칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권)
[채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 07월 12일 - 2018년 10월 11일)

o 이 상품은 [채권형 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 보고서입니다.

서울시 영등포구 국제금융로8길 31, SK증권빌딩 10층
(전화 02-2077-5000, 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	5등급(낮은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권)		BO720	
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class A		BO721	
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class A-e		BO722	
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C		BO723	
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C-e		BO724	
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C-f		BO726	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(채권형) 추가형,개방형,종류형	최초설정일	2017.07.12
운용기간	2018.07.12 - 2018.10.11	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	칸서스자산운용	판매회사	기업은행,농협은행,경남은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

이 투자신탁은 국내 채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적하고, 주된 투자대상자산인 6개월 내외 국내 채권 이외에 A2- 이상의 기업어음(CP)에 투자하는 증권투자신탁(채권형)입니다. 또한, 수익자는 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 채권은 시중 실세금리 및 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다.
그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

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
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호 (채권)	자산총액	29,923	48,922	63.49
	부채총액	10,491	13,901	32.50
	순자산총액	19,432	35,021	80.23
	기준가격	1,006.51	1,012.21	0.57
종류(Class)별 기준가격 현황				
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호 (채권) Class A	기준가격	1,009.59	1,014.90	0.53
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호 (채권) Class A-e	기준가격	1,013.09	1,018.49	0.53
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호 (채권) Class C	기준가격	1,011.15	1,015.97	0.48
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호 (채권) Class C-e	기준가격	1,015.43	1,020.61	0.51
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호 (채권) Class C-f	기준가격	1,002.50	1,007.88	0.54

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

동 기간 채권금리는 등락을 보이며 박스권 움직임을 보였습니다. 국내의 경우 7월 고용지표가 5천명 증가한 것으로 나타나며 국내 경기에 대한 우려를 키웠고, 이에 정책결정자들의 기준금리에 대한 갑론을박이 시장 변동성을 키웠습니다. 금통위에서는 지속적으로 기준금리를 동결하였으나, 소수의견은 8월 1명에서 10월 2명으로 증가하였습니다. 대외적으로는 9월 27일, 미 FOMC에서는 기준금리를 1.75~2.00%에서 2.00~2.25%로 인상하였으며, 미국-중국간 무역전쟁의 장기화로 글로벌 변동성은 매우 높았습니다.

동 펀드는 듀레이션 증가와 단기매매, REPO매도 확대를 통한 추가수익 확보전략을 통해 수익률 제고하여 BM을 초과하였고, 금리 변동에 큰 영향받지 않고 안정적인 수익을 획득하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

해당기간은 연말 환매와 연초 재유입을 앞두고 있으며, 11월 미국 중간선거, 2차례의 FOMC회의 및 금통위(11/30일 예정)를 앞두고 있어 큰 등락 거듭할 것으로 예상됩니다. 특히, 최근 증시의 급락의 발생으로 국내 경기우려가 확산되고 있으며, 이주열 한은총재가 금리인상의 전제로 거시건전성에 부담을 주지 않아야 한다고 언급하면서 11월 30일로 예정되어있는 금통위에 관심이 집중되고 있습니다.

동 펀드는 최근 개선 된 수익률에 힘입어 순항하고 있습니다. 연말까지는 안정적 수익을 위해 연내 만기의 초단기채권 위주의 포트폴리오로 운용할 계획입니다. 연말이 도래하면 저가매수기회를 포착하여 추가 수익을 창출하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월 18.07.12 ~ 18.10.11	최근6개월 18.04.12 ~ 18.10.11	최근9개월 18.01.12 ~ 18.10.11	최근12개월 17.10.12 ~ 18.10.11	최근2년	최근3년	최근5년
칸서스 튼튼 단기채 증권 투자신탁1호(채권)	0.57	1.09	1.64	2.18	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.11)	(0.11)	(0.16)	(0.30)	-	-	-
비 교 지 수	0.46	0.98	1.48	1.88	-	-	-
종류(Class)별 현황							
칸서스 튼튼 단기채 증권 투자신탁1호(채권)Class A	0.53	1.00	1.52	2.01	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.07)	(0.02)	(0.04)	(0.13)	-	-	-
비 교 지 수	0.46	0.98	1.48	1.88	-	-	-
칸서스 튼튼 단기채 증권 투자신탁1호(채권)Class A-	0.53	1.02	1.54	2.04	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.07)	(0.04)	(0.06)	(0.16)	-	-	-
비 교 지 수	0.46	0.98	1.48	1.88	-	-	-
칸서스 튼튼 단기채 증권 투자신탁1호(채권)Class C	0.48	0.90	1.37	1.81	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.02)	(-0.08)	(-0.11)	(-0.07)	-	-	-
비 교 지 수	0.46	0.98	1.48	1.88	-	-	-
칸서스 튼튼 단기채 증권 투자신탁1호(채권)Class C-	0.51	0.97	1.47	1.95	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.05)	(-0.01)	(-0.01)	(0.07)	-	-	-
비 교 지 수	0.46	0.98	1.48	1.88	-	-	-

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.07.12 ~ 18.10.11	18.04.12 ~ 18.10.11	18.01.12 ~ 18.10.11	17.10.12 ~ 18.10.11			
종류(Class)별 현황							
칸서스 튼튼 단기채 증권 투자신탁1호(채권)Class C-	0.54	1.03	1.55	2.06	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.08)	(0.05)	(0.07)	(0.18)	-	-	-
비 교 지 수	0.46	0.98	1.48	1.88	-	-	-

※ 비교지수 : (0.95 * [KIS종합 3M-01Y]) + (0.05 * [KIS_CALL지수])

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

▶ 손익현황

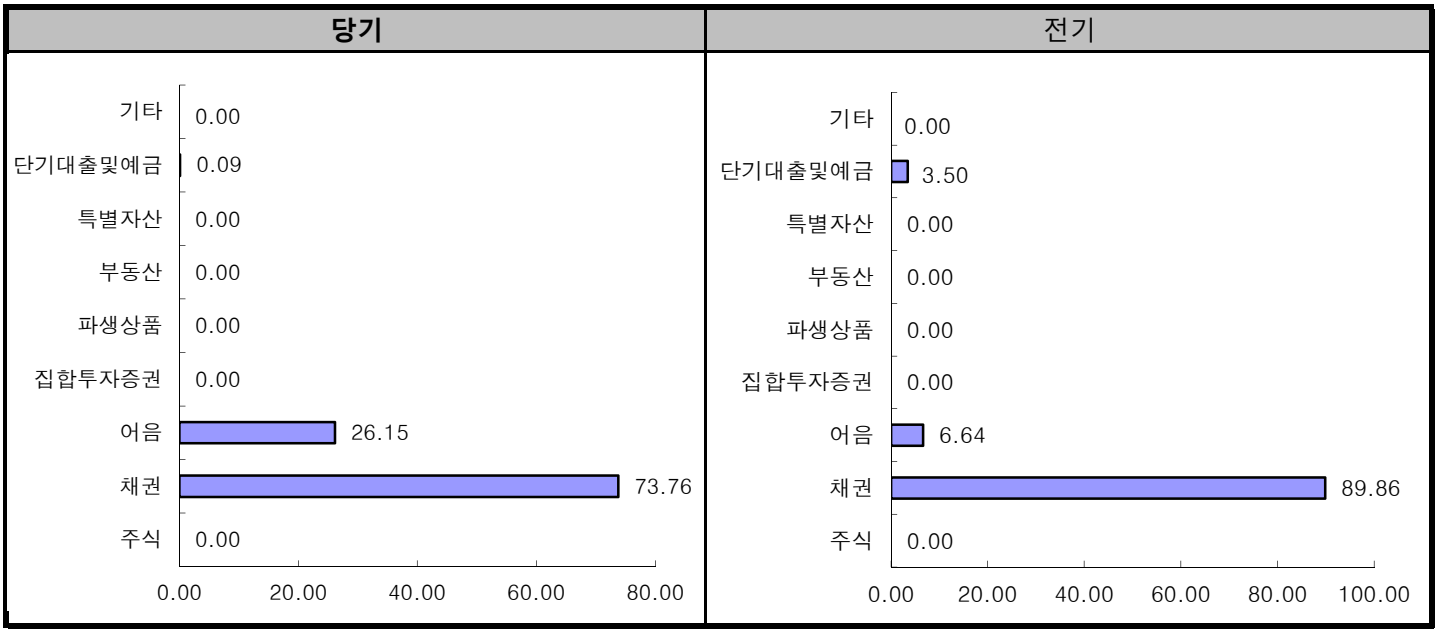
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	119	1	-	-	-	-	-	-	11	-16	115
당기	-	132	1	-	-	-	-	-	-	32	-24	141

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	36,084	12,793	-	-	-	-	-	-	44	-	48,922
	-	(73.76)	(26.15)	-	-	-	-	-	-	(0.09)	-	(100.00)
합계	-	36,084	12,793	-	-	-	-	-	-	44	-	48,922
	-	(73.76)	(26.15)	-	-	-	-	-	-	(0.09)	-	(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.

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
한국철도공사115	5,000	5,067	2014.01.15	2019.01.15	-	AAA	10.36	10.36
현대커머셜212-1	3,200	3,215	2015.10.23	2018.10.23	-	AA-	6.56	6.57
케이비캐피탈342-4	3,000	3,004	2016.03.22	2018.10.22	-	AA-	6.14	6.14
롯데캐피탈214-3	2,600	2,648	2012.08.14	2019.08.14	-	AA-	5.41	5.41
몬드제일차 20181008-29-	2,300	2,297	2018.10.08	2018.11.06	-	A1	4.68	-
칼11차C유동화전문1-4	2,000	2,031	2014.03.14	2019.02.14	-	A0	4.15	-
피닉스덕수궁제일차	2,000	2,000	2018.09.13	2018.10.15	-	A2+	4.09	-
엘리시아제이차 20180719-	2,000	1,999	2018.07.19	2018.10.19	-	A1	4.09	-
제이제이플러스제이차	2,000	1,998	2018.09.28	2018.10.26	-	A1	4.08	-

▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
디엠씨제일차 유한회사(CP)	2,300	2,299	2018.09.20	2018.10.22		A1	4.70	-

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		
신화철	**2017.07.12**	**책임운용 전문인력**	51	10,279	2	143	*서울대(원)경영 *신한BNP파리바자산운용 *한화자산운용 *메리츠자산운용	**2109000436**
박성은	2018.08.31	운용 전문인력	3	5,965	-	-	*GS자산운용 채권운용팀 *스트링인베스트먼트 투자전략팀 *유진자산운용 채권운용팀	2112000881

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
2017.07.12 - 2018.04.20	박명호
2017.07.12 - 현재	신화철
2018.08.31 - 현재	박성은

(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(%)*
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권)	자산운용회사		5.02	0.02	5.63	0.02
	판매회사	칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class A	0.85	0.01	1.73	0.01
		칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class A-e	0.00	0.01	0.00	0.01
		칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C	9.48	0.06	6.78	0.06
		칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C-e	0.01	0.03	0.01	0.03
		칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C-f	0.01	0.00	0.01	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.56	0.00	0.62	0.00
	일반사무관리회사		0.56	0.00	0.62	0.00
	보수 합계		16.49	0.14	15.40	0.15
	기타비용**		-0.67	0.00	0.60	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	0.39	0.00	0.51	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	0.39	0.00	0.51	0.00
	증권거래세		-	-	-	-

* 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•비용비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권)	전기	-0.01	0.01	-0.01	-0.01	0.01	-0.01
	당기	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.02
종류(class)별 현황							
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class A	전기	0.16	-	0.16	0.14	0.01	0.15
	당기	0.16	-	0.16	0.17	0.01	0.18
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class A-e	전기	0.13	-	0.13	0.12	0.01	0.12
	당기	0.13	-	0.13	0.14	0.01	0.15
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C	전기	0.36	-	0.36	0.35	0.01	0.36
	당기	0.36	-	0.36	0.37	0.01	0.38
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C-e	전기	0.23	-	0.23	0.22	0.01	0.22
	당기	0.23	-	0.23	0.24	0.01	0.25
칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권) Class C-f	전기	0.12	-	0.12	0.11	0.01	0.11
	당기	0.12	-	0.12	0.13	0.01	0.14

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 나타냅니다.

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

※해당사항 없음

7. 공지사항

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [칸서스 튼튼 단기채 증권투자신탁1호(채권)]의 자산운용회사인 [칸서스자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]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