칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2023.04.05 ~ 2023.07.04

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. 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [신한은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행 농협은행 하나증권 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
칸서스하베스트증권모투자신탁(주식)	DW918
칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]	63816
종류 C1	65704
종류 C2	63817

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형),추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2007-01-05
운용기간	2023.04.05 ~ 2023.07.04	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	신한은행 농협은행 하나증권 등
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 제94조 제2항 제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그리고 이 투자신탁은 주로 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.
그러나 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)		1,226,332,942	1,278,219,523	4.23
부채총액(B)		-	-	-
순자산총액(C=A-B)		1,226,332,942	1,278,219,523	4.23
기준가격		1,576.57	1,746.60	10.78
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 C1	**기준가격**	1,352.59	1,492.02	10.31
종류 C2	**기준가격**	1,353.93	1,493.50	10.31

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

• **구성현황**

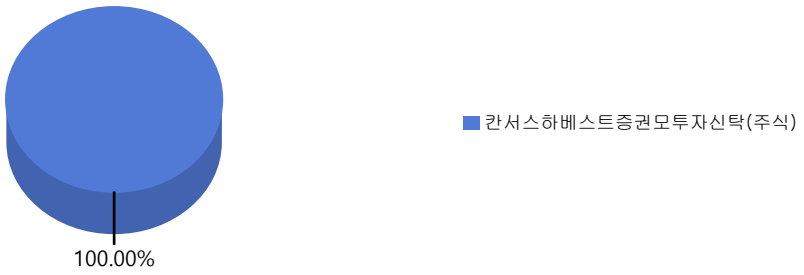
(단위: %)

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중

• 구성현황

(단위: %)

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



※ 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

230405-230704 기간 동 펀드는 10.78% 상승, BM은 5.57% 상승하여 벤치마크를 5.21% 상회하였습니다.

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.
월 말 증시는 월 반도체 업황 턴어라운드 기대감 속 반도체 업종을 중심으로 외국인 자금이 강하게 유입되며 반등하기 시작했습니다. 이에 코스피는 지난달 고점인 2,580선까지 상승에 성공했고, 부채한도 협상 난항 및 2,600pt 저항 속 상승폭이 제한되었습니다. 이후 엔비디아의 실적 서프라이즈 발표 후 AI 산업 기대감 속 반도체주 한차례 더 상승세 보였으나 AI 산업과 상관관계가 떨어지는 비수혜 섹터는 약세 보이며 업종별 차별화된 흐름을 보였습니다.
6월 코스피는 0.50% 코스피200은 0.35% 하락, 코스닥 지수는 1.32% 상승 하였습니다. 월 초 증시는 5월 증시 강세의 연장선 속 상승세 지속되며 코스피 기준 2,600pt을 돌파했습니다. 외인의 강한 매수세 및 6월 미 연준의 기준금리 동결 기대감은 증시 상방 압력으로 작용했습니다.
월 중 시장은 레벨부담 및 6월 FOMC를 소화하며 하락 반전했습니다. 미 연준은 시장 예상에 부합하게 기준금리를 동결했으나, 하반기 점도표 속 연말 최종 기준금리가 상향된 점 및 잇따른 연준 위원들의 매파적 발언은 긴축 재개 우려를 자극하며 증시 하방 압력으로 작용했습니다.
월 말 증시 역시 하락세 지속되었습니다. 연준의 매파 전환 우려와 더불어 유로존 내 중앙은행은 여전히 매파적인 입장을 고수하고 있으며, 영국은 소비자물가지수가 예상치를 상회하며 인플레이션 우려가 가중 되었고, 예상치를 상회하는 빅스텝을 단행하였습니다. 하반기 시장의 관심이 재차 글로벌 긴축에 집중되며 증시는 약세를 보였습니다.

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

<시장 전망>
*매크로 - 6월 동결되었던 미 연준의 금리인상 사이클의 7월 재개 여부가 또 다시 글로벌 경제와 금융시장에 가장 큰 이슈로 대두 되었습

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

니다. 미 연준의 7월에 추가 금리인상 확률이 매우 높아졌습니다. 추가 금리인상을 단행해도 미국 경제에 미치는 영향은 제한적일 것입니다. 미국 경제는 견조한 고용시장과 함께 주택 경기가 반등하고 있음은 올해 미국 경제의 연착륙 가능성을 높이고 있기 때문입니다. 다만, 미 연준의 추가 금리인상 불확실성이 시중 국채 금리의 하방 경직성을 강화 시키고 있는 것은 부담스러운 현상입니다. 7월 미 연준의 추가 금리인상 여부와 더불어 주목할 것은 중국의 추가 부양책입니다. 이미 일부 추가 부양책이 발표되었지만 경기를 빠르게 정상화 시키기에는 미흡한 수준입니다. 7월 중 재정정책을 중심으로 한 강도 높은 부양책 실시 여부가 중국 경기는 물론 글로벌 경기에 중요한 변수입니다. 달러화는 완만한 약세를 예상합니다. 미 연준의 금리정책이 변수지만 ECB 및 영란은행의 추가 금리인상 기대감이 유로 및 파운드 가치의 추가 상승압력으로 작용할 것이기 때문입니다. 엔화의 추가 약세 폭도 제한될 여지가 있습니다. 엔/달러 환율이 145엔에 근접할 경우 일본 정부의 외환시장 개입이 재개될 수 있음도 주목 해야 할 부문입니다. 국내 경기는 저점에서는 점차 벗어날 것으로 예상됩니다. 우선, 수출 감소폭이 6월을 기점으로 큰 폭으로 개선되고 3분기에는 수출 개선 흐름이 더욱 뚜렷해질 전망입니다. 여기에 반도체 업황도 본격적인 재고 조정을 바탕으로 3분기 중 업황 개선세가 가시화될 것으로 기대합니다. 제조업 및 수출 경기의 동반 개선 현상을 예상합니다.
*수급 - 6월 기관은 0.7조 순매수, 외국인은 1조 순매도, 개인은 0.6 순매수로 마감하였습니다.
*실적 - KOSPI 200 2023년 순이익 추정치는 전월 대비 -1.1% 하향, 12개월 선행 예상치는 +4.54% 상향됐습니다. 12개월 선행순이익 기준 유틸리티(37.2%), 디스플레이(36.8%), 반도체(23.7%)등은 상향되었고 운송(-15.7%), 철강(-1.5%), 증권(0.1%)는 하향되었습니다
7월 KOSPI 밴드는 2,450~2,650p으로 제시합니다.

<운용 전략>
최근 반도체 업종의 상승 기대감이 매우 풍부한 상황입니다. 업종 전반적인 턴어라운드 기대감으로 SK하이닉스와 삼성전자를 중심으로 국내 증시가 비교적 빠르게 상승하였고 아직 상승 모멘텀은 꺽이지 않은 것으로 판단하고 있습니다. 국내 증시의 특성상 반도체 업종이 코스피 지수의 매우 큰 비중을 차지하기 때문에 최근처럼 반도체 업종의 모멘텀이 풍부한 경우 초과수익 창출의 기회가 크다고 판단합니다. 따라서 단기적으로는 일부 변동성을 감내하며 초과수익 확보 전략에 최선을 다하는 방향으로 운용하고 있습니다. 반도체 업종 안에서는 새롭게 신규 수요가 창출되는 신제품 모멘텀이 풍부한 제품을 취급하는 기업들의 비중을 높이려 하고 있습니다. 현재 증시 전반적으로 유동성이 매우 풍부한 시장은 아니라고 판단하기 때문에 시장의 베타적인 측면 보다는 알파의 관점에서 개별기업 선택에 집중하고 있습니다. 특히 현재는 쏠림 현상이 심하기 때문에 업종 비중을 높여도 리스크 대비 초과수익 확보가 용이 하지 않습니다. 상승 모멘텀이 풍부한 개별 기업 리서치와 과감한 비중확보에 무게를 둔 방향으로 운용할 계획입니다.
반도체 업종을 제외한 타 업종에서는, 단기적으로 물가 부담이 점증하고 미 리쇼어링 정책이 지속되는 상황이라서 산업재 우위가 지속될 것으로 판단합니다. 미국 리쇼어링에 사용되는 변압기, 공장자동화 관련 노출도가 높은 기업들의 비중을 점진적으로 추가 확보 할 계획입니다. 또한 러시아 우크라이나 전쟁의 종전 가능성이 상승함에 따라서 재건의 수혜를 누릴 수 있는 국내 기업들의 편입비를 늘릴 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
칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]	10.78	20.87	22.97	22.66	-5.30	44.23	48.66
(비교지수대비성과)	5.21	5.60	5.05	10.60	15.45	29.24	34.93
비교지수	5.57	15.27	17.92	12.06	-20.75	14.99	13.73
	종류(Class)별 현황						
종류 C1	10.31	19.84	21.38	20.54	-8.57	36.86	36.19
종류 C2	10.31	19.84	21.38	20.54	-8.57	36.86	36.19

※ 비교지수 : KRX100 95% CD 5%

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

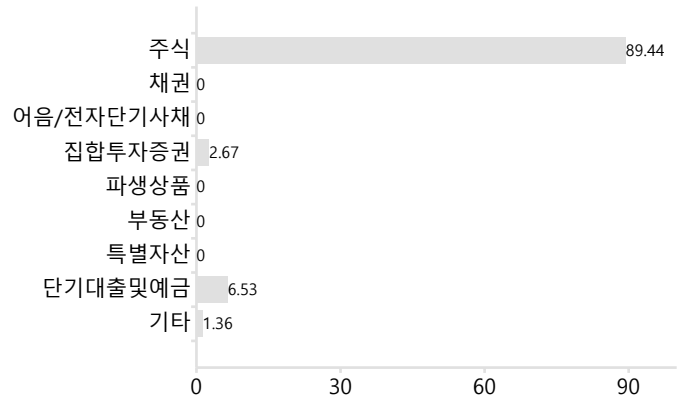
※ 자산현황

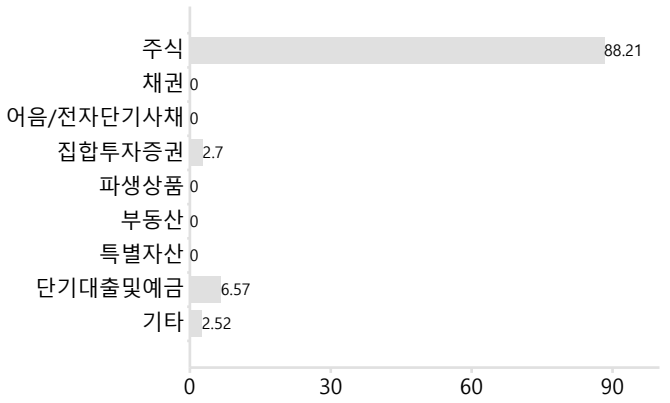
• 자산구성현황 : 아래 표를 통해서 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

※ 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			
KRW	1,143	0	0	34	0	0	0	0	0	84	17	1,278
	(89.44)	(0.00)	(0.00)	(2.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.53)	(1.36)	(100.00)
합계	1,143	0	0	34	0	0	0	0	0	84	17	1,278
	(89.44)	(0.00)	(0.00)	(2.67)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.53)	(1.36)	(100.00)

*( ) : 구성 비중

■ 위의 자산구성 현황은 고객님이 가입한 칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]가 투자하고 있는 모펀드 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

• **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
삼성전자	3,679	269	21.02	5%초과종목
SK하이닉스	522	62	4.82	
LG에너지솔루션	106	61	4.74	
삼성SDI	48	35	2.72	
삼성바이오로직스	38	29	2.27	
이수페타시스	851	28	2.17	
HD현대건설기계	293	26	2.01	

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
칸서스뫼비우스200인덱스C-F	주식파생형	칸서스자산운용	25,167,332	34	2.67	

■ 상기의 집합투자증권 보유수량은 동 펀드가 보유하고 있는 해당 집합투자증권의 주수(좌수)를 말합니다.

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	신한은행	-	84	2.99	-	5%초과종목:6.53%

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	109	5%초과종목:8.51%

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

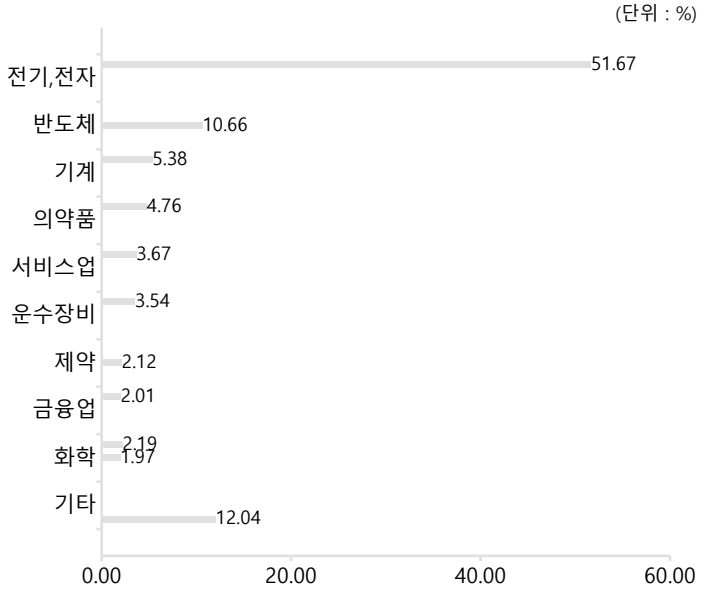
(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSP	전기,전자	591	51.67
2	KSQ	반도체	122	10.66
3	KSP	기계	62	5.38
4	KSP	의약품	54	4.76
5	KSP	서비스업	42	3.67
6	KSP	운수장비	40	3.54
7	KSP	화학	25	2.19
8	KSQ	제약	24	2.12
9	KSP	금융업	23	2.01
10	KSQ	화학	23	1.97
11		기타	138	12.04
합계			1,143	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: 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	이사	14	69,154	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	김명선	매니저	2	1,852	-	-	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		2.136	0.710	2.187	0.710
판매회사	종류 C1	1.209	1.000	1.261	1.000
판매회사	종류 C2	1.799	1.000	1.819	1.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.102	0.034	0.105	0.034
일반사무관리회사		0.048	0.016	0.049	0.016
보수 합계		5.295	1.759	5.421	1.759
기타비용**		0.005	0.001	0.005	0.001
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	1.315	0.437	2.211	0.717
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.145	0.048	0.245	0.080
	합 계	1.461	0.485	2.457	0.797
증권거래세		1.511	0.502	2.467	0.800

* 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)
칸서스하베스트증권모투자신탁(주식)	전기	0.000	1.029	1.029	0.000	1.029	1.029
	당기	0.010	1.665	1.675	0.010	1.665	1.675
칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]	전기	1.760	0.987	2.747	1.760	0.987	2.747
	당기	1.760	1.597	3.357	1.769	1.597	3.366
종류(class)별 현황							
종류 C1	전기	1.761	0.000	1.761	1.761	0.988	2.749
	당기	1.761	0.000	1.761	1.771	1.596	3.367
종류 C2	전기	1.761	0.000	1.761	1.761	0.987	2.748
	당기	1.761	0.000	1.761	1.771	1.600	3.371

■ 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
51,067	1,220	49,070	1,234	111.02	445.28

■ 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 0.20%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

• **최근3분기 매매회전율 추이 : 해당 기간 이전의 최근 3분기 매매회전율을 확인할 수 있습니다.**

(단위: %)

2023.01.05 ~ 2023.04.04	2022.10.05 ~ 2023.01.04	2022.07.05 ~ 2022.10.04
70.25	39.41	18.59

※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, 백만원, %)

집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)Class C-F	823,095,325	823,095,325	100.0

■ 상기의 집합투자증권 보유수량은 모펀드가 보유하고 있는 해당 집합투자증권의 주수(좌수)를 말합니다.

※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

당 펀드는 시장위험, 개별주식위험, 유동성위험 등을 내포하고 있습니다.

□ 자전거래 현황

□ 주요 비상 대응계획

당 펀드는 지수추종을 전략으로 하기 때문에 시장위험에는 노출되어 있습니다. 다만 지수추종 전략 덕분에 개별 주식 위험은 최소화 되어있습니다. 유동성 위험 역시 투자대상자산의 비중 대부분이 주식에 한정되어 있기 때문에 언제든지 포지션 청산이 가능하며 위험은 비교적 미미합니다.

□ 주요 투자 위험

당 펀드는 한 가지 종목에 비중을 크게 보유하지 않습니다. 펀드내 편입자산 매도 또는 청산시 유동성 확보가 매우 용이하기 때문에 포지션 일정 부분을 매도하여 대응 할 계획입니다.

※ 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.