

멀티에셋 2020 중소형주목표전환형증권투자신탁제 1 호[주식] (펀드코드 : A2143)

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 ‘멀티에셋 2020 중소형주목표전환형증권투자신탁제 1 호[주식]’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.

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> · 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 <u>예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</u> · <u>금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</u> · 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. · 이 집합투자기구의 <u>투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.</u> · <u>증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장이 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.</u> · 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50 억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 ‘투자결정시 유의사항 안내’ 참조</p>
-------------	--

집합투자기구 특징	투자비중은 중소형주 50% 이상, 시장주도주 50% 이하 수준으로 투자하여 주식시장 상승에 따른 수익을 추구하되, 종류 C 수익증권의 기준가격이 목표기준가격에 도달하며 주식을 전부 매도한 후 국내 채권에 주로 투자		
분류	투자신탁, 증권(주식형)[다만, 운용전환일 이후 : 증권(채권형)], 단위형, 개방형, 종류형		
집합투자업자	멀티에셋자산운용 주식회사 (02-3774-8000)		
모집(판매) 기간	모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집	모집(매출) 총액	10 조좌
효력발생일	2016.10.26	존속 기간	해당 없음

판매회사	집합투자업자(http://multiasset.miraeasset.com) 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조	및
------	---	---

종류(Class)		종류 A		종류 C		종류 Ce	
		전환 전	전환 후	전환 전	전환 후	전환 전	전환 후
가입자격		선취판매수수료 징구		가입제한 없음		온라인 전용	
판매수수료		납입금액의 1%		-		-	
환매수수료		30일미만: 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만: 이익금의 30%					
보수 [연, %]	판매	0.50	0.50	1.00	1.00	0.80	0.80
	운용 등	0.7325	0.5325	0.7325	0.5325	0.7325	0.5325
	기타	0.000	-	0.000	-	0.0000	-
	총보수·비용	1.2325	1.0325	1.7325	1.5325	1.5325	1.3325
※ 주식사항		- 보수지급시기 : 매 3 개월 후급 및 전부해지시 - 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다. - 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.					

매입 방법	<p>(1) 오후 3 시 30 분 이전 : 자금 납입일로부터 제 2 영업일(T+1)에 공고되는 기준가격을 적용.</p> <p>(2) 오후 3시 30분 경과후 : 자금 납입일로부터 제3영업일(T+2)에 공고되는 기준가격을 적용</p>	환매 방법	<p>※ 운용전환일전까지</p> <p>(1) 오후 3시 30분 이전 : -환매청구일로부터 제2영업일(T+1)에 공고되는 기준가격을 적용 - 제4영업일(T+3)에 환매대금을 지급</p> <p>(2) 오후 3 시 30 분 경과후 -환매청구일로부터 제 3 영업일(T+2)에 공고되는 기준가격을 적용 - 제4영업일(T+3)에 환매대금을 지급</p> <p>※ 운용전환일 이후</p> <p>(1) 오후 5시 이전 : -환매청구일로부터 제3영업일(T+2)에 공고되는 기준가격을 적용 - 제3영업일(T+2)에 환매대금을 지급</p> <p>(2) 오후 5 시 경과후 -환매청구일로부터 제 4 영업일(T+3)에 공고되는 기준가격을 적용 - 제4영업일(T+3)에 환매대금을 지급</p>
-------	---	-------	--

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 국내 주식을 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여, 주식 시장 상승에 따른 자본이득을 추구하고, 목표기준가격에 도달한 후 주식을 전부 매도하여 운용전환일 이후에는 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 이자수익을 추구합니다.

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

2. 투자전략

이 투자신탁은 투자신탁 최초설정일부터 운용전환일 전까지는 국내 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 주식시장 상승에 따른 자본이득을 추구하고, 목표기준가격에 도달한 후 주식을 전부 매도하여 운용전환일 이후에는 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 이자수익을 추구합니다.

※ 운용전환일 : 이 투자신탁 종류 C 수익증권의 기준가격이 목표기준가격에 도달한 영업일을 기산일로 하여 제5영업일을 말합니다.

※ 목표기준가격 : 해당시점의 결산을 미반영한 수정기준가격(당해 이익분배금을 포함하여 계산한 기준가격)을 적용하여 계산한 것을 말하며, 종류 C 수익증권의 기준가격을 기준으로 다음 각 목의 어느 하나를 말합니다.

가. 투자신탁 최초설정일로부터 1년 이내: 1,100원

나. 투자신탁 최초설정일로부터 1년을 초과한 날로부터 2년 이내: 1,150원

다. 투자신탁 최초설정일로부터 2년 경과 후: 1,200원

* 비교 지수 : **MSCI China × 90% + Call × 10%**

3. 운용전문인력

① 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (2016.10.18 기준)	주요 운용경력 및 이력
----	----	----	-----------------------------------	--------------

			펀드 수	규모	
오준완	1970	이사	6개	2,142억원	2011.11~현재 멀티에셋자산운용 운용팀 2011.9~2011.10 유리자산운용 Passive 펀드 운용 2007.3~2010.11 동부자산운용 Passive 펀드 운용 2006.5~2006.12 플러스자산운용 Passive 펀드 운용 2002.11~2006.3 LS 자산운용 Passive 펀드 운용 성균관대학교 경영학과, 동대학원 졸업

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

② 운용전환일 이후 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투자 기구 (2016.06.30)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	규모	
강승구	1971	팀장	1개	700억 원	- 16.04 ~ 현재 멀티에셋자산운용 채권운용2팀장 - 11.11~16.04 산은자산운용 채권운용2팀장 - 09.02~11.11 동양자산운용 채권1팀 - 05.05~09.02 ING자산운용 채권1팀 - 02.01~05.03 맥쿼리-IMM자산운용 채권팀 - 00.12~02.01 외환코메르츠투신 채권운용본부 - 97.06~00.10 한불증권 국제금융팀 - 서울대 경제학과 학사

4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
	15.07.01 ~16.06.30	14.07.01 ~15.06.30	13.07.01 ~14.06.30	12.07.01 ~13.06.30	11.07.01 ~12.06.30
통합클래스	0.09	9.47	9.54	-6.85	-18.66
비교지수	-4.29	3.48	7.01	0.81	-10.07
A 클래스	-1.13	8.15	8.22	-8.01	-19.66
비교지수	-5.46	2.22	5.71	-0.41	-11.17
C 클래스	-1.62	7.62	7.69	-8.49	-20.07
비교지수	-5.93	1.72	5.19	-0.90	-11.61
Ce 클래스					
비교지수					

주1) 비교지수: KOSPI × 90% + Call × 10%

2) 연도별 수익률은 해당되는 각1년간이 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

3) 상기 수익률은 증권신고서의 작성기준일(2016.06.30)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다

를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험및 위험관리

1. 주요 투자위험

주요 투자위험	투자위험의 주요내용
주식가격변동위험	당해 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 국내주식에 투자함으로써 주식시장의 가격 변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상주식이 가격이 하락하는 경우 당해 투자신탁의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.
금리변동위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 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.
시장위험	신탁재산을 국내주식 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내금융시장의 주가, 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 레버리지위험	주식 및 채권관련 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 레버리지효과(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.
거래상대방 및 신용위험	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.
국가위험	이 투자신탁은 국내 주식 및 채권에 투자하는 상품입니다. 따라서 이상품은 투자대상 국가의 시장, 정치, 경제상황에 따른 위험 및 한국의 경제성장률, 이자율등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.
투자전략 변경 과정에서 발생하는 추가손실 위험	이 투자신탁은 종류 C 수익증권의 기준가격(수정기준가격 기준)이 목표기준가격 이상인 경우 투자전략을 변경하는 투자신탁으로서, 투자전략의 변경과정에서 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.
목표전환 수익률 미달위험	이 투자신탁이 추구하는 목표기준가격에 도달할 경우 주식, 주가지수 선물 등을 처분하게 됩니다. 그러나, 목표기준가격 도달을 확인한 이후 보유한 주식관련 자산을 매도하는 과정에서 주가 하락 등의 요인으로 손실이 발생하여 결과적으로 실현이익이 목표기준가격에 미달할 수 있습니다. 이 경우 다시 주식 등에 투자하지 않습니다. 따라서 보유 자산을 매각하는 과정에서 시장변동에 따라 투자자의 최종 수익률이 목표한 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.
기회이익 상실위험	이 투자신탁은 주로 주식에 투자하여 목표기준가격(1년 이내 1,100원, 1년을 초과한 날로부터 2년 이내 1,150원, 2년 경과 후 1,200원)에 도달한 이후 주식을 매도하고 주로 채권에 투자합니다. 따라서, 주식시장이 장기적으로 상승하더라도 목표기준가격에 도달한 이후에는 주식시장 상승에 따라 수익률이 상승하지 않습니다.

중소형주 투자위험	이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 중소형 종목에 투자합니다. 중소형주는 대형주에 주로 투자하는 것보다 더 큰 가격 변동성을 가져올 수 있습니다. 즉, 일반적으로 중소형주의 경우 회사의 성장가능성에 대한 비관적 전망, 재무위험, 경제상황 변동 등의 악재에 보다 민감하여 거래량과 가격에 대한 변동성이 큼니다. 따라서 투자 원금액 손실이 대형주 투자에 비해 더 크게 발생할 수 있습니다.
집중투자위험	이 투자신탁은 소수 주식종목에 집중투자함으로써 다수의 종목에 분산투자하는 일반적인 주식형 집합투자기구보다 개별 종목 변동성에 더 민감하며, 상대적으로 높은 수익률 변동성에 노출됩니다.
집합투자기구 규모위험	투자신탁의 규모가 일정 수준 이하로 작아지는 경우 투자자산의 편입 및 분산투자 등 정상적인 운용이 불가능할 수 있고, 이로 인하여 투자신탁의 운용성과 및 가치 하락에 영향을 미칠 수 있습니다.

2. 투자위험 등급 분류

이 투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 투자신탁으로 설정기간이 3년 이상된 펀드로서 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 고려하여 투자위험 등급 기준을 적용하였습니다. 이 투자신탁의 투자위험 등급은 6등급 중 3등급(다소 높은 위험)에 해당되는 투자위험을 지니고 있으며, 이 위험등급은 추후 매 결산시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

다만, 운용전환일 이후에는 투자신탁재산의 60% 이상을 채권에 투자하여 안정적인 이자소득을 추구하므로 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 당사 투자위험등급 분류 기준에 따라 6등급 중 5등급(낮은 위험)에 해당되는 투자위험을 지니고 있습니다.

* 실제 수익률 변동성[실제 연환산 표준편차(최직근 결산일 기준 과거 3년간 수익률 변동성)] : 11.42 %

<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.

※ 운용전환일 이후의 집합투자업자의 투자위험등급 분류기준에 대한 자세한 내용은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 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.

■ 세부 위험관리 전략

위험관리		위험관리상 필요시에는 Hedge 전략 또는 단계별 조치 시행		
위험요인	세부 위험 및 위험관리방안			
수익률 관리	• 수익률 부진 위험 관리 • 3단계로 관리	주의단계	경계단계	위기단계
		• 부진원인 파악 • 부진종목 펀더멘탈 재점검	• 부진종목 교체 • 수익률 회복방안 도출	• 리밸런싱 조기 시행 [필요시 월별 조정]
시장 하락 방어	• 시장 국면에 따라 대세 하락 국면에서는 필요시 Hedge 검토	시장국면판단	• 당사 자산운용위원회의 판단에 근거	
		시장 상승기	• Hedge 전략 자제	
		시장 하락기	• Hedge 전략 실행 가능	

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.

(2) 전환절차 및 방법

해당사항 없음

(3) 집합투자기구의 요약 재무정보

대차대조표			
항 목	제 5기	제 4기	제 3기

	(2016.04.19)	(2015.04.19)	(2014.04.19)
운용자산	241,631,206	536,724,194	820,086,287
증권	217,971,300	511,200,165	796,805,918
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	23,659,906	25,524,029	23,280,369
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	1,418,324	55,599,233	37,061,970
자산총계	243,049,530	592,323,427	857,148,257
운용부채	0	0	0
기타부채	873	43,288,165	33,023,262
부채총계	873	43,288,165	33,023,262
원본	278,158,847	626,263,498	1,077,513,718
수익조정금	3,428,952	-9,305,980	2,877,426
이익잉여금	-38,539,142	-67,922,256	-256,266,149
자본총계	243,048,657	549,035,262	824,124,995
손익계산서			
항 목	제 5기	제 4기	제 3기
	(2015.04.20 - 2016.04.19)	(2014.04.20 - 2015.04.19)	(2013.04.20 - 2014.04.19)
운용수익	-4,238,114	79,365,304	21,675,916
이자수익	1,330,109	3,789,967	1,845,112
배당수익	2,664,763	3,563,682	9,145,908
매매/평가차익(손)	-8,232,986	72,011,655	10,684,896
기타수익	0	0	0
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	-380	15,080	32,270
당기순이익	-4,237,734	79,350,224	21,643,646
매매회전율	401.58	425.65	586.53

※ 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 전자공시시스템(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)