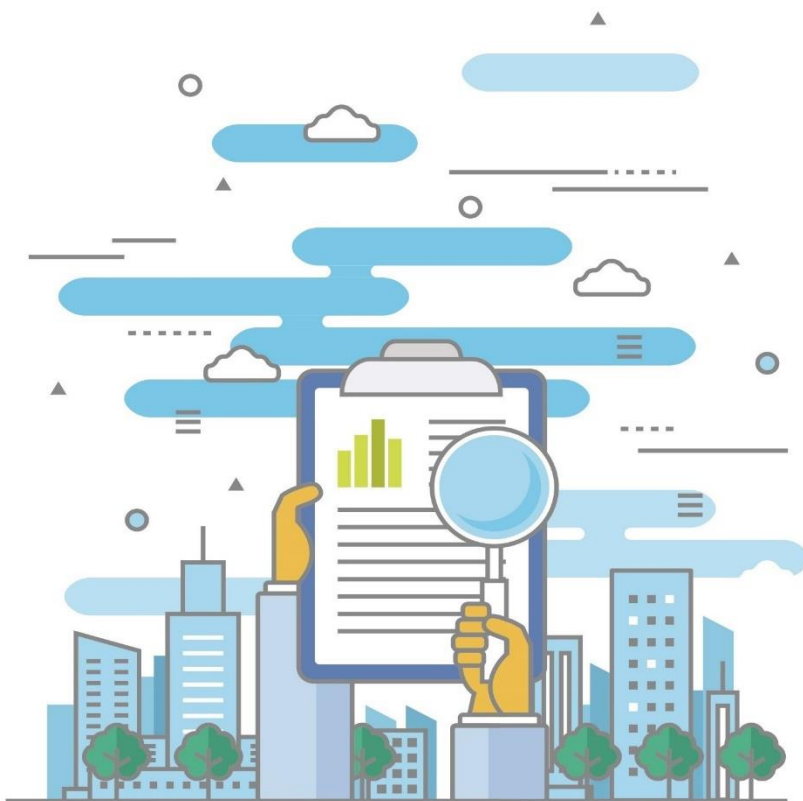


# 우리퇴직연금가치40

## 증권자투자신탁1호(채권혼합)

| 운용기간 | 2025년 04월 01일 ~ 2025년 06월 30일



## 목차



### | 인사말 |

### | 운용보고 |

1. 펀드 개요    2. 수익률 현황    3. 자산 현황    4. 운용전문인력 현황
5. 비용 현황    6. 투자자산 매매내역    7. 고유재산 투자에 관한 사항
8. 자전거래 현황    9. 주요 비상 대응 계획
10. 유동성 및 주요 투자 위험    11. 운용 위험에 대한 관리 방안

### | 공지사항 |

1. 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)"의 적용을 받습니다.
2. 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [우리퇴직연금가치40증권자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 이 보고서는 자본시장법에 의해 [우리퇴직연금가치40증권자투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [우리자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

- \* 이 상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
- \* 이 상품은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- \* 이 상품에 가입하시기 전에 반드시 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서를 읽어 보시기 바랍니다.
- \* 해외투자상품에의 투자는 투자대상국가의 시장, 정치, 경제상황, 환율변동 등에 따른 위험으로 자산 가치가 변동되어 손실이 발생할 수 있습니다.
- \* 투자자의 계좌별 수익률 정보 조회 및 고객 정보 변경은 가입하신 판매회사 지점 또는 판매회사 홈페이지를 통해 확인하시기 바랍니다.
- \* 각종 보고서 확인 : 우리자산운용(주) <http://www.wooriam.kr>
- \* 우리자산운용 대표 번호 : 02-2118-0500



| 인사말 |



고객님, 안녕하십니까?

우리자산운용은 우리금융지주 산하의 주력 자산운용사로서 더욱 든든한 금융 서비스를 고객에게 제공하기 위하여 노력하고 있습니다. 당사 채권운용부문은 수익성과 안정성을 고려하여 최선의 성과를 달성하는 것을 운용의 목표로 하고 있습니다.

2025년 2분기 우리나라 채권시장은 한국은행의 2.75%에서 2.50%로 기준금리 인하에 힘입어 대체로 강세를 보였습니다. 다만 조기 대선 이후 대내 정치적 불확실성 해소로 주식시장이 강세를 보였고 이에 따라 장기채권 금리는 도리어 상승하는 모습을 보였습니다. 당사에서 운용하는 채권형 펀드는 대체로 장기채권에 대해서 보수적으로 운용하였고, 이에 따라 시장 대비 우수한 수익을 거둘 수 있었습니다.

2025년 3분기 채권시장은 물가상승률 2% 내외, 경제성장률 전망치 1% 초반 수준 전망 및 기준금리 인하 사이클에 있어 중기적인 시계에서 금리 하락이 예상되나, 신정부의 적극적인 재정정책에 힘입은 하반기 경기 반등 및 2차 추경에 따른 수급 부담에 금리 상승 우려가 있어 듀레이션을 보수적으로 관리할 계획입니다.

저희 우리자산운용 채권운용부문은 통제된 위험 한도 내에서 중기 시계의 전망에 따라 적극적인 채권운용으로 높은 수익을 추구한다는 운용 철학을 지키며, 경제상황, 투자대상 기업, 자금시장 동향에 대한 철저한 분석에 기반하여 최선의 투자처를 찾아 펀드 자산에 투자함으로써, 위험관리에 기반한 안정적인 펀드 수익률을 달성하기 위해 노력하겠습니다.

감사합니다.

채권운용부문 부문장  
김동환 배상



## | 운용보고-1 |



### [운용성과 요약]

당 펀드의 운용기간 성과는 +9.30%로 벤치마크 +8.25%를 105bp 상회하였습니다.

4월 증시는 KOSPI +3.04%, KOSDAQ +6.60%, S&P500 -0.76%, 나스닥 +0.85%를 기록하였습니다. 미국이 4/2(현지시간) 관세 정책을 발표한 이후, 시장은 미-중 보복관세 랠리에 큰 폭 하락했습니다. 하반기 들어 미-중이 비현실적인 관세율은 철폐하고 중국을 제외한 국가에는 10% 관세만 적용하는 등 우려의 정점을 지나가는 분위기가 조성되면서 시장은 관세 발표 직전 수준까지 회복하였습니다. 4/2일 전 시장이 우려했던 관세율은 약 15-20%였기 때문에 반등은 타당하다는 의견입니다. 현재로서는 관세에 따른 하락장 종료 방안으로는 1) 트럼프의 관세 정책 대폭 후퇴, 2) 연준(파월)의 유동성 공급, 3) 유의미한 감세안 발표 등의 방법이 있을 것으로 보입니다. 1)의 경우 정점은 지나갔지만 지속적으로 지켜볼 필요가 있습니다. 2)의 경우 소프트 데이터(심리지표) 붕괴가 일어났으나 하드 데이터(확정지표)는 견조하기 때문에 관세 영향으로 인한 물가 영향을 지켜보며 당분간 금리를 현 수준에서 유지할 것이라 밝힌 바 있습니다. 3)의 경우 가능하다 판단되지만 행정부-의회와 공화당-민주당 간 협상이 단기간에 마무리되기 어려워 보여 일정 부분 시간이 필요할 것으로 예상됩니다.

5월 증시는 KOSPI +5.52%, KOSDAQ +2.39%, S&P500 +6.15%, 나스닥 +9.56%를 기록하였습니다. 트럼프 행정부의 관세 우려가 정점을 지나며 글로벌 증시 회복세가 지속되었습니다. 특히 미-중 제네바 협상으로 관세 불확실성이 완화되었습니다. 월말 철강과 알루미늄 관세를 상향하며 변동성 요인도 있었으나 무리 없이 소화하는 모습을 보였습니다. 미국 감세안도 하원을 통과하며 고금리와 인플레이션 우려가 장기적으로 불거질 수 있으나 단기적으로 유동성 확장 국면은 지속되고 있습니다. 한국 증시는 1) 관세 우려가 완화되며 반도체 등 피해주 중 선별적 반등, 2) 조선/방산/원전 등 경기 무관 투자가 나오는 주식, 3) 대선 관련 정책/테마 관련주가 긍정적 흐름을 보였습니다.

6월 증시는 KOSPI +13.86%, KOSDAQ +6.42%, S&P500 +4.96%, 나스닥 +6.57%를 기록하였습니다.

매크로 데이터는 6월까지도 연착륙 기조를 유지하고 있습니다. 이에 더해 관세가 반영될 시기임에도 예상 수준에서 유지되는 물가를 통해 하반기 금리 인하 가능성이 올라가 글로벌 증시 전반적으로 상승했습니다.

전월 KOSPI는 상법개정 및 추경 기대감, 대외적으로 미-중 해빙 무드 및 관세 우려가 정점을 지나며 큰 폭 상승하였습니다. 상반기는 외인+개인 수급이 견인하였으며, 하반기는 이재명 대통령의 KOSPI 5,000pt 발언에 기반한 개인 수급으로 상승하였습니다. 산업별로는 상반기 주도주 순환매 상승 장세, 하반기는 주도주의 상승동력 저하 및 경기민감 가치주 반등세가 나왔습니다.

### [채권]

운용기간 중 채권금리는 기준금리 인하를 반영하여 단기 구간 위주로 하락하였고, 장기 구간은 경기 둔화와 재정 부담 가중 이슈를 번갈아 반영하며 등락한 결과 소폭 상승 마감하였습니다.

4월 채권금리는 시장의 예상 대비 강경한 미국의 관세 정책이 시행됨에 따라 국내 성장률 추가 하락 우려가 급격히 확산되었고, 국내 정치 불확실성 또한 해소됨에 따라 외국인 국채선물 매수세가 빠르게 유입되면서 큰 폭 하락하였습니다.

5월 채권금리는 무디스가 재정건전성 저하를 근거로 미국 신용등급을 강등하고, 국내에서는 대선을 전후하여 대규모 재정 부양 정책 시행에 대한 우려가 가중되는 등 전 세계적으로 국가 재정에 대한 리스크가 부각된 영향으로 장기 구간 위주로 큰 폭 상승하였습니다.

6월 채권금리는 조기 대선을 전후하여 추가 추경 편성에 대한 우려가 확대되었고, 중동 지정학적 리스크 확대 및 수도권 부동산 가격 급등에 따른 한은 총재의 호키쉬한 스탠스로 기준금리 인하 기대가 약화되면서 단기 구간 위주로 상승하였습니다.



## | 운용보고-2 |



[주식 시장 전망]  
단기 KOSPI Band : 2,950~3,250pt

KOSPI 지수는 관세 리스크 소화&제조업 회복 구간, 불확실성 완화 국면으로 판단합니다. 한국은 단기적으로 중국, 베트남 등 대비 관세 협상이 지연되고 있어 변동성이 우려되나, 1) 글로벌 및 한국 유동성 흐름이 긍정적이며, 2) 매크로 지표가 적절히 미지근해 9월 금리 인하를 기대하고 있습니다. 금리 인하 시 2026년 경기가 영향을 받아 성장률 전망치 상향조정을 기대합니다.

추가적으로 상법개정이 통과되었습니다. 7월은 매크로 불확실성도 확대되는 만큼 일부 차익실현이 나오는 분위기입니다. 다만 상법개정 다음은 배당 분리과세라고 판단하고 있으며, 이는 부동산 시장에 있는 자금을 일부 돌릴 수 있는 힘이 있다 보여 긍정적으로 보고 있습니다.

[주식 운용 전략]  
2025년 하반기는 여전히 긍정적인 흐름을 전망하나 7월은 5-6월 달성한 초과수익을 지키며 차기 주도주를 고민하겠습니다. 7월은 관세 협상과 미국 물가 발표가 중요하다 판단합니다.

- 1) 관세 협상 완료시 관세 무관 업종(조선, 방산) 독주 장세 → 경기민감주로 전환
  - 2) 물가 안정에 기여하는 매크로 발표 → 경기민감주 선별 대응
- 기존 주도주의 경우 1) 시대적 배경을 바탕으로 한 구조적 성장, 2) 경기 우려로 대안 섹터 부재 중 2번 포인트가 깨지는 흐름을 우려하고 있습니다. 따라서 PBR이 낮은 경기민감주 비중을 올리고 있습니다.

[채권]  
미국 경기는 고관세 긴장이 상당 부분 완화되었음에도 불구하고, 여전히 절대적으로 높은 수준의 보편 관세가 적용됨에 따라 기업의 투자 및 고용 위축이 불가피할 것으로 판단합니다. 미 연준의 금리 사이클 2단계는 하반기 중 재개될 것으로 예상하나, 당초 예상 대비 인하 시점이 지연됨에 따라 경기는 완만한 둔화세를 이어갈 것으로 전망합니다.

국내 경제는 여전히 1% 성장률 달성 여부가 불투명하나, 글로벌 무역 갈등 완화와 국내 정치적 불확실성 해소 이후 2차 추경 집행이 이어짐에 따라 경기전망 하향 추세는 정점을 지날 것으로 판단합니다.

최근 국내 시장금리는 미국의 고관세 정책 충격에 따른 글로벌 위험 기피 현상에 연동하여 큰 폭 하락한 후, 관세 우려 완화와 추경에 따른 국채 발행 부담, 국내외 금리 인하 지연 가능성을 반영하며 빠르게 반등하였습니다. 다만, 연내 추경 편성 규모가 시장의 예상에 부합한 수준에서 현실화됨에 따라 장기금리 상승 이벤트는 상당 부분 해소될 것으로 판단되며, 트럼프 행정부의 정책에 따른 인플레이션 파급효과가 확인된 후 연준의 금리 인하가 재개될 경우 국내 기준금리 하단에 대한 우려도 완화될 것으로 예상합니다.

펀드는 단기적인 수급 부담에 따른 금리 상승 시 듀레이션 확대 기회로 활용 예정입니다.

# 1. 펀드 개요

## 기본정보

※ 펀드명, 설정일, 협회 펀드코드 등 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	설정일	금융투자협회 펀드코드
우리라이징코리아증권모투자신탁(주식)	2016.04.08	BC365
우리퇴직연금증권모투자신탁(채권)	2006.04.13	56133
우리퇴직연금증권모투자신탁(국공채)	2006.04.13	56134
우리퇴직연금가치40증권투자신탁1호(채권혼합)	2006.06.08	57431
종류 C	2006.06.08	BU784
종류 C-e	2018.01.02	BU785

펀드 종류	[투자신탁],[증권펀드](혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
운용기간	2025.04.01 ~ 2025.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음.
자산운용회사	우리자산운용	일반사무관리회사	우리펀드서비스
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	판매회사	유안타증권, 우리은행, 교보생명 외 4개사
적용법률	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	4등급(보통위험)
고난도 펀드			

### 상품의 특징 및 투자전략

이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로서 일반 가치주 스타일에 성장 가치를 접목한 중대형 성장 가치주 등에 주로 투자하는 우리라이징코리아증권모투자신탁(주식)에 투자신탁 재산의 40% 이하를 투자하고, 우리퇴직연금증권모투자신탁(국공채) 및 우리퇴직연금증권모투자신탁(채권)에 60% 이상을 투자하여 이자 및 자본소득을 추구합니다. 따라서, 주식 및 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 주식 및 채권은 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.kofia.or.kr], 운용사 홈페이지 [www.wooriam.kr]에서 확인하실 수 있습니다.

## 재산현황

※ 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격을 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 원, %)

펀드명	항목	전기말	당기말	증감률
우리퇴직연금가치40 증권투자신탁1호(채권혼합)	자산총액	4,221	4,553	7.87
	부채총액	-	21	100.00
	순자산총액	4,221	4,532	7.37
	기준가격	980.25	1,071.45	9.30
종류 C	기준가격	954.91	1,041.79	9.10
종류 C-e	기준가격	963.23	1,051.51	9.16

주) 기준가격 : 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금 포함) 수령시에 적용되는 가격으로, 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격입니다.

※ MMF의 경우, 당기말과 전기말은 당월과 전월 보고서 작성기준일입니다.

## 펀드구성

※ 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자 비중입니다.

(단위 : %)

모펀드 명칭	투자 비중
우리라이징코리아증권모투자신탁(주식)	36.54
우리퇴직연금증권모투자신탁(채권)	32.51
우리퇴직연금증권모투자신탁(국공채)	30.18

주) 투자 비중 : 자펀드가 보유한 모펀드의 수익증권 평가금액을 기준으로 산출합니다.

## 2. 수익률 현황

### 기간 수익률

※ 운용기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %)

펀드명	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	2025.03.31	2024.12.31	2024.09.30	2024.06.30	2023.06.30	2022.06.30	2020.06.30
	~ 2025.06.30	~ 2025.06.30	~ 2025.06.30	~ 2025.06.30	~ 2025.06.30	~ 2025.06.30	~ 2025.06.30
우리퇴직연금가치40증권자투자신탁1호(채권혼합)	9.30	12.43	10.46	8.15	20.51	25.97	26.08
(비교지수 대비 성과)	1.05	1.34	1.56	0.25	4.28	3.07	4.28
비교지수	8.25	11.09	8.90	7.90	16.23	22.90	21.80
종류(class)별 현황							
종류 C	9.10	12.00	9.81	7.29	18.61	22.99	21.13
종류 C-e	9.16	12.14	10.02	7.58	19.24	23.97	22.75

\* 비교지수 : KOSPI(36%)+국공채27%+종합27%+CALL10%

\* 위 수익률은 과거의 운용성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

## 3. 자산 현황

### 자산구성현황

※ 펀드의 자산 구성 및 통화별 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,623	2,520	-	-	-	-	-	-	-	418	-7	4,553
	(35.64)	(55.33)	-	-	-	-	-	-	-	(9.19)	(-0.16)	(100.00)
합계	1,623	2,520	-	-	-	-	-	-	-	418	-7	4,553
	(35.64)	(55.33)	-	-	-	-	-	-	-	(9.19)	(-0.16)	(100.00)

\*( ) : 구성 비중

주) 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해

모펀드의 자산구성내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 주요 자산보유현황

※ 펀드 자산총액에서 보유자산(주식, 채권, 단기대출 및 예금 등)의 상위 10종목, 자산총액 대비 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

보다 상세한 투자대상 자산내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서에서 참고하실 수 있습니다.

(인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▷ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	3,826	229	5.03	5%초과종목
SK하이닉스	523	153	3.36	

### ▷ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고04250-2512(22-13)	434	439	2022.12.10	2025.12.10	-	RF	9.64
국고04125-3312(23-11)	341	374	2023.12.10	2033.12.10	-	RF	8.22
국고03250-5303(23-2)	216	239	2023.03.10	2053.03.10	-	RF	5.24
국고02625-2806(18-4)	187	188	2018.06.10	2028.06.10	-	RF	4.13
국고0400-3112(11-7)	172	186	2011.12.10	2031.12.10	-	RF	4.08
국고01500-3012(20-9)	160	150	2020.12.10	2030.12.10	-	RF	3.30
국고02375-3809(18-7)	144	138	2018.09.10	2038.09.10	-	RF	3.03

### ▷ 단기대출 및 예금

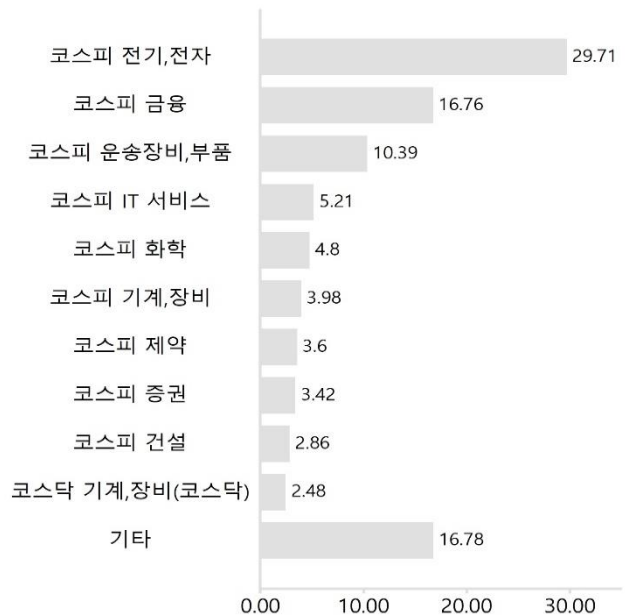
(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	금액	금리	취득일	만기일
예금(은대)	국민은행	418	2.07	-	-

## ▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

구분	시장	업종명	평가액	비율
1	코스피	코스피 전기,전자	482	29.71
2	코스피	코스피 금융	272	16.76
3	코스피	코스피 운송장비,부품	169	10.39
4	코스피	코스피 IT 서비스	85	5.21
5	코스피	코스피 화학	78	4.80
6	코스피	코스피 기계,장비	65	3.98
7	코스피	코스피 제약	58	3.60
8	코스피	코스피 증권	56	3.42
9	코스피	코스피 건설	46	2.86
10	코스닥	코스닥 기계,장비(코스닥)	40	2.48
11	-	기타	272	16.78
합계			1,623	100



주) 보유비율 = 평가액 / 총평가액 × 100

주) 업종기준은 코스콤 기준

주) 상위 1~10번째 업종을 제외한 11번째 업종부터는 모두 기타로 분류

\* 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

## 4. 운용전문인력 현황

### 운용전문인력(펀드매니저)

※ 운용을 담당하는 운용전문인력(펀드매니저)의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 억원)

성명	책임/부책임	직위	운용중인 펀드 현황 *		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모	
이호석	책임운용전문인력	대리	10	626	-	-	2118000530
황우성	책임운용전문인력	과장	28	28,991	-	-	2118000111
노기호	부책임운용전문인력	차장	21	2,078	1	32	2112000803

주) 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

\* 운용중인 펀드 현황의 펀드 개수는 일임 · 자문을 제외한 공모 운용펀드 기준입니다.

### 운용전문인력 변경내역

※ 최근 3년간의 운용전문인력(펀드매니저)의 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.

단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보는 상이할 수 있습니다.

운용기간	운용전문인력	책임/부책임
2020.09.23 ~ 2023.01.12	노기호	책임운용전문인력
2018.11.22 ~ 2024.06.17	김동환	책임운용전문인력
2018.10.04 ~ 2023.01.12	최영철	부책임운용전문인력

주) 투자설명서에 기재되어 있는 최근 3년간의 운용전문인력 변경내역입니다.

## 5. 비용 현황

### 보수 및 비용지급 현황 (분기별)

※ 펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 증권거래비용 및 증권거래세를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

펀드명	구분	전기		당기		
		금액	비율(%) **	금액	비율(%) **	
우리퇴직연금가치40 증권자투자신탁1호(채권혼합)	자산운용회사	2.39	0.23	2.44	0.23	
	판매회사	종류 C	4.78	0.53	4.89	0.53
		종류 C-e	0.41	0.27	0.41	0.27
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0.32	0.03	0.32	0.03
	일반사무관리회사	0.13	0.01	0.13	0.01	
	보수 합계	8.02	0.76	8.19	0.76	
	기타비용 *	0.03	0.00	0.03	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	1.12	0.11	1.14	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1.12	0.11	1.52	0.14
		합계	2.24	0.21	2.66	0.25
	증권거래세	1.57	0.15	2.15	0.20	

\* 기타비용 : 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용이며, 매매 · 중개수수료는 제외한 비용입니다.

\*\* 비율 : 보수, 기타비용은 보수 및 비용 차감 전 순자산평잔으로 나눈 비율이고, 매매·중개수수료는 순자산평잔으로 나눈 비율입니다.

※ MMF의 경우, 당기와 전기는 당월과 전월 보고서 작성기준일입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

## 총보수 비용 비율 (연환산)

※ 펀드에서 부담하는 총보수·비용 비율 및 매매·중개수수료 비율을 연간 단위로 환산한 수치입니다.

(단위: 연환산, %)

펀드명	구분	총보수·비용 비율(A) *	매매·중개 수수료비율(B) **	합계(A+B)
우리라이징코리아증권모투자신탁(주식)	전기	-	1.15	1.15
	당기	0.00	1.38	1.38
우리퇴직연금증권모투자신탁(채권)	전기	0.00	-	0.00
	당기	0.00	-	0.00
우리퇴직연금증권모투자신탁(국공채)	전기	0.01	-	0.01
	당기	0.01	-	0.01
우리퇴직연금가치40증권자투자신탁1호(채권혼합)	전기	0.76	0.36	1.12
	당기	0.76	0.45	1.21
종류(class)별 현황				
종류 C	전기	0.80	-	0.80
	당기	0.80	-	0.80
종류 C-e	전기	0.54	-	0.54
	당기	0.54	-	0.54

\* 총보수·비용 비율 : 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로, 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.

주) 다른 집합투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수·비용 비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 추정치이며, 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다.

\*\* 매매·중개수수료 비율 : 매매·중개수수료를 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로, 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료 수준을 나타냅니다.

## 6. 투자자산 매매내역

### 매매 주식규모 및 회전율

※ 펀드의 매매 수량과 금액, 매매 회전율을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매 회전율 *	
수량	매매 금액	수량	매매 금액	해당기간	연환산
21,725	1,414	21,768	1,435	105.06	421.41

주) 매매 회전율 : 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율입니다.

### 매매 회전율 추이

※ 최근 3분기 매매 회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

2024.12.31 ~ 2025.03.30	2024.10.01 ~ 2024.12.30	2024.07.01 ~ 2024.09.30
78.39	102.54	100.47

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

\* 매매 회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크며, 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.

## 동일한 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 해당사항 없음



## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

- 해당사항 없음

## 8. 자전거래 현황

- 해당사항 없음

## 9. 주요 비상 대응 계획

- 위기 모니터링 지표를 통하여 위기상황을 조기에 인식하고 위기상황 발생시 효과적인 대응체계를 마련하기 위하여 위기대응체계를 수립
- 회사의 AUM 하락에 따라 단계별 대응방안 마련
- 위기관리기준을 통하여 펀드의 대량환매에 대한 기준을 수립하여 기준 초과시 단계별 대응방안에 따라 대응

## 10. 유동성 및 주요 투자 위험

[운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등]

- 금리변동위험 : 거시경제지표 등에 따라 금리가 변동될 위험이 있습니다.

- 신용등급변동위험 : 발행회사의 영업환경이나 재무상황 변동에 따라 신용등급이 변동될 위험, MMF의 경우 신용평가등급이 상위 2개 등급에 미달하는 경우 또는 신용사건이 발생한 경우 채권, 어음 등을 지체없이 처분하거나 시가로 가격을 조정하는 등의 조치를 취함으로써 신탁재산의 가치가 급격하게 변동 될 수 있습니다.

- 장부가와 시가의 괴리조정에 따른 기준가격 변동위험 : 장부가와 시가의 괴리율이 1000분의 5를 초과하거나 초과할 우려가 있는 경우 지체없이 투자신탁재산의 가격을 조정하거나 매각하는 등의 조치를 취함으로써 투자신탁의 기준가격이 급등락 할 수 있습니다.

- 유동화증권 투자위험 : 유동화자산의 현금흐름에 영향을 줄 수 있는 사건(기초자산 발행사의 부도, 파산 등으로 인한 채무불이행 및 신용보강 기관의 의무불이행 등)이 발생할 경우 유동화증권의 투자에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

[해외재간접 구조]

- 해당 사항 없음

[환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등]

- 환매중단 등 위험발생가능성 낮음



## 11. 운용 위험에 대한 관리 방안

[펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등]

- 위기관리기준에 따라 가격변동, 신용등급변동, 대량환매 점검 발생단계에 따라 대응 및 이상매매 모니터링
- 단기금융집합투자기구 위험관리지침에 따라 시가괴리위험, 금리위험, 신용위험, 유동성자산 운용비율 등의 관리 항목과 상황별 시나리오분석을 실행

[재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 수단 등]

- 해당 사항 없음

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

- 해당 사항 없음



# 펀드용어 정리



## 01 집합투자기구(펀드)

집합투자기구는 일반적으로 "펀드(Fund)"로 불립니다. 주식이나 채권 등의 금융자산에 대하여 투자자가 자신의 판단으로 주식이나 채권에 투자하는 것을 직접투자라고 한다면, 펀드는 투자자가 전문가인 자산운용 회사에 그 운용을 맡기면서 일정액의 보수와 수수료를 부담하고 이에 대한 성과를 투자자가 향유하는 간접투자입니다.

## 02 집합투자업자

2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 투자주체로부터 일정한 운용지시를 받지 아니하면서 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득·처분, 그 밖의 방법으로 운용하는 회사입니다. 보통은 "운용사"라고 합니다.

## 03 펀드자산보관회사

신탁재산을 관리하는 회사입니다. 신탁업자라고도 하며 보통 은행이 많습니다. 현행법은 위탁을 받은 투자자의 자산을 운용사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있습니다. 이에 따라, 투자자의 자산은 안전하게 관리됩니다.

## 04 일반사무관리회사

펀드의 기준가 산정 등 일반 사무관리 업무를 맡는 회사입니다.

## 05 투자매매/중개업자

펀드의 매매를 주 업무로 하는 회사입니다. 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 투자매매/중개업자는 투자자를 보호하기 위하여 펀드 판매와 관련된 법령 및 표준투자자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.

## 06 금융투자협회펀드코드

한국금융투자협회가 각 펀드에 부여하는 5자리 고유코드입니다. 각종 정보를 조회할 때 펀드명 대신 쓸 수 있습니다.

## 07 주식형펀드

일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.

## 08 채권형펀드

펀드의 60% 이상을 채권에 투자합니다. 일반적으로 주식에는 투자하지 않습니다.

## 09 혼합형펀드

주식과 채권에 모두 투자할 수 있는 펀드입니다. 주식에 50% 이상 투자되어 주식 투자비중이 높은 "주식혼합형", 주식에 50% 미만 투자되어 채권 투자비중이 높은 "채권혼합형"으로 유형이 구분됩니다.

## 10 모자형펀드

자펀드는 모펀드에서 발행한 집합투자증권을 취득하며, 그 운용은 모펀드가 합니다. 모자형 펀드는 다음 요건을 모두 충족해야 설정 및 설립할 수 있습니다.

1. 자펀드는 모펀드에서 발행한 집합투자증권 이외의 집합투자증권을 취득할 수 없습니다.
2. 모펀드에서 발행한 집합투자증권은 자펀드만이 취득할 수 있습니다.
3. 모펀드와 자펀드의 집합투자업자는 동일해야 합니다.

## 11 개방형펀드

투자자가 원하면 언제든지 환매할 수 있는 펀드입니다.

## 12 폐쇄형펀드

정해진 기한까지 환매할 수 없는 펀드입니다.

## 13 추가형펀드

언제든지 추가로 투자할 수 있는 펀드입니다.

## 14 단위형펀드

모집시기, 즉 판매기간이 정해져 있어 그 기간 외에는 가입할 수 없는 펀드입니다.

## 15 종류형펀드

펀드는 하나지만 그 안에 서로 다른 투자자 그룹(클래스)을 두고 각 그룹에 판매보수와 수수료를 다르게 적용하는 상품입니다. 보통은 멀티 클래스 펀드라고 합니다. 보수와 수수료가 달라 그룹별 기준가격에는 차이가 있지만 각 그룹은 하나로 간주되어 통합 운용됩니다. 따라서, 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

## 16 기준가격

펀드를 매수하거나 환매시에 적용되는 수익증권의 가격입니다. 펀드를 매수하거나 환매하기 전날의 순자산 총액을 전날의 수익증권 총 좌수로 나누고 이에 1,000을 곱하여 표시합니다. 통상 소수점 아래 셋째 자리에서 반올림합니다.

## 17 보수

펀드를 운용하고 관리하는데 드는 비용입니다. 다시 말해, 재산을 운용하고 관리해준 대가로 고객이 내는 비용입니다. 이는 일반적으로 연율로 표시합니다. 보수의 종류는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수 등이 있습니다. 보수율은 일반적으로 상품마다 다릅니다.

## 18 매매회전율

주식 매매의 빈도를 나타내는 지표입니다. 해당 운용기간에 매도한 주식 가액을 같은 기간에 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 예를 들어, 일정기간의 주식 매입규모가 100억원이고 주식 매도 규모 또한 100억원이면 매매회전율은 100%가 됩니다.

## 19 매매수수료비율

해당 운용기간 중 펀드에서 유가증권 및 파생상품 등을 매매하는데 든 수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료는 펀드의 비용과 비례합니다.