

변경대비표

1. 투자신탁의 명칭: 이스트스프링 골드리치특별자산투자신탁[금-파생형]

2. 변경 사유:

- 투자대상자산 및 투자전략의 장외파생상품 삭제

3. 효력발생(예정)일: 2021 년 12 월 23 일

4. 변경 주요 내용:

[신탁계약서]

항목	변경 전	변경 후
제16조 (투자목적)	이 투자신탁은 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>파생상품</u> 을 주된 투자대상자산으로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용함을 그 운용 목적으로 한다. 수익자는 해외시장에서 거래되는 금 현물에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 금 현물가격은 전세계의 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있다.	이 투자신탁은 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>장내파생상품</u> 을 주된 투자대상자산으로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용함을 그 운용 목적으로 한다. 수익자는 해외시장에서 거래되는 금 현물에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 금 현물가격은 전세계의 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있다.
제17조 (투자대상자산 등)	<p>①<생략></p> <p>1. ICE Benchmark Administration.에서 런던 금 시장협회 (London Bullion Market Association)를 통해 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표하는 금 현물 기준가격인 LBMA Gold Price PM (USD)를 기초자산으로 하여 수익이 결정되는 장내 <u>및 장외</u>파생상품 (이하 "금관련파생상품"이라 한다)</p> <p>2. 금리, 통화, 금 관련 장내 <u>및 장외</u>파생상품과 이와 유사한 것으로서 외국시장에서 거래되는 장내파생상품 <u>및 외국거래상대방과 체결하는 장외파생상품</u></p>	<p>①<현행과 동일></p> <p>1. ICE Benchmark Administration.에서 런던 금 시장협회 (London Bullion Market Association)를 통해 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표하는 금 현물 기준가격인 LBMA Gold Price PM (USD)를 기초자산으로 하여 수익이 결정되는 장내파생상품(이하 "금관련파생상품"이라 한다)</p> <p>2. <u>법 제5조1항 및 2항에의 규정에 의한</u> 금리, 통화, 금 관련 장내파생상품과 이와 유사한 것으로서 외국시장에서 거래되는 장내파생상품(<u>이하 "장내파생상품"이라 한다</u>)</p>

[투자설명서]

항목	변경 전	변경 후
요약정보		
핵심위험	<p>이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품이며, 집합투자기구 재산의 대부분을 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>장외파생상품</u> 등에 투자하여 포트폴리오집중위험, 원본손실위험, 시장위험, 기초자산가격산출 및 거래중단 위험, 거래상대방신용위험 등이 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</p>	<p>이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품이며, 집합투자기구 재산의 대부분을 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>장내파생상품</u> 등에 투자하여 포트폴리오집중위험, 원본손실위험, 시장위험, 기초자산가격산출 및 거래중단 위험, 거래상대방신용위험 등이 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</p>
투자목적 및 전략	<p>1. 투자목적</p> <p>이 투자신탁은 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>파생상품</u>을 주된 투자대상자산으로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용함을 그 운용 목적으로 합니다.</p>	<p>1. 투자목적</p> <p>이 투자신탁은 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>장내파생상품</u>을 주된 투자대상자산으로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용함을 그 운용 목적으로 합니다.</p>
	<p>2. 투자전략</p> <p>< 투자전략 및 세부 운용방침 ></p> <p>◆ 투자신탁재산을 LBMA Gold Price PM (USD) (이하 "기초자산")의 성과를 추종하는 <u>파생상품</u>에 주로 투자하여 기초자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다.</p> <p>◆ 기초자산(LBMA Gold Price PM (USD))의 개요: ICE Benchmark Administration.에서 런던 금 시장협회(London Bullion Market Association)를 통해 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표되는 미국달러화 표시 금 현물가격으로 국제시장에서 금 현물 거래 시 기준가격으로 사용되고 있습니다</p> <p>◆ LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 <u>파생상품</u>에 대한 투자를 통해 국제 금 현물가격 수익률의 90% ~ 100%를 추종하는 것을 목표로 투자신탁재산을 운용합니다. (다만, 투자신탁재산의 규모 대비 대규모의 추가 설정, 해외시장의 휴장, 원/달러 환율의 급격한 변동, 기초자산의 가격산출 중단 <u>또는 장외파생상품 거래상대방의 부재에 따른 투자의 연속성</u></p>	<p>2. 투자전략</p> <p>< 투자전략 및 세부 운용방침 ></p> <p>◆ 투자신탁재산을 LBMA Gold Price PM (USD) (이하 "기초자산")의 성과를 추종하는 <u>장내파생상품</u>에 주로 투자하여 기초자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다.</p> <p>◆ 기초자산(LBMA Gold Price PM (USD))의 개요: ICE Benchmark Administration.에서 런던 금 시장협회(London Bullion Market Association)를 통해 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표되는 미국달러화 표시 금 현물가격으로 국제시장에서 금 현물 거래 시 기준가격으로 사용되고 있습니다</p> <p>◆ LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 <u>장내파생상품</u>에 대한 투자를 통해 국제 금 현물가격 수익률의 90% ~ 100%를 추종하는 것을 목표로 투자신탁재산을 운용합니다. (다만, 투자신탁재산의 규모 대비 대규모의 추가 설정, 해외시장의 휴장, 원/달러 환율의 급격한 변동, 기초자산의 가격산출 중단 등의 문제가 발생하는 경우에는 기초자산의 성과를 추종하지 못할</p>

<p>등에 문제가 발생하는 경우에는 기초자산의 성과를 추종하지 못할 수도 있습니다.)</p> <p>◆ 아울러 설정환매 대응과 거래비용 절감 등을 위해 금 관련 장외파생상품 투자 이외에도 금 선물 및 금 관련 상장지수집합투자증권(ETF) 투자를 병행하여 운용의 효율성을 제고합니다. 따라서 이 투자신탁은 외국 통화 표시의 금 관련 상장지수집합투자증권(ETF)에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.</p> <p>◆ 장외파생상품에 대한 투자는 장외파생상품 거래상대방과 투자자금의 교환 없이 기초자산의 성과, 즉 LBMA Gold Price PM (USD)의 상승 또는 하락에 따른 수익 또는 손실금액과 장외파생상품 투자에 따른 비용(거래비용 및 자금조달비용)만을 정기적으로 정산하는 스왑 계약※을 통해 이루어집니다.</p> <p>※ 스왑(Swap) 계약: 스왑 계약이란 거래의 두 당사자가 일정기간 동안 주기적으로 원금이나 이자지급 등의 현금흐름을 교환하는 것을 말하며, 이러한 스왑 계약의 체결과정에서 스왑 매수자가 스왑 매도자에게 원금의 전부 또는 일부를 지급하는 경우를 Funded Swap, 일체의 자금교환 없이 기초자산의 성과에 대한 수익 또는 손실금액 만을 교환하는 경우를 Non-Funded Swap 이라고 합니다. 이 투자신탁에서는 Non-Funded Swap 계약을 통해 수익 또는 손실금액만을 정산하는 장외파생상품에 투자하게 됩니다.</p> <p>◆ 장외파생상품 거래상대방과 교환하지 않은 투자자금은 국공채 및 금융채 등 신용등급이 우수한 채권에 선별적으로 투자하며, 채권투자 원리금으로 LBMA Gold Price PM (USD)의 가격하락에 따른 손실금액 정산과 장외파생상품 투자에 따른 비용의 재원으로 활용합니다.</p> <p>◆ 결과적으로 이 투자신탁에서 투자하는 채권의 원리금은 스왑 계약에 따른 손실금액 정산과 장외파생상품 투자비용을 지불하는데 사용되며, 이 투자신탁의 수익률은 채권투자 수익률과 관계없이 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 파생상품의</p>	<p>수도 있습니다.)</p> <p>◆ 설정환매 대응과 거래비용 절감 등을 위해 금 선물 및 금 관련 상장지수집합투자증권(ETF) 투자를 병행하여 운용의 효율성을 제고합니다. 따라서 이 투자신탁은 외국 통화 표시의 금 관련 상장지수집합투자증권(ETF)에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.</p> <p><삭제></p>
---	--

	<p>가격변동에 따라 주로 결정됩니다.</p> <p>◆ <u>장외파생상품 거래상대방과 투자자금의 교환 없이 기초자산의 성과를 추종하는 스왑 계약 형태의 장외파생상품 투자는 외국통화 표시 기초자산 투자에 따른 환율변동 위험과 거래상대방에 대한 신용위험을 최대한 낮추는 효과를 기대할 수 있습니다. (다만, 장외파생상품 거래시 기초자산인 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과에 따른 수익 또는 손실이 발생하는 부분에 대해서는 거래상대방과의 손익정산 시점까지 원/달러 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 이에 대한 별도의 환헤지는 실시하지 않습니다.)</u></p> <p>◆ <u>기초자산의 성과를 추종하기 위한 장외파생상품의 거래상대방※은 신용증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA-), NH투자증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA+)이며 거래상대방에 대한 신용위험을 낮추고 거래의 연속성을 유지하기 위해 복수의 거래상대방을 선정하여 장외파생상품을 거래합니다.</u></p> <p>※ <u>상기 장외파생상품의 거래상대방 신용등급은 2021년 5월 기준입니다.</u></p>	
투자비용	-	<업데이트>
운용전문인력	-	<업데이트>
주요 투자위험	<p>기초자산가격산출 및 거래중단 위험 : 이 투자신탁이 투자하는 <u>파생상품</u>의 기초자산인 LBMA Gold Price PM (USD)에 대한 가격산출이 중단되거나 또는 시장상황 등으로 인하여 거래가 더 이상 이루어지지 않는 경우 <u>장외파생상품 거래상대방과의 합의 하에 계약을 조기종료 할 수 있습니다.</u> 또한, 기존 기초자산의 거래가 중단되는 경우에는 이 투자신탁의 투자목적에 유지시킬 수 있는 다른 기초자산으로 변경이 이루어 질 수 있으며, 만일 대체할 수 있는 기초자산이 없는 경우 동 투자신탁의 해지 등이 발생할 수 있습니다.</p> <p><u>거래상대방신용위험 :</u> 이 투자신탁은 <u>국내외금융기관과의 스왑 계약을 통해 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 장외파생상품에 투자하게</u></p>	<p>기초자산가격산출 및 거래중단 위험 : 이 투자신탁이 투자하는 <u>장내파생상품</u>의 기초자산인 LBMA Gold Price PM (USD)에 대한 가격산출이 중단되거나 또는 시장상황 등으로 인하여 거래가 더 이상 이루어지지 않을 수 있습니다. 또한, 기존 기초자산의 거래가 중단되는 경우에는 이 투자신탁의 투자목적에 유지시킬 수 있는 다른 기초자산으로 변경이 이루어 질 수 있으며, 만일 대체할 수 있는 기초자산이 없는 경우 동 투자신탁의 해지 등이 발생할 수 있습니다.</p> <p><삭제></p>

	<p>됩니다. 따라서 거래상대방 인 국내외금융기관의 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 장외파생상품과 관련된 거래상대방의 채무상황 불이행위험이 있습니다. 다만, 장외파생상품에 대한 투자는 투자금액 전체에 대한 교환 없이 기초자산의 손익부분에 대해서만 정기적으로 정산을 하는 방식을 통해 투자가 이루어지므로 거래상대방에 대한 신용위험은 제한적입니다. 이 투자신탁에서 투자하는 장외파생상품의 거래상대방※은 신영증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA-), NH투자증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA+)이며, 거래상대방에 대한 신용위험을 낮추고 거래의 연속성을 유지하기 위해 복수의 거래상대방을 선정하여 장외파생상품을 거래합니다.</p> <p>※ 상기 장외파생상품의 거래상대방 신용등급은 2021년 5월 기준입니다.</p>	
제2부 집합투자기구에 관한 사항		
2. 집합투자기구의 연혁	-	<업데이트>
5. 운용전문인력에 관한 사항	-	<업데이트>
7. 집합투자기구의 투자목적	<p>이 투자신탁은 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>파생상품</u>을 주된 투자대상자산으로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용함을 그 운용 목적으로 합니다. 수익자는 해외시장에서 거래되는 금 현물에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 금 현물가격은 전세계의 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다.</p>	<p>이 투자신탁은 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>장내파생상품</u>을 주된 투자대상자산으로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용함을 그 운용 목적으로 합니다. 수익자는 해외시장에서 거래되는 금 현물에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 금 현물가격은 전세계의 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다.</p>
8. 집합투자기구의 투자대상	<p>가. 투자대상</p> <p>① 파생상품 : 파생상품매매에 따른 위험평가액 기준 50% 이상 (단, 금 관련<u>장외</u> 파생상품매매에따른 위험평가액 50% 이상)</p>	<p>가. 투자대상</p> <p>① 파생상품 : 파생상품매매에 따른 위험평가액 기준 50% 이상 (단, 금 관련파생 상품매매에따른 위험평가액 50% 이상)</p>

	<p>- ICE Benchmark Administration.에서 런던 금 시장협회 (London Bullion Market Association)를 통해 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표하는 금 현물 기준가격인 LBMA Gold Price PM (USD)를 기초자산으로 하여 수익이 결정되는 장내 <u>및 장외</u>파생상품</p> <p>- 금리, 통화, 금 관련 장내 <u>및 장외</u>파생상품과 이와 유사한 것으로서 외국시장에서 거래되는 장내파생상품 <u>및 외국거래상대방과 체결하는 장외파생상품</u></p>	<p>- ICE Benchmark Administration.에서 런던 금 시장협회 (London Bullion Market Association)를 통해 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표하는 금 현물 기준가격인 LBMA Gold Price PM (USD)를 기초자산으로 하여 수익이 결정되는 장내파생상품</p> <p>- <u>법 제5조1항 및 2항에의 규정에 의한</u> 금리, 통화, 금 관련 장내파생상품과 이와 유사한 것으로서 외국시장에서 거래되는 장내파생상품</p>
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조	<p>가. 투자전략 및 위험관리 (1) 투자전략 이 투자신탁은 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>파생상품</u>을 주된 투자대상자산으로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용함을 그 운용 목적으로 합니다.</p> <p><투자전략 및 세부 운용방침> ◆ 투자신탁재산을 LBMA Gold Price PM (USD) (이하 "기초자산")의 성과를 추종하는 <u>파생상품</u>에 주로 투자하여 기초자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다. ◆ 기초자산(LBMA Gold Price PM (USD))의 개요: ICE Benchmark Administration.에서 런던 금 시장협회(London Bullion Market Association)를 통해 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표되는 미국달러화 표시 금 현물가격으로 국제시장에서 금 현물 거래 시 기준가격으로 사용되고 있습니다 ◆ LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 <u>파생상품</u>에 대한 투자를 통해 국제 금 현물가격 수익률의 90% ~ 100%를 추종하는 것을 목표로 투자신탁재산을 운용합니다. (다만, 투자신탁재산의 규모 대비 대규모의 추가 설정, 해외시장의 휴장, 원/달러 환율의 급격한 변동, 기초자산의 가격산출 중단 <u>또는 장외파생상품 거래상대방의 부재에 따른 투자의 연속성</u> 등에 문제가 발생하는 경우에는 기초자산의 성과를 추종하지 못할 수도 있습니다.) ◆ <u>아울러</u> 설정환매 대응과 거래비용 절감</p>	<p>가. 투자전략 및 위험관리 (1) 투자전략 이 투자신탁은 국제시장에서 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 기초지수로써 추종하는 <u>장내파생상품</u>을 주된 투자대상자산으로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용함을 그 운용 목적으로 합니다.</p> <p><투자전략 및 세부 운용방침> ◆ 투자신탁재산을 LBMA Gold Price PM (USD) (이하 "기초자산")의 성과를 추종하는 <u>장내파생상품</u>에 주로 투자하여 기초자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다. ◆ 기초자산(LBMA Gold Price PM (USD))의 개요: ICE Benchmark Administration.에서 런던 금 시장협회(London Bullion Market Association)를 통해 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표되는 미국달러화 표시 금 현물가격으로 국제시장에서 금 현물 거래 시 기준가격으로 사용되고 있습니다 ◆ LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 <u>장내파생상품</u>에 대한 투자를 통해 국제 금 현물가격 수익률의 90% ~ 100%를 추종하는 것을 목표로 투자신탁재산을 운용합니다. (다만, 투자신탁재산의 규모 대비 대규모의 추가 설정, 해외시장의 휴장, 원/달러 환율의 급격한 변동, 기초자산의 가격산출 중단 등의 문제가 발생하는 경우에는 기초자산의 성과를 추종하지 못할 수도 있습니다.) ◆ 설정환매 대응과 거래비용 절감 등을 위해</p>

<p>등을 위해 <u>금 관련 장외파생상품 투자 이외에도</u> <u>금 선물 및 금 관련 상장지수집합투자증권(ETF) 투자를 병행하여</u> 운용의 효율성을 제고합니다. 따라서 이 투자신탁은 외국 통화 표시의 금 관련 상장지수집합투자증권(ETF)에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.</p> <p>◆ <u>장외파생상품에 대한 투자는 장외파생상품 거래상대방과 투자자금의 교환 없이 기초자산의 성과, 즉 LBMA Gold Price PM (USD)의 상승 또는 하락에 따른 수익 또는 손실금액과 장외파생상품 투자에 따른 비용(거래비용 및 자금조달비용)만을 정기적으로 정산하는 스왑 계약※을 통해 이루어집니다.</u></p> <p>※ 스왑(Swap) 계약: 스왑 계약이란 거래의 두 당사자가 일정기간 동안 주기적으로 원금이나 이자지급 등의 현금흐름을 교환하는 것을 말하며, 이러한 스왑 계약의 체결과정에서 스왑 매수자가 스왑 매도자에게 원금의 전부 또는 일부를 지급하는 경우를 Funded Swap, 일체의 자금교환 없이 기초자산의 성과에 대한 수익 또는 손실금액 만을 교환하는 경우를 Non-Funded Swap 이라고 합니다. 이 투자신탁 에서는 Non-Funded Swap 계약을 통해 수익 또는 손실금액만을 정산하는 장외파생상품에 투자하게 됩니다.</p> <p>◆ <u>장외파생상품 거래상대방과 교환하지 않은 투자자금은 국공채 및 금융채 등 신용등급이 우수한 채권에 선별적으로 투자하며, 채권투자 원리금으로 LBMA Gold Price PM (USD)의 가격하락에 따른 손실금액 정산과 장외파생상품 투자에 따른 비용의 재원으로 활용합니다.</u></p> <p>◆ <u>결과적으로 이 투자신탁에서 투자하는 채권의 원리금은 스왑 계약에 따른 손실금액 정산과 장외파생상품 투자비용을 지불하는데 사용되며, 이 투자신탁의 수익률은 채권투자 수익률과 관계없이 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 파생상품의 가격변동에 따라 주로 결정됩니다.</u></p> <p>◆ <u>장외파생상품 거래상대방과 투자자금의 교환 없이 기초자산의 성과를 추종하는 스왑</u></p>	<p>금 선물 및 금 관련 상장지수집합투자증권(ETF) 투자를 병행하여 운용의 효율성을 제고합니다. 따라서 이 투자신탁은 외국 통화 표시의 금 관련 상장지수집합투자증권(ETF)에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.</p> <p><u><삭제></u></p>
---	---

	<p>계약 형태의 장외파생상품 투자는 외국통화 표시 기초자산 투자에 따른 환율변동 위험과 거래상대방에 대한 신용위험을 최대한 낮추는 효과를 기대할 수 있습니다. (다만, 장외파생상품 거래시 기초자산인 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과에 따른 수익 또는 손실이 발생하는 부분에 대해서는 거래상대방과의 손익정산 시점까지 원/달러 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 이에 대한 별도의 환헤지는 실시하지 않습니다.)</p> <p>◆ 기초자산의 성과를 추종하기 위한 장외파생상품의 거래상대방※은 신용증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA-), NH투자증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA+)이며 거래상대방에 대한 신용위험을 낮추고 거래의 연속성을 유지하기 위해 복수의 거래상대방을 선정하여 장외파생상품을 거래합니다.</p> <p>※ 상기 장외파생상품의 거래상대방 신용등급은 2021년 5월 기준입니다.</p> <p>◆ 펀드운용 구조 [별첨1 : 변경 전]</p> <p>※ 비교지수(벤치마크) : LBMA Gold Price PM (USD) 95% + Call 5%</p> <p>- 이 투자신탁은 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 장외파생상품에 투자하는 투자신탁으로서 이 투자신탁의 투자전략을 고려하여 상기 지수를 비교지수(벤치마크)로 선정하였습니다.</p>	<p>◆ 펀드운용 구조 [별첨1 : 변경 후]</p> <p>※ 비교지수(벤치마크) : LBMA Gold Price PM (USD) 95% + Call 5%</p> <p>- 이 투자신탁은 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 장내파생상품에 투자하는 투자신탁으로서 이 투자신탁의 투자전략을 고려하여 상기 지수를 비교지수(벤치마크)로 선정하였습니다.</p>
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조	<p>가. 투자전략 및 위험관리 (2) 위험관리 <거래상대방 신용위험 관리> 이 투자신탁은 국내외금융기관과의 스왑 계약을 통해 LBMA Gold Price PM (USD)의 성과를 추종하는 장외파생상품에 투자하게 됩니다. 따라서 거래상대방인 국내외금융기관의 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 장외파생상품과 관련된 거래상대방의 채무상환 불이행위험이 있습니다. 다만, 장외파생상품에 대한 투자는</p>	<p>가. 투자전략 및 위험관리 (2) 위험관리 <삭제></p>

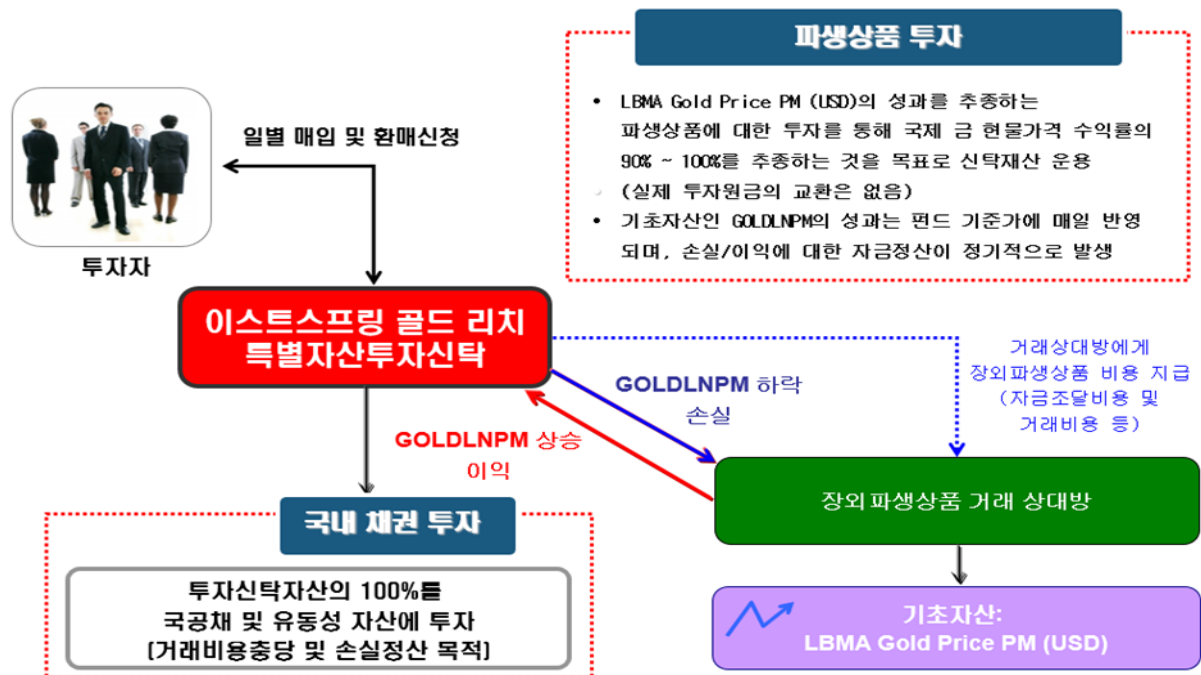
<p>투자금액 전체에 대한 교환 없이 기초자산의 손익부분에 대해서만 정기적으로 정산을 하는 방식을 통해 투자가 이루어지므로 거래상대방에 대한 신용위험을 제한합니다. 이 투자신탁에서 투자하는 장외파생상품의 거래상대방※은 신영증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA-), NH투자증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA+)이며, 거래상대방에 대한 신용위험을 낮추고 거래의 연속성을 유지하기 위해 복수의 거래상대방을 선정하여 장외파생상품을 거래합니다.</p> <p>※ 상기 장외파생상품의 거래상대방 신용등급은 2021년 5월 기준입니다.</p> <p><환율변동 위험 관리></p> <p>이 투자신탁은 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 환헤지 전략이란 해외자산에 투자함으로써 발생할 수 있는 환율변동위험을 투자신탁 내에서 통화선물 또는 <u>통화선물한계약</u> 등을 이용하여 축소시키는 전략을 말합니다. 해외자산의 경우에는 대부분 외국통화로 발행되기 때문에 해외자산에 투자한 이후 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 하락하면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생하게 되며, 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 상승하면 환차익(환율변동에 따른 이익)이 발생하게 됩니다. 따라서 환헤지 전략은 환율변동에 따른 추가적인 손실을 방지해 줄 수도 있지만 이와 반대로 추가적인 수익달성의 기회를 제한할 수도 있습니다. 이 투자신탁에서는 환헤지 전략을 수행하는 것을 원칙으로 하지만 환율변동위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 환헤지가 가능하다고 판단되는 해외자산에 대하여 평가액의 90%±10% 수준에서 환헤지를 수행할 예정입니다. 다만, 투자신탁의 설정·해지, 해외자산의 가격변동, 외국통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 환헤지비용은 상기의 목표환헤지비용과 상이할 수 있으며 환헤지 거래에 따른 수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다. 이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하기 위해 통화관련 <u>장내외파생상품(선물, 옵션, 선물환, 스왑 등)</u> 등을 주요 투자수단으로 사용할 수</p>	<p><환율변동 위험 관리></p> <p>이 투자신탁은 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 환헤지 전략이란 해외자산에 투자함으로써 발생할 수 있는 환율변동위험을 투자신탁 내에서 통화선물 등을 이용하여 축소시키는 전략을 말합니다. 해외자산의 경우에는 대부분 외국통화로 발행되기 때문에 해외자산에 투자한 이후 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 하락하면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생하게 되며, 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 상승하면 환차익(환율변동에 따른 이익)이 발생하게 됩니다. 따라서 환헤지 전략은 환율변동에 따른 추가적인 손실을 방지해 줄 수도 있지만 이와 반대로 추가적인 수익달성의 기회를 제한할 수도 있습니다. 이 투자신탁에서는 환헤지 전략을 수행하는 것을 원칙으로 하지만 환율변동위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 환헤지가 가능하다고 판단되는 해외자산에 대하여 평가액의 90%±10% 수준에서 환헤지를 수행할 예정입니다. 다만, 투자신탁의 설정·해지, 해외자산의 가격변동, 외국통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 환헤지비용은 상기의 목표환헤지비용과 상이할 수 있으며 환헤지 거래에 따른 수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다. 이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하기 위해 통화관련 <u>장내파생상품(선물, 옵션 등)</u> 등을 주요 투자수단으로 사용할 수 있으며, 환헤지 전략의 기본목적인 위험회피</p>
--	--

	<p>있으며, 환헤지 전략의 기본목적인 위험회피 이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.</p> <p><u>* 환헤지 비용</u> 이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하기 위해 통화선물 또는 통화선물환계약 등의 통화관련 장외파생상품을 활용할 예정입니다. 환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장내파생상품은 증거금 및 수수료 등 비용이 정형화되어 있어 비용산출이 가능하나, 장외파생상품은 비용이 정형화되어 있지 않고 거래상대방과의 계약환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서 환헤지 비용을 기재함에 있어 장내파생상품의 환헤지 비용만을 표시할 경우에 투자자에게 부적절하거나 잘못된 정보를 제공하게 될 수 있으므로 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 아니합니다.</p>	<p>이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.</p> <p><u><삭제></u></p>
10. 집합투자기구의 투자위험	<p>가. 일반위험 - 환율변동에 따른 위험 해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상자산 표시통화와의 환율변동에 따르는 위험을 부담하게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 투자신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 미국달러화 표시의 국제 금 현물가격 시세에 연동되어 수익률이 결정되는 외화표시 <u>장외파생상품</u>에 투자하나 투자금액 전체에 대한 교환 없이 기초자산의 손익부분에 대해서만 정기적으로 정산을 하는 방식을 통해 투자가 이루어지므로 미국달러화와 원화 간의 환율변동 위험에 대한 노출은 손익부분에 대해서만 발생하며, 손익부분에 대해서는 별도의 환헤지를 실시하지 않으므로 투자자는 환율변동 위험에 노출되어 있다는 사실을 인지하여야 합니다.</p> <p><u>- 유동성 위험</u> 이 투자신탁에서 투자하는 장외파생상품은 계약의 거래상대방과 장외에서 직접 거래를 하므로 장내파생상품에 비해 유동성이 떨어질</p>	<p>가. 일반위험 - 환율변동에 따른 위험 해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상자산 표시통화와의 환율변동에 따르는 위험을 부담하게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 투자신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 미국달러화 표시의 국제 금 현물가격 시세에 연동되어 수익률이 결정되는 외화표시 <u>장내파생상품</u>에 투자하나 투자금액 전체에 대한 교환 없이 기초자산의 손익부분에 대해서만 정기적으로 정산을 하는 방식을 통해 투자가 이루어지므로 미국달러화와 원화 간의 환율변동 위험에 대한 노출은 손익부분에 대해서만 발생하며, 손익부분에 대해서는 별도의 환헤지를 실시하지 않으므로 투자자는 환율변동 위험에 노출되어 있다는 사실을 인지하여야 합니다.</p> <p><u><삭제></u></p>

	<p><u>할 수 있습니다.</u> <u>※ 상기 장외파생상품의 거래상대방 신용등급은 2021년 5월 기준입니다.</u></p> <p>- 기초자산 가격산출 및 거래중단 위험 이 투자신탁이 투자하는 <u>파생상품</u>의 기초자산인 LBMA Gold Price PM (USD)에 대한 가격산출이 중단되거나 또는 시장상황 등으로 인하여 거래가 더 이상 이루어지지 <u>않는 경우 장외파생상품 거래상대방과의 합의 하에 계약을 조기종료 할 수 있습니다.</u> 또한, 기존 기초자산의 거래가 중단되는 경우에는 이 투자신탁의 투자목적에 유지시킬 수 있는 다른 기초자산으로 변경이 이루어 질 수 있으며, 만일 대체할 수 있는 기초자산이 없는 경우 동 투자신탁의 해지 등이 발생할 수 있습니다.</p>	<p>- 기초자산가격산출 및 거래중단 위험 : 이 투자신탁이 투자하는 <u>장내파생상품</u>의 기초자산인 LBMA Gold Price PM (USD)에 대한 가격산출이 중단되거나 또는 시장상황 등으로 인하여 거래가 더 이상 이루어지지 <u>않을 수 있습니다.</u> 또한, 기존 기초자산의 거래가 중단되는 경우에는 이 투자신탁의 투자목적에 유지시킬 수 있는 다른 기초자산으로 변경이 이루어 질 수 있으며, 만일 대체할 수 있는 기초자산이 없는 경우 동 투자신탁의 해지 등이 발생할 수 있습니다.</p>
13. 보수 및 수수료에 관한 사항	-	<업데이트>
제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항		
1. 집합투자업자에 관한 사항	<p>라. 운용자산 규모</p> <p>-</p>	<p>라. 운용자산 규모</p> <p><업데이트></p>

[별첨1 : 변경 전]

◆ 펀드운용 구조



[별첨1 : 변경 후]

◆ 펀드운용 구조

