

투자위험등급 :

1등급

[매우 높은 위험]

칸서스자산운용(주)는 투자대상자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험)부터 5등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 따라서 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 **칸서스 하베스트 적립식 증권투자신탁1호(주식)**에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 담고 있습니다. 따라서 **칸서스 하베스트 적립식 증권투자신탁1호(주식) 수익증권**을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 칸서스 하베스트 적립식 증권투자신탁1호(주식)(46147)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형
3. 집합투자업자 명칭 : 칸서스자산운용 주식회사(☎ 02-2077-5000)
4. 판 매 회 사 : 판매회사 영업점
판매회사에 대한 자세한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.consus.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
5. 작 성 기 준 일 : 2015년 10월 12일
6. 증권신고서 효력발생일 : 2015년 12월 10일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10조좌)
8. 모집(매출)기간(판매기간) : 추가형으로 계속 모집 가능
9. 존속기간 : 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 집합투자증권신고서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 투자설명서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

서면문서 : 칸서스자산운용(주) 본점 및 판매회사 영업점

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자기구로서 증권신고서의 효력발생일 이후에도 기재내용이 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.

또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당 상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 참고하실 수 있으며, 간이투자설명서 대신 투자설명서의 교부를 요청하실 수 있습니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자 유형에 대한 기재사항을 참고하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 성과목표가 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
4. **원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.**
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있다는 점을 각별히 유념하시어 투자결정하시기 바랍니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
7. **집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사의 보호를 받지 못합니다.**
8. 투자자가 부담하는 선취판매수수료 등을 감안하면 투자자의 입금액액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매신청시의 예상 환매금액보다 실제 수령금액이 적을 수 있습니다.
10. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인해야 하고 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 **국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식**을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하며, 주식에 투자신탁재산의 **60%이상**을 투자하여 비교지수인 KOSPI 대비 초과수익을 추구하는 것을 목적으로 하는 증권투자신탁(주식형)입니다.

※ 그러나 **상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.**

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 기본 운용전략

- **비교지수 : KOSPI*100%**
- 펀드 비교지수를 추적하기 위하여 펀드 자산을 주로 **국내 상장주식**에 투자 합니다.
- 운용스타일 : 철저한 기업분석을 바탕으로 내재가치 대비 저평가된 종목을 선정하여 합리적 소수의 Contrarian적 사고에서 운용하는 것을 추구합니다.

(2) 세부 운용전략

가. 주식투자전략

- 벤치마크(KOSPI)와는 다른 장기적인 관점에서 내재가치 대비 저평가 종목들로 포트폴리오를 구성합니다.
- 철저한 기업분석에 기초한 종목선정을 하므로 Market Timing 운용전략을 지양합니다.
- 따라서 투자자가 자산배분을 사전에 한 다음 당해 펀드에 가입하셔야 합니다.

※ **상기 주식운용전략은 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.**

※ **기타 자세한 주식투자전략에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.**

나. 파생상품, 채권 및 현금성자산 등의 기타 운용전략

※ **기타 운용전략에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.**

※ 위험관리

- 효과적인 리스크 관리 및 안정적인 목표수익률 달성을 목적으로 설정금액, 시장여건, 운용상의 기술적 여건 등을 감안하여 탄력적인 투자대상자산의 편입비중 조절 및 포트폴리오 리밸런싱을 시행하고 있습니다.

※ 유의사항

- ① 당해 펀드의 운용성고가 반드시 시장성과와 연동하는 것은 아닙니다.
- ② 당해 펀드가 추구하는 목표 및 스타일은 단기적인 투자자보다는 장기적인 투

자자에게 보다 적합할 것으로 판단됩니다.

3. 주요 투자위험

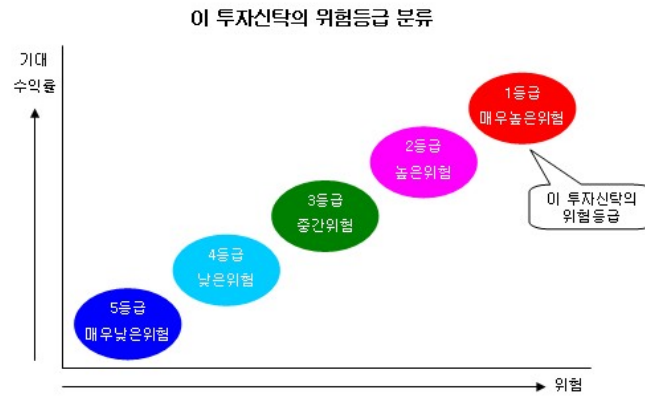
이 투자신탁의 수익증권은 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격변동에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로서 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

종류	세부구분	주요내용
개별위험	발행회사 위험	채권, 주식 등 이 투자신탁이 투자하는 투자대상자산의 가치는 투자대상 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동 될 수 있습니다. 따라서 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 의해 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.
시장위험	주식가격변동 위험	주식의 가치는 일반적으로 발행회사 고유의 위험뿐만 아니라 여러 가지 거시경제지표의 변화에 따라서도 급변할 수 있습니다. 특히 주식은 다른 여타의 자산보다 그 변동성이 큰 특징이 있으며, 이로 인해 투자원금의 손실 가능성이 매우 큰 위험이 있습니다.
운용성향 위험	적극적매매 위험	이 투자신탁의 주식에의 투자는 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있습니다. 이러한 전략은 통상 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있으며, 시장수익률과 괴리가 클 수 있습니다.
투자신탁 위험	투자원금손실 위험	관련법령은 투자신탁의 수익증권 투자에 대해서 투자원금을 보장하거나 보호하지 않습니다. 따라서 수익증권에 투자하는 경우 투자원금의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하여 이러한 위험은 전적으로 수익자가 부담하며 집합투자업자, 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. ※ 은행 등에서 수익증권이 판매되는 경우에도 「예금자보호법」의 보호를 받는 예금과 달리 투자신탁의 수익증권은 「예금자보호법」의 보호를 받지 못합니다.
해지위험	투자신탁 해지위험	설정후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만이거나, 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자는 수익자의 동의 없이 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형

□ 이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그리고 이 투자신탁은 국내 상장주식 등에 투자하는 증권투자신탁(주식형)으로서 수익자는 국내 상장주식 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 국내 상장주식 등은 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다. 그리고 이 투자신탁은 **투자위험등급 5등급 중 1등급**에 해당되는 매우 높은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 이 위험등급분류는 칸서스자산운용 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.



5. 운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황		주요운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모	
김영배	1970	주식운용 본부장	14개	1,711억	동양자산운용 주식운용팀(12년9개월) 현대인베스트먼트자산 주식운용팀(2년4개월) 토리스투자자문 주식운용본부(0년10개월) 브레인자산운용 주식운용본부(3년3개월) 칸서스자산운용 주식운용본부(0년10개월)

※ 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(<http://www.kofia.or.kr>)에서 확인할 수 있습니다.

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

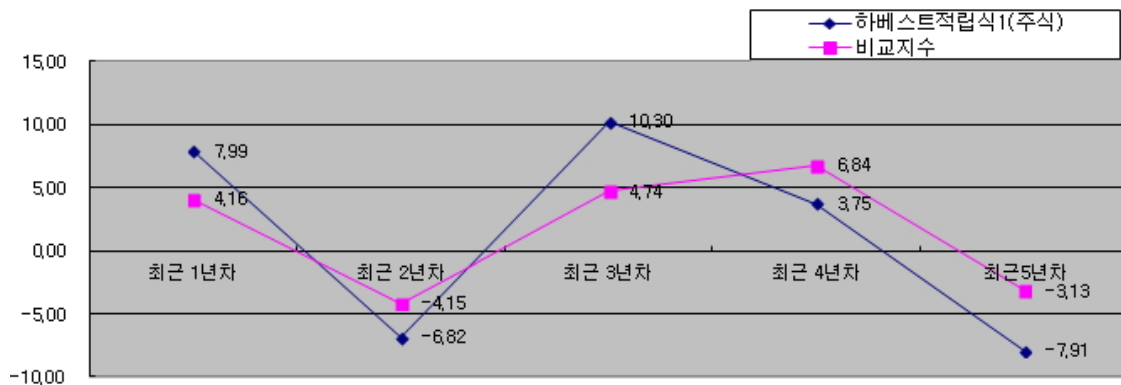
(단위 : %)

기간	최근1년차	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
	2014.10.13 ~ 2015.10.12	2013.10.13 ~ 2014.10.12	2012.10.13 ~ 2013.10.12	2011.10.13 ~ 2012.10.12	2010.10.13 ~ 2011.10.12
펀드전체	7.99	-6.82	10.30	3.75	-7.91
비교지수	4.16	-4.15	4.74	6.84	-3.13
A 클래스	6.47	-63.32	8.55	2.09	-9.39
A1 클래스	-44.24	-8.18	8.66	2.20	-9.30
A2 클래스	6.79	-8.10	8.77	2.30	-9.21
A3 클래스	6.74	-7.94	8.99	2.50	-9.02
A4 클래스	6.92	-7.76	9.20	2.71	-8.84
B 클래스	-	-	-	-	-
B1 클래스	-	-	-	-	-
B2 클래스	-	-	-	-	-
B3 클래스	-	-	-	-	-
B4 클래스	-	-	-	-	-
C 클래스	-	-	-	-	-
C1 클래스	-	-	-	-	-
C2 클래스	-	-	-	-	-
C3 클래스	-	-	-	-	-
C4 클래스	-	-	-	-	-
K1 클래스	5.64	-8.86	7.90	1.48	-9.93
K2 클래스	5.77	-8.75	8.04	1.61	-15.61

K3 클래스	5.90	-8.64	8.17	1.73	-15.51
K4 클래스	6.03	-8.52	8.31	1.86	-15.41
K5 클래스	6.17	-8.41	8.44	1.99	-15.30
I 클래스	7.22	-7.47	9.53	3.03	-8.56

주 1) 비교지수 : KOSPI*100%

- 2) 비교지수의 수익률에는 투자신탁보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.
- 3) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 해당펀드 수익률의 변동성을 나타내는 수치를 의미합니다.
- 4) 아래의 그래프는 개별 클래스가 아닌 펀드전체의 실적으로 작성되었습니다.



II 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

□ 이 투자신탁은 운용 및 관리 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	수수료율					부과기준
	K1 Class	A Class	B Class	C Class	I Class	
선취판매수수료	없음	납입금액의 1.0% 이내	없음	없음	없음	매입시
후취판매수수료	없음	없음	환매금액의 0.2% 이내	환매금액의 0.1% 이내	없음	90일미만 환매시
환매수수료	없음					

※ 판매수수료율은 상기 범위내에서 판매회사 별로 차등적용할 수 있습니다. 차등적용의 내용은 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(연간, %)					지급시기
	K Class	A Class	B Class	C Class	I Class	
집합투자업자 보수	연 0.654%					매 1개월
판매회사 보수	연1.5%~1.0%	연0.9%~0.3%	연0.9%~0.5%	연0.3%~0.1%	없음	
신탁업자 보수	연 0.030%					
일반사무관리	연 0.016%					

회사 보수						
기타비용	연 0.004%					사유발생시
총 보수·비용	연 2.204%~ 1.704%	연 1.604%~ 1.004%	연 1.604%~ 1.204%	연 1.004%~ 0.804%	연 0.704%	-
증권 거래비용	연 0.852%					사유발생시

※ 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2015.10.12기준으로 최근1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

※ 증권거래비용은 2015.10.12기준으로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

※ 집합투자증권발행분담금 부담주체가 2013.08.29기준으로 투자신탁에서 집합투자업자로 변경되었습니다.

클래스별 판매보수

Class A	연 0.9%	Class B	연 0.9%	Class C	연 0.3%	Class K1	연 1.50%	Class I	없음
Class A1	연 0.8%	Class B1	연 0.8%	Class C1	연 0.25%	Class K2	연 1.375%		
Class A2	연 0.7%	Class B2	연 0.7%	Class C2	연 0.2%	Class K3	연 1.25%		
Class A3	연 0.5%	Class B3	연 0.6%	Class C3	연 0.15%	Class K4	연 1.125%		
Class A4	연 0.3%	Class B4	연 0.5%	Class C4	연 0.1%	Class K5	연 1.0%		

총보수·비용 비율

Class A	연 1.604%	Class B	연 1.604%	Class C	연 1.004%	Class K1	연 2.204%	Class I	연 0.704%
Class A1	연 1.504%	Class B1	연 1.504%	Class C1	연 0.954%	Class K2	연 2.079%		
Class A2	연 1.404%	Class B2	연 1.404%	Class C2	연 0.904%	Class K3	연 1.954%		
Class A3	연 1.204%	Class B3	연 1.304%	Class C3	연 0.854%	Class K4	연 1.829%		
Class A4	연 1.004%	Class B4	연 1.204%	Class C4	연 0.804%	Class K5	연 1.704%		

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시> (단위:천원)

구분	1년	3년	5년	10년
K1 Class	226	712	1,248	2,841
A Class	262	612	998	2,146
B Class	164	517	906	2,063
C Class	102	323	566	1,289
I Class	72	227	399	907

※ 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료를 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

2. 과세

투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 15.4%, 내국법인 15.4%)을 부담합니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

※ 과세에 대한 더 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격 산정 및 공시

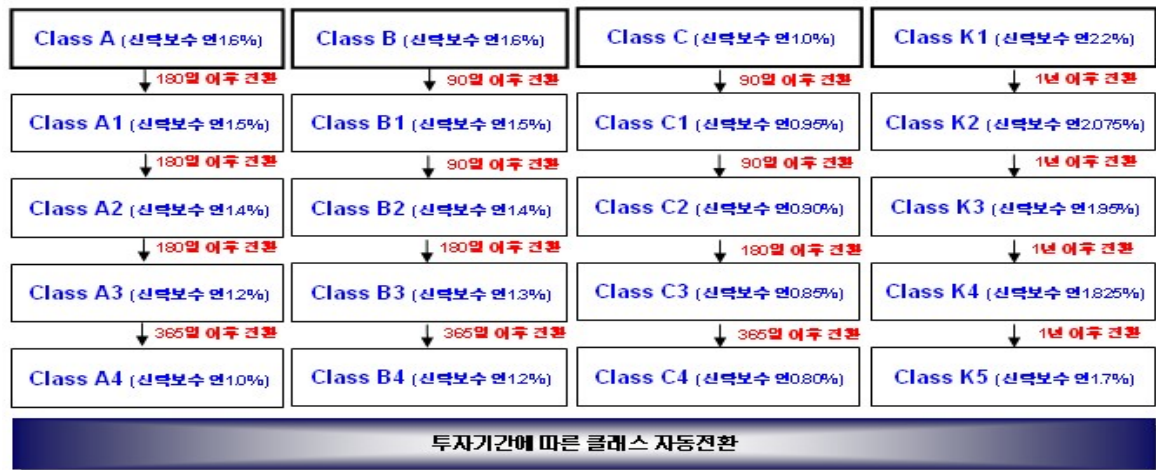
구 분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)은 그 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)의 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁(당해 종류 수익증권의 상당액)의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액[이하 “순자산총액(당해 종류 수익증권의 순자산총액)”이라 한다]을 그 공고·게시일 전날의 수익증권(당해 종류 수익증권) 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
공시장소	기준가격의 공시는 집합투자업자(http://www.consus.co.kr)·판매회사·한국금융투자협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지에 공고하거나 또는 판매회사의 영업점에 게시합니다.

※ 주) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않습니다.

나. 매입 및 환매 절차

	15시[오후 3시] 이전	15시[오후 3시] 경과후
매입	<p>금전을 납입한 영업일로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p style="text-align: center;">D ————— D+1</p> <p style="text-align: center;">자금납입 수익증권 매입</p> <p style="text-align: center;">(오후3시이전) (D+1 기준가격적용)</p>	<p>금전을 납입한 영업일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p style="text-align: center;">D ——— D+1 ——— D+2</p> <p style="text-align: center;">자금납입 수익증권 매입</p> <p style="text-align: center;">(오후3시경과후) (D+2 기준가격적용)</p>
환매	<p>환매를 청구한 영업일로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 환매수수료 및 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급</p> <p style="text-align: center;">D D+1 D+2 D+3</p> <p style="text-align: center;">환매청구 기준가격 환매대금</p> <p style="text-align: center;">(오후3시이전) 적용 지급</p>	<p>환매를 청구한 영업일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 환매수수료 및 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급</p> <p style="text-align: center;">D D+1 D+2 D+3</p> <p style="text-align: center;">환매청구 기준가격 환매대금</p> <p style="text-align: center;">(오후3시경과후) 적용 지급</p>

4. 전환절차 및 방법



- ※ Class I 수익증권의 경우에는 수익증권의 보유기간에 따라 수익증권 전환이 발생하지 않습니다.
- ※ 환매신청 클래스가 전환대상이 되는 경우에는 클래스 전환을 하지 아니하고 당해 환매청구된 클래스에서 환매합니다.

III 요약 재무정보

대차대조표			
항 목	제 11 기 2015.10.12	제 10 기 2014.10.12	제 9 기 2013.10.12
운용자산	151,554,598,065	204,386,516,460	311,967,666,546
증권	151,005,918,585	203,803,643,600	306,712,643,480
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	548,679,480	582,872,860	5,255,023,066
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	13,718,363,205	1,738,186,865	6,057,948,268
자산총계	165,272,961,270	206,124,703,325	318,025,614,814
운용부채	0	0	0
기타부채	13,524,304,350	2,060,602,098	5,896,920,255
부채총계	13,524,304,350	2,060,602,098	5,896,920,255
원본	166,464,609,559	238,789,078,506	334,055,624,570
수익조정금	-3,895,271,988	2,023,311,428	-6,132,981,466
이익잉여금	-10,820,680,651	-36,748,288,707	-15,793,948,545
자본총계	151,748,656,920	204,064,101,227	312,128,694,559

손익계산서			
항목	제 11 기 2014.10.13~ 2015.10.12	제 10 기 2013.10.13~ 2014.10.12	제 9 기 2012.10.13~ 2013.10.12
운용수익	15,871,102,633	-15,955,964,836	36,772,728,009
이자수익	112,855,866	425,237,500	565,916,147
배당수익	2,793,141,072	2,881,539,623	3,341,545,220
매매/평가차익(손)	12,965,105,695	-19,262,741,959	32,865,266,642

기타수익	0	0	0
운용비용	3,132,781,931	4,965,423,431	6,458,929,595
관련회사 보수	3,125,799,881	4,965,423,431	6,458,929,595
매매수수료	6,982,050	0	0
기타비용	37,171,015	57,124,670	70,126,485
당기순이익	12,701,149,687	-20,978,512,937	30,243,671,929
매매회전율	405.99	188.65	159.81