

[일임형 ISA]

모델포트폴리오 설명서

투자위험등급 : 4 등급
[저위험]

한화투자증권은 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1 등급(초고위험)에서 5 등급(무위험)까지 투자위험등급을 5 단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 금융투자상품의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

한화투자증권 일임형ISA 모델포트폴리오(저위험_성장형)

이 설명서는 한화투자증권의 자산구성형 개인종합자산관리계약인 한화투자증권 일임형ISA의 모델포트폴리오에 대해 설명한 자료입니다. 따라서 당사의 자산구성형 개인종합자산관리계약을 체결하기 전에 반드시 본 모델포트폴리오 설명서를 읽어보시기 바랍니다.

■ 모델포트폴리오 유형

- 한화투자증권 일임형ISA 저위험_성장형

■ 운용의 주체

- 투자일임업자 : 한화투자증권(주)
- 운용인력 : 본사 담당부서의 투자자산운용사(본사운용형)

■ 작성 기준일

- 2016년 5월 13일

■ 모델포트폴리오 설명서 공시 장소

- 한화투자증권 홈페이지 www.hanwhawm.com

I. 모델포트폴리오 운용의 주체

1. 투자일임업자

- 한화투자증권(주)

2. 운용전문인력

소속	직위	성명	주요학력 및 경력	상근여부	문책사실유무
본사담당 부서	차장	전주홍	· 한양대 졸 · 고객자산관리영업(7년), Wrap운용(5년)	상근	해당없음
	과장	김지환	· 홍익대 졸 · 고객자산관리영업(3년), Wrap운용(2년)		
	대리	신보람	· 성균관대 졸 · 고객자산관리영업(6년), Wrap운용(2년)		

II. 투자자 및 모델포트폴리오 유형

1. 투자자 유형의 구분

당사는 투자권유준칙에 의거하여 고객 투자성향 진단 설문서를 통해 투자자의 투자목적, 재산상황 및 투자경험 등의 정보를 파악하고 있습니다. 그리고 그 결과를 바탕으로 「투자일임형 ISA 제도 운영에 관한 모범규준」(이하 '모범규준')에 맞추어 투자자 유형을 총 다섯단계로 구분하고 있습니다.

<투자성향 진단 설문서 결과에 따른 투자자 유형 구분>

투자자 유형 구분		5점 환산 점수
모범 기준	한화투자증권	
공격형	공격투자형	4.50이상
적극투자형	적극투자형	3.50~4.49
위험중립형	위험중립형	2.50~3.49
안정추구형	안정추구형	1.50~2.49
안정형	안정형	1.50 미만

한화증권 일임형ISA 계약을 체결하시고자 할 때에는 별도의 서식으로 준비된 고객 투자성향 진단 설문서를 통해 투자자 정보를 제공해주셔야 합니다.

2. 모델포트폴리오 유형의 구분

모델포트폴리오는 위험도 및 유형별 모델포트폴리오의 과거 변동성, 운용스타일에 따라 총 6개 유형으로 구분됩니다. 당사는 금융상품을 초고위험, 고위험, 중위험, 저위험, 초저위험의 총 다섯개 위험등급으로 구분하고 있으며 한화일임형ISA는 그 중 세개 등급에 대해 모델포트폴리오를 제공합니다. 고위험, 중위험, 저위험 등급에 따라 각 두 개씩 유형을 제공하여 총 6개의 일임형ISA 모델포트폴리오가 있습니다.

<일임형ISA 위험등급 및 유형별 모델포트폴리오>

위험등급	모델포트폴리오명
초고위험(1등급)	-
고위험(2등급)	한화일임형ISA_고위험(성장형)
	한화일임형ISA_고위험(인컴형)
중위험(3등급)	한화일임형ISA_중위험(성장형)
	한화일임형ISA_중위험(인컴형)
저위험(4등급)	한화일임형ISA_저위험(성장형)
	한화일임형ISA_저위험(인컴형)
초저위험(5등급)	-

3. 모델포트폴리오 운용방식의 차이

위험도가 높을수록(1등급에 가까울수록) 모델포트폴리오의 변동성도 높아집니다. 또한 편입되는 개별 금융상품의 평균적인 위험수준도 높아집니다. 따라서 투자성향 진단 설문 후 환산점수가 높은 투자자, 즉 공격투자형에 가까운 투자자만 상대적으로 위험도가 높은 모델포트폴리오를 선택할 수 있습니다.

각 모델포트폴리오의 성장형은 주식과 채권, 대체투자 등 적극적인 글로벌 자산배분을 통하여 자본이득을 추구합니다. 일임형ISA_고위험(인컴)형을 비롯한 각 유형의 인컴형 모델포트폴리오는 글로벌 분산투자를 원칙으로 꾸준한 배당수익과 이자소득을 중심으로 중장기적으로 추가적 자본이득 추구를 목표로 합니다.

4. 모델포트폴리오 유형별 위험도

다섯 단계로 구분된 투자자 유형에 대응되도록 모델포트폴리오 위험도 역시 다섯단계로 구분하고 있고 당사는 그 중 고위험, 중위험, 저위험 등급의 모델포트폴리오를 제공하고 있습니다. 투자자 유형별로 투자할 수 있는 모델포트폴리오 위험도 등급은 아래 표와 같으며 투자자 유형에 적합한 위험도를 가진 모델포트폴리오를 선택할 경우에만 일임계약이 성립될 수 있습니다.

<투자자 유형에 따른 투자가능 모델 포트폴리오 위험도 수준>

구분	모델포트폴리오 위험도 등급						
	고위험		중위험		저위험		
모델포트폴리오명	일임형ISA_고위험(성장형)	일임형ISA_고위험(인컴형)	일임형ISA_중위험(성장형)	일임형ISA_중위험(인컴형)	일임형ISA_저위험(성장형)	일임형ISA_저위험(인컴형)	
포트폴리오 위험점수	3.5이상~4.5미만		2.5이상~3.5미만		1.5이상~2.5미만		
투자자 유형	공격투자형	가능	가능	가능	가능	가능	
	적극투자형	가능	가능	가능	가능	가능	
	위험중립형			가능	가능	가능	
	안정추구형	투자 및 권유 불가				가능	가능
	안정형						

5. 모델포트폴리오 위험도 산출방식

당사의 일임형ISA내 편입 가능한 단일 금융상품의 위험도 분류는 다음과 같습니다.

<한화투자증권 투자권유준칙에 의한 금융상품 위험도 분류기준>

구분		초고위험 (1등급)	고위험 (2등급)	중위험 (3등급)	저위험 (4등급)	초저위험 (5등급)
금융상품의 위험점수		5	4	3	2	1
1종	예적금					예적금/ 원화RP
2종	펀드/ETF	레버리지펀드, 실물·특별·부동산펀드	주식형	혼합형	채권형	MMF
3종	파생결합증권/ETN	원금초과 손실형	원금비보장형	원금부분 보장형	원금보장형	

※위 상품별 위험도는 당사 투자권유준칙을 기반으로 정한 기준임. 당사 투자권유준칙의 개정으로 금융투자상품 위험도 분류 기준이 변경될 경우 세부 내용이 달라질 수 있음

모델포트폴리오의 위험도는 상기 표에 나와있는 기준에 의거하여 편입되는 개별 금융상품의 위험도를 투자비중으로 가중 평균한 값을 계산하여 산정합니다.

<모델포트폴리오 위험등급 산출 예시>

구분	초고위험 (1등급)	고위험 (2등급)	중위험 (3등급)	저위험 (4등급)	초저위험 (5등급)
금융상품 위험점수	5	4	3	2	1
포트폴리오 편입비중	20%	10%	40%	20%	10%
편입자산 위험점수	1.0	0.4	1.2	0.4	0.1
포트폴리오 위험등급	3.1 (중위험 포트폴리오 해당)				

<모델포트폴리오 유형별 위험등급 산출식>

포트폴리오 위험등급	위험등급 산출 기준
고위험	$3.5 \leq \sum(\text{편입상품 위험가중치} * \text{편입비중}) < 4.5$
중위험	$2.5 \leq \sum(\text{편입상품 위험가중치} * \text{편입비중}) < 3.5$
저위험	$1.5 \leq \sum(\text{편입상품 위험가중치} * \text{편입비중}) < 2.5$

III. 모델포트폴리오 투자 전략 및 위험관리

1. 모델포트폴리오 자산배분

모델포트폴리오의 금융상품(공모펀드)별 투자비중은 당사의 자산배분 모델에 근거하여 산출되며, 위험도가 높은 모델포트폴리오일수록 상대적으로 위험자산(위험도가 초고위험, 고위험인 개별 금융상품)에 대한 투자비중이 높아 집니다. 모델포트폴리오에 편입될 수 있는 자산의 종류와 특징은 아래와 같습니다.

<모델포트폴리오 편입 자산군 종류 및 특징>

편입자산군		위험등급	편입상품 특징
2종 (펀드)	선진국주식형	고위험	미국,유럽,일본 등 선진국 해외주식 및 주식관련 파생상품에 60% 이상 투자되는 펀드 또는 ETF
	이머징주식형 (국내포함)	고위험	일본을 제외한 아시아(중국,인도,베트남등), 남미(브라질) 등 이머징국가 해외주식 및 주식관련 파생상품에 60% 이상 투자되는 펀드 또는 ETF
	글로벌주식형	고위험	전세계의 인컴수익 창출이 가능한 지역과 자산군에 적극적 자산 배분을 통해 수익을 추구하는 펀드 또는 ETF
	국내채권형	저위험	국내 채권 및 채권관련 파생상품에 60% 이상 투자되는 펀드 또는 ETF
	해외채권형	중위험	해외 채권 및 채권관련 파생상품에 60% 이상 투자되는 펀드 또는 ETF
	대체투자 (해외주식형)	초고위험	원자재, 리츠 관련 주식(또는 채권)에 60% 이상 투자되는 펀드 또는 ETF
1종 (유동성)	현금성	초저위험	현금성 자산

<유형별 모델포트폴리오 상세 예시>

편입자산군		모델포트폴리오내 자산 비중					
		일임형 ISA_고위험		일임형 ISA_중위험		일임형 ISA_저위험	
		성장형	인컴형	성장형	인컴형	성장형	인컴형
2종 (펀드)	선진국주식형	50%		20%		10%	
	이머징주식형 (국내포함)	30%		20%		5%	
	글로벌주식형		80%		30%		15%
	국내채권형	14%	14%	35%	35%	50%	35%
	해외채권형	6%	6%	15%	25%	15%	15%
	대체투자 (해외주식형)				10%		5%
1종 (유동성)	현금성			10%		20%	30%
위험자산군 비중		80%	80%	40%	40%	15%	20%

※상기 표에 예시로 나와있는 투자비중은 투자자의 이해를 돕기 위해 모델포트폴리오 설명서 작성 기준일에 산출된 자산배분 안입니다. 따라서 투자자가 당사의 일임형ISA 계약을 체결할 때 실제로 적용되는 자산배분 안은 예시와 다를 수 있습니다. 현재 시점의 모델포트폴리오는 당사 홈페이지나 지점PB를 통해 확인할 수 있습니다.

모범규준에서는 각 모델포트폴리오의 자산 총액의 100분의 30을 초과하여 같은 금융상품을 편입하는 행위나 각 모델포트폴리오의 자산 총액의 100분의 50을 초과하여 같은 종류의 금융상품군을 편입하는 행위를 금지하고 있습니다. 다만, 집합투자증권을 편입하는 경우나 초저위험(5등급) 모델포트폴리오에 한해서는 같은 종류의 금융상품군을 자산 총액의 100분의 50을 초과하여 편입하는 것을 허용하고 있습니다.

2. 모델포트폴리오(본사형) 투자전략

- 한화일임형ISA_저위험(성장형) 모델포트폴리오의 특징
 - 한화투자증권은 고객이 예탁한 투자일임재산을 본사의 투자자산운용사가 사전에 정해진 자산배분 기준에 따라 고객으로부터 투자판단에 대한 권한을 일임받아 운용합니다.
 - 투자자가 희망할 경우 지점PB에 의해 운용되는 한화일임형ISA(지점형)으로 전환이 가능합니다.
 - 주식의 위험을 일부 수용하여 변동성 통제를 기반으로 성장중심의 자본이득을 추구하는 성장형과 배당소득과 이자소득 등 현금흐름(인컴)중심 소득을 추구하면서 추가적 자본이득을 추구하는 인컴형으로 구성됩니다.
- 한화일임형ISA_저위험(성장형) 모델포트폴리오의 운용전략
 - 펀드, ETF 및 유동성을 중심으로 포트폴리오 구성합니다.
 - 주식의 위험을 일부 수용하여 변동성 통제를 기반으로 성장 중심의 자본이득을 추구합니다.
 - 투자자금의 20%이상을 국내를 포함한 이머징 주식형 및 선진국 주식형 펀드에 투자하여 + α 수익을 추구합니다.
 - 투자자금의 65%이하를 국내 및 해외채권형 펀드에 투자하여 인컴 중심의 소득을 추구합니다.
 - 투자자금의 20%이하를 현금성자산에 투자하여 안정성을 강화하는 전략으로 운용합니다.
 - 모델포트폴리오의 목표변동성은 연 4%~5%에서 관리됩니다.

3. 모델포트폴리오 위험관리

- 주요 위험
 - 원금 손실 가능성이 있으며, 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
 - 액티브 펀드 운용 성과가 벤치마크 지수 대비 부진할 수 있습니다.
- 투자자성향에 비해 위험도가 높은 금융상품의 핵심 위험
 - 국내주식형: ①원금보장/예금자보호 불가 ②자산 가격 변동 ③거래량 부족시 가격 하락 위험
 - 해외주식형: ①투자국가 시장/정치/경제상황 ②기타 국내주식형과 유사한 위험
- 위험관리
 - 시장 이벤트 발생: 시장환경에 중대한 변화를 가져오는 이벤트 발생시, 당사 투자전략에 근거하여 위험 자산 비중 축소, 편입상품 교체 등을 실행합니다.
 - 편입상품 관리: 편입상품과 관련한 중대한 변화(운용역 변경, 크레딧 이슈 등)를 항상 모니터링하여 투자성과에 부정적 변화 발생시 당사 상품전략에 근거하여 편입상품을 교체합니다.

4. 모델포트폴리오 구성 및 관리

- 모델포트폴리오는 매월 1회 '상품전략위원회'의 심사와 승인을 통해 확정하며 '사후관리협의회'를 통해

운용 전반에 관한 리스크 및 투자자 보호 유무를 점검, 후속조치(리밸런싱)를 협의합니다.

- 상품전략위원회
 - 구성원 : 대표이사, 상품부서를 관할하는 임원, 담당부서장(운용팀), 기타 회의에 필요하다고 판단되는 임직원
 - 역할 : 투자자유형별 모델포트폴리오의 자산배분 비중 논의 및 결정
- 사후관리협의회
 - 구성원 : 상품부서를 관할하는 임원, 담당부서장(운용팀), 리서치를 담당하는 부서장, 리스크 심사팀장, 리테일관리팀장, 소비자보호팀장, 운용부서 실무진, 기타 회의에 필요하다고 판단되는 임직원
 - 역할 : 시황 및 투자 이슈, 리스크 점검을 통한 리밸런싱 결정
투자일임재산의 안정성 및 수익성 검토
- 정기 리밸런싱
 - 상품전략위원회를 통해 매월 말 모델포트폴리오 현황을 점검하고 본사담당부서(운용팀)는 매 분기 1회 이상 시장여건의 변화와 모델포트폴리오의 상태를 점검하여 편입자산 및 금융상품 구성을 재조정합니다.
- 수시 리밸런싱
 - 본사담당부서(운용팀)은 시장 중요 이벤트 발생 등 필요 사후관리협의회에 보고하고 투자전략 및 모델포트폴리오를 재조정합니다.
- 모델포트폴리오 및 운용방법의 변경 시 당사 홈페이지에서 확인 가능하며 이메일, SMS 등을 통해 투자자에게 모델포트폴리오 변경에 대한 내용 안내할 예정입니다.

IV. 보수 및 기타 참고사항

1. 모델포트폴리오 유형별 수수료 및 보수

구분	한화일임형ISA_고위험	한화일임형ISA_중위험	한화일임형ISA_저위험	
일임보수	연1.2%	연1.0%	연0.8%	
판매보수	없음	없음	없음	
선취/ 성과보수/연체료	없음	없음	없음	
기타 보수	운용보수	최소0.10%~최대1.03%	최소0.10%~최대1.03%	최소0.07%~최대1.03%
	수탁 보수	최소0.01%~최대0.07%	최소0.01%~최대0.07%	최소0.015%~최대0.07%
	사무관리 보수	최소0.01%~최대0.02%	최소0.01%~최대0.02%	최소0.012%~최대0.02%
	합계	최소0.12%~최대1.12%	최소0.12%~최대1.12%	최소0.10%~최대1.12%

- 판매수수료/판매보수가 없는 랩전용클래스 펀드만 편입합니다. 편입예정인 펀드의 랩전용클래스가 없을 경우 일반펀드(A Class, C Class)에도 투자 될 수 있습니다. 일반펀드 편입시 일임보수만 수취되고 펀드의 선취수수료 및 판매보수는 면제됩니다. 편입펀드에서 발생하는 기타 보수는 펀드 자산에서 차감합니다. 기타보수에는 운용보수, 신탁보수, 일반사무관리보수 등이 포함됩니다.
- 펀드의 편입시기에 따라 계약해지 및 종료 후에도 펀드별 약관에 따라 환매수수료가 발생할 수 있습니다.
- 1,4,7,10월 첫 영업일에 징수

-분기 중 투자일임재산의 평균잔고금액을 기준으로 일할 계산하며 매 분기 종료 후 다음 분기 첫 영업 일 또는 계약해지 및 종료 시에 징수 합니다.

- -계약의 만기 또는 중도해지 시 투자일임수수료는 계약만기일(또는 중도해지일) 전일까지의 투자 일임재산 평가금액을 기준으로 산정합니다.

2. 계약의 해지

투자자는 계약의 해지를 요구할 수 있으며, 회사는 계약에서 정한 특별한 사유가 없는 한 고객의 계약해지 요구에 대하여 응하여야 합니다.

투자자가 만기 이전에 본 계약을 해지(부득이한 사유로 계약을 해지하는 경우는 제외)하거나 개인종합자산관리계좌로부터 재산을 인출한 경우에는 과세특례를 적용받은 소득세에 상당하는 세액이 추징됩니다.

상기에 언급된 부득이한 사유로 계약을 해지하는 경우란 투자자의 사망, 해외이주 또는 계약 해지 전 6개월 이내에 발생한 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사유를 말합니다.

- 1) 천재지변
- 2) 투자자의 퇴직
- 3) 사업장의 폐업
- 4) 투자자의 3개월 이상의 입원치료 또는 요양을 요하는 상해·질병의 발생
- 5) 회사의 영업의 정지, 영업인가·허가 취소, 해산결의 또는 파산선고

계약기간(5년)이 만료되어 계약이 종료되거나 청년형, 우대형(서민형)등에 가입한 투자자가 계약 체결일로부터 3년이 경과하는 날부터 5년 이내에 해지하는 경우에 회사는 투자자 계좌 내 모든 투자일임재산을 현금화하여 투자자에게 지급합니다.

3. 참고사항

모델포트폴리오의 위험도는 편입 금융상품의 특성, 투자비중 등을 고려하여 가중 평균하는 방식으로 산정하였습니다. 따라서 투자자 유형(성향)에 비해 위험도가 높은 초고위험, 고위험, 중위험 금융상품이나 낮은 금융상품이 편입될 수 있습니다.

모델포트폴리오가 특정지역 또는 특정섹터를 주된 투자대상으로 하는 경우, 해당지역 및 섹터의 특성과 집중 투자에 따라 위험도가 커질 수 있습니다. 또한 해외자산에 투자되는 경우에는 환율 변동으로 인한 손실이 발생할 수 있습니다.

특정 종목의 투자증권에 대한 편입 비중이 높은 모델포트폴리오의 경우, 수익률의 변동성이 커질 수 있습니다.

최초 계약 체결 시 제시된 모델포트폴리오에 포함된 자산군별 비중 및 개별 금융상품은 당사가 시장 상황을 감안하여 해당 모델포트폴리오의 위험도를 벗어나지 않는 범위 내에서 변경할 수 있습니다.

투자자 유형 구분 기준에 따라 분류된 투자자 성향을 벗어나지 않는 범위 내에서 투자일임재산의 운용에 투자자가 개입할 수 있으며, 당사는 그 요청사항을 반영하여 운용할 의무가 있습니다.

계약 만기 시점에 환매 또는 매도되지 않은 금융상품이 있을 경우 해당 금융상품에 대해서는 세제혜택이 부여되지 않습니다.

본 모델포트폴리오 설명서는 금융감독원에 적절한 절차를 통해 보고된 것이나 금융감독원이 본 모델포트폴리오 설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 계약의 가치를 보증 또는 승인한 것은 아닙니다.