머스트원앤온리증권자투자신탁(사모투자재간접형)

자 산 운 용 보 고 서

운 용 기 간 : 2025.10.24 ~ 2026.01.23

이 자산운용보고서는 '자본시장법과 금융투자업에 관한 법률' 제88조(자산운용보고서의 교부), '자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령'제92조(자산운용보고서), '금융투자업규정' 제4-66조(자산운용보고서) 에서 정한바에 따라 작성했으며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

※ 공지사항

(준법감시인 심사필 2026-45)
1. 고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)" 의 적용을 받습니다.
2. 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [머스트원앤온리증권자투자신탁(사모투자재간접형)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [머스트원앤온리증권자투자신탁(사모투자재간접형)]의 자산운용회사인 [머스트자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [미래에셋증권]의 확인을 받아 판매회사인 [신한투자증권 미래에셋증권 유안타증권 등](http://dis.kofia.or.kr 참조)을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
4. 고객님이 가입하신 펀드가 투자하는 투자대상 펀드들과 관련하여 보유 정보가 제한적임에 따라 운용기간 중 투자대상 펀드를 통해 보유한 주요 자산 보유 현황 등 피투자펀드에 대한 상세한 사항을 기재하는 것이 불가하여 관련 내용은 생략하였습니다.

※ 펀드투자위험등급과 관련된 기업공시서식 작성기준이 '16.1.26.개정(5등급제→6등급제 기준)되어 '16.7.1.부터 시행되었습니다.관련하여 문의사항은 머스트자산운용 및 가입하신 판매회사로 문의하여 주시기 바랍니다.
*참고사이트 :한국금융투자협회(www.kofia.or.kr). 금융위(금감원)(dart.fss.or.kr)

※ 목 차

펀드의 상세 운용 현황

1. 펀드개요
2. 운용 경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 집합투자재산의 평가
11. 펀드용어 해설

• 본 상품은 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. • 가입하시기 전에 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자 설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. • 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. • 환율변동에 따라 외화자산의 투자가치가 변동될 수 있습니다. • 본 상품은 예금자 보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지않으며 실적 배당상품으로 원금의 손실이 발생할 수 있습니다. • 자세한 사항은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)·판매회사·자산운용회사 인터넷 홈페이지의 설명서 및 규약등을 참조하시거나, 판매회사 및 자산운용회사에게 문의하여 주시기 바랍니다. • 단, 투자자의 계좌와 관련된 사항은 가입하신 판매회사(은행,증권회사,보험회사 등)에 문의하여 주시기 바랍니다. • 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

※ 각종보고서 확인 : 금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

펀드의 상세 운용 현황

※ 펀드개요

• **기본정보 : 펀드의 설정일, 운용기간, 위험등급, 펀드의 특징 등 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.**

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
머스트원앤온리증권모투자신탁(사모투자재간접형)	ED505
머스트원앤온리증권자투자신탁(사모투자재간접형)	ED506
종류 A	ED507
종류 A-e	ED511
종류 C	ED513
종류 C-e	ED514
종류 C-P	ED520
종류 C-Pe	ED521
종류 C-s	ED519
종류 C-w	ED517
종류 S	ED518
종류 S-P	ED522

펀드의종류	[투자신탁],[증권펀드](재간접형),추가형,개방형,종류형,모자형	최초설정일	2024-07-24
운용기간	2025.10.24 ~ 2026.01.23	자산운용회사	머스트자산운용
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.	판매회사 (http://dis.kofia.or.kr 참조)	신한투자증권 미래에셋증권 유안타증권 등
펀드재산보관회사(신탁업자)	미래에셋증권	일반사무관리회사	한국펀드파트너스
위험등급	1등급(매우높은위험)	적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률
고난도 펀드	해당하지 않음		

상품의 특징 및 투자 전략

1. 머스트 원앤온리 증권모투자신탁(사모투자재간접형)에 80% 이상 투자
2. 기타 유동성 현금을 환매조건부채권(REPO) 매수 및 단기 예금성 상품 등에 투자(투자신탁 자산총액의 20% 이하)

본 상품에 편입된 집합투자증권은 ①차입 공매도 및 금전 차입 등 100분의 200 이하 투자하는 펀드, ②비시장성 자산에 10% 이하 투자하는 펀드,③ IPO펀드, ④국내외 채권, ⑤해외 기업에 투자하거나 투자전략으로 사용할 수 있는 펀드에 투자할 수 있습니다. 다만, 주요 투자 전략이 재간접 투자 전략, 메자닌 펀드, 파생상품(TRS)에 20% 초과하여 투자하는 고난도 금융상품, 상기 ①~⑤기준을 초과하여 투자하는 펀드에 대해서는 투자할 수 없습니다.

※ 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 투자원금의 손실이 발생할 수도 있습니다.

• **재산현황 : 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.**

(단위: 원, 좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액(A)	248,796,710,777	255,176,352,724	2.56
부채총액(B)	495,791,166	2,504,286,815	405.11
순자산총액(C=A-B)	248,300,919,611	252,672,065,909	1.76
기준가격	1,107.80	1,239.70	11.91

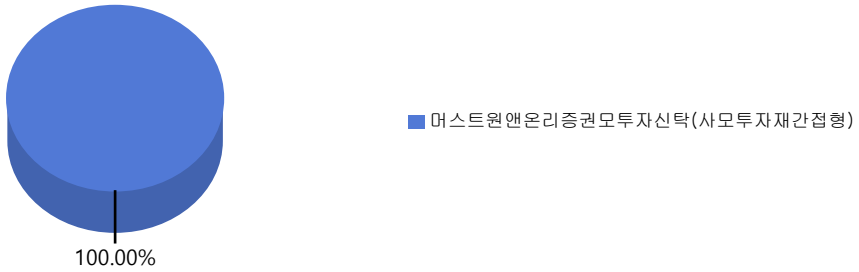
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류 A	기준가격	1,106.26	1,236.35	11.76
종류 A-e	기준가격	1,107.08	1,238.13	11.84
종류 C	기준가격	1,105.31	1,234.29	11.67
종류 C-e	기준가격	1,106.53	1,236.94	11.79
종류 C-P	기준가격	1,105.71	1,235.17	11.71
종류 C-Pe	기준가격	1,106.80	1,237.53	11.81
종류 C-s	기준가격	1,107.59	1,239.25	11.89
종류 C-w	기준가격	1,039.56	1,163.13	11.89
종류 S	기준가격	1,107.08	1,238.13	11.84
종류 S-P	기준가격	1,107.21	1,238.42	11.85

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

- **구성현황**

(단위: %)

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



※ 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

※ 운용경과 및 수익률현황

□ 운용경과 : 가입한 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

[운용경과]
2026-01-23 운용클래스 기준, 본펀드 수익률은 설정일 이후 79.18% 로, 동일 기간 코스피 지수(79.87%) 대비 약 -0.7%의 성과를 보였습니다.
25년4분기에는 테크윙, SK하이닉스 등의 종목이 플러스 기여를 기록하였으나, 반도체 중심의 대형주 쏠림 장세 속에서 섹터 비중 차이로 시장 대비 성과 괴리가 발생하였습니다.

당사는 변동성 확대 국면에서도 시장 단기 흐름에 대한 예측보다는, 기업의 내재가치와 펀더멘털에 기반한 철저한 기업분석을 바탕으로 중장기 수익률의 안정적 우상향을 추구하고 있습니다.
앞으로도 일관된 운용 철학과 리스크 관리 체계를 통해 투자자분들께 신뢰할 수 있는 성과를 제공할 수 있도록 최선을 다해 나가겠습니다.

□ 투자환경 및 운용계획 : 가입한 펀드의 향후 투자환경 전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.

□ 투자환경 및 운용계획 : 가입한 펀드의 향후 투자환경 전망과 운용계획을 살펴보겠습니다.

[투자환경]
2006년 창업 이후 '올곧음'이라는 경영철학과 '투자에 지속가능한 불로소득(不勞所得)은 없다' 는 원칙 아래, 일관된 투자철학을 지켜왔습니다
개별기업과 이를 둘러싼 다양한 환경에 대한 철저하고 집요한 리서치를 바탕으로 투자 대상 기업을 선별하고,
안정적이고 보수적인 포트폴리오 운용을 통해 단단하면서도 지속가능한 성과를 추구하고 있습니다.

[운용계획]
향후 26년1분기에는 기존 리서치 기반 종목 선별과 분산 투자 원칙을 유지하되, 시장 환경 변화를 반영해 반도체를 포함한 핵심 섹터 내 비중을 보다 유연하게 조정하며
중장기 펀더멘털이 유효한 종목 중심의 운용을 지속할 계획입니다.

- **기간수익률 : 가입한 펀드의 수익률을 확인할 수 있습니다.**

(단위: %, %p)

항목	1개월	3개월	6개월	1년	2년	설정이후	YTD
머스트원앤온리증권자투자신탁(사모투자재간접형)	11.49	11.91	23.97	56.93	-	79.18	11.69
(비교지수대비성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
종류 A	11.45	11.76	23.64	56.09	-	76.57	11.67
종류 A-e	11.47	11.84	23.81	56.54	-	78.50	11.68
종류 C	11.43	11.67	23.43	55.56	-	76.82	11.65
종류 C-e	11.46	11.79	23.69	56.23	-	77.86	11.67
종류 C-P	11.44	11.71	23.52	-	-	50.98	11.66
종류 C-Pe	11.47	11.81	23.75	56.39	-	78.24	11.68
종류 C-s	11.49	11.89	23.93	56.82	-	78.99	11.69
종류 C-w	11.49	11.89	-	-	-	16.31	11.69
종류 S	11.47	11.84	23.81	-	-	38.74	11.68
종류 S-P	11.48	11.85	23.84	-	-	38.80	11.68

※ 비교지수 : 해당사항 없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

※ 자산현황

- **자산구성현황 : 아래 표를 통해서 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.**

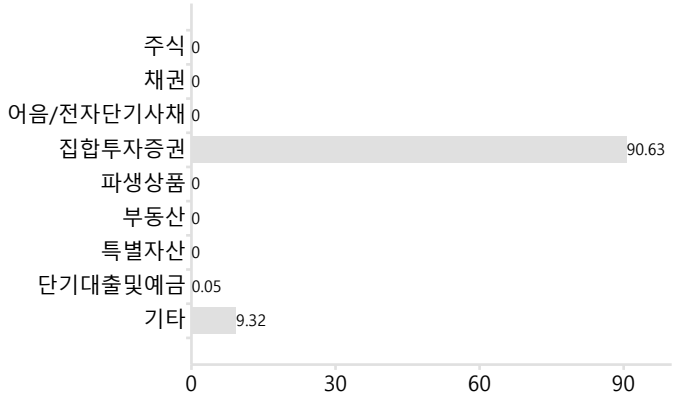
※ 보다 상세한 투자대상자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

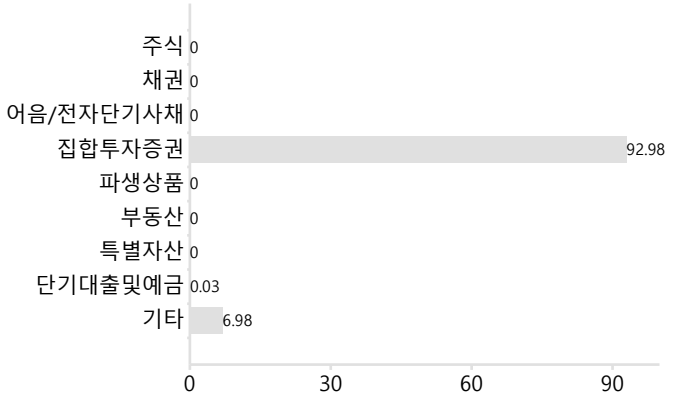
(단위: %)

당기	전기

(단위: %)

당기	전기





(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음/전자 단기사채	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	231,278	0	0	0	0	0	118	23,780	255,176
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.63)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.05)	(9.32)	(100.00)
합계	0	0	0	231,278	0	0	0	0	0	118	23,780	255,176
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.63)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.05)	(9.32)	(100.00)

*( ) : 구성 비중

■ **위의 자산구성 현황은 고객님이 가입한 머스트원앤온리증권자투자신탁(사모투자재간접형)가 투자하고 있는 모펀드 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.**

- **자산구성현황**
  펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	보유수량	순자산금액	비중	비고
머스트일반사모투자신탁제3호	혼합자산	머스트자산운용	38,777,334,824	43,749	17.14	5%초과종목
머스트일반사모투자신탁제4호 종류C-F	혼합자산	머스트자산운용	38,687,839,589	43,647	17.10	5%초과종목
머스트일반사모투자신탁제2호 종류C-F	혼합자산	머스트자산운용	38,651,044,467	43,542	17.06	5%초과종목
머스트일반사모투자신탁제6호 종류C-F	혼합자산	머스트자산운용	38,390,739,303	43,380	17.00	5%초과종목
머스트일반사모투자신탁제8호 종류C-F	혼합자산	머스트자산운용	15,791,207,112	17,367	6.81	5%초과종목
머스트일반사모투자신탁제13호 C-F	혼합자산	머스트자산운용	13,075,740,919	15,428	6.05	5%초과종목
머스트일반사모투자신탁제11호 종류C-F	혼합자산	머스트자산운용	8,013,414,977	10,876	4.26	
머스트일반사모투자신탁제9호 종류C-F	혼합자산	머스트자산운용	7,765,066,345	9,400	3.68	

■ 상기의 집합투자증권 보유수량은 동 펀드가 보유하고 있는 해당 집합투자증권의 주수(좌수)를 말합니다.

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
REPO매수	13,401	5% 초과종목 : 5.25%
미수입금	12,862	5%초과종목:5.04%

※ 투자운용인력현황

• 투자운용인력 : 이펀드를 운용하는 운용전문인력의 정보를 확인하실 수 있습니다. (단위: 개, 백만원)

구분	성명	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드(일임계약 포함)의 개수 및 운용규모		협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	펀드 개수	운용 규모	
책임운용전문인력	강동협	팀장	22	1,583,815	8	945,448	2116000525
책임운용전문인력	김두용	대표이사	22	1,583,815	8	945,448	2117000060
책임운용전문인력	정기홍	총괄팀장	22	1,583,815	8	945,448	2103001956

■ '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

• 투자운용인력 변경내역 : 최근 자산운용보고서 작성일 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

※ 해당사항 없음

■ 펀드의 투자운용인력 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.

※ 비용현황

• 보수 및 비용 지급현황 : 이 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용,매매・중개수수료와 비율을 확인할수 있습니다. (단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사		5.254	0.010	6.131	0.010
판매회사	종류 A	120.989	0.500	142.699	0.500
판매회사	종류 A-e	34.478	0.200	39.532	0.200
판매회사	종류 C	22.737	0.850	28.433	0.850
판매회사	종류 C-e	16.850	0.400	19.141	0.400
판매회사	종류 C-P	0.782	0.700	1.057	0.700
판매회사	종류 C-Pe	8.486	0.300	10.175	0.300
판매회사	종류 C-s	0.079	0.010	0.079	0.010
판매회사	종류 C-w	0.010	0.010	0.012	0.010
판매회사	종류 S	0.561	0.200	0.618	0.200
판매회사	종류 S-P	0.172	0.150	0.173	0.150
펀드재산보관회사(신탁업자)		15.763	0.030	18.394	0.030
일반사무관리회사		10.509	0.020	12.262	0.020

보수 합계		236.669	0.450	278.705	0.454
기타비용**		145.622	0.277	23.200	0.038
매매·중개수수료	단순매매・중개수수료	0.929	0.002	0.709	0.001
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	합 계	0.929	0.002	0.709	0.001
증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000

* 펀드의 순자산총액 기간평잔 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적・반복적으로 지출된 비용으로서 매매・중개 수수료는 제외한 것입니다.
*** 모자형의 매매・중개수수료는 모펀드에서 발생한 매매・중개수수료를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분한 수치입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

・ 총보수/비용비율 : 이 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용,매매・중개수수료와 비율을 확인할수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수・비용 비율(A)	매매・중개 수수료비율(B)	합계(A+B)	합성총보수・비용비율(C)	매매・중개 수수료비율(D)	합계(C+D)
머스트원앤온리증권모투자신탁(사모투자재간접형)	전기	0.001	0.001	0.002	0.001	0.001	0.002
	당기	0.001	0.001	0.002	0.001	0.001	0.002
머스트원앤온리증권자투자신탁(사모투자재간접형)	전기	0.727	0.002	0.729	0.729	0.002	0.731
	당기	0.492	0.001	0.493	0.493	0.001	0.494
종류(class)별 현황							
종류 A	전기	0.837	0.000	0.837	0.838	0.002	0.840
	당기	0.598	0.000	0.598	0.599	0.001	0.600
종류 A-e	전기	0.537	0.000	0.537	0.538	0.002	0.540
	당기	0.298	0.000	0.298	0.299	0.001	0.300
종류 C	전기	1.187	0.000	1.187	1.188	0.002	1.190
	당기	0.948	0.000	0.948	0.949	0.001	0.950
종류 C-e	전기	0.737	0.000	0.737	0.738	0.002	0.740
	당기	0.498	0.000	0.498	0.499	0.001	0.500
종류 C-P	전기	1.036	0.000	1.036	1.038	0.002	1.040
	당기	0.798	0.000	0.798	0.799	0.001	0.800
종류 C-Pe	전기	0.637	0.000	0.637	0.638	0.002	0.640
	당기	0.398	0.000	0.398	0.399	0.001	0.400
종류 C-s	전기	0.347	0.000	0.347	0.348	0.002	0.350
	당기	0.108	0.000	0.108	0.109	0.001	0.110
종류 C-w	전기	0.347	0.000	0.347	0.348	0.001	0.349
	당기	0.108	0.000	0.108	0.109	0.001	0.110
종류 S	전기	0.537	0.000	0.537	0.538	0.002	0.540
	당기	0.298	0.000	0.298	0.299	0.001	0.300
종류 S-P	전기	0.486	0.000	0.486	0.488	0.002	0.490
	당기	0.248	0.000	0.248	0.249	0.001	0.250

■ 총보수・비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수・비용 차감전 기준) 으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수・비용 수준을 나타냅니다.

■ 매매・중개수수료 비율이란 매매・중개수수료(거래세 포함)를 순자산 연평잔액(보수・비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매・중개수수료의 수준을 나타냅니다.

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

※ 투자자산 매매내역

해당사항 없음.

※ 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, 백만원, %)

집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
머스트일반사모투자신탁제1호	180,903,607,883	604,670,776	0.33
머스트일반사모투자신탁제2호 종류C-F	38,651,044,467	38,651,044,467	100.00
머스트일반사모투자신탁제3호	169,246,689,269	38,777,334,824	22.91
머스트일반사모투자신탁제4호종류C-F	38,687,839,589	38,687,839,589	100.00
머스트일반사모투자신탁제6호종류C-F	38,390,739,303	38,390,739,303	100.00
머스트일반사모투자신탁제8호종류C-F	26,601,885,042	15,791,207,112	59.36
머스트일반사모투자신탁제9호종류C-F	45,575,201,762	7,765,066,345	17.04
머스트일반사모투자신탁제10호(미국Focus) 종류C-F	4,665,064,429	2,880,006,724	61.74
머스트일반사모투자신탁제11호 종류C-F	9,830,759,116	8,013,414,977	81.51
머스트일반사모투자신탁제13호C-F	13,075,740,919	13,075,740,919	100.00

※ 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

□ 주요 위험 관리 방안

이 투자신탁은 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다. 이에 대한 집합투자업자의 관리 및 해소방안은 다음과 같습니다
1단계 : 리스크관리 및 운용팀(지원팀) 각자 모니터링 프로그램을 통해 일일 일상점검으로 모니터링
2단계 : 시장급변에 따른 집합투자재산 영향을 점검하고, 원인분석, 즉시 대응, 향후 대응 방안 등 모색
3단계 : 위험관리위원회를 통한 전사적 대응방안을 수립함

□ 자전거래 현황

해당사항 없음.

□ 주요 비상 대응계획

유동성 위험 대응 계획 : 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자한 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약을 해소하기 위한 방안
1단계 : 리스크관리 및 운용팀(지원팀) 일일점검을 통한 모니터링
2단계 : 시장급변에 따른 집합투자재산 영향을 점검하고, 원인분석, 즉시 대응, 향후 대응 방안 등 모색
3단계 : 위험관리위원회를 통한 전사적 대응방안을 수립함

□ 주요 투자 위험

1. 주요 투자 위험
투자원본 손실위험, 주식가격 변동 위험, 재간접투자 위험, 시장위험, 재간접투자에 따른 추가비용, 일반사모집합투자기구 운용관련 위험, 일반사모집합투자기구 정보접근 제약 위험, 환매수수료 및 환매주기 관련 위험, 일반사모집합투자기구 기준가격 관련 위험, 성과보수 적용펀드 투자위험, 유동성 위험 등 투자설명서 등을 추가로 참고해 주시길 바랍니다.

2. 환매에 관한 사항
- 본 펀드는 자산운용보고서 기준일 현재 정상적인 환매절차를 통해 환매 가능 합니다.
- 만약 환매연기가 있을 경우 그 결정 및 사유 등에 대하여 판매사를 통해 수익자에게 즉시 통보할 예정이며, 환매를 연기한 날로부터 6주 이내에 수익자총회에서 관련 사항을 결의할 예정입니다.

3. 재간접펀드 등 통제에 관한 사항
- 본 펀드는 자산운용보고서 기준일 현재 본 펀드의 운용사가 운용하는 일반사모집합투자기구에만 투자 중으로, 운용사가 피투자펀드에 대한 통제 수단을 보유하고 있습니다.

기타 다른 종류의 위험은 투자설명서를 참고하여 주시길 부탁드립니다.

※ 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

해당사항 없음.

※ 집합투자재산의 평가

집합투자재산의 평가
해당사항 없음

※ 펀드용어해설

▶ 증권형 펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

- 주식형

집합투자규약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

- 채권형

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

- 혼합주식형

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

- 혼합채권형

집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 채권에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

▶ 특별자산형 펀드

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

▶ 파생형 펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자할 수 있는 펀드입니다. 파생상품의 기초 자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

▶ 혼합자산펀드

투자자산에 대한 특별한 제한을 받지 아니하고 여러 종류의 투자 대상에 투자하는 펀드입니다. 증권펀드에 포함되는 주식혼합/채권혼합 펀드와는 다른 개념의 펀드로 증권, 부동산, 특별자산 등 여러 투자 대상에 투자 한도 제한을 받지 않고 투자하는 펀드입니다.

▶ 부동산펀드

분양권, 부동산을 기초자산으로 하는 파생상품, 부동산개발사업, 부동산 사용 관련 권리 등 부동산 관련 증권 등에 투자하여 수익을 추구하는 펀드입니다.

▶ 단위형 펀드 vs 추가형 펀드

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

▶ 개방형 펀드 vs 폐쇄형 펀드

환매를 청구할 수 있는지 여부에 따라 개방형 펀드와 폐쇄형 펀드로 구분됩니다. 개방형 펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매를 청구할 수 있는 반면 폐쇄형 펀드는 투자자가 환매를 청구할 수 없고, 펀드의 존속 기간이 정해져 있습니다.

▶ 투자신탁 vs 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가수탁자인 펀드재산보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여그 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 Class(종류)별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class(종류)는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

▶ 모자형 펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러 펀드의 재산을 집중하여 통합 운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 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 모아 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 인가를 받거나 등록을 한 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

▶ 펀드재산보관회사(신탁업자)

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

▶ 일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드 기준가격 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 표준투자권유준칙 등을 준수할 의무가 있습니다.