칸서스하베스트증권자투자신탁1호(주식)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2025.07.13 ~ 2025.10.12

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 [칸서스하베스트증권자투자신탁1호(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [칸서스하베스트증권자투자신탁1호(주식)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [하나은행]의 확인을 받아 판매회사인 [농협은행 우리은행 신한은행 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. 집합투자재산의 평가
11. 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
칸서스하베스트증권자투자신탁1호(주식)	46147
종류 A-2	51559
종류 A-4	67434
종류 Ae	BT355
종류 C	28639
종류 C-1	28640
종류 C-2	28641
종류 C-3	28642
종류 C-4	28643
종류 Ce	BT276
종류 P1e	BT391
종류 Pe	BT360

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형),추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2004-10-13
운용기간	2025.07.13 ~ 2025.10.12	자산운용회사	칸서스자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	농협은행 우리은행 신한은행 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	우리펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)	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)		40,284,680,612	45,124,624,604	12.01
부채총액(B)		433,315,929	801,614,229	85.00
순자산총액(C=A-B)		39,851,364,683	44,323,010,375	11.22
기준가격		2,084.72	2,434.53	16.78
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A-2	**기준가격**	1,929.43	2,245.51	16.38

종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A-4	기준가격	1,986.43	2,314.11	16.50
종류 Ae	기준가격	1,202.23	1,400.88	16.52
종류 C	기준가격	1,649.36	1,915.57	16.14
종류 C-1	기준가격	1,679.90	1,951.99	16.20
종류 C-2	기준가격	1,711.14	1,988.81	16.23
종류 C-3	기준가격	1,742.98	2,026.42	16.26
종류 C-4	기준가격	1,775.23	2,064.53	16.30
종류 Ce	기준가격	1,786.66	2,079.07	16.37
종류 P1e	기준가격	1,311.01	1,525.88	16.39
종류 Pe	기준가격	1,275.40	1,484.52	16.40

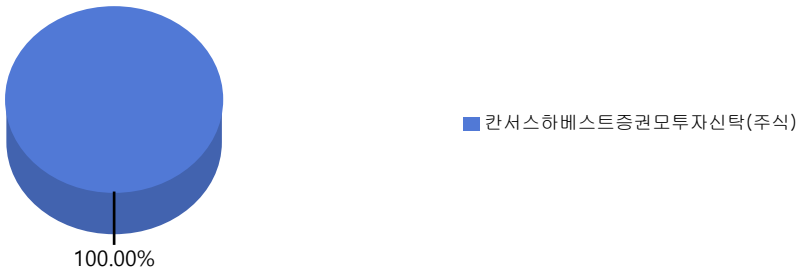
※ 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 2025년 10월 12일 펀드 결산에 따라 579,019,163원의 이익분배금이 발생하였으며 이를 재투자한 결과 기준가격 2,434.53원, 수탁고 18,206,015,179좌에서 기준가격 2,402.72원, 수탁고 18,368,563,495좌로 변경되었습니다.

• 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.

2025.07.13~2025.10.12 기간 동 펀드는 +16.78%상승하였으며, 벤치마크를 +3.09% 상회하였습니다.

7월 동 펀드는 4.04% 상승 , BM은 5.66% 상승하여 벤치마크를 -1.62% 하회하였습니다.
7월은 대형 이벤트들이 있어 시장은 기간 혹은 소폭의 가격 조정이 필요할 것으로 보고 주식비중을 평균적인 수준보다 낮춰서 운용했습니다. 강세장에서 5~7%조정은 평균적인 수준이라고 생각하고 3000pt이하로 하락하면 주식비중을 확대하는 자산배분전략을 계획했으나 기존 주도주가 하락하고 철강화학, 2차전지 등 낙폭 과대 업종이 지수 상승을 견인하면서 당사의 자산배분 전략은 실행되지 못했습니다. 주도섹터가 하락하는 과정에서 기존 주도 섹터 비중을 축소하면서 잘 대응했으나 2차전지, 철강 등 기존 약세였던 섹터들이 오르는 과정에서 대응을 적극적으로 하지 못하면서 7월 펀드 수익률은 시장대비 언더퍼폼했습니다.

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

8월 동 펀드는 1.84% 하락, BM(-1.83%) 대비 0.01% 소폭 언더퍼폼하였습니다.
동사는 조선·방산·원전 섹터를 오버웨이트하고, 바이오·엔터 섹터의 비중을 확대하여 대응하였습니다. 다만, 섹터 전략보다는 개별 투자 포인트를 고려해 편입한 태양광 등 신재생에너지 관련 종목에서 성과가 부진하여 8월 성과가 소폭 부진하였습니다.

9월 동 펀드는 8.73% 상승 , BM은 7.49% 상승하여 벤치마크를 1.24% 상회하였습니다.
강한 AI 수요와 글로벌 빅테크 기업들의 적극적인 투자, 그리고 삼성전자·SK하이닉스 등 IDM 업체들의 제한적인 공급능력으로 인해 반도체 제품 가격이 급등했습니다. 이에 따라 당사는 향후 수개월간 반도체 업종의 실적 모멘텀이 지속될 것으로 판단했고, 9월 중순 이후부터 반도체 섹터 비중을 확대하는 전략을 실행했습니다. 실제로 SK하이닉스를 비롯한 주요 반도체 종목들을 신규 편입하며 대응하여 시장 대비 초과 수익을 확보할 수 있었습니다.

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

<시장전망>
*매크로:
미국 고용시장은 둔화세를 보이며 연준의 금리 인하 가능성이 제기되었으나, 내부 의견 차이로 중립금리 복귀 기대는 약화되었습니다. 해고 증가가 수반되기 전까지는 미국 통화정책과 비미국 지역의 추가 부양책이 경기 방향의 핵심 변수가 될 전망입니다.
유로존은 소비·고용 지표 개선으로 완만한 회복세를 보이고 있으나 재정 적자가 중장기 부담입니다. 독일의 경기부양 효과는 내년부터 반영될 가능성이 있습니다.
중국은 산업생산과 소매판매 모두 기대치를 밑돌며 경기 둔화가 지속되고 있습니다. 단기 부양책의 효과는 제한적이며, 물가 부진 속 추가 부양 없이는 회복폭이 작을 전망입니다.
국내는 신정부 부양책으로 소비 개선세가 이어지고 있으며, 수출은 신흥국 수요가 선진국 부진을 보완하고 있습니다. 다만 트럼프의 관세 정책 불확실성이 부담 요인입니다. 금통위의 금리 인하 가능성이 높지만 시기 지연 리스크가 존재합니다.
*수급:
9월 KOSPI는 전고점을 돌파했으나 시가총액 상위 종목 대부분은 아직 회복하지 못했습니다. 이는 매물벽 부담으로 단기 조정 가능성을 높입니다. RSI 지표 또한 과열 구간에 진입한 만큼, 향후 조정은 추세 전환보다는 단기 과열 진정의 성격으로 예상됩니다.
*실적:
관세 여파는 일부 업종에 국한되며 반도체, 기계, 선박은 견조한 흐름을 유지하고 있습니다. 소비재·IT 가전은 점진적 영향을 받고 있으나, 신흥국 수요가 전체 수출을 지지하고 있습니다.
세계 경제는 미국 중심으로 2%대 성장을 이어가며 재고 재축적 사이클로 제조업 회복세가 두드러집니다. 반도체 호조가 비반도체 부진을 상쇄하면서 국내 3분기 실적은 전반적으로 양호할 전망입니다.
*밴드:
최근 이익 상향 강도가 높아지고 있다는 점을 감안하여 12개월 선행 EPS 347에 멀티플 12배 적용한 4,100p를 적정 수준으로 평가합니다. 4분기 예상 코스피 밴드는 4,000~4,400pt로 제시합니다.

<펀드 운용 계획>
10월에는 미·중 무역협상 불확실성과 환율 상승으로 변동성이 확대될 가능성이 있습니다. 그러나 반도체 중심의 실적 모멘텀이 이어지고 있어 단기 조정은 주식 비중 확대 기회로 판단합니다.
이번 사이클은 유동성 축소 국면에서 마무리될 가능성이 높으며, 금리 인상이 버블 붕괴의 트리거가 될 수 있어 매크로 지표를 면밀히 모니터링할 계획입니다.

반도체 섹터 강세 속에서 기존 주도주(조선·방산·원자력 등)가 상대적 강도를 회복할 가능성이 있어, 과열 구간에서는 반도체 비중을 줄이고 기존 주도주 비중을 확대하는 전략을 취할 예정입니다.
분기 초에는 실적 발표에 따른 컨센서스 상향이 예상되어 강세 가능성이 높습니다. 4분기 초 과열 구간에서는 주식 비중을 축소하고 현금을 확보해 섹터 로테이션에 대비하겠습니다.

트럼프 행정부의 관세정책은 시장 변동성을 키웠지만, 실질적인 글로벌 이익 영향은 제한적입니다.
AI 버블 논란 이후에도 인프라 투자 확대가 반도체 수요를 견인하며 SK하이닉스 등 주도주가 강세를 보이고 있습니다.
변화하는 환경 속에서 리서치 강화와 신속한 대응을 통해 최적의 운용성과를 추구하겠습니다.

• **기간수익률 : 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.**

(단위: %, %p)

항목	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월	최근 2년	최근 3년	최근 5년
칸서스하베스트증권자투자신탁1호(주식)	16.78	47.47	45.25	41.41	54.95	83.05	94.89
(비교지수대비성과)	3.09	-0.95	1.73	2.38	9.35	19.12	44.68
비교지수	13.69	48.42	43.52	39.03	45.60	63.93	50.21
	종류(Class)별 현황						
종류 A-2	16.38	46.48	43.77	39.48	50.71	75.59	82.06
종류 A-4	16.50	46.76	44.19	40.03	51.91	77.69	85.45
종류 Ae	16.52	46.83	44.30	40.17	51.51	76.38	-
종류 C	16.14	45.88	42.91	38.36	48.31	71.42	74.64
종류 C-1	16.20	46.01	43.07	38.56	48.71	72.10	75.78
종류 C-2	16.23	46.09	43.19	38.72	49.07	72.72	76.88
종류 C-3	16.26	46.18	43.32	38.90	49.44	73.37	77.99
종류 C-4	16.30	46.26	43.45	39.06	49.81	74.02	79.09
종류 Ce	16.37	46.44	43.72	39.41	50.55	75.31	81.31
종류 P1e	16.39	46.50	43.80	39.50	-	-	-
종류 Pe	16.40	46.51	43.82	39.54	50.85	-	-

※ 비교지수 : KOSPI 100%

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

주1) 종류 Pe 수익증권은 2020.05.25에 최초 설정되었으나, 운용기간 중 종류 Pe 수익증권의 수탁고가 전부 인출(설정액 0원)되었다가 2023.06.15에 재설정되었습니다. 종류 Pe 수익증권의 기준가격 및 수익률은 재설정된 날로부터 계산된 가격(수익률)입니다.

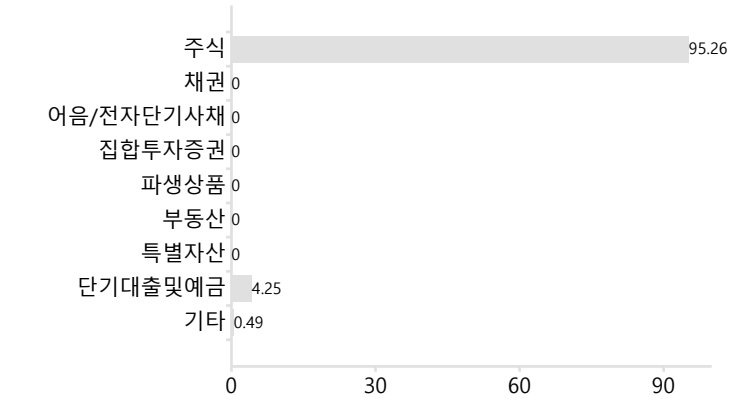
※ 자산현황

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

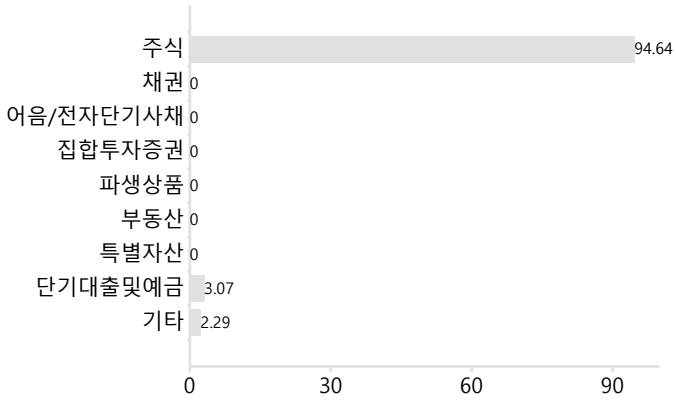
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(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			
KRW	42,986	0	0	0	0	0	0	0	0	1,916	223	45,125
	(95.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.25)	(0.49)	(100.00)
합계	42,986	0	0	0	0	0	0	0	0	1,916	223	45,125
	(95.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.25)	(0.49)	(100.00)

*( ) : 구성 비중

■ 위의 자산구성 현황은 고객님이 가입한 칸서스하베스트증권자투자신탁1호(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	88,931	8,395	18.60	5%초과종목
SK하이닉스	10,487	4,489	9.95	5%초과종목
알테오젠	4,554	2,100	4.65	
삼성바이오로직스	2,050	2,080	4.61	
NAVER	4,874	1,304	2.89	
LG에너지솔루션	3,613	1,299	2.88	
HD현대중공업	2,415	1,244	2.76	
미래에셋증권	46,631	1,024	2.27	

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금(은대)	하나은행	-	1,916	2.07	-	

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	8,004	5%초과종목:17.74%

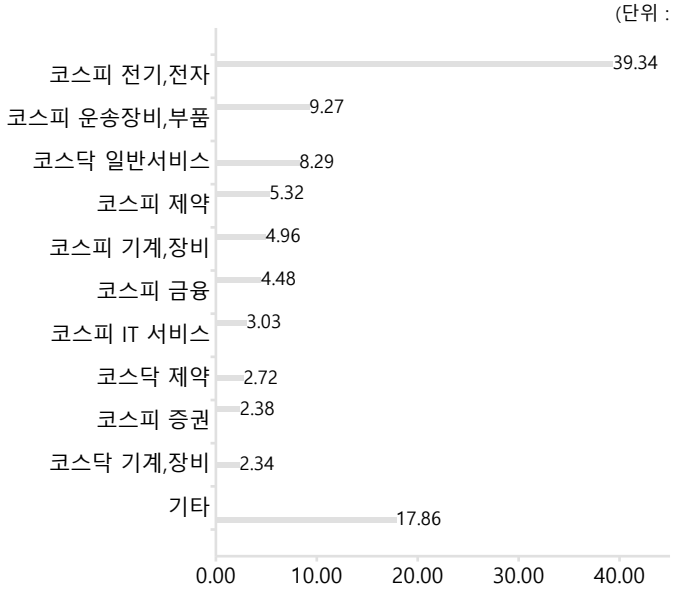
• **업종별(국내주식) 투자비중 : 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국내주식의 업종별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 백만원, %)

구분	시장구분	업종명	평가액	보유비율
1	KSP	코스피 전기,전자	16,911	39.34
2	KSP	코스피 운송장비,부	3,985	9.27
3	KSQ	코스닥 일반서비스	3,566	8.29
4	KSP	코스피 제약	2,287	5.32
5	KSP	코스피 기계,장비	2,133	4.96
6	KSP	코스피 금융	1,924	4.48
7	KSP	코스피 IT 서비스	1,304	3.03
8	KSQ	코스닥 제약	1,169	2.72
9	KSP	코스피 증권	1,024	2.38
10	KSQ	코스닥 기계,장비	1,006	2.34
11		기타	7,678	17.86
합계			42,986	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	153,645	-	-	2113000376

■ **'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	2018.11.21 ~ 2025.10.12	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		60.731	0.654	67.792	0.654
판매회사	종류 A-2	0.000	0.700	0.001	0.700
판매회사	종류 A-4	0.012	0.300	0.015	0.300

판매회사	종류 Ae	0.001	0.200	0.001	0.200
판매회사	종류 C	0.565	1.500	0.400	1.500
판매회사	종류 C-1	0.207	1.375	0.039	1.375
판매회사	종류 C-2	0.316	1.250	0.491	1.250
판매회사	종류 C-3	0.611	1.125	0.355	1.125
판매회사	종류 C-4	88.277	1.000	99.717	1.000
판매회사	종류 Ce	2.225	0.750	1.801	0.750
판매회사	종류 P1e	0.002	0.675	0.005	0.675
판매회사	종류 Pe	0.158	0.650	0.308	0.650
펀드재산보관회사(신탁업자)		2.786	0.030	3.110	0.030
일반사무관리회사		1.486	0.016	1.659	0.016
보수 합계		157.377	1.694	175.692	1.694
기타비용**		0.335	0.004	0.330	0.003
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	54.876	0.591	93.145	0.898
	조사분석업무 등 서비스 수수료	5.828	0.063	10.350	0.100
	합 계	60.705	0.653	103.495	0.998
증권거래세		43.627	0.469	78.871	0.760

* 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	1.143	1.148	0.005	1.143	1.148
	당기	0.004	1.781	1.785	0.004	1.781	1.785
칸서스하베스트증권자투자신탁1호(주식)	전기	1.697	1.123	2.820	1.702	1.123	2.825
	당기	1.697	1.758	3.455	1.702	1.758	3.460
종류(class)별 현황							
종류 A-2	전기	1.403	0.000	1.403	1.408	1.141	2.549
	당기	1.403	0.000	1.403	1.407	1.752	3.159
종류 A-4	전기	1.002	0.000	1.002	1.007	1.141	2.148
	당기	1.002	0.000	1.002	1.006	1.752	2.758
종류 Ae	전기	0.902	0.000	0.902	0.907	0.912	1.819
	당기	0.902	0.000	0.902	0.906	1.751	2.657
종류 C	전기	2.202	0.000	2.202	2.207	1.047	3.254
	당기	2.202	0.000	2.202	2.206	1.937	4.143
종류 C-1	전기	2.077	0.000	2.077	2.082	0.674	2.756
	당기	2.077	0.000	2.077	2.081	1.625	3.706

종류 C-2	전기	1.952	0.000	1.952	1.957	1.397	3.354
	당기	1.952	0.000	1.952	1.956	1.760	3.716
종류 C-3	전기	1.828	0.000	1.828	1.832	1.084	2.916
	당기	1.827	0.000	1.827	1.831	1.921	3.752
종류 C-4	전기	1.704	0.000	1.704	1.709	1.126	2.835
	당기	1.703	0.000	1.703	1.708	1.757	3.465
종류 Ce	전기	1.454	0.000	1.454	1.458	1.045	2.503
	당기	1.453	0.000	1.453	1.457	1.815	3.272
종류 P1e	전기	1.376	0.000	1.376	1.381	1.616	2.997
	당기	1.377	0.000	1.377	1.381	1.770	3.151
종류 Pe	전기	1.352	0.000	1.352	1.357	1.479	2.836
	당기	1.352	0.000	1.352	1.356	1.750	3.106

■ 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
628,668	50,909	665,333	52,590	133.74	530.60

■ 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: %)

2025.04.13 ~ 2025.07.12	2025.01.13 ~ 2025.04.12	2024.10.13 ~ 2025.01.12
83.63	56.33	46.99

※ 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.

※ 집합투자재산의 평가

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.