

KCGI 지수연계하이파이브증권투자신탁 1호[채권]
[채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2023년 11월 02일 - 2024년 02월 01일)

- 이 상품은 [채권형 펀드]로서,
[추가 입금이 불가능한 단위형이고, 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.

KCGI 자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 10 국제금융센터 One IFC 15층
(☎전화 :02)6320-3000 , www.kcgiam.com)

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

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [KCGI 지수연계하이파이브증권투자신탁 1호 [채권]]의 자산운용회사인 [KCGI 자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [신한은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : KCGI 자산운용 www.kcgiam.com
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	5등급(낮은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
KCGI 지수연계하이파이브증권투자신탁 1호[채권]		E1462	
KCGI 지수연계하이파이브증권투자신탁1호[채권]종류Ce		E1463	
KCGI 지수연계하이파이브증권투자신탁1호[채권]종류C-Pe		E1464	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2023.05.02
운용기간	2023.11.02 - 2024.02.01	존속기간	2023.05.02 - 2026.06.02
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 단위형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	KCGI 자산운용	판매회사	KCGI 자산운용(직판)
펀드재산보관회사 (신탁업자)	신한은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
* 파생결합사채(ELB)에 주로 투자하는 채권형 펀드			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],
 운용사 홈페이지 [www.kcgiam.com] 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
KCGI 지수연계하이파이브증권투자 신탁 1호[채권]	자산총액	1,446	1,504	4.00
	부채총액	0	0	-2.94
	순자산총액	1,446	1,504	4.00
	기준가격	948.76	1,015.83	7.07
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스E	기준가격	945.49	1,012.33	7.07
클래스P	기준가격	945.49	1,012.33	7.07

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

이 투자신탁은 유동성자산을 제외하고 투자신탁재산의 대부분인 신탁재산의 80%이상을 "기초자산의 가격변동에
 연계된 매 6개월 단위로 조기(만기)상환조건이 내재된 채권(파생결합사채)"에 투자할 계획입니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

동 펀드는 기초자산의 가격변동에 연동하여 미리 정하여진 방법에 따라 지급금액 또는 회수금액이 결정되는 4개 이상의 채권(파생결합사채)들을 편입하여 운용하고 있습니다. 이 채권(파생결합사채)들은 사전에 정하여진 조기상환결정일(만기상환결정일 포함)에 기초자산이 모두 최초기준지수와 비교하여 수익상환 조건을 충족한 경우 원금과 수익을 지급하고 자동조기상환 또는 만기상환됩니다.
수익상환 조건을 충족하지 못하는 경우 다음 평가일로 자동 연장되고, 만일 만기시점까지 수익상환 조건을 충족하지 못할 경우 최소한 원금 지급은 추구합니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

기초자산이 모두 조기상환조건을 충족할 경우 자동조기상환이 확정되며, 한 기초자산이라도 미충족할 경우 다음 평가일에 조기상환 여부를 재관찰합니다.
만기 전까지 조기상환되지 않는 경우 채권(파생결합사채)의 만기까지 투자해야 하므로 거래 상대방의 신용 위험 위주로 관리해 나갈 계획입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	23.11.02 ~ 24.02.01	23.08.02 ~ 24.02.01	23.05.02 ~ 24.02.01				
KCGI 지수연계하이파이브증권투자신탁 1호[채권]	7.07	2.66	1.58	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
클래스E	7.07	2.47	1.23	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
클래스P	7.07	2.47	1.23	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

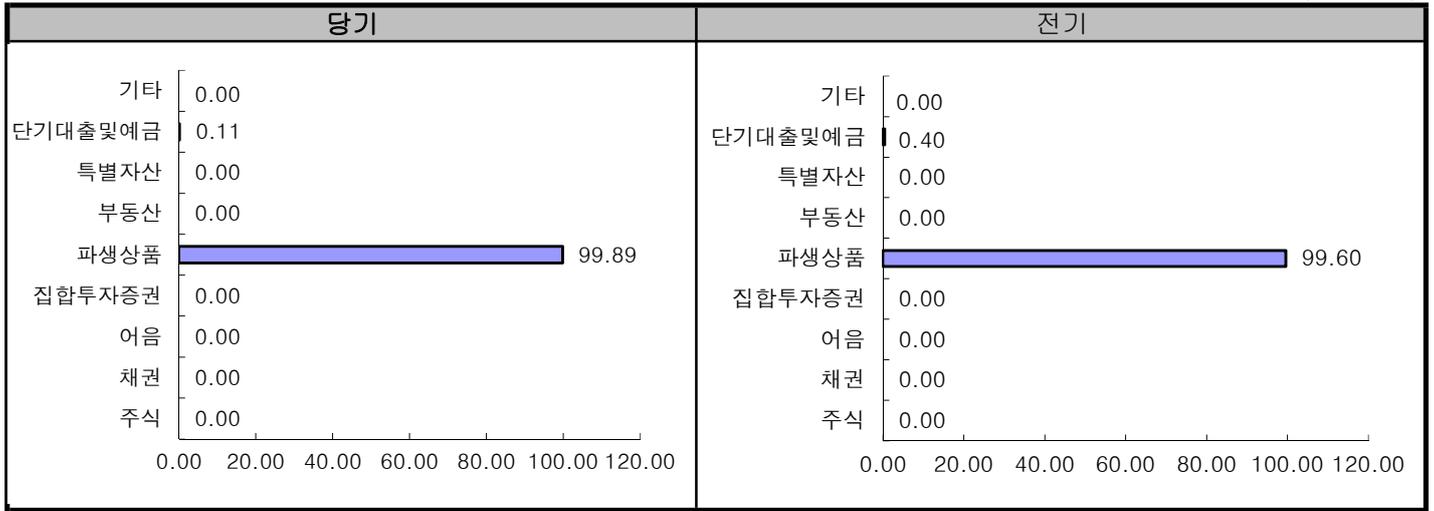
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-64	-	-	-	0	1	-63
당기	-	-	-	-	-	99	-	-	-	0	2	101

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권			집합 투자 증권	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	1,502	-	-	-	2	-	1,504
	-	-	-	-	-	(99.89)	-	-	-	(0.11)	-	(100.00)
합계	-	-	-	-	-	1,502	-	-	-	2	-	1,504
	-	-	-	-	-	(99.89)	-	-	-	(0.11)	-	(100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2024.02.01) 현재 환헤지 비율	(2023.11.02 ~ 2024.02.01) 환헤지 비용	(2023.11.02 ~ 2024.02.01) 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.

▶ 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 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)**

※해당사항 없음

▶ **주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **채권**

※해당사항 없음

▶ **어음**

※해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

※해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

※해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
ELB	KB증권	해외지수		2026.04.30	394	392	398	-
ELB	NH투자증권	해외지수		2026.04.30	394	392	398	-
ELB	미래에셋증권	해외지수		2026.04.30	394	392	398	-
ELB	교보증권	해외지수		2026.04.30	305	304	308	-

▶ **부동산(임대)**

※해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※해당사항 없음

▶ **특별자산**

※해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	신한은행		2	2.99		-

▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

※해당사항 없음

▶ **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		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
이지은	2023.05.02	부장	104	1,554	-	-	이화여자대학교 영문/경영학 졸업	2110000209
							06. 대우증권 증권사원	
							07. 마이다스에셋자산운용 상품개발팀 주임	
							08.~ 현재 KCGI 자산운용 대체투자운용팀 부장	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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

※해당사항 없음

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
KCGI 지수연계하이파이브증권투자신탁 1호[채권]	자산운용회사	1.77	0.12	0.00	0.00	
	판매회사	0.60	0.04	0.00	0.00	
	클래스E	0.37	0.04	0.00	0.00	
	클래스P	0.24	0.04	0.00	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.08	0.01	0.00	0.00	
	일반사무관리회사	0.05	0.00	0.00	0.00	
	보수 합계	2.50	0.17	0.00	-	
	기타비용**	0.03	0.00	0.03	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매. 중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-
	증권거래세	-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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)
운용	전기	0.01	-	0.01	0.01	-	0.01
	당기	0.01	-	0.01	0.01	-	0.01
종류(class)별 현황							
클래스E	전기	0.66	-	0.66	0.67	-	0.67
	당기	0.00	-	-	0.01	-	0.01
클래스P	전기	0.66	-	0.66	0.67	-	0.67
	당기	0.00	-	-	0.01	-	0.01

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 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, %)

※해당사항 없음

▶ 최근3분기 매매회전을 추이

(단위: %)

※해당사항 없음

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 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

① 채권(파생결합사채)의 발행회사에 신용사건 발생 시 투자원금 손실(0~100%)이 발생할 수 있습니다.

② 채권(파생결합사채)의 발행회사의 부도, 파산 등의 사유로 투자계약조건을 이행하지 못하는 경우에는 투자원금 손실(0~100%)이 발생할 수 있습니다.

③ 신탁재산으로 편입된 채권(파생결합사채)은 발행회사와 직접 거래하기 때문에 유동성이 작으며, 중도 환매 요청 시 편입된 채권(파생결합사채)의 실제 중도 환매금액과 이론 가격인 펀드 기준가격으로 계산한 금액 간에 차이가 발생할 수 있기 때문에 잔여 수익자 보호를 위하여 펀드의 환매수수료는 다른 일반 펀드 보다 높게 책정됩니다. (환매수수료는 전액 펀드로 귀속됩니다.) 따라서 만기이전에 중도 환매하고자 하는 경우 중도 환매가 원활하지 못할 수 있으며, 중도 환매에 따른 가격 손실 및 높은 환매수수료로 인하여 원금손실이 발생할 수 있으며, 이 경우 구조 상 설계되어 있는 최대 손실율을 초과하는 손실이 발생할 수도 있습니다.

④ 기초자산의 거래중지, 가격산출 중단 또는 상장폐지, 관련법규의 변경, 천재지변, 전시, 사변, 금융·외환시장의 중대한 교란, 발행회사의 휴·폐업 등 기타 불가피한 예상치 못한 사건이 발생하는 경우에는 계약조건(기준일, 행사가격, 지급일, 상환조건 및 상환금액)등이 변경 될 수 있으며, 원금에 현저히 미달하는 금액으로 강제 조기청산 될 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

신탁재산으로 편입된 채권(파생결합사채)은 발행회사와 직접 거래하기 때문에 유동성이 작으며, 중도 환매 요청 시 편입된 채권(파생결합사채)의 실제 중도 환매금액과 이론 가격인 펀드 기준가격으로 계산한 금액 간에 차이가 발생할 수 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

이 투자신탁은 투자자의 환매청구 발생 시 잔존 수익자 보호를 위하여 환매수수료를 부과할 계획입니다. 이 때, 투자자간 형평성을 고려하여 잔존 자산의 건전성이 훼손되지 않도록 처분하며 투자자에게 적시에 정확한 정보가 전달되도록 하는 것을 최우선 원칙으로 합니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

투자신탁재산으로 편입된 채권(파생결합사채)의 권리내용의 조정이 필요하다고 인정되는 경우에는 금융시장의 관행에 따라 발행자와 집합투자업자의 합의를 통해 일부 조정될 수 있습니다.

▶ **자전거래 현황**

※해당사항 없음

▶ **자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차**

※해당사항 없음

▶ **주요 비상대응계획**

이 투자신탁은 일반적으로 투자자의 환매청구 발생 시, 채권(파생결합사채)을 발행사에 중도매각하여 대응할 수 있습니다. 다만, 채권(파생결합사채)의 환매연기 및 상환연기, 채권(파생결합사채) 발행사 채무불이행, 기타 그 외의 사유로 인하여 유동성 리스크가 발생할 경우, 신속한 회수를 위하여 노력합니다. 이 때 투자자간 형평성을 고려하여 잔존 자산의 건전성이 훼손되지 않도록 처분하며, 투자자에게 적시에 정확한 정보가 전달되도록 하는 것을 원칙으로 합니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융상품으로 증권 및 파생상품 등을 말합니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일의 펀드 잔존수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다.
단기금융집합투자기구	투자신탁재산의 전부를 대통령령으로 정하는 단기금융상품에 대통령령으로 정하는 방법으로 투자하는 펀드입니다.
증권집합투자기구	투자신탁재산의 50% 초과하여 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다.
혼합자산집합투자기구	투자신탁재산을 운용함에 있어서 투자대상의 제한을 받지않는 펀드입니다.
부동산집합투자기구	투자신탁재산의 50% 초과하여 부동산(부동산과 관련된 증권 등 포함)에 투자하는 펀드입니다.
특별자산집합투자기구	투자신탁재산의 50% 초과하여 특별자산(증권 및 부동산을 제외한 투자대상자산을 말한다)에 투자하는 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
수익증권(집합투자증권)	자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 상 증권의 일종으로 집합투자업자 및 신탁업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비용에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 집합투자기구에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다
집합투자	2인 이상에게 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
집합투자기구(펀드)	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 증권(주식, 채권 등)등에 투자·운용하는 회사를 말합니다.
신탁업자	투자재산을 보관하고 관리하는 회사를 말합니다.
판매회사	펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 기준가산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
투자신탁	집합투자업자와 신탁회사간의 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다.
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.