

트러스트 든든한 다이나믹코리아 플러스 목표전환 증권투자신탁[채권혼합] (펀드 코드:BL818)
(운용전환완료일 이후) 트러스트 든든한 다이나믹코리아 플러스 목표전환 증권투자신탁
[채권-재간접형]

투자 위험 등급 4 등급 [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 ‘트러스트 든든한 다이나믹코리아 플러스 목표전환 증권투자신탁[채권혼합] (운용전환완료일 이후) 트러스트 든든한 다이나믹코리아 플러스 목표전환 증권투자신탁[채권-재간접형]’의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

트러스트자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상자산의 종류 및 위험도를 감안하여 4 등급(보통 위험)으로 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. · 투자판단시 증권신고서와 간이투자설명서를 참고할 수 있으며, 귀하가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 ‘투자결정시 유의사항 안내’ 참조</p>				
집합투자기구 특징	펀드자산의 60%~70%를 채권 및 공모주펀드에 투자하면서 나머지는 국내주식 롱숏전략으로 운용합니다. 다만, 목표기준가격에 도달하는 경우 보유자산을 전부 매도한 후 채권 집합투자증권에 주로 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.				
분류	투자신탁, 증권(채권혼합형) [운용전환완료일 이후 : 증권(채권-재간접형)], 개방형, 단위형, 종류형				
집합투자업자	트러스트자산운용(주) (02-6308-0500)				
모집(판매) 기간	2017. 2. 24. ~ 2017.3.7.	모집(매출) 총액	모집규모를 정하지 않고 모집할 수 있음		
효력발생일	2019. 3. 15.	존속 기간	최초설정일로부터 5년 ※ 계약기간 이내 운용전환완료일이 도래하는 경우 1. 투자신탁의 최초설정일로부터 6 개월 이내에 운용전환완료일이 도래하는 경우 : 투자신탁 최초설정일로부터 1 년이 되는 날까지 2. 투자신탁의 최초설정일로부터 6 개월 경과 후 운용전환완료일이 도래하는 경우 : 투자신탁의 최초설정일로부터 운용전환완료일 이후 6 개월까지로 하되, 투자신탁의 계약기간은 5 년을 초과하지 아니함		
판매회사	판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.trustonasset.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.				
판매수수료	A 클래스 : 납입금액의 0.5%이내				
환매수수료	없음				
구분 종류(Class)	운용전환완료일 이전		운용전환완료일 이후		
	A	Cp2	A	Cp2	
가입자격	가입제한 없음	퇴직연금 클래스	가입제한 없음	퇴직연금 클래스	
보수 (연, %)	판매	0.100	0.300	0.030	0.030
	운용 등	0.500	0.500	0.110	0.110
	기타	0.000	0.000	0.000	0.000
	총보수·비용	0.600	0.800	0.140	0.140
※ 주식사항	1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적·반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로 당해 투자신탁과 운용방법이 유사한 다른 투자신탁의 기타비용 비율을 추정치로 사용하였습니다. 또한 상기의 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다. 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다. 3) 판매 및 운용 보수 등은 최초 설정일로부터 매 3 개월 마다 지급되며 기타 보수는 사유 발생시 지급됩니다.				
매입 방법	· 투자신탁 최초 설정일에 공고되는 기준가격으로 매입	환매 방법	· 17 시 이전: 제 3 영업일 기준가격으로 제 4 영업일에 지급 · 17 시 경과후 : 제 4 영업일 기준가격으로 제 5 영업일에 지급		
기준가	· 산정방법 : 당일의 공고 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출 · 공시장소 : 집합투자업자·금융투자협회·판매회사의 인터넷홈페이지, 판매회사 영업점				

II. 집합투자기구의 투자정보

[1]. 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 채권에 주로 투자하면서 나머지를 국내주식 롱숏전략으로 운용하여 비교지수*의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다. 다만, 목표기준가격(누적운용수익률(A클래스 기준) : 6개월 이내 3%, 6개월 경과 후부터 1년 이내 4.5%, 1년 경과 후 6%)에 도달하는 경우 보유자산을 전부 매도한 후 채권관련 집합투자증권에 주로 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.

※ 비교지수

기간	비교지수
최초설정일~운용전환기준일	KIS국고채1~2년 지수×90% + KOSPI×10%
운용전환기준일 ~ 투자신탁 해지일	Call금리×100%

※ 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

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 수준을 국내 채권과 공모주 펀드(채권혼합형)에 투자하고 나머지는 국내주식 롱숏전략으로 운용하여 안정적인 수익 달성을 추구합니다. 목표기준가격에 도달하면 보유자산을 전부 매도한 후 채권관련 상장지수집합투자증권에 투자하여 이자 수익을 추구하는 투자신탁입니다.

[목표 전환 관련 용어 설명]

① 목표기준가격

기간	목표기준가격 ¹⁾ (A클래스 기준)
투자신탁의 최초설정일부터 6개월 이내	1,030원
투자신탁의 최초설정일로부터 6개월 경과 후부터 1년 이내	1,045원
투자신탁의 최초설정일로부터 1년 경과 후	1,060원

1) 목표기준가격 : 투자신탁 회계기간 종료에 따라 이익분배금을 분배한 경우에는 당해 이익분배금을 포함하여 산정한 기준가격으로 A클래스의 누적기준가격으로 함. A클래스가 설정이 되지 않거나 목표기준가격에 달성되기 전에 전부 환매되는 경우에는 Cp2클래스 수익증권의 누적기준가격으로 함

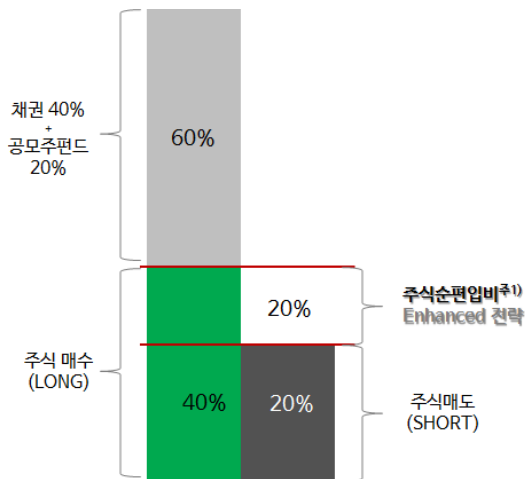
② 운용전환기준일 : ①의 목표기준가격이 달성되는 날

③ 운용전환완료일 : 운용전환기준일로부터 제8영업일이 되는 날

1) 최초 설정일 ~ 운용전환완료일 전일

투자신탁 재산의 50~60% 수준을 채권 및 공모주 펀드(채권혼합형)에 투자하고 나머지는 국내주식 롱숏전략으로 운용하여 안정적인 수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.

저평가된 주식을 펀드자산의 약 40% 매수하고, 고평가된 주식(K200 선물매도 포함)을 약 20% 매도하여 주식순편입비중(Net Exposure)은 15~20% 수준으로 유지할 계획입니다.



채권운용 전략

- 국고, 통안, AA이상 회사채에 40~50% 투자
- 채권혼합형 공모주 펀드에 10~20% 수준 투자

주식운용 전략

- **주식순편입비중은 평균 20% 수준(롱 40%, 숏 20%)**이며, Enhanced 전략으로 안정적 성과 추구
- **절대저평가 기업, 고배당 기업, 시장환경과 무관하게 장기성장을 지속할 수 있는 기업을 선별하여 매수**
- **펀더멘털 롱숏 전략, 페어 트레이딩**
 - 롱 : 상대적으로 저평가된(양호한 성과가 예상되는) 주식 매수
 - 숏 : 상대적으로 고평가된(부진한 성과가 예상되는) 주식 차입 매도 및 K200선물 매도

주1) enhanced 전략 : 절대저평가 가치주, 시장환경과 무관하게 장기 성장을 지속할 수 있는 회사들을 선별하여 매수(long)
 주2) 주식순편입비(Net Exposure) : long(주식매수 평가비중)에서 short(주식 차입매도비중과 주가지수선물매도비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함

2) 운용전환기준일 ~ 투자신탁 해지일

투자신탁재산의 60% 이상을 국내 증권시장에 상장된 채권관련 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구합니다 국내 채권에 투자하는 상장지수집합투자증권 중에서 성과분석 등을 통하여 위험대비 운용성결과 우수하고, 각각의 벤치마크 대비 운용성결과 우수한 채권 관련 상장지수집합투자증권에 투자합니다.

3. 수익구조

이 투자신탁은 채권 투자 및 국내 주식롱숏 전략으로 운용하는 증권투자신탁(채권혼합)이고 목표기준가격을 도달한 이후에는 채권관련 상장지수집합투자증권에 주로 투자하는 증권투자신탁(채권-재간접형)이므로 투자한 자산의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

4. 운용전문인력

① 최초설정일~운용전환완료일 전일

(2019.2.28. 현재, 단위:개,억원)

성명	출생 년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	
			운용중인 다른 집합투자기구 수	다른 운용 자산 규모		
이무광	1980년	주식 운용 책임 운용역 (차장)	16	3,869	15.12~현재 11.05~15.12 07.02~11.05	트러스트자산운용 주식운용AR본부 AR팀 트러스트자산운용 싱가포르법인 트러스트자산운용 주식운용본부
문성호	1977년	채권 운용 책임 운용역 (부장)	24	4,429	14.04 ~ 현재 12.03 ~ 14.03 10.06 ~ 12.03 08.06 ~ 10.05 06.12 ~ 08.06 03.12 ~ 04.09	트러스트자산운용 채권운용팀 맥쿼리투자신탁운용 채권운용1팀 산은자산운용 채권운용1팀 LS자산운용 채권운용본부 유진자산운용 채권운용팀 동부증권

※ 이 투자신탁의 운용은 팀제 운용으로 주식운용 AR 본부 및 채권운용본부에서 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.
 ※ 상기의 운용인력이 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 금융투자협회 홈페이지를 통하여 확인할 수 있습니다.

※ 책임운용전문인력이 운용 중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모

책임운용전문인력	성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모
이무광	1,444 억원

② 운용전환기준일 ~ 투자신탁 해지일

(2019.2.28. 현재, 단위:개, 억원)

성명	출생 년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	
			운용중인 다른 집합투자기구 수	다른 운용 자산 규모		
신홍섭	1974년	책임 운용역 (상무)	6	2,051	15.11 ~ 현재	트러스트자산운용 채권운용본부
					14.02 ~ 15.11	삼성증권 리서치센터
					13.04 ~ 14.01	한화자산운용 FI운용2팀
					05.07 ~ 13.04	골드만삭스자산운용 Investment Management Division
					03.01 ~ 05.06	동양자산운용 채권운용팀
					99.09 ~ 01.03	현대증권 영업추진부

※ 이 투자신탁의 운용은 채권운용본부에서 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

※ 책임운용전문인력이 운용 중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모 : 해당사항 없음

5. 투자실적 추이

- 연도별 수익률 추이(세전 기준)

(단위 : %)

종류	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
		18.3.8 ~19.3.7	17.3.8 ~18.3.7		
A	1.22	2.17			
비교지수	1.37	2.68			

주 1) 비교지수 : KOSPI × 10% + KIS 국고채 1~2년 × 90%

주 2) A 클래스의 수익률만 대표로 기재하였습니다. 다른 종류 수익증권의 수익률은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

주 3) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주 4) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 해당펀드 수익률의 변동성을 나타냅니다.

[2]. 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요투자위험

구분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

증권차입 매도위험	이 투자신탁은 증권의 차입 및 매도를 통하여 수익을 추구하지만, 차입한 주가가 예상과 달리 상승하는 경우, 이에 따른 손실이 발생하고, 증권차입거래비용 등으로 인하여 매수전략만 구사하는 전략에 비하여 원금손실의 범위가 확대될 가능성이 있습니다.
투자신탁 규모변동에 따른 위험	이 투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.
운용 전환과정 에서 발생하는 추가 손실 위험	이 투자신탁은 목표기준가격을 달성하는 경우 투자전략을 변경하는 전환형 투자신탁으로서, 목표기준가격 달성시 투자신탁의 전환과정에서 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 목표기준가격에 도달한 이후 투자자산을 교체하는 과정에서 시장상황에 따라 최종 실현 수익률이 목표기준가격에 미달할 수 있으며, 심지어 손실이 발생할 수 있습니다.

2. 투자위험 등급 분류

이 투자신탁은 투자신탁재산의 채권에 주로 투자하면서 주식에 일부 투자하는 채권혼합형 증권집합투자기구로서 6등급 중 4등급에 해당되는 보통 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 다만, 운용전환완료일 이후에는 투자신탁 재산의 60%이상을 채권관련 집합투자증권에 투자하여 이자소득을 추구하므로, 6등급 중 5등급에 해당하는 낮은 수준의 투자위험으로 분류됩니다.

※ 상기의 투자위험등급은 설정기간 3년이 경과하는 경우 특별한 사정이 없는 한 실제 수익률 변동성(결산일 기준 이전 3년 구간수익률의 표준편차)으로 위험등급 분류기준이 변경됩니다. 따라서, 수익률 변동성에 따라 투자위험등급이 변경될 수 있습니다.

※ 투자위험 등급 분류는 트러스트자산운용의 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.

□ 채권 위험관리 전략

- 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험을 최소화
- 신용위험 : 국공채, 통안채, 신용등급 A-이상의 회사채 등에 주로 투자함으로써 신용위험 최소화
- 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전확인

□ 주식의 위험관리 전략

- 관리대상 및 투자유의 종목 등 펀더멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한
- 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지
- 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지

Ⅲ. 집합투자기구 기타 정보

1. 과세

과세대상 투자신탁	과세 시기 별도의 소득과세부담 없음	세율 -	과세시기 -
수익자	원천징수	15.4%(지방소득세 포함) 단, 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됨	이익금을 지급받는 날

과세대상	과세 시기	세율	세액 공제
퇴직연금 클래스 수익자	퇴직연금 수령시	투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자 시와는 상이한 세율이 적용	연금저축계좌에 납입한 400 만원 이내의 금액과 퇴직연금계좌에 납입한 금액을 합산하여 연 700 만원 한도로 12%에 해당하는 금액을 당해연도 종합소득산출세액에서 공제. 다만, 「소득세법」 제 59 조의 3 제 1 항제 1 호 및 제 2 호 규정에 해당하는 금액은 공제대상에서 제외 ※ 지방소득세 별도

※ 퇴직연금 클래스의 과세관련 자세한 내용은 퇴직연금종합안내(<http://pension.fss.or.kr>)의 '퇴직연금소개 → 과세제도안내'를 참조하시기 바랍니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의 하는 것이 좋습니다.

2. 전환절차 및 방법

해당사항 없음

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

※ 이 집합투자기구의 재무정보는 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자 (www.trustonasset.com) 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.trustonasset.com)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지 (www.trustonasset.com)