칸서스튼튼채권탄탄공모주증권투자신탁1호(채권혼합)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2025.06.01 ~ 2025.08.31

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	2025.06.01 ~ 2025.08.31	**자산운용회사**	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	**판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)**	대신증권 우리은행 농협은행 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	**일반사무관리회사**	우리펀드서비스
위험등급	6등급(매우낮은위험)	**적용법률**	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당하지 않음		

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)		19,810,796,916	17,512,916,706	-11.60
부채총액(B)		770,609,661	1,268,523,707	64.61
순자산총액(C=A-B)		19,040,187,255	16,244,392,999	-14.68
기준가격		1,080.85	1,100.08	1.78
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	**기준가격**	1,089.02	1,106.87	1.64
종류 A-e	**기준가격**	1,097.19	1,115.61	1.68
종류 C	**기준가격**	1,091.47	1,108.53	1.56
종류 C-e	**기준가격**	1,087.29	1,105.10	1.64

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 C-p	**기준가격**	1,082.14	1,099.34	1.59
종류 C-p1	**기준가격**	1,034.68	1,050.98	1.58
종류 C-p1e	**기준가격**	1,039.40	1,056.50	1.65
종류 C-pe	**기준가격**	1,043.22	1,060.45	1.65
종류 C-w	**기준가격**	1,014.02	-	-

※ 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, 국채시장은 한국은행의 매파적 스탠스 전환에 약세 출발한 가운데, 추경 불확실성 해소되며 커브 플래트닝 되었습니다. 이후, 추경 증액 우려 등에 장기물 중심 약세를 보였지만, 8월 국발계 및 대외 금리 하락 영향에 재차 강세 전환한 가운데 커브 플래트닝세 지속되었습니다. 운용기간 후반, 미 고용 쇼크 등 강세 재료에도 불구, 매파적 한은 기조 및 미 CPI 등 약세 재료 상존하여 단기물 약세, 장기물 강세로 혼조세 마감하였습니다.

6월 초, 이창용 총재의 매파적인 발언 및 이란-이스라엘 분쟁 격화에 따른 유가 급등에 약세 출발하였지만, 추경 경계감에 박스권 내 약세 폭 제한되는 흐름이었습니다. 월 후반에는 중동 휴전 소식과 시장 예상 수준의 2차 추경 규모 발표에 장기물 중심 강세 전환하며 커브 플래트닝세 심화되었습니다. 7월에는 비둘기파적 동결을 단행한 금통위 결과에도 2차 추경 증액 우려 및 대외 재정 건전성 우려 부각되며 장기물 중심 약세 전환되었습니다. 이후, 미 FOMC 및 2분기 국내 GDP 예상치 상호 등의 대내외 재료들이 있었지만 대내 기준금리 인하 기대감 유지되는 상황 속 장기물 중심 제한적인 강세를 보이며 커브 플래트닝 흐름 이어졌습니다. 8월 초, 미 고용 보고서 쇼크에 강세 출발한 국채 시장은 예상치를 상회한 미 물가지표 및 매파적인 이창용 총재 발언 소화하며 약세 전환하였습니다. 월 중순 이후, 도비시한 파월 의장의 잭슨홀 연설에도 매파적 금통위 등의 영향에 재료 혼재되며 단기물 약세, 장기물 강세로 혼조세 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>
*증시동향: 동분기 KOSPI와 KOSDAQ은 각각 +18.0%, +7.6% 기록하였습니다. 미·중 관세 정책 불확실성과 연준의 금리 인하 기대가 교차하며 지수는 변동성을 보였습니다.
섹터별로는 미디어 업종이 한한령 해제 기대와 케이팝 콘텐츠 글로벌 확산에 따른 수혜로 강세를 시현하였습니다. 디스플레이 업종은 BOE의 대중 소송 승소 소식이 반사적 업사이드 요인으로 작용하였으며, 배터리 및 ESS 업종은 CATL 리튬 공장 가동 중단과 글로벌 ESS 확대 전망에 힘입어 구조적 모멘텀을 확인하였습니다. 또한 전력 인프라 개선 및 에너지 전환 정책이 중장기 투자심리를 지지하였습니다. 소비·관광 관련주는 중국 단체 관광객 무비자 입국 허용으로 여행·뷰티·카지노 업종 전반이 수혜를 입었습니다.
반면, 화장품·의류 업종은 실적 발표 이후 차익실현 매물 출회로 약세를 보였으며, 방산 업종은 트럼프-푸틴 정상회담을 앞둔 단기 차익실현으로 조정을 받았습니다. 상사·자본재 및 비철·목재 업종은 글로벌 수요 둔화 우려 속에서 상대적 약세를 기록하였습니다

*IPO시장동향: 동분기 IPO 시장은 대형주 대한조선(공모금액 5,000억원, 시가총액 1.9조원)의 성공적인 상장을 기점으로 활기를 이어갔습니다. 총 26개 기업(스팩 및 리츠포함)이 상장하였습니다.
종목별로 시초가수익률 기준 키스트론(+196.4%), 지투지바이오(+184.7%), 아이티켐(+141.0%) 등이 두드러진 성과를 보였습니다.
최근 8월기준 공모가 대비 시초가 수익률은 평균 62.3%, 월말 기준 수익률은 48.7%로 높은 수준을 유지하였습니다. 연간 누적 수익률은 66.3%로 여전히 높은 수익성을 유지하고 있습니다.
기관수요예측 경쟁률은 평균 688:1로 8년 평균(828:1) 대비 낮은 수준을 보였으나, 일반청약 경쟁률은 889:1로 평균(761:1)을 상회하며 개인투자자 참여 열기가 확인되었습니다.

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

<채권부문>
향후 채권시장은 예상치를 하회한 미 고용 지표가 경기 둔화 양상 지속을 확인시켜 줌에 따라 9월 미 금리 인하 가능성을 높이면서 강세 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 다만, 8월 금통위에서 동결의 이유로 언급된 추가 인하 조건의 충족 여부에 대한 불확실성으로 인해 국내 채권 금리는 일정 수준에서 하방경직성 역시 유지될 것으로 보여, 금리는 강세 흐름 속에서도 박스권은 지속될 것으로 예상됩니다.

미 관세의 영향이 미 고용지표의 빠른 악화와 일정 수준 인플레이션 압력 상승으로 나타나면서 미 금리 인하 기대감이 최근 재확대됨에 따라, 국내 채권시장 역시 연내 추가 금리 인하 기대 유지 및 글로벌 채권시장의 강세 흐름에 동반하는 양상은 보일 것으로 판단되나, 한국은행의 추가 금리 인하 시기에 대한 신중한 입장 유지와 계절적/마찰적 수급 악화 가능성을 고려할 때, 채권 금리는 기존의 박스권 상하단을 의미 있게 돌파할 모멘텀은 부족해 보입니다. 따라서, 기본적으로는 금리 인하 기조 유지에 따르는 강세 흐름 유지 관점에도 불구, 지표 발표 시 변동성 확대 및 계절적 수급 악화 가능성을 경계하며 시장금리는 기존의 박스권을 대체로 유지할 것으로 전망합니다.

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

<주식부문>
*시장전망 : 9월 증시는 글로벌 정책 이벤트와 계절적 비수기 영향 속에서 제한적인 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 9월 FOMC 불확실성, 관세 충격 미확인 등 매크로 경계감이 지수 레벨업을 제약할 것으로 판단됩니다. 다만, 국내 1~2차 상법개정안 통과, 자사주소각 의무화 등 3차 상법개정안 등 거버넌스 개선 움직임이 지수에 하방 경직성을 제공할 전망입니다. 2026년 EPS 추정치는 여전히 견조하며, 현재 KOSPI PER은 10배 수준입니다. ROE 대비 적정 PBR은 1.1배로 산출되어 지수 3,350p가 적정 수준이라 판단하고 있습니다. 9월 KOSPI 밴드는 3,100~3,400p 로 전망합니다.

9월 IPO 시장 역시 계절적 비수기 및 IPO 제도 변화(락업 규제 강화, 배정 방식 변경 등) 영향으로 위축된 흐름이 예상됩니다. 신규상장 기업 수는 1~2개 수준에 그칠 전망으로, 이는 과거 평균(7개)을 크게 하회하는 수준이며, 예상공모금액은 1,400~2,200억원으로 과거 평균 공모금액 2,562억원을 하회할 것으로 예상됩니다.
9월 주목할 만한 종목으로는 명인제약(예상 시가총액 6,570~8,468억원)이 있으며, 9~10월은 스팩 위주의 상장이 지속될 것으로 예상됩니다.

*운용전략: 당사는 9월 관망세 속에서도 선별적 투자 기조를 이어갈 예정입니다.
1) 옥석 가리기 강화: 공모가 확정 과정에서 기관수요예측 결과와 기업 펀더멘털을 종합적으로 고려하여 선택적 투자 비중을 확대합니다.
2) 섹터 중심 전략 확대: 바이오, 방산, 친환경 에너지 등 성장성이 높은 업종의 IPO 기업을 우선 검토합니다. 고성장 가능성이 높은 분야에 속한 IPO 기업 중심으로 스크리닝을 강화하고 있으며, 기술력과 시장지배력을 겸비한 중견 기업에도 주목하고 있습니다.
3) 유연한 락업 전략 운용: 단기 매도 전략과 중장기 보유 전략을 병행하여 유동성 리스크를 최소화합니다.

• 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)	1.78	2.99	3.99	5.06	10.62	14.71	21.03
(비교지수대비성과)	0.37	0.41	0.44	1.07	2.51	2.64	7.07
비교지수	1.41	2.58	3.55	3.99	8.11	12.07	13.96
	종류(Class)별 현황						
종류 A	1.64	2.71	3.56	4.48	9.42	12.84	17.76
종류 A-e	1.68	2.79	3.68	4.64	9.75	13.35	18.66
종류 C	1.56	2.55	3.33	4.17	8.77	11.83	16.01
종류 C-e	1.64	2.71	3.56	4.48	9.42	12.84	17.76
종류 C-p	1.59	2.61	3.41	4.28	8.98	12.17	16.59
종류 C-p1	1.58	2.58	3.37	4.23	8.88	12.00	-
종류 C-p1e	1.65	2.72	3.58	4.51	9.47	12.93	17.93
종류 C-pe	1.65	2.74	3.60	4.54	9.53	13.01	18.06

※ 비교지수 : KBP국공채(3M-1Y) + KOSPI 5%

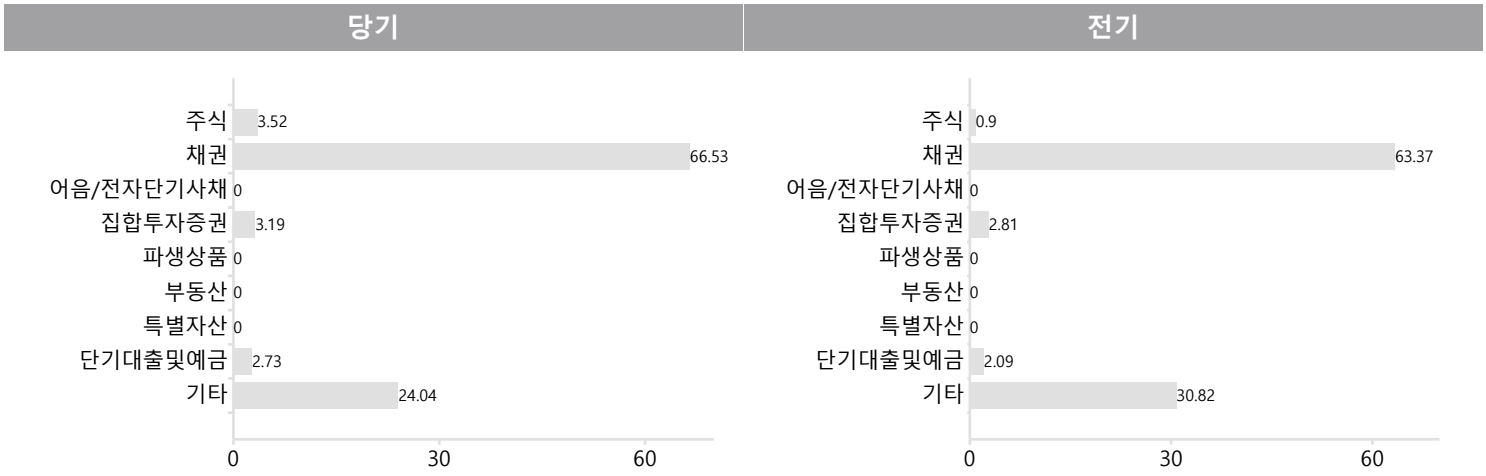
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

※ 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: %)



(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	616	11,651	0	558	0	0	0	0	0	478	4,210	17,513
	(3.52)	(66.53)	(0.00)	(3.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.73)	(24.04)	(100.00)
합계	616	11,651	0	558	0	0	0	0	0	478	4,210	17,513
	(3.52)	(66.53)	(0.00)	(3.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.73)	(24.04)	(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
국고02625-2703(25-1)	2,000	2,033	2025.03.10	2027.03.10		RF	11.61	5%초과종목
에이치디현대케미칼6-2	1,000	1,021	2024.02.07	2027.02.07		A0	5.83	5%초과종목
GS건설144-2	1,000	1,020	2024.06.03	2026.06.03		A0	5.82	5%초과종목
한화솔루션292-2	1,000	1,014	2025.02.21	2028.02.21		AA-	5.79	5%초과종목
포스코이앤씨65-1	1,000	1,009	2025.04.16	2027.04.16		A+	5.76	5%초과종목
한국투자캐피탈127-1	1,000	1,009	2025.06.17	2026.12.17		A0	5.76	5%초과종목
현대제철136-2	1,000	1,007	2022.01.25	2027.01.25		AA0	5.75	5%초과종목

채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
녹십자43-2	1,000	999	2021.05.11	2026.05.11		A+	5.71	5%초과종목
국고03125-2606(23-4)	700	710	2023.06.10	2026.06.10		RF	4.05	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	4,201	5% 초과종목 : 23.99%

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

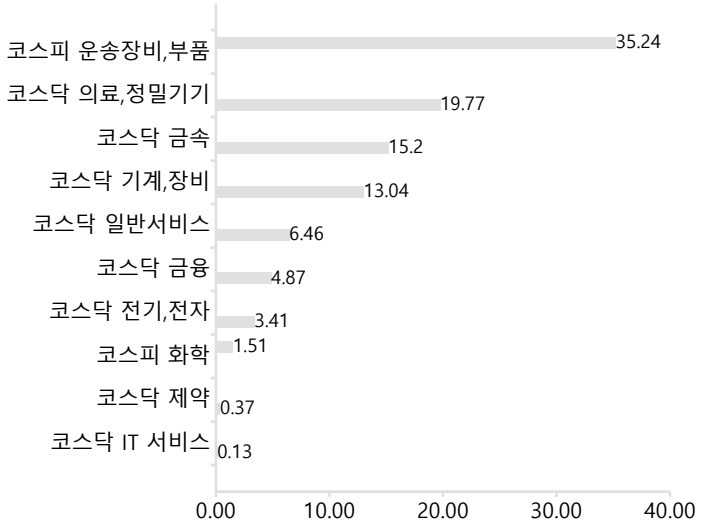
(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSP	코스피 운송장비,부	217	35.24
2	KSQ	코스닥 의료,정밀기	122	19.77
3	KSQ	코스닥 금속	94	15.20
4	KSQ	코스닥 기계,장비	80	13.04
5	KSQ	코스닥 일반서비스	40	6.46
6	KSQ	코스닥 금융	30	4.87
7	KSQ	코스닥 전기,전자	21	3.41
8	KSP	코스피 화학	9	1.51
9	KSQ	코스닥 제약	2	0.37
10	KSQ	코스닥 IT 서비스	1	0.13
합계			616	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	327,086	-	-	2109001124
부책임운용전문인력	고재호	상무	18	143,689	-	-	2113000376
부책임운용전문인력	김도연	매니저	11	156,866	-	-	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	2022.05.27 ~ 2023.01.31	김현주

• **투자운용인력 변경내역 : 최근 자산운용보고서 작성일 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.**

구분	기간	운용전문인력
책임운용전문인력	2023.02.01 ~ 2023.07.03	양민규
책임운용전문인력	2023.07.04 ~ 2024.03.27	고호진
책임운용전문인력	2024.03.28 ~ 2025.08.31	양경수
부책임운용전문인력	2022.05.27 ~ 2023.01.31	양민규
부책임운용전문인력	2019.02.12 ~ 2024.03.27	이정원
부책임운용전문인력	2024.03.28 ~ 2025.08.31	김도연
부책임운용전문인력	2024.03.28 ~ 2025.08.31	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		6.551	0.200	7.864	0.200
판매회사	종류 A	1.903	0.300	1.984	0.300
판매회사	종류 A-e	0.076	0.150	0.105	0.150
판매회사	종류 C	7.545	0.600	9.022	0.600
판매회사	종류 C-e	0.626	0.300	1.220	0.300
판매회사	종류 C-p	2.700	0.500	2.634	0.500
판매회사	종류 C-p1	0.214	0.550	0.189	0.550
판매회사	종류 C-p1e	0.314	0.275	0.337	0.275
판매회사	종류 C-pe	0.919	0.250	1.470	0.250
판매회사	종류 C-w	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.983	0.030	1.180	0.030
일반사무관리회사		0.491	0.015	0.590	0.015
보수 합계		22.323	0.682	26.596	0.676
기타비용**		0.198	0.006	0.256	0.006
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.970	0.030	3.333	0.085
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.047	0.001	0.092	0.002
	합 계	1.016	0.031	3.425	0.087
증권거래세		0.299	0.009	0.656	0.017

* 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
성과보수 기준 : High Water Mark 방식에 운용성과의 20%를 성과보수로 취함
계산식 : MAX[초과수익금액 x 20%, 0] (환매 또는 회계기간 종료 결산 시 정산, 약관 참조)

• **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	0.688	0.040	0.728	0.688	0.040	0.728
	당기	0.683	0.104	0.787	0.683	0.104	0.787
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.040	0.591
	당기	0.552	0.000	0.552	0.552	0.101	0.653
종류 A-e	전기	0.400	0.000	0.400	0.400	0.048	0.448
	당기	0.401	0.000	0.401	0.401	0.127	0.528
종류 C	전기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.041	0.893
	당기	0.852	0.000	0.852	0.852	0.106	0.958
종류 C-e	전기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.038	0.589
	당기	0.551	0.000	0.551	0.551	0.100	0.651
종류 C-p	전기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.038	0.790
	당기	0.752	0.000	0.752	0.752	0.101	0.853
종류 C-p1	전기	0.799	0.000	0.799	0.799	0.040	0.839
	당기	0.800	0.000	0.800	0.800	0.102	0.902
종류 C-p1e	전기	0.526	0.000	0.526	0.526	0.040	0.566
	당기	0.527	0.000	0.527	0.527	0.103	0.630
종류 C-pe	전기	0.501	0.000	0.501	0.501	0.040	0.541
	당기	0.502	0.000	0.502	0.502	0.106	0.608
종류 C-w	전기	0.250	0.000	0.250	0.250	0.041	0.291
	당기	0.252	0.000	0.252	0.252	0.060	0.312

■ 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
54,796	702	37,202	438	107.63	427.01

■ 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: %)

2025.03.01 ~ 2025.05.31	2024.11.29 ~ 2025.02.28	2024.08.29 ~ 2024.11.28

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

(단위: %)

2025.03.01	~	2025.05.31	2024.11.29	~	2025.02.28	2024.08.29	~	2024.11.28
206.32			37.38			149.38		

※ 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.