

투자 위험 등급  
4등급(보통 위험)

1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

삼성자산운용주식회사는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 4등급으로 분류하였습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.

## 투자설명서

이 투자설명서는 **삼성ELS인텍스증권자투자신탁HE-1호[주식-파생형]**에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 **삼성ELS인텍스증권자투자신탁HE-1호[주식-파생형]**를 매입하기 전에 반드시 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 삼성ELS인텍스증권자투자신탁HE-1호[주식-파생형]
2. 집합투자업자 명칭 : 삼성자산운용주식회사
3. 판매회사 : 집합투자업자(<http://www.samsungfund.com>) 및 금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 홈페이지 참조
4. 작성기준일 : 2019. 8.27
5. 증권신고서 효력발생일 : 2019. 9. 9
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁 수익증권  
[모집(매출) 총액 : 10조좌]
7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 이 집합투자기구는 별도의 모집(매출)기간이 정해져 있지 않으며, 계속하여 모집할 수 있습니다.
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
  - 가. 집합투자증권 신고서  
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
  - 나. 투자설명서  
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>  
서면문서 : 집합투자업자, 금융위원회, 각 판매회사
9. 안정조작 또는 시장조성 관련

※ 이 투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합투자증권은 "예금자보호법"에 의한 보호를 받지 않는 실적배당 상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

# 목 차

§ 투자결정시 유의사항 안내

§ 요약정보

## 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 종류 및 형태
  - 가. 형태별 종류
  - 나. 운용자산별 종류
  - 다. 개방형·폐쇄형 구분
  - 라. 추가형·단위형 구분
  - 마. 특수형태
3. 모집 예정금액
4. 모집의 내용 및 절차
5. 인수에 관한 사항
6. 상장 및 매매에 관한 사항

## 제2부 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 연혁
3. 집합투자기구의 신탁계약기간
4. 집합투자업자
5. 운용전문인력
  - 가. 운용전문인력 현황
  - 나. 운용전문인력의 최근 변경 내역
6. 집합투자기구의 구조
  - 가. 집합투자기구의 종류 및 형태
  - 나. 종류형 구조
  - 다. 모자형 구조
  - 라. 전환형 구조
7. 집합투자기구의 투자목적
8. 집합투자기구의 투자대상
  - 가. 투자 대상
  - 나. 투자 제한

9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조
  - 가. 투자 전략 및 위험관리
  - 나. 수익 구조
10. 집합투자기구의 투자위험
11. 매입, 환매, 전환 절차 및 기준가격 적용 기준
  - 가. 매입
  - 나. 환매
  - 다. 전환
12. 기준가격 산정 기준 및 집합투자재산의 평가
  - 가. 기준가격의 산정 및 공시
  - 나. 집합투자재산의 평가방법
13. 보수 및 수수료에 관한 사항
  - 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료
  - 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항
  - 가. 이익 배분
  - 나. 과세

### 제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보
  - 가. 요약 재무정보
  - 나. 대차대조표
  - 다. 손익계산서
2. 연도별 설정 및 환매 현황
3. 집합투자기구의 운용실적
  - 가. 연평균 수익률
  - 나. 연도별 수익률 추이
  - 다. 집합투자기구의 자산구성 현황

#### 제4부 | 집합투자기구 관련 회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항
  - 가. 회사 개요
  - 나. 주요 업무
  - 다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용
  - 라. 운용자산 규모
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항
  - 가. 집합투자재산의 운용(지시) 업무 수탁회사
  - 나. 기타 업무의 수탁회사
3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)
  - 가. 회사 개요
  - 나. 주요 업무
4. 일반사무관리회사에 관한 사항
5. 집합투자기구 평가회사에 관한 사항
6. 채권평가회사에 관한 사항
  - 가. 회사 개요
  - 나. 주요 업무

#### 제5부 | 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항
  - 가. 수익자총회
  - 나. 잔여재산분배
  - 다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권
  - 라. 손해배상책임
  - 마. 재판관할
  - 바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항
2. 집합투자증권의 해지에 관한 사항
  - 가. 의무 해지
  - 나. 임의 해지

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 정기 보고서

나. 수시 공시

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항

다. 투자중개업자의 선정기준

5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항

6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

## 투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자 유형에 대한 기재사항을 참고하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중하게 검토한 뒤 투자결정을 하셔야 합니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상에 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장이 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장이 없습니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금 금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 이 집합투자기구는 법 제93조에 따른 자산총액의 100분 10을 초과하여 파생상품에 투자할 수 있는 증권집합투자기구로 한국금융투자협회에서 정한 별도의 자격요건이 있는 자(금융투자전문인력과 자격시험에 관한 규정 제1-4조 제3호에 의거 동 규정 제3-1조 제3호 파생상품펀드투자상담사 시험에 합격한 자로서 협회가 주관하는 파생상품투자상담사에 대한 등록 교육을 이수한 자, 이하 '파생상품펀드투자상담사')만이 투자 권유를 할 수 있음을 참고하시기 바랍니다.

※ 동 증권(일괄)신고서 또는 투자설명서(간이 설명서 포함)는 자본시장 및 금융투자업에 관한 법률(이하 '법'이라 한다.)에 근거하여 작성된 것입니다.

10. 이 투자신탁이 추종하는 비교지수인 KAP H-E Structured Strategy Index는 HSCEI, Eurostoxx50 등과 같은 대표성이 높은 일반적인 주가지수와는 다른 기준과 방식으로 산출됩니다. 따라서 이 투자신탁의 성과는 HSCEI, Eurostoxx50 등과 같은 대표성이 높은 주가지수와 달리 크고 작은 괴리를 보일 수 있으며 주식투자에 수반하는 평균적인 위험 외에 비교지수에 내재된 파생상품과 관련된 위험 등 추가적인 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 이 투자신탁이 추종하는 지수는 장내에서 거래되지 않고 유동성이 풍부하지 않은 장외거래자산에 투자하고 있습니다. 이에 따른 지수의 특성상 시장 가격의 움직임과 크게 다른 가격 변동에 의해 지수와 펀드와의 괴리가 추가로 확대될 가능성이 있습니다. 또한, 이 투자신탁을 환매하는 경우, 이 투자신탁이 투자한 장외파생상품을 해지하는 과정에서 추가적인 비용 등이 발생될 수 있으며, 이러한 비용으로 인하여 이 투자신탁이 추종하는 비교지수인 KAP H-E Structured Strategy Index를 기준으로 산출한 가치와 실제 환매금액간의 괴리가 발생할 수 있습니다.
11. 이 투자신탁은 선취판매수수료(A 클래스 선취수수료율 : 납입금액의 1.0% 이내, Ae 클래스 선취수수료율 : 납입금액의 0.5% 이내)가 부과되는 펀드로 투자자가 실제로 수취하는 수익률은 투자원금에서 선취판매수수료를 차감한 금액 기준으로 계산하여야 합니다. 다만, 선취판매수수료율은 판매사회사에 따라 차등부과될 수 있습니다. 자세한 사항은 '제2부. 집합투자기구에 관한 사항 13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.
12. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매금액보다 실수령금액이 적을 수 있습니다.
13. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바라며 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

# 요약정보

<간이투자설명서>

(작성기준일 : 2019.08.27)

삼성 ELS 인덱스증권투자신탁 HE-1 호[주식-파생형](펀드 코드: AU286)

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

이 간이투자설명서는 '삼성 ELS 인덱스증권투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 **동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.**

삼성자산운용주식회사는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 **4등급으로** 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

## I 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</li> <li>· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</li> <li>· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</li> <li>· 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다.</li> <li>※ 추가적인 투자자 유의사항은 정식 투자설명서의 '투자결정시 유의사항 안내'를 참조하시기 바랍니다.</li> </ul>
-------------	---

집합투자기구 특징	한국자산평가(KAP)가 산출하는 인덱스(KAPH-E Structured Strategy Index)의 수익률을 추구하는 '삼성 ELS 인덱스증권모투자신탁 HE[주식-파생형]'에 투자신탁재산의 대부분을 투자하여 투자대상 지수의 성과를 장기적으로 추구하는 증권투자신탁[주식-파생형]		
분류	투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형(중도환매가능), 추가형(추가납입가능), 종류형, 모자형		
집합투자업자	삼성자산운용주식회사 (대표전화:080-377-4777, 콜센터:080-377-4777)		
모집[판매] 기	계속하여 모집 가능	모집[매출] 총	10 조좌
효력발생일	2019. 9. 9	존속 기간	해당사항 없음
판매회사	집합투자업자( <a href="http://www.samsungfund.com">http://www.samsungfund.com</a> ) 및 금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 홈페이지 참조		

종류[Class]	A	Ae	C	Ce	S
가입자격	제한없음	선취징구 온라인용	제한없음	온라인용	온라인판매시스템
판매수수료	납입금액의 100분의 1.0이내	납입금액의 100분의 0.5이내	-		3년 미만 판매시 판매금액의 100분의 0.15이내
환매수수료	30일 미만 환매시 : 이익금의 10%				
보수 [연, %]	판매	0.06%	0.03%	1.00%	0.50%
	운용 등	운용보수 : 0.30% 신탁보수 : 0.03%			
	기타	0.2201%	0.2207%	0.2202%	0.2203%
	총보수·비용	0.6101%	0.5807%	1.5502%	1.0503%
※ 주식사항	합성 총보수·비용	0.6101%	0.5807%	1.5502%	1.0503%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 보수지급시기 : 최초설정일로부터 매 3 개월 후급</li> <li>· Cf, Cw 클래스에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.</li> <li>· 총보수·비용비용은 순자산 총액을 기준으로 부과되며, 기타비용을 합산하여 산출한 것입니다.</li> <li>· 기타비용은 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용제외)으로 직전 회계연도의 기타비용을 기준으로 작성되었으며, 회계기간이 경과하지 않은 경우 작성일까지의 기타비용을 연환산하여 작성하였습니다.</li> <li>· 합성총보수·비용비용은 이 투자신탁에서 지출되는 기준으로 이 투자신탁이 투자하는 파생투자신탁(모투자신탁 포함)에 투자한 비용을 안분하여 산출한 파생투자신탁의 보수와 기타비용을 합산한 것입니다. 다만, 해당 보수 및 기타비용을 알 수 없는 경우, 산출하지 아니할 수 있습니다.</li> </ul>				

매입 방법	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 17 시 이전 : 3 영업일 기준가 매입</li> <li>· 17 시 경과 후 : 4 영업일 기준가 매입</li> </ul>	환매 방법	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 17 시 이전 : 5 영업일 기준가 6 영업일 지급</li> <li>· 17 시 경과 후 : 6 영업일 기준가 7 영업일 지급</li> </ul>
기준가	<p>산정방법</p> <p>당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계산된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 직전일의 수익증권 총 좌수로 나누어 1,000 좌 단위로 4 사 5 입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다. 이 투자신탁을 최초로 설정하는 날, 신규 수익증권의 종류를 발행하는 날 또는 특정 종류의 수익증권이 전부 환매된 후 다시 발행하는 날의 기준가격은 1 좌를 1 원으로 하여 1,000 원으로 공고합니다.</p> <p>공시장소</p> <p>판매회사 영업점, 집합투자업자(<a href="http://www.samsungfund.com">http://www.samsungfund.com</a>)· 판매회사· 한국금융투자협회(<a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a>) 인터넷 홈페이지</p>		



## II 집합투자기구의 투자정보

### (1) 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 신탁재산을 주식관련 파생상품에 주로 투자하며 한국자산평가(KAP)가 산출하는 인덱스(KAP H-E Structured Strategy Index)의 수익률을 추구하는 '삼성 ELS 인덱스증권모투자신탁 HE[주식-파생형]'(이하, '모투자신탁')에 투자신탁재산의 대부분을 투자하는 증권자투자신탁[주식-파생형]으로 투자대상 지수의 성과를 장기적으로 추구하는 것을 그 투자목적으로 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

이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy Index의 수익률을 추구하는 것을 목적으로 장외파생상품에 주로 투자하는 증권모투자신탁에 대부분의 신탁재산을 투자하여 투자자산의 가치 증대를 추구하는 것을 투자목적으로 합니다.

- ※ 이 투자신탁의 투자전략이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.
- ※ 이 투자신탁의 투자전략은 작성 시점 현재의 시장상황을 감안하여 작성된 것으로 시장 상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 내용은 변경 등록(또는 정정 신고)하여 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.
- ※ 이 투자신탁의 주요 투자전략을 명시한 것으로 투자전략에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제2부, 집합투자기구에 관한 사항의 9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조)를 참조하여 주시기 바랍니다.

#### 3. 운용전문인력

성명	출생년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른운용 자산규모	
이정준	1972	VP	12 개	1,412 억	2017년 01월 ~ 現 삼성자산운용 Systematic Strategy 운용팀

주 1) 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 운용전문인력입니다.

주 2) 운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구: 해당사항 없음

주 3) 위의 집합투자기구 수에는 모자형투자신탁의 모투자신탁은 포함되어 있지 않습니다.

주 4) 운용전문인력의 주요 운용 경력과 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

#### 4. 투자실적

투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연도별 수익률은 기간별 수익률을 나타낸 것입니다. 따라서, 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용 실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 과거의 투자실적이 미래의 투자실적을 보장하지 않습니다.

##### 연도별 수익률 추이

기간	최근 1년차 (18.08.28~ 19.08.27)	최근 2년차 (17.08.28~ 18.08.27)	최근 3년차 (16.08.28~ 17.08.27)	최근 4년차 (15.08.28~ 16.08.27)	최근 5년차 (14.08.28~ 15.08.27)
----	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

비교지수	6.97 %	3.18 %	23.42 %	2.59 %	-2.22 %
A	5.49 %	1.99 %	22.07 %	1.93 %	-3.91 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% + 콜금리\*10%

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

주 3) 종류 A(선취판매수수료 부과)의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 수익증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

## (2) 주요 투자위험 및 위험관리

### 1. 주요 투자위험

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하는 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

구분	투자위험의 주요내용
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
지수산출방식의 대폭 변경 또는 중단 위험	이 투자신탁이 추적하는 기초지수를 관리하는 지수관리회사의 사정으로 그 지수의 산출 방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존의 투자전략으로 더 이상 그 지수를 추적할 수 없는 상황이 발생하거나, 지수관리회사의 사정 또는 기타 피하지 못할 사정으로 인하여 지수의 발표가 중단되는 경우에는 그로 인하여 이 투자신탁의 운용이 중단되고 이 투자신탁의 전부해지가 발생할 수도 있습니다. 이러한 경우가 발생할 때에는 이로 인하여 수익자는 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.
추적오차 발생위험	이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy Index의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하고 있으나, 장외파생상품 매매에 따른 비용, 투자신탁 보수, 위탁매매수수료 등 관련 비용의 지출 등 현실적 제한으로 인하여 기초지수의 변동률과 동일한 수익률이 실현되지 아니할 가능성이 있으며, 추적오차가 크게 발생할 수 있습니다. 따라서 이 투자신탁의 수익률과 기초지수의 변동률이 동일할 것을 전제로 하는 투자는 당해 추적오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 있습니다.
지수특성으로 인한 위험	이 투자신탁이 추종하는 비교지수인 HSCEI, Eurostoxx50 등과 같은 대표성이 높은 일반적인 주가지수와는 다른 기준과 방식으로 산출됩니다. 따라서 이 투자신탁의 성과는 HSCEI, Eurostoxx50 등과 같은 대표성이 높은 주가지수와 달리 괴리를 보일 수 있으며 주식투자에 수반하는 평균적인 위험 외에 비교지수에 내재된 특성의 전략이 수반하는 파생상품 관련 위험 등 고유의 위험에 추가로 노출됩니다. 또한 이 투자신탁이 추종하는 지수는 장내에서 거래되지 않고 유동성이 풍부하지 않은 장외파생상품입니다. 이에 따른 지수의 특성상 시장 가격의 움직임과 크게 다른 가격 변동에 의해 지수와 펀드와의 괴리가 추가로 확대될 가능성이 있습니다.
거래상대방 및 신용 위험	이 투자신탁은 장외파생상품 계약을 통해 운용하므로, 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따르는 위험에 노출됩니다. 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 파산, 부도발생 등 기타 유사한 사유로 인해 수익을 제공받지 못하거나 환매가 지연되거나 연기될 수 있으며, 상황에 따라 환매가 불가능해질 수도 있습니다. 그에 따른 투자원리금 손실이 발생할 수도 있습니다. 따라서 투자자는 투자 결정 이전에 이 투자신탁의 투자전략과 기초자산 외에도, 거래상대방에 대한 정보 및 위와 같은 예상치 못한 사유로 인해 거래상대방이 교체될 수 있음을 정확히 인지하여야 합니다. 또한 보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수

거래상대방 및 신용 위험	있습니다.
------------------	-------

주) 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 투자위험에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제 2 부.집합투자기구에 관한 사항의 10.집합투자기구의 투자위험)를 참조하여 주시기 바랍니다.

## 2. 투자위험 등급 분류

- 이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy Index 의 수익률을 추구하는 것을 목적으로 장외파생상품에 주로 투자하는 증권모투자신탁에 대부분의 신탁재산을 투자하여 투자자산의 가치 증대를 추구하는 것을 투자목적으로 합니다.
- 이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과하였으므로 실제 수익률 변동성을 감안하여 투자위험 등급을 산정하였습니다. 추후 매 결산 시마다 수익률 변동성을 다시 측정하게 되며, 이 경우 투자위험 등급이 변동될 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 **6등급 중 4등급**에 해당되는 보통 위험수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서 동 투자위험을 감수하더라도 동 투자전략에 따른 투자수익을 기대하는 투자자에게 적합합니다.

<위험등급 기준표(연환산 표준편차 기준)>

등급	1(고위험)	2	3	4	5	6(저위험)
표준편차	25%초과	25%이하	15%이하	10%이하	5%이하	0.5%이하

주 1) 실제 변동성은 매년 결산시점에 측정하며, 해당 결산일 기준 이전 3년(156 주)간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차와 등급 기준표상의 표준편차 상한치를 비교합니다.

(종류형 집합투자기구인 경우 해당 운용펀드의 수익률을 기준으로 산정)

주 2) 이 투자신탁의 위험등급 적용을 위해 산출한 실제 연환산 표준편차는 **6.72%** 입니다.

주 3) 추후 매 결산시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

주 4) 이 투자위험등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

## 3. 위험관리

- 해당사항 없음

## III 집합투자기구의 기타 정보

### (1) 과세

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

수익자에 대한 과세율 - 개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)

가. 거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 이자소득등의 종합과세기준금액 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 이자소득등의 종합과세기준금액을 초과하는 경우에는 이자소득등의 종합과세기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

나. 내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외)됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁으로부터 받게 되는 소득과 법인의 다른 소득 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제받게 됩니다.

## (2) 전환절차 및 방법

### 1. 이연판매보수(CDSC) 적용기준 및 내용

- 해당사항없음

### 2. 전환형 구조

- 해당사항 없음

## (3) 집합투자기구의 요약 재무정보

이 투자신탁의 재무제표는 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

---

### [집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr))
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)), 한국금융투자협회([kofia.or.kr](http://kofia.or.kr)), 집합투자업자(홈페이지 주소) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr))
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지(<http://www.samsungfund.com>)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지(<http://www.samsungfund.com>)

## 제 1 부. 모집 또는 매출에 관한 사항

### 1. 집합투자기구의 명칭

명칭(클래스)	펀드코드
삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]	AU286
A	AU287
Ae	AU288
C	AU289
Ce	AU290
Cf	AU291
Cw	AU292
S	CK894

### 2. 집합투자기구의 종류 및 형태

#### 가. 형태별 종류

- 투자신탁

#### 나. 운용자산별 종류

- 증권(주식파생형)

#### 다. 개방형·폐쇄형 구분

- 개방형(중도환매가능)(환매가 가능한 투자신탁)

#### 라. 추가형·단위형 구분

- 추가형(추가납입가능)(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)

#### 마. 특수형태

- 종류형(판매보수 및 수수료의 차이로 인하여 기준가격이 다른 투자신탁)
- 모자형(모투자신탁이 판매하는 집합투자증권을 취득하는 자투자신탁으로 구성)

주) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제 2 부의 "8. 집합투자기구의 투자대상" 부분을 참고하시기 바랍니다.

### 3. 모집 예정금액

10 조좌

- 주 1) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.
- 주 2) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시됩니다.

### 4. 모집의 내용 및 절차

모집기간	별도의 모집기간이 정해져 있지 않으며, 계속하여 모집할 수 있습니다. 모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 영업일에 한하여 모집 및 판매됩니다.
모집장소	판매회사 본·지점 ※판매회사에 관한 자세한 내용은 한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 및 집합투자업자( <a href="http://www.samsungfund.com">www.samsungfund.com</a> )의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.
모집 또는 배정절차 및 방법	특이사항 없음
매출인에 관한 사항	해당사항 없음

주) 그 모집(매입) 방법 및 내용에 대한 자세한 내용은 제 2부의 "11.매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준"을 참고하여 주시기 바랍니다.

### 5. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

### 6. 상장 및 매매에 관한 사항

해당사항 없음

## 제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항

### 1. 집합투자기구의 명칭

명칭(클래스)	펀드코드
삼성 ELS 인덱스증권투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]	AU286
A	AU287
Ae	AU288
C	AU289
Ce	AU290
Cf	AU291
Cw	AU292
S	CK894

### 2. 집합투자기구의 연혁

변경시행일	변경 사항
2014. 8.25	최초설정
2015.12. 1	Cf, Cw 클래스 가입자격 변경
2016. 2. 1	환매수수료 부과기간 단축
2019. 2.11	S 클래스 추가

### 3. 집합투자기구의 신탁계약기간

이 투자신탁은 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 이 신탁계약기간은 투자신탁의 최초 설정일로부터 투자신탁의 종료일까지의 기간을 의미하며, 투자자의 저축기간을 의미하는 것은 아닙니다.

주) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '법'이라고 함) 또는 신탁계약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지(해산) 될 수 있습니다. 자세한 사항은 "제 5 부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항의 2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항"을 참고하시기 바랍니다.

### 4. 집합투자업자

회 사 명	삼성자산운용주식회사
주 소 및 연 락 처	서울특별시 서초구 서초대로 74 길 11 삼성자산운용(16~18 층) (대표전화 : 080-377-4777, 콜센터 : 080-377-4777)

주) 집합투자업자에 대한 자세한 사항은 "제 4 부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항의 1. 집합투자업자에 관한 사항"을 참고하시기 바랍니다.

### 5. 운용전문인력

#### 가. 운용전문인력 현황

성명	출생년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른운용 자산규모	
이정준	1972	VP	12 개	1,412 억	1998 년 02 월 고려대 통계학 학사 2004 년 06 월 York Univ. MBA 석사 2004 년 08 월 ~ 2005 년 09 월 LG-CNS CONSULTING 부문 금융그룹 Consultant-business Consulting 2005 년 10 월 ~ 2006 년 12 월 삼성자산운용 정 보전략팀 2007 년 01 월 ~ 2007 년 12 월 삼성자산운용 해 외투자팀 2008 년 01 월 ~ 2012 년 02 월 삼성자산운용 구 조화상품팀 2012 년 03 월 ~ 2013 년 11 월 삼성자산운용 퀀 트운용팀 2013 년 12 월 ~ 2014 년 11 월 삼성자산운용 Passive 솔루션팀 2014 년 12 월 ~ 2015 년 03 월 삼성자산운용 인 텍스운용팀 2015 년 04 월 ~ 2016 년 12 월 삼성자산운용 구 조화상품팀 2017 년 01 월 ~ 現 삼성자산운용 Systematic Strategy 운용팀

주 1) 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 운용전문인력입니다.

주 2) 운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구:해당사항 없음

주 3) 위의 집합투자기구 수에는 모자형투자신탁의 모투자신탁은 포함되어 있지 않습니다.

주 4) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

#### 나. 운용전문인력 최근 변경 내역

운용역	운용 기간
해당 사항이 없습니다.	

주 1) 2019. 9.9 기준 최근 3년간 운용역 변경 내역이 없습니다.

#### 다. 모투자신탁의 운용전문인력



· 삼성 ELS 인덱스증권모투자신탁 HE[주식-파생형]

1) 운용전문인력 현황

성명	출생년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른운용 자산규모	
이정준	1972	VP	13 개	1,691 억	1998 년 02 월 고려대 통계학 학사 2004 년 06 월 York Univ. MBA 석사 2004 년 08 월 ~ 2005 년 09 월 LG-CNS CONSULTING 부문 금융그룹 Consultant-business Consulting 2005 년 10 월 ~ 2006 년 12 월 삼성자산운용 정 보전략팀 2007 년 01 월 ~ 2007 년 12 월 삼성자산운용 해 외투자팀 2008 년 01 월 ~ 2012 년 02 월 삼성자산운용 구 조화상품팀 2012 년 03 월 ~ 2013 년 11 월 삼성자산운용 퀀 트운용팀 2013 년 12 월 ~ 2014 년 11 월 삼성자산운용 Passive 솔루션팀 2014 년 12 월 ~ 2015 년 03 월 삼성자산운용 인 덱스운용팀 2015 년 04 월 ~ 2016 년 12 월 삼성자산운용 구 조화상품팀 2017 년 01 월 ~ 現 삼성자산운용 Systematic Strategy 운용팀

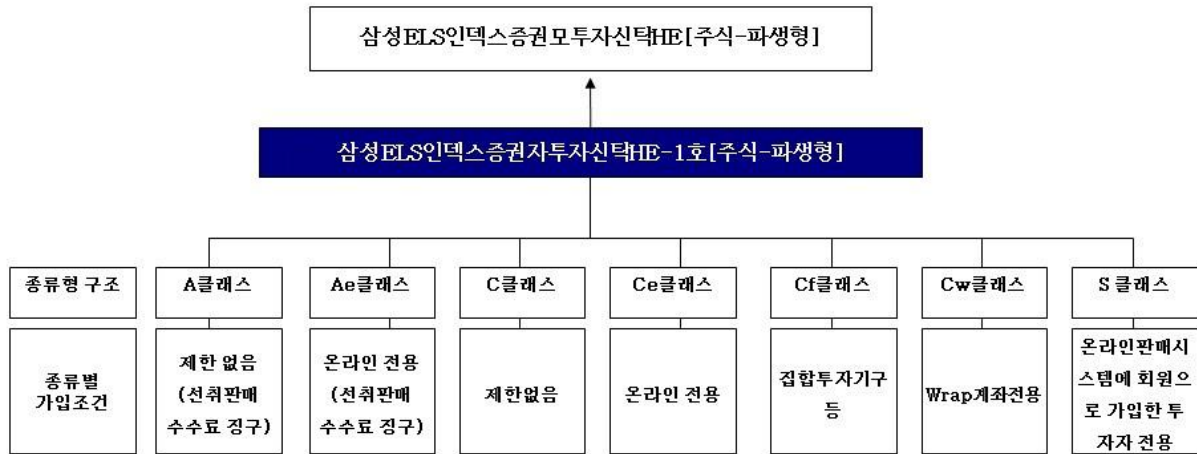
2) 운용전문인력 최근 변경 내역

운용역	운용 기간
해당 사항이 없습니다.	

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 종류 및 형태

- 투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형(중도환매가능), 추가형(추가납입가능), 종류형, 모자형



## 나. 종류형 구조

- 이 투자신탁은 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 판매수수료가 다른 여러 종류의 수익증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 이 투자신탁이 보유한 종류의 수익증권은 아래와 같습니다.

### (1)종류별 가입자격에 관한 사항

종류별	최초설정일	가입자격
A	2014. 8. 25	가입제한이 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
Ae	2014. 8. 25	온라인(On-Line) 판매 전용으로 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
C	2014. 8. 25	가입제한이 없으며, 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
Ce	2014. 8. 25	온라인(On-line) 판매전용으로 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
Cf	2015. 8. 26	법에 의한 집합투자기구(외국법령에 의한 것으로서 집합투자기구의 성질을 가진 것을 포함한다), 법시행령 제 10 조 제 2 항 및 금융투자업규정 제 1-4 조에서 정하는 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함한다), 100 억원 이상 매입한 수익자 전용 수익증권
Cw	2015. 4. 9	Wrap Account, 특정금전신탁계약, 보험업법 상의 특별계정 및 일반계정 전용 수익증권
S	2019. 3. 7	집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(겸영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 징구되는 수익증권

(2)종류별 수수료 및 보수에 관한 사항

클래스	수수료			보수(연,%)			
	선취판매	후취판매	환매	집합투자	판매	신탁	일반사무
A	납입금액의 100분의 1.0 이내	-	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	0.30	0.06	0.03	-
Ae	납입금액의 100분의 0.5 이내	-	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	0.30	0.03	0.03	-
C	-	-	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	0.30	1.00	0.03	-
Ce	-	-	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	0.30	0.50	0.03	-
Cf	-	-	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	0.30	0.03	0.03	-
Cw	-	-	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	0.30	0.00	0.03	-
S	-	3년 미만 환매시 환 매금액의 100분의 0.15 이내	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	0.30	0.02	0.03	-

주 1)선취, 후취 판매 수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자) 별로 차등적용 할 수 있습니다. 차등적용의 내용은 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다. 자세한 사항은 '제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항 13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.

주 2)투자신탁보수에 대한 추가 정보(판매회사 보수의 기간별 차등 적용 등)은 "제 2 부의 13. 보수 및 수수료에 관한 사항"에서 확인하시기 바랍니다.

#### 다. 모자형 구조

- 이 투자신탁은 법 제 233 조에 의거한 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 아래와 같으며, 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 대한 자세한 내용은 집합투자업자의 인터넷 홈페이지([www.samsungfund.com](http://www.samsungfund.com))에 게시되어 있는 모투자신탁 등록신청서를 참조하여 주시기 바랍니다.



(1) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항

모투자신탁명		주요 투자대상 및 전략
삼성 ELS 인덱스증권 모투자신탁 HE[주식- 파생형]	주요투자대상	1) 장외파생상품 : (주식관련 파생상품 60% 이상)
	투자목적	이 투자신탁은 신탁채산을 주식관련 파생상품에 주로 투자하며 투자신탁채산의 100 분의 10 을 초과하여 위험회피 외의 목적으로 파생상품에 투자할 수 있는 증권투자신탁[주식-파생형]입니다. 또한 이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy 지수의 변동률을 추종하도록 투자신탁을 운용하는 것을 목적으로 하고 있습니다.
	주요투자전략 및 위험관리	① 이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy Index 의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하며, 이를 위해 주로 다음과 같은 운용대상 등에 투자할 계획입니다. · 장외파생상품에의 투자는 거래상대방과의 스왑을 통해 해당 인덱스의 수익률을 추종하는 지수스왑 방식(Fully Funded Swap, 담보설정형)입니다. · 주식관련 장외파생상품에 주로 투자하며 파생상품 투자에 따른 위험평가액을 10% 초과하여 투자할 수 있는 투자신탁입니다.
	등록신청서 제출일	2019. 9. 2

#### 라. 전환형 구조

- 해당사항 없음

### 7. 집합투자기구의 투자목적

이 투자신탁은 신탁재산을 주식관련 파생상품에 주로 투자하며 한국자산평가(KAP)가 산출하는 인덱스(KAP H-E Structured Strategy Index)의 수익률을 추구하는 '삼성 ELS 인덱스증권모투자신탁 HE[주식-파생형]'(이하, '모투자신탁')에 투자신탁재산의 대부분을 투자하는 증권자투자신탁[주식-파생형]으로 투자대상 지수의 성과를 장기적으로 추구하는 것을 그 투자목적으로 합니다.

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

## 8. 집합투자기구의 투자대상

### 가. 투자 대상

(1) 이 투자신탁의 투자대상

투자대상		투자비율	투자대상 세부설명
1)	삼성 ELS 인덱스증권 모투자신탁 HE[주식-파생형]	50% 초과	주식관련 장외파생상품 등으로 포트폴리오를 구성하여 KAP H-E Structured Strategy 지수의 수익률을 추구
2)	신탁업자 고유재산 과의 거래	-	법 시행령 제 268 조제 4 항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래
3)	단기대출, 금융기관 예치	10% 이하	<p>환매를 원활하게 하고 투자대기자금을 효율적으로 운용하기 위하여 필요한 경우 다음의 방법으로 운용할 수 있음</p> <p>가. 단기대출(30 일 이내의 금융기관간 단기자금거래에 의한 자금공여를 말함)</p> <p>나. 금융기관에의 예치(만기 1 년 이내인 상품에 한함)</p> <p>다. 환매조건부매수(증권을 일정 기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다. 이하 같다)</p> <p>단, 수익자의 환매청구에 대응하여 집합투자업자가 환매대금을 마련하는 과정에서 모투자신탁의 환매대금 지급 일정의 차이 등으로 인하여 단기대출 및 금융기관에의 예치의 비율이 일시적으로 투자신탁 자산총액의 100 분의 10 을 초과하는 경우에는 그러하지 아니할 수 있음.</p>
<p>※ 다음의 경우에는 위의 1),3)의 투자비율을 적용하지 아니함. 다만, 아래의 ④ 및 ⑤의 경우에는 투자비율 적용 예외 기간을 15 일 이내로 함.</p> <p>① 투자신탁 최초설정일부터 1 개월간</p> <p>② 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1 개월간</p> <p>③ 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1 개월간</p> <p>④ 3 영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우</p> <p>⑤ 투자신탁재산인 투자증권 등의 가격변동으로 1),3)의 규정을 위반하게 되는 경우</p>			

- ※ 아래의 사유로 인하여 불가피하게 위의 3)의 투자한도를 초과하게 된 경우에는 초과일로부터 3개월 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 함. 다만, 부도 등으로 처분이 불가능하거나 투자신탁재산에 현저한 손실을 초래하지 아니하고는 처분이 불가능한 투자대상자산은 그 처분이 가능한 시기까지 이를 그 투자한도에 적합한 것으로 봄.
- ① 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격 변동
  - ② 투자신탁의 일부해지
  - ③ 담보권의 실행 등 권리행사
  - ④ 투자신탁재산에 속하는 증권을 발행한 법인의 합병 또는 분할합병
  - ⑤ 그 밖에 투자대상자산의 추가 취득 없이 투자한도를 초과하게 된 경우

- 주 1) 상기 투자비율은 투자자산별 투자금액(파생상품의 경우 파생상품 매매에 따른 위험평가액 적용)이 투자신탁 자산총액(파생상품의 경우 상품별로 달리 적용)에서 차지하는 비율로 산출합니다.
- 주 2) 투자대상에 대한 자세한 내용은 법령 및 신탁계약을 참조하여 주시기 바랍니다.

## (2) 모투자신탁 주요 투자 대상

아래의 투자대상은 모투자신탁의 주된 투자대상을 기재한 것으로 투자대상에 대한 자세한 내용은 집합투자업자 인터넷 홈페이지([www.samsungfund.com](http://www.samsungfund.com))에 게시되어 있는 모투자신탁의 신탁계약 또는 모투자신탁의 등록신청서를 참조하여 주시기 바랍니다.

### · 삼성 ELS 인덱스증권모투자신탁 HE[주식-파생형]

투자대상	투자비율	투자대상 조건
1) 장외파생상품	(주식관련 파생상품 60% 이상)	<p>법 제 5 조제 3 항에 의한 장외파생상품으로서 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 요건을 충족하는 것(이하 “장외파생상품”이라 한다)</p> <p>가. KAP H-E Structured Strategy Index 의 가격변동에 연계되어 산출된 금전등을 교환할 것을 약정하는 계약</p> <p>나. 주식·채권·부동산·통화 등이나 주식·채권·부동산·통화 등의 가격·이자율·지표·단위 또는 이를 기초로 하는 지수 등에 연계된 것</p> <p>*이 투자신탁에서 투자하는 다른 파생상품을 포함하여 파생상품 매매에 따른 위험평가액이 이 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 금액의 100 분의 100 이하가 되도록 함</p>

- 주 1) 상기 투자비율은 투자자산별 투자금액(파생상품의 경우 파생상품 매매에 따른 위험평가액 적용)이 투자신탁 자산총액(파생상품의 경우 상품별로 달리 적용)에서 차지하는 비율로 산출합니다.
- 주 2) 모투자신탁의 투자대상에 대한 자세한 내용은 집합투자업자 인터넷 홈페이지에 게시되어 있는 모투자신탁의 신탁계약을 참조하여 주시기 바랍니다.

## 나. 투자 제한

- 집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음에 해당하는 행위를 신탁업자에게 지시할 수 없습니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니합니다.

### (1) 이 투자신탁의 투자제한

구분	투자제한의 내용	예외
이해관계인과의	이 투자신탁 자산총액의 100 분의 10 을 초과하여 법 시행령	

거래제한	제 84 조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인과 집합투자재산을 다음의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용하는 거래. 단, 집합투자업자의 대주주나 계열회사와는 아래의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용할 수 없음 가. 법 제 83 조제 4 항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말함)	
------	---	--

주) 투자제한에 대한 자세한 내용은 법령 및 신탁계약을 참조하여 주시기 바랍니다.

## (2) 모투자신탁의 주요 투자 제한

아래의 투자제한은 모투자신탁의 투자제한 중 일부만 기재한 것으로 모투자신탁의 투자제한에 대한 내용은 법령 및 집합투자업자 인터넷 홈페이지([www.samsungfund.com](http://www.samsungfund.com))에 게시되어 있는 모투자신탁의 신탁계약 또는 모투자신탁의 등록신청서를 참조하여 주시기 바랍니다.

- 삼성 ELS 인덱스증권모투자신탁 HE[주식-파생형]

구분	투자제한의 내용	예외
1) 이해관계인과의 거래제한	이 투자신탁 자산총액의 100 분의 10 을 초과하여 법 시행령 제 84 조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인과 집합투자재산을 다음의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용하는 거래. 단, 집합투자업자의 대주주나 계열회사와는 아래의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용할 수 없음 가. 법 제 83 조제 4 항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말함)	
2) 동일회사 기초 파생상품 투자	파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권(그 법인 등이 발행한 증권과 관련된 증권예탁증권을 포함)의 가격변동으로 인한 위험평가액이 이 투자신탁 자산총액의 100 분의 10 을 초과하여 투자하는 행위	최초설정일로부터 1 개월간
3) 파생상품매매	파생상품 매매에 따른 위험평가액이 이 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100 분의 100 을 초과하여 투자하는 행위	최초설정일로부터 1 개월간

## 9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조

### 가. 투자 전략 및 위험관리

- (1) 이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy Index 의 수익률을 추구하는 것을 목적으로 장외파생상품에 주로 투자하는 증권모투자신탁에 대부분의 신탁재산을 투자하여 투자자산의 가치 증대를 추구하는 것을 투자목적으로 합니다.
- (2) 이 투자신탁의 성과 비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있습니다. 이 투자신탁은 주로 관련 장외파생상품을 주된 투자대상자산으로 하여 거래상대방과의 지수스왑을 통해 수익을 수취하고 잔여자산으로 유동성 관리를 통해 포트폴리오를 운용할 계획입니다. 따라서 이 투자신탁이 아래의 비교지수를 그대로 추종하는 것을 의미하는 것은 아닙니다. 또한 집합투자업자는 이 비교지수가 비교지수 산출기관의 상황, 지수에 포함된 종목의 매매가능성 및 기타 운용에 영향을 줄 수 있는 운용환경의 변화, 투자전략의 변경 등으로 인해 비교지수로서 적합하지 않다고 판단되거나 비교지수로서 적합하지 않은 상황이 발생할 것으로 판단되는 경우 관련된 다른 지수로 변경할

수 있습니다. 이 경우 변경등록 후 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

\* 비교지수 : (KAP H-E Structured Strategy Index X 90%) + (콜금리 X 10%)

- (3) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 주요투자전략 및 위험관리는 아래와 같으며, 자세한 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리 등에 대한 내용은 집합투자업자 인터넷 홈페이지([www.samsungfund.com](http://www.samsungfund.com))에 게시되어 있는 모투자신탁의 등록신청서를 참조하여 주시기 바랍니다.

투자신탁명	주요 투자 전략
삼성 ELS 인덱스증권모투자신탁 HE[주식-파생형]	<p>- 이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy Index의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하며, 이를 위해 주로 다음과 같은 운용대상 등에 투자할 계획입니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 장외파생상품에의 투자는 거래상대방과의 스왑을 통해 해당 인덱스의 수익률을 추종하는 지수스왑 방식(Fully Funded Swap, 담보설정형)입니다.</li> <li>· 주식관련 장외파생상품에 주로 투자하며 파생상품 투자에 따른 위험평가액을 10% 초과하여 투자할 수 있는 투자신탁입니다.</li> </ul>

※ 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 변경 등록(또는 정정 신고)하여 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.

#### 나. 수익 구조

- 해당사항 없음

#### 10. 집합투자기구의 투자위험

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하는 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

※ 아래의 투자위험은 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자위험을 포함하여 작성되었습니다.

※ 다음의 투자위험은 본 자료 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이며, 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것이 아님을 유의하셔야 합니다. 또한, 향후 운용과정 등에서 현재로는 예상하기 어려운 위험이 발생하거나 현재 시점에서는 중요하지 않다고 판단되어 기재에 누락되어 있는 위험의 정도가 커져 그 위험으로부터 심각한 손실이 발생할 수도 있음에 유의하셔야 합니다.

#### 가. 일반위험



구분	투자위험의 주요내용
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 주식관련 파생상품 등에 투자함으로써 증권의 가격 변동, 거시경제지표의 변화 등에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 편입 자산의 실적에 따라 투자신탁의 실적이 결정되는 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. 또한 환매수수료가 부과되는 기간 중에 환매한 경우에는 환매수수료의 부과로 인해 투자손실이 발생하거나 손실의 폭이 더욱 확대될 수 있습니다.

#### 나. 특수위험

구분	투자위험의 주요내용
지수산출방식의 대폭 변경 또는 중단 위험	이 투자신탁이 추적하는 기초지수를 관리하는 지수관리회사의 사정으로 그 지수의 산출방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존의 투자전략으로 더 이상 그 지수를 추적할 수 없는 상황이 발생하거나, 지수관리회사의 사정 또는 기타 피하지 못할 사정으로 인하여 지수의 발표가 중단되는 경우에는 그로 인하여 이 투자신탁의 운용이 중단되고 이 투자신탁의 전부해지가 발생할 수도 있습니다. 이러한 경우가 발생할 때에는 이로 인하여 수익자는 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.
추적오차 발생위험	이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy Index의 수익률을 추종하는 것을 목적으로 하고 있으나, 장외파생상품 매매에 따른 비용, 투자신탁 보수, 위탁매매수수료 등 관련 비용의 지출 등 현실적 제한으로 인하여 기초지수의 변동률과 동일한 수익률이 실현되지 아니할 가능성이 있으며, 추적오차가 크게 발생할 수 있습니다. 따라서 이 투자신탁의 수익률과 기초지수의 변동률이 동일할 것을 전제로 하는 투자는 당해 추적오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 있습니다.
지수특성으로 인한 위험	이 투자신탁이 추종하는 비교지수인 HSCEI, Eurostoxx50 등과 같은 대표성이 높은 일반적인 주가지수와는 다른 기준과 방식으로 산출됩니다. 따라서 이 투자신탁의 성과는 HSCEI, Eurostoxx50 등과 같은 대표성이 높은 주가지수와 달리 괴리를 보일 수 있으며 주식투자에 수반하는 평균적인 위험 외에 비교지수에 내재된 특성의 전략이 수반하는 파생상품 관련 위험 등 고유의 위험에 추가로 노출됩니다. 또한 이 투자신탁이 추종하는 지수는 장내에서 거래되지 않고 유동성이 풍부하지 않은 장외파생상품입니다. 이에 따른 지수의 특성상 시장 가격의 움직임과 크게 다른 가격 변동에 의해 지수와 펀드와의 괴리가 추가로 확대될 가능성이 있습니다.
장외파생상품 평가 가치의 차이에 따른 추적오차 위험	이 투자신탁이 주로 투자하고 있는 장외파생상품의 평가는 복수의 평가회사로부터 평가가격을 받아 그 평균값을 사용할 것입니다. 이때 평가회사로부터 받은 평가가격이 평가방법에 따라 기초지수의 변동과 차이가 발생할 수 있습니다. 이에 따라 투자신탁의 기초지수 변동률 대비 추적오차가 발생할 수 있습니다.

장외파생상품계약의 거래종료사유 발생에 따른 위험	이 투자신탁이 체결한 장외파생상품 계약에서 정하고 있는 지급불이행, 담보의무 불이행, 계약서 상의 진술사항이 거짓으로 밝혀졌을 경우, 거래당사자에 대해 정관 혹은 법원의 해산명령등이 있을 경우, 신용사건이 발생되거나 주된 영업의 정지 등의 행정처분을 받거나, 합병, 자산의 양수도 등 자본구조의 현저한 변경과 이에 따른 신용도의 저하, 천재지변, 전시 사변, 파업 통신장애, 기타 이에 준하는 사유 등을 포함하는 거래종료 사유가 발생하였을 경우, 해당 계약의 종료에 강제되어 이 투자신탁의 투자목적을 달성하지 못할 위험에 노출되어 있습니다.
거래상대방의 순 영업용 자본비율의 하락에 따른 위험	거래상대방의 영업용순자본비율이 적정수준을 하회할 정도로 거래상대방의 재무요건이 악화될 경우 스왑계약의 종료에 따라 펀드가 청산될 수 있는 위험이 있습니다.
거래상대방 신용등급 하락에 따른 위험	거래상대방의 신용등급이 급격히 하락하여 거래에 영향을 미칠 경우 스왑계약의 종료에 따라 펀드가 청산될 수 있는 위험이 있습니다. 이 경우 사전에 정해진 기준에 의해서 등급 하락 시 단계 별로 담보의 보강, 거래상대방의 교체 등 적절한 조치를 취할 예정입니다. 이에 따라 투자신탁의 수익률이 기초지수의 성과를 충분히 추종하지 못하거나 예기치 않은 손실이 발생될 수 있습니다.
담보가치가 장외파생상품평가액보다 미달함에 따라 발생하는 위험	본 투자신탁은 장외파생상품으로 인한 거래상대방 위험평가액에 대하여 거래상대방으로부터 담보를 설정받아 최대손실추정금액 대비 담보의 가치를 100 분의 90 이상을 유지할 것입니다. 하지만 급격한 장외파생상품의 가치변동, 담보의 가치변동으로 인해 담보의 가치가 장외파생상품 평가액보다 낮은 경우가 빈번하게 발생될 수 있으며, 이때 거래상대방의 부도 등의 사건이 발생되면 담보의 매각처분 등을 하더라도 담보가치를 하회한 만큼 투자신탁의 자산이 보호받지 못하여 손실이 발생할 수 있습니다.
장외파생상품 관련 위험	이 투자신탁은 거래소와 같은 공개시장이 아닌 장외시장에서 거래가 이루어지는 장외파생상품에 주로 투자합니다. 상대적으로 정부의 규제나 감독이 엄격하지 않는 장외시장에서 거래가 이루어짐으로써 거래소의 정산이행보증과 같이 장내거래 참여들에게 제공되는 보호가 제공되지 않습니다. 따라서 장외파생상품에 투자시에는 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우 투자자금 전액회수가 불가능할 수도 있는 위험에 노출됩니다. 또한 거래상대방의 영업환경, 재무상황, 부도처리 및 산용상태의 악화에 따라 투자원금의 전부 또는 일부 손실이 발생될 수 있는 신용위험에 노출되어 있습니다. 이 경우 투자원금 손실과 더불어 투자신탁이 중도에 해지될 수 있습니다. 또한 신용위험에 과도하게 노출되었다고 판단되었을 시 거래상대방의 교체 또는 변경을 용이하게 하고자 하는 노력에도 불구하고 신용위험에 따른 투자손실의 위험에 노출됩니다.
장외파생상품의 수익 조건 변경위험	이 투자신탁이 투자하는 장외파생상품의 특성상 계약조건 등의 변경으로 수익조건이 변경될 수 있습니다. 추종지수 또는 추종지수 가격의 변경, 추종지수 가격 평가의 결정시점의 변경, 기타 지급일 등이 장외파생상품 조건이 변경될 수 있습니다. 또한 추종지수의 산출방식 또는 구성종목이 본질적으로 변경되거나, 추종지수 가격 산출의 폐지나 단절의 발생, 추종지수 또는 추종지수를 구성하는 종목 중 전부 또는 일부의 거래 중단 또는 정지로 인해 장외파생상품의 기초자산으로써 역할을 할 수 없는 경우에도 수익조건이 변경될 수 있습니다. 또한 추종지수를 구성하는 종목에 대하여 정상적인 매매가격을 제공하지 못하거나 심하게 지연된 경우, 당해 기초자산의 중가가 발표되지 못한 경우 및 금융시장의 거래중지 사태 등이 발생할 경우에도 수익조건이 변경될 수 있습니다. 이 외에도 국내외 금융시장의 관행에 따라 장외파생상품의 수익조건이 조정이 필요하다고 판단되는 경우 수익조건이 변경될 수 있습니다. 이러한 수익조건이 변경은 투자자가 예상치 못한 투자손실에 노출될 위험을 발생시킬 수 있습니다.
거래상대방 및 신용 위험	이 투자신탁은 장외파생상품 계약을 통해 운용하므로, 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따르는 위험에 노출됩니다. 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 파산, 부도발생 등 기타 유사한 사유로 인해 수익을 제공받지 못하거나 환매가 지연되거나 연기될 수 있으며, 상황에 따라 환매가 불가능해질 수도 있습니다.

<p>거래상대방 및 신용 위험</p>	<p>그에 따른 투자원리금 손실이 발생할 수도 있습니다. 따라서 투자자는 투자 결정 이전에 이 투자신탁의 투자전략과 기초자산 외에도, 거래상대방에 대한 정보 및 위와 같은 예상치 못한 사유로 인해 거래상대방이 교체될 수 있음을 정확히 인지하여야 합니다. 또한 보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.</p>
<p>장외파생상품 조기상환 또는 계약조건 변경 위험</p>	<p>이 투자신탁에서 주로 투자하는 장외파생상품에 있어 다음의 사유가 발생하는 경우 장외파생상품이 조기상환되거나 계약조건(기준일, 행사가격, 지급일, 상환일, 상환조건 및 상환금액, 기초자산 구성 등)이 변경될 수 있습니다. 이에 따라 이 투자신탁 또한 조기종료 또는 수익자의 권리가 불리하게 변경될 수 있는 위험을 가지고 있습니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 외국의 자산을 기초자산으로 하거나, 거래상대방이 외국 금융기관 등인 경우로서 당해 국가의 영업일이 국내 영업일과 다른 경우</li> <li>(2) 법령 제·개정, 법원·감독당국의 해석 또는 결정 등에 따라 장외파생상품거래 또는 장외파생상품을 구성하는 기초자산의 거래가 불법하게 되거나, 거래에 따른 추가적인 조세부담이 발생하게 되는 경우</li> <li>(3) 거래상대방에 대하여 해산, 파산, 화의 또는 회사정리 등의 절차가 개시되거나, 이러한 신청이 있는 등 발행사의 신용상태가 악화되는 경우</li> <li>(4) 거래상대방이 합병, 분할 또는 분할합병 되거나 영업의 전부 또는 중요한 일부를 양도하거나 양수하는 경우</li> <li>(5) 천재지변, 전시·사변 또는 거래상대방의 휴업, 파업 등으로 인하여 거래를 유지하기가 곤란한 경우</li> <li>(6) 장외파생상품의 기초자산이 되는 회사(뮤추얼펀드 포함)의 합병, 분할 또는 분할합병, 영업양도, 지주회사 등으로의 전환, 공개매수, 국유화, 해산, 파산, 청산, 상장폐지 등의 경우</li> <li>(7) 장외파생상품의 기초자산(기초자산이 지수인 경우 지수를 구성하는 종목)의 증자, 감자, 배당, 분할, 병합 등 실질 가치에 영향을 주는 사유가 발생하는 경우</li> <li>(8) 거래소 또는 외국통신사(블룸버그, 로이터 등)등에서 파생결합증권 또는 파생결합증권의 기초자산이 되는 금리, 지수, 환율, 집합투자증권 등이 더 이상 존재하지 아니하거나, 산출방식 또는 구성종목이 중대하게 변경되는 경우 또는 정상적으로 가격이 발표되지 못하는 경우(거래소 휴장 포함)</li> <li>(9) 거래소 등에서 장외파생상품의 기초자산(기초자산이 지수인 경우 지수를 구성하는 종목) 또는 기초자산과 관련된 선물·옵션의 거래가 제한되거나 지연되는 경우</li> <li>(10) 거래소 또는 외국통신사(블룸버그, 로이터 등)등에서 장외파생상품의 기초자산(기초자산이 지수인 경우 지수를 구성하는 종목) 또는 기초자산과 관련된 선물·옵션에 대하여 정상적으로 매매가격을 제공하지 못하거나, 거래에 적용되는 환율을 제공하지 못하는 경우</li> <li>(11) 거래소 등에서 정규매매마감시각 이전에 거래를 마감하여 장외파생상품의 기초자산(기초자산이 지수인 경우 지수를 구성하는 종목) 또는 기초자산과 관련된 선물·옵션의 종가가 발표되지 못하는 경우나 장외파생상품거래에 따른 기초자산 가격변동위험을 회피하기 위한 거래상대방 등의 헷지거래가 곤란하거나 헷지비용이 중대하게 증가되는 경우</li> <li>(12) 외환시장의 교란 또는 감독당국의 통제 등으로 인하여 환전, 투자원금의 회수, 자금의 해외 이전 등에 있어 장애가 발생한 경우</li> <li>(13) 국내외 금융시장 거래관행에 따라 장외파생상품계약에 따른 권리, 의무가 거래상대방에서 그 계열회사에 양도되는 경우</li> <li>(14) 집합투자업자 또는 신탁업자의 영업취소·영업정지, 해산, 청산 등 신용도에 중대한 영향을 미치는 사유가 발생한 경우</li> <li>(15) 장외파생상품 거래상대방 및 집합투자업자가 기타 국내외 금융시장 관행을 고려할 때 장외파생상품계약을 유지하기가 곤란하다고 판단한 경우</li> </ol>

#### 다. 기타 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
유동성 위험	투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따라 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
환매연기위험	투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 또는 이에 준하는 경우로서 금융위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다. 환매가 연기되는 사유에 대해서는 “제 2 부의 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하여 주시기 바랍니다.
오퍼레이션 위험	이 투자신탁의 경우 거래소에서 거래되는 장내상품이 아닌 장외상품에 투자하므로 시장 폐장 및 개장시간에 거래가 이루어지지 않으며 이에 따른 오퍼레이션 위험이 있습니다. 또한 복잡한 결제과정 및 현금 운용과정에서 발생하는 오퍼레이션 위험이 일반 장내상품에 투자하는 투자신탁보다 더 높습니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.
투자신탁 해지 위험	투자신탁이 최초로 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50 억원 미만인 경우, 최초로 설정하고 1년이 지난 후 1 개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50 억원 미만인 경우 및 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우 집합투자업자는 투자자의 사전 동의 없이 투자신탁을 해지 또는 해산할 수 있습니다.
투자신탁 소규모의 위험	투자신탁의 설정금액이 소액이거나, 환매 등에 의해 투자신탁의 규모가 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 펀드 운용에 장애가 발생할 수 있습니다. 특히, 특정 지수를 추종하는 인덱스펀드는 인덱스 바스켓의 구성이 어려워져 지수의 추적이 곤란하거나 추적오차가 발생할 수 있습니다.

#### 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

- 이 투자신탁은 KAP H-E Structured Strategy Index 의 수익률을 추구하는 것을 목적으로 장외파생상품에 주로 투자하는 증권모투자신탁에 대부분의 신탁재산을 투자하여 투자자산의 가치 증대를 추구하는 것을 투자목적으로 합니다.
- 이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과하였으므로 실제 수익률 변동성을 감안하여 투자위험 등급을 산정하였습니다. 추후 매 결산 시마다 수익률 변동성을 다시 측정하게 되며, 이 경우 투자위험 등급이 변동될 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 **6등급 중 4등급**에 해당되는 보통 위험수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서 동 투자위험을 감수하더라도 동 투자전략에 따른 투자수익을 기대하는 투자자에게 적합합니다.

[투자위험등급구분]

- 1 등급 : 매우높은위험
- 2 등급 : 높은위험
- 3 등급 : 다소높은위험
- 4 등급 : 보통위험
- 5 등급 : 낮은위험
- 6 등급 : 매우낮은위험



<위험등급 기준표(연환산 표준편차 기준)>

등급	1(고위험)	2	3	4	5	6(저위험)
표준편차	25%초과	25%이하	15%이하	10%이하	5%이하	0.5%이하

- 주 1) 실제 변동성은 매년 결산시점에 측정하며, 해당 결산일 기준 이전 3년(156 주)간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차와 등급 기준표상의 표준편차 상한치를 비교합니다.  
(종류형 집합투자기구인 경우 해당 운용펀드의 수익률을 기준으로 산정)
- 주 2) 이 투자신탁의 위험등급 적용을 위해 산출한 실제 연환산 표준편차는 **6.72%** 입니다.
- 주 3) 추후 매 결산시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.
- 주 4) 이 투자위험등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

## 11. 매입, 환매, 전환 절차 및 기준가격 적용 기준

### 가. 매입

#### (1) 매입방법

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 매입 신청하실 수 있습니다. 다만, 판매사에서 온라인 판매를 하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 또한 이 투자신탁의 매입시 자동이체를 통한 자금납입도 가능합니다.

#### (2) 종류별 가입자격

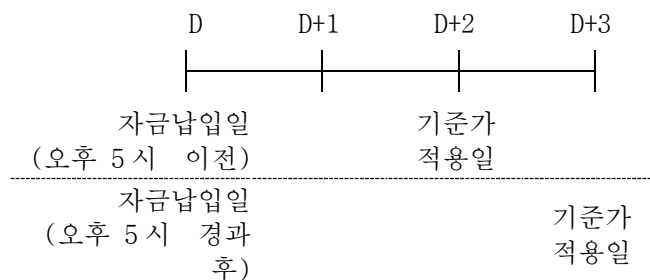
이 투자신탁의 가입가능한 수익증권의 종류 및 가입자격은 아래와 같습니다.

- A 클래스 : 가입제한이 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
- Ae 클래스 : 온라인(On-Line) 판매 전용으로 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
- C 클래스 : 가입제한이 없으며, 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
- Ce 클래스 : 온라인(On-line) 판매전용으로 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권

- Cf 클래스 : 법에 의한 집합투자기구(외국법령에 의한 것으로서 집합투자기구의 성질을 가진 것을 포함한다), 법시행령 제 10 조 제 2 항 및 금융투자업규정 제 1-4 조에서 정하는 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함한다), 100 억원 이상 매입한 수익자 전용 수익증권
- Cw 클래스 : Wrap Account, 특정금전신탁계약, 보험업법 상의 특별계정 및 일반계정 전용 수익증권
- S 클래스 : 집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(겸영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 징구되는 수익증권

(3) 매입청구시 적용되는 기준가격

- 1) **오후 5시 이전**에 자금을 납입한 경우 : **납입일로부터 제 3 영업일(D+2)**에 공고되는 기준가격을 적용.
- 2) **오후 5시 경과 후**에 자금을 납입한 경우 : **납입일로부터 제 4 영업일(D+3)**에 공고되는 기준가격을 적용.



- 3) 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000 원으로 합니다.
- 4) 기준가 적용일에 집합투자증권을 교부합니다.

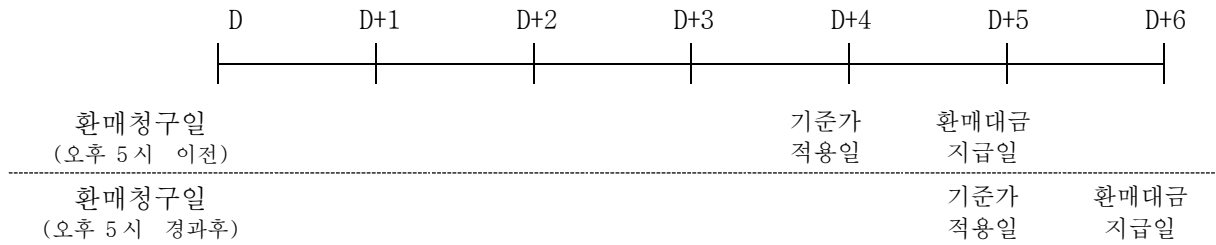
## 나. 환매

(1) 수익증권의 환매

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 환매 청구하실 수 있습니다. 또한 판매회사에서 이 투자신탁을 온라인으로 판매하는 경우 온라인을 통해서도 환매가 가능합니다.

(2) 환매청구시 적용되는 기준가격

- 1) **오후 5시 이전**에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 **제 5 영업일(D+4)**에 공고되는 기준가격을 적용하여 **제 6 영업일(D+5)**에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.
- 2) **오후 5시 경과 후**에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 **제 6 영업일(D+5)**에 공고되는 기준가격을 적용하여 **제 7 영업일(D+6)**에 환매대금이 지급됩니다.



3) 판매회사가 해산·허가취소, 업무정지 등의 사유(이하 '해산등')로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 집합투자업자에 직접 청구할 수 있으며, 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 신탁업자에 직접 청구할 수 있습니다.

### (3) 환매수수료

이 투자신탁의 수익자가 수익증권을 환매하는 경우 환매수수료를 청구하지 아니합니다.

	환매수수료	비고(지급시기)
A 클래스	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	환매시
Ae 클래스	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	환매시
C 클래스	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	환매시
Ce 클래스	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	환매시
Cf 클래스	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	환매시
Cw 클래스	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	환매시
S 클래스	30 일 미만 환매시 : 이익금의 10%	환매시

### (4) 매입청구 및 환매청구의 취소(정정) 등

이 투자신탁 수익증권의 매입청구 및 환매청구의 취소 또는 정정은 매입청구일 및 환매청구일 오후 5시 이전까지만 가능합니다. 다만, 오후 5시 경과 후 매입청구 및 환매청구를 한 경우에는 당일 중 판매회사의 영업가능 시간까지만 매입 또는 환매의 취소 또는 정정이 가능합니다. 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

(5) 수익증권의 일부환매

수익자는 보유한 수익권 좌수 중 일부에 대하여 환매를 청구할 수 있습니다. 다만, 현물보유 수익자가 수익증권의 일부에 대한 환매를 청구한 경우 판매회사는 그 수익증권을 환매하고, 잔여좌수에 대하여는 새로운 수익증권을 교부합니다.

(6) 수익증권의 환매제한

집합투자업자는 다음과 같은 경우에는 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

- 1) 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자 명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 제 4 영업일 전일 (오후 5시 경과 후에 환매청구를 한 경우에는 제 5 영업일 전일)과 그 권리를 행사할 날 까지의 사이에 환매청구를 한 경우.
- 2) 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

(7) 수익증권의 환매연기

법령과 신탁계약에서 정한 사유로 인하여 환매일에 환매금액을 지급할 수 없게 된 경우 집합투자업자는 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 이 경우 집합투자업자는 환매를 연기한 날로부터 6주 이내에 수익자총회를 개최하여 법 시행령 제 257 조의 사항을 결의하여야 합니다.

- 환매연기사유

- 1) 투자신탁재산의 처분이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우
- 2) 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우
- 3) 환매를 청구받거나 요청받은 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자) · 집합투자업자 · 신탁업자등이 해산등으로 인하여 투자신탁을 환매할 수 없는 경우
- 4) 1) 내지 3)에 준하는 사유로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 경우

**※ 환매연기기간 중에는 이 투자신탁 수익증권의 발행 및 판매를 할 수 없습니다.**

(8) 환매연기에 따른 수익증권의 일부환매

집합투자업자는 투자신탁재산의 일부가 환매연기사유에 해당하는 경우 그 일부에 대하여는 환매를 연기하고 나머지에 대하여는 수익자가 보유하고 있는 집합투자증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

환매연기사유에 해당하거나 수익자총회(환매연기총회)에서 부분환매를 결의하는 경우 환매연기자산에 해당하지 아니하는 자산에 대하여는 수익자가 보유하는 수익증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

다. 전환

- 해당사항 없음

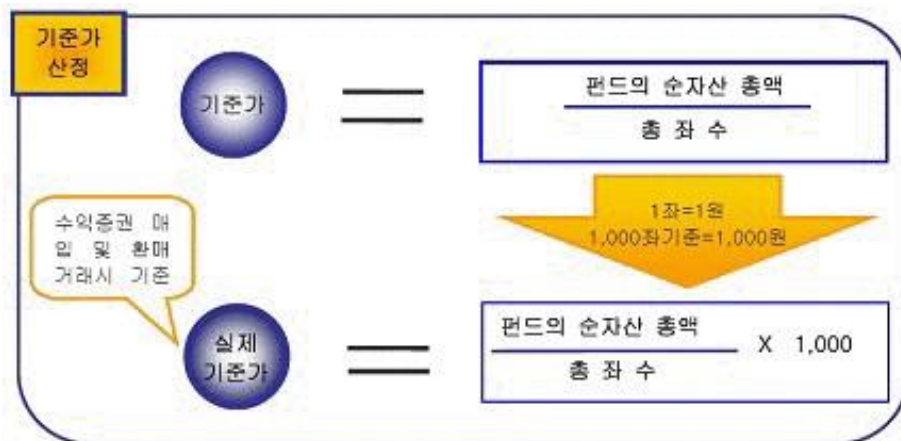
12. 기준가격 산정 기준 및 집합투자재산의 평가



## 가. 기준가격의 산정 및 공시

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계산된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 직전일의 수익증권 총 좌수로 나누어 1,000 좌 단위로 4사 5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다. 이 투자신탁을 최초로 설정하는 날, 신규 수익증권의 종류를 발행하는 날 또는 특정 종류의 수익증권이 전부 환매된 후 다시 발행하는 날의 기준가격은 1 좌를 1 원으로 하여 1,000 원으로 공고합니다.
종류간 기준이 상이한 이유	판매보수의 차이로 인하여 종류(Class)간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시방법	1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사 5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자( <a href="http://www.samsungfund.com">http://www.samsungfund.com</a> )·판매회사·한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 인터넷 홈페이지

주) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 투자신탁의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 투자신탁재산 가치가 변동될 수 있습니다.



## 나. 집합투자재산의 평가방법

(1) 집합투자재산에 속하는 자산은 그 종류별로 다음과 같이 평가합니다.

대상자산	평가방법
상장채권	평가기준일이 속하는 달의 직전 3 월간 계속 매월 10 일이상 증권시장에서 시세가 형성된 채권은 평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
비상장채권	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
외화표시채무증권	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
기업어음 또는 금융기관이 발행한 채무증서	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
상장주식	평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가
비상장주식	취득원가 또는 채권평가회사·공인회계사법에 의한 회계법인이 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격

대상자산	평가방법
외화표시상장주식	평가기준일에 그 주식을 취득한 국가에 소재하는 증권시장의 최종시가로 평가
외화표시비상장주식	평가기준일에 알 수 있는 해외장외시장의 최근일 최종 거래 시가로 평가 다만, 최근일 최종 거래 시가가 형성되지 않거나 최종거래시가가 적정하지 아니하다고 판단하는 경우 평가위원회가 정하는 가격으로 평가
상장수익증권	평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가
비상장수익증권	평가기준일에 공고된 기준가격에 의하여 평가, 다만, 모자형집합투자기구의 모집합투자증권인 경우에는 평가기준일에 산출된 기준가격에 의하여 평가
외화표시수익증권	평가기준일의 최근일에 공고된 기준가격에 의하여 평가한다. 다만, 외국 증권시장에서 상장된 외화표시 수익증권은 그 외화표시 수익증권이 거래되는 시장의 최근일 최종시가로 평가
장내파생상품	평가기준일에 당해 장내 파생상품이 거래되는 파생상품시장에서 공표하는 가격(외국의 장내파생상품의 경우 평가기준일에 알 수 있는 최근일의 최종시가)으로 평가
장외파생상품	채권평가회사가 제공하는 가격 또는 당해 장외파생상품 발행 또는 계산회사가 제시하는 가격에 기초하여 집합투자재산평가위원회에서 결정한 가격

(2) 집합투자재산평가위원회 구성 및 업무

- 1) 구성 : 집합투자재산의 평가업무 담당임원, 집합투자재산의 운용업무 담당임원, 준법감시인 등
- 2) 업무 : 집합투자재산에 대한 평가를 공정하고 정확하게 하기 위하여 집합투자재산 평가에 대한 필요사항을 의결함

### 13. 보수 및 수수료에 관한 사항

이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 보수 및 수수료를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

이 투자신탁의 수익자는 판매보수와 관련하여 수익증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 이 투자신탁의 수익자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명 받으셔야 합니다.

#### 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

명칭 (클래스)	가입자격	수수료율			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	제한없음	납입금액의 100 분 의 1.0 이내	-	30 일 미만 환매시 : 이익금 의 10%	-
Ae	선취징구 온라인 용	납입금액의 100 분 의 0.5 이내	-	30 일 미만 환매시 : 이익금 의 10%	-
C	제한없음	-	-	30 일 미만 환매시 : 이익금 의 10%	-
Ce	온라인용	-	-	30 일 미만 환매시 : 이익금 의 10%	-

명칭 (클래스)	가입자격	수수료율			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
Cf	집합투자기구 등	-	-	30 일 미만 환매시 : 이익금 의 10%	-
Cw	Wrap 계좌전용 등	-	-	30 일 미만 환매시 : 이익금 의 10%	-
S	온라인 판매시스 템에 회원으로 가입한 투자자 전용	-	3 년 미만 환매시 환매금액의 100 분 의 0.15 이내	30 일 미만 환매시 : 이익금 의 10%	-
부과기준		매입시	환매시	환매시	

주 선취

1) , 후취 판매 수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자) 별로 차등 적용할 수 있습니다. 차등적용의 내용은 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

주 가입자격에 대한 자세한 사항은 '제 2 부. 6. 집합투자기구의 구조 나. 종류형 구조 (1)종류별 가입자격 2) 에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.

#### 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

(1) 이 투자신탁의 관련보수등

명칭 (클래스)	지급비율(연간,%)							
	집합 투자업자 보수	판매회사 보수	신탁업자 보수	일반사무 관리회사 보수	기타 비용	총 보수 · 비용	합성 총 보수 · 비용(피투자 집합투자기구 보수포함)	증권 거래비용
A	0.30	0.06	0.03	-	0.2201	0.6101	0.6101	0.00
Ae	0.30	0.03	0.03	-	0.2207	0.5807	0.5807	0.00
C	0.30	1.00	0.03	-	0.2202	1.5502	1.5502	0.00
Ce	0.30	0.50	0.03	-	0.2203	1.0503	1.0503	0.00

Cf	0.30	0.03	0.03	-	0.1185	0.4785	0.4785	0.00
Cw	0.30	0.00	0.03	-	0.2214	0.5514	0.5514	0.00
S	0.30	0.02	0.03	-	0.1047	0.4547	0.4547	0.00
지급시기	최초설정일 로부터 매 3 개월 후 급	최초설정일 로부터 매 3 개월 후 급	최초설정일 로부터 매 3 개월 후 급	-	사유 발생시	-	-	사유 발생시

- 주 1) 총보수·비용비율은 순자산 총액을 기준으로 부과되며, 기타비용을 합산하여 산출한 것입니다.
- 주 2) 기타비용은 이 투자신탁에서 정상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용제외)으로서 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용을 기준으로 작성되었으며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용을 연환산하여 추정치로 작성하였으므로 실제비용과 상이할 수 있습니다. 다만, 설정일로부터 1년이 경과하지 않은 투자신탁(클래스 포함)인 경우 수치화된 추정치 비율 산출이 불가능할 수 있습니다.
- 주 3) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용을 기준으로 작성되었으며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용을 연환산하여 추정치로 작성되었으므로 실제 비용과 상이할 수 있습니다. 다만, 설정일로부터 1년이 경과하지 않은 투자신탁인 경우 수치화된 비율 산출이 불가능할 수 있습니다.
- 주 4) 기타비용 및 증권거래비용에는 이 투자신탁이 해당 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 비용이 포함되어 있습니다.

<1,000 만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>(단위: 원)

구분		1 년 후	3 년 후	5 년 후	10 년 후
판매수수료 및 보수·비용	A 클래스	60,400	190,411	333,748	759,703
		선취 판매수수료 : 1,000 만원 X 1.0% = 100,000 원			
	Ae 클래스	57,780	182,150	319,269	726,746
		선취 판매수수료 : 1,000 만원 X 0.5% = 50,000 원			
	C 클래스	155,020	488,701	856,583	1,949,825
	Ce 클래스	105,030	331,107	580,357	1,321,056
	Cf 클래스	47,850	150,847	264,401	601,852
	Cw 클래스	55,140	173,829	304,683	693,545
	S 클래스	60,402	143,344	251,250	571,917

주 1) 수익자가 1,000 만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총 보수·비용(증권거래비용 제외)을 누계액으로 산출한 것(정율식으로 인하되는 판매회사 보수분은 미반영)입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 수익자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

주 2) S 클래스는 후취판매수수료를 반영하여 작성되었습니다.

## (2) 투자신탁 관련 비용

- 1) 증권 및 파생상품 등의 매매수수료
- 2) 증권 및 파생상품 등의 예탁 및 결제비용
- 3) 투자신탁재산의 회계감사비용
- 4) 수익자명부 관리비용
- 5) 전체 수익자로 구성되는 수익자총회 관련비용
- 6) 투자신탁재산에 관한 소송비용(집합투자업자의 귀책사유로 인한 소송인 경우 제외)
- 7) 증권 및 파생상품 등 자산의 가격정보비용
- 8) 투자신탁재산의 운용에 필요한 지적재산권 비용
- 9) 기타 이에 준하는 비용으로 투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용

## 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

### 가. 이익배분

- (1) 집합투자업자는 이 투자신탁재산의 운용에 따라 발생한 이익금(종류형 투자신탁의 경우는 해당 종류 수익증권별 이익금)을 투자신탁회계기간 종료일 익영업일에 분배합니다. 이 경우 집합투자업자는 그 이익금을 수익자에게 금전 또는 새로이 발행되는 수익증권으로 분배합니다. 다만, 집합투자업자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 이익금은 분배를 유보하며, 이익금이 "零"보다 적은 경우에도 분배를 유보합니다.
  - 1) 법 제 238 조에 따라 평가한 집합투자재산의 평가이익
- (2) 수익자는 (1)에 의하여 분배되는 이익금을 금전 등으로 돌려 받을 수 있습니다. 이 경우 수익자는 수익자와 판매회사간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준가격으로 수익증권을 매수하여야 합니다.
- (3) 또한 투자신탁계약기간의 종료 또는 투자신탁의 해지에 따라 발생하는 투자신탁 원본의 상환금 및 이익금(이하 "상환금등")을 받으실 수 있습니다. 다만, 투자신탁계약 종료일 현재 투자신탁재산인 증권 등의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금등의 지급이 곤란한 경우에는 그 사유가 해소된 이후에 지급할 수 있습니다.
- (4) 수익자가 상환금등의 지급개시일 이후 5년간 이익분배금 또는 상환금등의 지급을 청구하지 아니한 때에는 그 권리를 상실하고 판매회사에 귀속됩니다.

## 나. 과세

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

### (1) 투자신탁에 대한 과세 - 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙

- 1) 투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.
- 2) 투자신탁 단계에서는 **소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것**을 원칙으로 하고 있으며 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다

환급세액	=	외국납부세액	×	환급비율
환급비율 : (과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액) 단, 환급비율 > 1이면 1, 환급비율 < 0 이면 0으로 함.				

- 3) **발생소득에 대한 세금 외에** 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 **투자신탁의 비용으로 처리**하고 있습니다.

### (2) 수익자에 대한 과세 - 원천징수 원칙

- 1) **수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날**(특약에 따라 원본에 전입하는 날 및 신탁계약기간이 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수하고 있습니다. 다만, 해당 집합투자기구로부터의 과세 이익을 계산함에 있어서 집합투자기구가 투자하는 한국 증권시장에 상장된 증권(채권 및 외국집합투자증권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매·평가 손익을 분배하는 경우 당해 매매·평가 손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.

### 2) 수익자에 대한 과세율 - 개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)

거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 이자소득등의 종합과세기준금액 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 이자소득등의 종합과세기준금액을 초과하는 경우에는 이자소득등의 종합과세기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 (금융기관 등의 경우에는 제외) 됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁으로부터 받게 되는 소득과 법인의 다른 소득 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제 받게 됩니다.

### 제 3 부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

#### 1. 재무정보

이 투자신탁의 재무제표는 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계 기준 중 집합투자기구에 관한 회계기준에 따라 작성되었으며, 동 재무제표에 대하여 아래 회계법인으로부터 외부감사를 받은 결과 감사의견은 적정입니다. 다만, 회계감사를 받은 대차대조표 및 손익계산서는 협회 홈페이지([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에 공시된 감사보고서를 통하여 확인하실 수 있습니다.

- 회계법인 : 대주회계법인

#### 가. 요약 재무정보

(단위 : 백만원)

대차대조표			
항목	5 기 (2019. 8.24)	4 기 (2018. 8.24)	3 기 (2017. 8.24)
자산총계	37,020	31,371	128,661
운용자산	36,879	31,340	128,496
증권	36,032	28,227	125,543
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	847	3,112	2,953
기타운용자산	0	0	0
기타자산	140	32	165
부채총계	141	30	165
운용부채	0	0	0
기타부채	141	30	165
자본총계	24,658	23,425	128,716
원본	27,890	25,447	106,532
수익조정금	-6,511	-7,622	11,444
이익잉여금	3,279	5,599	10,740

(단위 : 백만원)

손익계산서			
항목	5 기 (2018. 8.25~2019. 8.24)	4 기 (2017. 8.25~2018. 8.24)	3 기 (2016. 8.25~2017. 8.24)
운용수익	2,017	4,338	11,024
이자수익	21	33	15
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	1,996	4,305	11,008

항목	5 기 (2018. 8.25~2019. 8.24)	4 기 (2017. 8.25~2018. 8.24)	3 기 (2016. 8.25~2017. 8.24)
기타수익	0	0	1
운용비용	1	1	2
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	1	1	2
당기순이익	2,016	4,337	11,022
매매회전율	-	-	-

## 2. 연도별 설정 및 환매 현황

(단위 : 억좌, 억원)

구분	기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
				설정(발행)		환매			
		좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
A	2018.8.25 ~2019.8.24	132	132	137	137	119	119	151	151
	2018.8.25 ~2019.2.24	132	132	8	8	74	74	66	66
	2017.8.25 ~2018.8.24	699	699	75	75	642	642	132	132
	2016.8.25 ~2017.8.24	228	228	745	745	272	272	701	701
	2015.8.25 ~2016.8.24	274	274	28	28	74	74	228	228
Ae	2018.8.25 ~2019.8.24	30	30	27	27	18	18	39	39
	2018.8.25 ~2019.2.24	30	30	4	4	9	9	25	25
	2017.8.25 ~2018.8.24	87	87	23	23	80	80	30	30
	2016.8.25 ~2017.8.24	22	22	104	104	40	40	87	87
	2015.8.25 ~2016.8.24	26	26	6	6	10	10	22	22
C	2018.8.25 ~2019.8.24	53	53	26	26	43	43	37	37
	2018.8.25 ~2019.2.24	53	53	5	5	19	19	39	39
	2017.8.25 ~2018.8.24	197	197	37	37	181	181	53	53
	2016.8.25 ~2017.8.24	97	97	218	218	118	118	197	197
	2015.8.25 ~2016.8.24	217	217	14	14	135	135	97	97



Ce	2018.8.25 ~2019.8.24	32	32	13	13	16	16	29	29
	2018.8.25 ~2019.2.24	32	32	3	3	9	9	26	26
	2017.8.25 ~2018.8.24	82	82	21	21	71	71	32	32
	2016.8.25 ~2017.8.24	22	22	101	101	40	40	82	82
	2015.8.25 ~2016.8.24	21	21	9	9	8	8	22	22
Cf	2018.8.25 ~2019.8.24	0	0	30	30	30	30	0	0
	2018.8.25 ~2019.2.24	0	0	30	30	0	0	30	30
	2017.8.25 ~2018.8.24	0	0	0	0	0	0	0	0
	2016.8.25 ~2017.8.24	0	0	0	0	0	0	0	0
	2015.8.26 ~2016.8.24	200	200	0	0	200	200	0	0
Cw	2018.8.25 ~2019.8.24	15	15	17	17	2	2	29	29
	2018.8.25 ~2019.2.24	15	15	4	4	2	2	17	17
	2017.8.25 ~2018.8.24	16	16	29	29	31	31	15	15
	2016.8.25 ~2017.8.24	2	2	20	20	5	5	17	17
	2015.8.25 ~2016.8.24	2	2	1	1	1	1	2	2
S	2019.3.7 ~2019.8.24	0	0	6	6	2	2	4	4
	2019.2.11 ~2019.2.24	0	0	0	0	0	0	0	0

### 3. 집합투자기구의 운용실적

투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연평균 수익률은 해당기간 동안의 평균 수익률을, 연도별 수익률은 기간별 수익률을 나타낸 것입니다. 따라서, 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용 실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 과거의 투자실적이 미래의 투자실적을 보장하지 않습니다.

#### 가. 연평균 수익률

##### (1) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]

연도	최근 1년 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2년 (17.08.28 ~19.08.27)	최근 3년 (16.08.28 ~19.08.27)	최근 5년 (14.08.28 ~19.08.27)	설정일 이후 (14.08.25 ~19.08.27)
투자신탁	5.90 %	4.13 %	9.93 %	5.57 %	5.54 %
비교지수	6.97 %	5.06 %	10.85 %	6.44 %	6.52 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% + 콜금리\*10%

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



(2) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_A

연도	최근 1년 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2년 (17.08.28 ~19.08.27)	최근 3년 (16.08.28 ~19.08.27)	최근 5년 (14.08.28 ~19.08.27)	설정일 이후 (14.08.25 ~19.08.27)
투자신탁	5.49 %	3.72 %	9.51 %	5.16 %	5.13 %
비교지수	6.97 %	5.06 %	10.85 %	6.44 %	6.52 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% +콜금리\*10%

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



(3) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_Ae

연도	최근 1년 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2년 (17.08.28 ~19.08.27)	최근 3년 (16.08.28 ~19.08.27)	최근 5년 (14.08.28 ~19.08.27)	설정일 이후 (14.08.25 ~19.08.27)
투자신탁	5.52 %	3.75 %	9.54 %	5.19 %	5.16 %
비교지수	6.97 %	5.06 %	10.85 %	6.44 %	6.52 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% + 콜금리\*10%

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



(4) 삼성 ELS 인덱스증권투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_C

연도	최근 1년 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2년 (17.08.28 ~19.08.27)	최근 3년 (16.08.28 ~19.08.27)	최근 5년 (14.08.28 ~19.08.27)	설정일 이후 (14.08.25 ~19.08.27)
투자신탁	4.51 %	2.76 %	8.50 %	4.18 %	4.14 %
비교지수	6.97 %	5.06 %	10.85 %	6.44 %	6.52 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% + 콜금리\*10%

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



(5) 삼성 ELS 인덱스증권투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_Ce

연도	최근 1년 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2년 (17.08.28 ~19.08.27)	최근 3년 (16.08.28 ~19.08.27)	최근 5년 (14.08.28 ~19.08.27)	설정일 이후 (14.08.25 ~19.08.27)
투자신탁	5.03 %	3.27 %	9.03 %	4.70 %	4.67 %
비교지수	6.97 %	5.06 %	10.85 %	6.44 %	6.52 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% + 콜금리\*10%

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



(6) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_Cf

- 해당사항 없음

(7) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_Cw

연도	최근 1년 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2년 (17.08.28 ~19.08.27)	최근 3년 (16.08.28 ~19.08.27)	최근 5년	설정일 이후 (15.04.09 ~19.08.27)
투자신탁	5.55 %	3.79 %	9.57 %		4.87 %
비교지수	6.97 %	5.06 %	10.85 %		6.02 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% + 콜금리\*10%

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



(8) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_S

- 해당사항 없음

#### 나. 연도별 수익률

(1) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]

연도	최근 1 년차 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2 년차 (17.08.28 ~18.08.27)	최근 3 년차 (16.08.28 ~17.08.27)	최근 4 년차 (15.08.28 ~16.08.27)	최근 5 년차 (14.08.28 ~15.08.27)
투자신탁	5.90 %	2.39 %	22.53 %	2.34 %	-3.53 %
비교지수	6.97 %	3.18 %	23.42 %	2.59 %	-2.22 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% + 콜금리\*10%

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



(2) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_A

연도	최근 1년차 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2년차 (17.08.28 ~18.08.27)	최근 3년차 (16.08.28 ~17.08.27)	최근 4년차 (15.08.28 ~16.08.27)	최근 5년차 (14.08.28 ~15.08.27)
투자신탁	5.49 %	1.99 %	22.07 %	1.93 %	-3.91 %
비교지수	6.97 %	3.18 %	23.42 %	2.59 %	-2.22 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% +콜금리\*10%

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



(3) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_Ae



연도	최근 1 년차 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2 년차 (17.08.28 ~18.08.27)	최근 3 년차 (16.08.28 ~17.08.27)	최근 4 년차 (15.08.28 ~16.08.27)	최근 5 년차 (14.08.28 ~15.08.27)
투자신탁	5.52 %	2.02 %	22.10 %	1.96 %	-3.88 %
비교지수	6.97 %	3.18 %	23.42 %	2.59 %	-2.22 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% +콜금리\*10%

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



(4) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_C

연도	최근 1 년차 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2 년차 (17.08.28 ~18.08.27)	최근 3 년차 (16.08.28 ~17.08.27)	최근 4 년차 (15.08.28 ~16.08.27)	최근 5 년차 (14.08.28 ~15.08.27)
투자신탁	4.51 %	1.04 %	20.95 %	0.96 %	-4.83 %
비교지수	6.97 %	3.18 %	23.42 %	2.59 %	-2.22 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% +콜금리\*10%

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





(5) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_Ce

연도	최근 1년차 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2년차 (17.08.28 ~18.08.27)	최근 3년차 (16.08.28 ~17.08.27)	최근 4년차 (15.08.28 ~16.08.27)	최근 5년차 (14.08.28 ~15.08.27)
투자신탁	5.03 %	1.54 %	21.54 %	1.48 %	-4.34 %
비교지수	6.97 %	3.18 %	23.42 %	2.59 %	-2.22 %

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% +콜금리\*10%

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



(6) 삼성 ELS 인덱스증권자투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_Cf

- 해당사항 없음

(7) 삼성 ELS 인덱스증권투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_Cw

연도	최근 1 년차 (18.08.28 ~19.08.27)	최근 2 년차 (17.08.28 ~18.08.27)	최근 3 년차 (16.08.28 ~17.08.27)	최근 4 년차 (15.08.28 ~16.08.27)	최근 5 년차
투자신탁	5.55 %	2.05 %	22.14 %	1.99 %	
비교지수	6.97 %	3.18 %	23.42 %	2.59 %	

주 1) 비교지수 : KAP H-E Structured Strategy Index\*90% +콜금리\*10%

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



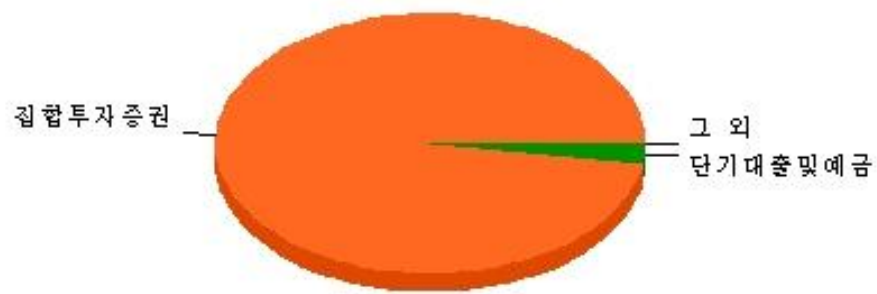
(8) 삼성 ELS 인덱스증권투자신탁 HE-1 호[주식-파생형]\_S

- 해당사항 없음

다. 집합투자기구의 자산구성 현황

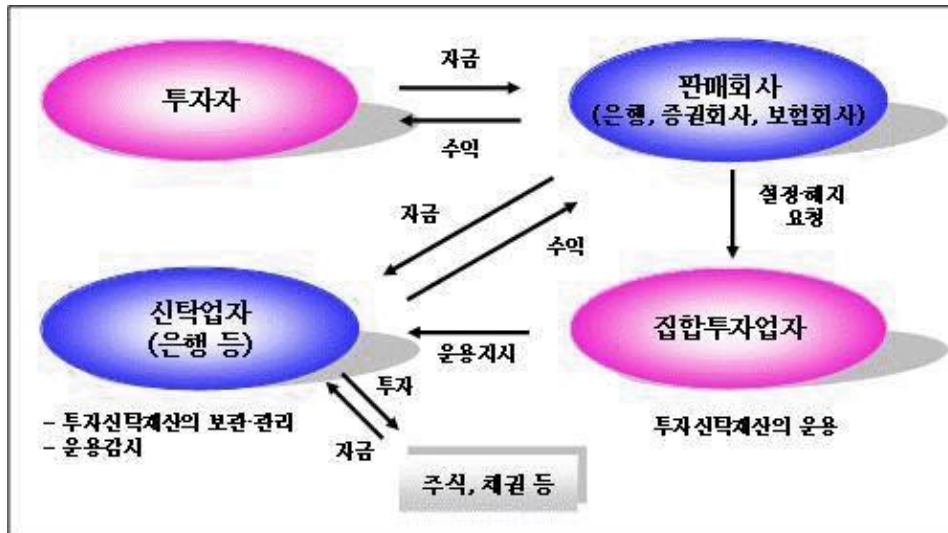
(2019.06.30 기준, 억원)

통화	증권					파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	파생 결합 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	0	0	302	0	0	0	0	0	0	7	0	309
합계	0	0	0	302	0	0	0	0	0	0	7	0	309



■ 집합투자증권	97.59 %	■ 단기대출및예금	2.26 %
■ 그 외	0.16 %		

## 제 4 부 . 집합투자기구 관련 회사에 관한 사항



### 1. 집합투자업자에 관한 사항

#### 가. 회사 개요

회사명	삼성자산운용주식회사
주소 및 연락처	서울특별시 서초구 서초대로 74 길 11 삼성자산운용(16~18 층) (연락처 : 080-377-4777, <a href="http://www.samsungfund.com">http://www.samsungfund.com</a> )
회사 연혁	<p>1998.09 삼성생명투자신운용설립 (납입자본금 300 억원)</p> <p>1999.12 舊 삼성투자신운용 흡수 합병(납입자본금 632 억)</p> <p>2000.03 자본금 300 억 유상증자 (납입자본금 932 억)</p> <p>2000.03 삼성생명투자신탁운용에서 삼성투자신탁운용으로 상호 변경</p> <p>2001.01 업계 수탁고 1 위 달성</p> <p>2001.04 수탁고 20 조 달성</p> <p>2001.11 연기금 투자폴 주간 운용사 선정</p> <p>2002.01 국내 최초 상장지수투자신탁 KODEX200 증권거래소 상장</p> <p>2003.01 관리자산 50 조원</p> <p>2004.12 관리자산 60 조원</p> <p>2005.04 ABF 펀드 설정(아시아채권펀드의 한국내 운용사로 선정)</p> <p>2005.11 연기금투자폴 주간운용사 재선정</p> <p>2008.03 관리자산 74 조원</p> <p>2008.04 홍콩 현지법인 영업인가</p> <p>2008.12 대한민국 증권대상 수상(서울경제신문 주최)</p> <p>2010.04 삼성투자신탁운용에서 삼성자산운용으로 상호 변경</p>

회사 연혁	2011.05	Asian Investor 지 선정, 한국 최우수 운용사
	2013.10	연기금 투자폴 주간운용사 재선정
	2013.12	관리자산 127.4 조원 달성
	2015.02	삼성생명 뉴욕법인 인수
	2015.04	인도 릴라이언스캐피탈과 전략적 제휴 체결
	2015.07	노동부 산재기금 투자폴 주간운용사 선정
	2015.10	미국 캐피탈그룹과 전략적 제휴 체결
	2015.11	중국 ETF 시장 진출을 위한 건신기금과의 전략적 제휴 체결
	2015.11	삼성생명 런던법인 인수
	2015.12	관리자산 200 조 달성
	2016.04	미국 캐피탈그룹과 삼성 한국형 Target Date Fund 출시
	2016.04	유럽 로스차일드그룹과 전략적 제휴 체결
	2016.08	중국 북경 자문사 설립
	2017.01	물적분할을 통한 삼성액티브자산운용(주) 삼성헤지자산운용(주) 설립
	2017.05.30	한국형 Retirement Income Fund 출시 (美 Capital 社 제휴)
	2017.09.08	연기금 투자폴 주간운용사 재선정
자본금	934.3 억	
주요주주현황	삼성생명보험(주)( 100% )	

주) 산정 기준일은 2019.1.1 일 입니다.

## 나. 주요 업무

### (1) 주요 업무

투자신탁의 설정, 해지 / 투자신탁의 운용, 운용지시 / 투자회사 재산의 운용

### (2) 선관 의무

투자신탁의 집합투자업자는 선량한 관리자의 주의로써 집합투자재산을 관리하여야 하며, 투자자의 이익을 보호하여야 합니다.

### (3) 책임

집합투자업자가 법령, 신탁계약 또는 투자설명서 등에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 집합투자업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

### (4) 연대 책임

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

연 결 재 무 상 태 표

제 21(당) 기 2018년 12월 31일 현재

제 20(전) 기 2017년 12월 31일 현재

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	주식	당기말	전기말
자 산			
I. 현금및현금성자산	6	45,925,007,810	50,927,731,124
II. 당기손익인식금융자산	5,30	-	214,693,713,847
III. 당기손익-공정가치금융자산	5,7,30	502,272,676,668	-
IV. 매도가능금융자산	5,30	-	86,357,384,836
V. 기타포괄손익-공정가치금융자산	5,8,30	7,064,156,194	-
VI. 만기보유금융자산	5	-	35,028,543,280
VII. 상각후원가금융자산	5, 9	255,975,096,514	165,331,157,228
VIII. 유형자산	10	2,876,142,870	4,073,203,386
IX. 무형자산	11	13,290,067,828	13,860,345,249
X. 당기법인세자산		-	557,969,530
XI. 이연법인세자산		3,621,325,020	2,269,324,842
XII. 기타자산	12	2,583,218,211	2,582,223,043
자 산 총 계		833,607,691,115	574,681,596,365
부 채			
I. 당기손익-공정가치금융부채	5,13,30	-	5,349,265,494
II. 예수부채	5,14	107,816,598,397	64,681,628,058
III. 기타금융부채	5,15	274,635,800,847	117,026,912,359
IV. 총당부채	16	308,696,735	299,912,777
V. 순확정급여부채	17	887,566,722	73,037,332
VI. 당기법인세부채		15,491,899,616	13,175,452,724
VII. 기타부채	18	1,452,828,004	1,422,176,014
부 채 총 계		400,593,390,321	202,028,384,758
자 본			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본		433,014,300,794	372,653,211,607
I. 자본금	20	93,430,000,000	93,430,000,000
II. 기타불입자본	20	(384,524,208)	(384,524,208)
III. 기타자본구성요소	20	(10,056,614,305)	(10,732,766,442)
IV. 이익잉여금	21	350,025,439,307	290,340,502,257
비지배지분		-	-
자 본 총 계		433,014,300,794	372,653,211,607
부 채 및 자 본 총 계		833,607,691,115	574,681,596,365

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.



## 연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 21(당) 기 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

제 20(전) 기 2017년 1월 1일부터 2017년 12월 31일까지

삼성자산운용주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	주석	당기	전기
I. 영업수익		244,102,748,707	198,662,578,487
1. 수수료수익	22, 28	199,574,838,248	177,361,575,394
2. 금융상품 평가 및 처분이익	22, 28	26,924,556,080	16,450,387,819
3. 이자수익	22, 28	8,871,141,609	3,312,580,313
4. 외환거래이익	22	5,442,535,134	309,328,219
5. 배당금수익	22, 28	3,236,650,784	1,216,599,803
6. 기타수익	22	54,028,854	12,104,939
II. 영업비용		163,883,019,649	130,224,684,984
1. 수수료비용	23, 28	9,886,222,171	10,132,988,981
2. 금융상품 평가 및 처분손실	23, 28	36,175,063,709	14,062,702,595
3. 이자비용	23, 28	1,807,096,720	613,586,221
4. 외환거래손실	23	2,607,254,035	472,612,507
5. 판매비	24	9,111,723,781	6,678,730,127
6. 일반관리비	24, 28	104,289,993,861	98,289,597,426
7. 기타비용	23, 28	5,665,372	4,468,127
III. 영업이익		80,219,729,058	68,437,891,503
IV. 영업외손익		(940,219,183)	(729,235,633)
1. 영업외수익	25	52,510,168	44,323,711
2. 영업외비용	25	992,729,349	773,559,344
V. 법인세비용차감전순이익		79,279,509,875	67,708,655,870
VI. 법인세비용	27	19,800,631,376	19,708,666,859
VII. 당기순이익		59,478,878,499	47,999,989,011
VIII. 기타포괄손익		1,270,957,312	(5,737,303,949)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목		(399,892,439)	(367,340,181)
1. 기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익		454,816,700	-
2. 확정급여부채 재측정요소		(981,737,347)	(482,806,876)
3. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목의 법인세	27	127,028,208	115,466,695
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목		1,670,849,751	(5,389,663,768)
1. 매도가능금융자산평가손익		-	390,672,697
2. 기타포괄손익-공정가치금융자산평가손익		(30,853,082)	-
3. 해외사업환산손익		1,691,712,605	(5,760,310,425)
4. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목의 법인세		9,990,228	(326,040)
IX. 당기총포괄이익		60,749,835,811	42,262,685,062
X. 당기순이익의 귀속		59,478,878,499	47,999,989,011
1. 지배기업의 소유주		59,478,878,499	47,999,989,011
2. 비지배지분		-	-
XI. 당기총포괄이익의 귀속		60,749,835,811	42,262,685,062
1. 지배기업의 소유주		60,749,835,811	42,262,685,062
2. 비지배지분		-	-
XII. 지배기업 주주지분에 대한 주당이익			
1. 기본주당순이익	29	3,183	2,569

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

## 라. 운용자산 규모

(2019. 8.27 현재/억좌)

구분	증권					MMF	특별자산	부동산	혼합자산	총계
	주식형	혼합형	채권형	파생상품	재간접					
수탁고	137,837	12,118	93,668	122,732	314,050	87,671	30,816	677	315	799,885

## 2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

### 가. 집합투자재산의 운용(지시) 업무 수탁회사

- 해당사항 없음

### 나. 기타 업무의 수탁회사

해당사항 없음

## 3. 기타 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

### 가. 신탁회사

#### (1) 회사 개요

회사명	국민은행
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 국제금융로 8 길 26 전화번호 : 2073-7114
회사 연혁 등 (홈페이지 참조)	www.kbstar.com

#### (2) 주요 업무

- 1) 투자신탁재산의 보관 및 관리
- 2) 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행
- 3) 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 수익증권의 환매대금 및 이익금의 지급
- 4) 집합투자재산에서 발생하는 이자·배당·수익금·임대료 등의 수령
- 5) 무상으로 발행되는 신주의 수령
- 6) 증권의 상환금의 수입
- 7) 여유자금 운용이자의 수입
- 8) 금융위원회가 인정하여 고시하는 업무



### (3) 신탁업자의 의무와 책임

#### 1) 의무

- ① 신탁업자는 수익자를 위하여 법령, 신탁계약, 투자설명서에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.
- ② 신탁업자는 집합투자업자의 운용지시가 법령, 신탁계약 또는 투자설명서에 위반되는지의 여부에 대하여 그 사항을 확인하고 위반이 있는 경우에는 집합투자업자에 대하여 당해 운용지시의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 합니다.
- ③ 신탁업자의 확인사항
  - 투자설명서가 법령·신탁계약에 부합하는지의 여부 / 집합투자재산의 평가가 공정한지의 여부 / 기준가격 산출이 적정한지의 여부 / 운용지시 시정요구 등에 대한 집합투자업자의 이행내역 / 투자신탁재산별 자산배분내역 및 배분결과

#### 2) 책임

신탁업자가 법령, 신탁계약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 신탁업자가 손해배상 책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

#### 3) 연대 책임

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 수익자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

### 나. 일반사무관리회사

- 해당사항 없음

### 다. 집합투자기구 평가회사

- 해당사항 없음

### 라. 채권평가회사

#### (1) 회사개요

회사명	한국자산평가(KAP)	나이스피앤아이(주)	KIS 채권평가	에프앤자산평가(주)
주소 및 연락처	서울특별시 종로구 율곡로 88 (운니동, 삼환빌딩) 4층 TEL: 02-2251-1300	서울시 영등포구 국회대로 70길 19 (여의도동, 대하빌딩 4층) TEL: 02-398-3900	서울특별시 영등포구 국제금융로 6길 38 (여의도동, 한국화재보 험협회빌딩) 4층 TEL: 02-3215-1416	서울특별시 종로구 인사동 5길 29 (인사동, 태화빌딩) 4층 TEL: 02-721-5300
회사 연혁 등 (홈페이지 참조)	<a href="http://www.koreabp.com">www.koreabp.com</a>	<a href="http://www.nicepni.com">www.nicepni.com</a>	<a href="http://www.bond.co.kr">www.bond.co.kr</a>	<a href="http://www.fnpricing.com">www.fnpricing.com</a>

(2) 주요 업무

- 채권시가평가 정보 제공, 채권 관련 자료 및 분석도구 제공, 집합투자재산에 속하는 채권 등 투자증권 및 파생상품의 가격을 평가하고 이를 이 투자신탁의 집합투자업자 및 사무관리회사에 제공 등

## 제 5 부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

### 1. 투자자의 권리에 관한 사항

#### 가. 수익자총회

##### (1) 수익자총회의 구성

- 1)이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 수익자총회를 둡니다.
- 2)수익자총회는 법령 또는 신탁계약에서 정한 사항에 대하여만 결의할 수 있습니다.
- 3)종류형집합투자신탁인 경우에는 수익자총회의 결의가 필요한 경우로서 특정 종류의 집합투자증권의 수익자에게 대해서만 이해관계가 있는 때에는 당해 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다.

##### (2) 수익자총회의 소집 및 의결권 행사방법

###### 1)수익자총회의 소집

- ① 수익자총회는 투자신탁을 설정한 집합투자업자가 소집합니다. 다만, 신탁업자 또는 수익증권 총좌수의 100 분의 5 이상을 소유한 수익자가 수익자총회의 목적과 소집의 이유를 기재한 서면을 제출하여 수익자총회의 소집을 집합투자업자에 요청하는 경우 집합투자업자는 1월 이내에 수익자총회를 소집하여야 합니다.
- ② 수익자총회의 소집통지는 한국예탁결제원에 위탁하여야 하며, 한국예탁결제원은 수익자총회의 소집을 통지하거나 수익자의 청구가 있을 때에는 의결권 행사를 위한 서면을 보내야 합니다.
- ③ 집합투자회사가 수익자총회를 소집할 경우에는 수익자총회일을 정하여 2주간 전에 각 수익자에 대하여 회의의 목적사항을 기재한 통지서를 서면 또는 컴퓨터통신으로 통지하여야 합니다.

###### 2)의결권 행사 방법

- ① 수익자총회는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 4분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 법령에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 5분의 1 이상의 수로 결의할 수 있습니다.
- ② 수익자는 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 이 경우 수익자는 서면에 의결권 행사의 내용을 기재하여 수익자총회일 전날까지 집합투자업자에 제출하여야 합니다. 다만, 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에는 수익자총회에 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 총좌수의 결의내용에 영향을 미치지 아니하도록 의결권을 행사(이하 항에서 "간주의결권행사"라 한다)한 것으로 봅니다.
  1. 수익자에게 법 시행령 제 221 조제 6 항에 따라 집합투자규약에 적힌 내용을 알리는 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 의결권 행사에 관한 통지가 있었으나 의결권이 행사되지 아니하였을 것
  2. 간주의결권행사의 방법이 집합투자규약에 기재되어 있을 것
  3. 수익자총회에서 의결권을 행사한 수익증권의 총좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 10 분의 1 이상일 것
  4. 그 밖에 수익자의 이익 보호와 수익자총회 결의의 공정성 등을 위하여 간주의결권행사의 결과를 금융위원회가 정하여 고시하는 바에 따라 수익자에게 제공하는 것을 따를 것

- ③ 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 수익자 총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입합니다.
- ④ 집합투자업자는 수익자로부터 제출된 의결권행사를 위한 서면과 의결권행사에 참고할 수 있는 자료를 수익자총회일부터 6 월간 본점에 비치하여야 하며, 수익자는 집합투자업자의 영업시간 중에 언제든지 서면 및 자료의 열람과 복사를 청구할 수 있습니다.
- ⑤ 모자형투자신탁인 경우 자투자신탁은 모투자신탁의 수익자총회의 의결사항과 관련하여 자투자신탁의 수익자총회에서 의결된 찬반비율에 비례하도록 의결권을 행사하여야 합니다.

### 3) 연기수익자총회

- ① 투자신탁을 설정한 집합투자업자(법 제 190 조 제 3 항 후단에 따라 수익자총회를 소집하는 신탁업자 또는 발행된 수익증권 총좌수의 100 분의 5 이상을 소유한 수익자를 포함)는 법 제 190 조 제 5 항에 따른 수익자총회의 결의가 이루어지지 아니한 경우 그 날부터 2 주 이내에 연기된 수익자총회(이하 "연기수익자총회"라 한다.)를 소집하여야 합니다.
- ② 연기수익자총회는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 8 분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 법령에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 10 분의 1 이상의 수로 결의할 수 있습니다.

### (3) 수익자총회 결의사항

수익자총회는 법령 또는 신탁계약에서 정한 사항에 대하여만 의결할 수 있습니다. 법령에서 정하고 있는 사항은 다음과 같으며 그 이외에 이 투자신탁의 신탁계약에서 별도로 정하고 있는 수익자총회 결의사항은 없습니다.

- 1) 집합투자업자·신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
- 2) 신탁업자의 변경(합병, 분할, 분할합병, 법 시행령 제 216 조에서 정한 각 사유 제외)
- 3) 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간 변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우 제외)
- 4) 투자신탁 종류의 변경. 다만, 투자신탁을 설정할 때부터 다른 종류의 투자신탁으로 전환하는 것이 예정되어 있는 경우에는 제외
- 5) 주된 투자대상자산의 변경
- 6) 집합투자업자의 합병·분할·분할합병, 금융위원회의 조치 또는 명령에 따른 집합투자업자의 변경이 아닌 집합투자업자의 변경
- 7) 환매금지형투자신탁으로의 변경
- 8) 환매대금 지급일의 연장
- 9) 그 밖에 수익자보호를 위하여 필요한 사항으로서 금융위가 정하여 고시하는 사항

(4) 반대매수청구권

수익자는 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 집합투자업자에게 수익증권의 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 수익증권의 매수를 청구할 수 있다.

1. 법 제 188 조제 2 항 각 호 외의 부분 후단에 따른 신탁계약의 변경 또는 제 193 조제 2 항에 따른 투자 신탁의 합병에 대한 수익자총회의 결의에 반대(수익자총회 전에 해당 집합투자업자에게 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우로 한정한다)는 수익자가 그 수익자총회의 결의일로부터 20 일 이내에 수익증권의 매수를 청구하는 경우
2. 법 제 193 조제 2 항 각 호 외의 부분 단서에 따른 투자신탁의 합병에 반대하는 수익자가 집합투자업자가 시행령 제 225 조의 2 제 2 항에 따른 통지를 한 날부터 20 일 이내에 그 집합투자업자에게 서면으로 합병에 반대하는 의사를 통지하여 수익증권의 매수를 청구하는 경우

**나. 잔여재산분배**

금융위원회의 승인을 받아 투자신탁을 해지하는 경우, 그리고 신탁계약서에서 정한 신탁계약기간의 종료, 수익자총회의 투자신탁 해지 결의, 투자신탁의 등록 취소 등의 사유로 투자신탁을 해지하는 경우 집합투자업자는 신탁계약이 정하는 바에 따라 투자신탁재산에 속하는 자산을 해당 수익자에게 지급할 수 있습니다.

**다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권**

- (1) 수익자는 집합투자업자(투자신탁이나 투자익명조합의 집합투자업자에 한하며, 해당 집합투자증권을 판매한 투자매매업자 및 투자중개업자를 포함합니다)에게 영업시간 중에 이유를 기재한 서면으로 그 투자자에 관련된 집합투자재산에 관한 장부·서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있습니다. 이 경우 그 집합투자업자는 대통령령으로 정하는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하여서는 안됩니다.
- (2) 수익자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.
  - 1) 집합투자재산 명세서/집합투자증권 기준가격대장/재무제표 및 그 부속명세서/집합투자재산 운용내역서
  - 2) 집합투자업자는 신탁계약을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 합니다.

**라. 손해배상책임**

- (1) 금융투자업자는 법령·신탁계약·투자설명서에 위반하는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 경우에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만, 배상의 책임을 질 금융투자업자가 상당한 주의를 하였음을 증명하거나 수익자가 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래를 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
- (2) 금융투자업자가 손해배상책임을 지는 경우로서 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 경우에는 그 금융투자업자와 관련되는 임원이 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- (3) 증권신고서(정정신고서 및 첨부서류를 포함)와 투자설명서(예비투자설명서 및 간이 투자설명서를 포함) 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 아래와 같이 해당 주체는 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.

- 해당 증권신고서의 신고인과 신고당시의 발행인의 이사, 증권신고서의 작성을 지시하거나 집행한 자, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자 등, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류에 자기의 평가·분석·확인·의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자, 해당 증권의 인수인 또는 주선인(인수인 또는 주선인이 2인 이상인 경우에는 법시행령 제 135 조제 2 항으로 정하는 자를 말한다), 해당 투자설명서를 작성하거나 교부한 자, 매출의 방법에 의한 경우 매출신고 당시의 매출인

#### 마. 재판관할

수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있습니다. 다만, 수익자가 외국환거래법에 의한 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기하여야 합니다.

#### 바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

- (1) 이 상품의 신탁계약 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 수익자는 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다.
- (2) 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서는 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다.
- (3) 이 상품의 투자설명서 및 기준가변동 등은 한국금융투자협회에서 열람, 복사하거나, 한국금융투자협회 인터넷([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

### 2. 집합투자증권의 해지에 관한 사항

#### 가. 의무 해지

집합투자업자는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 지체없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

- 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료/수익자총회의 투자신탁 해지결의/투자신탁의 피흡수 합병/투자신탁의 등록 취소/수익자 총수가 1인이 되는 경우(단, 대통령령으로 정하는 경우는 제외)/

(전문투자형사모펀드에 한함)제 249 조의 9 제 1 항에 따라 투자신탁인 전문투자형사모집합투자기구의 해지명령을 받은 경우

#### 나. 임의 해지

집합투자업자는 다음의 경우 금융위원회의 승인을 받지 아니하고 투자신탁을 해지 할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

- 수익자 전원이 동의한 경우/해당 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우/최초로 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우/설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억 미만인 경우 집합투자업자는 해지사유, 해지일자, 상환금등의 지급방법 및 기타 해지관련사항을 판매회사에 통지하거나 집합투자업자의 인터넷 홈페이지에 공시합니다.

### 3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

## 가. 정기 보고서

### (1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

#### 1) 영업보고서

- ① 집합투자업자는 투자신탁재산에 관한 매 분기의 영업보고서를 작성하여 매 분기 종료 후 2개월 이내에 금융위원회 및 협회에 제출해야 합니다.
- ② 집합투자업자는 투자신탁재산에 관한 영업보고서를 아래의 서류로 구분하여 작성하여야 합니다.
  - 투자신탁의 설정현황 또는 투자익명조합의 출자금 변동상황
  - 투자신탁재산의 운용현황과 수익증권의 기준가격표
  - 법 제 87 조제 8 항제 1 호 · 제 2 호에 따른 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유를 적은 <sup>11</sup>의
  - 투자신탁재산에 속하는 자산 중 주식의 매매회전율과 자산의 위탁매매에 따른 투자중개업자별 거래금액 · 수수료와 그 비중

#### 2) 결산서류

집합투자업자는 투자신탁에 대하여 다음의 사유가 발생한 경우 해당 사유가 발생한 날부터 2개월 이내에 결산서류를 금융위원회 및 협회에 제출하여야 합니다.

- ① 투자신탁의 회계기간 종료
- ② 투자신탁의 계약기간 또는 존속기간의 종료
- ③ 투자신탁의 해지 또는 해산

### (2) 자산운용보고서

- 1) 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 당해 수익자에게 교부하여야 합니다. 자산운용보고서를 교부하는 경우에는 수익증권을 판매한 판매회사 또는 위탁결제원을 통하여 기준일로부터 2개월 이내에 직접 또는 전자우편의 방법으로 교부하여야 합니다.

다만, 수익자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 집합투자업자 · 판매회사 및 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지 공시와 집합투자업자 · 판매회사의 본 · 지점 및 영업소에 게시하는 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 수익자가 우편발송을 원하는 경우에는 우편발송으로 교부하여야 합니다.

#### 2) 자산운용보고서에는 다음 사항을 기재하여야 합니다.

- ① 회계기간의 개시일부터 3개월이 종료되는 날, 회계기간의 말일, 계약기간의 종료일 또는 존속기간의 만료일, 해지일 또는 해산일 중 어느 하나에 해당하는 날(이하 '기준일') 현재의 해당 집합투자기구의 자산 · 부채 및 수익증권의 기준가격
- ② 직전의 기준일부터 해당 기준일까지의 기간 중 운용경과의 개요 및 해당 운용기간 중의 손익 사항
- ③ 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 자산의 종류별 평가액과 집합투자재산 총액에 대한 각각의 비율
- ④ 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액 및 대통령령으로 정하는 매매회전율
- ⑤ 그 밖에 대통령령으로 정하는 사항

- 3) 수익자가 수시로 변동되는 등 아래의 경우에는 자산운용보고서를 수익자에게 적용하지 아니할 수 있습니다.
  - ① 수익자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 표시한 경우
  - ② 단기금융집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 매월 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
  - ③ 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 3개월마다 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
  - ④ 수익자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 신탁계약에 자산운용보고서를 제공하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(3) 자산보관·관리보고서

신탁업자는 투자신탁의 회계기간 종료, 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료 등 어느 하나의 사유가 발생한 날로부터 2개월 이내에 다음 사항이 기재된 자산보관·관리보고서를 작성하여 수익자에게 교부하여야 합니다. 다만, 수익자가 수시로 변동되는 등 수익자의 이익을 해할 우려가 없는 경우에는 자산보관·관리보고서를 수익자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.

- 신탁계약의 주요 변경사항/투자운용인력의 변경/수익자총회의 결의내용 등

(4) 기타 장부 및 서류

집합투자업자·신탁업자·판매회사 및 일반사무관리회사는 금융위원회가 정하는 바에 따라 그 업무에 관한 장부 및 서류를 작성하여 본점 및 지점에 비치하거나 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하여야 합니다.

## 나. 수시공시

(1) 신탁계약 변경에 관한 공시

- 1) 집합투자업자는 신탁계약을 변경하고자 하는 경우에는 신탁업자와 변경계약을 체결하여야 합니다. 이 경우 신탁계약 중 다음에 해당하는 사항의 변경은 수익자총회의 결의를 거쳐야 합니다.
  - ① 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
  - ② 신탁업자의 변경(합병, 분할, 분할합병, 법 시행령 제 216조에서 정한 각 사유 제외)
  - ③ 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간 변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외한다)
  - ④ 투자신탁 종류의 변경. 다만, 투자신탁을 설정할 때부터 다른 종류의 투자신탁으로 전환하는 것이 예정되어 있는 경우에는 제외
  - ⑤ 주된 투자대상자산의 변경
  - ⑥ 집합투자업자의 합병·분할·분할합병, 금융위원회의 조치 또는 명령에 따른 집합투자업자의 변경이 아닌 집합투자업자의 변경
  - ⑦ 환매금지형 투자신탁으로의 변경
  - ⑧ 환매대금 지급일의 연장
- 2) 집합투자업자는 신탁계약을 변경한 경우에는 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 수익자총회의 결의에 따라 신탁계약을 변경한 경우에는 공시 외에 이를 수익자에게 통지하여야 합니다.



(2) 수시공시

다음에서 정하는 사항이 발생한 경우 지체없이 집합투자업자 (www.samsungfund.com) · 판매회사 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지 공시와 집합투자업자 · 판매회사의 본 · 지점 및 영업소에 게시 및 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하여야 합니다.

- 1) 투자운용인력의 변경이 있는 경우 그 사실과 변경된 투자운용인력의 운용경력  
(운용한 집합투자 기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률을 말함)
- 2) 환매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유
- 3) 대통령령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 명세 및 상각률
- 4) 수익자총회의 결의내용
- 5) 투자설명서의 변경. 다만, 법령 등의 개정 또는 금융위원회의 명령에 따라 변경하거나 신탁계약의 변경에 의한 투자설명서 변경, 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우는 제외
- 6) 집합투자업자의 합병, 분할, 분할합병 또는 영업의 양도 · 양수
- 7) 집합투자업자 또는 일반사무관리회사가 기준가격을 잘못 산정하여 이를 변경하는 경우 그 내용
- 8) 설정 및 설립이후 1년이 되는 날에 원본액이 50 억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 법 제 192 조 제 1 항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실. 다만 존속하는 동안 추가로 설정(모집)할 수 있는 투자신탁에 한함
- 9) 설정 및 설립되고 1년이 지난 후 1 개월간 계속하여 원본액이 50 억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 법 제 192 조 제 1 항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실.  
다만, 존속하는 동안 추가로 설정(모집)할 수 있는 투자신탁에 한함
- 10) 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구(부동산 · 특별자산투자재간접집합투자기구를 포함한다)인 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 사항  
가. 법시행령 제 242 조 제 2 항 각 호 외의 부분 단서에 따른 시장성 없는 자산의 취득 또는 처분  
나. 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구의 집합투자증권의 취득 또는 처분.  
다만, 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 추가로 취득하거나 일부를 처분하는 경우는 제외한다.  
다. 지상권 · 지역권 등 부동산 관련 권리 및 사업수익권 · 시설관리운영권 등 특별자산 관련 중요한 권리의 발생 · 변경  
라. 금전의 차입 또는 금전의 대여
- 11) 그 밖에 수익자의 투자판단에 중대한 영향을 미치는 사항으로 금융위원회가 정하는 사항

(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

- 1) 집합투자업자는 집합투자재산에 속하는 주식의 의결권 행사 내용 등을 다음에 따라 공시해야 합니다.
  - ① 법 제 87 조 제 2 항 및 제 3 항에 따라 주요의결사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
  - ② 의결권 공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우: 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
  - ③ 의결권 공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우: 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유

2) 의결권 행사에 관한 공시는 다음에 해당하는 방법에 의하여야 합니다.

- 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인인 경우에는 주주총회일부터 5일 이내에 증권시장을 통하여 의결권 행사 내용 등을 공시할 것

(4) 수익자에 대한 공고 등

집합투자업자, 신탁업자 또는 판매회사가 수익자에 대하여 일간신문에 공고를 하는 때에는 매일경제신문에 공고하되, 2 이상의 일간신문에 공고하는 때에는 한국경제신문에도 공고합니다.

(5) 파생상품 관련 공시

집합투자업자는 이 투자신탁재산으로 파생상품에 운용하는 경우에는 다음 각호에서 정하는 사항을 인터넷 홈페이지에 공시하여야 합니다.

- 1) 계약금액
- 2) 파생상품 매매에 따른 만기시점의 손익구조
- 3) 시장상황의 변동에 따른 투자신탁재산의 손익구조의 변동 또는 일정한 보유기간에 일정한 신뢰구간 범위에서 시장가격이 투자신탁에 대하여 불리하게 변동될 경우에 파생상품 거래에서 발생할 수 있는 최대손실금액. 다만, 다음의 어느 하나의 사유에 해당하는 경우에는 적용하지 아니합니다.
  - ① 위험에 관한 지표 산출을 위한 자료가 부족하여 지표의 산출이 불가능한 파생상품
  - ② ①외의 사유로 지표의 산출이 불가능한 파생상품으로서 금융감독원장의 확인을 받은 파생상품
- 4) 그 밖에 투자자의 투자판단에 중요한 기준이 되는 지표로서 금융위원회가 정하여 고시하는 위험에 관한 지표

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역

- 해당사항 없음

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항

- 해당사항 없음

다. 투자중개업자의 선정기준

구분	중개회사의 선정기준
증권의 거래	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 평가 항목 중개거래 시장점유율, 거래관련 자격보유여부, 조직 및 인력현황, 리서치 서비스의 질, 감독기관 제재 및 시정조치 내역, 결제안정성, 시장정보 제공능력, 매매체결의 신속성, 거래관련 보안유지 능력, 세미나 개최 등을 종합적으로 고려하여 중개회사를 선정합니다.</li> <li>- 선정방법 평가방법을 펀드매니저, 애널리스트, 트레이더 등 중개사와 업무적으로 관련 있는 담당자들이 분기 1회 이상 배점방식에 의해 평가항목별 점수를 평가하여 중개회사를 선정합니다.</li> </ul>
장내파생상품의 거래	

5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항

가. 의무투자

해당사항 없음

나. 투자목적의 투자

해당사항 없음

6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

해당사항 없음

## 제 6 부. 첨부 서류에 관한 사항

1. 집합투자규약(신탁계약)
2. 신탁업자와 체결한 업무위탁계약서 사본
3. 투자매매업자 또는 투자중개업자와 판매계약 또는 위탁판매계약서의 사본
4. 투자설명서
5. 간이투자설명서
6. 법 제 93 조제 2 항의 집합투자기구의 경우 장외파생상품 운용에 따른 위험관리방법에 관한 서류

## [참고] 펀드용어의 정리

용어	내용
집합투자업자	2인 이상 투자자에게 모은 금전 등을 받아 증권(주식, 채권 등)등에 투자·운용하는 회사를 말합니다.
신탁업자	투자재산을 보관·관리하는 회사를 말합니다.
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형(집합투자기구)	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다.
증권집합투자기구	투자신탁재산의 50% 초과하여 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드순자산총액을 전일의 펀드 잔존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
보수 또는 총보수	투자신탁의 운용, 판매 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용, 판매 및 관리 등 집합투자증권 매입, 환매 및 투자기간 중 지속적으로 제공된 서비스의 대가로 집합투자기구가 지불하는 비용입니다. 그러므로, 간접적으로 고객이 지불하는 비용으로 통상 연율로 표시되며, 보수에는 운용보수, 판매보수, 신탁보수, 성과보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
선물환거래	장래의 일정기일 또는 일정기간 내에 일정액의 외국통화를 일정한 환율로 매매할 것을 미리 약속하는 거래로 환헤지의 수단으로 자주 이용됩니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 집합투자업자가 소집하는 것이 원칙입니다. 상정된 안건은 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 4분의 1 이상의 수로 결의됩니다. 만약 이 결의에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	'자본시장과 금융투자업에 관한 법' 상 증권의 일종으로 집합투자업자·신탁업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다
수탁고	펀드에 유치된 자금의 양, 즉 집합투자업자가 고객들의 자금을 맡아 운용하는 규모를 지칭합니다.
실물자산	농산물, 축산물, 수산물, 임산물, 광산물, 에너지 등에 속하는 물품 및 이 물품을 원료로 하여 제조하거나 가공한 물품 등을 의미합니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급받는 자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금 납입일(통상 매달 10일)에 일괄

## [참고] 펀드용어의 정리

용어	내용
	적으로 국가에 납부하기 때문입니다
<b>판매수수료</b>	판매회사가 판매 또는 환매시 일시에 투자자로부터 받거나 투자기간 동안 분할하여 투자자로부터 받는 방법으로 수취하는 수수료입니다. 이는 집합투자증권 판매의 대가 또는 투자자에게 지속적으로 제공하는 서비스의 대가로 판매회사가 투자자로부터 지급 받는 수수료입니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료 등의 명칭으로 구분합니다.
<b>설정</b>	신탁계약에 의거, 신탁업자와 신탁계약을 체결한 후 일정단위의 신탁금을 신탁업자에 납입하는 것을 설정이라고 하며, 신규설정과 추가설정이 있습니다.
<b>해지</b>	투자신탁(펀드)의 신탁기간이 종료되거나, 스팟펀드처럼 약속한 수익률에 도달할 경우 펀드의 자산을 모두 처분, 투자자들에게 원금과 수익금을 나눠주는 법적 절차를 말합니다.
<b>환매</b>	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 환매라고 합니다. 현재 관련 법령 등에서는 고객이 중도인출을 요구할 경우 투신사가 이를 받아들여야 하는 의무가 있습니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
<b>환매수수료</b>	계약 기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.
<b>환헤지</b>	해외펀드는 대부분 외국 통화로 증권 등을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손익이 변동되는 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.