

투자위험등급 :
1 등급
[매우 높은 위험]

이스트스프링자산운용코리아(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 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 이스트스프링 차이나 드래곤 A&H 적립식 증권자투자신탁(H)[주식]에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 이스트스프링 차이나 드래곤 A&H 적립식 증권자투자신탁(H)[주식] 수익증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어 보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 이스트스프링 차이나 드래곤 A&H 적립식 증권자투자신탁(H)[주식] (22116)
2. 집합투자기구 분류: 투자신탁, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형
3. 집합투자업자 명칭 : 이스트스프링자산운용코리아(주) (02-2126-3500)
(해외위탁집합투자업자: 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드, 해외자산위탁운용)
4. 판 매 회 사 : 집합투자업자(www.eastspringinvestments.co.kr) 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
5. 작성기준일 : 2014년 11월 26일
6. 증권신고서 효력발생일 : 2014년 11월 28일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10 조좌)
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 추가형으로 계속 모집 가능함. 다만, 이 투자신탁에 대해 중국 정부로부터 승인받은 투자한도(쿼터)가 모두 소진되었거나, 또는 기존 수익자의 이익보호를 위해 필요하다고 판단되는 경우에는 추가모집(판매)가 중단될 수 있음.
9. 존 속 기 간 : 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 집합투자증권신고서
전자문서 : 금융위(금강원) 홈페이지 → dart.fss.or.kr
 - 나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금강원) 홈페이지 → dart.fss.or.kr
금융투자협회 홈페이지 → www.kofia.or.kr
서면문서 : 집합투자업자, 각 판매회사

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자기구로서 효력발생일 이후에도 기재내용이 변경될 수 있습니다.

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



[투자결정시 유의사항]

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 참고하실 수 있으며, 간이투자설명서 대신 투자 설명서를 요청하실 수 있습니다.
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 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 또한 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고 하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 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 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 이 투자신탁은 중국 상해 및 심천거래소에 상장된 중국 A Share 주식에 투자하는 상품으로 중국의 외환관리규정 등에 직접적인 영향을 받게 됩니다. 중국 외환관리규정은 중국본토 내 자산에 투자하는 공모개방형증권투자신탁의 경우, 중국에서 해외로의 자금송금을 매주 1회로 제한하고 있으며 월간 최대 송금가능액도 직전연도말 기준으로 동 투자신탁이 중국본토 내 자산에 투자한 금액의 20%로 제한하고 있어 대량환매 등이 발생할 경우에는 환매대금의 지급이 연기될 수 있습니다.
10. 이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식])은 2011년 9월 15일부터 2014년 11월 16일까지 중국 A Share 주식에서 발생하는 매매차익 및 평가이익의 10%에 해당하는 금액을 과세준비금으로 유보 및 적립하였습니다.

11. 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국이 대한민국 이외의 국가인 경우 국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융 정보가 국세청 및 해당 국가(투자자의 국적상 국가 또는 세법상 거주지국)의 권한 있는 당국에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌 개설시 수집된 정보 이외의 추가자료를 요구할 수 있습니다.
12. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바라며, 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 중국 본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식(이하 “중국 A Share 주식”)과 홍콩증권거래소 등 중국 본토 이외 지역에 상장된 중국기업 주식에 각각 투자신탁 자산총액의 60%이상, 70%이상을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

수익자는 외국통화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 중국 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 중국 주식은 국제금융시장과 중국 시장의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다.

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

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 기본 운용전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 중국 본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식과 홍콩증권거래소 등 중국 본토 이외 지역에 상장된 중국기업 주식 등을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

이 투자신탁은 모투자신탁을 통한 외국통화 표시의 해외자산에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 이러한 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 그러나, 차이나 드래곤 A Share 모투자신탁에서 중국 A Share 투자를 통해 주로 노출되게 되는 중국위안화의 경우 외환거래의 제한과 높은 환헤지 거래비용 등으로 인해 효율적인 환헤지 수단이 존재하지 않는 상태입니다. 따라서 이 투자신탁에서는 중국 위안화에 대한 효율적인 환헤지 수단이 존재할 때까지는 중국위안화와 상관관계가 높은 미국 달러화 등을 활용하여 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.

※ 비교지수(벤치마크) : CSI300 Index(CNY) 40% + MSCI China Index(HKD) 40% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 20%

▪ CSI300 Index :

중증지수유한공사(中證指數有限公司, China Securities Index Co., LTD)에서 발표하는 중국 본토 주식시장 지수로, 중국 상해증권거래소와 심천증권거래소에 상장된 종목들을 대상으로 시가총액과 유동성을 고려하여 선별된 300개의 종목으로 구성된 지수

▪ MSCI China Index :

모건스탠리캐피탈인터내셔널(MSCI)사가 작성해 발표하는 중국주식시장 인덱스로 중국주식 가운데 시가총액, 유동성 및 유동주식 비율 등을 감안하여 종목을 선정하고 해당 종목들의 유동주식 시가총액을 반영하여 인덱스 산출

- 이 투자신탁의 비교지수(벤치마크)는 최초 설정일인 2010년 5월 24일부터 2010년 12월 31일까지 “S&P CITIC All A Share Index(CNY) 40% + MSCI China Index(HKD) 40% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 20%”를 사용하였으며, 2011년 1월 1일부터 “CSI300 Index(CNY) 40% + MSCI China Index(HKD) 40% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 20%”로 변경되었습니다.

- 이 투자신탁의 비교지수(벤치마크)를 구성하고 있는 CSI300 Index 의 현황은 중증지수유한공사 홈페이지 (www.csindex.com.cn)에서 확인할 수 있으며, 비교지수(벤치마크) 수익률은 이스트스프링자산운용코리아 홈페이지(www.eastspringinvestments.co.kr)에서 확인 가능함

- CSI 지수는 중증지수유한공사(China Securities Index Co., Ltd. CSI)에서 산출하여 발표하는 지수로, CSI 는 CSI300 Index 의 정확성을 보증하기 위해 필요한 모든 수단을 사용합니다. 그러나 CSI 는 과실 또는 다른 어떠한 경우로 인해 발생한 CSI300 Index 의 오류에 대해 어느 누구에게도 책임을 지지 않으며, 이러한 오류에 대해 어느 누구에게도 고지해야 할 의무를 부담하지 않습니다. CSI300 Index 의 값과 구성종목에 대한 모든 저작권은 CSI 에 귀속되어 있습니다.

- 집합투자업자는 이 투자신탁의 성과비교 등을 위해서 위와 같은 비교지수(벤치마크)를 사용하고

있으며 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 변경시 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

(2) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 등

모투자신탁 명칭	주요 투자대상 및 전략		투자 비중
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권 권모투자신탁 [주식]	주된 투자대상	<ul style="list-style-type: none"> 투자신탁재산의 60% 이상을 중국 A Share 주식에 투자 	90% 이상
	투자전략 및 투자위험	<ul style="list-style-type: none"> 신탁재산의 60% ~ 80% 수준을 중국 본토(상해 및 심천 증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식에 투자하여 주식가격의 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구하며, 신탁재산의 일부를 국내외 채권 및 유동성자산에 투자 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 이스트스프링 자산운용코리아의 관계회사로 홍콩에 소재한 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드 (Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용 	
이스트스프링 차이나 증권모투자신탁 [주식]	주된 투자대상	<ul style="list-style-type: none"> 신탁재산의 70% 이상을 중국 기업 주식에 투자 	90% 이상
	투자전략 및 투자위험	<ul style="list-style-type: none"> 신탁재산의 대부분을 홍콩증권거래소에 상장된 중국기업 주식에 주로 투자하여 주식가격의 상승에 따른 자본 이익의 극대화를 추구하며, 이외에도 상해, 심천을 비롯하여 싱가포르, 뉴욕, 런던 등 전세계 주요 증권거래소에 상장된 중국기업 주식도 투자대상에 포함 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 이스트스프링자산운용코리아의 관계회사로 홍콩에 소재한 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드 (Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용 	

※ 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 모투자신탁 주요 투자전략

[중국본토 주식시장 개요]

- 1990년 상해증권거래소, 1991년 심천증권거래소 설립
- 상해 및 심천증권거래소는 각각 A Share 시장과 B Share 시장으로 구분

(2013년 12월말 기준)

구분	A Share 시장	B Share 시장
상장종목 수	2,446개	105개
거래통화	중국 위안	미국 달러화 (상해 증권거래소), 홍콩 달러화 (심천 증권거래소)
거래가능 투자자	중국 내국인 투자자 및 적격외국인기관투자자(QFII)	중국 내국인 투자자 및 외국인 투자자

- 2013년 12월말 기준 상해증권거래소에 941개, 심천증권거래소에 1,505개 등 총2,446개의 A Share 주식이 상장되어 거래되고 있음
- 상해 및 심천증권거래소의 A Share 시장은 모두 중국 내국인 전용시장으로 최초 설립되었으며, 2003년 적격외국인기관투자자(QFII, Qualified Foreign Institutional Investor) 제도를 도입하면서 외국인투자자에게도 시장 개방

※ 중국 A Share 주식 : 중국 A Share 시장에 상장된 주식으로 상해 및 심천증권거래소에 각각 A Share 시장이 개설되어 있습니다. 중국 A Share 시장에 대한 투자는 중국 내국인 투자자 및 외국인 가운데 중국금융당국의 승인을 얻은 QFII(Qualified Foreign Institutional Investors) 투자자에게만 투자가 허용되고 있습니다.

※ QFII(Qualified Foreign Institutional Investors) : 중국 A Share 시장에 투자할 수 있는 적격외국인기관 투자자로서 중국금융당국으로부터 중국 A Share 시장에 투자할 수 있다는 승인과 함께 투자자별로 A Share 시장에 투자할 수 있는 투자한도(쿼터)를 부여 받게 됩니다.

[주요 투자전략]

- 신탁재산의 60% 이상을 중국 본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 가운데 우수한 기업지배구조와 성장성을 지닌 주식(상장예정 공모주 포함)을 선별하여 투자함으로써 투자한 주식의 가격상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.
- 중국주식시장의 변동성 및 펀드 내의 유동성 등을 감안하여 실제 중국 A Share 주식에 대한 편입비중은 신탁재산의 60% ~ 80% 수준을 유지하는 것을 목표로 하며, 중국의 거시경제전망 및 시장 밸류에이션에 기초한 운용역의 판단과 중국 A Share 주식의 가격변동 등에 따라 실제 편입비중은 목표로 한 편입비율 보다 높아질 수 있습니다. 또한 펀드규모 대비 추가설정 규모가 큰 경우에는 중국으로의 자금송금 제한 등으로 인해 실제 목표로 한 편입비율을 일시적으로 하회할 수도 있습니다.
- 중국 A Share 주식 이외에 국내채권 및 유동성자산에 대한 투자를 병행할 예정이며, 국내자산에의 투자는 국고채, 통안증권 및 양도성예금증서 등 신용위험이 최소화 될 수 있는 자산을 중심으로 운용할 계획입니다.
- 중국 A Share 주식에의 투자는 이스트스프링자산운용코리아의 관계회사로 홍콩에 소재한 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다. 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)는 중국금융당국으로부터 중국 A Share주식에 투자할 수 있는 적격외국인기관투자자(QFII, Qualified Foreign Institutional Investor) 승인을 받았습니다.
- 이 투자신탁의 표시통화는 원화이지만, 주된 투자대상인 중국 A Share 주식은 중국 위안화로서 수익자는 원화와 위안화 간의 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다. 이 투자신탁은 중국 A Share 주식 투자에 따른 원화와 위안화간의 환율변동위험에 대해 환헤지 전략을 실시하지 않는 것을 원칙으로 합니다. 다만, 중국 내 외화 유동성 자산(투자대기자금 또는 주식매도자금 등)의 비중이 일시적으로 높아지는 경우에는 환헤지를 실시할 예정입니다.
- 또한, 환매 신청한 수익자의 환매대금이 이미 원화기준으로 확정되었음에도 불구하고 중국으로부터의 자금송금 제한 등의 사유로 인해 환매대금이 여전히 외국통화로 남아 있어 환매를 신청한 수익자가 부담해야 될 환율변동 위험을 잔존수익자가 부담해야 되는 상황이 발생할 수 있습니다. 따라서 잔존수익자의 이익보호를 위해 필요하다고 판단되는 경우에는 이미 확정된 원화 환매대금의 범위 이내에서 환헤지를 실시할 예정입니다.

[운용 프로세스]

중국 A share 주식시장의 특성을 감안한 하향식(Top-down)투자*방식의 투자전략수립과 개별주식의 내재가치에 근거한 상향식(Bottom-up)투자*방식의 종목선정을 병행한 운용 프로세스

1) 시장전망

- 매월 하향식(Top-down)투자*방식에 근거하여 거시경제 상황, 시장 밸류에이션, 주요 위험 요인, 시장 분위기 등의 거시경제분석을 통한 시장 전망
- 거시경제 및 정부정책에 따른 산업별 영향도 분석

2) 기업에 대한 기본적 분석

- 기업이 속해 있는 산업의 경쟁력과 경기 민감도, 경기가 산업과 개별 종목에 미치는 영향 분석
- 중장기적인 산업 추세 분석
- 단기적으로 산업에 영향을 미칠 수 있는 이슈와 위험 분석
- 수익성, 상품경쟁력, 기업지배구조, 시가총액 및 유동성 등 다양한 기준을 감안한 종목별 분석
- 경영구조, 내부 동기부여 제도, 투자자와의 관계 등 전반적인 기업현황 검토

3) 포트폴리오 구성 및 조정

- 기대 수익률과 위험 분석에 근거하여 애널리스트와 펀드 매니저가 의견을 조율하고 최종적으로 종목을 선정하여 투자를 실행

- 경기 회복, 기업 펀더멘털의 개선, 구조 조정, 자본 투입, M&A 등을 통한 투자기회 발견을 위해 노력

- ※ 상향식(Bottom-up)투자 : 개별 주식에 대한 조사, 연구를 바탕으로 특정한 경제상황, 경제 사이클 보다는 기업 자체의 전망에 기초하여 종목을 선택하는 방식
- ※ 하향식(Top-down)투자 : 개별 주식보다는 전체적인 경제환경을 고려하여 자산배분결정이 이루어지는 방식으로 국가 및 업종에 대한 자산배분을 하고, 그 안에서 우수한 종목을 선택하는 방식

[중국 A Share 주식투자 관련 외환거래 및 투자제한 규정- 모투자신탁 적용]

- 중국본토 내 자산에 투자하는 공모개방형증권투자신탁의 경우 한국에서 중국으로의 자금송금 및 중국에서 한국으로의 자금송금이 매주 1회만 허용됩니다. 또한 중국에서 한국으로의 월간 최대 송금가능액은 직전연도말 기준으로 동 투자신탁이 중국본토 내 자산에 투자한 금액의 20%로 제한됩니다.
- 중국에 송금한 누적금액이 미화 2천만달러 미만인 경우 중국본토 내 자산을 모두 처분하고 자금을 회수해야 합니다.

* 상기의 외환거래 및 투자제한 규정은 중국외환관리국인 SAFE(State Administration of Foreign Exchange)가 적격외국인기관투자자(QFII)에게 적용하는 규정으로, 이 투자신탁의 해외위탁집합투자업자이며 적격외국인기관투자자(QFII)인 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)는 이를 준수해야 함.

※ 이스트스프링 차이나 모투자신탁 주요 투자전략

[주요 투자전략]

- 신탁재산의 대부분을 중국의 장기적인 경제성장에 따라 수혜가 예상되는 중국 기업의 주식에 선별 투자함으로써 장기적으로 투자한 주식의 가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.
- 홍콩증권거래소에 상장된 중국기업의 주식에 주로 투자하며, 이외에도 상해, 심천을 비롯하여 싱가포르, 뉴욕, 런던 등 전세계 주요 증권거래소에 상장된 중국기업 주식도 투자대상에 포함됩니다.
- 중국경제성장의 주요 동인인 가계소득 및 소비의 증가, 기술 집약적 제품의 수출확대, 인프라 투자확대 등 시장데마 및 관련 종목 발굴을 통해 벤치마크 대비 초과수익을 추구합니다.
- 밸류에이션에 기초한 상향식(Bottom-up)투자*를 통하여 성장가능성 대비 저평가된 종목 선정에 운용의 핵심 역량을 집중합니다.
- 외국통화로 표시된 중국주식에의 투자는 이스트스프링자산운용코리아의 관계회사로 홍콩에 소재한 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다.

※ 상향식(Bottom-up)투자 : 개별 주식에 대한 조사, 연구를 바탕으로 특정한 경제상황, 경제 사이클 보다는 기업 자체의 전망에 기초하여 종목을 선택하는 방식

그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

(3) 위험관리

<포트폴리오 위험관리>

해외위탁집합투자업자인 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)는 내부 위험관리 절차를 통해 포트폴리오 포지션에 따른 위험 및 포트폴리오 전체 위험에 대한 개별 기여도 등을 모니터링 하고 측정합니다. 특히, 포트폴리오 전략(Portfolio Strategy)팀을 통해 해당 포트폴리오의 전반적인 투자 리스크 수준과 리스크 요인 및 해당

포트폴리오가 펀드의 투자목적과 부합되게 운용되고 있는지 등을 평가하고 분석하게 됩니다. 해외위탁집합투자업자는 포트폴리오 위험분산 원칙에 기초한 외화자산의 투자와 관련된 정책결정 및 운용에 대한 권한을 보유하고 있습니다.

<환율변동 위험 관리>

이 투자신탁은 모두자산신탁을 통한 외국통화 표시의 해외자산에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 이러한 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 환헤지 전략이란 해외자산에 투자함으로써 발생할 수 있는 환율변동위험을 투자신탁 내에서 통화선물 또는 통화선물환계약 등을 이용하여 축소시키는 전략을 말합니다. 해외자산의 경우에는 대부분 외국통화로 발행되기 때문에 해외자산에 투자한 이후 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 하락하면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생하게 되며, 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 상승하면 환차익(환율변동에 따른 이익)이 발생하게 됩니다. 따라서 환헤지 전략은 환율변동에 따른 추가적인 손실을 방지해 줄 수도 있지만 이와 반대로 추가적인 수익달성의 기회를 제한할 수도 있습니다. 이 투자신탁에서는 환헤지 전략을 수행하는 것을 원칙으로 하지만 환율변동위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 환헤지가 가능하다고 판단되는 해외자산에 대하여 평가액의 80%+20% 수준에서 환헤지를 수행할 예정입니다. 다만, 투자신탁의 설정·해지, 해외자산의 가격변동, 외국통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 환헤지 비율은 상기의 목표 환헤지 비율과 상이할 수 있으며 환헤지 거래에 따른 수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다. 이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하기 위해 통화관련 장내외파생상품(선물, 옵션, 선물환, 스왑 등) 등을 주요 투자수단으로 사용할 수 있으며, 환헤지 전략의 기본목적인 위험회피 이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.

3. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
원본손실위험	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 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
시장위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 중국 본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식과 홍콩증권거래소 등 중국 본토 이외의 지역에 상장된 중국기업 주식 등에 투자하며, 채권 및 단기금융상품 등도 투자대상에 포함되어 있어 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 시장 위험으로 인하여 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화를 초래하여 투자신탁의 가치가 변동될 수 있습니다. 아울러 이 투자신탁의 주된 투자대상 국가인 중국의 정치적·경제적 위험 및 투자증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
환율변동에 따른 위험	해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상국 통화와의 환율변동에 따르는 위험을 부담하게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 투자신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 환율변동에 대한 위험을 축소시키기 위해 환헤지가 가능한 외화표시 자산을 대상으로 환헤지를 실행하지만 환율변동에 따른 손실위험을 완전히 제거할 수는 없습니다.
발행자 및 거래상대방 신용위험	보유하고 있는 증권, 단기금융상품을 발행한 회사나 환헤지 관련 파생상품의 거래상대방이 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권, 단기금융상품 및 장외파생상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
이자율변동 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 특히, 발행자의 신용등급이 낮아 상대적으로 고금리를 지급하는 채권에 투자하는 경우 신용등급이 높은 채권에 비하여 이자율 변동시 가격 변동 폭이 더 클 수 있습니다.

유동성 위험	투자대상자산의 신용등급 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건이 발생하는 경우 및 증권시장의 거래 중단에 따른 환금성의 결여 등으로 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 수 있습니다.
파생상품투자 위험	파생상품은 적은 증거금으로 거액의 투자(노출)가 가능한 레버리지 효과 (지렛대효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
국가위험	이 투자신탁은 중국 본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식과 홍콩증권거래소 등 중국 본토 이외 지역에 상장된 중국 기업 주식 등에 주로 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 부족 등의 위험도 있습니다. 특히, 일부 신흥시장에 상장된 증권은 외국인의 투자한도, 매매호가의 큰 차이, 거래소의 제한된 거래시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진국 시장과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 당해 국가의 법률, 거래유동성, 결제제도, 증권의 양도 및 송금제한 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.
환헤지 실행에 따른 위험	이 투자신탁은 환율변동에 대한 위험을 축소시키기 위해 환헤지가 가능한 주요 외국통화에 대해서는 직접적인 환헤지를 실시하며 환헤지가 현실적으로 불가능하거나 어려운 기타 외국통화에 대해서는 헤지가 가능한 주요 외국통화와의 상관관계를 분석하여 주요 외국통화를 활용해 환헤지를 실시하고 있습니다. 그러나 통화간의 상관관계가 시점마다 변동하기 때문에 환율변동위험을 완전히 제거하는 것은 불가능합니다. 특히 차이나 드래곤 A Share 모투자신탁에서 중국 A Share 투자를 통해 주로 노출되게 되는 중국위안화의 경우 외환거래의 제한과 높은 환헤지 거래비용 등으로 인해 효율적인 환헤지 수단이 존재하지 않는 상태입니다. 따라서 이 투자신탁에서는 중국 위안화에 대한 효율적인 환헤지 수단이 존재할 때까지는 중국위안화와 상관관계가 높은 미국 달러화 등을 활용하여 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 즉, 미국달러화 등과 중국위안화 간의 상관관계 등을 고려하여 환헤지 비율을 변경해 가는 방식으로 환헤지 전략을 수행함으로써 한국원화와 중국위안화의 환율변동위험을 축소시킬 예정입니다. 그러나 이러한 환헤지 전략의 경우 통화간의 상관관계가 시점마다 변동됨에 따라 한국원화와 중국위안화 간의 환헤지에는 유효하지 않을 수 있으며, 이에 따라 환율변동위험을 완전히 제거하는 것은 불가능합니다. 그리고 투자신탁의 설정과 해지, 하위자산의 가격변동, 환율변동, 헤지비용의 과다 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 환헤지 비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있습니다. 또한 환헤지를 실행하기 위해서 장외파생상품 (선물환 및 스왑계약 등)을 활용하게 됨에 따라 추가적인 거래상대방 신용위험에 노출될 수 있으며, 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 환헤지가 집합투자기구성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 단, 환헤지의 기본 목적인 위험회피 이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.
포트폴리오 집중 위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 중국 본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식과 홍콩증권거래소 등 중국 본토 이외의 지역에 상장된 중국기업 주식 등에 포트폴리오가 집중되어 있어 글로벌 또는 지역별 펀드 대비 특정국가에 대한 노출도가 매우 높은 편이며, 해당국가의 경제여건 등에 직접적인 영향을 받게 됨에 따라 신탁재산의 가치가 급격히 변동될 수 있습니다. 특히, 중국 주식시장에 대한 집중투자는 정치 및 경제 이슈, 외국인 투자제한, 미비한 조세 제도, 법적 규제 및 불투명한 기업회계 등으로 인해 선진국 시장에 대한 투자 대비 급격한 가격변동을 초래할 수 있으며, 이로 인해 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다.
잔존수익자에 대한 추가적인 환율변동위험	환매신청 한 수익자의 환매대금이 이미 원화기준으로 확정되었음에도 불구하고 중국으로부터의 자금송금 제한 등의 사유로 인해 환매대금이 여전히 외국통화로 남아 있어 환매를 신청한 수익자가 부담해야 될 환율변동 위험을 잔존수익자가 부담해야 되는 상황이 발생할 수 있습니다. 따라서 잔존수익자의 이익보호를

	<p>위해 필요하다고 판단되는 경우에는 이미 확정된 원화 환매대금의 범위 이내에서 환해지를 실행하지만 환율변동에 따른 위험을 완전히 제거할 수는 없습니다.</p>
세제위험	<p>해외증권에 투자할 경우 해당증권이 특정국가에 상장되어 거래됨에 따라 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 국가의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 투자신탁이 수령하는 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다. 중국 재무성(Ministry of Finance)이 2014년 11월 14일에 「과세 2014-79호 고시」를 통해 중국 본토 주식의 매매차익 및 평가이익에 대한 일시적 면세조치를 발표함에 따라 모투자신탁은 동 중국 재무성 고시를 바탕으로 2014년 11월 17일부터 발생하는 매매차익 및 평가이익에 대한 과세준비금 유보 및 적립을 중국 정부의 추가적인 고시가 있을 때까지 일시적으로 중단합니다. 집합투자업자는 향후 매매차익 및 평가이익에 대한 중국 정부의 과세 방침 관련 추가 고시가 발표되면 그 결과에 따라 과세준비금의 유보 및 적립을 재개할 수도 있습니다. 다만 2014년 11월 16일까지의 중국 A Share 주식 투자에 따른 매매차익에 대한 중국과세당국의 과세정책, 세율, 적용시기, 소급과세 및 이중과세방지협정 적용 여부 등이 불명확한 상태에서 만일 중국 과세당국이 QFII가 운용(위탁운용 포함) 하는 펀드에서 발생한 중국 A Share 주식 매매차익에 대한 과세를 소급하여 적용하는 것으로 향후 결정할 경우 이 투자신탁의 잔존수익자들에게 매우 불리하게 작용할 수 있습니다. (중국의 과세정책은 “1. 매입 환매 관련 정보, 2. 과세”를 참고하시기 바랍니다.) 이러한 소급과세 위험에 대비하기 위하여, 이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식])은 2011년 9월 15일부터 2014년 11월 16일까지 중국 A Share 주식에서 발생하는 매매차익 및 평가이익의 10%에 해당하는 금액을 과세준비금으로 유보 및 적립하였습니다. 과세준비금은 매매차익의 경우 매매차익금액의 10%, 실현되지 않은 평가이익의 경우 평가차익에서 평가차손을 차감한 금액의 10%에 해당하는 금액을 유보 및 적립하였습니다. 이렇게 적립된 과세준비금은 향후 중국과세당국이 QFII에 대한 중국 A Share 주식의 매매차익에 대해 소급 과세하는 것으로 결정할 경우, 중국 세무당국에 대한 세금납부에 우선적으로 사용될 예정입니다. 다만, 중국과세당국이 QFII에 적용하는 최종 결정세율, 소급적용 여부 및 소급적용 기준시점에 따라 투자자들은 추가적인 이익 또는 불이익을 얻을 수도 있으며, 투자자에게 미치는 영향은 다음과 같이 예상됩니다. 만약 중국 과세당국이 2014년 11월 16일까지의 중국 A Share 주식의 매매차익에 대한 과세를 소급적용 하지 않는 것으로 결정할 경우, 유보 및 적립된 과세준비금은 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]) 재산에 환입이 될 것이며 이로 인해 투자신탁의 순자산가치를 증가시키게 됩니다. 집합투자업자는 과세여부에 대하여 최종적인 입장을 정할 수 있다고 판단되는 경우에, 투자신탁재산에의 환입여부를 결정할 것입니다. 다만, 기존에 유보 및 적립된 과세준비금이 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]) 재산에 환입되기 이전에 환매를 한 투자자에 대해서는 과세준비금 환입에 따른 차액부분에 대해 추가적인 금전을 지급하지 않으며, 환매를 한 투자자들의 이 투자신탁에 대한 청구권이 인정되지 않습니다. 이와 반대로, 만약 중국 과세당국이 2014년 11월 16일까지의 매매차익에 대한 과세를 소급적용 하는 것으로 결정 할 경우, 기존에 유보 및 적립된 과세준비금을 세금납부(과거, 현재 및 미래 발생 분 포함)에 우선적으로 사용하되, 과세 준비금이 부족할 경우에는 부족분(즉, 실제 부과된 또는 부과될 세금 금액과 과세준비금의 차이)만큼의 금액을 해당 시점의 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]) 재산에서 추가적으로 차감함으로써 결과적으로는 이 투자신탁의 잔존수익자가 부담하게 됩니다. 특히, 잔존수익자가 부담할 위험이 있는 추가적인 과세대금은 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식])에서 유보 및 적립한 과세준비금에 상관없이 중국 과세당국에서 QFII에 적용하는 최종 결정세율, 소급적용 여부 및 소급적용 기준시점에 따라 최종 확정되며, 최종적인 과세금액은 기 유보 및 적립된 과세준비금 보다 클 수 있습니다.</p>
적격외국인 기관투자자	<p>이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁의 해외위탁집합투자업자는 적격외국인 기관투자자(QFII)로서 중국 A Share 주식에 투자할 예정이지만, 투자기간 중 중</p>

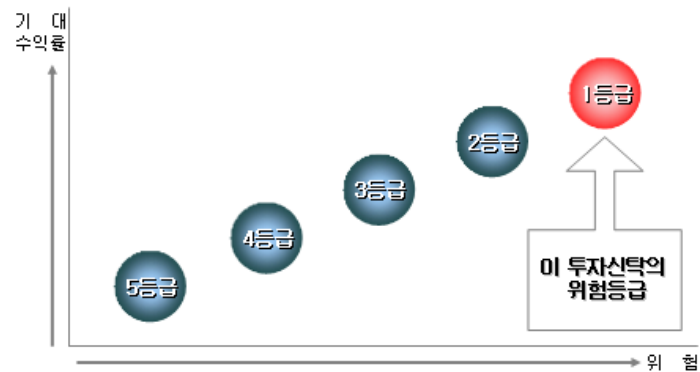
(QFII)지위 취소 또는 투자제한에 따른 위험	국 당국으로부터 적격외국인기관투자자(QFII)자격을 제한받거나 규정 위반에 따른 투자제한을 받을 수 있습니다. 이 경우 일정기간 중국 A Share 주식 투자가 곤란하거나 심지어 적격외국인기관투자자(QFII) 자격이 취소될 수 있습니다. 이로 인하여 투자자에게 불이익이 발생할 수 있으며 심지어 중국 A Share 주식 투자가 불가능하여 이 투자신탁이 정하고 있는 투자목적 달성하지 못할 수 있습니다.
환매대금 지급연기 위험	중국 외환관리규정은 중국본토 내 자산에 투자하는 공모개방형증권투자신탁의 경우 중국에서 해외로의 자금송금을 매주 1회로 제한하고 있으며, 월간 최대 송금가능액도 직전 연도말 기준으로 동 투자신탁이 중국본토 내 자산에 투자한 금액의 20%로 제한하고 있어 대량환매 등이 발생할 경우에는 환매대금의 지급이 연기될 수 있습니다. 또한 국제 금융시장의 환경변화와 국제 금융결제와 관련한 송금 지연, 중국 내 외화환전 지연, 중국 외환관리규정의 변화 등의 사유발생시에도 환매대금에 대한 지급연기 가능성이 있습니다.
전부해지위험	투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 등의 사유 발생시 집합투자업자는 투자자의 동의없이 투자신탁을 전부 해지할 수 있습니다.

※ 기타 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁이 투자하게 되는 주식모투자신탁은 주로 중국 본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식과 홍콩증권거래소 등 중국 본토 이외의 지역에 상장된 중국기업 주식 등에 투자함에 따라 채권에만 투자하는 투자신탁 등에 비하여 높은 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁은 5등급 중 1등급에 해당되는 매우 높은 수준의 투자위험을 지니고 있으며, 이는 채권에만 투자하는 투자신탁이나, 주식과 채권을 적절히 혼합하여 투자하는 투자신탁 등 보다 훨씬 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

따라서 이 투자신탁은 주식시장의 높은 변동성과 함께 투자대상지역 또는 국가의 경제여건 변화와 주식가치의 변동이 높은 상관관계를 갖고 있다는 점을 충분히 이해하며, 외국통화로 표시된 투자대상 주식과 관련된 높은 수준의 투자위험을 감내할 수 있고 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 충분히 숙지하고 있는 장기투자자에게 적합한 상품입니다.



5. 운용전문인력에 관한 사항 (2014.10.31 현재)

1) 책임운용전문인력 [모투자신탁 포함]

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
방대진	1974년생	이사	40개	1조 1,118억	<주요 운용경력> 해외투자 및 파생펀드 운용 - 06.01~10.09 하이자산운용 - 10.09~현재 이스트스프링 자산운용코리아 <이력> - 서울대

- ※ 운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항 없음
- ※ 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.
- ※ 상기 운용전문인력이 최근 3년 동안 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)를 통하여 확인할 수 있습니다.

[차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력(2014.10.31 기준)]

펀드매니저	Freda Lai
운용자산규모	총 미화 2.8억 달러 - 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권 펀드: 미화 2.8억 달러
과거운용경력	- Eastspring Investments Hong Kong

[차이나 증권모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력(2013.12.31 기준)]

펀드매니저	Nicholas Koh
운용자산규모	총 미화 12.4억 달러 - Eastspring Investments Hong Kong Equity Fund : 미화 6.3억 달러 - Eastspring Investments China Equity Fund : 미화 3.6억 달러
과거운용경력	- AMP Capital Investors - CFA

- ※ 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)의 주식운용팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

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

연도	최근1년차 2013.05.24 ~ 2014.05.23	최근2년차 2012.05.24 ~ 2013.05.23	최근 3 년차 2011.05.24 ~ 2012.05.23	최근 4 년차 2010.05.24 ~ 2011.05.23	최근 5 년차 -
투자신탁	-7.68 %	12.22 %	-9.43 %	13.10 %	-
클래스 A	-7.68 %	12.21 %	-9.43 %	13.10 %	-
클래스 C	-8.65 %	-	-	-	-
클래스 C-E	-7.66 %	12.24 %	-9.41 %	13.71 %	-
클래스 C-I	-	-	-	-	-
비교지수	-5.93 %	5.69 %	-12.05 %	13.29 %	-

※ 비교지수(벤치마크): CSI300 Index(CNY) 40% + MSCI China Index(HKD) 40% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 20%

(이 투자신탁의 비교지수(벤치마크)는 최초 설정일인 2010년 5월 24일부터 2010년 12월 31일까지 “S&P CITIC All A Share Index(CNY) 40% + MSCI China Index(HKD) 40% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 20%”를 사용하였으며, 2011년 1월 1일부터 “CSI300 Index(CNY) 40% + MSCI China Index(HKD) 40% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 20%”로 변경되었습니다.)

※ 투자신탁은 클래스별 보수가 반영되지 않은 전체 펀드 기준 수익률을 의미합니다.

※ 작성 기준일 현재 클래스A 및 클래스 C, 클래스C-E를 제외한 나머지 클래스는 설정되지 않았습니다.

II 매입·환매 관련 정보

1. 보수 및 수수료

- 1) 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.
- 2) 이 집합투자기구의 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사가 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	지급비율(또는 지급금액)		지급 시기
	클래스A	클래스C, 클래스C2, 클래스C3, 클래스C4, 클래스C-E, 클래스C-I, 클래스C-P	
선취판매 수수료	납입금액의 1.0%이하 *	-	매입시
후취판매 수수료	-	-	-
환매 수수료	30일미만 : 이익금의 10%	30일미만 : 이익금의 70%, 30일이상 90일미만 : 이익금의 30%	환매시

※ 선취판매수수료는 납입금액의 1.0% 이내에서 판매회사가 정하며, 판매회사가 수수료율을 달리 정하거나 변경한 경우에는 판매회사 · 집합투자업자 홈페이지 및 금융투자협회 홈페이지를 통해 공시될 예정입니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(또는 지급금액)								
	클래스 A	클래스 C	클래스 C2	클래스 C3	클래스 C4	클래스 C-E	클래스 C-I	클래스 C-P	
수익자의 자격	제한 없음	제한 없음	클래스C수 익증권보유 1년이상인 가입자	클래스C2수 익증권보유 1년이상인 가입자	클래스C3수 익증권보유 1년이상인 가입자	판매회사가 제공하는온 라인창구를 통한가입자	납입금액 30억원 이상 인 법인, 기금 또는 기관투 자가(집합투 자기구제외)	근로자퇴 직급여보 장법에따 른퇴직연 금및개인 퇴직계좌 의사용자 및가입자	지급 시기
집합투자업자 보수	연 0.84%								매3개월 후금
판매회사보수	연 1.00%	연 1.50%	연 1.25%	연 0.99%	연 0.89%	연 0.98%	연 0.20%	연 0.80%	
신탁업자보수	연 0.06%								
일반사무관리 보수	연 0.015%								
기타비용 ¹⁾	연 0.1089%	연 0.079%	연 0.1084%	연 0.1084%	연 0.1084%	연 0.1069%	연 0.1084%	연 0.1084%	사유 발생시
총보수 및 비용	연 2.0239%	연 2.494%	연 2.2734%	연 2.0134%	연 1.9134%	연 2.0019%	연 1.2234%	연 1.8234%	-
증권거래비용 ²⁾	연 0.2648%	연 0.342%	연 0.2616%	연 0.2616%	연 0.2616%	연 0.2657%	연 0.2645%	연 0.2645%	사유 발생시

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2014.05.23 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 결산기준일 현재 클래스A, 클래스 C, 클래스C-E를 제외한 나머지 클래스는 설정되지 않았으며, 미설정 클래스의 기타비용은 운용펀드 기준의 비용을 예상치로 기재하였습니다.

주2) 증권거래비용은 2014.05.23 기준으로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생 할 수 있습니다. 결산기준일 현재 클래스A, 클래스 C, 클래스C-E를 제외한 나머지 클래스는 설정되지 않았으며, 미설정 클래스의 증권거래비용은 운용펀드 기준의 비용을 예상치로 기재하였습니다.

주3) 상기 기타비용, 총보수 및 비용, 증권거래비용 등은 이 투자신탁에서 투자하는 모투자신탁에서 발생한 비용을 반영하여 기재한 내용입니다.

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>

(단위:원)

판매수수료 및 보수·비용	1년차	3년차	5년차	10년차
클래스 A	306,460	737,563	1,192,109	2,522,264

클래스 C ²⁾	255,635	711,834	1,141,564	2,399,095
클래스 C-E	205,195	631,612	1,081,217	2,396,914
클래스 C-I	125,399	385,990	660,753	1,464,800
클래스 C-P	186,899	575,294	984,810	2,183,192

주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률을 5%, 수수료율 및 총보수·비용 비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

주2) 클래스 C의 보수·비용은 1년 이상 경과시마다 클래스 C2, 클래스 C3, 클래스 C4로 전환되는 경우를 가정하여 산출한 것입니다.

2. 과세

가. 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 15.4%, 법인 14.0%)을 부담합니다.

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

※ 보다 자세한 사항은 증권신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

나. 중국에서의 과세

이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식])의 해외위탁집합투자업자인 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)는 중국금융당국으로부터 중국 A Share 주식을 포함한 중국 본토에서 발행된 위안화 표시 유가증권에 투자할 수 있는 적격외국인기관투자자인 Qualified Foreign Institutional Investor (이하 “QFII”) 승인을 받았으며, 해당 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식])에서 중국 A Share 주식을 포함한 중국본토에서 발행된 위안화 표시 유가증권의 운용을 통해 발생하는 소득에 대해 중국세법의 적용을 받고 있습니다.

현재까지 발표된 외국기업 및 QFII의 중국 내 발생소득에 대한 주요한 과세정책은 다음과 같습니다.

중국 재무성인 Ministry of Finance (이하 “MOF”)와 세무행정관청인 State Administration for Taxation (이하 “SAT”)가 공동으로 발표한 CaiShui[2005] 155에 의하면, QFII가 중국 내에 설립한 사업체가 없는 상태에서 중국 내 브로커를 통하여 실행한 유가증권매매를 통해 얻은 소득에 대해서는 Business Tax (사업세, 간접세의 일종)가 면제됩니다. 2008년 1월 1일자로 제정된 Enterprise Income Tax Law (이하 “EITL”) 및 관련 시행규칙 등에 의하면 고정사업장이 없는 외국회사의 소득(이익, 배당, 이자, 임대료, 로열티 등)에 대해 10% 세율로 과세하도록 하였습니다. 또한, 2009년 1월 SAT는 Guoshuihan[2009] No.47을 발표를 통해 중국 A Share 주식을 발행한 중국상장회사가 QFII에게 지급하는 배당 및 이자에 대해 10%의 세율로 원천징수를 하도록 하였습니다. 그러나 배당 및 이자소득에 대한 소급과세 시점은 구체적으로 언급하지 않은 상태에서 2008년 1월에 제정된 EITL을 준용토록 하였습니다. 2009년 11월 6일 중국 외환관리국인 State Administration of Foreign Exchange (이하 “SAFE”)와 세무행정관청인 SAT는 공동으로 Huifa[2009] No.52를 발표하여 QFII가 미화 5천만달러 이상의 금액을 해외로 송금할 경우에는 중국 A Share 주식 투자를 통해 얻은 이익(매매차익 및 배당소득 등 포함)에 대한 세금결제확인서(“Tax Clearance Certificate”)를 제출하도록 하였습니다.

중국 재무성(Ministry of Finance)이 2014년 11월 14일에 「과세 2014-79호 고시」를 통해 중국 본토 주식의 매매차익 및 평가이익에 대한 일시적 면세조치를 발표함에 따라 모투자신탁은 동 중국 재무성 고시를 바탕으로 2014년 11월 17일부터 발생하는 매매차익 및 평가이익에 대한 과세준비금 유보 및 적립을 중국 정부의 추가적인 고시가 있을 때까지 일시적으로 중단합니다. 집합투자업자는 향후 매매차익 및 평가이익에 대한 중국 정부의 과세 방침 관련 추가 고시가 발표되면 그 결과에 따라 과세준비금의 유보 및 적립을 재개할 수도 있습니다. 다만 2014년 11월 16일까지의 중국 A Share 주식 투자에 따른 매매차익에 대한 중국과세당국의 과세정책, 세율, 적용시기, 소급과세 및 이중과세방지협정 적용 여부 등이 불명확한 상태에서 만일 중국 과세당국이 QFII가 운용(위탁운용 포함) 하는 펀드에서 발생한 중국 A Share 주식 매매차익에 대한 과세를 소급하여 적용하는 것으로 향후 결정할 경우 이 투자신탁의 잔존수익자들에게 매우

불리하게 작용할 수 있습니다.

이러한 소급과세 위험에 대비하기 위하여, 이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식])은 2011년 9월 15일부터 2014년 11월 16일까지 중국 A Share 주식에서 발생하는 매매차익 및 평가이익의 10%에 해당하는 금액을 과세준비금으로 유보 및 적립하였습니다. 과세준비금은 매매차익의 경우 매매차익금액의 10%, 실현되지 않은 평가이익의 경우 평가차익에서 평가차손을 차감한 금액의 10%에 해당하는 금액을 유보 및 적립하였습니다.

이렇게 적립된 과세준비금은 향후 중국과세당국이 QFII에 대한 중국 A Share 주식의 매매차익에 대해 소급 과세하는 것으로 결정할 경우, 중국 세무당국에 대한 세금납부에 우선적으로 사용될 예정입니다. 다만, 중국과세당국이 QFII에 적용하는 최종 결정세율, 소급적용 여부 및 소급적용 기준시점에 따라 투자자들은 추가적인 이익 또는 불이익을 얻을 수도 있으며, 투자자에게 미치는 영향은 다음과 같이 예상됩니다.

만약 중국 과세당국이 2014년 11월 16일까지의 중국 A Share 주식의 매매차익에 대한 과세를 소급적용 하지 않는 것으로 결정할 경우, 유보 및 적립된 과세준비금은 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]) 재산에 환입이 될 것이며 이로 인해 투자신탁의 순자산가치를 증가시키게 됩니다. 집합투자업자는 과세여부에 대하여 최종적인 입장을 정할 수 있다고 판단되는 경우에, 투자신탁재산에의 환입여부를 결정할 것입니다. 다만, 기존에 유보 및 적립된 과세준비금이 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]) 재산에 환입되기 이전에 환매를 한 투자자에 대해서는 과세준비금 환입에 따른 차액부분에 대해 추가적인 금전을 지급하지 않으며, 환매를 한 투자자들의 이 투자신탁에 대한 청구권이 인정되지 않습니다.

이와 반대로, 만약 중국 과세당국이 2014년 11월 16일까지의 매매차익에 대한 과세를 소급적용 하는 것으로 결정 할 경우, 기존에 유보 및 적립된 과세준비금을 세금납부(과거, 현재 및 미래 발생 분 포함)에 우선적으로 사용하되, 과세준비금이 부족할 경우에는 부족분(즉, 실제 부과된 또는 부과될 세금 금액과 과세준비금의 차이)만큼의 금액을 해당 시점의 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]) 재산에서 추가적으로 차감함으로써 결과적으로는 이 투자신탁의 잔존수익자가 부담하게 됩니다. 특히, 잔존수익자가 부담할 위험이 있는 추가적인 과세대금은 모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식])에서 유보 및 적립한 과세준비금에 상관없이 중국 과세당국에서 QFII에 적용하는 최종 결정세율, 소급적용 여부 및 소급적용 기준시점에 따라 최종 확정되며, 최종적인 과세금액은 기 유보 및 적립된 과세준비금 보다 클 수 있습니다.

한편, 한국과 중국간에는 1994년에 이중과세방지협약을 체결하였으며 동 협약에 의하면 일방 계약국의 거주자(a resident of a Contracting State)의 양도소득에 대해서는 그 거주지국에서 과세하도록 되어 있습니다. 그러나, 중국과세당국에서 QFII가 운용(위탁운용 포함) 하는 펀드를 한국의 거주자로 인정하지 않을 경우에는 이중과세방지협약에 의한 보호를 받지 못하여 중국 A Share 주식 매매차익에 대해 과세가 될 가능성을 완전히 배제할 수는 없습니다. 또한 한국 법인세법 제57조의 2는 요건을 충족하는 투자신탁이 국외 투자자산으로부터 얻은 소득에 대하여 납부한 외국법인세액을 특정 한도 내에서 환급하여 주는 규정이 있습니다. 다만, 한국에서 설정되고 QFII가 운용(위탁운용 포함) 하는 펀드에 대하여 중국과세당국이 중국 A Share 주식 매매차익에 대해 과세할 경우 이 역시 동조에 따른 외국법인세액에 포함이 될 수도 있으나 동 규정에 따른 환급이 가능한지 여부에 대해서는 불분명한 상태입니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

(1) 기준가격의 산정

구분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 공고일의 직전일 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 “순자산총액”이라 한다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.

공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자 (www.eastspringinvestments.co.kr) · 판매회사 · 협회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지
------	--

※ 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 집합투자기구재산 가치가 변동될 수 있습니다.

(2) 매입 및 환매 절차

이 투자신탁은 한국금융투자협회가 제정한 수익증권통장거래약관 제5조제3항제2호에 따른 적립식(정액적립식 및 자유적립식 포함) 저축 방식 또는 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직계좌를 통해서만 매입이 가능합니다.

[매입 청구시 적용되는 기준가격]

(가) 오후 5시 이전에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

(나) 오후 5시 경과후에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

제1영업일	제2영업일	제3영업일
D	D+1	D+2
자금납입일 (5시 이전)	기준가격 적용일	
자금납입일 (5시 경과후)		기준가격 적용일

[환매청구시 적용되는 기준가격]

(가) 오후 5시 이전에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제8영업일(D+7)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

(나) 오후 5시 경과후에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

제1영업일	제2영업일	제3영업일	제4영업일	제5영업일	제6영업일	제7영업일	제8영업일	제9영업일
D	D+1	D+2	D+3	D+4	D+5	D+6	D+7	D+8
환매청구일 (5시 이전)		기준가격 적용일					환매대금 지급일	
환매청구일 (5시 경과후)			기준가격 적용일					환매대금 지급일

4. 전환절차 및 방법:

- (1) 클래스 C에 가입한 투자자는 1년 이상 경과시마다 클래스 C2 -> 클래스 C3 -> 클래스 C4로 자동 전환됩니다. (전환일 당일의 기준가격으로 전환)
- (2) 클래스 C2, 클래스 C3, 클래스 C4의 경우에는 최초가입이 불가능한 클래스로 투자자는 클래스 C 로만 최초 가입이 가능합니다.
- (3) 아래의 사유가 발행하는 경우 수익증권 환매에 따른 환매수수료를 징구하지 아니합니다.
 - 수익증권 종류의 전환을 위하여 환매청구하는 경우
 - 수익증권을 전환 한 후 환매청구하는 경우(클래스 C 가입자의 경우 전환시 환매수수료 부과기간이 경과하였으므로, 전환한 이후의 보유 클래스에서는 환매수수료를 부과하지 않습니다. 단, 전환한 후 추가 납입분에 대해서는 그러하지 아니합니다.)

III 요약 재무정보

<자투자신탁 요약재무정보>

(단위 : 원)

요약재무정보	제 4 기 20140523	제 3 기 20130523	제 2 기 20120523
I. 운용자산	3,782,317,405	5,819,443,603	5,597,469,105
증권	3,485,190,227	5,568,298,574	5,264,863,249
현금 및 예치금	97,126,858	251,145,029	332,605,856
기타운용자산	200,000,320		
II. 기타자산	7,209,969	130,621,662	119,667,642
자산총계	3,789,527,374	5,950,065,265	5,717,136,747
II. 기타부채	26,082,160	178,529,337	202,230,049
부채총계	26,082,160	178,529,337	202,230,049
I. 원본	4,076,994,832	5,678,438,012	6,088,775,748
II. 수익조정금	16,900,767	4,519,474	-53,981,981
III. 이익잉여금	-330,450,385	88,578,442	-519,887,069
자본총계	3,763,445,214	5,771,535,928	5,514,906,698
I. 운용수익	-244,051,352	771,226,356	-414,937,801
이자수익	4,838,914	8,860,598	8,123,836
매매/평가차익(손)	-249,013,127	762,328,318	-423,087,625
기타이익	122,861	37,440	25,988
II. 운용비용	86,399,033	108,778,864	104,949,268
관련회사보수	86,196,347	108,023,001	103,495,384
기타비용	202,686	755,863	1,453,884
III. 당기 순이익	-330,450,385	662,447,492	-519,887,069
* 매매회전율	0	0	0

※ 요약재무정보의 항목 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어서 산출합니다. 동 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투자신탁으로 매매회전율은 발생하지 않습니다.

<차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁 요약재무정보>

(단위 : 원)

요약재무정보	제 5 기 20140506	제 4 기 20130506	제 3 기 20120506
I. 운용자산	329,103,834,039	526,418,093,091	476,229,366,317
증권	300,335,403,014	462,686,047,183	422,155,521,178
현금 및 예치금	24,768,427,825	28,732,045,908	22,073,845,139
기타운용자산	4,000,003,200	35,000,000,000	32,000,000,000
II. 기타자산	931,285,525	635,667,852	362,362,464
자산총계	330,035,119,564	527,053,760,943	476,591,728,781
II. 기타부채	16,078,722,935	16,258,138,128	5,643,100,613
부채총계	16,078,722,935	16,258,138,128	5,643,100,613
I. 원본	365,227,320,529	486,118,457,560	470,828,616,711
II. 수익조정금	48,932,286	-8,356,559,012	-327,938,572
III. 이익잉여금	-51,319,856,186	33,033,724,267	447,950,029
자본총계	313,956,396,629	510,795,622,815	470,948,628,168
I. 운용수익	-50,696,540,302	33,633,728,995	1,076,052,118
이자수익	1,277,682,219	2,169,553,680	2,685,522,172
배당수익	6,364,625,941	4,342,043,687	3,188,497,808
매매/평가차익(손)	-58,363,367,526	26,557,451,938	-4,838,693,932
기타이익	24,519,064	564,679,690	40,726,070
II. 운용비용	623,315,884	600,004,728	628,102,089
기타비용	623,315,884	600,004,728	628,102,089
III. 당기 순이익	-51,319,856,186	33,033,724,267	447,950,029
* 매매회전율	269	243	273

※ 요약재무정보의 항목 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어서 산출합니다.

<차이나 증권모투자신탁 요약재무정보>

(단위 : 원)

요약재무정보	제 5 기 20140506	제 4 기 20130506	제 3 기 20120506
I. 운용자산	329,103,834,039	526,418,093,091	476,229,366,317
증권	300,335,403,014	462,686,047,183	422,155,521,178
현금 및 예치금	24,768,427,825	28,732,045,908	22,073,845,139
기타운용자산	4,000,003,200	35,000,000,000	32,000,000,000
II. 기타자산	931,285,525	635,667,852	362,362,464
자산총계	330,035,119,564	527,053,760,943	476,591,728,781
III. 기타부채	16,078,722,935	16,258,138,128	5,643,100,613
부채총계	16,078,722,935	16,258,138,128	5,643,100,613
I. 원본	365,227,320,529	486,118,457,560	470,828,616,711
II. 수익조정금	48,932,286	-8,356,559,012	-327,938,572
III. 이익잉여금	-51,319,856,186	33,033,724,267	447,950,029
자본총계	313,956,396,629	510,795,622,815	470,948,628,168
I. 운용수익	-50,696,540,302	33,633,728,995	1,076,052,118
이자수익	1,277,682,219	2,169,553,680	2,685,522,172
배당수익	6,364,625,941	4,342,043,687	3,188,497,808
매매/평가차익(손)	-58,363,367,526	26,557,451,938	-4,838,693,932
기타이익	24,519,064	564,679,690	40,726,070
II. 운용비용	623,315,884	600,004,728	628,102,089
기타비용	623,315,884	600,004,728	628,102,089
III. 당기 순이익	-51,319,856,186	33,033,724,267	447,950,029
* 매매회전율	269	243	273

※ 요약재무정보의 항목 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어서 산출합니다.