

멀티에셋삼바브라질증권투자신탁[채권][73603]

투자 위험 등급 3 등급(다소 높은 위험)					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 ‘멀티에셋삼바브라질증권투자신탁[채권]’의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

멀티에셋자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 3 등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

1. 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 증권에 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 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지될 수 있습니다.
- 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
- 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국이 대한민국 이외의 국가인 경우 국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융 정보가 국세청 및 해당 국가(투자자의 국적상 국가 또는 세법상 거주지국)의 권한 있는 당국에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌 개설 시 수집된 정보 이외의 추가자료를 요구할 수 있습니다.

※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 ‘투자결정시 유의사항 안내’ 참조

집합투자기구 특징	브라질 관련 해외채권에 주로 투자하여 수익을 추구
분류	투자신탁, 증권(채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
집합투자업자	멀티에셋자산운용 주식회사 (02-3774-8000)

모집(판매) 기간	모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집	모집(매출) 총액	10 조좌
효력발생일	2016.8.31	존속 기간	
판매회사	집합투자업자(http://multiasset.miraeasset.com) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조		

종류(Class)	가입자격	판매수 수료	환매수 수료	보수(연, %)				
				판매	운용 등	기타	총보수· 비용	합성 총보수· 비용
A	선취판매수수료 징 구	납입금액 의 0.5%	90일미 만: 이익 금의 70%	0.200	0.7675	0.000	0.9675	0.9965
C1	제한 없음			0.700		0.000	1.4675	1.4968
C2	일임형종합관리계좌, 특정금전신탁			0.00		-	0.7675	0.7675
C3	납입금액이 50 억원 이상 100 억원 미만			0.300		-	1.0675	1.0675
C4	납입금액이 100 억 원 이상 300 억원 미만 법인			0.1500		-	0.9175	0.9175
C-e	인터넷뱅킹			0.6000		0.000	1.3675	1.3967
C-F	집합투자기구, 기 금, 보험특별계정 및 일반계정, 전문투자 자, 100 억원 이상 매입한 개인 또는 300 억원 이상 매입 한 법인			0.0300		-	0.7975	0.7975
	S	펀드온라인코리아		3 년미만 환매시 환매금액 의 0.15%이 내		0.1500	-	0.9175
Crp		근로자 퇴직급여보 장법에 의한 퇴직연 금 가입자				0.3600	-	1.1275
※ 주식사항	- 보수지급시기 : 매 3 개월 후급 및 전부해지시 - 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담 할 수 있습니다.							

매입 방법	(1) <u>오후 5 시 이전</u> : 자금 납입일의 <u>제 3 영업일(T+2)</u> 에 공고되는 기준가격을 적용. (2) <u>오후 5시 이후</u> : <u>자금</u>	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
--------------	--	--------------	---

	납입일로부터 제4영업일(T+3)에 공고되는 기준가격을 적용		공고되는 기준가격을 적용 - 제9영업일(T+8)에 환매대금을 지급
기준가	<ul style="list-style-type: none"> - 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 브라질 관련 해외채권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

이 투자신탁은 브라질 관련 외화표시채권(국채, 은행채, 회사채 등)에 주로 투자하는 모투자신탁에 신탁재산의 100%이하로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁은 해외투자 포지션 USD(\$)환산평가액의 90% 수준에 대해 원/USD통화선물을 통해 헷지하며, USD(\$) 대비 이종 통화(브라질 헤알화) 환포지션에 대해서는 환헷지를 하지 않으므로 환율변동위험에 노출될 수 있습니다.

그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 중도 환매시 또는 편입자산의 가치 하락 등으로 인하여 투자 원금에 손실이 발생할 수 있습니다.

2. 투자전략

< 모투자신탁의 주요 투자전략 : 멀티에셋 삼바 브라질 증권 모투자신탁[채권]>

1. 운용 개요

- 신탁재산의 60% 이상을 브라질 관련 외화표시채권 등에 투자
- 통화선물 등을 이용하여 US 달러 환산 포지션의 90% 수준에 대해 원/달러 환헷지 수행

2. 주요 편입대상 자산

- 브라질 연방, 지방정부, 공공기관 또는 공기업 등이 발행한 채권
- 브라질 금융기관(브라질 내 외국금융기관의 현지법인 포함)이 발행한 채권
- 브라질 기업이 발행한 채권

※ 상기 종목은 브라질 현지 또는 해외거래 채권으로서 신용등급 A(브라질 국내 신용평가기관이 평가한

등급) 이상 또는 BB-(S&P, Moody's, Fitch 등 국제금융기관이 평가한 국제신용등급) 이상인 증권을 대상으로 함

(단, 브라질 국가 신용등급이 BB- 미만으로 떨어지는 경우 국가 신용등급과 동일한 신용등급의 채권 편입 가능)

- 국내 신용등급 A이상인 단기 채권
- 국내 콜론, 정기예금, 보통예금 등 유동성

3. 채권 포트폴리오 Guidelines

- 개별 채권의 만기: 10년 이하
- 채권포트폴리오의 가중평균 잔존만기: 5년 이하
- 채권포트폴리오의 가중평균 신용등급: AA(브라질 현지 평가기관 등급), BB(상기국제평가기관 등급)

(단, 브라질 국가 신용등급이 BB- 미만으로 떨어지는 경우 국가 신용등급과 동일한 신용등급의 채권 편입 가능)

- 채권포트폴리오의 개별종목 한도: 종목당 10% 이내

※ 상기 운용사항은 시장환경 및 운용상황에 따라 일부 변동될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

3. 운용전문인력

① 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (2015.10.31 기준)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	운용규모	
신민석	1979	과장	6개	142억	- 15.08~ 현재 멀티에셋자산운용 운용 2 팀 - 07.11~ 12.08 유리자산운용 퀀트운용본부

[운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 이 투자신탁은 해당사항이 없습니다.]

주1) 이 투자신탁의 운용은 운용2팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 모자형구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

주3) 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, 세전기준)

(단위 : %)

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	14.11.01 ~15.10.31	13.11.01 ~14.10.31	12.11.01 ~13.10.31	11.11.01 ~12.10.31	10.11.01 ~11.10.31
통합 클래스	-28.81	1.91	-7.41	-3.16	11.79
A 클래스	-29.54	0.94	-8.32	-4.10	10.73
C1 클래스	-29.92	0.44	-8.79	-4.58	10.18
C-e 클래스	-29.84	0.54	-8.69	-4.49	10.29
S 클래스	-29.50	-0.69			

주1) 상기 수익률은 해당 기간의 수익률을 말합니다.

- 2) 상기 수익률은 신고서의 작성기준일(2015.10.31)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.
- 3) 종류C2, C3, C4, C-F 수익증권은 수익률은 작성기준일(2015.10.31) 현재 미설정으로 기재하지 않았습니다.
- 4) 종류Crp 수익증권은 6개월 미만 설정으로 수익률을 기재하지 않았습니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

주요 투자위험	투자위험의 주요내용
금리변동위험	투자적격등급 이상의 신용등급을 가진 채권에 투자할 예정이나, 투자적격등급의 채권 또한 리스크가 존재하고 채권 금리의 변동에 따라 채권가격이 변동될 수 있습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
환율변동에 따른 위험	해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상국 통화와의 환율변동에 따르는 위험을 지게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
시장위험	신탁재산을 채권에 투자함으로써 이 투자신탁은 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
파생상품 투자 위험	파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다.
국가위험	이 투자신탁은 해외(신흥시장 포함)의 채권 등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히, 일부 신흥시장의 증권은 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고 환매가 정지될 수 있는 위험도 존재한다는

	사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래 유동성, 결제, 증권의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.
시장 섹터 위험	브라질이라는 이머징 마켓의 특정 국가에 투자하므로 세계 주요 시장의 움직임과 상이한 고유의 가격 동향으로 전체 시장의 투자 성과와 비교하여 수익률의 괴리가 발생할 수 있습니다.
외국세법에 의한 과세에 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, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.
거래상대방 및 신용 위험	보유하고 있는 국내외 유가증권 및 단기 금융상품을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.

2. 투자위험 등급 분류

이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 외화표시채권(국공채, 은행채, 회사채 등)에 주로(신탁재산의 60% 이상) 투자하는 모투자신탁에 신탁재산의 100%이하로 투자하는 투자신탁으로 설정기간이 3년 이상된 펀드로서 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 고려하여 투자위험 등급 기준을 적용하였습니다. 따라서, 이 투자신탁의 투자위험 등급은 6 등급 중 3 등급(다소 높은 위험)에 해당되는 투자위험을 지니고 있으며, 이 위험등급은 추후 매 결산 시 마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

*** 실제 수익률 변동성[실제 연환산 표준편차(최최근 결산일 기준 과거 3년간 수익률 변동성)] : 12.73 %**

<멀티에셋자산운용회사 위험등급 기준표(연환산 표준편차 기준)>

등급	1 (매우 높은 위험)	2 (높은 위험)	3 (다소 높은 위험)	4 (보통 위험)	5 (낮은 위험)	6 (매우 낮은 위험)
표준편차	25%초과	25%이하	15%이하	10%이하	5%이하	0.5%이하

※ 상기의 투자위험등급은 집합투자업자가 분류한 것으로, 판매회사에서 제시하는 위험등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

3. 위험관리

■ 위험관리 체계

당사는 위험관리규정에 따른 리스크관리위원회를 통하여 위험관리의 정책수립·감독 및 승인에 관한 사항을

총괄합니다. 운용조직과 독립된 위험관리담당부서는 투자운용과 관련된 위험을 통제하기 위하여 상품개발 단계에서부터 사전적인 위험 점검을 실시하며, 집합투자기구 설정 이후에는 운용내역에 대한 수시 모니터링을 통하여 위험을 관리합니다. 매월 자산운용위원회를 개최하여 투자전략 및 운용정책을 수립하며, 성과평가회의를 통하여 포트폴리오 위험 및 요인분석에 대한 정보를 제공하고 위험단계별로 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

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 2천만원을 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

(단위: 원,%)

대차대조표			
항 목	제 8 기	제 7 기	제 6 기
	(2015.09.11)	(2014.09.11)	(2013.09.11)
운용자산	3,232,878,875	5,064,527,705	5,347,692,132
증권	3,188,822,103	5,015,819,085	5,201,911,532
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	44,056,772	48,708,620	145,780,600
기타 운용자산	0	0	0

기타자산	15,216	342,720	1,107,090,250
자산총계	3,232,894,091	5,064,870,425	6,454,782,382
운용부채	0	0	0
기타부채	3,720	310,567	1,092,822,738
부채총계	3,720	310,567	1,092,822,738
원본	4,989,137,011	5,409,507,255	6,362,182,411
수익조정금	27,153,314	-49,625,712	-558,170,131
이익잉여금	-1,783,399,954	-295,321,685	-442,052,636
자본총계	3,232,890,371	5,064,559,858	5,361,959,644

손익계산서			
항 목	제 8 기	제 7 기	제 6 기
	(2014.09.12 - 2015.09.11)	(2013.09.12 - 2014.09.11)	(2012.09.12 - 2013.09.11)
운용수익	-1,465,206,117	555,058,116	-121,736,925
이자수익	691,762	1,217,037	5,686,006
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-1,465,897,879	553,841,079	-127,422,931
기타수익	71,133	216,319	90,067
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	123,340	147,080	411,180
당기순이익	-1,465,258,324	555,127,355	-122,058,038
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)