

투자목적 및 전략

이 투자신탁은 국내 주식을 주된 투자대상자산으로 하며 국내 주식에 투자신탁재산의 90% 이하를 투자하여 수익을 추구합니다.

- 상세 운용전략을 활용하여 영업이익과 매출액이 꾸준히 증가할 것으로 기대되는 가치주에 주로 투자하며 주식시장 하락 위험을 방어하기 위해 주식 편입비중을 탄력적으로 조정하여 자본 이익의 극대화를 추구

- 리스크관리팀에서 금융공학기법을 활용한 포트폴리오 구성 프로세스 확립, 위험에 대한 사전적인 정보제공 및 운용 성과에 대한 분석을 통해 운용업무 및 포트폴리오 위험관리에 대한 지원

펀드내역

펀드규모(NAV) 53억 원

펀드유형 증권(혼합주식형), 중류형, 개방형, 추가형
-주식 편입비 : 90% 이하

설정일

(운용펀드 : 2018년 03월 27일)

- 클래스 A : 2018년 03월 27일
- 클래스 A-E : 2018년 03월 27일
- 클래스 C : 2018년 03월 29일
- 클래스 C-E : 2018년 03월 27일
- 클래스 C-F : 2018년 03월 27일
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 2018년 05월 23일
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 2018년 05월 23일
- 클래스 C-P2(연금저축) : 2018년 05월 28일
- 클래스 S-P2(연금저축) : 2018년 08월 31일

벤치마크 없음

참조지수 KOSPI 80%+Call 20%(참조지수)

신탁업자 국민은행

환매대금 지급일

구분	기준가격 적용일	환매대금 지급일
15시 30분 이전	2영업일	4영업일
15시 30분 경과후	3영업일	4영업일

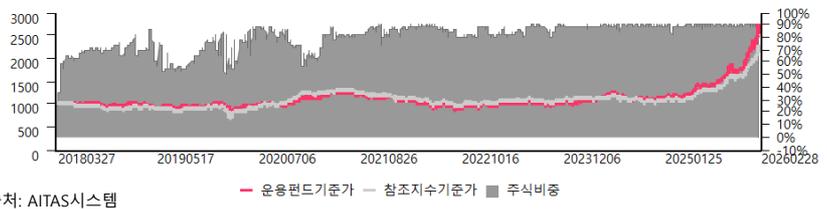
투자위험등급 2등급(높은 위험)

1	2	3	4	5	6
---	---	---	---	---	---

펀드 운용 성과

	누적수익률							
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정이후
운용펀드	18.53%	62.79%	95.39%	139.78%	163.99%	183.99%	146.00%	173.99%
클래스 A	18.44%	62.31%	94.13%	136.61%	156.73%	172.13%	128.72%	143.83%
클래스 A-E	18.46%	62.42%	94.42%	137.35%	158.42%	174.88%	132.68%	150.64%
클래스 C	18.42%	62.21%	93.90%	136.03%	155.42%	170.02%	125.71%	138.73%
클래스 C-E	18.45%	62.38%	94.31%	137.06%	157.77%	173.82%	131.15%	147.99%
클래스 C-F	18.48%	62.53%	94.70%	138.04%	159.99%	177.43%	136.38%	157.07%
클래스 C-P(퇴직연금)	18.43%	62.28%	94.05%	136.40%	156.25%	171.36%	127.61%	136.20%
클래스 C-P(퇴직연금)E	18.46%	62.40%	94.39%	137.24%	158.18%	174.49%	132.10%	143.64%
클래스 C-P2(연금저축)	18.43%	62.26%	94.02%	136.32%	156.08%	171.07%	127.19%	139.37%
클래스 S-P2(연금저축)	18.55%	62.80%	96.01%	137.61%	159.28%	-	-	173.54%
참조지수	15.52%	45.38%	72.29%	107.90%	102.95%	120.21%	86.30%	124.49%

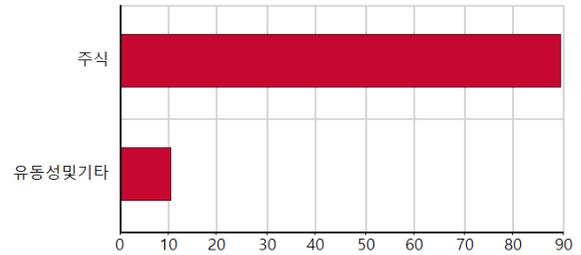
- 운용펀드 수익률은 보수 차감 전 수치입니다.
- 설정 이후 벤치마크 수익률은 운용펀드 기준으로 작성되었습니다.
- 상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
- 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. (세전 수익률)
- 최초설정일 이후 전액환매가 된 클래스의 경우 기간별 누적수익률은 재설정되는 날로부터 재설정됩니다.



자산 구성 현황 (2026년 02월말 기준)

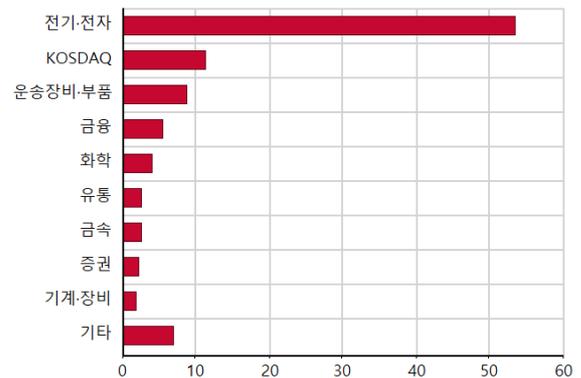
<전체>

순위	자산명	비중(%)
1	주식	89.5
2	유동성및기타	10.5



<주식 업종별>

순위	자산명	비중(%)
1	전기.전자	53.6
2	KOSDAQ	11.4
3	운송장비.부품	8.8
4	금융	5.6
5	화학	4.3
6	유통	2.6
7	금속	2.6
8	증권	2.2
9	기계.장비	2.0
10	기타	7.0



상위 10개 보유 종목 (2026년 02월말 기준, 주식비중)

종목명	업종명	비중(%)
삼성전자	전기.전자	28.9
SK하이닉스	전기.전자	14.3
현대차	운송장비.부품	4.6
SK스퀘어	금융	2.0
삼성전기	전기.전자	2.0

종목명	업종명	비중(%)
미래에셋증권	증권	1.9
삼성생명	보험	1.4
두산에너빌리티	기계.장비	1.3
삼성물산	유통	1.2
파두	전기.전자	1.1

본 자료는 고객에 대한 단순 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 수익증권의 매입을 권유하거나 광고하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 본 자료는 당사 홈페이지 외에 게시할 수 없으며 기존 가입고객 이외에는 교부할 수 없습니다. 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않으며, 운용 결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 본 상품을 취득하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 본 자료에 수록된 시장전망 및 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 약속을 위하여 작성된 것이 아니며, 실제의 운용 및 실현 수익률은 시장상황의 변화에 따라 본 자료에 수록된 내용과 다르게 이루어 질 수 있습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다. 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아니며 중류형 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 해외투자상품의 경우 환율의 변동에 따라 자산가치가 변동되거나, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다.

보수 및 수수료

보수(순자산총액 기준)

- 클래스 A : 총 연 1.4825% (판매 0.7%)
- 클래스 A-E : 총 연 1.1325% (판매 0.35%)
- 클래스 C : 총 연 1.7525% (판매 0.97%)
- 클래스 C-E : 총 연 1.2675% (판매 0.485%)
- 클래스 C-F : 총 연 0.8125% (판매 0.03%)
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 총 연 1.5825% (판매 0.8%)
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 총 연 1.1825% (판매 0.4%)
- 클래스 C-P2(연금저축) : 총 연 1.6325% (판매 0.85%)
- 클래스 S-P2(연금저축) : 총 연 0.9925% (판매 0.21%)

(공통사항)

운용 0.75%, 신탁 0.02%, 사무관리0.0125%

선취수수료

- 클래스 A : 납입금액의 1.0% 이내
- 클래스A-E : 납입금액의 0.5% 이내
- 클래스 C, C-E, C-F, C-P(퇴직연금), C-P(퇴직연금)E, C-P2(연금저축), S-P2 : 없음

환매수수료

없음

시장동향 및 운용현황

2월 KOSPI는 전월 대비 19.52% 상승한 6,244.13pt, KOSDAQ은 3.77% 상승한 1,192.78로 장을 마감했습니다. 1월 중 사상 처음으로 5,000pt선을 돌파했던 KOSPI 지수는 2월에도 랠리를 지속하면서 6,000pt를 돌파했습니다. 2월 초부터 약 2주간의 숨 고르기 이후 지수는 연휴 종료 이후 상승세를 지속하며 레벨업에 성공했습니다. 삼성전자와 SK하이닉스의 영업이익 전망치가 전년 대비 2배 이상 상향되면서 지수 전체의 상승을 이끌었고, 정부의 코리아 디스카운트 해소 정책에 따라 기업들이 자사주 소각과 배당 확대 등 주주환원 정책을 적극적으로 내놓은 것도 긍정적이었습니다. 다만, 월 후반으로 가면서 미국과 이란의 갈등 격화는 잠재적인 리스크 요인으로 부각되는 모습이었습니다. 업종별로는 증시 상승으로 인한 실적 개선 기대감이 상승한 증권, 로봇산업으로의 신성장 모멘텀이 반영된 자동차, 지속적인 실적 추정치 상향이 이루어진 반도체 업종은 상승세를 보였습니다. 반면, 지수를 단기간에 아웃퍼폼할 만한 모멘텀이 부족했던 미디어와 엔터 투어, 일부 선주들의 중국 조선사로의 LNG선 발주로 인해 선가 상승에 대해 의구심이 생긴 조선 업종은 부진한 흐름을 보였습니다. 원/달러 환율은 1,440원으로 소폭 하락 마감했고, WTI 기준 국제유가는 전월 대비 상승한 67.02달러를 기록했습니다. 수급 주체별로는 기관(15.6조원), 개인(3.4조원)이 순매수한 반면, 외국인(19.9조 원)은 순매도를 기록했습니다.

시장전망 및 운용계획

3월 국내 시장은 1,2월의 강한 상승세 이후 숨 고르기 장세를 보일 것으로 예상합니다. 주요 기업들의 시장 예상치를 뛰어넘는 실적 발표가 마무리되었고, 미국 증시가 관세 노이즈와 AI주 불안 등으로 조정을 보이고 있기 때문입니다. 여기에 미국과 이란의 갈등은 1,2월 가파른 지수 상승에 따른 차익실현 욕구를 자극할 것으로 예상합니다. 이러한 이유로 미국과 이란 갈등의 본격화 시 한국 증시의 상승세가 가팔랐던 만큼 단기간에 깊은 지수의 조정이 나올 가능성도 보고 있습니다. 다만, 트럼프 대통령이 유가 상승으로 인한 인플레이션 발생과 금리 인하 가능성 축소를 원치 않음을 감안할 때 미국과 이란 간의 갈등은 초기 양측의 강한 공방 이후에 해결책을 도모할 것으로 전망합니다. 그동안의 지수 상승세가 실적 상승세에 기인했고, 밸류에이션 부담이 없는 상황이었던 점을 감안할 때 지수 조정 시 저점 매수 수급이 유입되면서 낙폭을 축소해 나갈 것입니다. 현재 KOSPI 지수가 반도체 중심의 강한 이익 추정치가 유지되고 있는 점도 변동 가능성을 높게 보는 요인입니다. 변동 과정에서는 주도주 중심의 강세를 예상합니다.

미국과 이란 간 전쟁이 발발하였고, 중동 지역으로 확대되는 움직임을 보이자 월초 가파른 주가 조정이 나타났습니다. 해당 이슈의 분쟁 지역이 이란에서 중동 전역으로 확대되고 있고 장기간 이어질 수 있다는 점은 인플레이션 상승 압력을 자극하고 향후 금리 인하 속도를 늦출 수 있다는 측면에서 증시에는 변동성 요인으로 작용할 가능성이 높아 보입니다. 한국의 경우 기업 실적 추정치 상향 흐름에서 정부의 증시 활성화 정책에 따른 주식시장 지원책이 차별화된 상승 요인으로 작용할 전망입니다. 정부의 코스닥 부양 정책에 대한 의지가 높고, KOSPI 상승률과 KOSDAQ 간의 주가 상승률의 차이가 컸다는 점을 감안할 때 단기적으로는 KOSDAQ의 아웃퍼폼 가능성이 높아 보여 지속적으로 KOSDAQ의 비중을 확대할 계획입니다. 반도체 업종의 경우 가격 주도의 수출 상승이 지속되고 있어 최소한 26년 상반기까지는 이익 추정치의 상황이 나타날 것으로 예상되며, 해당 이슈는 반도체 장비 및 소재에 대한 관심으로 확산될 수 있어 26년 실적 추정치가 상향되는 기업을 중심으로 비중을 확대할 계획입니다. 중동 전쟁 이슈로 인해 기간 조정을 겪었던 방산 업종에 대한 관심을 높일 계획입니다. 이번 중동 전쟁에서 경쟁력을 입증한 미사일 무기체계와 감시망에 대한 수요가 확대되는 위성 체계에 대한 비중을 확대하겠습니다. 상반기까지 스페이스X IPO에 대한 관심은 지속적으로 높을 것으로 판단됨에 따라 관련 업체에 대한 비중을 높게 유지할 계획입니다. 26년에는 로봇 양산 시기가 본격화됨에 따라 해당 밸류체인에 대한 관심도 높게 유지하겠습니다. 의약 업종의 경우 코스닥 내 비중이 타 업종 대비 상대적으로 높습니다. 정부의 코스닥 부양 정책이 본격화될 경우 유동성 유입에 따른 주가 상승이 발생할 수 있어 보입니다. 제너릭에 대한 약가 인하 가능성은 EPS 측면에서 부담 요인으로 작용할 수 있어 전통 제약사보다는 기술력을 보유하고 26년도 라이선스 아웃이 기대되는 종목 또는 차세대 비만 치료제의 역량을 보유한 기업을 선별적으로 편입하여 초과 수익을 창출하겠습니다.

본 자료는 고객에 대한 단순 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 수익증권의 매입을 권유하거나 광고하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 본 자료는 당사 홈페이지 외에 게시할 수 없으며 기존 가입고객 이외에는 교부할 수 없습니다. 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않으며, 운용 결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 본 상품을 취득하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 본 자료에 수록된 시장전망 및 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위하여 작성된 것이 아니며, 실제의 운용 및 실현 수익률은 시장상황의 변화에 따라 본 자료에 수록된 내용과 다르게 이루어 질 수 있습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다. 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아니며 종류형 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 해외투자상품의 경우 환율의 변동에 따라 자산가치가 변동되거나, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다.