

<간이투자설명서>

(작성기준일 : 2019.07.22)

유경PSG액티브밸류증권투자신탁[주식][펀드 코드: 70236]

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

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

유경PSG자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 4등급으로 분류하였습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경 될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단하시길 바랍니다.

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. · 원본손실 위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시길 바랍니다.</p>													
	집합투자기구 특징	이 투자신탁은 국내주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.												
	분류	투자신탁, 증권형(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형												
	집합투자업자	유경PSG자산운용 (대표전화:02-2090-3300)												
모집(판매) 기간	추가형으로 계속 모집가능	모집(매출) 총액		1조원										
효력발생일	2019.7.31	존속 기간		별도의 정해진 신탁계약기간 없음										
판매회사	집합투자업자 홈페이지(www.rkpsg.com) 참조.													
종류(Class)	A	A-E	C	C-E	C-I	C-F	C-W	C-P1	C-P2	C-Pe	C-Pe2	S	S-P	
가입자격	제한없음 선취판매 수수료징 구	제한없음 선취판매 수수료징 구 온라인선 용	제한없음	판매회사 온라인선 용	최소납입 금액20억 이상 개인 또는 법인	집합투자 기구 전문 투자자 100억이상 개인500억 이상법인	일임형 중 합자산관 리계좌 및 특정금전 신탁	연금저축 계좌	퇴직연금 가입자 전 용	온라인에 서 가입 연금저축 계좌전용	온라인에 서 가입 퇴직연금 계좌전용	온라인판 매시스템 가입자 전 용	온라인판 매시스템 연금저축 계좌전용	
선취 판매수수료	납입금액 의 1.0%이내	납입금액 의 0.5%이내	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
후취 판매수수료	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3년미만 환매시 납 환매금액 의 0.15% 이내	-	
환매수수료	없음													
구분/클래스	A	A-E	C	C-E	C-I	C-F	C-W	C-P1	C-P2	C-Pe	C-Pe2	S	S-P	
보 판매보수	0.41	0.21	1.00	0.50	0.10	0.05	0.00	0.70	0.65	0.35	0.325	0.16	0.128	

수 (연 %)	운용 등	운용(0.60), 신탁(0.02), 일반사무관리회사(0.03)													
	기타비용	0.0023	0.0000	0.0019	0.0010	0.0023	-	-	0.0024	-	0.0000	-	0.0023	0.0020	
	총보수 비용	1.0623	0.8600	1.6519	1.1510	0.7523	0.7000	0.6500	1.3524	1.3000	1.0000	0.975	0.8123	0.7781	
	합성총보수 비용	1.0623	0.8600	1.6519	1.1510	0.7523	0.7000	0.6500	1.3524	1.3000	1.0000	0.975	0.8123	0.7781	
※ 주식사항	※ 보수지급시기 : 설정일로부터 매 3개월 ※ 기타비용은 증권에의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용으로서 직전 회계연도의 기타비용 비율을 사용하므로 실제 비용은 이와 상이 ※ 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감 후 기준)으로 나누어 산출합니다.														
매입 방법	(가) 15시 30분 이전 : 제2영업일(D+1)의 기준가격 적용 (나) 15시 30분 경과 후 : 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격 적용	환매 방법	(가) 15시 30분 이전 : 제2영업일(D+1)의 기준가격으로 제4영업일(D+3)에 지급 (나) 15시 30분 경과 후 : 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격으로 제4영업일(D+3)에 지급												
기준가	(1) 기준가격 산정방법: 당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다) 을 직전일의 수익증권총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다. (2) 공시장소: 판매회사 영업점, 집합투자업자(www.rkpsg.com), 판매사, 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지														

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 주식을 법시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 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

(1) 기본운용전략

이 투자신탁은 주식에의 투자는 60%이상, 채권 등에의 투자는 40%이하로 투자·운용하는 주식형 상품입니다. 주식부문에서는 주가가 기업가치 대비 매력적으로 형성돼 있으며, 여기에 가까운 장래에 주가에 긍정적인 영향을 미칠 수 있는 특징을 갖추고 있는 주식을 대상으로 역발상적인 방법으로 자본 이익의 기회를 모색합니다. 이러한 기회의 존재여부에 따라서 주식투자의 비중을 60%-100% 사이로 탄력적으로 조절합니다. 채권부문에서는 국고채, 통안채 위주로 투자·운용하되 신용평가등급 A-이상인 회사채에도 선별적으로 투자·운용합니다.

(2) 주식 운용전략

주가가 기업가치 대비 저평가 됐다는 것은 일반적으로 통용되는 가치평가 기법에 의해 저평가됐다는 것을 의미합니다. 기업이 갖고 있는 자산가치, 수익가치, 성장가치를 분석하여 이를 현가화한 수치를 현 주가가 비교하여 현저히 저평가된 기업을 투자대상으로 삼습니다.

저평가된 기업들 중에서 중기(6개월~18개월)적으로 투자자들의 심리가 개선될 수 있는 요소를 보유하고 있는지 판단합니다. 주가가 저평가 되었을 뿐만 아니라 재평가 매력까지 함께 있는 경우에만 최종 투자대상으로

로 확정됩니다.

※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리는 작성 시점 현재의 시장상황을 감안하여 작성된 것으로 시장 상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 변경등록(또는 정정 신고)하여 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.

3. 운용전문인력

(2019.07.22기준)

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모(억원)	
강대권	1980	상무	35	1,830	- 한국투자밸류자산운용 선임운용역 - 두산그룹 전략기획본부
			성과보수가 약정된 집합투자기구		- IMM VC 투자심사역 - 서울대학교대학원 경제학 석사
			24	922	- 서울대학교 경제학부 학사

(주1) 이 투자신탁의 운용은 주식운용팀에서 담당하며, 상기 운용역은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다. 상기 운용역 부재시의 경우 등 팀내 다른 운용역의 운용도 가능합니다. 해당 팀의 운용역 정보는 당사 홈페이지를 통해서 확인하실 수 있습니다.

(주2) 위의 수치 산정 시 모자형구조의 투자신탁의 경우 모(운용)투자신탁을 기준으로 산정합니다.

(주3) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

4. 투자실적 [연도별 수익률]

[단위:%]

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	18.07.23 ~ 19.07.22	17.07.23 ~ 19.07.22	16.07.23 ~ 19.07.22	14.07.23 ~ 19.07.22	07.06.13 ~ 19.07.22
액티브밸류(주식)	-8.26	-7.42	-1.00	4.60	3.96
비교지수	-8.03	-7.09	1.40	0.71	1.72
액티브밸류(주식)Class A	-9.24	-8.40	-2.03	3.51	2.87
비교지수	-8.03	-7.09	1.40	0.71	1.72
액티브밸류(주식)Class C	-9.78	-8.94	-2.62	2.90	2.11
비교지수	-8.03	-7.09	1.40	0.71	1.72
액티브밸류(주식)Class C-e	-9.32	-8.48	-2.12	0.26	-0.25
비교지수	-8.03	-7.09	1.40	0.12	0.81
액티브밸류(주식)Class C-Ci	-8.95	-8.12	-1.75	3.82	2.37
비교지수	-8.03	-7.09	1.40	0.71	1.30
액티브밸류(주식)Class A-E	-9.05	-8.19			-6.08
비교지수	-8.03	-7.09			-5.26
액티브밸류(주식)Class C-P1	-9.50	-8.67			-2.56
비교지수	-8.03	-7.09			0.87
액티브밸류(주식)Class C-Pe	-9.18	-8.34			-2.23
비교지수	-8.03	-7.09			0.87
액티브밸류(주식)Class S	-9.01	-8.16			-1.78
비교지수	-8.03	-7.09			0.82
액티브밸류(주식)Class S-P	-8.98	-8.14			-1.77
비교지수	-8.03	-7.09			0.82

(주1) 비교지수 : (0.95 * [KOSPI]) + (0.05 * [CALL금리])

(주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

(주3) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률을 변동성을 나타내는 수치입니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
원본손실위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 투자재산 가치변동에 EK라 투자원금의 전부 또는 일부 손실의 위험이 있으며, 투자원금의 손실위험은 전적으로 투자자가 부담합니다.
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품에 투자함으로써 주식시장등 기타 거시경제 지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 투자재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
금리변동위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 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.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
신용위험	투자신탁재산으로 보유하고 있는 증권 등의 발행회사 또는 단기금융상품 거래 상대방의 경영상태가 악화되거나 신용도하락, 채무불이행, 부도 등 신용사건이 발생할 경우 해당 증권 및 단기금융상품의 가치가 급격히 하락할 수 있으며, 이에 따라 투자신탁재산의 가치가 하락할 수 있습니다.
투자신탁 소규모의 위험	투자신탁의 설정금액이 소액이거나, 환매 등에 의해 투자신탁의 규모가 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 분산투자 등 원활한 펀드 운용에 장애가 발생할 수 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 위험관리

1) 위험관리 전략

가. 위험관리체계

- 주식시장 및 채권시장의 거래가격을 모니터링하며 거래가격의 적정성을 점검합니다.
- 개별회사 및 업종별 위험도를 점검하며 신용평가사의 리포트를 점검합니다.

나. 사후 리스크 관리

- 리스크 관리본부의 독립적인 신용위험 및 시장위험 평가 후, 매주 운용부에 전달하며 운용부에서는 자체 점검후, 리스크 관리본부에 보고합니다
- 약관위배사항 여부를 상시적으로 점검합니다.

3. 투자위험 등급 분류

투자위험등급: 4등급(보통위험)

이 투자신탁은 자산총액의 60% 이상을 국내주식에 투자하는 주식형 투자신탁으로, 실제 수익률 변동성을 감안하여 **6등급 중 4등급(보통 위험)**수준에 해당하는 위험을 지니고 있습니다.

이 투자신탁은 최근 결산일 기준 이전 3년간 주간 수익률 변동성(연환산)은 **9.8996%**입니다. 상기의 투자 위험 등급은 추후 매 결산시마다 수익률 변동성에 의해 재산정하게 되며, 이 경우 투자위험등급이 변경될 수 있습니다.

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

III. 집합투자기구의 기타정보

1. 과세

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

나. 연금저축계좌의 세제(종류 C-P1,C-Pe 및 종류 S-P1 수익자에 한함)에 가입한 경우 : 소득세법시행령 제40조의 2 에 따라 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출 시 연금소득 (연금 수령시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령시)에 대해 다음과 같이 과세하며, 관련사항은 “연금저축계좌 설정약관”을 참고하시기 바랍니다.

다. 퇴직연금계좌의 세제(종류 C-P2 및 종류 C-Pe2 수익증권 수익자에 한함)에 가입한 경우 : 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율이 적용됩니다.

※ 다음의 투자신탁 또는 수익자 관련 세무사항에 대한 안내는 참고용으로 제시된 것이며, 향후 세법의 변경 및 정 부정책 변화 등의 사유로 내용이 변경될 수 있습니다. 따라서, 과세에 대한 자세한 사항은 세무전문가(회계사, 세 무사, 변호사 등)와 상담을 통하여 확인하시기 바랍니다.

※ 상기 과세 대한 자세한 내용은 투자설명서를 참조하시길 바랍니다.

2. 집합투자기구의 요약 재무정보

※ 이 투자신탁의 재무정보는 정식 투자설명서를 참조하시길 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.rkpsg.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.rkpsg.com)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지 (www.rkpsg.com)