칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)
[혼합주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 04월 11일 - 2018년 07월 10일)

o 이 상품은 [혼합주식형 펀드]로서, 추가 입금이 불가능한 단위형 펀드입니다.

o 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

칸서스자산운용주식회사
CONSUS ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

서울시 영등포구 국제금융로8길 31, SK증권빌딩 10층
(전화 :칸서스자산운용(주) 02)2077-5000 , http://www.consus.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요

2. 운용경과 및 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(다소높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)		A2060	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합주식형) 단위형,개방형	최초설정일	2011.04.11
운용기간	2018.04.11 - 2018.07.10	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	칸서스자산운용	판매회사	기업은행,농협은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	NH농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

중국 성장 수혜의 최적 조건을 갖춘 대표 한국기업에의 투자를 통해 시장대비 지속적인 추과수익률 추구를 이 펀드의 운용목표로 하고 있습니다. 단, 전환기준가격에 도달하여 채권형으로 전환시 국채 및 통안채, 금융채, 유동성자산 등에 안정적으로 운용하여 이자소득을 추구하고자 합니다.

이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그럼에도 불구하고 이 투자신탁의 기준가격이 신탁계약서 제 2조 8항에서 정하는 전환기준가격(설정일 이후 1년 이내시 1,100원)에 도달하여 채권형으로 전환한 이후에는 채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 또한 이 투자신탁의 수익증권은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과는 달리 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격변동에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로서 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.kofia.or.kr], 자산운용회사 홈페이지 [http://www.consus.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
칸서스한류스타목표전환형증권 투자신탁1호(주식혼합)	자산총액	136	51	-62.80
	부채총액	2	0	-97.43
	순자산총액	134	51	-62.23
	기준가격	1,000.00	962.44	-3.76

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

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

20180411~20180710 동 기간동안 펀드는 3.76% 하락하였고, 벤치마크는 6.06% 하락하며 벤치마크를 2.30%p 상회하였습니다.

4월 KOSPI는 2.84% 상승, KOSDAQ은 0.56% 상승했습니다. 미국 10년물 금리 상승에 따른 증시 우려로 글로벌 증시는 약세 흐름을 보였으나 남북 정상회담 등 지정학적 우려 해소, 북한 개방 및 남북 경협 기대감으로 코스피는 건설주 중심의 상승 흐름을 보였습니다. 반면에 그동안 증시를 주도했던 제약/바이오 섹터는 조정국면으로 전환되었고, 유가 상승으로 화학 등의 섹터가 약세 흐름을 보였습니다. 다만 중국과의 관계 개선 기대감은 지속하며 화장품, 면세점 등 중국 관련주들은 긍정적인 흐름을 이어갔습니다.

5월 KOSPI는 3.67% 하락, KOSDAQ은 0.42% 상승했습니다. 실질 금리 상승에 따른 증시 우려, 남유럽 정치 불확실성, 남미 경제 우려, G2 무역전쟁 우려, 유가 급등 등으로 글로벌 증시가 약세 흐름을 보였고 국내 증시도 글로벌 증시와 함께 약세 흐름을 보였습니다. 연초 급등했던 제약·바이오주 변동성이 커졌고 유가 급등함에 따라 화학주들이 스프레드 감소 우려로 지속 약세 흐름을 보였습니다. 북미 정상회담이 최소 되었다가 다시 성사됨에 따라 북한 경협 관련주들의 주가 변동성이 커지는 모습이었습니다.
6월 KOSPI는 4.00% 하락, KOSDAQ은 6.98% 하락했습니다. 미 금리 상승에 따른 신흥국 환율 약세, G2 무역전쟁 심화 우려, 유가 급등, MSCI 비중 축소에 따른 외국인 매도세 등으로 국내 증시는 크게 조정을 보였습니다. 북미 정상회담 이후 기대감에 올랐던 남북 경협주 주가도 폭락하였고 신흥국 증시도 미·중 간 관세 부과 등에 따른 글로벌 교역 악화로 글로벌 경기에 대한 우려가 불거지기 시작했으며, 강달러 흐름으로 인한 환율 약세에 따른 신흥국에서의 자본유출 등으로 크게 조정받는 흐름을 보였습니다. 이란 제재, 베네수엘라 경제 위기에 따른 공급 이슈로 단기 올랐던 유가 흐름으로 화학 정유주가 약세 흐름을 이어갔고 외국인 매도에 따른 증시 하락, 국내 기관 손절매도, 개인 신용잔고 확대 이후 증시 하락에 따른 반대매매 등으로 많이 올랐었던 코스닥 시장이 폭락하는 모습을 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

<투자환경>
* 매크로 - 미국 GDP 성장률이 4.1%를 기록하며 무역전쟁에도 미국만 경기 펀더멘탈 지속 개선세를 보이지만 중국, 신흥국은 경제 전망이 악화되고 있는 상황입니다. WTI 유가는 러시아가 100만b/d 증산하고 미 트럼프 대통령이 지속해서 유가 상승에 반대하고 있어 유가는 70$ 아래로 내려가며 하향 안정화 될 것으로 전망합니다. 단기 미달러 강세로 환율이 1130원을 넘어섰으나 더는 원달러 환율이 상승하기보다는 1100~1120원 사이에서 형성될 것으로 예상됩니다. 미국과 EU 무역분쟁은 협의가 되면서 글로벌 경제 악화 우려가 완화되었는데 미국과 중국 무역분쟁도 보기에는 심화되는 모습이지만 향후 G2가 협상하며 완화될 가능성도 있습니다.
* 실적 – KOSPI200 기준 2분기 실적 컨센서스는 영업이익 49.9조원, 순이익 36.4조원이며 3분기는 각각 54.6조원, 42.0조원으로 2분기를 지나 3분기로 가면서 실적모멘텀이 있을 것으로 보고 있습니다. 2분기 섹터별로는 증권/보험, 반도체 등이 이익 상향되고 있으며, 유틸리티, 미디어/교육, 운송 등은 하향되고 있습니다.
* 수급 - 7월 외국인은 3,723억원을 순매수, 기관은 3,678억원을 순매도 하였습니다.

<운용계획>
현재 주식시장을 공포로 내몰고 있는 것은 1) G2 무역분쟁에 따른 글로벌 경기 둔화 우려, 2) 미국 경기 호황과 금리 인상으로 인한 달러 강세와 국내 주식시장의 자본유출, 3) 유가 상승에 기인한 국내 기업들의 원가부담 정도로 요약할 수 있습니다. 1)의 경우 이미 예상할 수 있는 경우 중 매우 높은 정도의 리스크가 충분히 반영되어 있으며 향후에는 해소되는 방향으로 보는 것이 옳아 보입니다. 또한 3)의 경우 미 정부와 산유국들의 이해가 맞아떨어지면서 유가는 당분간 70불 이내에서 안정화 될 것으로 보입니다. 결국 2)의 이슈만 해소된다면 국내 증시는 어느 정도 반등할 수 있을 것으로 보이는데, 해당 시점은 3분기 이후로 보여 아직은 뾰족한 반등의 실마리가 없는 상황입니다. 따라서 주가는 2200을 저점으로 박스권을 형성할 가능성이 높아 보입니다. 따라서 공격적인 운용보다는 보수적으로 포트폴리오를 가져가되, 향후 반등 시기 도래 시 탄력적으로 상승할 수 있는 종목군을 찾아 편입하겠습니다. 또한, 2분기 실적시즌을 맞아 향후 실적이 지속해서 좋아질 수 있는 종목을 발굴하여 비중 확대하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.04.11 ~ 18.07.10	18.01.11 ~ 18.07.10	17.10.11 ~ 18.07.10	17.07.11 ~ 18.07.10	16.07.11 ~ 18.07.10	15.07.11 ~ 18.07.10	13.07.11 ~ 18.07.10
칸서스한류스타목표전환형 증권투자신탁1호(주식혼합)	-3.76	-4.89	1.20	4.87	23.15	20.56	20.95
(비교지수대비 성과)	(2.30)	(2.76)	(7.31)	(2.65)	(3.62)	(0.85)	(-20.23)
비 교 지 수	-6.06	-7.65	-6.11	2.22	19.53	19.71	41.18

※ 비교지수 : (1 * [스타한류지수])
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

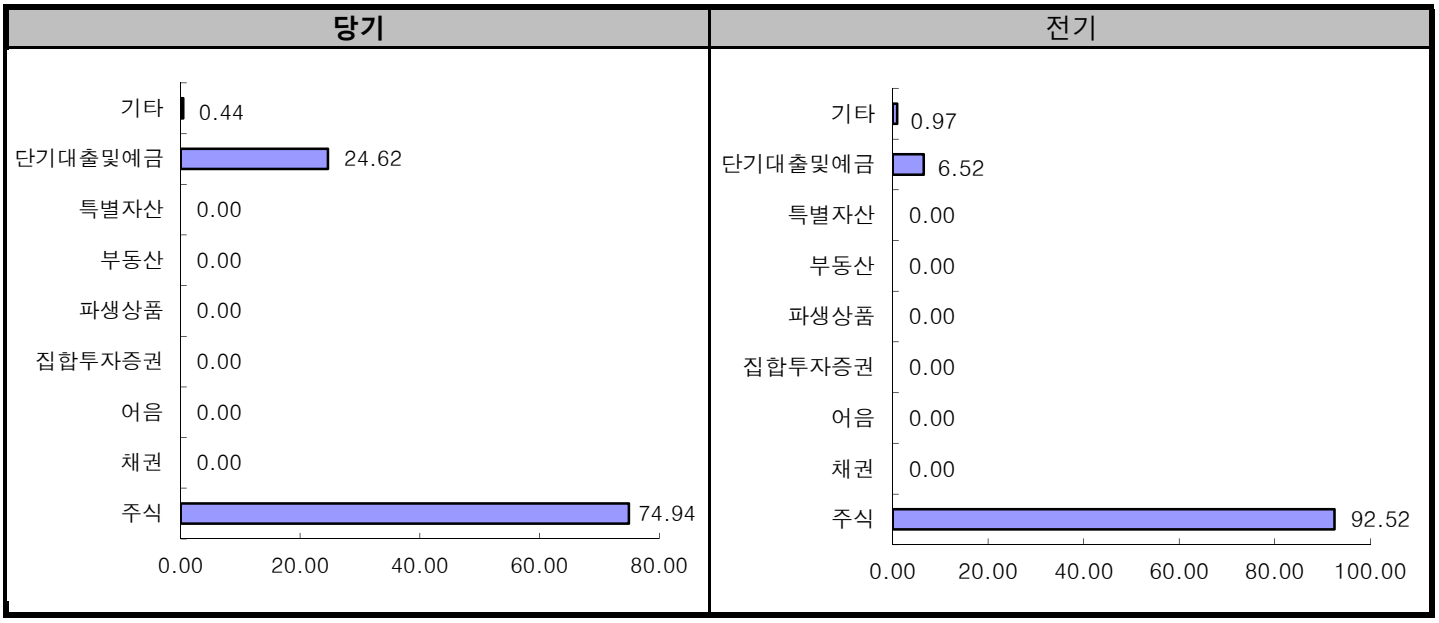
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-1	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-2
당기	0	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	38	-	-	-	-	-	-	-	-	12	0	51
	(74.94)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.62)	(0.44)	(100.00)
합계	38	-	-	-	-	-	-	-	-	12	0	51
	(74.94)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.62)	(0.44)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 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.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	157	7	14.35	-
SK하이닉스	13	1	2.24	-
롯데케미칼	3	1	2.02	-
엘지화학	3	1	1.92	-
포스코	3	1	1.83	-
호텔신라	9	1	1.79	-
그랜드코리아레저	36	1	1.79	-
하나머티리얼즈	36	1	1.70	-
NAVER	1	1	1.50	-

▶ 단기대출 및 예금

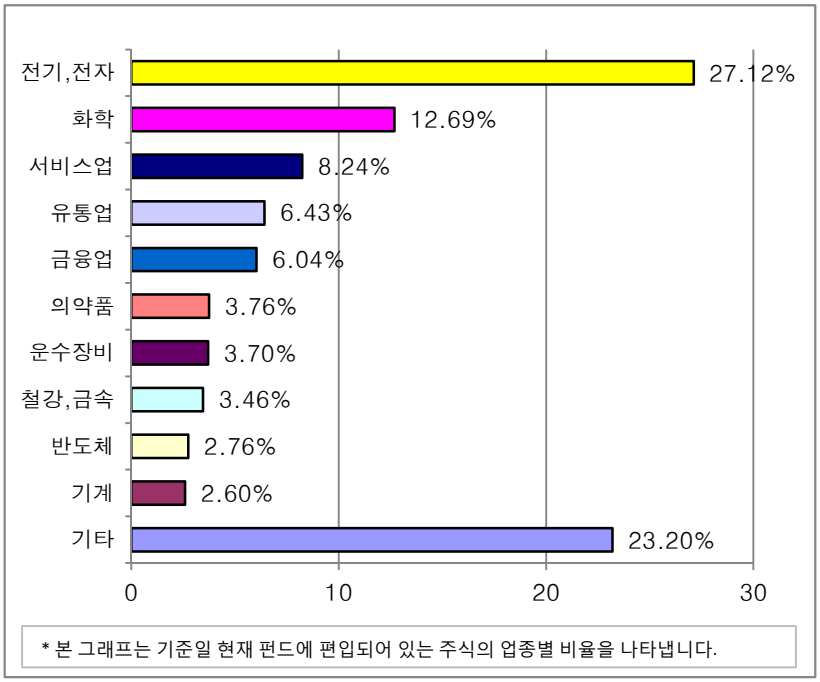
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	NH농협은행		12	1.15		24.62

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	10	27.12
2	화학	5	12.69
3	서비스업	3	8.24
4	유통업	2	6.43
5	금융업	2	6.04
6	의약품	1	3.76
7	운수장비	1	3.70
8	철강,금속	1	3.46
9	반도체	1	2.76
10	기계	1	2.60
11	기타	9	23.20
합 계		**38**	**100.00**



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김영배	**2016.12.30**	**책임운용 전문인력**	4	597	1	1,524	*건국대학교 경영학과졸업 *수원대학교 대학원졸업 *동양자산운용 *현대인베스트먼트자산운용 *토러스투자자문 *브레인자산운용	**2109000523**
오기현	2017.04.25	운용 전문인력	3	597	-	-	*신한은행(지점) 리테일 영업 *이룸투자자문 주식운용팀	2114000244

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 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.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2014.07.08 - 2016.10.17	서보현
2016.10.17 - 2016.12.30	황봉연
2016.12.30 - 현재	김영배
2017.04.25 - 현재	오기현

(주 1) 2018.07월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	자산운용회사		0.23	0.16	0.12	0.16
	판매회사		0.23	0.16	0.12	0.16
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사		0.01	0.01	0.00	0.01
	보수 합계		0.48	0.33	0.25	0.34
	기타비용**		0.02	0.01	0.01	0.01
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	0.02	0.01	0.03	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.04	0.03	0.09	0.13
		합계	0.06	0.04	0.12	0.16
	증권거래세		0.11	0.07	0.31	0.42

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적•반복적으로 지출된 비용으로서 매매• 중개 수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수•비용비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)	전기	1.40	0.16	1.56
	당기	1.40	0.65	2.05

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수•비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매•중개수수료 비율이란 매매•중개수수료를 순자산 연평잔액(보수•비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매•중개수수료의 수준을 나타납니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
282	16	1,998	103	214.07	858.64

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.07.11 ~ 2017.10.10	2017.10.11 ~ 2018.01.10	2018.01.11 ~ 2018.04.10
68.56	42.51	27.08

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [칸서스한류스타목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [NH농협은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 칸서스자산운용 http://www.consus.co.kr
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr