

## NH-Amundi 우량채권형 증권자투자신탁[채권]

2024.02.27 ~ 2024.05.26

이 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제88조(자산운용보고서의 교부)에서 정한바에 따라  
NH-Amundi자산운용이 작성했으며,  
투자자가 가입한 상품의 특정 기간동안 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

**NH-Amundi자산운용**

서울특별시 영등포구 국제금융로8길 2

농협문화복지재단빌딩 10층

02) 368 - 3600

공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산 운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [NH-Amundi 우량채권형 증권투자신탁(채권)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [2017.04.28] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여회사가 [2017.05.02] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- \* 이 상품은 [채권형 펀드] 로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [NH-Amundi 우량채권형 증권투자신탁(채권)]의 자산운용회사인 [NH-Amundi자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [IBK기업은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- \* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

목차

- 1. 펀드의 개요
- 2. 수익률 현황
- 3. 자산현황
- 4. 투자운용전문인력현황
- 5. 비용현황
- 6. 투자자산매매내역
- 7. 동일한 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
- 8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

각종 보고서 확인

- NH-Amundi자산운용  
www.nh-amundi.com
- 금융투자협회  
http://dis.kofia.or.kr

■ 운용경과

해당 기간 시장 금리는 박스권 내 등락을 거듭하는 가운데 소폭 상승하여 마감하였습니다. 3월 美 FOMC에서 파월 의장이 물가상승률 둔화에 대한 낙관적인 태도를 보이면서 시장 금리는 하락하였습니다. 4월의 경우 수출 호조로 국내 경제성장률이 예상치를 큰 폭 상회하고 물가상승률 둔화 추세가 악화되자 금리는 상승하였습니다. 다만, 5월 국내 물가 지표가 완화된고 美 경기지표가 예상치를 하회하자 물가 불확실성 우려를 지우며 금리는 재차 하락하며 상승폭을 일부 지웠습니다.

해당 기간 Yield Curve는 Steepening 되었습니다. Yield Curve는 큰 박스권 내 제한된 흐름 보인 가운데 예상보다 강한 韓美 경기에 장기금리 중심으로 금리가 상승하며 Steepening 되었습니다.

해당 기간 캐리 효과가 큰 A급 이하 저등급 중심의 강세로 크레딧 스프레드는 큰 폭으로 축소되었습니다. 꾸준한 레버리지 펀드 發 매수세로 풍부한 유동성에 크레딧 시장은 점진적인 강세를 보였습니다.

펀드는 해당 기간 BM 대비 Underperform 하였습니다. 연초 이후 큰 폭의 크레딧 스프레드 축소세 속에 Credit UW 포지션이 성과에 큰 폭 부정적으로 작용하였습니다. 저금리 초장기 비지표물의 강세에서 기인한 종목효과도 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 마지막으로 30년 Underweight 포지션이 초장기물의 상대적 강세로 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

■ 투자환경 및 운용 계획

앞으로 시장 금리는 주요 경제지표와 美 통화정책에 의해 결정될 것으로 전망합니다. 근래 글로벌 금리가 혼란스러운 가운데 물가 및 경제지표 발표에 등락을 반복하며 박스권에 갇히는 모습이었습니다. 그러나, 금번 6월 경제지표와 美 FOMC 회의에서 연내 인하 횟수에 대한 윤곽이 나올 것으로 예상됩니다. 이에 단기적으로는 넓은 박스권 등락을 거듭하겠으나, 중기적인 관점에서는 현재 시장이 반영하고 있는 기준금리 1회 인하 수준에서 0회로 되돌리거나 2회까지 반영할 여지가 있다고 판단합니다.

Yield Curve의 경우 Steepening 압력이 확대될 것으로 예상합니다. 최근 예상치를 상회하는 수준으로 나타난 韓美 경기 확장세 및 내년 기준금리 추가 인하 가능성 등으로 Steepening 요인이 강화될 것으로 전망합니다. 특히, 기준금리 단행 시기와 가까워질수록 Steepening 추세는 강해질 것으로 판단합니다.

크레딧 스프레드의 경우 약보합 흐름을 보일 것으로 예상합니다. 기준금리 인하를 앞두고 자본차익을 목적으로 한 고금리 크레딧물 수요가 지속되고 있어 매수 수요는 지속될 것으로 판단합니다. 다만, 크레딧 스프레드 축소에 대한 피로감이 상존한 상황이며, 추후 우량 공사채와 특은채 발행이 늘어날 가능성이 높아 스프레드 확대 압력은 누증될 것으로 예상합니다.

금리는 단기적으로 박스권 흐름을 보일 것으로 예상되나 현 국면이 기준금리 인상 후반 국면이라는 판단입니다. 이에 Duration OW 포지션 중심으로 운용하되 금리 등락에 따라 OW 또는 UW 폭을 조정할 계획입니다. 특히 Yield Curve의 경우 기준금리 인하가 임박할수록 Steepening 압력이 커질 것으로 예상하고 30년 UW 포지션을 유지하고자 합니다. 30년 금리가 기준금리를 큰 폭 하회하는 현 상황이 기준금리 인하기에는 정당화되기 어렵다는 판단입니다. 마지막으로 크레딧 포지션은 스프레드 축소로 인한 피로감이 시장에 누적되고 있어 UW 포지션 중심으로 운용할 계획이나, 스프레드 축소와 확대 요인이 혼재된 만큼 유연하게 대처하고자 합니다.

■ 투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁 "NH-Amundi 장기채형 증권 모투자신탁1호(채권)"에 신탁재산의 대부분(100% 이하)을 투자하여 수익을 추구합니다. 따라서, 해당 모투자신탁의 운용전략에 영향을 받습니다.

(1) 모투자신탁의 투자전략

- 국공채 및 회사채 등 장기채권에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 장기적으로 안정적인 이자수익을 추구합니다.
- 채권매매를 통해 채권매매차익 추구전략을 병행합니다.

### (2) 위험 관리

- 위험관리는 신용평가등급 제한 및 펀드의 듀레이션 조절전략 및 선물 및 옵션 등 파생상품을 활용할 계획입니다.

### (3) 투자신탁의 비교지수(벤치마크)

- 한경-KIS-Reuters 종합채권지수 95% + Call Rate 5%
- 상기의 비교지수(벤치마크)는 'NH-Amundi 장기채형 증권 모투자신탁 1호[채권]'에 신탁재산의 100% 이하로 투자하는 이 투자신탁의 속성을 반영하였습니다.
- 한경-KIS-Reuters 종합채권지수 : KIS 채권평가에서 산출하는 '한경-KIS-Reuters 종합채권지수'는 채권시장 전체를 대표하는 종합채권지수이며 듀레이션 등이 이 투자신탁의 모투자신탁의 속성과 유사한 성격을 지닌 지수입니다.

### (4) 적극적인 매매전략의 구사여부

- 이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로서 자투자신탁에서는 적극적인 매매전략을 구사하지 않습니다. 하지만, 모투자신탁 내에서 발생하는 적극적인 매매전략이 자투자신탁의 운용성과에 반영될 수 있습니다.

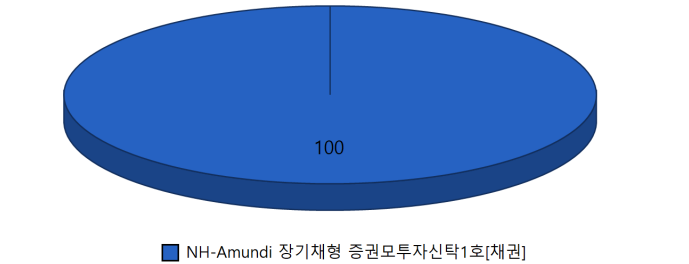
모투자신탁은 신탁재산의 운용에 있어 주로 Buy & Hold 전략으로 운용하지만 일부 자산에 대해 적극적인 매매전략을 구사하여 수익을 추구할 계획입니다. 이러한 적극적인 매매전략은 그렇지 아니한 투자신탁과 비교하여 상대적으로 보다 많은 비용(매매수수료 등)이 발생할 수 있으며 투자신탁의 성과에 영향을 미칠 수 있습니다.

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
NH-Amundi 장기채형 증권모투자신탁1호[채권]	53470
NH-Amundi 우량채권형 증권자투자신탁[채권]	AN276
Class Cf	AN278
Class A	BE060
Class C	BE061
Class Ce	BE062
Class S	BE064
Class C-P1(연금저축)	BE065
Class C-P2(퇴직연금)	BE066
Class C-P1e(연금저축)	BV904
Class C-P2e(퇴직연금)	BV905
위험등급	5등급(낮은위험)
고난도펀드 해당여부	해당없음
펀드의 종류	[투자신탁] 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
최초설정일	2014.02.27
운용기간	2024.02.27 - 2024.05.26
존속기간	추가형으로 별도의 존속기한이 없음
자산운용회사	NH-Amundi자산운용
판매회사	NH투자증권,NH농협은행(퇴직연금),NH농협은행
펀드재산보관회사(신탁업자)	IBK기업은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징	
채권을 주된 투자대상자산으로 하여 장기적으로 자산의 가치를 증대시키는 것을 목적으로 하며 신탁재산의 60% 이상을 국내 채권에 투자하여 이자수익 및 자본수익 추구하며 그 외 여유, 유동성자산 등에 일부 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.	

펀드의 구성(모자형 펀드 구조)



주) 위의 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다. 보유 중인 전체 모펀드 대비 각 모펀드에 얼마만큼 투자하고 있는지 평가액을 기준으로 산출합니다. (\*각 모펀드평가액 / 전체모펀드평가액)

재신탁현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	NH-Amundi 우량채권형 증권자투자신탁[채권]		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	4,940	4,435	-10.23
부채총액	60	-	-100.00
순자산총액	4,880	4,435	-9.13
기준가격	1,013.40	1,019.57	0.61
종류(Class)별 기준가격 현황			
종류	전기말	당기말	증감률
Class Cf	1,009.57	1,015.47	0.58
Class A	1,008.11	1,013.51	0.54
Class C	1,003.79	1,008.93	0.51
Class Ce	1,007.21	1,012.73	0.55
Class S	1,000.57	1,006.14	0.56
Class C-P1(연금저축)	1,004.97	1,010.23	0.52
Class C-P2(퇴직연금)	1,013.61	1,019.04	0.54
Class C-P1e(연금저축)	1,023.88	1,029.57	0.56
Class C-P2e(퇴직연금)	1,011.99	1,017.66	0.56

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

분배금 내역

※해당사항 없음

2. 수익률 현황

기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	24.02.27	23.11.27	23.08.27	23.05.27	21.05.27	19.05.27
	~	~	~	~	~	~
	24.05.26	24.05.26	24.05.26	24.05.26	24.05.26	24.05.26
NH-Amundi 우량채권형 증권자투자신탁[채권]	0.61	3.20	4.85	4.73	2.30	4.74
비교지수	0.74	3.52	5.31	5.43	2.31	4.41
( 비교지수대비 성과 )	(-0.13)	(-0.32)	(-0.46)	(-0.70)	(-0.01)	(0.33)

종류(Class)별 수익률 현황						
Class Cf	0.58	3.15	4.77	4.62	1.99	-
Class A	0.54	3.05	4.62	4.42	1.40	3.19
Class C	0.51	3.00	4.54	4.32	1.11	2.70
Class Ce	0.55	3.07	4.65	4.47	1.55	3.46
Class S	0.56	3.09	4.68	4.51	1.66	3.63
Class C-P1(연금저축)	0.52	3.02	4.58	4.36	1.24	2.94
Class C-P2(퇴직연금)	0.54	3.05	4.62	4.42	1.39	3.19
Class C-P1e(연금저축)	0.56	3.09	4.68	4.50	1.63	3.60
Class C-P2e(퇴직연금)	0.56	3.10	4.69	4.52	1.70	3.72

※ 비교지수 : (0.95 \* [KIS종합]) + (0.05 \* [CALL금리])

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

주) Class Cf 미운용기간 2017.03.29 ~ 2019.06.02

추적오차

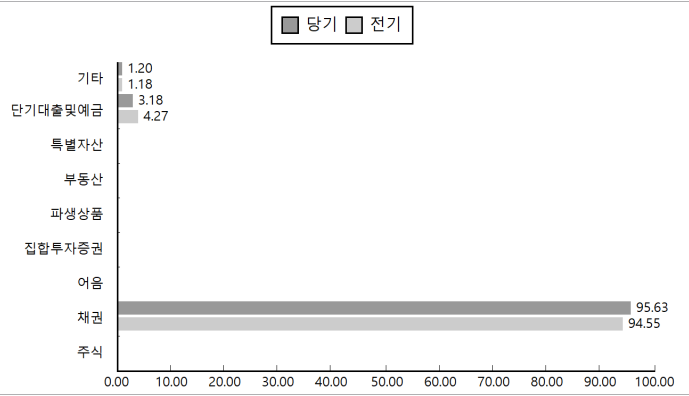
※해당사항 없음

손익현황

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-4	0	0	-	-	-	-	-	2	0	-1
당기	-	35	-	-	-	-	-	-	-	1	0	37

3. 자산현황

자산구성현황



통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	4,241	-	-	-	-	-	-	-	141	53	4,435
	-	(95.63)	-	-	-	-	-	-	-	(3.18)	(1.20)	(100)
합계	-	4,241	-	-	-	-	-	-	-	141	53	4,435
	-	(95.63)	-	-	-	-	-	-	-	(3.18)	(1.20)	(100)

※ ( ) : 구성 비중

환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재 (2024.05.26) 환헤지 비율	2024.02.27 ~ 2024.05.26 환헤지 비용	2024.02.27 ~ 2024.05.26 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

환헤지를 위한 파생상품

※해당사항 없음

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 분기 영업보고서 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, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고03875-2612(23-10)	770	793	2023.12.10	2026.12.10	-	RF	17.87	자산 5% 초과
국고03125-2606(23-4)	717	723	2023.06.10	2026.06.10	-	RF	16.31	자산 5% 초과
LG유플러스99-3	398	398	2015.01.20	2025.01.20	-	AA0	8.97	자산 5% 초과
SK303-2	266	271	2022.06.09	2027.06.09	-	AA+	6.12	자산 5% 초과
국고채권03250-2903(24-1)	266	265	2024.03.10	2029.03.10	-	RF	5.98	자산 5% 초과
국고02125-2706(17-3)	266	258	2017.06.10	2027.06.10	-	RF	5.82	자산 5% 초과
국고채권01500-3012(20-9)	266	237	2020.12.10	2030.12.10	-	RF	5.34	자산 5% 초과
국고02625-4803(18-2)	266	234	2018.03.10	2048.03.10	-	RF	5.27	자산 5% 초과
국고채이자01880-2909	266	222	2015.10.13	2029.09.10	-	RF	5.00	-
국고01500-4009(20-7)	266	204	2020.09.10	2040.09.10	-	RF	4.59	-

업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수포지션)

※해당사항 없음

업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도포지션)

※해당사항 없음

업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

국가별 투자비중

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

이름	직위	운용중인 펀드		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약		협회등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모	
안인진	책임운용전문인력	28	6,946	-	-	2116001599

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

주요 경력

안인진	- NH-Amundi자산운용 채권운용본부 채권운용팀 (2021.09~현재)
	- NH-Amundi자산운용 채권솔루션본부 MMF팀 (2017.09~2021.08)
	- DGB자산운용 채권운용팀 (2016.11~2017.09)

운용전문인력 변경내역

운용전문인력	운용기간
노진수	2019.07.19 - 2022.07.29
안인진	2022.07.29 - 2024.05.26

5. 비용현황

보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사	0.83	0.02	0.85	0.02

판매회사	Class Cf	0.02	0.00	0.03	0.00
	Class A	0.15	0.05	0.12	0.05
	Class C	0.09	0.08	0.08	0.07
	Class Ce	0.26	0.04	0.14	0.04
	Class S	0.00	0.03	0.00	0.03
	Class C-P1(연금저축)	0.21	0.06	0.20	0.06
	Class C-P2(퇴직연금)	0.35	0.05	0.35	0.05
	Class C-P1e(연금저축)	0.01	0.03	0.01	0.03
	Class C-P2e(퇴직연금)	0.10	0.03	0.11	0.03
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.11	0.00	0.11	0.00
일반사무관리회사		0.11	0.00	0.11	0.00
보수 합계		2.24	0.15	2.12	0.14
기타비용**		0.09	0.00	0.09	0.00
매매중개 수수료	단순매매중개수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합계	0.00	0.00	0.00	0.00
증권거래세		-	-	-	-

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율  
\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

총보수비용 비율 (단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용합산		
		총보수 비용 비율	매매 중개 수수 료율	합계	총보수 비용 비율	매매 중개 수수 료율	합계
NH-Amundi 장기채형 증권모투자신탁1호[채권]	전기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
	당기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
NH-Amundi 우량채권형 증권자투자신탁[채권]	전기	-	-	-	0.01	0.00	0.01
	당기	-	-	-	0.01	0.00	0.01
종류(class)별 현황							
Class Cf	전기	0.10	-	0.10	0.11	0.00	0.11
	당기	0.10	-	0.10	0.11	0.00	0.11
Class A	전기	0.30	-	0.30	0.30	0.00	0.30
	당기	0.30	-	0.30	0.30	0.00	0.30
Class C	전기	0.39	-	0.39	0.40	0.00	0.40
	당기	0.39	-	0.39	0.40	0.00	0.40
Class Ce	전기	0.25	-	0.25	0.25	0.00	0.25
	당기	0.25	-	0.25	0.25	0.00	0.25
Class S	전기	0.21	-	0.21	0.22	0.00	0.22
	당기	0.21	-	0.21	0.22	0.00	0.22
Class C-P1(연금저축)	전기	0.35	-	0.35	0.35	0.00	0.35
	당기	0.35	-	0.35	0.35	0.00	0.35
Class C-P2(퇴직연금)	전기	0.30	-	0.30	0.30	0.00	0.30
	당기	0.30	-	0.30	0.30	0.00	0.30
Class C-P1e(연금저축)	전기	0.22	-	0.22	0.22	0.00	0.22
	당기	0.22	-	0.22	0.22	0.00	0.22
Class C-P2e(퇴직연금)	전기	0.20	-	0.20	0.20	0.00	0.20
	당기	0.20	-	0.20	0.20	0.00	0.20

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율 (단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

최근 3분기 매매회전을 추이 (단위: %)

※해당사항 없음

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
-----------------------

(투자원본에 대한 손실위험)  
집합투자기구는 실적배당상품으로 투자 원금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서, 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 또는 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.

(시장위험)  
이 집합투자기구는 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 운용됩니다. 따라서, 채권 투자에 대한 이자율 위험에 노출 됩니다. 채권은 국내외의 경제 상황, 이자율, 거시 경제지표의 변화에 따라 그 가치가 변화하고 또한 개별 기업의 이익 현황, 미래 성장 가능성, 영업 환경 및 재무 상황에 따라 그 가치가 등락하게 됩니다. 이와 같은 시장 위험 요소는 채권의 가격을 등락하게 만들 수 있으며 결과적으로 신탁재산의 가치 하락을 야기할 수 있습니다.

(파생상품 투자위험)  
이 투자신탁은 위험관리를 위해 선물 옵션과 같은 파생상품에 투자할 수 있습니다. 본질적으로 파생상품은 적은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지효과)로 인해 주식에 직접 투자하는 것 보다 높은 위험을 가집니다. 따라서 파생상품의 투자를 통해 손실이 발생할 경우 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

(신용위험)  
신용위험은 투자 대상의 신용 상태가 변화할 경우 손실이 발생할 위험을 의미합니다. 국내 투자의 경우 투자대상이 국공채가 될 경우의 신용위험은 매우 작습니다. 단, 신용채권의 경우 신용위험(부도위험 및 신용등급 하락위험)에 노출됩니다. 즉 국내 채권 투자 시 신용위험은 신탁재산의 가치 하락을 초래할 수 있습니다.

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
---------------------------------

(유동성위험)  
증권시장의 규모를 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이는 집합투자재산의 가치 하락을 초래할 수 있습니다.

(환매연기 위험)  
특별한 사유로 인하여 환매가 연기되거나 일정기간 환매가 제한될 수 있습니다.

(순자산 가치 변동위험)  
환매청구일과 환매기준가격적용일이 다르고 환매기간이 상대적으로 길게 소요됨에 따라 환매청구일로부터 환매기준가격적용일까지 기간동안의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.

(소규모펀드 위험)  
집합투자기구 설정초기 또는 환매 등의 사유로 투자신탁의 자산 규모가 일정규모 이하로 작아지는 경우에는 집합투자기구의 성과 및 위험에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

- 대표이사, 부사장 및 각 주요 부서장들로 구성된 위기대응위원회를 운영
- 위기대응위원회 심의, 의결에 따라 필요시 유동성 관련 비상 대책 시행
- 기타 각 부서별 업무분장 및 관련 지침에 따라 위기대응 조치 시행

(해지위험)  
다음 각 호의 경우 이 집합투자기구는 해지될 수 있습니다.  
1. 수익자 전원이 동의한 경우  
2. 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우  
3. 투자신탁을 설정한 후 1년 경과시점에서 설정원본이 50억원 미만인 경우  
4. 투자신탁을 설정하고 1년이 경과한 이후 1개월간 계속하여 투자 신탁의 설정 원본이 50억원 미만인 경우  
- 특히, 상기 3, 4의 경우 집합투자업자는 투자자의 동의 없이 이 투자신탁을 해지할 수 있으며, 집합투자업자는 1개월 이내에 해지, 합병 및 모자형 전환, 존속 등 처리계획을 신탁업자와 협의하여 정할 수 있습니다.  
다음 각 호의 경우 집합투자업자는 지체 없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. (의무 해지)  
1. 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료  
2. 수익자총회의 투자신탁 해지 결의  
3. 투자신탁의 피흡수합병  
4. 투자신탁의 등록 취소  
5. 수익자의 총수가 1인이 되는 경우. 다만, 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 관련법령에서 정하는 경우는 제외.

주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
(신용등급 하락 위험, 채무불이행 위험, 부도자산 등의 평가 위험) 크레딧 유니버스의 엄격한 관리를 통해 위험이 감지된 채권 발행 주체를 편출하고 관련 자산에 대한 추가 투자를 제한하고 선제적 매도 실시 등을 통하여 관리하겠습니다.
(환매조건부채권 매도 위험) 일일 모니터링 실시, 기일물을 활용, 시장 상황에 따라 비율 조정 등을 통하여 관리하겠습니다.
(파생상품투자위험) 집합투자규약에 파생상품에 따른 위험평가액의 상한 설정과 일일 모니터링 실시 등을 통하여 관리하겠습니다.
(유동성 위험) 신용위험이 적고 유동성이 좋은 국내·지방채·특수채·우량 회사채에 투자, 크레딧 유니버스의 엄격한 관리를 통해 위험이 감지된 채권 발행 주체를 편출 및 관련 자산 선제적 매도 실시, 환매조건부채권 매도 비율 제한, 유동성 자금 운용 등을 통하여 관리하겠습니다.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등
※해당사항 없음
한매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
※해당사항 없음

자전거래 현황

※해당사항 없음

자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

주요 비상대응 계획

위기대응 업무 프로세스 지침 등에 의거, 사전에 수립된 업무 프로세스에 따라 체계적으로 위기 관리  
1. 위기에방: 리스크 지표 별 정기 모니터링, 주기적 포트폴리오 분석 및 위기상황 분석(Stress Test) 등 시행  
2. 위기인지: 위기상황 발생 시 보고체계에 따라 즉시 보고  
3. 위기대응

## 참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득,처분과 그 밖의 방법으로 투자,운용하는 회사입니다.
신탁업자	신탁재산을 보관,관리하는 회사입니다. 현행 법은 금융투자협회가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유자산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 안전하게 보관,관리됩니다.
일반사무관리회사	일반사무관리 업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정등의 업무를 수행하는 회사입니다.
투자매매/중개업자	펀드의 판매,환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행,증권사,보험사등이 이에 속합니다. 투자매매/중개업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회,활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형펀드	일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
채권형펀드	일반적으로 주식과 투자하지 않는 펀드로서 통상 집합투자재산의 60% 이상을 채권에 투자하는 펀드를 말합니다.
주식혼합/채권혼합형 펀드	일반적으로 주식과 채권에 모두 투자할 수 있는 펀드로서 주식에 최대 50% 이상 투자할 수 있는 펀드를 주식혼합형, 주식에 최대투자가능 비율이 50% 미만인 펀드를 채권혼합형이라고 합니다.
모자형집합투자기구	모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하여 운용합니다. 모자형집합투자기구가 설정,설립되기 위해서는 다음의 요건을 충족시켜야 합니다. 첫째,자집합투자기구가 모집합투자기구의 집합투자증권 외의 다른 투자증권을 취득하는 것이 허용되어서는 안됩니다. 둘째,자집합투자기구 외의 자가 모집합투자기구의 집합투자증권을 취득하는 것이 허용되어서는 안됩니다. 셋째, 자집합투자기구와 모집합투자기구의 집합투자재산을 운용하는 집합투자업자가 동일해야 합니다.
종류형집합투자기구	하나의 펀드에서 투자자 그룹(Class)별로 서로 다른 보수와 수수료 체계를 적용합니다. 보수와 수수료차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주되어 통합운용되므로 자산운용 및평가방법은 동일합니다.
기준가격	펀드의 매입,환매 및 분배 시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일까지의 총 발행 수익증권 수량을 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시합니다.
보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며 보수에는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
기타비용	위탁매매 수수료,회계감사비용,유가증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 통상 반복적으로 발생하는 비용을 말합니다.
매매회전율	주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어, 운용기간동안 평균적인 주식투자규모 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원이라면 매매회전율을 100%가 됩니다.
비교지수	벤치마크(Benchmark, BM)로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 투자대상자산 및 투자비중 등 투자전략을 고려하여 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브(Active) 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다. 다만, 시장 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 비교지수는 변경될 수 있으며, 이 경우 적합한 절차에 따라서 변경 및 투자자에게 공시 될 예정입니다.
참조지수	비교지수와는 다르게 해당 투자신탁의 단순 성과비교시 참조를 위한 것으로서, 해당 투자신탁이 반드시 참조지수와 유사한 투자대상에 투자하는 것을 의미하지는 않습니다. 또한, 수익자에게 참조지수와 동일하거나 유사한 성과를 보장해 주는 것을 의미하는 것은 아닙니다. 참조지수는 시장상황 및 투자전략의 변경 등에 따라 변경될 수 있습니다.
레버리지효과	차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화하는 효과를 말합니다. 투자대상 자산의 가격이 상승하면 원본으로 투자하는 것보다 수익이 더 크지만 하락하면 오히려 손실이 더 커질 수 있습니다.