

투자 위험 등급						(주)iM에셋자산운용은 이 실제 수익률 변동성을 감안하여 3등급으로 분류하였습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.
3등급[다소 높은 위험]						
1	2	3	4	5	6	
매우높은 위험	높은 위험	다소높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우낮은 위험	

투자설명서

이 투자설명서는 **iM에셋 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)**에 대한 자세한 내용으로 담고 있습니다. 따라서 **iM에셋 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) 수익증권**을 매입하기 전에 반드시 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : iM에셋 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)
2. 집합투자업자 명칭 : 주식회사 iM에셋자산운용
3. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본·지점
(집합투자업자(www.im-fund.com) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지를 참조하시기 바랍니다)
4. 작 성 기 준 일 : 2025년 06월 05일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2025년 06월 24일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권 [모집(매출) 총액 : 10조좌]
7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 일괄신고서를 제출하는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 집합투자증권신고서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 투자설명서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

서면문서 : 집합투자업자 ((주)iM에셋자산운용, ☎ 02-707-4200, www.im-fund.com)

판매회사 본·지점(금융투자협회 및 집합투자업자 홈페이지 참조)

9. 안정조작 또는 시장조성 관련

※ 개방형 집합투자증권인 경우 증권신고서의 효력발생일 이후(청약일 이후)에도 기재사항이 변경될 수 있습니다.

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

투자결정시 유의사항

본문

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 종류 및 형태
3. 모집예정금액
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. 운용전문인력에 관한 사항
6. 집합투자기구의 구조
7. 집합투자기구의 투자목적
8. 집합투자기구의 투자대상
9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조
10. 집합투자기구의 투자위험
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가
13. 보수 및 수수료에 관한 사항
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보
2. 연도별 설정 및 환매 현황
3. 집합투자기구의 운용실적

제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항
3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항
4. 일반사무관리회사에 관한 사항
5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항
6. 채권평가회사에 관한 사항

제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항
5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항
6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

[붙임] 용어 풀이

투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다. 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 이 집합투자기구와 관련된 원본손실 위험, 투기등급자산에의 투자 등 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다. 단 간이투자설명서를 교부 받은 경우, 투자설명서의 교부를 요청할 수 있습니다.
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 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 **보호되지 아니하며**, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 **예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.**
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 후취판매수수료가 부과되는 경우, 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매금액 보다 실수령액이 적을 수 있습니다.
10. 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국이 대한민국 이외의 국가인 경우 국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융정보가 국세청 및 해당 국가(투자자의 국적상 국가 또는 세법상거주지국)의 권한 있는 당국에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌개설시 수집된 정보이외의 추가자료를 요구할 수 있습니다.
11. 집합투자기구가 설정 후 1 년(성과보수를 수취하거나, 고유재산 투자금이 일정 액수 이상인 집합투자기구의 경우 2 년)이 경과하였음에도 설정액이 50 억원 미만인 경우 소규모펀드로서 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다. 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 집합투자업자 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

요 약 정 보

<간이투자설명서>

(작성기준일 : 2025.06.05)

iM 에셋 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) (펀드코드 : C8765)

투자 위험 등급

3등급[다소 높은 위험]

(주)iM 에셋자산운용은 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 **3 등급**으로 분류하였습니다.

이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 않는 실적배당상품이며, 국·내외 주식 및 채권등에 주로 투자하는 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 투자위험, 환율변동위험 및 통화관련 장외파생상품 위험등이 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

이 요약정보는 iM 에셋 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌·요약한 핵심정보를 담고 있습니다. 따라서 자세한 정보가 필요하신 경우에는 **동 집합투자증권을 매입하기 이전에 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.**

투자목적 및 전략	<ul style="list-style-type: none">- 이 투자신탁은 블랙록 글로벌 펀드(BlackRock Global Funds, 이하 "BGF"라 함)에 속한 하위펀드(하위 집합 투자기구)에 자산총액의 50% 이상 투자합니다.- 이 펀드의 피투자집합투자기구는 유연한 자산배분정책을 통하여 높은 수준의 수익을 달성하고자 다양한 자산군에 걸쳐 수익원을 분산하고자 하며, 변동/고정 금리부, 투자등급/투기등급/미등급의 회사채와 국채를 포함한 채권, 커버드 콜옵션(covered call options) 및 우선주와 같은 수익창출 자산에 상당 부분 투자. 펀드는 다양한 투자전략을 활용하며, 전세계적으로 주식, 주식관련증권, 채권, 집합투자기구의 수익권, 현금, 예금 및 단기금융상품 등 모든 종류의 허용된 자산에 투자할 수 있습니다.																																																																										
분류	투자신탁, 증권(주식혼합-재간접형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형																																																																										
투자비용	<table><tr><th rowspan="2">클래스 종류</th><th colspan="5">투자자가 부담하는 수수료, 총보수 및 비용 (단위: %)</th><th colspan="5">1,000 만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총보수 · 비용 예시(단위: 천원)</th></tr><tr><th>판매 수수료</th><th>총보 수</th><th>판매 보수</th><th>동종유형 총보수</th><th>총보수 · 비용</th><th>1 년</th><th>2 년</th><th>3 년</th><th>5 년</th><th>10 년</th></tr><tr><td>수수료선취-오프라인형(A)</td><td>1.00%</td><td>1.26</td><td>0.70</td><td>0.88</td><td>1.6693</td><td>269</td><td>444</td><td>625</td><td>1,005</td><td>2,068</td></tr><tr><td>수수료미징구-오프라인-보수체감형(C1)</td><td>없음</td><td>1.86</td><td>1.30</td><td>1.22</td><td>2.2600</td><td>231</td><td>470</td><td>714</td><td>1,222</td><td>2,617</td></tr><tr><td>수수료선취-온라인형(A-e)</td><td>0.50%</td><td>0.91</td><td>0.35</td><td>0.60</td><td>1.3187</td><td>184</td><td>324</td><td>468</td><td>773</td><td>1,639</td></tr><tr><td>수수료미징구-온라인형(Ce)</td><td>없음</td><td>1.06</td><td>0.50</td><td>0.77</td><td>1.4690</td><td>151</td><td>306</td><td>468</td><td>807</td><td>1,766</td></tr></table>										클래스 종류	투자자가 부담하는 수수료, 총보수 및 비용 (단위: %)					1,000 만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총보수 · 비용 예시(단위: 천원)					판매 수수료	총보 수	판매 보수	동종유형 총보수	총보수 · 비용	1 년	2 년	3 년	5 년	10 년	수수료선취-오프라인형(A)	1.00%	1.26	0.70	0.88	1.6693	269	444	625	1,005	2,068	수수료미징구-오프라인-보수체감형(C1)	없음	1.86	1.30	1.22	2.2600	231	470	714	1,222	2,617	수수료선취-온라인형(A-e)	0.50%	0.91	0.35	0.60	1.3187	184	324	468	773	1,639	수수료미징구-온라인형(Ce)	없음	1.06	0.50	0.77	1.4690	151	306	468	807	1,766
	클래스 종류	투자자가 부담하는 수수료, 총보수 및 비용 (단위: %)					1,000 만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총보수 · 비용 예시(단위: 천원)																																																																				
		판매 수수료	총보 수	판매 보수	동종유형 총보수	총보수 · 비용	1 년	2 년	3 년	5 년	10 년																																																																
	수수료선취-오프라인형(A)	1.00%	1.26	0.70	0.88	1.6693	269	444	625	1,005	2,068																																																																
	수수료미징구-오프라인-보수체감형(C1)	없음	1.86	1.30	1.22	2.2600	231	470	714	1,222	2,617																																																																
	수수료선취-온라인형(A-e)	0.50%	0.91	0.35	0.60	1.3187	184	324	468	773	1,639																																																																
	수수료미징구-온라인형(Ce)	없음	1.06	0.50	0.77	1.4690	151	306	468	807	1,766																																																																
	주 1) 선취판매수수료율은 해당 범위 이내에서 판매회사별로 차등 적용할 수 있으며, 판매회사별 선취판매수수료율은 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.																																																																										
주 2) '1,000 만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총보수 · 비용 예시'는 투자자가 1,000 만원을 투자했을 경우 향후 투자기간별 지불하게 되는 총보수 · 비용[판매수수료 + 보수비용(피투자집합투자기구 보수 등 포함)] 을 의미합니다. 선취판매수수료 및 총보수비용은 일정하고, 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%로 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다. 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 발생하는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기는 이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자기구들의 최근 총보수 가중평균인 연 [0.40 %]를 예상치로 포함하여 산출하였으며 따라서 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.																																																																											
주 3) 종류 A형과 종류 C형에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 약 [1]년 [7]개월이 경과되는 시점이며 종류 Ae형과 종류 Ce형에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 약 [3]년이 되는 경과시점 이나 추가납입, 보수 등의 변경에 따라 달라질 수 있습니다.																																																																											
주 4) 종류형 집합투자기구의 구체적인 투자비용은 투자설명서 '제2부 집합투자기구에 관한 사항'의 '13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.																																																																											
주 5) 동종유형 총보수는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용입니다. (기준일자: 2024.12.31)																																																																											
주 6) 일반사무관리회사보수는 최초설정일부터 2022년 07월 24일까지는 0.025%(연간), 2022년 07월 25일 이후는 0.02%(연간)으																																																																											

	로 적용합니다.									
투자실적 추이 (연평균 수익률)	(2025년 1월 13일 현재, 단위:%)									
	클래스 종류	최초 설정일	최근 1년 24.01.14 ~ 25.01.13	최근 2년 23.01.14 ~ 25.01.13	최근 3년 22.01.14 ~ 25.01.13	최근 5년 20.01.14 ~ 25.01.13	설정일 이후			
	수수료미징구-오프라인-보수채감형(C4)(%)	2021-06-21	7.67	7.17	-1.03	-	-0.35			
	비교지수(%)	2018-06-01	-	-	-	-	-			
	수익률 변동성(%)	2018-06-01	7.01	7.15	10.80	12.80	11.64			
	주 1) 비교지수: 없음 주 2) 연평균 수익률은 과세전의 수익률입니다. 또한 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다. 주 3) 연평균 수익률에 관한 정보는 임의로 정해진 기준일을 기점으로 산출한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다. 주 4) 마지막 수익률 측정대상기간이 1년 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다. 주 5) 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 구간수익률의 표준편차입니다.									
운용전문인력	(2025년 06월 05일 현재, 단위:%)									
	성명	생년 (년)	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률 (재간접형)				운용경력년수
				운용중인 집합투자 기구수	운용 자산규모	운용역		운용사		
						최근 1년	최근 2년	최근 1년	최근 2년	
	강성호	1972	책임 (이사대우)	31개	7,690억원	18.07	12.85	18.07	12.85	21년 1개월
	황지혜	1998	부책임 (매니저)	-개	-억원	-	-	18.07	12.85	-년-개월
주 1) "책임운용전문인력"은 이 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, "부책임운용전문인력"이란 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용 권한을 가진 운용전문인력을 말합니다. 주 2) 운용 중인 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 모자형 구조의 모집합투자기구는 제외합니다. 주 3) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자자산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지를 통하여 확인할 수 있습니다. 주 4) 운용중인 집합투자기구 수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구: 해당사항 없음 주 5) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과를 의미하며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다. 주 6) "운용경력년수"는 해당 운용 전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간을 의미합니다.										
투자자 유의사항	· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다. · 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. · 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. · 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다. ※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조									
주요투자위험	구분	투자위험의 주요 내용								
	피투자집합투자기구 투자위험	이 투자신탁은 외국집합투자증권[블랙록 글로벌 펀드(BGF)에 속한 하위펀드인 BGF 다이내믹 하이인컴 펀드]의 집합투자증권에 주로 투자하기 때문에 피투자집합투자증권의 투자자산인 주식및채권의 가격하락 등에 따라 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 피투자집합투자기구 투자위험의 상세 사항은 별첨 2 를 참조하시기 바랍니다.								

	환율변동위험	이 투자신탁은 전세계의 회사 및 정부가 발행한 전세계 주식, 채권, 현금성자산 및 기타 자산등에 투자하는 집합투자기구에 투자신탁 자산총액의 50%이상을 투자함으로써 외국통화의 가치변동으로 인한 신탁재산 가치변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁의 피투자집합투자기구의 기준가격 표시통화는 미국달러이기 때문에 해당 통화 대비 한국 원화의 환율이 변동하는 경우 손실위험에 노출될 수 있습니다. 따라서 당해 투자신탁은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내외파생상품에 투자하여 환율변동위험을 조절하게 됩니다. 이 투자신탁은 피투자집합투자기구의 기준가격 표시통화인 미국달러에 대한 환헤지를 실행하며 목표환헤지 비율은 해외투자분 순자산가치(NAV)의 50%~100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정·해지, 추가·변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비용은 목표헤지비용과 상이할 수 있으며, 집합투자업자의 노력에도 불구하고 시장 및 거래상대방 등의 상황에 따라 부득이하게 환헤지를 실시하기 어려워질 경우 일시적으로 환헤지를 실시하지 못할 수도 있습니다. 또한 이 투자신탁은 환헤지 과정에서 투기적 목적을 위하여 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.						
	통화관련 장외파생상품 위험	이 투자신탁은 환율변동위험을 제거하기 위하여 통화선도거래 또는 통화 스왑 등의 계약을 체결할 수 있습니다. 이 경우 거래상대방 위험을 부담하며 거래상대방의 거래불이행 발생시 미정산 수익을 상실할 수 있고, 이로 인하여 환율변동 제거 효과가 사라져 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자 시 계약 조건에 의하여 현재환율이 계약 환율 보다 급격히 상승할 경우 계약이 부득이 조기에 종료되어 환율변동 위험을 제거할 수 없는 경우가 발생가능하며, 이 경우 환율변동에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.						
※ 투자위험에 대한 자세한 사항은 이 투자신탁의 증권신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.								
매입 방법	• 17시 이전 : 3영업일 기준가 매입 • 17시 경과 후 : 4영업일 기준가 매입	한매 방법	• 17시 이전 : 4영업일 기준으로 8영업일 지급 • 17시 경과 후 : 5영업일 기준으로 9영업일 지급					
한매 수수료	없음							
기준가	• 산정방법 - 당일 기준가격 = (전일 투자신탁 자산총액 - 부채총액)/전일 수익증권 총좌수 - 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산 • 공시장소 - 서류공시 : 판매회사 영업점에서 게시 및 공시 - 전자공시 : 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지에 공시							
과세	- 수익자에 대한 과세율- 개인 15.4%(지방소득세 포함), 일반법인 15.4% (법인지방소득세 포함) - 소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 연금소득(연금수령시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령시)에 대해 다음과 같이 과세합니다. - 조세특례제한법 제91조의17에 따른 해외주식투자전용집합투자증권저축을 통해 이 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 이 투자신탁으로부터의 과세이익을 계산함에 있어 투자신탁이 투자하는 해외상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익을 포함한다)은 투자자의 과세대상 이익에서 제외됩니다. 자세한 관련사항은 “해외주식투자전용집합투자증권저축 약관”을 참고하시기 바랍니다. ※ 과세와 관련된 자세한 사항은 이 투자신탁의 증권신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.							
전환절차 및 방법	해당사항 없음							
집합투자업자	주식회사 iM에셋자산운용 (☎ 02-707-4200)							
모집기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집·매출 총액	10조좌					
효력발생일	2025년 06월 24일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음					
판매회사	집합투자업자(www.im-fund.com), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지 참고							
참조	집합투자기구의 사업목적 및 요약 재무정보에 대하여는 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.							
집합투자기구의 종류	이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구입니다. 집합투자기구의 종류는 판매수수료 부과방식·판매경로·기타 펀드특성에 따라 3 단계로 구분되며, 본 집합투자기구의 종류 및 각 종류별 특징은 다음과 같습니다.							
	<table><tr><th colspan="2">종류(Class)</th><th>집합투자기구의 특징</th></tr><tr><td>판매수수료</td><td>수수료 선취 (A)</td><td>집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료 미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 [1]년 [7]개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 [1]년 [7]개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불하게 되는 집합투자기구</td></tr></table>			종류(Class)		집합투자기구의 특징	판매수수료	수수료 선취 (A)
종류(Class)		집합투자기구의 특징						
판매수수료	수수료 선취 (A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료 미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 [1]년 [7]개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 [1]년 [7]개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불 하게 되는 집합투자기구						

			입니다.
		수수료 미징구 (C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A), 판매수수료후취형(B) 또는 판매수수료선후취형(D)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 [1]년 [7]개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 [1]년 [7]개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불 할 수 있는 집합투자기구입니다.
	판매경로	온라인(e)	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자기구로 오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.
		오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.
		온라인 슈퍼 (S)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 종류S 수익증권(종류 S-T 및 종류 S-P 수익증권 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 판매되는 집합투자증권으로 다른 종류 수익증권[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 종류 수익증권 제외] 보다 판매보수가 낮은 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.
	기타	기관 (F)	기관투자자 또는 펀드가 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.
		무권유 저비용(G)	별도의 투자권유 없이 집합투자기구를 매수하는 경우 일반적인 창구 판매수수료 및 판매보수보다 낮은 판매수수료 및 판매보수가 적용되는 집합투자기구입니다.
		고액 (I)	고액거래자가 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.
		개인연금(P)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
		퇴직연금(RP)	근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌(IRP)를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
		랩 (W)	Wrap Account 또는 개인종합자산관리계좌에서 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr), 집합투자업자(www.im-fund.com) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.im-fund.com)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.im-fund.com)

제 1 부 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구의 명칭 (종류명 명칭)	금융투자협회 펀드코드
iM 에셋 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)	C8765
수수료선취-오프라인형 (A)	C8766
수수료선취-온라인형(A-e)	C8767
수수료미징구-오프라인-보수체감형(C1)	C8768
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C2)	C8769
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C3)	C8770
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C4)	C8771
수수료미징구-온라인형(Ce)	C8772
수수료미징구-오프라인-랩형(Cw)	C8773
수수료미징구-오프라인-기관 (C-f)	C8774
수수료미징구-오프라인-고액 (I)	C8775
수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-p)	C8776
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	C8777
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-Rp)	C8778
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-Rpe)	C8780
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	C8781
수수료미징구-온라인슈퍼형-고액 (S-i)	C8782
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-p)	C8783
수수료미징구-오프라인-무권유(C-G)	C8784

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

가. 형태별 종류: 투자신탁

나. 운용자산별 종류: 증권(재간접형)

다. 개방형·폐쇄형 구분: 개방형(중도 환매가 가능한 투자신탁)

라. 추가형·단위형 구분: 추가형(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)

마. 특수형태: 종류명(판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나, 판매수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 투자신탁)

바. 고난도 금융투자상품 해당 여부 : 해당 없음

주 1) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제 2 부 “투자대상”과 “투자전략” 부분을 참고하시기 바랍니다.

3. 모집예정금액: 이 투자신탁은 10 조좌까지 모집(판매) 가능하며, 1 좌 단위로 모집합니다. 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때의 원본의 가액은 1 좌당 1 원을 기준 합니다.

주 1) 모집(판매)기간동안 판매금액이 예정좌수에 미달하는 경우 그때까지 판매한 금액으로 판매금액이 확정될 수 있으며, 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)은 가능합니다.

주 2)모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

주 3)모집(판매)예정금액이 줄거나 모집(판매)예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 인터넷홈페이지를 통해 공시됩니다.

4. 모집의 내용 및 절차

가. 모집기간: 모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 영업일에 한하여 계속 판매됩니다.

나. 모집장소: 판매회사 본·지점(모집장소에 관한 자세한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.im-fund.com)의 인터넷홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.)

주 1) 그 모집(매입)방법 등에 대한 자세한 내용은 제2 부의 “매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하시기 바랍니다.

5. 인수에 관한 사항

해당사항 없습니다.

6. 상장 및 매매에 관한 사항

해당사항 없습니다.

제 2 부 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구의 명칭 (종류명 명칭)	금융투자협회 펀드코드
iM 에셋 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)	C8765
수수료선취-오프라인형 (A)	C8766
수수료선취-온라인형(A-e)	C8767
수수료미징구-오프라인-보수체감형(C1)	C8768
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C2)	C8769
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C3)	C8770
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C4)	C8771
수수료미징구-온라인형(Ce)	C8772
수수료미징구-오프라인-랩형(Cw)	C8773
수수료미징구-오프라인-기관 (C-f)	C8774
수수료미징구-오프라인-고액 (I)	C8775
수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-p)	C8776
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	C8777
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-Rp)	C8778
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-Rpe)	C8780
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	C8781
수수료미징구-온라인슈퍼형-고액 (S-i)	C8782
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-p)	C8783
수수료미징구-오프라인-무권유(C-G)	C8784

2. 집합투자기구의 연혁

변경시행일	변경사항
2018.06.01	최초 설정
2019.02.13	투자신탁 결산으로 인한 업데이트
2019.09.25	기업공시제도 변경에 따른 한글 클래스명 표기 등
2020.02.20	전자증권법 시행에 따른 집합투자계약 문구 변경 투자신탁 회계기간 종료에 따른 업데이트
2121.02.22	투자신탁 결산으로 인한 업데이트
2021.10.02	분할합병에 따른 집합투자업자 변경(블랙록자산운용→하이자산운용) 펀드명칭, 홈페이지 주소, 연락처 변경
2022.01.18	투자위험등급 분류기준 변경(투자대상자산의 종류 및 위험도→실제 수익률 변동성) 재무제표 확정에 따른 내용 갱신
2022.02.09	부책임용전문인력 변경(최영현→배현주) 작성기준일 변경에 따른 내용 갱신

2022.07.22	일반사무관리회사 변경(코스콤펀드서비스→신한아이타스, 2022년 07월 25일 시행) 일반사무관리회사 보수율 변경(0.025%→0.02%, 2022년 07월 25일 시행) 자본시장법 및 시행령 개정사항 반영 재무제표(반기) 확정에 따른 내용 갱신
2023.01.20	재무제표 확정에 따른 정기갱신 실제 수익률 변동성 변경사항 반영(12.95%→15.44%) 투자위험등급 변경(3등급(다소높은위험) → 2등급(높은위험)) 기업공시서식 작성기준 반영 자본시장법 및 시행령 개정사항 반영
2024.01.24	재무제표 확정에 따른 정기갱신 실제 수익률 변동성 변경사항 반영(15.44%→10.56%) 투자위험등급 변경(2등급(높은위험) → 3등급(다소높은위험)) 소득세법 개정사항 반영 기업공시서식 작성기준 반영
2024.06.19	집합투자업자 사명 변경에 따른 펀드명칭, 홈페이지주소 변경 하이자산운용(주)→(주)iM 에셋자산운용 하이 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형)→ iM 에셋 다이나믹 하이인컴 증권 투자신탁(주식혼합-재간접형) www. hi-asset.com→ www.im-fund.com
2024.09.12	금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세칙(종류 S 등 수익증권 관련 설명) 개정사항 반영 종류 S 수익증권 판매회사 보수율 변경(0.25%→0.24%, 2024년 09월 12일부터 적용) 예금보험관계 표시 및 설명·확인에 관한 규정 개정사항 반영
2025.02.11	투자위험등급 분류기준 변경(최근 결산일 기준 이전 3년간 주간 수익률의 표준편차 → 최근 결산일 기준 이전 3년간 일간 수익률의 최대손실예상액) 기업공시서식 작성기준 반영 소득세법 개정사항 반영 펀드 외국납부세액 공제 방법 개정사항 반영 정기결산에 따른 내용 갱신
2025.06.24	부책임용운전문인력 변경(배현주→황지혜)

3. 집합투자기구의 신탁계약기간

이 투자신탁은 추가 자금 납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 따라서 이 투자신탁의 계약기간은 투자신탁의 최초설정일부터 투자신탁의 해지일까지로 합니다. **이 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로, 수익자의 저축기간 또는 만기 등의 의미와 다를 수 있습니다.**

주 1) 법령 또는 집합투자규약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지) 될 수 있습니다. 자세한 사항은 “제 5 부 집합투자기구의 해지에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.

4. 집합투자업자

회사명	(주)iM 에셋자산운용
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 의사당대로 97 교보증권빌딩 14 층 (02-707-4200)

주 1) 집합투자업자에 대한 자세한 사항은 “제 4 부 집합투자업자에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.

5. 운용전문인력에 관한 사항

가. 운용전문인력(2025년 06월 05일 현재)

성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률 (재간접형)				운용경력년 수	주요 운용경력 및 이력
			운용중인 집합투자 기구수	운용 자산규모	운용역		운용사			
					최근 1년	최근 2년	최근 1년	최근 2년		
강성호	1972년	책임 (이사대우)	31개	7,690억원	18.07	12.85	18.07	12.85	21년 1개월	M에셋자산운용 글로벌솔루션팀(19.12~현재) 제이앤티투자자문 전략총괄(17.06~19.12) KB자산운용 해외채권팀(11.12~16.09) 국민연금공단 해외증권실(09.10~11.12) 삼성자산운용 해외증권팀(05.05~09.10) 맥쿼리자산운용 전략운용본부(03.05~05.03)
황지혜	1998	부책임 (매니저)	-개	-억원	-	-	18.07	12.85	-년-개월	M에셋자산운용 글로벌솔루션팀(24.04~현재)

주 1) “책임운용전문인력”은 이 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, “부책임운용전문인력”이란 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.

주 2) 운용 중인 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 모자형 구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

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

주 4) 운용중인 집합투자기구 수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구: 해당사항 없음

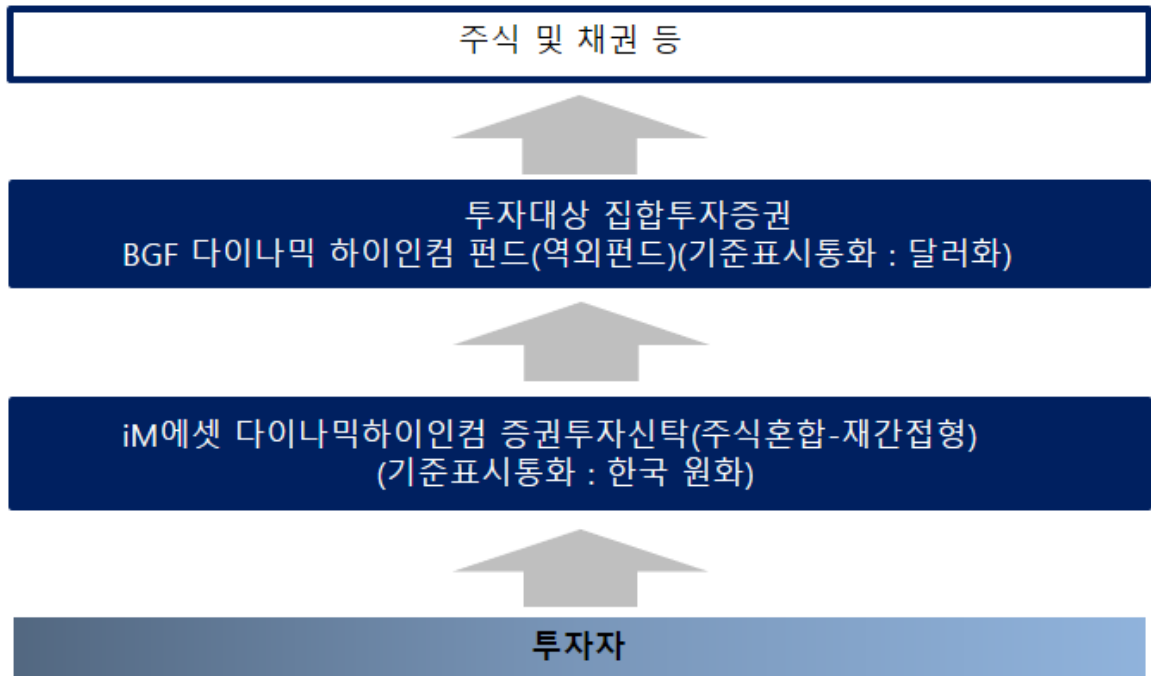
나. 책임운용전문인력 최근 변경 내역

가. 변경일	변경 전	변경 후
2021.10.02	조동혁(책임)	강성호(책임), 최영현(부책임)
2022.02.09	강성호(책임), 최영현(부책임)	강성호(책임), 배현주(부책임)
2025.06.24	강성호(책임), 배현주(부책임)	강성호(책임), 황지혜(부책임)

주 1) 2025년 06월 기준 최근 3년간 책임운용인력 변경 내역입니다.

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 종류 및 형태 : 증권(재간접형), 투자신탁, 개방형, 추가형, 종류형



나. 종류형 구조

- 해당 집합투자기구는 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 이 집합투자신탁이 보유한 종류의 집합투자증권은 아래와 같습니다. 각 종류별 수수료 및 보수는 제 2 부. 13. 보수 및 수수료에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.

종류(Class)		집합투자기구의 특징
판매수수료	수수료 선취 (A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 [1]년 [7]개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 [1]년 [7]개월 이전에 환매할 경우 판매수수료 미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불 하게 되는 집합투자기구입니다.
	수수료 미징구 (C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A), 판매수수료후취형(B) 또는 판매수수료선취후형(D)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 [1]년 [7]개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 [1]년 [7]개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불 할 수 있는 집합투자기구입니다.
판매경로	온라인(e)	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자기구로 오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.
	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.
	온라인 슈퍼(S)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 종류S 수익증권(종류 S-T 및 종류 S-P 수익증권 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 판매되는 집합투자증권으로 다른 종류 수익증권[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 종류 수익증권 제외] 보다 판매보수가 낮은 집합투자기구 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.
기타	기관 (F)	기관투자자 또는 펀드가 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.
	무권유 저비용 (G)	별도의 투자권유 없이 집합투자기구를 매수하는 경우 일반적인 창구 판매수수료 및 판매보수보다 낮은 판매수수료 및 판매보수가 적용되는 집합투자기구입니다.
	고액 (I)	고액거래자가 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.

	개인연금(P)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
	퇴직연금(RP)	근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌(IRP)를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
	랩 (W)	Wrap Account 또는 개인종합자산관리계좌에서 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.

• 수익증권 종류별 가입자격

(종류) 클래스	가입기준
수수료선취-오프라인형 (A)	가입제한은 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
수수료선취-온라인형(A-e)	전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자에 한하며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C1)	가입제한은 없으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C2)	종류 C1 수익증권의 최초 매수일로부터 1 년 이상된 자
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C3)	종류 C1 수익증권의 최초 매수일로부터 2 년 이상된 자
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C4)	종류 C1 수익증권의 최초 매수일로부터 3 년 이상된 자
수수료미징구-온라인형(Ce)	전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자
수수료미징구-오프라인-랩형(Cw)	가. 판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 자 나. 법 제 105 조의 규정에 의해 신탁재산을 운용하는 신탁업자 다. 보험업법 제 108 조의 규정에 의한 특별계정의 신탁업자
수수료미징구-오프라인-기관 (C-f)	가. 법에 의한 집합투자기구(외국법령에 의한 것으로서 집합투자기구의 성질을 가진 것을 포함한다) 나. 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) 다. 100 억원 이상 매입한 개인이거나 500 억원 이상 매입한 법인
수수료미징구-오프라인-고액 (I)	최초 납입금액이 50 억원 이상인 자
수수료미징구-오프라인-개인연금형 (C-p)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	판매회사의 전자매체(온라인)을 통하여 가입한 자로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제 40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형 (C-Rp)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금제도 가입자, 퇴직연금 사업자 및 개인형퇴직연금계좌를 개설한 자
수수료미징구-온라인	판매회사의 전자매체(온라인)을 통하여 가입한 자로서 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금제도

인-퇴직연금형(C-Rpe)	가입자, 퇴직연금 사업자 및 개인형퇴직연금계좌를 개설한 자
수수료후취-온라인 슈퍼형(S)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 종류 S 수익증권(종류 S-T 및 종류 S-P 수익증권 포함)을 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매 시스템을 통하여 판매되는 것으로서 다른 클래스[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외] 보다 판매보수가 낮고, 후취판매수수료가 징구되는 수익증권
수수료미징구-온라인 슈퍼형-고액 (S-i)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 종류 S 수익증권(종류 S-T 및 종류 S-P 수익증권 포함)을 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매 시스템을 통하여 판매되는 것으로서 최초 납입금액이 50억원 이상인 투자자에 한하며 다른 종류 수익증권[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 종류 수익증권 제외] 보다 판매보수가 낮고, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
수수료미징구-온라인 슈퍼-개인연금형 (S-p)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 종류 S 수익증권(종류 S-T 및 종류 S-P 수익증권 포함)을 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매 시스템을 통하여 판매되는 것으로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 다른 종류 수익증권[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 종류 수익증권 제외] 보다 판매보수가 낮고, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
수수료미징구-오프라인-무권유(C-G)	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 펀드 매수를 요청하는 등 금융기관등으로부터 별도의 투자권유 없이 펀드를 매수하는 자

다. 재간접형 구조

당해 투자신탁은 자산총액의 50% 이상을 외국집합투자기구인 블랙록 글로벌 펀드(BlackRock Global Funds, 이하 “BGF”라 함)에 속한 하위펀드(하위 집합투자기구)인 **BGF Dynamic High Income Fund**(이하 “BGF 다이나믹 하이인컴 펀드”라 함)의 집합투자증권에 투자하는 재간접형 구조의 투자신탁입니다.

※ 블랙록 글로벌 펀드(BGF): 룩셈부르크에 설립된 개방형 투자회사로서 개별적으로 분리된 투자 포트폴리오를 갖는 복수의 하위펀드로 구성된 “엠브렐러형(전환형)” 구조의 집합투자기구입니다.

7. 집합투자기구의 투자목적

이 투자신탁은 주식및채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여, 투자신탁 자산총액의 50%이상을 투자하는 재간접투자신탁(Fund of Funds)입니다. 이 투자신탁은 자산총액의 최대 100%까지 ‘블랙록 글로벌 펀드(BGF)’에 속한 하위펀드인 ‘BGF 다이나믹 하이인컴 펀드’의 집합투자증권에 투자하여 장기적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

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

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

투자 대상	투자 한도	주요 내용
집합투자증권	50%이상	법 제 9 조제 21 항의 규정에 의한 집합투자증권(이와 동일하거나 유사한 것으로서 외국법령에 따라 발행된 것을 포함한다)
채권	50%미만	법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(취득시 신용평가등급이 BBB-이상이어야 하며, 사모사채, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다) 및 이와 동일하거나 유사한 성질을 가지고 있는 것으로서 외국통화로 표시된 것
자산유동화증권	50%미만	자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 및 이와 동일하거나 유사한 성질을 가지고 있는 것으로서 외국통화로 표시된 것

어음	50%미만	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서(양도성 예금증서를 제외하고는 취득시 신용평가등급이 A3- 이상이어야 한다)
장내·외파생상품	▪장내파생상품 : 법 제 5 조제 1 항 및 제 2 항의 규정에 의한 장내파생상품으로서 채권·통화나 채권·통화의 가격, 이자율, 지표, 단위 또는 이를 기초로 하는 지수 등에 연계된 것 ▪장외파생상품 : 법 제 5 조제 1 항 및 제 3 항의 규정에 의한 장외파생상품으로서 채권·통화나 채권·통화의 가격, 이자율 또는 이를 기초로 하는 지수 등에 연계된 것. 단, 채권관련 장외파생상품은 금리스왑거래에 한함 ▪파생상품 매매에 따른 위험평가액은 투자신탁 자산총액의 10%이하	
환매조건부매도	투자신탁이 보유하는 증권 총액의 50% 이하 (증권을 일정기간 후에 환매수할 것을 조건으로 매도하는 경우를 말한다)	
증권의 대여	투자신탁이 보유하는 증권 총액의 50% 이하	
증권의 차입	투자신탁 자산 총액의 20%이하	
파생상품	파생상품 매매에 따른 위험평가액은 투자신탁 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 10%이하	
	법 시행령 제 268 조제 4 항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래	
다만, 법 제 229 조 제 1 호의 규정에 의한 증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 50%를 초과하여야 한다.		
▪ 집합투자업자는 환매를 원활하게 하고 투자대기자금을 효율적으로 운용하기 위하여 필요한 경우 다음 각호의 방법으로 투자신탁재산을 운용할 수 있다. 1. 단기대출(법시행령 제83조 제3항의 금융기관에 대한 30일 이내의 금전의 대여를 말한다) 2. 금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 상품에 한한다) 3. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다) 4. 제1호 및 제3호에 준하는 외화표시자산		
▪ 집합투자증권, 채권, 자산유동화증권, 어음의 경우에는 다음 각호의 1의 기간 또는 사유에 해당하는 경우에는 그 투자한도를 적용하지 아니한다. 다만, 제4호 및 제5호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 한다. 1. 투자신탁 최초설정일부 1월간 2. 투자신탁회계기간 종료일 이전 1월간(회계기간이 3월 이상인 경우에 한한다) 3. 투자신탁계약기간 종료일 이전 1월간(계약기간이 3월 이상인 경우에 한한다) 4. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우 투자신탁재산인 증권 등의 가격변동으로 신탁계약서 제16조제1호 내지 제4호의 규정을 위반하게 되는 경우		
▪ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사유로 불가피하게 신탁계약서 제16조제5호 내지 제9호, 제17조제2호 내지 제6호(신탁계약서 제17조제3호다목, 라목 및 마목은 제외한다)에 따른 투자한도를 초과하게 되는 경우에는 초과일부터 3개월까지(부도 등으로 처분이 불가능하거나 투자신탁재산에 현저한 손실을 초래하지 않으면 처분이 불가능한 투자대상자산은 그 처분이 가능한 시기까지)는 그 투자한도에 적합한 것으로 본다 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		
신탁계약서 제17조제2호 본문, 제3호 가목 및 나목, 제4호 내지 제6호의 규정은 투자신탁의 최초설정일부 1개월까지는 적용하지 아니한다		
▪ 신탁계약서 제17조 제3호 가목 또는 나목을 적용할 때 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 집합투자증권에 이 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자할 수 있다. 1. 집합투자업자(외국 집합투자업자를 포함한다. 이하 이 항에서 같다)가 운용하는 집합투자기구(외국 집합투자기구의 경우에는 법 제 279 조 제 1 항에 따라 등록한 것만 해당한다. 이하 이 호 및 제 3 호에서 같다)의 집합투자재산을 외화자산으로 70%이상 운용하는 경우에그 집합투자기구의 집합투자증권 2. 금융위원회가 정하여 고시하는 상장지수집합투자기구(상장지수집합투자기구와 비슷한 것으로서 외국 상장지수집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권(외국 집합투자증권의 경우에는 법 제 279 조 제 1		

<p>항에 따라 등록한 집합투자기구의 집합투자증권만 해당한다)</p> <p>3. 같은 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구의 집합투자자산을 둘 이상의 다른 집합투자업자에게 위탁하여 운용하는 경우에 그 집합투자기구의 집합투자증권(같은 집합투자업자가운용하는 집합투자기구의 자산총액의 90%이상을 외화자산에 운용하는 경우에 한한다)</p>
<ul style="list-style-type: none"> 증권의 대여 : 집합투자기구의 이익 증대 등 다음과 같은 목적을 위해 증권의 대여를 진행할 수 있습니다. <ul style="list-style-type: none"> 가. 수익률 증진 : 부수적인 운용전략으로 대차거래를 통해 수수료를 수취할 수 있으며, 안정적 대차거래 관리와 장기적 관점의 대차 수수료 수익을 추구 나. 기타 효율적, 안정적 운용을 위해 증권의 대여를 진행할 수 있음 증권의 차입 : 효율적 운용, 보유자산의 시장위험 헤지, 환매 대응, 유동성 확대, 담보제공 등의 목적을 위해 증권의 차입을 진행할 수 있습니다.

※투자대상에 대한 보다 자세한 사항은 집합투자규약을 참조하시기 바랍니다.

나. 투자제한

집합투자업자는 투자신탁자산을 운용함에 있어 다음 각호에 해당하는 행위를 신탁업자에게 지시할 수 없습니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니합니다.

투자 대상	투자제한의 내용	적용 제외
이해관계인 투자제한	<p>- 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제 84 조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인(집합투자업자의 대주주나 계열회사를 제외한다)에게 다음 각 목의 방법으로 운용하는 행위</p> <p>가. 신탁계약서 제 17 조 제 2 항 제 1 호에 따른 단기대출</p> <p>나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다. 이하 같다)</p> <p>- 법 시행령 제 86 조에서 정하는 한도를 초과하여 집합투자업자의 계열회사가 발행한 증권을 취득하는 행위</p>	
동일종목 투자제한	<p>이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(집합투자증권을 제외하되, 법시행령 제 80 조 제 3 항의 규정에 의한 원화로 표시된 양도성 예금증서, 기업어음증권 외의 어음, 대출채권·예금·금융위원회가 정하여 고시하는 채권을 포함한다)에 투자하는 행위.이 경우 동일법인 등이 발행한 증권 중 지분증권과 지분증권을 제외한 증권은 각각 동일종목으로 본다.</p>	최초설정일 부터 1 개월간
	<p>다만, 다음 각 목의 경우에는 각 목에서 정하는 바에 따라 10%를 초과하여 동일종목 증권에 투자할 수 있다.</p> <p>가. 국채증권, 한국은행법 제 69 조에 따른 한국은행통화안정증권 및 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자하는 경우</p> <p>나. 지방채증권, 특수채증권(가목에 해당하는 것은 제외한다), 직접 법률에 따라 설립된법인이 발행한 어음(기업어음증권 및 법시행령 제 79 조 제 2 항 제 5 호 각 목의 금융기관이 할인·매매·중개 또는 인수한 어음만 해당한다), 법시행령 제 79 조 제 2 항 제 5 호 가목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 어음 또는 양도성 예금증서, 같은 호 가목·마목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 채권, 법시행령 제 79 조 제 2 항 제 5 호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 채권(모집의 방법으로 발행한 채권만 해당한다) 또는 어음, 경제협력개발기구에 가입되어 있는 국가나 투자자 보호 등을 고려하여 법시행규칙 제 10 조의 2 에서 정하는 국가가 발행한 채권, 한국주택금융공사법에 따른 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권(한국주택금융공사법에 따른 한국주택금융공사 또는 법시행령 제 79 조 제 2 항 제 5 호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 주택저당증권을 말한다), 법시행령 제 79 조 제 2 항 제 5 호 가목부터 사목까지의 규정에 따른 금융기관에 금전을 대여하거나 예치·예탁하여 취득한 채권에 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자하는 경우</p>	
집합투자 증권에의	<p>- 투자신탁자산을 집합투자증권에 운용함에 있어서 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위</p>	

투자제한	<p>가. 이 투자신탁 자산총액의 50%를 초과하여 같은 집합투자업자(법 제 279 조 제 1 항의 외국 집합투자업자를 포함한다)가 운용하는 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위</p> <p>나. 이 투자신탁 자산총액의 20%를 초과하여 같은 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위. 다만, 상장지수집합투자기구(투자자 보호 등을 고려하여 금융투자업규정 제4-52조 제2항에서 정하는 상장지수집합투자기구에 한정한다)의 집합투자증권의 경우에는 이 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자할 수 있다.</p>	최초설정일로부터 1개월간
	<p>다. 집합투자증권에 자산총액의 40%를 초과하여 투자할 수 있는 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위</p> <p>라. 이 투자신탁 자산총액의 5%이내에서 법시행령 제 80 조 제 10 항에서 정하는 비율을 초과하여 사모집합투자기구(사모집합투자기구에 상당하는 외국 사모집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위</p> <p>마. 이 투자신탁재산으로 같은 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권 총수의 20%를 초과하여 투자하는 행위. 이 경우 그 비율의 계산은 투자하는 날을 기준으로 한다.</p> <p>바. 이 투자신탁 수익증권을 판매하는 판매회사가 받는 판매수수료 및 판매보수와 이 투자신탁이 투자하는 다른 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권을 판매하는 판매회사{외국 판매회사(외국 법령에 따라 외국에서 투자매매업 또는 투자중개업에 상당하는 영업을 영위하는 자를 말한다)를 포함한다}가 받는 판매수수료 및 판매보수의 합계가 법시행령제 80 조 제 11 항으로 정하는 기준을 초과하여 집합투자증권에 투자하는 행위</p>	
파생상품 투자제한	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 파생상품매매에 따른 위험평가액이 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100%를 초과하여 투자하는 행위 ▪ 파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위 ▪ 같은 거래상대방과의 장외파생상품 매매에 따른 거래상대방 위험평가액이 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위 	최초설정일로부터 1개월간
	법 시행령 제80조제5항에서 정하는 적격 요건을 갖추지 못한 자와 장외파생상품을 매매하는 행위	

9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조

가. 투자전략

- (1) 이 투자신탁은 블랙록 글로벌 펀드(BlackRock Global Funds, 이하 “BGF”라 함)에 속한 하위펀드(하위 집합투자기구)이면서 투자신탁 자산총액의 대부분을 주식, 주식관련증권, 채권, 집합투자기구의 수익권, 현금, 예금 및 단기금융상품 등 다양한 자산에 투자하는 ‘BGF 다이나믹 하이인컴 펀드’(피투자 집합투자기구)의 집합투자증권에 투자신탁 자산총액의 최대 100%까지 투자하여 장기적인 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

[이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자기구에 관한 사항]

피투자집합투자기구명		주요 투자대상 및 전략
BGF 다이나믹 하이인컴 펀드	관리회사	BlackRock (Luxembourg) S.A. (블랙록 (룩셈부르크) 에스.에이.) (일일운용 업무 및 직접 또는 위임에 의하여 본 집합투자기구의 자산운용 관리 등 모든 운용상 업무를 수행하는 관리회사)
	운용관련 업무 수탁회사	BlackRock Investment Management, LLC (블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 엘엘씨) 해당 집합투자업자는 관리회사인 블랙록 (룩셈부르크) 에스.에이.로부터 자산운용업무를 위탁받아 본 회사의 하위펀드인 BGF 다이나믹 하이인컴 펀드 의 자산운용업무를 수행하고 있습니다.

구조	블랙록 글로벌 펀드(BlackRock Global Funds, 이하 "BGF"라 함)의 하위펀드(하위 집합투자기구) 중 하나 ※ 블랙록 글로벌 펀드(BGF): 룩셈부르크에 설립된 개방형 투자회사로서 개별적으로 분리된 투자 포트폴리오를 갖는 복수의 하위펀드로 구성된 "엄브렐라형(전환형)" 구조의 집합투자기구
설정일 및 소재지	설정일: 2001 년 04 월 06 일 BGF 설립국가: 룩셈부르크
기준통화	미달러화 (USD)
투자목적	유연한 자산배분정책을 통하여 높은 수준의 수익을 달성하고자 다양한 자산군에 걸쳐 수익원을 분산하고자 하며, 변동/고정 금리부, 투자등급/투기등급/미등급의 회사채와 국채를 포함한 채권, 커버드 콜옵션(covered call options) 및 우선주와 같은 수익창출 자산에 상당 부분 투자. 펀드는 다양한 투자전략을 활용하며, 전세계적으로 주식, 주식관련증권, 채권, 집합투자기구의 수익권, 현금, 예금 및 단기금융상품 등 모든 종류의 허용된 자산에 투자할 수 있음. * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS 와 MBS 에 총자산의 50%미만까지 투자 가능 * 부실증권에 대한 익스포저는 총자산의 10%로 제한됨 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 구조화채권(파생상품 포함)에 대한 익스포저는 총자산의 30%로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
투자위험	투자자는 해당 펀드 투자와 관련하여 일반 위험 및 특수위험에 노출되며, 자세한 사항은 [별첨 2-피투자집합투자기구의 투자위험]을 참고하시기 바랍니다
비교지수	해당사항 없음

■ 이 투자신탁이 투자하는 피집합투자기구는 자본시장법에서 정한 등록요건과 절차에 따라 금융위원회에 이미 등록된 외국 집합투자기구이므로 관련 증권신고서, 투자설명서를 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)과 해당 피집합투자기구 판매회사의 영업점을 통해 열람하실 수 있습니다.

(2) 환위험 관리전략

이 투자신탁은 원·달러의 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내·외파생상품에 투자하여 환율변동위험을 조절하는 환헤지를 실시합니다. 목표환헤지 비율은 해외투자 분 순자산가치(NAV)의 50%~100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정·해지, 주가 및 금리 변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 시장 및 거래상대방 등의 상황에 따라 부득이하게 환헤지를 실시하기 어려워질 경우 일시적으로 환헤지를 실시하지 못할 수도 있습니다.

■ 환헤지의 개념 및 장·단점

환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율변동으로 인한 손실위험을 없애는 것을 말합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 외국통화로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우에는 환헤지를 실시할 경우에 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

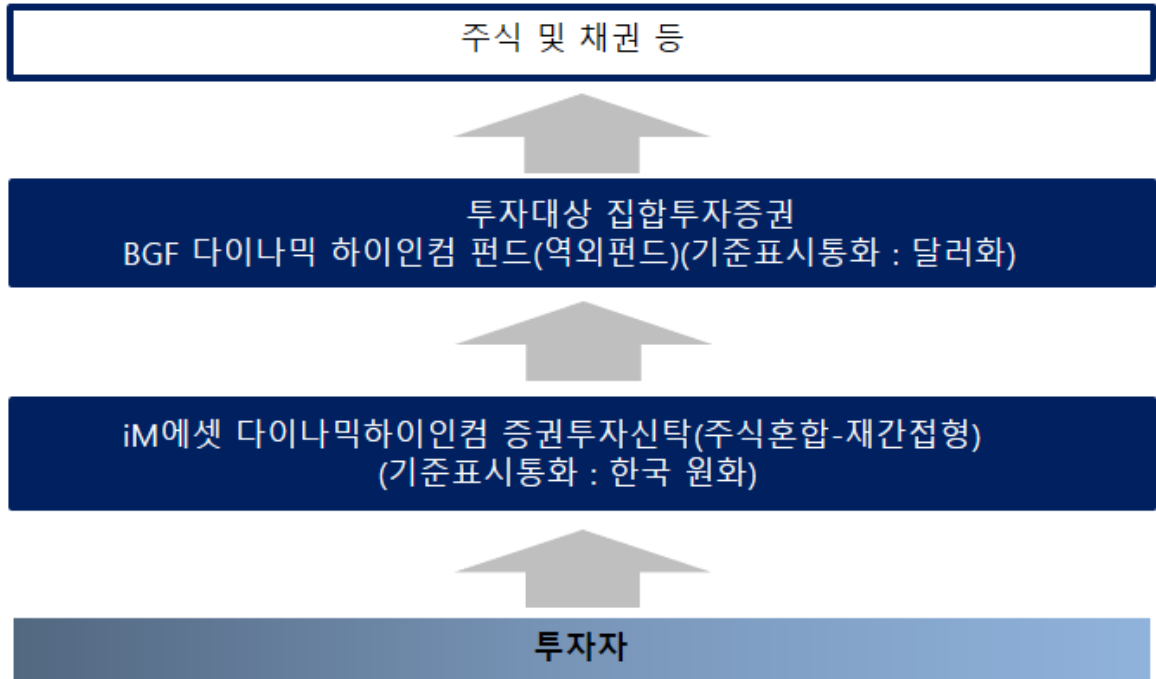
주 1) 이 투자신탁은 주로 통화관련 장외파생상품을 활용하여 환헤지 전략을 수행합니다. 환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장외파생상품의 경우 계약환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 않습니다.

그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

(3) 비교지수 : 없음

이 투자신탁이 주로 투자하는 피투자 집합투자기구는 특정한 비교지수를 추종하지 않고, 시장 상황에 따라 적극적이고 유연하게 자산별 배분전략을 달리할 예정입니다. 따라서 해당 투자신탁의 투자전략을 나타낼 수 있는 적합한 비교지수가 존재하지 아니하기에, 성과평가를 위한 별도의 비교지수를 두지 않습니다. 따라서 이 투자신탁에 투자할 시 성과비교를 위한 비교지수가 없다는 점을 유의하여 투자를 판단하시기 바랍니다.

나. 수익구조



10. 집합투자기구의 투자위험

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금자보호법에 따라 보호를 받지 못합니다.

아래의 투자위험은 당해 투자신탁 및 피투자집합투자기구의 투자위험을 기준으로 작성되었습니다. 또한 아래의 내용은 이 투자신탁 상품 투자 시 반드시 인지해야 할 위험을 상세히 기재하고 있으나, **아래의 내용이 이 집합투자기구에 의한 투자로 인하여 발생할 수 있는 모든 위험을 포함하는 것은 아닙니다.**

이 투자신탁에 투자함으로써 인하여 이 투자신탁이 주로 투자하는 피투자집합투자기구의 위험에 노출될 수 있으며, 피투자집합투자기구의 투자위험은 "[별첨 2] 피투자집합투자기구의 투자위험"을 참고하시기 바랍니다.

가. 일반 위험

구분	투자위험의 주요 내용
원본손실위험	이 투자신탁은 투자원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실위험이 존재하며, 투자의 결정과 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며 집합투자업자나 판매회사 등 어떠한 당사자도 투자의 결정 및 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행예금과 달리 은행 등에서 매입한 경우에도 예금자 보호를 받지 못합니다.
시장위험	이 투자신탁은 집합투자증권 등에 투자함으로써 전세계 금융시장의 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 피투자집합투자기구의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 피투자집합투자기구 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
재간접투자위험	주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

피투자집합투자기구 투자위험	이 투자신탁은 집합투자증권[블랙록 글로벌 펀드(BGF)에 속한 하위펀드인 BGF 다이나믹 하이인컴 펀드 의 집합투자증권]에 주로 투자하기 때문에 피투자집합투자증권의 투자자산인 주식및채권의 가격하락 등에 따라 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 아래에서 피투자집합투자기구 투자에 따른 일부 위험에 대해서 설명하고 있으나, 상세한 설명은 별첨 2를 참조하시기 바랍니다.
금리변동위험	일반적으로 금리가 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 금리가 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
하이일드채권 (고수익고위험 채권) 투자위험	이 집합투자기구가 투자하는 집합투자증권은 투자적격등급 미만인 하이일드 채권 등에도 자산의 일부를 투자할 수 있습니다. 하이일드 채권 등은 재무상황악화, 신용상태의 악화, 부도발생 등으로 인하여 원리금 지급이 제때에 이루어지지 못할 위험이 크며, 이로 인하여 투자원본손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 하이일드 채권 등은 발행물량이 적고 시장이 협소하여 시장에서 매각시 수요가 전혀 없거나 부족하여 매각할 수 없거나 매각이 가능하더라도 적정가격을 받지 못할 위험이 있습니다.
자산담보부증권 투자위험	일반적으로 자산담보부증권(ABS)은 다른 채권에 비해 더 큰 신용위험, 유동성 위험 및 금리위험을 수반합니다. ABS은 통상 금리가 하락하면 상승하고 금리가 상승하면 하락하며 기초 관련자산과 같은 방향으로 움직일 것으로 예상되나 이들 간 완벽한 상관관계가 존재하지 않을 수 있습니다. 펀드가 투자하는 ABS는 시장요율 보다 낮은 이자나 우선 배당금을 지급할 수 있으며 일부 경우 이자나 우선 배당금을 전혀 지급하지 않을 수도 있습니다. 일부 ABS는 만기시 일정 원금을 현금으로 지급하거나 또는 보유자의 선택에 따라 관련자산의 가액을 직접 지급할 수 있습니다. 이 경우 관련자산의 가액이 원금을 초과할 경우 펀드는 만기 이전에 ABS를 유통시장에서 매각하여 기초자산의 가격상승을 실현시킬 수 있습니다. ABS에는 또한 만기연장 위험이 수반됩니다. 만기연장 위험이란 금리 상승 시기에 예상 보다 느린 속도로 조기상환이 발생하는 위험을 말합니다. 결과적으로 펀드의 포트폴리오 평균만기가 늘어나게 됩니다. 장기 증권의 가치는 일반적으로 단기 증권에 비해 금리 변동에 더 민감하게 움직입니다. 주택저당증권(mortgage-backed securities, MBS)는 금리 하락시 차주가 모기지예에 대한 원금을 차환(refinance)하거나 예정보다 조기에 상환할 수 있는 조기상환 위험을 수반합니다. MBS에는 만기연장의 위험도 수반됩니다. 조기상환 위험과 만기연장 위험으로 인하여 MBS는 금리변동에 대하여 다른 채권과는 다른 반응을 보일 수 있고, 사소한 금리변동도 일부 MBS의 가치를 빠른 속도로 현저하게 감소시킬 수 있습니다. 또한 일부 MBS에 대한 투자는 유동성이 떨어질 수 있으며 처분이 어려울 수 있습니다.
환율변동위험	이 투자신탁은 전세계의 회사 및 정부가 발행한 전세계 주식, 채권, 현금성자산 및 기타 자산등에 투자하는 집합투자기구에 투자신탁 자산총액의 50%이상을 투자함으로써 외국통화의 가치변동으로 인한 신탁재산 가치변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁의 피투자집합투자기구의 기준가격 표시통화는 미국달러이기 때문에 해당 통화 대비 한국 원화의 환율이 변동하는 경우 손실위험에 노출될 수 있습니다. 따라서 당해 투자신탁은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내외파생상품에 투자하여 환율변동위험을 조절하게 됩니다. 이 투자신탁은 피투자집합투자기구의 기준가격 표시통화인 미국달러에 대한 환헤지를 실행하며 목표환헤지 비율은 해외투자분 순자산가치(NAV)의 50%~100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정·해지, 주가변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 집합투자업자의 노력에도 불구하고 시장 및 거래상대방 등의 상황에 따라 부득이하게 환헤지를 실시하기 어려워질 경우 일시적으로 환헤지를 실시하지 못할 수도 있습니다. 또한 이 투자신탁은 환헤지 과정에서 투기적 목적을 위하여 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.
통화관련 장외파생상품 위험	이 투자신탁은 환율변동위험을 제거하기 위하여 통화선도거래 또는 통화 스왑 등의 계약을 체결할 수 있습니다. 이 경우 거래상대방 위험을 부담하며 거래상대방의 거래불이행 발생시 미정산 수익을 상실할 수 있고, 이로 인하여 환율변동 제거 효과가 사라져 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자 시 계약 조건에 의하여 현재환율이 계약 환율 보다 급격히 상승할 경우 계약이 부득이 조기에 종료되어 환율변동 위험을 제거할 수 없는 경우가 발생가능하며, 이 경우 환율변동에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
가격변동위험	이 투자신탁재산의 일부가 유동성자산에 투자될 수 있으며, 금리변동에 따라 동 자산의 가격이 하락하여 손실위험에 노출될 수 있습니다.
파생상품투자위험	이 투자신탁에서 기초자산의 가격변동성을 완화하기 위한 헤지 전략 등을 구사함에 있어 파생상품을 투자할 때 시장내의 수급과 시장 외부변수에 따라 기초자산의 움직임과 상이한 가격움직임을 보일 경우 예상치 못한 손실로 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 파생상품은 계약종료시점이 있으므로 계약기간 종료 시 동계약을 차월물 등으로 이전해야 합니다. 이 경우 추가적인 이전비용이 발생하거나 차월물과 당월물 간의 가격차이 등으로 인한 손실로 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

파생상품투자로 인한 레버리지 위험	파생상품은 작은 증거금으로 거래의 결제가 가능한 레버리지효과(지렛대 효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
장외파생상품 거래 위험	이 투자신탁은 채권·통화나 채권·통화의 가격, 이자율 또는 이를 기초로 하는 지수 등에 연계된 장외파생상품에 투자할 수 있습니다. 따라서 표준화된 장내거래에 비해 장외거래는 개별적인 계약이므로 장내거래 참여자들에게 제공되는 거래의 이행을 보증하는 보호장치가 없으며, 규제나 감독이 엄격하지 않습니다. 따라서 장외거래의 거래상대방이 거래의무를 이행하지 않을 경우 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 장외시장은 장내시장보다 유동성이 취약하므로 계약 청산이 어려울 수 있습니다. 이러한 이유로 환매연기 등으로 인한 기회비용이 발생할 수 있으며, 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

나. 특수 위험

구분	투자위험의 주요 내용
기회비용 및 수수료 위험	이 투자신탁은 외국통화로 표시된 자산의 통화가치 하락 위험을 제거하기 위해 환헤지를 실행함에 따라 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우 발생 가능한 환차익을 얻을 수 없기 때문에 이로 인한 기회비용이 발생할 수 있습니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.
국가 위험	이 투자신탁에서 투자하는 집합투자증권 및 파생상품 등은 전세계 국가의 정치적, 법적, 경제적 또는 규제환경의 변화로 인해서 발생할 수 있는 국가 위험에 노출됩니다.
거래상대방 및 신용 위험	보유하고 있는 증권, 단기 금융상품을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
재투자 위험	이 투자신탁에서 투자하는 채권의 가격은 채권만기 이전에 발생하는 이자수령액이 현재 채권시장 이자율과 같은 이자율로 재투자 되어진다고 가정하고 있습니다. 그러나 실제로 채권시장 이자율이 항상 변하고 있기 때문에 만일 이자수령시의 시장이자율이 당초의 시장 이자율보다 낮아질 경우 채권 투자로부터 발생하는 수익이 예상수익보다 적어질 수 있습니다.
FATCA 및 여타 국경 간 보고시스템	<p>해외금융기관 계좌신고제도(Foreign Account Tax Compliance Act, "FATCA")는 2010년 3월 미국 고용 회복 촉진을 위한 법률(Hiring Incentives to Restore Employment Act)의 일부로 제정되었습니다. 이는 새로운 보고 제도로서 FATCA를 준수하지 아니하거나 달리 면제되지 않는 비미국 금융기관("외국 금융기관" 또는 "FFI")을 포함한 특정 그룹의 자금 수령인에게 미국원천소득으로부터 (혹은 미국원천소득에 기인하여) 혹은 미국 자산에 대하여 지급된 금액에 30%의 원천징수세를 부과하는 제도입니다. 2015. 6. 10. 미국-대한민국 정부간 체결된 한미 조세정보자동교환협정에 따라 양국은 자국의 특정 금융기관("보고 금융기관")에서 보고받은 상대국 금융계좌 정보를 자동으로 교환하게 됩니다. 이 투자신탁은 이러한 목적상 보고 금융기관에 해당하게 될 것으로 예상됩니다. 이에 따라 이 투자신탁은 직접적인 또는 (일부 예외적인 상황에서) 간접적인 미국 투자자에 대한 특정 정보를 국세청에 제공하여야 하며 국세청은 동 정보를 다시 미 조세당국에 제공하게 됩니다. 이 투자신탁과 일반사무관리회사는 미국-대한민국 정부간 협정에서 정하는 보고제도를 준수함으로써 이 투자신탁이 FATCA를 준수하는 기관으로 처리되도록 하고자 합니다. 그러나 이 투자신탁이 FACTA를 준수할 수 있으리라는 보장은 없으며 이를 준수하지 못할 경우 30%의 원천징수세가 미국원천소득으로부터 (혹은 미국원천소득에 기인하여) 혹은 미국 자산에 대하여 수령한 지급금에 대하여 부과될 수 있습니다. 이에 따라 이 투자신탁이 투자자들에게 지급하는 금액이 감소하게 될 수 있습니다.</p> <p>많은 다른 관할지에서도 경제협력개발기구("OECD")가 발표한 자동 조세정보교환 보고기준(Common Reporting Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information)에 기초한 다자간 협약을 체결할 예정임을 발표하였습니다. 이러한 기준이 대한민국 법으로 시행되면, 이 투자신탁은 이러한 협약의 당사자인 관할지에 소재하는 직접적인 또는 (일부 예외적인 상황에서) 간접적인 투자자에 대한 특정 정보를 국세청에 보고하여야 합니다(국세청은 동 정보를 다시 해당 조세당국에 제공하게 됨). 상기한 바에 기초하여 이러한 보고제도를 준수하기 위하여 이 투자신탁의 투자자들은 특정 정보를 이 투자신탁에 제공하여야 합니다. 이사들은 미국인의 펀드 수익권 소유를 허용하지 않기로 결정하였습니다.</p>
후강통을 통한 투자 관련 위험	<p>이 투자신탁이 주로 투자하는 피투자집합투자기구는 후강통* 및 RQFII를 통해 중국 본토에 펀드 총 자산의 10%까지 투자할 수 있습니다.</p> <p>* 후강통 : 후강통이란 중국과 홍콩간 주식 교차거래를 위해 Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEX"), 상하이증권거래소 및 중국예탁결제원이 개발한 증권 거래 및 결제 연계 시스템을 말합니다. 후강통은 후구통과 강구통으로 이루어집니다. 후구통에서 홍콩과 해외 투자자들(후강통 편</p>

	<p>드름 포함)은 각자의 홍콩 중개인들 및 홍콩 증권거래소가 설립한 증권거래 회사를 통하여 상하이증권거래소에 주문을 함으로써 상하이증권거래소에 상장된 적격 중국 A 주식을 거래할 수 있습니다. 강구통에서 중국 투자자들은 홍콩증권거래소에 상장된 특정 주식을 거래할 수 있습니다. 2014년 11월 10 일자로 홍콩 증권선물위원회와 중국 증권감독관리위원회에서 발표한 공동 선언문에 따라, 2014년 11월 17 일자로 후강통 거래가 개시되었습니다.</p> <p>후강통을 통한 중국 본토 투자와 관련하여 아래와 같은 위험이 수반됩니다.</p> <p>쿼터 제한(Quota Limitations) 후강통은 쿼터 제한을 받으며, 특히, 해당 쿼터 잔여분이 소진되거나 일일 쿼터가 초과되는 경우, 매수주문은 거절됩니다(단, 투자자들은 쿼터 잔여분과 관계없이 역외증권을 매각할 수 있습니다). 따라서, 이러한 쿼터 제한으로 인하여 관련 후강통 펀드가 후강통을 통하여 적시에 중국 A 주식에 투자할 능력에 제한을 받을 수 있으며, 이러한 후강통 펀드는 그 투자전략을 효율적으로 구사하지 못할 수도 있습니다.</p> <p>과세위험 2014년 11월 14일에 중국 조세당국은 해외투자자들(RQFII 투자자들 포함)이 후강통을 통하여 거래되는 중국 A 주식에서 얻은 소득을 2014년 11월 17일부터 중국 과세대상에서 한시적으로 면제한다고 발표하였습니다. 이러한 한시적인 면세 조치는 중국 A 주식(중국의 '부동산(land-rich)' 기업의 주식 등)에 대해서는 일반적으로 적용되지만 중국 국내 채권에는 적용되지 아니한다는 사실을 유념하여야 합니다. 그러나 이러한 한시적인 면세조치의 일몰기간이 정하여 지지 않아 통지 여부를 불문하고 중국 조세당국이 이를 임의로 종료할 수 있으며, 최악의 경우 소급 적용될 수도 있습니다. 또한, 중국 조세당국은 해당 펀드에 불리한 영향을 미칠 수 있는 기타 조세 규정을 소급 적용할 수 있습니다. 이러한 한시적인 면세조치가 폐지되는 경우, 외국 투자자는 중국 A 주식 관련 소득에 대하여 중국 과세 대상이 되며, 그 결과 펀드가 조세채무를 부담하여야 하므로, 궁극적으로 투자자들이 조세채무를 부담하게 됩니다. 그러나 이러한 채무는 조세협약에 따라 완화될 수 있으며 이러한 경우, 그에 따른 혜택도 투자자들에게 돌아갑니다.</p> <p>법적/실질적 소유권(beneficial ownership) 후강통의 상하이증권거래소 주식은 홍콩의 중앙예탁기관 자격으로 홍콩중앙예탁기관("HKSCC")이 운영하는 홍콩 중앙거래결제시스템("CCASS") 계좌로 보관회사 및 하위보관회사가 보유하게 됩니다. 홍콩중앙예탁기관은 다시 명의대리인의 자격으로 중국예탁결제원에 본인의 이름으로 등록한 옴니버스 증권계좌를 통하여 상하이증권거래소 주식을 보유합니다. 홍콩중앙예탁기관을 명의대리인으로 하는 상하이증권거래소 주식의 실질적 소유자인 후강통 펀드들의 정확한 성격 및 그 권리는 중국 법 상 제대로 정의되어 있지 않습니다. 실제, 중국 법에서는 "법적 소유권"과 "실질적 소유권"에 대하여 명확히 정의하거나 이들을 구분하고 있지 않을뿐더러, 명의대리인 계좌 구조와 관련된 중국 법원에서의 소송사례도 거의 존재하지 않습니다. 따라서 중국 법 상 후강통의 권리 및 이익의 정확한 성격 및 그 집행방법이 불명확한 상태입니다. 이러한 불명확성으로 인하여, 홍콩중앙예탁기관이 홍콩에서 청산절차를 밟게 될 경우(그런할 가능성이 낮지만), 후강통 펀드가 상하이증권거래소 주식의 실질적 소유권을 지닌 것으로 간주될지 혹은 채권자들에게 일반적으로 배분될 수 있는 홍콩중앙예탁기관의 일반자산의 일부로 간주될지 여부가 명확하지 않습니다.</p> <p>운영위험 후강통은 관련 시장 참가자들의 운영시스템이 정상적으로 작동할 것을 전제로 하고 있습니다. 시장 참가자들은 특정 정보기술 수용력, 위험관리 및 해당 증권거래소 및/또는 청산기관(clearing house)에서 정하는 기타 요건을 준수할 것을 조건으로 이 프로그램에 참여할 수 있습니다.</p> <p>두 시장 간의 증권 체제 및 법적 시스템이 상당히 달라 시장 참가자들은 지속적으로 이러한 차이점으로 인한 문제를 처리해야 할 수도 있습니다. 홍콩증권거래소와 시장 참가자들의 시스템이 정상적으로 작동한다거나 두 시장에서의 변동 및 발전에 지속적으로 순응할 것이라는 보장은 없습니다. 해당 시스템이 정상적으로 작동되지 않을 경우, 그 프로그램을 통한 두 시장에서의 거래가 교란될 수 있습니다. 이에 따라 중국 A 주식에 투자(하고 그 투자전략을 구사)할 수 있는 해당 후강통 펀드의 능력에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>규제위험 후강통은 신설된 제도입니다. 현행 규정은 아직 검증되지 않았으며 어떠한 방식으로 적용될 지 여부도 아직 확실하지 않습니다. 또한, 현행 규정은 변경될 수 있으며, 후강통이 폐지되지 않으리라는 보장도 없습니다. 중국과 홍콩의 관할 규제당국 / 증권거래소는 후강통의 운영과 법적 집행 및 후강통을 통한 교차매매와 관련된 신설 규정을 수시로 공표할 수 있습니다. 따라서, 후강통 펀드들은 위와 같은 변동으로 인하여 불리한 영향을 받을 수 있습니다.</p> <p>후강통을 통한 중국 본토 투자에 대한 투자위험과 관련하여 보다 자세한 사항은 [별첨 2 – 피투자 집합투자기구의 투자위험] 중 후강통 투자 관련 특정 위험 부분을 참고하시기 바랍니다.</p>
--	---

다. 기타 투자위험

구분	투자위험의 주요 내용
----	-------------

운용실적위험	과거 운용실적은 과거의 운용성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하지 않습니다.
유동성위험	투자대상국가의 유가증권시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
오퍼레이션 위험	이 투자신탁에서 실행하는 해외투자의 경우 국내투자자와 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시가의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제 과정 및 현금 운용 과정에서 운용적인 위험이 국내투자자보다 더 높을 수 있습니다.
대량환매위험	이 투자신탁에 집중된 대량환매가 발생할 경우에는 환매자금을 우선적으로 조달해야 합니다. 이로 인하여 운용전략을 유지하거나 효과적으로 운용전략을 구사하는데 있어 일부 제약을 받을 수 있고, 이는 환매된 집합투자증권 및 잔존 집합투자증권의 가치에 손실을 초래하여 투자자의 투자원금 손실을 초래할 수 있습니다.
해지위험	이 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정한 후 1년 (법 시행령 제 81 조제 3 항제 1 호의 집합투자기구의 경우에는 설정 이후 2년)이 되는 날에 원본액이 50 억원 미만인 경우 또는 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정하고 1년 (법 시행령 제 81 조제 3 항제 1 호의 집합투자기구의 경우에는 설정 이후 2년)이 지난 후 1 개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50 억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의없이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.
소규모 펀드 관련 위험	이 투자신탁을 설정한 후 6 개월이 되는 날에 투자신탁의 원본액이 15 억원 미만인 경우 집합투자업자가 운용하는 “iM 에셋글로벌멀티에셋인컴증권투자신탁(주식혼합-재간접형)(H)”으로 자동 전환될 수 있으므로 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
추가설정위험	이 투자신탁은 집합투자계약에 따라 추가설정이 있을 수 있습니다. 추가설정에 따른 자금유입은 기존 투자자들의 이익을 희석시킬 수 있습니다.
집합투자기구 규모위험	이 투자신탁의 규모가 일정 수준 이하로 작아지는 경우 투자자산의 편입 및 분산투자 등 정상적인 운용이 불가능할 수 있고, 이로 인하여 투자신탁의 운용성과 및 가치하락에 영향을 미칠 수 있습니다.
환매대금 변동위험	이 투자신탁은 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매기준가격 적용일까지 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다. 이로 인하여 실제 환매대금은 환매청구일의 예상금액과 차이가 날 수 있으며, 환매청구일의 평가액 대비 손실이 발생할 수 있습니다.
환매연기 위험	특별한 사유로 인해 환매가 연기될 수 있습니다. 환매가 연기되는 사유에 대해서는 '제 2 부 집합투자기구에 관한 사항'에 '11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준'의 '나. 환매 (6) 수익증권의 환매연기'에 상세하게 설명되어 있습니다.
추가청약연기 위험	운용상 부득이한 사유로 인하여 이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자증권의 추가청약이 어려워질 경우에 모집(판매)이 연기될 수 있습니다. 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 인터넷홈페이지를 통해 공시됩니다.
공정가액산정 위험	이 투자신탁이 투자하는 자산 중 시장가격이 없는 자산에 대하여 운용회사의 집합투자 재산평가위원회는 공정가액 산정방법을 결정하고 이에 따라 자산평가가 이루어집니다. 이러한 경우에는 공정가액이 시장가치와 정확히 상응한다고 보장할 수 없고, 정확한 가치에 대한 논란이 발생할 위험이 있습니다.
기준가격 산정오류 위험	이 투자신탁의 기준가격을 산정함에 있어서 일반사무관리회사, 채권평가회사, 판매회사 등 관련 기관의 잘못된 업무처리로 인하여 오류가 발생할 수 있으며, 이러한 오류가 법에서 정한 오차범위를 초과하지 않는 경우에는 투자자 보호를 위한 별도의 조치를 취하지 아니할 수 있습니다. 따라서 기준가 산정 오류가 이러한 오차범위 이내에서 발생한 경우 당해 투자신탁을 청약하거나 환매한 투자자, 기존투자자들 사이에 서로 다른 경제적 가치를 수령할 수 있습니다.
법률, 조세 및 규제 등 제도적 위험	국내외 법률, 조세 및 규제 등의 정책이나 제도변경에 따라 투자신탁재산의 운용에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.
운용프로세스 위험	운용회사는 일반적으로 투자목적 달성을 위하여 운용프로세스를 운영합니다. 운용사에게 부여된 임의재량에 의한 투자활동의 결과는 운용회사의 능력에 좌우되고 특히

	적절한 투자기회를 식별하고 성공적으로 투자전략을 이행하는 펀드매니저의 능력에 의존합니다. 펀드매니저는 당해 투자신탁뿐만 아니라 다수의 다른 투자신탁의 운용을 담당할 수 있고, 담당 펀드매니저의 퇴직 등으로 신탁계약기간 도중에 담당 펀드매니저가 변경될 위험이 있습니다.
증권대차 거래위험	증권대차 거래가 일어나는 펀드의 경우 예탁결제원 등 시장참여자들의 관리로 발생할 가능성은 극히 낮으나 해당 대차증권의 미상환, 관련 담보의 부족 등의 위험이 발생할 수 있습니다.

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

집합투자업자는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 6 개의 투자위험등급 중 **3 등급(다소 높은 위험)**으로 분류 하였습니다.[최근 결산일 기준 과거 3 년간 펀드의 일간 수익률의 최대손실예상액(97.5% VaR 모형 사용): **23.46 %**]

이 투자신탁은 투자대상국가 및 관련 산업의 경제 등의 여건 변화와 투자대상자산의 가격변동이 상관관계가 있음을 이해하며 외화표시채권과 관련된 투자위험을 감내할 수 있고 투자원본손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 장기 투자자에게 적합합니다. 또한 이 투자신탁은 투자신탁에 부과되는 수수료 및 보수의 차이로 인하여 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하여 수익자의 투자성향에 부합하도록 하는 특성을 가지고 있습니다. 따라서, 투자자는 투자자의 가입자격, 투자성향 등을 고려하여 적합한 종류의 수익증권을 매입하여야 합니다.

※ 투자신탁 위험등급 분류기준(97.5% VaR 모형 사용)

등급	1 등급 매우 높은 위험	2 등급 높은 위험	3 등급 다소 높은 위험	4 등급 보통위험	5 등급 낮은 위험	6 등급 매우 낮은 위험
97.5% VaR	50%초과	50%이하	30%이하	20%이하	10%이하	1%이하

주 1) 이 투자신탁은 설정 후 3 년이 경과한 투자신탁으로 실제 수익률 변동성(최근 결산일 기준 과거 3 년간 일간 수익률에서 2.5 퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수($\sqrt{250}$)를 곱하여 산출)을 고려하여 투자위험등급을 분류하였습니다. 따라서 판매회사의 분류등급과 상이할 수 있습니다.

주 2) VaR(Value at Risk)는 포트폴리오 손실 위험 측정을 위해 이용되는 위험 측정수단입니다. 상기 표상 VaR 값 00%의 의미는 펀드의 과거 3 년 동안 일간수익률을 고려 시 최대 00%의 손실(신뢰구간 97.5%)이 발생할 수 있음을 의미합니다.

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

※ 수익률 변동성의 의미

수익률 변동성은 과거 3 년간 일간 수익률에서 2.5 퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수($\sqrt{250}$)을 곱하여 산출한 97.5% 신뢰수준의 VaR(Value at Risk) 모형을 사용합니다.

※ 위험등급변경 내역

변경일	변경 전 위험등급	변경 후 위험등급	변경사유
2022.01.18	3 등급 (다소높은 위험)	3 등급 (다소높은 위험)	설정기간 3 년 경과에 따른 투자위험등급 분류기준 변경 (투자대상자산의 종류 및 위험도→실제 수익률 변동성)
2023.01.20	3 등급 (다소높은 위험)	2 등급 (높은위험)	재무제표 확정에 따른 투자위험등급 변경
2024.01.24	2 등급 (높은위험)	3 등급 (다소높은 위험)	재무제표 확정에 따른 투자위험등급 변경

11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

가. 매입

(1) 매입방법

이 투자신탁의 수익증권을 취득하시려면 판매회사의 영업점에서 영업시간 중에 매입을 하셔야 합니다. 다만, 판매사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다.

(2) 수익증권 종류별 가입자격

해당 집합투자기구는 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 종류형투자신탁입니다. 각 종류별 가입가격은 제 2 부. 6. 나. 종류형 구조 중 수익증권 종류별 가입자격을 참고하시기 바랍니다.

(3) 매입청구시 적용되는 기준가격

- ① **17시[오후 5시] 이전 자금을 납입한 경우** : 자금을 납입한 영업일로부터 **3영업일**에 공고되는 수익증권 기준가격 적용
- ② **17시[오후 5시] 경과 후 자금을 납입한 경우** : 자금을 납입한 영업일로부터 **4영업일**에 공고되는 수익증권의 기준가격 적용

※ 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다.

다만, 수익자의 개별적인 매입 또는 환매청구없이 사전 약정에 의하여 주기적으로 집합투자증권의 매입 또는 환매업무가 처리되는 경우에는 기준시간 이전에 매입 또는 환매청구가 이루어진 것으로 봅니다.

※ 운용상 부득이한 사유로 인하여 이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자증권의 추가청약이 어려워질 경우에 모집(판매)이 연기될 수 있습니다. 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 인터넷홈페이지를 통해 공시됩니다.

※ 단, 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000 원으로 합니다.

(4) 판매수수료

해당 집합투자기구는 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 종류형투자신탁입니다. 각 종류별 판매수수료는 제 2 부. 13. 보수 및 수수료에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.

(5) 매입청구의 취소(정정)

이 투자신탁 수익증권의 매입청구 취소(정정)는 매입청구일 당일 17 시[오후 5 시] 이전까지만 가능합니다. 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다.

나. 환매

(1) 수익증권의 환매

이 투자신탁의 수익증권을 환매하시려면 판매회사의 영업점에서 환매청구하거나 판매회사에 따라 인터넷에서 온라인 환매청구를 할 수 있습니다.

(2) 환매청구 시 적용되는 기준가격

- ① **17시[오후 5시] 이전 환매를 청구한 경우** : 환매를 청구한 영업일로부터 **4영업일**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 **8영업일**에 환매금액 지급
- ② **17시[오후 5시] 경과 후 환매를 청구한 경우** : 환매를 청구한 영업일로부터 **5영업일**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 **9영업일**에 환매금액 지급

※ 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다.

다만, 수익자의 개별적인 매입 또는 환매청구없이 사전 약정에 의하여 주기적으로 집합투자증권의 매입 또는 환매업무가 처리되는 경우에는 기준시간 이전에 매입 또는 환매청구가 이루어진 것으로 봅니다.

※ 다만, 집합투자업자는 외국의 휴일 등 부득이한 사유로 송금이 지연되거나 결제를 할 수 없는 경우에는 신탁업자의 계좌로 환매대금을 수령하는 즉시 수익자에게 환매대금을 지급할 수 있습니다.

(3) 환매수수료 : 없음

(4) 환매청구의 취소(정정)

이 투자신탁 수익증권의 환매청구의 취소(정정)는 환매청구일 당일 17 시[오후 5 시] 이전까지만 가능합니다. 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다.

※ 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.

(5) 수익증권의 환매제한

집합투자업자는 다음 각호의 1 에 해당하는 경우에 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

- 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 6 영업일 전일(17 시 경과 후에 환매청구한 경우 7 영업일 전일)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우
- 법령 또는 법령에 따른 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

(6) 수익증권의 환매연기

규약과 법령에 의하여 수익증권의 환매에 응하여야 하는 집합투자업자(신탁업자를 포함한다. 이하 이 조에서 같다)가 다음 각호의 1 에 해당하는 사유로 인하여 환매일에 환매대금을 지급할 수 없게 된 경우 집합투자업자는 그 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 이 경우 집합투자업자는 지체없이 환매연기 사유 및 수익자총회 개최 등 향후 처리계획을 수익자 및 판매회사에게 통지하여야 하며, 집합투자업자는 환매를 연기한 날부터 6 주 이내에 수익자총회에서 수익증권의 환매에 관한 사항으로서 법 시행령 제 257 조제 1 항에서 정하는 사항을 결의하여야 합니다. 다만, 투자신탁의 수익자총회의 개최 전에 환매연기 사유가 해소된 경우에는 수익자총회를 개최하지 아니하고 환매할 수 있습니다.

※ 환매연기사유

- ① 투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 다음 각목의 1 에 해당하는 사유
 - a. 현저한 거래부진 등으로 투자신탁재산을 매각할 수 없는 경우
 - b. 당해 투자신탁이 투자하는 집합투자기구(이하 “피투자집합투자기구”라 한다)의 환매가 연기된 경우
 - c. 증권시장이나 해외 증권시장 등의 폐쇄·휴장 또는 거래정지 등 그 밖에 이에 준하는 사유로 투자신탁재산을 매각할 수 없는 경우
 - d. 천재·지변 그 밖에 이에 준하는 사유가 발생한 경우
- ② 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우로서 다음 각목의 1 에 해당하는 사유
 - a. 부도발생 등으로 인하여 투자신탁재산을 매각하여 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우
 - b. 투자신탁재산의 공정한 평가가 곤란하여 환매청구에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우
 - c. 대량의 환매청구에 응하는 것이 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우.
- ③ 환매를 청구받거나 요구받은 투자매매업자 또는 투자중개업자·집합투자업자·신탁업자·투자회사 등이 해산 등으로 인하여 집합투자증권을 환매할 수 없는 경우
- ④ 상기에 준하는 사유로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 사유

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

(7) 수익증권의 부분환매

집합투자업자는 투자신탁재산의 일부가 환매연기사유에 해당하거나 집합투자자총회(환매연기총회)에서 일부 환매를 결의하는 경우 환매연기자산에 해당하지 아니하는 자산(정상자산)에 대하여는 수익자가 보유하는 수익증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

(8) 환매가능 여부 및 환매수수료 부과 여부

환매가능여부	중도환매 불가	중도환매시 비용발생	중도환매 허용
	-	-	○

다. 전환(이연판매보수 적용에 따른 수익증권 종류의 전환)

집합투자업자는 수익자의 전환청구와 관계없이 수익증권의 보유기간(당해 수익증권의 매수일 또는 최초 취득일을 기산일로 하여 다른 종류 수익증권으로 전환하기 위해 전환시 적용되는 당해 수익증권의 기준가격 적용일까지를 말한다)에 따라 다음 각호에서 정하는 종류의 수익증권으로 자동으로 전환합니다. 단, 수익자가 최초로 매입하는 수익증권은 **종류 C1 수익증권**에 한하며, 전환시 별도의 수수료는 부과되지 않습니다.

- (1) 종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터 1년 이상인 경우 종류C1 수익증권을 종류C2 수익증권으로 전환
- (2) 종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터 2년 이상인 경우 종류C2 수익증권을 종류C3 수익증권으로 전환
- (3) 종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터 3년 이상인 경우 종류C3 수익증권을 종류C4 수익증권으로 전환

상기의 규정에 따라 전환하는 경우에는 위의 각 해당 전환일에 전환처리합니다. 다만, 전환일이 영업일이 아닌 경우에는 익영업일에 전환처리합니다.

상기의 규정에 따라 전환하는 경우에 적용되는 기준가격은 해당 전환일의 종류 수익증권의 기준가격으로 합니다.

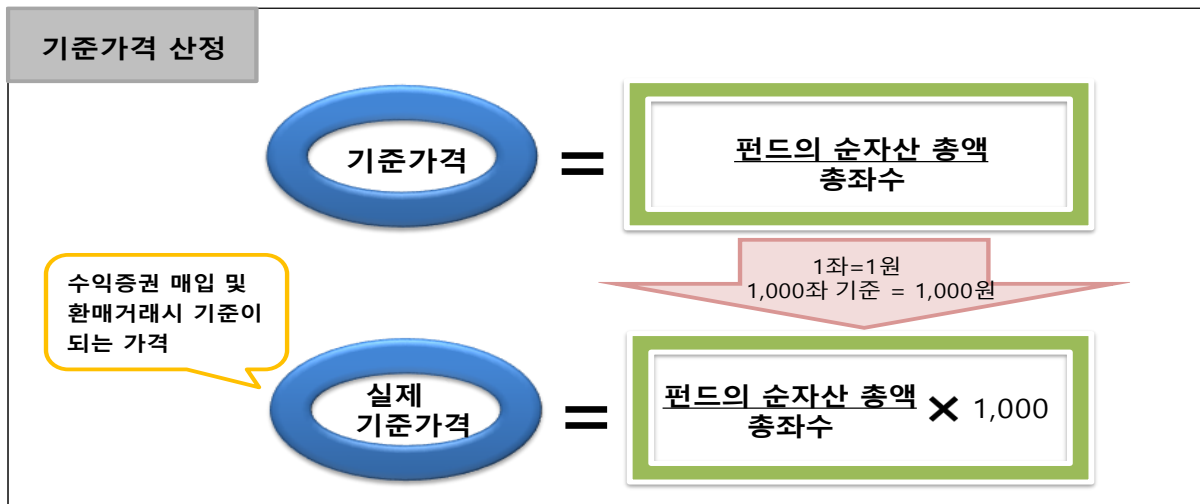
상기의 규정에도 불구하고 수익자의 환매청구에 따른 환매절차가 진행중인 경우에는 당해 환매청구에 대한 환매대금 지급일의 익영업일에 전환처리할 수 있습니다.

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

가. 기준가격의 산정 및 공시

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)은 그 직전일의 재무상태표상에 계상된 투자신탁(당해 종류 수익증권의 상당액)의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액[순자산총액(당해 종류 수익증권의 순자산총액)]을 직전일의 수익증권(당해 종류 수익증권) 총좌수로 나누어 산출하며, 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4 사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
종류별 기준가격이 상이한 이유	당해 투자신탁은 법 제 231 조에 의거하여 판매보수·수수료의 차이로 인하여 기준가격이 다른 종류의 수익증권을 발행하는 종류형집합투자기구입니다. 따라서, 당해 투자신탁은 판매보수·수수료 등 종류별로 부과되는 비용의 차이로 인하여 수익증권 종류별로 기준가격이 상이할 수 있습니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 일반사무관리회사는 이 투자신탁 전체에 대한 기준가격 및 당해 종류 수익증권의 기준가격을 매일 산정하여 집합투자업자에 통보하여야 합니다. 다만, 수익자가 없는 종류 수익증권의 기준가격은 산정·공지하지 아니합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자(www.im-fund.com)· 판매회사· 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지에 공시합니다.

주 1) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 펀드의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 펀드재산 가치가 변동될 수 있습니다.



나. 집합투자재산의 평가방법

당해 투자신탁 및 피투자집합투자신탁을 기준으로 작성되었으며, 집합투자재산에 속하는 자산은 그 종류별로 다음과 같이 평가합니다.

구분	내용
상장주식	평가기준일에 유가증권시장 또는 코스닥 시장에서 거래된 최종시가
비상장주식	취득원가 또는 채권평가회사, 회계법인, 신용정보업자가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
장내파생상품	당해 장내파생상품이 거래되는 유가증권시장 등이 발표하는 가격
장외파생상품	당해 장외파생상품을 운용하는 집합투자기구를 설정하기 위하여 금융위원회에 보고 또는 제출한 평가방법에 의하거나, 채권평가회사가 제공하는 가격과 당해 장외파생상품 발행회사가 제시하는 가격에 기초하여 위원회에서 결정한 가격
상장채무증권	상장채무증권(평가기준일이 속하는 달의 직전 3개월간 계속해서 매월 10일 이상 유가증권시장에서 시세가 형성된 채무증권에 한한다)은 평가기준일에 유가증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
비상장채무증권	비상장채무증권(상장채권 중 평가기준일이 속하는 달의 직전 3개월간 계속해서 매월 10일 이상 유가증권시장에서 시세가 형성되지 못한 상장채무증권을 포함한다)은 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격.
외화표시 상장주식 / 외화표시 상장채무증권	당해 투자증권을 취득한 국가에 소재하는 유가증권시장의 최종시가 또는 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격.
집합투자증권	평가기준일에 공고된 기준가격. 다만, 상장된 집합투자기구의 집합투자증권은 유가증권시장 또는 코스닥시장에서 거래된 최종시가
외국집합투자증권	평가기준일의 최근일에 공고된 당해 외국집합투자증권의 기준가격. 다만, 외국시장에 상장 또는 등록된 집합투자증권은 그 외국집합투자증권이 거래되는 외국의 시장에서 거래된 최종시가.
비상장 외화표시증권	채권평가회사가 제공한 가격을 기초로 한 가격
실물자산 등	“실물자산 등”이란 부동산, 실물자산, 실물자산 등에 투자하는 지분증권 및 관련 채무증권 등을 의미한다. 부동산, 실물자산, 실물자산 등 관련 지분증권, 실물자산 또는 프로젝트파이낸싱 관련 채무증권(대출채권을 포함) 등에 관하여 시가 또는 기준 신용등급이 존재하지 않는 경우 취득가액으로 평가한다. 실물자산 등을 취득한 후 1년이 경과한 때에는 매 1년마다 감정평가업자가 제공한 가격 등을 고려하여 평가하여야 한다.

외화표시자산을 한 국원화로 환산하는 환율	외화로 표시된 집합투자자산을 평가함에 있어 외화를 원화로 환산하는 환율은 평가일의 외국 환거래법에 의한 외국환중개회사에서 고시하는 최근거래일의 매매기준율 또는 최종시가. 이 경 우 외국환중개회사가 매매기준율 또는 최종시가를 제공하기 전에 전자매체 등을 이용하여 미 리 제공한 환율이 있는 경우에는 위원회에서 그 환율을 참고하여 평가
---------------------------------------	--

기준가격 계산시 그 평가방법을 정하지 아니한 자산을 평가함에 있어서 공정가격이 없거나 공정가격 산정이 곤란한 자산
의 경우에 있어서는 집합투자재산 평가위원회가 정하는 가격으로 평가하여야 합니다.

※ 집합투자업자의 집합투자재산 평가위원회(이하 “위원회”라 함)

집합투자재산 평가업무의 종합의사결정기구로서 집합투자재산 평가에 대한 필요사항을 의결합니다.

구성	위원회는 다음과 같이 구성됩니다. (1) 위원장: 대표이사 (2) 위 원 : 집합투자재산의 평가담당임원, 집합투자재산의 운용담당임원, 준법감시인, 집합투자재산의 평가담당부서장, 리스크관리담당부서장, 기타 위원장이 지명하는 자 위원회의 주무부서는 리스크관리를 담당하는 부서로 합니다.
소관사항	(1) 집합투자재산의 평가의 일관성 유지에 관한 사항 (2) 집합투자재산의 공정가액 평가에 관한 사항 (3) 채권평가회사의 선정 및 변경과 채권평가회사가 제공하는 가격의 적용에 관한 사항 (4) 부도채권 등 부실자산의 분류 및 평가에 관한 사항 (5) 집합투자재산 평가오류의 수정에 관한 사항 (6) 집합투자재산에 속한 자산의 종류별 평가기준에 관한 사항 (7) 미수금 및 미지급금 등의 평가방법에 관한 사항 (8) 기타 관련법규 및 집합투자계약 등에 규정되지 아니하거나 관련법규 및 집합투자규 약에 의해 위임된 사항으로서 집합투자재산의 공정하고 정확한 평가를 위해 필요한 사 항

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

※ 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 수익증권의 종류에 따른 가입자격에
따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다. **또한 이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여
집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로
제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명받으셔야 합니다.**

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

종류	가입자격	부담비율(연간)			
		선취판매수수료	후취판매수수료	환매수수료	전환수수료
수수료선취-오프 라인형 (A)	가입제한은 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권	납입금액의 1.0% 이내	없음	없음	없음
수수료선취-온라 인형(A-e)	전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자 에 한하며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권	납입금액의 0.5% 이내	없음	없음	없음
수수료미징구-오프 라인-보수채감 형(C1)	가입제한은 없으며, 판매수수료가 징구 되지 않는 수익증권	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프 라인-보수채감 형 (C2)	종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터 1년 이상된 자	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프 라인-보수채감 형 (C3)	종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터 2년 이상된 자	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프 라인형	종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터	없음	없음	없음	없음

프라인-보수체감형 (C4)	3년 이상된 자				
수수료미징구-온라인형(Ce)	전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프라인-랩형(Cw)	가. 판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 자 나. 법 제 105 조의 규정에 의해 신탁 재산을 운용하는 신탁업자 다. 보험업법 제 108 조의 규정에 의한 특별계정의 신탁업자	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프라인-기관 (C-f)	가. 법에 의한 집합투자기구(외국법령에 의한 것으로서 집합투자기구의 성질을 가진 것을 포함한다) 나. 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) 다. 100 억원 이상 매입한 개인이거나 500 억원 이상 매입한 법인	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프라인-고액 (I)	최초 납입금액이 50억원 이상인 자	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-p)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-온라인-개인연금형 (C-Pe)	판매회사의 전자매체(온라인)을 통하여 가입한 자로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-Rp)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금제도 가입자, 퇴직연금 사업자 및 개인형퇴직연금계좌를 개설한 자	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-온라인-퇴직연금형 (C-Rpe)	판매회사의 전자매체(온라인)을 통하여 가입한 자로서 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금제도 가입자, 퇴직연금 사업자 및 개인형퇴직연금계좌를 개설한 자	없음	없음	없음	없음
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 종류 S 수익증권(종류 S-T 및 종류 S-P 수익증권 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 것으로서 다른 클래스[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외] 보다 판매보수가 낮고, 후취판매수수료가 징구되는 수익증권	없음	3년 미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내	없음	없음
수수료미징구-온라인슈퍼형-고액 (S-i)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 종류 S 수익증권(종류 S-T 및 종류 S-P 수익증권 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 것으로	없음	3년 미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내	없음	없음

	서 최초 납입금액이 50억원 이상인 투자자에 한하며 다른 종류 수익증권[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 종류 수익증권 제외] 보다 판매보수가 낮고, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권				
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-p)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 종류 S 수익증권(종류 S-T 및 종류 S-P 수익증권 포함)을 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 것으로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 다른 종류 수익증권[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 종류 수익증권 제외] 보다 판매보수가 낮고, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권	없음	없음	없음	없음
수수료미징구-오프라인-무권유(C-G)	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 펀드 매수를 요청하는 등 금융기관등으로부터 별도의 투자권유 없이 펀드를 매수하는 자	없음	없음	없음	없음
부과기준		매입시	환매시	환매시	전환시

주 1) 선취판매수수료율은 해당 범위 이내에서 판매회사별로 차등 적용할 수 있으며, 판매회사별 선취판매수수료율은 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

주 2) 후취판매수수료율은 3년 미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내에서 판매회사별로 차등 적용할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 내용

분 류	집합투자업자 보수	판매회사 보수	수탁회사 보수	일반사무관리회사 보수	총보수	기타 비용	총 보수_비용	동종유형 보수	합성총보수비용(피투자집합투자기구보수 포함)	증권거래비용
수수료선취-오프라인형(A)	0.500	0.700	0.040	0.02	1.26	0.0093	1.2693	0.88	1.6693	0.00
수수료선취-온라인형(A-e)	0.500	0.350	0.040	0.02	0.91	0.0087	0.9187	0.60	1.3187	0.00
수수료미징구-오프라인-보수체감형(C1)	0.500	1.300	0.040	0.02	1.86	-	1.8600	1.22	2.2600	-
수수료미징구-오프라인-보수체감형(C2)	0.500	1.100	0.040	0.02	1.66	-	1.6600	1.22	2.0600	-
수수료미징구-오프라인-보수체감형(C3)	0.500	0.900	0.040	0.02	1.46	-	1.4600	1.22	1.8600	-
수수료미징구-오프라인-보수체감형(C4)	0.500	0.700	0.040	0.02	1.26	0.0092	1.2692	1.22	1.6692	0.00
수수료미징구-온라인형(C-e)	0.500	0.500	0.040	0.02	1.06	0.0090	1.0690	0.77	1.4690	0.00
수수료미징구-오프라인-랩형(C-W)	0.500	0.000	0.040	0.02	0.56	-	0.5600	-	0.9600	-
수수료미징구-오프라인-기관(C-f)	0.500	0.020	0.040	0.02	0.58	-	0.5800	-	0.9800	-
수수료미징구-오프라인-고액(l)	0.500	0.290	0.040	0.02	0.85	-	0.8500	-	1.2500	-

수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-P)	0.500	0.600	0.040	0.02	1.16	0.0092	1.1692	-	1.5692	0.00
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	0.500	0.300	0.040	0.02	0.86	0.0092	0.8692	-	1.2692	0.00
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-Rp)	0.500	0.500	0.040	0.02	1.06	0.0094	1.0694	-	1.4694	0.00
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-Rpe)	0.500	0.250	0.040	0.02	0.81	0.0093	0.8193	-	1.2193	0.00
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	0.500	0.240	0.040	0.02	0.80	0.0073	0.8073	-	1.2073	0.00
수수료미징구-온라인슈퍼형-고액 (S-i)	0.500	0.012	0.040	0.02	0.572	-	0.5720	-	0.9720	-
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-P)	0.500	0.180	0.040	0.02	0.74	0.0073	0.7473	-	1.1473	0.00
수수료미징구-오프라인-무권유(C-G)	0.500	0.550	0.040	0.02	1.11	-	1.1100	-	1.5100	-
부담시기	최초설정일로부터 매 3 개월 후급				-	사유발생 시	-	-	-	사유발생 시

주 1) 기타비용은 이 투자신탁의 수익증권에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 제외)을 의미하며, 기타비용 비율은 해당 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 기타비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도[2024.01.01~2024.12.31]의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 또한 종류형투자신탁의 경우 설정되지 아니한 종류 수익증권은 기 설정된 종류 수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

※ 기타비용 : 감사보수, 펀드평가보수, 채권평가보수, 펀드결제수수료, 지수사용료, 해외거래예탁비용, 해외분담금, 보관대리인보수 등. 단 세부지출내역은 펀드별로 상이할 수 있습니다.

구분	금액(직전 회계기간 중 발생내역, 단위 : 천원)
기타비용	453

주2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출하였으며 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주3) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 기초로 종류 수익증권에 안분하여 산출하되, 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 이 투자신탁의 피투자집합투자기구의 총보수·비용 비율을 약 연0.40%(피투자펀드의 운용보수는 연 0.40%이며 일반사무관리회사 보수를 포함한 기타비용은 제외)으로 예상하여 산출하였으며 따라서 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주4) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도[2024.01.01~2024.12.31]의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 또한 종류형투자신탁의 경우 설정되지 아니한 종류 수익증권은 기 설정된 종류 수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

※ 증권거래비용 : 국내주식매매수수료, 국내채권매매수수료, 장내파생매매수수료, 기타매매수수료, 콜종개수수료, SWAP매매수수료, 대차관련수수료, REPO수수료, 해외주식매매수수료, 해외채권매매수수료, 해외수익증권매매수수료, 해외파생매매수수료 등. 단 세부지출내역은 펀드별로 상이할 수 있습니다.

구분	금액(직전 회계기간 중 발생내역, 단위 : 천원)
증권거래비용	-

※ 금융비용 : 기타비용 및 증권거래비용을 제외한 이자비용 등

구분	금액(직전 회계기간 중 발생내역, 단위 : 천원)
금융비용	-

주5) '동종유형 총보수'는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.
(작성기준 : 2024.12.31)
주6) 일반사무관리회사보수는 최초설정일부터 2022년 07월 24일까지는 0.025%(연간), 2022년 07월 25일 이후는 0.02%(연간)으로 적용합니다.

※ 1,000 만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시(누적)

(단위: 천 원)

종류	투자기간	1 년	2 년	3 년	5 년	10 년
수수료선취 -오프라인형 (A)	판매수수료 및 보수비용	229	362	501	793	1,625
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	269	444	625	1,005	2,068
수수료선취 -온라인형(A-e)	판매수수료 및 보수비용	144	241	343	558	1,178
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	184	324	468	773	1,639
수수료미징구-오프라인- 보수체감형(C1)	판매수수료 및 보수비용	191	387	590	1,014	2,195
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	231	470	714	1,222	2,617
수수료미징구-오프라인- 보수체감형 (C2)	판매수수료 및 보수비용	170	346	527	909	1,978
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	211	428	652	1,119	2,408
수수료미징구-오프라인- 보수체감형 (C3)	판매수수료 및 보수비용	150	305	465	803	1,756
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	191	387	590	1,014	2,195
수수료미징구-오프라인- 보수체감형 (C4)	판매수수료 및 보수비용	130	265	405	700	1,540
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	171	348	530	914	1,988
수수료미징구- 온라인형(Ce)	판매수수료 및 보수비용	110	223	342	592	1,310
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	151	306	468	807	1,766
수수료미징구-오프라인- 랩형(Cw)	판매수수료 및 보수비용	57	117	180	314	703
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	98	201	307	533	1,182
수수료미징구-오프라인- 기관 (C-f)	판매수수료 및 보수비용	59	122	186	325	727
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	100	205	314	544	1,206
수수료미징구-오프라인- 고액 (l)	판매수수료 및 보수비용	87	178	272	473	1,052
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	128	261	399	690	1,518
수수료미징구-오프라인- 개인연금형(C-p)	판매수수료 및 보수비용	120	244	373	647	1,426
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	161	327	499	861	1,877
수수료미징구-온라인- 개인연금형(C-Pe)	판매수수료 및 보수비용	89	182	278	484	1,075
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	130	265	405	700	1,540
수수료미징구-오프라인- 퇴직연금형(C-Rp)	판매수수료 및 보수비용	110	224	342	593	1,310
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	151	306	468	808	1,766
	판매수수료 및 보수비용	84	171	263	456	1,016

수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-Rpe)	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	125	255	389	674	1,483
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	판매수수료 및 보수비용	83	169	259	450	1,001
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	124	252	385	667	1,469
수수료미징구-온라인슈퍼형-고액 (S-i)	판매수수료 및 보수비용	59	120	184	320	718
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	100	203	311	540	1,196
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-p)	판매수수료 및 보수비용	77	156	240	417	930
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	118	240	366	635	1,400
수수료미징구-오프라인-무권유(C-G)	판매수수료 및 보수비용	114	232	355	615	1,357
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	155	315	481	829	1,812

주 1) 투자자가 1,000 만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 선취판매수수료(단 3 년 미만 환매시 발생하는 후취판매수수료는 포함하지 않았습니다) 또는 총보수·비용을 누계액으로 투자기간별로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 판매수수료를 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

가. 이익배분

- (1) 수익자는 투자신탁회계기간의 종료에 따라 발생하는 수익증권별 이익금을 현금 또는 새로이 발행되는 수익증권으로 돌려받을 수 있습니다. 이 경우 수익자는 수익자와 판매회사간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준가격으로 수익증권을 매수합니다. 다만, 집합투자업자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 이익금은 분배를 유보하며, 법 제242조에 따른 이익금이 0보다 적은 경우에도 분배를 유보합니다.
 1. 법 제238조에 따라 평가한 투자신탁재산의 평가이익
 2. 법 제240조 제1항의 회계처리기준에 따른 투자신탁재산의 매매이익
- (2) 투자신탁계약기간의 종료 또는 투자신탁의 해지에 따라 발생하는 투자신탁 원본의 상환금 및 이익금(이하 "상환금등")을 받으실 수 있습니다. 다만, 투자신탁계약 종료일 현재 투자신탁재산인 증권의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금등의 지급이 곤란한 경우에는 그 사유가 해소된 이후에 지급할 수 있습니다.
- (3) 수익자가 상환금등의 지급개시일 이후 5년간 이익분배금 또는 상환금등의 지급을 청구하지 아니한 때에는 그 권리를 상실하고 판매회사에 귀속됩니다.

[집합투자재산의 매매 및 평가 이익 유보에 따른 유의사항]

결산·분배할 때 집합투자기구의 회계기간동안 집합투자재산의 운용에따라 발생한 이익금 중 집합투자재산의 매매 및 평가 이익은 분배되지 않고 보유기간 동안의 손익을 합산하여 환매할 때 해당 환매분에 대하여 과세됩니다(다만, 분배를 유보할 수 없는 이자·배당 소득등은 매년 결산·분배되어 과세됩니다). 이 경우 환매연도에 과세된 보유기간 동안의 매매 및 평가이익을 포함한 연간 금융소득이 금융소득종합과세 기준금액을 초과할 경우 과세부담이 증가하여 불리하게 작용하는 경우가 발생할 수 있으니 주의하시기 바랍니다.

나. 과세

※ 다음 투자소득에 대한 과세내용(세율 및 과세대상 금액 포함)은 일반적으로 모든 투자신탁에 적용되는 내용을 참고로 안내하는 것입니다. 향후 관련 세법의 변경 및 정부정책의 변화 등에 따라 달라질 수 있습니다. 과세에 대한 자세한 사항은 세무전문가(회계사, 세무사, 변호사 등)와 상담을 통하여 확인하시기 바랍니다. 또한 세금 관련 내용은 수익자의 일부 환매, 중도 해지 시 적용 기준 및 내용 등이 달라질 수 있으므로 판매사와도 사전에 협의하시기 바랍니다.

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

- ① 투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투

자산신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 수익자가 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(원본에 전입하는 뜻의 특약이 있는 분배금은 그 특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간을 연장하는 경우에는 그 연장하는 날)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다.

- ② 다만, 펀드에서 외국납부세액 발생 시 집합투자기구 단계에서는 외국납부세액 환급 절차가 없으며, 원천징수 의무자인 판매사가 수익자에게 펀드 소득 지급 시 수익자가 납부할 세액(이자·배당소득)에서 수익자별 외국납부공제 금액을 차감하여 원천징수 합니다. (2025년 1월 1일 이후부터 적용)
- ③ 발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의 비용으로 처리하고 있습니다.

(2) 수익자에 대한 과세- 원천징수 원칙

- ① 수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(원본에 전입하는 뜻의 특약이 있는 분배금은 그 특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간을 연장하는 경우에는 그 연장하는 날)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하고 있습니다. 다만, 해당 집합투자기구로부터의 과세이익을 계산함에 있어서 집합투자기구가 투자하는 증권시장에 상장된 증권(채권 및 외국집합투자증권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매·평가손익을 분배하는 경우 당해 매매·평가손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.
- ② 국내 상장주식 등에 대한 매매·평가 손익을 과세대상에서 제외하고 있으므로 국내 상장주식 등의 매매·평가 손실이 채권 이자, 주식 배당, 비상장주식 평가 등에서 발생하는 이익보다 큰 경우 수익자 입장에서는 투자손실이 발생했음에도 불구하고 과세될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

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

- ① 거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4%(소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 2천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- ② 내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 15.4%(법인세 14%, 법인지방소득세 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.

(4) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세 (종류 C-P, C-Pe 및 S-P)

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 연금소득(연금수령시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령시)에 대해 다음과 같이 과세하며, 관련 사항은 “연금저축계좌 설정 약관”을 참고하시기 바랍니다.

[연금저축계좌 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 한도 (퇴직연금, 타 연금저축 납입액 포함) 및 개인종합관리계좌(ISA)의 계약기간이 만료되고 해당 계좌 잔액의 전부 또는 일부를 계약기간이 만료된 날부터 60일 이내에 해당 계좌 잔액의 전부 또는 일부를 연금계좌로 납입한 경우 그 납입한 금액("전환금액"이라 함) 한도
수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
세액공제	연간 연금저축계좌 납입액 600만원 이내 세액공제 13.2% (지방소득세 포함) 해당과세기간에 종합소득과세표준을 계산할 때 합산하는 종합소득금액이 4천5백만원 이하(근로소득만 있는 경우에는 총급여액 5천 5백만원 이하)인 거주자에 대해서는 연간 연금저축계좌 납입액 600만원 이내 세액공제 16.5% (지방소득세 포함) (공제한도 상향은 2023년1월1일 이후 납입액부터 적용) 개인종합자산관리계좌(ISA)에서 전환금액이 있는 경우에는 전환금액의 10% 또는 300만원(직전 과세기간과 해당과세 기간에 걸쳐 납입한 경우에는 300만원에서 직전 과세기간 에 적용된 금액을 차감한 금액) 중 적은 금액
연금수령시 과세	연금소득세 5.5 ~ 3.3% (연령에 따른 차등과세, 지방소득세 포함. 종합과세 가능)
분리과세한도	1,500만원 (공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴직소득의 연금수령 시 제외) 연금소득이 1,500만원 초과하는 경우에도 종합과세 또는 16.5%(지방소득세 포함)의 분리과세 중 선택 가능함. (2024년 1월 1일 이후 발생하는 소득분부터 적용)
연금외수령시 과세 (통상적인 경우)	기타소득세 16.5% (지방소득세 포함)
해지가산세	없음
부득이한 연금외수령 사유	- 천재지변 - 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차 개시 - 가입자 또는 그 부양가족의 3개월 이상 요양 - 금융기관의 영업정지, 인허가 취소, 해산결의, 파산선고
부득이한 연금외수령시 과세	연금소득세 5.5 ~ 3.3% (연령에 따른 차등과세, 지방소득세 포함)
연금계좌 승계	상속인(배우자)가 승계 가능

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

제 3 부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보

기간	회계감사법인	감사의견
제5기(2022.01.01 ~ 2022.12.31)	회계감사면제	해당없음
제6기(2023.01.01 ~ 2023.12.31)	회계감사면제	해당없음
제7기(2024.01.01 ~ 2024.12.31)	회계감사면제	해당없음

가. 요약재무제표

[단위 : 원]

재무상태표			
항 목	제 7기	제 6기	제 5기
	(2024.12.31)	(2023.12.31)	(2022.12.31)
운용자산	4,258,061,625	5,880,042,638	7,191,364,352
증권	4,318,395,289	5,570,683,643	6,584,673,095
파생상품	-215,564,472	117,957,875	254,495,179
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	155,230,808	191,401,120	352,196,078
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	12,622,255	15,569,842	20,560,557
자산총계	4,270,683,880	5,895,612,480	7,211,924,909
운용부채	0	0	0
기타부채	18,360,281	4,060,622	7,056,164
부채총계	18,360,281	4,060,622	7,056,164
원본	3,567,535,811	5,261,212,283	7,190,207,762
수익조정금	-124,600,577	130,216,503	218,279,606
이익잉여금	809,388,365	500,123,072	-203,618,623
자본총계	4,252,323,599	5,891,551,858	7,204,868,745

나. 요약 손익계산서

[단위 : 원, %]

손익계산서			
항 목	제 7기	제 6기	제 5기
	(2024.01.01 - 2024.12.31)	(2023.01.01 - 2023.12.31)	(2022.01.01 - 2022.12.31)
운용수익	430,332,275	695,355,004	-3,221,079,707
이자수익	4,194,566	6,824,431	4,567,271
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	426,137,709	688,530,573	-3,225,646,978
기타수익	0	0	0
운용비용	379,671	519,009	871,543
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	379,671	519,009	871,543
당기순이익	429,952,604	694,835,995	-3,221,951,250
매매회전율	0.00	0.00	0.00

- (주 1) 요약재무정보 사항중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 1 회계년도동안의 평균적인 주식투자규모가 100 억원이고, 주식매도금액 또한 100 억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 합니다.
- (주 2) "재무정보상의 재무상태표"와 "감사(BSPL)상의 재무상태표"의 자본총계는 동일하나 개별항목의 계정과목 분류는 상이할수 있습니다.
- (주 3) "재무정보상의 손익계산서"와 "감사(BSPL)상의 손익계산서"의 당기순이익은 동일하나 개별항목의 계정과목 분류는 상이할수 있습니다.
- (주 4) 회계감사인인 회계감사를 받은 집합투자기구의 경우에는 재무상태표 및 손익계산서를 기재하지 않을 수 있으며, 이 경우 재무상태표 및 손익계산서는 협회 홈페이지에 공시된 감사보고서를 통하여 확인할 수 있습니다.
- (주 5) 기타수익에는 증권대여에 따른 수수료 수익 등이 포함 (제 7 기 0 백만원 발생, 제 6 기 0 백만원 발생, 제 5 기 0 백만원 발생)
- (주 6) 기타비용에는 증권차입에 따른 수수료 비용 등이 포함 (제 7 기 0 백만원 발생, 제 6 기 0 백만원 발생, 제 5 기 0 백만원 발생)

<운용과정에서 발생하는 거래비용>

(단위: 백만원, %)

구분	당기(2024.01.01 - 2024.12.31)			전기(2023.01.01 - 2023.12.31)		
	거래 금액(A)	거래비용		거래 금액(A)	거래비용	
		금액(B)	거래비용 비율(B/A)		금액(B)	거래비용 비율(B/A)
주식						
주식이외의증권(채권등)						
부동산						
장내파생상품						
장외파생상품						
기타(REPO,대차,콜 등)						
합계	0	0	0	0	0	0

(주 1) 운용과정에서 발생하는 거래비용을 자산별로 구분하였으며 장외 채권거래, 포워드(장외파생상품) 등과 같이 별도 수수료 미발생 등으로 거래비용의 객관적인 산출이 어려운 항목은 제외되었습니다.

<주식의 매매회전율>

(단위: 주, 백만원, %)

주식 매수		주식 매도		당기 보유 주식의 평균가액 (B)	매매회전율(A/B)	동종 유형 평균 매매회전율
수량	금액	수량	금액(A)			
0	0	0	0	0	0	32.07

(주 1) 동종유형이란 상장지수집합투자기구 및 일반 공모집합투자기구로 구분하여 자본시장법 제 229 조에 따른 5 가지 종류의 유형(단기금융집합투자기구 제외)을 의미하며 동종유형 평균 매매회전율은 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구의 전체의 평균 매매회전율을 의미합니다.

(주 2) 동종유형 평균 매매회전율은 금융투자협회에서 제공하는 최근 자료를 활용합니다. (기준일 : 2025.01.14)

2. 연도별 설정 및 환매 현황

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	53	58	6	6	23	26	36	43
2023.01.01 - 2023.12.31	72	72	8	8	27	28	53	59
2022.01.01 - 2022.12.31	92	113	23	25	43	48	72	72

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

가. 종류형펀드

수수료선취-오프라인형 (A)

[단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	16	17	0	0	7	8	9	10
2023.01.01 - 2023.12.31	18	17	0	0	2	2	16	17
2022.01.01 - 2022.12.31	22	26	0	0	5	5	18	17

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

수수료선취-온라인형(A-e)

[단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	3	3	0	0	1	1	2	3
2023.01.01 - 2023.12.31	4	4	0	0	1	1	3	3
2022.01.01 - 2022.12.31	15	18	2	2	14	16	4	4

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

수수료미징구-오프라인-보수채감형(C1)

[단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2023.01.01 - 2023.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0
2022.01.01 - 2022.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

수수료미징구-오프라인-보수채감형 (C2)

[단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2023.01.01 - 2023.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0
2022.01.01 - 2022.12.31	2	2	0	0	2	2	0	0

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C3)

[단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0
2023.01.01 - 2023.12.31	2	2	0	0	2	3	0	0
2022.01.01 - 2022.12.31	5	6	3	3	5	5	2	2

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C4)

[단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	5	5	0	0	3	3	3	2
2023.01.01 - 2023.12.31	8	6	3	3	5	5	5	5
2022.01.01 - 2022.12.31	3	3	6	5	1	1	8	6

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

수수료미징구-온라인형(Ce)

[단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	4	5	0	0	2	2	2	3
2023.01.01 - 2023.12.31	6	6	1	1	2	2	4	5
2022.01.01 - 2022.12.31	6	8	2	3	3	3	6	6

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

수수료미징구-오프라인-랩형(Cw)

[단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	2	2	0	0	2	2	0	0
2023.01.01 - 2023.12.31	2	2	0	0	0	0	2	2
2022.01.01 - 2022.12.31	3	4	0	0	1	1	2	2

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	7	7	1	1	3	4	4	5
2023.01.01 - 2023.12.31	9	9	0	1	3	3	7	7
2022.01.01 - 2022.12.31	10	12	1	1	1	1	9	9

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	5	5	1	1	1	1	4	5
2023.01.01 - 2023.12.31	6	6	1	1	3	3	5	5
2022.01.01 - 2022.12.31	5	7	6	7	5	5	6	6

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	4	5	0	0	0	0	5	5
2023.01.01 - 2023.12.31	10	10	1	1	7	7	4	5
2022.01.01 - 2022.12.31	12	15	1	1	3	3	10	10

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	8	9	2	3	3	3	7	8
2023.01.01 - 2023.12.31	8	8	1	1	2	2	8	9
2022.01.01 - 2022.12.31	9	11	2	2	3	3	8	8

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0
2023.01.01 - 2023.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0
2022.01.01 - 2022.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

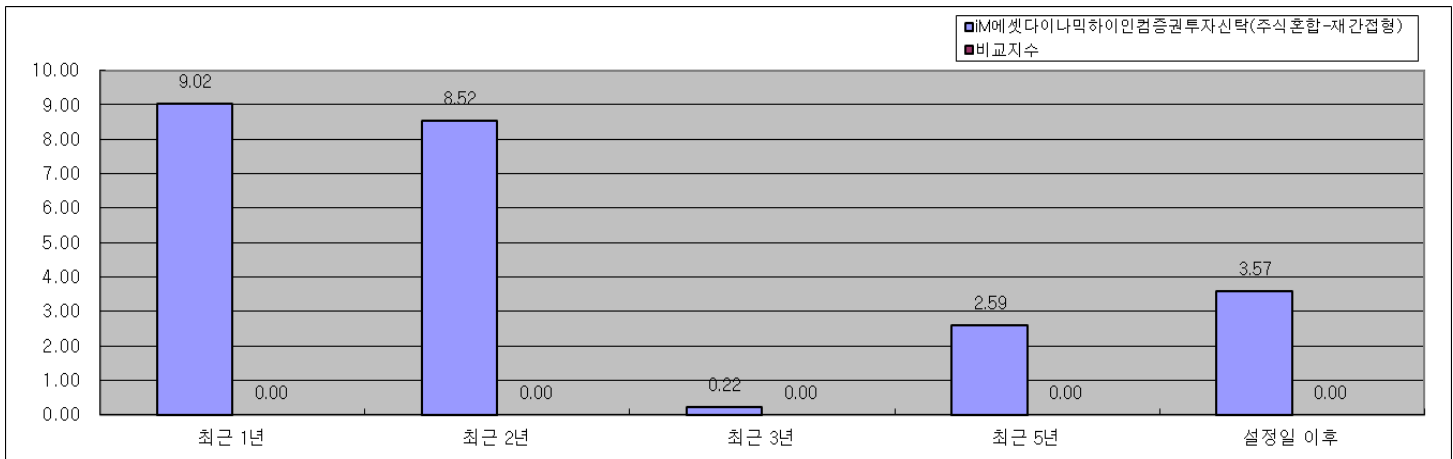
기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.01.01 - 2024.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0
2023.01.01 - 2023.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0
2022.01.01 - 2022.12.31	0	0	0	0	0	0	0	0

(주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함합니다.

3. 집합투자기구의 운용실적

다음의 투자실적은 이 투자신탁의 과거성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

가. 연평균 수익률 (세전)



[단위:%]

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	24.01.14 ~ 25.01.13	23.01.14 ~ 25.01.13	22.01.14 ~ 25.01.13	20.01.14 ~ 25.01.13	18.06.01 ~ 25.01.13
iM에셋다이나믹하이인컴증권투자신탁(주식혼합-재간접형)	9.02	8.52	0.22	2.59	3.57
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
수익률변동성(%)	7.01	7.15	10.80	12.80	11.64

[단위:%]

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	24.01.14 ~ 25.01.13	23.01.14 ~ 25.01.13	22.01.14 ~ 25.01.13	20.01.14 ~ 25.01.13	18.06.01 ~ 25.01.13
수수료선취-오프라인형 (A)	7.67	7.17	-1.03	1.32	2.28
수수료선취-온라인형(A-e)	8.05	7.55	-0.68	1.67	2.63
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C4)	7.67	7.17	-1.03		-0.35
수수료미징구-온라인형(Ce)	7.89	7.39	-0.83	1.52	2.48
수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-p)	7.78	7.28	-0.93	1.42	2.36
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	8.10	7.60	-0.63	1.72	2.66
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-Rp)	7.89	7.39	-0.83	1.52	2.70
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-Rpe)	8.15	7.65	-0.58	1.77	2.70
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	8.16	7.66	-0.58	1.77	2.64
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-p)	8.23	7.73	-0.51	1.85	2.71

주 1) 비교지수: 없음

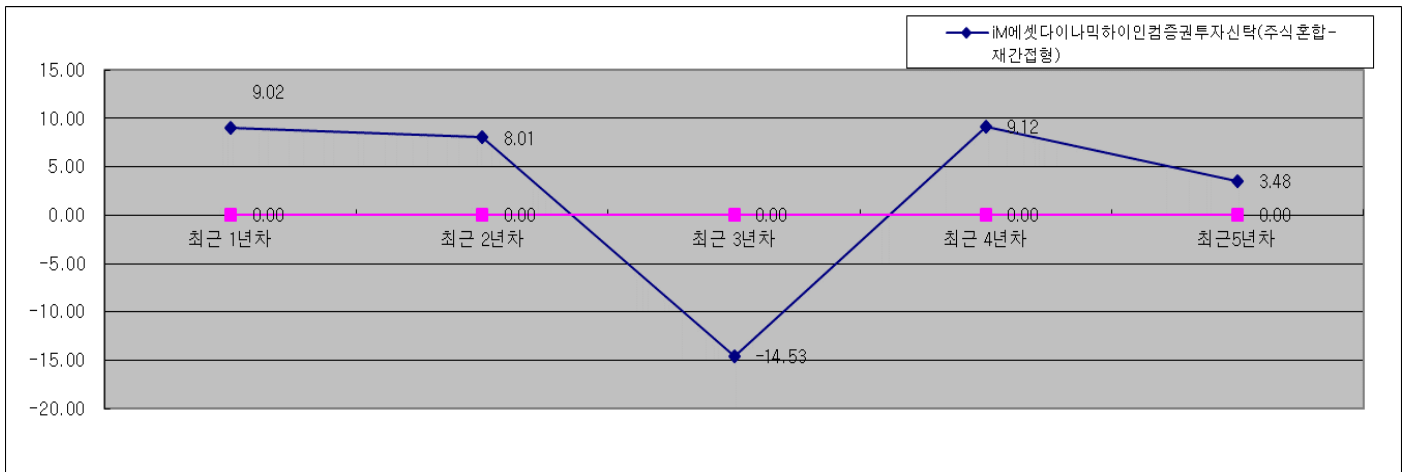
주 2) 연평균 수익률은 과세전의 수익률입니다. 또한 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주 3) 연평균 수익률에 관한 정보는 임의로 정해진 기준일을 기점으로 산출한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.

주 4) 마지막 수익률 측정대상기간이 1년 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

주 5) 수익률 변동성(%)은 운용펀드 기준이며, 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간 수익률의 표준편차입니다.

나. 연도별 수익률 (세전)



[단위:%]

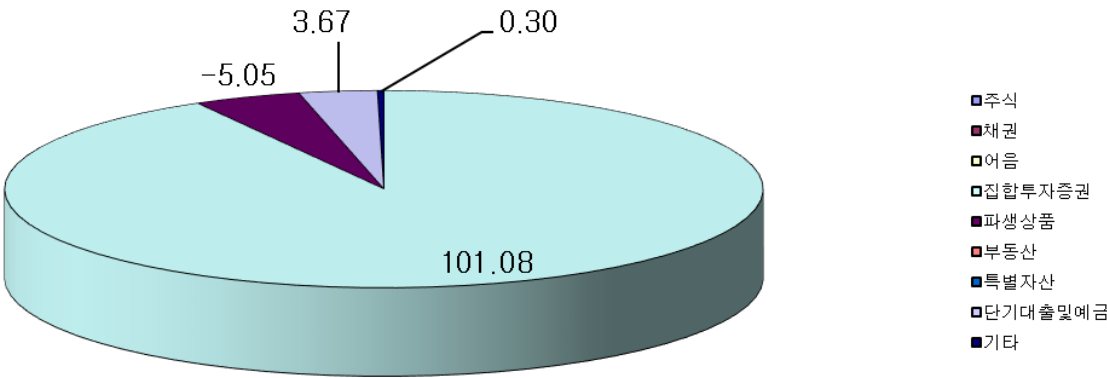
기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	24.01.14 ~ 25.01.13	23.01.14 ~ 24.01.13	22.01.14 ~ 23.01.13	21.01.14 ~ 22.01.13	20.01.14 ~ 21.01.13
iM에셋다이나믹하이인컴증권투자신탁(주식혼합-재간접형)	9.02	8.01	-14.53	9.12	3.48
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
수수료선취-오프라인형 (A)	7.67	6.67	-15.61	7.76	2.21
수수료선취-온라인형(A-e)	8.05	7.04	-15.31	8.13	2.56
수수료미징구-오프라인-보수체감형 (C4)	7.68	6.67	-15.61	3.32	

[단위:%]

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	24.01.14 ~ 25.01.13	23.01.14 ~ 24.01.13	22.01.14 ~ 23.01.13	21.01.14 ~ 22.01.13	20.01.14 ~ 21.01.13
수수료미징구-온라인형(Ce)	7.89	6.89	-15.44	7.97	2.41
수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-p)	7.78	6.78	-15.53	7.87	2.31
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	8.10	7.10	-15.27	8.19	2.61
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-Rp)	7.89	6.88	-15.44	7.97	2.41
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-Rpe)	8.15	7.15	-15.23	8.24	2.66
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	8.16	7.15	-15.23	8.24	2.66
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-p)	8.23	7.23	-15.17	8.31	2.73

- 주 1) 비교지수 : 없음
- 주 2) 연도별 수익률은 과세전의 수익률입니다. 또한 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.
- 주 3) 연도별 수익률에 관한 정보는 임의로 정해진 기준일을 기점으로 산출한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.
- 주 4) 마지막 수익률 측정대상기간이 1년 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

다. 집합투자기구의 자산구성 현황



[2024.12.31 현재 / 단위 : 억원,%]

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(86.35)	(13.65)	(2.00)
USD	0	0	0	43	0	-2	0	0	0	1	0	42
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(103.37)	(0.00)	-(5.16)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.79)	(0.00)	(98.00)
합계	0	0	0	43	0	-2	0	0	0	2	0	43
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(101.08)	(0.00)	-(5.05)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.67)	(0.30)	(100.00)

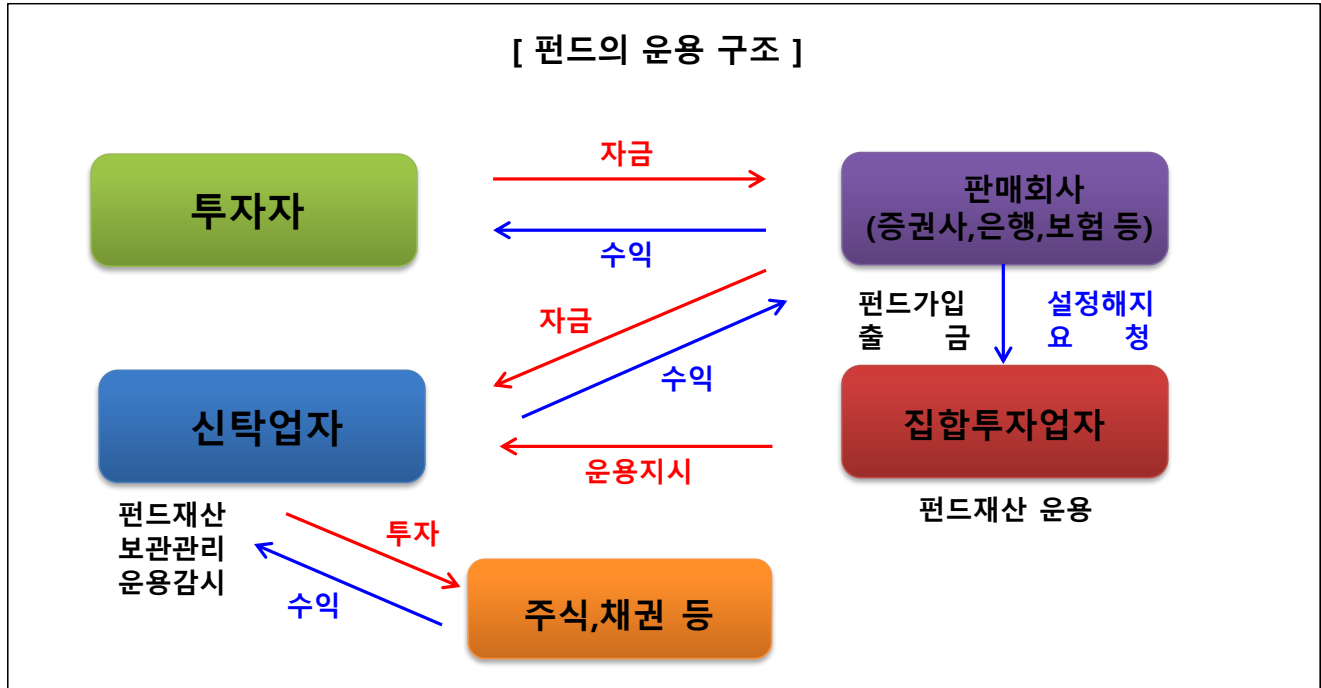
(주 1) () 내는 집합투자기구 자산총액 대비 비중을 나타냅니다.

(주2) 어음 : 양도성예금증서(CD) 및 어음을 말합니다.

(주3) 장내파생상품은 파생상품의 거래에 따른 위탁증거금의 합계액을 말하며, 장내파생상품 평가액은 국내/외 파생상품별 구성현황에 기재합니다.

(주4) 장외파생상품은 파생상품의 거래에 따른 손익을 말하며, 장외파생상품 평가액(명목계약금액이 있는 경우 명목계약금액을 포함함)은 국내/외 파생상품별 구성현황에 기재합니다.

제 4 부 집합투자기구 관련 회사에 관한 사항



1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사 개요

회사명	주식회사 iM 에셋자산운용
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 의사당대로 97 교보증권빌딩 14 층 (☎ 02-707-4200, www.im-fund.com)
회사 연혁	2000.03. 델타투자자문 설립 2008.08. 자산운용회사 전환 2008.08. LS자산운용(주) 상호 변경 2016.10. 대주주 변경으로 인한 DGB자산운용(주) 사명 변경 2021.08. 하이자산운용(주) 사명 변경 2021.10. 블랙록자산운용(주) 국내 공모 집합투자업 사업부문 분할합병 2024.06. (주)iM에셋자산운용 사명 변경
자본금	191.7 억원
주요주주현황	DGB 금융지주 (100%)

나. 주요 업무

(1) 주요 업무

- 투자신탁의 설정·해지
- 투자신탁재산의 운용·운용지시
- 투자회사재산의 운용
- 그 밖에 법 시행령이 정하는 업무

(2) 선관의무

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

(3) 책임

- 집합투자업자가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 집합투자업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

(4) 연대책임

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

다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위 : 백만원)

요약 재무상태표			요약 손익계산서		
계정과목	2023.12.31	2022.12.31	계정과목	2023.1.1 ~ 2023.12.31	2022.1.1 ~ 2022.12.31
현금및예치금	26,338	1,241	영업수익	21,256	19,072
유가증권	35,015	67,431	영업비용	12,863	12,459
대출채권	199	100	영업이익	8,393	6,613
유형자산	1,723	626	영업외수익	17	11
기타자산	7,862	8,403	영업외비용	31	15
자산총계	71,137	77,801	경상이익	8,379	6,609
기타부채	4,676	7,961	법인세비용	1,760	1,690
부채총계	4,676	7,961	당기순이익	6,619	4,919
자본금	19,173	19,173			
자본잉여금	30,968	30,968			
기타포괄손익누계액	-	-			
이익잉여금	16,320	19,698			
자본총계	66,461	69,839			

라. 운용자산 규모

[2025.01.13 현재 / 단위 : 억원]

구분	증권집합투자기구							부동산및 부동산파 생	특별자산 및특별자 산파생	혼합자산 및혼합자 산파생	단기금융	총 계
	주식형	채권형	혼합형	계약형	재간접형	파생형	기타					
수탁고	1,946	21,764	1,653	0	5,669	5,629	0	2,020	2,929	272	32,037	73,918

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용(지시)업무 수탁회사

해당사항 없습니다.

나. 기타 업무의 수탁회사

해당사항 없습니다.

3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)

가. 회사개요

회사명	홍콩상하이은행 서울지점
주소 및 연락처	서울특별시 중구 칠패로 37 (☎ 02-2004-000)
홈페이지	www.hsbc.co.kr

나. 주요업무

- (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) 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시 등에 대한 감시
- (5) 집합투자재산에서 발생하는 이자·배당금·수익금·임대료 등의 수령
- (6) 무상으로 발행하는 신주의 수령
- (7) 투자증권의 상환금의 수입
- (8) 여유자금 운용이자 수입
- (9) 금융감독위원회가 인정하여 고시하는 업무

다. 의무

- (1) 신탁업자는 수익자를 위하여 법령, 집합투자계약, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.
- (2) 신탁업자는 집합투자업자의 운용지시가 법령, 집합투자계약 또는 투자설명서에 위반되는지의 여부에 대하여 그 사함을 확인하고 위반이 있는 경우에는 집합투자업자에 대하여 당해 운용지시의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 합니다.
- (3) 신탁업자의 확인사항
 - 투자설명서가 법령 및 집합투자계약에 부합하는지의 여부
 - 자산운용보고서의 작성이 적정한지 여부
 - 위험관리관리방법의 작성이 적정한지 여부
 - 집합투자재산의 평가가 공정한지의 여부
 - 기준가격 산정이 적정한지의 여부
 - 운용지시 및 운용행위의 철회·변경 또는 시정 요구에 대한 집합투자업자의 이행명세
 - 집합투자증권의 추가발행시 기존 투자자의 이익을 해칠 염려가 없는지 여부

라. 책임

- (1) 신탁업자가 법령, 집합투자계약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- (2) 신탁업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 때에는 신탁업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

마. 연대책임

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

4. 일반사무관리회사에 관한 사항

가. 회사개요

- (1) 최초설정일부터 2022년 07월 24일까지

회사명	(주) 코스콤펀드서비스
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 여의나루로 4 길 21(☎ 02-3771-9800)
홈페이지	www.koscomfund.co.kr

(2) 2022년 07월 25일부터

회사명	신한펀드파트너스(주)
주소 및 연락처	서울시 영등포구 국제금융로 2 길 28 18,19,20 층 (☎ 02-2180-0400)
홈페이지	www.shinhanfundpartners.com

나. 주요업무

- (1) 기준가격의 산정업무
- (2) 기준가격의 통보업무

다. 의무와 책임

- (1) 일반사무관리회사는 이 투자신탁의 기준가격을 매일 산정하여 집합투자업자에 통보하여야 하며, 집합투자업자는 산정된 기준가격을 집합투자업자·판매회사의 영업소 및 인터넷홈페이지에 게시하여야 합니다.
- (2) 일반사무관리회사는 기준가격 계산의 오류 및 집합투자업자와 맺은 계약의 불이행 등으로 인해 수익자에게 손실을 초래한 경우 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항 : 해당사항 없습니다.

6. 채권평가회사에 관한 사항

가. 회사개요

회사명	나이스피앤아이(주)	(주)에프앤자산평가	한국자산평가(주)	KIS 자산평가(주)
주소 및 연락처	서울시 영등포구 국회대로 70길 19(☎ 02-398-3900)	서울시 강서구 마곡중앙2로 61 (☎ 02-721-5300)	서울특별시 종로구 율곡로 75, 현대빌딩 11층 (☎ 02-2251-1300)	서울특별시 영등포구 국제금융로 6 길 38 (☎ 02-3215-1400)
홈페이지	www.nicepni.com	www.fnpricing.com	www.koreaap.com	www.bond.co.kr

나. 주요업무

- (1) 채권평가회사는 투자신탁재산에 속하는 채권 등 자산의 가격을 평가하고 이를 집합투자기구에 제공합니다. 채권평가회사는 다음과 같은 사항이 포함된 업무준칙을 제정하여 업무를 수행합니다.
 - ① 보편타당하고 공정한 기준에 따라 채권 등 자산의 가격평가업무를 일관성이 유지되도록 하기 위한 사항
 - ② 미공개정보의 이용을 금지하기 위한 사항
 - ③ 채권 등 자산의 가격평가업무를 위하여 얻은 정보를 다른 업무를 하는 데에 이용하지 아니하도록 하기 위한 사항
- (2) 채권평가회사는 증권평가기준을 협회와 그 회사의 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 이 공시 내용을 수정한 경우에는 그 수정내용을 지체없이 공시하여야 합니다.

제 5 부 기타 투자자 보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

가. 집합투자자총회 등

(1) 집합투자자총회의 구성

- 이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 집합투자자총회(또는 "수익자총회"라 함)를 둡니다.
- 수익자총회는 법령 또는 신탁계약에서 정한 사항에 대하여만 결의할 수 있습니다.
- 종류형집합투자신탁인 경우에는 수익자총회의 결의가 필요한 경우로서 특정종류의 집합투자증권의 수익자에 대해서만 이해관계가 있는 때에는 당해 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다.

(2) 집합투자자총회의 소집 및 의결권 행사방법

① 수익자총회의 소집

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

② 의결권 행사방법

- 수익자총회는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 4분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 법령에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약에서 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권의 총좌수의 5분의 1 이상의 수로 결의할 수 있습니다.
- 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 요건을 모두 충족하는 경우에는 의결권을 행사하지 않는 수익자에 대하여 수익자총회에 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 총좌수의 결의내용에 영향을 미치지 아니하도록 의결권을 행사("간주의결권행사")한 것으로 봅니다.
 - 수익자에게 법 시행령에서 정하는 방법에 따라 의결권 행사에 관한 통지가 있었으나 의결권이 행사되지 아니하였을 것
 - 간주의결권행사의 방법이 집합투자계약에 기재되어 있을 것
 - 수익자총회에서 의결권을 행사한 수익증권 총좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 10분의 1 이상일 것
 - 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 법 시행령에서 정하는 방법 및 절차를 따를 것
- 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 수익자총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입합니다.
- 집합투자업자는 수익자로부터 제출된 의결권행사를 위한 서면과 의결권행사에 참고할 수 있는 자료를 수익자총회일부터 6월간 본점에 비치하여야 하며, 수익자는 집합투자업자의 영업시간 중에 언제든지 서면 및 자료의 열람과 복사를 청구할 수 있습니다.

③ 연기수익자총회

- 집합투자업자는 위 ②에 따른 수익자총회의 결의가 이루어지지 아니한 경우, 그 날부터 2주 이내에 연기된 수익자총회(이하 "연기수익자총회"라 함)를 소집하여야 합니다.
- 연기수익자총회는 출석한 수익자의 의결권 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 8분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 법령에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 이 투자신탁의 신탁계약에서 정한 수익자총회 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 10분의 1 이상의 수로 결의할 수 있습니다.

(3) 집합투자자총회 결의사항

다음에 해당하는 사항은 수익자총회의 의결에 의하여야 합니다.

- 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 신탁보수 또는 그 밖의 수수료의 인상
- 신탁업자의 변경(합병, 분할, 분할합병, 법 시행령에서 정하는 사유로 변경되는 경우는 제외함)
- 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외함)
- 투자신탁의 종류(법 제229조의 구분에 따른 종류를 말한다)의 변경. 다만, 투자신탁을 설정할 때부터 다른 종류의 투자신탁으로 전환하는 것이 예정되어 있고, 그 내용이 신탁계약서에 표시되어 있는 경우에는 제외한다.
- 주된 투자대상자산의 변경
- 투자대상자산에 대한 투자한도의 변경(법시행령 제80조 제1항 제3호의2 각 목 외의 부분에 따른 투자행위로 인한 경우만 해당한다)
- 집합투자업자의 변경. (다만, 법시행령 제217조 제3호 각 목 어느 하나에 해당하는 경우는 제외함)
- 환매금지형투자신탁(존속기간을 정한 투자신탁으로서 수익증권의 환매를 청구할 수 없는 투자신탁을 말한다)이 아닌 투자신탁의 환매금지형투자신탁으로의 변경
- 환매대금 지급일의 연장
- 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

(4) 반대매수 청구권

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

- 법 제 188 조제 2 항각호 외의 부분 후단에 따른 신탁계약의 변경 또는 제 193 조제 2 항에 따른 투자신탁의 합병에 대한 수익자총회의 결의에 반대하는 수익자는 수익자총회 전에 해당 집합투자업자에게 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우에 그 수익자총회의 결의일부부터 20 일 이내에 수익증권의 매수를 청구하는 경우
- 법 제 193 조 제 2 항 각호 외의 부분단서에 따른 투자신탁의 합병에 반대하는 수익자가 법 시행령에서 정하는 방법에 따라 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

- 투자자는 집합투자업자(투자신탁이나 투자익명조합의 집합투자업자에 한하며, 해당 집합투자증권을 판매한 투자매매업자 및 투자중개업자를 포함함)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 법 시행령으로 정하는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하여서는 안됩니다.
- 투자자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.
 - 집합투자재산 명세서 / 집합투자증권 기준가격대장 / 재무제표 및 그 부속명세서 / 집합투자재산 운용내역서
- 집합투자업자는 집합투자규약을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 합니다.

라. 손해배상책임

- 금융투자업자는 법령·집합투자규약·투자설명서에 위반하는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 투자자에게 손해를 발생시킨 경우에는 그 손해를 배상할 책임이 있다. 다만, 배상의 책임을 질 금융투자업자가 상당한 주의를 하였음을 증명하거나 투자자가 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래를 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
- 금융투자업자가 손해배상책임을 지는 경우로서 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 경우에는 그 금융투자업자와 관련되는 임원이 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 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 취

득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.

- **손해배상의 주체:** 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 증권권의 인수인 또는 주선인 (인수인 또는 주선인이 2인 이상인 경우에는 대통령령으로 정하는 자를 말합니다), 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

- 이 상품의 집합투자계약 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다.
- 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서는 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다.
- 이 상품의 투자설명서 및 기준가변동 등은 한국금융투자협회에서 열람, 복사하거나, 한국금융투자협회 인터넷(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

가. 의무해지

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
- 수익자의 총수가 1인이 되는 경우. 다만, 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 법시행령 제224조의2에서 정하는 경우는 제외한다.

나. 임의해지

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

- ① 수익자 전원이 동의한 경우
- ② 해당 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우
- ③ 사모집합투자기구가 아닌 해당 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다. 이하 같다)을 최초로 설정한 후 1년(법시행령 제 81 조제 3 항제 1 호의 집합투자기구의 경우에는 설정 이후 2 년)이 되는 날에 원본액이 50 억원 미만인 경우
- ④ 사모집합투자기구가 아닌 해당 투자신탁을 설정하고 1년(법시행령 제 81 조제 3 항제 1 호의 집합투자기구의 경우에는 설정 이후 2 년)이 지난 후 1 개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50 억원 미만인 경우

상기 3 항 내지 4 항에 의거하여 이 투자신탁을 해지하는 경우, 집합투자업자는 해지사유, 해지일자, 상환금등의 지급방법 및 기타 해지관련 사항을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하거나 전자등록기관을 통하여 수익자에게 개별통지하여야 합니다.

집합투자기구가 설정 후 1년(법시행령 제 81 조제 3 항제 1 호의 집합투자기구의 경우에는 설정 이후 2 년)이 경과하였음에도 설정액이 50 억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인해야 합니다. 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 업무보고서

(1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

[영업보고서]

- 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 매 분기의 영업보고서를 작성하여 매 분기 종료 후 2개월 이내에 금융위원회 및 협회에 제출해야 합니다.
- 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 영업보고서를 아래의 서류로 구분하여 작성하여야 합니다.
 - ① 투자신탁의 설정현황 또는 투자익명조합의 출자금 변동상황
 - ② 집합투자재산의 운용현황과 집합투자증권의 기준가격표
 - ③ 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권의 행사 내용 및 그 사유가 기재된 서류
 - ④ 집합투자재산에 속하는 자산 중 주식의 매매회전율과 자산의 위탁매매에 따른 투자중개업자별 거래금액·수수료와 그 비중

[결산서류]

- 집합투자업자는 투자신탁의 결산기마다 다음 각 호의 서류 및 부속명세서(이하 "결산서류"라 한다)를 작성하여야 합니다.
 - ① 재무상태표
 - ② 손익계산서
 - ③ 자산운용보고서
- 집합투자업자는 집합투자기구에 대하여 다음의 사유가 발생한 경우 해당 사유가 발생한 날부터 2개월 이내에 결산서류를 금융위원회 및 협회에 제출하여야 합니다.
 - ① 집합투자기구의 회계기간 종료
 - ② 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료
 - ③ 집합투자기구의 해지 또는 해산

(2) 자산운용보고서

- 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 당해 투자자에게 교부하여야 합니다. 자산운용보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사 또는 전자등록기관을 통하여 기준일로부터 2개월 이내에 직접, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 교부하여야 합니다. 다만, 수익자가 해당 투자신탁에 투자한 금액이 100만원 이하이거나 수익자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제89조 제2항 제1호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 수익자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다.
- 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 현재의 해당 집합투자기구의 자산·부채 및 집합투자증권의 기준가격
 - ② 직전의 기준일부터 해당 기준일까지의 기간 중 운용경과의 개요 및 해당 운용기간 중의 손익사항
 - ③ 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 자산의 종류별 평가액과 집합투자재산 총액에 대한 각각의 비율
 - ④ 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액 및 법 시행령으로 정하는 매매회전율 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 투자대상자산의 내용
 - ⑤ 집합투자기구의 투자운용인력에 관한 사항. 다만, 회계기간 개시일로부터 3개월, 6개월, 9개월이 종료되는 날을 기준으로 작성하여 작성하는 자산운용보고서에는 기재하지 않을 수 있음
 - ⑥ 집합투자기구의 투자환경 및 운용계획
 - ⑦ 집합투자기구의 업종별·국가별 투자내역
 - ⑧ 집합투자기구의 결산 시 분배금 내역(결산 후 최초로 작성하는 자산운용보고서로 한정한다)
 - ⑨ 집합투자기구의 투자대상 범위 상위 10개 종목
 - ⑩ 집합투자기구의 구조. 다만, 회계기간 개시일로부터 3개월, 6개월, 9개월이 종료되는 날을 기준으로 하여 작성하는 자산운용보고서에는 기재하지 않을 수 있음
 - ⑪ 집합투자기구가 환위험을 회피할 목적으로 파생상품을 거래하는 경우 그 거래에 관한 사항
 - ⑫ 그 밖에 투자자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 사항
- 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 경우에는 자산운용보고서를 투자자에게 교부하지 아니할 수 있습니다

다.

- ① 투자자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 팩스, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 표시한 경우
- ② 단기금융집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 매월 1회이상 집합투자업자, 판매회사 및 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
- ③ 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 3개월마다 1회 이상 집합투자업자, 판매회사 및 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
- ④ 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원이하인 경우로서 집합투자규약에 자산운용보고서를 제공하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(3) 자산보관·관리보고서

- 신탁업자는 집합투자기구의 회계기간 종료, 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료 등 어느 하나의 사유가 발생한 날로부터 2개월 이내에 다음 사항이 기재된 자산보관·관리보고서를 작성하여 투자자에게 제공하여야 합니다. 자산보관·관리보고서를 교부하는 경우에는 수익증권을 판매한 판매회사 또는 전자등록기관을 통하여 직접 또는 전자우편의 방법으로 교부하여야 합니다. 다만, 수익자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제89조제2항제1호 및 3호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 수익자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다.
 - ① 집합투자규약의 주요 변경사항
 - ② 투자운용인력의 변경
 - ③ 수익자총회의 결의내용 등
 - ④ 법 제247조제5항 각 호의 사항
 - ⑤ 이해관계인과의 거래의 적격 여부를 확인한 경우에는 그 내용
 - ⑥ 회계감사인의 선임, 교체 및 해임에 관한 사항
 - ⑦ 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 사항
- 투자자가 수시로 변동되는 등 투자자의 이익을 해할 우려가 없는 경우로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 자산보관·관리보고서를 수익자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.
 - ① 수익자가 자산보관·관리보고서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 경우
 - ② 신탁업자가 금융위원회가 정하여 고시하는 방법에 따라 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 집합투자기구의 자산보관·관리보고서를 공시하는 경우
 - ㄱ. 단기금융집합투자기구
 - ㄴ. 환매금지형집합투자기구(법 제 230 조제 3 항에 따라 그 집합투자증권이 상장된 경우만 해당한다)
 - ㄷ. 상장지수집합투자기구
 - ③ 수익자가 소유하고 있는 수익증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자규약에서 자산보관·관리보고서를 교부하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(4) 기타장부 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) 신탁계약변경에 관한 공시

- 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, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령에서 정한 사유로 변경되는 경우 제외)
 - ③ 신탁계약기간의 변경 (투자신탁을 설정할 당시에 그 기간 변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외)
 - ④ 투자신탁종류의 변경
 - ⑤ 주된 투자대상자산의 변경
 - ⑥ 투자대상자산에 대한 투자한도의 변경

- ⑦ 집합투자업자의 변경
- ⑧ 환매금지투자신탁으로의 변경
- ⑨ 환매대금 지급일의 연장
- 집합투자업자는 신탁계약을 변경한 경우에는 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 수익자총회의 결의에 따라 신탁계약을 변경한 경우에는 공시 외에 이를 수익자에게 통지하여야 합니다.

(2) 수시 공시

- 집합투자업자는 다음에 해당하는 사항이 발생한 경우 지체없이 집합투자업자 (www.im-fund.com) · 판매회사 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지와 집합투자업자 · 판매회사의 본 · 지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하여야 합니다.
 - ① 투자운용인력의 변경이 있는 경우 그 사실과 변경된 투자운용인력의 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률을 말한다)
 - ② 환매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유(법 제230조에 따른 환매금지형집합투자기구의 만기를 변경하거나 만기상환을 거부하는 결정 및 그 사유를 포함한다)
 - ③ 법 시행령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 명세 및 상각률
 - ④ 수익자총회의 결의내용
 - ⑤ 투자설명서의 변경. 다만, 다만, 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우는 제외한다.
 - 가. 법 및 법시행령의 개정 또는 금융위원회의 명령에 따라 투자설명서를 변경하는 경우
 - 나. 신탁계약의 변경에 따라 투자설명서를 변경하는 경우
 - 다. 투자설명서의 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우
 - 라. 투자운용인력의 변경이 있는 경우로서 법 제123조 제3항 제2호에 따라 투자설명서를 변경하는 경우
 - ⑥ 집합투자업자의 합병, 분할, 분할합병 또는 영업의 양도·양수
 - ⑦ 집합투자업자 또는 일반사무관리회사가 기준가격을 잘못 산정하여 이를 변경하는 경우 그 내용
 - ⑧ 사모집합투자기구가 아닌 해당 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다. 이하 같다)이 설정 이후 1년(법시행령 제81조제3항제1호의 집합투자기구의 경우에는 설정 이후 2년)이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 그 사실과 해당 투자신탁이 법 제192조 제1항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실
 - ⑨ 사모집합투자기구가 아닌 해당 투자신탁이 설정되고 1년(법시행령 제81조제3항제1호의 집합투자기구의 경우에는 설정 이후 2년)이 지난 후 1개월간 계속하여 원본액이 50억원 미만인 경우 그 사실과 해당 투자신탁이 법 제192조 제1항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실
 - ⑩ 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구(부동산 · 특별자산투자재간접집합투자기구를 포함한다)인 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 사항
 - 가. 법시행령 제242조제2항 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 투자자의 투자판단에 중대한 영향을 미치는 사항으로 금융위원회가 정하는 사항

(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

- 집합투자업자는 투자신탁재산에 속하는 법 제9조 제15항 제3호 가목에 따른 주권상장법인으로서 법 제87조 제7항에 따른 의결권공시대상법인이 발행한 주식(법 제9조 제15항 제3호 나목에 따른 주권상장법인의 경우에는 주식과 관련된 증권예탁증권을 포함한다)의 의결권 행사 내용 등을 다음 각 호의 구분에 따라 공시하여야 합니다.
 - ① 법 제87조 제2항 및 제3항에 따라 주요의결사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
 - ② 의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
 - ③ 의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우 : 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역: 해당사항 없습니다.

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항: 해당사항 없습니다.

다. 투자중개업자의 선정기준

구 분	선 정 기 준
선정원칙	1. 회사는 거래 중개회사를 선정함에 있어 고객의 이익을 최우선 하여야 한다. 2. 회사는 중개회사로부터 제공받은 조사분석서비스에 한하여 집합투자기구의 계산으로 지급할 수 있으며, 회사 또는 제3자의 이익을 도모할 목적으로 투자자의 이익에 반하여 조사분석서비스의 이용대가를 집합투자기구의 계산으로 지급하여서는 아니된다. 3. 회사는 조사분석서비스를 이용하는 대가로 중개회사에 지급하는 비용이 조사분석서비스를 이용함으로써 얻게 된 편익에 비례하여 적정하고 합리적인 수준에서 책정되도록 관리하여야 한다.
평가항목	1. 채무증권 및 채무증권 관련 장내파생상품 거래 중개회사 <ul style="list-style-type: none"> ① 시장 정보의 정확성 및 적시성 ② 세미나 및 리서치 제공 ③ 발행 등 시황의 유용성 ④ 호가 경쟁력, 호가 대응 신속성 및 체결율 ⑤ 결제 프로세스의 정확성 2. 상장지분증권 및 상장지분증권 관련 장내파생상품 거래 중개회사 <ul style="list-style-type: none"> ① 리서치 제공 능력 ② 매매 실행 능력 ③ PT 및 세미나 ④ 기업 탐방 ⑤ 시장 정보 제공

주1) 각 항목별 평가항목 등은 관련 법규 또는 당사 내부 가이드라인 변경에 따라 변경될 수 있습니다.

5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항

해당사항 없습니다.

6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

해당사항 없습니다.

[붙임] 용어풀이

용어	내용
금융투자상품	이익을 얻거나 손실을 회피할 목적으로 재산적 가치를 지닌 것을 지급함으로써 취득하게 되는 금융상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
펀드	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
투자신탁	집합투자업자와 신탁업자간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다.
투자회사	설립자본금을 바탕으로 주식회사 형태로 만들어지는 펀드를 말합니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
순자산	펀드의 운용 성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등(이를 기초자산으로 하는 파생상품을 포함)에 투자하는 펀드를 말합니다.
부동산집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 부동산 및 부동산 관련 증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
혼합자산집합투자기구	혼합형 펀드로서 집합투자재산을 주식, 채권, 특별자산, 부동산 및 부동산 관련 증권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
개방형(집합투자기구)	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형(집합투자기구)	환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다.
추가형(집합투자기구)	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
모자형(집합투자기구)	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형(집합투자기구)	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
자본이익	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 시세 차익을 말합니다.
배당소득	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 이자 및 배당금을 말합니다.
보수	펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
선취수수료	펀드 가입 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.
후취수수료	펀드 환매 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.
환매수수료	펀드를 일정 기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.
설정	펀드에 자금이 납입되는 것을 지칭합니다.
해지	펀드를 소멸시키는 행위로서 투자회사의 해산과 유사한 개념입니다.
투자자총회	집합투자계약상의 중요 사항을 변경할 때 펀드의 모든 가입자들이 모여서 의사 결정하는 기구. 그 방법 및 절차는 법령 및 해당 규약에 따릅니다.

금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회 및 활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자(보통은 판매회사)가 그 지급받는 자(투자자)가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브(Active) 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.
레버리지효과	차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화하는 효과를 말합니다. 상승하면 원본으로 투자하는 것보다 수익이 더 크지만 하락하면 오히려 손실이 더 커질 수 있습니다.
선물환거래	미래의 거래 환율 가격을 현재 시점에서 미리 정해놓는 거래를 말합니다.
금리스왑	금융 기관끼리 고정금리와 변동금리를 일정기간동안 상호교환하기로 약정하는 거래를 말하여 금리상승에 따른 위험을 줄이기 위해 주로 활용됩니다.
성과보수	집합투자업자가 펀드의 성과에 따라 추가적으로 받는 보수를 말합니다.
자산유동화증권	자산유동화증권이란 자산을 담보로 발행된 채권을 말합니다.
환헤지	해외펀드는 대부분 달러로 주식을 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 환율변동에 따른 손실위험을 제거하는 전략을 말합니다.

[별첨 2] 피투자집합투자기구의 투자위험

이 투자신탁이 투자하는 피집합투자기구(이하 "펀드")는 자본시장법에서 정한 등록요건과 절차에 따라 금융위원회에 이미 등록된 외국 집합투자기구이므로 관련 증권신고서, 투자설명서를 금융감독원 전자공시시스템 (<http://dart.fss.or.kr>)과 해당 피집합투자기구 판매회사의 영업점을 통해 열람하실 수 있습니다.

가. 일반위험

구분	투자위험의 주요 내용
일반위험	<p>각 펀드의 성과는 기초 자산의 성과에 따라 달라지게 됩니다. 펀드나 투자의 투자목적이 달성되리라 보장이나 진술은 없으며 과거 실적이 반드시 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다. 펀드주식의 가치는 상승하거나 하락할 수 있으며 투자자는 원본을 회수할 수 없을 수 있습니다. 펀드주식으로부터 발생하는 수익은 변동할 수 있으며, 특히 환율변동으로 인해 펀드주식의 가치가 상승하거나 하락할 수도 있습니다. 과세 수준과 과세 기준 및 조세감면 여부는 달라질 수 있습니다. 어느 펀드의 기초 투자자산으로부터 발생하는 전반적인 성과가 수익성이 있으리라는 보장은 없습니다. 어떤 하위펀드가 설립되는 시점에서 해당 하위펀드는 통상 장래의 투자자들이 실적평가의 기초로 삼을 수 있는 운용경력을 갖고 있지 않습니다.</p>
금융시장, 거래상대방 및 업무수탁자들 위험	<p>이 투자회사를 운용·관리하는 회사들은 금융계약에 있어서 서비스 공급자 또는 그 상대방으로 행위하는 금융권 회사들과 일정한 관련을 가지고 있습니다. 이에 따라 시장의 상당한 변동성이 초래되는 경우 이와 같은 금융권 회사들에 영향을 줄 수 있고, 결국 이 투자회사의 운용에도 중대한 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>감독기관, 자율규제기관, 거래소는 시장위기 시 특별한 조치를 취할 수 있으며 이러한 감독조치가 이 투자회사에 상당히 불리한 영향을 줄 수 있습니다.</p>
이자율 변동에 따른 위험	<p>이자율이 하락하면 채권가격이 상승하고, 이자율이 상승하면 채권가격이 하락하는 경향이 있습니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장의 이자율 변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.</p>
주식가격 변동위험	<p>개별 펀드는 최초주식공모 또는 신규발행채권에 투자할 수 있습니다. 최초주식공모 또는 신규발행채권의 대상인 증권의 가격은 이미 발행된 증권보다 가격 변동이 더 크고 예측이 더 어려운 경우가 있습니다. 투자 대상의 가치 및 투자로부터의 수익은 상승할 수 있을 뿐만 아니라 하락할 수 있기 때문에 보장되지 않습니다.</p>
세금 변동에 따른 위험	<p>투자회사에는 소득과 이익에 대한 원천징수 또는 다른 세금이 부과될 수 있습니다. 투자회사가 증권에 투자하면서 취득단계에서 원천징수 또는 다른 세금의 부과대상이 안된다고 해서 법, 조약, 규정 또는 그 해석의 변경으로 인하여 장래에도 과세가 되지 않는다는 보장은 없습니다. 투자회사는 그러한 세금부과에 대한 전보를 받지 못할 수 있으며 그로 인하여 주식의 순자산가치에 악영향을 끼칠 수 있습니다.</p> <p>세법의 제정, 본 회사의 과세상 지위, 주주에 대한 과세 및 모든 조세감면, 이러한 과세지위 및 조세감면을 받는지 여부는 수시로 변경될 수 있습니다. 하위펀드가 판매된 또는 투자된 사법관할에서 세법이 개정되면 하위펀드의 과세상 지위에 영향을 미치고, 해당 사법관할 내에서 하위펀드의 투자가치에 영향을 미치며, 하위펀드가 투자목적 달성을 위한 능력 또는 주주에 대한 세후 수익에 영향을 미칠 수 있습니다. 하위펀드가 파생상품에 투자하는 경우, 위와 같은 사항은 해당 파생상품 계약 또는 파생상품 거래 상대방의 사법관할 또는 파생상품의 기초상품이 노출되는 시장에까지 확대되어 적용될 수 있습니다.</p> <p>주주들을 대상으로 하는 모든 조세감면 혜택의 제공여부와 금액은 주주들의 개인 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 본 신고서에서 가능한 모든 상황을 예시하고 있는 것은 아니며, 해당 내용이 법률자문이나 세무자문의 역할을 하는 것은 아닙니다. 따라서, 투자자들은 개별적인 세무상황과 본 회사의 투자가 초래하는 조세 결과에 대하여 각자의 세무 전문가의 상담을 받을 것이 권장됩니다.</p> <p>하위펀드가 조세시스템이 선진화되지 않았거나, 안정성이 떨어지는 중동지역 등에 투자하는 경우, 해당 하위펀드, 관리회사, 투자자문회사, 보관회사는 본 회사 또는 하위펀드에 부과된 세금 기타 부과금을 신의성실의 원칙에 따라 관할 조세 당국에 납부 하였으나, 나중에 그러한 지급을 할 필요가 없었다는 사실을 알게 되더라도 이러한 지급에 대하여는 주주들에게 책임을 부담하지 않습니다. 반대로, 조세부담에 대한 불확실성으로 인하여, 시장 관행(확립된 모범관행이 존재하지 않는 경우에 한함)에 따라 일련의 조치를 취함으로써 인하여 또는 세금과 관련한 실질적이고 시의적절한 납세시스템이 부족하여, 관련 하위펀드가 납기일이 지난 이후 이전 연도에 대한 세금을 납부할 때에는, 이와 관련된 이자 및 가산금은 해당 하위펀드가 부담하게 됩니다. 납기 후 납부된 세금은 일반적으로 해당 하위펀드의 계정에 채무를 발생시키기로 결정한 순간에 해당 하위펀드에서 차감됩니다.</p>

	<p>주주들은 어떤 주식클래스는 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급한다는 점을 유의하여야 합니다. 이로 인하여 주주들은 전보다 많은 배당금을 받게되어 그 결과 높은 세금을 낼 수 있습니다. 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급하는 경우에는 그 펀드가 이익금이 아닌 자본금으로부터 배당금을 지급하는 것을 의미합니다. 이러한 배당금은 여전히 주주들에 대한 이익배당으로 간주되어 현지 세법에 따라 과세대상 소득이 될 수 있음을 유의하여야 하고, 주주들에게 한계세율에 따라 세금이 부과될 수 있습니다. 주주들은 이와 관련하여 전문적인 조세자문을 받아야 할 것입니다.</p> <p>중국에서 세금 관련 법령 및 규정은 중국의 경제가 변화되고 발전하면서, 변화되고 발전될 것으로 예상됩니다. 결과적으로 계획을 수립하는데 도움이 될 만한 권위있는 지도가 부족하며, 세금 관련 법령 및 규정은 좀 더 발전된 시장과 비교해 볼 때 덜 통일되어 있습니다. 또한, 새로운 세금 관련 법령, 규정 및 해석은 소급적으로 적용될 수 있습니다. 중국의 세금 규정을 적용하고 집행하는 경우 이 투자회사와 투자자들에게, 특히 비거주자에게 부과되는 원천징수로 인하여 자본증식에 상당한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</p>
주식클래스간 연대채무 위험	<p>이사들은 특정 주식클래스에서 발생한 제반 손익이나 비용은 해당 주식클래스가 부담하도록 하고자 합니다. 그러나 주식클래스 간에는 채무가 분리되지 않기 때문에 특정 상황에서 어느 주식클래스와 관련된 거래가 동일 하위펀드내 다른 주식클래스의 순자산가치에 영향을 미칠 수 있는 채무를 발생시킬 수 있습니다.</p>
통화위험 - 기준통화	<p>펀드는 기준통화 이외 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 기준통화와 투자자산의 통화 간 환율이 변동하게 되면 기준통화로 표시되는 자산의 가치가 상승하거나 하락하게 됩니다. 펀드는 환위험을 관리하기 위해 헷징 목적을 포함한 파생상품과 관련된 기술과 기법을 활용할 수 있습니다. 그러나, 펀드의 포트폴리오 또는 특정 포트폴리오 자산의 환위험을 완전히 상쇄할 수 없을 수 있습니다. 나아가, 해당 펀드의 투자방침에서 달리 정하지 않는 한 투자자문회사는 환위험을 경감시켜야 할 의무가 없습니다.</p>
통화위험 - 주식클래스 통화	<p>일부 펀드의 주식클래스는 해당 펀드의 기준통화 이외 통화로 표시될 수 있습니다. 나아가 펀드는 기준통화 이외 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 따라서 환율이 변동하는 경우 펀드의 투자자산의 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.</p>
통화위험 - 투자자의 고유 통화	<p>투자자는 투자자의 자산부채가 표시되는 통화("투자자의 고유통화")와 다른 통화로 표시된 주식클래스에 투자할 수 있습니다. 이 경우 다른 통화위험 및 해당 펀드 투자에 수반되는 다른 위험에 추가하여 투자자의 고유통화와 해당 투자자가 투자하는 주식클래스 표시통화간 환율 변동에 따른 자본손실 위험이 존재합니다.</p>
글로벌 금융시장 위기와 정부개입	<p>2007 년 이래 글로벌 금융시장은 광범위하고 근본적인 교란을 겪어 왔으며 상당히 불안정한 상태로 인해 정부개입을 야기하였습니다. 많은 관할지의 감독기관들은 여러 가지 위기 조치를 실행하거나 내놓았습니다. 정부와 감독기관의 개입은 때로 그 범위와 적용여부가 불분명하여 혼란과 불명확성을 야기시킬 수 있으며 이에 따라 그 자체로 금융시장의 효과적인 기능을 저해해 왔습니다. 정부가 시장에 대하여 어떠한 임시 혹은 영구적인 제한 조치를 취할 지 및/또는 투자자문회사가 펀드의 투자목적들 달성하는데 그러한 제한조치가 어떠한 영향을 미칠 지 여부는 예측할 수 없습니다.</p> <p>각국 정부의 현재 혹은 장래의 약정이 금융시장 안정에 기여할 지 여부는 알 수 없으며 투자자문회사들은 금융시장이 이러한 사유의 영향을 얼마나 더 오래 받게 될 지 그리고 그에 따른 결과 혹은 향후 발생할 수 있는 이와 유사한 사유가 펀드, 유럽 경제, 글로벌 경제, 그리고 글로벌 증권시장에 어떠한 결과를 미치게 될 지 확실히 예측할 수 없습니다. 투자자문회사는 이러한 상황을 주시하고 있습니다. 글로벌 금융시장의 불안정성과 정부개입은 각 펀드의 변동성을 증가시킬 수 있으며 이에 따라 투자가치의 손실 위험을 높일 수 있습니다.</p>
파생상품 거래 - 일반사항	<p>해당 펀드의 투자설명서 제 2 부의 내용중 '투자제한' 에서 정한 투자한도 및 제한에 따라 각 펀드는 시장, 금리 및 통화 위험을 헷지하고 효율적으로 포트폴리오를 관리하기 위하여 파생상품 거래를 할 수 있습니다.</p> <p>파생상품을 거래함으로써 펀드는 높은 리스크에 노출됩니다. 이러한 위험에는 펀드와 거래를 체결하는 거래상대방의 신용위험, 결제 불이행 위험, 파생상품 유동성 부족, 파생상품 가치 변동과 해당 펀드가 추적하고자 하는 기초자산 가치 변동 간 불완전한 추적관계, 기초자산에 직접 투자할 경우에 비해 더 큰 거래비용 발생 위험이 포함됩니다.</p> <p>파생상품 매입 시 펀드는 업계 표준관행에 따라 거래상대방에 대한 채무 이행을 보장하도록 요구될 수 있습니다. 자금이 전액 조달되지 않는 방식의 파생상품(non-fully funded derivatives)의 경우 거래상대방에게 최초 및/또는 변동 증거금 자산을 예탁해야 할 수 있습니다. 펀드가 최초 증거금 자산을 거래상대방에게 예탁하여야 하는 파생상품의 경우 이러한 자산은 거래상대방의 고유자산과 분리되지 아니할 수 있으며 자유롭게 전환되거나 대체될 수 있습니다. 펀드는 거래상대방에게 예탁된 최초 증거금 자산 대신 이에 상응하는 자산을 회수할 수 있는 권리를 가질 수 있습니다. 이러한 예탁금이나 자산은 거래상대방이 초과 증거금이나 담보를 요구할 경우 해당 펀드가 거래상대방에게 지는 채무 가액을 초과할 수 있습니다. 나아가 파생상품 조건은 최소 이전금액이 발생한 경우에만 파생상품으로부터 발생한 변동 증거금 익스포저를</p>

	<p>부보할 수 있는 담보를 당사자 일방이 타방에게 제공하도록 정하고 있기 때문에 펀드는 이러한 최소 이전금액 한도 내에서 거래상대방에 대하여 파생상품에 따른 무담보 위험에 노출될 수 있습니다.</p> <p>파생상품계약은 상당히 변동성이 높고 최초 증거금 금액이 계약의 규모에 비하여 작기 때문에 거래가 쉽게 시작될 수 있습니다. 통상적인 채권 또는 주식 거래에 비하여 파생상품 거래의 경우에는 상대적으로 작은 시장의 변동에 의하여 잠재적으로 큰 영향을 받을 수 있습니다. 이에 따라 레버리지된 파생상품 포지션은 펀드의 변동성을 증가시킬 수 있습니다. 펀드는 레버리지를 목적으로 자금을 차입할 수는 없으나, 해당 펀드의 투자설명서 제 2 부의 내용중 '투자제한'에 명시된 투자제한을 준수하는 한도 내에서 파생상품을 통해 합성 매도초과 포지션을 취함으로써 익스포저를 조정할 수 있습니다. 일부 펀드는 선도환을 포함한 선물 포지션과 같은 파생상품(합성 매도 포지션)을 활용하여 매수초과 포지션을 취할 수 있습니다.</p> <p>파생상품 투자에 따르는 추가 위험으로 거래상대방이 담보 제공 의무를 위반하거나, 운영상의 문제로 인하여 (위험 익스포저를 산정함에 있어 거래상대방이 추가 담보를 제공하거나 담보를 교체하거나 거래상대방의 채무불이행시 담보를 매각하는 시점 간 시차가 존재하는 등) 파생상품 계약에 따른 펀드의 거래상대방 신용위험이 완전히 담보되지 못한 경우에도 해당 펀드의 투자설명서 제 2 부의 내용중 "투자대상"과 "투자전략"의 투자제한을 계속하여 준수해야 하는 경우가 발생할 수 있습니다. 파생상품의 활용으로 인하여 펀드는 법률 개정이나 예기치 못한 법령 적용으로 인하여 혹은 법원의 계약 집행불가 판결로 인하여 손실이 발생할 수 있는 법률 위험에도 노출될 수 있습니다.</p> <p>이러한 방식으로 파생상품을 활용하게 될 경우 하위펀드의 전반적인 위험이 증가하게 됩니다. 이에 따라 관리회사로 하여금 포지션 위험 및 이러한 포지션이 펀드의 전반적인 위험특성에 미치는 영향을 모니터링하고 측정하도록 하기 위해 이 투자회사는 위험관리절차를 활용합니다. 관리회사는 각 하위펀드의 총위험평가액 산정을 위해 최대손실 가능금액(Value at Risk, VAR) 방식을 활용하여 해당 펀드의 투자설명서 제 2 부의 내용중 '투자제한'에 기재된 투자제한을 준수하고자 합니다.</p> <p>각 펀드가 활용하는 파생상품 전략에 관한 자세한 내용은 해당 펀드의 투자설명서 "투자목적과 투자방침"에 기재된 하위펀드의 투자목적과 최근 위험관리문서를 참고하시기 바랍니다. 위험관리문서는 요청시 현지 투자자 서비스팀으로부터 입수할 수 있습니다.</p>
증권대여	<p>펀드는 증권대여 거래를 체결할 수 있습니다. 증권대여 시 펀드는 증권대여계약 거래상대방의 신용위험을 부담하게 됩니다. 펀드는 일정 기간 투자자산을 거래상대방에게 대여할 수 있습니다. 거래상대방이 계약을 불이행하고 담보물의 가치가 대여증권의 가치를 하회하게 될 경우, 펀드의 가치 하락이 야기될 수 있습니다. 이 투자회사는 모든 증권대여가 담보부로 이루어지도록 할 계획이지만, 대여증권에 대하여 100% 담보 제공이 이루어지지 않게 될 경우 (지급시기 차이로 인한 시차 발생 등) 펀드는 증권대여 계약의 거래상대방에 대한 신용위험을 부담하게 됩니다.</p>
거래상대방 위험	<p>펀드는 거래 상대방의 신용위험에 노출되며 결제 불이행 위험도 부담하게 될 수 있습니다. 신용위험이란 금융상품의 거래상대방이 자신의 의무나 해당 펀드와 체결한 약정을 이행하지 못하는 위험을 말합니다. 파생상품, 환매/역환매조건부매매계약 또는 증권대여계약의 거래상대방 위험이 이러한 위험에 포함됩니다. 담보가 수반되지 아니한 파생상품 거래는 직접적인 거래상대방 익스포저를 발생시킵니다. 해당 펀드는 각 거래상대방에 대한 익스포저에 상응하거나 이를 상회하는 가치를 가진 담보를 수령함으로써 파생상품 거래상대방에 대한 신용위험을 상당 부분 경감시킵니다. 그러나 파생상품이 완전히 담보화되지 아니한 경우 거래상대방의 불이행 발생시 펀드의 가치 하락을 야기할 수 있습니다. 신규 거래상대방 각각에 대한 정식 검토 절차가 이루어지며 모든 승인된 거래상대방은 계속적으로 모니터링되고 검토됩니다. 펀드는 거래상대방 익스포저와 담보관리 절차를 적극적으로 감독합니다.</p>
보관회사에 대한 거래상대방 위험	<p>이 투자회사의 자산은 보관회사에게 안전하게 보관 위탁됩니다. 이 투자회사의 자산은 보관회사의 장부상 이 투자회사의 자산으로 기재되며 보관회사가 보관중인 증권은 보관회사의 다른 증권/자산과 독립적으로 보관됩니다. 그러나 이러한 조치가 보관회사의 파산시 미반환 위험을 경감시킬 수는 있어도 이를 완전히 제거하는 것은 아닙니다. 이에 따라 보관회사의 파산시 투자자는 보관회사가 이 투자회사의 모든 자산을 반환할 의무를 완전히 이행할 수 없게 될 경우 위험을 부담하게 됩니다. 또한 보관회사가 보관중인 어느 펀드의 현금에 보관회사의 고유 현금 / 보관회사가 보관중인 타 고객의 현금과 독립적으로 보관되지 않을 수 있으며 이에 따라 보관회사의 파산시 펀드가 무담보 채권자로 등재될 위험이 있습니다.</p> <p>보관회사가 이 투자회사의 모든 자산을 보관하지 않을 수도 있으며 하위 보관회사 네트워크를 활용할 수 있습니다. 이러한 하위 보관회사가 반드시 보관회사와 동일 그룹사에 속하는 것은 아닙니다. 하위 보관회사의 파산시 투자자는 보관회사가 이에 대해 아무런 책임을 지지 않을 경우 위험을 부담할 수 있습니다.</p> <p>펀드는 보관시스템이나 결제시스템이 완전하지 않은 시장에 투자할 수 있습니다. 이러한 시장에서 거래되어 상기한 하위 보관회사에 위탁된 펀드의 자산은 보관회사가 이에 대해 아무런 책임을 지지 않을 경우 위험에 노출되게 됩니다.</p>

펀드 채무 위험	이 투자회사는 하위펀드 간 채무가 분리되는 엄브렐라형 구조를 가집니다. 룩셈부르크 법 상 어느 하위펀드의 자산은 다른 하위펀드의 채무 변제에 충당될 수 없습니다. 그러나 이 투자회사는 단일 법인으로 운영되거나 단일 법인으로서 자산을 보유할 수 있으며 이러한 채무의 분리를 인정하지 않는 타 관할지에서 청구의 대상이 될 수 있습니다. 이 증권신고서 일자 현재 상기한 내용에 해당하는 것으로서 이사들이 알고 있는 현재 혹은 장래의 불확정 채무는 없습니다.
시장 레버리지	펀드는 투자자산의 추가 매입을 위해 자금을 차입하지 아니하나 파생상품 포지션을 통해 시장 레버리지(순자산가치를 초과하는 총 시장 익스포저, 롱포지션 및 합성숏포지션 합산 익스포저) 효과를 얻을 수 있을 것으로 예상됩니다. 투자자문회사는 시장의 절대 수익에 대한 방향성 견해("이 시장은 상승하거나 하락할 것이다")로부터 뿐 아니라 시장 사이의 상대적인 가치 차이("이 시장이 저 시장 보다 더 낫다")로부터 절대적인 수익을 얻고자 합니다. 시장 레버리지는 포지션들 간 상관관계의 정도에 따라 달라질 수 있습니다. 상관관계가 높을수록 시장 레버리지의 가능성과 그 정도도 높아지게 됩니다.
환매/역환매조건 부매매계약	환매조건부매매계약의 경우 펀드는 거래상대방에게 증권을 매각하는 동시에 합의된 가격과 일자에 당해 거래상대방으로부터 동 증권을 재매입하기로 약정합니다. 매도가격과 재매입 가격 간 가격차가 거래비용에 해당하게 됩니다. 재매도 가격은 통상 계약기간 동안 적용되는 합의된 시장 이자율을 반영한 금액만큼 매매가격을 상회하게 됩니다. 역환매조건부매매계약의 경우 펀드는 거래상대방으로부터 증권을 매입하는 반면 거래상대방은 미래의 합의된 일자에 합의된 재매도 가격으로 펀드로부터 동 증권을 재매입하기로 약정합니다. 이에 따라 펀드는 매도인의 계약 불이행시 기초증권의 매도가격과 해당 계약과 관련하여 펀드가 보유한 기타 담보가액을 합한 금액이 시장 변동으로 인하여 재매입가격에 미치지 못할 경우 손실을 입을 수 있습니다. 펀드는 해당 계약의 존속기간이 만료되는 될 때까지 시 또는 거래상대방이 증권 재매입 권한을 행사할 때까지 역환매조건부매매계약의 대상이 되는 증권을 매도할 수 없습니다.
기타 위험	개별 펀드는 불분명한 법률, 법률의 변경, 효과적인 법적 구제수단의 부재 등의 법률위험, 테러위험, 일부 국가의 경제적, 외교적 위험, 군사적 조치 등의 통제불가능한 위험들에 노출되어 있습니다. 이러한 위험의 영향은 경제상황과 시장의 유동성에 중대한 영향을 줄 수 있습니다. 감독기관, 자율기관 및 거래소는 시장에 긴급한 상황의 발생시 특별조치를 취할 수 있습니다. 회사에 대한 감독기관의 조치는 중대한 부정적 영향을 줄 수 있습니다.

나. 특수위험 및 기타 투자위험

구분	투자위험의 주요 내용
채권	채권은 실제 및 인지된 신용평가를 받습니다. 근본적 분석에 근거하지 않고 어떤 채권이 "신용평가 하향조정"을 받거나 또는 불리하게 공지되고 투자자간에 불리한 인식이 발생하는 경우 동 증권의 가치 및 유동성은 특히 거래량이 빈약한 시장에서 감소할 수 있습니다. 이 경우 일부 시장상황에서 증권의 유동성이 낮아져 매각에 어려움을 겪게 될 수 있습니다. 비투자 등급의 채권 발행인은 레버리지가 높으며 채무불이행 위험이 높습니다. 펀드는 해당 이자율 변동 및 신용의 질에 대한 고려에 의하여 영향을 받을 수 있습니다. 이자율이 하락하면 채권의 가격이 상승하고 이자율이 상승하면 채권의 가격이 하락하므로 시장 이자율의 변동은 펀드의 자산가치에 일반적으로 영향을 미칩니다. 단기 증권의 가격은 장기 증권의 가격보다 이자율 변동에 덜 민감하게 반응합니다. 경제 침체는 발행인의 재무상태와 동 발행인이 발행한 투기등급 채권의 시장가치에 불리한 영향을 미칩니다. 발행인에게 발생하는 특정의 상황 전개, 특정의 사업전망에 대한 발행인의 대처불능 또는 추가 자금조달의 실패는 발행인이 자신의 채무를 변제할 수 있는 능력에 영향을 미칩니다. 발행인이 파산하는 경우 펀드는 손실을 경험하고 비용을 부담할 수 있습니다. 특히 비투자 등급의 채권은 신용등급이 높은 채권보다 더 변동성이 심하며 그 결과 불리한 경제상황에 의하여 비투자 등급의 채권의 가격이 신용등급이 높은 채권보다 더 큰 영향을 받을 수 있습니다.
부실채권	채무불이행 상태에 있거나 채무불이행의 위험이 높은 회사가 발행한 증권("부실채권")에 대한 투자 위험은 상당히 높습니다. 그러한 투자는 투자자문회사가 해당채권의 공정한 가치라고 판단하는 것보다 상당히 다른 레벨로 거래가 이루어지거나 또는 해당 채권의 발행인이 교환제의를 하거나 구조조정의 대상이 될 가능성이 합리적으로 존재한다고 판단하는 경우에만 이루어집니다. 그러나 그러한 교환제이가 실제로 이루어지거나 그러한 구조조정이 실제로 채택되거나 또는 그러한 교환제이나 구조조정과 관련하여 받은 증권이나 기타 자산이 투자시의 예상보다 낮은 잠재 가치나 이익을 갖지 않을 것이라는 어떠한 보장도 존재하지 않습니다. 또한 부실채권에 대한 투자가 이루어 지는 시점과 그러한 교환제이나 구조조정이 완성되는 시점간에 상당한 기간이 경과할 수 있습니다. 그러한 기간동안 부실채권에 대한 이자가 수렴될 가능성이 없으며, 공정한 가치에 수렴할지 여부 및 교환제이나 구조조정이 완성될지 여부에 관하여 상당한 불확실성이 존재하며 잠재적 교환제이나 구조조정을 둘러싼 협상 중에 투자하는 펀드의 이익을 보호하기 위하여 특정 비용을 부담할 것이 요구될 수 있습니다. 더욱이 조세문제를 이유로 부실채권에 관하여 가해지는 투자결정 및 조치에 대한 제한으로 인하여 부실채권에 대하여 실현되는 수익이 영향을 받을 수 있습니다.

	<p>일부 하위펀드들은 다양한 재무 또는 수익상 문제들을 겪고 있고 특이한 유형의 위험을 대표하는 발행인의 증권에 투자할 수 있습니다. 재무상태가 약한 회사나 기관의 주식 또는 고정수익부 양도성 증권에 대한 펀드의 투자대상인 발행인들 중에는 상당한 자본을 필요로 하거나 순자산이 마이너스인 발행인 또는 파산 또는 정리절차에 관련되어 있거나, 관련되었거나 또는 관련될 수 있는 발행인이 포함되어 있습니다.</p>
정부채무	<p>정부채무란 정부 또는 그들의 기관이나 기구("정부기관")가 발행하거나 보증하는 채무를 말합니다. 정부채무는 높은 위험을 안고 있습니다. 정부채무 상환을 관리하는 정부기관은 정부채무의 만기 도래시 그 상환조건에 따라 해당 원금 및/또는 이자의 상환을 할 능력이 없거나 상환할 의사가 없을 수 있습니다. 정부기관이 원금 및 이자를 적시에 상환할 능력이 없거나 상환할 의사가 없게 되는 것에 영향을 주는 요소에는 특히 정부기관의 현금유출입 상황, 외환보유고의 정도, 지급만기일에 충분한 외환의 이용가능성, 경제전체에 대한 채무상환부담의 상대적 규모, 국제통화단체에 대한 동 정부기관의 정책, 공동 통화 정책에 따라 정부기관에 부과된 제한, 동 정부기관이 받는 기타 제한 등이 있습니다. 정부기관은 자신의 채무에 대한 원금 및 이자 상환 연체금액을 줄이는 데 있어 외국정부의 예상지출규모, 다자간 기관, 외국기관 등에 의존할 수 있습니다. 이 경우 외국 정부, 다자간 기관 등이 지출을 하기 위해서는 상환의무가 있는 정부기관이 경제개혁을 집행하고/하거나 경제적 성과를 달성하며 의무를 적시에 이행하는 것을 조건으로 합니다. 그러한 개혁을 집행하지 못하거나, 경제적 성과를 달성하지 못하거나, 또는 만기가 도래한 원금이나 이자를 상환하지 못하는 경우 제 3 자가 정부기관에 자금을 대출하고자 하는 약정이 취소될 수 있고 채무자인 동 정부기관이 자신의 채무를 적시에 상환할 능력 또는 의사를 더욱더 악화시킬 수 있습니다. 이에 따라 정부기관은 자신의 정부채무를 이행하지 않을 수 있습니다. 펀드를 포함한 정부채무의 채권자는 그러한 정부채무의 채무조정에 참여하도록 요청 받을 수 있습니다.</p> <p>또한 정부채무의 채권자는 (i) 해당 펀드의 동의 없이 이루어지는 (정부채무 발행인의 일방적인 법적 조치나 대주단 과반수 이상의 찬성에 따른 결정 등) 채무재조정(원리금의 감액 및 상환기일 조정 등) 및 (ii) 정부채무 발행인의 채무불이행이나 지연 시 가능한 법적 소구권의 제한(정부기관의 채무불이행 시 채권회수를 위한 가능한 파산절차의 부재 등)과 같은 추가적인 제약의 영향을 받게 될 수 있습니다.</p>
이머징 시장	<p>이머징 및 자본시장은 통상적으로 경제발전 및/또는 자본시장 발전의 수준이 낮고 주가 및 통화의 변동성이 높습니다. 특히 경제/자본 시장 발전 수준이 가장 낮은 국가를 프론티어 마켓이라고 하며 이러한 시장의 경우 아래에 기재된 위험이 더 커질 수 있습니다.</p> <p>어떤 이머징 시장의 정부들은 경제의 민간부문에서 상당한 영향력을 행사하며 많은 개발도상국에 정치 사회적 불확실성이 상당정도 존재합니다. 이들 국가군 대부분에 공통된 또 다른 위험요소는 경제가 과중하게 수출에 의존하며 따라서 국제 무역에 종속되어 있다는 점입니다. 경제 기반시설이 과중한 부담을 안고 있으며 금융제도가 부적절하다는 점도 환경문제와 마찬가지로 특정 국가에 있어 위험요소입니다.</p> <p>불리한 사회 및 정치적 상황에서 정부는 수용, 물수적 과세, 국유화, 무역타결 및 증권시장에 대한 개입과 외국투자제한 및 외환통제조치를 실시하여 왔으며 장래에도 재현될 수 있습니다. 또한 투자수익에 대한 원천징수 외에도 일부 이머징 시장은 외국인 투자자에 대하여 자본이득세를 부과하고 있습니다.</p> <p>이머징 시장에서 일반적으로 수용되는 회계, 감사 및 재무 신고 관행은 선진국의 그것과 상당히 상이합니다. 성숙된 시장과 비교하여 일부 이머징 시장은 감독 정도, 규정의 집행 정도 및 투자자 활동(일정한 범주의 투자자들에 의한 중요한 내부자 정보에 근거한 거래와 같은 관행을 포함)에 대한 감시수준이 낮습니다.</p> <p>이머징 시장에서 증권거래의 결제 관행은 선진국에서보다 더 큰 위험요소를 안고 있습니다. 왜냐하면 이 투자회사는 자본금이 낮은 중개인과 거래상대방을 사용하여야 하고 일부 국가에서 자산의 보관과 등록을 신뢰하기 어렵기 때문입니다. 어떤 하위펀드가 담보를 취득하거나 처분할 수 없는 경우 결제의 지연으로 인하여 투자기회를 놓칠 수 있습니다. 보관인은 록셈부르크 법규에 따라서 모든 해당 시장의 상응하는 은행을 적절하게 선정하고 감독할 책임이 있습니다.</p> <p>일부 이머징 시장에서 등록기록원은 효과적인 정부 감독을 받지 않을 뿐만 아니라 발행인으로부터 독립적이지도 않습니다. 따라서 투자자들은 해당 펀드가 등록 문제로 인하여 손실을 부담할 수 있음을 인식해야 합니다.</p>
채권 등급하락 위험	<p>펀드는 우량/투자등급 채권에 투자할 수 있으나 투자 시점 이후 채권의 등급이 하락할 수 있으며 펀드가 투매를 피하기 위해 이를 계속 보유하게 될 수 있습니다. 펀드가 등급이 하락한 채권을 보유하고 있는 경우 채무불이행 위험이 높아지게 되며, 펀드의 자본가치(혹은 양자)가 그로 인해 변동할 수 있음을 유의하여야 합니다.</p>
외국인 투자에 대한 제한	<p>일부 국가는 펀드와 같은 외국 단체의 투자를 금지하거나 그에 상당한 제한을 부과합니다. 그 예로서 특정 국가들은 외국인이 투자하기 전에 정부승인을 얻을 것을 요구하거나 특정 회사에 외국인이 투자하는 금액을 제한하거나 또는 어떤 회사에 대하여 자국민이 매수할 수 있는 증권보다 불리한 조건을 갖는 동 회사의 특정 종목의 주식에만 외국인이 투자할 수 있도록 제한합니다. 일부 국가들은 국가 이익에 중요하다고 간주되는 발행인이나 산업에 대한 투자기회를 제한할 수 있습니다. 특정 국가의 회사에 외국인 투자자가 투자할 수 있는 방식 및 그러한 투자에 대한 제한조치는 펀드의 운영에 불리한 영향을 미칠 수</p>

	<p>있습니다. 예를 들면 특정 국가에서 어떤 하위펀드는 처음에는 현지 중개인이나 기타 기관을 통하여 투자하도록 하고 추후에 동 펀드의 명의로 매수한 주식을 재등록 하도록 요구될 수 있습니다. 이 경우 재등록이 적시에 이루어 질 수 없어서 펀드가 투자자로서의 특정 권리(배당을 받을 권리 또는 회사의 행위를 통지 받을 권리 포함)를 행사할 수 없는 기간이 발생할 수 있습니다. 또한 어떤 경우에는 특정 펀드가 매수주문을 냈으나 추후 재등록시 외국인 투자자에게 배정되는 허용된 량의 주식은 이미 청약되었다는 통지를 받게 될 수 있는 바 이 경우 동 펀드가 해당 시점에서 원하는 투자를 할 수 없게 됩니다. 특정 펀드가 외국인 투자자로서 투자이익, 자본 또는 증권매각대금을 본국에 송금하는 것에 관하여 일부 국가에서 상당한 제한이 존재할 수 있습니다. 펀드에 가해지는 투자제한조치 뿐만 아니라 자본의 본국 송금 지연 또는 그러한 본국 송금에 요구되는 정부승인의 거부에 의하여도 동 펀드는 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 많은 수의 국가들이 자국의 자본시장에 대한 간접적인 외국투자를 용이하게 하기 위하여 폐쇄형 투자회사의 설립을 승인하였습니다. 특정 폐쇄형 투자회사 주식은 때때로 그 순시장가치보다 할증된 시장가격으로만 취득될 수 있습니다. 어떤 하위펀드가 폐쇄형 투자회사의 주식을 취득하는 경우 주주들은 동 펀드에 비례배분된 비용(관리수수료 포함) 뿐만 아니라 간접적으로 동 폐쇄형 투자회사의 비용도 부담하여야 합니다. 나아가, 인도와 중국 같은 일부 국가는 외국인의 역내 투자에 대하여 쿼터 제한을 실행하고 있습니다. 이러한 투자자산은 순자산가치에 할증액을 더한 시가로만 취득될 수 있으며 이러한 할증액은 궁극적으로 해당 펀드가 부담할 수 있습니다. 또한 펀드는 특정 국가의 법령에 따라 별도의 투자회사를 자신의 비용으로 설립할 것을 시도할 수 있습니다.</p>
파생상품거래 - 특별	<p>펀드들은 보다 복잡하고 효율적인 포트폴리오 관리를 용이하게 하기 위하여 파생상품 거래를 사용할 수 있습니다. 특히 아래와 같은 파생상품 거래를 할 수 있습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✧ 이자율 리스크를 관리하기 위한 스왑계약 ✧ 통화위험을 매수 또는 매도하기 위한 통화 파생상품 거래 ✧ 추가 수익을 발생시키기 위한 커버드 콜옵션 발행 ✧ 신용 리스크를 매수 또는 매도하기 위한 신용불이행스왑 ✧ 변동 위험을 조정하기 위한 변동성 파생상품 거래 <p>신용불이행스왑 (CDS) 신용불이행스왑은 통상적으로 채권에 대한 직접 투자 보다 더 많은 위험을 수반할 수 있습니다. 신용불이행스왑은 불이행리스크를 이전할 수 있고, 이로 인하여 투자자들은 (투자의 헷지를 위하여) 보유하는 채권에 기하여 보장을 매수하거나, 신용이 질적으로 하락할 것이라는 기대하에 물리적으로 소유하지 않는 채권에 기하여 보장을 매수할 수 있습니다. 보장을 매수하는 측은 보장을 매도하는 측에게 일련의 지급을 하고, "신용사유" (해당 계약에 정의되는 신용의 질적 하락)가 발생하는 경우 매수인에게 지급이 이루어져야 합니다. 신용사유가 발생하지 않는 경우 매수인은 모든 요구되는 프리미엄을 지급하고, 스왑은 추가 지급없이 만기시에 종료합니다. 따라서 매수인의 리스크는 지급된 프리미엄에 국한됩니다. 신용불이행스왑에 대한 시장은 채권시장보다 유동성이 떨어질 수 있습니다. 신용불이행스왑을 체결하는 펀드는 항상 상환요구 (redemption requests)를 충족시킬 수 있어야 합니다. 신용불이행스왑은 본 회사의 감사인이 검토한 검증 가능하고 투명한 평가방법에 의하여 정기적으로 평가됩니다.</p> <p>변동성 파생상품 증권 (또는 하나의 바스켓을 구성하는 여러 증권들)의 "과거 변동성"은 일정한 기간 동안 해당 증권(들)의 가격변동의 속도와 크기를 통계적으로 측정한 수치입니다. "내재 변동성"은 미래 실현될 변동성에 대한 시장의 기대치를 나타냅니다. 변동성 파생상품은 과거 변동성, 내재 변동성 또는 양자에 따라 가치가 정해지는 파생상품을 말합니다. 변동성 파생상품은 관련 바스켓을 구성하는 기초증권들에 근거하며, 펀드들은 기초증권 시장에서 예상되는 상황전개를 판단하여 (변동성의 변화에 대한 투자의견을 표시하기 위하여) 변동성 위험이 증대 또는 감소되도록 변동성 파생상품을 사용할 수 있습니다. 예를 들면 시장상황에 상당한 변화가 예상되는 경우 가격이 새로운 상황에 따라 조정됨에 따라 증권가격의 변동성은 증대할 것입니다. 펀드들은 (1) 지수의 구성에 있어 충분히 위험이 분산되어 있고, (2) 지수가 해당 지수가 나타내는 시장에 대한 적절한 기준치를 나타내며, (3) 지수가 적절한 방식으로 공고되는 경우에만 해당 지수에 근거하여 변동성 파생상품을 매수 또는 매도할 수 있습니다. 변동성 파생상품의 가격은 대단히 변화가 크며 펀드의 다른 자산들과 다르게 움직일 수 있습니다. 따라서 펀드 주식의 순자산가치에 중요한 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>통화 오버레이 전략 환위험 관리를 위한 기법에 추가하여 ("환위험" 참조) 특정 하위펀드는 수익 창출을 목적으로 기준통화 이외 통화에 투자하거나 통화와 관련된 기법을 활용할 수 있습니다. 투자자문회사는 통화와 관련된 롱포지션과 합성 페어 트레이딩(pair trading)을 수반한 특별한 통화 오버레이 전략을 활용할 수 있으며, 선도환계약, 통화 선물/옵션/스왑 및 금리 변화에 대한 익스포저를 제공해주는 기타 증서와 같은 통화 파생상품을 활용하여 전술적 목표를 달성하고자 합니다. 환율은 높은 변동성을 보일 수 있으며 이러한 전략을 많이 활용하는 하위펀드의 경우 환율변동은 이러한 하위펀드의 전반적인 성과에 상당한 영향을 미치게 됩니다. 하위펀드는 이미징 시장 통화를 포함한 전세계 통화에 투자할 수 있으며, 이러한 통화는 유동성이 떨어지거나 혹은 정부개입, 자본통제, 고정통화제(currency peg mechanisms) 등과 같은 정부와 중앙은행의 조치에 의해 영향을 받을 수 있습니다.</p> <p>담보의 이전 펀드는 노출된 위험으로부터 보호받기 위하여 거래상대방과 파생상품을 사용하기 위한 계약을 체결하는데, 이러한 경우 펀드의 자산으로부터 담보 또는 증거금이 요구될 수 있습니다. 담보 또는</p>

	<p>증거금에 대한 권리는 거래상대방에게 이전되어 거래상대방의 자산에 편입되며 거래상대방의 사업에 이용될 수 있습니다. 이전된 담보는 보관회사에 의하여 보관되지는 않지만, 담보물과 관련한 지위는 보관회사에 의하여 감독 또는 조정될 것입니다. 펀드가 해당 거래상대방을 위하여 담보에 질권을 설정할 경우 해당 거래상대방은 펀드의 동의 없이는 해당 담보물을 다시 재담보로 제공할 수 없습니다.</p>
<p>자산담보부증권("ABS")</p>	<p>자산담보부증권은 기업 등(정부 혹은 지방 정부 포함)이 발행한 것으로서 기초 자산으로부터 발생하는 수익흐름에 의해 담보되는 채무증권을 총칭하는 용어입니다. 이러한 증권은 기초자산에는 통상 대출채권, 리스채권, 기타 채권(신용카드대출, 자동차할부대출, 학자금 융자)이 포함됩니다. 통상 ABS 는 기초자산의 신용도와 만기에 따라 달라지는 위험도에 기초하여 여러 클래스로 발행되며 고정/변동 금리 형태로 발행될 수 있습니다. 해당 클래스의 위험도가 커질수록 ABS 에서 발생하는 수익도 커지게 됩니다.</p> <p>국채 등 다른 채권에 비해 이러한 증권에는 더 큰 신용위험, 유동성위험 및 금리위험이 수반됩니다. ABS 와 MBS 에는 종종 만기연장 위험(기초자산에 대한 채무변제가 제때 이루어지지 않는 경우) 및 조기상환 위험(기초자산에 대한 채무변제가 예상보다 빨리 이루어지는 경우)이 수반되며, 이러한 위험은 해당 증권에서 발생하는 현금흐름의 시기와 규모에 상당한 영향을 줄 수 있고 해당 증권에 수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 개별 증권에의 평균만기는 환매 선택권과 강제 조기 환매권의 존재여부와 그 횟수, 당시 금리 수준, 기초자산의 실제 부도율, 기초자산의 회수 시기와 회전율(level of rotation)과 같은 다양한 요소에 의해 영향을 받을 수 있습니다.</p> <p>펀드가 투자하는 특정 유형의 ABS 는 다음과 같습니다.</p> <p>ABS 와 관련된 일반 위험</p> <p>ABS 에 투자하는 펀드의 경우, ABS 는 통상 금리가 하락하면 상승하고 금리가 상승하면 하락하며 기초 관련자산과 같은 방향으로 움직일 것으로 예상되나 이들 간 완벽한 상관관계가 존재하지 않을 수 있습니다.</p> <p>펀드가 투자하는 ABS 는 시장요율 보다 낮은 이자나 우선 배당금을 지급할 수 있으며 일부 경우 이자나 우선 배당금을 전혀 지급하지 않을 수도 있습니다.</p> <p>일부 ABS 는 만기시 일정 원금을 현금으로 지급하거나 또는 보유자의 선택에 따라 관련자산의 가액을 직접 지급할 수 있습니다. 이 경우 관련자산의 가액이 원금을 초과할 경우 펀드는 만기 이전에 ABS 를 유통시장에서 매각하여 기초자산의 가격상승을 실현시킬 수 있습니다.</p> <p>ABS 에는 또한 만기연장 위험이 수반됩니다. 만기연장 위험이란 금리 상승 시기에 예상 보다 느린 속도로 조기상환이 발생하는 위험을 말합니다. 결과적으로 펀드의 포트폴리오 평균만기가 늘어나게 됩니다. 장기 증권에의 가치는 일반적으로 단기 증권에 비해 금리 변동에 더 민감하게 움직입니다.</p> <p>다른 채무증권과 마찬가지로 ABS 는 실제 혹은 인지된 신용도의 영향을 받습니다. ABS 의 유동성은 기초자산의 성과 또는 인지된 성과에 의해 영향을 받을 수 있습니다. 일부 경우에 ABS 에 대한 투자는 유동성이 떨어질 수 있으며 처분이 어려울 수 있습니다. 이에 따라 펀드가 시장사건 발생에 대처할 수 있는 능력이 침해될 수 있으며 펀드는 이러한 투자자산의 처분 시 불리한 가격변동을 겪을 수 있습니다. 나아가 ABS 의 시가는 변동성을 보이기 때문에 쉽게 확인이 불가능할 수 있습니다. 이에 따라 펀드는 매각 희망 시점에 이를 처분할 수 없거나 매각 시 자신이 판단하는 공정가액으로 이를 실현할 수 없을 수 있습니다. 비유동성 증권에의 매각은 더 많은 시간을 요하는 경우가 종종 있으며 더 높은 중개수수료나 딜러할인 및 기타 매각비용을 발생시킬 수 있습니다.</p> <p>ABS 는 레버리지될 수 있으며 이에 따라 증권 가치에 변동성을 야기할 수 있습니다.</p> <p>펀드가 투자할 수 있는 특정 유형의 ABS 과 관련된 고려사항</p> <p>자산담보부 기업어음(asset-backed commercial paper, "ABCP")</p> <p>ABCP 는 만기가 통상 90 일 내지 180 일인 단기 투자수단을 말합니다. 이 증권은 통상 은행이나 기타 금융기관이 발행합니다. 이 증권은 매출채권(trade receivables)과 같은 실물 자산에 의해 담보되며 일반적으로 단기 자금조달 목적으로 활용됩니다.</p> <p>유동성을 늘리고자 하는 기업이나 그룹사들은 미수금 채권을 은행이나 기타 도관(conduit)에 매각할 수 있으며 이들은 이를 기초로 기업어음을 펀드에 발행합니다. 기업어음은 미수금으로부터 발생한 예상 현금흐름에 의해 담보됩니다. 미수금 추심이 이루어지면 자산보유자(originator)는 이를 펀드에 전달하게 됩니다.</p> <p>부채담보부증권(collateralized debt obligations, "CDO")</p> <p>CDO 는 일반적으로 비 모기지 채권, 대출채권 및 기타 자산으로 구성된 풀에 의해 담보되는 투자등급 증권을 말합니다. CDO 는 일반적으로 한 가지 종류의 부채가 아닌 여러 대출채권들이나 채권들로 구성됩니다. CDO 는 여러 유형의 부채와 신용위험을 가진 다수의 클래스로 이루어집니다. 각 클래스는 서로 상이한 만기와 위험을 가지고 있습니다.</p>

신용연계채권(credit linked note, "CLN")

CLN 은 발행인이 특정 신용위험을 펀드에 이전하는 거래인 신용불이행스왑을 포함한 증권을 말합니다.

CLN 은 특수목적회사나 신탁을 통해 형성되며 인정된 신용평가기관이 최고 등급이라고 평가하는 증권에 의해 담보됩니다. 펀드는 신탁으로부터 증권을 매입하고 신탁은 CLN 의 계약기간 동안 고정/변동 이표를 지급합니다. 기준발행인의 신용 불이행이나 파산선언이 발생하지 않았다면 펀드는 만기시 회수율에 상당하는 액면가치를 수령하게 됩니다. 신탁은 거래주선자와 불이행스왑을 체결합니다. 불이행 발생 시 신탁은 연 지급 수수료에 대한 대가로 딜러에게 액면가에서 회수율을 제외한 금액을 지급하고 딜러는 CLN 에 대한 더 높은 수익률 형태로 이를 펀드에게 이전하게 됩니다.

이러한 구조에서 CLN 의 이표나 가격은 기준자산의 성과와 연계됩니다. CLN 은 차주에게 신용위험에 대한 보호를 제공하며 펀드에는 특정 신용사건에 대한 익스포저를 가지는 대가로 더 높은 수익률을 제공합니다.

합성담보부증권(synthetic collateralized debt obligations)

합성 CDO 는 신용불이행스왑(CDS - 이하 참조)이나 기타 비현금성 자산에 투자함으로써 채권 자산(fixed income assets) 포트폴리오에 대한 익스포저를 얻는 담보부 채무(CDO)의 형태를 말합니다. 통상 합성 CDO 는 부담하게 될 신용위험 수준에 기초하여 여러 신용 클래스로 나누어집니다. CDO 에 대한 최초 투자는 낮은 신용 클래스가 하게 되며 높은 신용 클래스는 최초 투자를 하지 못할 수 있습니다.

모든 클래스는 신용불이행스왑에서 발생하는 현금흐름에 기초하여 정기 지급금을 수령하게 됩니다. 채권 포트폴리오(fixed income portfolio)에 신용사건이 발생하면 합성 CDO 와 펀드를 포함한 이의 투자자는 낮은 등급의 신용 클래스부터 순차적으로 손실을 부담하게 됩니다.

합성 CDS 가 펀드와 같은 투자자에게 매우 높은 수익률을 제공하는 반면 기준 포트폴리오에 여러 신용사건이 발생할 경우 최초 투자에 상당하는 손실을 입게 될 가능성이 있습니다.

CDO 는 채권 상품(fixed income products)의 신용 익스포저를 당사자들 간에 이전하기 위한 스왑거래입니다. CDS 의 매입인은 신용보호책을 수령(보호책을 매입)하며 스왑 매도인은 상품의 신용도를 보장합니다. 이러한 거래를 통해 불이행 위험은 채권의 보유자에게서 CDS 의 매도인에게 이전됩니다. CDS 는 장외 파생상품으로 취급됩니다.

사업증권화(Whole Business Securitisation)("WBS")

사업증권화는 채권 시장에서 특수목적기구(영업활동이 특정 자산의 취득과 파이낸싱에 국한되며 통상 모회사가 파산하는 경우에도 채무를 보장할 수 있는 자산/부채 구조와 법적 지위를 가지는 자회사)를 통해 채권을 발행함으로써 운영자산(재매각 목적이 아닌 사업에 필요한 장기 자산으로서 부동산, 공장, 설비 및 무형자산을 포함함)을 파이낸싱하는 자산 담보부 파이낸싱의 형태로 정의되며, 이 때 운영회사는 증권화된 자산에 대하여 완전한 소유권을 가지게 됩니다. 불이행 발생시 소유권은 잔여 파이낸싱 기간 동안 채권 보유자의 이익을 위하여 증권 수탁자에게 이전됩니다.

주택저당증권(mortgage-backed securities, "MBS")

주택저당증권은 상업용 모기지 및/또는 주거용 모기지로 이루어진 기초 풀로부터 발생하는 수익흐름에 의해 담보되는 채무증권을 총칭하는 용어입니다. 통상 이러한 유형의 증권은 모기지 풀로부터 발생하는 원리금을 투자자에게 다시 전달하기 위해 활용됩니다. 통상 주택저당증권은 신용도와 만기를 기준으로 측정되는 기초 모기지의 위험도에 따라 다양한 특징을 가지는 여러 클래스로 발행되며 고정/변동 금리 증권으로 발행될 수 있습니다. 이러한 클래스에 수반되는 위험이 높아질수록 주택저당증권은 더 많은 수익을 지급하게 됩니다.

펀드가 투자하는 특정 유형의 MBS 는 다음과 같습니다.

MBS 와 관련된 일반 위험

MBS 는 금리 하락 시 차주가 모기지에 대한 원금을 차환(refinance)하거나 예정 보다 조기에 상환할 수 있는 조기상환 위험을 수반합니다. 조기상환이 발생하면 일부 유형의 MBS 는 당초 예상보다 더 빠른 속도로 변제되며 펀드는 수익률이 낮은 증권에 자금을 투자해야 할 수 있습니다. MBS 에는 만기연장 위험도 수반됩니다. 만기연장 위험은 금리 상승시 일부 유형의 MBS 가 당초 예상보다 느린 속도로 변제되어 증권의 가치가 하락하게 되는 위험을 말합니다. 결과적으로 펀드의 포트폴리오 평균만기가 늘어나게 됩니다. 장기 증권의 가치는 일반적으로 단기 증권에 비해 금리 변동에 더 민감하게 움직입니다.

조기상환 위험과 만기연장 위험으로 인하여 MBS 는 금리 변동에 대하여 다른 채권(fixed income securities)과는 다른 반응을 보이게 됩니다. 사소한 금리 변동(상승 또는 하락)도 일부 MBS 의 가치를 빠른 속도로 현저히 감소시킬 수 있습니다. 펀드가 투자하는 일부 MBS 는 어느 정도의 투자 레버리지를 제공하며 이로 인하여 펀드는 투자자산의 전부 혹은 상당 부분을 잃게 될 수 있습니다.

일부 경우에 MBS 에 대한 투자는 유동성이 떨어질 수 있으며 처분이 어려울 수 있습니다. 이에 따라 펀드가 시장 사건 발생에 대처할 수 있는 능력이 침해될 수 있으며 펀드는 이러한 투자자산의 처분 시 불리한

	<p>가격변동을 겪을 수 있습니다. 나아가 MBS의 시가는 변동성을 보이기 때문에 쉽게 확인이 불가능할 수 있습니다. 이에 따라 펀드는 매각 희망 시점에 이를 처분할 수 없거나 매각 시 자신이 판단하는 공정가액으로 이를 실현할 수 없을 수 있습니다. 비유동성 증권의 매각은 더 많은 시간을 요하는 경우가 종종 있으며 더 높은 중개수수료나 딜러할인 및 기타 매각비용을 발생시킬 수 있습니다.</p> <p>펀드가 투자할 수 있는 특정 유형의 MBS와 관련된 고려사항</p> <p>상업용 부동산저당증권(commercial mortgage-backed securities, "CMBS") CMBS는 상업용 부동산 담보부 대출채권에 의해 담보되는 일종의 모기지 담보부 증권을 말합니다. CMBS는 부동산 투자자와 상업용 부동산 대주에게 유동성을 제공합니다. 주거용 모기지가 통상 변동 만기를 가지는 반면 상업용 모기지는 고정 만기를 가지기 때문에 일반적으로 CMBS에 수반되는 조기상환 위험은 낮은 수준입니다. CMBS는 항상 표준 형식으로 이루어지는 것은 아니며 이에 따라 평가 위험이 증가할 수 있습니다.</p> <p>모기지담보부채권(collateralized mortgage obligations, "CMO") CMO는 모기지 대출채권, 모기지 풀, 심지어 기존 CMO에서 발생하는 수익에 의해 담보되는 증권을 말하며 여러 종류의 만기 클래스로 나누어집니다. CMO를 조직함에 있어서 발행인은 일련의 클래스에 걸쳐 (이러한 시리즈는 하나의 종류형 증권 종목을 구성함) 기초 담보로부터 발생한 현금흐름을 배분합니다. 어느 모기지 풀에서 발생한 총 수입은 서로 다른 현금흐름과 기타 특징을 가지는 여러 CMO들 간에 공유됩니다. 대부분 CMO의 경우 최종 클래스에 대한 이표는 다른 클래스가 상환될 때까지 지급되지 않습니다. 이자는 원금 가치에 추가됩니다.</p> <p>각 증권은 변제 순위애가 서로 다른 만기와 클래스로 나누어지기 때문에 CMO는 조기상환 위험을 제거하고자 합니다. 이에 따라 CMO는 다른 주택저당증권에 비해 더 낮은 수익률을 제공합니다. 어느 클래스는 이자, 원금 또는 그 양자를 수령할 수 있으며 보다 복잡한 조건을 포함할 수 있습니다. 일반적으로 CMO는 조기상환 위험과 더 높은 지급 예측가능성에 대한 대가로 더 낮은 이자율을 수령합니다. 나아가 CMO는 상대적으로 낮은 유동성을 가지며 이에 따라 매매 비용이 증가할 수 있습니다.</p> <p>부동산담보투자(real estate mortgage investment conduits, "REMIC") REMIC는 은행이나 도관(conduit)에 대한 모기지 풀을 여러 만기와 위험 클래스로 나누어 그 대금을 펀드를 포함한 채권 보유자에게 이전하는 투자등급 저당 채권을 말합니다. REMIC는 합성 투자기구로 조직되며, 이러한 기구는 담보 취득 목적으로 설정된 고정 모기지 풀을 쪼개어 개별 증권으로 투자자에게 판매합니다. 이러한 기준 풀은 다양한 만기와 이표를 가지는 모기지에 의해 담보되는 다양한 증권 클래스로 나누어 집니다.</p> <p>주택저당채권 담보부증권(residential mortgage-backed securities, "RMBS") RMBS는 모기지, 홈에쿼티론(home-equity loans), 서브프라임 모기지와 같은 주거용 부동산 채무로부터 현금흐름이 발생하는 증권 유형을 말합니다. RMBS는 상업용이 아닌 주거용 부동산 채무에 집중합니다.</p> <p>RMBS의 보유자는 주거용 부동산 채무자로부터 원리금을 지급받게 됩니다. RMBS는 거액 주거용 모기지 풀로 구성됩니다.</p>
--	---