칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2025.04.05 ~ 2025.07.04

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. 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [신한은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행 농협은행 하나증권 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
칸서스하베스트증권모투자신탁(주식)	DW918
칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]	63816
종류 C1	65704
종류 C2	63817

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형),추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2007-01-05
운용기간	2025.04.05 ~ 2025.07.04	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	신한은행 농협은행 하나증권 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드			

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)		985,418,450	1,122,811,539	13.94
부채총액(B)		-	-	-
순자산총액(C=A-B)		985,418,450	1,122,811,539	13.94
기준가격		1,729.61	2,087.56	20.70
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 C1	**기준가격**	1,473.83	1,771.28	20.18
종류 C2	**기준가격**	1,475.30	1,773.04	20.18

※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

• **구성현황**

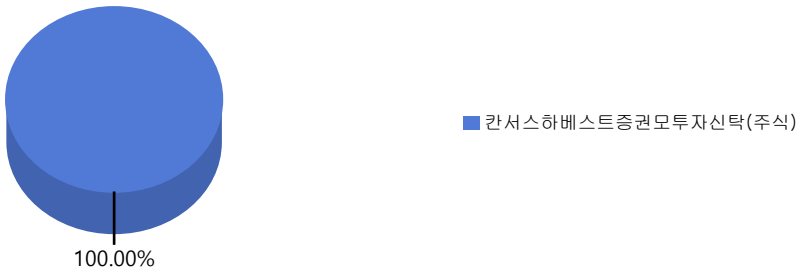
(단위: %)

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중

• 구성현황

(단위: %)

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



※ 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

20250405~20250704 동 펀드는 +20.70%상승하여 벤치마크를 -2.59% 하회하였습니다.

4월 동 펀드는 2.32% 상승 , BM은 1.86% 상승하여 벤치마크를 0.46% 상회하였습니다.
2025년 4월 KOSPI는 3.0%, KOSDAQ은 6.6% 상승했습니다. 미국발 관세 이슈와 연준의 긴축 시사로 하락 압력이 있었으나, 우려 완화로 상승 전환에 성공했습니다. 업종별로 조선, 방산, 기계, 유틸리티, 필수소비재는 강세였고, 자동차, 디스플레이, 2차전지는 관세 및 공매도 영향으로 약세였습니다. 특히 산업재 섹터는 방위비 증가 기대와 미 협력 수요로 주목받았으며, 유틸리티·필수소비재는 방어주 역할과 유가 하락 수혜를 받았습니다.
5월 동 펀드는 6.24% 상승 , BM은 4.94% 상승하여 벤치마크를 1.3% 상회하였습니다.
당사는 5월 어닝시즌 호실적 기업에 주목하였으며, 이에 따라 실적 호조를 기록한 파마리서치, 삼양식품, 실리콘투 등의 종목이 수익률에 긍정적으로 기여하였습니다.
또한, 당사는 원전을 주도섹터로 선정하여 관련주의 비중을 확대하였고, 그 결과 두산에너빌리티, 현대건설, 삼성물산 등의 종목들이 수익률에 긍정적으로 기여하였습니다.
6월 동 펀드는 13.32% 상승 , BM은 14.96% 상승하여 벤치마크를 -1.64% 하회하였습니다. 지수가 상승하는 과정에서 시가총액 상위 주 특히 기존 주도주가 속해 있는 반도체, 원전, 방산 섹터가 급등했습니다. 당사는 해당 섹터 내에서 주가 상승 모멘텀이 있고 밸류에이션 매력이 높은 종목들을 선별하여 대응했습니다. 더불어 2분기가 끝나가는 시기에 맞춰 실적 성장 모멘텀이 강한 소비재 섹터내의 종목들 편입하여 알파를 창출하고자 했습니다. 하지만 금융 섹터(증권, 보험, 금융)에 대한 적극적인 대응을 하지 못하면서 해당 섹터 투자 전략에서 부진한 성과를 보였습니다.

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

<시장 전망>
*매크로: 미국 5월 소비자물가와 생산자물가는 시장 기대치를 하회하며 안정세를 보였습니다. 다만 FOMC 회의에서는 연내 2차례 금리 인하 전망에도 불구하고, 인하폭 축소로 매파적 기조가 강화되었습니다. 7월 8일 중국 제외 국가 대상 고율 관세 유예 종료가 예정되어 있어, 대외 불확실성이 단기 부담 요인으로 작용할 전망입니다. 유로존은 6월 ECB 회의에서 기준금리를 25bp 인하하며 인하 사이클을 지속했습니다. 물가 전망은 2.0%로 하향 조정되었으나, 유로화 강세와 중동발 리스크로 물가 안정세는 제한적일 수 있습니다. 추가 인하 여부는 7월 회의에서의 경기 평가와 대외 변수에 따라 9월 결정 가능성이 있습니다. 중국은 5월 소비가 양호했으나 생산과 투자는 부진했으며, 수출 증가세도 둔화되었습니다. 부동산 경기 위축에 따른 내수 침체와 제조업 공급 과잉은 생산자물가 하락으로 이어지고 있습니다. 한국은 신정부의 확장적 재정 기대가 경기 심리와 금융환경 개선에 기여하고 있으며, 20조원 규모의 2차 추경과 함께 2026년 700조원대 예산안 가능성도 제기되고 있습니다. 정책 효과에 기반한 내수 회복세가 이어질 것으로 예상됩니다.
*수급 : 팬데믹 당시 국내 주식시장은 유동성 랠리 구간에서 외국인 자금 유입 없이 3,000p를 상회했던 바 있습니다. 이를 고려하면 외국인 자금 유입 전망에 대한 고민보다 펀더멘털과 국내 통화, 재정정책 사항에 우선 주목해야 합니다.
*실적: 1분기 당기순이익은 수출주와 내수주의 동반 호조로 서프라이즈를 기록하였으며, IT와 산업재의 실적 기여도가 두드러졌습니다. 환율 상승과 미국의 선수요 효과가 실적에 긍정적으로 작용한 가운데, 2분기 이후는 환율 하락에 따른 어닝 쇼크 가능성이 제기되고 있습니다. 특히 이익 추정치 조정이 지연되고 있어 7월 중 실적 하회 리스크가 존재하며, 향후 환율 방향성이 주요 변수로 작용할 전망입니다.

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

*밴드: 7월 KOSPI 밴드: PER 상승 고려해 9.6~11배인 2,850~3,200p 제시

<운용전략>
한국 증시는 신정부의 정책 기대감으로 인해 외국인 및 개인 매수세가 유입되면서 12M Trailing PBR 1배를 회복했습니다. 구체적으로는 정책들과 관련있는 AI, 원전, 금융, 스테이블코인 관련 섹터들의 강세가 이번 시장의 상승을 이끌었습니다. 7월은 실적 시즌이 시작되는 달이기 때문에 'Narrative'보다는 'Numbers'에 대한 관심이 높아질 것으로 봅니다. 6월 한달 동안 밸류에이션 확대로 인해 시장이 상승했기 때문에 실적 시즌 기간에 그 밸류에이션이 정당한지에 대한 고민이 많아질 것으로 판단합니다. 한국 상법개정 통과, 관세유예기간 종료 등 시장에 영향력이 큰 이벤트들이 산재해 있기 때문에 기간 혹은 소폭의 가격 조정이 필요한 구간일 것이라고 예상합니다. 강세장에서 5~7% 조정은 평균적인 수준의 조정이라고 생각하고 3000pt이하로 하락하는 경우에는 주식 비중을 확대하면서 적극적인 자산배분 전략을 실행하고자 합니다.

이에 당분간 주식 비중은 당사가 유지해온 평균적인 수준보다 낮춰서 대응하는 것을 기본으로 하고 기존 주도주섹터는 섹터 비중을 축소시키는 가운데 1등주 중심으로 포트폴리오를 구성할 것입니다. 특히 대형주 비중, 특히 삼성전자 비중을 높이면서 보수적인 대응을 하고자 합니다.

국내 소버린AI 내러티브로 인터넷 서비스 업종 멀티플이 확대되고 있어 카카오 등 관련 섹터 비중을 중립 이상으로 유지하는 가운데 기존 주도주였던 조선, 방산 섹터 비중을 축소할 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
칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]	20.70	23.65	19.30	7.79	22.98	50.85	77.37
(비교지수대비성과)	-2.59	-0.60	1.60	1.93	3.58	17.05	40.07
비교지수	23.29	24.25	17.70	5.86	19.40	33.80	37.30
	종류(Class)별 현황						
종류 C1	20.18	22.58	17.74	5.90	18.72	43.10	62.47
종류 C2	20.18	22.58	17.74	5.90	18.72	43.10	62.47

※ 비교지수 : KRX100 95% CD 5%

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

※ 자산현황

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

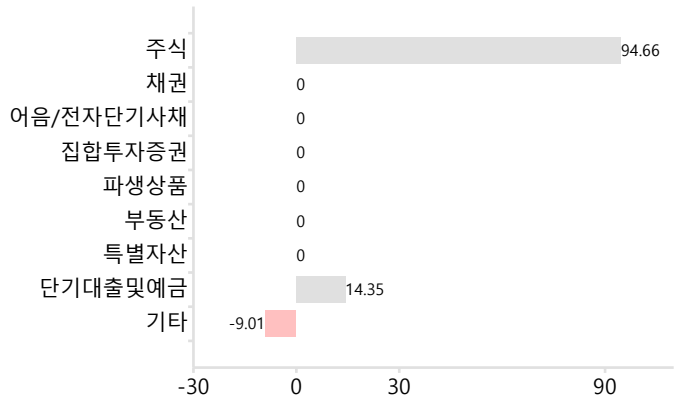
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

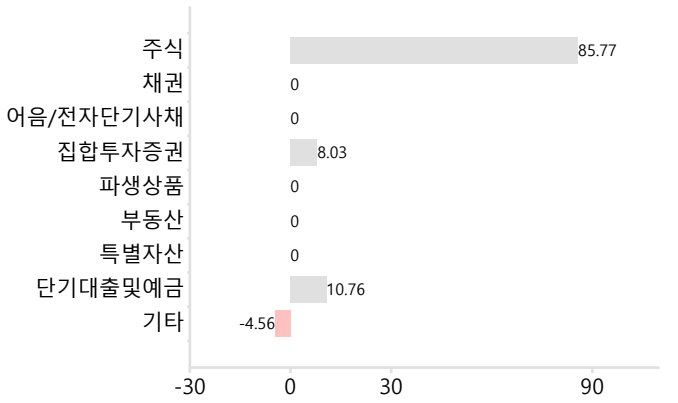
(단위: %)

당기	전기

(단위: %)

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	1,063	0	0	0	0	0	0	0	0	161	-101	1,123
	(94.66)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.35)	(-9.01)	(100.00)
합계	1,063	0	0	0	0	0	0	0	0	161	-101	1,123
	(94.66)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.35)	(-9.01)	(100.00)

*( ) : 구성 비중

■ 위의 자산구성 현황은 고객님이 가입한 칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]가 투자하고 있는 모펀드 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

• **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	2,796	177	15.76	5%초과종목
SK하이닉스	241	65	5.81	5%초과종목
삼성바이오로직스	48	50	4.49	
LG에너지솔루션	124	39	3.44	
NAVER	86	22	1.93	
하이브	71	20	1.75	
KB금융	169	19	1.70	
두산에너빌리티	290	17	1.55	

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	신한은행	-	161	2.07	-	5%초과종목:14.35%

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	28	

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

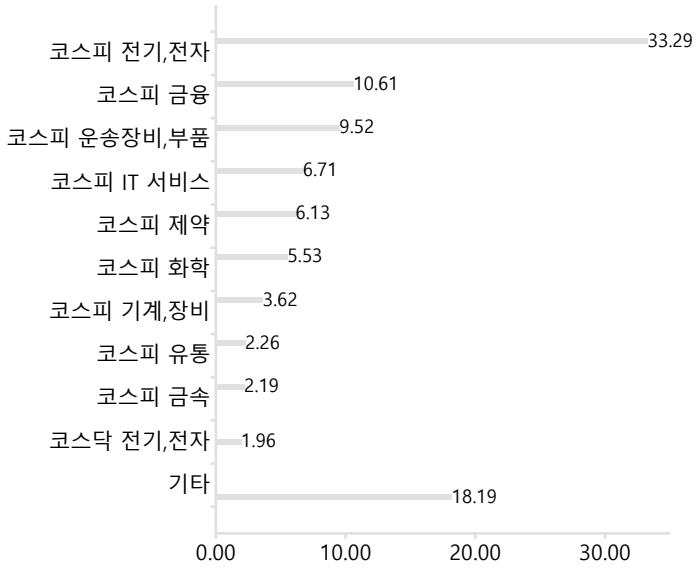
(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSP	코스피 전기,전자	354	33.29
2	KSP	코스피 금융	113	10.61
3	KSP	코스피 운송장비,부	101	9.52
4	KSP	코스피 IT 서비스	71	6.71
5	KSP	코스피 제약	65	6.13
6	KSP	코스피 화학	59	5.53
7	KSP	코스피 기계,장비	38	3.62
8	KSP	코스피 유통	24	2.26
9	KSP	코스피 금속	23	2.19
10	KSQ	코스닥 전기,전자	21	1.96
11		기타	193	18.19
합계			1,063	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	고재호	상무	18	139,248	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	김명선	매니저	7	2,462	-	-	2150007700

■ '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.

※ 해당사항 없음

■ 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		1.836	0.710	1.867	0.710
판매회사	종류 C1	1.123	1.000	1.137	1.000
판매회사	종류 C2	1.463	1.000	1.493	1.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.088	0.034	0.089	0.034
일반사무관리회사		0.041	0.016	0.042	0.016
보수 합계		4.551	1.759	4.629	1.759
기타비용**		0.004	0.001	0.000	0.000
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.891	0.344	1.357	0.515
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.094	0.036	0.135	0.051
	합 계	0.984	0.380	1.491	0.567
증권거래세		0.769	0.297	1.013	0.385

* 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)
칸서스하베스트증권모투자신탁(주식)	전기	0.005	0.689	0.694	0.005	0.689	0.694
	당기	0.005	0.971	0.976	0.005	0.971	0.976
칸서스하베스트증권자투자신탁2호[주식]	전기	1.760	0.678	2.438	1.766	0.678	2.444
	당기	1.759	0.952	2.711	1.764	0.952	2.716
종류(class)별 현황							
종류 C1	전기	1.762	0.000	1.762	1.767	0.680	2.447
	당기	1.760	0.000	1.760	1.765	0.947	2.712
종류 C2	전기	1.761	0.000	1.761	1.766	0.677	2.443
	당기	1.760	0.000	1.760	1.765	0.956	2.721

■ 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
10,907	671	11,120	675	69.47	278.64

■ 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: %)

2025.01.05 ~ 2025.04.04	2024.10.05 ~ 2025.01.04	2024.07.05 ~ 2024.10.04
54.22	42.48	65.85

※ 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.