

**투자위험등급 :**  
**1 등급**  
**[매우 높은 위험]**

한화자산운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1 등급(매우 높은 위험)에서 5 등급(매우 낮은 위험) 까지 투자위험등급을 5 단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류 기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

## 간이투자설명서

이 투자설명서는 한화 Japan REITs 부동산 투자신탁 1 호(리츠-재간접형)에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보의 내용을 담고 있습니다. 따라서 한화 Japan REITs 부동산 투자신탁 1 호(리츠-재간접형) 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 한화 Japan REITs 부동산 투자신탁 1 호(리츠-재간접형)
2. 집합투자업자 명칭 : 한화자산운용주식회사
3. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본·지점  
(판매회사에 대한 자세한 내용은 협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 ([www.hanwhafund.co.kr](http://www.hanwhafund.co.kr))의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
4. 작 성 기 준 일 : 2012 년 12 월 31 일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2013 년 1 월 15 일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권으로 10 조좌까지 모집  
[모집(매출) 총액 : 10 조원]
7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집 가능
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 : 한화자산운용(주) 본점/ 금융위원회 / 판매회사
9. (안정조작 또는 시장조성 관련) : 해당사항 없음

※ 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 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 따른 예금보험공사의 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

## 투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적은 과거성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
5. 파생상품에 투자하는 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수도 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권, 보험 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

# 간이투자설명서

## I

### 집합투자기구의 개요

- 명 칭** : 한화 Japan REITs 부동산 투자신탁 1 호(리츠-재간접형) (48063)  
(종류 A : 92507, 종류 A-e : 83713, 종류 C1 : 83714,  
종류 C2 : 92527, 종류 C3 : 92528, 종류 C-e : 83717)
- 모집예정기간** : 추가형으로 모집기간 없이 계속 모집이 가능합니다.
- 모집예정금액** : 10 조좌  
이 투자신탁은 10 조좌까지 모집 가능하며 1 좌 단위로 모집합니다. 단 모집기간은 정해지지 않았으므로 계속 모집이 가능합니다.  
주 1) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.  
주 2) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 운용사의 홈페이지를 통해 공시됩니다.
- 펀드존속기간**  
이 집합투자기구는 신탁계약의 종료일이 별도로 존재하지 않습니다. 또한 투자신탁의 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로 수익자의 투자기간 또는 만기 등의 의미와 다를 수 있습니다.  
주 1) 법령 또는 집합투자계약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지(해산) 될 수 있습니다.  
주 2) 법령 또는 집합투자계약에 의거 1 개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50 억원 미만인 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있습니다.
- 분류** : 투자신탁, 부동산(리츠-재간접형), 개방형, 추가형, 종류형  
주 1) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있습니다.
- 집합투자업자** : 한화자산운용주식회사

## II

### 집합투자기구의 투자정보

#### 1. 주요 투자대상

| 투자대상 종류    | 투자비율   | 투자대상 세부설명   |
|------------|--------|---|
| 1.일본 리츠    | 60% 이상 | 「부동산투자회사법」에 따른 부동산투자회사가 발행한 주식과 동일하거나 유사한 것으로서 일본의 유가증권시장등에 상장 또는 등록된 것   |
| 2.채권       | 40% 이하 | 국채증권, 지방채증권, 특수채증권, 사채권(신용평가등급 BBB- 이상이어야 하며 사모사채, 주식관련사채, 자산유동화증권 제외) (이와 동일하거나 유사한 것으로서 외국인이 발행한 것을 포함한다)                       |
| 3.자산유동화 증권 | 40% 이하 | 자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 (이와 동일하거나 유사한 것으로서 외국인이 발행한 것을 포함한다) |
| 4.어음       | 40% 이하 | 기업어음증권, 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서 (양도성 예금증서를 제외하고는 신용평가등급이 A3- 이상) (이와  |

|        |                 |   |
|--------|-----------------|---|
|        |                 | 동일하거나 유사한 것으로서 외국인이 발행한 것을 포함한다)  |
| 5.파생상품 | 위험평가액<br>10% 이하 | 법 제 5 조제 1 항 내지 제 3 항의 규정에 의한 장내파생상품 및 장외파생상품으로서 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위한 헤지거래 |

## 2. 투자전략 및 위험관리

### (1) 투자목적

이 투자신탁은 일본에 상장되어 있는 리츠(REITs)자산에 투자신탁재산의 대부분을 투자하는 부동산투자신탁으로서 배당이익과 부동산가치의 상승에서의 나오는 자본이익의 취득을 목적으로 합니다.

[리츠(REITs)의 개요]

'Real Estate Investment Trusts'의 약자로 부동산투자신탁이라는 뜻입니다. 소액투자자들로부터 자금을 모아 부동산이나 부동산 관련대출에 투자하여 발생한 수익을 투자자에게 배당하는 회사나 투자신탁으로 증권인 유추엘펀드와 유사하여 '부동산 유추엘펀드'라고도 하며, 주로 부동산개발사업·임대·주택저당채권 등에 투자하여 수익을 올립니다.

\* 비교지수 : TSE REITs Index 80% + Call Rate 20%

### (2) 투자전략 및 위험관리

- 일본 도쿄증권거래소 상장 REITs 중 Fundamental 이 우수하고 시가총액이 크고 유동성이 상대적으로 높은 REITs 를 주 대상으로 투자합니다.
- 순자산의 60%이상을 일본 REITs 를 편입합니다.
- 이 투자신탁이 투자하는 외화자산의 환위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며 환헤지가 가능하다고 판단되는 외화자산의 경우, 순자산 평가액의 70%이상 환헤지를 실행하고자 합니다. 이 경우 자산운용회사는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물, 옵션, 스왑)을 매매할 수 있습니다. 그러나 투자신탁의 설정/해지, 투자자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비용은 목표헤지비용과 상이할 수 있습니다.

**그러나 상기의 투자목적 및 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.**

## 3. 수익구조

이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 일본 리츠에 투자하여 배당이익과 부동산가치의 상승에서의 나오는 자본이익을 추구하며, 또한 환헤지를 통한 환율변동에 의한 수익의 변동을 최소화합니다. 다만, 환헤지를 시장상황에 따라 탄력적으로 함으로서 환율변동에 대한 리스크를 완전 제거할 수는 없습니다.

## 4. 주요 투자위험

| 구 분             | 투자위험의 주요내용  |
|-----------------|---|
| 일본리츠등<br>가격변동위험 | 신탁재산을 일본 리츠에 주로 투자하며 이외 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 해당 투자대상은 유가증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다..        |
| 신용위험            | 신탁재산의 가치는 투자대상 리츠 및 부동산관련 주식 등의 시장환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.   |
| 이자율<br>변동위험     | 채권 및 어음 등의 가격은 이자율에 의해 크게 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권 및 어음 등의 가격상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권 및 어음 등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. |

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>환율변동위험</b>    | 투자신탁재산의 전부 또는 일부 환율변동 위험을 방지하기 위하여 환율변동 위험을 다양한 수단으로 방지할 예정입니다. 그러나 환율변동 위험을 위한 거래가 완벽히 수행되지 아니할 위험이 있음에 따라 투자신탁의 수익이 환율변동에 따라 달라질 수 있습니다.                                      |
| <b>파생상품 투자위험</b> | 파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다. |

주) 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

##### 5. 투자위험에 적합한 투자자유형

이 투자신탁은 자산총액의 60%이상을 일본 리츠에 투자하여 배당소득 및 자본소득을 추구하는 실적배당 부동산투자신탁입니다. 리츠는 일본 유가증권시장에 상장되어 거래되므로 가격변동성이 상대적으로 크고 환율에 대한 리스크도 존재하므로 **5등급 중 1등급에 해당되는 수준(매우 높은 위험수준)**의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서 이 투자신탁은 여유 자금으로 투자하여 리츠의 가격변동과 환율에 대한 투자위험을 감내할 수 있고 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 장기 투자자에게 적합합니다.

##### 6. 운용전문인력

###### 가. 책임운용전문인력 현황

(기준일: 2012. 12. 31)

| 성명  | 생년   | 직위  | 운용현황               |                       | 주요경력 및 이력                                       | 비고          |
|-----|------|-----|--------------------|-----------------------|---|-------------|
|     |      |     | 운용중인 다른<br>집합투자기구수 | 운용중인 다른 집<br>합투자기구 규모 |   |             |
| 김선희 | 1972 | 매니저 | 5개                 | 1,206억                | -Wharton School (MBA)<br>-한화자산운용(2007. 10 ~ 현재) | 전략AI<br>운용팀 |

주) 상기인은 전략AI운용팀의 매니저로서, 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

※ 운용중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구

- 해당사항 없음

###### 나. 책임운용전문인력 최근 변경 내역

| 책임운용역 | 운용 기간                   |
|-------|-------------------------|
| 유주영   | 2008.07.13 ~ 2010.12.10 |
| 정상훈   | 2010.12.10 ~ 2012.03.18 |
| 하현석   | 2012.03.19 ~ 2012.07.09 |
| 박준흠   | 2012.07.10 ~ 2013.01.14 |
| 김선희   | 2013.01.15 ~            |

##### 7. 투자실적 추이(세전 기준)

###### 가. 연평균 수익률 (세전기준)

(단위 : %)

| 기간 | 최근 1년    | 최근 2년    | 최근 3년    | 최근 5년    | 설정일 이후   |
|----|----------|----------|----------|----------|----------|
|    | 11.06.01 | 10.06.01 | 09.06.01 | 07.06.01 | 05.03.16 |

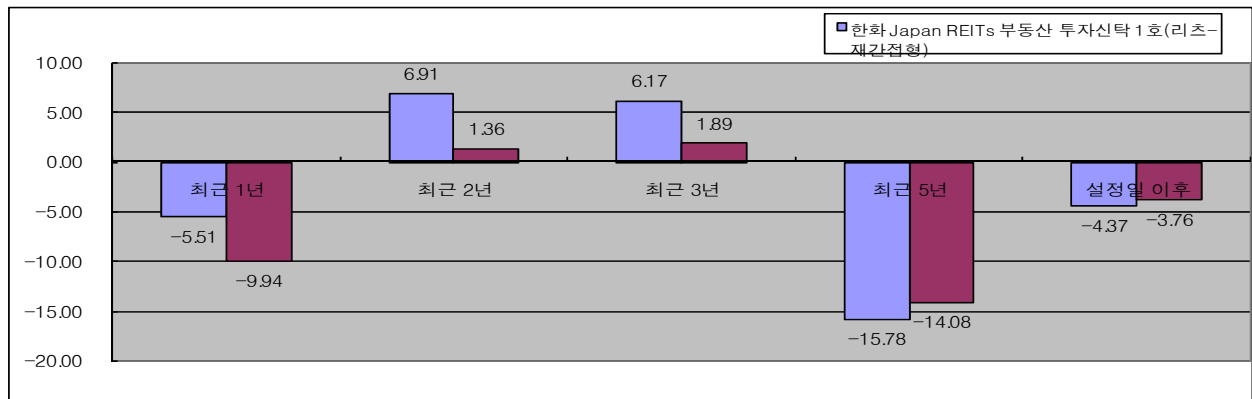
|   | ~12.05.31 | ~12.05.31 | ~12.05.31 | ~12.05.31 | ~12.05.31 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 한화 Japan REITs 부동산<br>투자신탁 1 호(리츠-재간접형)       | -5.51     | 6.91      | 6.17      | -15.78    | -4.37     |
| 비교지수  | -9.94     | 1.36      | 1.89      | -14.08    | -3.76     |
| 한화 Japan REITs 부동산<br>투자신탁 1 호(리츠-재간접형) (A-e) | -6.11     | 6.14      | 4.84      |           | 2.93      |
| 비교지수  | -9.94     | 1.36      | 1.89      |           | 1.19      |
| 한화 Japan REITs 부동산<br>투자신탁 1 호(리츠-재간접형) (C1)  | -7.02     | 5.19      | 4.47      | -16.87    | -5.22     |
| 비교지수  | -9.94     | 1.36      | 1.89      | -14.08    | -3.76     |
| 한화 Japan REITs 부동산<br>투자신탁 1 호(리츠-재간접형) (C-e) | -6.82     | 5.82      | 2.26      |           | 0.69      |
| 비교지수  | -9.94     | 1.36      | 1.89      |           | 1.19      |

(주1) 비교지수 : TSE REIT 80% + Call 20%

(주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

(주3) 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 해당기간 동안의 평균 수익률을 나타내는 수치입니다.

(주4) 종류형투자신탁의 경우 연평균수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수등이 반영되지 않았습니다.



#### 나. 연도별 수익률 추이(세전기준)

(단위 : %)

| 기간  | 최근 1년차                | 최근 2년차                | 최근 3년차                | 최근 4년차                | 최근 5년차                |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 11.06.01<br>~12.05.31 | 10.06.01<br>~11.05.31 | 09.06.01<br>~10.05.31 | 08.06.01<br>~09.05.31 | 07.06.01<br>~08.05.31 |
| 한화 Japan REITs 부동산<br>투자신탁 1 호(리츠-재간접형)       | -5.50                 | 20.96                 | 4.71                  | -43.88                | -36.83                |
| 비교지수  | -9.91                 | 14.06                 | 2.96                  | -33.68                | -33.16                |
| 한화 Japan REITs 부동산<br>투자신탁 1 호(리츠-재간접형) (A-e) | -6.09                 | 19.99                 | 2.28                  |                       |                       |
| 비교지수  | -9.91                 | 14.06                 | 2.96                  |                       |                       |
| 한화 Japan REITs 부동산                            | -7.00                 | 19.02                 | 3.05                  | -44.80                | -36.83                |

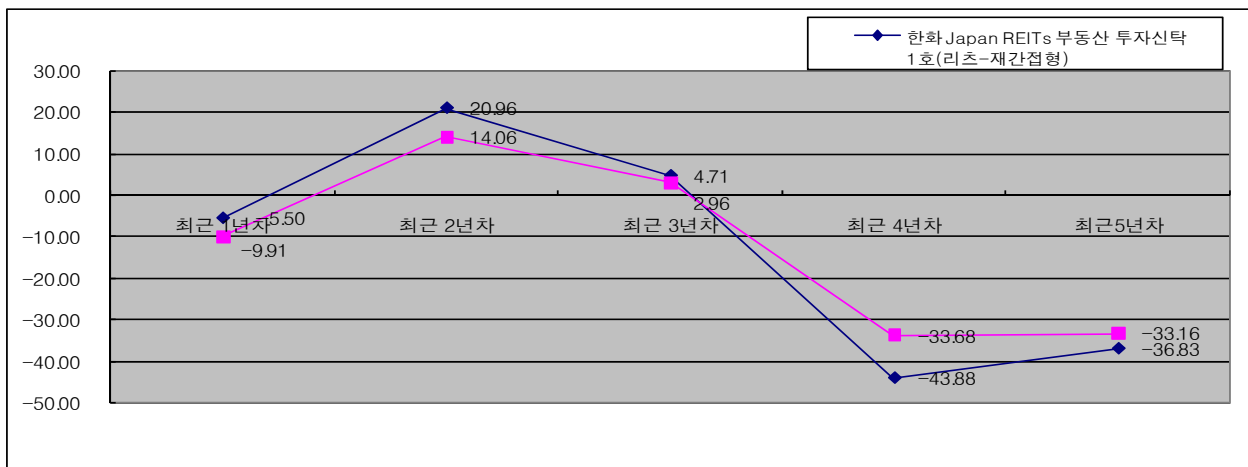
|   |       |       |       |        |        |
|---|-------|-------|-------|--------|--------|
| 투자신탁 1 호(리츠-재간접형) (C1)                        |       |       |       |        |        |
| 비교지수  | -9.91 | 14.06 | 2.96  | -33.68 | -33.16 |
| 한화 Japan REITs 부동산<br>투자신탁 1 호(리츠-재간접형) (C-e) | -6.80 | 20.17 | -4.50 |        |        |
| 비교지수  | -9.91 | 14.06 | 2.96  |        |        |

(주1) 비교지수 : TSE REIT 80% + Call 20%

(주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

(주3) 연도별 수익률은 해당되는 각1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

(주4) 종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수등이 반영되지 않았습니다.



### III 매입·환매관련 정보

#### 1. 수수료 및 보수

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

주) 이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명 받으셔야 합니다.

##### (1) 투자자에게 직접 부과되는 수수료

| 구분       | 지급비율(또는 지급금액) |            |                   |      |      |       | 지급시기 |
|----------|---------------|------------|-------------------|------|------|-------|------|
|          | 종류A           | 종류A-e      | 종류C1              | 종류C2 | 종류C3 | 종류C-e |      |
| 선취판매 수수료 | 납입금액의 1.0%    | 납입금액의 0.8% | -                 |      |      |       | 매입시  |
| 환매 수수료   | 없음            |            | 90일 미만 : 이익금의 70% |      |      |       | 환매시  |

##### (2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

| 구분       | 지급비율 (또는 지급금액) |          |          |                              |          |          | 지급시기                         |
|----------|----------------|----------|----------|------------------------------|----------|----------|------------------------------|
|          | 종류A            | 종류A-e    | 종류C1     | 종류C2                         | 종류C3     | 종류C-e    |                              |
| 수익자의 자격  | 제한없음           | 온라인 가입자  | 제한없음     | 집합투자기구, 기관투자자, 기금, 50억이상 투자자 | 판매사 Wrap | 온라인 가입자  |                              |
| 집합투자업자보수 | 연 0.55%        |          |          |                              |          |          | 매3개월<br>후급 및<br>투자신탁의<br>해지시 |
| 판매회사 보수  | 연 0.30%        | 연0.25%   | 연1.00%   | 연0.50%                       | -        | 연0.80%   |                              |
| 신탁업자 보수  | 연 0.05%        |          |          |                              |          |          |                              |
| 기타 비용    | -              | 연0.0421% | 연0.0444% | -                            | -        | 연0.0373% | 사유발생시                        |
| 총보수 및 비용 | 연0.90%         | 연0.8921% | 연1.6444% | 연1.10%                       | 연0.60%   | 연1.4373% |                              |
| 증권 거래비용  | -              | 연0.1001% | 연0.0974% | -                            | -        | 연0.0976% | 사유발생시                        |

주1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로서 직전 회계연도(2011.03.16 ~2012.03.15)의 기타비용 비율을 기재하였으며, 이는 매년 변동될 수 있습니다.

주2) 증권거래비용은 이 투자신탁 회계연도(2011.03.16 ~2012.03.15)의 증권거래비용 비율을 기재하였으며, 이는 매년 변동될 수 있습니다.

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

| 구분     | 1년후 | 3년후 | 5년후 | 10년후  |
|--------|-----|-----|-----|-------|
| 종류 A   | 192 | 390 | 609 | 1,260 |
| 종류 A-e | 171 | 368 | 585 | 1,230 |
| 종류 C1  | 168 | 531 | 931 | 2,120 |
| 종류 C2  | 112 | 355 | 623 | 1,418 |
| 종류 C3  | 61  | 193 | 339 | 773   |
| 종류 C-e | 147 | 464 | 814 | 1,853 |



주) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 **누계액으로** 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료를 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.

## 2. 과세

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

투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 예를 들어 투자신탁재산중 외국에서의 원천징수 등에 의한 과세가 있더라도 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

$$\text{환급세액} = \text{외국납부세액} \times \text{환급비율}$$

환급비율 : (사업연도 총소득-국내비과세소득)/국외원천과세대상소득  
단, 환급비율 > 1이면 1, 환급비율 < 0 이면 0으로 함.

발생소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의 비용으로 처리하고 있습니다. 다만, 해당 펀드가 일정요건을 만족하는 경우에는 조세특례제한법에 따라 증권거래세, 취득세, 등록세 등의 면제 또는 감면 혜택을 받게 됩니다.

### (2) 수익자에 대한 과세 - 원천징수 원칙

투자신탁의 수익자는 투자신탁의 이익을 지급받는 날, 특약에 의하여 원본에 전입하는 날, 또는 계약을 연장하는 날에 과표기준가를 기준으로 세금을 원천징수 당하게 됩니다. 과표기준가란 세금을 산정하기 위한 기준가격으로 신탁재산의 운용수익 중 채권이자에 대한 이자소득, 주식의 배당에 대한 배당소득 등 과세대상 수익만을 고려하여 산출합니다. 이는 판매회사 영업점, 집합투자업자·판매회사·협회 인터넷홈페이지 등에서 기준가격과 함께 확인하실 수 있습니다.

### (3) 수익자에 대한 과세율. 개인 15.4%(지방소득세 포함), 일반법인 14%

거주자 개인이 받는 투자신탁의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율(최고한도 세율 38%)로 종합과세 됩니다.

내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 14%의 세율로 원천징수 (금융기관 등의 경우에는 제외)됩니다.

이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁으로부터 받게 되는 수입금액과 다른 법인 수입금액 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율(최고 한도세율 25%)을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제 받게 됩니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.

## 3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

### (1) 기준가격 산정

| 구 분  | 내 용   |
|------|---|
| 산정방법 | 당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 직전일의 수익증권총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다. |

|                      |  |
|----------------------|--|
| 종류간 기준가격<br>이 상이한 이유 | 판매보수의 차이로 인하여 종류(Class)간 기준가격이 상이할 수 있습니다.   |
| 산정주기                 | 기준가격은 매일 산정합니다.  |
| 공시시기                 | 산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.   |
| 공시방법                 | 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시   |
| 공시장소                 | 판매회사 영업점, 집합투자업자( <a href="http://www.hanwhafund.co.kr">http://www.hanwhafund.co.kr</a> )·판매회사·<br>협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">http://www.kofia.or.kr</a> ) 인터넷홈페이지 |

주) 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.

## (2) 매입 및 환매 절차

### 가. 매입

#### (1) 매입방법

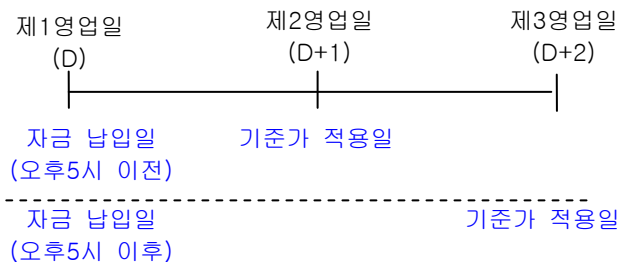
이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 매입 신청하실 수 있습니다. 다만, 판매사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 또한 이 투자신탁의 매입시 자동이체를 통한 자금납입이 가능함을 알려드립니다.

#### (2) 종류별 가입자격

- 종류 A : 선취판매수수료가 징구되며 투자자의 가입제한이 없는 수익증권
- 종류 A-e : 선취판매수수료가 징구되며 판매회사의 인터넷뱅킹을 통하여 투자하는 수익증권
- 종류 C1 : 판매수수료가 없으며 투자자의 가입제한이 없는 수익증권
- 종류 C2 : 판매수수료가 없으며 집합투자기구, 법인세법시행령 제17조의2제8항에 따른 기관투자자, 국가재정법에 따른 기금, 50억이상 매입하는 개인 또는 법인만 가입할 수 있는 수익증권
- 종류 C3 : 판매수수료가 없으며 판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 통하여 투자하는 자만 가입할 수 있는 수익증권
- 종류 C-e : 판매수수료가 없으며 판매회사의 인터넷뱅킹을 통하여 투자하는 수익증권

#### (3) 매입청구시 적용되는 기준가격

- 1) 오후 5시 이전에 자금을 납입한 경우 : 납입일의 다음 영업일(D+1)에 공고되는 기준가격 적용
- 2) 오후 5시 경과후에 자금을 납입한 경우 : 납입일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격 적용



주)다만 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

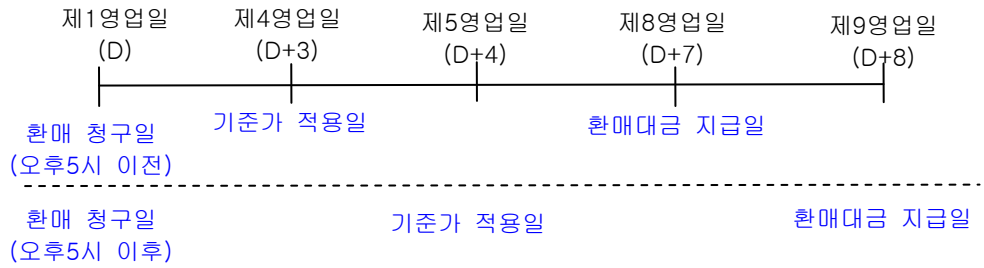
### 나. 환매

#### (1) 수익증권의 환매

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 환매 청구하실 수 있습니다.

#### (2) 환매청구시 적용되는 기준가격

- 1) 오후 5시 이전에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제8영업일(D+7)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.
- 2) 오후 5시 경과 후에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금이 지급됩니다.



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

## IV

## 요약 재무정보

| 통합 대차대조표 |                 |                 |                 |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 항 목      | 제 7기            | 제 6기            | 제 5기            |
|          | ( 2012.03.15 )  | ( 2011.03.15 )  | ( 2010.03.15 )  |
| 운용자산     | 16,307,702,159  | 22,604,903,719  | 38,384,619,071  |
| 증권       | 14,624,352,894  | 17,667,351,182  | 33,450,204,768  |
| 파생상품     | 0               | 0               | 0               |
| 부동산/실물자산 | 0               | 0               | 0               |
| 현금 및 예치금 | 1,683,349,265   | 4,937,552,537   | 4,934,414,303   |
| 기타 운용자산  | 0               | 0               | 0               |
| 기타자산     | 1,216,731,470   | 2,766,097,259   | 1,718,037,957   |
| 자산총계     | 17,524,433,629  | 25,371,000,978  | 40,102,657,028  |
| 운용부채     | 0               | 0               | 0               |
| 기타부채     | 195,785,029     | 688,888,591     | 1,193,912,687   |
| 부채총계     | 195,785,029     | 688,888,591     | 1,193,912,687   |
| 원본       | 36,233,701,204  | 56,884,695,864  | 94,022,767,875  |
| 수익조정금    | -365,335,046    | -853,096,367    | -840,406,187    |
| 이익잉여금    | -18,539,717,558 | -31,349,487,110 | -54,273,617,347 |
| 자본총계     | 17,328,648,600  | 24,682,112,387  | 38,908,744,341  |

| 통합 손익계산서   |                             |                             |                             |
|------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 항 목        | 제 7기                        | 제 6기                        | 제 5기                        |
|            | ( 2011.03.16 - 2012.03.15 ) | ( 2010.03.16 - 2011.03.15 ) | ( 2009.03.16 - 2010.03.15 ) |
| 운용수익       | 2,315,322,480               | 2,507,722,523               | 4,191,919,995               |
| 이자수익       | 30,168,754                  | 22,146,455                  | 73,565,279                  |
| 배당수익       | 985,157,380                 | 1,632,201,898               | 2,613,437,793               |
| 매매/평가차익(손) | 1,299,996,346               | 853,374,170                 | 1,504,916,923               |
| 기타수익       | 270,685                     | 1,531,781                   | 1,766,640                   |
| 운용비용       | 325,984,646                 | 513,746,440                 | 772,848,766                 |
| 관련회사 보수    | 325,984,646                 | 513,746,440                 | 772,848,766                 |
| 매매수수료      | 0                           | 0                           | 0                           |
| 기타비용       | 20,529,326,077              | 33,344,985,631              | 57,694,455,216              |
| 당기순이익      | -18,539,717,558             | -31,349,477,767             | -54,273,617,347             |
| 매매회전율      | 0.00                        | 0.00                        | 0.00                        |