

QFI 쿼터를 통한 중국 본토 A주식 투자에 따른 투자설명서 변경 안내문

피델리티 차이나 증권 모투자신탁 (주식) 및 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식) 펀드가 각각 25 백만달러, 2백만달러의 QFI(Qualified Foreign Institutional Investor, 적격 외국인 기관투자자) 투자 한도를 획득함에 따라, 중국 본토 A주식 시장에 투자할 예정입니다. 중국 본토 A주식시장은 홍콩 주식 거래소에 상장된 H share 에 비해 분산된 섹터 및 다양한 종목이 거래되고 있기 때문에 투자 대상 유니버스가 확대되고 이로 인하여 탁월한 투자 기회를 제공할 것으로 판단됩니다. 중국 본토 A주식 투자에도 불구하고, 기존의 투자목적, 참조지수 및 환매주기 등은 기존과 동일하게 적용됩니다. 다만, 중국 본토 A주식 투자에 따라 기존 투자전략은 소폭 변경될 예정이오니 아래 내용 및 변경된 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

변경 대상 펀드

2015년 4월 1일 이후로, 피델리티 차이나 증권 모투자신탁 (주식) 및 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식) 펀드가 QFI 투자 한도 내에서 중국 본토 A주식에 투자할 예정입니다. 따라서, 해당 모신탁에 투자하는 아래 자신탁의 투자설명서가 변경될 예정입니다.

펀드명	설정일	순자산
피델리티 차이나 증권 모투자신탁 (주식)	2007-05-17	3,938억
피델리티 차이나 증권 자투자신탁 (주식)	2007-05-17	3,977억
피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)	2007-05-17	948억
피델리티 아시아 증권 자투자신탁 (주식)	2007-05-17	912억
피델리티 연금 아시아 증권 전환형 자투자신탁 (주식)	2012-06-04	4억
피델리티 월드 Big4 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	2007-05-17	161억

*2015년 2월말 기준

변경 배경

- 투자 유니버스 확대
 - 중국 본토 A주식 시장은 H share, red-chip, ADR 등 본토 이외의 시장에서 거래되는 종목에 비해 보다 다양하고 폭넓은 산업 및 종목이 거래됨
 - 상하이 및 심천 A주식 시장의 경우, 약 2,400개 이상의 종목이 거래되고 있으며, 이는 홍콩 주식 거래소에 상장된 H share의 약 13배 이상임 (2013년말 기준, 홍콩 주식 거래소에 상장된 H share는 182개)
 - H share의 경우, 금융, 에너지 및 텔레콤 섹터에 집중된 반면, 중국 본토 A주식은 보다 분산된 섹터와 다양한 종목의 선택이 가능하기에, 상향식 (Bottom-up) 투자접근법을 통한 탁월한 투자 기회 제공
- 중국 본토 A 주식의 MSCI 이머징 마켓 관련 지수로의 편입 전망
 - 후강통 실시 및 외국인 투자제한 완화를 바탕으로 MSCI 이머징 마켓 관련 지수에 중국 본토 A 주식이 포함될 것으로 전망
 - 펀드 참조지수가 중국 본토 A주식 편입시 펀드 투자 유니버스 또한 중국 본토 A주식 포함 필요

- QFI 관련 규제 완화 및 중국 본토 A주식 투자는 승인받은 쿼터 한도로 제한
 - 과거 월 1회 가능하였던 환매주기가 매주 1회로 변경되는 등 QFI 관련 규제 완화
 - 또한, 중국 본토 A주식 투자는 펀드 전체 순자산의 매우 일부분이기 때문에 펀드 유동성 및 환매주기 등에 영향을 미치지 않음

펀드명	순자산 (억)	순자산 (백만\$)	QFI 투자한도 (백만\$)	
피델리티 차이나 증권 모투자신탁 (주식)	3,938억	358.5	25	6.97%
피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)	948억	86.3	2	2.32%

*2015년 2월말 기준

주요 변경 내용 (차이나 증권)

- 투자목적: 변경없음 (중국(홍콩 포함)에 상장된 중국 기업 또는 중국으로부터 상당한 수익을 얻고 있는 외국기업들의 주식(이하 “중국 관련 주식”)에 주로 투자하여 장기적인 자본성장을 추구)
- 참조지수: 변경없음 (MSCI China Capped 10% Hedged to KRW)
- 환매주기: 변경없음 (오후 5시 이전 환매청구시, 제 3 영업일에 공고된 기준가격으로 제 8 영업일에 지급)
- 투자전략
 - 중국 본토 A 주식 투자 포함

현행	변경후
<ul style="list-style-type: none"> ■ 중국(홍콩 포함)에 상장된 중국 기업 또는 중국으로부터 상당한 수익을 얻고 있는 외국기업의 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본성장을 추구 ■ 포트폴리오 매니저는 운용에 있어 상향식 (Bottom-up) 투자접근법을 기반으로 함. ■ 경영진 평가, 재무상태, 잉여현금흐름 창출 및 벨류에이션 측면에서 매력적인 개별 종목을 선별. ■ 중국 시장의 특성을 고려하여 중국 시장의 거시 경제 및 투자 테마 분석을 병행. ■ 포트폴리오 매니저는 잦은 기업탐방이 기업 고유의 리스크를 파악하는데 있어 핵심이라고 판단하고 있으며 피델리티의 리서치 애널리스트와 긴밀하게 협력하여 기업의 펀더멘털을 지속적으로 모니터링 함. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 중국(홍콩 포함)에 상장된 중국 기업 또는 중국으로부터 상당한 수익을 얻고 있는 외국기업의 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본성장을 추구 ■ 중국 관련 주식에 대한 투자는 상해 및/또는 심천 등 중국 증권 거래소에 상장된 중국 본토 관련 주식을 포함함 주1). ■ 포트폴리오 매니저는 운용에 있어 상향식 (Bottom-up) 투자접근법을 기반으로 함. ■ 경영진 평가, 재무상태, 잉여현금흐름 창출 및 벨류에이션 측면에서 매력적인 개별 종목을 선별. ■ 중국 시장의 특성을 고려하여 중국 시장의 거시 경제 및 투자 테마 분석을 병행. ■ 포트폴리오 매니저는 잦은 기업탐방이 기업 고유의 리스크를 파악하는데 있어 핵심이라고 판단하고 있으며 피델리티의 리서치 애널리스트와 긴밀하게 협력하여 기업의 펀더멘털을 지속적으로 모니터링 함. <p>주1) 해외위탁자산운용사는 중국 금융당국으로부터 중국 본토 관련 주식 시장에 투자할 수 있는자격 (적격외국인기관투자자 (Qualified Foreign Institutional Investor: QFI)) 등을 부여 받았으며, 이와 같은 QFI 제도 등을 통하여 중국 금융당국으로부터 승인받은 투자한도(쿼터) 내에서 투자하거나 기타 허용된 방법을 통하여 투자할 수 있음. 투자설명서(일괄신고서) 작성 기준일 현재 모투자신탁이 승인 받은 QFI 투자한도는 USD 25백만이며, 2015년 4월 1일자 이후 투자할 예정임.</p>

- 승인받은 QFI 투자한도US\$ 25 mil은 2015년 2월말 차이나 모신탁 순자산(3,938억 / US \$ 358mil)의 약 7%임

- 기타 중국 본토 A주식 투자와 관련한 위험 문구 추가

주요 변경 내용 (아시아 증권)

- 투자목적: 변경없음 (아시아 관련 주식에 주로 투자함으로써 장기적인 자본 성장을 추구)
- 참조지수: 변경없음 (MSCI AC Asia Pacific ex Japan ex Korea Index Hedged to KRW)
- 환매주기: 변경없음 (오후 5시 이전 환매청구시, 제 3 영업일에 공고된 기준가격으로 제 8 영업일에 지급)
- 투자전략
 - 중국 본토 A 주식 투자 포함

현행	변경후
<ul style="list-style-type: none"> ■ 호주, 뉴질랜드를 포함하는 아시아 태평양 지역(일본 및 한국 제외)의 기업이 발행한 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이익을 추구 ■ 펀더멘탈에 기초한 상향식(bottom-up) 접근방법으로 운용 ■ 주식선정은 독립적인 고유 리서치 과정에 기초하여 이루어지며 이는 포트폴리오 구성에 있어서 가장 중요한 역할을 차지 ■ 우수한 사업모델, 업종과 그 밖에 시장의 예상치 대비 평균 이상의 이익성장률, 자본력을 효과적으로 분배할 수 있는 능력, 지속적으로 성장하는 자기자본이익률 기록 및 매력적인 밸류에이션을 보유한 기업을 선호하며, 기업 경영진의 실행능력도 평가 ■ 2년에서 3년 정도의 투자주기를 가지고 다소 압축된 포트폴리오를 운영 ■ 역발상 투자 및 가치주를 다소 선호하며 전반적으로 매우 중립적인 투자 스타일을 보유 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 호주, 뉴질랜드를 포함하는 아시아 태평양 지역(일본 및 한국 제외)의 기업이 발행한 주식에 주로 투자하여 장기적인 자본이익을 추구 ■ 아시아 관련 주식에 대한 투자는 상해 및/또는 심천 등 중국 증권 거래소에 상장된 중국 본토 관련 주식을 포함함 주1). ■ 펀더멘탈에 기초한 상향식(bottom-up) 접근방법으로 운용 ■ 주식선정은 독립적인 고유 리서치 과정에 기초하여 이루어지며 이는 포트폴리오 구성에 있어서 가장 중요한 역할을 차지 ■ 우수한 사업모델, 업종과 그 밖에 시장의 예상치 대비 평균 이상의 이익성장률, 자본력을 효과적으로 분배할 수 있는 능력, 지속적으로 성장하는 자기자본이익률 기록 및 매력적인 밸류에이션을 보유한 기업을 선호하며, 기업 경영진의 실행능력도 평가 ■ 2년에서 3년 정도의 투자주기를 가지고 다소 압축된 포트폴리오를 운영 ■ 역발상 투자 및 가치주를 다소 선호하며 전반적으로 매우 중립적인 투자 스타일을 보유 <p style="color: red; font-size: small;">주1) 해외위탁자산운용사는 중국 금융당국으로부터 중국 본토 관련 주식 시장에 투자할 수 있는 자격 (적격외국인기관투자자 (Qualified Foreign Institutional Investor: QFII)) 등을 부여 받았으며, 이와 같은 QFII 제도 등을 통하여 중국 금융당국으로부터 승인받은 투자한도(쿼터) 내에서 투자하거나 기타 허용된 방법을 통하여 투자할 수 있음. 투자설명서(일괄신고서) 작성 기준일 현재 모투자신탁이 승인 받은 QFII 투자한도는 USD 2백만이며, 2015년 4월 1일자 이후 투자할 예정임.</p>

- 승인받은 QFII 투자한도 US\$ 2 mil은 2015년 2월말 아시아 모신탁 순자산(948억 / US \$ 86mil)의 약 2.3%임

- 기타 중국 본토 A주식 투자와 관련한 위험 문구 추가

중국 본토 A주식 투자 방법 비교

	ELNs (Equity Linked Notes)	QFI (Qualified Foreign Institutional Investor)	STOCK CONNECT (Hong Kong Shanghai Stock Connect)	RQFI (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor)
투자 유니버스	<ul style="list-style-type: none"> QFI, RQFI 또는 후구통을 통해 브로커가 투자가능한 중국 본토 A주식 	<ul style="list-style-type: none"> 상하이 및 심천 주식 거래소에 상장된 중국 본토 A주식 	<ul style="list-style-type: none"> SSE 180 및 SSE 380 종목 상하이 주식 거래소에 A/H 동시 상장된 종목 	<ul style="list-style-type: none"> 상하이 및 심천 주식 거래소에 상장된 중국 본토 A주식
쿼터 자산배분	<ul style="list-style-type: none"> 주식만 가능 	<ul style="list-style-type: none"> 주식 50% 이상, 현금 20% 이하 	<ul style="list-style-type: none"> 총 투자한도: 3,000억 위안 일일 거래한도: 130억 위안 	<ul style="list-style-type: none"> 제한없음
통화	<ul style="list-style-type: none"> 미국달러 	<ul style="list-style-type: none"> 역외에서 외국 통화로 모집후 중국으로 송금 중국에서 위안화로 환전 후 중국 본토 A주식 매매 	<ul style="list-style-type: none"> 위안화로 홍콩 주식 거래소를 통해 매매 	<ul style="list-style-type: none"> 역외에서 위안화로 모집된 자금으로 중국 본토 A주식 매매
Lock-Up 기간	<ul style="list-style-type: none"> 규제 없음 	<ul style="list-style-type: none"> 3개월 (개방형) 12 개월 (폐쇄형) 	<ul style="list-style-type: none"> 규제 없음 	<ul style="list-style-type: none"> 규제 없음 (개방형) 1년 (폐쇄형)
환매주기	<ul style="list-style-type: none"> 규제 없음 	<ul style="list-style-type: none"> 개방형: 매주 폐쇄형: 매월 월간 유출액은 전년말 총 자산의 20% 이내 	<ul style="list-style-type: none"> 규제 없음 	<ul style="list-style-type: none"> 공모형: 매일 사모/일일: 매월
라이선스 승인 및 쿼터 배정	<ul style="list-style-type: none"> 해당사항 없음 	<ul style="list-style-type: none"> 승인: 중국 증권 감독 관리위원회 (CSRC) 투자한도부여: 외환관리국 (SAFE) 	<ul style="list-style-type: none"> 해당사항 없음 	<ul style="list-style-type: none"> 승인: 중국 증권 감독 관리위원회 (CSRC) 투자한도부여: 외환관리국 (SAFE)



글로벌투자의 새로운 기준

본 자료는 판매사의 내부 참조만을 목적으로 제작된 것입니다. 당사의 사전 서면 동의나 허가없이 투자자에게 제공, 정보의 수정 또는 변경이 금지됩니다. 본 자료 중 제3자로부터 제공받은 정보의 오류 및 생략에 대하여 당사는 책임을 지지 않습니다. 상기 정보는 시장의 환경이나 그 외의 상황에 의해 변경 되었을 가능성이 있습니다.

집합투자증권을 취득하기 전에 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 집합투자기구는 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다. 이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 외화증권에 투자하는 금융투자상품의 경우 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다.

Fidelity, Fidelity Worldwide Investment, Fidelity Worldwide Investment 로고 및 F 심볼은 소유권자인 FIL 리미티드의 허가를 받아 사용되었습니다. FIL 15-66