칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2024.09.01 ~ 2024.11.30

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

▣ 펀드투자위험등급
- 관련 법령 및 위험등급산정 가이드라인에 따라 설립 3년 경과펀드는 출시 이후부터 등급산정 기준일까지의 최근 3년간 일간수익률을 토대로 VaR모형을 사용하여 위험등급을 산정하고 있으며, 향후 변경될 수 있습니다.

▣ 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 [대신증권 우리은행 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	2024.09.01 ~ 2024.11.30	**자산운용회사**	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	**판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)**	대신증권 우리은행 농협은행 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	**일반사무관리회사**	우리펀드서비스
위험등급	5등급(낮은위험)	**적용법률**	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드			

상품의 특징 및 투자 전략

본 펀드는 50% 이상을 채권에, 30% 이하를 주식(공모주)에, 10% 이하를 선물(국채선물)에 투자하여 안정적인 펀드 구조를 유지하며 시장 환경에 따라 다양한 운용전략을 활용해 초과수익을 추구하는 펀드입니다.

※ 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)		14,714,410,091	13,418,688,988	-8.81
부채총액(B)		201,211,317	54,579,506	-72.87
순자산총액(C=A-B)		14,513,198,774	13,364,109,482	-7.92
기준가격		1,085.52	1,096.66	1.03
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	**기준가격**	1,092.14	1,101.85	0.89
종류 A-e	**기준가격**	1,100.78	1,110.98	0.93
종류 C	**기준가격**	1,093.72	1,102.62	0.81
종류 C-e	**기준가격**	1,090.40	1,100.10	0.89

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 C-p	**기준가격**	1,084.66	1,093.76	0.84
종류 C-p1	**기준가격**	1,036.97	1,045.54	0.83
종류 C-p1e	**기준가격**	1,042.44	1,051.78	0.90
종류 C-pe	**기준가격**	1,046.35	1,055.78	0.90
종류 C-w	**기준가격**	1,017.73	1,027.55	0.96

※ 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, 연준 금리 인하 기대에 따른 미국채 금리 하락에 연동되어 강세 출발하였습니다. 이후, 트럼프 트레이드에 따른 약세 압력이 도비시한 10월 금통위 및 WGBI 편입 확정 등 대내 강세 재료로 상쇄되며 소폭 약세 흐름 이어졌습니다. 후반에는 대외 정치 및 통화정책 이슈에 연동되며 등락한 뒤, 11월 깜짝 금리 인하로 강세 마감하였습니다.

9월 초 미 경제지표가 예상치를 하회하고, 연준 블랙아웃 기간 중 언론을 통해 9월 FOMC 빅컷 기대감 확산되면서 국고채금리는 장기구간 중심 하락 출발하였습니다. 이후 FOMC에서 빅컷을 단행했지만 매파적인 파월 의장 기자회견이 약새 재료로 작용하였지만, 신성환 금통위원의 도비시한 발언으로 국내 10월 금리인하 기대감이 부상하며 박스권 등락하며 마감하였습니다. 10월 초 미국의 견고한 고용지표와 연준의 매파적 스탠스를 소화하며 국고채금리는 상승하였습니다. 하지만, 한국 WGBI 편입 확정 및 10월 금통위 25bp 인하 등 대내 강세 재료로 인해 추가 금리 상승은 제한적인 모습이었습니다. 월 후반에도 트럼프 트레이드 등 대외 약세 재료가 이어졌지만, 국내 3분기 GDP 부진 등의 대내 강세 재료와 맞물리면서 보합권 등락 마감하였습니다. 11월에는 트럼프 전 대통령의 재선이 확정되며 트럼프 트레이드가 되돌려지고, 11월 FOMC에서 기준금리 인하를 단행하자 국고채금리는 하락 출발하였습니다. 이후, 외국인 국채선물 대거 순매수, 11월 금통위 깜짝 기준금리 인하, 12월 국채 발행 규모 축소 등의 영향으로 금리 하락세 이어지며 마감하였습니다.

동 펀드는 시장 모니터링 지속하면서 변동성 장세에 따른 트레이딩 대응을 지속할 계획입니다. 또한, 단기 우량 크레딧 채권을 통한 캐리 보강으로 수익률을 안정적이고 꾸준하게 관리하도록 하겠습니다.

<주식부문>
* 증시: 11월 KOSPI와 KOSDAQ은 각각 3.9%, 8.7% 하락했습니다. 월초 민주당이 금투세 폐지로 당론을 결정지으며 국내 증시도 반등하였으나, 미 대선 결과가 트럼프 승리로 귀결되며 강 달러 현상이 지속, 국내 증시는 약세를 보였습니다. 삼성전자의 지속된 외국인 순매도에 한때 5만원을 하회하기도 하였으며, KOSPI 지수 역시 2,400pt 를 하회하기도 했습니다. 11월 28일, 금통위에서 깜짝 금리 인하를 단행하기도 했으나, 국내 경기 부진 우려가 증시 하방 압력으로 작용했습니다.

* IPO시장: 10월에 이어 11월 IPO 시장에서도 상장 당일 큰 폭의 주가 하락이 이어지고 있습니다. 11월 IPO 상장 기업의 80%가 공모가 밴드 상단 및 상단 초과 달성했음에도, 3종목(더본코리아, 쓰리빌리언, 에스켐, 위츠) 외에는 시초가 수익률이 하락하는 모습을 보이는 등 옥석 가리기 현상이 심화된 모습을 보였습니다. 11월 공모가 대비 시초가 수익률은 -9.0% 기록하였으며, 공모가 대비 상장 첫날 종가 수익률은 -10.2%, 월말까지 보유 시에도 평균 수익률 -14.4%를 기록하였습니다.
11월 IPO 공모규모도 위축되는 모습을 보였습니다. 11월 상장 종목은 13건(스팩 제외)으로 전년 동월 대비 2건 감소하였으며, 공모규모도 4,405억원으로 전년 동월(9,510억원) 대비 감소하였습니다. 11월 IPO 수요예측 기업 중 4개 기업이 상장 철회를 발표하는 등 부진한 모습을 보였습니다.
11월 IPO 수요예측건수 총 13 건 중 동 펀드 총 8 종목에 대하여 IPO수요예측에 참여하며 시장에 대한 보수적인 스탠스로 접근하고 있습니다.

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

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

<채권부문>
12월 채권시장은 11월 금통위에서의 서프라이즈 금리 인하 이후 하향된 성장 전망 등을 반영하며 강세 흐름이 이어질 것으로 판단되나, 현재 시장 금리 수준이 내년까지의 중기적 중립금리 기대치 하향 조정을 상당부분 선반영하고 있어, 미국채 시장의 변동성 등에 따라 하향된 박스권 내에서 일정 수준 등락장이 나타날 것으로 예상됩니다.

최근 금통위 연속 금리 인하와 성장률 기대 하향 조정은 국내 경기 둔화를 기초로 하는 금리 하향 안정 흐름을 지속할 것으로 보이나, 중기적인 중립금리 수준까지의 시장금리 선반영 및 미국채의 금리 변동성 지속 가능성, 국내 정치적 불안요소 대두 등으로, 국내 금리 역시 현 수준의 하향된 박스권 내 등락하는 모습을 보일 것으로 예상됩니다.

펀드는 포트폴리오 수익률을 안정적이고 꾸준하게 지속할 수 있는 방향으로 운용할 계획이며, 종목 관련 신용 위험 관리에 만전을 기할 계획입니다.

<주식부문>
당사는 12월을 기점으로 시장의 색깔이 바뀔 것으로 판단하고 있습니다. 수출 성장 속도 둔화 속 국내 내수 경기 회복 여부 모니터링이 필요하며, 추가적 금리인하 여부 등 정책 방향성에 주목할 필요가 있습니다.
12월 IPO시장은 전월과 동일하게 옥석 가리기 현상이 심화될 것으로 판단하고 있습니다. 국내증시의 불확실성 확대 속 올해 마지막 대어로 꼽히는 엠앤씨솔루션(12/16 KOSPI 상장 예정)의 주가 흐름에 따라 IPO 시장 분위기가 형성될 것으로 예상됩니다.
동사는 12월 동안 보수적인 스탠스로 선별적인 투자를 이어갈 계획이며, 락업 전략을 통해 배정을 확대하기 보다는 상장 당일 매도 전략을 통하여 리스크를 최소화할 계획입니다.

12월 IPO시장은 대어급 기업 상장은 없으나, 시가총액 2,000억원 이상의 IPO예정 기업이 5개(피아이이, 와이즈넛, 데이원컴퍼니, 듀켐바이오, 엠앤씨솔루션 등) 계획되어 있습니다.
12월 IPO 예상 기업 수는 13~16개로 과거('99~'23) 동월 평균(17개) 대비 소폭 낮은 수준을 보일 것으로 예상되나, 공모규모는 4,800억원~5,500억원으로 역대 평균(4,301억원)을 상회할 것으로 예상됩니다.
10월 케이뱅크 철회, 11월 4개 기업(씨케이솔루션, 동방메디컬, 미트박스글로벌, 오름테라퓨틱)이 철회하는 등 옥석 가리기 현상이 심화되고 있으며, 12월 역시 옥석 가리기 현상 심화 및 기관의 수요 변동폭 확대로 공모 철회 가능성이 추가적으로 있을 수 있습니다.
대어급 IPO 종목으로 서울보증보험이 이미 IPO 승인을 획득, 일정 추진하고 있으며, 12/2 LG CNS가 IPO 승인을 받아 내년 1분기 내 상장할 것으로 예상됩니다. 그 외, 롯데글로버지스(前 현대로지스틱스), 디엔솔루션즈(前 두산공작기계) 등이 IPO 청구를 한 뒤 승인을 기다리고 있는 등 대어급 IPO 기업이 등장할 것으로 기대됨에 따라 대어급 IPO 흥행여부에 따라 IPO시장 분위기가 형성될 것으로 예상됩니다.

• 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)	1.03	2.22	3.28	4.97	9.88	11.52	18.96
(비교지수대비성과)	0.60	0.74	0.92	1.41	2.23	3.46	6.83
비교지수	0.43	1.48	2.36	3.56	7.65	8.06	12.13
	종류(Class)별 현황						
종류 A	0.89	1.94	2.86	4.40	8.68	9.71	15.76
종류 A-e	0.93	2.02	2.98	4.56	9.01	10.20	16.63
종류 C	0.81	1.79	2.63	4.09	8.03	8.72	14.03
종류 C-e	0.89	1.94	2.86	4.40	8.68	9.70	15.75
종류 C-p	0.84	1.84	2.71	4.19	8.25	9.05	14.60
종류 C-p1	0.83	1.81	2.67	4.14	8.14	8.89	-
종류 C-p1e	0.90	1.95	2.88	4.43	8.74	9.79	16.19
종류 C-pe	0.90	1.97	2.90	4.45	8.79	9.87	16.05
종류 C-w	0.96	2.09	3.09	4.72	9.34	-	-

※ 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.

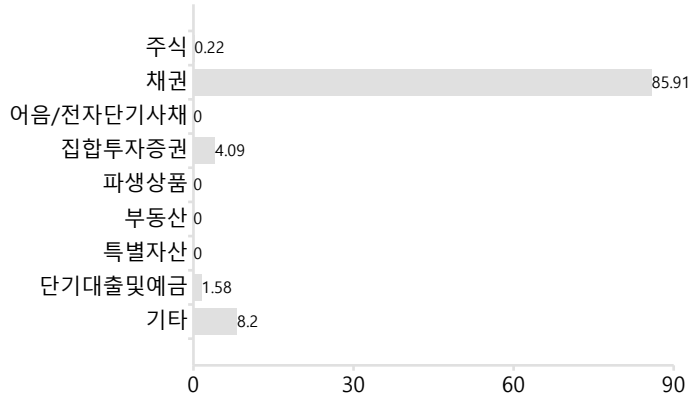
※ 자산현황

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

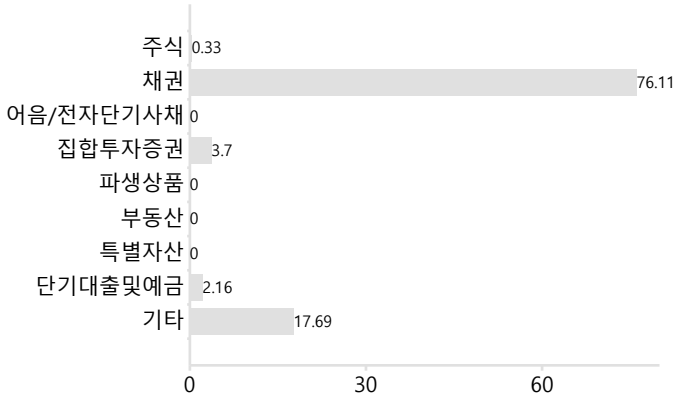
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위: %)

당기



전기



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자 단기사채	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	30	11,528	0	549	0	0	0	0	0	211	1,100	13,419
	(0.22)	(85.91)	(0.00)	(4.09)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.58)	(8.20)	(100.00)
합계	30	11,528	0	549	0	0	0	0	0	211	1,100	13,419
	(0.22)	(85.91)	(0.00)	(4.09)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.58)	(8.20)	(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
서울교통공사2021-7	3,000	3,013	2021.12.13	2024.12.13		AAA	22.46	5%초과종목
GS건설144-2	1,000	1,022	2024.06.03	2026.06.03		A0	7.61	5%초과종목
우리금융캐피탈481-5(사)	1,000	1,021	2023.09.04	2025.09.04		AA-	7.61	5%초과종목
엔에이치투자68-1	1,000	1,019	2023.09.19	2025.09.19		AA+	7.60	5%초과종목
신한금융지주149-1	1,000	1,010	2022.07.18	2025.07.18		AAA	7.53	5%초과종목

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
현대카드856-1	1,000	1,010	2022.08.26	2025.08.26		AA+	7.53	5%초과종목
국고03375-2503(23-3)	700	706	2023.03.10	2025.03.10		RF	5.26	5%초과종목

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
KODEX CD금리액티브(합성)	파생형	삼성자산운용	520	549	4.09	

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

장내파생상품

(단위: 백만원, %)

종류	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2024-12 국채선물(3년)	매도	11	1,175	5%초과종목

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	1,100	5% 초과종목 : 8.20%

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

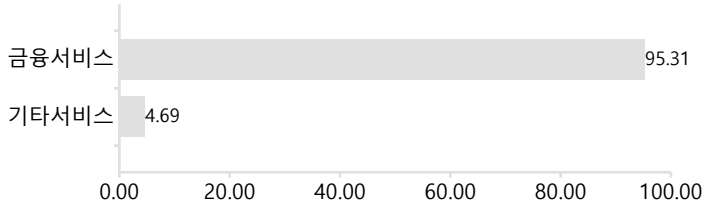
(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSQ	금융서비스	29	95.31
2	KSQ	기타서비스	1	4.69
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	양경수	이사	5	307,188	-	-	2109001124
부책임운용전문인력	고재호	상무	20	177,246	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	김도연	매니저	8	97,552	-	-	2118000694

■ '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
책임운용전문인력	2023.07.04 ~ 2024.03.27	고호진
부책임운용전문인력	2022.05.27 ~ 2023.01.31	양민규
부책임운용전문인력	2019.02.12 ~ 2024.03.27	이정원

■ **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		8.413	0.200	6.747	0.200
판매회사	종류 A	2.352	0.300	2.478	0.300
판매회사	종류 A-e	0.101	0.150	0.219	0.150
판매회사	종류 C	11.151	0.600	5.233	0.600
판매회사	종류 C-e	1.259	0.300	1.259	0.300
판매회사	종류 C-p	3.545	0.500	3.673	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.167	0.550	0.159	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.260	0.275	0.270	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.494	0.250	0.489	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		1.262	0.030	1.012	0.030
일반사무관리회사		0.631	0.015	0.506	0.015
보수 합계		29.633	0.704	22.046	0.653
기타비용**		0.274	0.007	0.237	0.007
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	1.089	0.026	0.773	0.023
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.006	0.000	0.007	0.000
	합 계	1.095	0.026	0.781	0.023
증권거래세		0.109	0.003	0.134	0.004

* 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	0.711	0.029	0.740	0.711	0.029	0.740
	당기	0.660	0.027	0.687	0.660	0.027	0.687
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.027	0.579
	당기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.027	0.579
종류 A-e	전기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.029	0.430
	당기	0.402	0.000	0.402	0.402	0.030	0.432
종류 C	전기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.029	0.881
	당기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.027	0.879
종류 C-e	전기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.029	0.580
	당기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.026	0.578
종류 C-p	전기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.030	0.782
	당기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.027	0.779
종류 C-p1	전기	0.799	0.000	0.799	0.799	0.029	0.828
	당기	0.800	0.000	0.800	0.800	0.027	0.827
종류 C-p1e	전기	0.526	0.000	0.526	0.526	0.029	0.555
	당기	0.527	0.000	0.527	0.527	0.027	0.554
종류 C-pe	전기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.028	0.530
	당기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.027	0.529
종류 C-w	전기	0.251	0.000	0.251	0.251	0.028	0.279
	당기	0.252	0.000	0.252	0.252	0.027	0.279

■ 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
2,944	46	3,275	74	150.59	604.00

■ 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: %)

2024.05.31 ~ 2024.08.30	2024.03.01 ~ 2024.05.30	2023.11.30 ~ 2024.02.29

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

(단위: %)

2024.05.31	~	2024.08.30	2024.03.01	~	2024.05.30	2023.11.30	~	2024.02.29
137.05			138.54			277.22		

※ 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.