

< 주요 변경 대비표 >

1. 변경대상 펀드명 및 변경 문건:

펀드명	구분	신탁계약서	투자설명서	간이설명서
슈로더 차이나 그로스 증권자투자신탁(주식-재간접형)	자	-	○	○

2. 효력발생예정일(변경시행일) : 2024년 5월 31일

3. 주요 변경 사항

[1] 투자설명서

- 피투자펀드 투자설명서 변경에 따른 변경 (RQFII -> QFI)

구분	정정요구·명령 관련 여부	정정사유	정정전	정정후
제 2 부. 9. 가. 투자전략 및 위험관리 (2)	아니오	피투자펀드 투자설명서 변경에 따른 변경	② 피투자집합투자기구 주요 투자전략 자산의 최소 2/3 이상을 중국 기업들의 주식 및 주식관련증권에 투자합니다. 중국 B 주식과 중국 H 주식에 직접 투자할 수 있으며, 후강통 및 선강통, 위안화 적격외국기관투자자 제도(“RQFII”), 과창판 및 ChiNext 상장 주식, 규제시장을 매개로 (순금액 기준) 자산의 50% 미만을 직접 또는 (참여증권 등을 통해) 간접적으로 중국 A 주식에 투자할 수 있습니다.	② 피투자집합투자기구 주요 투자전략 자산의 최소 2/3 이상을 중국 기업들의 주식 및 주식관련증권에 투자합니다. 중국 B 주식과 중국 H 주식에 직접 투자할 수 있으며, 후강통 및 선강통, 적격외국인투자자 제도(“QFI”), 과창판 및 ChiNext 상장 주식, 규제시장을 매개로 (순금액 기준) 자산의 50% 미만을 직접 또는 (참여증권 등을 통해) 간접적으로 중국 A 주식에 투자할 수 있습니다.
제 2 부. 10. 나. 특수위험		아니오	후강통 및 선강통을 통한 중국 A 주 투자에 따른 위험 ...중국의 국내 증권시장에 투자하고자 하는 펀드는 QFI 와 RQFII 제도에 추가하여 후강통(Shanghai-Hong Kong Stock Connect)과 선강통(Shenzhen- HongKong Stock Connect)을 활용할 수 있으며, 이에 따라 다음과 같은 추가적인 위험이 수반됩니다:..	후강통 및 선강통을 통한 중국 A 주 투자에 따른 위험 ...중국의 국내 증권시장에 투자하고자 하는 펀드는 QFI 제도에 추가하여 후강통(Shanghai-Hong Kong Stock Connect)과 선강통(Shenzhen-HongKong Stock Connect)을 활용할 수 있으며, 이에 따라 다음과 같은 추가적인 위험이 수반됩니다:..
		피투자펀드 투자설명서 변경에 따른 변경	중소기업판(Small and Medium Enterprise board), 과창판(STAR Board)/또는 ChiNext 시장과 관련된 위험 이 투자신탁은 상하이증권거래소(Shanghai Stock Exchange, “SSE”)의 중소기업(“SME”)판, 과창판(“STAR Board”) 및/또는 SZSE의 선강통을 통해 ChiNext 시장에 투자할 수 있습니다. 중소기업판이나 과창판 및/또는 ChiNext 시장에 대한 투자는 펀드 및 투자자들에게 중대한 손실을 야기할 수 있습니다. 여기에는 다음의 추가적인 위험이 적용됩니다: · 높은 주가 변동성: 중소기업판,	과창판(STAR Board) /또는 ChiNext 시장과 관련된 위험 이 투자신탁은 상하이증권거래소(Shanghai Stock Exchange, “SSE”)의 과창판(“STAR Board”)의 및/또는 SZSE의 선강통을 통해 ChiNext 시장에 투자할 수 있습니다. 과창판 및/또는 ChiNext 시장에 대한 투자는 펀드 및 투자자들에게 중대한 손실을 야기할 수 있습니다. 여기에는 다음의 추가적인 위험이 적용됩니다: · 높은 주가 변동성: 과창판 및/또는 ChiNext 시장에 상장된 기업들은 보통 신생 기업의 특성을 가진 중소기업입니다.

		<p>과창판 및/또는 ChiNext 시장에 상장된 기업들은 보통 신생 기업의 특성을 가진 중소기업입니다. 따라서 주가 및 유동성에 대해 높은 변동성을 가지며, SZSE 나 SSE 의 주시장(main board)에 상장된 회사들보다 높은 위험과 회전을을 가집니다.</p> <p>· 과대평가 위험 : 중소기업판, 과창판 및/또는 ChiNext 시장에 상장된 주식들은 과대 평가될 수 있으며 이러한 예외적인 높은 가치평 가는 지속되지 않을 수 있습니다.</p> <p>· 유동 주식 수가 적기 때문에 주가 조작에 상대적으로 취약합니다.</p> <p>· 규제 차이: ChiNext 시장 및/또는 과창판 시장에 상장된 회사들에 대한 규정과 규제는 수익성과 주식자본 측면에서 주시장 및 중소기업판의 주식들에 비해 상대적으로 덜 엄격합니다.</p> <p>· 상장폐지 위험: 중소기업판, 과창판 및/또는 ChiNext 시장에 상장된 회사들은 보다 통상적이고 빠른 속도로 상장폐지될 수 있습니다. 펀드가 투자하는 회사들이 상장폐지될 경우, 펀드에 악영향을 미칩니다.</p> <p>· 집중도 위험 (과창판에 적용): 과창판은 신설된 시장으로 초기 단계에는 상장된 기업의 수가 제한적입니다. 펀드가 과창판에 투자하면 적은 수의 주식에 집중되는 현상이 발생할 수 있으며, 이로 인해 펀드가 높은 집중도 위험에 노출될 수 있습니다.</p>	<p>따라서 주가에 대해 높은 변동성을 가지며, 투자자들에 대한 높은 진입 기준으로 인해 유동성이 제한되고 SZSE 나 SSE 의 주시장(main board)에 상장된 회사들보다 높은 위험과 회전을을 가집니다.</p> <p>· 과대평가 위험 : 과창판 및/또는 ChiNext 시장에 상장된 주식들은 과대평가될 수 있으며 이러한 예외적인 높은 가치평가는 지속되지 않을 수 있습니다. 유동 주식 수가 적기 때문에 주가 조작에 상대적으로 취약합니다.</p> <p>· 규제 차이 : ChiNext 시장 및/또는 과창판 시장에 상장된 회사들에 대한 규정과 규제는 수익성과 주식자본 측면에서 주시장의 주식들에 비해 상대적으로 덜 엄격합니다.</p> <p>· 상장폐지 위험 : 과창판 및/또는 ChiNext 시장에 상장된 회사들은 보다 통상적이고 빠른 속도로 상장폐지될 수 있습니다. 펀드가 투자하는 회사들이 상장폐지될 경우, 펀드에 악영향을 미칩니다.</p> <p>· 집중도 위험 (과창판에 적용) : 과창판은 신설된 시장으로 초기 단계에는 상장된 기업의 수가 제한적입니다. 펀드가 과창판에 투자하면 적은 수의 주식에 집중되는 현상이 발생할 수 있으며, 이로 인해 펀드가 높은 집중도 위험에 노출될 수 있습니다.</p>
		<p>중국 시장 투자위험 및 중국주식 매매차익에 대한 과세관련 위험</p> <p>...특히, 중국 주식을 보유한 외국 투자자의 조세 지위와 관련하여는 불확실성이 존재해 왔습니다. 중국 세법 및 관련 규정은 변경 될 수 있으며, 소급 적용하여 과세될 수도 있습니다. 중국 세법 및 관련 규정에 대한 해석 및 적용 방식은 선진국들과 달리 일관되거나 투명하지 않고 지역에 따라 상이할 수 있습니다...</p>	<p>중국 시장 투자위험 및 중국주식 매매차익에 대한 과세관련 위험</p> <p>...특히 중국 주식을 보유한 외국 투자자에 대한 과세 방침은 종래로부터 명확하지 아니하였습니다...</p>
		<p>중국 - RQFII 자격 및 RQFII 할당 한도 관련 위험</p>	<p>삭제</p>
		<p>(신설)</p>	<p>중국 - QFI 자격 관련 위험 (별첨 1)</p>

(별첨1) 중국 - QFI 자격 관련 위험

중국의 현행 규정에 따르면, (본 회사와 같은) 외국인 투자자는 일반적으로 중국 증권감독관리위원회(CSRC)로부터 적격외국인투자자(QFI)의 지위를 취득한 기관들(예를 들어, 하위집합투자업자)을 통하여 중국 역내 적격 투자자산에 투자할 수 있습니다. QFI 제도는 중국 본토 당국인 증권감독관리위원회(CSRC), 국가외환관리국(SAFE) 및 중국인민은행(PBOC)이 공포한 규칙 및 규정에 따라 규율됩니다. 이러한 규칙들과 규정들은 수시로 개정될 수 있습니다.

역내 증권 선물 투자를 위한 외국인기관투자자 자금 운용에 관한 규정에 따라, 적격외국인기관투자자(QFII) 제도 및 위안화 적격외국인기관투자자(RQFII) 제도에 따른 투자한도(quot) 제한이 철폐되었습니다. 또한, 2020년 11월 1일부터 QFII 및 RQFII 제도가 통합됨에 따라, QFII 및 RQFII는 기존의 QFII 및 RQFII를 규율하는 별도의 요건을 통합한 일련의 규정에 따라 QFI로 규제됩니다. 이미 QFII 및/또는 RQFII 면허를 보유하고 있는 외국인기관투자자들은 QFI로 간주되어 QFI 지위를 재신청

할 의무가 없습니다.

일부 하위펀드들은 관련 하위집합투자업자들(즉, QFI 보유자)의 QFII 지위(현재 QFI 지위로 알려져 있음)를 통해 중국에 직접 투자할 수 있습니다.

QFI 제도와 관련된 위험은 다음과 같습니다.

QFI 지위 관련 위험- 투자자들은 QFI 지위가 정지 또는 취소/종료되거나 달리 무효화될 수 있으며, 이는 하위펀드가 보유하고 있는 증권에 처분이 요구되거나 관련 증권에 매매 및 펀드 자금의 해외 송금이 금지될 수 있으므로 하위펀드의 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 유의하여야 합니다. 펀드는 상당한 손실을 입을 수 있습니다.

투자자들은 하위집합투자업자들(QFI 자격보유자)이 QFI 지위를 계속 유지하거나 관련 법령의 부정적 변경으로 인하여 적시에 환매 청구가 이루어질 수 있다는 보장이 없음을 유의하시기 바랍니다. 이러한 제한으로 인해 하위펀드들의 매입 신청이 거절되고 거래가 중단될 수 있습니다. 극단적인 상황에서는, 하위펀드들이 제한된 투자능력으로 인하여 상당한 손실을 입거나, QFI 투자제한, 중국 국내 증권시장의 낮은 유동성 및/또는 매매 체결이나 매매 결제가 지연되거나 차질을 빚어 투자목적이나 전략을 완전히 이행하거나 투자목적이나 전략을 추구하지 못할 수도 있습니다.

QFI 자격 보유자인 하위집합투자업자와 하위집합투자업자의 QFI 지위를 이용하는 펀드들은 QFI 제도 상 투자한도(quotas) 제한을 받지 않습니다. 하지만, 중국 규칙 및 규정이 변경되지 않거나 향후 투자한도(quotas) 제한이 부과되지 않을 것이라는 보장은 없습니다. 투자한도(quotas) 제한은 하위펀드들의 투자전략을 효과적으로 추구할 수 있는 하위집합투자업자의 능력에 영향을 미칠 수 있습니다."

QFI 규정에 따른 규칙 및 제한사항은 일반적으로 QFI 전체에 적용되며 하위펀드들의 투자에만 적용되는 않습니다. QFI 또는 QFI 보관기관이 QFI 규정을 위반하는 경우, 중국 증권감독관리위원회(CSRC), 국가외환관리국(SAFE) 및 중국인민은행(PBOC)은 규제적 제재를 부과할 권한을 가집니다. 이러한 규제적 제재는 하위집합투자업자가 하위펀드들의 투자전략을 효과적으로 추진할 수 있는 능력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

QFI 규정 적용 관련 위험 - QFI 규정은 위안화 자금과 외화 자금이 중국 내로 송금되고 중국으로부터 해외로 송금될 수 있도록 합니다. QFI 규정은 비교적 신설 규정으로 그 적용은 중국 관계당국의 해석에 좌우될 수 있습니다. 하위펀드가 관련 투자를 이행하거나 투자 목적과 전략을 철저히 이행하거나 추구할 수 있는 능력은 중국의 적용 법률, 규칙 및 규정(투자 제한 및 원금 및 수익의 해외 송금 제한 포함)이 적용되며, 이러한 법률, 규칙 및 규정은 변경될 수 있습니다. 관련 규정이 변경되면 투자자들의 하위펀드 투자에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 변경은 하위펀드들에 소급하여 영향을 미칠 수 있으며 하위펀드에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. QFI 지위 승인이 취소/종료되거나 달리 무효화되어 관련 증권에 거래 및 하위펀드의 자금의 해외 송금이 금지될 수 있는 경우, 또는 주요 운영기관들이나 당사자들(중국 보관기관/중개업자 포함)이 파산/불이행하거나 그 의무(거래 체결이나 결제 또는 자금이나 증권에 이전 포함)를 이행할 수 있는 자격이 박탈되는 경우 하위펀드는 상당한 손실을 입을 수 있습니다.

해외 송금 및 유동성 위험 관련 위험 - 중국 정부가 QFI들에 부과하는 일부 제한사항들은 하위펀드들의 유동성 및 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 국가외환관리국(SAFE)은 QFI 자격보유자들의 중국으로부터의 자금의 대외 송금을 규제하고 감시합니다. (하위펀드들과 같은) 개방형 펀드에 대하여 QFI 자격보유자가 수행하는 위안화 자금 및/또는 외화자금의 해외 송금에 대해서는 비록 진위 여부 및 법규준수 검토를 거치고 월별 국내 송금 및 해외 송금 보고서를 중국 보관기관이 국가외환관리국(SAFE)에 제출하여야 하지만 현재로서는 투자원금 회수 금지기간(lock-up period), 사전 승인 또는 기타 해외 송금 제한이 적용되지 않습니다. 그러나, 중국의 규칙 및 규정이 변경되지 않거나 향후에 투자원금 회수 금지기간이나 해외 송금제한이 부과되지 않으리라는 보장은 없습니다. 투자 원금과 순이익의 해외 송금 제한은 하위펀드들이 환매 요청을 처리할 능력에 영향을 미칠 수 있습니다. 나아가, 매 송금 건에 대하여 중국 보관기관의 진위 여부 및 법규준수 검토가 이루어지기 때문에, QFI 규정을 준수하지 못한 경우 송금이 지연되거나 중국 보관기관이 송금을 거절할 수도 있습니다. 이 경우 자금의 해외 송금이 완료된 후 가능한 신속하게 환매 주주들에게 환매대금이 지급될 것으로 예상됩니다. 해외 송금 완료에 필요한 실제 시간은 하위집합투자업자의 통제 범위 밖에 있음을 유의하여야 합니다.

중국 보관기관 예치 자금 관련 위험 - 투자자들은 하위펀드들의 중국 보관기관 현금 계좌에 예치된 자금은 분별 관리되지 않으나 중국 보관기관이 예금자인 펀드들에 대하여 부담하는 부채입니다. 이러한 자금은 중국 보관회사의 다른 고객들이나 채권자들에 귀속된 자금과 혼재될 것입니다. 중국 보관기관이 파산하거나 청산하는 경우, 하위펀드들은 해당 현금계좌에 예치된 자금에 대한 전유적 권리를 가지지 않으며, 하위펀드는 중국 보관회사의 다른 모든 무담보채권자와 동순위에 있는 무담보 채권자가 될 것입니다. 하위펀드들은 이러한 부채를 회수하는 데 어려움을 겪거나 지연을 겪을 수 있으며, 또는 부채를 전부 회수하지 못하거나 혹은 전혀 회수하지 못할 수 있으며, 이 경우 하위펀드들은 손해를 입게 됩니다. 중국 보관기관에 예치된 자금의 전액 분실로 펀드들이 손해를 입을 수 있습니다.

중국 중개 위험 - 거래의 체결 및 결제 또는 자금이나 증권에 이전을 중국 중개업자 및/또는 중국 보관기관이 수행할 수 있습니다. 중국 중개업자 및/또는 중국 보관기관의 채무불이행, 파산 또는 자격 박탈로 인하여 하위펀드들이 손해를 입을 위험이 있습니다. 이 경우, 하위펀드들은 거래의 체결, 결제 또는 펀드나 증권 이전으로부터 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

중국 중개업자를 선정함에 있어 QFI 자격보유자들은 수수료율의 경쟁력, 관련 주문의 규모, 체결 기준 등의 요소를 고려할 것입니다. QFI 자격 보유자들이 적절하다고 판단하는 경우, 단일 중국 중개업자가 선임될 가능성이 있으며, 펀드들이 시장에서 가능한 최저 수준의 수수료를 지급하지 못할 수도 있습니다.

[2] 간이투자설명서: 효력발생예정일(변경시행일) : 2024년 5월 31일