칸서스뫼비우스200인덱스증권투자신탁1호(주식-파생형)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2023.10.07 ~ 2024.01.06

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	2023.10.07 ~ 2024.01.06	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)		2,981,361,766	3,255,173,724	9.18
부채총액(B)		1,951,868	2,000,000	2.47
순자산총액(C=A-B)		2,979,409,898	3,253,173,724	9.19
기준가격		1,368.00	1,534.84	12.20
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A1	**기준가격**	1,433.66	1,606.86	12.08
종류 A2	**기준가격**	1,345.73	1,508.30	12.08
종류 C	**기준가격**	1,313.89	1,469.79	11.87
종류 C-F	**기준가격**	1,255.76	1,408.16	12.14
종류 S	**기준가격**	1,418.16	1,589.17	12.06

※ 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.

231007-240106 기간 동 펀드는 12.2% 상승, BM은 8.87% 상승하여 벤치마크를 3.33% 상회하였습니다.

<주식부문>
10월 코스피는 -7.59%, 코스피 200은 -6.47%, 코스닥은 -12.48% 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 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%, 코스피 200은 10.76%, 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.
월 중 증시는 미국 10월 소비자물가와 생산자물가가 시장 예상치를 하회하며 디스인플레이션 기대감이 증가하였고, 미국 국채금리 하락에 영향을 받으며 상승흐름을 유지했습니다. 미-중 정상회담이 예상대로 긍정적인 결과를 불러오고 11월 17일이 기한이었던 셧다운 리스크도 다행히 2차 임시예산안이 통과되면서 해소, 각종 갈등리스크가 소강되며 증시에 상방압력으로 작용했습니다. 한편, 에코프로머티리얼즈가 신규상장한 이후 공모주에 대한 관심도 증가하며 종목장세가 심화되기도 했습니다.
월 말 증시는 2,500pt까지 상승한 코스피지수의 레벨 부담 속에 매물 출회 압력 발생하며 숨고르기를 보였습니다. 또한 미 증시가 추수감사절로 휴장을 맞이하면서 국내 증시 또한 변동성이 제한, 큰 변동폭을 보이지는 않는 와중 높아진 증시 레벨에 대한 부담을 느낀 투자자들의 이탈이 조금씩 일어났습니다.
12월 코스피는 4.73%, 코스피 200은 5.78%, 코스닥은 4.2% 상승하였습니다. 월 초 증시는 KOSPI 지수는 6주 연속 반등 성공하면서 전월부터 이어진 위험자산선호현상의 지속 확인되었습니다. 높아진 증시 레벨이 지수 상방을 제한하였으나 정부 공약인 대주주 양도소득세 기준 완화에 대한 기대감이 증시에 우호적으로 작용했습니다.
월 중 증시는 미국 11월 소비자물가를 통한 디스인플레이션 기조 재확인과 더불어 12월 FOMC에서 미 연준이 점도표를 통해 24년 금리인하폭을 기존 50bp에서 75bp로 상향, 파월 의장이 기자회견을 통해 금리인하 논의 중에 있다고 밝히면서 상승 흐름을 유지했습니다. 미 국채 금리 및 달러화 약세에 힘입어 원/달러 환율 1,290선 회복하면서 외인의 증시 유입에 우호적으로 작용했습니다.
월 말 증시는 높아진 증시 레벨이 부담으로 작용, 차익매물실현 또한 강하게 일어나면서 보합권에서 등락 반복 하다 마지막 거래일 1.6% 강하게 상승하며 강세로 마감하였습니다. KOSPI 지수는 2,650pt까지 반등하며 8월 전고점을 만회하며 연말 폐장을 맞이 하였습니다.

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

<주식부문>
<시장 전망>
*매크로 - 미국 경기를 중심으로 글로벌 경기가 중요한 변곡점을 맞이하고 있습니다. 물가 압력 둔화를 바탕으로 글로벌 중앙은행이 긴축 사이클을 마무리하고 금리 인하 사이클로 진입할 공산이 커졌습니다. 대표적으로 12월 FOMC회의 결과 미 연준이 24년 상반기 중 금리 인하를 단행할 가능성이 커졌습니다. 디스인플레이션 추세에 기댄 미 연준의 금리인하는 미 경기의 연착륙에 힘을 더해줄 것입니다. 24년 저성장을 피하기는 어렵지만 신용위기를 동반한 경기침체를 최소한 피할 가능성이 커진 것입니다. 이는 글로벌 유동성의 위험자산 선호 현상을 강화시킬 것입니다. 24년초 미 연준의 금리인하 현실화 여부와 더불어 주목해야 할 변수는 중국 경기의 모멘텀 회복입니다. 중국 경기는 개선 흐름을 미약하게 보이고 있지만 정상화까지는 갈 길이 먼 상황입니다. 중국 정부가 부채 위기 진정과 더불어 강한 성장 모멘텀 회복을 위해 강력한 재정 부양카드를 선 보일지가 관심거리 입니다. 유가는 배럴당 70달러 초반대를 중심으로 한 등락 장세를 지속할 것으로 예상합니다. OPEC+결속력 약화와 경기 둔화에 따른 원유 수요 감소가 유가 안정에 긍정적으로 작용할 것입니다. 달러화는 약보합세 흐름을 유지할 것입니다. 미 연준의 금리 인하 기대감이 달러화 약세 요인입니다. 다만, 미국 경제의 견조한 펀더멘탈이 달러 약세의 폭을 제한할 것입니다.
*수급 - 12월 기관은 4.4조 순매수, 외국인은 3조 순매수, 개인은 7.6조 순매도로 마감하였습니다.
*실적 - KOSPI 200 2023년 순이익 추정치는 전월 대비 -0.4%, 12개월 선행 예상치는 2.8% 상향됐습니다. 12개월 선행순이익 기준 디스플레이(135.6%), 유틸리티(23.3%), 반도체(8.7%) 등은 상향되었고, 운송(-5.1%), 호텔,레저서비스(-2.1%), 기계(-0.5%) 등은 하향되었습니다.

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

1월 KOSPI 밴드는 2,500~2,750p으로 제시합니다.

<운용 전략>
기준 금리 인하 기대감이 상승하고 있습니다. 금리 하락 영향으로 게임/소프트웨어, 바이오테크 같은 금리에 민감하고 과거 높은 밸류에이션을 받았으나 고금리 속 주가가 부진했던 개별 종목들의 강세가 이어질 것으로 예상하고 있습니다. 금리 상승 피해를 받았던 업종 중 펀더맨털이 견고하고 이익성장률이 높은 종목들의 비중을 우선적으로 확보할 예정입니다. 전년 강세를 보였던 2차전지 섹터는 정책 리스크가 존재하고 현재 시장을 주도하고 있는 반도체 업종도 가격부담이 심화되고 있습니다. 이에 따라 지수의 추가 상승탄력은 둔화될 수 있으나 유동성 환경이 개선되며 종목 장세가 펼쳐질 것으로 예상합니다. 미국 연준의 큰 방향성이 긴축에서 완화로 피벗 하였기 때문에 이를 염두에 둘 것이며 개별기업의 호재, 수급 등을 면밀히 관찰하며 종목별로 지속적인 비중 조절을 실행하며 포트폴리오를 운용할 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)	12.20	6.29	13.35	21.57	1.53	4.08	64.88
(비교지수대비성과)	3.33	3.01	4.10	6.42	11.63	17.72	30.24
비교지수	8.87	3.28	9.25	15.15	-10.10	-13.64	34.64
	종류(Class)별 현황						
종류 A1	12.08	6.07	12.99	21.07	0.70	2.79	61.25
종류 A2	12.08	6.07	12.99	21.07	0.69	2.79	61.24
종류 C	11.87	5.66	12.33	20.14	-0.86	0.42	55.12
종류 C-F	12.14	6.18	13.16	21.31	1.10	3.41	-
종류 S	12.06	6.03	12.92	20.97	0.54	2.55	60.90

※ 비교지수 : KOSPI200 100%

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

• 추적오차

(단위: %)

기간	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	2.71	2.30	2.11

■ 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.

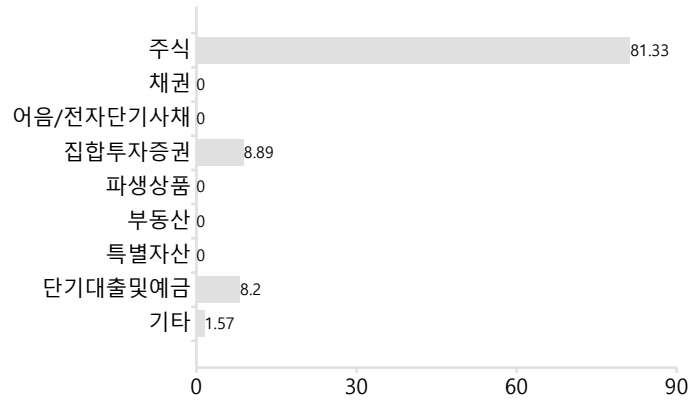
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

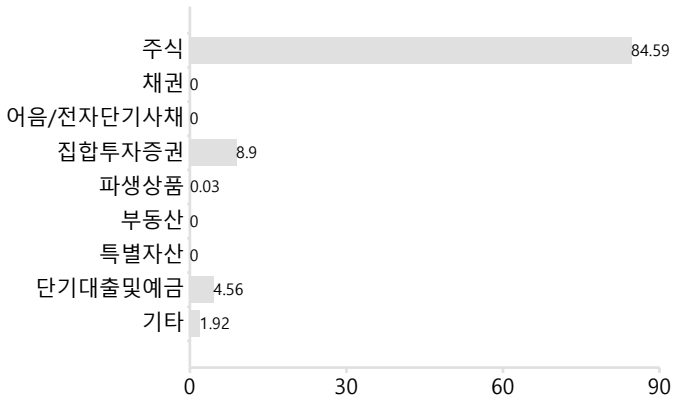
(단위: %)

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	2,648	0	0	289	0	0	0	0	0	267	51	3,255
	(81.33)	(0.00)	(0.00)	(8.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.20)	(1.57)	(100.00)
합계	2,648	0	0	289	0	0	0	0	0	267	51	3,255
	(81.33)	(0.00)	(0.00)	(8.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.20)	(1.57)	(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	12,600	965	29.65	5%초과종목
SK하이닉스	1,118	154	4.72	
POSCO홀딩스	149	72	2.20	
NAVER	319	70	2.16	
현대차	342	64	1.97	
셀트리온	282	60	1.86	
LG에너지솔루션	144	60	1.84	

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
KODEX 200	주식형	삼성자산운용	8,277	289	8.89	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 202403	매수	5	436	5%초과종목

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	국민은행	-	267	2.99	-	5%초과종목:8.20%

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

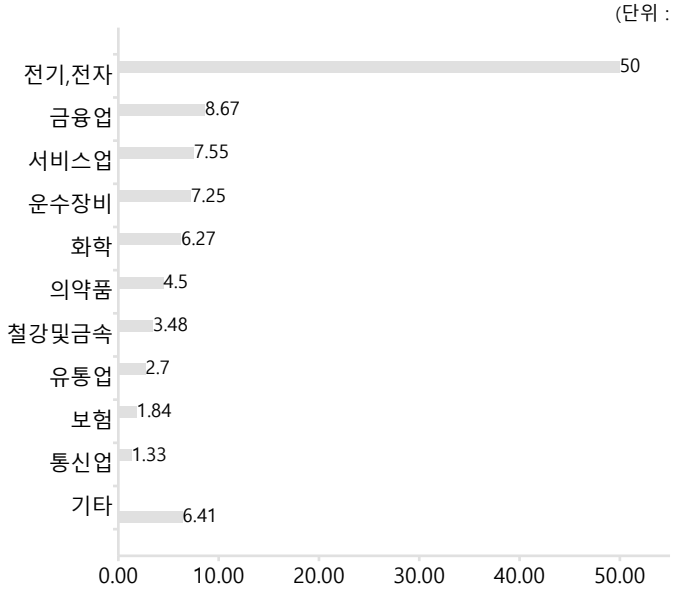
(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSP	전기,전자	1,324	50.00
2	KSP	금융업	230	8.67
3	KSP	서비스업	200	7.55
4	KSP	운수장비	192	7.25
5	KSP	화학	166	6.27
6	KSP	의약품	119	4.50
7	KSP	철강및금속	92	3.48
8	KSP	유통업	71	2.70
9	KSP	보험	49	1.84
10	KSP	통신업	35	1.33
11		기타	170	6.41
합계			2,648	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	8,402	-	-	2115000546
부책임운용전문인력	곽인욱	매니저	10	9,158	-	-	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		1.207	0.150	1.172	0.150
판매회사	종류 A1	0.096	0.220	0.096	0.220
판매회사	종류 A2	1.017	0.220	0.963	0.220
판매회사	종류 C	0.235	1.000	0.237	1.000
판매회사	종류 C-F	0.055	0.020	0.055	0.020
판매회사	종류 S	0.004	0.300	0.004	0.300
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.241	0.030	0.234	0.030
일반사무관리회사		0.121	0.015	0.117	0.015
보수 합계		2.976	0.370	2.879	0.368
기타비용**		0.012	0.002	0.012	0.002
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.288	0.036	0.550	0.070
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.002	0.000	0.006	0.001
	합 계	0.290	0.036	0.557	0.071
증권거래세		0.231	0.029	0.390	0.050

* 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	0.371	0.065	0.436	0.371	0.065	0.436
	당기	0.370	0.121	0.491	0.370	0.121	0.491
종류(class)별 현황							
종류 A1	전기	0.415	0.000	0.415	0.415	0.065	0.480
	당기	0.415	0.000	0.415	0.415	0.122	0.537
종류 A2	전기	0.417	0.000	0.417	0.417	0.064	0.481
	당기	0.417	0.000	0.417	0.417	0.121	0.538
종류 C	전기	1.195	0.000	1.195	1.195	0.065	1.260
	당기	1.195	0.000	1.195	1.195	0.121	1.316
종류 C-F	전기	0.217	0.000	0.217	0.217	0.065	0.282
	당기	0.217	0.000	0.217	0.217	0.121	0.338

종류 S	전기	0.495	0.000	0.495	0.495	0.065	0.560
	당기	0.495	0.000	0.495	0.495	0.121	0.616

■ 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
3,918	41	5,273	195	7.52	29.83

■ 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: %)

2023.07.07 ~ 2023.10.06	2023.04.07 ~ 2023.07.06	2023.01.07 ~ 2023.04.06
4.30	5.39	0.52

※ 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.