

HDC 모아주고 막아주는 증권투자신탁1호(채권혼합)

[펀드코드: B8091]

투자위험등급 : 5등급[낮은 위험]						이 간이투자설명서는 HDC 모아주고 막아주는 증권투자신탁1호(채권혼합) 의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	
						HDC자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 자산의 종류 및 위험도등을 감안하여 5등급 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. ※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조 		
집합투자기구 특징	이 투자신탁은 채권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		
분류	투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형		
집합투자업자	HDC자산운용주식회사 (☎ 02-3215-3000)		
모집[판매] 기간	추가형으로 모집기간 없이 계속 모집이 가능합니다.	모집[매출] 총액	투자신탁의 수익증권(1조좌)
효력발생일	2018년 11월 15일	존속 기간	이 투자신탁은 추가 자금납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다.
판매회사	집합투자업자(www.hdcasset.com) 또는 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조		

선취(후취) 판매수수료	· 선취 판매수수료 Class A, Class A-G, Class A-E: 납입금액의 0.5% 이내					
환매수수료	해당사항 없음					
종류 (Class)	보수(연, %)					
	판매	운용	신탁업자	일반사무관리	기타비용	총 보수·비용
Class A	0.600	0.300	0.020	0.012	0.0057	0.9377
Class A-G	0.400					0.7377
Class A-E	0.350					0.6877
Class C	0.900					1.2377
Class C-G	0.600					0.9377
Class C-E	0.500					0.8377
Class C-F	0.030					0.3677
Class C-W	0.000					0.3377
Class C-I	0.400					0.7377

Class C-P	0.600				0.9377
Class C-Pe	0.300				0.6377
Class C-P2	0.500				0.8377
Class C-P2e	0.250				0.5877
※ 주식사항	※ 세부사항은 투자설명서 참조 주1) 보수 지급시기: 매3개월 주2) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이 할 수 있습니다. 주3) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다				

매입 방법	(가) 오후 17시 이전에 자금을 납입한 경우: 자금을 납입한 영업일로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 수익증권의 기준가격 적용. (나) 오후 17시 경과 후에 자금을 납입한 경우: 자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용.	(가) 오후 17시 이전에 환매를 청구한 경우 : 환매를 청구한 날로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다. (나) 오후 17시 경과 후에 환매를 청구한 경우 : 환매를 청구한 날로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제5영업일(D+4)에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다. ※ 세부사항은 투자설명서 참조
기준가	① 산정방법: 당일 발표하는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 공고·계시일 전날의 수익증권 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다. ② 공시장소: 판매회사영업점, 집합투자업자(www.hdcasset.com) · 판매회사 · 한국금융투자협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지	

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 채권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략

가. 투자전략

▶ 자산배분전략

- 채권 60% 이상 + 주식 30% 이하
- 주식부문은 펀드 순자산의 30% 이내에서 적극적인 편입 비중 조정 (편입비 0~30%)

▶ 주식운용전략

- KOSPI지수의 일방적 추종을 배제하고 시장 기회 판단 시에만 진입하여 주도주 단기 트레이딩
- 시장 유형별 차별화된 대응 전략 (주식편입비중 30%이내 및 펀드성과별 주식운용 한도내에서 적극적인 비중 조정)
- 펀드 성과 별 주식운용 한도 설정
 - 1단계 : 수익률 방어단계 (직전 결산후 기준가격의 96.5%~98%, 주식운용한도 0~5%)
 - 2단계 : 수익률 구축단계 (직전 결산후 기준가격의 98%~101%, 주식운용한도 0~10%)
 - 3단계 : 수익률 제고단계 (직전 결산후 기준가격의 101%~104%, 주식운용한도 0~20%)
 - 4단계 : 수익률 상승단계 (직전 결산후 기준가격의 104%초과, 주식운용한도 0~30%)
- ※ 직전 결산후 기준가격의 96.5% 이하 진입시 주식운용 중단(단, 공모주 투자는 NAV의 5%이내 가능) 단, 96.5% 초과 구간엔 재진입 시에는 위 단계 별로 정상 운용 재개함.
- ※ 직전 결산후 기준가격은 직전 회계기말 결산후 기준가격을 의미하며, 최초 설정의 경우 1,000원을 의미함 (종류형 운용펀드 기준)
- ※ 펀드 기준가격이 상승하거나 하락하여 단계가 이동되는 경우에는 사유 발생일 포함 3영업일 (한국거래소 기준) 내에 변경된 주식운용한도에 적합하도록 운용함. 다만, 천재지변 또는 거래정지, 시장교란사유 등 불가피한 사유 발생시에는 해당 사유 종료일 포함 3영업일 (한국거래소 기준)로 함.
- ※ 매년 펀드 결산후 기준가격을 기준으로 펀드 성과에 따른 주식운용한도 사전 재설정
- 공모주에 대한 적극적인 투자운용전략 구사 : 높은 수준의 자본차익 추구가 예상되는 공모주에 적극 투자하여 시장금리+@ 이상의 성과 추구
 - ① 시장상황, 기업의 수익성, 성장성, 안정성 등을 고려
 - ② 철저한 분석과 밸류에이션을 통해 참여 여부 및 참가가격을 결정하여 수요예측에 참가
 - ③ 수요예측을 통해 물량을 받은 종목들은 철저한 분석을 통해 적절한 매도가격 및 매도 타이밍을 계산하여 수익률 극대화를 도모
- ※ 공모주 청약은 참여기관이 많은 경우 받는 양이 제한적일 수 있고 시장상황에 따라 변경될수 있습니다.

▶ **채권운용전략**

- 듀레이션 2년 이하의 안정적 성과목표 (신용등급 AA이상)
 - 듀레이션 전략 : 대내외 펀더멘탈 분석, 통화정책 및 수급 전망, 중기적 관점 접근
 - 수익률 곡선 전략 : 기준금리 대비 금리차이분석, 상대적으로 저평가된 만기 비중 확대전략
 - 밸류에이션 : 신용등급 상향 종목 예측, 상대적으로 저평가된 종목 매수와 고평가된 종목 매도
- ※ **상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.**

나. 수익구조

이 투자신탁은 주로 국내 주식 및 채권 등에 투자하는 혼합형 집합투자기구로서, 이 투자신탁에 투자한 국내 주식 및 채권 등의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.

3. 운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황 (팀운용, 2018.11.01.기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
홍호덕 (책임)	1964년	주식운용 본부장	65개	11,166억	- 연세대학교 경영학 석사 - '96.06.~'03.04.한일투신 주식운용팀 - '04.11.~'11.03.HDC자산운용 주식운용본부 - '11.03.~'12.12.컴퍼스투자자문 주식운용본부 - '13.01.~현재 HDC자산운용 주식운용본부
정관욱 (부책임)	1968년	채권운용 본부장	22개	14,106억	- 서울시립대학교 도시행정학과 - '94.08~'01.04. 대한투자신탁 주식운용팀 - '01.04~'10.05. 하나UBS자산운용 채권,글로벌별운용팀 - '10.05~'11.05. SH공사 자금관리팀 - '11.05~'13.09. 하이자산운용 채권운용 - '13.09~'14.12. 알파에셋자산운용 채권운용 - '15.01.~'18.03. 교보약사자산운용 채권운용 - '18.03.~ 현재 HDC자산운용 채권운용
강병희 (부책임)	1979년	주식운용본부 부장	65개	11,166억	- 수원대 금융공학대학원 금융공학 - 08.04.~09.09. 교보약사자산운용 AI팀 - 09.09.~11.02. GS자산운용 AI팀 - 11.03.~15.04. GS자산운용 주식운용팀 - 15.04.~18.03. 유니베스트투자자문 - 18.04.~18.10. 메리츠증권증권 MS운용팀 - 18.10~현재 HDC자산운용 주식운용본부

※ 운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 있는 집합투자기구 및 일임 운용규모(2018.11.01.기준) : 9개/ 1,815억 (주식운용), 3개/500억 (채권운용)

주1) 이 투자신탁의 운용은 주식운용본부 및 채권운용본부가 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력(주식운용본부장)·부책임운용전문인력(채권운용본부장)입니다.

주2) 당사의 펀드운용은 팀제에 의해 운용하고, 집합투자업자의 사정에 따라 (책임·부책임)운용전문인력이 교체될 수 있으며, 관련법령 또는 집합투자계약에서 정한 절차에 따라 공시할 예정입니다

※ **운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.of.kr)에서 확인할 수 있습니다.**

4. 투자실적 추이

[단위: 백만%]

종류	최초설정일	최근1년차	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
		2017/11/04~ 2018/11/03	2016/11/04~ 2017/11/03	2015/11/04~ 2016/11/03	2014/11/04~ 2015/11/03	2013/11/04~ 2014/11/03
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합)[운용]	2015-11-04	1.9	5.69	2.49	-	-
비교지수	2015-11-04	-0.9	4.89	1.02	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class A	2015-11-06	0.95	4.71	0	-	-
비교지수	2015-11-06	-0.9	4.89	0	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class C	2015-11-04	0.65	4.4	1.24	-	-
비교지수	2015-11-04	-0.9	4.89	1.02	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-E	2015-11-30	1.05	4.81	0	-	-
비교지수	2015-11-30	-0.9	4.89	0	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-P	2015-11-20	0.95	4.71	0	-	-
비교지수	2015-11-20	-0.9	4.89	0	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-I	2015-11-04	1.15	4.92	1.74	-	-
비교지수	2015-11-04	-0.9	4.89	1.02	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class A-E	2015-11-12	1.2	4.97	0	-	-
비교지수	2015-11-12	-0.9	4.89	0	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-P2	2018-04-27	0	0	0	-	-
비교지수	2018-04-27	0	0	0	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-P2e	2017-12-13	0	0	0	-	-
비교지수	2017-12-13	0	0	0	-	-
HDC모아주고막아주는증권투자신탁1호(채권혼합) Class C-Pe	2017-12-14	0	0	0	-	-
비교지수	2017-12-14	0	0	0	-	-

(주 1) 비교지수 : (국고채권 1-2년 X 70% + KOSPI X 15% + CALL X 15%)

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

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요투자위험

이 투자신탁은 원본을 보장하지 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. 또한, 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 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.
임의해지 위험	투자신탁(존속하는 동안 투자금액을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.
유동성 위험	증권시장규모 등을 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

주)이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 투자위험에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제2부. 집합투자기구에 관한 사항의 10. 집합투자기구의 투자위험)를 반드시 참조하여 주시기 바랍니다.

2. 투자위험 등급 분류

- 집합투자업자는 설정 후 3년이 경과한 펀드의 경우 '실제 수익률 변동성'을 감안하여 투자신탁 위험등급을 매우 높은 위험(1등급)에서 매우 낮은 위험(6등급)까지 6단계로 분류하고 있습니다. 한편, 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성(최근 결산일 기준 이전 3년간 주간 수익률의 표준편차)은 2.37%이며, 이는 변동성 기준 위험등급 부여시 5등급에 해당합니다.
- 이 집합투자기구는 신탁재산의 30% 이하를 주식, 60%이상을 채권에 적절히 혼합하여 투자하는 증권집합투자기구로서 6등급 중 5등급(낮은위험)에 해당되는 중간 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 이는 채권에 주로 투자하는 투자하는 투자신탁에 비해 높은 위험을, 주식에 주로 투자하는 투자신탁에 비해 낮은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.
- 따라서 이 집합투자기구는 채권에의 투자를 통한 안정적인 이자소득을 추구하며, 주식에의 투자를 통해 초과수익을 원하는 투자자로서 채권에 따른 수익의 변동성을 인지하고 주식의 가치변동에 따라 손실가능성을 이해할 수 있는 투자자에게 적합한 상품입니다.

3. 위험 관리

- 채권 투자 유니버스 관리 및 사전 사후 점검 (국공채, 금융채 등 AA등급 이상)
- 매년 펀드 결산후 기준가격을 기준으로 주식 운용 한도 사전 설정 및 사전 사후 모니터링 강화
- 직전 결산후 기준가격의 96.5%이하 진입시 주식운용 중단과 관련된 사전 사후 관리 철저
- 직전 결산후 기준가격의 96.5%이하 진입시 기간 활약 공모주의 경우 투자 심사 강화

주1) 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주2) 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리는 시장상황의 변동 또는 기타 사정에 의하여 사전 통지 없이 변경 될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 변경 등록(또는 정정 신고) 후 수시공시 절차에 따라 공시 될 예정입니다.

Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

- 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(법인 15.4%, 지방소득세 포함)을 부담합니다.
 - 개인의 연간 금융소득(이자 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우, 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- ※ 상기 내용과 관련된 자세한 사항은 투자설명서를 반드시 참조하시기 바랍니다.

2. 전환절차 및 방법 : 해당사항 없음

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

- 투자설명서 '제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항' 참조하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]	
증권신고서	금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
투자설명서	금융감독원전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자(www.hdcasset.com) 및 판매회사 홈페이지
정기보고서 (영업보고서, 결산서류)	금융감독원 (www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
자산운용보고서	한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 (www.hdcasset.com)
수시공시	한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 (www.hdcasset.com)