

## 피델리티 월드Big4 증권자투자신탁 [주식] 구조전환 설명자료

### 1. 변경 내용

- 피델리티 월드Big4증권자신탁[주식]은 해외 주식에 직접 투자하는 피델리티미국증권모신탁[주식], 피델리티유럽증권모신탁[주식], 피델리티재팬증권모신탁[주식], 피델리티아시아증권모신탁[주식]에 투자
- 월드Big4자신탁이 투자하는 모신탁 중, 미국, 재팬, 유럽 펀드의 경우, 해외주식에 직접 투자하는 구조에서 역외펀드에 투자하는 재간접펀드로 전환
- 월드Big4자신탁 펀드 구조 및 운용방법 등에 대한 변경 사항 없음 (기준과 동일하게 모투자신탁 편입)
- 다만, 3개의 모투자신탁(미국, 유럽, 재팬)이 주식형 펀드에서 주식재간접 펀드로 변경됨으로써, 월드Big4자신탁도 주식재간접 펀드로 변경

		변경전	변경후
운용전략 및 목적		변경 없음	
보수 <sup>주1)</sup>	운용보수	0.8%	0.1% (역외펀드에 지급하는 운용보수는 0.7% 수준 → 투자자가 부담하는 실질적인 집합투자보수는 0.8%로 구조전환 이전과 동일한 수준)
	사무수탁	0.028%	0.025%
피델리티미국증권모투자신탁			
주된 투자대상	미국 관련 주식		미국 관련 주식에 주로 투자하는 집합투자기구 (FF American Growth Fund A-ACC-USD)
운용역	아리스 바티스 (Aris Vatis)		아리스 바티스 (Aris Vatis) <sup>주2)</sup>
운용구조	직접 투자 위탁운용을 통해 미국 관련 주식 직접 투자		재간접 투자 미국 관련 주식에 주로 투자하는 역외펀드에 투자
피델리티유럽증권모투자신탁			
주된 투자대상	유럽 관련 주식		유럽 관련 주식에 주로 투자하는 집합투자기구 (FF European Dynamic Growth Fund A-ACC-EUR)
운용역	파비오 리첼리 (Fabio Riccelli)		파비오 리첼리 (Fabio Riccelli) <sup>주2)</sup>
운용구조	직접 투자 위탁운용을 통해 유럽 관련 주식 직접 투자		재간접 투자 유럽 관련 주식에 주로 투자하는 역외펀드에 투자
피델리티재팬증권모투자신탁			
주된 투자대상	일본 관련 주식		일본 관련 주식에 주로 투자하는 집합투자기구 (FF Japan Advantage Fund A-ACC-JPY)
운용역	론 슬래터리 (Ron Slattery)		론 슬래터리 (Ron Slattery) <sup>주2)</sup>
운용구조	직접 투자		재간접 투자

	위탁운용을 통해 일본 관련 주식 직접 투자	일본 관련 주식에 주로 투자하는 역외펀드에 투자
--	-------------------------	----------------------------

주1) 선취판매수수료, 환매수수료, 판매보수, 수탁보수는 변경사항 없음

주2) 역외펀드의 운용역

### 3. 변경 배경

- 2009년 까지 재간접형 펀드와 달리, 해외상장주식에 직접 투자하는 주식형 펀드는 해외상장주식 매매 및 평가차익에 대한 비과세 혜택 부여
- 세제상 혜택 차이로 재간접형 펀드보다 해외상장주식에 직접 투자하는 주식형 펀드가 상대적으로 유리
- 하지만, 2010년 1월 1일 이후로 이러한 해외직접투자 펀드에 대한 비과세 혜택 종료되면서 해외상장주식 직접 투자에 대한 상대적 이점 감소

### 4. 변경에 따른 이점 및 고객에 미치는 영향

- 국내 설정된 해외 직접 투자펀드의 경우, 비과세 혜택 종료 이후 자금 유출로 인하여 전반적인 펀드 규모가 축소되고 있으며, 펀드 운용 규모가 작을 경우, 비용 및 운용 측면에서 상대적으로 불리
- 반면, 역외펀드에 간접적으로 투자시 국내 투자자들도 글로벌 투자자들이 투자하고 있는 동일한 펀드에 투자가 가능하고, 펀드 규모에 있어서도 국내 설정 해외 직접 투자펀드에 비해 월등하게 큰 수준
- 또한 기존 펀드와 동일한 매니저에 의해 유사한 포트폴리오로 운용되고 있는 역외펀드에 투자함으로써, 구조변경에 따른 영향 최소화 (동일한 운용철학 및 운용전략 지속)

### 5. 변경절차 및 향후일정

- 변경절차



- 수익자총회 의결
  - 수익자총회 성립요건 : 수익증권의 총좌수의 과반수를 소유하는 수익자의 출석으로 성립
  - 수익자총회 결의요건 : 출석한 수익자의 의결권의 3분의 2 이상과 발행된 수익증권의 총좌수의 3분의 1이상의 찬성으로 결의
- 연기수익자총회 의결
  - 연기수익자총회 성립요건 : 회의개시 예정시각에서 1시간이 경과될때까지 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 과반수에 미달하는 경우에는 출석한 수익자의 수익증권의 총좌로써 수익자 총회가 성립된 것으로 봄
  - 연기수익자총회 결의요건 : 출석한 수익자의 의결권의 3분의 2 이상
- 포트폴리오 전환
  - 포트폴리오 전환은 구조전환 관련 약관 변경 이후 1개월 이내에 완료
- 향후일정 (예정)
  - 2012년 5월 14일 : 수익자총회관련 신문공고 (헤럴드 경제, 서울경제신문)
  - 2012년 6월 19일 : 수익자 총회



- 2012년 7월 2일 : 연기 수익자 총회 (수익자 총회 성립요건 미달시)
  - 2012년 7월중 : 규약 및 투자설명서 변경 (변경안건 가결시)
- ※ 위 일정은 추후 변동될 수 있습니다.