

피델리티 미국 증권 모투자신탁 [주식] 구조전환 설명자료

1. 변경 내용

- 해외주식에 직접투자하는 구조에서 역외펀드에 투자하는 재간접펀드로의 전환

		변경전	변경후
운용전략 및 목적		변경 없음	
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) ^{주1)}
보수 ^{주2)}	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%
운용구조		직접 투자 위탁운용을 통해 미국 관련 주식 직접 투자	재간접 투자 미국 관련 주식에 주로 투자하는 역외펀드에 투자

주1) 역외펀드 FF American Growth Fund 의 운용역

주2) 선취판매수수료, 환매수수료, 판매보수, 수탁보수는 변경사항 없음

2. 모투자신탁 변경에 따른 자투자신탁의 변경 내용

- 해당 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁
 - 피델리티 미국 증권 자투자신탁 [주식]
 - 피델리티 연금 미국 증권 전환형 자투자신탁 [주식]
 - 피델리티 월드 Big4 증권 자투자신탁 [주식]
- 주요 변경 내용
 - 펀드 구조 및 운용방법 등에 대한 변경 사항 없음 (기존과 동일하게 모투자신탁 편입)
 - 다만, 모투자신탁이 주식형 펀드에서 주식재간접 펀드로 변경됨으로써, 자투자신탁도 주식재간접 펀드로 변경

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)

	설정일	순자산	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년
FF American Growth Fund	1997-07-07	3,288	0.62%	10.56%	23.55%	-0.41%	15.60%	63.68%
피델리티 미국증권 (주식)	2007-05-17	230	0.05%	10.62%	23.24%	1.68%	17.41%	59.76%

※ 2012년 3월 31일 기준 / 단위 : 억원, %

※ 순자산은 모신탁 기준, 성과는 A클래스 기준

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 신문광고 (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.