

# KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] [혼합채권형 펀드]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2025년 12월 16일 - 2026년 03월 15일)

- 이 상품은 [혼합채권형 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.

## KCGI 자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 10 국제금융센터 One IFC 15층  
(☎전화 :02)6320-3000 , [www.kcgiam.com](http://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
  9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
  10. 집합투자재산의 평가
- <참고 - 펀드용어정리>

## <공지사항>

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]]의 자산운용회사인 [KCGI자산운용]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 : KCGI자산운용 [www.kcgiam.com](http://www.kcgiam.com)  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## <운용경과 및 계획>

### [성과분석]

운용기간(25.12.16~26.03.15) KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합](이하 '펀드')종류 C 수익률 8.30% 기록하여 동기간 비교지수 수익률을 0.47%p 하회하였습니다.

성과하회에 있어 채권투자와 주식투자 모두 부정적 영향을 미쳤습니다. 세부적으로 채권투자는 비교지수 대비 ① 듀레이션(펀드 편입자산의 가중평균 만기)을 확대 운용하여 성과에 부정적, ② 은행채 비중 축소, 기타금융채 비중 확대하여 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

### (채권부문)

운용기간 동안 국내 채권시장은 중동 지정학적 리스크에 따른 유가 및 환율 급등으로 글로벌 통화긴축 전환 가능성이 부각되며 금리 상승했습니다. 12월은 환율이 큰 폭으로 상승하였으나, 국민연금의 전략적 환헤지 재개 영향으로 월 후반 환율이 급락하면서 국내금리는 단기 구간을 중심으로 강세로 마감하였습니다. 1월은 매파적 금통위, 대외금리 상승, 추경우려 등이 반영되며 국내금리 상승 폭이 확대되었습니다. 2월에는 증시 호조 및 글로벌 재정확장 우려에 금리 급등하였으나, 환율과 재정부의 구두개입 영향에 금리 반락하였습니다. 3월은 전쟁 장기화 우려와 종전 기대가 혼재되며 전구간 금리 상승하였고, 차기 한은 총재 지명 이후 매파적 성향을 반영하며 금리 상방압력은 확대되었습니다.

### (주식부문)

당사 포트폴리오에서는 반도체를 비롯한 IT섹터에 가장 높은 비중을 유지하면서, 방산 및 조선 등 산업재 섹터와 금융, 소비재 섹터에도 상당한 비중을 할애하고 있습니다. 기간 중에 펀드 성과에 기여를 가장 많이 한 종목은 에이피알, 한미반도체, 리노공업, 키움증권 및 KB금융 등이었으며 반면에 성과에 가장 부정적인 기여를 한 종목은 HD현대중공업, SK하이닉스, 삼성에프스홀딩스 및 고려야연 등이었습니다. 1분기 BM 대비 소폭 언더퍼폼의 주요 원인은 SK하이닉스와 삼성전자 등 반도체 대형주의 BM 대비 비중 부족에서 발생하였습니다. 해당 기간 AI 모멘텀 지속으로 반도체 섹터의 상승률이 시장 평균을 상회하였으나, 당사 포트폴리오는 소부장 및 중소형 반도체주 중심으로 비중을 배분하고 있어 대형주 상승수혜를 충분히 누리지 못한 측면이 있습니다. 반면, BM 외 종목인 에이피알(+46.4%), 리노공업(+56.6%) 등에서의 종목선별 효과가 양호하여 하락폭을 제한하였습니다.

### [운용계획]

운용 펀드는 채권의 안정적 수익과 주식의 초과수익 달성을 목표로 운용할 계획입니다.

### (채권부문)

국고 3년 3.20~3.60%, 10년 3.60~3.90%, 크레딧 스프레드 25~40bp 전망. 국내 채권시장은 약세요인에 민감하게 반응하며 WGBI 편입 관련 자금 유입과 국제유가 변화에 주목하며 등락을 보일 것으로 전망합니다. 중동 지정학적 리스크로 공급발 물가 압력이 확대된 가운데, 국내는 K자형 성장 국면에 있는 만큼 금리인상 시 내수둔화로 이어질 가능성이 높아 당분간 신중한 통화정책 기조를 유지할 것으로 판단됩니다. 4월 중 신임 총재 인사청문회, 추경 등의 약세요인에도 중동 불안 완화 기대와 WGBI(세계국채지수) 편입 강도에 따라 금리 추가 상승 여력은 제한적일 것으로 예상됩니다. 미국은 3월 FOMC에서 정책금리를 동결하였습니다. 연준은 인플레이 전망을 상향조정하였으나, 점도표에서 연내 1회 인하 전망을 유지하였습니다. 그러나 유가 급등으로 인한 PPI(생산자물가지수) 상승 압력 확대, 관세를 비롯한 원자재 가격 상승 등 인플레이 고착화 속 연준의 금리인하 여력은 제한될 것으로 판단됩니다. 크레딧 스프레드는 중동 지정학적 리스크 완화, 분기말 이후 채권자금 재유입 시 점진적으로 안정화될 것으로 전망합니다.

이에 채권투자는 ①시장상황에 따른 탄력적인 듀레이션 조정, ②중단기 만기 구간 비중 확대, ③시중은행계열 기타금융채, 우량 회사채 비중을 확대하여 안정적인 이자수익을 확보하며 펀드 수익률을 제고할 계획입니다.

### (주식부문)

장기적으로 높은 성장 잠재력을 보유하고 있는 기업들 중에서 밸류에이션이 매력적이며 이익 및 주가 모멘텀이 좋은 종목에 포트폴리오의 상당 부분을 투자할 것이며 또한 높은 지속가능 자기자본이익률(ROE)를 기반으로 주주환원정책(배당, 자사주 매입소각 등)을 통해 우수한 기업 이익이 주주 이익으로 연결될 수 있는 기업에 투자할 예정입니다. 그리고 사업 자체가 매출 및 이익의 변화가 큰 사이클을 보이는 기업들에 대하여 사이클의 저점에 매수하여 고점에 매도하는 투자도 유효하다고 보고 있습니다.

이번 분기에는 삼성중공업을 전량 처분하고 HD현대중공업과 한국항공우주로 교체하였으며, 한미반도체와 더존비즈온은 차익을 실현하며 전량 매도하였습니다. 반면 삼성SD1, 현대차, 고려야연, 한화에어로스페이스 및 삼양식품 등의 비중을 확대하였습니다.

섹터별로 정리를 하면, 산업재에서는 조선업종 및 전력기기 비중은 유지하면서 방위산업 수주 확대가 기대되는 한국항공우주와 한화에어로스페이스의 비중을 확대하였습니다. IT섹터는 비중을 지속적으로 유지하고 있는데 반도체는 삼성전자와 SK하이닉스의 경우 시장 대비 비중을 소폭 줄이면서 솔브레인, 리노공업, 한솔케미칼 등 소재/부품/장비 종목의 비중을 확대하여 알파 창출을 추구하고 있습니다. 소비재 섹터에서는 상양식품과 KT&G 등 음식료 종목의 비중을 유지하며 수익률 안정성을 확보하고 있으며, 금융섹터에서는 KB금융과 키움증권의 밸류에이션 매력과 배당 수익률을 고려하여 적정 비중을 유지할 계획입니다. 한편 하이브의 비중은 엔터 업황 불확실성을 감안하여 대폭 축소하였습니다.

2분기에는 관세 불확실성, 글로벌 경기 둔화 우려, AI 투자 심리 변화 등 대외 변수가 확대될 것으로 예상되며, 이에 따라 업종 분산을 유지하면서 시장 변동성 확대 시에는 식품 및 화장품 등을 통한 포트폴리오 수익률 방어력을 확보하겠습니다.

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(보통위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]		35139	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C		AX380	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류A		AX381	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류Ce		AX382	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류S		AX386	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-P		AX387	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류S-P		AX388	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-P2		B6854	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-Pe		BT576	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류Ae		EJ072	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-Pe2		EJ073	
KCGI코리아증권투자신탁[채권혼합]종류A1		EL008	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2002.09.16
운용기간	2025.12.16 - 2026.03.15	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 비헤지형		
자산운용회사	KCGI자산운용	판매회사	하나은행, KB증권, 유안타증권 외 29개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	하나은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
국내주식, 채권, 유동성자산 등에 분산 투자하는 채권혼합형 투자신탁으로서 투자신탁재산의 70% 이하를 채권에 투자합니다			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.kofia.or.kr> ],  
 운용사 홈페이지 [ [www.kcgiam.com](http://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 코리아증권투자신탁[채권혼합]	자산총액	143,053	130,893	-8.50
	부채총액	74	18	-76.12
	순자산총액	142,979	130,876	-8.47
	기준가격	1,041.44	1,130.81	8.58
종류(Class)별 기준가격 현황				
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류C	기준가격	1,038.66	1,124.86	8.30
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류A	기준가격	1,039.17	1,125.95	8.35
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류Ce	기준가격	1,039.55	1,126.77	8.39
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류S	기준가격	1,040.07	1,127.87	8.44
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류C-P	기준가격	1,038.91	1,125.41	8.33
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류S-P	기준가격	1,040.14	1,128.04	8.45
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류C-P2	기준가격	1,039.17	1,125.96	8.35
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류C-Pe	기준가격	1,039.68	1,127.05	8.40
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류Ae	기준가격	1,039.83	1,127.37	8.42
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류C-Pe2	기준가격	1,039.81	1,127.31	8.41
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합] 종류A1	기준가격	1,039.40	1,126.44	8.37

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

채권: 국공채와 우량 회사채에 분산 투자하여 안정적 수익을 추구합니다, 시장 상황에 따라 보유채권의 평균만기, 섹터비중, 만기구조를 조절하여 벤치마크 대비 높은 성과를 추구합니다.  
주식: 철저한 상향식(Bottom-Up) 펀더멘털 분석을 통해 실적와전 경영력을 보유한 국내기업에 장기 투자합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

관련 내용은 이전페이지에 기술함

### ▶ 투자환경 및 운용계획

관련 내용은 이전페이지에 기술함

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	25.12.16 ~ 26.03.15	25.09.16 ~ 26.03.15	25.06.16 ~ 26.03.15	25.03.16 ~ 26.03.15	24.03.16 ~ 26.03.15	23.03.16 ~ 26.03.15	21.03.16 ~ 26.03.15
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]	8.58	13.08	17.95	25.73	37.33	50.66	43.44
( 비교지수대비 성과 )	(-0.19)	(-1.38)	(-1.92)	(1.25)	(10.18)	(15.71)	(12.62)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82
종류(Class)별 현황							
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류C	8.30	12.49	17.02	24.41	34.42	45.90	35.91
( 비교지수대비 성과 )	(-0.47)	(-1.97)	(-2.85)	(-0.07)	(7.27)	(10.95)	(5.09)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류A	8.35	12.60	17.19	24.65	34.96	46.77	37.27
( 비교지수대비 성과 )	(-0.42)	(-1.86)	(-2.68)	(0.17)	(7.81)	(11.82)	(6.45)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류Ce	8.39	12.68	17.32	24.83	35.36	47.42	38.30
( 비교지수대비 성과 )	(-0.38)	(-1.78)	(-2.55)	(0.35)	(8.21)	(12.47)	(7.48)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류S	8.44	12.79	17.49	25.08	35.89	48.30	39.68
( 비교지수대비 성과 )	(-0.33)	(-1.67)	(-2.38)	(0.60)	(8.74)	(13.35)	(8.86)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류C-P	8.33	12.54	17.10	24.53	34.69	46.34	36.59
( 비교지수대비 성과 )	(-0.44)	(-1.92)	(-2.77)	(0.05)	(7.54)	(11.39)	(5.77)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82

KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류S-P	8.45	12.80	17.52	25.12	35.97	48.43	39.89
( 비교지수대비 성과 )	(-0.32)	(-1.66)	(-2.35)	(0.64)	(8.82)	(13.48)	(9.07)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류C-P2	8.35	12.60	17.19	24.66	34.97	46.79	37.30
( 비교지수대비 성과 )	(-0.42)	(-1.86)	(-2.68)	(0.18)	(7.82)	(11.84)	(6.48)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류C-Pe	8.40	12.71	17.36	24.90	35.49	47.64	38.64
( 비교지수대비 성과 )	(-0.37)	(-1.75)	(-2.51)	(0.42)	(8.34)	(12.69)	(7.82)
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	27.15	34.95	30.82
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류Ae	8.42	12.74	17.41	24.97	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.35)	(-1.72)	(-2.46)	(0.49)	-	-	-
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	24.48	-	-	-
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류C-Pe2	8.41	12.73	17.40	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.36)	(-1.73)	(-2.47)	-	-	-	-
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	-	-	-	-
KCGI 코리아증권투자신탁 [채권혼합]종류A1	8.37	12.64	17.27	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(-0.40)	(-1.82)	(-2.60)	-	-	-	-
비 교 지 수	8.77	14.46	19.87	-	-	-	-

※ 비교지수 :  $(0.25 * [KOSPI]) + (0.65 * [KIS종합 3M-01Y]) + (0.1 * [CALL금리])$

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

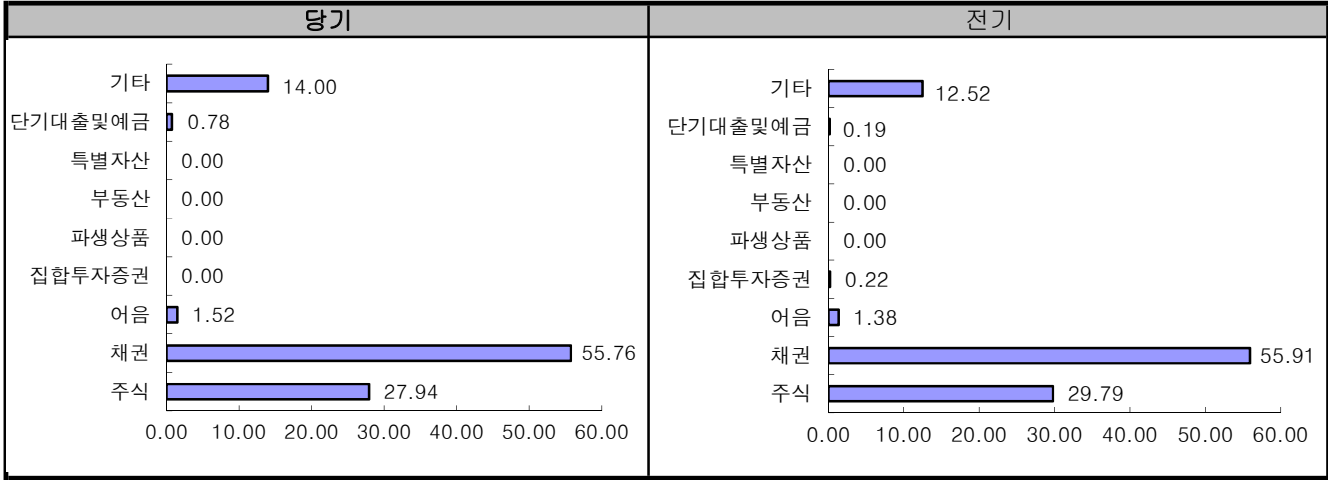
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	합법투자 증권	장내	장외		합계 자산	기타			
전기	5,893	-23	4	-50	-	-	-	-	-	5	216	6,044
당기	10,445	330	16	76	-	-	-	-	-	5	253	11,125

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	36,575 (27.94)	72,981 (55.76)	1,993 (1.52)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	1,019 (0.78)	18,326 (14.00)	130,893 (100.00)
합계	36,575 (27.94)	72,981 (55.76)	1,993 (1.52)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	1,019 (0.78)	18,326 (14.00)	130,893 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.03.15) 현재 환헤지 비율	(2025.12.16 ~ 2026.03.15) 환헤지 비용	(2025.12.16 ~ 2026.03.15) 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)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자(005930)	45,013	8,260	6.31	-
SK하이닉스(000660)	4,074	3,707	2.83	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고02250-2806(25-4)	21,600	21,262	2025.06.10	2028.06.10	-	RF	16.24	16.24
농업금융채권(은행)2024-04 012Y-F	10,000	10,063	2024.04.23	2026.04.23	-	AAA	7.69	7.69
엔에이치농협캐피탈201-2	6,000	6,059	2023.03.24	2026.03.24	-	AA-	4.63	-
국고채권02250-2709(25-6)	4,400	4,353	2025.09.10	2027.09.10	-	RF	3.33	-
농업금융채권(은행)2023-10 012.5Y-G	3,600	3,629	2023.10.24	2026.04.24	-	AAA	2.77	-

▶ 어음

※ 해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※ 해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※ 해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※ 해당사항 없음

▶ 특별자산

※ 해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

※ 해당사항 없음

▶ 기타자산

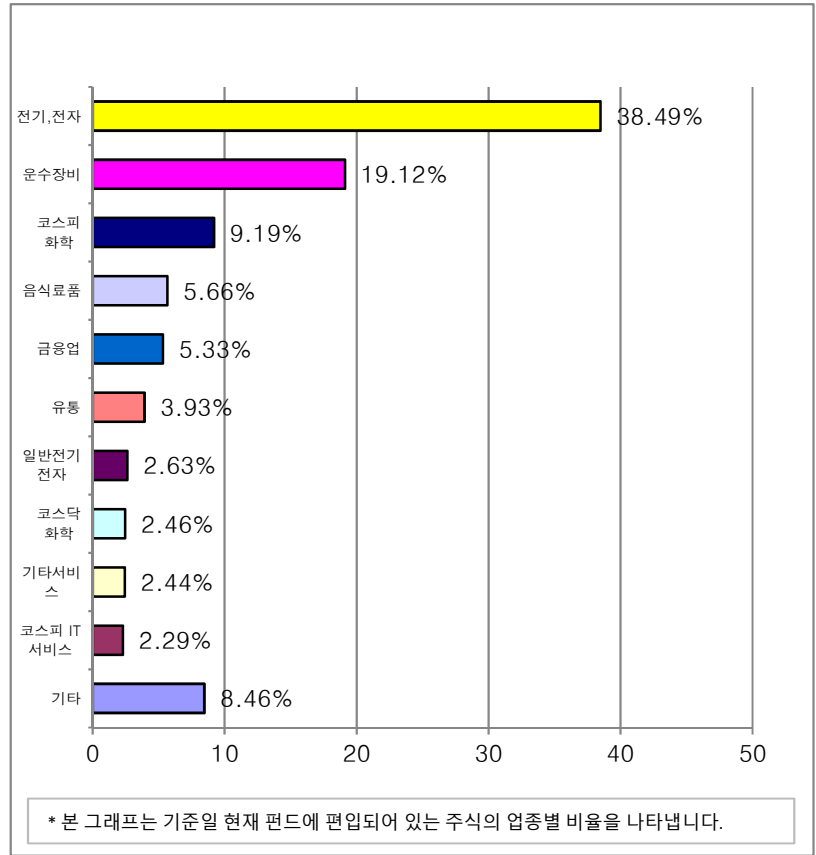
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
JB 우리캐피탈507-2 (REPO 매입)	6,799	자산 5%초과 (5.19)
신한캐피탈501-1 (REPO 매입)	6,799	자산 5%초과 (5.19)
현대커머셜524-1 (REPO 매입)	3,806	-

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	14,077	38.49
2	운수장비	6,994	19.12
3	코스피 화학	3,361	9.19
4	음식료품	2,069	5.66
5	금융업	1,949	5.33
6	유통	1,436	3.93
7	일반전기전자	963	2.63
8	코스닥 화학	899	2.46
9	기타서비스	892	2.44
10	코스피 IT 서비스	839	2.29
11	기타	3,096	8.46
<b>합 계</b>		<b>36,575</b>	<b>100.00</b>



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		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김홍석	2013.06.21	책임운용역	20	12,358	7	2,309	라자드코리아자산운용(8년) 도이치투자신탁운용(3년) 스커더인베스트먼트코리아(1년)	2109000472
홍사욱	2025.07.11	책임운용역	24	7,286	1	24	- KCGI 자산운용 채권운용본부장(현재) - 케이알투자증권 BST팀 팀장 - 미래에셋자산운용 투자플랫폼운용본부/본부장(CIO) - 미래에셋자산운용 채권운용본부 팀장(본부장) - 맵스자산운용 채권운용팀	2109000917
조용익	2026.02.03	부책임운용역	21	5,710	1	24	- KCGI 자산운용 채권운용본부 팀장(현재) - 헤리티지자산운용 멀티에셋운용팀 - 흥국자산운용 채권운용팀 - HDC자산운용 채권운용팀 - 베어링자산운용 채권운용팀	2109001067

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
2013.06.21 - 2026.03.15	김홍석
2014.12.30 - 2023.07.20	장태민
2020.12.31 - 2023.11.08	김형석
2023.07.21 - 2025.07.10	한동훈
2025.07.11 - 2026.03.15	홍사욱
2026.02.03 - 2026.03.15	조용익

주) 2026.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

### ▶ 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 코리아증권투자신탁 [채권혼합]	자산운용회사	128.13	0.09	115.55	0.09	
	판매회사	202.28	0.14	177.13	0.13	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C	112.54	0.18	94.71	0.17	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류A	46.64	0.13	33.54	0.12	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류Ce	12.20	0.09	15.66	0.09	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류S	0.09	0.04	0.07	0.04	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-P	17.09	0.15	17.64	0.15	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류S-P	0.07	0.03	0.07	0.03	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-P2	0.08	0.13	0.09	0.12	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-Pe	7.56	0.08	8.30	0.07	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류Ae	3.78	0.06	3.34	0.06	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-Pe2	0.63	0.06	1.12	0.06	
	KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류A1	1.61	0.10	2.59	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	7.32	0.01	6.60	0.01	
	일반사무관리회사	5.49	0.00	4.95	0.00	
	보수 합계	343.23	0.23	304.24	0.23	
	기타비용**	2.76	0.00	2.55	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	21.12	0.01	85.59	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7.94	0.01	24.99	0.02
		합계	29.06	0.02	110.58	0.08
증권거래세	20.97	0.01	107.07	0.08		

\* 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
KCGI 코리아증권투자신탁[채 권혼합]	전기	0.01	0.08	0.09	0.01	0.08	0.09
	당기	0.01	0.34	0.34	0.01	0.34	0.34
<b>종류(class)별 현황</b>							
KCGI 코리아증권투자신탁[채 권혼합]종류C	전기	1.09	-	1.09	1.09	0.08	1.17
	당기	1.09	-	1.09	1.09	0.34	1.43
KCGI 코리아증권투자신탁[채 권혼합]종류A	전기	0.89	-	0.89	0.89	0.08	0.97
	당기	0.89	-	0.89	0.89	0.34	1.23
KCGI 코리아증권투자신탁[채 권혼합]종류Ce	전기	0.74	-	0.74	0.74	0.08	0.82
	당기	0.74	-	0.74	0.74	0.32	1.06

KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류S	전기	0.54	-	0.54	0.54	0.08	0.62
	당기	0.54	-	0.54	0.54	0.33	0.87
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-P	전기	0.99	-	0.99	0.99	0.08	1.07
	당기	0.99	-	0.99	0.99	0.33	1.33
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류S-P	전기	0.51	-	0.51	0.51	0.08	0.59
	당기	0.51	-	0.51	0.51	0.33	0.84
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-P2	전기	0.88	-	0.88	0.89	0.08	0.97
	당기	0.88	-	0.88	0.89	0.33	1.22
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-Pe	전기	0.69	-	0.69	0.69	0.08	0.77
	당기	0.69	-	0.69	0.69	0.33	1.02
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류Ae	전기	0.63	-	0.63	0.63	0.08	0.71
	당기	0.63	-	0.63	0.63	0.37	1.01
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류C-Pe2	전기	0.64	-	0.64	0.64	0.08	0.72
	당기	0.64	-	0.64	0.64	0.30	0.94
KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]종류A1	전기	0.80	-	0.80	0.80	0.08	0.88
	당기	0.80	-	0.80	0.80	0.29	1.09

- 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, %)

KCGI 코리아증권투자신탁[채권혼합]

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
299,559	44,878	498,368	61,573	169.64	687.97

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.03.16 ~ 2025.06.15	2025.06.16 ~ 2025.09.15	2025.09.16 ~ 2025.12.15
39.08	31.52	33.22

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

## 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

채권: 국공채와 A급 이상 회사채에 분산투자하여 신용위험은 크지 않습니다. 시장금리 상승에 따른 손실 위험이 있으나, 보유채권의 이자수익과 채권가격의 낮은 변동성으로 볼 때 상대적으로 작은 위험입니다.

주식: 유동성이 높은 주식에 분산투자하여 개별투자 위험이 크지 않으며 펀드의 유동성위험은 작은 편입니다. 다만 시장의 영향으로 펀드수익률이 악화될 수 있는 위험은 존재합니다.

#### ② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

### ▶ 주요 위험 관리 방안

#### ① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

채권: 종목당 투자한도, A 급 이상 회사채 투자 등을 통해 신용위험을 최소화하고 있습니다.

주식: 분산투자 정도와 펀드의 변동성 및 지수대비 편차 등을 적정 수준에서 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**

예기치 못한 시장 위기 등 특별한 위기 상황이 현실화되는 경우 "비상대응 및 위기점검 내부지침"에 따라 위기 상황의 단계별 유동성 확보 및 환매연기 검토 등의 대응절차를 실행합니다.

**9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항**

※해당사항 없음

**10. 집합투자재산의 평가**

▶ **외부평가가 곤란한 사유**

해당사항 없음

▶ **평가방법**

해당사항 없음

▶ **향후 평가 계획**

해당사항 없음

▶ **외부용역 계약의 타당성**

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 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.