

투자위험등급 : 1등급[매우높은위험]



메리츠 원달러스마트레버리지 목표전환 사모증권투자신탁2호[파생상품]

· March 2017

MERITZ 메리츠자산운용

www.meritzam.com

본 상품은 **사모 집합투자기구로 투자설명서 또는 간이투자설명서를 제공하지 않습니다.** 따라서 상품 이해를 위해 본 자료와 집합투자규약을 자세히 읽어 주시기 바랍니다.

본 집합투자증권은 운용 결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 이 자료는 상품의 이해를 돕기 위해 작성된 것으로 어떠한 경우에도 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 현 시점의 시장 상황, 전망 등을 고려하여 단순 참고용으로 제작되었으므로 수록된 운용계획은 시장상황 및 운용여건 등에 따라 변경될 수 있습니다.

판매회사 임직원용

펀드 설정일	2017년 4월 6일(목)
신탁 형태	증권형[파생상품], 단위형, 개방형 단, 운용전환일 이후에는 증권형[채권재간접형]
신탁계약기간	- 투자신탁의 최초설정일로부터 6개월 이내에 운용전환일이 도래하는 경우: 최초설정일로부터 1년 간 - 투자신탁의 최초설정일로부터 6개월 경과 후 운용전환일이 도래하는 경우: 최초설정일로부터 운용전환일 이후 6개월까지로 하되, 투자신탁의 계약기간은 2019년10월24일을 초과하지 아니함 단, 신탁계약의 해지 시에는 투자신탁의 최초설정일로부터 신탁계약의 해지일 까지로 함
투자 대상	장외파생상품: 60%이상 단, 운용전환일 이후 - 집합투자증권 : 60%이상, 장외파생상품: 0% ※ 장외파생상품 거래상 : 한국투자증권[신용등급AA0] (2017년 2월 한신평 기준)
전환 조건	- 전환조건(목표전환 수익률): 누적기준가격 1,060원 - 전환 조건 달성 후 운용 방식: 3영업일 이내 장외파생상품 전량 매도 후 채권 관련 집합투자증권 및 유동성으로 운용 - 운용전환일: 투자신탁의 누적기준가격이 1,060원에 도달한 영업일을 기산일로 하여 제 3영업일
환매 방법	17시 이전 : 제3영업일 기준가 적용 제5영업일 지급 17시 경과 후 : 제4영업일 기준가 적용 제6영업일 지급
환매 수수료	없음
선취판매수수료	납입원금의 1.0%
신탁 보수	총 보수 : 연0.39%수준 [집합투자업자: 연0.37%, 신탁업자: 연0.01%, 사무관리회사: 연0.01%] 단, 운용전환일 이후 총 보수 연0.19%수준 [집합투자업자: 연0.17%, 신탁업자: 연0.01%, 사무관리회사: 연0.01%]

※ 전환조건이라 함은 이 투자신탁 수익증권의 누적기준가격이 1,060원 이상이 되는 것을 의미하며, 누적기준가격은 펀드 결산 시 각 기에 발생한 이익분배율(세 전 기준)을 반영한 기준가격을 말하며 공시되지 않습니다.

※ 목표전환 수익률 6%는 선취수수료 차감 후 투자원금 기준이며, 투자자의 납입원금 기준 실제 수익률은 낮아질 수 있습니다.

미국달러(USD) 가격에 연계되는 장외파생상품(스왑)에 투자하여 6% 수익 달성을 목표로 하는 목표전환형 펀드

❖ 원화 대비 미국달러(USD) 가치 하락 시 단계적으로 레버리지 비율이 확대되어 미국달러(USD) 가치 상승 시 추가수익이 발생하도록 사전적으로 장외파생상품의 수익구조 설계

⇒ 원화 대비 미국달러(USD) 가치가 97%, 95%, 93%까지 하락한 적이 있는 경우, 그 각 시점에서 계산된 장외파생상품의 자산가치가 해당 시점 이후부터는 기초자산 등락률의 1.1배, 1.2배, 1.3배 수준으로 움직임

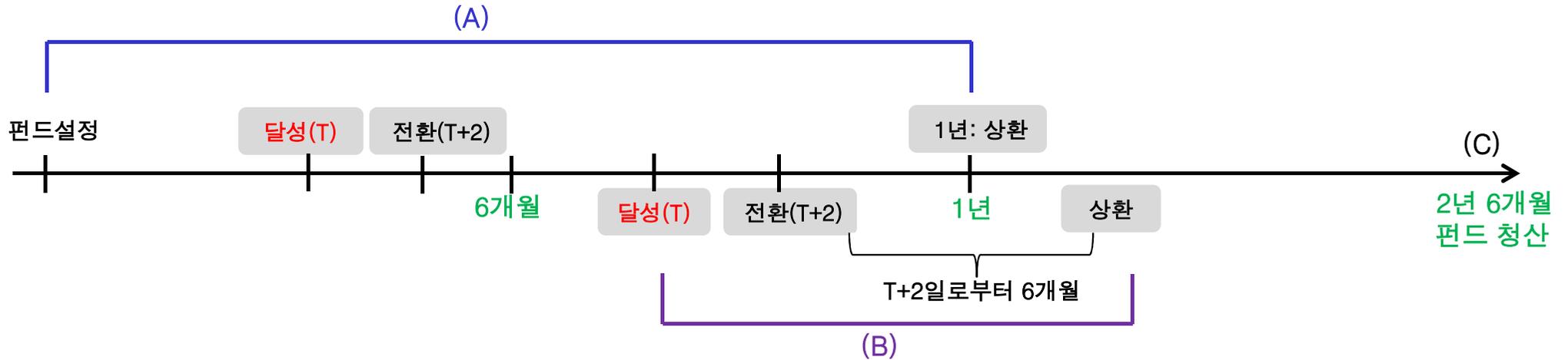
❖ 목표전환 수익률 : 누적수익률 6% 수준 (연수익률 아님)

⇒ 목표수익률 6%는 선취수수료 차감 후 투자원금 기준이며, 투자자의 납입원금 기준 실제 수익률은 4.94%수준임

❖ 목표전환 수익률 달성 시, 채권-재간접형 펀드로 전환하여 수익률 관리

⇒ 전환조건(누적펀드기준가 1,060원) 달성 시 3영업일 이내 장외파생상품을 전량 매도하여 채권관련 집합투자증권 및 유동성 자산으로 전환하여 발생한 수익을 안정적으로 유지

목표전환조건 (누적 펀드기준가 1,060원) 달성 시, 안전자산으로 변경 운용



(A) 설정일로부터 6개월 이내에 목표수익 달성 시

: 달성일(T일)로부터 3영업일(T+2일) 이내에 채권 및 유동성으로 전환 후 설정일로부터 1년에 해당하는 날 조기 상환

(B) 설정일로부터 6개월 경과 후 목표수익 달성 시

: 달성일(T일)로부터 3영업일(T+2일) 이내에 채권 및 유동성으로 전환 후 전환일로부터 6개월에 해당하는 날 조기 상환

(C) 설정일로부터 이후 목표수익 달성을 못할 경우 : 설정일로부터 2년6개월에 해당하는 날 펀드 청산

※ 조기 상환과 무관하게 언제든지 중도 환매 가능

- ※ 전환조건이라 함은 이 투자신탁 수익증권의 누적기준가격이 1,060원 이상이 되는 것을 의미하며, 누적기준가격은 펀드 결산 시 각 기에 발생한 이익분배율(세전 기준)을 반영한 기준가격을 말하며 공시되지 않습니다.
- ※ 목표전환 수익률 6%는 선취수수료 차감 후 투자원금 기준이며, 투자자의 납입원금 기준 실제 수익률은 낮아질 수 있습니다.
- ※ 전환조건 달성 이후 보유 자산을 매도하고 채권형(안전자산)으로 전환하는 과정에서 이 펀드의 누적기준가격이 1,060원을 하회할 수 있으며, 채권형으로 전환된 이후에도 금리변동 및 보유 채권의 신용위험 발생 시 손실이 발생하여 누적기준가격이 1,060원을 하회할 수 있습니다.

■ 원화 대비 미국달러(USD) 가치 하락 시 단계적으로 레버리지 비율이 확대되는 장외파생상품(스왑) 계약 체결

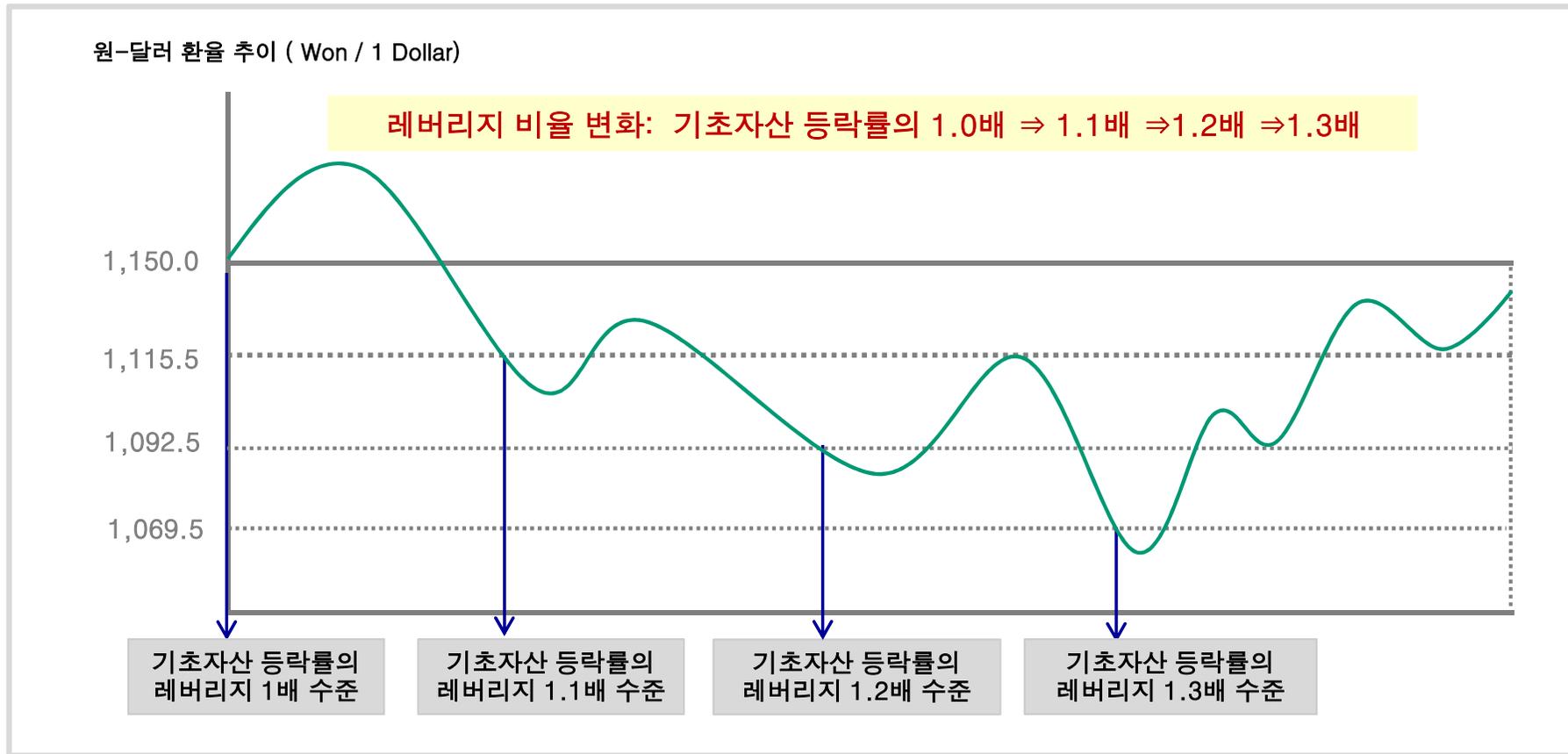
장외파생상품 거래상대방	한국투자증권[신용등급AA0] (2017년 2월 한신평 기준)	
기초자산	미국달러 선물 최근 월물 (한국거래소 상장)	
장외파생상품의 계약 만기	2년 6개월	
최초기준가격	미국달러 선물 최근 월물 2017년 4월 6일 종가	
최종기준가격	미국달러 선물 최근 월물 2019년 9월 25일 종가	
손익구조	기초자산 가격이 최초기준가격의 97%이하 하락한 적이 없는 경우	레버리지 비율 1.0배
	기초자산 가격이 최초기준가격의 97%이하 하락한 적이 있는 경우	레버리지 비율 1.1배
	기초자산 가격이 최초기준가격의 95%이하 하락한 적이 있는 경우	레버리지 비율 1.2배
	기초자산 가격이 최초기준가격의 93%이하 하락한 적이 있는 경우	레버리지 비율 1.3배
비고	<p>* 최초기준가격과 최종기준가격 및 기초자산 가격 하락에 따른 레버리지 비율 조정은 모두 미국달러 선물 종가를 기준으로 결정되어 집니다.</p> <p>* 레버리지 비율은 기초자산 가격이 사전에 정해진 수준(97%, 95%, 93%)까지 하락한 적이 있는 경우, 그 각 시점에서 계산된 장외파생상품의 자산가치가 해당 시점 이후부터는 기초자산 등락률의 1.1배, 1.2배, 1.3배 수준으로 움직이는 것을 의미합니다.</p>	



[안전 자산으로 전환]

원화 대비 미국달러(USD) 가격이 상승하여 장외파생상품(스왑)의 평가가치가 상승함에 따라 펀드의 누적기준가격 1,060원(전환조건) 달성 시 펀드 조기상환 조건에 해당하며, 3영업일 이내 장외파생상품을 매도하고 펀드 상환 시까지 채권 관련 집합투자증권 및 유동성 자산으로 전환하여 운용

■ 원화 대비 미국달러(USD) 가치가 일정수준까지 하락한 적이 있는 경우 단계적으로 레버리지 비율 확대



※ 상기 예시는 펀드 설정 시점의 원-달러 환율을 1,150원(Won / 1 Dollar)로 가정하였으며, 원화 대비 미국 달러 가치변동에 따른 장외파생상품의 레버리지 비율 변화를 보여주는 자료입니다.

※ 실제 펀드기준가격은 펀드에서 편입하는 장외파생상품에 대한 투자비율 (실제 펀드 자산의 97.5%수준 투자)과 펀드에서 발생하는 보수 및 비용 등으로 장외파생상품의 자산가치와 다소 차이가 발생합니다.

달러 가치 변동에 따른 장외파생상품 자산가치 변화 예시

원-달러 환율 (Won / 1 Dollar)	달러 가치 상승률 수준 (%)	3%미만 하락한 경우 장외파생상품 자산가치	3%이상 하락한 적이 있는 경우 장외파생상품 자산가치	5%이상 하락한 적이 있는 경우 장외파생상품 자산가치	7%이상 하락한 적이 있는 경우 장외파생상품 자산가치
1,219.00	106%	106.0	106.9		
1,207.50	105%	105.0	105.8	106.8	
1,196.00	104%	104.0	104.7	105.6	106.7
1,184.50	103%	103.0	103.6	104.4	105.4
1,173.00	102%	102.0	102.5	103.2	104.1
1,161.50	101%	101.0	101.4	102.0	102.8
1,150.00	100%	100.0	100.3	100.8	101.5
1,138.50	99%	99.0	99.2	99.6	100.2
1,127.00	98%	98.0	98.1	98.4	98.9
1,115.50	97%		97.0	97.2	97.6
1,104.00	96%		95.9	96.0	96.3
1,092.50	95%			94.8	95.0
1,081.00	94%			93.6	93.7
1,069.50	93%				92.4
1,058.00	92%				91.1
1,046.50	91%				89.8
1,035.00	90%				88.5
1,023.50	89%				87.2
1,012.00	88%				85.9
1,000.50	87%				84.6
989.00	86%				83.3
977.50	85%				82.0
966.00	84%				80.7
954.50	83%				79.4
943.00	82%				78.1
931.50	81%				76.8
920.00	80%				75.5

※ 상기 예시는 펀드 설정 시점의 원-달러 환율을 1,150원(Won /1 Dollar)로 가정하였으며, 원화 대비 미국 달러 가치변동에 따른 장외파생상품의 레버리지 비율 변화를 보여주는 자료입니다.

※ 실제 펀드기준가격은 펀드에서 편입하는 장외파생상품에 대한 투자비율 (실제 펀드 자산의 97.5%수준 투자)과 펀드에서 발생하는 보수 및 비용 등으로 장외파생상품의 자산가치와 다소 차이가 발생합니다.

원금손실위험

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 손실의 위험은 전적으로 투자자가 부담합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하는 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

시장위험

본 상품은 신탁재산의 대부분을 장외파생상품과 채권관련 상품에 투자하므로 국내외 금융시장의 주가, 이자율 및 기타 거시경제지표, 정치·경제 상황, 정부의 정책변화, 세제의 변경 등이 운용에 영향을 미칠 수 있습니다. 특히 장외파생상품의 기초자산 가격 변동에 손익이 결정되며, 기초자산 관련 시장 붕괴 등으로 인한 가격 폭락 시 원금손실이 가능(최대 -100%) 합니다.

유동성 위험 및 중도 환매 위험

장외파생상품은 다른 증권과 달리 장외파생상품의 거래상대방 회사와 직접 거래를 하여야 하므로 유동성이 작습니다. 이에 장외파생상품을 중도 환매하고자 하는 경우 매각이 원활하지 못할 수 있습니다.

장외파생상품 거래상대방의 신용 위험

장외파생상품에 신탁재산의 대부분을 투자하므로 **장외파생상품 거래상대방인[한국투자증권(신용등급 AA0, 한신평 2017년 2월 기준)]**의 부도, 파산, 재무상황의 악화 등의 사유로 투자계약조건을 이행하지 못하는 경우에는 이 투자신탁이 추구하는 투자목적이 달성될 수 없으며 원리금 지급이 지연되거나 투자원금의 일부/전액 손실이 발생 또는 원금에 미달하는 금액으로 강제 조기 청산될 수 있습니다.

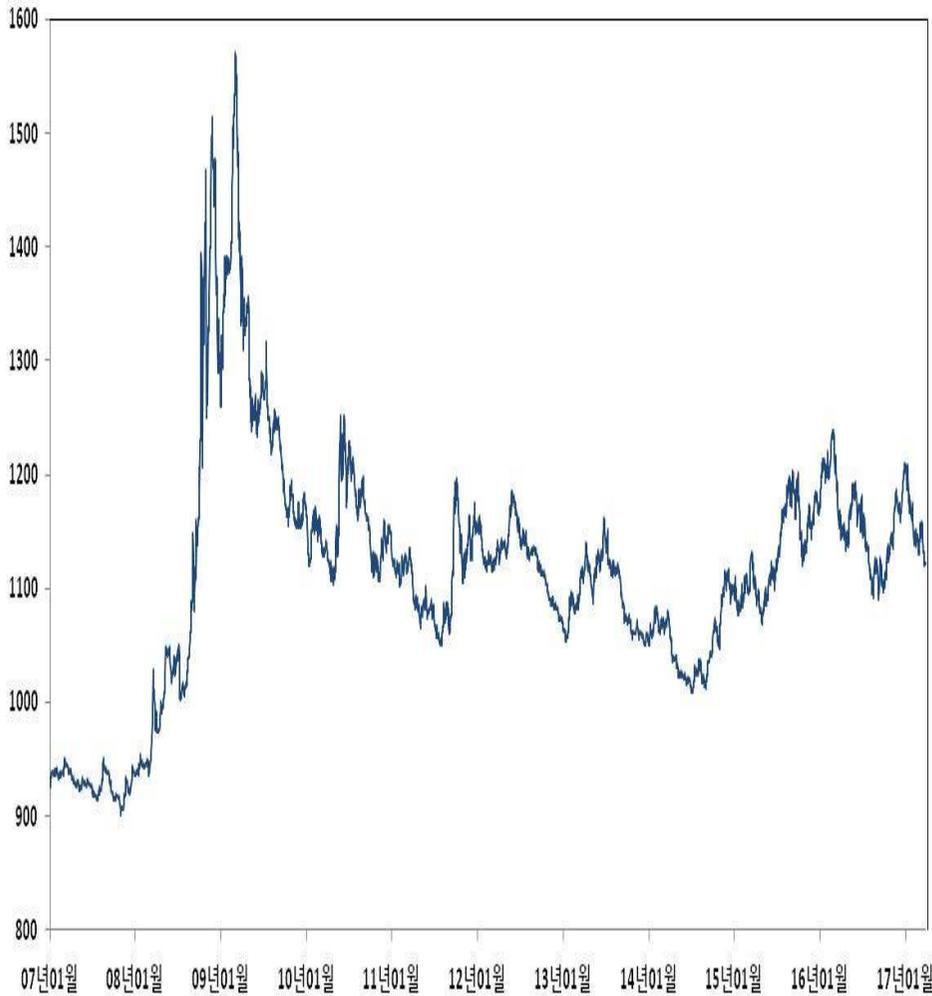
장외파생상품의 권리내용 및 계약 조건 변경위험

기초자산 본질 가치의 변경(기초자산의 전부 또는 일부에 대하여 합병·증자·감자·주식 소각 등) 등의 합리적 사유로 장외파생상품의 권리 내용 조정이 필요한 경우 일부 조정될 수 있으며, 기초자산 가치의 확정시 필요한 날[최초/최종기준가격 결정일 등]에 기초자산의 일부 또는 전부, 기초자산의 발행자 또는 기초자산이 거래되는 시장과 관련하여 기초자산 산출이 불가능하거나, 기초자산의 매매에 심각한 장애 발생 등의 사유가 발생한 경우 각 기초자산에 대한 최초/최종기준가격 결정일과 지급일 등의 조건이 변경될 수 있습니다. 또한 기초자산의 거래중지, 가격산출 중단 또는 상장폐지, 관련 법규의 변경, 천재지변, 전시, 사변, 금융·외환시장의 중대한 교란, 발행회사의 휴·폐업 등 기타 불가피한 예상치 못한 사건이 발생하는 경우에는 계약 조건(기준일, 행사가격, 지급일, 상환조건 및 상환금액)등이 변경 될 수 있으며, 원금에 현저히 미달하는 금액으로 강제 조기 청산될 수 있습니다. 이러한 조건의 변경 시 장외파생상품의 거래상대방은 합리적인 상관례를 참조하여 집합투자업자 및 신탁업자와의 합의를 통해 변경합니다.

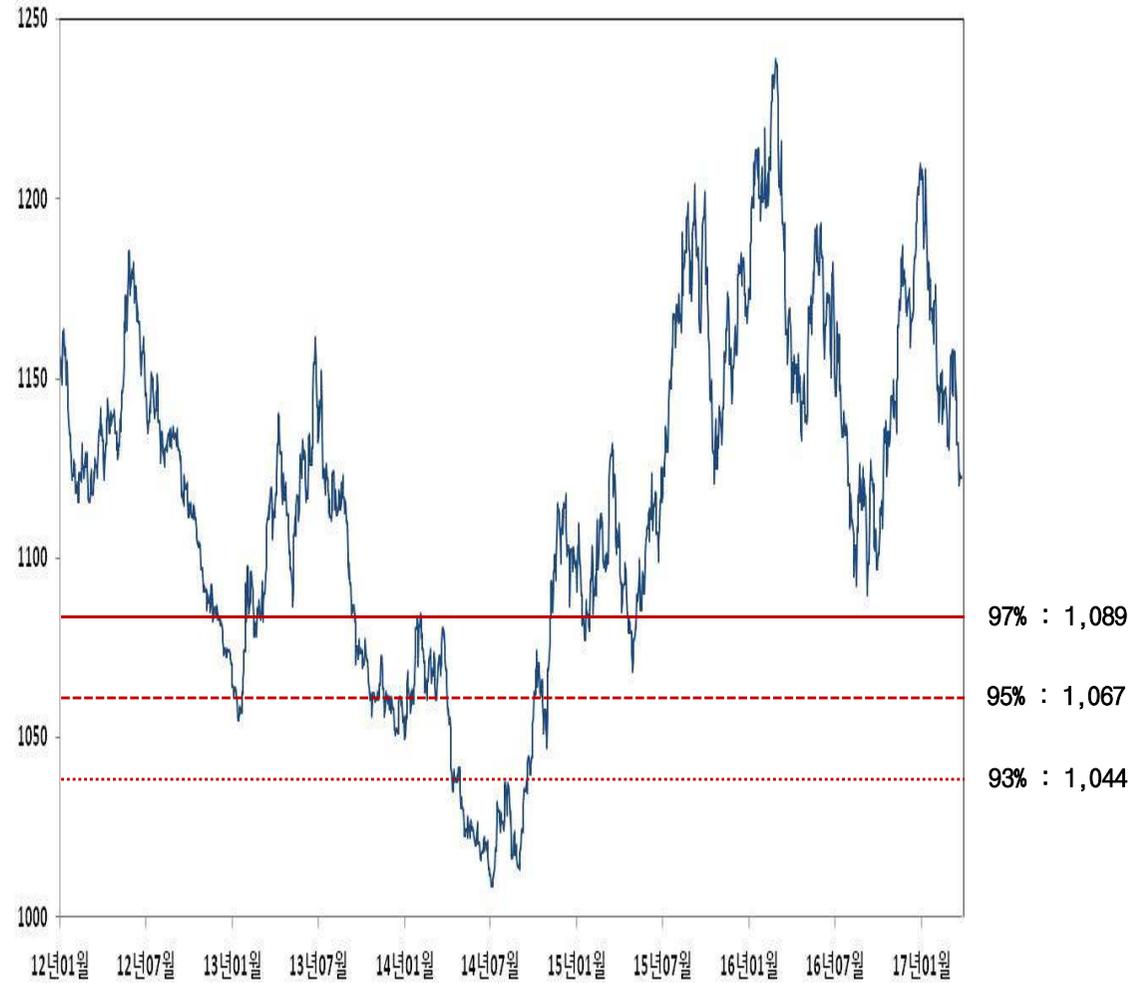
성과 위험 및 실현이익 상이 위험

본 상품은 기초자산 가격이 하락할수록 레버리지 비율이 높아지기 때문에 지속적인 기초자산 하락 시 펀드 성과는 기초자산 수익률을 하회 할 수 있습니다. 또한 전환조건을 달성 후 장외파생상품을 매도하고 채권 관련 집합투자증권 및 유동성을 안전자산으로 전환하는 과정에서 누적기준가격이 1,060 원을 하회할 수 있으며, 안전자산으로 전환하여 운용되는 기간에도 금리 변동 및 보유 채권의 신용위험 발생 시 손실이 발생하여 누적기준가격이 1,060 원을 하회할 수 있습니다.

10년 가격 추이(2007년1월~현재)



5년 가격 추이(2012년1월~현재)



※ 2017년 3월 24일 기준 1,122.65원/달러

Thank You !

- 이 인쇄물은 판매회사 영업직원의 일반적인 이해를 돕기위해 작성된 것으로 법적인 구속력이 없으며, 투자자에게 광고물로 제공될 수 없습니다.
- 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
- 집합투자증권은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 예상수익률, 시뮬레이션 성과 등은 보장수익률을 의미하지 않으며, 과거의 수익률이 미래의 수익률을 보장하지 않습니다.