칸서스1.5년만기형증권투자신탁제1호[채권]

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2023.06.30 ~ 2023.09.29

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 [칸서스1.5년만기형증권투자신탁제1호[채권]]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [증권금융]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행 칸서스자산운용](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
칸서스1.5년만기형증권투자신탁제1호[채권]	DX332
종류 C-J	DX341
종류 C-P	DX337
종류 C-Pe	DX338

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](채권형),단위형,개방형,종류형	최초설정일	2022-09-30
운용기간	2023.06.30 ~ 2023.09.29	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	최초설정일로부터 1년 6개월간	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	신한은행 칸서스자산운용
펀드재산보관회사(신탁업자)	증권금융	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	5등급(낮은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당하지 않음		

상품의 특징 및 투자 전략

- 본 펀드는 투자신탁재산의 60% 이상을 채권 및 어음(채권 신용등급 A-이상, 어음 신용등급 A2-이상)에 투자하여 이자수익을 확보하여 운용하는 구조의 펀드입니다.
- 편입채권의 만기와 투자신탁 신탁계약기간의 만기를 1.5년 수준 내외로 운용하는 만기매칭전략을 통해 시장 금리변동의 위험성을 최소화 하고 있습니다.

※ 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)		7,178,345,513	7,233,082,292	0.76
부채총액(B)		32,480	40,720	25.37
순자산총액(C=A-B)		7,178,313,033	7,233,041,572	0.76
기준가격		1,049.49	1,060.36	1.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 C-J	**기준가격**	1,048.00	1,058.35	0.99
종류 C-P	**기준가격**	1,047.84	1,058.13	0.98
종류 C-Pe	**기준가격**	1,047.96	1,058.29	0.99

※ 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	

• **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	
2023.10.04	172	6,832	1,060.36	1,032.96	

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

운용기간 중 채권시장은 분기 초반 국내 PF부동산 시장 불안에 기인한 새마을금고 채권 매도세, 견조한 미 고용 지표에 따른 연준 추가 긴축 우려 등으로 약세를 보이며 등락하였으며, 시간이 흐르며 미국채 수급 우려, 국제유가 상승에 따른 인플레 압력 및 국내 단기자금 시장 경색 영향을 받으며 3분기 약세로 마감하였습니다. 수익률 곡선은 미국채 발행 물량 증가 및 매도세 부담과 글로벌 인플레 재가속 우려에 따른 고금리 장기화 가능성 등이 중장기물 부담 요인으로 작용하며 스티프닝 양상을 보였습니다.

7월 채권시장은 미국 고용지표 호조, 미국 6월 CPI 3%대 둔화, 중국 성장률 예상치 하회, 7월 금통위 동결, 미 7월 FOMC 인상 등을 반영하며 금리는 등락하였고 전월 대비 약세를 보였습니다. 이후 8월 시장은 BOJ의 YCC 유연화 발표, 미 신용등급 강등 및 미 국채 수급 불안 우려 등을 반영하며 월중 약세를 지속 후, 한은 금통위 금리 동결, 중국 부동산 불안 우려 속 시장 예상에 부합한 잭슨홀 미팅 결과 등을 반영하며 월후반 일부 금리 반락에도 불구, 전월 대비 약세 기조를 이어갔고, 9월 이후 주요국의 통화정책 불확실성과 국제유가 상승에 따른 인플레 우려 등을 반영하며 월중 약세 지속 후, ECB 25bp 인상, 미 FOMC 금리 동결, 영국과 일본, 중국에서의 금리 동결 결과 등을 반영하며 월후반 일부 금리 반락하였으나 월간으로 약세 마감하며, 3분기 금리는 등락, 상승 마감하였습니다.

동 펀드는 2022년 9월 설정 이후 펀드 만기 이내의 1.5년 크레딧 채권 포트폴리오를 구성하여 안정적인 성과를 시현하고있습니다. (설정 이후 보수차감후 연환산 수익률 기준 6.0360%, 설정이후 보수차감후 단순 수익률 기준 6.0360%)

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

10월 채권시장은 최근 미국채 금리의 전반적인 급등과 연준의 장기간 고금리 기조에 따른 글로벌 금리 급등의 영향 속 약세 기조 하에서, 급격히 상승한 금리 수준 내 균형 금리 수준 타진과 금리 상단 탐색이 이루어질 것으로 예상됩니다. 국내 채권시장 역시 글로벌 동조화 속 약세 흐름이 이어질 것으로 전망됩니다.

10월 금통위는 최근 글로벌 주요국 금리 동결 결정들에 따라, 금리 동결 가능성이 여전히 높다고 생각되며, 중단기 금리의 경우 기준금리와 일정 수준 스프레드에서 상승은 제한될 여지는 있다고 판단합니다.

종합하여, 미국채 금리의 급등과 미 연준 등의 추가 금리 인상 가능성 축소에 따른 글로벌 채권시장의 영향력이 커져 있음에 따라 당분간 국내 채권시장 역시 글로벌 금리의 약세 영향 하에서 움직일 것으로 판단되나, 상대적으로 경기 개선 강도가 약한 국내의 경우 연내 금리 동결 전망 유지 및 금리 상단의 상대적 제약 효과는 존재할 것으로 예상합니다.

크레딧 시장의 경우 우량물 및 단기물 선호 현상은 지속될 것으로 예상됩니다. 크레딧 시장의 구조적인 리스크 요소인 부동산시장과 가계대출 우려 지속은 고금리 상황과 맞물려 장기 비우량 크레딧에 대한 비선호 현상으로 이어질 것을 예상합니다.

당사는 동 펀드 보유 크레딧 종목 기업들의 펀더멘털 여건을 주의 깊게 모니터링 할 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
칸서스1.5년만기형증권투자신탁제1호[채권]	1.04	1.96	4.29	6.04	-	-	-
(비교지수대비성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

	종류(Class)별 현황

종류 C-J	0.99	1.87	4.14	5.84	-	-	-
종류 C-P	0.98	1.86	4.13	5.81	-	-	-
종류 C-Pe	0.99	1.86	4.14	5.83	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항 없음

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

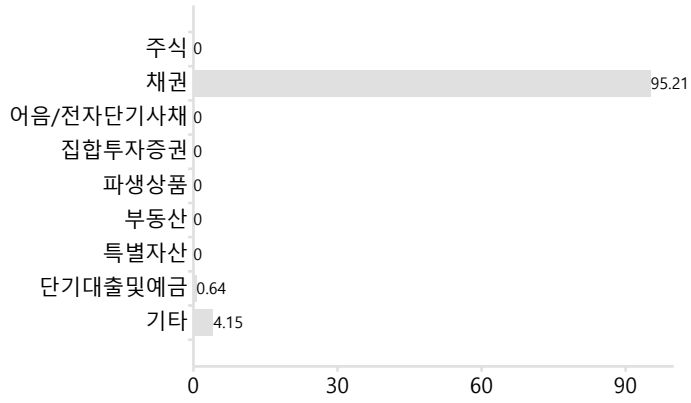
※ 자산현황

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

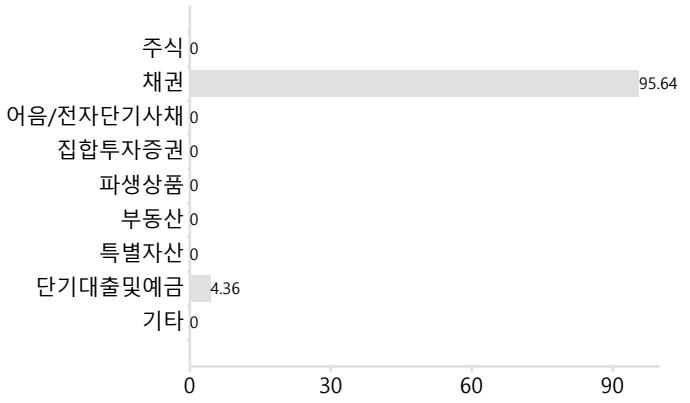
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(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			
KRW	0	6,887	0	0	0	0	0	0	0	46	300	7,233
	(0.00)	(95.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.64)	(4.15)	(100.00)
합계	0	6,887	0	0	0	0	0	0	0	46	300	7,233
	(0.00)	(95.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.64)	(4.15)	(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.

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
한국가스공사358	2,000	2,000	2014.03.18	2024.03.18		AAA	27.65	5%초과종목
롯데로지스틱스 4-2	600	599	2019.02.11	2024.02.09		A0	8.28	5%초과종목
GS칼텍스138-1	600	599	2019.01.29	2024.01.29		AA+	8.28	5%초과종목

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
한국투자캐피탈57-2	600	596	2021.02.03	2024.02.02		A0	8.23	5%초과종목
하나캐피탈314-4	600	593	2020.09.21	2024.03.21		AA-	8.20	5%초과종목
JB 우리캐피탈459-1	500	508	2022.12.02	2024.03.04		AA-	7.03	5%초과종목
미래에셋대우49-2	500	500	2019.01.18	2024.01.18		AA0	6.91	5%초과종목
메리츠증권2202-1	500	499	2022.02.21	2024.02.21		AA-	6.90	5%초과종목
한국동서발전36-1	500	498	2020.11.24	2023.11.24		AAA	6.89	5%초과종목
한화230-1	500	496	2021.02.05	2024.02.05		A+	6.86	5%초과종목

※ 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	고호진	상무	15	182,615	-	-	2123000945

■ **'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	2022.09.30 ~ 2023.01.31	김현주
책임운용전문인력	2023.02.01 ~ 2023.07.03	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	2.343	0.130	2.361	0.130
판매회사	종류 C-J	0.005	0.010	0.005	0.010
판매회사	종류 C-P	0.387	0.030	0.390	0.030
판매회사	종류 C-Pe	0.069	0.015	0.069	0.015
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.721	0.040	0.726	0.040
	일반사무관리회사	0.180	0.010	0.182	0.010

보수 합계		3.705	0.206	3.734	0.206
기타비용**		0.144	0.008	0.144	0.008
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.005	0.000	0.011	0.001
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	합 계	0.005	0.000	0.011	0.001
증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000

* 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)
칸서스1.5년만기형증권투자신탁제1호[채권]	전기	0.214	0.000	0.214	0.214	0.000	0.214
	당기	0.214	0.001	0.214	0.214	0.001	0.214
종류(class)별 현황							
종류 C-J	전기	0.198	0.000	0.198	0.198	0.000	0.198
	당기	0.197	0.000	0.197	0.197	0.001	0.198
종류 C-P	전기	0.218	0.000	0.218	0.218	0.000	0.218
	당기	0.218	0.000	0.218	0.218	0.001	0.219
종류 C-Pe	전기	0.203	0.000	0.203	0.203	0.000	0.203
	당기	0.203	0.000	0.203	0.203	0.001	0.204

■ 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.

※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당사항 없음.

※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

- 본 펀드는 *저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구
  - 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구
   *저위험자산 : 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 위험을 갖는 자산

  - 우량 등급 분산 투자
   ① AAA 특수채, AA회사채 및 여전채 등 우량 등급에 주로 투자
   ② A급 채권 및 어음의 경우 제한적으로 편입
  - 만기 매칭으로 금리 변동 위험 최소화
   ① 편입자산의 만기와 펀드 만기를 일치시켜 만기 시 편입 수익률 실현
   ② Rolling down 효과가 큰 구간으로의 교체, 일부 미스 매칭 활용 등의 전통적 채권투자 전략 일부 활용

□ 자전거래 현황

해당사항 없음.

□ 주요 비상 대응계획

- 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
  ① 부도자산의 경우 집합투자재산평가위원회 결의
  ② 비상대책반 구성
  ③ 위험관리위원회 및 집합투자재산평가위원회 결의
  ④ 판매사와 협의하여 수익자에 대한 즉각적인 안내 등

□ 주요 투자 위험

① 일반위험: 투자원금 손실위험, 발행회사 위험, 이자율변동 위험, 부도 위험, 신용등급 하락 위험, 투자신탁 해지위험
② 특수위험: 유동성 위험(환매연기위험), 펀드규모 위험, 규모변동 위험, 환매조건부채권 매도 및 운용에 대한 위험
③ 기타 투자위험: 환매청구 시 위험

※ 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	분류	투자일	투자금액	회수일	회수금액	투자잔액	수익률
칸서스1.5년만기형증권투자신탁제1호[채권]	의무투자	2022-09-30	200		-	212	5.80

* 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

** 상기 수익률은 고유재산이 투자된 시점부터 보고서 기준일자까지의 연환산수익률입니다.

※ 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.