칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2023.07.07 ~ 2023.10.06

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 [칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [국민은행 농협은행 하나은행 등](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
칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)	93368
종류 A1	93369
종류 A2	93370
종류 C	93373
종류 C-F	BV078
종류 S	AP439

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식파생형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2009-04-07
운용기간	2023.07.07 ~ 2023.10.06	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	국민은행 농협은행 하나은행 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	3등급(다소높은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당하지 않음		

상품의 특징 및 투자 전략
이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식을 주된 투자대상자산으로 하며 비교지수인 코스피 대비 초과 수익을 추구하는것을 목적으로 합니다.

※ 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)		3,309,178,581	2,981,361,766	-9.91
부채총액(B)		3,468,400	1,951,868	-43.72
순자산총액(C=A-B)		3,305,710,181	2,979,409,898	-9.87
기준가격		1,443.99	1,368.00	-5.26
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A1	**기준가격**	1,514.89	1,433.66	-5.36
종류 A2	**기준가격**	1,421.99	1,345.73	-5.36
종류 C	**기준가격**	1,391.10	1,313.89	-5.55
종류 C-F	**기준가격**	1,326.24	1,255.76	-5.31
종류 S	**기준가격**	1,498.82	1,418.16	-5.38

※ 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.

230707-231006 기간 동 펀드는 -5.26% 하락, BM은 -5.13% 하락하여 벤치마크를 0.13% 하회하였습니다.
<주식부문>
7월 코스피는 2.66% 코스피200은 2.27% 상승, 코스닥 지수는 7.80% 상승 하였습니다. 월 초 증시는 중국 경기지표 부진과 7월 금통위, FOMC 긴축 경계감이 투자심리 악화 요인으로 작용했습니다. 코스피 지수는 2,520선까지 하락 하면서 기간 조정이 나타났습니다.
월 중 시장은 미국 및 주요국들의 물가 압력 둔화를 확인 하고, 각국의 금리 인상 사이클이 조기에 종료될 수 있다는 기대감이 확산되었습니다. 여기에 7월 금통위에서 금리 동결 결정 및 이창용 총재가 전번 대비 비둘기파적인 기자 회견을 보이면서 긴축 종료 기대감을 필두로 국내증시는 상승 전환했습니다.
월 말 증시는 2차전지 관련주 중심으로 수급 집중되며 소수의 종목이 지수를 끌어올리는 양상이 나타났습니다. 과열 우려가 지속 되었으나 지수 강세를 견인하던 포스코, 에코프로 등 차익실현 매물 출회되며 증시 큰 폭의 조정 발생 했습니다. 특히 2차전지 관련 비중이 높은 코스닥이 코스피 대비 낙폭을 확대하였습니다.
8월 코스피는 -2.9% 코스피200은 -3.15% 하락, 코스닥 지수는 -0.81% 하락 하였습니다. 월 초 증시는 전월 말 발표된 미국 GDP 서프라이즈에 따른 달러 및 국채금리 상승에도 불구하고 경기 낙관론 및 9월 동결 기대감 속에 2,670pt까지 급등했습니다. 단, 신용평가사 피치의 미 신용등급 강등 이후 달러 및 국채금리의 강세 폭 확대, 투자심리가 악화되며 증시는 급락했습니다
월 중 증시는 중국 컨트리가든의 채무불이행 소식 속 중국 부동산 개발업체들의 연쇄 부도 공포심리가 가중되며 낙폭 확대 양상이 나타났습니다. 또한 미 2년물 국채금리가 5%를 상회, 미 10년물 국채금리는 2008년 이래 최고치를 경신하면서 전반적인 위험회피 심리가 증가하였고 7월 말 1,250원대까지 하락했던 원/달러 환율은 1,340원대까지 급등했습니다.
월 말 증시는 중국 정책당국의 대응에 따른 중국 부동산 침체 공포심리 완화 및 미 국채금리 상승폭 축소 속 2,500pt에서 지지받는 양상이 나타났습니다. 단 잭슨 홀 미팅서 파월 의장 추가 금리인상 가능성을 시사한 점은 증시 상단을 제한하고 있습니다.
9월 코스피는 -3.57% 코스피200은 -2.40% 하락, 코스닥 지수는 -9.41% 하락 하였습니다. 월 초 증시는 중국 컨트리가든의 채권 상환 연장 투표 통과 등 중국 발 부동산 리스크가 완화되며, 삼성전자 수급 쏠림 현상 등을 빌미로 상승 흐름을 보였습니다. 이 외에 두산로보틱스 IPO 기대감이 작용하며 로봇 관련주 및 포스코그룹 계열주식들의 동반 상승 추세가 나타났습니다.
월 중 증시는 박스권 등락을 반복하다 애플의 아이폰15 시리즈 발매 소식과 중국 8월 경제지표 호조세에 힘입어 국내 경기 반등 기대감이 증가한 점의 영향을 받아 2,600pt 초반선 까지 상승했습니다. 다만 유가의 최고치 경신과 FOMC 경계감을 반영하면서 2,550pt선까지 재차 하락 하였습니다.
월 말 증시는 9월 FOMC에서 미국이 연방기금 금리를 5.50%로 동결했으나 24년 금리 인하 폭이 기존 100bp에서 50bp로 수정된 점, 기준금리 중앙값 상향 등 매파적 스탠스로 나온 점이 미 국채금리 및 달러화 상승을 견인했습니다. 반대로 원화는 평가절하되면서 급락했습니다. 긴축기조 장기화 가능성이 증가하면서 외인 및 기관 순매도는 강화되어 하락세를 이어갔습니다.

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

<시장 전망>
*매크로 - 골디락스 기대감은 소멸하였고 강달러, 고금리, 고유가의 3고 현상이 증시에 부담을 주고 있습니다. 현재 주식시장 조정의 본질은 채권, 특히 단기금리 대비 주식의 매력이 높지 않다는 데에 있습니다. 예산안 합의, 이자 지원 중단 및 소비 감소, 3분기 실적시즌 등 10월 말까지는 이벤트가 많아 변동성이 확대 될 수 있습니다. 악재성 이벤트들의 해소가 이루어 지며 이후 미국 경기의 하강 여부, 물가 안정, 글로벌 제조업 경기 반등, 정치적 노이즈의 완화 등에 따라 연말 증시의 방향성을 상향으로 돌릴 것으로 예상이 되지만 이는 빠른 시간 내 강세장 보다는 천천히 저점을 높이는 박스권 장세 이후가 될 확률이 높을 것으로 판단합니다. 이유로는 미국 경기를 중심으로 한 경기 연착륙 기조는 유효하지만 성장 모멘텀 약화가 예상되기 때문입니다. 미국을 위시한 글로벌 경기가 'L자형' 국면에 접어들고 있는 것으로 판단하는데 고금리 현상의 장기화가 미국 경기 둔화 압력으로 작용할 것입니다. 결국 현재의 고금리 장기화가 미래의 차환 리스크로 도래하며 점진적으로 경기에 부담을 줄 것인데 이는 소비사이클은 물론 미국 경제 내 잠재해 있던 일부 디폴트 이슈를 자극할 것으로 예상합니다. 내년 상반기에는 금리인하 여부, 반도체 이익 증가의 폭이 논의될 것이고, 11월 대선까지 정치적 불확실성이 확대될 것입니다. 연말 이후 미국의 경기 하강에 따른 금리인하 기대, 반도체 업종의 이익증가와 함께 증시는 다시 상승세로 돌아설 가능성을 조금 더 높게 전망하나, 증시 하락을 확인한 후에야 연준의 입장이 변화할 수 있어 조심할 필요가 있습니다. 2018년처럼 결국 한 차례 미국 증시가 급락한 이후 연준이 긴축 종료를 선언한 사례의 재현 가능성을 염두하고 있어야 할 것으로 전망합니다.
*수급 - 9월 기관은 0.1조 순매도, 외국인은 1.1조 순매도, 개인은 0.7조 순매수로 마감하였습니다.
*실적 - KOSPI 200 2023년 순이익 추정치는 전월 대비 -0.8% 하향, 12개월 선행 예상치는 +4.87% 상향됐습니다. 12개월 선행순이익 기준 반도체(7.9%), 에너지(4.7%), 화학(2.8%)등은 상향되었고 상사,자본재(-2.3%), 철강(-2.0%), 운송(-2.0%)는 하향되었습니다.
10월 KOSPI 밴드는 2,350~2,600p으로 제시합니다.

<운용 전략>

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

일단 8~9월 증시가 이미 조정 받았기 때문에 추가 급락 가능성은 상대적으로 낮을 것으로 판단합니다. 특히 금리의 상승 종료라는 관점에서 추가 악재의 발생보다는 악재 해소 이후 상승 관점으로 보는 것이 더 타당할 것으로 판단합니다. 다만 노이즈가 계속되고 고금리 환경이 길어지는 경우 이는 시차를 두긴 하지만 소비에 직접적으로 반영되기 때문에 현재 금리가 유지되는 것은 불리한 환경임은 분명 합니다. 단기 적으로는 증시가 박스권을 보이며 이벤트 뉴스 등의 모멘텀에 변동성을 보일 것으로 예상하는데 이 경우 저점에서 바텀 피싱하며 초과수익을 확보할 계획입니다. 바이앤 홀드 보다는 개별 업종 및 종목의 알파 측면에서 트레이딩을 해야할 것으로 판단하며 베타 관점의 트레이딩은 과매도 구간에서만 실행할 계획입니다. 특히 3분기 실적시즌에 진입하는 상황에서 현재의 금리 레벨은 "실적 미스는 주가의 급락" 을 의미할 것으로 판단하기 때문에 실적 가시성이 낮은 종목들은 포트폴리오에서 과감히 편출할 계획입니다. 긍정적인 부분은 매크로 관점에서 새로운 악재의 추가 가능성이 낮고 고용관련 지표들이 둔화세로 발표되고 있는 것입니다. 투자자 관점에서 금리의 장기화가 단축되는 경제지표 또는 이벤트가 발생하는 경우 주식시장을 상승 관점에서 대응하며 포트폴리오 베타를 늘릴 계획이나 이 시점이 급하게 도래하지는 않을 것으로 예상합니다. 결국 바텀을 다지는 박스권 장세의 도래 확률을 가장 크게 보고 있는 상황인데 현장세가 유지되는 경우 개별주식 트레이딩과 업종별 로테이션에서 초과수익을 확보하는 포트폴리오로 꾸준히 조정할 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
칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)	-5.26	1.02	8.36	13.34	-7.66	20.41	32.07
(비교지수대비성과)	-0.13	0.67	2.59	3.84	8.83	18.98	22.57
비교지수	-5.13	0.35	5.77	9.50	-16.49	1.43	9.50
	종류(Class)별 현황						
종류 A1	-5.36	0.81	8.02	12.87	-8.42	18.92	29.13
종류 A2	-5.36	0.81	8.02	12.87	-8.43	18.92	29.12
종류 C	-5.55	0.42	7.39	12.00	-9.84	16.18	24.21
종류 C-F	-5.31	0.91	8.18	13.10	-8.06	19.63	-
종류 S	-5.38	0.77	7.96	12.78	-8.57	18.67	28.87

※ 비교지수 : KOSPI200 100%

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

• 추적오차

(단위: %)

기간	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	1.74	1.79	2.32

■ 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

※ 자산현황

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

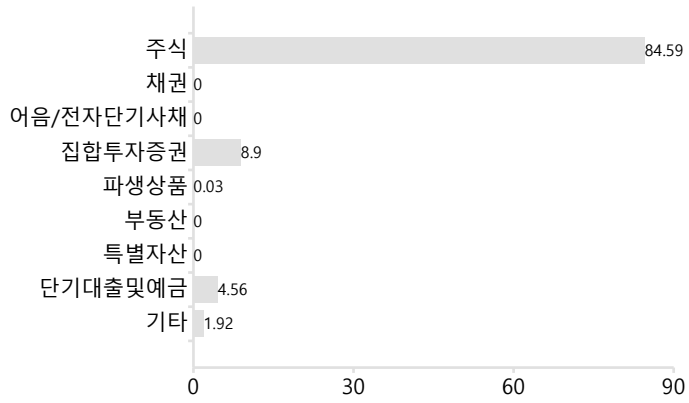
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

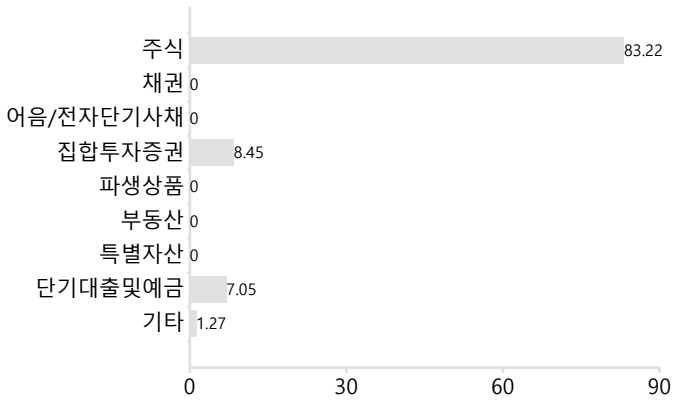
(단위: %)

당기	전기

(단위: %)

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	2,522	0	0	265	1	0	0	0	0	136	57	2,981
	(84.59)	(0.00)	(0.00)	(8.90)	(0.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.56)	(1.92)	(100.00)
합계	2,522	0	0	265	1	0	0	0	0	136	57	2,981
	(84.59)	(0.00)	(0.00)	(8.90)	(0.03)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.56)	(1.92)	(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
삼성전자	13,805	911	30.56	5%초과종목
SK하이닉스	1,118	135	4.51	
POSCO홀딩스	149	77	2.57	
LG에너지솔루션	144	67	2.24	
현대차	342	66	2.20	
NAVER	319	61	2.04	
삼성SDI	126	61	2.03	

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
KODEX 200	주식형	삼성자산운용	8,277	265	8.90	5%초과종목

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

장내파생상품

(단위: 백만원, %)

종류	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 202312	매수	5	401	5%초과종목

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	국민은행	-	136	2.99	-	

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

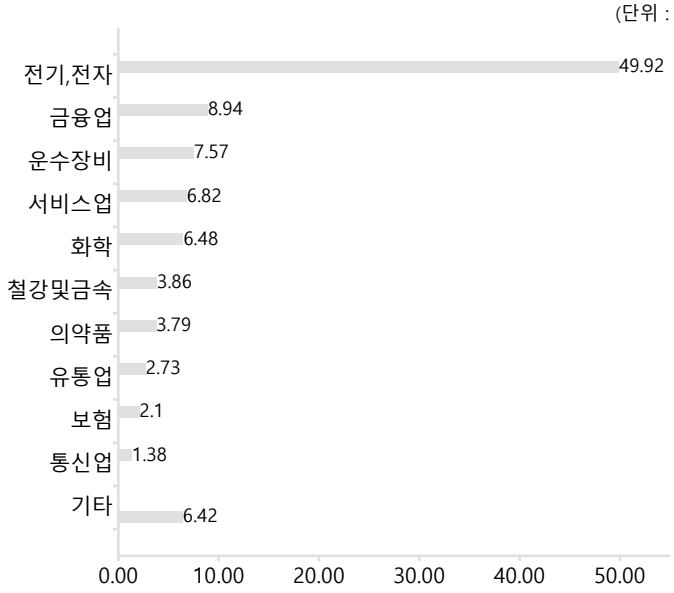
(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSP	전기,전자	1,259	49.92
2	KSP	금융업	225	8.94
3	KSP	운수장비	191	7.57
4	KSP	서비스업	172	6.82
5	KSP	화학	163	6.48
6	KSP	철강및금속	97	3.86
7	KSP	의약품	96	3.79
8	KSP	유통업	69	2.73
9	KSP	보험	53	2.10
10	KSP	통신업	35	1.38
11		기타	162	6.42
합계			2,522	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	이정원	매니저	2	8,530	-	-	2115000546
부책임운용전문인력	곽인욱	매니저	10	9,215	-	-	2120000635

■ '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
부책임운용전문인력	2019.11.26 ~ 2022.12.22	고재호

■ 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		1.235	0.150	1.207	0.150
판매회사	종류 A1	0.097	0.220	0.096	0.220
판매회사	종류 A2	1.070	0.220	1.017	0.220
판매회사	종류 C	0.229	1.000	0.235	1.000
판매회사	종류 C-F	0.054	0.020	0.055	0.020
판매회사	종류 S	0.004	0.300	0.004	0.300
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.247	0.030	0.241	0.030
일반사무관리회사		0.124	0.015	0.121	0.015
보수 합계		3.059	0.371	2.976	0.370
기타비용**		0.013	0.002	0.012	0.002
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.169	0.021	0.288	0.036
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.003	0.000	0.002	0.000
	합 계	0.172	0.021	0.290	0.036
증권거래세		0.297	0.036	0.231	0.029

* 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)
칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)	전기	0.373	0.057	0.430	0.373	0.057	0.430
	당기	0.371	0.065	0.436	0.371	0.065	0.436
종류(class)별 현황							
종류 A1	전기	0.415	0.000	0.415	0.415	0.057	0.472
	당기	0.415	0.000	0.415	0.415	0.065	0.480
종류 A2	전기	0.417	0.000	0.417	0.417	0.057	0.474
	당기	0.417	0.000	0.417	0.417	0.065	0.481
종류 C	전기	1.195	0.000	1.195	1.195	0.057	1.252
	당기	1.195	0.000	1.195	1.195	0.065	1.260
종류 C-F	전기	0.217	0.000	0.217	0.217	0.057	0.274
	당기	0.217	0.000	0.217	0.217	0.065	0.282

종류 S	전기	0.495	0.000	0.495	0.495	0.057	0.552
	당기	0.495	0.000	0.495	0.495	0.065	0.560

■ 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
984	18	2,083	116	4.30	17.04

■ 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: %)

2023.04.07 ~ 2023.07.06	2023.01.07 ~ 2023.04.06	2022.10.07 ~ 2023.01.06
5.39	0.52	52.81

※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당사항 없음.

※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

효과적인 리스크 관리 및 안정적인 목표수익률 달성을 목적으로 설정금액, 시장여건, 운용상의 기술적 여건 등을 감안하여 탄력적인 투자대상자산의 편입비중 조절 및 포트폴리오 재조정을 시행하고 있습니다.

□ 자전거래 현황

해당사항 없음.

□ 주요 비상 대응계획

편입자산의 매도

□ 주요 투자 위험

발행회사위험, 주식가격변동위험, 적극적매매위험, 투자원금손실위험

※ 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.