

현대인베스트먼트하이킥중소형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2026년 05월 19일 - 2026년 08월 18일)

- 이 상품은 [주식형 펀드]로서, [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

현대인베스트먼트자산운용

서울시 영등포구 국제금융로8길 16 신영증권B/D 10F
(☎전화 : 02 6276 7000 , www.hdfund.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 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

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [현대인베스트먼트하이킹중소형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [현대인베스트먼트하이킹중소형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식)]의 자산운용회사인 [현대인베스트먼트자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원, 직접교부, 전자우편의 방법을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 현대인베스트먼트자산운용 www.hdfund.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭			금융투자협회 펀드코드
현대인베스트먼트하이키큨중소형증권모투자신탁(주식)			A0410
현대인베스트먼트하이키큨중소형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식)			AQ819
현대인베스트먼트하이키큨중소형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식)C			AQ820
현대인베스트먼트하이키큨중소형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식)S-T			AQ823
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2014.05.19
운용기간	2026.05.19 - 2026.08.18	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형		
자산운용회사	현대인베스트먼트자산운용	판매회사	우리투자증권, KB증권, 한국투자증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
이 투자신탁은 모자형구조의 자투자신탁으로, 국내 주식에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하는 증권투자신탁(주식)입니다. 저가주(Low Priced Stock) 중 성장 가능성이 높은 우량 주식에 주로 투자합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [www.hdfund.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
현대인베스트먼트하이키큨중소형장기 소득공제증권자투자신탁1호(주식)	자산총액	161	97	-39.66
	부채총액	80	-	-100.00
	순자산총액	81	97	20.11
	기준가격	1,000.00	746.00	-25.40
종류(Class)별 기준가격 현황				
현대인베스트먼트하이키큨중소형장기 소득공제증권자투자신탁1호 (주식)C	기준가격	1,000.00	743.35	-25.67
현대인베스트먼트하이키큨중소형장기 소득공제증권자투자신탁1호 (주식)S-T	기준가격	1,000.00	744.42	-25.56

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

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

▶ 펀드의 투자전략

현재 성장 초기 국면에 있는 중소형주에 주로 투자
중장기적 기업가치 상승에 따른 높은 초과수익을 추구

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

6월) 국내증시는 월 중 서킷 브레이커 3회, 사이드카 9회 등 일간 폭락과 폭등을 반복하면서 높은 수준의 변동성 장세를 연출하였습니다. 월 초부터 반도체 독주 현상, 젠슨황 방한 기대감으로 9,000pt 돌파를 시도했으나, 5월 미국 고용 서프라이즈 이후 연준의 긴축 불안 확산으로 7,400pt까지 레벨 다운을 경험하였습니다. 이후 미국 5월CPI, 6월FOMC, 마이크론 실적을 중립 이상으로 소화하면서 월후반 9,300pt대에 도달했지만, 월말로 갈수록 외국인을 중심으로 차익 실현 압력이 심화 되었습니다.

(7월) 반도체 업황의 피크아웃에 대한 우려 확산, 단일종목 레버리지 ETF발 수급 왜곡, 중국 CXMT 상장 등의 악재가 중첩되며 사상 첫 2거래일 연속 서킷브레이커 발동을 포함한 극심한 변동성 장세를 연출하였습니다. 특히, 27일 상장된 CXMT는 400% 넘게 급등하며 중국증시 시가총액1위에 올랐으며, 이에 수급적으로 국내반도체 섹터에 대한 매도가 집중적으로 이뤄졌습니다. 다만, 월말 미국 AI 빅테크 기업들의 실적 서프라이즈와 디레버리징 해소에 힘입어 +17.9% 역대 최대 일간 상승률을 기록하며 6,595Pt로 마감하였습니다.

(8월) 월 초 미국증시는 하이퍼스케일러의 호실적 발표에 AI수익성에 대한 우려감을 잠식시키며 사상 최고치를 경신했지만, 국내증시는 사이드카가 발동되며 변동성 장세를 보였습니다. 특히 코스닥은 사상 처음으로 3거래일 연속 매수 사이드카가 발동한 반면, 코스피는 매도 사이드카가 발동하면서 엇갈린 방향성을 보였습니다. 이후 8월 중순 반도체 수출이 100억 달러에 육박하며 수출액이 전년 동기 45%이상 증가한 모습을 나타내자 반도체, 화장품, 음식료와 같은 수출이 빠르게 성장하는 섹터 중심으로 지수는 반등하였습니다. 다만, 월말로 갈수록 미국-이란 협상이 미뤄지고, 국제유가 상승과 미국 장기채 금리가 급등하며 금융시장에 부담으로 작용하였습니다. 특히 AI인프라에 집중 투자한 하이퍼스케일러의 활발한 회사채 발행이 향후 거대한 이자비용과 고정비부담으로 되돌아 올 수 있다는 우려감이 투자심리를 위축시켰고, 삼성전자와 SK하이닉스의 역대 최대 주주환원 정책도 시장의 기대치를 충족시키지 못하며 반도체의 약세를 이끌었습니다.

동기간동안 테스, 브이엠, 심텍, 솔브레인, 제주반도체 등 반도체 관련주가 긍정적인 기여도를 나타낸 반면, 나노, 코오롱티슈진, SK하이닉스, 엔비알모션, 리가캠바이오 등은 부정적인 기여도를 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

향후 주식시장은 물가와 금리의 줄다리기 속에서 박스권에 머물 가능성이 높다고 예상됩니다. 미국 연준의 통화정책에 대한 불확실성은 크게 완화되었으나, 이란-미국 전쟁이 완전히 종료되지 않는 한, 물가의 상승압력이 지속될 것이고, 장기금리가 빠른 시일내에 안정화되기는 쉽지 않을 것입니다. 따라서 9월 발표되는 물가지표, 고용지표, 10년물 국채금리의 방향성 등 실물경제에 대한 확인을 거쳐가는 과정이 나타날 것으로 예상합니다.

특히 국내증시의 경우, 과거 지수가 상승했을 때 개인의 순매수가 7,500pt 이상 구간에 집중되었다는 점에서 (수급적인 관점에서) 이러한 개인의 매물을 소화하지 못하면 추가적인 리레이팅이 어려울 수 있다고 판단됩니다.

따라서 박스권 상단을 7,500~8,000pt로 보고 주식비중을 유연하게 조절할 계획입니다.

반도체 섹터의 피크아웃 우려감, 주주환원 정책 발표이후 모멘텀 소멸 등 노이즈가 존재하지만, 실적과 밸류에이션 측면에서 여전히 비중확대 구간이라 판단합니다.

8월말 기준 삼성전자와 SK하이닉스의 12개월 선행 PER은 4~4.5배 수준이며, 글로벌 peer인 마이크론의 6.5배보다 저평가된 상황입니다. 특히 SK하이닉스의 경우, DRAM 점유율 약 29%, HBM 매출 점유율 약 58%로 AI 메모리 시장의 선두 지위를 유지하고 있습니다. 2026년 상반기 영업이익은 98조원을 기록했고, HBM4 판매가 본격화되는 하반기에는 제품믹스 개선이 기대됩니다. 추가적으로 SK하이닉스에서 발표한 40조원의 자사주 매입/소각 (8월20~11월19일까지)으로 인해 수급적으로 하단을 지지해 줄 것으로 예상합니다. 이후 2025~27년 누적 FCF 50%이내였던 환원 방침을 50%이상으로 상향 조정했기 때문에 추가 주주환원도 기대해 볼 수 있다고 생각합니다.

그밖에 HBM 및 선단공정에서 경쟁우위를 보유한 소부장 종목 위주로 비중을 유지할 계획입니다. 현재 보유하고 있는 반도체 ETF를 유연하게 매수/매도하여 현금 비중을 조절할 계획이며, 앞서 언급한대로 박스권 상단에서는 현금비중을 확대할 계획입니다. 코스닥 시장의 반등을 염두하여 중소형주 비중은 30~40%를 유지할 계획이며, 바이오, 2차전지 등 개별 모멘텀 중심으로 접근할 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	26.05.19 ~ 26.08.18	26.02.19 ~ 26.08.18	25.11.19 ~ 26.08.18	25.08.19 ~ 26.08.18	24.08.19 ~ 26.08.18	23.08.19 ~ 26.08.18	21.08.19 ~ 26.08.18
현대인베스트먼트하이킹 중소형장기소득공제증권 자투자신탁1호(주식)	-25.40	-16.80	3.13	23.10	73.70	85.41	90.59
(비교지수대비 성과)	(-10.24)	(-5.40)	(-2.32)	(10.39)	(46.72)	(55.19)	(79.67)
비 교 지 수	-15.16	-11.40	5.45	12.71	26.98	30.22	10.92
종류(Class)별 현황							
현대인베스트먼트하이킹 중소형장기소득공제증권 자투자신탁1호(주식) C	-25.67	-17.34	2.18	21.62	69.60	78.79	79.34
(비교지수대비 성과)	(-10.51)	(-5.94)	(-3.27)	(8.91)	(42.62)	(48.57)	(68.42)
비 교 지 수	-15.16	-11.40	5.45	12.71	26.98	30.22	10.92
현대인베스트먼트하이킹 중소형장기소득공제증권 자투자신탁1호(주식)S-T	-25.56	-17.12	2.56	22.21	71.24	81.42	83.79
(비교지수대비 성과)	(-10.40)	(-5.72)	(-2.89)	(9.50)	(44.26)	(51.20)	(72.87)
비 교 지 수	-15.16	-11.40	5.45	12.71	26.98	30.22	10.92

※ 비교지수 : $(0.95 * (([KOSPI \text{ 중형주}] * 0.6 / 0.95) + ([KOSPI \text{ 소형주}] * 0.2 / 0.95) + ([KOSDAQ100] * 0.15 / 0.95))) + (0.05 * [CALL금리])$

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

▶ 추적오차

(단위: %)

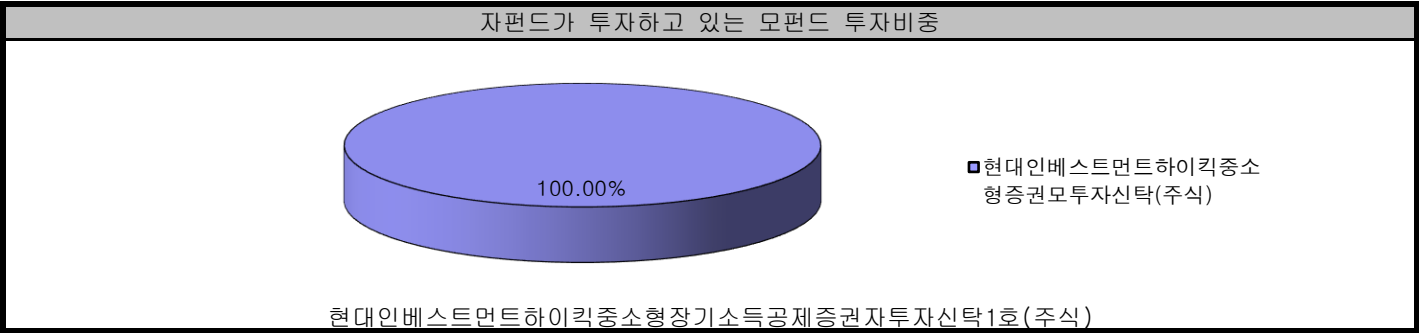
※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	13	-	-	1	-	-	-	-	-	0	1	14
당기	-34	-	-	0	-	-	-	-	-	0	0	-34

▶ 펀드 구성

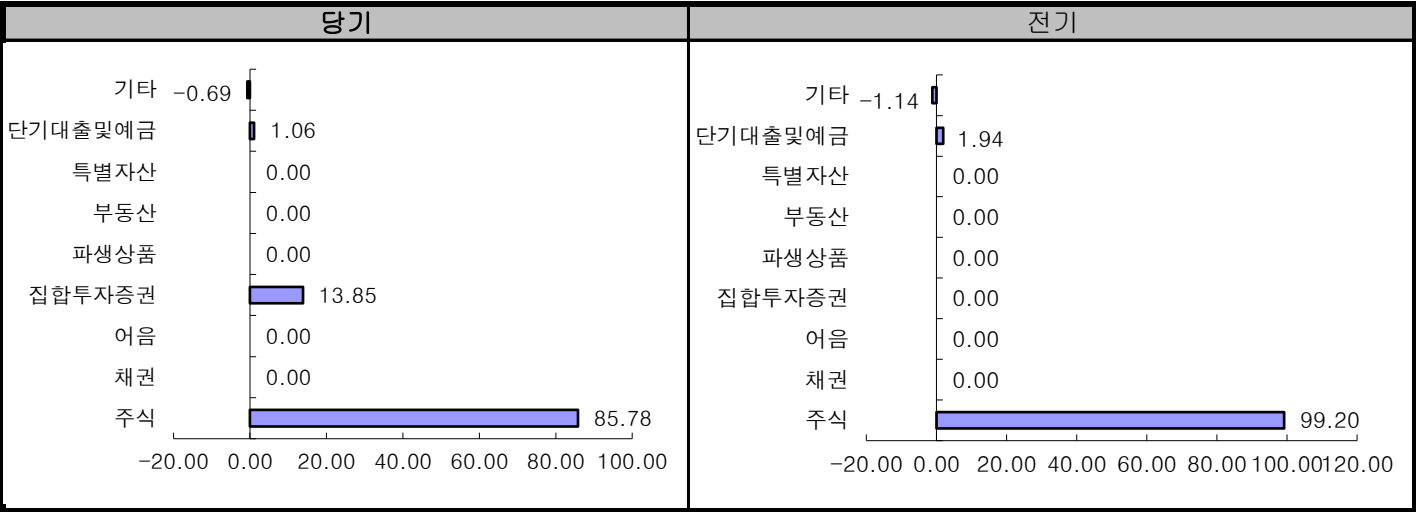


주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	83 (85.78)	-	-	13 (13.85)	-	-	-	-	-	1 (1.06)	-1 (-0.69)	97 (100.00)
합계	83 (85.78)	-	-	13 (13.85)	-	-	-	-	-	1 (1.06)	-1 (-0.69)	97 (100.00)

* () : 구종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.08.18) 현재 환헤지 비율	(2026.05.19 ~ 2026.08.18) 환헤지 비용	(2026.05.19 ~ 2026.08.18) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환혜지를 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 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
SK하이닉스(000660)	7	12	11.89	-
나노(187790)	2,970	9	9.75	발행주식 1%초과 (2.14)
한화솔루션(009830)	113	4	3.98	-
삼성전기(009150)	3	4	3.77	-
지에스피앤엘(499790)	67	3	2.83	-
한화비전(489790)	48	3	2.68	-
원익아이피에스(신설)(240810)	22	2	2.56	-
두산(000150)	2	2	2.46	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

※ 해당사항 없음

▶ 어음

※ 해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
NH-Amundi HANARO Fn K-반도체 증권상장지수투자신탁 (주식)(395270)	상장지수펀드	NH-Amundi 자산운용	174	10	10.24	-
신한 SOL 반도체전공정증권상장 지수투자신탁[주식](475300)	상장지수펀드	신한자산운용	164	4	3.61	-

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 특별자산

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

※해당사항 없음

▶ 기타자산

※해당사항 없음

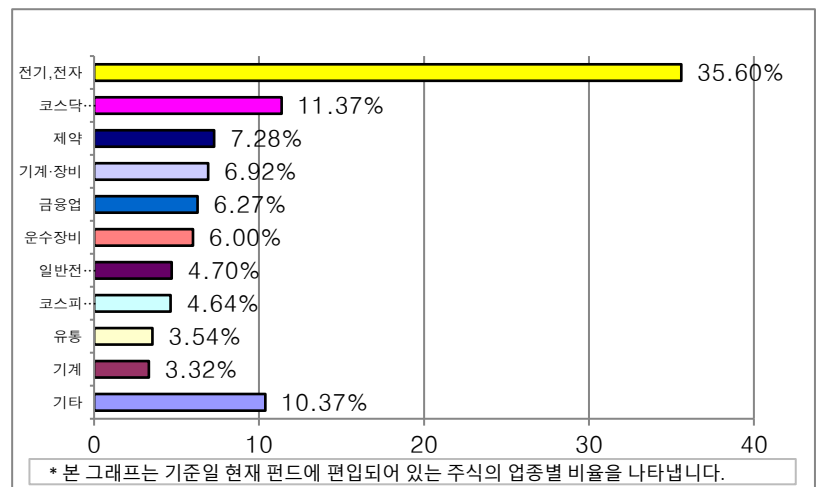
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	30	35.60
2	코스닥 화학	9	11.37
3	제약	6	7.28
4	기계·장비	6	6.92
5	금융업	5	6.27
6	운수장비	5	6.00
7	일반전기전자	4	4.70
8	코스피 화학	4	4.64
9	유통	3	3.54
10	기계	3	3.32
11	기타	9	10.37
합 계		83	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준



▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모	
백두진	2024.11.21	책임운용전문인력	8	1,128	-	-	2111000519

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
2022.04.15 - 2024.11.20	이승구
2024.11.21 - 2026.08.18	백두진

주) 2026.08월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

이 상품은 [주식형 펀드] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황 (단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
현대인베스트먼트하이릭 중소형장기소득공제증권 자투자신탁1호(주식)	자산운용회사		0.19	0.12	0.14	0.12
	판매회사		0.13	0.08	0.11	0.09
	현대인베스트먼트하이릭중소형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식) C		0.07	0.17	0.07	0.18
	현대인베스트먼트하이릭중소형장기소득공제증권자투자신탁1호(주식)S-T		0.06	0.05	0.04	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.01	0.01	0.01	0.01
	일반사무관리회사		0.01	0.01	0.01	0.01
	보수 합계		0.34	0.21	0.27	0.23
	기타비용**		0.00	0.00	-	-
	매매· 중개수수 료	단순매매, 중개 수수료	-14.74	-9.19	-2.96	-2.52
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15.00	9.35	3.11	2.65
		합계	0.25	0.16	0.15	0.13
증권거래세		0.28	0.18	0.12	0.10	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 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)
현대인베스트먼트하이킹 중소형증권모투자신탁(주식)	전기	0.00	0.72	0.72	0.00	0.72	0.72
	당기	-	0.52	0.52	-	0.52	0.52
현대인베스트먼트하이킹 중소형장기소득공제증권자 투자신탁1호(주식)	전기	-	-	-	0.00	0.65	0.65
	당기	-	-	-	-	0.51	0.51
종류(class)별 현황							
현대인베스트먼트하이킹 중소형장기소득공제증권자 투자신탁1호(주식)C	전기	1.24	-	1.24	1.24	0.65	1.89
	당기	1.24	-	1.24	1.24	0.52	1.76
현대인베스트먼트하이킹 중소형장기소득공제증권자 투자신탁1호(주식)S-T	전기	0.74	-	0.74	0.74	0.65	1.39
	당기	0.74	-	0.74	0.74	0.50	1.24

- 주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.
- 주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 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 회전을 (단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
1,415	36	1,462	58	52.39	207.87

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율
주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다
모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이 (단위: %)

2025.08.19 ~ 2025.11.18	2025.11.19 ~ 2026.02.18	2026.02.19 ~ 2026.05.18
63.48	67.70	90.06

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등 [시장위험] 본 투자신탁은 증권 등에 투자함으로써 국내외 금융시장의 주가, 이자율 및 기타 거시 경제지표의 변화 등에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상치 못한 정치, 경제상황, 외국정부의 조치 및 세제의 변경 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원본의 손실이 발생할 수 있습니다. [주식가격 변동위험] 본 투자신탁은 주가하락(전체 주식시장의 변동 또는 개별기업의 실적 변화 등으로 인한 개별기업의 주가변동)에 따르는 위험을 부담합니다. 주식가격은 외부환경의 변동 등 시장전체위험의 증가 및 투자종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등 개별위험의 증가에 따라 급격하게 하락할 수 있고, 이에 따른 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. [유동성 위험] 본 투자신탁에서 투자하는 증권 등의 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자종목의 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. [코스닥시장투자위험] 본 투자신탁은 유가증권시장에 상장된 주식 뿐 아니라 코스닥시장 상장 주식에도 적극적으로 투자합니다. 일반적으로 코스닥 시장에 상장된 주식은 유가증권시장 상장 주식에 비해 높은 위험을 수반한 다는 점에 유의하시기 바랍니다. [파생상품 투자위험] 본 투자신탁은 장내 및 장외 파생상품에 투자할 수 있으며, 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다. [거래중지위험] 투자신탁이 보유한 증권 등은 증권시장의 폐장, 휴장 또는 전산오류, 천재지변 등의 불가피한 사유로 매매거래가 중지될 수 있고, 합병, 분할 등과 같은 기업행위가 이루어지는 과정에서 해당 증권 등의 거래가 중지될 수 있습니다. 해당 증권 등은 이 과정에서 평가가 중지되고 추후 거래가 재개되어 다시 평가가 이루어질 때까지 적절하게 가치를 반영시키지 못할 수 있으며 평가가 재개될 때 일시에 가격이 반영됨에 따라 수익률 변동이 크게 발생할 수 있습니다.
--

[환매연기위험] 다음과 같은 경우에는 집합투자기구의 환매가 연기될 수 있습니다.

1. 뚜렷한 거래부진 등의 사유로 집합투자자재산을 처분할 수 없는 경우
2. 증권시장이나 해외 증권시장의 폐쇄·휴장 또는 거래정지, 그 밖에 이에 준하는 사유로 집합투자자재산을 처분할 수 없는 경우
3. 천재지변, 그 밖에 이에 준하는 사유가 발생한 경우
4. 부도발생 등으로 인하여 집합투자자재산을 처분하여 환매에 응하는 경우에 다른 투자자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우
5. 집합투자자재산에 속하는 자산의 시가가 없어서 환매청구에 응하는 경우에 다른 투자자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우
6. 대량의 환매청구에 응하는 것이 투자자간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우
7. 기타 이에 준하는 경우로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 경우

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 주식 사전 위험관리: 주식운용업무처리지침에 따라 애널리스트가 종목선정 후 주식운용부서장의 승인으로 유니버스를 구성합니다. 운용부서는 유니버스에 포함된 종목 중 상대적으로 메리트가 있는 기업을 선별하여 투자합니다.
- 주식 투자 자산 관리: 운용본부가 일차적으로 투자대상을 관리하며, 정기적인 운용부서 내부 회의와 성과평가 회의를 통해 모델포트폴리오와 펀드의 투자전략을 점검하고, 필요한 경우 대응방안을 마련합니다.
- 위험관리부서에서는 주기적으로 투자신탁의 수익률 및 위험지표 등을 모니터링 하고 있으며, 운용과정에서 관련 법규 및 집합투자규약의 위반사항이 발생하지 않도록 관리하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

③ 환매중단, 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 비상대응계획

회사는 각종 거래에서 발생하는 제반 위험을 적시에 인식 평가 감시 통제하는 등 위험을 효율적으로 관리하기 위하여 위험관리기준 등 내부 규정을 제정하고 있으며 이에 따라 비상대응상황이 발생할 경우 위험관리실무위원회 등 제반위원회를 통하여 이를 집중적으로 대응하고 관리하고 있습니다.

[위험관리실무위원회] 위험관리와 관련하여 중요한 사안을 심의하거나 의결하기 위한 위원회로 회사의 위기관리대책에 대한 의사결정 환매연기의 결정 기타 위험관련 사항 등을 심의 의결하는 조직을 구성하고 있습니다.

- 위원장: 대표이사

- 위 원: 의안관련 부문장 및 본부장, 마케팅담당임원, 경영담당임원, 준법감시인, 위험관리책임자, 기타 위원장이 지정하는 자

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※해당사항 없음

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 펀드에 관한 정보 및 공지사항을 조회, 활용할 수 있도록 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
개방형(집합투자기구)	투자자가 원할시 언제든지 환매가 가능한 펀드를 말합니다.
단위형(집합투자기구)	투자신탁의 모집시기(판매기간)이 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
모자형(집합투자기구)	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형(집합투자기구)	멀티클래스 펀드라고도 하며 하나의 펀드 안에서 종류별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
추가형(집합투자기구)	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형(집합투자기구)	환매 불가능한 펀드입니다.
단기금융집합투자기구(MMF)	집합투자재산을 단기금융상품 및 단기대출 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
부동산집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 부동산 및 부동산 관련 증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
신탁업자	집합투자재산을 보관, 관리하는 회사를 말합니다.
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 금융투자상품 등에 투자, 운용하는 회사를 말합니다.
판매수수료	투자자가 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료로서, 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함합니다.
환매수수료	일정 기간 이전 또는 계약 기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 투자자에게 일회적으로 부과되는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.
환헤지	해외펀드는 외화로 증권을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.