칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2023.09.01 ~ 2023.11.30

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	2023.09.01 ~ 2023.11.30	**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)	7,396,667,118	6,766,074,932	-8.53
부채총액(B)	55,609,672	311,326,562	459.84
순자산총액(C=A-B)	7,341,057,446	6,454,748,370	-12.07
기준가격	1,061.67	1,075.88	1.34

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	**기준가격**	1,068.12	1,080.94	1.20
종류 A-e	**기준가격**	1,076.58	1,089.91	1.24
종류 C	**기준가격**	1,069.66	1,081.69	1.12
종류 C-e	**기준가격**	1,066.43	1,079.23	1.20
종류 C-p	**기준가격**	1,060.79	1,072.99	1.15
종류 C-p1	**기준가격**	1,014.16	1,025.69	1.14
종류 C-p1e	**기준가격**	1,019.52	1,031.82	1.21
종류 C-pe	**기준가격**	1,023.34	1,035.75	1.21
종류 C-w	**기준가격**	1,010.01	1,022.90	1.28

※ 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 초반, 주요국의 통화정책 불확실성과 국제유가 상승에 따른 인플레 우려 등을 반영하며 약세를 보이며 등락하였으며, 시간이 흐르며 이스라엘 하마스간 지정학적 리스크 및 국제유가 상승에 따른 인플레 우려 등을 반영하며 약세를 지속하였으나, 후반에는 국고채 발행규모 축소 발표 이후 FOMC 기준금리 동결에 따른 미국채 금리 하락에 연동되며 큰 폭 강세로 마감하였습니다.

9월 채권시장은 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 약세를 보였습니다. 이후 10월 이스라엘 하마스간 지정학적 리스크 및 주요국의 통화정책 불확실성과 국제유가 상승에 따른 인플레 우려 등을 반영하며 월중 약세를 지속 후, 견조한 미 경제 지표, 금통위 매파 동결, 유럽과 일본, 중국 등 주요국 금리 동결 및 한·미 국채 발행 계획 결과 등을 반영하며 월 후반 일부 금리 반락에도 불구, 전월 대비 약세 기조를 이어갔고, 11월에는 국고채 발행규모 축소 계획 발표 이후 FOMC 기준금리 동결에 따른 미국채 금리 하락의 영향으로 강세 출발하여, 미 고용지표 둔화 및 미국 CPI 예상 하회 등 전반적 경제지표의 둔화, 주요 연준위원 비둘기 스탠스 등에 따른 강세 지속 후, 월후반 금통위 매파 동결 등에 따른 산발적인 소폭 조정에도 불구 전월 대비 큰 폭 강세로 마감하였습니다.

동 펀드는 금리 인하 기대감 소멸 과정의 보수적 운용 관점 하, 펀드의 유동성을 고려한 단기 국고채권 위주로 포트폴리오를 구성하였습니다. 다만, 금리인상 후반부에 돌입한 점과 국고 대비 우월한 금리 메리트를 근거로 AA급 크레딧 채권을 일부 편입하여 YTM을 제고하였습니다.

<주식부문>
9월 코스피는 -3.57%, 코스닥 지수는 -9.41% 하락하였습니다. 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 초반선까지 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.

10월 코스피는 -7.59%, 코스닥 지수는 -11.48% 하락하였습니다. 월 초 증시는 미 국채금리 흐름에 연동되면서 박스권 장세를 보였습니다. 2,400~2,430pt 선에서 등락을 거듭했으며 월초 발표되는 미 고용지표를 경계하는 장세를 보였습니다. 다만 원화 약세 심화되며 원/달러 환율 1,360원 돌파한 점은 증시에 하방 압력으로 작용했습니다. 월 중 증시는 팔레스타인 하마스의 이스라엘 침공으로 인한 지정학적

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

리스크 발현에도 불구, 국제사회의 확전 억제 노력으로 유가가 상대적으로 안정세를 보이면서 급락은 나오지 않았습니다. 다만 코스피는 200일 이동평균선을 돌파하지 못하고 저항에 부딪히는 모습을 보였습니다.월 말 증시는 미국 실물지표 호조와 국채 입찰 부진 등 영향 속에 10년물 국채 금리 2007년 이후 처음으로 5%를 돌파, 시장에 충격을 주면서 2,400pt선 무너지며 급락했습니다. 또한 중동 지정학적 리스크가 장기화 조짐을 보인다는 점 또한 시장 하방 압력으로 작용했습니다. 증시 급락에 따른 주식 시장 미수금 증가 영향 또한 시장에 불안감을 조성했습니다.

11월 코스피는 11.30%, 코스닥은 12.98% 상승하였습니다. 월 초 증시는 11월 FOMC와 10월 미 고용보고서 발표 이후 금리인상 종료 기대감이 증가하면서 랠리를 보였습니다. 공매도 금지 조치가 발동되면서 외인과 기관 수급 부담이 발생하였고, 2차전지업종 중심으로 변동성이 심화되었지만 외인의 반도체 매수는 지속되며 증시 랠리는 유지되었습니다.

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

<채권부문>
12월 채권시장은 11월 이후 미 경제지표들의 둔화 양상 확인과 나타난 미국채의 급격한 강세 전환 이후의 강세 흐름 추종을 이어갈 것으로 예상됩니다. 최근 미 채권시장이 내년 금리 인하 가능성을 보다 빠르게 선반영하고 있음에 따라 국내 시장도 금리 수준 부담이 존재하고 있어, 현 수준에서는 연말 연초 채권 포지셔닝 및 지표 발표에 따르는 등락 장세가 예상됩니다.

최근 글로벌 경기/물가의 둔화에 따르는 글로벌 채권 강세 흐름 지속에 따라 국내 채권시장 역시 강세 기조 자체는 이어질 것으로 예상되나, 실제 금리 인하로 이어지기 까지는 아직 시간이 필요할 것으로 보임에 따라 현재 이미 금리 인하를 선반영하고 있는 미 금리 수준의 조정 여부에 따라 국내 금리 역시 월 중 일정 수준 내에서 등락할 것으로 예상합니다. 또한, 펀드는 포트폴리오 수익률을 안정적이고 꾸준하게 지속할 수 있는 방향으로 운용할 계획이며, 종목 관련 신용 위험 관리에 만전을 기할 계획입니다.

<주식부문>
<시장 전망>
*매크로 - 물가지표는 디스인플레이션 상황이 가까워졌음을 보여주었고, 유가도 75-80달러 수준에서 안정화되었습니다. 코로나 이후 물가를 자극했던 거의 모든 요인, 통화/재정정책에서 공급망 차질과 원자재 가격까지 거의 모든 요인이 이제는 물가의 하락 안정을 가리키는 상황입니다. 증시는 물가 안정에 환호하고 경기 둔화에 비관해 일희일비하며 움직일 것입니다. 꼭 경기 하강을 소화하면서 채권이 랠리한 이후에야 증시가 오르기보다는, 리세션 가능성을 낮게 반영하고 물가 안정과 금리 인하 가능성을 높게 평가해 증시가 높은 밸류에이션 레벨에 머물러 있는 상황이 지속될 것으로 전망합니다. 지금까지는 실적 시즌에 증시가 오르고 물가나 통화정책을 보고 증시가 하락했다면, 앞으로는 통화정책과 물가를 보고 오르는 반면 경기나 실적에는 실망해 조정 받는 국면이 나타날 것으로 전망합니다. 한국 전월 수출은 전년 동월 대비 5.1% 증가해 13개월 만에 플러스(+) 전환하며 수출 턴어라운드 기대를 자극했습니다. 대중국 수출 감소 폭이 줄었으며, 대미국 수출 증가세가 확대돼 G2 중심 뚜렷한 수출 개선세를 보였습니다. 산업 생산은 제조업 중심 호조를 보이며 경기 개선 기대감을 자극했습니다. 수출과 제조업 생산의 점진적인 회복 추세는 유효한 반면 소비 경기는 부진할 가능성이 우세합니다. 고용 경기가 점차 위축되고 가계 소득 증가를 견인했던 정부의 소득 보조가 축소된 영향입니다. 자산 가격 하락과 정책 당국의 가계 디레버리징 조치에 제약적인 소비 환경이 이어지겠습니다. 당분간 IT 중심 제조업 경기 회복으로 대외 부문은 점차 개선될 것이나 제약적인 가계 소비 여건 속 내수 둔화 압력이 상존할 전망입니다.

*수급 - 11월 기관은 3.4조 순매수, 외국인은 2.9조 순매수, 개인은 6조 순매도로 마감하였습니다.
*실적 - KOSPI 200 2023년 순이익 추정치는 전월 대비 5.0%, 12개월 선행 예상치는 2.8% 상향됐습니다. 12개월 선행순이익 기준 유틸리티(419.7%), 디스플레이(135.0%), 반도체(14.8%) 등은 상향되었고, 화학(-11.4%), 호텔,레저서비스(-10.0%), 소매(유통)(-6.8%) 등은 하향되었습니다.
12월 KOSPI 밴드는 2,400~2,600p으로 제시합니다.

* 운용계획 - 12월 현재 디에스단석 등의 기업들이 IPO 예정에 있습니다.
11월 주식시장은 물가 상승이 둔화되는 모습을 보이고, 채권 금리와 유가가 하락함에 따라 투자심리가 개선되며 반등하였습니다. 이와 반대로 IPO 시장은 지난 8월 상장한 파두의 어닝 쇼크로 인해 신규 상장 기업들 실적에 대한 우려감이 대두되며, 에코프로머티리얼즈 등 일부 공모주들이 부진한 수요예측 참여를 보였습니다. 그러나, 에코프로머티리얼즈가 상장 이후 가파른 상승세를 보이며 신규 상장주에 대한 센티먼트를 개선시켰습니다. 이후 상장한 스톰테크, 에코아이, 그린리소스, 에이에스텍 등은 양호한 주가 흐름을 보였습니다.

12월 IPO 시장은 비수기로 소수의 기업이 IPO를 진행할 것으로 예상됩니다. 이에 산업 및 기업 분석, 주주구성, 구주매출의 여부, 당일 유통 가능 주수 등을 보다 면밀히 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)	1.34	2.42	3.55	4.67	6.23	9.33	14.72
(비교지수대비성과)	0.52	0.75	0.57	0.73	1.88	3.87	4.47
비교지수	0.82	1.67	2.98	3.94	4.35	5.46	10.25
	종류(Class)별 현황						
종류 A	1.20	2.14	3.12	4.10	5.08	7.55	11.63
종류 A-e	1.24	2.21	3.24	4.26	5.39	8.04	12.47
종류 C	1.12	1.98	2.89	3.79	4.45	6.59	9.97
종류 C-e	1.20	2.14	3.12	4.10	5.08	7.55	11.63
종류 C-p	1.15	2.03	2.96	3.89	4.66	6.91	10.52
종류 C-p1	1.14	2.01	2.93	3.84	4.56	6.76	-
종류 C-p1e	1.21	2.15	3.14	4.12	5.13	7.64	-
종류 C-pe	1.21	2.16	3.16	4.15	5.18	7.71	11.93
종류 C-w	1.28	2.29	3.35	4.41	-	-	-

※ 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.

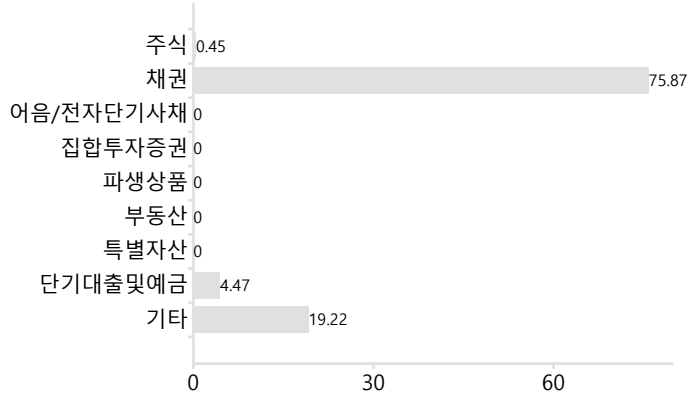
※ 자산현황

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

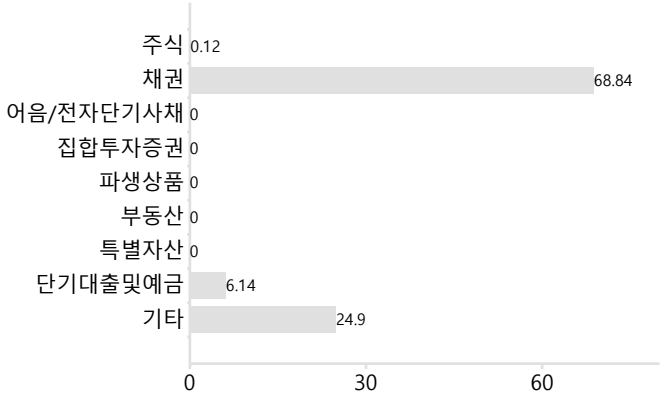
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위: %)

당기



전기



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자단기사채	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자단기사채	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	30	5,134	0	0	0	0	0	0	0	302	1,300	6,766
	(0.45)	(75.87)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.47)	(19.22)	(100.00)
합계	30	5,134	0	0	0	0	0	0	0	302	1,300	6,766
	(0.45)	(75.87)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.47)	(19.22)	(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
신한제11호스팩	14,739	27	0.40	
교보15호스팩(공모주)	1,050	2	0.03	
케이엔에스(공모주)	36	1	0.01	

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고03500-2403(14-2)	4,700	4,735	2014.03.10	2024.03.10		RF	69.99	5%초과종목
하나캐피탈314-4	400	398	2020.09.21	2024.03.21		AA-	5.89	5%초과종목

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	우리은행	-	302	2.99	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	1,300	5% 초과종목 : 19.22%

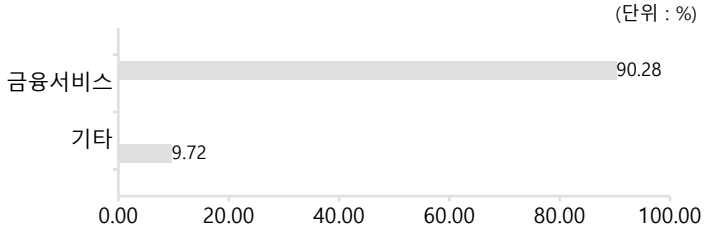
• **업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSQ	금융서비스	27	90.28
2		기타	3	9.72
합계			30	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	고호진	상무	14	165,060	-	-	2123000945
부책임운용전문인력	이정원	매니저	2	8,263	-	-	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
책임운용전문인력	2023.02.01 ~ 2023.07.03	양민규
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		4.049	0.200	3.469	0.200
판매회사	종류 A	2.153	0.300	1.783	0.300
판매회사	종류 A-e	0.090	0.150	0.087	0.150
판매회사	종류 C	2.398	0.600	1.709	0.600
판매회사	종류 C-e	0.229	0.300	0.336	0.300
판매회사	종류 C-p	2.228	0.500	1.811	0.500

판매회사	종류 C-p1	0.063	0.550	0.137	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.210	0.275	0.259	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.482	0.250	0.405	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.607	0.030	0.520	0.030
일반사무관리회사		0.304	0.015	0.260	0.015
보수 합계		12.813	0.633	10.776	0.621
기타비용**		0.137	0.007	0.110	0.006
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.345	0.017	0.529	0.031
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.003	0.000	0.008	0.001
	합 계	0.348	0.017	0.537	0.031
증권거래세		0.058	0.003	0.156	0.009

* 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	0.640	0.020	0.660	0.640	0.020	0.660
	당기	0.628	0.040	0.668	0.628	0.040	0.668
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.020	0.572
	당기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.040	0.591
종류 A-e	전기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.020	0.421
	당기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.040	0.441
종류 C	전기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.021	0.872
	당기	0.851	0.000	0.851	0.851	0.040	0.892
종류 C-e	전기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.021	0.573
	당기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.040	0.591
종류 C-p	전기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.020	0.771
	당기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.040	0.792
종류 C-p1	전기	0.800	0.000	0.800	0.800	0.022	0.821
	당기	0.799	0.000	0.799	0.799	0.041	0.840
종류 C-p1e	전기	0.527	0.000	0.527	0.527	0.021	0.547
	당기	0.526	0.000	0.526	0.526	0.041	0.567
종류 C-pe	전기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.020	0.522
	당기	0.501	0.000	0.501	0.501	0.040	0.542
종류 C-w	전기	0.252	0.000	0.252	0.252	0.020	0.272
	당기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.040	0.291

■ 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
22,186	69	10,894	78	284.41	1,140.78

■ 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: %)

2023.05.31 ~ 2023.08.30	2023.03.01 ~ 2023.05.30	2022.11.29 ~ 2023.02.28
564.57	1,048.56	1,203.84

※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당사항 없음.

※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

<채권부문>
- 우량 등급 분산 투자
  ① 국고/통안채 및 당사 크레딧 유니버스 내 우량채권에 대한 Buy&Hold 운용전략으로 안정적인 수익 확보
  ② 잔존만기 0.5년~1년 이내의 만기 보유 전략

- 크레딧 리스크
  ① 국고채, 통안채, 공사채, 은행채, 여전채 등 분산 투자로 Credit Risk 발생 가능성 축소
  ② 지속적인 Credit 분석과 시장 점검을 통해 Risk 관리

- 대차 Risk
  ① 시중 수급 상황의 악화로 인해, 대차가 어려워질 경우 선물을 적극적으로 활용하여 수익 제고 노력.
  ② 대차 비용이 증가하여 수익 저하가 나타나는 경우, 시장상황 감안하여 수익제고가 가능한 안정적 수익전략 추가실행을 검토.

- 금리상승 Risk
  ① 기본포트폴리오는 만기 또는 만기근처까지 보유하는 운용전략을 통해 안정적 수익 추구
  ② 만기 1년 내외의 자산 매입 및 보유로 금리변동 위험 축소

<주식부문>
- 정기적으로 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 등을 점검하고 있으며, 컴플라이언스&리스크 본부에서 규정에 따라 자산운용 업무에서 발생할 수 있는 위험을 체계적으로 통제 및 관리하고 있습니다.

□ 자전거래 현황

해당사항 없음.

□ 주요 비상 대응계획

<채권부문>
- 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

<주식부문>
- 시장위험, 유동성 위험 등을 최소화하기 위해 투자대상자산에 대해 사전 검증 및 사무관리회사 시스템을 통해 상시 모니터링하고 있습니다. 또한, 펀드의 편입비와 가용자금 관리를 상시 수행하고 있습니다.
- 매크로 급변 등 예상치 못한 위험이 발생하는 경우 상품별 운용 전략 제한, 유동성 확보 등 실행계획을 검토하여 대응합니다.

□ 주요 투자 위험

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

<주식부문>
발행회사위험: 채권, 주식 등 이 투자신탁이 투자하는 투자대상자산의 가치는 투자대상 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동 될 수 있습니다. 따라서 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종 목의 가격변동에 의해 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.
주식가격변동위험: 주식의 가치는 일반적으로 발행회사 고유의 위험뿐만 아니라 여러 가지 거시경제지표의 변화에 따라서도 급변할 수 있습니다. 특히 주식은 다른 여타의 자산보다 그 변동성이 큰 특징이 있으며, 이로 인해 투자원금의 손실 가능성이 매우 큰 위험이 있습니다.
이자율변동위험: 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
부도위험: 채권, 주식 등 이 투자신탁이 투자하는 종목의 발행회사 신용상태가 급격히 악화되거나 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우에는 투자자금 전액의 회수가 지연 또는 불가능할 수도 있습니다.

※ 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.