

투자위험등급 :  
2등급  
[높은 위험]

한국투자신탁운용주식회사는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험)에서 5등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

## 간이투자설명서

이 투자설명서는 한국투자 베어링하이일드 증권 자투자신탁 H(채권-재간접형)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보의 내용을 담고 있습니다. 따라서 한국투자 베어링하이일드 증권 자투자신탁 H(채권-재간접형) 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 한국투자 베어링하이일드 증권 자투자신탁 H(채권-재간접형) (A4981)
2. 집합투자기구 분류 투자신탁, 증권(재간접형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형
3. 집합투자업자 명칭 한국투자신탁운용주식회사 (☎02-3276-4700)
4. 판매회사 각 판매회사 본·지점  
집합투자업자(www.kim.co.kr) 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지 참고
5. 작성기준일 2011년 6월 30일
6. 증권신고서 효력발생일 2012년 12월 12일
7. 모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 투자신탁의 수익증권 (10조좌)  
(모집 또는 매출 총액)
8. 모집 또는 매출기간 추가형으로 계속 모집 가능  
(판매기간)
9. 존속기간 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
10. 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 : 집합투자업자 → ☎02-3276-4700, [www.kim.co.kr](http://www.kim.co.kr)  
한국금융투자협회 → ☎02-2003-9000, [www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)  
판매회사 → 집합투자업자 또는 한국금융투자협회 홈페이지 참조

※ 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 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 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

## 투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
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 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
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 있다는 점을 각별히 유념하시어 투자결정하시기 바랍니다.
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 **실적배당상품**으로 원금손실이 발생할 수 있으며 **예금자보호법의 적용을 받지 아니합니다.** 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 이 투자신탁이 투자하는 외국 집합투자증권은 글로벌 투기등급(투자부적격) 채권 [하이일드 채권]에 주로 투자하며, 이러한 채권은 투자적격등급 채권보다 더 큰 자산가치의 변동성을 내포하고 있습니다. 따라서, 시장상황의 변화에 더 큰 폭의 가치하락을 일으킬 수 있으며, 채권의 낮은 신용등급은 높은 신용등급의 낮은 수익률을 제공하는 채권에 비해 높은 수준의 신용위험이 수반됩니다.

# I 집합투자기구의 투자정보

## 1. 투자목적

- 이 투자신탁은 외국 채권에 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

※ 비교지수: [(Merill Lynch Global High Yield BB-B) X 100%]

※ 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자목적

### ■ 한국투자 베어링하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형)

- 이 투자신탁은 외국 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

## 2. 투자전략 및 위험관리

### 가. 투자전략 및 위험관리

#### (1) 기본운용전략

- 모투자신탁의 수익증권에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 계획입니다.
- 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성자산에의 투자는 투자신탁재산의 10%이하 범위내에서 운용할 계획입니다. 다만, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 40%이하의 범위내에서 10%를 초과할 수 있습니다.

#### (2) 환위험 관리 전략

- 이 투자신탁은 모투자신탁에서 주로 투자하는 피투자 집합투자기구인 “베어링 하이일드 본드 펀드”의 기준통화인 미국달러의 환율변동을 헤지하기 위하여 “베어링 하이일드 본드 펀드” 순자산가치(NAV)의 70%이상 범위에서 환율변동 위험을 헤지할 계획입니다.

※ 환헤지 : 환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율변동으로 인한 손실위험을 없애는 것을 말합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 외국통화로 주식 등을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 하락으로 인한 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나, 환헤지를 실시할 경우 예상과 달리 환율이 상승하게 되면 환헤지로 인하여 환차익(환율 상승으로 인한 이익)을 얻을 수 있는 기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.

#### ※ 환헤지 비용

구분	금액 (원)
환헤지 비용	-

(주1) 이 투자신탁은 작성기준일 현재 설정되지 아니하였으며, 이 투자신탁과 운용방법이 유사한 다른 투자신탁이 존재하지 아니하여 환헤지비용을 기재하지 아니합니다.

※ 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리

■ 한국투자 베어링하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형)

(1) 기본운용전략

- 이 투자신탁은 주로 글로벌 투기등급(투자부적격) 채권(하이일드 채권)에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권에 투자신탁재산의 100분의 50 이상을 투자하는 재간접투자신탁(Fund of Funds)으로서, 외국 집합투자기구인 “베어링 하이일드 본드 펀드(Baring High Yield Bond Fund)”에 투자신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.
- “베어링 하이일드 본드 펀드(Baring High Yield Bond Fund)” 투자전략: 이 투자신탁은 언제라도 그 총자산의 최소 70%를 OECD(경제협력개발기구) 회원국의 기업들과 정부들(정부기관이나 중앙은행 포함)과 개발도상국이나 이머징국가 시장들의 부채와 대출연계증권들(신용연계증권 포함)에 투자함으로써 주요 투자목적 달성하고자 합니다. 이 목적상 현금과 부속 유동자산은 총자산에 포함되어 있지 않습니다.

(2) 환위험 관리전략 : 환위험 노출

※ 상기 투자전략은 운용상황, 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

3. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
원본손실 위험	이 투자신탁은 원본(이하 “투자원금액” 이라 함)을 보장하지 않습니다. 따라서 이 투자신탁에 투자한 투자자는 투자원금액의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 있으며, 투자원금액의 손실 위험은 전적으로 투자자가 부담합니다.
고위험펀드 투자위험	피투자 집합투자기구는 높은 수준의 경상 수익률을 달성하기 위하여 주로 S&P나 다른 국제적 공인 평가기관이 B등급 미만으로 평가하거나 집합투자업자의 견해로 유사한 신용도를 가지고 있다고 판단하는 투자등급 미만의 증권에 주로 투자하므로, 타 집합투자기구에 비해 더 큰 가격변동위험 및 원본손실위험이 수반됩니다.
투기등급 자산 투자위험	피투자 집합투자기구가 주로 글로벌 투기등급(투자부적격) 채권(하이일드 채권)에 투자하므로 투자적격등급 채권에 비해 높은 금리, 신용위험 및 유동성위험 등이 수반되며 더 큰 자산가치의 변동성을 내포하고 있습니다.
신용연계 금융투자상품 투자위험	피투자 집합투자기구가 투자하는 신용연계금융투자상품은 발행인의 신용위험뿐만 아니라 제3자의 신용위험에도 노출되어 있으며, 그 성과는 신용연계금융투자상품에 대한 수익을 결정합니다.
환율변동 위험	이 투자신탁은 주로 미달러화로 표시되어 거래되는 집합투자증권에 투자함으로써 미달러화의 가치변동으로 인한 투자신탁재산의 가치변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁에서 주로 투자하는 외국 집합투자증권 등은 해당 미달러화가 원화대비 가치가 하락할 경우 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 선물거래법에 의한 선물시장, 해외선물시장에 상장된 통화선물, 상장되지 아니한 통화선물 및 통화스왑을 통해 탄력적으로 헤지하여 환율변동 위험을 제거할 예정이지만, 환율변동 위험에 대한 투자원금액 손실위험을 완전히 제거할 수는 없습니다. 또한 순자산가액의 급격한 변동으로 인해 실제 헤지비용이 목표 헤지비용 범위를 일시적으로 초과 또는 미달하여 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다.
해지위험	투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설

정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.

※ 위의 내용이 이 투자신탁에 의한 투자로 인하여 발생할 수 있는 모든 위험을 포함하는 것은 아닙니다. 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

### 5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 글로벌 투기등급(투자부적격) 채권(하이일드 채권)에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 대부분을 투자하여 높은 손실위험에 노출되고 환율변동위험에도 노출되므로 **5개의 투자위험등급 중 위험도가 높은 수준의 2등급에 해당되는 투자위험**을 지니고 있습니다.



### 6. 운용전문인력

가. 운용전문인력

(1) 책임운용전문인력 [2011.08.08일 기준]					
성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구 수(개)	운용중인 다른 집합투자기구 규모(억원)	
이미연	1973	팀장	0 개	0 억원	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 연세대 사회과학대학</li> <li>- CFA</li> <li>- 1996.11~1997.04: ABN AMRO 증권</li> <li>- 1997.05~1998.11: 으뜸투신운용</li> <li>- 1999.08~2004.09: 태광투신운용</li> <li>- 2004.09~2006.11: CJ자산운용</li> <li>- 2006.12~2011.07: PCA자산운용</li> </ul>

					- 2011.08~현재: 한국투자신탁운용 Fixed Income 운용본부
--	--	--	--	--	---------------------------------------------

(주 1) 운용전문인력이 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지를 통하여 확인할 수 있습니다.

**7. 투자실적 추이 (세전 기준) : 해당사항 없습니다.**

**II 매입·환매관련 정보**

**1. 보수 및 수수료**

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구 분	부담비율		비고 (부담 시기)
	종류 A	종류 C / 종류 C-e / 종류 C-F / 종류 C-W	
선취판매수수료	납입금액의 0.8% 이내	-	매입시
후취판매수수료	-	-	환매시
환매수수료 (보유기간에 따라 이익금기준 징수)	-	90일 미만 : 이익금의 70%	환매시

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

명칭 (클래스)	지급비율(연간, %)							
	집합투자 업자보수	판매회사 보수	수탁회사 보수	일반사무 관리회사 보수	기타비용	총보수· 비용	총보수·비 용(피투자 집합투자 기구보수 포함)	증권거래 비용
종류 A	0.100	0.500	0.040	0.018	-	0.658	1.998	-
종류 C	0.100	1.000	0.040	0.018	-	1.158	2.498	
종류 C-e	0.100	0.800	0.040	0.018	-	0.958	2.298	-
종류 C-F	0.100	0.030	0.040	0.018	-	0.188	1.528	-
종류 C-W	0.100	0.000	0.040	0.018	-	0.158	1.498	-
지급시기	매3개월	매3개월	매3개월	매3개월	사유 발생시	-	-	사유 발생시

※ 1,000 만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시

[단위:천원]

구 분	투자기간				
	1 년 후	3 년 후	5 년 후	10 년 후	
종류 A	판매수수료 및 보수·비용	147	288	442	890
	(피투자집합투자기구 총보수·비용 포함)	283	704	1,151	2,387



4. 전환 절차 및 방법 : 해당사항 없습니다.

**III** 요약 재무정보 : 해당사항 없습니다.