칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 07월 10일 - 2018년 10월 09일)

o 이 상품은 [주식형 펀드] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]

o 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 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	
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)		71324	
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)ClassA1		71325	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형) 추가형,개방형,종류형	최초설정일	2007.07.10
운용기간	2018.07.10 - 2018.10.09	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	칸서스자산운용	판매회사	농협은행,NH투자증권 KB증권(구현대증권)
펀드재산보관회사 (신탁업자)	NH농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그리고 이 투자신탁은 국내 상장주식 등에 투자하는 증권투자신탁(주식형)으로서 수익자는 국내 상장주식 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 국내 상장주식 등은 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다. 펀드의 투자목적을 달성하기 위하여 펀드 자산을 주로 국내 상장주식에 투자 합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 자산운용회사, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

- 글로벌 경쟁력을 보유한 초우량기업에 투자
- 투자종목 동일비중으로 편입하여 운용수익률 제고
- 계량모형 시스템을 활용한 합리적 투자
- 장기투자를 통한 안정적 수익 추구

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
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)	자산총액	1,838	1,708	-7.08
	부채총액	84	0	-99.99
	순자산총액	1,754	1,708	-2.64
	기준가격	1,001.78	943.26	-5.84
종류(Class)별 기준가격 현황				
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)ClassA1	기준가격	913.57	856.04	-6.30

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

20180710~20181009 기간의 펀드는 5.84% 하락, BM은 1.30% 하락하여 벤치마크를 4.54% 하회하였습니다.

7월 KOSPI는 1.33% 하락, KOSDAQ은 5.22% 하락했습니다. G2 무역전쟁 장기화로 심화, 내수 소비 위축, 국내 GDP 성장률 전망치 하향, 미국 기술주 성장 둔화 우려 등으로 국내 증시는 지속 조정을 보였습니다. 반도체 산업 피크 논란이 불거지면서 반도체 주가는 조정을 보였고 국내 내수 소비 위축으로 관련 내수주들이 약세를 보였습니다.

실적 시즌에 돌입함에 따라 2분기 실적발표에 따라 종목별로 차별화되는 모습을 보였고 코스닥은 지속해서 국내 기관 손절매 매도, 개인 신용잔고 축소에 따른 매도물량 확대로 제약·바이오주가 크게 하락하며 6월에 이어 폭락하는 모습을 보였습니다.
8월 KOSPI는 1.20% 상승, KOSDAQ은 5.34% 상승했습니다. 6~7월 국내증시가 G2 무역전쟁 심화, 내수 소비 위축, 국내 GDP 성장률 전망치 하향, 미국 기술주 성장 둔화 우려 등으로 급락 후 낙폭과대에 따른 valuation 저평가, 한국 수출입 data 예상보다 잘 나오고 외국인 매수세 유입, 국민연금 1.5조 매도세가 마무리되면서 8월 반등 흐름을 보였습니다. 8월 반도체 수출이 +39% 증가하면서 하락 폭이 컸던 반도체주가 상승하였고 정부의 코스닥 급락에 따른 대응 의지를 보이면서 제약·바이오 중심으로 코스닥은 급등하는 모습을 보였습니다. 엔터 미디어 2차 전지 등 성장산업의 관련주들이 상승을 보였고 미-중 무역분쟁 지속에 따라 화학주 등 소재주들이 지속 약세를 보였습니다.
9월 KOSPI는 0.87% 상승, KOSDAQ은 0.65% 상승했습니다. 9월에도 미국이 중국 수입품 1000억불에 대하여 관세를 추가로 부가하면서 G2 무역전쟁은 심화되며 장기간 이어질 것으로 우려됨에 따라 국내증시는 지속 횡보하는 흐름을 보였습니다. 무역전쟁에 따라 소재주들이 지속 약세를 보였고 반도체 가격 하락 우려 등에 따른 반도체 경기 피크 우려로 IT주들도 약세 흐름을 보였습니다. 평양에서의 남북정상회담이 성공적으로 이어지고 구체적인 추진계획들이 나오면서 건설 등 대북 관련주들이 상승하였고 국내 내수시장 침체에 따른 관련 소비주들도 약세 흐름을 나타냈습니다. 코스닥에서는 급등했던 제약바이오주들이 조정을 보이며 코스닥 지수는 횡보하는 흐름을 나타냈습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

* 매크로 – 미-중 무역전쟁에 따라 글로벌 수요는 위축되지만, 미국 중간선거도 끝나고 향후 미국 경기도 부정적인 영향을 받는 만큼 미-중 무역갈등이 완화될 것이라는 기대감도 있고 국내 증시도 패닉 매도로 과매도 구간이라 단기 반등할 것으로 예상합니다. WTI 유가는 사우디 증산에 대한 전망, 미-중 무역전쟁에 따른 수요 위축 등으로 60~70$ 사이에서 유가가 형성될 것으로 전망됩니다. 10월 외국인 매도세 강화 등으로 1,130원을 넘어섰는데 외국인 매도세 진정되고 강달러 약화되며 1100~1130원 사이에서 형성될 것으로 예상됩니다.
* 수급 - 10월 외국인은 -3.99조원 매도, 기관은 +1.79조원 매수

G2 무역전쟁 심화에 따른 글로벌 수요 위축이 나타나고 미국 증시에도 부정적인 영향을 미치며 급락함에 따라 국내 증시는 2009년 이후 월간 기준 최대 낙폭을 기록하며 국내 증시는 valuation 바닥권으로 단기 반등이 나타날 것으로 전망합니다. 이에 낙폭 과대 종목 중 향후 실적이 좋아지는 종목들 비중을 확대하여 단기 반등에 대응할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.07.10 ~ 18.10.09	18.04.10 ~ 18.10.09	18.01.10 ~ 18.10.09	17.10.10 ~ 18.10.09	16.10.10 ~ 18.10.09	15.10.10 ~ 18.10.09	13.10.10 ~ 18.10.09
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)	-5.84	-7.42	-6.84	1.16	15.92	12.70	13.47
(비교지수대비 성과)	(-4.54)	(-0.06)	(2.81)	(6.64)	(6.46)	(1.35)	(0.92)
비 교 지 수	-1.30	-7.36	-9.65	-5.48	9.46	11.35	12.55
종류(Class)별 현황							
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)ClassA1	-6.30	-8.31	-8.17	-0.76	11.59	6.44	3.16
(비교지수대비 성과)	(-5.00)	(-0.95)	(1.48)	(4.72)	(2.13)	(-4.91)	(-9.39)
비 교 지 수	-1.30	-7.36	-9.65	-5.48	9.46	11.35	12.55

※ 비교지수 : (0.95 * [KOSPI]) + (0.05 * [CD금리])

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

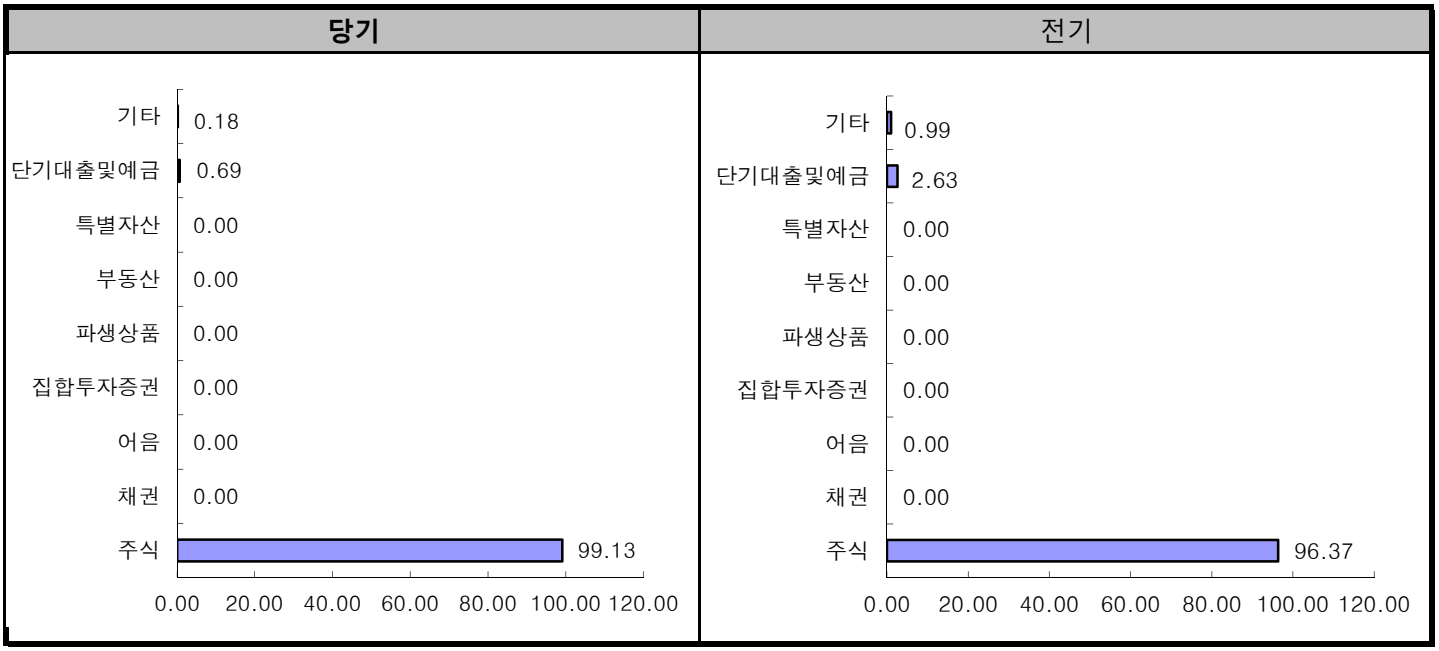
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-27	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-27
당기	-107	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-106

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	1,693	-	-	-	-	-	-	-	-	12	3	1,708
	(99.13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.69)	(0.18)	(100.00)
합계	1,693	-	-	-	-	-	-	-	-	12	3	1,708
	(99.13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.69)	(0.18)	(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)

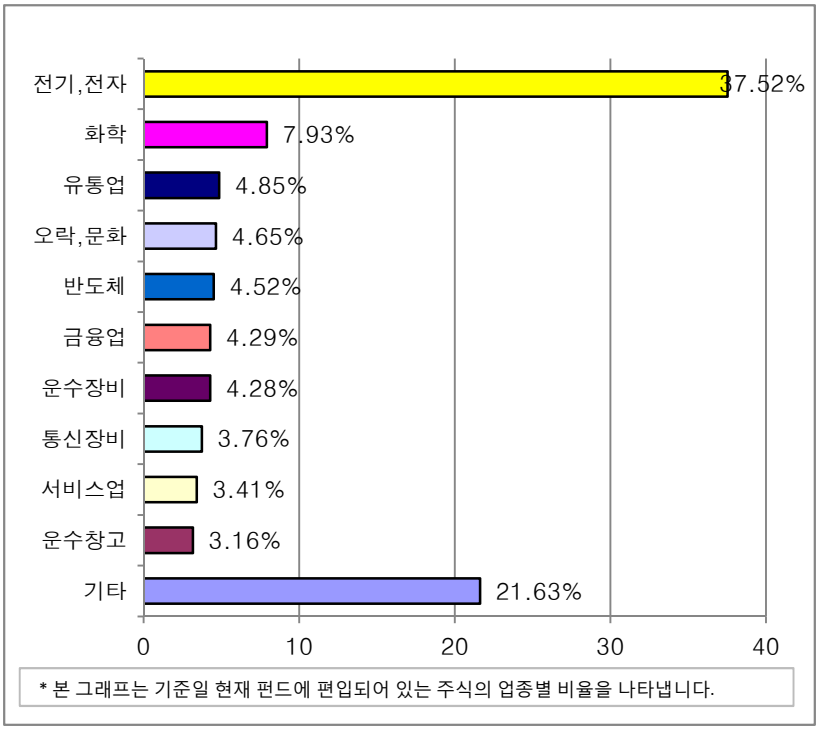
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	6,874	309	18.09	-
이수페타시스	13,073	77	4.53	-
삼성전기	562	74	4.36	-
아이디스(신설)	2,802	64	3.72	-
에스케이 머티리얼즈	310	56	3.28	-
JYP엔터테인먼트	1,458	53	3.10	-
SK하이닉스	691	49	2.88	-
포스코	142	39	2.25	-
일진머티리얼즈	736	37	2.14	-
에코프로	847	34	2.00	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	635	37.52
2	화학	134	7.93
3	유통업	82	4.85
4	오락,문화	79	4.65
5	반도체	76	4.52
6	금융업	73	4.29
7	운수장비	72	4.28
8	통신장비	64	3.76
9	서비스업	58	3.41
10	운수창고	54	3.16
11	기타	366	21.63
합 계		**1,693**	**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		
이정원	**2017.03.09**	**책임운용 전문인력**	8	847	1	27	*리만브라더스 증권 *모닝스타 리서치 *하나은행 *써미트투자자문 리서치	**2115000546**

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
2014.12.04 - 2017.03.09	서보현
2014.12.04 - 2017.03.09	김영배
2017.03.09 - 현재	이정원

(주 1) 2018.10월 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(%)*
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)	자산운용회사		4.35	0.22	4.06	0.23
	판매회사	칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)ClassA1	4.59	0.24	4.28	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.16	0.01	0.15	0.01
	일반사무관리회사		0.08	0.00	0.07	0.00
	보수 합계		9.18	0.47	8.57	0.48
	기타비용**		0.01	0.00	0.01	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	0.62	0.03	0.53	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1.36	0.07	1.19	0.07
		합계	1.98	0.10	1.73	0.10
	증권거래세		3.03	0.16	2.54	0.14

* 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	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)	전기	0.00	0.41	0.41	0.00	0.41	0.41
	당기	0.00	0.38	0.39	0.00	0.38	0.39
종류(class)별 현황							
칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)ClassA1	전기	1.90	-	1.90	1.90	0.41	2.31
	당기	1.90	-	1.90	1.90	0.38	2.29

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, %)

칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
35,150	874	17,468	848	50.46	200.19

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2017.10.10 ~ 2018.01.09	2018.01.10 ~ 2018.04.09	2018.04.10 ~ 2018.07.09
41.15	60.95	54.55

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 [2017.05.04] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2017.06.01] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [칸서스슈퍼스타증권투자신탁1호(주식)]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