

투자위험등급 :
3등급
[중간 위험]

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

간이투자설명서

이 투자설명서는 맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권자투자신탁(채권-재간접형)에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권자투자신탁(채권-재간접형) 수익증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권자투자신탁(채권-재간접형)
(협회코드 27375)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(채권-재간접형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형
3. 집합투자업자 명칭 : 맥쿼리투자신탁운용주식회사
4. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본·지점
(판매회사에 관한 자세한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.macquarie.co.kr/mim)의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다)
5. 작 성 기 준 일 : 2014년 12월 18일
6. 증권신고서 효력발생일 : 2014년 12월 30일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁 수익증권 [모집(매출) 총액 : 10조좌]
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 이 집합투자기구는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
9. 존 속 기 간 : 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
10. 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 : 한국금융투자협회, 집합투자업자, 각 판매회사 홈페이지 참고

* 이 간이투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항중 일부가 변경될 수 있으며, 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합투자증권은 “예금자보호법”에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당 상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자자는 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 참고하실 수 있으며, 간이투자설명서 대신 투자설명서를 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.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 원본손실위험 등 이 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
6. 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.
7. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
8. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 않습니다.
9. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
10. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인해야 하고 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다.

집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 이머징국가 채권에 주로 투자하는 증권집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 중남미, 아시아, 중부유럽, 동부유럽 아프리카 등 이머징마켓 국가 통화로 표시되는 채권에 주로 투자하는 채권형 집합투자증권에 주로 투자하는 맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권모투자신탁(채권-재간접형)의 수익증권에는 투자신탁재산의 100%이하를 투자하여 수익을 추구하는 증권투자신탁(채권-재간접형)입니다.

그러나 상기의 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) 기본운용전략

- 이 투자신탁은 맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권모투자신탁(채권-재간접형)의 수익증권에 투자하게 됩니다.

- 이 투자신탁이 투자하는 맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권모투자신탁(채권-재간접형)은 중남미, 아시아, 중부유럽, 동부유럽 아프리카 등 이머징마켓 국가 통화로 표시되는 채권에 투자하는 집합투자기구인 ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt Local Currency의 집합투자증권에 50%이상 투자하여 자본 증식을 추구합니다.

그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

모투자신탁명	맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권모투자신탁(채권-재간접형)
주요투자대상	집합투자증권에의 투자 50%이상(맥쿼리투자신탁운용의 역외펀드인 ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt Local Currency의 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 50% 이상)
투자목적	투자대상자산의 가격상승에 따른 수익 추구
주요투자전략 및 위험관리	<ul style="list-style-type: none"> - 이머징국가 채권에 주로 투자하는 집합투자기구인 ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt Local Currency의 집합투자증권에 주로 투자 (비교지수=[JP Morgan Emerging Local Market Index Plus Composite Index] x 95%] + [(BOK base rate) x 5%] - 해외자산에 대한 환 위험회피를 위해 US 달러와 원화로만 환헷지를 수행합니다.

- 투자대상 집합투자기구의 주요 내용

펀드명	ING (L) Renta Fund Emerging Market Debt Local Currency
설정근거지	룩셈부르크
설정일	2000.10.10
설정액	2012.6.29 기준 USD 1,195.49mn (약 1조 3,748억원, KRW/USD=1150원 적용)
기준통화	USD
주요투자대상	자산의 2/3 이상을 이머징마켓 현지통화로 발행된 채무증권에 투자
펀드등급	모닝스타 등급 (2012.6.29 현재) ★★★ (overall) ★★ (3년) ★★★ (5년)
운용전략	<ul style="list-style-type: none"> - 이머징 국가 채권 및 현지통화에 다양하게 분산투자 - 만기 1년 이내 이머징국가 국채 위주 투자

	<ul style="list-style-type: none"> - 신용 및 듀레이션 매매보다 단기시장 위주의 안정적 성과 추구 - 낮은 변동성 대비 지속적 수익 기대
운용회사	ING Investment Management B.V (Hague)

* 비교 지수 : JP Morgan Emerging Local Market Index Plus Composite Index 95% + BOK base rate 5%

※ JP Morgan Emerging Local Market Index Plus Composite Index 는 24개 이머징 국가 현지통화 표시단기시장(Money Market Instrument)의 성과를 추적하는 지수입니다.

(2)환헤지 관련사항

①환헤지 여부

집합투자업자는 통화관련 장내외 파생상품에 투자하여 시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지전략을 실행할 계획입니다. 따라서 당해 투자신탁은 시장상황에 따른 환헤지전략의 실행여부 및 환헤지 실행비율 등에 따라 환율변동위험에 노출됩니다.

②환헤지방법

달러연동자산에 대해 환헤지를 실시할 예정이며 시장상황에 따라 환헤지 전략을 탄력적으로 운용할 수 있습니다.

환헤지는 통화선물, 통화선도 및 FX스왑을 활용할 예정이며, 환헤지 방법은 거래비용 및 환 프리미엄 및 디스카운트를 고려하여 선택할 계획입니다.

③목표헤지비율 및 환헤지의 장단점

달러자산에 대해서 환헤지를 실시할 예정입니다. 환헤지비율은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다. 환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 해외 자산의 매수시점과 매도시점의 환율의 변동으로 인한 위험을 없애는 것을 뜻합니다. 동 펀드는 달러 및 외국의 통화로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 반대로 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으나, 환헤지를 실시하는 경우 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.

기준일(2013.06.06) 현재 환헤지 비율	(2012.06.07 ~ 2013.06.06) 환헤지 비율
99.54%	376,800 원

3. 수익구조

이 투자신탁에 투자하는 수익자는 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 손익이 결정됩니다.

- 모자형 구조

이 집합투자기구는 법제233조에 의거한 모자형집합투자기구로서 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁과 자투자신탁은 아래와 같습니다.

모투자신탁 자투자신탁	맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권모투자신탁 (채권-재간접형)
맥쿼리 이머징마켓현지통화표시증권자투자신탁 (채권-재간접형)	모투자신탁 100%이하 투자
맥쿼리 이머징마켓현지통화표시재형증권자투자신탁 (채권-재간접형)	모투자신탁 100%이하 투자

4. 주요 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 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 투자 실적에 따른 실적배당상품으로 관련법령은 이에 대해서는 원리금을 보장하거나 보호하지 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.
가격변동위험	신탁재산을 해외 이머징마켓의 현지통화표시 채권 등에 투자하는 집합투자기구에 투자함으로써 이 투자신탁은 증권 등의 가격 변동, 이자율등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권 및 어음의 가격은 이자율등 여타 거시경제지표에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권 및 어음가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권 및 어음을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 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.
장외파생상품 위험	일반적으로 장외시장의 거래는 거래소를 통한 장내거래에 비하여 정부의 규제나 감독이 엄격하지 않습니다. 또한, 거래소의 정산이행보증과 같이 장내거래 참여자들에게 제공되는 보호조치들이 장외거래에는 제공되지 않습니다. 따라서, 장외파생상품 투자에 투자 시에는 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우 투자자금 전액회수가 불가능할 수도 있는 등 장내파생상품에 투자하는 경우보다 훨씬 큰 신용위험을 부담할 수 있습니다. 한편, 장외시장은 통상 유동성이 부족하므로 원하는 시점에 원하는 가격으로 거래를 종결하지 못할 수 있습니다.
환율변동에 따른 위험	이 투자신탁은 해외 자산에 투자하므로 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동위험에 노출됩니다. 따라서 해당 외화자산의 가치가 상승함에도 불구하고, 원화와 해외자산의 통화간의 상대적 가치변화로 인해 투자 결과 수익을 얻지 못하거나 손실이 발생할 수도 있습니다. 예를 들어 투자 후 원화의 가치가 해외 투자 대상국 통화에 비해 상대적으로 높아지면, 외화자산의 가치를 원화가치로 환산했을 때 낮아져 손실이 발생합니다.
환헤지에 따른 위험	환율변동에 따라 해외자산을 원화로 환산한 가치가 하락하는 위험을 완화하기 위하여 환헤지를 실행합니다. 이 투자신탁은 달러화와 한국원화간 선물환 계약 등을 통하여 환위험을 헤지하는 전략을 사용합니다. 환헤지 계획에도 불구하고 환헤지 거래상대방의 거래불능 상황 또는 해당 통화의 거래가 일시적 혹은 상당기간 시장에서 거래되지 못하는 상황이 되는 등 환헤지 전략 수행이 불가능한 상황에 직면할 수 있으며, 이 경우 헤지 거래가 전액 실행되지 못하거나 환율변동 위험이 감소하지 않을 수 있습니다. 이 투자신탁은 추가형, 개방형 집합투자기구로서 수시로 입출금이 이루어지는 등 환헤지를 위하여 파생상품에 투자하더라도 환율변동위험을 완전히 제거할 수는 없습니다.
부도 등의 위험	채권 등의 경우 투자대상종목 발행 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있으며, 투자자금의 회수가 불가능 할 수도 있습니다.
해지 위험	투자신탁을 설정한 후 1년 경과시점에서 투자신탁의 원본액이 50억원 미만이거나 투자신탁을 설정하고 1년이 경과한 이후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원에 미달하는 경우 금융위원회의 승인을 받지 않고 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다.

※ 기타 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 이머징 마켓의 현지통화로 발행된 채권에 투자하는 채권형 집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 100%이하를 투자하는 자투자신탁으로 위험등급 기준이 3등급에 해당

하는 중간 위험을 가지고 있습니다. 따라서 이 투자신탁은 이머징 마켓의 채권에 투자하여 일반 채권형 보다는 높지만, 주식형보다는 낮은 기대수익을 원하는 고객에게 적합하며, 채권투자의 위험성에 대해 이해하는 투자자에 적합합니다.

위험등급 및 투자자유형은 맥쿼리투자신탁운용의 자체적인 기준에 따른 것이며, 투자자의 투자목적, 위험선호도 등에 따라 일치하지 않을 수 있습니다.

[위험등급기준]

위험등급	분류기준	상세설명	비고
1등급	매우 높은위험	① 고위험자산에 최소 60%이상 투자하는 집합투자기구 ② 수익구조상 원금비보존형(최대손실가능비율이 20% 초과) 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 집합투자기구의 변동성이 시장변동성을 초과하는 집합투자기구 ④ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구	
2등급	높은위험	① 고위험자산에 최대 50%이상 투자할 수 있는 집합투자기구 ② 수익구조상 원금비보존형(최대손실가능비율이 20% 이하) 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 집합투자기구의 변동성이 시장변동성과 유사한 집합투자기구 ④ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구	
3등급	중간위험	① 고위험자산에 50%미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 중위험자산에 최소 60%이상 투자하는 집합투자기구 ③ 집합투자기구의 변동성이 시장변동성보다 낮은 집합투자기구 ④ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구	
4등급	낮은위험	① 저위험자산에 최소 60%이상 투자하는 집합투자기구 ② 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구	
5등급	매우 낮은위험	① 단기금융집합투자기구(MMF) ② 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구	

※ 상기 위험등급분류는 맥쿼리투자신탁운용(주) 기준에 따른 상품위험등급분류 기준입니다. 이와 달리, 판매회사는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제50조에 의한 판매회사별 투자권유준칙에 따라 투자권유시 상품위험등급을 달리 정할 수 있으므로, 판매회사의 상품위험등급은 판매회사 직원에게 문의하여 주시기 바랍니다.

6. 운용전문인력

성명	출생 년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 펀드수	운용중인 다른 자산 규모(억원)	
장현준	1981	과장	1	10	- 現 맥쿼리투자신탁운용 Quant운용팀 - 연세대 경영 / 컴퓨터과학 학사

[운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항없음]

주1) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

7. 투자실적 추이- 연도별 수익률 추이(세전 기준, 단위:%)

기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
	13.07.11 ~14.07.10	12.07.11 ~13.07.10	11.07.11 ~12.07.10	10.07.11 ~11.07.10	10.06.07 ~10.07.10

맥쿼리 이머징마켓현지통화표시 증권투자신탁(채권- 재간접형)	4.02	5.10	-7.26	13.83	
비교지수	3.45	2.20	-7.73	12.76	
종류A	3.14	4.22	-8.04	12.92	
비교지수	3.45	2.20	-7.73	12.76	
종류C	2.83	3.91	-8.32	12.56	
비교지수	3.45	2.20	-7.73	12.76	
종류C-e	2.99	4.07	-8.18	15.69	
비교지수	3.45	2.20	-7.73	9.78	

주 1) 비교지수 : JP Morgan Emerging Local Market Index Plus Composite Index 95% + BOK base rate 5%

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

3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련 상품(주가지수연계증권 등)에 투자하지 않는 경우에는 해당 기간의 수익률을 연간 수익률로 환산한 '연환산 수익률'을 말합니다.

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

II 매입, 환매 관련 정보

1. 수수료 및 보수

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구 분	최초설정일	가입자격	협회코드
종류 A	2010-06-07	투자자에 대한 자격제한 없음	27376
종류 C	2010-06-07	투자자에 대한 자격제한 없음	27377
종류 C-e	2010-08-09	인터넷 가입자	27378
종류 C-i	미설정	집합투자기구 및 보험회사의 특별계정, 법시행령 제10조 제2항 제1호 내지 제10호, 제13호 내지 제16호, 동 조 제3항 제3호, 제10호 내지 제13호에 따른 전문투자자 또는 국가재정법에 따른 기금, 100억 이상을 매입하는 개인, 500억 이상을 매입하는 법인	27379
종류 C-w	미설정	판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 자	AC269

구분	지급비율 (또는 지급금액)					지급시 기
	종류A	종류 C	종류 C-e	종류 C-i	종류 C-w	
선취판매수수료	납입금액의 0.7% 이내	-	-	-	-	매입시
후취판매수수료	-	-	-	-	-	환매시

환매수수료	30일미만: 이익금의 10%	30일미만 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만 이익금의 30%	환매시
-------	-----------------	---	-----

※ 선취판매수수료율은 위에서 정한 범위 내에서 판매회사별로 달리 적용될 수 있습니다. 판매회사는 위 범위내에서 선취판매수수료율을 달리 정하거나 변경한 경우에 이를 한국금융투자협회 및 판매회사의 인터넷 홈페이지를 통해 공시하고, 집합투자업자에게 즉시 통보합니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율 (또는 지급금액)					지급시기
	종류 A	종류 C	종류C-e	종류C-i	종류C-w	
집합투자업자보수	0.0800%	0.0800%	0.0800%	0.0800%	0.0800%	매3개월 후급
판매회사 보수	0.7000%	1.0000%	0.8500%	0.0500%	0.0000%	
신탁업자 보수	0.0400%	0.0400%	0.0400%	0.0400%	0.0400%	
일반사무관리보수	0.0170%	0.0170%	0.0170%	0.0170%	0.0170%	
기타 비용	0.0025%	0.0025%	0.0003%	0.0025%	0.0025%	사유발생 시
총보수 및 비용	0.8395%	1.1395%	0.9873%	0.1895%	0.1395%	-
합성총보수비용 (피투자펀드 보수 포함)	1.5595%	1.8595%	1.7083%	0.9095%	0.8595%	-
증권 거래비용	0.0008%	0.0008%	0.0008%	0.0008%	0.0008%	사유발생 시

주1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용 (증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 이 투자신탁의 직전회계연도의 기타비용을 합산한 비율을 추정치로 사용합니다. 작성일 현재 미설정된 수익증권의 기타 비용 및 증권거래비용은 종류C의 비율을 추정치로 사용하였습니다. [직전 회계연도 : 2013.06.07 ~ 2014.06.06]

2) 증권거래비용은 작성기준일 현재로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금(단, 2013년 8월 28일까지 발생분에 한함) 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다. 작성일 현재 미설정된 수익증권의 기타 비용 및 증권거래비용은 종류C의 비율을 추정치로 사용하였습니다. [직전 회계연도 : 2012.06.07 ~ 2013.06.06]

모자형투자신탁의 경우 증권거래비용은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 증권거래비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 증권거래비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

3) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁의 모투자신탁 및 모투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 기초로 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 상기 도표는 모 투자신탁의 피투자집합투자기구인 ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt Local Currency의 총보수·비용 비율을 약 연0.72%(운용보수 포함, 기타 비용 제외)로 예상하여 산출하였으며 따라서 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

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

투자기간	1년 후	3년 후	5년 후	10년 후
종류A수익증권	233	577	945	1,978
종류C수익증권	195	603	1,037	2,243

종류C-e수익증권	179	555	956	2,076
종류C-i수익증권	95	298	517	1,149
종류C-w수익증권	90	282	489	1,088

주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 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. 과 세

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

투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투자신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급하는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

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

환급비율 : (과세대상소득금액/국외원천과세대상소득금액)
단, 환급비율 > 1 이면 1, 환급비율 < 0 이면 0 으로 함

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

수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수하고 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·평가 손익을 분배하는 경우 당해 매매·평가 손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.

(3) 수익자에 대한 과세율 - 개인 15.4%(주민세 포함), 일반법인 14%

거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 2천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 14%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 공제 받게 됩니다.

※ 자세한 사항은 증권 신고서 및 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

3. 기준가격 산정 및 매입, 환매 절차

(1) 기준가격 산정 및 공시

구 분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다) 을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다
공시장소	[서류공시] 판매회사 영업점에서 게시 및 공시합니다. [전자공시] 집합투자업자(www.macquarie.co.kr/mim) 인터넷 홈페이지에서 전자 공시합니다. 판매회사 인터넷홈페이지에서 전자공시 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지에서 전자 공시합니다.

주1) 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

- 매입청구시 적용되는 기준가격

(가) 17시 이전 자금을 납입한 경우: 납입한 영업일로부터 **제3영업일**에 공고되는 기준가격 적용

(나) 17시 경과 후 자금을 납입한 경우: 납입한 영업일로부터 **제 4영업일**에 공고되는 기준가격 적용

(다) 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

(라) 집합투자업자는 투자자가 이 투자신탁 수익증권의 취득을 위하여 판매회사에 자금을 납입한 경우 달리 운용하여야 할 특별한 사유가 없는 한 자금을 납입한 익영업일에 모두투자신탁 수익증권의 매수할 수 있도록 하여야 합니다.

- 환매청구시 적용되는 기준가격 및 환매대금 지급시기

(가) 17시 이전 환매를 청구한 경우: 환매를 청구한 날로부터 **제4영업일**에 공고되는 기준가격을 적용하여 **제8영업일**에 환매금액 지급

(나) 17시 경과후 환매를 청구한 경우: 환매를 청구한 날로부터 **제5영업일**에 공고되는 기준가격을 적용하여 **제9영업일**에 환매금액 지급

(다) 환매대금은 환매수수료 및 관련세금을 공제하고 지급합니다.

(라) 집합투자업자는 수익자가 이 투자신탁 수익증권의 환매를 청구한 경우 모두투자신탁 수익증권의 환매대금으로 환매에 응하지 않을 특별한 사유가 없는 한 수익자가 환매를 청구한 날에 모두투자신탁 수익증권 환매를 청구하여야 합니다. 다만, 이 투자신탁이 보유중인 현금 등으로 환매에 충분히 응할 수 있는 경우에는 그러하지 아니할 수 있습니다.

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.

대차대조표			
항 목	제 4기	제 3기	제 2기
	(2014.06.06)	(2013.06.06)	(2012.06.06)
운용자산	1,766,370,697	6,774,086,153	23,689,689,528
증권	1,746,106,621	6,704,671,902	22,141,319,521
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	20,264,076	69,414,251	1,548,370,007
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	3,043	126,926,504	8,682,920
자산총계	1,766,373,740	6,901,012,657	23,698,372,448
운용부채	0	0	0
기타부채	718	126,778,543	447,287,138
부채총계	718	126,778,543	447,287,138
원본	1,769,106,870	6,816,100,162	25,626,655,575
수익조정금	65,991,229	-1,392,405,451	620,985,582
이익잉여금	-68,725,077	1,350,539,403	-2,996,555,847
자본총계	1,766,373,022	6,774,234,114	23,251,085,310

손익계산서			
항 목	제 4기	제 3기	제 2기
	(2013.06.07 - 2014.06.06)	(2012.06.07 - 2013.06.06)	(2011.06.07 - 2012.06.06)
운용수익	-57,859,013	1,986,115,723	-2,988,474,443
이자수익	998,259	10,331,275	26,324,044
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-58,857,272	1,975,784,448	-3,014,798,487
기타수익	211	39,105	46,596
운용비용	0	2,447,200	5,685,600
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	2,447,200	5,685,600
기타비용	10,866,275	633,168,225	2,442,400
당기순이익	-68,725,077	1,350,539,403	-2,996,555,847
매매회전율	0.00	0.00	0.00