

# <간이투자설명서>

(작성기준일 : 2019. 02. 06.)

## 플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합) [펀드 코드: A8195]

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

이 간이투자설명서는 '플러스 스마트헤지 증권투자신탁1호(채권혼합)'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

플러스자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 5등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

### I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</li> <li>· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</li> <li>· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</li> <li>· 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장이 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.</li> </ul> <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>
-------------	---

집합투자기구 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 채권 및 주식연계채권(신용등급 A- 이상, CB, BW, EB 등 포함)에 투자하고 채권레버리지 전략 및 단기유동자산에 투자하여 수익을 추구합니다. 또한 투자신탁재산의 10% 이하를 국내주식(공모주, 배당주 및 신주인수권이 표시된 것 등 포함)에 투자하여 자본이득을 추구합니다.		
분류	투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형		
집합투자업자	플러스자산운용주식회사(02-3787-2700)		
모집(판매) 기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집(매출) 총액	10조좌
효력발생일	2019년 02월 22일	존속 기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
판매회사	집합투자업자(www.plusasset.com) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조		

종류(Class)		C	Cs	S
가입자격		제한없음	최초 납입금액 30억이상 투자자	펀드한정 판매사의 온라인가입자
판매수수료		없음	없음	3년 미만:환매금액의 0.15%이내
환매수수료		없음		
보수 [연 %]	판매	0.60	0.03	0.25
	운용 등	운용보수: 0.315, 신탁보수: 0.02 사무관리보수: 0.015		
	기타	0.0056	-	-
	총보수비용	0.9556	0.38	0.60

※ 주석사항	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 기타비용은 증권의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 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.</li> <li>· 판매 및 운용보수 등은 매 3개월마다 지급되며, 기타보수는 사유 발생 시 지급됩니다.</li> <li>· 증권거래비용, 기타 관리비용 등 추가비용을 부담할 수 있습니다.</li> </ul> <p>생략된 종류(Cw, Cf)에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.</p>
--------	--

매입 방법	-17시 이전: 제2영업일에 기준 가격 적용 -17시 경과 후: 제3영업일에 기준가격 적용	환매 방법	-17시 이전: 제3영업일 기준가격 적용하여 제4영업일에 지급 -17시 경과 후: 제4영업일 기준가격 적용하여 제5영업일에 지급
-------	---	-------	--

기준가	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 기준가격 산정방법: 기준가격은 공고일 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산 총액에서 부채총액을 차감한 금액을 직전일의 수익증권의 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.</li> <li>· 공시방법 및 공시장소: 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시하며 집합투자업자(www.plusasset.com)·판매회사·한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지에 공시합니다.</li> </ul>
-----	---

## II. 집합투자기구의 투자정보

### (1) 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 채권을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”이라 한다)시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 비교지수의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구하는 것을 목적으로 하는 증권집합투자기구입니다.

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

#### 2. 투자전략

##### <채권부문>

투자신탁 자산총액의 60%이상을 채권 및 주식연계채권(신용등급 A- 이상, CB, BW, EB등 포함)에 투자하고 채권레버리지 전략 및 단기유동자산에 투자하여 수익을 추구합니다.

- ▶ 전환사채(CB): 사채로 발행되나 일정한 기간이 지나면 채권 보유자의 청구가 있을 때 미리 결정된 조건대로 발행회사의 주식으로 전환할 수 있는 특약이 있는 사채
- ▶ 신주인수권부사채(BW): 주식회사가 신주를 발행하는 경우 미리 약정된 가격에 따라 일정한 수의 신주인수를 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채
- ▶ 교환사채(EB): 채권을 보유한 투자자가 일정 시일 경과 후 발행사가 보유중인 다른 회사 주식으로 교환할 수 있는 권리가 붙은 사채

#### ① 저평가 된 주식연계채권 운용 및 주식(선물) 대차 매도

▶ 주식연계채권을 보유하면 주식으로 전환할 수 있는 권리를 보유하게 됩니다. 이 권리의 전환가격과 현재 주가를 비교하여 일정 수준 주가 상승시 주식을 빌려 매도(공매도)하게 됩니다.

- 주식 공매도의 기준은 패리티(전환가치, Parity=현재주가/전환가격)로 판단합니다.
- 패리티가 당사 기준에 의해 일정수준 이상으로 올라가면 주식 대차하여 공매하고, 이하로 내려가면 공매한 주식을 상환합니다.
- 유동성 및 비용을 고려하여 주식 공매도와 유사한 효과가 있는 주식선물매도를 실행할 수 있습니다.

#### ② 채권 레버리지 전략

보유 채권을 활용하여 낮은 금리로 자금을 조달하여 다시 채권에 투자하는 레버리지 전략입니다.

##### ▶ 환매조건부채권 매도 전략

- 일정기일 후 일정가격으로 동일채권을 다시 매수(매도)할 것을 조건으로 채권을 매도 (매수) 하는 거래로, 실제로는 보유 채권을 담보로 하여 자금을 차입하게 됩니다.

##### ▶ 대차 전략

- 보유채권을 담보로 유동성이 풍부한 국고채를 빌려 매도하고 이 자금으로 채권을 매수합니다.

#### ③ 기타 단기자금운용(콜, 어음, 환매조건부채권 등)

##### <주식부문>

투자신탁 순자산의 10% 이하를 주식(공모주, 배당주 및 신주인수권이 표시된 것 등 포함)에 투자하여 자본이익을 추구합니다.

#### ① 공모주 투자

##### ▶ 공모주 등

- 철저한 기업분석과 합리적인 수요예측으로 선별 투자합니다.
- 공모기업 분석 방법에 의한 개별 위험 축소 및 기업 현장조사(실사) 강화를 중시합니다.
- 주가 흐름 분석을 통하여 적절한 매도가격 및 타이밍 계산 후 매도합니다.

② 이벤트 투자(우량기업 유상증자, 기타 공모 BW/CB 등 참여)

▶ 이벤트 투자

- 우량기업 유상증자 이벤트 참여 및 주식관련채권 공모에 참여합니다.
- 높은 배당수익률이 예상되는 배당주에 투자합니다.
- 기업이 특별한 상황에 처해 저평가된 종목에 투자합니다.

주1) 비교지수는 국고채3년 90% + KOSPI 10%입니다.

주2) 이 투자신탁은 주로 채권에 투자하며, 투자신탁 자산총액의 10% 이하를 주식(공모주 및 신주 인수권이 표시된 것 포함)에 투자하므로 상기 비교지수를 사용합니다.

주3) 집합투자업자는 이 투자신탁의 성과비교 등을 위해서 위와 같은 비교지수를 사용하고 있으며 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 이 경우 변경 등록 후 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

주4) 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

3. 운용전문인력

▶ 책임운용전문인력					
성명	출생년도	직위	운용현황		주요경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른운용 자산규모	
이관홍	1968	전무	8	23,536억	한양대학교 경영학과 1993.08~1999.05 대한투자신탁 채권운용 1999.06~2000.06 중앙종합금융수석펀드매니저 2000.07~2003.08 새마을금융연합회 채권운용 2004.01~2005.11 굿앤리치자산운용 2006.01~현재 플러스자산운용 채권운용본부장
▶ 부책임용전문인력					
성명	출생년도	직위	운용현황		주요경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른운용 자산규모	
경우현	1978	부장	67	3,080억	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용본부장

[운용중인 다른 집합투자기구 수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구]: 해당사항 없음

주1) “책임운용전문인력”은 이 투자신탁의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 전문인력을 말하며, “부책임용전문인력”이란 책임운용전문인력이 아닌 자로서 이 투자신탁의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.

주2) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

주3) 당사는 팀운용으로, ‘운용중인 다른 집합투자기구 현황’은 해당 운용전문인력 소속 팀의 운용규모로 기재하였습니다.

4. 투자실적

[단위: %]

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	18.02.07 ~ 19.02.06	17.02.07 ~ 18.02.06	16.02.07 ~ 17.02.06	15.02.07 ~ 16.02.06	14.02.07 ~ 15.02.06
스마트헤지증권1(채권혼합)	0.84	2.68	1.02	2.34	4.99
비교지수	0.88	3.43	2.18	1.47	2.57
스마트헤지 증권1호(채권혼합) 종류C	-0.11	1.71	0.06	1.38	4.00

비교지수	0.88	3.43	2.18	1.47	2.57
스마트헤지증권1(채권혼합) C-f	0.46	2.29	0.86	0.00	-0.60
비교지수	0.88	3.43	1.60	0.00	-0.44
스마트헤지 증권1호(채권혼합) 종류S	0.84	2.58	0.48	1.79	3.25
비교지수	0.88	3.43	2.18	1.47	1.56

주1) 비교지수 : 국고채3년 90% + KOSPI 10%

주2) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁의 변동성을 나타내는 수치입니다.

주3) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주4) 종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운영하는 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

구분	투자위험의 주요내용
금리변동위험	일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 국내외 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
주식등 가격변동위험	주식의 가치는 일반적으로 발행회사 고유의 위험뿐만 아니라 여러 가지 거시경제지표의 변화에 따라서도 급변할 수 있습니다. 특히 주식은 다른 여타의 자산보다 그 변동성이 큰 특징이 있으며, 이로 인해 주식투자 시에는 투자원금의 손실 가능성이 매우 큰 위험이 있습니다.
환매청구시 위험	환매를 청구하시는 날과 환매대금을 결정하는 기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일로부터 환매기준가격 적용일까지의 집합투자기구 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 환매수수료가 부과되는 기간 중에 환매한 경우에는 환매수수료의 부과로 인해 투자손실이 발생하거나 손실의 폭이 더욱 확대될 수 있습니다.
투자신탁 해지위험	투자신탁이 설정한 후 1년 경과시점에서 설정원본이 50억원 미만이거나 설정하고 1년이 경과한 이후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원에 미달하는 경우 집합투자업자가 투자자의 동의 없이 해당 집합투자기구를 해지할 수 있습니다.

### 2. 위험관리

- ① 신용등급 A- 이상의 주식관련채권에 투자하여 신용위험을 최소화합니다.
- ② 철저한 신용분석을 통한 선제적 리스크 관리와 지속적인 시장 모니터링을 통해 신용위험에 선제적으로 대응합니다.
- ③ 운용팀내 투자의견을 집약하여 체계적이고 신속한 공동의사결정 과정을 도입합니다.
- ④ 주식관련채권 유니버스 선정시 거래량을 고려하고 적극적인 행사/전환으로 유동성리스크에 대응합니다.
- ⑤ 우량 채권 위주의 자산구성으로 수익성, 안정성 및 유동성을 종합적으로 판단하여 집합투자자산을 구성합니다.
- ⑥ 전환권 행사시 주가변동 위험은 주식 대차거래를 통하여 조기수익을 확정함으로써 유연하게 대응합니다.
- ⑦ 주식관련채권의 가격이 주식으로 전환될 가능성이 없을 경우 채권만을 매입함으로써 주가변동에 따른 위험을 최소화하여 가격변동위험에 대응합니다.
- ⑧ 채권을 운용함에 있어 투자과정을 중시하고 유연한 시장대응으로 투자자의 수익극대화 도모와 철저한 리스크관리를 위해 지속적인 투자기업에 대해 수시 또는 정기자료 등으로 모니터링을 강화합니다.

- ⑨ 기업의 성장성 및 경쟁력, 배당 등을 고려하여 저평가된 주식을 선별하고 시장상황에 맞추어 탄력적으로 투자할 예정입니다.

### Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

#### (1) 과세

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

#### (2) 전환절차 및 방법

해당사항 없음

#### (3) 집합투자기구의 요약 재무정보

집합투자기구의 요약 재무정보에 대한 사항은 정식 투자설명서의 '제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적에 관한 사항'의 '1. 재무정보'를 참조하시기 바랍니다.

#### [집합투자기구 공시 정보 안내]

· 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr))

· 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)), 한국금융투자협회([kofia.or.kr](http://kofia.or.kr)),  
집합투자업자([www.plusasset.com](http://www.plusasset.com)) 및 판매회사 홈페이지

· 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지([www.fss.or.kr](http://www.fss.or.kr)) 및

한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr))

· 자산운용보고서: 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지([www.plusasset.com](http://www.plusasset.com))

· 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지([www.plusasset.com](http://www.plusasset.com))

QR코드를 통해서  
도 투자설명서를  
확인하실 수 있  
습니다

