

멀티에셋코리아베스트알토란증권자투자신탁제 1 호[주식] (펀드코드 : 29046)

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 ‘멀티에셋코리아베스트알토란증권자투자신탁 제 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 변동성**을 감안하여 3 등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

1. 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. · <u>이 집합투자기구의 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 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	국내주식에 주로 투자하되, 주력제품 기준 내수시장 점유율 30% 이상 또는 글로벌마켓 점유율 5 위권 이내 기업 중 기업탐방 등을 통해 선정된 20 개 내외 주식에 집중 투자		
분류	투자신탁, 증권(주식형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형		
집합투자업자	멀티에셋자산운용 주식회사 (02-3774-8000)		
모집(판매) 기간	모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집	모집(매출) 총액	10 조좌
효력발생일	2016.10.26	존속 기간	해당사항 없음
판매회사	집합투자업자(multiasset.miraeasset.com) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr)		

종류(Class)	가입자격	판매수수료	환매수수료	보수(연, %)				
				판매	운용 등	기타	총보수·비용	합성 총보수·비용
A	선취판매수수료 징구	납입금액의 1.0% 이내	- 30일미만: 이익금의 70% - 30일 이상 90일 미만: 이익금의 30%	0.5	0.7325	0.0000	1.2325	1.2352
Ae	온라인 전용 (선취판매수수료 징구)	납입금액의 0.50% 이내		0.25	0.7325	0.0000	0.9825	0.9853
C1	제한 없음			1.5	0.7325	0.0000	2.2325	2.2352
C2	1 년이상 종류 C1 가입자			1.25	0.7325	0.0000	1.9825	1.9836
C3	1 년이상 종류 C2 가입자			0.99	0.7325	0.0000	1.7253	1.7253
C4	1 년이상 종류 C3 가입자			0.89	0.7325	0.0000	1.6225	1.6252
Ca	납입금액 50 억원 이상			0.7	0.7325	0.0000	1.4325	1.4325
C-d	독거 노인 지원 및 저소득층의 장학 사업에 사용			0.9	0.7325	0.0000	1.6325	1.6325
Ce	온라인 전용			0.8	0.7325	0.0000	1.5325	1.5352
Cf	집합투자기구 기관투자자, 기금			0.03	0.7325	0.0000	0.7625	0.7625
Cw	일임 형 종합 자산관리계좌, 특정금전신탁			0	0.7325	0.0000	0.7325	0.7358
S	펀드온라인코리아	3 년미만 환매 시 환매금액의 0.15%이내	없음	0.25	0.7325	0.0000	0.9825	0.9849
Crp	퇴직연금 가입자			0.63	0.7325	0.0000	1.3625	1.3625
C-P	연금저축계좌 가입자			0.62	0.7325	0.0000	1.3525	1.3525
S-P	연금저축계좌 가입자 (펀드온라인 코리아)			0.186	0.7325	0.0000	0.9185	0.9185
※ 주식사항		- 보수지급시기 : 매 3 개월 후급 및 전부해지시 - 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.						

매입 방법

(1) 오후 3 시 30 분 이전 : 자금
 납입일의 다음 영업일(T+1)에 공
 고되는 기준가격을 적용.

환매 방법

(1) 오후 3시 30분 이전 :
 -환매청구일로부터 제2영업일
 (T+1)에 공고되는 기준가격을 적

	(2) <u>오후 3시 30분 이후 : 자금 납입일로부터 제3영업일(T+2)에</u> 공고되는 기준가격을 적용	용 - 제4영업일(T+3)에 환매대금을 지급 (2) <u>오후 3시 30분 이후</u> -환매청구일로부터 제3영업 (T+2)에 공고되는 기준가격을 적 용 - 제4영업일(T+3)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 집합투자기구는 국내 주식에 신탁자산의 대부분을 투자하는 모투자신탁을 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여, 비교지수를 초과하는 수익을 추구합니다.

※ 비교지수 : KOSPI × 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 모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 국내 주식 등에 신탁자산의 대부분을 투자하는 모투자신탁에 주로 투자하여 주가 상승에 따른 이익을 추구합니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

(1) 멀티에셋 코리아베스트 알토란증권모투자신탁[주식]

구분	주요 투자대상 및 전략
주요 투자대상	주식 60% 이상, 채권 40% 이하
주요투자전략 및 위험관리	1) 기본 운용전략 - 주력제품 기준 내수시장 점유율 30% 이상 또는 글로벌 마켓 점유율 5위권 이내 업체로 투자 풀(Investment Pool)을 구성하고, 자체 개발한 Value-Momentum 모델을 통해 상위 점수를 기록한 기업 중 시장예상실적(Consensus Data) 및 기업탐방 등

	<p>을 통해 선정된 20개 내외 주식에 집중 투자</p> <p>2) 핵심 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> - 20개 내외 종목에 투자하되, 종목별 5%내외의 비중 편입 (20개 내외 종목을 각 5% 내외 편입하는 것을 원칙으로 하나, 시장 상황에 따라 변경 가능) - 주식 투자 비중의 70% 이상 투자 - 분기별 리밸런싱 실행 - 핵심투자 종목군 <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: flex-start;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; background-color: #0056b3; color: white; text-align: center; width: 200px;"> 경쟁우위 확보한 안정성장형 기업 (CORE 종목군) </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; width: 200px;"> 글로벌 경쟁력을 가지고 있거나 시장 점유율이 높은 업종 대표주로 지속적인 성장이 가능한 기업에 투자 </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: flex-start; margin-top: 20px;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; background-color: #0056b3; color: white; text-align: center; width: 200px;"> 성장성 겸비한 유망 기업 (α 종목군) </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; width: 200px;"> 고성장 기대 유망 종목군이거나 Re-rating될 만한 구조적 변화가 발생하는 기업에 투자 </div> </div> <p>3) 알파 운용 전략</p> <ul style="list-style-type: none"> - 베타 종목 트레이딩 : 단기적인 시장 대응 - 주식 투자 비중의 30%이하를 투자 - Good Company 보다는 Good Stock 을 Trading 기회로 활용 - 중장기 핵심종목 이외의 단기 상승 모멘텀을 보유한 기업군에 적극적 대응 <p>■ 비교지수 : $KOSPI \times 90\% + Call \times 10$</p> <p>■ 위험관리 : 성과평가회의를 통하여 포트폴리오 위험 및 요인분석에 대한 정보를 제공하고 위험단계별로 리스크관리 조치를 시행하여 투자전략을 재점검토</p>
--	--

3. 운용전문인력

① 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투 자기구 (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.

4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	15.08.17 ~16.08.16	14.08.17 ~15.08.16	13.08.17 ~14.08.16	12.08.17 ~13.08.16	11.08.17 ~12.08.16
통합 클래스	-10.88	14.17	11.43	-5.88	-11.26
비교지수	3.14	-3.27	6.99	-1.41	4.34
A 클래스	-12.00	12.80	10.09	-7.04	-12.34
비교지수	1.88	-4.44	5.69	-2.61	3.07
Ae 클래스	-11.77	13.10	10.36	-6.86	
비교지수	2.13	-4.21	5.93	-2.44	
C1 클래스	-12.00	-6.47	8.44	-2.99	-13.20
비교지수	0.88	-12.95	5.13	-6.63	2.06
C2 클래스	-2.07	0.00	19.38	-7.73	-12.98
비교지수	0.93	0.00	-3.10	-3.33	2.31
C4 클래스	-12.35	12.36	9.66		
비교지수	1.49	-4.81	5.28		
Ce 클래스	-12.27	12.47	9.77	-7.32	-12.60
비교지수	1.58	-4.73	5.37	-2.90	2.76
Cw 클래스	-11.54	13.35	10.63	-6.57	-11.90
비교지수	2.39	-3.97	6.21	-2.13	3.58
S 클래스	-11.80	13.56			
비교지수	2.13	-0.05			
S-P 클래스	-11.64				
비교지수	2.20				

주 1) 비교지수: $Kospi \times 90\% + Call \times 10\%$

2) 상기 수익률은 해당 기간의 수익률을 말합니다.

3) 상기 수익률은 신고서의 작성기준일(2016.8.16)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.

3) 종류 C3, Ca, Cf, C-d, Crp, C-P 수익증권의 수익률은 작성기준일(2016.8.16) 현재 미설정으로 기재하지 아니하였습니다.

4) S-P수익증권은 6개월 미만 설정으로 수익률을 기재하지 않습니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

주요 투자위험	투자위험의 주요내용
주식가격변동위험	당해 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 국내주식에 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 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 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.
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 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.
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.
집중투자위험	이 투자신탁은 소수 주식종목에 집중투자함으로써 다수의 종목에 분산투자하는 일반적인 주식형 집합투자기구보다 개별 종목 변동성에 더 민감하며, 상대적으로 높은 수익률 변동성에 노출됩니다.

2. 투자위험 등급 분류

이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 20 개의 소수 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 투자신탁으로 설정기간이 3 년 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 결산시 마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자 위험등급이 변동될 수 있습니다.

* 실제 수익률 변동성[실제 연환산 표준편차(최직근 결산일 기준 과거 3년간 수익률 변동성)] : 14.14 %

<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.

■ 세부 위험관리 전략

위험요인	세부 위험 및 위험관리방안			
		주의단계	경계단계	위기단계
수익률 관리	<ul style="list-style-type: none"> • 수익률 부진 위험 관리 • BM 대비 괴리도 체크 및 관리 (수시) • 3단계로 관리 	<ul style="list-style-type: none"> • 부진원인 파악 • 부진종목 펀더멘탈 재점검 	<ul style="list-style-type: none"> • 부진종목 교체 • 수익률 회복방안 도출 	<ul style="list-style-type: none"> • 리밸런싱 조기 시행 [필요시 월별 조정]
시장 하락 방어	<ul style="list-style-type: none"> • 시장 국면에 따라 대세 하락 국면에서는 헷지전략 적극적 Hedge 	시장국면판단	<ul style="list-style-type: none"> • 당사 자산운용위원회의 판단에 근거 	
		시장 상승기	<ul style="list-style-type: none"> • Hedge 전략 자제 	
		시장 하락기	<ul style="list-style-type: none"> • 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.
- **퇴직연금제도의 세제** : 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율이 적용됩니다.
- **연금저축계좌 가입자에 대한 과세** : 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 과세합니다.

※ 퇴직연금 및 연금저축계좌 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 6 기	제 5 기	제 4 기
	(2016.08.15)	(2015.08.15)	(2014.08.15)
운용자산	7,070,825,620	11,884,955,351	11,234,614,523
증권	6,848,655,673	11,496,628,664	11,175,255,505
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	222,169,947	388,326,687	59,359,018
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	31,389,402	309,378,436	858,719,599
자산총계	7,102,215,022	12,194,333,787	12,093,334,122
운용부채	0	0	0
기타부채	31,313,064	931,554,055	684,195,356
부채총계	31,313,064	931,554,055	684,195,356
원본	7,914,729,717	10,158,602,669	11,749,259,206
수익조정금	296,700,242	229,882,950	-230,816,428
이익잉여금	-1,140,528,001	874,294,113	-109,304,012
자본총계	7,070,901,958	11,262,779,732	11,409,138,766
손익계산서			
항 목	제 6 기	제 5 기	제 4 기
	(2015.08.16 - 2016.08.15)	(2014.08.16 - 2015.08.15)	(2013.08.16 - 2014.08.15)
운용수익	-1,473,564,621	1,168,441,337	1,341,183,584
이자수익	8,321,744	15,056,428	32,152,887
배당수익	87,245,355	91,416,744	130,137,898
매매/평가차익(손)	-1,569,131,720	1,061,968,165	1,178,892,799
기타수익	0	171,844	362,624
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	211,790	245,310	368,850

당기순이익	-1,473,776,411	1,168,367,871	1,341,177,358
매매회전율	269.37	489.01	359.37

※ 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)