

**투자위험등급 :**  
**1등급**  
**[매우 높은 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 유로배당증권자투자신탁(주식-재간접형)에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 맥쿼리 유로배당증권자투자신탁(주식-재간접형) 수익증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어 보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 맥쿼리 유로배당증권자투자신탁(주식-재간접형) (협회코드 68247)
  2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(주식-재간접형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 모자형, 종류형
  3. 집합투자업자 명칭 : 맥쿼리투자신탁운용주식회사
  4. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본지점  
(판매회사에 관한 자세한 내용은 한국금융투자협회 ([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자([www.macquarie.co.kr/mim](http://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
- \* 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항중 일부가 변경될 수 있으며, 효력발생일 이후(청약일 이후)에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 증권신고서의 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 하시기를 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 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 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.

## I 집합투자기구의 투자정보

### 1. 투자목적

이 투자신탁은 해외 주식(유로지역의 배당성향이 높은 주식)에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 이 투자신탁은 맥쿼리 유로배당증권모투자신탁(주식-재간접형) 수익증권에 투자신탁 자산총액 100% 이하를 투자합니다.

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

##### ① 국내자산에 대한 운용전략

집합투자업자는 단기 유동성자산에 투자합니다.

##### ② 해외자산의 운용전략

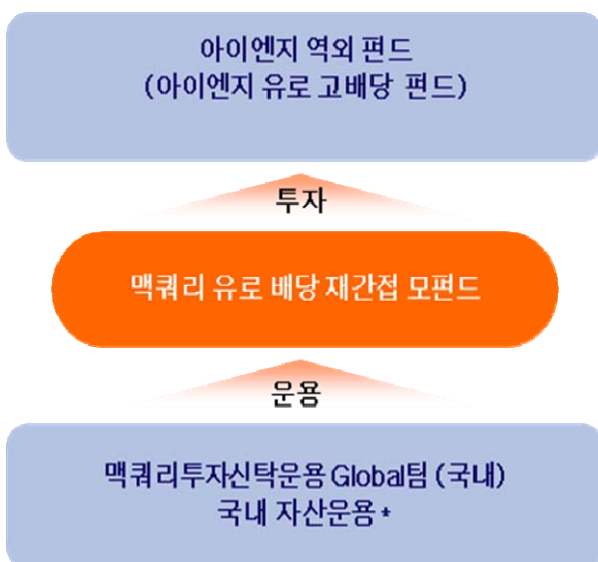
집합투자업자는 맥쿼리투자신탁운용의 역외 펀드인 아이엔지 유로 고배당 펀드(ING (L) Invest Euro High Dividend)의 집합투자증권을 매수합니다.

※ 유로-유로존(Euro Zone) 또는 유로랜드(Euro Land) 라고도 하며, EMU(European Monetary Union) 라고도 하며, 유럽경제통화연맹으로 단일통화로 유로화를 사용하는 유럽경제를 대표하는 주요선진국으로 EU가입국가중 재정적자, 정부부채, 인플레이션 등의 엄격한 기준을 충족한 국가만 가입이 가능합니다.

- 운용 구조 및 투자대상 집합투자기구의 주요 내용

<운용 구조>

< 피투자집합투자기구 주요 내용>



펀드명	• ING (L) Invest Euro High Dividend Fund
설정근거지	• 룩셈부르크
설정일	• 1999.3.8
설정액	• 2012.3.31 기준 1,057,763,176(단위 Euro)
기준통화	• Euro
주요 투자대상	• 유럽주식(아이슬란드와 노르웨이 포함)
벤치마크	• MSCI Daily TR EMU(European Monetary Union)
펀드등급	• 모닝스타 등급 (2012.12.31 현재) ★★★ (overall) ★★★ (3년) ★★★★★ (10년)
운용회사	• ING Investment Management Advisors B.V.

#### (2) 환헤지 관련사항

##### ① 환헤지 여부

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

##### ② 환헤지방법

유로지역 주요 통화(유로화 등)에 대하여 환헤지를 실시할 예정입니다. 다만, 필요시 투자국가의 시장환

경변화에 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.

#### ③목표헤지비용 및 환헤지의 장단점

주요 통화(유로화 등)에 대해 90%이상을 목표로 환헤지를 실시할 예정입니다. 환헤지비용은 시장상황에 따라 변경될 수도 있습니다. 따라서 달러와 개별국가의 통화에 대해서는 환위험이 노출되어 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.

#### ④환헤지 비용 및 수익률에 미치는 효과

환헤지는 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로는 환율이 하락할 경우 환헤지에서는 환차익이 발생하여 외화자산의 하락을 상쇄할 수 있으며, 환율이 상승할 경우 환헤지에서 환손실이 발생하나 외화자산의 상승으로 상쇄될 수 있어 펀드 수익률을 환율 변동으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동으로 인해 펀드수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

구분	금액(원)	비율(%)
환헤지 비용	-	98.882295

환헤지 비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직접 회계연도의 환헤지 비용을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 이 투자신탁과 헤지전략이 유사한 다른 투자신탁의 환헤지 비용을 추정치로 사용할 수 있으므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전 회계연도 : 2013.05.02 ~ 2014.05.01]

#### [이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

모투자신탁명	맥쿼리 유로배당증권모투자신탁(주식-재간접형)
주요투자대상	집합투자증권 50% 이상(맥쿼리투자신탁운용의 역외펀드인 ING (L) Invest Euro High Dividend 의 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산 총액의 50% 이상)
투자목적	투자대상자산의 가격상승에 따른 수익 추구
주요투자전략 및 위험관리	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 유로지역의 배당성향이 높은 주식에 주로 투자하는 집합투자기구인 ING (L) Invest Euro High Dividend 의 집합투자증권에 주로 투자</li> <li>- 환율변동에 따라 해외자산을 원화로 환산한 가치가 하락하는 위험을 완화하기 위하여 환헤지를 실행. 주요통화(유로화 등)와 한국원화간 환율변동위험을 헤지하기 위해 통화선도계약 및 통화선물거래 등 파생상품을 이용</li> </ul>

\* 비교 지수 : [MSCI EMU(European Monetary Union) Index] X 95% + [한국은행 목표금리] X 5%

※ MSCI EMU(European Monetary Union) Index는 미국 투자은행인 모건스탠리의 자회사 MSCI(Morgan Stanley Capital International)가 작성하여 발표한 지수입니다.

### (3)적극적인 매매전략

이 투자신탁의 모투자신탁은 시장상황에 따른 신속하고 적극적인 매매전략을 구사하므로 빈번한 매매로 인하여 매매비용이 증가할 수 있습니다. 매매비용의 증가는 투자신탁의 비용의 증가를 야기할 수 있습니다.

### 3. 수익구조

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

#### - 모자형 구조

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

	모투자신탁	
자투자신탁		맥쿼리 유로배당증권모투자신탁(주식-재간접형)
맥쿼리 유로배당증권자투자신탁(주식-재간접형)		100%이하 투자

#### - 종류형 구조

이 집합투자기구는 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 판매수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 종류형집합투자기구입니다.

### 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.
집합투자증권 및 주식 등 가격변동위험	이 투자신탁의 모투자신탁은 신탁재산을 해외 주식형 집합투자증권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 증권등의 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	채권의 가격은 이자율등 여타 거시경제지표에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 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.
장외파생상품위험	일반적으로 장외시장의 거래는 거래소를 통한 장내거래에 비하여 정부의 규제나 감독이 엄격하지 않습니다. 또한, 거래소의 정산이행보증과 같이 장내거래 참여자들에게 제공되는 보호조치들이 장외거래에는 제공되지 않습니다. 따라서, 장외파생상품투자에 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 투자신탁의 <b>모투자신탁</b> 은 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 발생할수도 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 투자신탁의 <b>모투자신탁</b> 은 주요통화(유로화 등)와 한국원화간 환율변동위험을 헤지하기 위해 통화선도계약 및 통화선물거래 등 통화관련 장내외파생상품을 이용합니다. 환헤지 계획에도 불구하고 환헤지 거래상대방의 거래불능 상황 또는 해당 통화의 거래가 일시적 혹은 상당기간 시장에서 거래되지 못하는 상황이 되는 등 환헤지 전략수행이 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	주식, 채권 등의 경우 투자대상종목 발행 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있으며, 투자자금의 회수가 불가능 할 수도 있습니다.
헤지 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 헤지할 수 있습니다.

※ 기타 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

#### 5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 해외(유로 지역) 주식형 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 주식-재간접형 자투자신탁으로서 위험등급이 5등급 중 **1등급**에 해당되는 투자위험을 지니고 있습니다.

따라서 해당 투자신탁 투자대상국가의 경제여건의 변화와 주식의 가치변동이 상관관계가 있음을 이해하며 외국통화로 표시된 투자 대상 국가의 주식과 관련된 높은 수준의 투자위험을 감내할 수 있고 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 투자자에 적합합니다.

다만, 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 투자 권요시 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 금융 투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

## [피투자집합투자기구 매니저 현황]

성명	직위	경력연수	총 운용자산	주요경력
Nicolas Simar	Senior Portfolio Manager	18년	757,000,000 유로	* 1994년 Université Catholique de Louvain에서 Civil Engineering 학위 전공 * 1995년 Institut Français du Pétrole, Paris에서 Business Administration 학위 전공 * 1996~1999년 Banque Bruxelles Lambert(ING 인수)에서 채권운용 매니저 * 1999년 Equity Value 주식 팀장 및 유로 고배당 펀드 책임운용역

## 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
	13.05.14 ~14.05.13	12.05.14 ~13.05.13	11.05.14 ~12.05.13	10.05.14 ~11.05.13	09.05.14 ~10.05.13
맥쿼리 유로배당자산신탁(주식-재)	26.77	20.64	-22.15	6.40	16.30
비교지수	15.64	22.36	-19.62	8.20	16.19
맥쿼리 유로배당자산신탁(주식-재)A	25.19	18.44	-23.67	4.39	14.08
비교지수	15.64	22.36	-19.62	8.20	16.19
맥쿼리 유로배당자산신탁(주식-재)C5	25.09	18.35	-22.44	-	-
비교지수	15.64	22.36	-17.54	-	-

주 1) 비교지수 : (0.38 \* [MSCI\_DTR\_EMU]) + (0.6 \* [KRX 종합]) + (0.02 \* [한은목표금리])

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) 펀드 명칭은 맥쿼리 유로배당증권투자신탁(주식-재간접형)으로 변경됩니다.

## II 매입, 환매관련 정보

### 1. 수수료 및 보수

구 분	협회코드	가입자격	최초설정일
종류 A	68248	투자자에 대한 자격제한 없음	2007-05-02
종류 C1	68249	투자자에 대한 자격제한 없음	2007-05-02
종류 C2	96141	종류C1 수익증권을 1년 이상 보유한 수익자	2011-01-10
종류 C3	96142	종류C2 수익증권을 1년 이상 보유한 수익자	2011-01-10
종류 C4	96143	종류C3 수익증권을 1년 이상 보유한 수익자	2011-01-10
종류 C5	96144	종류C4 수익증권을 1년 이상 보유한 수익자	2011-05-30
종류 C-i	93841	집합투자기구 및 보험회사의 특별계정, 납입금액이 100억 이상인 고객	미설정

#### 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분		지급비율 (또는 지급금액)						지급 시기	
		종류A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C5		종류 C-i
선취판매수수료		납입금액의 1.0% 이내	-						매입시
후취판매수수료		-							
환매 수수료	30일미만	이익금의 70%	이익금의 70%						환매시
	90일미만	이익금의 30%	이익금의 70%						

#### 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율 (순자산총액의 %, 연)							지급 시기
	종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C5	종류C-i	
집합투자업자보수	0.2000	0.2000	0.2000	0.2000	0.2000	0.2000	0.2000	매3개월 후급
판매회사 보수	1.0000	1.5000	1.4000	1.3000	1.2000	1.1000	0.0500	
신탁업자 보수	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	
일반사무관리보수	0.0280	0.0280	0.0280	0.0280	0.0280	0.0280	0.0280	
기타 비용	0.0043	0.0033	0.0033	0.0033	0.0000	0.0000	0.0033	사유발생시
총보수 및 비용	1.2923	1.7913	1.6913	1.5913	1.4880	1.3880	0.3413	-
합성 총보수·비용 (모투자신탁의 총보수·비용포함)	1.2743	2.3913	2.2913	2.1913	2.0880	1.9880	0.9413	-



증권 거래비용	0.0008	0.3512	0.3512	0.3512	0.4387	0.0001	0.3512	사유발생시
---------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	-------

- 주1) 기타비용은 증권의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용 (증권거래비용 및 금융 비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 미설정된 종류 수익증권의 경우에는 종류A의 비용을 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. (직전 회계연도: 2013.05.02~2014.05.01)
- 2) 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) Invest Euro High Dividend의 총보수·비용 비율을 약 연0.60%(운용보수 포함, 기타 비용 제외)로 예상하여 산출하였으며 따라서 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 3) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 미설정된 종류 수익증권의 경우에는 종류A의 비용을 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. (직전 회계연도: 2013.05.02~2014.05.01)

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

구분	1 년 후	3 년 후	5 년 후	10 년 후
종류 A 수익증권	233	516	819	1,681
종류 C1 수익증권	251	739	1,208	2,472
종류 C-i 수익증권	98	308	535	1,187

- 주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·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.

## 2. 과 세

### (1) 집합투자기구에 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

발생소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 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 과세대

상인 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.

**※ 외국상장주식의 매매 및 평가 손실에 대한 과세이익 상계 방안 시행**

조세특례제한법 부칙 제74조제3항에 따라 종전의 조세특례제한법 제91조의2제2항에 따라 집합투자기구 등으로부터의 배당소득금액에 포함되지 않는 외국상장주식의 매매 또는 평가 손실은 2010년 1월 1일부터 관련 법령에서 정한 일자까지 발생한 과세 이익을 한도로 집합투자기구 등으로부터의 배당소득금액에서 차감하여 과세이익을 계산하고 있습니다. 이 규정은 2010년 1월 1일 이후에 신규로 가입하거나 신규로 매수하는 집합투자증권에 대해서는 적용되지 않습니다.

※ 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 조세 전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

**3. 기준가격 산정 및 매입, 환매 절차**

**(1) 기준가격 산정 및 공시**

구 분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 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	[서류공시] 판매회사 영업점에서 게시 및 공시합니다. [전자공시] 집합투자업자( <a href="http://www.macquarie.co.kr/mim">www.macquarie.co.kr/mim</a> ) 인터넷 홈페이지에서 전자 공시합니다. 판매회사 인터넷홈페이지에서 전자공시 한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 인터넷홈페이지에서 전자 공시합니다.

**(2) 매입 및 환매 절차**

- 매입청구시 적용되는 기준가격

(가)17시 이전 자금을 납입한 경우: 납입한 영업일로부터 제3영업일에 공고되는 기준가격 적용

(나)17시 경과 후 자금을 납입한 경우: 납입한 영업일로부터 제4영업일에 공고되는 기준가격 적용

(다)이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.  
다만, 2011년 1월 10일에 다른 종류의 수익증권으로 일괄 전환처리되는 경우에는 기준가격을 달리 정할 수 있습니다.

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

- 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 경과 후** 환매를 청구한 경우: 환매를 청구한 날로부터 **제5영업일**에 공고되는 기준가격을 적용하여 **제8영업일**에 환매금액 지급  
 (다) 환매대금은 환매수수료 및 관련세금을 공제하고 지급합니다.  
 (라) 집합투자업자는 수익자가 이 투자신탁 수익증권의 환매를 청구한 경우 모두자신탁 수익증권의 환매대금으로 환매에 응하지 않을 특별한 사유가 없는 한 수익자가 환매를 청구한 날에 모두자신탁 수익증권의 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.

#### IV 요약 재무제표

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 7 기	제 6 기	제 5 기
	( 2014.05.01 )	( 2013.05.01 )	( 2012.05.01 )
운용자산	393,834,727	318,052,286	280,323,288
증권	393,614,324	317,992,995	279,717,387
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	220,403	59,291	605,901
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	996	874	1,963
자산총계	393,835,723	318,053,160	280,325,251
운용부채	0	0	0
기타부채	105	103	87
부채총계	105	103	87
원본	533,249,938	554,758,499	565,816,850
수익조정금	-1,429,904	-229,840	5,798,356
이익잉여금	-137,984,416	-236,475,602	-291,290,042

자본총계	393,835,618	318,053,057	280,325,164
------	-------------	-------------	-------------

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 7 기	제 6 기	제 5 기
	( 2013.05.02 - 2014.05.01 )	( 2012.05.02 - 2013.05.01 )	( 2011.05.02 - 2012.05.01 )
운용수익	89,543,719	43,436,429	-81,802,644
이자수익	108,254	121,032	147,839
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	89,435,465	43,315,397	-81,950,483
기타수익	0	0	0
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	227,528,135	279,912,031	209,487,398
당기순이익	-137,984,416	-236,475,602	-291,290,042
매매회전율	0.00	0.00	0.00