

멀티에셋퇴직연금 S&P 인프라증권투자신탁[주식] [펀드코드 : 67432]

투자 위험 등급 1 등급
[매우 높은 위험]

1	2	3	4	5
매우 높은 위험	높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 '멀티에셋퇴직연금 S&P 인프라 증권투자신탁[주식]'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

멀티에셋자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 **1 등급**으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항

- 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
- 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
- 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.
- 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
- 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장이 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.
- 집합투자기구가 설정 후 1 년이 경과하였음에도 설정액이 50 억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있습니다.

※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조

집합투자기구 특징	S&P Global Infrastructure Index 에 편입된 글로벌 인프라자산 관련 주식에 투자		
분류	투자신탁, 증권(주식형), 추가형, 개방형, 모자형		
집합투자업자	멀티에셋자산운용 주식회사 (02-3774-8000)		
모집(판매) 기간	모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집	모집(매출) 총액	10 조좌
효력발생일	2016.5.23	존속 기간	해당 없음
판매회사	집합투자업자(http://multiasset.miraeasset.com) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조		

종류(Class)	가입자격	판매수수료	환매수수료	보수(연, %)				
				판매	운용 등	기타	총보수·비용	합성·총보수·

								비용
A	선취판매수수료 징구	납입금액의 1.0% 이내	90일미만: 이익금의 70%	0.90	0.7725	0.0000	1.6725	1.879
C1	가입제한없음			1.10	0.7725	0.0000	1.8725	2.0776
C2	일임형 종합 자산관리계좌, 특정금전신탁, 집합투자기구			0.00	0.7725	0.0000	0.7725	0.7725
Ae	선취판매수수료 징구	납입금액의 0.5% 이내		0.45	0.7725	0.0000	1.2225	1.2225
S	펀드온라인코리아	3년미만 환매시 환매금액의 0.15%이내		0.35	0.7725	0.0000	1.1225	1.2058
C-P	연금저축계좌		없음	0.92	0.7725	0.0000	1.6925	1.8398
Ce-P	연금저축계좌			0.46	0.7725	0.0000	1.2325	1.4306
S-P	연금저축계좌 (펀드온라인코리아 전용)			0.276	0.7725	0.0000	1.0485	1.0485
※ 주식사항	- 보수지급시기 : 매 3개월 후급 및 전부해지시 - 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.							

매입 방법	(1) <u>오후 5시 이전 : 자금 납입일로부터 제 3 영업일(T+2)</u> 에 공고되는 기준가격을 적용. (2) <u>오후 5시 이후 : 자금 납입일로부터 제4영업일(T+3)</u> 에 공고되는 기준가격을 적용	환매 방법	(1) <u>오후 5시 이전</u> : - 환매청구일로부터 <u>제4영업일(T+3)</u> 에 공고되는 기준가격을 적용 - <u>제8영업일(T+7)</u> 에 환매대금을 지급 (2) <u>오후 5시 이후</u> - 환매청구일로부터 <u>제5영업일(T+4)</u> 에 공고되는 기준가격을 적용 - <u>제9영업일(T+8)</u> 에 환매대금을 지급
기준가	- 산정방법 : 당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다) 을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000 좌 단위로 4사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산 - 공시장소 : 투자매매업자·투자중개업자영업점, 집합투자업자 (http://multiasset.miraeasset.com) · 투자매매업자·투자중개업자 · 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지		

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 S&P Global Infrastructure Index에 편입된 글로벌 인프라자산 관련 주식에 신탁자산의 대부분을 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구 합니다.

※ 비교지수: S&P Global Infrastructure Index × 90% + Call × 10%

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

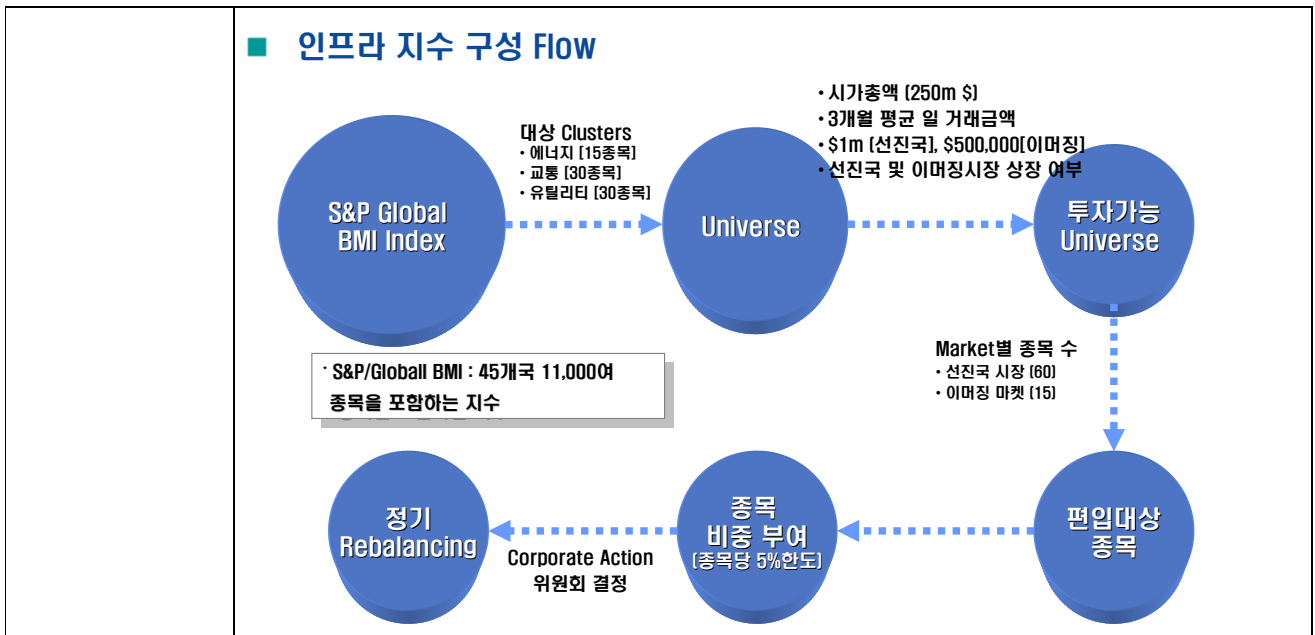
2. 투자전략

이 투자신탁은 S&P Global Infrastructure Index에 편입된 글로벌 인프라자산 관련 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자합니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

(1) 멀티에셋 S&P 글로벌인프라증권모투자신탁[주식]

구분	주요 투자대상 및 전략
주요투자대상	해외주식 60%이상, 국내채권 40%이하
주요투자전략	1) 장기 고성장이 전망되는 전세계 인프라 관련 상장주식에 주로(신탁재산의 60% 이상) 투자합니다. 2) 해외투자에 따른 환율변동위험은 원칙적으로 해외투자 포지션 USD(\$)환산평가액의 90% 이상에 대해 원/USD통화선물을 통해 헷지합니다. 단, USD(\$) 대비 이중통화 포지션에 대해서는 환헷지를 하지 않으므로 환율변동위험에 노출될 수 있습니다. 3) 포트폴리오 관리 및 편입 <ul style="list-style-type: none"> 신탁재산의 90% 수준에서 글로벌 인프라 관련 주식에 투자 <ul style="list-style-type: none"> • S&P Global Infarasturucture Index를 구성하는 대부분의 종목을 지수비중에 맞추어 편입 -> 지수내 종목교체 및 주식분할 등 개별 비중변동 요인 발생시 또는 추적오차 과도시 리밸런싱



3. 운용전문인력

① 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (2016.5.15 기준)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	규모	
정상윤	1980	팀장	275개	8,554억원	-2016.04~ 현재 멀티에셋자산운용 운용2팀 -2015.07~2016.04 산은자산운용 운용2팀 -2014.02~2015.06 산은자산운용 파생운용팀 -2011.12~2014.01 산은자산운용 전략운용팀 -2008.05~2011.12 산은자산운용 마케팅팀

주1) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
	15.05.01 ~16.04.30	14.05.01 ~15.04.30	13.05.01 ~14.04.30	12.05.01 ~13.04.30	11.05.01 ~12.04.30
멀티에셋 S&P 글로벌인프라증권자[주식]	-5.06	8.34	13.50	13.74	-1.71
비교지수	-8.49	4.45	9.57	8.39	-6.59
A 클래스	-6.67	6.56	11.61	11.86	-3.38
비교지수	-8.49	4.45	9.57	8.39	-6.59
C1 클래스	-6.86	6.34	11.39	11.42	-3.96
비교지수	-8.49	4.45	9.57	8.39	-6.59

S 클래스	-6.11	6.95			
비교지수	-8.49	4.38			
C-P 클래스	-2.21				
비교지수	-3.30				
Ce-P 클래스	-5.99				
비교지수	-8.49				
S-P 클래스	-6.04				
비교지수	-8.49				

주 1) 벤치마크: **S&P Global Infrastructure Index × 90% + Call × 10%**

2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

3) 상기 수익률은 해당 기간의 수익률을 말합니다.

4) 상기 수익률은 신고서의 작성기준일(2016.4.30)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.

5) 종류 C2, Ae 수익증권의 수익률은 작성기준일 현재 미설정으로 기재하지 아니하였습니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

주요 투자위험	투자위험의 주요내용
주식등 가격 변동위험	<p>신탁재산을 모투자신탁 등에 투자함으로써 유가증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.</p> <p>특히 해외주식에 투자하므로, 투자대상국의 경제 및 증시상황의 변화와 당해 기업의 영업환경에 민감하게 영향을 받을 수 있으며 일정 섹터(Sector)에 투자하므로 전체시장 투자 대비 수익률 괴리가 발생할 수 있습니다.</p>
이자율 변동에 따른 위험	<p>채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권 가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.</p>
환율변동 위험	<p>해외투자에 따른 환율변동위험은 원칙적으로 해외투자 포지션 USD(\$)환산평가액의 90% 수준에 대해 원/USD통화선물을 통해 헷지합니다. 또한 미달러화 헷지시에도 만기 불일치로 인해 선물시장에서 거래되는 장내 원달러환율 선물계약의 만기는 투자신탁만기와 다를 수 있습니다. 이에 따라 잔여기간을 위한 연장계약을 해야 하는데, 이 때의 시장 환율 및 선도환 프리미엄 수준에 따라 환위험에 추가적으로 노출될 수 있습니다.</p> <p>투자수익 부분은 투자신탁 설정단계에서는 환 위험 헤지거래의 대상이 될 수 없으므로 수익이 실현되어 국내 통화로 환전되는 시점에서 환위험에 노출될 수도 있습니다.</p> <p>당 펀드가 추가형/개방형으로 설계되어 환매 및 추가설정에 따라 소액의 입출금이 있을 경우 부분적으로 환위험 헤징이 불가능 할 수 있으며, 헤징 가능 시점에 따라 일정기간 환위험 헤징이 연기될 수도 있습니다.</p>

파생상품 레버리지위험	주식 및 채권관련 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 레버리지 효과(지렛대효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
외국세법에 의한 과세 에 따른 위험	해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 특정 국가에 상장되어 거래됨에 따라 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.
시장위험 및 개별위험	신탁재산의 대부분을 외국집합투자증권 및 해외주식에 투자함으로써 유가증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 특히 외국주식 및 수익증권에 투자하므로, 투자대상국의 경제 및 증시상황의 변화와 당해 기업의 영업환경에 민감하게 영향을 받을 수 있습니다.
거래상대방 위험	당해 투자신탁은 주식, 채권, 파생상품거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

2. 위험관리

■ 위험관리 체계

당사는 위험관리규정에 따른 리스크관리위원회를 통하여 위험 관리의 정책수립·감독 및 승인에 관한 사항을 총괄합니다. 운용 조직과 독립된 위험관리담당부서는 투자운용과 관련된 위험을 통제하기 위하여 상품개발 단계에서부터 사전 적인 위험 점검을 실시하며, 집합 투자기구 설정 이후에는 운용내역에 대한 수시 모니터링을 통하여 위험을 관리합니다. 매월 자산운용 위원회를 개최하여 투자전략 및 운용 정책을 수립하며, 성과평가 회의를 통하여 포트폴리오 위험 및 요인분석에 대한 정보를 제공하고 위험 단계별로 리스크관리 조치를 시행하여 투자전략을 재점검토록 하고 있습니다.

■ 다층적 컴플라이언스 시스템

운용 부서의 실시간 자체점검 -> 컴플라이언스 팀 점검 -> 내부 감사로 연계되는 다층적 컴플라이언스 시스템을 통해 투자 제약 및 고객 부여 제약에 대한 집중적 관리를 실시하고 있으며, 임시 방편식의 관리 시스템이 아닌 시스템에 기초한 사전 컴플라이언스에 주력하여 오류 발생 확률을 최소화 합니다.

■ 환위험 관리

이 자투자신탁에서는 기본적으로 환헷지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환헷지 전략을 실행할 계획입니다.

*** 환헷지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율의 변동으로 인한 손실위험을 없애는 것을 뜻합니다.** 즉 해외펀드의 대부분은 해외통화로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적인 손실을 방지하기

위하여 환헷지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가는 경우 오히려 추가적 이익기회가 상실될 수 있으며 환헷지 계약의 만기후 재계약을 할 경우 헷지 손실이 발생할 수 있습니다.

이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 외화자산의 환위험에 대한 100% 헷지는 불가능하기 때문에 환헷지가 가능하다고 판단되는 외화자산의 경우, 순자산평가액의 90% 수준[USD(\$) 환산평가액 기준] 환헷지를 실행하고자 합니다. 이 경우 집합투자업자는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물, 옵션, 스왑 등)을 매매할 수 있습니다.

III. 집합투자기구의 기타 정보

(1) 과세

- 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인, 일반법인 15.4%)을 부담합니다.
- 개인의 연간 금융소득(이자 및 배당소득) 합계액이 2 천만원을 초과하는 경우, 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- 퇴직연금제도의 세제 : 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율이 적용됩니다.

※ 퇴직연금 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바라며, 자세한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

(2) 전환절차 및 방법

해당사항 없음

(3) 집합투자기구의 요약 재무정보

대차대조표			
항 목	제 9 기	제 8 기	제 7 기
	(2016.04.09)	(2015.04.09)	(2014.04.09)
운용자산	1,541,372,479	2,183,458,424	4,206,154,002
증권	1,534,689,466	2,175,414,667	4,152,149,158
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	6,683,013	8,043,757	54,004,844
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	4,086	81,595,041	430,579,697
자산총계	1,541,376,565	2,265,053,465	4,636,733,699
운용부채	0	0	0

기타부채	4,661	79,219,182	418,047,963
부채총계	4,661	79,219,182	418,047,963
원본	1,642,641,726	2,043,146,610	3,767,683,741
수익조정금	4,798,241	-104,724,248	-82,233,787
이익잉여금	-106,068,063	247,411,921	533,235,782
자본총계	1,541,371,904	2,185,834,283	4,218,685,736
손익계산서			
항 목	제 9 기	제 8 기	제 7 기
	(2015.04.10 - 2016.04.09)	(2014.04.10 - 2015.04.09)	(2013.04.10 - 2014.04.09)
운용수익	-107,911,201	247,315,592	658,027,945
이자수익	285,443	854,114	1,236,848
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-108,196,644	246,461,478	656,791,097
기타수익	0	171,749	9,957
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	41,190	75,420	124,680
당기순이익	-107,952,391	247,411,921	657,913,222
매매회전율	0.00	0.00	0.00

※ 집합투자기구 공시 정보 안내

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자 (홈페이지 주소) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자 공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(홈페이지 주소)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(홈페이지 주소)