

BLACKROCK®

블랙록 월지급 미국달러 하이일드 증권
투자신탁(채권-재간접형)(H)

간이투자설명서



(작성기준일 : 2019.07.31)

블랙록 월지급 미국달러 하이일드 증권 투자신탁(채권-재간접형)(H) (펀드코드 : A2216)

투자 위험 등급 5등급[보통 위험]						이 간이투자설명서는 '블랙록월지급미국달러하이일드증권투자신탁(채권-재간접형)(H)'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우높은 위험	높은 위험	다소높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우낮은 위험	블랙록자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성 을 감안하여 5등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none">· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.· 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>		
집합투자기구 특징	외국 채권에 주로 투자하는 외국집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 하여 투자신탁 자산총액의 50%이상 투자		
분류	투자신탁, 증권(채권-재간접형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형		
집합투자업자	블랙록자산운용(주) (☎ 02-751-0500)		
모집(판매) 기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집(매출) 총액	10 조좌
효력발생일	2019.09.06	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	집합투자업자(www.blackrock.com/kr), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지 참고		

종류	가입자격	부담비율(연간)			
		선취판매수수료	후취판매수수료	환매수수료	전환수수료
종류 A	가입제한은 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권	납입금액의 1.0% 이내	없음	없음	없음
종류 C	가입제한은 없으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권	없음	없음	없음	없음
종류 C-e	전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자	없음	없음	없음	없음
종류 A-i	최초 납입금액이 50억원 이상인 자로, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권	납입금액의 0.5% 이내	없음	없음	없음
종류 C-w	판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 자	없음	없음	없음	없음
종류 I	최초 납입금액이 50억원 이상인 자로, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권	없음	없음		없음

종류 C-f	기관투자자 및 기금, 최초 납입금액이 100억 이상 개인 또는 500억 이상 법인, 판매회사 특정금전신탁, 집합투자기구 및 변액보험	없음	없음		없음
종류 S	집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(경영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 징구되는 수익증권	없음	3년 미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내	없음	없음
종류 A-e	전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자로, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권	납입금액의 0.5% 이내	없음	없음	없음
부과기준		매입시	환매시	환매시	전환시

구분	부담비율(연간)(순자산총액의 %)									부담시기
	종류 A	종류 C	종류 C-e	종류 A-i	종류 C-w	종류 I	종류 C-f	종류 S	종류 A-e	
집합투자업자 보수	0.390	0.390	0.390	0.390	0.390	0.390	0.390	0.390	0.390	최초설정일로부터 매3개월 후급
판매회사 보수	0.600	1.000	0.900	0.020	0.000	0.300	0.020	0.200	0.200	
신탁업자 보수	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	0.040	
일반사무관리회사 보수	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	
기타비용(주1)	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	-
총보수비용(주2)	1.068	1.468	1.368	0.488	0.468	0.768	0.488	0.668	0.668	-
합성 총보수비용 (피투자펀드의 총보수비용 (0.31%) 포함) (주3)	1.378	1.778	1.678	0.798	0.778	1.078	0.798	0.978	0.978	-
증권거래비용(주4)	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	사유 발생시

주 1) 기타비용은 이 투자신탁의 수익증권에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 제외)을 의미하며, 기타비용 비율은 해당 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 기타비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.[직전회계연도: 2018.06.29.~2019.06.28.] 또한 종류형투자신탁의 경우 설정되지 아니한 종류 수익증권은 기 설정된 종류 수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출하였으며 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주 3) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 기초로 종류 수익증권에 안분하여 산출하되, 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 이 투자신탁의 피투자집합투자기구의 총보수·비용 비율을 약 연0.31%(피투자펀드의 운용보수는 연0.31%이며 일반사무관리회사 보수를 포함한 기타비용은 제외)으로 예상하여 산출하였으며 따라서 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주 4) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계연도: 2018.06.29.~2019.06.28.] 또한 종류형투자신탁의 경우 설정되지 아니한 종류 수익증권은 기 설정된 종류 수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주 5) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가적인 비용을 부담할 수 있습니다.

매입 방법	• 17시 이전 : 3영업일 기준가 매입	환매 방법	• 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급
-------	------------------------	-------	------------------------------

기준가	<ul style="list-style-type: none"> • 17 시 경과 후 : 4 영업일 기준가 매입 	<ul style="list-style-type: none"> • 17 시 경과 후 : 5 영업일 기준으로 9 영업일 지급
	<ul style="list-style-type: none"> • 산정방법 - 당일 기준가격 = (전일 투자신탁 자산총액 - 부채총액)/전일 수익증권 총좌수 - 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산 • 공시장소 - 서류공시 : 판매회사 영업점에서 게시 및 공시 - 전자공시 : 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지에 공시 	

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 외화표시채권에 주로 투자하는 집합투자증권을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상 자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

비교지수: [(Barclays Capital High Yield 2% Issuer Capped Index × 90%) + (Call × 10%)]

2. 투자전략

이 투자신탁은 ‘블랙록 글로벌 펀드(BGF)’에 속한 하위펀드인 ‘BGF 미국달러 하이일드 채권 펀드’의 집합투자증권에 자산총액의 50% 이상 투자합니다.

이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자기구의 투자전략

BGF 미국달러 하이일드 채권 펀드

자산총액의 70% 이상을 미국달러로 표시된 하이일드 채권 등에 주로 투자하여 총수익을 극대화하고자 함.

3. 운용전문인력 (2019 년 07 월 31 일 현재)

성명	생년	직위	운용현황(순자산 기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 집합투자기구수	운용 자산규모	
조동혁	1963 년	책임운용 전문인력	30개 (팀공동)	9,130억원 (팀공동)	<ul style="list-style-type: none"> - 서강대학교 경영학과 - 한국투자신탁운용 글로벌운용본부장 - 한국투자신탁뉴욕사무소장 - (현) 블랙록자산운용 운용팀

주 1) 운용전문인력의 주요 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모 및 수익률) 및 이력은 한국금융투자협회 홈페이지 (www.kofia.of.kr)에서 확인할 수 있습니다.

4. 투자실적 추이

(2019 년 6 월 28 일 현재, 단위:%)

연도	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
종류(모)	3.71	1.92	11.11	-2.38	0.85
종류(A)	3.78	2.03	11.26	-2.23	1.00
종류(C)	3.36	1.62	10.82	-2.63	0.60
종류(C-e)	3.46	1.73	10.93	-2.53	0.70

종류(S)	4.19	2.44	11.70	-1.84	1.40
종류(A-e)	4.19	2.44	11.70	-1.84	1.41
비교지수	6.53	2.79	12.35	0.29	0.39

주 1) 비교지수: $[(\text{Barclays Capital High Yield 2\% Issuer Capped Index}) \times 90\%] + [(\text{Call}) \times 10\%]$

주 2) 연도별 수익률은 과세전의 수익률입니다. 또한 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주 3) 연도별 수익률에 관한 정보는 임의로 정해진 기준일을 기점으로 산출한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.

주 4) 마지막 수익률 측정대상기간이 1년 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서, 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액 손실의 위험은 전적으로 투자자가 부담합니다. 투자위험에 대한 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

1. 주요 투자위험

구분	투자위험의 주요 내용
하이일드채권 (고수익·고위험 채권) 투자위험	이 집합투자기구가 투자하는 집합투자증권은 투자적격등급 미만인 하이일드 채권 등에도 자산의 일부를 투자할 수 있습니다. 하이일드 채권 등은 재무상황악화, 신용상태의 악화, 부도발생 등으로 인하여 원리금 지급이 제때에 이루어지지 못할 위험이 크며, 이로 인하여 투자원본손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 하이일드 채권 등은 발행물량이 적고 시장이 협소하여 시장에서 매각시 수요가 전혀 없거나 부족하여 매각할 수 없거나 매각이 가능하더라도 적정가격을 받지 못할 위험이 있습니다.
환율변동위험	이 투자신탁은 전세계에서 발행된 채권 중에서 미국달러 표시 하이일드 채권 에 주로 투자하는 집합투자기구에 투자신탁 자산총액의 60%이상을 투자함으로써 외국통화의 가치변동으로 인한 신탁재산 가치변동위험에 노출됩니다. 또한 이 투자신탁의 피투자 집합투자기구의 기준가격 표시통화는 미국달러이기 때문에 해당 통화 대비 한국 원화의 환율이 변동하는 경우 손실위험에 노출될 수 있습니다. 따라서 당해 투자신탁은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내·외파생상품에 투자하여 환율변동위험을 조절하게 됩니다. 이 투자신탁은 피투자 집합투자기구의 기준가격 표시통화인 미국달러에 대한 환헤지를 실행하며 목표환헤지 비율은 해외투자분 순자산가치(NAV)의 최대 100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정·해지, 추가변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 집합투자업자의 노력에도 불구하고 시장 및 거래상대방 등의 상황에 따라 부득이하게 환헤지를 실시하기 어려워질 경우 일시적으로 환헤지를 실시하지 못할 수도 있습니다. 또한 이 투자신탁은 환헤지 과정에서 투기적 목적을 위하여 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.
월 분배금 지급관련 위험	이 투자신탁은 매월 분배금을 지급하는 구조로 운용되는 투자신탁이며, 안정적으로 분배금을 지급하고자 합니다. 그러나 시장 및 투자환경에 영향을 받아 수익이 변동되는 투자신탁의 특성상 안정적으로 분배금을 지급하지 못할 가능성이 있습니다. 특히 피투자 집합투자기구의 투자대상이 부도 및 현저한 거래부진 등의 문제가 발생한 경우에는 분배금이 중단될 위험이 있습니다. 따라서 분배금 지급이 경제적으로 효율적이지 않다고 판단하는 경우 집합투자업자는 전적인 재량으로 지급을 중단할 수 있습니다. 또한 투자신탁의 평가금액이 지속적으로 감소하여 투자신탁 원본액의 100%까지 잠식된 경우에도 분배금의 지급은 중단될 수 있습니다. 월 분배금은 당해 투자신탁의 운용에 따라 발생하는 이익금을 초과할 수 있습니다. 분배금 지급으로 인하여 투자 원본이 감소될 수 있으며, 원본의 100%까지 잠식될 가능성이 있습니다. 이는 분배금 지급 시 이익금이 분배금보다 적을 경우 분배금 지급재원의 일부 또는 전부가 투자원본에서 마련되기 때문입니다. 월 분배금에서 과세이익에 대한 세금이 원천징수됩니다. 이는 1년에 한 번 분배금을 지급하고 산정된 과세이익에 세금이 원천징수되는 일반 투자신탁과 비교하여 과세측면에서 불리할 수 있습니다. 과세와 관한 자세한 사항은 세무전문가와 상담을 통하여 확인하시기 바랍니다.

주 1) 투자위험에 대한 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 위험관리

■ 피투자펀드 위험 관리 전략

피투자펀드는 블랙록에서 개발하여 사용되고 있는 *BlackRock Solution 을 통해 위험을 관리합니다.

* 기업 전반에서 사용되는 종합 투자관리 플랫폼으로 매매, 포지션, 위험 평가방법, 가격, 증권, 수익률 관련 총체적 데이터 및 고객투자지침을 포함하는 모든 정보가 관리됩니다.

■ 환위험 관리 전략

이 투자신탁은 원·달러의 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내·외파생상품에 투자하여 환율변동 위험을 조절하는 환헤지를 실시합니다. 목표환헤지 비율은 해외투자 분 순자산가치(NAV)의 최대 100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정·해지, 주가 및 금리변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지 비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 시장 및 거래상대방 등의 상황에 따라 부득이하게 환헤지를 실시하기 어려워질 경우 일시적으로 환헤지를 실시하지 못할 수도 있습니다.

■ 환헤지 비용

이 투자신탁은 주로 통화관련 장외파생상품을 활용하여 환헤지 전략을 수행합니다. 환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장외파생상품의 경우 계약환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 않습니다.

■ 환헤지가 펀드수익률에 미치는 효과

환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율변동으로 인한 손실위험을 없애는 것을 말합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 외국통화로 증권 등을 매입하므로 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우에는 환헤지를 실시할 경우에 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

III. 집합투자기구의 기타 정보

다음 세무사항에 대한 안내는 참고용으로 제시된 것으로, 향후 세법의 변경 및 정부 정책의 변화 등의 사유로 내용이 변경될 수 있습니다. 따라서, 과세에 대한 자세한 사항은 세무전문가(회계사, 세무사, 변호사 등)와 상담을 통하여 확인하시기 바랍니다.

1. 과세

- 개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함) : 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인, 일반법인 15.4%)을 부담합니다.
- 개인의 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

주 1) 과세에 대한 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 전환절차 및 방법

해당사항 없습니다.

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

집합투자기구의 재무정보에 대한 내용은 '투자설명서 제 3 부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항 중 1. 재무정보'를 참고하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr), 집합투자업자(www.blackrock.com/kr) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(diskofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(diskofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.blackrock.com/kr)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(diskofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.blackrock.com/kr)