

<간이투자설명서>

(작성기준일 : 2016.11.18)

맥쿼리 스타공모주증권투자신탁(채권혼합) (펀드코드: AV210)

투자위험등급 4등급[보통 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 맥쿼리 스타공모주증권투자신탁(채권혼합)의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

맥쿼리투자신탁운용주식회사는 이 투자신탁의 **투자대상자산의 종류 및 위험도** 등을 감안하여 **4등급으로 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 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. • 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내'를 참조하시기 바랍니다.</p>		
집합투자기구 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. • 신탁재산의 90% 이하를 채권에 투자합니다. 채권투자전략은 우량채 중심의 매수후 보유를 기본으로 하여 추가이익전략을 추구합니다. • 신탁재산의 50% 미만을 주식(공모주 포함)에 투자합니다. IPO기업에 대한 종합적인 평가(정성적/정량적)를 통해 신청가격/물량/확약 여부를 결정하고, 상장후 시장 상황 및 기업의 펀더멘털을 고려하여 적절한 매도전략을 전개합니다. 		
분류	투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형		
집합투자업자	맥쿼리투자신탁운용주식회사 (☎ 02-3703-9800)		
모집[판매]기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집[매출]총액	1조좌
효력발생일	2016년 11월 30일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	집합투자업자(www.macquarie.co.kr/mim), 인터넷 홈페이지를 참고 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)		

종류(Class)	종류A	종류A-i	종류C	종류C-e
가입자격	제한없음	500 만원 이상 매입한 투자자 전용	제한없음	온라인가입자
선취/후취 판매수수료	(선취) 납입금액의 0.3%이내	(선취) 납입금액의 0.7%이내	-	-

환매수수료		30일미만: 이익금의 70% 30일이상 90일미만: 이익금의 30%		90일미만: 이익금의 70%	
보수 (연, %)	판매	0.6000	0.1000	0.8000	0.4000
	운용 등	집합투자업자: 0.40, 신탁업자: 0.02, 일반사무관리회사: 0.015			
	기타	0.0077	0.0077	0.0077	0.0075
	총보수 비용	1.0427	0.5427	1.2427	0.8425
※주석사항		<p>주1) 상기 종류 수익증권 외에 종류 C-f에 관한 사항은 투자설명서 '제2부. 13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참조하시기 바랍니다.</p> <p>주2) 기타비용은 이 집합투자기구에 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외) 등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. 미설정된 종류 수익증권의 기타비용은 유사한 종류 수익증권의 값을 추정치로 사용하였습니다. [직전 회계연도 : 2015.10.01 ~ 2016.09.30]</p> <p>주3) 총보수 및 비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>주4) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가적인 비용을 부담할 수 있습니다.</p> <p>주5) 선취판매수수료는 매입시, 후취판매수수료와 환매수수료는 환매시, 전환수수료는 전환시 부과되며, 보수는 최초 설정일로부터 매3개월 후급으로 지급됩니다.</p>			

매입방법	17시 이전: 2영업일 기준가 매입 17시 경과후: 3영업일 기준가 매입	환매방법	17시 이전: 3영업일 기준가로 4영업일 지급 17시 경과후: 4영업일 기준가로 5영업일 지급
기준가	<ul style="list-style-type: none"> • 산정방법 <ul style="list-style-type: none"> - 당일 기준가격 = (전일 투자신탁 자산총액 - 부채총액)/전일 수익증권 총좌수 - 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산 • 공시장소 <ul style="list-style-type: none"> - 서류공시 : 판매회사 영업점에서 게시 및 공시 - 전자공시 : 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지에 공시 		

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

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

2. 투자전략

채권부문의 투자

이 투자신탁은 신탁재산의 90%이하를 채권에 투자합니다. 우량채 중심의 매수후 보유를 기본으로 하되, 추가이익전략을 추구합니다. 신용등급은 국공채와 지방채, 회사채 등 AAA 이상등급의 채권에 투자하고, 동일만기대비 저평가종목, 동일 신용등급대비 저평가된 종목 등을 선별하여 투자합니다.

주식부문의 투자

이 투자신탁은 신탁재산의 50%미만을 주식(공모주 포함)에 투자합니다.

맥쿼리투자신탁운용의 리서치 역량을 활용하여 IPO 기업을 분석하고 참여 여부 결정합니다. IPO기업에 대해 종합적인 평가(정성적/정량적)를 통해 신청가격/물량/확약 여부를 주식운용회의를 통해 결정합니다.

종목분석에 입각한 Bottom UP approach (상향식방식)을 기본으로 포트폴리오를 구성하고, Top Down(하향식방식)을 병행할 계획입니다.상장후 시장 상황 및 기업의 펀더멘털을 고려하여 적절한 매도 전략을 전개합니다.

* 비교 지수(벤치마크) : 없음

그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

3. 수익구조

이 투자신탁에 투자하는 수익자는 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 손익이 결정됩니다.

4. 운용전문인력

(2016년 11월 기준)

성명	출생 년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 펀드수	운용중인 다른 자산 규모(억원)	
이수준	1968	상무	-	-	1995.12- 2000.08 중앙증권 국제부/채권팀 2000.09- 2008.12 SH 자산운용 채권운용팀장 2009.01- 현재 맥쿼리투자신탁운용 채권운용본부장 (CIO) 연세대 경영학 학사 및 석사, CFA
고재욱	1977	부장	54	1,855	現 맥쿼리투자신탁운용 주식액티브1팀 하나증권 인사팀/투자분석팀 흥국투신운용 주식운용1팀 연세대 경제학

[운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항없음]

주1) 운용전문인력의 주요 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모 및 수익률) 및 이력은 한국 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.of.kr)에서 확인할 수 있습니다.

주2) 위 운용전문인력은 2016년 11월 30일부터 당해 집합투자기구의 운용을 담당하며 운용현황내역은 2016년 11월을 기준으로 작성하였습니다.

5. 투자실적 추이

※ 연도별 수익률 추이(세전 기준, 단위:%)

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	15.11.01 ~16.10.31	14.11.01 ~15.10.31	14.10.01 ~14.10.31		
맥쿼리 스타공모주증권(채훈)	2.52	3.69			
비교지수	0.00	0.00			
맥쿼리 스타공모주증권(채훈)A-i					

비교지수					
맥쿼리 스타공모주증권(채훈)A	1.46	2.62			
비교지수	0.00	0.00			
맥쿼리 스타공모주증권(채훈)C	1.26	2.42			
비교지수	0.00	0.00			
맥쿼리 스타공모주증권(채훈)C-e	1.67	2.83			
비교지수	0.00	0.00			

주 1) 비교지수 : 해당사항없음

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

주 3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

주 4) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련 상품(주가지수연계증권 등)에 투자하는 경우에는 해당 기간의 수익률인 '기간 수익률'을 말합니다.

주 5) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련상품(주가지수연계증권 등)에 투자하지 않는 경우에는 해당 기간의 수익률을 연간 수익률로 환산한 '연환산 수익률'을 말합니다.

주 6) 연도별 수익률은 해당되는 각1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

주 7) 종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 투자 실적에 따른 실적배당상품으로 관련법령은 이에 대해서는 원리금을 보장하거나 보호하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
주식등 가격변동위험	모투자신탁의 신탁재산을 국내 주식 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 증권등의 가격 변동, 이자율등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
부도 등의 위험	주식, 채권 및 어음 등의 경우 투자대상종목 발행 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있으며, 투자자금의 회수가 불가능 할 수도 있습니다.

공모주 투자위험	이 투자신탁은 운용전략에 따라 공모주에 주로 투자하며, 공모주는 기존의 주식보다 큰 가격변동성을 지녔으며, 한정된 물량하에 시장 참여자들의 경쟁으로 유리한 가격에 그리고 충분한 물량을 취득하기 어려울 수 있습니다. 또한 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(Lock-up)에 종속될 수 있으며, 이 기간 동안 추가적으로 가격이 하락하여 투자자는 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
해지 위험	투자신탁을 설정한 후 1년 경과시점에서 투자신탁의 원본액이 50억원 미만이거나 투자신탁을 설정하고 1년이 경과한 이후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원에 미달하는 경우 금융위원회의 승인을 받지 않고 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다.

※ 집합투자기구의 투자위험에 대한 세부사항은 ‘투자설명서 제2부. 집합투자기구에 관한 사항 중 10. 집합투자기구의 투자위험’을 참고하시기 바랍니다.

2. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과하지 아니하여 투자대상자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 위험등급을 산정하였습니다. 채권 및 국내 주식에 주로 투자하는 투자신탁의 투자대상자산 종류 및 위험도 등을 감안하여 맥쿼리투자신탁운용의 투자위험등급 분류기준에 따라 이 투자신탁은 **6단계 등급 체계 중 4등급에 해당되는 보통 위험 수준의 투자위험**을 지닌 것으로 분류하였습니다.

따라서 이 투자신탁은 채권정보다는 높지만, 주식정보다는 낮은 기대수익을 원하는 고객에게 적합하며, 국내 주식시장 및 채권시장에 대해 잘 이해하는 투자자에 적합합니다.

이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과하지 아니하여 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 집합투자업자가 위험등급을 부여하였습니다. 따라서 설정 후 3년 경과 이후 결산일 도래 시 실제 수익률 변동성으로 등급분류기준이 변경되면서 투자위험등급이 변경될 수 있습니다.

주1) 상기의 투자위험등급은 집합투자업자의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

3. 위험관리

이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.

① 채권 위험관리 전략

시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 위험을 최소화 (듀레이션 1.5~2년)

국공채, 지방채, 신용등급 AAA 회사채, 신용등급 A1 어음 등에 주로 투자함으로써 신용위험 최소화

② 주식 위험관리 전략

특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 밸런스 유지

컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템을 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 내부 지침의 위반 여부를 사전적으로 체크

③ 분산투자를 통한 리스크 관리

투자대상자산을 법과 규정 등에서 정한 한도를 초과하여 집중 투자하지 않고 분산 투자함으로써 리스크를 축소합니다.

III. 집합투자기구의 기타 정보

(1) 과 세

개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함) : 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인, 일반법인 15.4%)을 부담합니다.

국내 상장주식 등에 대한 매매·평가 손익을 과세대상에서 제외하고 있으므로 국내 상장주식 등의 매매·평가 손실이 채권 이자, 주식 배당, 비상장주식 평가 등에서 발생하는 이익보다 큰 경우 수익자 입장에서 투자손실이 발생했음에도 불구하고 과세될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

개인의 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

세제혜택이 적용되는 집합투자기구 및 종류 수익증권의 경우에는 과세내용이 달라질 수 있으므로, 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 전환절차 및 방법

해당사항 없습니다.

(3) 집합투자기구의 요약 재무정보

집합투자기구의 재무정보에 대한 내용은 '투자설명서 제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항 중 1. 재무정보'를 참고하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)

투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr),

집합투자업자(www.macquarie.co.kr/mim) 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(www.macquarie.co.kr/mim)

수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자

홈페이지(www.macquarie.co.kr/mim)