



한국투자 신종개인용MMF1호(국공채)

운용기간 2024년 03월 22일 - 2024년 04월 21일

펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 - 한국투자신탁운용

02)2055-5555

kim.koreainvestment.com

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하여, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(1개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다. 자산운용보고서의 내용은 고객님의 가입하신 펀드 전체에 관한 내용으로, 고객님의 개인별 수익률은 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

최근 수상 내역

2023 매일경제 증권대상
해외주식형 부문 베스트운용사

2022 KG제로인 대한민국 펀드어워즈
대상 수상

2022 한국경제 대한민국 펀드대상
해외투자 부문 베스트 운용사

2022 아시아경제 아시아 펀드대상
ETF부문 베스트운용사

2022 머니투데이 대한민국 펀드대상
올해의 혁신펀드 수상

2022 서울경제 대한민국 증권대상
연금펀드 최우수상 수상

2021 이데일리 금융투자대상
TDF부문 최우수상 수상

2020 아시아경제 아시아 펀드대상
대상 수상

 Better Performance,
Better Service

펀드 베테랑

홈런타자보다는
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

목 차

4p		〈공지사항〉
5p		펀드매니저레터
7p		1. 펀드 개요
8p		2. 펀드 수익률
		3. 펀드 자산 구성 현황
10p		4. 펀드 매니저
		5. 펀드 비용현황
11p		6. 펀드 매매내역
		7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
		8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
13p		〈펀드 용어 정리〉

공지사항

1

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

2

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 "한국투자신증개인용MMF1호(국공채)"의 자산운용회사인 '한국투자신탁운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '하나은행'의 확인을 받았습니다. 이 보고서는 '우리은행, 한국투자증권, 농협은행 외 2개' 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

3

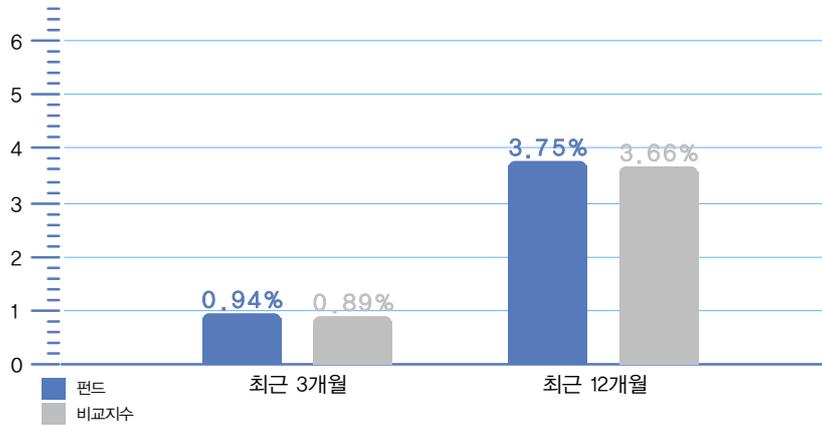
수시공시에 대한 사항은 금융투자협회(<http://dis.kofia.or.kr>) 및 당사홈페이지(<http://kim.koreainvestment.com>)에서 확인 가능합니다.

각종 보고서 확인 : 한국투자신탁운용 <http://kim.koreainvestment.com>
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>



펀드매니저 레터

기간수익률(%)



운용경과

[시장동향 및 운용경과]

4월 미국채 금리는 양호한 고용 지표와 디스인플레이션 정체 판단 등으로 금리인하 지연을 전망하는 연준위원들의 매파적 발언이 증가하면서 전월대비 큰 폭 상승하였습니다. 월초 예상치를 상회한 PMI 및 고용 지표로 인해 여전히 견조한 경기 지표를 확인하며 금리가 상승하였습니다. 월중 CPI 예상치를 상회하며 금리 인하 기대 시점이 하반기로 후퇴하였으며, 중동 지역의 지정학적 리스크가 불거지며 변동성 역시 확대되었습니다. 월말 1분기 GDP 쇼크에도 PCE 예상치를 상회하며 인플레이션 우려가 지속되는 등 금리 상승 장세가 지속되었습니다. 국고 금리는 유가 및 환율 등 요인으로 인플레이션 우려가 나타나는 가운데 연준의 금리인하 지연 우려가 나타나며 월간 금리가 상승하였습니다. 월 중반 완화적인 금통위 이후 중동 지역 지정학적 리스크로 인해 유가 및 환율 상승 우려 나타났으며, 예상치를 상회한 미국 CPI로 인해 금리 인하 기대가 후퇴하며 국내 금리 역시 상승하였습니다. 월 후반 1분기 GDP 서프라이즈 및 미국 물가 우려가 나타나며 장기구간 위주로 금리가 큰 폭 상승하였습니다. 국고3년, 5년, 10년 금리는 각각 +20.7bp, +23.2bp, +24.3bp 변동하였으며, 장단기 스프레드(국고10/3년 금리차)는 9~16bp 으로 전월(5~11bp) 대비 상, 하단이 소폭 확대되었습니다. 4월 크레딧시장은 3월의 강세 분위기가 이어지면서 크레딧 스프레드 축소 흐름이 지속되었습니다. 섹터별로는 초우량물의 경우 레벨 부담에도 강세 발행 이어짐에 따라 일부 특수채 2~3Y구간은 기준금리보다 낮게 발행되기도 하였습니다. 다만 월 중후반 은행채 발행 증가와 함께 은행채, 특수채 약보합 전환, 상위등급 여전채도 시차를 두고 함께 약해지는 모습이었습니다. MMF 전체 자금은 연초 대비 30조원 가량 증가한 상태를 유지하고 있습니다. 미 연준의 피벗 기대감이 후퇴하는 가운데 단기금리 또한 기준금리 이상으로 유지되고 있어 증시 대기성 자금인 MMF로 수요 여전히 강하게 나타나고 있습니다. 동펀드의 괴리율은 월말 기준 여전히 시장 대비 우위에 있는 양호한 상태를 유지하고 있습니다.

운용계획

[시장전망 및 운용계획]

6월 LCR 규제 정상화에 대한 대비, 고환율 등으로 4월 중순부터 은행채가 약 17조원 발행되면서 순발행 기조를 이어가고 있습니다. 1년물 특은채는 3.55% 수준에서 3.65%까지 최근 2주간 10bp 가까이 금리 폭을 높여서 발행하였는데, 특은채 뿐만 아니라 시은채, CD, 예담 등 각종 단기물의 발행이 증가하면서 단기금리의 상방 압력을 높이고 있습니다. LCR 규제 정상화가 예정되어 있는 6월까지 어느 정도 수급적인 부담 존재할 것으로 생각됩니다. 또한, 연초 이후 캐리 효과를 노리고 좁아진 크레딧 스프레드는 최근 나신평에서 PF 우려와 관련하여 저축은행 4개사와 다올저축은행에 대한 전망을 부정적으로 바꾸는 등 부동산 PF와 관련한 우려가 잔존하고 있어 비우량 등급을 중심으로 소폭 반등세를 보일 것으로 전망합니다. 수급적으로는 24.5월에는 통안채 8조원(전월 대비 -1조원), 재정증권 63일물 10조원(+2조원) 등 발행이 다수 예정되어 있습니다. 다만 월초 MMF 등 다수의 기관들에 자금집행이 예정되어 있는 만큼 월초의 단기금리는 강한 모습 나타낼 것으로 생각됩니다. 월말 단기금리 수준은 은행채 등의 발행부담은 존재하나 금리 인하에 대한 기대감을 감안한다면 월초와 크게 다르지 않은 모습으로 보합 수준 전망합니다. 기관들의 자금집행 규모와 미국 등 글로벌 매크로 지표에 따라 금리가 일시적으로 변동성 장세를 보일 확률이 높다고 판단, 이에 대한 세심한 분석 이어나가겠습니다. 월초 기관들의 본격적인 자금집행이 재개되고 있습니다. 미국 등 글로벌 금리가 최근 피벗 기대감 후퇴에 따라 변동성 장세를 보였으나, 5월 FOMC 에서 파월 의장의 추가 인상은 없다는 기초의 도비시한 코멘트에 힘입어 당분간 완만한 금리 하락세가 시현될 것으로 예상하나, 지표 서프라이즈에 대한 급작스러운 금리 상승의 가능성을 배제할 수는 없다고 생각합니다. 자금 유출입 및 지표 서프라이즈에 따른 금리 변동 가능성을 염두에 두고 신중히 자산 매입을 진행할 계획입니다. 1년 내 운용자산의 금리는 기준금리 이상으로 3.50%~3.70%(정기예금 6개월물 수익률기준) 수준으로 편입할 계획입니다. 향후 돌발 이벤트 등이 발생할 경우 약세보다는 강세 측면이 유력한 모습을 보일것으로 예상되나 변동성 장세가 당분간 이어질 것으로 생각됩니다. 상대가치 측면에서 공사채, 은행채, 은행예금담보 ABCP 등 자산별로 가격메리트가 부각될 때의 저가매수를 기반으로 적절한 차익실현을 통해 운용수익률 제고에 주력하겠습니다.

상기 자료 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고자료입니다. 운용계획은 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다. 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

1. 펀드 개요

> 아래 표에서는 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

기본정보		위험등급 : 6등급(매우낮은위험)	
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국투자신증개인용MMF1호(국공채)	10708		
클래스(C)	AQ950		
클래스(C-e)	BV348		
클래스(C-W)	BC887		
클래스(S)	AQ951		
펀드의 종류	투자신탁, 단기금융펀드, 추가형, 개방형, 증류형		
고난도 펀드	해당하지않음	최초설정일	1999.03.22
운용기간	2024.03.22 ~ 2024.04.21	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
레버리지(차입 등) 한도			
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 ^{주)}	우리은행, 한국투자증권, 농협은행 외 2개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무 관리회사	국민은행

펀드 특징

- 단기금융집합투자기구로서 잔존만기 1년 이내 정기예금, 채권, CP, RP 등에 투자하여 유동성 자금을 관리하는 펀드입니다.
- 국공채형 MMF로 국채, 통안채, 지방채, 특수채, CP 등에 주로 투자하여 안정적인 이자 수익을 추구하는 펀드입니다.

투자 전략

- 개인용 단기금융집합투자기구로서 주로 채권 및 여음 등에 투자하여 안정적인 이자수익을 추구-신용평가등급이 AA-이상인 채권 및 A2-이상인 기업어음에 투자
- 편입일 현재 상환일까지의 잔존기간이 1년이하인 채권에 투자
- 비교적 안정적인 수익을 기대할 수 있는 반면 이자율 변동 등에 따른 손실위험을 감수할 수 있는 개인 투자자에게 적합

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지(<https://ds.kofia.or.kr>), 운용사 홈페이지 (kimkoreainvestment.com)에서 확인하실 수 있습니다.

> 아래 표에서는 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

재산현황				
(단위: 백만원, %)				
항 목	전 기 말	당 기 말	증 감 률	
자산총액(A)	116,143	114,721	-1.22	
부채총액(B)	3	4	9.45	
순자산총액(C=A-B)	116,140	114,717	-1.22	
기준가격(D=C/잔고최수*1000) ^{주)}	1,037.27	1,003.14	-3.29	
클래스별 기준가격 현황				
클래스(C)	기준가격	1,032.64	1,002.75	-2.89
클래스(C-e)	기준가격	1,034.45	1,002.90	-3.05
클래스(C-W)	기준가격	1,036.25	1,003.05	-3.20
클래스(S)	기준가격	1,035.32	1,002.97	-3.12

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입(입금), 환매(출금)할 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때 적용되는 가격입니다. 기준가격은 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나누어 계산합니다.

2. 펀드 수익률

▶ 아래 표에서는 펀드의 비교지수 대비 각 기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.

아래 펀드수익률은 펀드 전체에 관한 수익률로 고객님의 개인별 수익률과 차이가 있을 수 있으니, 고객님의 개인별 수익률은 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

기간수익률

(단위:%)

펀드 명칭	최근3개월 (24.01.22-24.04.21)	최근6개월 (23.10.22-24.04.21)	최근9개월 (23.07.22-24.04.21)	최근12개월 (23.04.22-24.04.21)	최근2년 (22.04.22-24.04.21)	최근3년 (21.04.22-24.04.21)	최근5년 (19.04.22-24.04.21)
한국투자신증개인용MMF1호(국공채) (비교지수대비 성과)	0.94 (0.05)	1.90 (0.09)	2.85 (0.11)	3.75 (0.09)	6.70 (0.21)	7.78 (0.39)	10.40 (0.94)
비 교 지 수	0.89	1.81	2.74	3.66	6.49	7.39	9.46
클래스별 현황							
클래스(C)	0.82 (-0.07)	1.68 (-0.13)	2.50 (-0.24)	3.28 (-0.38)	5.75 (-0.74)	6.34 (-1.05)	7.95 (-1.51)
클래스(C-e)	0.87 (-0.02)	1.76 (-0.05)	2.64 (-0.10)	3.47 (-0.19)	6.12 (-0.37)	6.91 (-0.48)	- -
클래스(C-W)	0.91 (0.02)	1.85 (0.04)	2.77 (0.03)	3.65 (-0.01)	6.49 (0.00)	7.46 (0.07)	9.86 (0.40)
클래스(S)	0.89 (0.00)	1.80 (-0.01)	2.70 (-0.04)	3.55 (-0.11)	6.34 (-0.15)	7.24 (-0.15)	9.45 (-0.01)

주 1) 비교지수 : (1 * [MMI_CALL 총수익지수])

2) 위 투자실적은 과거 운용 결과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

손익현황

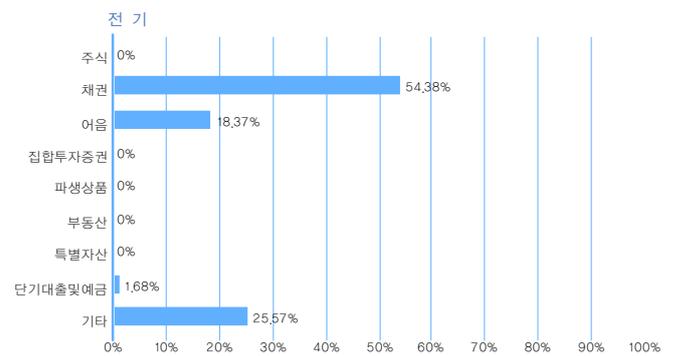
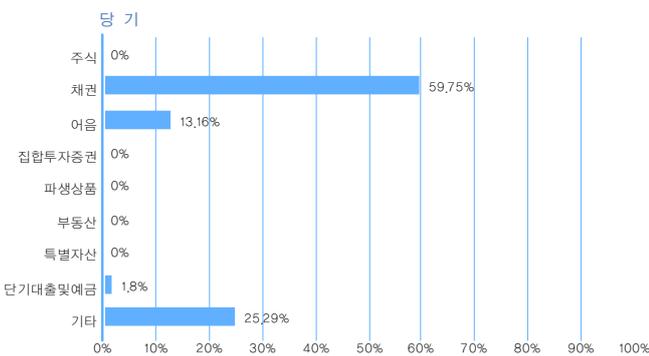
(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산		특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외	임대	대여차입	실물자산	기타			
전기	-	172	71	-	-	-	-	-	-	-	106	-	348
당기	-	216	54	-	-	-	-	-	-	-	94	-	363

3. 펀드 자산 구성 현황

▶ 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비율을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산		특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외	임대	대여차입	실물자산	기타			
원	-	68,548	15,094	-	-	-	-	-	-	-	2,070	29,008	114,721
(KRW)	-	(59.75)	(13.16)	-	-	-	-	-	-	-	(1.80)	(25.29)	(100.00)

합계	-	68,548	15,094	-	-	-	-	-	-	-	2,070	29,008	114,721
	-	(59.75)	(13.16)	-	-	-	-	-	-	-	(1.80)	(25.29)	(100.00)

주 1) () : 구성 비중(%)

> 아래 표에서는 펀드자산 총액의 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 또한 비교란을 통해 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주요 자산 보유 현황

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	신용등급	비중	비고
중소기업은행(변)230901A-15	10,000	10,007	2023.09.15	2024.09.15	AAA	8.72	5%초과보유종목
한국수출입금융2310차-할인-274	10,000	9,908	2023.10.25	2024.07.25	AAA	8.64	5%초과보유종목
한국수출입금융2312라-할인-183	9,700	9,656	2023.12.07	2024.06.07	AAA	8.42	5%초과보유종목
산업금융채권22신이0200-0801-2	9,500	9,572	2022.08.01	2024.08.01	AAA	8.34	5%초과보유종목
한국수출입금융(변)2310다-이표-1	8,000	8,015	2023.10.05	2024.10.05	AAA	6.99	5%초과보유종목
중소기업은행(단)2310할274A-17	5,500	5,452	2023.10.17	2024.07.17	AAA	4.75	-
한국전력공사채권1319	5,000	5,159	2022.11.28	2024.11.28	AAA	4.50	-
재정증권2024-0070-0063	5,000	4,988	2024.03.14	2024.05.16	RF	4.35	-
한국수출입금융2310사-할인-1	2,500	2,456	2023.10.17	2024.10.17	AAA	2.14	-
대한주택공사채권256	1,300	1,311	2009.06.18	2024.06.18	AAA	1.14	-

▶ 어음

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
한국가스공사 기업어음	8,700	8,562	2023.11.17	2024.09.24		A1	7.46	5%초과보유종목
국민은행원제사차 기업어음	3,300	3,286	2023.11.29	2024.05.29		A1	2.86	-
국민은행원제실차 기업어음	3,300	3,245	2023.09.21	2024.09.19		A1	2.83	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비율
예금	하나은행	.	1,004	2.99	.	-
클론	키움증권	2024.04.19	619	3.55	2024.04.22	-
클론	한국증권금융	2024.04.19	447	3.48	2024.04.22	-

▶ 기타자산

(단위: 주, 백만원, %)

종 류	금액	비율
REPO매수	29,008	25.29

주) 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.

4. 펀드 매니저

> 아래 표에서는 펀드를 운용하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저						
성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일일계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	
김동주	책임운용전문인력	51	50,137	2	3,531	2109000957

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2023.04.19 (김동주)	중앙대학교 무역학과 성균관대학교 경영학과 석사, 박사수로 2000.10 ~ 2010.05 : KB자산운용 리스크관리팀, 채권운용본부 2010.05 ~ 2012.10 : 신한은행 자금시장본부 증권운용실 2012.11 ~ 2013.04 : 삼성증권 신탁운용팀 2013.05 ~ 현재 : 한국투자신탁운용 F운용본부

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 사람이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

> 아래 표에서는 2024.04월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저 변경내역		
구분	운용역	운용기간
책임운용 전문인력	김동주	2019.03.08 ~ 2021.12.29
	조승종	2021.12.30 ~ 2022.05.25
	김동주	2022.05.26 ~ 2022.07.27
	강동민	2022.07.28 ~ 2023.04.18
	김동주	2023.04.19 ~ 현재

주) 자세한 펀드매니저 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.kofia.or.kr>)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 이 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 수 있습니다.

5. 펀드 비용현황

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

보수 및 비용 지급현황						
펀드 명칭	구분	전 기		당 기		
		금액	비율 주1)	금액	비율 주1)	
		(단위: 백만원, %)				
한국투자신증개인용MMF1호(국공채)	자산운용회사		7.42	0.08	7.88	0.08
	판매회사	클래스(C)	31.40	0.35	33.31	0.35
		클래스(C-e)	0.12	0.17	0.13	0.17
		클래스(C-W)	0.00	0.00	0.00	0.00
		클래스(S)	0.00	0.10	0.00	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.02	0.01	1.08	0.01
	일반사무관리회사		0.46	0.00	0.49	0.00
	보수 합계		40.42	0.03	42.89	0.04
	기타비용 주2)		0.56	0.01	0.62	0.01
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0.94	0.01	0.84	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합계	0.94	0.01	0.84	0.01
	증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 의미합니다.

주 2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매·중개수수료는 포함되지 않습니다.

※

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율 및 매매·중개수수료 비율을 확인하실 수 있습니다.

총보수비용 비율 (단위: 연환산, %)							
펀드 명칭	구 분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 주1) 비율(A)	매매·중개 주2) 수수료비율(B)	합 계 (A+B)	총보수·비용 주1) 비율(A)	매매·중개 주2) 수수료비율(B)	합 계 (A+B)
한국투자신증개인용MMF1호(국공채)	전기	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01
	당기	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01
클래스별 현황							
클래스(C)	전기	0.45	-	0.45	0.45	0.01	0.46
	당기	0.45	-	0.45	0.45	0.01	0.46
클래스(C-e)	전기	0.27	-	0.27	0.28	0.01	0.29
	당기	0.27	-	0.27	0.28	0.01	0.29
클래스(C-W)	전기	0.10	-	0.10	0.10	0.01	0.11
	당기	0.10	-	0.10	0.10	0.01	0.11
클래스(S)	전기	0.19	-	0.19	0.19	0.01	0.20
	당기	0.19	-	0.19	0.19	0.01	0.20

주 1) 총보수, 총비용(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.
 주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 펀드 매매내역

> 아래 표에서는 해당기간동안 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

매매주식규모 및 회전율 (단위: 주, 백만원, %)					
매 수		매 도		매매회전율 주)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주 1) 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 의미합니다.

> 아래 표에서는 해당기간 이전의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

최근 3분기 매매 회전율 추이 (단위: %)		
2023.06.22 ~ 2023.09.21	2023.09.22 ~ 2023.12.21	2023.12.22 ~ 2024.03.21
0.00	0.00	0.00

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

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 집합투자기구명 : 집합투자기구명 (단위: 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

〉 **운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등**

-채무증권 유동성: 본 펀드에서 주로 투자하는 채무증권은 장외거래시장 내 해당종목의 거래량이 풍부하지 않은 경우, 매도 물량에 따른 현금성 제약이 발생할 수 있으며 이로 인해 환매연기 또는 거래비용 증가 등에 따른 손실이 발생할 수 있습니다.
 -신용사건: 본 펀드에서 투자하는 자산 및 계약의 경우 발행회사, 계약거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 신용사건, 계약불이행 등이 발생할 수 있습니다. 이로 인해 자산이 부실자산으로 분류될 경우 만기상환, 청산, 매각 등이 어려울 수 있고 자산상각, 재평가 등 절차가 진행될 수 있으며, 이로 인해 환매연기 등에 따른 손실이 발생할 수 있습니다.

〉 **환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등**

해당사항 없음

주요 위험 관리 방안

〉 **펀드 위험요인 통제방안(법규, 계약, 내부관리방안 등)**

펀드는 보유자산별 특성에 따른 유동성위험 수준을 정기적으로 측정하며, 법규 및 내부관리방안에서 설정된 수준을 초과하거나 만족하지 못할 경우, 즉시 해소 또는 유동성보강 등 대책을 실시하도록 합니다. 세부적인 사항은 다음과 같습니다.
 -비상장주식, 실물자산(부동산 등), 환매금지형 집합투자증권 등 유동화에 제약이 있는 자산의 경우 단위형, 폐쇄형 펀드에 한하여 편입하는 것을 원칙으로 하며, 관련자산 매입시에는 투자계획 및 회수방안 등에 대해 투자심사위원회 승인을 받도록 합니다.
 -채무증권 및 파생계약 거래상대방에 대해서는 수시로 신용등급 변동에 대한 모니터링 등 신용사건에 대비하고 있으며, 신용사건 등이 발생할 경우 부실자산 발생 대응계획에 따라 자산상각, 재평가 등 절차가 이루어지고 자산 정상화시까지 사후 모니터링을 실시합니다.
 -정기예금, 중도해지가 불가능한 RP매수 등 시장매각이 제한되고 중도해지 시 불이익이 발생하는 유동성자산의 경우, 펀드의 만기, 성격 등을 고려하여 정해진 범위 내에서 투자하도록 하겠습니다.-MMF의 경우 법률에 따른 단기자산 최소편입한도를 충족하여 환매대응력을 높이도록 하며, 연 2회 실시하는 MMF 스트레스테스트를 통해 유동성위험 점검 및 취약점 발견 시 개선 계획을 수립하도록 합니다.
 -아래 항목에 해당되는 유동성위험이 높은 개방형 펀드의 경우, 매년 1회 유동성 위기상황분석을 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요 시 유동성 보강을 위한 대책 마련을 실시합니다.(1) 직전 사업연도말 비시장성자산(비상장주식 등)을 자산총액의 15% 이상 투자하는 경우(2) 직전 사업연도말 신용위험에 노출되는 상품(회사채 등)을 자산총액의 50% 이상 투자하는 경우(3) 직전 사업연도 중 차입금, RP매도, 파생상품 등 활용에 따른 레버리지 비중이 자산총액의 30%(사모펀드의 경우 50%) 이상 초과한 적이 있는 경우도록 합니다.

〉 **투자대상 기초자산에 대한 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단**

해당사항 없음

〉 **환매중단, 상환연기 등 위험발생과 관련된 방안 및 절차**

해당사항 없음

자전거래 현황

〉 **자전거래 규모**

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	0	0	0	0
매도금액	0	0	0	0

〉 **자전거래 사유 및 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위한 절차방안 등**

해당사항 없음

주요 비상대응 계획

당사는 예상하지 못한 위험이 현실화되었을 경우의 비상대응계획을 위기대응매뉴얼을 통해 관리하고 있습니다. 위기대응매뉴얼은 위험을 재무적위험(대량환매, 부실자산발생, 오퍼레이션오류 등), 비재무적위험(자연/인적재해, 기술적재해 등)으로 구분하고 위기상황 발생 시 대응절차, 방안 등에 대해 기술하고 있습니다.

펀드 용어 정리

증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

주식형
 집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

채권형
 집합투자계약상 운용대상에 주식이 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

혼합주식형
 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

혼합채권형
 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자대상이 포괄적이고 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(품내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 신탁 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매청구를 할 수 있고, 펀드규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매청구를 할 수 없고, 펀드 지분의 추가발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 폐쇄형펀드의 경우 투자자가 환매를 통한 투자금 회수가 어려우므로 거래소 시장에 상장하도록 하여 투자자가 상장된 펀드지분을 거래소 시장에서 매매거래를 통하여 투자금을 회수하도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 수탁자인 펀드재산 보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 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 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

모지형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러펀드의 재산을 집중하여 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발행한 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 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산 보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자금원은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.

일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 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 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.