

미래에셋 헤지펀드셀렉션혼합자산 자투자신탁(사모투자재간접형)

작성운용기간

2025년 12월 22일 ~ 2026년 03월 21일

미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)

5등급-낮은위험 1 2 3 4 5 6

이 투자신탁은 일반사모집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

시장동향

해당 기간 국내 주식시장은 큰 폭으로 상승 마감하였습니다. 12월에는 배당분리과 세 개정안 통과, 미국의 자동차 관세 인하 등의 요인으로 전월의 하락분을 대부분 만회하며 상승세를 기록하였습니다. 2026년 연초에는 CES 행사, 밸류업 정책, 반도체 기업 실적 기대감, 코리아 디스카운트 해소 기대감 등의 요인으로 외국인 순매수세가 강하게 나타나며 반도체 섹터와 바이오 섹터를 중심으로 높은 상승세를 보이며 코스피는 사상 처음으로 5,000p를 넘었으며 코스닥도 1,000p를 넘기는 모습을 나타냈습니다. 2월에는 미국 Fed 차기의장으로 케빈 워시가 지명되면서 향후 금융정책에 대한 우려, 차익실현 매물 출회 등의 요인으로 급락과 급등이 반복되는 변동성 높은 장세 속에서 코스피 지수를 중심으로 큰 폭 상승 마감하였습니다. 3월에는 미국-이란 전쟁으로 인한 지정학적 리스크 촉발로 2영업일동안 코스피가 -18%를 기록하며 시작하였으며, 이후 일부 회복하는 모습을 보였으나 전쟁 장기화로 인한 유가 상승에서 촉발된 물가 상승 우려 등으로 재차 하락하며 월간 단위로 큰 폭 하락 마감하였습니다.

운용성과

펀드(운용펀드 기준)의 수익률은 상승하였습니다.

해당 기간 전체 펀드는 플러스(+) 성과를 거두었습니다. 주식시장이 큰 폭으로 상승하면서 모든 세부전략이 긍정적으로 기여한 가운데 주식 Long 전략을 보유한 펀드들의 수익 기여도가 높았습니다. 분기동안 가장 긍정적으로 기여한 펀드는 주식 Long 전략의 아크임팩트 멀티스트래티지 일반 사모투자신탁 제2호로, 시반도체 테마와 스페이스X 관련 우주 테마 종목들이 강세를 보였으며, 코스닥 시장이 정부정책 및 액티브ETF 설정으로 인한 수급 효과로 강세를 보이면서 펀드 내 종목들이 긍정적으로 기여하였습니다. 타이거 CORE 3 일반 사모투자신탁 펀드도 반도체 대형주, 피지컬AI 관련 현대차그룹주 등에서 수익이 발생하였습니다. 멀티전략 펀드 중 케이프 프리즘 레드 일반사모투자신탁 펀드도 플러스(+) 기여하였는데, 가치투자, 공개매수 참여 이벤트드리는, 스펙투자 부문 등에서 긍정적인 성과가 발생하였습니다. 그 외 다른 펀드들도 1월과 2월 긍정적으로 기여한 후 3월에는 일부 조정세를 보였으나 분기 단위로 플러스(+) 기여도를 기록하였습니다.

운용 계획

펀드는 3월 KOSPI 지수가 -19% 수준 하락하는 동안 -3% 내외 하락이 나타나며 상대적으로 방어적인 모습을 나타냈습니다. 중단기적으로 시장 변동성이 심화될 것으로 전망하여 펀드 편입비를 점진적으로 축소하였으며 주식롱 전략 비중을 15% 내외로 축소하였습니다. 미국-이란발 지정학적 리스크로 시장 변동성이 높아진 만큼 중단기적으로는 보수적인 접근을 유지하되, 전쟁 관련 의미 있는 변화가 나타날 시 편입비 및 베타를 확대할 수 있는 기회로 활용할 계획입니다. 리밸런싱 측면에서는 추후 글로벌 주식 투자 펀드를 일부 편입하고자 합니다. 포트폴리오 내 알파 소스 다변화 측면에서 유효할 것으로 판단하고 있습니다. 반면 주식롱숏 비중은 일부 축소하여 시장 회복세가 나타날 시 주식 상승분을 더 추구할 예정입니다. 올해도 의미 있는 수익률을 수익자분들께 제공해드릴 수 있도록 지속 노력하겠습니다.

기간수익률

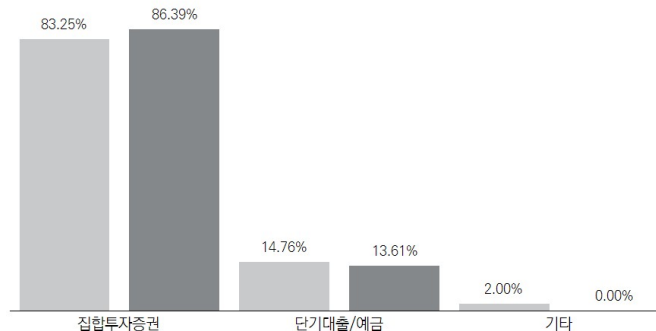
(단위: %)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2025.12.21~ 2026.03.21	2025.09.21~ 2026.03.21	2025.06.21~ 2026.03.21	2025.03.21~ 2026.03.21	2024.03.21~ 2026.03.21	2023.03.21~ 2026.03.21	2021.03.21~ 2026.03.21
운용펀드	8.33	9.26	15.26	22.54	36.21	49.33	55.85

※ 위 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
※ 위 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 운용상세 보고를 참고 하시기 바랍니다.

자산구성현황

□ 전기말 □ 당기말



※ 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

국가별 투자비중 (당기말 기준)



※ 펀드의 국가별 비중은 자산의 발행국을 기준으로 합니다. (중국, 홍콩, 타이완 구분) 따라서 실제 자산이 거래되는 국가와의 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가에 차이가 발생할 수 있습니다.
※ 타 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권은 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 투자종목 산정이 명확하지 않아 '국가미분류집합투자'로 표기됩니다.
※ 위 국가별 투자비중은 단기대출 및 예금을 제외한 비중입니다.

미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)

5등급-낮은위험 **1 2 3 4 5 6**

1. 펀드의 개요

기본정보 펀드의 설정일, 운용기간, 펀드의 특징 등 펀드의 기본 사항입니다.

펀드의 종류	공모집합투자기구 투자신탁/혼합자산/추가형/개방형/모자형/종류형
고난도 펀드	해당하지않음
레버리지(차입 등) 한도	-
존속기간	이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 없습니다.
자산운용사	미래에셋자산운용
일반사무관리회사	한국펀드파트너스
펀드재산보관회사(신탁업자)	신한은행
판매회사	당사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다. (Http://investments.miraesasset.com)
상품의 특징(투자전략)	이 투자신탁은 미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)에 80% 이상으로 투자합니다. 모두 자산신탁에의 투자비중은 시장상황에 따라 전략적으로 결정 됩니다.

펀드명	최초설정일	금융투자협회 펀드코드
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)	2017.09.22	BW205
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류A-e	2017.09.22	BW207
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류C-e	2017.09.22	BW210
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류C-l	2017.09.27	BW212
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류C-Pe	2017.10.25	BW216
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류C-P2	2025.08.19	EM427
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류A	2017.09.22	BW206
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류C-b	2025.04.21	EK557
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류C	2017.09.22	BW209
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류F	2017.09.22	BW213
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류C-P	2018.02.12	BW215
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류S	2017.10.25	BW214

재산현황 당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

(단위: 백만원, 원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)	자산 총액	333,171	406,720	22.08
	부채 총액	18,499	975	-94.73
	순자산총액	314,671	405,745	28.94
	기준가격	1,744.91	1,890.23	8.33
종류A-e	기준가격	1,701.78	1,840.41	8.15
종류C-e	기준가격	1,671.42	1,806.62	8.09
종류C-l	기준가격	1,721.29	1,862.48	8.20
종류C-Pe	기준가격	1,682.07	1,818.71	8.12
종류C-P2	기준가격	1,030.04	1,113.17	8.07

종류A	기준가격	1,667.37	1,802.11	8.08
종류C-b	기준가격	1,134.25	1,226.64	8.15
종류C	기준가격	1,620.32	1,749.81	7.99
종류F	기준가격	1,721.31	1,862.66	8.21
종류C-P	기준가격	1,541.90	1,665.80	8.04
종류S	기준가격	1,694.97	1,833.10	8.15

※ 자산총액 : 펀드운용자금 총액입니다.
 ※ 부채총액 : 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다. 단, 미지급해지대금과 미지급분배금 등을 포함하는 값입니다.
 ※ 순자산총액 : 자산-부채로서 순수한 펀드자금의 총액입니다.
 ※ 자산/부채/순자산 총액 증감률은 작성 단위(백만원) 이하 수치인 '원' 단위까지 계산에 포함되기 때문에 증감률이 과다하게 표시될 수 있으니, 투자자분들께서는 이점 유의 바랍니다.
 ※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

펀드의 구성 이 펀드가 투자하는 모펀드 각각의 투자비중입니다.

모펀드 명칭	투자비중
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)	100%

※ 투자비중은 자펀드가 보유한 모펀드의 수익증권 평균금액을 기준으로 산출합니다.

2. 수익률 현황

기간 수익률 각 기간의 펀드 수익률입니다.

비교지수: 없음

이 투자신탁은 다양한 전략을 구사하는 전문투자형 사모집합투자기구에 유동적으로 투자하는 모투자신탁의 투자전략 특성 상 비교 가능한 지수가 존재하지 않아 비교지수를 채택하지 않았습니다.

(단위: %)

비교시점	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	2025.12.21-2026.03.21	2025.09.21-2026.03.21	2025.06.21-2026.03.21	2025.03.21-2026.03.21	2024.03.21-2026.03.21	2023.03.21-2026.03.21	2021.03.21-2026.03.21
운용펀드	8.33	9.26	15.26	22.54	36.21	49.33	55.85
종류A-e	8.15	8.89	14.67	21.70	34.35	46.28	50.55
종류C-e	8.09	8.77	14.49	21.44	33.77	45.33	48.92
종류C-l	8.20	9.00	14.86	21.96	34.93	47.23	52.20
종류C-Pe	8.12	8.84	14.60	21.59	34.11	45.89	49.88
종류C-P2	8.07	8.73					
종류A	8.08	8.75	14.46	21.40	33.69	45.20	48.70
종류C-b	8.14	8.89	14.67				
종류C	7.99	8.57	14.17	20.99	32.78	43.72	46.15
종류F	8.21	9.02	14.88	22.00	35.01	47.36	52.42
종류C-P	8.04	8.66	14.31	21.19	33.23	44.44	47.39
종류S	8.15	8.89	14.68	21.71	34.37	46.30	50.57

3. 자산현황

주요 자산보유 현황 (당기말 기준)

펀드자산총액에서 파생상품의 거래는 발생시 모두 기재되며, 전체 보유자산(주식, 채권, 단기대출 및 예금 등)의 상위 10종목, 자산총액의 5%초과 보유종목 및 발행 주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)

5등급-낮은위험 **1 2 3 4 5 6**

집합투자증권

집합투자기구에 투자함으로써 별도의 수수료가 부과됩니다.

(단위: 좌, 백만원, %)

종목	종류	집합투자업자	설정원본 (피투자펀드 기준)	순자산 금액	비중	비고
케이프프리즘 레드 전모투자신탁(종류C-F)	수익증권	케이프투자증권	43,261,904,066	48,344	11.89	자산5%초과
빌리언폴드 Billion Beat-U.S.일반사모투자신탁(종류C-F)	수익증권	빌리언폴드자산운용	34,853,619,685	36,217	8.90	자산5%초과
인다인파트너스 일반사모투자신탁 제1호 C-클래스	수익증권	인다자산운용	25,249,252,850	26,619	6.54	자산5%초과
마이다스 펀드마 멀티스트래티지 전문투자형 사모투자신탁 제1호 C+	수익증권	마이다스에셋자산운용	20,593,515,570	22,095	5.43	자산5%초과
TIGER 28-04 회차(A+이상)액티브	집합투자증권	미래에셋자산운용	221,990	21,978	5.40	자산5%초과
TIGER 27-04회차(A+이상)액티브	집합투자증권	미래에셋자산운용	411,982	21,952	5.40	자산5%초과
키움고래 멀티전략 일반 사모투자신탁 제1호 Class C-12	수익증권	키움투자자산운용	15,661,060,370	19,892	4.89	
인사이트그라드인베스트먼트 일반사모투자신탁 종류C-1	수익증권	인사이트자산운용	18,890,414,902	19,758	4.86	
다원공모주물라스 일반사모투자신탁 제1회재현환 C-1	수익증권	다원자산운용	17,406,017,486	18,123	4.46	

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

구분	금융기관	단기대출/예금 일자	단기대출/예금 금액	적용금리	상환(단기)일	비중	비고
예금	신한은행		54,185	2.07		13.32	자산5%초과

※ 공모집합투자기구의 경우 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>)

※ 다 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권을 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 피투자펀드의 투자종목 표기를 생략하고 있습니다. 단, 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비율에 따라 종류를 산정하여 기재하고 있습니다.

환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지는 환율 변동으로 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드 수익률에 미치는 효과	- 환율 하락(원화강세) : 펀드 내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드 내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.
투자설명서 또는 핵심상품설명서 상의 목표 환헤지 비율	미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형) - 이 투자신탁은 기본적으로 환헤지를 실시하지 않습니다. 다만, 해당 통화의 급격한 변동으로 인하여 환헤지를 통한 위험 축소가 필요하다고 판단되거나, 해당 통화에 대한 외환 거래의 유동성이 증가 또는 거래 비용의 감소 등으로 인하여 거래 위험이 축소되었다고 판단되는 경우에 해당 운용역은 일부 혹은 전부에 대해 환헤지 전략을 실행할 수 있습니다.
환헤지 비용 및 환헤지로 인한 손익	환헤지비용은 환헤지관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익사항 역시 환율변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.
(단위: %)	
기준일 현재 환헤지 비율	없음

4. 펀드매니저(운용전문인력)현황

운용을 담당하는 펀드매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

이름	신은영	운용중인 펀드의 수	97
연령	39	운용중인 펀드의 규모	22,200
직위	운용전문인력	성과보수가 있는	개수 : 0
협회등록번호	2112000268	펀드 및 일임계약	운용규모 : 0

※ 기준일자 : 2026년 02월 28일

※ 자산운용보고서에서 제공되는 펀드매니저 정보는 운용펀드(모자형 펀드의 경우 자펀드 기준)를 기준으로 작성하고 있습니다. 모펀드 매니저 정보는 투자설명서를 통해 확인하실 수 있습니다.

※ 공모집합투자기구의 경우 펀드매니저 변경내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>)

펀드매니저 변경 내역

최근 3년 동안의 (책임)운용전문인력 변경 내용입니다.

기간	(책임)운용전문인력
2017.09.22-2026.01.12	송진용
2026.01.13-현재	신은영

5. 비용현황

총보수 비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개 수수료를 연간단위로 환산한 수치입니다.

(단위: 연환산, %)

펀드	구분	총보수/비용 비율(A)*	매매/중개수수료 비율(B)**	합계(A+B)
운용펀드	전기	0.82	0	0.82
	당기	0.82	0	0.82
종류A-e	전기	1.52	0.05	1.57
	당기	1.52	0.03	1.55
종류C-e	전기	1.74	0.05	1.79
	당기	1.74	0.03	1.77
종류C-1	전기	1.3	0.05	1.35
	당기	1.3	0.04	1.34
종류C-Pe	전기	1.61	0.05	1.66
	당기	1.61	0.03	1.64
종류C-P2	전기	1.81	0.05	1.86
	당기	1.81	0.03	1.84
종류A	전기	1.77	0.05	1.82
	당기	1.77	0.03	1.80
종류C-b	전기	1.52	0.06	1.58
	당기	1.52	0.03	1.55
종류C	전기	2.12	0.05	2.17
	당기	2.12	0.03	2.15
종류F	전기	1.27	0.05	1.32
	당기	1.27	0.03	1.30
종류C-P	전기	1.95	0.05	2.00
	당기	1.95	0.03	1.98
종류S	전기	1.51	0.05	1.56
	당기	1.51	0.03	1.54

미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)

5등급-낮은위험 **1 2 3 4 5 6**

*총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수, 비용수준을 나타냅니다.

※ 다른 집합투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수 비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 '추정치'이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자기구 기타비용'은 해당 정보를 알기 어려워 포함되지 않았습니다.

**매매, 증개수수로 비율이란 매매, 증개수수로 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매, 증개수수로의 수준을 나타냅니다.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매증개수수로 및 증권거래세입니다.

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율**	금액	비율**
자산운용사	282	0.10	357	0.10
판매회사	165	0.06	235	0.07
종류A-e	13	0.00	16	0.00
종류C-e	3	0.00	6	0.00
종류C-l	2	0.00	2	0.00
종류C-Pe	10	0.00	11	0.00
종류C-P2	4	0.00	16	0.00
종류A	38	0.01	61	0.02
종류C-b	68	0.02	95	0.03
종류C	15	0.01	16	0.00
종류C-P	11	0.00	11	0.00
종류S	1	0.00	1	0.00
펀드재산보관회사(신탁업자)	21	0.01	27	0.01
일반사무관리회사	14	0.00	18	0.00
보수 합계	482	0.17	637	0.18
기타비용*	2	0.00	3	0.00
조사분석서비스비용	8	0.00	19	0.01
매매결제서비스비용	33	0.01	13	0.00
증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/증개수수로는 제외된 것입니다.

** 비율: 펀드의 순자산총액 대비 비율

※ 성과보수내역: 해당없음

6. 투자자산매매내용

매매주식규모 및 회전율

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전을 입니다.

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*
수량	매매금액	수량	매매금액	
0	0	0	0	0.00

*매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균 가액으로 나눈 비율을 말합니다. (ETF를 포함한 집합투자증권 등 제외) 매매회전율이 높으면 매매거래수수료 및 증권거래세가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

또한, 타 운용사의 집합투자기구 및 외화수익증권을 재간접 투자 방식으로 담는 경우에는 회전율 산출에서 제외됩니다. 단, 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하여 기재하고 있습니다.

최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이입니다.

(단위: %)

기간	매매회전율
2025.06.22 ~ 2025.09.21	0.00
2025.09.22 ~ 2025.12.21	0.00
2025.12.22 ~ 2026.03.21	0.00

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(당기말 기준)

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)	추가투자	2024.07.16	1,500	-	-	1,500	+26.16
미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)종류F							

※ 수익률 산출: (당기말 수정기준가-투자일 수정기준가)/투자일 수정기준가. 단, 투자금 전액 회수시에는 회수 신청 시에 적용된 수정기준가를 사용합니다.

수정기준기간, 결산 후 기준가를 1,000으로 조정하지 않았다고 가정하고 손익현황을 그대로 반영하여 산출한 기준가격을 말합니다.

※ 투자잔액: 투자금(취득가액 기준) 합계 - 회수금(결제금액 기준) 합계로 실제 잔액과 상이할 수 있음

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 방침에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

※ 금융투자업규정 제7-1조의 2에 따라 집합투자업자는 위 펀드의 투자일로부터 3년이 경과하는 경우 고유재산 투자금을 회수할 수 있습니다. 3년이 경과하는 시점은 "의무투자 종료일"을 뜻하며, 의무투자 종료가 자금의 회수를 의미하는 것은 아닙니다.

8. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
TIGER 28-04 회사채(A+이상)액티브	2,983,000	222,000	7.40
투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
TIGER 27-04 회사채(A+이상)액티브	9,054,000	412,000	4.60

※ 펀드가 재간접구조 등 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 다른 펀드에 투자하는 경우 기재하고 있습니다. 또한, 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 동일한(해당) 집합투자업자 투자자산을 기재하고 있습니다.

9. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)

5등급-낮은위험 **1 2 3 4 5 6**

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

유동성 위험: 환매금지형 집합투자기구가 아님에도 불구하고, 투자대상 자산이 매각이 어려운 자산일 경우 환매에 대응하기 위한 자산의 중도매각이 어려워 환매에 제때 응하지 못할 수 있습니다. 또한 매각이 된다고 하더라도 중도매각에 따른 추가적인 손실이 발생할 수도 있습니다.

종목 위험: 이 집합투자기구가 투자하는 투자대상종목의 가치는 해당종목 발행회사의 영업 환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 따라서, 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 의해 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.

금리변동위험: 채권의 가치는 이자율 등 여러 거시경제지표의 변화에 따른 가격변동 위험에 노출됩니다. 일반적으로 채권은 시장이자율이 상승하는 경우 채권가격을 결정하는 할인율이 함께 상승함에 따라 그 가치가 하락하는 특징이 있으며, 이로 인해 채권투자 시에도 투자원금의 손실 가능성을 전혀 배제할 수는 없습니다.

부도등의 위험: 이 집합투자기구가 투자하는 종목의 발행회사 신용상태가 급격히 악화되거나, 장외 파생상품투자의 경우 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우에는 투자자금 전액의 회수가 불가능할 수도 있습니다.

파생상품위험: 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

재간접구조: 주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 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.

일반사모집합투자기구 운용관련위험: 일반 사모집합투자기구는 레버리지전략(적은 금액으로 투자금액 이상의 높은 변동성을 추구하는 전략)을 구사할 수 있으며, 공모 집합투자기구에 적용되는 분산투자 규제 등을 포함한 대부분의 운용규제를 적용 받지 않기 때문에 공모 집합투자기구에 투자하는 것에 비해 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다.

사모집합투자기구 기준가격 관련 위험: 언저가 공정가치 산정방법을 결정하고 자산평가를 시행할 수 있습니다. 다만, 집합투자업자가 산정한 공정가치가 시장가치와 정확히 상응한다고 보장할 수 없습니다. 이와 더불어 일반 사모집합투자기구는 매일 기준가격이 산정되지 않고 매주 1회 또는 매월 1회 산정될 수 있는 등 기준가격 산정주기가 길어질 수 있으므로 투자대상자산의 가치가 적시에 반영되지 않을 수 있습니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

동 펀드 운용기간 동안 환매중단 된 경우는 없었으며 적절한 유동성을 상시 확보하여 향후에도 없을 것으로 판단됩니다.

주요 위험관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

포트폴리오 구성 과정에서 투자대상자산의 규모, 거래량 등의 유동성 지표를 고려하여 포트폴리오를 구성합니다.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등

이 투자신탁이 투자하는 피투자펀드의 위험관리를 위해, 정기적으로 정기적인 운용정보 요청권리 유무, 제공받을 수 있는 운용정보 / 주기적인 운용보고서 입수 여부를 점검하고 있습니다.

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

동 펀드 운용기간 동안 환매중단 된 경우는 없었으며 적절한 유동성을 상시 확보하여 향후에도 발생하지 않도록 관리하고 있습니다.

자전거래 현황

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	-
매도금액	-	-	-	-

최근 1년간 자전거래 발생시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당 없음

주요 비상대응계획

내부 위기상황 지표를 설정하고 일간으로 모니터링합니다. 위기단계별 대응 프로세스를 마련했으며, 펀드의 유동성과 투자전략을 점검하며 전사적인 차원의 위기대응을 실시합니다.

10. 공시사항

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [미래에셋헤지펀드셀렉션 혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)]의 자산운용회사인 [미래에셋자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 बैं킹을 통해 조회할 수 있습니다.

펀드는 모자형구조의 펀드로서, 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용등의 정보는 가입한 [미래에셋헤지펀드셀렉션혼합자산투자신탁(사모투자재간접형)]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여드리고 있습니다.

1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr/>) / 펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.

2) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 소규모펀드 공시사항

해당사항 없음

11. 자산운용보고서 확인방법 안내

- 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용입니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객정보의 변경은 펀드를 가입하신 판매회사 지점에 연락하시거나 판매회사의 홈페이지를 통하여 확인하시기 바랍니다.

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한바에 따라 이메일로 자산운용보고서를 받아 보실 수 있습니다.

자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해 드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 관리하실 수 있습니다.

단, 공모 단기금융집합투자기구(MMF)를 운용하는 경우에는 1개월, 환매금지형 집합투자기구(상장)를 운용하는 경우에는 3개월마다 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시합니다.

- E-mail전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

- 미래에셋자산운용 고객센터 : 1577-1640

미래에셋자산운용 홈페이지 : <http://investments.miraeasset.com>

금융투자협회 전자공시 서비스 : <http://dis.kofia.or.kr>