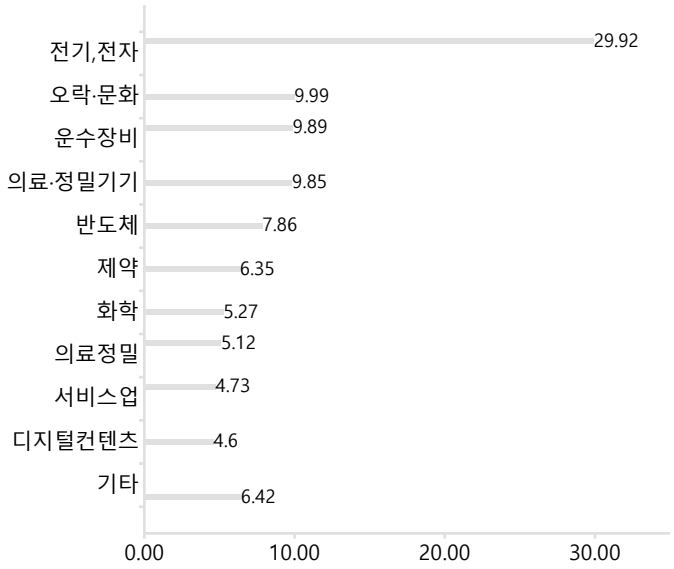
(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSP	전기,전자	56	29.92
2	KSQ	오락·문화	19	9.99
3	KSP	운수장비	19	9.89
4	KSQ	의료·정밀기기	18	9.85
5	KSQ	반도체	15	7.86
6	KSQ	제약	12	6.35
7	KSQ	화학	10	5.27
8	KSP	의료정밀	10	5.12
9	KSP	서비스업	9	4.73
10	KSQ	디지털컨텐츠	9	4.60
11		기타	12	6.42
합계			188	100.00

■ 보유비율=평가액/총평가액×100

■ 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분에 따릅니다.

(단위 : %)



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

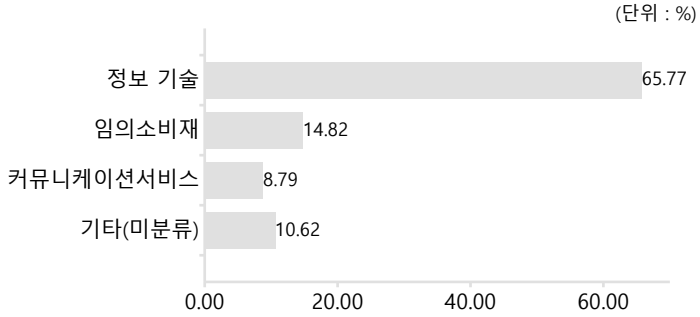
• **업종별(해외주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 해외주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	업종명	평가액	보유비율
1	정보 기술	427	65.77
2	임의소비재	96	14.82
3	커뮤니케이션서비스	57	8.79
4	기타(미분류)	69	10.62
합계		650	100.00

■ 보유비율=평가액/총평가액×100
■ 위 업종구분은 GICS(글로벌표준산업분류)의 업종구분에 따릅니다.

(단위 : %)



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

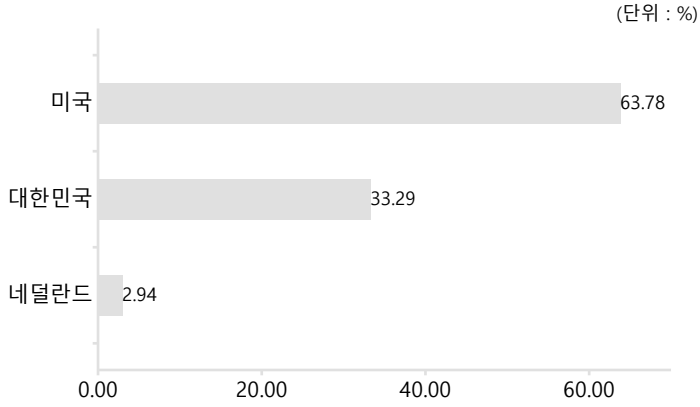
• **국가별 투자비중 : 발행국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: %)

국가	비중
미국	63.78
대한민국	33.29
네덜란드	2.94

■ 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.
■ 환헤지를 위해 편입한 파생상품(통화선물 및 선도거래 등)들이 투자대상 국가현황 비중 산정시 함께 반영될 경우 통화선물이 주로 거래되는 대한민국과 선도 거래의 주된 대상통화 국가인 미국, 일본, 유럽, 홍콩의 비중이 해당 펀드에서 실제로 관련 국가들의 주식, 집합투자증권, 유동성 등에 투자한 비중과 상이하게 나타날 수 있습니다.
따라서 상기의 국가별 투자비중에서 환헤지를 위해 편입한 파생상품(통화선물과 선도거래)은 제외하였습니다. 하지만 해당 펀드는 환헤지를 위한 파생상품에 투자되고 있음을 유의하시기 바랍니다.

(단위 : %)

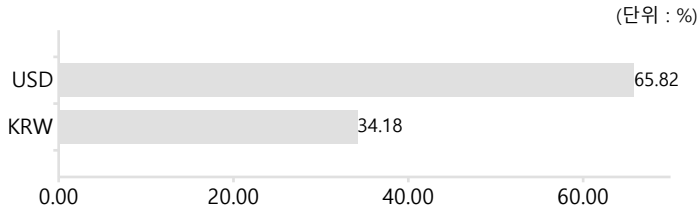


• **통화별 투자비중 : 각 통화별 투자 비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	평가액	보유비율
USD	670	65.82
KRW	348	34.18

(단위 : %)



※ 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	고재호	이사대우	15	75,351	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	김명선	매니저	3	2,890	-	-	2150007700

■ **'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		0.000	0.000	0.000	0.000
판매회사	종류 C-e	0.000	0.050	0.000	0.050
판매회사	종류 I	0.105	0.050	0.109	0.050
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.084	0.040	0.087	0.040
일반사무관리회사		0.032	0.015	0.033	0.015
보수 합계		0.220	0.105	0.229	0.105
기타비용**		1.157	0.551	0.232	0.106
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	1.243	0.592	1.080	0.494
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.057	0.027	0.084	0.038
	합 계	1.300	0.620	1.164	0.533
증권거래세		0.492	0.234	0.695	0.318

* 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)
칸서스ONE-WORLD성과보수증권투자신탁(주식)	전기	0.656	0.854	1.510	0.656	0.854	1.510
	당기	0.211	0.851	1.062	0.211	0.851	1.062
종류(class)별 현황							
종류 C-e	전기	0.653	0.000	0.653	0.653	0.854	1.507
	당기	0.209	0.000	0.209	0.209	0.848	1.057
종류 I	전기	0.656	0.000	0.656	0.656	0.854	1.510
	당기	0.211	0.000	0.211	0.211	0.851	1.062

■ 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
21,625	565	17,648	437	61.93	253.96

■ 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: %)

2022.11.23 ~ 2023.02.22	2022.08.23 ~ 2022.11.22	2022.05.23 ~ 2022.08.22
91.10	41.51	40.59

※ 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.