

## KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형] [재간접형 펀드]

### [ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2024년 07월 23일 - 2024년 10월 22일)

- 이 상품은 [재간접형 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) )

## <운용경과 및 계획>

### [성과개요]

이번 분기 펀드(종류Ae 기준)는 0.85%의 분기수익률을 나타냈습니다. 개별 보유 펀드별로는, KCGI이머징마켓증권모[주식], KCGI글로벌diversified증권모[주식-재간접형], KCGI글로벌고배당증권모[주식-재간접형] 펀드가 가격 상승으로 포트폴리오 수익률에 긍정적으로 기여했습니다. 반면 KCGI코리아증권모[주식], KCGI아시아테크놀로지증권모[주식]은 하락하여 포트폴리오 수익률에 부정적인 영향을 끼쳤습니다.

### [거시 경제적 주요 이벤트]

이번 분기 미국 대선 결과와 연방준비제도의 금리 인하는 앞으로 글로벌 금융시장에 중대한 영향을 미칠 주요 요인입니다. 공화당의 집권과 트럼프 대통령 당선으로 세금 인상 제한 및 기업 친화적 정책이 예상되며, 이는 금융주와 정책 수혜주를 중심으로 미국 증시에 긍정적 영향을 미칠 가능성이 높습니다. 다만, 새로운 정책 방향성이 단기적으로는 변동성을 초래할 수 있을 것으로 보입니다.

한편 연준의 연속적인 금리 인하는 경제 활동과 노동 시장의 안정성을 바탕으로 성장주와 금융주에 긍정적 영향을 미칠 전망입니다. 제롬 파월 의장은 경제 데이터에 따라 추가적인 정책 변경 가능성을 시사하며, 시장의 불확실성을 일부 완화시켰습니다. 이러한 통화정책은 미국 경제 전반의 회복을 지원하면서 주식시장에도 긍정적 분위기를 형성할 것으로 예상됩니다.

중국에서는 지방정부 부채 해소를 위한 대규모 재정 정책이 시행되며, 이는 재정 건전성 강화와 정부 지출 확대를 통해 경기 회복에 기여할 것으로 기대됩니다. 비록 내수 부양책이 부족하다는 지적이 있지만, 지방정부 중심의 투자 확대가 인프라 관련주와 경기 민감주에 긍정적인 영향을 미칠 가능성이 큼니다. 다만, 중국의 성장률 목표인 5% 달성은 어려울 것으로 보는 시각이 있으며, 경제 안정화 조치가 점진적인 시장 회복 기대감을 형성하는지 모니터링 하고 있습니다.

미국, 중국 등 주요 경제국들의 정책 변화가 글로벌 시장에 복합적으로 영향을 미치는 가운데, 중장기적 관점에서 각국의 경제 안정화 노력과 성장 잠재력을 주시하고 있습니다. 정책 방향성의 불확실성이 단기적인 변동성을 초래할 수 있겠으나, 이를 전략적 투자 기회로 활용하도록 하겠습니다.

### [운용계획]

KCGI프리덤TDF는 1) 전략적 자산배분, 2) 자산배분곡선 3)액티브 운용전략을 바탕으로 고객의 은퇴자금의 안정적 운용을 목표로 투자합니다.

1) 전략적 자산배분(SAA, Strategic Asset Allocation)자산별 장기 수익률과 변동성 분석을 통해 투자 자산을 분류하고, 10년 이상의 장기적 관점에서 위험 대비 수익최대화를 목표로 최적의 자산배분비중을 기준으로 투자할 계획입니다. 수익률 변동에 따른 정기적, 비정기적 리밸런싱은 거래비용을 고려해 진행할 계획입니다. 이를 통해 은퇴자금의 운용과 장기 정립식 투자에 적합한 안정적인 수익률 달성을 목표로 합니다.

2) 자산배분곡선(Glide Path)퀀트 기반의 정교한 글라이드패스 설정을 통해 생애주기별로 적합한 리스크 관리 시스템하에 투자합니다.자산배분곡선은 은퇴시점의 손실확률과 투자기간 중 최대낙폭을 고려해 설계되었으며, 글로벌 자산배분을 통한 하방 경직성 확보를 목표로 합니다.

3) 액티브 운용(Active Management)수익률 향상을 위해 국가, 산업, 기업 선별적으로 투자하는 액티브 펀드 대상 글로벌 자산배분을 시행합니다.액티브 투자는 핵심 지표를 추적하는 시장 모니터링, 정량적 투자 대상 탐색, 정성적 투자안 검토, 비용 효율적투자안 실행, 포트폴리오 관리의 체계적 프로세스를 통해 투자합니다.KCGI 프리덤 TDF는 전략적 자산배분, 자산배분곡선, 액티브 운용을 결합해 은퇴자산의 안정적 수익률을 추구하여 고객 분들의 편안한 노후를 위해 힘쓰겠습니다.

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
KCGI코리아증권모투자신탁[채권]		94481	
KCGI글로벌채권증권모투자신탁[채권-재간접형]		D6563	
KCGI코리아증권모투자신탁[주식]		15617	
KCGI글로벌diversified증권모투자신탁[주식-재간접형]		BQ056	
KCGI글로벌성장기반증권모투자신탁[주식]		C1257	
KCGI이머징마켓증권모투자신탁[주식]		D6936	
KCGI글로벌고배당증권모투자신탁[주식-재간접형]		D6954	
KCGI아시아테크블로지증권모투자신탁[주식]		DR872	
KCGI글로벌리츠부동산모투자신탁[리츠-재간접형]		DQ144	
KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]		DA493	
KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류A		DA498	
KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류Ae		DA499	
KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류S		DA511	
KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류C-Pe		DA513	
KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류C-P2		DA514	
KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류C-Pe2		DA515	
KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류S-P2		DA516	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2020.10.23
운용기간	2024.07.23 - 2024.10.22	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형		
자산운용회사	KCGI 자산운용	판매회사	KCGI자산운용(직판),우리투자증권(구포스증권),우리은행 외 10개
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ TDF는 Target Date Fund의 약자로 목표로 하는 은퇴시점에 맞추어 주식과 채권 등 자산 군에 대한 투자비중이 변화하는 펀드입니다. 정해진 주기에 따라 주식비중이 낮아지고 채권 비중이 증가하여 보수적 포트폴리오로 변화합니다.</li> <li>■ KCGI프리덤TDF는 은퇴까지 잔여기간의 변화에 따라 모펀드 투자비중 조절을 통해 생애 주기형 자산배분 전략을 실행합니다.</li> <li>■ 목표 은퇴시점을 5년단위로 구분지어 해당하는 은퇴시점의 TDF를 선택하실 수 있으며, 이미 은퇴를 하신 분들은 TDF의 최종 자산구성인 KCGI골든에이지 TIF 펀드를 투자하실 수 있습니다.</li> <li>■ 장기 투자에 유리하게 5년마다 운용보수가 점진적으로 낮아집니다.</li> </ul>			

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 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]	자산총액	18,504	18,706	1.09
	부채총액	50	32	-36.49
	순자산총액	18,454	18,674	1.19
	기준가격	1,323.48	1,336.43	0.98

종류(Class)별 기준가격 현황				
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]종류A	기준가격	1,159.60	1,168.76	0.79
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]종류Ae	기준가격	1,314.09	1,325.22	0.85
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]종류S	기준가격	1,347.65	1,359.14	0.85
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]종류C-Pe	기준가격	1,310.10	1,321.20	0.85
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]종류C-P2	기준가격	1,224.85	1,234.31	0.77
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]종류C-Pe2	기준가격	1,262.05	1,272.61	0.84
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]종류S-P2	기준가격	1,336.64	1,347.90	0.84

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2024.10.23	491	13,973	1,336.43	1,301.32	

### ▶ 펀드의 투자전략

펀드는 전략적 자산배분(SAA), 자산배분곡선(Glide Path), 액티브(Active) 운용전략으로 투자합니다.

- 전략적 자산배분: 10년 이상의 장기적 관점에서 위험 대비 수익 극대화를 추구합니다.
- 자산배분곡선: 생애주기 별 적합한 리스크 노출을 목표로합니다.
- 액티브 운용: 선별한 기업에 투자하는 액티브 펀드 대상 글로벌 자산배분과 리스크 관리를 합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	24.07.23 ~ 24.10.22	24.04.23 ~ 24.10.22	24.01.23 ~ 24.10.22	23.10.23 ~ 24.10.22	22.10.23 ~ 24.10.22	21.10.23 ~ 24.10.22	
KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]	0.98	5.06	9.49	21.11	26.41	13.04	-
( 비교지수대비 성과 )	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

종류(Class)별 현황

KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]종류A ( 비교지수대비 성과 )	0.79	4.66	8.87	20.20	24.49	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]종류Ae ( 비교지수대비 성과 )	0.85	4.78	9.05	20.47	25.06	11.22	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]종류S ( 비교지수대비 성과 )	0.85	4.79	9.07	20.50	25.12	11.30	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]종류C-Pe ( 비교지수대비 성과 )	0.85	4.78	9.05	20.47	25.06	11.22	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]종류C-P2 ( 비교지수대비 성과 )	0.77	4.62	8.81	20.11	24.30	10.20	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]종류C-Pe2 ( 비교지수대비 성과 )	0.84	4.76	9.02	20.42	24.96	11.09	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]종류S-P2 ( 비교지수대비 성과 )	0.84	4.77	9.04	20.45	25.02	11.17	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

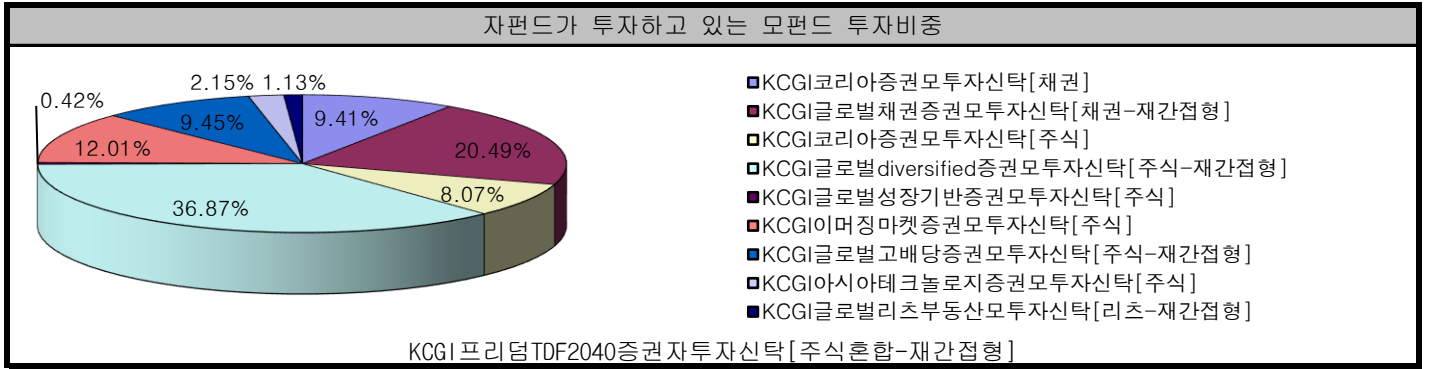
※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	888	34	-	277	0	-	-	-	-	5	294	1,498
당기	394	17	0	90	0	-	-	-	-	5	165	670

## ▶ 펀드 구성



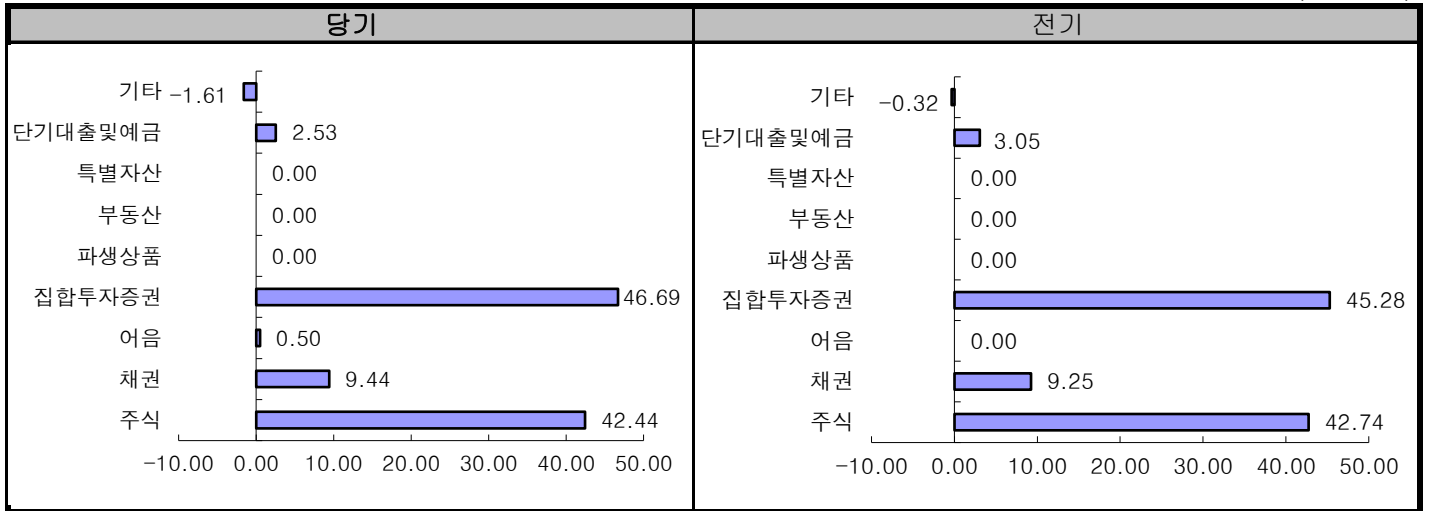
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

### 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	1,989 (10.63)	1,766 (9.44)	94 (0.50)	677 (3.62)	-	-	-	-	-	469 (2.53)	-308 (-1.64)	4,687 (25.06)
CAD	3 (0.02)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 (0.02)
998.16												
CNH	546 (2.92)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	546 (2.92)
193.53												
HKD	407 (2.18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 (0.01)	410 (2.19)
177.53												
JPY	129 (0.69)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0 (0.00)	129 (0.69)
9.16												
USD	4,864 (26.01)	-	-	8,057 (43.08)	-	-	-	-	-	5 (0.03)	3 (0.02)	12,931 (69.14)
1,380.10												
합계	7,939 (42.44)	1,766 (9.44)	94 (0.50)	8,734 (46.69)	-	-	-	-	-	474 (2.53)	-301 (-1.61)	18,706 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다.

펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물매도 평가액 : 11.05195105821142백만원 / 선물위탁증거금 : 1.9055088031399백만원

**[순포지션현황]**

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산별합계
	주식	채권	어음	접합증권	장내	장외		실물자산	기타			
매수	7,939	1,766	94	8,734	-	-	-	-	-	474	-301	18,706
포지션	(42.44)	(9.44)	(0.50)	(46.69)	-	-	-	-	-	(2.53)	-(1.61)	(100.00)
매도	-	20	-	-	-	-	-	-	-	-	12	32
포지션	-	(0.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.06)	(0.17)
순	7,939	1,746	94	8,734	-	-	-	-	-	474	-319	18,674
포지션	(42.51)	(9.35)	(0.51)	(46.77)	-	-	-	-	-	(2.54)	-(1.71)	(100.00)

\* ( ) : 구성 비중

주) 위의 순포지션현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주) 위의 매도포지션의 비중은 총자산 대비 매도포지션의 평가액을 나타내는 수치입니다.

주) 위의 순포지션은 매수포지션 금액과 매도포지션 금액을 상계처리하여 산출한 수치입니다.

**▶ 환헤지에 관한 사항**

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2024.10.22) 현재 환헤지 비율	(2024.07.23 ~ 2024.10.22) 환헤지 비용	(2024.07.23 ~ 2024.10.22) 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
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(USD)	1,613	450	2.40	이완/Information Technol

**▶ 주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ 채권

※ 해당사항 없음

▶ 어음

※ 해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 백만좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
SPDR S&P 500 ETF TRUST(USD)	해외수익증권		609	678	3.63	미국
Vanguard Total Bond Market ETF(USD)	해외수익증권		566	608	3.25	미국/Others
iShares 1-3 Years Treasury Bond ETF(USD)	해외수익증권		571	582	3.11	미국
SPDR Portfolio Intermediate Te(USD)	해외수익증권		526	565	3.02	미국/Others
Invesco QQQ Trust Series 1(USD)	해외수익증권		525	558	2.98	미국/Others
FINCIAL SELECT SECTOR(USD)	해외수익증권		521	552	2.95	미국
HEALTH CARE SELECT SECTO(USD)	해외수익증권		515	539	2.88	미국
Fidelity Total Bond ETF(USD)	해외수익증권		435	438	2.34	미국/Others
Technology Select Sector SPDR(USD)	해외수익증권		398	429	2.29	미국/Others

▶ 장내파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※ 해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※ 해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※ 해당사항 없음

▶ 특별자산

※ 해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

※ 해당사항 없음

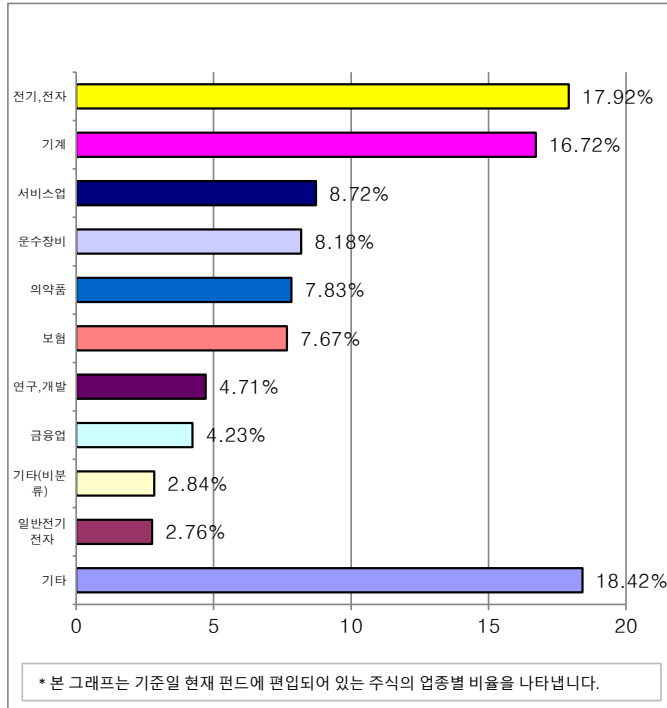
▶ 기타자산

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

업종명	평가액	보유비율
1 전기, 전자	356	17.92
2 기계	333	16.72
3 서비스업	173	8.72
4 운수장비	163	8.18
5 의약품	156	7.83
6 보험	152	7.67
7 연구, 개발	94	4.71
8 금융업	84	4.23
9 기타(비분류)	56	2.84
10 일반전기전자	55	2.76
11 기타	366	18.42
<b>합 계</b>	<b>1,989</b>	<b>100.00</b>



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

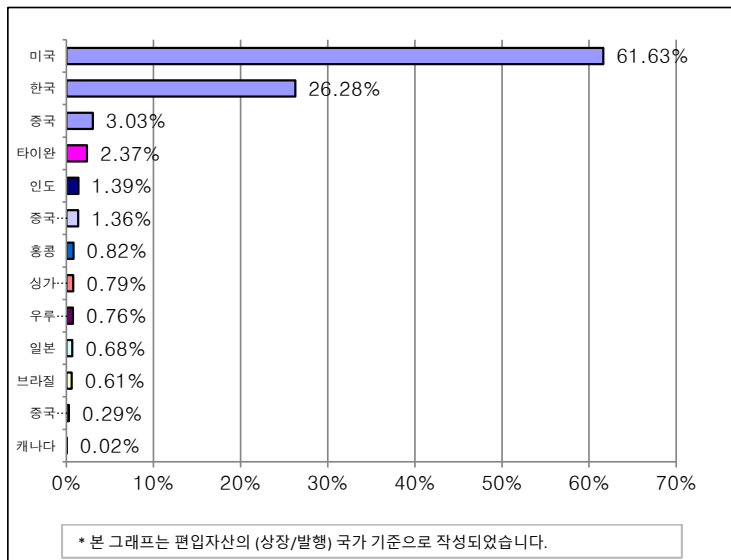
※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

\* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

국가	비중(%)
미국	61.63
한국	26.28
중국	3.03
타이완	2.37
인도	1.39
중국(선강통)	1.36
홍콩	0.82
싱가포르	0.79
우루과이	0.76
일본	0.68
브라질	0.61
중국(후강통)	0.29
캐나다	0.02



## 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		
강영수	2023. 12. 15	책임운용전문인력	22	7,893	3	164	-케이씨지아자산운용 -케이글로벌자산운용(2.5년) -미래에셋자산운용(7년)	2113000902

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

기 간	운용전문인력
2020.10.23 - 2022.10.31	박정임
2020.10.23 - 2022.10.31	김형석
2022.11.01 - 2023.12.14	김홍석
2023.12.15 - 2024.10.22	강영수

주) 2024.10월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

### ▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

### ▶ 해외 위탁운용

※ 해당사항 없음

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
KCGI 프리덤TDF2040증권 자투자신탁[주식혼합-재 간접형]	자산운용회사	11.67	0.07	11.69	0.07	
	판매회사	10.78	0.06	10.80	0.06	
	KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류A	0.01	0.12	0.01	0.12	
	KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류Ae	1.23	0.06	1.18	0.06	
	KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류S	0.01	0.05	0.01	0.05	
	KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류C-Pe	6.23	0.06	6.22	0.06	
	KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류C-P2	0.07	0.13	0.07	0.14	
	KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류C-Pe2	2.36	0.07	2.42	0.07	
	KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]종류S-P2	0.86	0.06	0.88	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.35	0.01	1.35	0.01	
	일반사무관리회사	0.99	0.01	0.99	0.01	
	보수 합계	24.78	0.14	24.83	0.14	
	기타비용**	1.24	0.01	1.42	0.01	
	매매· 중개수수료	단순매매. 중개 수수료	13.90	0.08	21.16	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.11	0.00	0.24	0.00
합계		14.01	0.08	21.39	0.12	
	증권거래세	0.53	0.00	0.72	0.00	

\* 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)
KCGI 코리아증권모투자신탁 [채권]	전기	0.01	0.02	0.03	0.01	0.02	0.03
	당기	0.01	0.02	0.03	0.01	0.02	0.03
KCGI 글로벌채권증권모투자신탁 [채권-재간접형]	전기	0.02	0.14	0.17	0.02	0.14	0.17
	당기	0.06	0.45	0.51	0.06	0.45	0.51
KCGI 코리아증권모투자신탁 [주식]	전기	0.00	0.11	0.11	0.00	0.11	0.11
	당기	0.00	0.12	0.13	0.00	0.12	0.13
KCGI 글로벌diversified증권모투자신탁 [주식-재간접형]	전기	0.01	0.53	0.54	0.01	0.53	0.54
	당기	0.01	0.71	0.72	0.01	0.71	0.72
KCGI 글로벌성장기반증권모투자신탁 [주식]	전기	0.04	0.54	0.58	0.04	0.54	0.58
	당기	0.05	0.67	0.72	0.05	0.67	0.72
KCGI 이머징마켓증권모투자신탁 [주식]	전기	0.11	0.27	0.37	0.11	0.27	0.37
	당기	0.08	0.45	0.53	0.08	0.45	0.53
KCGI 글로벌고배당증권모투자신탁 [주식-재간접형]	전기	0.02	0.42	0.43	0.02	0.42	0.43
	당기	0.03	0.57	0.59	0.03	0.57	0.59
KCGI 아시아테크놀로지증권모투자신탁 [주식]	전기	0.07	0.23	0.30	0.07	0.23	0.30
	당기	0.04	0.56	0.60	0.04	0.56	0.60
KCGI 글로벌리츠부동산모투자신탁 [리츠-재간접형]	전기	0.01	0.03	0.05	0.01	0.03	0.05
	당기	0.07	0.25	0.32	0.07	0.25	0.32
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]	전기	0.00	-	0.00	0.03	0.31	0.34
	당기	0.00	-	0.00	0.03	0.48	0.51
<b>종류(class)별 현황</b>							
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형] 종류A	전기	0.78	-	0.78	0.80	0.31	1.11
	당기	0.78	-	0.78	0.81	0.48	1.28
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형] 종류Ae	전기	0.54	-	0.54	0.57	0.31	0.88
	당기	0.54	-	0.54	0.57	0.48	1.05
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형] 종류S	전기	0.52	-	0.52	0.55	0.31	0.86
	당기	0.52	-	0.52	0.55	0.47	1.02
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형] 종류C-Pe	전기	0.54	-	0.54	0.57	0.31	0.88
	당기	0.54	-	0.54	0.57	0.47	1.05
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형] 종류C-P2	전기	0.85	-	0.85	0.88	0.31	1.19
	당기	0.85	-	0.85	0.88	0.48	1.36
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형] 종류C-Pe2	전기	0.58	-	0.58	0.61	0.31	0.92
	당기	0.58	-	0.58	0.61	0.49	1.10
KCGI 프리덤TDF2040증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형] 종류S-P2	전기	0.56	-	0.56	0.59	0.31	0.90
	당기	0.56	-	0.56	0.59	0.47	1.05

- 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, %)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
328,059	40,735	566,078	39,377	111.21	441.21

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

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다  
모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2023.10.23 ~ 2024.01.22	2024.01.23 ~ 2024.04.22	2024.04.23 ~ 2024.07.22
52.94	52.08	46.93

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

## 7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
KCGI글로벌성장기반증권자투자신탁[주식]종류CF	2,361,469,343	50,514,808	2.14
KCGI아시아테크노로지증권자투자신탁[주식]종류CF	1,364,449,624	29,463,944	2.16
KCGI코리아스몰캡증권투자신탁[주식]종류CF	3,151,515,304	68,053,864	2.16
씨지아이 KCGI 미국S&P500 TOP10 증권상장지수투자신탁[주식]종류CF	1,100,000	4,516	0.41
KCGI글로벌헬스케어증권투자신탁[주식]종류CF	2,079,952,459	44,914,521	2.16
KCGI이머징마켓증권자투자신탁[주식]종류CF	1,162,869,778	25,111,026	2.16
KCGI차이나증권투자신탁[주식]종류CF	18,547,612,250	400,517,389	2.16

주) 모자형의 경우 모펀드에서 보유한 좌수를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분한 수치입니다.

## 8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

<p>① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등 시장성 높은 자산을 적절히 분산투자하는 전략을 가지고 있어 개별 투자 위험이나 펀드 자산의 유동성 위험을 최소화함. 전체 시장의 급락 등 비 정상적 시장 상황으로 펀드수익률이 급락할 수 있는 시장 위험은 일부 존재.</p>
<p>② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등 해당사항 없음</p>

## ▶ 주요 위험 관리 방안

### ① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

분산투자 정도와 펀드의 변동성 및 지수대비 편차 등을 적정 수준 관리함

### 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 시장위기 등 특별한 위기상황이 현실화되는 경우에는 '비상대응 및 위기점검 내부지침'에 따라서 위기 상황의 단계별로 유동성 확보 및 환매연기 검토 등의 대응 절차를 실행

## 9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

### 모자구조

#### -모펀드

KCGI코리아증권모투자신탁[채권]

KCGI글로벌채권증권모투자신탁[채권-재간접형]

KCGI코리아증권모투자신탁[주식]

KCGI글로벌diversified증권모투자신탁[주식-재간접형]

KCGI글로벌성장기반증권모투자신탁[주식]

KCGI이머징마켓증권모투자신탁[주식]

KCGI글로벌고배당증권모투자신탁[주식-재간접형]

KCGI아시아테크놀로지증권모투자신탁[주식]

KCGI글로벌리츠부동산모투자신탁[리츠-재간접형]

#### -고유재산 투자 자펀드

KCGI글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

KCGI주니어증권자투자신탁[주식-재간접형]

KCGI글로벌성장기반증권자투자신탁[주식]

KCGI샐러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]

KCGI이머징마켓증권자투자신탁[주식]

KCGI글로벌고배당증권자투자신탁[주식-재간접형]

KCGI아시아테크놀로지증권자투자신탁[주식]

KCGI글로벌리츠부동산자투자신탁[리츠-재간접형]

▶ 투자/회수 현황

(단위: 백만원)

펀드명	투자/회수 구분	투자/회수일	투자/회수금액
KCGI글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형] (KCGI글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]종류Ae)	의무투자	2020.07.23	200
KCGI글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형] (KCGI글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]종류Ae)	회수	2024.01.19	198
KCGI주니어증권자투자신탁[주식-재간접형] (KCGI주니어증권자투자신탁[주식-재간접형]종류A)	의무투자	2017.06.15	200
KCGI주니어증권자투자신탁[주식-재간접형] (KCGI주니어증권자투자신탁[주식-재간접형]종류A)	추가투자	2017.12.14	150
KCGI주니어증권자투자신탁[주식-재간접형] (KCGI주니어증권자투자신탁[주식-재간접형]종류A)	회수	2023.09.13	150
KCGI글로벌성장기반증권자투자신탁[주식] (KCGI글로벌성장기반증권자투자신탁[주식]종류C)	의무투자	2018.01.17	200
KCGI샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형] (KCGI샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C)	의무투자	2018.03.12	200
KCGI샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형] (KCGI샬러리맨증권자투자신탁[주식-재간접형]종류C)	회수	2023.11.15	255
KCGI이머징마켓증권자투자신탁[주식] (KCGI이머징마켓증권자투자신탁[주식]종류Ae)	의무투자	2020.10.07	200
KCGI이머징마켓증권자투자신탁[주식] (KCGI이머징마켓증권자투자신탁[주식]종류Ae)	추가투자	2020.10.15	60
KCGI이머징마켓증권자투자신탁[주식] (KCGI이머징마켓증권자투자신탁[주식]종류Ae)	회수	2023.12.05	247
KCGI글로벌고배당증권자투자신탁[주식-재간접형] (KCGI글로벌고배당증권자투자신탁[주식-재간접형]종류Ae)	의무투자	2020.10.07	200
KCGI글로벌고배당증권자투자신탁[주식-재간접형] (KCGI글로벌고배당증권자투자신탁[주식-재간접형]종류Ae)	회수	2023.12.05	265
KCGI아시아테크노로지증권자투자신탁[주식] (KCGI아시아테크노로지증권자투자신탁[주식]종류A)	의무투자	2022.03.23	200
KCGI글로벌리츠부동산자투자신탁[리츠-재간접형] (KCGI글로벌리츠부동산자투자신탁[리츠-재간접형]종류Ae)	의무투자	2020.02.03	200

주) 위의 표에서 굵게 표시된 펀드명은 현재 투자자가 가입하고 있는 펀드에 대한 고유재산 투자현황이며, 굵게 표시 되지 않은 펀드명은 모펀드를 공유하는 다른 자펀드에 대한 고유재산 투자현황입니다.

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

## 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 출자비율에 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 일반사무관리업무를 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.

## <공지사항>

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [ KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁(주식혼합-재간접형) ]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [KCGI프리덤TDF2040증권자투자신탁(주식혼합-재간접형) 자산운용회사인 [KCGI자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- \* 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : KCGI자산운용 [www.kcgiam.com](http://www.kcgiam.com)  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>