

투자 위험 등급 1등급 [매우 높은 위험]						한화자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 자산 의 종류 및 위험도 를 감안하여 1등급 으로 분류 하였습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

투 자 설 명 서

이 투자설명서는 한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)의 수익증권을 매입하기 전에 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)
2. 집합투자업자 명칭 : 한화자산운용주식회사
3. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본-지점(판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.hanwhafund.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
4. 작 성 기 준 일 : 2023년 11월 28일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2023년 12월 8일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권 (5,000만좌)
7. 모집(매출) 기간(판매기간): 2021년 11월 29일 ~ 2021년 12월 10일
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 집합투자증권신고서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
 - 나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서 : 한화자산운용(주) 본점/ 금융위원회 / 판매회사
9. 안정조작 또는 시장조성 관련 : 해당사항 없음

※ 효력발생일까지 증권신고서 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권의 경우 효력발생일 이후(청약일 이후)에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.

또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취판매수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 이 집합투자기구는 환매가 불가능한 상품(폐쇄형)으로 현금화(환금성)을 높이기 위하여 당해 집합투자증권을 한국거래소에 상장(설정일 이후 90일 이내)합니다. 상장된 집합투자증권은 일반적인 상장주권에 비해 유동성이 낮아 실제 거래가 이루어지지 아니할 수 있으며, 실제 공시되는 기준가격보다 낮은 가격으로 거래될 수 있습니다.

따라서, 이 집합투자기구는 만기까지 보유할 수 있는 수익자에게 적합한 상품입니다.

10. 이 집합투자기구는 일반사모집합투자기구에 자산총액의 50%를 초과하여 투자하는 사모투자재간접집합투자기구입니다. 주요 투자대상인 일반사모집합투자기구는 공모집합투자기구에서 적용되는 공시 의무 등이 법령상 배제되어 운용과 관련된 정보의 상세한 내역 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있으므로 투자하는 집합투자기구에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 따라서 사모투자재간접집합투자기구의 투자자는 직접 자산을 투자하는 집합투자기구는 물론 공모집합투자기구에 주로 투자하는 일반적인 재간접 집합투자기구의 투자자에 비해 상대적으로 높은 기회비용과 투자손실을 부담할 위험이 있습니다.
11. 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 높은 레버리지 전략을 사용할 수 있으며, 공모집합투자기구 대비 운용 유연성이 높아 이로 인해 특정 종목, 섹터 등에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 금전차입 및 대여 한도도 공모집합투자기구 수준의 제한이 없어 이로 인해 공모집합투자기구 투자대비 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다. 또한 일반사모집합투자기구는 공모집합투자기구에서 적용되는 운용규제 등이 완화되거나 배제되어 더 많은 투자 위험에 노출 될 수 있으며 투자결과에 따라 큰 손실이 발생 할 수 있습니다.
12. 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 시장가격이 없는 자산에 투자할 수 있으며, 이러한 경우에 일반사모집합투자기구의 집합투자업자가 공정가치 산정방법을 결정하고 자산평가를 시행할 수 있습니다. 다만, 일반사모집합투자기구의 집합투자업자가 산정한 공정가치가 시장가치와 정확히 상응한다고 보장할 수 없습니다. 또한, 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 선순위·후순위 출자자에 대해 손익분배 차등화 구조를 취하고 있으나 해당 손익분배 차등화 구조에 따른 기준가격이 정확히 반영되어 산출되지 않을 수 있습니다. 상기와 같은 사유로 일반사모집합투자기구의 기준가격은 불완전한 상태로 산정될 수 있으며, 그 결과 이 투자신탁의 기준가격도 불완전한 상태로 산정될 가능성이 있습니다. 또한, 일반사모집합투자기구가 투자한 자산의 처분이 지연되어 투자신탁 계약기간 내에 투자자금을 회수하지 못하는 경우 이 투자신탁의 상환금 지급이 지연되거나, 만기가 연장될 위험이 존재합니다.
13. 이 투자신탁이 투자하는 개별 일반사모집합투자기구는 선순위·후순위 출자자에 대해 손익분배 차등화 구조를 취하고 있으며, 기준수익을 초과하는 경우 후순위 출자자

가 수익의 일정부분을 더 배분 받는 대신, 손실 발생시에는 후순위·선순위 순으로 우선손실을 부담하는 구조를 갖고 있습니다. 이 투자신탁은 각 개별 일반사모집합투자기구에 선순위 출자자로서 투자할 예정이므로 각 개별 일반사모집합투자기구가 후순위 출자자의 출자비율을 초과하여 손실이 발생한 경우에는 선순위 출자자인 이 투자신탁도 손실이 발생합니다. 또한, 개별 일반사모집합투자기구에 손실이 발생할 경우 후순위 출자자가 우선손실을 부담하기 때문에, 후순위 출자자가 우선손실을 부담하는 금액은 이 투자신탁은 과표수익으로 인식되어 과표기준가격에 영향을 줄 수 있습니다.

14. 이 투자신탁은 정부에서 추진하는 정책형 뉴딜펀드 중 국민참여형으로 진행되는 사모투자재간접 공모펀드로서 별도의 세제혜택을 부여받는 펀드가 아닙니다.
15. 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 정책형 뉴딜펀드의 취지에 부합하는 뉴딜관련 중소, 중견기업에 집중 투자함으로써 국내시장 전체의 성과와는 크게 다를 수 있으며, 국내시장 전체에 분산 투자하는 다른 투자신탁보다 더 큰 손실이 발생할 수 있습니다.
16. 이 투자신탁이 투자하는 일반 사모집합투자기구에 발생한 위험이 이 투자신탁에 전이될 수 있으며 그로 인해 원금손실이 발생할 수 있습니다.
17. 이 투자신탁이 투자하는 일반 사모집합투자기구는 높은 레버리지 전략을 사용할 수 있으며, 비시장성·비유동성자산에 투자할 수 있으므로, 그로 인해 유동성이 부족하여 환매가 원활하지 않을 수 있습니다.

목차

요약정보

제 1 부. 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 종류 및 형태
3. 모집예정금액
4. 모집의 내용 및 절차
5. 인수에 관한 사항
6. 상장 및 매매에 관한 사항

제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 연혁
3. 집합투자기구의 신탁계약기간
4. 집합투자업자
5. 운용전문인력
6. 집합투자기구의 구조
7. 집합투자기구의 투자목적
8. 집합투자기구의 투자대상
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조
10. 집합투자기구의 투자위험
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가
13. 보수 및 수수료에 관한 사항
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

제 3 부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보
2. 연도별 설정 및 환매현황
3. 집합투자기구의 운용실적

제 4 부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항
3. 기타 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

제 5 부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항
5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항
6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

<요약정보>

기준일: 2023.11.28

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형) [펀드코드 : DP279]

투자 위험 등급 1등급 [매우 높은 위험]						한화자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 자산의 종류 및 위험도를 감안하여 1등급으로 분류하였습니다. 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품이며, 집합투자재산의 50%를 초과하여 일반사모 집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하며, 일반사모집합투자기구는 공모집합투자기구에서 적용되는 운용규제 등이 완화되거나 배제됩니다. 따라서, 일반사모집합투자기구 투자에 따른 투자위험, 공모집합투자기구에서 적용되는 공시 의무 등이 법령상 배제되어 운용과 관련된 정보의 상세한 내역 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있으므로 투자하는 집합투자기구에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 정보접근 제약 위험, 뉴딜 관련 기업에 주로 투자하는 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에 투자함에 따라 한정된 투자대상에 집중 투자에 따른 포트폴리오 집중위험 등이 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

이 요약정보는 한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)의 투자설명서의 내용 중 중요 사항을 발췌·요약한 핵심정보를 담고 있습니다. 따라서 자세한 정보가 필요하신 경우에는 **동 집합투자증권을 매입하기 이전에 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.**

[요약정보]

투자목적 및 전략	<p>[투자목적]</p> <p>이 투자신탁은 정부에서 추진하는 『국민참여형 뉴딜펀드 조성 및 뉴딜금융 지원방안』에 따른 3종(정책형 뉴딜펀드, 뉴딜 인프라펀드, 민간 뉴딜펀드)의 한국판 뉴딜펀드 중 정책형 뉴딜펀드에 해당하는 사모투자재간접 공모펀드로서, 일반사모집합투자기구의 집합투자증권을 법시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 정책형 뉴딜펀드의 취지에 부합하도록 뉴딜 관련 상장 및 비상장 중소·중견기업의 지분 및 메자닌 등에 투자하는 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 투자대상자산의 가격상승에 따른 자본이득을 추구합니다.</p> <p>※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.</p>
	<p>[투자전략]</p> <p>(1) 기본 투자전략</p> <p>이 투자신탁은 정부의 국민참여형 뉴딜펀드 조성 및 뉴딜금융 지원방안에 따라 정부·정책금융기관 출자를 통해 투자위험을 부담하고, 국민과의 뉴딜 성과 공유를 위하여 조성된 펀드로서, 뉴딜 관련 상장 및 비상장 중소·중견기업의 지분 및 메자닌 등에 투자하는 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에 자산총액의 50%를 초과하여 투자하여 투자대상 자산의 가격상승에 따른 자본이득을 추구합니다</p> <p>■ 비교지수: 해당사항 없음</p> <p>■ 펀드구조(예시)</p>



- ※ 이 투자신탁은 뉴딜 관련 기업에 투자하는 일반사모집합투자기구에 선순위 출자자로서 투자할 예정입니다.
- ※ 재정펀드란 한국성장금융에서 설정하는 펀드로서, 정부재정을 산업은행에 증자하여 산업은행에서 성장금융 펀드에 출자하는 방식으로 운용됩니다. 상기 구조에서 재정펀드는 자산의 일부(약 20% 수준)를 개별 일반사모집합투자기구에 후순위로 투자하여 공모펀드의 손실을 방어할 계획입니다.
- ※ 투자대상 일반사모집합투자기구 : 디에스자산운용(2개), 멀티에셋자산운용, 신한자산운용, 밸류시스템자산운용, 에이원자산운용, 파인밸류자산운용 (총 6개사, 7개 펀드)

(2) 상세 투자전략

- 이 투자신탁은 사모투자재간접 투자구조의 펀드로서, 투자신탁재산의 50%를 초과하여 뉴딜 관련 상장 및 비상장 중소·중견기업의 지분 및 메자닌 등에 투자하는 7개의 일반사모집합투자기구에 동일비중으로 투자할 계획입니다.

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)

	디에스자산운용 (그린뉴딜)	디에스자산운용 (디지털뉴딜)	멀티에셋 자산운용	밸류시스템 자산운용	신한자산운용	에이원 자산운용	파인밸류 자산운용
설립일	2008.04	2008.04	1996.05	2009.08	1996.08	2015.03	2006.09
홈페이지	www.dsasset.com	www.dsasset.com	multiasset.miraeasset.com	valuesystem.co.kr	www.shinhanfund.com	www.aoneasset.co.kr	www.findvalue.co.kr

뉴딜 관련 상장 및 비상장 중소·중견 기업에 투자

- 상장기업의 지분 및 메자닌
- 비상장기업의 지분 및 메자닌
- 인수금융 용도 선순위대출 등

※ 상기 투자구조 및 투자전략은 예시이며, 실제 운용에서는 시장상황 및 운용여건의 변화 등에 따라 변경될 수 있습니다.

- 이 투자신탁이 투자하는 개별 일반사모집합투자기구는 상장사 중심의 안정적인 포트폴리오를 구축하고, 일부 비상장사에 대한 투자로 수익성 증대 및 정책형 뉴딜펀드에 부합하는 투자를 실행할 계획입니다.

- 편입한 집합투자증권에 관한 사항

이 투자신탁은 한국판 뉴딜 정책과 관련된 상장 및 비상장 중소·중견기업의 지분 및 메자닌 등에 투자하는 7개 일반 사모집합투자기구의 집합투자증권(이하 "피투자 사모펀드"라 한다)에 동일 비중으로 투자할 계획입니다.

운용사	펀드명	주요 투자전략
디에스자산운용 (그린뉴딜 투자형)	(가칭)디에스 GND 일반 사모투자신탁	그린 뉴딜 관련 기업에 100% 수준을 투자하여 그린 뉴딜 선도 기업에 대한 성장 자금 지원과 동시에 수익을 추구합니다.
디에스자산운용 (디지털뉴딜 투자형)	(가칭)디에스 DND 일반 사모투자신탁	디지털 뉴딜 관련 기업에 100% 수준을 투자하 여 디지털 선도 기업에 대한 성장 자금 지원과 동시에 수익을 추구합니다.
멀티에셋자산운용	(가칭)멀티에셋 뉴딜 일반 사모투자신탁	주목적 투자로써 뉴딜 관련 기업의 상장메자닌 및 비상장메자닌 투자하고, 비주목적 투자로써 Pre-IPO투자를 통해 최적화된 포트폴리오를 구 성하여 수익을 추구합니다.
밸류시스템자산운용	(가칭)밸류시스템 뉴딜 2022 사모 투자신탁	안정적인 기업(글로벌 선도기업, 본격 성장기업 의 상장사 메자닌)에 투자하며, 카운터 전략으로 일부 위험을 감수하더라도 추가 이익이 기대되 는 상장사 기업(성장초기기업, 신사업진출기업의 메자닌 및 비상장 주식)에 투자합니다.
신한자산운용	(가칭)신한 국민참여 정책형 뉴딜 사모 증권 투자신탁 제2호	상장사 지분(유상증자 및 신규자금 유입형태) 및 메자닌, 비상장사 지분(구주 포함) 및 메자닌성 자산에 주로 투자하되 뉴딜관련 인수금융 선후 순위, 상장주식 및 상장지수 펀드에 일부 투자합 니다.
에이원자산운용	(가칭)에이원 뉴딜 메자닌 일반 사모 투자신탁	뉴딜 관련 상장 기업의 메자닌(CB, BW, EB 등)에 주로 투자하며, 일부 자산을 뉴딜관련 비상장 주 식 및 메자닌에 투자합니다.
파인밸류자산운용	(가칭)파인밸류 성장뉴딜 PreIPO 9호 일반 사모투자신탁	뉴딜관련 상장기업의 메자닌 및 비상장기업의 메자닌, 비상장 주식(신주, 구주) 등에 주로 투자 하며, 일부 자산을 RP, 정기예금, ETF, 상장주식 등 자산에 투자합니다.

※ 상기 내용은 신고서 제출일 현재 시점의 각 일반사모집합투자기구별 운용계획에 근거하여 투자자의 이
해를 돕기 위한 예시로 작성한 것으로, 실제 투자시에는 변경될 수 있습니다.

※ 상기 투자구조 및 전략은 예시이며, 실제 운용에서는 시장상황 변동 등에 따라 변경될 수 있으며, 일부
전략에 집중 투자할 수도 있고 여러 전략에 분산 투자할 수도 있습니다.

※ 상기 투자대상 일반사모집합투자기구는 작성기준일 현재 설정되지 않은 상태이며, '한화국민참여정책형
뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)'가 설정된 이후 상기 펀드에 투자하는 시점에 설정될 예정입
니다.

※ 상기의 투자목적 및 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 시장상황과 운용전략적 판단에
따라 변경될 수 있습니다.

1) 투자대상 일반사모집합투자기구 출자구조(예시)

구분	출자자	출자액	출자비율
선순위 출자	사모투자재간접형 공모펀드	112.0억 수준	78.4%
후순위 출자	재정펀드	28.6억 수준	20.0%
	일반사모펀드 운용사	2.2억 수준	1.6%
합계		142.8억 수준	100.0%

※ 재정펀드 : 한국성장금융에서 설정하는 펀드로, 정부재정을 산업은행에 증자하여 산업은행에서 성장금융 펀드에 출자하는 방식으로 운용됩니다.

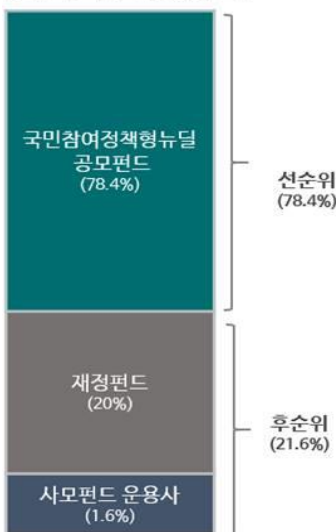
2) 투자대상 일반사모집합투자기구 손익배분 구조(예시)

손익	손익배분 순서
이익	선순위 원금 → 후순위 원금 → 선순위 수익 (기준수익 ¹⁾ 까지) → 후순위 수익 (기준수익 ¹⁾ 까지) → 초과수익 안분 ²⁾ (선순위 4: 후순위 6) 1) 기준수익 : $\text{Multiple} ((\text{회수총액} / \text{출자총액}) - 1) = 20\%$ 2) 순위 내 안분비율 : 선순위 - 출자비율, 후순위 - 재정 7: 운용사 3
손실	후순위 원금 → 선순위 원금

※ 각 개별 일반사모집합투자기구는 선순위·후순위 출자구조에 따라 이익과 손실을 차등하여 배분하는 구조로, 투자대상 일반사모집합투자기구의 성과가 기준수익률을 초과하는 경우 후순위 출자자가 수익을 더 안분받는 대신, 손실 발생시에는 후순위·선순위 순으로 우선손실을 부담하는 구조입니다. 이 투자신탁은 각 개별 일반사모집합투자기구에 선순위 출자자로서 투자할 예정이므로 각 개별 일반사모집합투자기구가 후순위 출자자의 출자비율(약 21.6%수준)을 초과하여 손실이 발생한 경우에는 선순위 출자자인 이 투자신탁도 손실이 발생합니다. 따라서 상기 일반사모집합투자기구의 차등적 손익배분구조가 이 투자신탁의 원금보존을 의미하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다. (사모투자재간접형 공모펀드 기준의 우선손실부담은 아님을 유의하시기 바랍니다)

3) 투자대상 일반사모집합투자기구 운영구조 및 공모펀드 기준가격 예시

[일반 사모펀드의 운영 구조]



* 재정펀드 : 한국성장금융에서 설정하는 펀드로, 정부 재정을 산업은행을 통해 성장금융 펀드에 출자하는 방식으로 운용됩니다.

[공모펀드 기준가격 예시]

사모펀드 성과가 15.7%인 경우

공모펀드 기준가격: 1,200원

*선순위의 투자금에 대해 20% 수익을 우선배정

사모펀드 성과가 25%인 경우

공모펀드 기준가격: 1,225.51원

*선순위 및 후순위까지 20%를 분배한 후 초과수익은 선순위에 40%를 분배 후 후순위 투자자별 투자금에 비례하여 분배

사모펀드 성과가 -10%인 경우

공모펀드 기준가격: 1,000 원/ 공모펀드 과표기준가격: 1,100원

*선순위의 손실은 후순위에서 보전되나, 보전액은 과세처분되어 과표기준가격 상승

- * 공모펀드에서 투자하는 전문투자형 사모펀드를 기준으로 약 21.6%까지는 사모펀드 내 후순위 투자자가 손실을 우선적으로 부담하게 되며, 21.6% 이상으로 초과 손실이 발생 시에는 선순위(공모펀드) 투자자도 손실이 발생하게 됩니다.
- * 선순위(공모펀드) 투자자의 손실은 후순위에서 보전되는 구조이나, 보전액에 대해서는 과표 수익으로 인식되어 과표기준가격이 상승할 수 있습니다.
- * 상기 기준가격 예시는 공모펀드에서 1개의 전문투자형 사모펀드에 100% 투자한 경우를 가정했으며, 보수공제 전의 예시입니다.

※ 상기 기준가격 예시는 공모펀드에서 1개의 일반사모집합투자기구에 100% 투자한 경우를 가정했으며,

보수공제전의 예시입니다.

- 일반사모집합투자기구 구간별 수익률(예시)

일반 사모펀드 수익률	-50%	-40%	-30%	-21.60%	-15.00%	-10%	10%	15.70%	25%	30%	40%	50%
공모펀드 예상 수익률 (보수 공제전)	-36.22%	-23.47%	-10.71%	0%	0%	0%	12.80%	20.0%	22.55%	25.10%	30.20%	35.31%

※ 상기 예시는 이 투자신탁에서 1개의 일반사모집합투자기구에 100% 투자한 경우를 가정한 것으로 이 투자신탁에서 해당 일반사모집합투자기구를 투자한 비중에 따라 이 투자신탁의 성과에 영향을 미칠 예정입니다.

※ 이 투자신탁에서 투자하는 일반사모집합투자기구를 기준으로 약 21.6%까지는 사모펀드 내 후순위 투자자의 손실이 우선적으로 처리되며, 21.6% 이상으로 초과 손실이 발생 시에는 선순위(공모펀드) 투자자도 손실이 발생하게 됩니다. 선순위(공모펀드) 투자자의 손실은 후순위에서 보전되는 구조이나, 보전액에 대해서는 과표 수익으로 인식되어 과표기준가격이 상승할 수 있습니다.

4) 투자대상 일반사모집합투자기구 선정 조건

- '20.12.31 기준, 주식, 혼합주식, 혼합채권, 혼합자산 합산 설정액이 최소 500억원 이상이면서
이상이면서, 아래 a) 또는 b) 를 충족하는 충족하는 회사
a) 메자닌형 펀드*의 총 설정액이 200억원 이상인 회사
b) 평가기준일 기준 최근 1년간 메자닌형 펀드*의 평균 설정액이 150억원 이상인 회사
* 메자닌형 펀드 : 펀드의 주요 운용전략으로 메자닌 전략을 활용하는 펀드
- 투자경력 평균이 4년 이상인 핵심운용인력 총 1인 이상 참여

5) 투자대상 일반사모집합투자기구 선정 프로세스

- 정량분석 : 경영안정성, 운용인력, 운용성과, 제안수수료 등 정량지표 활용
 - 정성분석 : 현장실사를 포함한 정성분석(운용 안정성, 위험관리 및 컴플라이언스 등)
 - 정량 및 정성 분석 결과로 최종 투자대상 일반사모집합투자기구 선별
- 투자대상 일반사모집합투자기구의 집합투자업자 : 디에스자산운용(2개), 멀티에셋자산운용, 신한자산운용, 밸류시스템자산운용, 에이원자산운용, 파인밸류자산운용 (총 6개사, 7개 펀드)

6) 투자대상 일반사모집합투자기구의 투자대상 및 의무투자비율

- 뉴딜 관련 상장^{주1)} 및 비상장^{주2)} 중소·중견기업^{주3)}에 아래와 같이 투자
 - 디지털, 그린 뉴딜 관련 기업에 목표 결성금액의 60% 이상 투자
 - 뉴딜 관련 중소·중견기업에 목표 결성금액의 50% 이상 투자

주1) 상장기업(유가시장, 코스닥시장 상장)의 경우, 한국거래소가 지정한 관리종목 및 투자유의종목, 불공정매매, 시세조정 등 문제의 소지 또는 우려가 있는 종목은 운용대상에서 제외

주2) 코넥스시장 상장기업, K-OTC(장외주식시장) 상장기업 포함

주3) 중소중견기업이라 함은 「중소기업기본법」 제2조 및 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법」 제2조에 따른 기업을 의미함

※ 주목적 투자대상 예시

- ① 뉴딜관련 상장기업의 지분(유상증자 등 신규 자금 유입 형태의 투자에 한정하며, 상장주식매수 및 IPO 공모주 투자 제외) 및 메자닌(세컨더리 포함)
- ② 뉴딜관련 비상장기업의 지분(구주 포함) 및 메자닌(세컨더리 포함)
- ③ 뉴딜관련 인수금융 용도 선순위 대출(PDF)

※ 핵심산업 분야(그린뉴딜&디지털뉴딜)

■ 그린뉴딜

핵심산업	테마명	분야명
D.N.A.	전기·전자	차세대 반도체
	정보통신	실감형콘텐츠
뉴딜서비스	건강·진단	차세대 치료
	센서·측정	객체탐지
친환경 녹색산업	건강·진단	친환경소비재
	에너지	신재생에너지, 에너지 저장, 에너지 효율향상, 친환경발전
	전기·전자	능동형조명
	정보통신	실감형콘텐츠
	첨단제조·자동화	로봇, 신제조공정
	화학·신소재	바이오소재
	환경·지속가능	스마트팜, 환경개선, 환경보호
미래차 그린모빌리티	에너지	신재생에너지, 에너지저장, 친환경발전
	첨단제조·자동화	차세대 동력장치
	환경·지속가능	환경보호
SOC 물류디지털	센서·측정	객체탐지
	에너지	신재생에너지, 에너지효율향상, 친환경발전
	첨단제조·자동화	차세대 동력장치
스마트제조 스마트팜	센서·측정	객체탐지
	첨단제조·자동화	로봇, 신제조공정
	환경·지속가능	스마트팜

*출처: 혁신성장정책금융센터 「2021 혁신성장 공동기준」

■ 디지털뉴딜

핵심산업	테마명	분야명
D.N.A.	건강·진단	첨단영상진단, 첨단외과수술
	센서·측정	감각센서, 객체탐지, 광대역측정
	정보통신	가용성강화, 능동형 컴퓨팅, 소프트웨어, 실감형콘텐츠, 지능형데이터 분석, 차세대 무선통신미디어
	지식서비스	게임, 고부가서비스, 핀테크
	첨단제조·자동화	로봇, 항공·우주

뉴딜서비스	건강·진단	맞춤형의료, 스마트헬스케어, 차세대 진단, 첨단영상진단, 첨단외과수술, 친환경소비재
	센서·측정	감각센서, 객체탐지, 광대역측정
	전기·전자	감성형인터페이스, 웨어러블디바이스
	정보통신	가용성강화, 능동형컴퓨팅, 소프트웨어, 실감형콘텐츠, 지능형데이터분석, 차세대 무선통신미디어
	지식서비스	게임, 고부가서비스, 광고, 디자인, 영화/방송/음악/애니메이션/캐릭터, 창작공연전시, 핀테크
	첨단제조·자동화	로봇
	화학·신소재	바이오소재
미래차 그린모빌리티	센서·측정	객체탐지, 광대역측정
	정보통신	차세대 무선통신미디어
SOC 물류디지털	센서·측정	객체탐지, 광대역측정
	에너지	에너지효율향상
	정보통신	능동형컴퓨팅, 지능형데이터분석, 차세대 무선통신미디어
	지식서비스	고부가서비스
	첨단제조·자동화	항공·우주
스마트제조 스마트팜	센서·측정	객체탐지
	정보통신	능동형컴퓨팅, 지능형데이터분석
	정보통신	지능형데이터분석
	환경·지속가능	스마트팜

*출처: 혁신성장정책금융센터 「2021 혁신성장 공동기준」

7) 투자대상 일반사모집합투자기구의 세부 내용

이 투자신탁이 주로 투자하는 7개 일반사모집합투자기구는 본 증권신고서 작성기준일 현재 미설정 상태로서, 설정 이후에는 정책형 뉴딜 펀드 투자 가이드라인에 따라 아래와 같은 운용사 별 뉴딜 투자 전략을 기본으로 하여 블라인드 방식(투자대상이 사전에 정해지지 않고 시황에 따라 적합한 투자대상 선별)으로 운용됩니다. 이러한 특성상 개별 일반사모집합투자기구의 투자대상 뉴딜관련 기업에 대한 구체적인 사항은 기재하지 않았습니다. 다만, 이 투자신탁의 설정 이후 정기적인 투자이행 모니터링을 통하여 개별 일반사모집합투자기구의 투자대상자산이 주목적 투자 대상에 부합하게 운용되는지에 대한 평가를 진행할 예정입니다.

운용사	투자대상 및 주요전략				
디에스자산운용 www.dsasset.com	■ 운용사 개요				
	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수
	2008.04.15	위윤덕	953 억원	1 조 3,560 억원	45 명
* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준					
(그린뉴딜투자형)	■ 펀드명 : 디에스 GND 일반 사모투자신탁 (*가칭) ■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형 ■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9% ■ 운용전략 : - 그린 뉴딜 관련 기업에 100% 수준을 투자하여 그린 뉴딜 선도				

기업에 대한 성장 자금 지원과 동시에 수익을 추구함

구분	비중	비상장 메자닌
그린 뉴딜 관련 비상장 중소·중견 기업의 지분(구주 포함)	70% 이내 수준	투자 기업의 IPO 및 M&A 를 통한 수익 추구를 주 전략으로 실행하되, 구주 매각 전략을 병행
그린 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌	30% 이상 수준	투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환정구권 행사에 따른 회수를 병행

①주목적 투자비율

- 뉴딜관련기업: 100% 수준
- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 100% 수준

②포트폴리오 운용계획(안)

구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌
뉴딜 관련 기업	-	30%	70%	-
뉴딜 관련 중소·중견기업		이상 수준	이내 수준	
섹터구분				
차세대 동력장치		20% 수준		
차세대치료 등		20% 수준		
환경개선 및 환경보호		20% 수준		
신재생에너지 및 친환경발전		20% 수준		
에너지 저장 및 효율향상		20% 수준		

(디지털뉴딜투자형)

■ 펀드명 : 디에스 DND 일반 사모투자신탁 (*가칭)

■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형

■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%

■ 운용전략 :

디지털 뉴딜 관련 기업에 100% 수준을 투자하여 디지털 선도 기업에
대한 성장 자금 지원과 동시에 수익을 추구함

구분	비중	비상장 메자닌
디지털 뉴딜 관련 비상장 중소·중견 기업의 지분(구주 포함)	70% 이내 수준	투자 기업의 IPO 및 M&A 를 통한 수익 추구를 주 전략으로 실행하되, 구주 매각 전략을 병행

	<table><tr><td>디지털 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌</td><td>30% 이상 수준</td><td>투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행</td></tr></table> <p>①주목적 투자비율</p> <ul style="list-style-type: none">- 뉴딜관련기업: 100% 수준- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 100% 수준 <p>②포트폴리오 운용계획(안)</p> <table><tr><th>구분</th><th>상장 주식</th><th>상장 메자닌</th><th>비상장 주식</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>뉴딜 관련 기업</td><td rowspan="2">-</td><td>30%</td><td>70%</td><td rowspan="2">-</td></tr><tr><td>뉴딜 관련 중소·중견기업</td><td>이상 수준</td><td>이내 수준</td></tr><tr><td colspan="5">섹터구분</td></tr><tr><td>능동형컴퓨팅</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>지능형데이터분석</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>고부가서비스</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>차세대 무선통신미디어</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>스마트헬스케어</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr></table>	디지털 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌	30% 이상 수준	투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행	구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	뉴딜 관련 기업	-	30%	70%	-	뉴딜 관련 중소·중견기업	이상 수준	이내 수준	섹터구분					능동형컴퓨팅		20% 수준			지능형데이터분석		20% 수준			고부가서비스		20% 수준			차세대 무선통신미디어		20% 수준			스마트헬스케어		20% 수준		
디지털 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌	30% 이상 수준	투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행																																													
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌																																											
뉴딜 관련 기업	-	30%	70%	-																																											
뉴딜 관련 중소·중견기업		이상 수준	이내 수준																																												
섹터구분																																															
능동형컴퓨팅		20% 수준																																													
지능형데이터분석		20% 수준																																													
고부가서비스		20% 수준																																													
차세대 무선통신미디어		20% 수준																																													
스마트헬스케어		20% 수준																																													
멀티에셋자산운용 multiassetmiraeasset.com	<p>■ 운용사 개요</p> <table><tr><th>설립일</th><th>대표이사</th><th>자기자본</th><th>수탁고</th><th>임직원수</th></tr><tr><td>1996.05.13</td><td>남기천, 권순학</td><td>673 억원</td><td>10 조 5,873 억원</td><td>74 명</td></tr></table> <p>* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준</p> <p>■ 펀드명 : 멀티에셋 뉴딜 일반 사모투자신탁 (*가칭)</p> <p>■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형</p> <p>■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%</p> <p>■ 운용전략 :</p> <ul style="list-style-type: none">- 주목적 투자로 뉴딜 관련 기업의 상장메자닌 및 비상장메자닌 투자하고, 비주목적 투자로 Pre-IPO투자를 통해 최적화된 포트폴리오를 구성하여 수익을 추구함- 투자형태: 회수 안정성이 높은 Mezzanine을 주력으로 투자, 투자 이후 이벤트(경영진 변경, M&A 등) 발생 대비한 통제 수단 마련(Tag-Along 등)- 회수 안정성이 높은 Mezzanine을 주력으로 투자, 딜소싱 환경 및 리스크 대비 수익률 등을 고려하여 구주/신주 병행 <p>①주목적 투자비율</p> <ul style="list-style-type: none">- 뉴딜관련기업: 60% 이상	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수	1996.05.13	남기천, 권순학	673 억원	10 조 5,873 억원	74 명																																				
설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수																																											
1996.05.13	남기천, 권순학	673 억원	10 조 5,873 억원	74 명																																											

	<div>- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 50% 이상</div> <div>②포트폴리오 운용계획(안)</div> <table><tr><th>구분</th><th>상장 주식</th><th>상장 메자닌</th><th>비상장 주식</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>뉴딜 관련 기업</td><td rowspan="2">-</td><td>40~60% 수준</td><td rowspan="2">-</td><td>40~60% 수준</td></tr><tr><td>뉴딜 관련 중소·중견기업</td><td>40~60% 수준</td><td>40~60% 수준</td></tr><tr><td colspan="5">섹터구분</td></tr><tr><td>건강관리/장비와서비스</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td>20% 수준</td></tr><tr><td>기술하드웨어와장비</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td>20% 수준</td></tr><tr><td>디스플레이</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>자동차와부품</td><td></td><td></td><td></td><td>20% 수준</td></tr><tr><td>전기통신서비스</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td>20% 수준</td></tr><tr><td>전자와 전기제품</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td>20% 수준</td></tr></table>	구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	뉴딜 관련 기업	-	40~60% 수준	-	40~60% 수준	뉴딜 관련 중소·중견기업	40~60% 수준	40~60% 수준	섹터구분					건강관리/장비와서비스		20% 수준		20% 수준	기술하드웨어와장비		20% 수준		20% 수준	디스플레이		20% 수준			자동차와부품				20% 수준	전기통신서비스		20% 수준		20% 수준	전자와 전기제품		20% 수준		20% 수준
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌																																													
뉴딜 관련 기업	-	40~60% 수준	-	40~60% 수준																																													
뉴딜 관련 중소·중견기업		40~60% 수준		40~60% 수준																																													
섹터구분																																																	
건강관리/장비와서비스		20% 수준		20% 수준																																													
기술하드웨어와장비		20% 수준		20% 수준																																													
디스플레이		20% 수준																																															
자동차와부품				20% 수준																																													
전기통신서비스		20% 수준		20% 수준																																													
전자와 전기제품		20% 수준		20% 수준																																													
<div>밸류시스템자산운용</div> <div>valuesystem.co.kr</div>	<div>■ 운용사 개요</div> <table><tr><th>설립일</th><th>대표이사</th><th>자기자본</th><th>수탁고</th><th>임직원수</th></tr><tr><td>2009.08.17</td><td>양기정</td><td>104 억원</td><td>5,278 억원</td><td>29 명</td></tr></table> <div>* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준</div> <div>■ 펀드명 : 밸류시스템 뉴딜 2022 사모 투자신탁 (*가칭)</div> <div>■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형</div> <div>■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%</div> <div>■ 운용전략 :</div> <div>- 안정적인 기업(글로벌 선도기업, 본격 성장기업의 상장사 메자닌)에 투자하며, 카운터 전략으로 일부 위험을 감수하더라도 추가 이익이 기대되는 상장사 기업(성장초기기업, 신사업진출기업의 메자닌 및 비상장 주식)에 투자함.</div> <div>①주목적 투자비율</div> <div>- 뉴딜관련기업: 70% 이상</div> <div>- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 70% 이상</div> <div>②포트폴리오 운용계획(안)</div> <table><tr><th>구분</th><th>상장 주식</th><th>상장 메자닌</th><th>비상장 주식</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>뉴딜 관련 기업</td><td>5% 수준</td><td>60%</td><td>10%</td><td>10%</td></tr></table>	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수	2009.08.17	양기정	104 억원	5,278 억원	29 명	구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	뉴딜 관련 기업	5% 수준	60%	10%	10%																												
설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수																																													
2009.08.17	양기정	104 억원	5,278 억원	29 명																																													
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌																																													
뉴딜 관련 기업	5% 수준	60%	10%	10%																																													

			수준	수준	수준
	뉴딜 관련 중소·중견기업	2% 수준	48% 수준	10% 수준	10% 수준
	섹터구분				
	건강관리장비와서비스	3% 수준	21% 수준	3% 수준	3% 수준
	기술하드웨어와장비	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준
	디스플레이	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준
	반도체와반도체장비	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준
	상업서비스와공급품	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준
	소재	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준
	자본재	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준
	전자와 전기제품	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준
	신한자산운용 www.shinhanfund.com	■ 운용사 개요			
설립일		대표이사	자기자본	수탁고	임직원수
1996.08.01		이창구	1,706 억원	58 조 6,780 억 원	231 명
* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준					
■ 펀드명 : 신한 국민참여정책형뉴딜 사모증권투자신탁 제2호 (*가칭)					
■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형					
■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%					
■ 운용전략 :					
- 상장사 지분(유상증자 및 신규자금 유입형태) 및 메자닌, 비상장사 지분(구주 포함) 및 메자닌성 자산에 주로 투자하되 뉴딜관련 인수금융 선후순위, 상장주식 및 상장지수 펀드에 일부 투자함.					
- 투자 대상 발굴을 위해 Top-down 방식과 Bottom-up 방식을 활용하고 있으며, 특히 신한금융그룹과의 시너지를 활용해 뉴딜 관련 기업을 발굴할 예정					
- 경제적 파급효과가 클 것으로 예상되는 사업 10개를 중심으로 하여 총 28개의 세부과제에 해당하는 기업에 투자할 예정					
①주목적 투자비율					
- 뉴딜관련기업: 60% 이상					
- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 50% 이상					
②포트폴리오 운용계획(안)					
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	기타
뉴딜 관련 기업	50% 이하 수준		30% 이하 수준		40%
뉴딜 관련 중소·중견기업	70% 이하 수준		50% 이하 수준		이하 수준
섹터구분					

	<table><tr><td>건강관리장비와서비스</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>기술하드웨어와장비</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>디스플레이</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>반도체와반도체장비</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>상업서비스와공급품</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>소재</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>자동차와부품</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>자본재</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>전통산업서비스</td><td>70% 이하 수준</td></tr><tr><td>전자와 전자제품</td><td>70% 이하 수준</td></tr></table>	건강관리장비와서비스	70% 이하 수준	기술하드웨어와장비	70% 이하 수준	디스플레이	70% 이하 수준	반도체와반도체장비	70% 이하 수준	상업서비스와공급품	70% 이하 수준	소재	70% 이하 수준	자동차와부품	70% 이하 수준	자본재	70% 이하 수준	전통산업서비스	70% 이하 수준	전자와 전자제품	70% 이하 수준																									
건강관리장비와서비스	70% 이하 수준																																													
기술하드웨어와장비	70% 이하 수준																																													
디스플레이	70% 이하 수준																																													
반도체와반도체장비	70% 이하 수준																																													
상업서비스와공급품	70% 이하 수준																																													
소재	70% 이하 수준																																													
자동차와부품	70% 이하 수준																																													
자본재	70% 이하 수준																																													
전통산업서비스	70% 이하 수준																																													
전자와 전자제품	70% 이하 수준																																													
에이원자산운용 www.aoneasset.co.kr	<div>■ 운용사 개요</div> <table><tr><td>설립일</td><td>대표이사</td><td>자기자본</td><td>수탁고</td><td>임직원수</td></tr><tr><td>2015.03.03</td><td>선형렬</td><td>72 억원</td><td>3,775 억원</td><td>17 명</td></tr></table> <div>* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준</div> <div>■ 펀드명 : 에이원 뉴딜 메자닌 일반 사모투자신탁 (*가칭)</div> <div>■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형</div> <div>■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%</div> <div>■ 운용전략 :</div> <div>- 뉴딜 관련 상장 기업의 메자닌(CB, BW, EB 등)에 주로 투자하며, 일부 자산을 뉴딜관련 비상장 주식 및 메자닌에 투자함.</div> <div>- 채권의 안정성에 대한 검토가 이루어진 기업에 한하여 비즈니스 모델, 업종, 최대주주 및 주요 임원진 등의 정성적인 평가 진행</div> <div>- 투자 회수는 메자닌증권 발행회사의 정성적, 정량적인 부분 검토 및 국내 주식시장 상황을 종합적으로 분석. 대표이사(CIO)와 담당 팀의 주관 하에 운용본부 전체 회의를 통해 회수 여부 결정</div> <div>①주목적 투자비율</div> <div>- 뉴딜관련기업: 60% 이상</div> <div>- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 50% 이상</div> <div>②포트폴리오 운용계획(안)</div> <table><tr><td>구분</td><td>상장 주식</td><td>상장 메자닌</td><td>비상장 주식</td><td>비상장 메자닌</td></tr><tr><td>뉴딜 관련 기업</td><td rowspan="2">20% 이내 수준</td><td>60%</td><td>10%</td><td>10%</td></tr><tr><td>뉴딜 관련 중소·중견기업</td><td>이상 수준</td><td>이내 수준</td><td>이내 수준</td></tr><tr><td colspan="5">섹터구분</td></tr><tr><td>정보기술</td><td>5% 수준</td><td>35% 수준</td><td rowspan="3">5% 수준</td><td rowspan="3">5% 수준</td></tr><tr><td>커뮤니케이션서비스</td><td>5% 수준</td><td>5% 수준</td></tr><tr><td>건강관리</td><td>5% 수준</td><td>5% 수준</td></tr><tr><td>에너지</td><td>5% 수준</td><td>15%</td><td>5% 수준</td><td>5% 수준</td></tr></table>	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수	2015.03.03	선형렬	72 억원	3,775 억원	17 명	구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	뉴딜 관련 기업	20% 이내 수준	60%	10%	10%	뉴딜 관련 중소·중견기업	이상 수준	이내 수준	이내 수준	섹터구분					정보기술	5% 수준	35% 수준	5% 수준	5% 수준	커뮤니케이션서비스	5% 수준	5% 수준	건강관리	5% 수준	5% 수준	에너지	5% 수준	15%	5% 수준	5% 수준
설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수																																										
2015.03.03	선형렬	72 억원	3,775 억원	17 명																																										
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌																																										
뉴딜 관련 기업	20% 이내 수준	60%	10%	10%																																										
뉴딜 관련 중소·중견기업		이상 수준	이내 수준	이내 수준																																										
섹터구분																																														
정보기술	5% 수준	35% 수준	5% 수준	5% 수준																																										
커뮤니케이션서비스	5% 수준	5% 수준																																												
건강관리	5% 수준	5% 수준																																												
에너지	5% 수준	15%	5% 수준	5% 수준																																										

	소재		수준		
	산업재				
	자유소비재				
	필수소비재				
	금융				
	유틸리티				
	부동산				
파인밸류자산운용 www.findvalue.co.kr	■ 운용사 개요				
	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수
	2006.09.19	최호열	212 억원	3,301 억원	23 명
	* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준				
	■ 펀드명 : 파인밸류 성장뉴딜 PreIPO 9호 일반 사모투자신탁 (*가칭)				
	■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형				
	■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%				
	■ 운용전략 :				
	- 뉴딜관련 상장기업의 메자닌 및 비상장기업의 메자닌, 비상장 주식 (신주, 구주) 등에 주로 투자하며, 일부 자산을 RP, 정기예금, ETF, 상장 주식 등 자산에 투자함				
	①주목적 투자비율				
- 뉴딜관련기업: 80% 이상					
- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 80% 이상					
②포트폴리오 운용계획(안)					
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	
뉴딜 관련 기업	상장주식 및 비상장주 식 합계	16% 미만 수준	상장주식 및 비상장주 식 합계	64% 이상 수준	
뉴딜 관련 중소·중견기업	20% 이내 수준	16% 미만 수준	20% 이내 수준	64% 이상 수준	
섹터구분					
의료/정밀기기	상장주식 및 비상장주 식 합계		상장주식 및 비상장주 식 합계	16% 내외 수준	
IT H/W	20% 이내 수준	8% 내외 수준	20% 이내 수준	16% 내외 수준	
IT S/W		8% 내외 수준		16% 내외	

					수준	
					16%	
		기타			내외	
					수준	

※ 뉴딜 관련 기업 및 뉴딜 관련 중소·중견 비중은 중복 가능합니다.

※ 상기 투자대상 일반사모집합투자기구 관련 사항 중 투자대상 및 편입비중 한도는 신고서 제출일 현재 시점의 각 펀드별 운용계획에 근거 하여 투자자의 이해를 돕기 위한 예시로 작성한 것으로, 실제 운용에서는 시장상황 및 운용여건의 변화 등에 따라 변경될 수 있으며, 일부 전략에 집중 투자할 수도 있고 여러 전략에 분산 투자할 수도 있습니다. 또한, 상기 투자대상 일반사모집합투자기구는 작성기준일 현재 설정되지 않은 상태이며, '한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)'가 설정된 이후 상기 펀드에 투자하는 시점에 설정될 예정입니다.

※ 상기 투자대상 일반사모집합투자기구에 대한 보다 자세한 내용은 정식 투자설명서 투자전략 및 위험관리 부분을 반드시 참고하시기 바랍니다.

분류	투자신탁, 혼합자산, 폐쇄형(중도환매불가능), 단위형, 종류형, 사모투자재간접형
----	--

클래스 종류	투자자가 부담하는 수수료, 총보수 및 비용 (단위: %)					1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자 기간별 총보수비용 예시 (단위: 천원)			
	판매 수수료	총 보수	판매 보수	동종 유형 총보수	총보수 비용	1년	2년	3년	4년
수수료선취- 오프라인(A)	납입금액 1.00% 이내	0.732	0.40	-	1.632	266	439	622	814
수수료미징구- 오프라인(C)	-	0.972	0.64	-	1.872	192	393	605	827

투자비용	<p>* 상기 '1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총보수·비용 예시'는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 향후 투자기간별 지불하게 되는 총비용(판매수수료 + 합성총보수비용(피투자펀드 보수 포함))을 의미합니다. 선취판매수수료 및 총보수비용은 일정하고, 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%로 가정하였습니다.</p> <p>* 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 발생하는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자기구의 총보수·비용을 연간 [0.90%]를 예상치로 사용하여 산출하였으며 따라서 실제 비용은 이와 상이 할 수 있습니다.</p> <p>* 종류 A 수익증권의 경우 선취판매수수료는 각각 [납입금액의 1.0%]를 가정하여 산출합니다. 따라서 판매회사별로 판매수수료율을 달리 정하는 경우 실제 금액은 이와 상이할 수 있습니다.</p> <p>* 종류 A 수익증권과 종류 C 수익증권에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 약 3년 6개월이 경과되는 시점이나 추가납입, 보수 등의 변경에 따라 달라질 수 있습니다.</p> <p>* 이 투자신탁을 가입한 투자자가 만기까지 이 투자신탁을 보유하는 경우 종류 A 수익증권이 종류 C 수익증권보다 총비용 측면에서 유리합니다. 따라서, 투자자는 관련 내용을 숙지하시어 투자 판단시 유의하시기 바랍니다.</p> <p>* 종류형 집합투자기구의 구체적인 투자비용은 투자설명서(제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항)를 참고하시기 바랍니다.</p> <p>* 동종유형 총보수는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의</p>
------	--

	미합니다.									
투자실적 추이 (연평균 수익률, 세전기준)	종류	최초 설정일	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후			
	수수료선취-오프라인(A)(%)	신규설정 예정								
	수익률변동성(%)									
	* 비교지수: 해당사항 없음									
	* 연평균 수익률은 해당 기간 동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 집합투자기구 총비용 지급 후 해당기간 동안의 세전평 균 수익률을 나타내는 수치입니다. * 수익률 변동성(표준편차)은 해당기간 펀드의 연환산 주간수익률이 평균수익률에서 통상적으로 얼마만큼 등락했는지를 보여주는 수치로서, 변동성이 높을수록 수익률 등락이 빈번해 펀드의 손실위험이 높다는 것을 의미합니다.									
운용전문 인력	성명	생년	직위	운용현황 (단위: 개, 억원)		동종집합투자기구 연평균 수익률(국내혼합자산형)(단위: %)		운용 경력년수		
				집합투자 기구수	운용 규모	운용역			운용사	
						최근1년	최근2년			최근1년
	김윤진	1981년	책임(매니저)	10	2,653	4.03	1.38	4.03	1.38	9년 11개월
	노현화	1988년	부책임(매니저)	-	-	-	-			-
* 기준일: 2023년 12월 8일 * 상기인은 이 투자신탁의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 책임운용전문인력입니다. * 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다. * 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과를 의미하며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다. * "운용경력년수"는 해당 운용 전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간을 말합니다.										
투자자 유의사항	• 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자 원금의 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. • 간이투자설명서보다 자세한 내용이 필요하시어 투자설명서의 교부를 요청하시면 귀하의 집합 투자증권 매입 이전까지 교부하오니 참고하시기 바랍니다. • 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. • 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자 경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다. • 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 또한 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.									
	주요투자	구 분	투자위험의 주요 내용							

위험	원금손실위험	이 투자신탁은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
	집합투자증권 가격 변동위험	이 투자신탁은 일반사모집합투자기구의 집합투자증권 등에 주로 투자하기 때문에 피 투자한 집합투자증권의 투자자산의 가격 하락 등에 따라 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
	포트폴리오 집중위험	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 디지털 및 그린뉴딜 기업에 주로 투자합니다. 이처럼 투자 한정된 투자대상에 집중하여 투자함으로써 분산 투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 상대적으로 큰 비중으로 보유하고 있는 자산에 자산에 대하여 시장상황 또는 환경변화에 불리하게 영향을 받아 그 자산의 가치가 더 하락하는 경우에는 그렇지 않은 투자신탁에 비해 투자자는 투자원금액의 더 큰 손실을 입을 수 있습니다.
	하위사모 집합투자기구 운용관련 위험 (집중투자에 따른 섹터 위험)	본 투자신탁의 하위 사모집합투자기구는 일반 공모 집합투자기구 대비 운용유연성이 높아 이로 인해 특정 종목, 섹터에 선별적으로 집중투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 펀드 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다. 또한, 금전차입 및 대여 한도도 공모펀드 수준의 제한이 없어 이로 인해 공모집합투자기구 투자 대비 높은 투자위험에 노출될 수 있으며, 일반 사모집합투자기구는 공모집합투자기구에서 적용되는 운용규제 등이 완화되거나 배제되어 더 많은 투자위험에 노출될 수 있으며, 투자결과에 따라 더 큰 손실이 발생할 수 있습니다.
	적합한 투자대상 확보 곤란 위험	이 투자신탁에서 투자하는 하위펀드는 운용사의 적절한 투자대상 발굴, 실행 및 실현능력에 의존하고 있으나, 적절한 투자대상을 확보하거나 확보된 투자대상의 투자성과가 성공적이라는 보장은 없습니다. 또한, 다양한 법률 및 규제에 의하여 투자대상 기업에 대한 투자가 불가능하게 될 수 있습니다. 이에 따라, 하위펀드의 투자대상 기업의 수가 제한 되고, 하위펀드의 투자수익이 이러한 소수의 투자대상 기업의 낮은 성과로 인하여 악영향을 받을 수 있습니다. 하위펀드의 투자전략이 성공적으로 달성될 수 있다는데 대한 어떠한 보장도 없습니다.
	일반사모 집합투자기구 투자에 따른 투자위험	이 투자신탁은 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에 자산총액의 50%를 초과 투자하는 사모투자재간접 집합투자기구입니다. 일반사모집합투자기구는 높은 레버리지 전략을 사용할 수 있으며, 공모집합투자기구 대비 운용유연성이 높아 이로 인해 특정종목, 특정섹터, 비상장주식 비상장주식, 메자닌 등에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 금전차입 및 대여 한도도 공모집합투자기구 수준의 제한이 없어 이로 인해 공모집합투자기구 투자 대비 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다. 또한 일반사모집합

		투자기구는 공모집합투자기구에 적용되는 운용규제 등이 완화되거나 배제되어 더 많은 투자 위험에 노출될 수 있으며 투자결과에 따라 큰 손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 일반사모집합투자기구가 투자한 자산의 처분이 지연되어 투자신탁 계약기간 내에 투자자금을 회수하지 못하는 경우 이 투자신탁의 상환금 지급이 지연되거나, 만기가 연장될 위험이 존재합니다.
	주식관련사채등 메자닌, 비상장주식 투자위험	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 전환사채, 신주인수권 부사채, 주식관련사채 등 메자닌증권 및 비상장 주식에도 투자하는 투자신탁입니다. 주식관련사채 등 메자닌증권은 일반적으로 기업이 발행비용을 낮추기 위한 목적으로 발행하는 경우가 많으므로 상대적으로 발행비용을 많이 지불해야 하는 신용등급이 낮은 기업 위주로 발행됩니다. 또한, 메자닌증권은 일반 채권 대비 발행물량이 적고 시장이 협소하여 시장매각 시 수요가 전혀 없거나 부족하여 매각이 제때에 이루어지지 못하거나 매각이 가능하더라도 적정가격을 받지 못할 위험이 상대적으로 높으며 장내 상장되어도 일반주식에 비해 유동성이 현저히 떨어질 수 있는 위험이 있으며, 비상장 주식은 지분매각, IPO 등을 통해 매각할 계획이나 전반적인 시장침체로 인한 공모주 시장의 침체, 상장요건 미충족, 대주주 철회, 기타 소송 및 외부변수 등으로 IPO가 무산되거나 사업활동에 영향을 미치는 제반 여건의 변화 및 사업부진 등의 사유로 투자대상 자산의 매각이 지연될 수 있는 위험이 있어, 이는 곧 투자신탁재산의 가치하락 및 이 투자신탁의 해지에 영향을 초래할 수 있습니다.
	일반사모 집합투자기구 기준가격 관련 위험	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 시장가격이 없는 자산에 투자할 수 있으며, 이러한 경우에 일반사모집합투자기구의 집합투자업자가 공정가치 산정방법을 결정하고 자산평가를 시행할 수 있습니다. 다만, 일반사모집합투자기구의 집합투자업자가 산정한 공정가치가 시장가치와 정확히 상응한다고 보장할 수 없습니다. 또한, 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 선순위·후순위 출자자에 대해 손익분배 차등화 구조를 취하고 있으나 해당 손익분배 차등화 구조에 따른 기준가격이 정확히 반영되어 산출되지 않을 수 있습니다. 상기와 같은 사유로 일반사모집합투자기구의 기준가격은 불완전한 상태로 산정될 수 있으며, 그 결과 이 투자신탁의 기준가격도 불완전한 상태로 산정될 가능성이 있습니다.
	만기연장 및 상환금 지급 지연 위험	이 투자신탁은 만기가 최초설정일로부터 4년인 폐쇄형 투자신탁으로 환매청구가 불가능한 투자신탁입니다. 투자신탁의 만기가 일반사모집합투자기구가 투자한 자산의 매각이 완료되지 않을 경우 수익자총회를 통하여 상환금 지급이 지연되거나 만기가 연장될 수 있습니다. 수익자총회에서 만기연장이 결의된 경우에도 수익자총회의 결의에 반대하는 수익자는 수익증권 매수청구권을 행사할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 투자신탁재산으로 수익증권을 매수하여야 합니다. 그러나 매수청구권 행사에도 불구하고 투자신탁재산의 대부분이 주식관련사채(메자닌 증권) 및 상

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)

		장·비상장 주식이므로 해당 자산이 처분되지 아니하여 투자신탁의 재산으로 수익증권 매수가 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우 반대수익자의 매수청구권 행사에도 불구하고 상환금 지급이 지연될 수 있습니다.		
	일반사모 집합투자기구 구조에 따른 위험	이 투자신탁에서 투자하는 일반사모집합투자기구를 기준으로 약 21.6%까지는 사모펀드 내 후순위 투자자의 손실이 우선적으로 처리되며, 21.6% 이상으로 초과 손실이 발생 시에는 선순위(공모펀드) 투자자도 손실이 발생하게 됩니다. 이는 선순위(공모펀드) 투자자의 투자원금을 보존을 의미하는 것은 아니며, 사모펀드 내에서 발생하는 손실은 후순위에서 보전되는 구조를 의미합니다. 다만, 보전액에 대해서는 과표 수익으로 인식되어 이 투자신탁의 과표기준가격이 상승할 수 있습니다.		
	일반사모 집합투자기구 정보접근 제약 위험	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 공모집합투자기구에서 적용되는 공시 의무 등이 법령 상 배제되어 운용과 관련된 정보의 상세한 내역 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있으므로 투자하는 집합투자기구에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 따라서 사모투자재간접 집합투자기구의 투자자는 직접 자산을 투자하는 집합투자기구는 물론 공모집합투자기구에 주로 투자하는 일반적인 재간접 집합투자기구의 투자자에 비해 상대적으로 높은 기회비용과 투자손실을 부담할 위험이 있습니다.		
	유동성위험	이 투자신탁은 환매가 불가능한 집합투자기구입니다. 이와 같은 환매금지형 집합투자기구는 증권시장에 상장되어 있어야 하며, 상장이 되더라도 거래량 부진 등의 사유로 투자자가 원하는 시기에 매매가 이루어지지 아니할 수 있습니다.		
	상장거래시 가격괴리위험	이 투자신탁은 환매금지형 집합투자기구로 증권시장에 상장될 예정이나, 상장된 이후에도 이 투자신탁의 거래가격은 해당 집합투자기구의 순자산가치를 의미하는 1좌당 기준가격(NAV)과 큰 차이를 보일 수 있습니다.		
※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.				
매입 방법	투자신탁 최초설정일에 공고되는 기준 가격을 적용 (1좌=1,000원)	환매 방법	이 투자신탁은 환매금지형 집합투자기구 환매로서 환매를 청구할 수 없습니다.	
환매 수수료	없음			
기준가	산정방법	- 당일 기준가격 = (전일 집합투자기구 자산총액 - 부채총액) / 전일 집합투자 기구 총좌수 - 1좌 단위로 원미만 셋째자리에서 반올림하여 원미만 둘째자리까지 계산		
	공시장소	판매회사 본·영업점, 집합투자업자(www.hanwhafund.com) · 판매회사 · 한국금 융투자협회 인터넷 홈페이지(dis.kofia.or.kr)에 게시합니다.		
과세	구분	과세의 주요 내용		
	집합투자기구	집합투자기구 단계에서는 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙입니다.		
	수익자	거주자와 일반법인이 받는 집합투자기구로부터의 과세 이익에 대해서는		

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)

	15.4%(지방소득세 포함) 세율로 원천징수됩니다. 단, 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.													
※ 과세내용은 정부 정책, 수익자의 세무상 지위 등에 따라 달라 질 수 있으므로 유의하여 주시기 바랍니다. 그리고 자세한 내용은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.														
전환절차 및 방법	해당사항 없음													
집합투자업자	한화자산운용(주) (대표번호 : 02-6950-0000 / 인터넷 홈페이지 : www.hanwhafund.com)													
모집기간	2021년 11월 29일 ~ 2021년 12월 10일	모집·매출 총액	5,000만좌 (1좌=1,000원)											
효력 발생일	2023년 12월 8일	존속 기간	투자신탁의 최초설정일부터 4년간											
판매회사	집합투자업자(www.hanwhafund.com), 한국금융투자협회(dis.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지 참고													
참조	집합투자업자의 사업목적, 요약 재무정보에 관한 사항은 투자설명서 제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.													
집합투자기구의 종류	이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구입니다. 집합투자기구의 종류는 판매수수료 부과방식-판매경로-기타 펀드특성에 따라 3단계로 구분되며, 집합투자기구 종류의 대표적인 차이는 다음과 같습니다.													
	<table><tr><th colspan="2">종류(Class)</th><th>집합투자기구의 특징</th></tr><tr><td rowspan="2">판매수수료</td><td>수수료징구(A)</td><td>집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 3년 6개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 3년 6개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불하게 되는 집합투자기구입니다.</td></tr><tr><td>수수료미징구(C)</td><td>집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 3년 6개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 3년 6개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불할 수 있는 집합투자기구입니다.</td></tr><tr><td>판매경로</td><td>오프라인</td><td>오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.</td></tr></table>			종류(Class)		집합투자기구의 특징	판매수수료	수수료징구(A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 3년 6개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 3년 6개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불 하게 되는 집합투자기구입니다.	수수료미징구(C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 3년 6개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 3년 6개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불 할 수 있는 집합투자기구입니다.	판매경로	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공 됩니다.
	종류(Class)		집합투자기구의 특징											
	판매수수료	수수료징구(A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 3년 6개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 3년 6개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불 하게 되는 집합투자기구입니다.											
수수료미징구(C)		집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 3년 6개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 3년 6개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불 할 수 있는 집합투자기구입니다.												
판매경로	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공 됩니다.												

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자(www.hanwhafund.com) 및 판매회사 홈페이지

- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.hanwhafund.com)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.hanwhafund.com)

제1부. 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구 명칭(종류명 명칭)	펀드코드
한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)	DP279
수수료선취-오프라인(A)	DP280
수수료미징구-오프라인(C)	DP281

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

가. 형태별 종류 : 투자신탁

나. 운용자산별 종류 : 혼합자산

다. 개방형·폐쇄형 구분 : 폐쇄형(환매가 가능하지 아니한 집합투자기구)

라. 추가형·단위형 구분 : 단위형(추가로 자금 납입이 가능하지 아니한 투자신탁)

마. 특수형태 표시

- 종류형(판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 판매수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 집합투자기구)
- 사모투자재간접 집합투자기구[투자신탁재산을 운용함에 있어 일반사모집합투자기구(이와 유사한 집합투자기구로서 법 제279조 제1항에 따라 등록된 외국 집합투자기구를 포함)가 발행하는 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 100분의 50을 초과하여 투자하는 투자신탁]

바. 고난도금융투자상품 해당여부 : X(해당사항 없음)

3. 모집예정금액

5,000만좌 (1좌=1,000원)

주1) 모집(판매)기간 동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

4. 모집의 내용 및 절차

모집기간	2021년 11월 29일 ~ 2021년 12월 10일 ※ 모집예정금액이 조기에 모집(판매) 완료되는 경우에는 모집(판매)기간이 조기에 종료됩니다.
모집장소	판매회사(농협은행, 우리은행, 하나은행, 한국포스증권, 한화투자증권 등) 본·지점 판매회사는 추가되거나 제외될 수 있으며, 모집장소에 관한 자세한 내용은 집합투자업자(www.hanwhafund.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.
모집방법 및 절차	판매회사 영업일에 판매회사 창구를 통하여 모집합니다.

주1) 그 모집(매입) 방법 및 내용에 대한 자세한 내용은 제2부의 “매입, 환매, 전환절차 및 기준 가격 적용기준”을 참고하시기 바랍니다.

5. 인수에 관한 사항 : 해당사항 없음

6. 상장 및 매매에 관한 사항

가. 투자신탁의 상장

이 투자신탁은 수익자에게 환금성 및 유동성을 제공하기 위하여 집합투자계약에서 정하는 바에 따라 설정일로부터 90일 이내에 이 투자신탁의 수익증권을 증권시장에 상장을 합니다. 이 투자신탁의 수익증권의 상장 이후의 거래는 관련 규정을 적용하게 됩니다.

나. 상장요건

- 1) 규모요건 : 신탁의 원본액이 3억원 이상일 것
- 2) 발행요건 : 당해 수익증권이 모집 또는 매출로 발행되었을 것
- 3) 1좌당 원본액 : 1좌당 원본액이 500 원 이상일 것

다. 상장폐지 요건

- 1) 규모요건: 신탁의 원본액이 3억원 미만이 되어 시장성이 상실되었다고 거래소가 인정하는 경우
- 2) 신탁기간의 만료 또는 전액 중도환수: 수익증권의 신탁계약기간이 만료되거나 중도에 전액 환매 등이 된 경우
- 3) 기타 유가증권시장 상장규정 제 109 조의 상장폐지기준에 해당되거나 공익과 투자자 보호를 위하여 거래소가 수익증권의 상장폐지가 필요하다고 인정하여 세칙에서 정하는 경우

구분	주요 내용
상장시장 명칭	한국거래소 유가증권시장
상장 예정일	투자신탁 설정일로부터 90일 이내
거래방법	증권시장을 통한 경쟁매매

※ 상기 상장요건 및 상장폐지 기준은 이 투자설명서 작성 기준일 현재 기준이며, 향후 증권시장의 필요에 따라 동 기준은 수시로 변경될 수 있습니다.

※ 수익증권의 상장 이후 거래는 한국거래소 유가증권시장 상장규정, 유가증권시장 업무규정 등의 적용을 받으며, 상장되더라도 거래량 부진 등의 사유로 해당 집합투자증권의 환금성이 크게 제약 받을 수 있습니다.

※ 이 투자신탁 집합투자증권의 상장에 따른 상장수수료, 연부과금 등 제비용은 투자자의 부담으로 하며, 이 투자신탁재산에서 인출하여 지급합니다.

※ 이 투자신탁 수익증권의 상장(변경상장을 포함한다)·매매 및 상장폐지 등에 관한 사항은 한국거래소가 정하는 바에 따릅니다.

제2부. 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구 명칭(종류형 명칭)	펀드코드
한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)	DP279
수수료선취-오프라인(A)	DP280
수수료미징구-오프라인(C)	DP281

2. 집합투자기구의 연혁

시행일	주요 변경 사항
2021.12.13	최초설정
2023.12.08	부책임용운전문인력 신설(- => 노현화)

3. 집합투자기구의 신탁계약기간

이 투자신탁의 계약기간은 투자신탁의 최초설정일부터 4 년간으로 합니다. 다만, 다음 각 호의 경우에는 투자신탁의 계약기간을 각각 그 정하는 바에 의합니다.

1. 신탁계약서 제43조의 규정에 따라 투자신탁이 해지되는 경우에는 이 투자신탁의 최초설정일로부터 투자신탁의 해지일까지
2. 이 투자신탁의 최초설정일로부터 4년이 경과하기 이전에 투자신탁재산에서 보유중인 신탁계약서 제15조 제1항 제1호의 규정에 해당하는 집합투자증권 전부가 현금화된 경우에는 이 투자신탁의 최초설정일로부터 당해 집합투자증권 전부가 현금화된 날 이후 집합투자업자가 정하는 날까지

※ 투자신탁의 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로 수익자의 저축기간 또는 만기 등의 의미와 다를 수 있습니다.

※ 이 투자신탁에서 투자하는 하위펀드의 적시 환매가 어려운 경우 이 투자신탁은 현물상환이 이루어질 수도 있으며, 지급시기가 늦어지거나 경우에 따라 지급이 어려워 질 수도 있습니다. 이 경우 이 투자신탁은 사전에 정해진 신탁계약기간(4년)까지 상환되지 못하고, 신탁계약기간이 연장 될 수 있습니다.

4. 집합투자업자

가. 명칭 : 한화자산운용주식회사

나. 주소 및 연락처 : 서울특별시 영등포구 63로 50 한화금융센터63 (02-6950-0000)

주) 집합투자업자에 대한 자세한 사항은 제 4 부의 내용 중 '집합투자업자에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.

5. 운용전문인력에 관한 사항

가. 운용전문인력 현황

(기준일: 2023년 12월 8일)

구분	성명	생년	운용현황 (단위: 개, 억원)		동종집합투자기구 연평균수익률 (국내혼합자산형), 단위: %				주요경력 및 이력
			집합 투자 기구수	운용 규모	운용역		운용사		
					최근 1년	최근 2년	최근 1년	최근 2년	
책임 (매니저)	김윤진	1981	10	2,653	4.03	1.38	4.03	1.38	- 운용경력년수: 9년 11개월 - 소시에테제네탈은행(2006.02-2008.02) - 우리투자증권 (2008.03-2010.03) - 신한BNP파리바자산운용 해외운용본부 (2010.05-2013.10) - 한국투자신탁운용 Fixed-Income운용본 부 (2013.10-2018.09) - NH-Amundi자산운용 글로벌운용본부글 로벌채권팀 (2018.09-2019.12) - 한화자산운용 솔루션사업본부 재간접운 용파트 (2019.12-현재)
부책임 (매니저)	노현화	1988	-	-	-	-			-

주 1) "책임운용전문인력"이란 해당 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, 부책임운용전문인력"은 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.

주2) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

주3) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 당사가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과를 의미하며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 당사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다.

- 주4) '운용경력년수'는 해당 운용전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간입니다.
- 주5) 집합투자업자의 사정에 따라 운용전문인력이 교체될 수 있으며, 관련법령 또는 집합투자계약에서 정한 절차에 따라 공시할 예정입니다.
- 주6) 상기 기준일(2023년 12월 8일)의 운용전문인력이 운용 중인 집합투자기구의 수 및 규모는 기재가 불가능하여, 운용현황 및 동종 집합투자기구 연평균수익률에 관한 사항은 2023년 11월 28일 기준으로 기재하였습니다.

※ 운용중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구: 해당사항 없음

나. 최근 3년간 책임운용전문인력 변동사항: 해당사항 없음

다. 최근 3년간 부책임운용전문인력 변동사항_

변경일	변경전	변경후
2023. 12. 08	-	노현화

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 종류 및 형태

투자신탁, 혼합자산, 폐쇄형, 단위형, 종류형, 사모투자재간접형

나. 종류형 구조

이 집합투자기구는 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 판매수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 종류형 집합투자기구로서 이 투자신탁이 보유한 종류 수익증권은 아래와 같습니다.

종류(Class)		집합투자기구의 특징
판매 수수료	수수료 징구(A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정됩니다.
	수수료 미징구 (C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A), 판매수수료후취형 또는 판매수수료선후취형보다 상대적으로 높게 책정됩니다.
판매 경로	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.

7. 집합투자기구의 투자목적

이 투자신탁은 정부에서 추진하는 『국민참여형 뉴딜펀드 조성 및 뉴딜금융 지원방안』에 따른 3종(정책형 뉴딜펀드, 뉴딜 인프라펀드, 민간 뉴딜펀드)의 한국판 뉴딜펀드 중 정책형 뉴딜펀드에 해당하는 사모투자재간접 공모펀드로서, 일반사모집합투자기구의 집합투자증권을 법시행령 제94조

제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 정책형 뉴딜펀드의 취지에 부합하도록 뉴딜 관련 상장 및 비상장 중소·중견기업의 지분 및 메자닌 등에 투자하는 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 투자대상자산의 가격상승에 따른 자본이익을 추구합니다.

그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

[정부의 정책형 뉴딜펀드 추진 배경 및 주요 내용]

가. 정책형 뉴딜펀드 추진 배경

- 코로나19 이후 경제여건 변화에 대비하여 디지털 및 그린경제로의 전환을 위한 “한국판 뉴딜 종합계획” 발표(‘20.7.14.)
 - ‘25년까지 재정으로 뉴딜분야에 총 사업비 160조원을 투입
- 한국판 뉴딜의 성공적 추진을 위하여 재정뿐만 아니라 시중유동성을 생산적으로 활용하기 위한 뉴딜펀드 조성 추진
 - ① 20조원 규모의 정책형 뉴딜펀드를 신설하고, ②뉴딜 인프라펀드 육성, ③민간 뉴딜펀드 활성화 추진
- ◇ 뉴딜펀드 조성 방향 (‘20.9.3. 발표)

- ① (정책형 뉴딜펀드 신설) ‘21년~’25년간 정부·정책금융기관 출자를 통해 母펀드(7조원) 조성 → 민간매칭(13조원)으로 20조원 규모 子펀드 결성
 - 뉴딜 프로젝트, 뉴딜기업 투자·대출 등 다양한 형태로 투자하고, 사모재간접공모펀드 방식을 활용하여 국민들에게 투자기회 제공
 - ② (뉴딜 인프라펀드 육성) 유망 뉴딜인프라 사업을 발굴하고, 세제지원(배당소득 분리과세) 강화
 - ③ (민간 뉴딜펀드 활성화) 민간 창의성, 자율성에 기반한 자체 펀드 결성 유도
- 정책형 뉴딜펀드는 재정·정책자금을 마중물로 뉴딜분야 기업, 인프라 등에 대한 투자를 확대하기 위하여 조성 추진
 - ① 산업계·금융계 의견을 수렴하여 펀드 투자대상 선별·자산운용 등에 활용하기 위한 ‘뉴딜투자 가이드라인*’을 확정(‘20.12월)
 - * ‘혁신성장 공동기준’을 토대로 40개 분야 200개 품목 확정(참고 참조)
 - ② 뉴딜 투자설명회*, 투자자 간담회 등을 통해 정책형 뉴딜펀드 운용방향, 투자자 인센티브 등에 대한 의견 수렴 중(‘20.下~)
 - * 현재까지 4차례의 뉴딜 분야별 투자설명회 개최(Data·AI·5G(11.6), 미래차·신재생에너지(11.19), 친환경차·녹색산업(11.26), 스마트팜(12.10) 등)
 - ③ ‘21년도 예산에 정책형 뉴딜펀드 출자금 5,100억원 확정(‘20.12월)

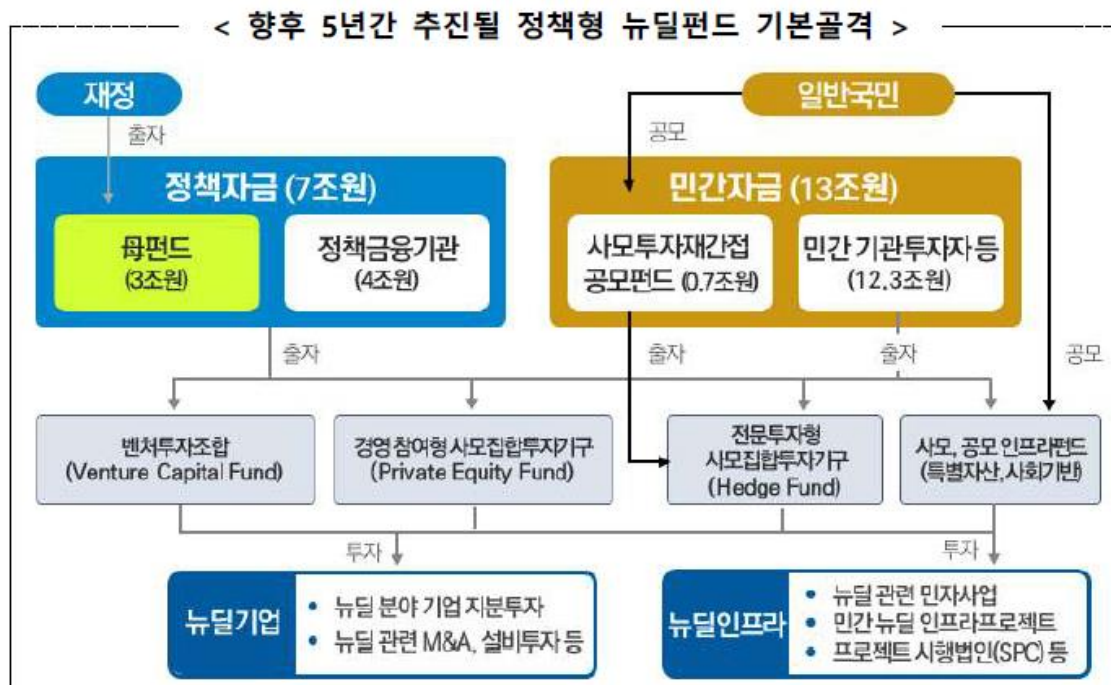
나. 국민참여형 한국판 뉴딜펀드 주요 내용

구분	개요	유인구조	기대효과
정책형 뉴딜펀드	· 5년간 20조원* 조성	재정 출자를 통한매칭 투자 및 투자위험	뉴딜펀드의 선도적 역할 + 민간투자 유

	* 정부 3조원 + 정책금융 4조원 + 민간 13조원	일부 우선 부담	도 마중물 역할
뉴딜 인프라펀드	뉴딜 분야에 일정비율(예: 50%) 이상 투자하는 공모 인프라펀드 육성	세제 지원 * 배당소득 저율 분리과세(투자금액 2억원 한도내, 9%)	수익률 제고 + 뉴딜 인프라 투자 가속화
민간 뉴딜펀드	민간의 창의·자율성에 기반하여 자유롭게 펀드 조성	현장애로 해소 및 제도개선 등을 통한 투자여건 조성	정부 선도투자에 이은 민간 후속투자 활성화 → 민간 뉴딜 생태계 구축

다. 정책형 뉴딜펀드의 기본골격

- '21년~'25년간 총 20조원 규모의 펀드 조성 추진
 - '21년도에는 재정·정책자금과 민간투자자금 매칭을 통해 "최대 4조원을 목표"로 펀드 조성 추진
 - 재정·정책자금은 펀드재원의 약 35% 수준으로 재정 출자분 (5,100억원), 산업은행, 성장사다리펀드 자금으로 조달
 - 민간투자자금중 일부는 일반 국민들이 참여할 수 있는 사모재간접공모펀드*를 조성하여 마련
- * 사모재간접공모펀드 조성액 : 민간투자자금의 약 5% 내외('21년→1,400억원 목표)
- * 국민들의 참여 확대를 위해 재정에서 최대 20%까지 후순위 손실부담



* 출처: 기획재정부 「정책형 뉴딜펀드 운용 및 민간참여 활성화 방안」, 「국민참여형 한국판 뉴딜펀드 후속조치 추진방안」

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상 (투자대상 중 법 4조에 따른 증권에 대하여는 그 증권에 표시될 수 있거나 표시되어야 할 권리가 전자증권법에 따라 전자등록된 경우 해당 권리를 포함합니다)

투자대상	취득한도	투자대상자산 세부설명
① 집합투자증권	50% 초과	법 제9조 제21항의 규정에 의한 집합투자증권 다만, 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 50%를 초과하여야 합니다.
② 주식	50% 미만	법 제4조 제4항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제4조 제8항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권 (법 제9조 제15항 제3호의 주권상장법인이 발행한 것 및 증권 시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주 등에 한한다)
③ 채권	50% 미만	법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
④ 자산유동화증권	50% 미만	자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권
⑤ 어음	50% 미만	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서
⑥ 환매조건부 매도	50% 이하	증권을 일정기간 후에 환매수할 것을 조건으로 매도하는 경우로서, 투자신탁이 보유하는 증권총액 기준
⑦ 증권의 대여	50% 이하	투자신탁이 보유하는 증권 총액 기준
⑧ 증권의 차입	20% 이하	투자신탁 자산총액 기준
⑨ 파생상품	10% 이하 (위험평가액 기준)	법 제5조 제1항 및 제2항의 규정에 의한 장내파생상품으로서 주식·채권이나 주식·채권의 가격, 이자율, 지표, 단위 또는 이를 기초로 하는 지수 등에 연계된 것
기 타		- 법 시행령 제268조제4항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래 - 환매를 원활하게 하고 투자대기자금을 효율적으로 운용하기 위해 필요한 경우다음 각 호의 방법으로 운용할 수 있습니다. 1. 단기대출(법 시행령 제83조제4항의 금융기관에 대한 30일 이내의 금전의 대여를 말한다) 2. 금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 상품에 한한다)

	3. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다)
<p>※ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 ①, ②, ③, ④, ⑤의 규정은 그 투자한도를 적용하지 아니합니다. 다만, 다음 제4호 및 제5호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 투자신탁 최초설정일부터 1월간 2. 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1월간(회계기간이 3월 이상인 경우에 한한다) 3. 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1월간(계약기간이 3월 이상인 경우에 한한다) 4. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우 5. 투자신탁재산인 증권 등 자산의 가격변동으로 ①, ②, ③, ④, ⑤의 규정을 위반하게 되는 경우 	
<p>※ 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 사유로 불가피하게 ⑥, ⑦, ⑧, ⑨ 및 '나. 투자제한'의 ②, ③, ④, ⑤-1, ⑤-2에 따른 투자한도를 초과하게 되는 경우에는 초과일부부터 3개월까지(부도 등으로 처분이 불가능하거나 집합투자재산에 현저한 손실을 초래하지 아니하고는 처분이 불가능한 투자대상자산은 그 처분이 가능한 시기까지)는 그 투자한도에 적합한 것으로 본다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격 변동 2. 투자신탁의 일부해지 3. 담보권의 실행 등 권리행사 4. 투자신탁재산에 속하는 증권을 발행한 법인의 합병 또는 분할합병 5. 그 밖에 투자대상자산의 추가 취득 없이 투자한도를 초과하게 된 경우 	

주) 상기 투자대상에 대한 자세한 내용은 관련 법령 및 집합투자규약을 참고하여 주시기 바랍니다.

나. 투자제한

집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음과 같은 행위를 신탁업자에게 지시할 수 없습니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

구 분	내 용
① 이해관계인과의 거래	<p>투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제84조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인에게 다음 각 목의 방법으로 운용하는 행위. 다만, 집합투자업자의 대주주나 계열회사인 이해관계인과는 다음 각 목의 방법으로 운용할 수 없습니다.</p> <p>가. 법 시행령 제83조제4항에 따른 단기대출</p> <p>나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우)</p>
② 동일종목의 증권에 투자	<p>이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(집합투자증권을 제외하되, 법 시행령 제80조제3항에서 규정하는 원화로 표시된 양도성 예금증서, 기업어음증권 외의 어음, 대출채권·예금·금융위원회가 정하여 고시하는 채권(債權)을 포함한다)에 투자하는 행위. 이 경우 동일법인 등이 발행한 증권 중 지분</p>

	<p>증권과 지분증권을 제외한 증권은 각각 동일종목으로 본다. 다만, 다음 각목의 경우에는 각목에서 정하는 바에 따라 10%를 초과하여 동일종목 증권에 투자할 수 있습니다.</p> <p>가. 국채증권, 한국은행법 제69조에 따른 한국은행통화안정증권 및 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자하는 경우</p> <p>나. 지방채증권, 특수채증권(가목에 해당하는 것은 제외한다), 직접 법률에 따라 설립된 법인이 발행한 어음(기업어음증권 및 법 시행령 제79조제2항제5호 각목의 금융기관이 할인·매매·중개 또는 인수한 어음만 해당한다), 법시행령 제79조제2항제5호 가목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 어음 또는 양도성 예금증서, 같은 호 가목·마목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 채권, 법시행령 제79조제2항제5호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 채권(모집의 방법으로 발행한 채권만 해당한다) 또는 어음, 경제협력개발기구에 가입되어 있는 국가나 투자자 보호 등을 고려하여 법시행규칙 제10조의2에서 정하는 국가가 발행한 채권, 한국주택금융공사법에 따른 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권(「한국주택금융공사법」에 따른 한국주택금융공사 또는 법시행령 제79조제2항제5호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 주택저당증권을 말한다), 법시행령 제79조제2항제5호 가목부터 사목까지의 규정에 따른 금융기관에 금전을 대여하거나 예치·예탁하여 취득한 채권에 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자하는 경우</p> <p>다. 동일법인 등이 발행한 지분증권(그 법인 등이 발행한 지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다. 이하 이 조에서 같다)의 시가총액비중이 10%를 초과하는 경우에 그 시가총액 비중까지 투자하는 경우. 이 경우 시가총액비중은 거래소가 개설하는 증권시장별로 또는 해외 증권시장별로 매일의 그 지분증권의 최종시가의 총액을 그 시장에서 거래되는 모든 종목의 최종시가의 총액을 합한 금액으로 나눈 비율을 1개월간 평균한 비율로 계산하며, 매월 말일을 기준으로 산정하여 그 다음 1개월간 적용한다.</p>
<p>③집합투자증권에 투자</p>	<p>투자신탁채산을 집합투자증권(법 제279조 제1항의 외국 집합투자증권을 포함한다. 이하 이 호에서 같다)에 운용함에 있어서 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위</p> <p>가. 이 투자신탁 자산총액의 50%를 초과하여 같은 집합투자업자(법 제279조 제1항의 외국 집합투자업자를 포함한다)가 운용하는 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위. 다만, 사모투자재간접집합투자기구는 같은 집합투자업자(외국 집합투자업자를 포함한다)가 운용하는 집합투자기구(이와 유사한 집합투자기구로서 법 제279조 제1항에 따라 등록된 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자할 수 있다.</p> <p>나. 이 투자신탁 자산총액의 20%를 초과하여 같은 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위. 다</p>

	<p>만, 상장지수집합투자기구(투자자 보호 등을 고려하여 금융투자업규정 제4-52조 제2항에서 정하는 상장지수집합투자기구에 한정한다)의 집합투자증권의 경우에는 이 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자할 수 있다.</p> <p>다. 집합투자증권에 자산총액의 40%를 초과하여 투자할 수 있는 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위</p> <p>라. 이 투자신탁 자산총액의 5%이내에서 법시행령 제80조 제10항에서 정하는 비율을 초과하여 일반사모집합투자기구(일반사모집합투자기구에 상당하는 외국 일반사모집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위. 다만, 사모투자재간접집합투자기구는 일반사모집합투자기구(이와 유사한 집합투자기구로서 제279조 제1항에 따라 등록된 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자할 수 있다.</p> <p>마. 이 투자신탁재산으로 같은 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권 총수의 20%를 초과하여 투자하는 행위. 이 경우 그 비율의 계산은 투자하는 날을 기준으로 한다. 다만, 사모투자재간접 집합투자기구의 투자신탁재산으로 같은 집합투자기구(법 제279조 제1항에 따라 등록된 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권 총수의 50%까지 투자할 수 있으며, 이 경우 그 비율의 계산은 투자하는 날을 기준으로 한다.</p> <p>바. 이 투자신탁의 수익증권을 판매하는 투자매매업자 또는 투자중개업자가 받는 판매수수료 및 판매보수와 이 투자신탁이 투자하는 다른 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권을 판매하는 투자매매업자{외국 투자매매업자(외국 법령에 따라 외국에서 투자매매업에 상당하는 영업을 영위하는 자를 말한다)를 포함한다} 또는 투자중개업자{외국 투자중개업자(외국 법령에 따라 외국에서 투자중개업에 상당하는 영업을 영위하는 자를 말한다)를 포함한다}가 받는 판매수수료 및 판매보수의 합계가 법시행령 제80조제11항으로 정하는 기준을 초과하여 집합투자증권에 투자하는 행위</p>
④동일법인이 발행한 지분 증권에 투자	이 투자신탁 자산총액으로 동일법인 등이 발행한 지분증권 총수의 10%를 초과하여 투자하는 행위
⑤-1파생상품 거래	파생상품의 매매에 따른 위험평가액이 이 집합투자기구의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100%를 초과하여 투자하는 행위
⑤-2파생상품 거래	파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위
⑥계열회사 발행증권의 취득	법 시행령 제86조에서 정하는 한도를 초과하여 집합투자업자의 계열회사가 발행한 증권을 취득하는 행위
※ '②, ③-가, ③-나, ⑤-1, ⑤-2'의 규정은 투자신탁의 최초설정일부터 1개월까지는 적용하지 않습니다.	

※ '③-가, ③-나'를 적용할 때 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 집합투자증권에 이 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자할 수 있습니다.

1. 집합투자업자(외국 집합투자업자를 포함한다. 이하 이 항에서 같다)가 운용하는 집합투자기구(외국 집합투자기구의 경우에는 법 제279조 제1항에 따라 등록한 것만 해당한다. 이하 이 호 및 제3호에서 같다)의 집합투자자산을 외화자산으로 70%이상 운용하는 경우에 그 집합투자기구의 집합투자증권
2. 금융위원회가 정하여 고시하는 상장지수집합투자기구(상장지수집합투자기구와 비슷한 것으로서 외국 상장지수집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권(외국 집합투자증권의 경우에는 법 제279조 제1항에 따라 등록한 집합투자기구의 집합투자증권만 해당한다)
3. 같은 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구의 집합투자자산을 둘 이상의 다른 집합투자업자에게 위탁하여 운용하는 경우에 그 집합투자기구의 집합투자증권(같은 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구의 자산총액의 90%이상을 외화자산에 운용하는 경우에 한한다)

주) 상기 투자제한에 대한 자세한 내용은 관련 법령 및 집합투자규약을 참고하여 주시기 바랍니다.

다. 편입한 집합투자증권에 관한 사항

이 투자신탁은 한국판 뉴딜 정책과 관련된 상장 및 비상장 중소·중견기업의 지분 및 메자닌 등에 투자하는 7개 일반 사모집합투자기구의 집합투자증권(이하 "피투자 사모펀드"라 한다)에 동일 비중으로 투자할 계획입니다.

운용사	펀드명	주요 투자전략
디에스자산운용 (그린뉴딜 투자형)	(가칭)디에스 GND 일반 사모투자신탁	그린 뉴딜 관련 기업에 100% 수준을 투자하여 그린 뉴딜 선도 기업에 대한 성장 자금 지원과 동시에 수익을 추구합니다.
디에스자산운용 (디지털뉴딜 투자형)	(가칭)디에스 DND 일반 사모투자신탁	디지털 뉴딜 관련 기업에 100% 수준을 투자하여 디지털 선도 기업에 대한 성장 자금 지원과 동시에 수익을 추구합니다.
멀티에셋자산운용	(가칭)멀티에셋 뉴딜 일반 사모투자신탁	주목적 투자로써 뉴딜 관련 기업의 상장메자닌 및 비상장메자닌 투자하고, 비주목적 투자로써 Pre-IPO투자를 통해 최적화된 포트폴리오를 구성하여 수익을 추구합니다.
밸류시스템자산운용	(가칭)밸류시스템 뉴딜 2022 사모 투자신탁	안정적인 기업(글로벌 선도기업, 본격 성장기업의 상장사 메자닌)에 투자하며, 카운터 전략으로 일부 위험을 감수하더라도 추가 이익이 기대되는 상장사 기업(성장초기기업, 신사업진출기업의 메자닌 및 비상장 주식)에 투자합니다.
신한자산운용	(가칭)신한 국민참여 정책형 뉴딜 사모 증권 투자신탁 제2호	상장사 지분(유상증자 및 신규자금 유입형태) 및 메자닌, 비상장사 지분(구주 포함) 및 메자닌성 자산에 주로 투자하되 뉴딜관련 인수금융 선후 순위, 상장주식 및 상장지수 펀드에 일부 투자

		합니다.
에이원자산운용	(가칭)에이원 뉴딜 메자닌 일반 사모투자신탁	뉴딜 관련 상장 기업의 메자닌(CB, BW, EB 등)에 주로 투자하며, 일부 자산을 뉴딜관련 비상장 주식 및 메자닌에 투자합니다.
파인밸류자산운용	(가칭)파인밸류 성장뉴딜 PrelPO 9호 일반 사모투자신탁	뉴딜관련 상장기업의 메자닌 및 비상장기업의 메자닌, 비상장 주식(신주, 구주) 등에 주로 투자하며, 일부 자산을 RP, 정기예금, ETF, 상장주식 등 자산에 투자합니다.

- ※ 상기 내용은 신고서 제출일 현재 시점의 각 일반사모집합투자기구별 운용계획에 근거하여 투자자의 이해를 돕기 위한 예시로 작성한 것으로, 실제 투자시에는 변경될 수 있습니다.
- ※ 상기 투자구조 및 전략은 예시이며, 실제 운용에서는 시장상황 변동 등에 따라 변경될 수 있으며, 일부 전략에 집중 투자할 수도 있고 여러 전략에 분산 투자할 수도 있습니다.
- ※ 상기 투자대상 일반사모집합투자기구는 작성기준일 현재 설정되지 않은 상태이며, '한화국민참여정책형 뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)'가 설정된 이후 상기 펀드에 투자하는 시점에 설정될 예정입니다.
- ※ 상기의 투자목적 및 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 시장상황과 운용전략적 판단에 따라 변경될 수 있습니다.

9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조

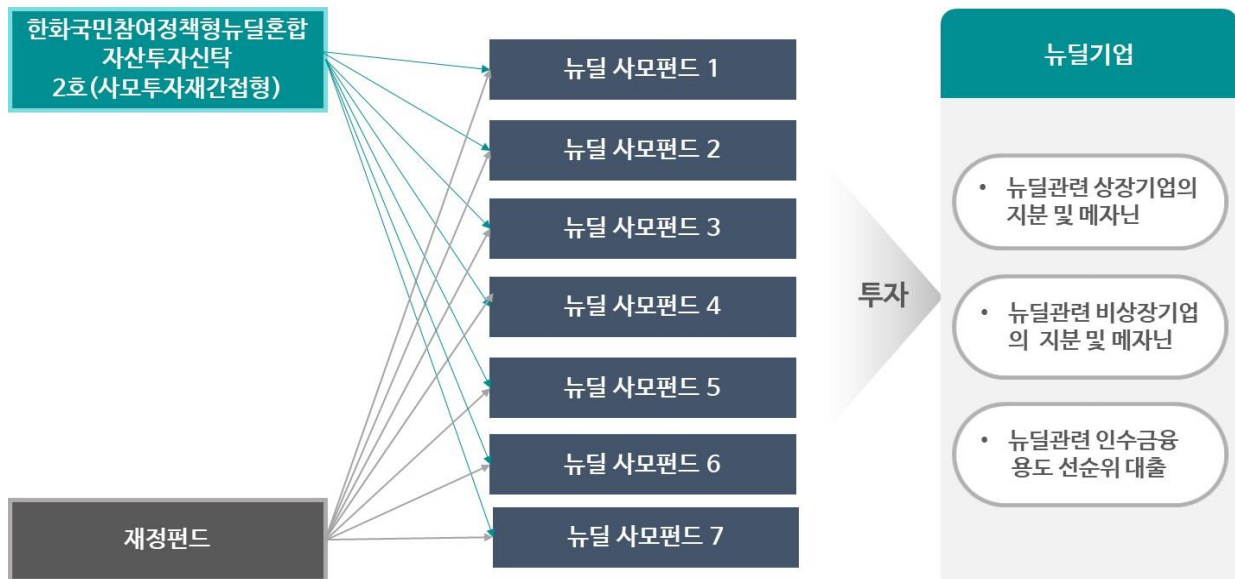
가. 투자전략 및 위험관리

(1) 기본 투자전략

이 투자신탁은 정부의 국민참여형 뉴딜펀드 조성 및 뉴딜금융 지원방안에 따라 정부·정책금융기관 출자를 통해 투자위험을 부담하고, 국민과의 뉴딜 성과 공유를 위하여 조성된 펀드로서, 뉴딜 관련 상장 및 비상장 중소·중견기업의 지분 및 메자닌 등에 투자하는 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에 자산총액의 50%를 초과하여 투자하여 투자대상 자산의 가격상승에 따른 자본이득을 추구합니다

■ 펀드구조(예시)

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)



- ※ 이 투자신탁은 뉴딜 관련 기업에 투자하는 일반사모집합투자기구에 선순위 출자자로서 투자할 예정입니다.
- ※ 재정펀드란 한국성장금융에서 설정하는 펀드로서, 정부재정을 산업은행에 증자하여 산업은행에서 성장금융 펀드에 출자하는 방식으로 운용됩니다. 상기 구조에서 재정펀드는 자산의 일부(약 20% 수준)를 개별 일반사모집합투자기구에 후순위로 투자하여 공모펀드의 손실을 방어할 계획입니다.
- ※ 투자대상 일반사모집합투자기구 : 디에스자산운용(2개), 멀티에셋자산운용, 신한자산운용, 밸류시스템자산운용, 에이원자산운용, 파인밸류자산운용 (총 6개사, 7개 펀드)

(2) 상세 투자전략

- 이 투자신탁은 사모투자재간접 투자구조의 펀드로서, 투자신탁재산의 50%를 초과하여 뉴딜 관련 상장 및 비상장 중소·중견기업의 지분 및 메자닌 등에 투자하는 7개의 일반사모집합투자기구에 동일비중으로 투자할 계획입니다.
- 국민참여정책형뉴딜펀드의 하위펀드(일반사모집합투자기구) 운용사는 한국성장금융과 한국산업은행 및 5개 공모펀드 운용사(한화자산운용, 골든브릿지자산운용, 신한자산운용, IBK자산운용, KB자산운용)가 협업하여 선정하였습니다.

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)

(가나다순)

	디에스자산운용 (그린뉴딜)	디에스자산운용 (디지털뉴딜)	멀티에셋 자산운용	밸류시스템 자산운용	신한자산운용	에이원 자산운용	파인밸류 자산운용
설립일	2008.04	2008.04	1996.05	2009.08	1996.08	2015.03	2006.09
홈페이지	www.dsasset.com	www.dsasset.com	multiasset.miraeasset.com	valuesystem.co.kr	www.shinhanfund.com	www.aoneasset.co.kr	www.findvalue.co.kr

뉴딜 관련 상장 및 비상장 중소·중견 기업에 투자

- 상장 기업의 지분 및 메자닌
- 비상장 기업의 지분 및 메자닌
- 인수금융 용도 선순위대출 등

※ 상기 투자구조 및 투자전략은 예시이며, 실제 운용에서는 시장상황 및 운용여건의 변화 등에 따라 변경될 수 있습니다.

※ 상기 일반사모집합투자기구 및 사모 집합투자기구의 집합투자업자는 변경될 수 있습니다. 해당 변경사항이 발생할 경우 이 투자신탁의 집합투자업자는 법령에 따라 수시공시를 진행할 예정입니다.

- 이 투자신탁이 투자하는 개별 일반사모집합투자기구는 상장사 중심의 안정적인 포트폴리오를 구축하고, 일부 비상장사에 대한 투자로 수익성 증대 및 정책형 뉴딜펀드에 부합하는 투자를 실행할 계획입니다.

1) 투자대상 일반사모집합투자기구 출자구조(예시)

구분	출자자	출자액	출자비율
선순위 출자	사모투자재간접형 공모펀드	112.0억 수준	78.4%
후순위 출자	재정펀드	28.6억 수준	20.0%
	일반사모펀드 운용사	2.2억 수준	1.6%
합계		142.8억 수준	100.0%

※ 상기 예시는 이 투자신탁에서 투자하는 일반사모집합투자기구 1개의 투자금액 예시이며, 이 투자신탁은 이와 같은 사모펀드 7개에 분산하여 투자할 계획입니다. 또한, 사모투자재간접형 공모펀드의 출자금액이 당초 목표에 미달하는 경우, 정부 재정 및 일반사모펀드 운용사의 출자액을 하향 조정할 수 있습니다.

2) 투자대상 일반사모집합투자기구 손익배분 구조(예시)

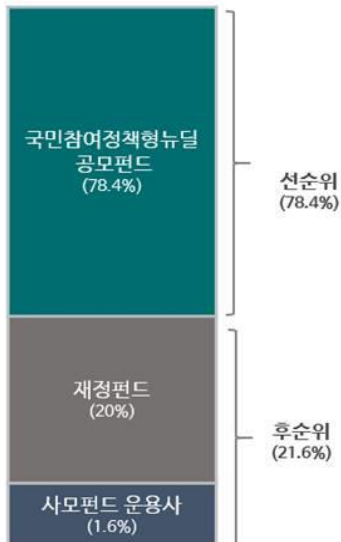
손익	손익배분 순서
----	---------

이익	<p>선순위 원금 → 후순위 원금 → 선순위 수익 (기준수익¹⁾ 까지) → 후순위 수익 (기준수익¹⁾ 까지) → 초과수익 안분²⁾ (선순위 4: 후순위 6)</p> <p>1) 기준수익 : $\text{Multiple} ((\text{회수총액} / \text{출자총액}) - 1) = 20\%$ 2) 순위 내 안분비율 : 선순위 - 출자비율, 후순위 - 재정 7: 운용사 3</p>
손실	후순위 원금 → 선순위 원금

※ 각 개별 일반사모집합투자기구는 선순위·후순위 출자구조에 따라 이익과 손실을 차등하여 배분하는 구조로, 투자대상 일반사모집합투자기구의 성과가 기준수익률을 초과하는 경우 후순위 출자자가 수익을 더 안분받는 대신, 손실 발생시에는 후순위·선순위 순으로 우선손실을 부담하는 구조입니다. 이 투자신탁은 각 개별 일반사모집합투자기구에 선순위 출자자로서 투자할 예정이므로 각 개별 일반사모집합투자기구가 후순위 출자자의 출자비율(약 21.6%수준)을 초과하여 손실이 발생한 경우에는 선순위 출자자인 이 투자신탁도 손실이 발생합니다. 따라서 상기 일반사모집합투자기구의 차등적 수익배분구조가 이 투자신탁의 원금보존을 의미하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다. (사모투자재간접형 공모펀드 기준의 우선 손실부담은 아님을 유의하시기 바랍니다)

3) 투자대상 일반사모집합투자기구 운영구조 및 공모펀드 기준가격 예시

[일반 사모펀드의 운영 구조]



* 재정펀드 : 한국성장금융에서 설정하는 펀드로, 정부 재정을 산업은행을 통해 성장금융 펀드에 출자하는 방식으로 운용됩니다.

[공모펀드 기준가격 예시]



- * 공모펀드에서 투자하는 전문투자형 사모펀드를 기준으로 약 21.6%까지는 사모펀드 내 후순위 투자자가 손실을 우선적으로 부담하게 되며, 21.6% 이상으로 초과 손실이 발생 시에는 선순위(공모펀드) 투자자도 손실이 발생하게 됩니다.
- * 선순위(공모펀드) 투자자의 손실은 후순위에서 보전되는 구조이나, 보전액에 대해서는 과표 수익으로 인식되어 과표기준가격이 상승할 수 있습니다.
- * 상기 기준가격 예시는 공모펀드에서 1개의 전문투자형 사모펀드에 100% 투자한 경우를 가정했으며, 보수공제 전의 예시입니다.

※ 상기 기준가격 예시는 공모펀드에서 1개의 일반사모집합투자기구에 100% 투자한 경우를 가정했으며, 보수공제전의 예시입니다.

- 일반사모집합투자기구 구간별 수익률(예시)

일반 사모펀드 수익률	-50%	-40%	-30%	-21.60%	-15.00%	-10%	10%	15.70%	25%	30%	40%	50%
공모펀드 예상 수익률 (보수)	-3622%	-2347%	-1071%	0%	0%	0%	1280%	200%	2255%	2510%	3020%	3531%

공제전)												
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

※ 상기 예시는 이 투자신탁에서 1개의 일반사모집합투자기구에 100% 투자한 경우를 가정한 것으로 이 투자신탁에서 해당 일반사모집합투자기구를 투자한 비중에 따라 이 투자신탁의 성과에 영향을 미칠 예정입니다.

※ 이 투자신탁에서 투자하는 일반사모집합투자기구를 기준으로 약 21.6%까지는 사모펀드 내 후순위 투자자의 손실이 우선적으로 처리되며, 21.6% 이상으로 초과 손실이 발생 시에는 선순위(공모펀드) 투자자도 손실이 발생하게 됩니다. 선순위(공모펀드) 투자자의 손실은 후순위에서 보전되는 구조이나, 보전액에 대해서는 과표 수익으로 인식되어 과표기준가격이 상승할 수 있습니다.

■ 투자대상 일반사모집합투자기구 선정 조건

- '20.12.31 기준, 주식, 혼합주식, 혼합채권, 혼합자산 합산 설정액이 최소 500억원 이상이면서 이 상이면서, 아래 a) 또는 b) 를 충족하는 충족하는 회사

a) 메자닌형 펀드*의 총 설정액이 200억원 이상인 회사

b) 평가기준일 기준 최근 1년간 메자닌형 펀드*의 평균 설정액이 150억원 이상인 회사

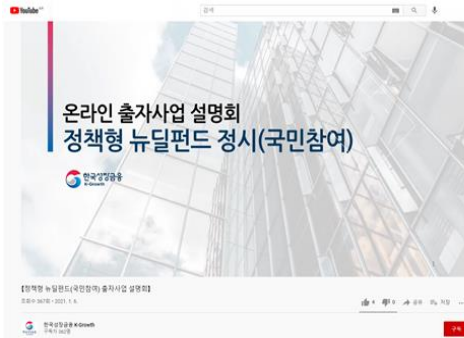
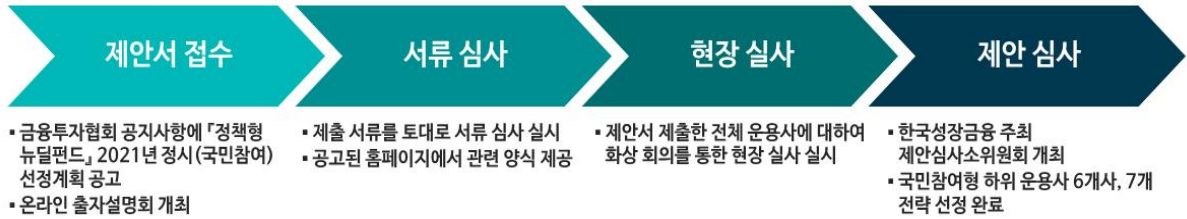
* 메자닌형 펀드 : 펀드의 주요 운용전략으로 메자닌 전략을 활용하는 펀드

■ 투자대상 일반사모집합투자기구 선정 프로세스

- 정량분석 : 경영안정성, 운용인력, 운용성과, 제안수수료 등 정량지표 활용
- 정성분석 : 현장실사를 포함한 정성분석(운용 안정성, 위험관리 및 컴플라이언스 등)
- 정량 및 정성 분석 결과로 최종 투자대상 일반사모집합투자기구 선별

→ 투자대상 일반사모집합투자기구의 집합투자업자 : 디에스자산운용(2개), 멀티에셋자산운용, 신한자산운용, 밸류시스템자산운용, 에이원자산운용, 파인밸류자산운용 (총 6개사, 7개 펀드)

[하위 집합투자업자 선정 프로세스 (1)]

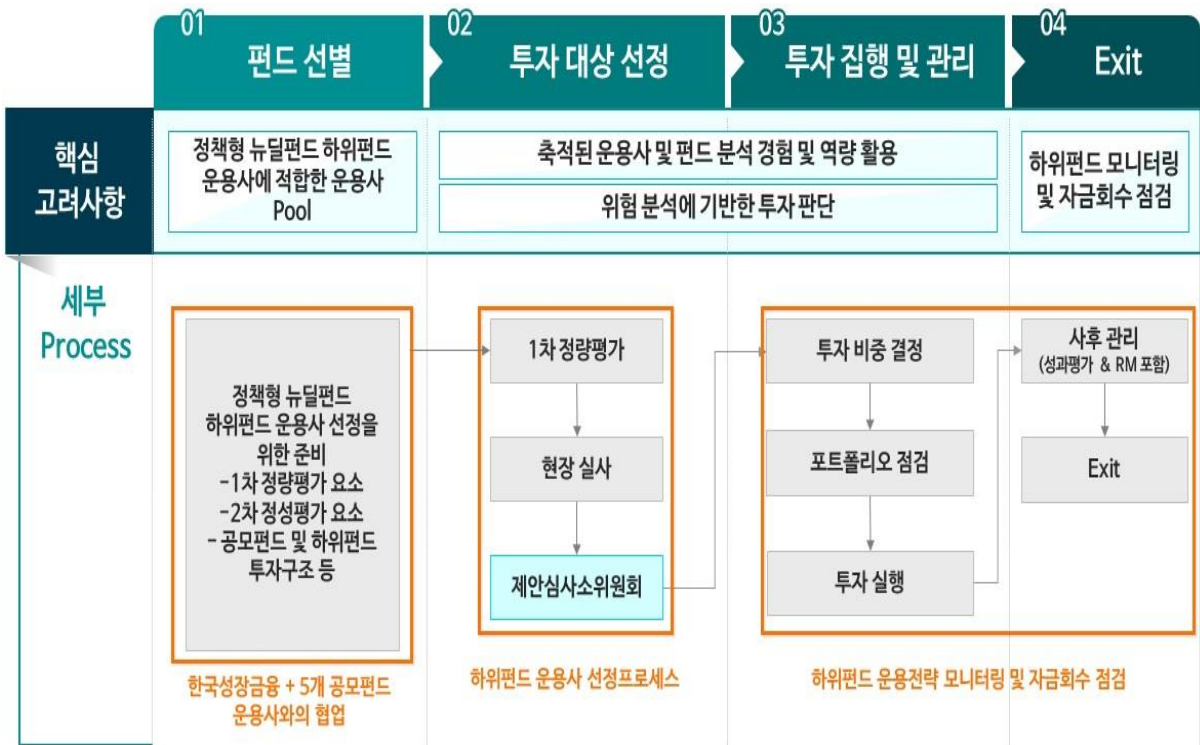


* 자료: 정책형 뉴딜펀드 2021년 정시(국민참여) 선정계획 공고문



[하위 집합투자업자 선정 프로세스 (2)]

- 하위펀드 운용사 선정을 위해 한국성장금융, 한국산업은행 및 5개 공모펀드 운용사(한화자산운용, 골든브릿지자산운용, 신한자산운용, IBK자산운용, KB자산운용)와의 협업
- 뉴딜분야 기업 발굴 및 메자닌 투자에 전문화된 운용사 선정 및 포트폴리오 관리



■ 투자대상 일반사모집합투자기구의 투자대상 및 의무투자비율

- 뉴딜 관련 상장^{주1)} 및 비상장^{주2)} 중소·중견기업^{주3)}에 아래와 같이 투자
 - 디지털, 그린 뉴딜 관련 기업에 목표 결성금액의 60% 이상 투자
 - 뉴딜 관련 중소·중견기업에 목표 결성금액의 50% 이상 투자

주1) 상장기업(유가시장, 코스닥시장 상장)의 경우, 한국거래소가 지정한 관리종목 및 투자유의종목, 불공정매매, 시세조정 등 문제의 소지 또는 우려가 있는 종목은 운용대상에서 제외

주2) 코넥스시장 상장기업, K-OTC(장외주식시장) 상장기업 포함

주3) 중소·중견기업이라 함은 「중소기업기본법」 제2조 및 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법」 제2조에 따른 기업을 의미함

※ 주목적 투자대상 예시

- ① 뉴딜관련 상장기업의 지분(유상증자 등 신규 자금 유입 형태의 투자에 한정하며, 상장주식매수 및 IPO 공모주 투자 제외) 및 메자닌(세컨더리 포함)
- ② 뉴딜관련 비상장기업의 지분(구주 포함) 및 메자닌(세컨더리 포함)
- ③ 뉴딜관련 인수금융 용도 선순위 대출(PDF)

※ 핵심산업 분야(그린뉴딜&디지털뉴딜)

■ 그린뉴딜

핵심산업	테마명	분야명
D.N.A.	전기·전자	차세대 반도체
	정보통신	실감형콘텐츠
뉴딜서비스	건강·진단	차세대 치료
	센서·측정	객체탐지
친환경 녹색산업	건강·진단	친환경소비재
	에너지	신재생에너지, 에너지 저장, 에너지 효율향상, 친환경발전
	전기·전자	능동형조명
	정보통신	실감형콘텐츠
	첨단제조·자동화	로봇, 신제조공정
	화학·신소재	바이오소재
	환경·지속가능	스마트팜, 환경개선, 환경보호
미래차 그린모빌리티	에너지	신재생에너지, 에너지저장, 친환경발전
	첨단제조·자동화	차세대 동력장치
	환경·지속가능	환경보호
SOC 물류디지털	센서·측정	객체탐지
	에너지	신재생에너지, 에너지효율향상, 친환경발전
	첨단제조·자동화	차세대 동력장치
스마트제조 스마트팜	센서·측정	객체탐지
	첨단제조·자동화	로봇, 신제조공정
	환경·지속가능	스마트팜

*출처: 혁신성장정책금융센터 「2021 혁신성장 공동기준」

■ 디지털뉴딜

핵심산업	테마명	분야명
D.N.A.	건강·진단	첨단영상진단, 첨단외과수술
	센서·측정	감각센서, 객체탐지, 광대역측정
	정보통신	가용성강화, 능동형 컴퓨팅, 소프트웨어, 실감형콘텐츠, 지능형데이터 분석, 차세대 무선통신미디어
	지식서비스	게임, 고부가서비스, 핀테크
	첨단제조·자동화	로봇, 항공·우주
뉴딜서비스	건강·진단	맞춤형의료, 스마트헬스케어, 차세대 진단, 첨단영상진단, 첨단외과수술, 친환경소비재
	센서·측정	감각센서, 객체탐지, 광대역측정
	전기·전자	감성형인터페이스, 웨어러블디바이스
	정보통신	가용성강화, 능동형컴퓨팅, 소프트웨어, 실감형콘텐츠, 지능형데이터분석, 차세대 무선통신미디어
	지식서비스	게임, 고부가서비스, 광고, 디자인, 영화/방송/음악/애니메이션/캐릭터, 창작공연전시, 핀테크
	첨단제조·자동화	로봇
	화학·신소재	바이오소재
미래차 그린모빌리티	센서·측정	객체탐지, 광대역측정
	정보통신	차세대 무선통신미디어
SOC 물류디지털	센서·측정	객체탐지, 광대역측정
	에너지	에너지효율향상
	정보통신	능동형컴퓨팅, 지능형데이터분석, 차세대 무선통신미디어
	지식서비스	고부가서비스
	첨단제조·자동화	항공·우주
스마트제조 스마트팜	센서·측정	객체탐지
	정보통신	능동형컴퓨팅, 지능형데이터분석
	정보통신	지능형데이터분석
	환경·지속가능	스마트팜

*출처: 혁신성장정책금융센터 「2021 혁신성장 공동기준」

■ 투자대상 일반사모집합투자기구의 세부 내용

이 투자신탁이 주로 투자하는 7개 일반사모집합투자기구는 본 증권신고서 작성기준일 현재 미설정 상태로서, 설정 이후에는 정책형 뉴딜 펀드 투자 가이드라인에 따라 아래와 같은 운용사 별 뉴딜 투자 전략을 기본으로 하여 블라인드 방식(투자대상이 사전에 정해지지 않고 시황에 따라 적합한 투자대상 선별)으로 운용됩니다. 이러한 특성상 개별 일반사모집합투자기구의 투자대상 뉴딜관련 기업에 대한 구체적인 사항은 기재하지 않았습니다. 다만, 이 투자신탁의 설정 이후 정기적인 투자이행 모니터링을 통하여 개별 일반사모집합투자기구의 투자대상자산이 주목적 투자대상에 부합하게 운용되는지에 대한 평가를 진행할 예정입니다.

(가) 집합투자업자 개요 및 세부 운용전략

운용사	투자대상 및 주요전략																																							
디에스자산운용 www.dsasset.com	■ 운용사 개요																																							
	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수																																			
	2008.04.15	위윤덕	953 억원	1 조 3,560 억 원	45 명																																			
* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준																																								
(그린뉴딜투자형)	■ 펀드명 : 디에스 GND 일반 사모투자신탁 (*가칭)																																							
	■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형																																							
	■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%																																							
	■ 운용전략 :																																							
	- 그린 뉴딜 관련 기업에 100% 수준을 투자하여 그린 뉴딜 선도 기업에 대한 성장 자금 지원과 동시에 수익을 추구함																																							
	<table><tr><th>구분</th><th>비중</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>그린 뉴딜 관련 비상장 중소·중견 기업의 지분(구주 포함)</td><td>70% 이내 수준</td><td>투자 기업의 IPO 및 M&A 를 통한 수익 추구를 주 전략으로 실행하되, 구주 매각 전략을 병행</td></tr><tr><td>그린 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌</td><td>30% 이상 수준</td><td>투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행</td></tr></table>					구분	비중	비상장 메자닌	그린 뉴딜 관련 비상장 중소·중견 기업의 지분(구주 포함)	70% 이내 수준	투자 기업의 IPO 및 M&A 를 통한 수익 추구를 주 전략으로 실행하되, 구주 매각 전략을 병행	그린 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌	30% 이상 수준	투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행																										
	구분	비중	비상장 메자닌																																					
	그린 뉴딜 관련 비상장 중소·중견 기업의 지분(구주 포함)	70% 이내 수준	투자 기업의 IPO 및 M&A 를 통한 수익 추구를 주 전략으로 실행하되, 구주 매각 전략을 병행																																					
	그린 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌	30% 이상 수준	투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행																																					
	①주목적 투자비율																																							
- 뉴딜관련기업: 100% 수준																																								
- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 100% 수준																																								
②포트폴리오 운용계획(안)																																								
<table><tr><th>구분</th><th>상장 주식</th><th>상장 메자닌</th><th>비상장 주식</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>뉴딜 관련 기업</td><td rowspan="2">-</td><td rowspan="2">30% 이상 수준</td><td rowspan="2">70% 이내 수준</td><td rowspan="2">-</td></tr><tr><td>뉴딜 관련 중소·중견기업</td></tr><tr><td colspan="5">섹터구분</td></tr><tr><td>차세대 동력장치</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>차세대치료 등</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>환경개선 및 환경보호</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>신재생에너지 및 친환경발전</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr></table>					구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	뉴딜 관련 기업	-	30% 이상 수준	70% 이내 수준	-	뉴딜 관련 중소·중견기업	섹터구분					차세대 동력장치		20% 수준			차세대치료 등		20% 수준			환경개선 및 환경보호		20% 수준			신재생에너지 및 친환경발전		20% 수준		
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌																																				
뉴딜 관련 기업	-	30% 이상 수준	70% 이내 수준	-																																				
뉴딜 관련 중소·중견기업																																								
섹터구분																																								
차세대 동력장치		20% 수준																																						
차세대치료 등		20% 수준																																						
환경개선 및 환경보호		20% 수준																																						
신재생에너지 및 친환경발전		20% 수준																																						

	에너지 저장 및 효율향상		20% 수준																																										
(디지털뉴딜투자형)	■ 펀드명 : 디에스 DND 일반 사모투자신탁 (*가칭)																																												
	■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형																																												
	■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%																																												
	■ 운용전략 :																																												
	디지털 뉴딜 관련 기업에 100% 수준을 투자하여 디지털 선도 기업에 대한 성장 자금 지원과 동시에 수익을 추구함																																												
	<table><tr><th>구분</th><th>비중</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>디지털 뉴딜 관련 비상장 중소·중견 기업의 지분(구주 포함)</td><td>70% 이내 수준</td><td>투자 기업의 IPO 및 M&A 를 통한 수익 추구를 주 전략으로 실행하되, 구주 매각 전략을 병행</td></tr><tr><td>디지털 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌</td><td>30% 이상 수준</td><td>투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행</td></tr></table>				구분	비중	비상장 메자닌	디지털 뉴딜 관련 비상장 중소·중견 기업의 지분(구주 포함)	70% 이내 수준	투자 기업의 IPO 및 M&A 를 통한 수익 추구를 주 전략으로 실행하되, 구주 매각 전략을 병행	디지털 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌	30% 이상 수준	투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행																																
	구분	비중	비상장 메자닌																																										
	디지털 뉴딜 관련 비상장 중소·중견 기업의 지분(구주 포함)	70% 이내 수준	투자 기업의 IPO 및 M&A 를 통한 수익 추구를 주 전략으로 실행하되, 구주 매각 전략을 병행																																										
	디지털 뉴딜 관련 상장 중소·중견 기업의 메자닌	30% 이상 수준	투자 기업의 주가 상승에 따른 전환 후 장내 매도 전략을 주 전략으로 실행하되, 상환청구권 행사에 따른 회수를 병행																																										
	①주목적 투자비율																																												
- 뉴딜관련기업: 100% 수준																																													
- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 100% 수준																																													
②포트폴리오 운용계획(안)																																													
<table><tr><th>구분</th><th>상장 주식</th><th>상장 메자닌</th><th>비상장 주식</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>뉴딜 관련 기업</td><td rowspan="2">-</td><td rowspan="2">30% 이상 수준</td><td rowspan="2">70% 이내 수준</td><td rowspan="2">-</td></tr><tr><td>뉴딜 관련 중소·중견기업</td></tr><tr><td colspan="5">섹터구분</td></tr><tr><td>능동형컴퓨팅</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>지능형데이터분석</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>고부가서비스</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>차세대 무선통신미디어</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>스마트헬스케어</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr></table>					구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	뉴딜 관련 기업	-	30% 이상 수준	70% 이내 수준	-	뉴딜 관련 중소·중견기업	섹터구분					능동형컴퓨팅		20% 수준			지능형데이터분석		20% 수준			고부가서비스		20% 수준			차세대 무선통신미디어		20% 수준			스마트헬스케어		20% 수준		
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌																																									
뉴딜 관련 기업	-	30% 이상 수준	70% 이내 수준	-																																									
뉴딜 관련 중소·중견기업																																													
섹터구분																																													
능동형컴퓨팅		20% 수준																																											
지능형데이터분석		20% 수준																																											
고부가서비스		20% 수준																																											
차세대 무선통신미디어		20% 수준																																											
스마트헬스케어		20% 수준																																											
멀티에셋자산운용 multiassetmiraeasset.com	■ 운용사 개요																																												
	설립일	대표이사	자기자본	수탁고																																									
	1996.05.13	남기천, 권순학	673 억원	10 조 5,873 억 원																																									
				임직원수																																									
				74 명																																									
* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준																																													

	<div>■ 펀드명 : 멀티에셋 뉴딜 일반 사모투자신탁 (*가칭)</div> <div>■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형</div> <div>■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%</div> <div>■ 운용전략 : - 주목적 투자로 뉴딜 관련 기업의 상장메자닌 및 비상장메자닌 투자하고, 비주목적 투자로 Pre-IPO투자를 통해 최적화된 포트폴리오를 구성하여 수익을 추구함 - 투자형태: 회수 안정성이 높은 Mezzanine을 주력으로 투자, 투자 이후 이벤트(경영진 변경, M&A 등) 발생 대비한 통제 수단 마련(Tag-Along 등) - 회수 안정성이 높은 Mezzanine을 주력으로 투자, 딜소싱 환경 및 리스크 대비 수익률 등을 고려하여 구주/신주 병행</div> <div>①주목적 투자비율 - 뉴딜관련기업: 60% 이상 - 뉴딜관련 중소·중견 기업: 50% 이상</div> <div>②포트폴리오 운용계획(안)</div> <table><tr><th>구분</th><th>상장 주식</th><th>상장 메자닌</th><th>비상장 주식</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>뉴딜 관련 기업</td><td rowspan="2">-</td><td>40~60% 수준</td><td rowspan="2">-</td><td>40~60% 수준</td></tr><tr><td>뉴딜 관련 중소·중견기업</td><td>40~60% 수준</td><td>40~60% 수준</td></tr><tr><td colspan="5">섹터구분</td></tr><tr><td>건강관리장비와서비스</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td>20% 수준</td></tr><tr><td>기술하드웨어와장비</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td>20% 수준</td></tr><tr><td>디스플레이</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td></td></tr><tr><td>자동차와부품</td><td></td><td></td><td></td><td>20% 수준</td></tr><tr><td>전기통신서비스</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td>20% 수준</td></tr><tr><td>전자와 전기제품</td><td></td><td>20% 수준</td><td></td><td>20% 수준</td></tr></table>	구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	뉴딜 관련 기업	-	40~60% 수준	-	40~60% 수준	뉴딜 관련 중소·중견기업	40~60% 수준	40~60% 수준	섹터구분					건강관리장비와서비스		20% 수준		20% 수준	기술하드웨어와장비		20% 수준		20% 수준	디스플레이		20% 수준			자동차와부품				20% 수준	전기통신서비스		20% 수준		20% 수준	전자와 전기제품		20% 수준		20% 수준
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌																																													
뉴딜 관련 기업	-	40~60% 수준	-	40~60% 수준																																													
뉴딜 관련 중소·중견기업		40~60% 수준		40~60% 수준																																													
섹터구분																																																	
건강관리장비와서비스		20% 수준		20% 수준																																													
기술하드웨어와장비		20% 수준		20% 수준																																													
디스플레이		20% 수준																																															
자동차와부품				20% 수준																																													
전기통신서비스		20% 수준		20% 수준																																													
전자와 전기제품		20% 수준		20% 수준																																													
<div>밸류시스템자산운용</div> <div>valuesystem.co.kr</div>	<div>■ 운용사 개요</div> <table><tr><th>설립일</th><th>대표이사</th><th>자기자본</th><th>수탁고</th><th>임직원수</th></tr><tr><td>2009.08.17</td><td>양기정</td><td>104 억원</td><td>5,278 억원</td><td>29 명</td></tr></table> <div>* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준</div> <div>■ 펀드명 : 밸류시스템 뉴딜 2022 사모 투자신탁 (*가칭)</div> <div>■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형</div> <div>■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%</div> <div>■ 운용전략 : - 안정적인 기업(글로벌 선도기업, 본격 성장기업의 상장사 메자닌)에 투자하며, 카운터 전략으로 일부 위험을 감수하더라도 추가 이익이 기대되는 상장사 기업(성장초기기업, 신사업진출기업의 메자닌 및 비상장</div>	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수	2009.08.17	양기정	104 억원	5,278 억원	29 명																																						
설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수																																													
2009.08.17	양기정	104 억원	5,278 억원	29 명																																													

	<p>주식)에 투자함.</p> <p>①주목적 투자비율</p> <p>- 뉴딜관련기업: 70% 이상</p> <p>- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 70% 이상</p> <p>②포트폴리오 운용계획(안)</p> <table><tr><th>구분</th><th>상장 주식</th><th>상장 메자닌</th><th>비상장 주식</th><th>비상장 메자닌</th></tr><tr><td>뉴딜 관련 기업</td><td>5% 수준</td><td>60% 수준</td><td>10% 수준</td><td>10% 수준</td></tr><tr><td>뉴딜 관련 중소·중견기업</td><td>2% 수준</td><td>48% 수준</td><td>10% 수준</td><td>10% 수준</td></tr><tr><td colspan="5">섹터구분</td></tr><tr><td>건강관리장비와서비스</td><td>3% 수준</td><td>21% 수준</td><td>3% 수준</td><td>3% 수준</td></tr><tr><td>기술하드웨어와장비</td><td>1% 수준</td><td>7% 수준</td><td>1% 수준</td><td>1% 수준</td></tr><tr><td>디스플레이</td><td>1% 수준</td><td>7% 수준</td><td>1% 수준</td><td>1% 수준</td></tr><tr><td>반도체와반도체장비</td><td>1% 수준</td><td>7% 수준</td><td>1% 수준</td><td>1% 수준</td></tr><tr><td>상업서비스와공급품</td><td>1% 수준</td><td>7% 수준</td><td>1% 수준</td><td>1% 수준</td></tr><tr><td>소재</td><td>1% 수준</td><td>7% 수준</td><td>1% 수준</td><td>1% 수준</td></tr><tr><td>자본재</td><td>1% 수준</td><td>7% 수준</td><td>1% 수준</td><td>1% 수준</td></tr><tr><td>전자와 전기제품</td><td>1% 수준</td><td>7% 수준</td><td>1% 수준</td><td>1% 수준</td></tr></table>	구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	뉴딜 관련 기업	5% 수준	60% 수준	10% 수준	10% 수준	뉴딜 관련 중소·중견기업	2% 수준	48% 수준	10% 수준	10% 수준	섹터구분					건강관리장비와서비스	3% 수준	21% 수준	3% 수준	3% 수준	기술하드웨어와장비	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준	디스플레이	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준	반도체와반도체장비	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준	상업서비스와공급품	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준	소재	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준	자본재	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준	전자와 전기제품	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌																																																									
뉴딜 관련 기업	5% 수준	60% 수준	10% 수준	10% 수준																																																									
뉴딜 관련 중소·중견기업	2% 수준	48% 수준	10% 수준	10% 수준																																																									
섹터구분																																																													
건강관리장비와서비스	3% 수준	21% 수준	3% 수준	3% 수준																																																									
기술하드웨어와장비	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준																																																									
디스플레이	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준																																																									
반도체와반도체장비	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준																																																									
상업서비스와공급품	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준																																																									
소재	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준																																																									
자본재	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준																																																									
전자와 전기제품	1% 수준	7% 수준	1% 수준	1% 수준																																																									
<p>신한자산운용</p> <p>www.shinhanfund.com</p>	<p>■ 운용사 개요</p> <table><tr><th>설립일</th><th>대표이사</th><th>자기자본</th><th>수탁고</th><th>임직원수</th></tr><tr><td>1996.08.01</td><td>이창구</td><td>1,706 억원</td><td>58 조 6,780 억 원</td><td>231 명</td></tr></table> <p>* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준</p> <p>■ 펀드명 : 신한 국민참여정책형뉴딜 사모증권투자신탁 제2호 (*가칭)</p> <p>■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형</p> <p>■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%</p> <p>■ 운용전략 :</p> <p>- 상장사 지분(유상증자 및 신규자금 유입형태) 및 메자닌, 비상장사 지분(구주 포함) 및 메자닌성 자산에 주로 투자하되 뉴딜관련 인수금융 선후 순위, 상장주식 및 상장지수 펀드에 일부 투자함.</p> <p>- 투자 대상 발굴을 위해 Top-down 방식과 Bottom-up 방식을 활용하고 있으며, 특히 신한금융그룹과의 시너지를 활용해 뉴딜 관련 기업을 발굴 할 예정</p> <p>- 경제적 파급효과가 클 것으로 예상되는 사업 10개를 중심으로 하여 총 28개의 세부과제에 해당하는 기업에 투자할 예정</p> <p>①주목적 투자비율</p> <p>- 뉴딜관련기업: 60% 이상</p> <p>- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 50% 이상</p>	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수	1996.08.01	이창구	1,706 억원	58 조 6,780 억 원	231 명																																																		
설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수																																																									
1996.08.01	이창구	1,706 억원	58 조 6,780 억 원	231 명																																																									

	②포트폴리오 운용계획(안)					
	구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	기타
	뉴딜 관련 기업	50% 이하 수준		30% 이하 수준		40% 이하 수준
	뉴딜 관련 중소·중견기업	70% 이하 수준		50% 이하 수준		
	섹터구분					
	건강관리장비와서비스	70% 이하 수준				
	기술하드웨어와장비	70% 이하 수준				
	디스플레이	70% 이하 수준				
	반도체와반도체장비	70% 이하 수준				
	상업서비스와공급품	70% 이하 수준				
	소재	70% 이하 수준				
	자동차와부품	70% 이하 수준				
	자본재	70% 이하 수준				
	전기통신서비스	70% 이하 수준				
	전자와 전기제품	70% 이하 수준				
에이원자산운용 www.aoneasset.co.kr	■ 운용사 개요					
	설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수	
	2015.03.03	선형렬	72 억원	3,775 억원	17 명	
	* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준					
	■ 펀드명 : 에이원 뉴딜 메자닌 일반 사모투자신탁 (*가칭)					
	■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형					
	■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%					
	■ 운용전략 :					
	- 뉴딜 관련 상장 기업의 메자닌(CB, BW, EB 등)에 주로 투자하며, 일부 자산을 뉴딜관련 비상장 주식 및 메자닌에 투자함.					
	- 채권의 안정성에 대한 검토가 이루어진 기업에 한하여 비즈니스 모델, 업종, 최대주주 및 주요 임원진 등의 정성적인 평가 진행					
	- 투자 회수는 메자닌증권 발행회사의 정성적, 정량적인 부분 검토 및 국내 주식시장 상황을 종합적으로 분석. 대표이사(CIO)와 담당 팀의 주관 하에 운용본부 전체 회의를 통해 회수 여부 결정					
	①주목적 투자비율					
	- 뉴딜관련기업: 60% 이상					
	- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 50% 이상					
	②포트폴리오 운용계획(안)					
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌		
뉴딜 관련 기업	20% 이내	60% 이상	10% 이내	10% 이내		

	뉴딜 관련 중소·중견기업	수준	수준	수준	수준
	섹터구분				
	정보기술	5% 수준	35% 수준	5% 수준	5% 수준
	커뮤니케이션서비스	5% 수준	5% 수준		
	건강관리	5% 수준	5% 수준		
	에너지	5% 수준	15% 수준	5% 수준	5% 수준
	소재				
	산업재				
	자유소비재				
	필수소비재				
	금융				
	유틸리티				
	부동산				
파인밸류자산운용 www.findvalue.co.kr					
■ 운용사 개요					
설립일	대표이사	자기자본	수탁고	임직원수	
2006.09.19	최호열	212 억원	3,301 억원	23 명	
* 자기자본 및 수탁고는 2020년 12월 31일 기준. 임직원수는 2021년 9월말 기준					
■ 펀드명 : 파인밸류 성장뉴딜 PreIPO 9호 일반 사모투자신탁 (*가칭)					
■ 펀드유형 : 일반사모집합투자기구, 단위형, 폐쇄형					
■ 총보수 : 펀드 순자산총액 기준 연 0.9%					
■ 운용전략 :					
- 뉴딜관련 상장기업의 메자닌 및 비상장기업의 메자닌, 비상장 주식(신주, 구주) 등에 주로 투자하며, 일부 자산을 RP, 정기예금, ETF, 상장주식 등 자산에 투자함					
①주목적 투자비율					
- 뉴딜관련기업: 80% 이상					
- 뉴딜관련 중소·중견 기업: 80% 이상					
②포트폴리오 운용계획(안)					
구분	상장 주식	상장 메자닌	비상장 주식	비상장 메자닌	
뉴딜 관련 기업	상장주식 및	16% 미만 수준	상장주식 및	64% 이상 수준	
뉴딜 관련 중소·중견기업	비상장주 식 합계 20% 이내 수준	16% 미만 수준	비상장주 식 합계 20% 이내 수준	64% 이상 수준	
섹터구분					
의료/정밀기기	상장주식		상장주식	16% 내외	

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)

		및		및	수준
	IT H/W	비상장주 식 합계	8% 내외 수준	비상장주 식 합계	16% 내외 수준
	IT S/W	20% 이내 수준	8% 내외 수준	20% 이내 수준	16% 내외 수준
	기타				16% 내외 수준

※ 뉴딜 관련 기업 및 뉴딜 관련 중소·중견 비중은 중복 가능합니다.

※ 상기 투자대상 일반사모집합투자기구 관련 사항 중 투자대상 및 편입비중 한도는 신고서 제출일 현재 시점의 각 펀드별 운용계획에 근거하여 투자자의 이해를 돕기 위한 예시로 작성한 것으로, 실제 운용에서는 시장상황 및 운용여건의 변화 등에 따라 변경될 수 있으며, 일부 전략에 집중 투자할 수도 있고 여러 전략에 분산 투자할 수도 있습니다. 또한, 상기 투자대상 일반사모집합투자기구는 작성기준일 현재 설정되지 않은 상태이며, '한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)'가 설정된 이후 상기 펀드에 투자하는 시점에 설정될 예정입니다.

※ 상기의 투자목적 및 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 시장상황과 운용전략적 판단에 따라 변경될 수 있습니다.

(나) 위험관리전략

운용사	리스크관리 및 모니터링 방안	
디에스자산운용 (그린뉴딜 투자형) (디지털뉴딜 투자형)	구분	주요 내용
	사전관리	리스크 요인 정의 및 위험한도 설정 - 펀드내 기대수익률 및 위험 허용한도 파악 - 시장상황에 따른 자산배분전략 수립 - 운용 가이드라인, 위험관리규정 및 내부통제기준 등 사전 정립
	중간관리	위험 요소 모니터링 - 실시간 모니터링 시스템 - 데일리 컴플라이언스 체크리스트 - 위험별 허용한도 초과시 즉시 보고 및 해소상황 체크
	사후관리	펀드 운용과 관련하여 주요 의사결정 상 필요할 경우, 투자 및 리스크 상 이슈를 위험관리위원회에 회부 - 위험관리위원회를 통한 위험요인 정기점검 - 실시간 위험요인 확인 및 일일 컴플보고서 작성 - 피드백 및 위험요소 제거

멀티에셋자산운용	<ul style="list-style-type: none"> - 투자안건의 초기 검토단계부터 준법감시인과 협의하며 투자 및 회수전략을 수립함에 있어 관련 법규나 가이드라인 등에 위배됨이 없는지 상시 점검하고 있으며, 준법감시인은 투자심의위원회 내 의결권을 가진 위원으로써 투자의사결정 과정에서 반드시 그 심의를 거쳐야 하는 필수적인 역할을 수행 중 - 내부적으로 모든 투자 건에 대해 사규에 따라 준법감시보고서를 작성하고 준법감시인의 확인을 받음으로써 관련 법규 및 규약 등에 따른 투자적합성과 이해상충 여부를 검토하고 있음 - 각 위험에 따라 발생 가능한 리스크 요인을 선별하고 그 특성에 맞는 관리활동 진행 <table border="1" data-bbox="470 654 1388 1666"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 654 678 698">구분</th><th data-bbox="678 654 1388 698">주요 내용</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 698 678 1021">사전관리</td><td data-bbox="678 698 1388 1021"> 상품개발 단계에서의 잠재 리스크 사전 검토 - 위험 요소 정의, 시뮬레이션, 위험 한도 설정 관리 프로세스 마련 - 벤치마크 결정, 투자유니버스 구성, 평가기준 마련 문서화 - 규약/투자설명서/운용지침 등에 운용방식 및 위험 고지 </td></tr> <tr> <td data-bbox="470 1021 678 1391">중간관리</td><td data-bbox="678 1021 1388 1391"> 모니터링 - 사전 위험 한도, 시장 위험지표, 내부 위험관리기준, 운용성과 분석 매매 모니터링 - 불건전매매 사전 차단 위반의 조치 - 위반시 매니저 통보, 사유서 징구&조치 리스크관리 교육 </td></tr> <tr> <td data-bbox="470 1391 678 1666">사후관리</td><td data-bbox="678 1391 1388 1666"> 자산운용위원회 - 위험 반영 성과평가, 운용전략의 변경, 유예 기준 마련 리스크관리 위원회 - 중요 위반사항에 대한 인사 위원회 회부 관리 프로세스 개선 내부 정기 감사 </td></tr> </tbody> </table>	구분	주요 내용	사전관리	상품개발 단계에서의 잠재 리스크 사전 검토 - 위험 요소 정의, 시뮬레이션, 위험 한도 설정 관리 프로세스 마련 - 벤치마크 결정, 투자유니버스 구성, 평가기준 마련 문서화 - 규약/투자설명서/운용지침 등에 운용방식 및 위험 고지	중간관리	모니터링 - 사전 위험 한도, 시장 위험지표, 내부 위험관리기준, 운용성과 분석 매매 모니터링 - 불건전매매 사전 차단 위반의 조치 - 위반시 매니저 통보, 사유서 징구&조치 리스크관리 교육	사후관리	자산운용위원회 - 위험 반영 성과평가, 운용전략의 변경, 유예 기준 마련 리스크관리 위원회 - 중요 위반사항에 대한 인사 위원회 회부 관리 프로세스 개선 내부 정기 감사
구분	주요 내용								
사전관리	상품개발 단계에서의 잠재 리스크 사전 검토 - 위험 요소 정의, 시뮬레이션, 위험 한도 설정 관리 프로세스 마련 - 벤치마크 결정, 투자유니버스 구성, 평가기준 마련 문서화 - 규약/투자설명서/운용지침 등에 운용방식 및 위험 고지								
중간관리	모니터링 - 사전 위험 한도, 시장 위험지표, 내부 위험관리기준, 운용성과 분석 매매 모니터링 - 불건전매매 사전 차단 위반의 조치 - 위반시 매니저 통보, 사유서 징구&조치 리스크관리 교육								
사후관리	자산운용위원회 - 위험 반영 성과평가, 운용전략의 변경, 유예 기준 마련 리스크관리 위원회 - 중요 위반사항에 대한 인사 위원회 회부 관리 프로세스 개선 내부 정기 감사								
밸류시스템자산운용	위험관리책임자 <ul style="list-style-type: none"> - 투자대상자산에 대하여 위험 요소, EXIT 방안 등을 사전 검토하며, 비상장증권에 대해 투자 건별로 개최되는 투자심의위원회에 참여하여 의견을 개진 정기 위험관리위원회 <ul style="list-style-type: none"> - 분기별 개최되며 투자대상자산에 대한 위험등급, 주요 이슈, EXIT 방안 등을 검토함 								

	<p>수시 위험관리위원회</p> <ul style="list-style-type: none"> - 투자대상자산에 대해 이슈 발생 시 개최하여 이슈에 대한 대응 방안 등에 대한 검토가 이루어짐 <p>모니터링</p> <ul style="list-style-type: none"> - 사무수탁사 시스템을 활용하여 수익률 및 투자경고 종목 등 이상 종목 발생 여부에 대해 일별 모니터링을 실시 										
신한자산운용	<p>1. 리스크관리</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th><th>주요 내용</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>투자의사결정 단계</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 투자의사결정시 예비 심사, 본 심사를 통해 진행되며 투자 의사결정의 최종 의결 기구인 투자심의위원회에서 구성위원의 3분의 2이상 찬성으로 의결함으로써 투자 의사 결정 단계에서 위험을 통제할 수 있는 다단의 투자 시스템 구축 - 집합투자업자 내부 뿐만 아니라 필요시 실사 용역 등을 통해 외부 전문 자문 기관의 자문을 수행함으로써 예측 가능한 리스크에 대하여 투자의사결정시 통제 및 관리 </td></tr> <tr> <td>투자 후 운용 및 회수단계</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 시장리스크 : 금리, 주가, 환율 등의 금융 변수 변화에 따른 시장가격 변동과 관련된 리스크로, Stress Test, Stock-Allocation, 개별 투자자산의 상시 모니터링 강화로 시장 리스크 통제 관리 - 신용리스크 : 부도, 신용상태 악화 등에 의한 계약/의무 지연 또는 불이행에 따른 리스크로 Credit에 대한 신용등급 별 분포 모니터링, 우량 신용등급 이하 등급의 자산에 대한 추가적인 지표 확인을 통한 모니터링, 동일인 투자한도 신용한도 준수 점검, 개별 투자자산의 상시 모니터링 강화로 신용리스크 통제 관리 - 유동성리스크 : 투자자산에 대한 부채비율/유동성비율 등 모니터링, 만기구간 별 Credit 점검, 종목별 보유한도 점검, 펀드 유동성 점검, 상시 모니터링 강화 </td></tr> </tbody> </table> <p>2. 모니터링 관리</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th><th>주요 내용</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>주기적인 모니터링 여부 및 제공 내역</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 매 월 : 신탁재산명세부(포트폴리오 투자 내역) 매 월 말 기준 제공 - 매 분기 : 운용보고서 매 분기말 기준 제공 - Event 발생 시: Flash Info 등 대응 전략 제공 - 수시 : 투자자 요청시 제공가능한 범위 내에서 수시 제공 </td></tr> </tbody> </table>	구분	주요 내용	투자의사결정 단계	<ul style="list-style-type: none"> - 투자의사결정시 예비 심사, 본 심사를 통해 진행되며 투자 의사결정의 최종 의결 기구인 투자심의위원회에서 구성위원의 3분의 2이상 찬성으로 의결함으로써 투자 의사 결정 단계에서 위험을 통제할 수 있는 다단의 투자 시스템 구축 - 집합투자업자 내부 뿐만 아니라 필요시 실사 용역 등을 통해 외부 전문 자문 기관의 자문을 수행함으로써 예측 가능한 리스크에 대하여 투자의사결정시 통제 및 관리 	투자 후 운용 및 회수단계	<ul style="list-style-type: none"> - 시장리스크 : 금리, 주가, 환율 등의 금융 변수 변화에 따른 시장가격 변동과 관련된 리스크로, Stress Test, Stock-Allocation, 개별 투자자산의 상시 모니터링 강화로 시장 리스크 통제 관리 - 신용리스크 : 부도, 신용상태 악화 등에 의한 계약/의무 지연 또는 불이행에 따른 리스크로 Credit에 대한 신용등급 별 분포 모니터링, 우량 신용등급 이하 등급의 자산에 대한 추가적인 지표 확인을 통한 모니터링, 동일인 투자한도 신용한도 준수 점검, 개별 투자자산의 상시 모니터링 강화로 신용리스크 통제 관리 - 유동성리스크 : 투자자산에 대한 부채비율/유동성비율 등 모니터링, 만기구간 별 Credit 점검, 종목별 보유한도 점검, 펀드 유동성 점검, 상시 모니터링 강화 	구분	주요 내용	주기적인 모니터링 여부 및 제공 내역	<ul style="list-style-type: none"> - 매 월 : 신탁재산명세부(포트폴리오 투자 내역) 매 월 말 기준 제공 - 매 분기 : 운용보고서 매 분기말 기준 제공 - Event 발생 시: Flash Info 등 대응 전략 제공 - 수시 : 투자자 요청시 제공가능한 범위 내에서 수시 제공
구분	주요 내용										
투자의사결정 단계	<ul style="list-style-type: none"> - 투자의사결정시 예비 심사, 본 심사를 통해 진행되며 투자 의사결정의 최종 의결 기구인 투자심의위원회에서 구성위원의 3분의 2이상 찬성으로 의결함으로써 투자 의사 결정 단계에서 위험을 통제할 수 있는 다단의 투자 시스템 구축 - 집합투자업자 내부 뿐만 아니라 필요시 실사 용역 등을 통해 외부 전문 자문 기관의 자문을 수행함으로써 예측 가능한 리스크에 대하여 투자의사결정시 통제 및 관리 										
투자 후 운용 및 회수단계	<ul style="list-style-type: none"> - 시장리스크 : 금리, 주가, 환율 등의 금융 변수 변화에 따른 시장가격 변동과 관련된 리스크로, Stress Test, Stock-Allocation, 개별 투자자산의 상시 모니터링 강화로 시장 리스크 통제 관리 - 신용리스크 : 부도, 신용상태 악화 등에 의한 계약/의무 지연 또는 불이행에 따른 리스크로 Credit에 대한 신용등급 별 분포 모니터링, 우량 신용등급 이하 등급의 자산에 대한 추가적인 지표 확인을 통한 모니터링, 동일인 투자한도 신용한도 준수 점검, 개별 투자자산의 상시 모니터링 강화로 신용리스크 통제 관리 - 유동성리스크 : 투자자산에 대한 부채비율/유동성비율 등 모니터링, 만기구간 별 Credit 점검, 종목별 보유한도 점검, 펀드 유동성 점검, 상시 모니터링 강화 										
구분	주요 내용										
주기적인 모니터링 여부 및 제공 내역	<ul style="list-style-type: none"> - 매 월 : 신탁재산명세부(포트폴리오 투자 내역) 매 월 말 기준 제공 - 매 분기 : 운용보고서 매 분기말 기준 제공 - Event 발생 시: Flash Info 등 대응 전략 제공 - 수시 : 투자자 요청시 제공가능한 범위 내에서 수시 제공 										

	<div> <div> 운용보고서 주요 기재 내용 </div> <div> <ul style="list-style-type: none"> - 집합투자기구의 자산·부채 및 집합투자증권 기준가격 - 직전의 기준일부터 해당 기준일까지의 기간 중 운용경과의 개요 및 해당 운용기간 중의 손익사항 - 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 자산의 종류별 평가액과 집합투자재산 총액에 대한 각각의 비율 - 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액 및 대통령령으로 정하는 매매회전을 등 </div> </div>																
에이원자산운용	<p>종목 편입 후 주기적으로 발행회사를 방문하여 모니터링을 진행하는 관계로, 기한 이익 상실에 대한 징후가 보이거나 우려 시 적극적인 재무건전성과 자본조달 등에 대하여 조언하고, 당사의 증권 네트워크를 활용하고 있음. 또한 부실자산 발생 전, 사전적으로 대응하여 펀드 운용에 대하여 선량한 관리자의 주의 의무에 최선을 다하고 있음</p> <p>1. 사전 리스크관리 프로세스</p> <table> <tr> <th>구분</th><th>내용</th></tr> <tr> <td>1) 투자 물건 발굴 및 내부 심사</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 증권사 IB, 자산운용, PE, VC 등의 네트워크를 통한 양질의 투자물건 발굴 촉구 - 종목별 담당 운용역을 배정하여 운용본부 전체의 기업 분석 후 검토 여부 결정 </td></tr> <tr> <td>2) 예비 실사</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 실사 전 주요 자료 징구에 따른 면밀 검토 - 시장 정보, 공시 자료 등 확인을 통한 사전 검토 </td></tr> <tr> <td>3) 예비투자 심의위원회</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 담당 운용역의 주치로 운용본부 전체 회의 실시 </td></tr> <tr> <td>4) 정밀 실사</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 대상 기업 본사, 주요 공장 방문 - 주요 임직원 심층 미팅을 통한 재무, 운영 등 주요 리스크 체크 - 자료 요청 및 자료 분석 </td></tr> <tr> <td>5) 리스크 검토</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 실사 과정에서 논의된 리스크 심화 검토 (준법감시인 또는 위험관리책임자 동반) </td></tr> <tr> <td>6) 투자심의위원회</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 투자심의위원회 위원: 대표이사(CIO겸임), 마케팅본부장, CRO(위험관리책임자) - 투자심의위원회 위원과 운용본부, 준법감시인이 참여하여 투자심사보고서와 징구 자료를 기초로 관련 계약서까지 총괄적인 투자 심의 진행을 통한 리스크 심사 </td></tr> <tr> <td>7) 리스크관리위원회</td><td> <ul style="list-style-type: none"> - 월별 리스크관리위원회 개최를 통한 총체적 리스크 점검 실시 - 이벤트 발생 시, 시나리오 별 대응책 마련 및 사후 조치/평가 실시 </td></tr> </table>	구분	내용	1) 투자 물건 발굴 및 내부 심사	<ul style="list-style-type: none"> - 증권사 IB, 자산운용, PE, VC 등의 네트워크를 통한 양질의 투자물건 발굴 촉구 - 종목별 담당 운용역을 배정하여 운용본부 전체의 기업 분석 후 검토 여부 결정 	2) 예비 실사	<ul style="list-style-type: none"> - 실사 전 주요 자료 징구에 따른 면밀 검토 - 시장 정보, 공시 자료 등 확인을 통한 사전 검토 	3) 예비투자 심의위원회	<ul style="list-style-type: none"> - 담당 운용역의 주치로 운용본부 전체 회의 실시 	4) 정밀 실사	<ul style="list-style-type: none"> - 대상 기업 본사, 주요 공장 방문 - 주요 임직원 심층 미팅을 통한 재무, 운영 등 주요 리스크 체크 - 자료 요청 및 자료 분석 	5) 리스크 검토	<ul style="list-style-type: none"> - 실사 과정에서 논의된 리스크 심화 검토 (준법감시인 또는 위험관리책임자 동반) 	6) 투자심의위원회	<ul style="list-style-type: none"> - 투자심의위원회 위원: 대표이사(CIO겸임), 마케팅본부장, CRO(위험관리책임자) - 투자심의위원회 위원과 운용본부, 준법감시인이 참여하여 투자심사보고서와 징구 자료를 기초로 관련 계약서까지 총괄적인 투자 심의 진행을 통한 리스크 심사 	7) 리스크관리위원회	<ul style="list-style-type: none"> - 월별 리스크관리위원회 개최를 통한 총체적 리스크 점검 실시 - 이벤트 발생 시, 시나리오 별 대응책 마련 및 사후 조치/평가 실시
구분	내용																
1) 투자 물건 발굴 및 내부 심사	<ul style="list-style-type: none"> - 증권사 IB, 자산운용, PE, VC 등의 네트워크를 통한 양질의 투자물건 발굴 촉구 - 종목별 담당 운용역을 배정하여 운용본부 전체의 기업 분석 후 검토 여부 결정 																
2) 예비 실사	<ul style="list-style-type: none"> - 실사 전 주요 자료 징구에 따른 면밀 검토 - 시장 정보, 공시 자료 등 확인을 통한 사전 검토 																
3) 예비투자 심의위원회	<ul style="list-style-type: none"> - 담당 운용역의 주치로 운용본부 전체 회의 실시 																
4) 정밀 실사	<ul style="list-style-type: none"> - 대상 기업 본사, 주요 공장 방문 - 주요 임직원 심층 미팅을 통한 재무, 운영 등 주요 리스크 체크 - 자료 요청 및 자료 분석 																
5) 리스크 검토	<ul style="list-style-type: none"> - 실사 과정에서 논의된 리스크 심화 검토 (준법감시인 또는 위험관리책임자 동반) 																
6) 투자심의위원회	<ul style="list-style-type: none"> - 투자심의위원회 위원: 대표이사(CIO겸임), 마케팅본부장, CRO(위험관리책임자) - 투자심의위원회 위원과 운용본부, 준법감시인이 참여하여 투자심사보고서와 징구 자료를 기초로 관련 계약서까지 총괄적인 투자 심의 진행을 통한 리스크 심사 																
7) 리스크관리위원회	<ul style="list-style-type: none"> - 월별 리스크관리위원회 개최를 통한 총체적 리스크 점검 실시 - 이벤트 발생 시, 시나리오 별 대응책 마련 및 사후 조치/평가 실시 																

	8) 계약 및 집행	<ul style="list-style-type: none">- 계약서 및 계약 내용 등에 대한 펀드 신탁업자와 참여기관의 법률 검토 완료 이후 계약 체결- 계약서와 사전자산배분에 따른 자금 집행	
	2. 사후 리스크관리 프로세스		
	구분	주요 내용	
	사후 관리	<ul style="list-style-type: none">- 담당 운용역의 주기적인 기업 방문- 주가 및 공시 사항 등 모니터링- 적극적인 리스크 사전 파악 및 대응	
	기한이익 상실 통지 공문 발송	<ul style="list-style-type: none">- 기한 이익 상실 사유 발생 시 내용증명으로 공문 발송- 발행회사의 기한 이익 상실과 채권자로서 행사할 수 있는 권리 고지	
	발행회사 수시 방문	<ul style="list-style-type: none">- 발행회사 수시 방문하여 재무 현황과 자금 수지 등 파악	
	물적 담보 가능 자산 파악	<ul style="list-style-type: none">- 채권자로서 확보할 수 있는 물적 담보 가능 자산에 대해 파악 후 최대한 빠른 시일 내에 물적 담보를 설정함- 부동산, 매출채권, 대여금, 임대차 보증금, 자회사 지분 등 외 최대주주의 자산에 대해서도 담보 설정 요구	
	상환계획서 수령	<ul style="list-style-type: none">- 발행회사에 구체적인 상환계획서를 요청 및 상환계획서 수령 시 실질적으로 이행가능한지 검토	
	내부 위원회 개최	<ul style="list-style-type: none">- 발행회사의 현황과 향후 원리금 회수에 대한 가능성 등을 종합적으로 검토 후, 집합투자재산평가위원회를 개최하여 평가액 상각 절차 진행- 상각 비율에 따라 기준가격에 손실이 반영됨	
	채권자협의회	<ul style="list-style-type: none">- 공동 채권자가 있는 경우, 채권자 협의회를 소집 또는 참가하여 공동으로 대응 가능한 문제에 대해 협의	
파인밸류자산운용	채권 보전 절차	<ul style="list-style-type: none">- 민법상 채권자로서 행사할 수 있는 채권 보전 절차에 대한 실익 검토- 법률대리인 선임 여부 검토- 물적 담보 실행 여부 검토	
	1. 리스크 관리		
	<ul style="list-style-type: none">- 투자전략은 전체적인 위험 수준에 따라 제한되고 있으며, 지속적이고 반복적인 절차에 통하여 개별 투자 전략과 전체 포트폴리오의 위험을 평가함. 종합적이고 독자적인 시스템을 통하여 주요 포트폴리오 위험요인들을 일 단위로 모니터링 함.		
	구분	내용	통제방안
	운용전반 리스크	운영 전반에 걸쳐 법률리스크, 사무	<ul style="list-style-type: none">- 체크리스트를 활용하여 법령 및 컴플 위 반사항 실시간 모니터링 및 검증

		처리 오류리스크, 평판리스크, 약관 위반 리스크 등	- 주기적인 교육 및 내부 컴플 시스템으로 임직원 윤리수준 및 업무능력 향상
	투자시점 리스크	계약관련 리스크, 밸류에이션 리스크, 펀드간 이해 상충 리스크 등	- 계약서는 형태불문 준법감시인 승인, 필요 시 법무법인 자문 의뢰 - 명확한 밸류에이션 산출근거, 이익가시성에 대한 심층분석 및 3단계 투심으로 투자 타당성 검증 - 제안서상 투자편입비중 준수 및 편입전 이해상충요소 확인 및 제거 - 실사 특이사항 투자조건 반영여부 검증
	관리시점 리스크	Market 리스크(지수급락 등), Credit 리스크(신용도하락) 등 평가손실 발생 리스크	- 투자기업별 등급분류로 효율적인 사후관리 및 평가시스템 운영 분기별 사후관리 보고 - 평가등급 하위기업은 밀착 사후관리로 선제적 발생방지 사후관리노력 - 리스크 부각 자산은 목표회수시점 전이라도 장내외매각 검토를 통해 선제적 시장 리스크 관리
	회수시점 리스크	유동성 리스크(만기상환지연)	- 편입시점 만기상황가능성에 대한 3단계 투심으로 유동성 리스크 사전 차단 - 만기 미스매치 투자안 편입 금지 - 장외 매각, 내부 규정에 따른 크레딧 리스크발생시점 즉시 평가감을 통해 만기상환 지연 리스크 해소
2. 모니터링 관리			
		구분	내용
		사전 모니터링	- 펀드 설정 또는 제한사항 변경 시 약관의 내용 등을 AITAS 시스템에 입력 - 각 펀드별 사전자산배분 후 사전컴플라이언스 점검 수행. 위반 내용을 팝업으로 알려 자산배분을 수정하도록 하며, 동 과정을 통해 위반을 원천적으로 차단. 투자부적격 종목 매입 시 거래가 사전적으로 차단됨
		사후 모니터링	- 일별로 전일의 매매결과에 대해 컴플라이언스 모니터링 하고 점검사항 발생 시, 준법감시인은 위반 현황을 첨부하여 일일 컴플라이언스 보고서 작성. 중대사항 대표이사 보고 - 위반 발생 시 투자부문장 및 해당 운용본부장에게 위

	<div>반 통지</div> <div>- 운용역은 위반사항에 대해 당일 시정을 원칙으로 함</div>
--	--

※ 상기 일반사모집합투자기구의 위험관리전략은 신고서 제출일 현재 시점의 각 피투자펀드별 운용계획에 근거하여 투자자의 이해를 돕기 위한 예시로 작성한 것으로, 실제 투자시에는 변경될 수 있습니다.

용어정리

구분	주요 내용
뉴딜	뉴딜(New Deal)이라는 용어 자체의 의미는 미국 제32대 대통령 F.D.루스벨트의 지도 아래 대공황 극복을 위하여 추진하였던 제반 정책을 뜻하며, 한국판 뉴딜은 정부가 2020년 7월 14일 확정·발표한 정책으로, 코로나19 사태 이후 경기 회복을 위해 마련한 국가 프로젝트를 말함. 이는 2025년까지 디지털 뉴딜, 그린 뉴딜, 안전망 강화 등 세 개를 축으로 분야별 투자 및 일자리 창출이 이루어질 계획임
뉴딜관련 기업	정책형 뉴딜 펀드 투자 가이드라인 내 디지털 뉴딜 및 그린 뉴딜 분야에 속하는 DNA, 뉴딜서비스, 친환경 녹색산업, 미래차·그린모빌리티, SOC·물류디지털, 스마트제조·스마트팜의 6대 핵심산업 분야에서 혁신을 이끄는 고부가가치 핵심기술 보유 또는 개발 중인 기업, 뉴딜 관련 벤처기업(AI기업, 친환경기업 등)
디지털뉴딜	정책금융기관이 공동운영 중인 혁신성장 대출기준 중 디지털뉴딜과 관련이 큰 분야 (첨단제조·자동화, 정보통신, 센서·측정, 지식서비스 등)
그린뉴딜	녹색인증기업, 환경산업 육성자금 지원대상 기업, '기후기술 분류 체계'에 따른 기후기술 보유기업, 에너지산업특수분류 포함기업 등
메자닌	<p>메자닌은 건물 1층과 2층 사이에 있는 라운지 공간을 의미하는 이탈리아어로 채권과 주식의 중간 위험 단계에 있는 전환사채(CB)와 신주인수권부사채(BW) 등에 투자하는 것을 말함. 주가 상승장에는 주식으로 전환해 자본 이득을 취할 수 있고, 하락장에도 채권이기 때문에 원금보장이 되는 데다 사채 행사가격 조정(리픽싱)에 따른 이득을 챙길 수 있다는 특징이 있음.</p> <ul style="list-style-type: none"> · 신주인수권부사채(BW): 주식회사가 신주를 발행하는 경우 미리 약정된 가격에 따라 일정한 수의 신주인수를 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채 · 전환사채(CB): 사채로 발행되나 일정기간 이후에 주식으로 전환할 수 있는 권리가 주어지는 사채
선순위/후순위	선순위란 손익의 분배 또는 손익의 순위 등에 있어서 다른 순위보다 우선할 수 있는 권리를 의미하며 후순위는 선순위보다 뒤서는 권리를 의미
주목적 투자	주가 되는 목적의 투자를 의미함. 이 투자신탁은 한국형 뉴딜정책 추진에 따른 성과를 국민과 함께 공유하기 위해 사모투자재간접 공모펀드 방식을 활용

	하며 국민들에게 투자기회를 제공하며 뉴딜 관련 중소 중견기업에 신규 자금이 유입될 수 있도록 하는 데 목적이 있음
중소·중견기업	상호출자제한기업집단 소속 기업은 제외하되, 대기업의 중소·중견기업 협업 프로젝트 및 펀드의 투자를 통해 상호출자제한기업집단 소속 기업에서 분리되는 중소·중견기업은 포함

4) 유동성 위험에 대응하기 위한 비상조치계획 등

- 이 투자신탁이 주로 투자하는 일반 사모집합투자기구의 투자대상 자산의 거래량이 풍부하지 못하거나, 매각이 어려운 자산인 경우 투자자산의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치 하락을 초래할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 매매가 불가능한 혼합자산 집합투자기구입니다. 이와 같은 환매금지형 집합투자기구는 증권시장에 상장되어 있어야 하며, 상장이 되더라도 거래량 부진 등의 사유로 투자자가 원하는 시기에 매매가 이뤄지지 않을 수 있습니다. 과거 경험으로 볼 때 국내 증권시장에 상장된 혼합자산 집합투자기구는 거래량이 매우 제한적이었으므로 이 투자신탁 또한 증권시장 상장에도 불구하고 유동성은 제한될 수 있습니다.
- 이와 같은 유동성 리스크에 대한 대응 방법은 다음과 같습니다.
 - 하위 운용펀드의 주목적투자, 의무투자비율 이행 여부 등에 대한 정기 점검 실시 예정
 - 하위펀드의 기준가격, 펀드자산명세 등 펀드 운용에 관한 정보를 정기적으로 보고 받아, 펀드 유동성 위험에 대한 모니터링 강화
 - 펀드 설정단계에서부터 하위펀드 운용사로부터 미회수자산 처리방안 등에 대한 구체적인 계획을 수립하도록 하여, 펀드의 유동성 위험 발생 시 대응
- 또한 유동성 위험에 대한 비상 조치 계획은 다음과 같습니다.
 - 하위 운용사 가이드라인 내에 부실자산 관리 투자지침을 마련하여, 공모펀드 운용사가 합의 하에 선정된 회계법인을 통한 공정가액을 산정 후 자산 매각
 - 하위펀드는 투자 운용중인 보유자산의 부도, 기업구조조정, 회생절차 대상 채권, 상장폐지 등 정상적인 거래가 불가능한 자산이 발생하지 않도록 운용중인 증권의 발행기업에 대한 재무상태 등을 면밀히 점검하여 리스크 관리에 노력하여야 하며, 위와같은 상황이 발생 시 공모펀드 운용사에게 즉시 해소 방안 보고 의무 부과

(3) 비교지수 : 해당사항 없음

■ 비교지수 미지정 사유

이 투자신탁은 특정지수를 추적하거나 초과하는 목적으로 운용되지 않으므로 비교지수를 지정하지 않습니다.

☞ 시장상황, 투자전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장 등에 따라 비교지수는 변경될 수 있으며, 비교지수가 변경되는 경우 법령에서 정한 절차에 따라 공시될 예정입니다.

(4) 위험관리 전략

집합투자업자는 투자대상 자산의 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등을 최소화하기 위해 다음

과 같은 위험관리방법을 실행합니다.

구분	위험관리방법
시장 위험	· 메자닌 투자의 경우 비상장 주식 또는 워런트 가격 모니터링 실시
부도 위험	· 투자 기업이 파산에 따른 자본 손실 위험 · 포트폴리오 특성 상 부도위험을 완전히 회피하기는 어려움 · 개별 기업, 산업별 동향 모니터링을 통해 부도 위험에 대해 사전 파악에 초점 - 관련 기업 뉴스 플로우 등 점검
집중 위험	· 디지털 및 뉴딜 산업 도식화를 통해 전후방 산업 파악 · 산업 집중도 모니터링을 통해 포트폴리오 위험 수준 측정 · 운용 전략과 연계하여 모니터링
유동성 위험	· 투자기간이 길고 Exit 이 실제로 이뤄지기까지의 과정이 다소 길어 펀드 내 유동성 위험 노출 가능성 높음 · 국내 금융기관 내 기업 대출 태도 변화 등 모니터링
법률 위험	· 기업에 대해 지분, 대출 등 투자 시 작성한 개별 계약서 검토 · 계약서 상 covenant 등 확인 · 실제 투자가 제대로 이뤄졌는지 여부 점검
투자대상자산 관리위험 (주기적 모니터링, 운용보고서 등)	· 주기적인 모니터링 여부 및 제공 내역 - 매 월: 운용보고서, 매 월말 기준 제공 - 매 분기: 운용보고서, 매 분기말 기준 제공 - 수시: 투자자 요청 시 제공 가능한 범위 내에서 수시 제공 운용관련 중대한 변화(매니저 포함), 자산운용사의 경영구조, 기타 중요한 변화 발생 시 지체 없이 보고 · 운용보고서 주요 기재내용 : - 월간보고서: 운용성과분석, 포트폴리오 현황, 운용지침 준수 현황, 시장전망 및 차월 운용계획 - 분기보고서: 다음 분기 시장전망과 운용계획, 전 분기 운용경과, 성과분석, 운용지침 준수 현황 등 - 운용보고서에 기재된 사항 이외에도 이 투자신탁의 집합투자업자가 필요하다고 판단되는 경우 추가적인 운용정보에 대한 요청을 할 계획
투자대상자산의 주목적투자 달성여부 및 적격 운용 이행 여부 모니터링	· 투자대상자산인 일반사모집합투자기구는 회계감사인 선임 기준에 충족하는 회계감사인을 선임하여 주목적 투자 달성 여부 및 공모펀드 운용사와 일반사모집합투자기구 운용사 간 운용지침에 따른 적합한 운용여부를 포함하여 매년 회계감사를 받습니다. 또한, 회계기간 종료 일로부터 2개월 이내에 회계감사를 받아 공모펀드 운용사에 보고서를 제공하여야 합니다.

나. 수익구조

이 투자신탁은 일반사모집합투자기구에 주로 투자하여 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수

익을 추구합니다.

10. 집합투자기구의 투자위험

이 투자신탁은 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당형상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. **또한, 이 투자신탁은 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.**

※ 다음의 투자위험은 본 자료 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이며, 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것이 아님을 유의하셔야 합니다. 또한, 향후 운용과정 등에서 현재로는 예상하기 어려운 위험이 발생하거나 현재 시점에서는 중요하지 않다고 판단되어 기재에 누락되어 있는 위험의 정도가 커져 그 위험으로부터 손실이 발생할 수도 있음에 유의하시기 바랍니다.

가. 일반위험 (집합투자기구의 가치에 직접 영향을 주는 위험으로서 이 집합투자기구가 노출된 위험을 나열한 것입니다.)

구분	투자위험의 주요내용
원금손실위험	이 투자신탁은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
집합투자증권 가격 변동위험	이 투자신탁은 일반사모집합투자기구의 집합투자증권 등에 주로 투자하기 때문에 피 투자한 집합투자증권의 투자자산의 가격 하락 등에 따라 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
주식가격 하락위험	이 투자신탁은 주식에 투자하므로 주식의 가격하락 위험에 노출됩니다. 즉, 주식가격은 투자종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격하게 하락할 수 있고, 이에 따른 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
시장위험	이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 국내금융시장의 주가, 이자율 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
신용위험	이 투자신탁에서 투자하는 채권 거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 부도발생 등에 따른 환매연기로 인한

	기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
채무불이행 위험	이 투자신탁에서 투자하는 채권의 발행주체가 현금흐름의 부족으로 인해 채무를 불이행할 경우 투자한 채권에 대한 이자와 원금의 손실이 발생해 투자원금액 손실이 발생할 수 있고, 아울러 채권의 이자와 원금 등에 대한 회수완료 기간이 길어짐에 따른 환매연기 등으로 기회비용 또한 발생할 수 있습니다.
이자율 변동위험	이 투자신탁에서 투자하는 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 이자율 상승에 의한 채권가격 하락으로 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
증권대여 위험	이 투자신탁은 운용전략에 따라 투자자산을 증권대여의 방법으로 운용할 수 있으며, 이 경우 중개회사 및 거래상대방의 시스템 및 운영오류나 거래상대방의 파산으로 인해 자산의 회수가 적시에 이루어지지 않을 수 있으며, 투자신탁의 투자자산매매가 원활히 이루어지지 않을 수 있습니다. 이에 의해 기회비용이 발생할 수 있으며, 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
증권차입 위험	이 투자신탁은 운용전략에 따라 투자자산을 증권차입의 방법으로 운용할 수 있으며, 차입 자산을 공매도하여 해당 자산의 반환 시점에 예상과 달리 그 자산의 가치가 급등하게 되면, 매도 시점보다 높은 가격으로 매수함으로써 인해 그 차액만큼 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
환매조건부채권 매도 및 운용에 대한 위험	이 투자신탁은 운용전략에 따라 투자자산을 환매조건부 채권으로 운용할 수 있으며, 환매조건부채권(RP)이란 단기 금융상품의 일종으로 일정기간이 지난 후 채권을 다시 매수할 것을 원칙으로 현재 채권을 매도하는 거래계약입니다. 따라서 이 상품은 단기간에 자금을 조달하는 성격을 가지고 있기에 레버리지 위험을 포함하고 있습니다. 또한 환매조건부채권 매도에 의한 자금조달로 금융상품을 매입할 경우 자금의 조달과 운용에 대한 기간의 불일치, 금리 불일치 등의 미래의 경제상황에 따라 조달금리가 운용금리보다 높아져 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
정기예금 및 RP매입 위험	이 투자신탁은 투자자산을 정기예금, RP매입 등으로 운용할 수 있으며, 이렇게 기간이 정해져 있는 유동성 자산의 경우 시장매각이 제한되고, 중도 해지시 약정이율의 축소 적용 등 불이익이 발생할 수 있습니다. 이로 인해 투자자는 환매연기로 기회비용이 발생할 가능성이 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출됩니다. 또한, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션 매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출 될 수 있습니다.

나. 특수위험 (집합투자기구의 고유한 형태 또는 투자전략 및 투자방침으로 인하여 발생하는 위험으로서 이 집합투자기구가 노출되어 있는 위험을 나열한 것입니다.)

구분	투자위험의 주요내용
포트폴리오 집중위험	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 디지털 및 그린뉴딜 기업에 주로 투자합니다. 이처럼 투자 한정된 투자대상에 집중하여 투자함으로써 분산 투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 상대적으로 큰 비중으로 보유하고 있는 자산에 자산에 대하여 시장상황 또는 환경변화에 불리하게 영향을 받아 그 자산의 가치가 더 하락하는 경우에는 그렇지 않은 투자신탁에 비해 투자자는 투자원금액의 더 큰 손실을 입을 수 있습니다.
하위사모 집합투자기구 운용관련 위험 (집중투자에 따른 섹터 위험)	본 투자신탁의 하위 사모집합투자기구는 일반 공모 집합투자기구 대비 운용유연성이 높아 이로 인해 특정 종목, 섹터에 선별적으로 집중투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 펀드 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다. 또한, 금전차입 및 대여 한도도 공모펀드 수준의 제한이 없어 이로 인해 공모집합투자기구 투자 대비 높은 투자위험에 노출될 수 있으며, 일반 사모집합투자기구는 공모집합투자기구에서 적용되는 운용규제 등이 완화되거나 배제되어 더 많은 투자위험에 노출될 수 있으며, 투자결과에 따라 더 큰 손실이 발생할 수 있습니다.
적합한 투자대상 확보 곤란 위험	이 투자신탁에서 투자하는 하위펀드는 운용사의 적절한 투자대상 발굴, 실행 및 실현능력에 의존하고 있으나, 적절한 투자대상을 확보하거나 확보된 투자대상의 투자성과가 성공적이라는 보장은 없습니다. 또한, 다양한 법률 및 규제에 의하여 투자대상 기업에 대한 투자가 불가능하게 될 수 있습니다. 이에 따라, 하위펀드의 투자대상 기업의 수가 제한 되고, 하위펀드의 투자수익이 이러한 소수의 투자대상 기업의 낮은 성과로 인하여 악영향을 받을 수 있습니다. 하위펀드의 투자전략이 성공적으로 달성될 수 있다는데 대한 어떠한 보장도 없습니다.
일반사모 집합투자기구 투자에 따른 투자위험	이 투자신탁은 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에 자산총액의 50%를 초과 투자하는 사모투자재간접 집합투자기구입니다. 일반사모집합투자기구는 높은 레버리지 전략을 사용할 수 있으며, 공모집합투자기구 대비 운용유연성이 높아 이로 인해 특정종목, 특정섹터, 비상장주식 비상장주식, 메자닌 등에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 금전차입 및 대여 한도도 공모집합투자기구 수준의 제한이 없어 이로 인해 공모집합투자기구 투자 대비 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다. 또한 일반사모집합투자기구는 공모집합투자기구에서 적용되는 운용규제 등이 완화되거나 배제되어 더 많은 투자 위험에 노출될 수 있으며 투자결과에 따라 큰 손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 일반사모집합투자기구가 투자한 자산의 처분이 지연되어 투자신탁 계약기간 내에 투자자금을 회수하지 못하는 경우 이 투자신탁의 상환금 지급이 지연되거나, 만기가 연장될 위험이 존재합니다.

<p>주식관련사채등 메자닌, 비상장 주식 투자위험</p>	<p>이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 전환사채, 신주인수권부사채, 주식관련사채 등 메자닌 증권 및 비상장 주식에도 투자하는 투자신탁입니다. 주식관련사채 등 메자닌 증권은 일반적으로 기업이 발행비용을 낮추기 위한 목적으로 발행하는 경우가 많으므로 상대적으로 발행비용이 많이 지불해야 하는 신용등급이 낮은 기업 위주로 발행됩니다. 또한, 메자닌증권은 일반 채권 대비 발행물량이 적고 시장이 협소하여 시장매각 시 수요가 전혀 없거나 부족하여 매각이 제때에 이루어지지 못하거나 매각이 가능하더라도 적정가격을 받지 못할 위험이 상대적으로 높으며 장내 상장되어도 일반주식에 비해 유동성이 현저히 떨어질 수 있는 위험이 있으며, 비상장 주식은 지분매각, IPO 등을 통해 매각할 계획이나 전반적인 시장침체로 인한 공모주 시장의 침체, 상장요건 미충족, 대주주 철회, 기타 소송 및 외부변수 등으로 IPO가 무산되거나 사업활동에 영향을 미치는 제반 여건의 변화 및 사업부진 등의 사유로 투자대상 자산의 매각이 지연될 수 있는 위험이 있어, 이는 곧 투자신탁재산의 가치하락 및 이 투자신탁의 해지에 영향을 초래할 수 있습니다.</p>
<p>일반사모 집합투자기구 기준가격 관련 위험</p>	<p>이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 시장가격이 없는 자산에 투자할 수 있으며, 이러한 경우에 일반사모집합투자기구의 집합투자업자가 공정가치 산정방법을 결정하고 자산평가를 시행할 수 있습니다. 다만, 일반사모집합투자기구의 집합투자업자가 산정한 공정가치가 시장가치와 정확히 상응한다고 보장할 수 없습니다. 또한, 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 선순위·후순위 출자자에 대해 손익분배 차등화 구조를 취하고 있으나 해당 손익분배 차등화 구조에 따른 기준가격이 정확히 반영되어 산출되지 않을 수 있습니다. 상기와 같은 사유로 일반사모집합투자기구의 기준가격은 불완전한 상태로 산정될 수 있으며, 그 결과 이 투자신탁의 기준가격도 불완전한 상태로 산정될 가능성이 있습니다.</p>
<p>만기연장 및 상환금 지급 지연 위험</p>	<p>이 투자신탁은 만기가 최초설정일로부터 4년인 폐쇄형 투자신탁으로 환매청구가 불가능한 투자신탁입니다. 투자신탁의 만기가 일반사모집합투자기구가 투자한 자산의 매각이 완료되지 않을 경우 수익자총회를 통하여 상환금 지급이 지연되거나 만기가 연장될 수 있습니다. 수익자총회에서 만기연장이 결의된 경우에도 수익자총회의 결의에 반대하는 수익자는 수익증권 매수청구권을 행사할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 투자신탁재산으로 수익증권을 매수하여야 합니다. 그러나 매수청구권 행사에도 불구하고 투자신탁재산의 대부분이 주식관련사채(메자닌 증권) 및 상장·비상장 주식이므로 해당 자산이 처분되지 아니하여 투자신탁의 재산으로 수익증권 매수가 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우 반대수익자의 매수청구권 행사에도 불구하고 상환금 지급이 지연될 수 있습니다.</p>
<p>주식관련사채의 전환시기와 전환시까지의</p>	<p>이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 주식관련사채에 일부 투자하므로 주식관련사채의 주식 전환(교환) 행사 또는 전환(교환) 신청에도 불구하고 전환(교환) 기간 동안의 주가변동 위험에 노출될 수 있습니다.</p>

주가변동위험	
일반사모 집합투자기구 구조에 따른 위험	이 투자신탁에서 투자하는 일반사모집합투자기구를 기준으로 약 21.6%까지는 사모펀드 내 후순위 투자자의 손실이 우선적으로 처리되며, 21.6% 이상으로 초과 손실이 발생 시에는 선순위(공모펀드) 투자자도 손실이 발생하게 됩니다. 이는 선순위(공모펀드) 투자자의 투자원금을 보존을 의미하는 것은 아니며, 사모펀드 내에서 발생하는 손실은 후순위에서 보전되는 구조를 의미합니다. 다만, 보전액에 대해서는 과표 수익으로 인식되어 이 투자신탁의 과표기준가격이 상승할 수 있습니다.
일반사모 집합투자기구 정보접근 제약 위험	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 공모집합투자기구에서 적용되는 공시 의무 등이 법령 상 배제되어 운용과 관련된 정보의 상세한 내역 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있으므로 투자하는 집합투자기구에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 따라서 사모투자 재간접 집합투자기구의 투자자는 직접 자산을 투자하는 집합투자기구는 물론 공모집합투자기구에 주로 투자하는 일반적인 재간접 집합투자기구의 투자자에 비해 상대적으로 높은 기회비용과 투자손실을 부담할 위험이 있습니다.
재간접 투자 위험	이 투자신탁은 주로 타 집합투자증권에 투자하기 때문에 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 일정기간의 시차를 두고 평가에 반영이 됩니다. 그 결과 당해 투자신탁에 대하여 매입 청구시 적용되는 기준가격은 일정기간 이전 가격으로 평가된 가격입니다. 주요 투자대상인 타 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 당해 운용사의 정책 및 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.
오퍼레이션 위험	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 손익분배에 따른 선순위·후순위의 수익증권으로 구성되어 있어, 이 투자신탁의 기준가격을 산정함에 있어서 오류가 발생할 위험에 노출될 수 있습니다.
유동성위험	이 투자신탁은 환매가 불가능한 집합투자기구입니다. 이와 같은 환매금지형 집합투자기구는 증권시장에 상장이 되어야 하며, 상장이 되더라도 거래량 부진 등의 사유로 투자자가 원하는 시기에 매매가 이루어지지 아니할 수 있습니다.
유동화증권 투자 위험	이 투자신탁이 투자하는 유동화증권은 금융기관 및 기업 등이 보유하고 있는 특정자산 중 일부를 조합하여 증권을 발행하고, 기초자산의 현금흐름을 이용하여 발행된 증권의 원리금을 상환하는 구조입니다. 따라서, 기초자산의 현금흐름에 영향을 줄 수 있는 사건(기초자산 발행사의 파산 및 채무불이행 등)이 발생할 경우 손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 일부 유

	동화증권은 기초자산의 조기상환으로 인해 만기 이전에 원리금의 상환이 이루어져, 실제 수익률이 목표 만기수익률보다 낮아질 위험을 내포하고 있습니다.
유동화증권 기초자산의 고유위험	유동화증권의 기초자산은 부동산 PF, 대출채권, 파생상품, CDS계약 등 그 종류가 다양하고 고위험자산인 경우도 있으나 신용평가사 부여등급은 짧은 만기 및 신용보강여부 등을 고려하여 대부분 높은 등급을 부여받고 있습니다. 구조화를 통해 높은 등급의 증권으로 발행되나, 실제 리스크에 노출되는 기초자산은 부여등급보다 고위험자산일 수 있습니다.

다. 기타 투자위험 (일반위험 및 특수위험 외에 일반적으로 발생가능성이 낮거나 집합투자기구의 가치변동에 영향이 비교적 작은 위험이지만, 그럼에도 불구하고 투자자가 투자 의사 결정시 반드시 참고하여야 할 위험으로서 이 집합투자기구가 노출된 위험을 나열한 것입니다.)

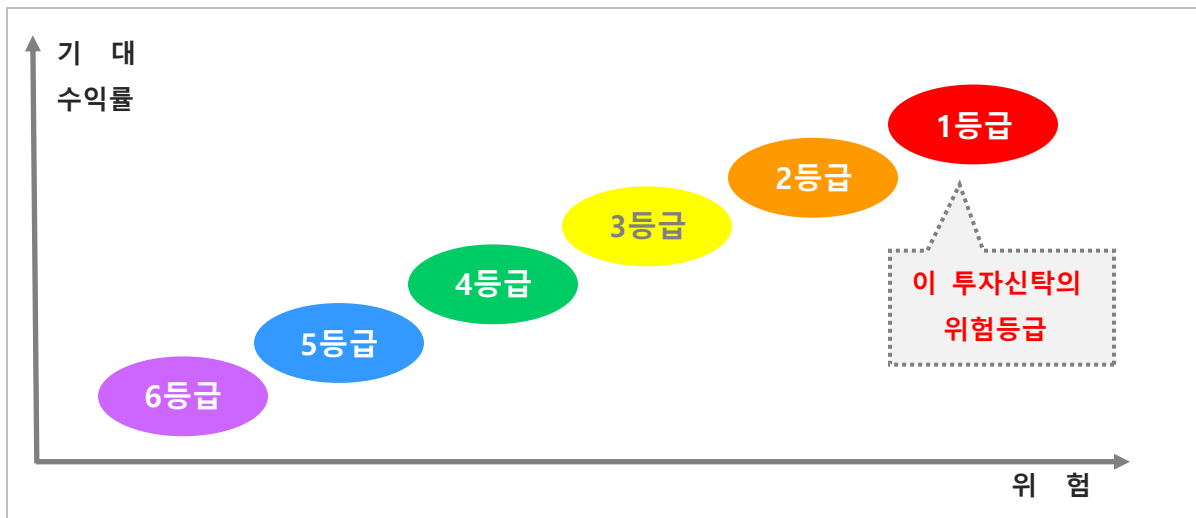
구 분	투자위험의 주요내용
상장거래시 가격괴리위험	이 투자신탁은 환매금지형 집합투자기구로 증권시장에 상장될 예정이나, 상장된 이후에도 이 투자신탁의 거래가격은 해당 집합투자기구의 순자산 가치를 의미하는 1당당 기준가격(NAV)과 큰 차이를 보일 수 있습니다.
환매연기위험	투자신탁 재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 투자자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 또는 이에 준하는 경우로서 금융위원회가 인정하는 경우에는 환매가 연기될 수 있습니다.
공정가액 산정위험	시장가격이 없는 자산에 대하여 집합투자업자의 집합투자재산평가위원회는 공정가액 산정방법을 결정하고 이에 따라 자산평가가 이루어 집니다. 이러한 경우에는 공정가액이 시장가치와 정확히 상응한다고 보장할 수 없고 정확한 가치에 대한 논란이 발생할 위험이 있습니다.
기준가격 산정오류 위험	이 투자신탁의 기준가격을 산정함에 있어서 일반사무관리회사, 채권평가회사, 판매회사 등 관련 기관의 잘못된 업무처리로 인하여 오류가 발생할 수 있으며, 이러한 오류가 법에서 정한 오차범위를 초과하지 않는 경우에는 투자자 보호를 위한 별도의 조치를 취하지 아니할 수 있습니다. 따라서 기준가 산정 오류가 이러한 오차범위 이내에서 발생한 경우 당해 투자신탁을 청약하거나 환매한 투자자, 기존투자자들 사이에 서로 다른 경제적 가치를 수령할 수 있습니다.
기타위험	신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치, 경제상황 및 정부의 조치, 세제의 변경 등에 따라 집합투자기구의 예상하지 못한 가치하락을 야기할 수 있습니다.

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

집합투자업자는 투자신탁의 실제 수익률 변동성 또는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 위험등급을 분류하고 있습니다. 또한 원본손실가능성의 판단기준으로는 가격하락위험, 신용위험, 유동성위험 등이 있습니다.

이 투자신탁은 투자대상 자산의 종류 및 위험도를 기준으로 투자위험 **6등급 중 1등급에 해당하는 매우 높은 수준의 투자위험**을 지니고 있습니다. 따라서 이 투자신탁은 국내 경제여건 변화와 국내자산의 가격이 상관관계가 있음을 이해하고, 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 알고 **매우 높은 수준의 투자수익을 추구하고 그에 따른 투자위험을 감내할 수 있는 투자자에게 적합합니다.**

※ 정정신고서 작성일 현재 이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과하지 않아 '투자대상 자산의 종류 및 위험도' 기준으로 위험등급을 산정하였으나, 설정 후 3년 경과 시 '실제 수익률 변동성'기준으로 투자위험등급을 재산정할 예정이며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.



<한화자산운용 투자위험등급 기준>

위험등급		분류기준	상세설명
1등급	매우 높은 위험	투자대상자산의 종류 및 위험도 등	- 레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자 시 주의가 필요한 집합투자기구 - 최대손실률이 20%를 초과하는 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
		실제 수익률 변동성	- 25% 초과
2등급	높은 위험	투자대상자산의 종류 및 위험도 등	- 고위험자산 ¹⁾ 에 80% 이상 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
		실제 수익률 변동성	- 25% 이하
3등급	다소 높은 위험	투자대상자산의 종류 및 위험도 등	- 고위험자산에 80% 미만 투자하는 집합투자기구 - 최대손실률이 20% 이하인 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
		실제 수익률 변동성	- 15% 이하
4등급	보통	투자대상자산의	- 고위험자산에 50% 미만 투자하는 집합투자기구

	위험	종류 및 위험도 등	- 중위험자산 ²⁾ 에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
		실제 수익률 변동성	- 10% 이하
5등급	낮은 위험	투자대상자산의 종류 및 위험도 등	- 저위험자산 ³⁾ 에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 - 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
		실제 수익률 변동성	- 5% 이하
6등급	매우 낮은 위험	투자대상자산의 종류 및 위험도 등	- 단기금융집합투자기구(MMF) - 단기 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
		실제 수익률 변동성	- 0.5% 이하

1) 고위험자산은 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산

2) 중위험자산은 채권(BBB- 등급 이상), CP(A3- 등급 이상), 담보부 대출/대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산

3) 저위험자산은 국공채, 지방채, 회사채(A- 등급 이상), CP(A2- 등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산

4) 해외투자펀드는 국내펀드 분류기준을 준용하되 환헤지여부, 투자국가 등을 고려하여 필요시 위험등급을 조정함

5) 모자구조의 자펀드인 경우 모펀드에서 투자하고 있는 자산의 편입비율 및 자펀드의 모펀드 편입비율을 감안하여 등급을 부여함

6) 다른 집합투자기구에 투자하는 재간접형(Fund of Funds)의 경우 주로 편입되는 집합투자기구의 속성을 기초로 위험등급을 부여함

7) 펀드별 위험등급은 투자지역, 투자전략, 투자구조, 담보, 신용보강, 레버리지수준, 환위험 노출도, 신용위험 등에 따라 위험등급을 조정할 수 있음

8) 위에 명시되지 않은 펀드의 위험등급은 투자대상, 손실가능성 등을 고려하여 조정할 수 있음

※ 이 위험등급분류는 한화자산운용의 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

가. 매입

(1) 수익증권의 발행

이 투자신탁은 환매금지형 집합투자기구로서 설정 후 최초로 모집하는 경우를 제외하고 설정 후 다음의 경우에 한하여 수익증권을 발행할 수 있습니다.

- 기존 투자자의 이익을 해할 우려가 없다는 신탁업자의 확인을 받은 경우
- 기존 투자자 전원의 동의가 있을 경우

(2) 종류별 가입자격

종류	가입자격
수수료선취-오프라인(A)	선취판매수수료가 징구되며 투자자의 가입제한이 없는 수익증권
수수료미징구-오프라인(C)	판매수수료가 없으며, 투자자의 가입제한이 없는 수익증권

(3) 매입 청구시 적용되는 기준가격

수익증권의 판매가격은 이 투자신탁을 최초로 설정하는 날에 공고되는 기준가격으로 합니다. 이 투자신탁을 최초로 설정하는 날에 공고되는 기준가격은 1좌를 1,000원으로 합니다.

나. 환매

이 투자신탁은 환매금지형 집합투자기구로서 환매를 청구할 수 없습니다. 이 투자신탁은 환매가 불가능한 상품(폐쇄형)으로 환금성을 제고하기 위하여 당해 수익증권을 한국거래소에 상장(설정일 이후 90일 이내)할 예정이지만, 상장된 수익증권은 일반적인 상장주권에 비해 유동성이 낮아 실제 거래가 이루어지지 아니할 수 있으며, 실제 공시되는 기준가격보다 낮은 가격으로 거래될 수 있습니다. 이러한 이유로 이 투자신탁이 한국거래소에 상장되더라도 수익자가 이를 현금화하는 것은 어렵습니다. 따라서, 이 투자신탁은 만기까지 보유할 수 있는 수익자에게 적합한 상품입니다.

다. 전환 : 해당사항 없습니다.

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

가. 기준가격의 산정 및 공시

(1) 이 투자신탁의 기준가격 산정 및 공시

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격[당해 종류 수익증권의 기준가격]은 그 직전일의 재무상태표상에 계상된 투자신탁[당해 종류 수익증권의 상당액]의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산 총액[당해 종류 수익증권의 순자산총액]"이라 한다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출하며, 1좌(1좌=1,000원) 단위로 원미만 셋째자리에서 4사 5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 일반사무관리회사는 이 투자신탁에 대한 기준가격을 매일 산정하여 집합투자업자에게 통보하여야 합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다
공시장소	집합투자업자(www.hanwhafund.com)·판매회사 홈페이지, 판매회사 각 영업점

종류간 기준가격이 상이한 이유	이 투자신탁은 판매보수·수수료의 차이로 인하여 기준가격이 다른 종류의 수익증권을 발행하는 종류형 투자신탁입니다. 따라서, 당해 투자신탁은 판매 보수·수수료 등 종류별로 부과되는 비용의 차이로 인하여 수익증권 종류별로 기준가격이 상이할 수 있습니다
---------------------	---

주1) 공휴일, 국경일 등 집합투자업자가 영업을 하지 않는 날에는 기준가격이 공시되지 않습니다.



(2) 투자대상 일반사모집합투자기구의 기준가격 산정방법

구분	내용
산정방법	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구의 기준가격은 그 산정일 전날의 재무상태표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 그 산정일 전날의 수익증권 총좌수로 나누어 산출하며, 1좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사 5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
공시시기 및 공시장소	일반사모집합투자기구는 자본시장법 제249조의8에 따라 기준가격의 일별공시의 적용이 배제됩니다.
평가방법	이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구의 운용사는 시가평가를 원칙으로 하나 각 운용사의 집합투자재산평가위원회에서 정하는 평가방법에 의해서 평가합니다. 다만, 이 투자신탁이 투자하는 일반사모집합투자기구는 시장가격이 없는 자산에 투자할 수 있으며, 이러한 경우에 일반사모집합투자기구의 집합투자업자가 공정가액 산정방법을 결정하고 자산평가를 시행할 수 있습니다. 다만, 일반사모집합투자기구의 집합투자업자가 산정한 공정가액과 시장가치와 정확히 상응한다고 보장할 수 없습니다.

나. 집합투자재산의 평가방법

(1) 집합투자재산의 평가방법

집합투자재산의 평가는 관계법령에서 정하는 방법에 따라 시가에 따라 평가하되 평가일 현재 신뢰할 만한 시가가 없는 자산은 관계법령에 의한 가격을 기초로 하여 집합투자재산평가위원회가 정하는 공정가액으로 평가합니다.

주요 평가방법은 다음과 같습니다

대상자산	평가방법
①상장주식 및 주식예탁증권	평가기준일에 증권시장(해외 증권시장 포함)에서 거래된 최종시가(해외 증권의 경우 전날의 최종시가)
②장내파생상품	장내파생상품이 거래되는 파생상품시장(해외 파생상품시장 포함)에서 공표하는 가격(해외 파생상품의 경우 전날의 가격)
③상장채무증권 (평가기준일이 속하는 달의 직전 3월간 계속 매월 10일 이상 증권시장에서 시세가 형성된 채무증권에 한한다)	평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보 등을 기초로 한 가격
④해외증권시장에서 시세가 형성된 채무증권	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
⑤집합투자증권	평가기준일에 공고된 기준가격(모자형집합투자기구의 모집합투자기구의 집합투자증권인 경우에는 평가기준일에 산출된 기준가격). 다만, 한국거래소에 상장되고 국내 집합투자업자가 발행한 국내주식 관련 상장지수집합투자증권(ETF)은 다음에 따름 1. 종가괴리율 ^{주1)} 이 $\pm 2\%$ 범위 이내일 경우 : 한국거래소 최종시가 2. 종가괴리율이 $\pm 2\%$ 범위 초과일 경우 : 평가기준일에 공시된 최종 NAV(순자산가치)
⑥외국집합투자증권	평가기준일의 최근일에 공고된 그 외국집합투자증권의 기준가격. 다만, 외국시장에 상장 또는 등록된 외국집합투자증권은 그 외국집합투자증권이 거래되는 외국의 시장에서 거래된 전날의 최종시가
⑦신뢰할 만한 시가가 없는 자산 (비상장주식, 비상장채무증권)	다음 각 호의 사항을 고려하여 평가한 가격 1. 취득가격 2. 거래가격 3. 채권평가회사, 회계법인, 신용평가업자, 감정평가업자, 투자매매업자 등이 제공한 가격
⑧장외파생상품 및 파생결합증권	금융감독원에 신고한 방식으로 산정된 가격 - 상품의 리턴이 기초자산의 가격변화에 연동되는 파생상품으로서 시초매매가 상품의 만기시까지 유지되는 상품 : 발행회사 및 채권평가회사 2곳이 제공하는 평균 가격 중 낮은 가격

	- 상품의 리턴이 기초자산의 가격변화에 연동되는 파생상품으로서, 상품의 만기전에 비정기적으로 매매가 예상되는 상품 : 2개 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격의 단순산술평균
⑨외화표시자산의 평가시 한국원화로 환산하는 환율	평가일에 외국환중개회사에서 제공하는 최근 거래일의 환율정보를 이용한 환율

주1) 종가괴리율 : [해당 집합투자증권의 한국거래소 최종시가/해당 집합투자증권의 평가기준일에 공시된 최종 NAV(순자산가치)-1] × 100

(2) 집합투자재산평가위원회 구성 및 업무

- 구성 : 집합투자재산의 평가업무 담당임원, 집합투자재산의 운용업무 담당임원, 준법감시인, 리스크관리팀장 등
- 업무 : 다음 각호의 사항을 심의·의결한다.
 - 채권평가회사의 선정 및 변경에 관한 사항
 - 부도채권 등 부실화된 자산 등의 분류 및 평가에 관한 사항
 - 집합투자재산에 속한 자산의 종류별 평가기준에 관한 사항
 - 미수금 및 미지급금 등의 평가방법에 관한 사항
 - 사전자산배분기준에 관한 사항
 - 기타 집합투자재산 평가에 관한 사항

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다. 이 집합투자기구의 판매회사는 판매보수 및 수수료와 관련하여 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부하고 설명하여야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

명칭(클래스)	수수료			
	선취판매	환매	후취판매	전환
수수료선취-오프라인(A)	납입금액 1.00% 이내	-	-	-
수수료미징구-오프라인(C)	-	-	-	-

주1) 선취판매수수료율은 상기 범위에서 판매회사가 정하며, 판매회사별로 달리 적용할 수 있습니다.

주2) 각 클래스별 가입자격에 관한 사항은 '제2부. 6. 집합투자기구의 구조에서 나. 종류형 구조'를 참조하시기 바랍니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

명칭 (클래스)	지급비율(연간, %)									
	집합 투자 업자 보수	판매 회사 보수	신탁 업자 보수	일반 사무 관리 회사 보수	총 보수	기타 비용	총 보수 비용	동종 유형 총보수	합성 총 보수 비용	증권 거래 비용
수수료선취-오프라인(A)	0.30	0.40	0.02	0.012	0.732	-	0.732	-	1.632	-
수수료미징구-오프라인(C)	0.30	0.64	0.02	0.012	0.972	-	0.972	-	1.872	-
지급시기	매 3개월 후급	매 3개월 후급	매 3개월 후급	매 3개월 후급	매 3개월 후급	사유 발생시 (주1 참조)	-	-	-	사유 발생시 (주2 참조)

주1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외)으로서 이 투자신탁의 기타비용을 합리적으로 추정할 수 있는 다른 투자신탁이 존재하지 아니하여 기타비용 비율을 기재하지 아니합니다.

주2) 이 투자신탁의 증권거래비용을 합리적으로 추정할 수 있는 다른 투자신탁이 존재하지 아니하여 증권거래비용 비율을 기재하지 아니합니다.

주3) 기재가 생략된 기타비용과 증권거래비용은 이 투자신탁의 회계기간이 경과하거나 비용을 합리적으로 추정할 수 있는 경우 그 비율을 적시할 예정입니다.

주4) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

주5) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁이 피투자 집합투자기구에 투자한 비율을 안분한 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출하되, 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자집합투자기구에 발생하는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 총보수·비용 비율을 연간 [0.90%]를 예상치로 사용하여 산출하였으며 따라서 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주6) 동종유형 총보수는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>

(단위: 천원)

구분		1 년후	2 년후	3 년후	4 년후	5 년후
수수료선취-오프라인(A)	판매수수료 및 보수·비용	174	252	334	420	-
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자집합투자기구)	266	439	622	814	-

	총보수·비용 포함)					
수수료미징구- 오프라인(C)	판매수수료 및 보수·비용	100	204	314	429	-
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자집합투자기구 총보수·비용 포함)	192	393	605	827	-

주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 투자수익율, 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질수 있음에 유의하시기 바랍니다.

주2) 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 발생하는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자기구의 총보수·비용을 연간 [0.90%]를 예상치로 사용하여 산출하였으며 따라서 실제 비용은 이와 상이 할 수 있습니다.

주3) 종류 A 수익증권의 경우 선취판매수수료는 각각 [납입금액의 1.00%]를 가정하여 산출합니다. 따라서 판매회사별로 판매수수료율을 달리 정하는 경우 실제 금액은 이와 상이할 수 있습니다.

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

가. 이익 배분

(1) 이익분배

- ① 집합투자업자는 이 투자신탁재산의 운용에 따라 발생한 당해 수익증권별 이익금을 투자신탁 회계기간 종료일 익영업일에 판매회사를 경유하여 수익자에게 현금으로 분배합니다.
- ② 제1항에도 불구하고 집합투자업자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 이익금은 분배를 유보하며, 이익금이 0 보다 적은 경우에도 분배를 유보합니다.
 1. 법 제238조에 따라 평가한 집합투자재산의 평가이익
 2. 법 제240조제1항의 회계처리기준에 따른 매매이익

※ 집합투자재산의 매매 및 평가 이익 유보에 따른 유의사항

매년 결산. 분배할 때 집합투자기구의 회계기간 동안 집합투자재산의 운용에 따라 발생한 이익금 중 집합투자재산의 매매 및 평가 이익은 분배되지 않고 보유기간 동안의 손익을 합산하여 환매할 때 해당 환매분에 대하여 과세됩니다(다만, 분배를 유보할 수 없는 이자, 배당 소득 등은 매년 결산. 분배되어 과세됩니다). 이 경우 환매연도에 과세된 보유기간 동안의 매매 및 평가 이익을 포함한 연간 금융소득이 금융소득종합과세 기준금액을 초과할 경우 과세부담이 증가하여 불리하게 작용하는 경우가 발생할 수 있으니 주의하시기 바랍니다.

(2) 이익초과분배금의 지급

- 집합투자업자는 상기 (1)에 의한 이익분배와는 별도로 다음 각 호에 해당하는 사유가 발생하

는 경우에는 매 투자신탁회계기간 종료일 익영업일 또는 그 사유가 발생한 날 이후 집합투자업자가 정하는 날에 집합투자업자가 정하는 금액(이하 "이익초과분배금"이라 한다)을 수익자에게 현금으로 분배할 수 있습니다. 이 경우 이익초과분배금은 투자신탁재산의 운용에 따라 발생한 이익금을 초과할 수 있습니다.

1. 신탁계약서 제15조 제1항 제1호의 규정에 의한 집합투자증권의 배당금 등을 수령한 경우 또는 집합투자증권의 일부 또는 전부가 매각·상환됨에 따라 매각·상환대금의 일부 또는 전부에 해당하는 금액을 수령한 경우

(3) 이익분배금에 의한 재투자

수익자는 이익분배금 및 이익초과분배금으로 당해 수익증권을 매수할 수 없습니다.

(4) 상환금 등의 지급

- 집합투자업자는 신탁계약기간이 종료되거나 투자신탁을 해지하는 경우 지체없이 신탁업자로 하여금 투자신탁원본의 상환금 및 이익금을 판매회사를 경유하여 수익자에게 지급하도록 하여야 합니다.
- 판매회사는 신탁업자로부터 인도받은 상환금 등을 지체없이 수익자에게 지급하여야 합니다.
- 집합투자업자가 이 투자신탁을 해지하는 경우에는 수익자 전원의 동의를 얻어 이 투자신탁의 투자신탁재산으로 수익자에게 상환금 등을 지급할 수 있습니다.
- 집합투자업자는 투자신탁재산인 증권 등의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금 등의 지급이 곤란한 경우에는 전자등록기관을 통하여 그 사실을 통지하여야 합니다.

(5) 이익분배금, 이익초과분배금 및 상환금 등의 시효

- 이익분배금, 이익초과분배금 또는 상환금 등을 수익자가 그 지급개시일로부터 5년간 지급을 청구하지 아니한 때에는 그 권리를 상실하고 판매회사에 귀속됩니다.
- 신탁업자가 이익분배금, 이익초과분배금 또는 상환금 등을 판매회사에게 인도한 후에는 판매회사가 수익자에 대하여 그 지급에 대한 책임을 부담합니다.

나. 과세

(1) 투자신탁에 대한 과세 - 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙

- 투자신탁단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투자신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급하는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간을 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

$$\text{환급세액} = \text{외국납부세액} \times \text{환급비율}$$

환급비율: (과세대상소득금액) / (국외원천과세대상소득금액)
단, 환급비율 > 1 이면 1, 환급비율 < 0 이면 0으로 함

- 발생소득에 대한 세금 외에 투자자산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 **투자신탁의 비용으로 처리하고** 있습니다.

(2) 수익자에 대한 과세 - 원천징수 원칙

- 수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 양도(전자증권법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록에 의하여야 함)의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수하고 있습니다.
- 다만, 해당 집합투자기구로부터의 과세이익을 계산함에 있어서 집합투자기구가 투자하는 증권시장에 상장된 증권(채권 및 외국집합투자증권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매·평가 손익을 분배하는 경우 당해 매매·평가 손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.
- 집합투자기구의 수익자는 과표기준가격을 기준으로 과세됩니다. 과표기준가격이란 세금을 산정하기 위한 기준가격으로 신탁재산의 운용수익 중 채권이자에 대한 이자소득, 채권의 매매·평가차익, 주식의 배당에 대한 배당소득 등 과세대상 수익만을 고려하여 산출합니다. 이는 판매회사 영업점, 집합투자업자·판매회사·금융투자협회 인터넷홈페이지 등에서 기준가격과 함께 확인하실 수 있습니다.
- 과세대상에서 제외되는 투자대상 자산(상장주식 등)의 매매·평가 손실로 인하여 투자손실이 발생한 경우에도 과세대상이 되는 투자대상 자산(채권의 매매·평가차익, 주식의 배당에 대한 배당소득 등)에서 발생하는 이익에 대해서는 과세되므로 수익자 입장에서 투자손실이 발생했음에도 불구하고 과세될 수 있습니다.

(3) 수익자에 대한 과세율: 개인 및 일반법인 15.4% (지방소득세 포함)

- 거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 기준금액 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득(사업소득, 근로소득, 연금소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- 내국법인이 받는 투자신탁의 과세 이익은 15.4%(법인세 14%, 법인지방소득세 1.4%)의 세율로

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)

원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외)됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁으로부터 받게 되는 소득과 다른 소득 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제 받게 됩니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보

가. 요약재무정보 : 해당사항 없음

나. 재무상태표 : 해당사항 없음

다. 손익계산서 : 해당사항 없음

2. 연도별 설정 및 환매 현황 (단위: 억좌, 억원) : 해당사항 없음

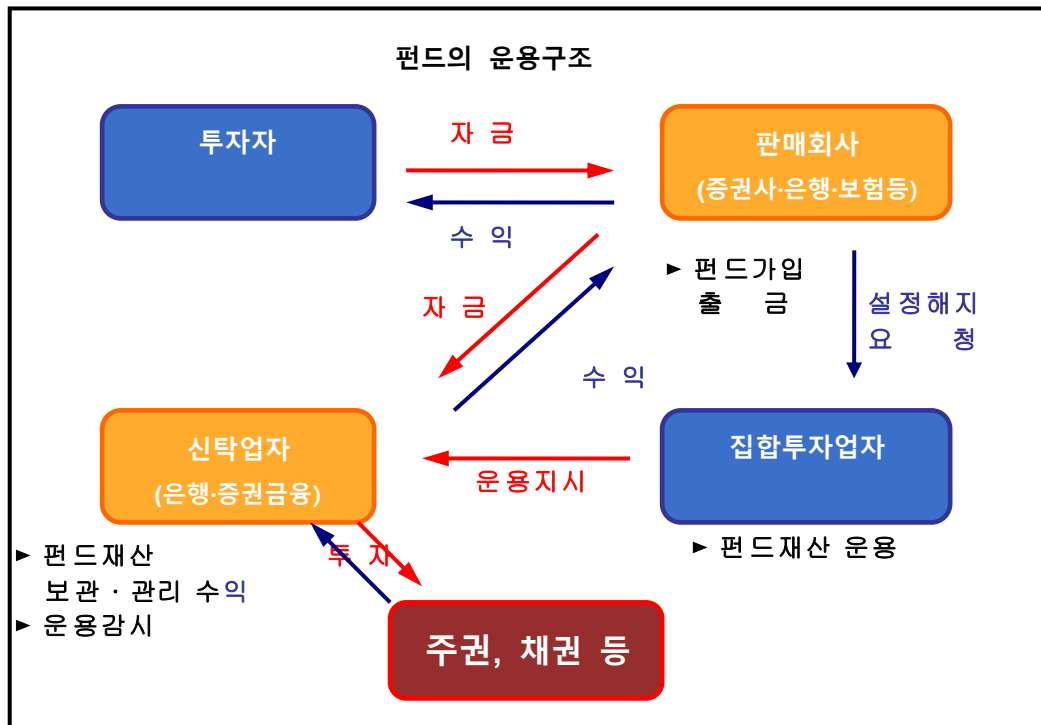
3. 집합투자기구의 운용실적

가. 연평균 수익률(세전 기준) : 해당사항 없음

나. 연도별 수익률 추이 : 해당사항 없음

다. 집합투자기구의 자산 구성 현황 : 해당사항 없음

제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항



1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사개요

회사명	한화자산운용주식회사	
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 63로 50 한화금융센터 63 (전화) 02-6950-0000	
회사 연혁	2011.09.19 한화자산운용주식회사 출범 (한화투자신탁운용과 푸르덴셜자산운용의 합병) 2018.06.04 제이피모간자산운용코리아㈜ 집합투자업 사업부문 분할합병	
	푸르덴셜자산운용	1982.06 국민투자신탁 설립 1998.02 국민투자신탁운용 설립 (국민투자신탁에서 운용조직 분리) 1999.02 현대투자신탁운용으로 상호 변경 2004.02 미국 Prudential Financial자회사로 편입, 푸르덴셜자산운용으로 상호 변경 2010.06 한화그룹 계열사로 편입
	한화투자신탁운용	1988.04 제일투자자문주식회사 설립 1996.08 한화투자신탁운용주식회사로 상호변경
자본금	5,700억	

나. 주요업무

[주요업무]

투자신탁의 설정, 해지 / 투자신탁의 운용, 운용지시 / 투자회사 재산의 운용

[선관의무]

투자신탁의 집합투자업자는 선량한 관리자의 주의로써 집합투자재산을 관리하여야 하며, 수익자의 이익을 보호하여야 합니다.

[책임]

집합투자업자가 법령, 집합투자계약 또는 투자설명서 등에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 집합투자업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

[연대책임]

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 수익자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위: 백만원)

재무상태표			손익계산서		
항목	제33기 (20.12.31)	제32기 (19.12.31)	항목	제33기 (20.1.1 ~20.12.31)	제32기 (19.1.1 ~19.12.31)
자 산			영업수익	114,549	110,711
현금및현금성자산	44,086	12,658	영업비용	87,507	79,076
예치금	1,931	-	영업이익	27,042	31,635
당기손익-공정가치금융자산	292,406	11,915	영업외수익	825	58
기타포괄손익-공정가치금융자산	104,117	89,786	영업외비용	1,151	7,215
종속기업 및 관계기업투자	247,521	41,122	법인세차감전	26,716	24,478
대출채권	1,064	1,091	법인세비용	6,080	7,406
유형자산	16,777	16,672	당기순이익	20,636	17,072
무형자산	11,514	11,445			
이연법인세자산	3,484	5,403			
기타금융자산	44,918	41,835			
기타자산	1,123	1,078			
자 산 총 계	768,941	233,005			
부 채					
예수부채	1,931	-			
충당부채	1,132	1,056			

한화국민참여정책형뉴딜혼합자산투자신탁 2호(사모투자재간접형)

순확정급여부채	-1,076	-148			
당기법인세부채	3,832	4,496			
기타금융부채	28,401	26,799			
기타부채	1,425	983			
부 채 총 계	35,645	33,186			
자					
자본금	570,000	60,000			
기타불입자본	5,868	8,324			
기타자본구성요소	-8,934	-14,232			
이익잉여금	166,362	145,727			
자 본 총 계	733,296	199,819			
부 채 및 자 본 총 계	768,941	233,005			

라. 운용자산 규모

(2021.11.05 현재, 단위: 억원)

구분	증권집합투자기구							부동산	특별 자산	혼합 자산	단기 금융	총계
	주식형	채권형	혼합형	계약형	재간접형	파생형	기타					
수탁고	38,431	36,062	8,191	0	29,104	10,259	0	32,483	96,387	8,451	106,504	365,872

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용(지시)업무 수탁회사

: 해당사항 없음

나. 기타 업무의 수탁회사

: 해당사항 없음

3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)

가. 회사의 개요

회사명	(주)부산은행
주소 및 연락처	부산광역시 남구 문현금융로 30 (문현동, 부산은행본점) (전화) 1588-6200
회사연혁등 (홈페이지 참조)	www.busanbank.co.kr

나. 주요업무

(1) 주요업무

- 투자신탁재산의 보관 및 관리

- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행
- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 수익증권의 매매대금 및 이익금의 지급
- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시 등에 대한 감시
- 집합투자재산에서 발생하는 이자·배당·수익금·임대료 등의 수령
- 무상으로 발행되는 신주의 수령
- 투자증권의 상환금의 수입
- 여유자금 운용이자 수입
- 금융감독위원회가 인정하여 고시하는 업무

(2) 신탁업자의 의무와 책임

(의무)

- ① 신탁업자는 수익자를 위하여 법령, 집합투자규약, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.
- ② 신탁업자는 집합투자업자의 운용지시가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위반되는지의 여부에 대하여 그 사항을 확인하고 위반이 있는 경우에는 집합투자업자에 대하여 당해 운용지시의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 합니다.
- ③ 신탁업자의 확인사항
 - 투자설명서가 법령·집합투자규약에 부합하는지의 여부
 - 집합투자재산의 평가가 공정한지의 여부
 - 기준가격 산출이 적정한지의 여부
 - 운용지시 시정요구 등에 대한 집합투자업자의 이행내역
 - 투자신탁재산별 자산배분내역 및 배분결과

(책임)

신탁업자가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 신탁업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 신탁업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

(연대책임)

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 수익자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

4. 일반사무관리회사에 관한 사항

가. 회사의 개요

회사명	신한아이타스 주식회사
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 여의대로 70 (전화: 2180-0400)
홈페이지	www.shinhanaitas.com

나. 주요업무

- 집합투자업자로부터 전달된 운용내역에 의한 투자신탁재산의 평가 업무
- 기준가격 계산에 관한 업무 및 보수인출 등의 업무
- 집합투자업자에 대한 기준가격의 통보업무
- 기타 투자신탁재산의 회계처리와 관련된 자료제공 및 기타업무를 수행

5. 집합투자기구 평가회사에 관한 사항 : 해당사항 없음

6. 채권평가회사에 관한 사항

가. 회사의 개요

구 분	한국자산평가	NICE P&I	KIS Pricing Inc.	FN 자산평가
주소 및 연락처	서울특별시 종로구 율곡로 88 02)2251-1300	서울특별시 영등포구 국회대로 70길 19 02)398-3900	서울특별시 영등포구 국제금융로 6 길 38 02)3215-1400	서울특별시 강서구 마곡중앙2로 61 02)721-5300
홈페이지 주소	www.koreaap.com	www.nicepni.com	www.bond.co.kr	www.fnpricing.com

나. 주요업무

채권시가평가 정보 제공, 채권 관련 자료 및 분석도구 제공, 집합투자재산에 속하는 채권 등 투자증권 및 파생상품의 가격을 평가하고 이를 이 투자신탁의 집합투자업자 및 사무관리회사에 제공 등

제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

가. 수익자총회 등

(1) 수익자총회의 구성

- 이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 수익자총회를 둡니다.
- 수익자총회는 법령 또는 신탁계약에서 정한 사항에 대하여만 결의할 수 있습니다.
- 종류형 집합투자신탁인 경우에는 수익자총회의 결의가 필요한 경우로서 특정 종류의 집합투자증권의 수익자에게 대해서만 이해관계가 있는 때에는 당해 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다.

(2) 수익자총회의 소집 및 의결권 행사방법

① 수익자총회의 소집

- 수익자총회는 투자신탁을 설정한 집합투자업자가 소집합니다. 다만, 신탁업자 또는 수익증권 총좌수의 100분의 5 이상을 소유한 수익자가 수익자총회의 목적과 소집의 이유를 기재한 서면을 제출하여 수익자총회의 소집을 집합투자업자에 요청하는 경우 집합투자업자는 1월 이내에 수익자총회를 소집하여야 합니다.
- 수익자총회의 소집통지는 전자등록기관에 위탁하여야 하며, 전자등록기관은 수익자총회의 소집을 통지하거나 수익자의 청구가 있을 때에는 의결권 행사를 위한 서면을 보내야 합니다.
- 집합투자회사가 수익자총회를 소집할 경우에는 수익자총회일을 정하여 2주간 전에 각 수익자에 대하여 회의의 목적사항을 기재한 통지서를 서면 또는 컴퓨터통신으로 통지하여야 합니다.

② 의결권 행사방법

- 수익자총회는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 4분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 법에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권의 총좌수의 5분의 1 이상의 수로 결의할 수 있습니다.
- 수익자는 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 이 경우 수익자는 서면에 의결권 행사의 내용을 기재하여 수익자총회일 전날까지 집합투자업자에 제출하여야 합니다.
- 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 수익자 총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입합니다.
- 집합투자업자는 수익자로부터 제출된 의결권행사를 위한 서면과 의결권행사에 참고할 수 있는 자료를 수익자총회일부터 6월간 본점에 비치하여야 하며, 수익자는 집합투자업자의 영업시간 중에 언제든지 서면 및 자료의 열람과 복사를 청구 할 수 있습니다.
- 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에는 수익자총회에 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 총좌수의 결의내용에 영향을 미치지 아니하도록 의결권을 행사(이하 "간주의결권행사"라

한다)한 것으로 봅니다. 이 경우 간주의결권행사의 방법은 금융위원회가 정하여 고시하는 바에 따릅니다.

1. 수익자에게 법 시행령으로 정하는 방법에 따라 의결권 행사에 관한 통지가 있었으나 의결권이 행사되지 아니하였을 것
 2. 간주의결권행사의 방법이 집합투자규약에 기재되어 있을 것
 3. 수익자총회에서 의결권을 행사한 수익증권의 총좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 10분의 1 이상일 것
 4. 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 법 시행령으로 정하는 방법 및 절차를 따를 것
- 집합투자업자는 상기의 수익자총회의 결의가 이루어지지 아니한 경우 그 날부터 2주 이내에 연기된 수익자총회(이하 "연기수익자총회"라 한다)를 소집하여야 합니다.
 - 연기수익자총회의 결의에 관하여는 상기의 결의방법을 준용합니다. 이 경우 "발행된 수익증권 총좌수의 4분의 1 이상"은 "발행된 수익증권 총좌수의 8분의 1 이상"으로 하고, "수익증권의 총좌수의 5분의 1 이상"은 "수익증권의 총좌수의 10분의 1 이상"으로 봅니다.

(3) 수익자총회 결의사항

다음에 해당하는 사항은 수익자총회의 의결에 의하여야 합니다.

- 보수, 수수료의 인상, 신탁업자의 변경, 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외한다)
- 투자신탁의 종류의 변경, 주된 투자신탁자산의 변경, 집합투자업자의 변경, 환매금지형투자신탁으로의 변경, 환매대금 지급일의 연장, 법 제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병(단, 건전한 거래 질서를 해할 우려가 적은 소규모 투자신탁의 합병 등 법 제193조제2항 각 호 외의 부분 단서 및 법 시행령 제225조의2제1항에서 정하는 경우는 제외)
- 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

(4) 반대매수청구권

투자신탁의 수익자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 집합투자업자에게 수익증권의 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.

1. 법 제188조제2항 각 호 외의 부분 후단에 따른 신탁계약의 변경 또는 제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병에 대한 수익자총회의 결의에 반대(수익자총회 전에 해당 집합투자업자에게 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우로 한정한다)하는 수익자가 그 수익자총회의 결의일로부터 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구하는 경우
 2. 법 제193조제2항 각 호 외의 부분 단서에 따른 투자신탁의 합병에 반대하는 수익자가 법 시행령으로 정하는 방법에 따라 수익증권의 매수를 청구하는 경우
- 집합투자업자는 위의 청구가 있는 경우에는 매수청구기간이 만료된 날부터 15일 이내에 그 투자신탁재산으로 매수청구기간의 종료일에 환매 청구한 것으로 보아 그 수익증권을 매수하여야 합니다.

나. 잔여재산분배

금융위원회의 승인을 받아 투자신탁을 해지하는 경우, 그리고 신탁계약서에서 정한 신탁계약기간의 종료, 수익자총회의 투자신탁 해지 결의, 투자신탁의 등록 취소 등의 사유로 투자신탁을

해지하는 경우 집합투자업자는 신탁계약이 정하는 바에 따라 투자신탁재산에 속하는 자산을 해당 수익자에게 지급할 수 있습니다.

다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

- 투자자는 집합투자업자(투자신탁이나 투자익명조합의 집합투자업자에 한하며, 해당 집합투자증권을 판매한 투자매매업자 및 투자중개업자를 포함합니다.)에게 영업시간 중에 이유를 기재한 서면으로 그 투자자에 관련된 집합투자재산에 관한 장부·서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있습니다. 이 경우 그 집합투자업자는 대통령령으로 정하는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하여서는 안됩니다.
- 투자자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.
▶ 집합투자재산 명세서 / 집합투자증권 기준가격대장 / 재무제표 및 그 부속명세서 / 집합투자재산 운용내역서
집합투자업자는 집합투자규약을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 합니다.

라. 손해배상책임

- 금융투자업자는 법령·집합투자규약·투자설명서에 위반하는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 투자자에게 손해를 발생시킨 경우에는 그 손해를 배상할 책임이 있다. 다만, 배상의 책임을 질 금융투자업자가 상당한 주의를 하였음을 증명하거나 투자자가 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래를 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
- 금융투자업자가 손해배상책임을 지는 경우로서 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 경우에는 그 금융투자업자와 관련되는 임원이 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 증권신고서(정정신고서 및 첨부서류를 포함)와 투자설명서(예비투자설명서 및 간이 투자설명서를 포함) 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 아래와 같이 해당 주체는 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
▶ 해당 증권신고서의 신고인과 신고 당시의 발행인의 이사, 증권신고서의 작성을 지시하거나 집행한 자, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자 등, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류에 자기의 평가·분석·확인·의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자, 해당 증권의 인수계약을 체결한 자, 해당 투자설명서를 작성하거나 교부한 자, 매출의 방법에 의한 경우 매출신고 당시의 그 매출되는 증권의 소유자

마. 재판관할

수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 집합투자업자, 신탁업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있습니다. 다만, 수익자가 외국환거래법에 의한 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 집합투자업자, 신탁업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기하여야 합니다.

<집합투자업자의 관할법원>

서울남부지방법원: 서울시 양천구 신월로 11(신정1동 313-1) T. (02)2192-1114

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

이 상품의 집합투자계약 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다. 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서는 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다. 이 상품의 투자설명서 및 기준가변동 등은 한국금융투자협회에서 열람, 복사하거나, 한국금융투자협회 인터넷(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

(1) 의무해지

집합투자업자는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 지체없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

- 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료
- 수익자총회의 투자신탁 해지결의
- 투자신탁의 피흡수 합병
- 투자신탁의 등록 취소
- 수익자의 총수가 1 인이 되는 경우. 다만, 법 제6조 제6항에 따라 인정되거나 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 법 시행령 제224조의2에서 정하는 경우 제외합니다.

(2) 임의해지

- 집합투자업자는 다음의 경우 금융위원회의 승인을 받지 아니하고 투자신탁을 해지 할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

- 1) 수익자 전원이 동의한 경우
- 2) 해당 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 정기보고서

(1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

[영업보고서]

집합투자업자는 집합투자재산에 관한 매 분기의 영업보고서를 법 시행령 제94조 제1항의 규정에 따라 작성하여 매 분기 종료 후 2개월 이내에 금융위원회 및 협회에 제출해야 합니다. 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 영업보고서를 아래의 서류로 구분하여 작성하여야 합니다.

- 1) 투자신탁의 설정현황 또는 투자익명조합의 출자금 변동상황
- 2) 집합투자재산의 운용현황과 집합투자증권의 기준가격표
- 3) 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권의 행사내용 및 그 사유를 기재한 서류
- 4) 집합투자재산에 속하는 자산 중 주식의 매매회전율과 자산의 위탁매매에 따른 투자중개업자별 거래금액·수수료와 그 비중

[결산서류]

집합투자업자는 집합투자기구에 대하여 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 사유가 발생한 경우 그 사유가 발생한 날로부터 2개월 이내에 이 투자신탁재산에 대한 결산서류(재무상태표, 손익계산서, 자산운용보고서 및 부속서류)를 작성하여 회계감사인의 회계감사를 받아야 하고, 이 결산서류는 금융위원회 및 협회에 제출하여야 합니다.

- 1) 집합투자기구의 회계기간 종료
- 2) 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료
- 3) 집합투자기구의 해지 또는 해산

[회계감사]

집합투자업자는 집합투자재산에 대하여 회계기간의 말일 및 집합투자기구의 해지일부터 2개월 이내에 회계감사인의 회계감사를 받아야 합니다. 다만, 투자자의 이익을 해할 우려가 없는 경우로서 회계기간의 말일과 집합투자기구의 해지일을 기준으로 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

- 1) 집합투자기구의 자산총액이 300억원 이하인 경우
- 2) 집합투자기구의 자산총액이 300억원 초과 500억원 이하인 경우로서 회계기간의 말일과 집합투자기구의 해지일 이전 6개월간 집합투자증권을 추가로 발행하지 아니한 경우

(2) 자산운용보고서

- 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 당해 투자자에게 교부하여야 합니다. 자산운용보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사 또는 전자등록기관을 통하여 기준일로부터 2개월 이내에 직접, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 교부하여야 합니다. 다만, 투자자가 해당 집합투자기구에 투자한 금액이 100 만원 이하이거나 투자자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제 89조제2항제1호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 투자자가 우편발송을 원하는 경우에는 우편발송으로 교부하여야 합니다.
- 자산운용보고서에는 다음 사항을 기재하여야 합니다.
 - 회계기간의 개시일부터 3개월이 종료되는 날, 회계기간의 말일, 계약기간의 종료일, 해지일 중 어느 하나에 해당하는 날(기준일) 현재의 해당 집합투자기구의 자산·부채 및 집합투자증권의 기준가격
 - 직전의 기준일부터 해당 기준일까지의 기간 중 운용경과의 개요 및 해당 운용기간 중의 손익사항
 - 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 자산의 종류별 평가액과 집합투자재산 총액에 대한 각각의 비율
 - 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액 및 대통령령으로 정하는 매매회전율
 - 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 투자대상자산의 내용
 - 집합투자기구의 투자운용인력에 관한 사항. 다만, 회계기간 개시일로부터 3개월, 6개월, 9개월이 종료되는 날을 기준으로 하여 작성하는 자산운용보고서에는 기재하지 않을 수 있다.
 - 집합투자기구의 투자환경 및 운용계획

- 집합투자기구의 업종별·국가별 투자내역
 - 집합투자기구의 결산 시 분배금 내역(결산 후 최초로 작성하는 자산운용보고서로 한정한다)
 - 집합투자기구의 투자대상 범위 상위 10개 종목
 - 집합투자기구의 구조. 다만, 회계기간 개시일로부터 3개월, 6개월, 9개월이 종료되는 날을 기준으로 하여 작성하는 자산운용보고서에는 기재하지 않을 수 있다.
 - 집합투자기구가 환위험을 회피할 목적으로 파생상품을 거래하는 경우 그 거래에 관한 사항
 - 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 사항
- 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 어느 하나에 해당하는 경우에는 자산운용보고서를 투자자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.
- 1) 투자자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 표시한 경우
 - 2) 단기금융집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 매월 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
 - 3) 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 3개월마다 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
 - 4) 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자규약에 자산운용보고서를 제공하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(3) 자산보관·관리보고서

- 신탁업자는 집합투자기구의 회계기간 종료, 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료 등 어느 하나의 사유가 발생한 날로부터 2개월 이내에 다음 사항이 기재된 자산보관·관리보고서를 작성하여 투자자에게 제공하여야 합니다. 자산보관·관리보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사 또는 전자등록기관을 통하여 직접 또는 전자우편의 방법으로 교부하여야 합니다. 다만, 투자자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 집합투자업자, 집합투자증권을 판매한 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지 및 집합투자업자, 집합투자증권을 판매한 판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하는 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 투자자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다.
- 1) 집합투자규약의 주요 변경사항
 - 2) 투자운용인력의 변경
 - 3) 수익자총회의 결의내용 등
 - 4) 법 제247조 제5항의 확인사항
 - 5) 법 시행령 제270조제2항에서 정하는 사항
- 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 어느 하나에 해당하는 경우에는 자산보관·관리보고서를 투자자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.
- 1) 투자자가 자산보관·관리보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 경우
 - 2) 단기금융집합투자기구, 환매금지형집합투자기구, 상장지수집합투자기구의 경우 신탁업자가 자산보관·관리보고서를 신탁업자, 판매회사, 금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여

공시하는 경우

- 3) 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자계약에 자산보관·관리보고서를 제공하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(4) 기타장부 및 서류

집합투자업자·신탁업자·판매회사 및 일반사무관리회사는 금융위원회가 정하는 바에 따라 그 업무에 관한 장부 및 서류를 작성하여 본점 및 지점에 비치하거나 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하여야 합니다.

나. 수시공시

(1) 신탁계약변경에 관한 공시

- 집합투자업자는 신탁계약을 변경하고자 하는 경우에는 신탁업자와 변경계약을 체결하여야 합니다. 이 경우 신탁계약 중 다음에 해당하는 사항의 변경은 수익자총회의 결의를 거쳐야 합니다.
 1. 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
 2. 신탁업자의 변경(합병, 분할, 분할합병, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제216조에서 정한 사유로 변경되는 경우 제외)
 3. 신탁계약기간의 변경 (투자신탁을 설정할 당시에 그 기간변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외)
 4. 투자신탁종류의 변경
 5. 주된 투자대상자산의 변경
 6. 집합투자업자의 변경
 7. 환매금지투자신탁으로의 변경
 8. 환매대금 지급일의 연장
- 집합투자업자는 신탁계약을 변경한 경우에는 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 수익자총회의 결의에 따라 신탁계약을 변경한 경우에는 공시 외에 이를 수익자에게 통지하여야 합니다. 신탁계약에 규정된 사항 중 법령 등의 변경으로 그 적용이 의무화된 경우에는 그 변경된 바에 따릅니다.

(2) 수시 공시

집합투자업자는 다음에 해당하는 사항이 발생한 경우 지체없이 집합투자업자·판매회사 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지, 집합투자업자·판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하여야 합니다.

1. 투자운용인력의 변경이 있는 경우 그 사실과 변경된 투자운용인력의 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률을 말한다)
2. 환매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유
3. 대통령령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 내역 및 상각률
4. 수익자총회의 의결내용
5. 투자설명서의 변경. 다만, 법령 등의 개정 또는 금융위원회의 명령에 따라 변경하거나 집합투자계약의 변경에 의한 투자설명서 변경, 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우,

투자운용인력의 변경이 있는 경우로서 법 제123조제3항제2호에 따라 투자설명서를 변경하는 경우는 제외

6. 집합투자업자의 합병, 분할, 분할합병 또는 영업의 양도, 양수
7. 집합투자업자 또는 일반사무관리회사가 기준가격을 잘못 산정하여 이를 변경하는 경우 그 내용(변경된 기준가격이 처음 기준가격 대비 1000분의 1을 초과하여 변경된 경우에 한함)
8. 일반사모집합투자기구가 아닌 집합투자기구(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 집합투자기구로 한정한다)로서 설정 및 설립 이후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 법 제192조제1항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실
9. 일반사모집합투자기구가 아닌 집합투자기구(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 집합투자기구로 한정한다)로서 설정 및 설립 이후 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 법 제192조제1항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실
10. 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구(부동산·특별자산투자재간접집합투자기구를 포함한다)인 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 사항
 - 가. 제242조제2항 각 호 외의 부분 단서에 따른 시장성 없는 자산의 취득 또는 처분
 - 나. 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구의 집합투자증권의 취득 또는 처분. 다만, 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 추가로 취득하거나 일부를 처분하는 경우는 제외한다.
 - 다. 지상권·지역권 등 부동산 관련 권리 및 사업수익권·시설관리운영권 등 특별자산 관련 중요한 권리의 발생·변경
 - 라. 금전의 차입 또는 금전의 대여
11. 그 밖에 투자자의 투자판단에 중대한 영향을 미치는 사항으로 금융위원회가 정하는 사항

(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

1) 집합투자업자는 집합투자재산에 속하는 주식의 의결권 행사 내용 등을 다음에 따라 공시해야 합니다.

- 합병, 영업의 양도·양수, 임원의 임면, 정관변경, 그 밖에 이에 준하는 사항으로서 투자자의 이익에 명백한 영향으로 미치는 주요의결사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우: 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
- 의결권공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우: 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
- 의결권 공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우: 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유

2) 의결권행사에 관한 공시는 다음에 해당하는 방법에 의하여야 합니다.

- 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인으로서 법 제87조 제7항에 따른 의결권 공시대상법인인 경우에는 매년 4월 30일까지 직전 연도 4월1일부터 1년간 행사한 의결권 행사내용을 공시할 것
- 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인이 아닌 경우에는 수시공시 방법

등에 따라 공시하여 일반인이 열람할 수 있도록 할 것

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역 : 해당사항 없음

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항 : 해당사항 없음

다. 투자중개업자 선정기준

구 분	투자중개업자의 선정기준					
가. 증권 거래	평가항목	운용에 대한 기여도	주문체결 능력	비용 또는 수익	정보제공 및 settlement	합계
나. 장내 파생 상품 거래	항목 가중치	50%	15%	10%	25%	100%
	* 각 평가항목은 5 척도(A, B, C, D, E)로 평가 * 각 등급별 투자중개업자의 비율은 A(15%), B(20%), C(30%), D(20%), E(15%)를 원칙, 상하 5% 범위 이내 조정 * 각 평가자가 평가한 5 척도의 환산점수는 A(10 점), B(8 점), C(6 점), D(4 점), E(2 점) * 각 평가항목별 평가치를 항목가중치로 가중 평균하여 합산 * 각 거래 자산별로 일정한 수익 범위 이내에서 거래 가능한 투자중개업자로 선정					

* 증권, 장내파생상품 중 일부 자산은 상기 기준이 적용되지 않을 수 있습니다.

* 상기 선정기준은 변경될 수 있습니다.

5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항

가. 투자주체 : 한화자산운용주식회사

나. 투자목적 : 운용에 대한 책임성 제고 및 고객 신뢰확보를 위하여 고객과 운용성과 공유

다. 투자시기 : 최초설정일

라. 투자금액 : 2억원

마. 투자기간 : 최초설정일로부터 3년 이상

바. 투자금 회수 계획 : 투자신탁계약기간 종료시점에 회수

6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

: 해당사항 없음

[붙임] 용어풀이

금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
펀드	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
투자신탁	집합투자업자와 신탁업자간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
순자산	펀드의 운용 성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50%를 초과하여 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
개방형	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
추가형	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
모자형	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매 시 적용됩니다.
자본이득	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 시세 차익을 말합니다.
배당소득	펀드 운용시 주식 등에 투자하여 발생한 배당금을 말합니다.
보수	펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
선취수수료	펀드 가입 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.
후취수수료	펀드 환매 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.
환매수수료	펀드를 일정 기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.
설정	펀드에 자금이 납입되는 것을 지칭합니다.
해지	펀드를 소멸시키는 행위로서 투자회사의 해산과 유사한 개념입니다.
수익자총회	집합투자계약상의 중요 사항을 변경할 때 펀드의 모든 가입자들이 모여서 의사 결정하는 기구. 그 방법 및 절차는 법령 및 해당 규약에 따릅니다.

	다.
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회·활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자(보통은 판매회사)가 그 지급받는 자(투자자)가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 Active 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.
레버리지효과	차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화하는 효과를 말합니다. 상승하면 원본으로 투자하는 것보다 수익이 더 크지만 하락하면 오히려 손실이 더 커질 수 있습니다.
선물환거래	미래의 거래 환율 가격을 현재 시점에서 미리 정해놓는 거래를 말합니다.
금리스왑	금융 기관끼리 고정금리와 변동금리를 일정기간동안 상호교환하기로 약정하는 거래를 말하여 금리상승에 따른 위험을 줄이기 위해 주로 활용됩니다.
성과보수	집합투자업자가 펀드의 성과에 따라 추가적으로 받는 보수를 말합니다.
신주인수권부 사채	주식회사가 신주를 발행하는 경우 미리 약정된 가격에 따라 일정한 수의 신주 인수를 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채입니다.
자산유동화증권	자산유동화증권이란 자산을 담보로 발행된 채권을 말합니다.
전환사채	사채로 발행되나 일정 기간 이후에 주식으로 전환할 수 있는 권리가 주어지는 사채를 말합니다.
주식워런트	주식워런트는 특정 주식을 미리 정한 가격에 사고 팔 수 있는 권리증서로 주식옵션과 유사합니다.