

NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁[주식-파생형]

2025.10.13 ~ 2026.01.12

이 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제88조(자산운용보고서의 교부)에서 정한바에 따라 NH-Amundi자산운용이 작성했으며, 투자자가 가입한 상품의 특정 기간동안 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

NH-Amundi자산운용
서울특별시 영등포구 국제금융로8길 2
농협문화복지재단빌딩 10층
02) 368 - 3600

공지사항

- * 이 상품은 [주식파생형 펀드]로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁(주식-파생형)]의 자산운용회사인 [NH-Amundi자산운용]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.

목차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리 방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 집합투자재산의 평가

각종 보고서 확인

■ NH-Amundi자산운용
www.nh-amundi.com

■ 금융투자협회
http://dis.kofia.or.kr

■ 운용경과

- 동 펀드는 지난 분기 -26.06%(모 펀드 기준) 하락 하면서 벤치마크 -25.86% 대비 -0.20%p 성과 열위를 기록 하였습니다. 미국 하이퍼스케일러 및 AI 기술주의 낙수 효과를 받은 국내 반도체 업종이 시장을 견인하며 10월까지 시장은 상승했습니다.
- 11월,12월 오라클발 AI 기술주 버블 우려와 12월 미국 기준금리 동결 가능성으로 변동성이 확대 되면서 코스피는 기간 조정을 거쳤으나 반도체 기업 실적 기대감 및 이익 컨센서스 조정으로 1월에 재차 상승하였습니다.
- 이에 따라 코스피200지수 일일 수익률의 -1배를 추종하는 동 펀드의 성과는 하락하는 모습을 보였습니다. 동 기간 벤치마크 대비 성과는 부정적이었으며, 이는 -1배 지수추종을 위하여 편입한 인버스 지수 ETF 및 선물 베이시스의 변화, 그리고 배당이슈 등에 기인합니다.

■ 투자환경 및 운용 계획

- 12월 미국 물가 지표 및 고용 지표는 시장의 기대에 맞게 발표되었으며 시장 참여자들은 26년 첫 금리 인하 시점을 가능하고 있습니다. 물가의 경우 안정되는 모습을 보이고 있기 때문에 추후 고용 지표 발표에 따라 금리 경로가 수정될 수 있습니다.
- 국내 시장의 경우, 반도체 업종의 실적 기대감이 반영된 모습이며 영업이익 컨센서스 상승으로 인하여 1분기는 증시 하단을 견고하게 받쳐줄 것이라 판단 됩니다. 다만 트럼프 정부의 그린란드 노이즈와 관세 이슈 및 일본 정부의 조기 총선과 엔화 개입 이슈는 시장 변동성을 키울 수 있습니다. 현재 시장은 밸류에이션 측면에서 PER 10.11, PBR 1.70 수준을 나타내고 있습니다.
- 동 펀드는 다음 분기에도 기존과 동일한 전략으로 운용될 예정입니다. 펀드의 기본 목적인 코스피200지수 일일 수익률 -1배 추종을 위해 -100%의 주식 노출도를 유지할 계획입니다.
- 종목 및 섹터 배팅보다는 지수추종 ETF 및 파생상품의 밸류에이션에 따른 편입 비중 조정, 종목 이벤트 및 지수 슬림 현상을 활용한 차익거래 등 무위험 알파 기회를 포착하여 추가 알파를 추구할 예정입니다.

■ 투자전략

- (1) 운용목표
투자신탁재산을 주식 및 주식 관련 파생상품(주가지수선물 등)에 주로 투자하여 KOSPI200 선물지수 일일등락률의 역(-)의 수준의 수익률에 연동하는 코스피 200 선물인버스 지수를 추종하는 전략을 수행합니다. 이에 따라 KOSPI200 선물지수가 하락할 때 수익이 발생합니다.
- (2) 주요 운용전략
- 주가지수선물 매도 등 주식 관련 장내파생상품을 활용하여 주식시장 하락 시 수익을 추구합니다.
- 신탁재산의 일부를 리버스 ETF, 파생결합증권(ETN) 및 주식차입 후 매도 등을 활용하여 시장 하락 시 수익을 추구합니다.
- 상기의 리버스 인덱스 전략 후, 잔여 신탁재산에 대하여 채권 및 기타 유동성에도 일부 투자하여 추가수익을 추구합니다.
- (3) 투자신탁의 비교지수(벤치마크)
- 코스피 200 선물인버스 지수
- 상기의 비교지수(벤치마크)는 KOSPI 200 선물지수의 일일등락률의 -1배 수준의 수익률에 연동하는 코스피 200 선물 인버스 지수를 추종하는 이 투자신탁의 속성을 반영하였습니다.
※ 상기의 비교지수(벤치마크)는 시장상황에 따라 변경될 수 있으며, 변경 시에는 집합투자업자, 판매회사의 인터넷 홈페이지를 통하여 변경된 비교지수(벤치마크)와 변경 사유를 안내할 계획입니다.
※ 상기의 투자전략 및 위험관리계획은 이 투자신탁의 기본적인 계획이나 반드시 달성된다는 보장은 없음을 유의하시기 바랍니다.

(4) 위험 관리

- 비교지수(벤치마크)와의 추적오차를 통제하는 Risk 관리 방법 : KOSPI200 선물지수 일일 등락률의 (-)1배의 수준의 수익률에 연동하는 코스피 200 선물 인버스 지수를 추종하기 위해 주가지수 선물매도, 풋옵션매수, 주식차입매도, 인버스 ETF 매수 등을 활용하여 운용할 예정입니다.
- 이 과정에서 매 영업일 주가지수 선물 증가가격과 인버스 ETF 및 투자대상 증가가격의 급변동 등의 이유로 인하여 KOSPI200 선물지수 일일 등락률의 (-)1배와 이 투자신탁 순자산가치의 일간 변동률 간의 괴리(추적오차)가 발생할 수 있습니다.
- 또한, 기초지수 편입 종목의 높은 변동성에 따른 잦은 상/하한가, 종목 유동성 부족에 따른 시장충격 그리고 높은 비율의 펀드 설정해지 발생 등으로 인하여 비교지수와 유사한 수익률이 실현되지 않을 수 있습니다.
- NH-Amundi자산운용의 내부 시스템을 이용하여 추적오차를 점검하여 추적오차를 최소화 할 수 있도록 운용할 계획입니다. (그러나, 이러한 계획이 추적오차의 완전한 제거를 보장하지 않습니다.)

NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁[주식-파생형]

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁[주식-파생형]	AU945
Class A	AU946
Class C	AU947
Class Ae	AU948
Class Ce	AU949
Class S	AU951
위험등급	1등급(매우높은위험)
고난도펀드 해당여부	Y
펀드의 종류	[투자신탁] 증권펀드(주식파생형), 추가형, 개방형, 종류형
최초설정일	2014.10.13
운용기간	2025.10.13 - 2026.01.12
존속기간	추가형으로 별도의 존속기한이 없음
자산운용회사	NH-Amundi자산운용
판매회사	국민은행, NH농협은행, IBK기업은행 외 10개
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징	
이 투자신탁은 주식 및 주식 관련 장내파생상품을 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상으로 하는 투자신탁으로서, KOSPI200 선물지수 일일 등락률의 역(-)의 수익률에 연동하는 코스피 200 선물 인버스 지수를 추종하여 수익을 추구하는 리버스(Reverse)인덱스 전략을 수행합니다.	

재산현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁[주식-파생형]		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	13,481	10,896	-19.18
부채총액	316	103	-67.54
순자산총액	13,165	10,793	-18.01
기준가격	405.71	299.98	-26.06
종류(Class)별 기준가격 현황			
종류	전기말	당기말	증감률
Class A	373.93	275.92	-26.21
Class C	353.52	260.44	-26.33
Class Ae	376.72	278.09	-26.18
Class Ce	366.23	270.14	-26.24
Class S	399.87	295.21	-26.17

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

분배금 내역

※해당사항 없음

2. 수익률 현황

기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	25.10.13 ~ 26.01.12	25.07.13 ~ 26.01.12	25.04.13 ~ 26.01.12	25.01.13 ~ 26.01.12	23.01.13 ~ 26.01.12	21.01.13 ~ 26.01.12
NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁[주식-파생형]	-26.06	-37.63	-53.18	-51.85	-54.51	-41.03
비교지수	-25.86	-37.42	-52.92	-51.75	-53.64	-40.18
비교지수대비 성과	-0.20	-0.21	-0.26	-0.10	-0.87	-0.85

종류(Class)별 수익률 현황

종류	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
Class A	-26.21	-37.88	-53.46	-52.21	-55.48	-43.06
Class C	-26.33	-38.07	-53.68	-52.50	-56.24	-44.63
Class Ae	-26.18	-37.83	-53.40	-52.14	-55.30	-42.69
Class Ce	-26.24	-37.92	-53.51	-52.28	-55.68	-43.48
Class S	-26.17	-37.82	-53.39	-52.13	-55.26	-42.61

※ 비교지수 : (1 * [코스피200 선물 인버스 지수])

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

추적오차

(단위: %)

기간	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.72	0.66	0.86

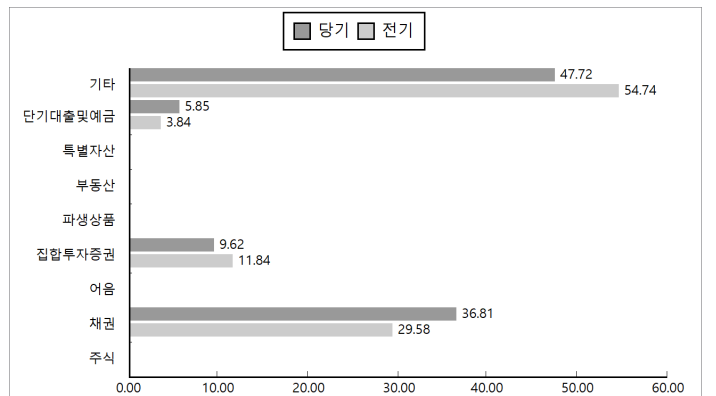
손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내		장외	실물자산			
전기	-	23	-	-345	-1,951	-	-	-	23	16	-2,233
당기	-	23	-	-508	-3,175	-	-	-	18	19	-3,623

3. 자산현황

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내		장외	실물자산			
KRW	-	4,011	-	1,048	-	-	-	-	638	5,199	10,896
	-	(36.81)	-	(9.62)	-	-	-	-	(5.85)	(47.72)	(100)
합계	-	4,011	-	1,048	-	-	-	-	638	5,199	10,896
	-	(36.81)	-	(9.62)	-	-	-	-	(5.85)	(47.72)	(100)

※ () : 구성 비중

NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁[주식-파생형]

한해지에 관한 사항

한해지란?	※해당사항 없음		
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음		
투자설명서상의 목표 한해지 비율	기준일 현재 (2026.01.12) 한해지 비율	2025.10.13 ~ 2026.01.12 한해지 비율	2025.10.13 ~ 2026.01.12 한해지로 인한 손익
-	-	-	-

한해지를 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 분기 영업보고서 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.

▶채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고01250-2603(21-1)	4,000	4,011	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	36.81	자산 5% 초과

▶집합투자증권 (단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산	비중	비고
NH-Amundi HANARO 200선물인버스 증권 상장지수투자신탁(주식-파생형)(306520)	상장지수펀드	NH-Amundi자산운용	150,700	766	7.03	자산 5% 초과
삼성KODEX인버스ETF(114800)	상장지수펀드	삼성자산운용	56,740	124	1.14	-
미래TIGER200선물인버스2X(252710)	상장지수펀드	미래에셋자산운용	144,018	76	0.70	-

▶장내파생상품 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2026-03 코스피200지수선물	매도	88	14,829	-
2026-03 코스피200지수선물	매수	29	4,887	-

▶단기대출 및 예금 (단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	신한은행		638	2.07		자산 5% 초과 (5.85)

▶기타자산 (단위: 백만원)

종류	금액	비고
선물위탁증거금	2,507	자산 5% 초과 (23.01)
국고채권02875-2712(24-12) (REPO 매입)	1,025	자산 5% 초과 (9.4)
국고05500-2912(09-5) (REPO 매입)	796	자산 5% 초과 (7.31)
국고0475-3012(10-7) (REPO 매입)	644	자산 5% 초과 (5.91)
국고02375-2712(17-7) (REPO 매입)	35	-

시장성·비시장성 자산 (단위: %)

구분	시장성 자산	비시장성 자산

레버리지 비율

(단위: %)

펀드명	비중
업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수포지션)	※해당사항 없음
업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도포지션)	※해당사항 없음
업종별(해외주식) 투자비중	※해당사항 없음
국가별 투자비중	※해당사항 없음

업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수포지션)

※해당사항 없음

업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도포지션)

※해당사항 없음

업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

국가별 투자비중

※해당사항 없음

※ 상기 포트폴리오의 종목, 비중 등은 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

이름	직위	운용중인 펀드		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약		협회등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모	
김주인	책임운용전문인력	8	9,249	-	-	2109001177
김태희	운용전문인력	8	10,534	-	-	2115000492

주) 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자자의 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주요 경력

김주인	- NH-Amundi자산운용 패시브운용팀 (2008.08~현재) - PCA 자산운용 마케팅 (2007.01~2008.08) - KR선물 선물옵션팀 (2006.05~2007.03) - 한국자금융재국 국제금융시장부 (2005.05~2006.05)
김태희	- NH-Amundi자산운용 패시브솔루션 본부 (2019.06~현재) - KB증권 Equity 파생운용부 (2016.05~2019.05) - 신한BNP자산운용 구조화파생부 (2014.09~2016.04)

운용전문인력 변경내역

운용전문인력	운용기간
김주인	2014.10.13 - 현재
김태희	2020.03.03 - 현재

주) 2026.01월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사	12.85	0.10	12.23	0.10
판매회사	10.86	0.09	10.42	0.09
Class A	2.30	0.06	1.93	0.06
Class C	2.27	0.20	2.23	0.20
Class Ae	0.78	0.03	0.80	0.03
Class Ce	5.51	0.10	5.45	0.10
Class S	0.01	0.03	0.01	0.03
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.64	0.01	0.61	0.01

NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁[주식-파생형]

일반사무관리회사	0.42	0.00	0.40	0.00	
보수 합계	24.77	0.19	23.66	0.20	
기타비용**	0.76	0.01	0.78	0.01	
매매중개 수수료	단순매매중개수수료	0.57	0.00	0.83	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1.29	0.01	2.14	0.02
	합계	1.86	0.02	2.96	0.02
증권거래세	-	-	-	-	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매중개 수수료는 제외된 것입니다.

총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용합산		
		총보수 비율	매매중개 수수료율	합계	총보수 비율	매매중개 수수료율	합계
NH-Amundi 리버스 인덱스 증권투자신탁[주식-파생형]	전기	0.02	0.06	0.08	0.02	0.06	0.08
	당기	0.02	0.10	0.12	0.02	0.10	0.12
종류(class)별 현황							
Class A	전기	0.69	-	0.69	0.71	0.06	0.77
	당기	0.69	-	0.69	0.71	0.10	0.80
Class C	전기	1.24	-	1.24	1.26	0.06	1.31
	당기	1.24	-	1.24	1.26	0.09	1.35
Class Ae	전기	0.56	-	0.56	0.58	0.06	0.64
	당기	0.57	-	0.57	0.58	0.10	0.68
Class Ce	전기	0.84	-	0.84	0.86	0.06	0.92
	당기	0.84	-	0.84	0.86	0.10	0.96
Class S	전기	0.53	-	0.53	0.55	0.06	0.60
	당기	0.53	-	0.53	0.55	0.09	0.64

* 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

* 종류별 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수, 수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.01.13~2025.04.12	2025.04.13~2025.07.12	2025.07.13~2025.10.12
-	-	-

주1) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100)
집합투자기구명	발행총수(A)		
NH-Amundi HANARO 200선물인버스 증권 상장지수 투자신탁(주식-파생형)	350,000	150,700	43.06

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

(투자원본에 대한 손실위험)

집합투자기구는 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금자보호법의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원본 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서, 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 또는 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다. 또한 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행예금과 달리 은행 등에서 매입한 경우에도 예금자 보호를 받지 못합니다.

(가격 변동위험)

이 투자신탁은 투자신탁재산을 주식 및 주식 관련 장내파생상품에 60% 이상 투자함으로써 시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 파생상품의 가격이 하락하는 경우 이 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.

(파생상품 투자위험)

파생상품(선물, 옵션)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(Leverage 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 특히, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대로 투자신탁 재산의 큰 손실을 초래할 우려가 있습니다.

(추적오차 발생위험)

이 투자신탁은 추적대상지수와 동일한 수익률을 실현함을 그 투자목적으로 하고 있으나, 투자신탁 보수나 매매수수료 등 관련 비용의 지출, 지수 구성종목 변경에 따른 매매시 시장 충격, 상/하한가, 거래정지 등으로 인한 미체결, 당사 활용 모델의 지수추적 괴리 등 현실적 제한으로 인하여 추적대상지수와 동일한 수익률이 실현되지 아니할 가능성이 있습니다. 따라서 이 투자신탁의 수익률과 추적대상지수의 수익률이 동일할 것이라 예상하는 투자자는 당해 추적오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 볼 수도 있습니다.

(누적수익률과 괴리위험)

이 투자신탁은 KOSPI200 선물지수 일일등락률의 역(-)의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 합니다. 이는 일간 단위로만 기초지수의 수익률을 역(-)의 1배수로 추구하고 있으므로 투자기간 전체에 대해서 누적하여 역(-)의 1배수를 추구할 수 있다는 것을 의미하지 않습니다.

(지수산출방식의 대폭 변경 또는 중단위험)

이 투자신탁이 추적하는 기초지수를 관리하는 지수 관리회사의 사정으로 그 지수의 산출방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존의 투자전략으로 더 이상 그 지수를 추적할 수 없는 상황이 발생하거나, 지수관리회사의 사정 또는 기타 피치 못할 사정으로 인하여 지수의 발표가 중단되는 경우에는 그로 인하여 이 투자신탁의 운용이 중단되고, 상장 폐지 및 이 투자신탁의 전부해지가 발생할 수도 있습니다. 이러한 경우가 발생할 때에는 이로 인하여 수익자는 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.

(기초지수 추종위험)

이 투자신탁은 KOSPI200 선물지수 수익률의 역(-)의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하고 있으므로 기초지수 일간변동률의 역(-)의 1배수 수익률 하락시 수익률 하락 방어를 목적으로 하는 포트폴리오 조정 등 별도의 노력을 수행하지 않음에 유의하시기 바랍니다.

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

(유동성위험)

증권시장의 규모를 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환매성 제약이 발생할 수 있으며, 이는 집합투자재산의 가치 하락을 초래할 수 있습니다.

(환매연기위험)

특별한 사유로 인하여 환매가 연기되거나 일정기간 환매가 제한될 수 있습니다.

(증권대차 거래 위험)

이 투자신탁은 투자신탁의 이익 증대 등을 위한 기타 운용방법으로 증권을 대여하거나 차입하는 거래가 가능합니다. 증권대차 거래가 일어나는 투자신탁의 경우, 예탁결제원 등 시장참여자들의 관리로 발생할 가능성은 극히 낮으나, 해당 대차 증권의 미상환, 관련 담보의 부족 등의 위험이 발생할 수 있습니다.

(해지위험)

다음 각 호의 경우 이 집합투자기구는 해지될 수 있습니다. (임의 해지)

1. 수익자 전원이 동의한 경우
2. 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우
3. 투자신탁을 설정한 후 1년 경과시점에서 설정원본이 50억원 미만인 경우
4. 투자신탁을 설정하고 1년이 경과한 이후 1개월간 계속하여 투자 신탁의 설정원본이 50억원 미만인 경우

- 특히, 상기 3, 4의 경우 집합투자업자는 투자자의 동의 없이 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다.

다음 각 호의 경우 집합투자업자는 지체 없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. (의무 해지)

1. 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료
2. 수익자총회의 투자신탁 해지 결의
3. 투자신탁의 피흡수합병
4. 투자신탁의 등록 취소
5. 수익자의 총수가 1인이 되는 경우. 다만, 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 관련법령에서 정하는 경우는 제외

※ 상기의 투자위험이 모든 위험을 포함하지는 않으므로 자세한 사항은 투자설명서를 참고해 주시기 바랍니다.

주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

60일 평균 유동성을 고려한 종목 매입으로 유동성 위험을 관리합니다.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등

※ 해당사항 없음

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 비상대응 계획

위기대응 업무 프로세스 지침 등에 의거, 사전에 수립된 업무 프로세스에 따라 체계적으로 위기 관리

1. 위기에방: 리스크 지표 별 정기 모니터링, 주기적 포트폴리오 분석 및 위기상황 분석(Stress Test) 등 시행
2. 위기인자: 위기상황 발생 시 보고체계에 따라 즉시 보고
3. 위기대응
 - 대표이사, 부사장 및 각 주요 부서장들로 구성된 위기대응위원회를 운영
 - 위기대응위원회 심의, 의결에 따라 필요시 유동성 관련 비상 대책 시행
 - 기타 각 부서별 업무분장 및 관련 지침에 따라 위기대응 조치 시행

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
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득,처분과 그 밖의 방법으로 투자,운용하는 회사입니다.
신탁업자	신탁재산을 보관,관리하는 회사입니다. 현행 법은 금융투자협회가 투자자로부터 위탁받은 자산을 회사의 고유자산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 안전하게 보관,관리됩니다.
일반사무관리회사	일반사무관리 업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정등의 업무를 수행하는 회사입니다.
투자매매/중개업자	펀드의 판매,환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행,증권사,보험사등이 이에 속합니다. 투자매매/중개업자는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.
금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회,활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형펀드	일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
채권형펀드	일반적으로 주식과 투자하지 않는 펀드로서 통상 집합투자재산의 60% 이상을 채권에 투자하는 펀드를 말합니다.
주식혼합/채권혼합형 펀드	일반적으로 주식과 채권에 모두 투자할 수 있는 펀드로서 주식에 최대 50% 이상 투자할 수 있는 펀드를 주식혼합형, 주식에 최대투자가능비율이 50% 미만인 펀드를 채권혼합형이라고 합니다.
모자형집합투자기구	모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하여 운용합니다. 모자형집합투자기구가 설정,설립되기 위해서는 다음의 요건을 충족시켜야 합니다. 첫째,자집합투자기구가 모집합투자기구의 집합투자증권 외의 다른 투자증권을 취득하는 것이 허용되어서는 안됩니다. 둘째,자집합투자기구 외의 자가 모집합투자기구의 집합투자증권을 취득하는 것이 허용되어서는 안됩니다. 셋째, 자집합투자기구와 모집합투자기구의 집합투자재산을 운용하는 집합투자업자가 동일해야 합니다.
종류형집합투자기구	하나의 펀드에서 투자자 그룹(Class)별로 서로 다른 보수와 수수료 체계를 적용합니다. 보수와 수수료차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 Class는 하나의 펀드로 간주되어 통합운용되므로 자산운용 및평가방법은 동일합니다.
기준가격	펀드의 매입,환매 및 분배 시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일까지의 총 발행 수익증권 수량을 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시합니다.
보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며 보수에는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
기타비용	위탁매매 수수료,회계감사비용,유가증권 등의 예약 및 결제 비용 등 통상 반복적으로 발생하는 비용을 말합니다.
매매회전율	주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어, 운용기간동안 평균적인 주식투자규모 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원이라면 매매회전율을 100%가 됩니다.
비교지수	벤치마크(Benchmark, BM)로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 투자대상자산 및 투자비중 등 투자전략을 고려하여 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브(Active) 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다. 다만, 시장 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 비교지수는 변경될 수 있으며, 이 경우 적합한 절차에 따라서 변경 및 투자자에게 공시 될 예정입니다.
참조지수	비교지수와는 다르게 해당 투자신탁의 단순 성과비교시 참조를 위한 것으로서, 해당 투자신탁이 반드시 참조지수와 유사한 투자대상에 투자하는 것을 의미하지는 않습니다. 또한, 수익자에게 참조지수와 동일하거나 유사한 성과를 보장해 주는 것을 의미하는 것은 아닙니다. 참조지수는 시장상황 및 투자전략의 변경 등에 따라 변경될 수 있습니다.
레버리지효과	차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화하는 효과를 말합니다. 투자대상 자산의 가격이 상승하면 원본으로 투자하는 것보다 수익이 더 크지만 하락하면 오히려 손실이 더 커질 수 있습니다.