

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

1. 집합투자기구 명칭 : 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(H)[주식] (16878)
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. 작 성 기 준 일 : 2015 년 12 월 21 일
6. 증권신고서 효력발생일 : 2015 년 12 월 23 일
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(금감원) 홈페이지 → dart.fss.or.kr
 - 나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금감원) 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 중국 A Share 주식에 주로 투자하고 있는 바, 향후 중국의 세법 또는 중국 과세당국의 정책에 따라 이 투자신탁의 잔존수익자에게 영향을 미칠 수도 있습니다.
11. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매금

액보다 실수령금액이 적을 수 있습니다.

12. 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.
13. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니 투자시 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 상해 또는 심천증권거래소에 상장된 A Share 주식(이하 “중국 A Share 주식”)에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 외국통화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 중국 A Share 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 중국 A Share 주식은 국제금융시장과 중국시장의 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 상해 또는 심천증권거래소에 상장된 A Share 주식(이하 “중국 A Share 주식”)을 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, 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) 70% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 30%

CSI300 Index는 중증지수유한공사(中證指數有限公司, China Securities Index Co., LTD)에서 발표하는 중국 본토 주식시장지수로, 중국 상해증권거래소와 심천증권거래소에 상장된 종목들을 대상으로 시가총액과 유동성을 고려하여 선별된 300개의 종목으로 구성된 지수임

- 이 투자신탁의 비교지수(벤치마크)는 최초 설정일인 2009년 10월 7일부터 2010년 12월 31일까지 “CITIC S&P All A Share Index(CNY) 70% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 30%”를 사용하였으며, 2011년 1월 1일부터 “CSI300 Index(CNY) 70% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 30%”로 변경되었습니다.
- 이 투자신탁은 중국 상해 또는 심천증권거래소에 상장된 A Share 주식에 투자하는 투자신탁으로서 이 투자신탁의 투자전략을 고려하여 상기 지수를 비교지수(벤치마크)로 선정하였습니다.
- 이 투자신탁의 비교지수(벤치마크)를 구성하고 있는 CSI300 Index의 현황은 중증지수유한공사 홈페이지(www.csindex.com.cn)에서 확인할 수 있으며, 비교지수(벤치마크) 수익률은 이스트스프링자산운용코리아 홈페이지(www.eastspringinvestments.co.kr)에서 확인 가능합니다.
- CSI 지수는 중증지수유한공사(China Securities Index Co., Ltd. CSI)에서 산출하여 발표하는 지수로, CSI는 CSI300 Index의 정확성을 보증하기 위해 필요한 모든 수단을 사용합니다. 그러나 CSI는 과실 또는 다른 어떠한 경우로 인해 발생한 CSI300 Index의 오류에 대해 어느 누구에게도 책임을 지지 않으며, 이러한 오류에 대해 어느 누구에게도 고지해야 할 의무를 부담하지 않습니다. CSI300 Index의 값과 구성종목에 대한 모든 저작권은 CSI에 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		투자비중
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권 모투자신탁[주식]	주된 투자대상	▪ 투자신탁재산의 60% 이상을 중국 A Share 주식에 투자	90% 이상
	투자전략 및	▪ 신탁재산의 60% ~ 80% 수준을 중국 본토(상해 및 심천 증권거래소)의 A Share 시장에 상장된	

	투자위험	중국기업 주식에 투자하여 주식가격의 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구하며, 신탁재산의 일부를 국내외 채권 및 유동성자산에 투자 <ul style="list-style-type: none"> 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 이스트스프링 자산운용코리아의 관계회사로 홍콩에 소재한 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용 	
--	------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

※ 모투자신탁 주요 투자전략

[중국주식시장 개요]

- 1990년 상해증권거래소, 1991년 심천증권거래소 설립
- 상해 및 심천증권거래소는 각각 A Share 시장과 B Share 시장으로 구분
(2014년 12월말 기준)

구분	A Share 시장	B Share 시장
상장종목 수	2,487개	106개
거래통화	중국 위안화	미국 달러화 (상해 증권거래소), 홍콩 달러화 (심천 증권거래소)
거래가능 투자자	중국 내국인 투자자 및 적격외국인기관투자자(QFII)	중국 내국인 투자자 및 외국인 투자자

- 2014년 12월말 기준 상해증권거래소에 981개, 심천증권거래소에 1,506개 등 총2,487개의 A Share 주식에 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 증권거래소의 A Share 시장에 상장된 주식으로 상해 및 심천 증권거래소에 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(Quota)를 부여 받게 됩니다.

[투자전략 및 세부운용방침]

- 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(CD) 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, 중국내 외화 유동성 자산(투자대기자금 또는 주식매도자금 등)의 비중이 일시적으로 높아지는 경우에는 환헤지를 실시할 예정입니다.
- 또한, 환매신청한 수익자의 환매대금이 이미 원화기준으로 확정되었음에도 불구하고 중국으로부터 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 해외위탁집합 투자업자이며 적격외국인기관투자자(QFII)인 이스트스프링 인베스트먼트 홍콩 리미티드(Eastspring Investments (Hong Kong) Limited)는 이를 준수해야 함.

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 모두투자신탁을 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.

* 환헤지 비용

이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하기 위해 통화선물 또는 통화선물환계약 등의 통화관련 장내외파생상품을 활용할 예정입니다. 환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장내파생상품은 증거금 및 수수료 등 비용이 정형화되어 있어 비용산출이 가능하나, 장외파생상품은 비용이 정형화되어 있지 않고 거래상대방과의 계약환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서 환헤지 비용을 기재함에 있어 장내파생상품의 환헤지 비용만을 표시할 경우에 투자자에게 부적절하거나 잘못된 정보를 제공하게 될 수 있으므로 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 아니합니다.

* 투자신탁 수익률에 미치는 효과

환헤지 전략은 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로 환율이 하락할 경우 환헤지에서 환차익이 발생하여 해외자산 가치의 하락을 상쇄할 수 있으며, 환율이 상승할 경우 환헤지에서 환차손이 발생하나 해외자산 가치의 상승으로 상쇄될 수 있어 투자신탁 수익률은 환율변동 위험으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 투자대상자산의 가치변동, 환헤지 전략 실행 시기의 시차, 환헤지비용 등의 이유로 환율변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지 전략을 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동 위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며 투자대상자산의 가치변동과 환율변동으로 인해 투자신탁 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지 전략을 수행할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 투자신탁 수익률에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

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 중국본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식 및 관련 파생상품에 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 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 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 현금성의 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 중국본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 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 투자신탁이 투자하는 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

	<p>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 기본목적인 위험회피 이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.</p>
포트폴리오 집중 위험	<p>이 투자신탁은 중국본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식에 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 경제적 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.</p>
잔존수익자에 대한 추가적인 환율변동위험	<p>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 위해 필요하다고 판단되는 경우에는 이미 확정된 원화 환매대금의 범위 이내에서 환헤지를 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. 이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁은 중국본토(상해 및 심천증권거래소)의 A Share 시장에 상장된 중국기업 주식 등에 주로 투자하기 때문에 중국의 세법 또는 중국 과세당국의 정책에 따라 이 투자신탁 및 수익자에게 영향을 미칠 수도 있습니다. 중국 재무성 고시에 따라 2014년 11월 17일부터 발생하는 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식] 매매차익 및 평가이익에 대해서는 과세준비금 유보 및 적립을 중단하였으며 향후 중국 정부의 과세방침에 따라 과세준비금의 유보 및 적립을 재개할 수도 있습니다.</p> <p>중국 세무 당국은 2014년 11월 16일 이전에 발생한 자본소득 중 중국 부동산 관련 기업 투자에서 발생한 자본소득에 대해서는 납세 고지를 하였고 이에 따라 당해 세액은 집합투자재산에서 적립하였던 과세준비금으로 일부는 기 납부되었고 일부는 중국 부동산기업 주식투자관련 과세계산방식의 불확정성으로 인하여 과세준비금으로 유지합니다. 상기와 같이 납부된 세액에 대하여 전부 또는 일부라도 이후 한국 정부의 해외납부세액 환급이 이루어질 경우에는 당해 세액이 실제 환급되는 시점의 기준가격에 반영될 예정입니다. 이 경우 해당 환급이 되기 전 환매를 한 투자자에 대해서는 환급으로 인한 차액부분에 대해 추가적인 금전을 지급하지 않으며, 환매를 한 투자자들의 이 투자신탁에 대한 청구권이 인정되지 않습니다. 반면에 중국 부동산 관련 외의 기업 투자에서 발생한 자본소득에 대해서는 이미 당해 중국 세무 당국에 신고가 완료되었음에도 불구하고 납세 고지가 없을 뿐만 아니라 중국내의 일부 세무 당국에서는 한중간의 이중과세방지협약을 적용하여 비과세방침을 천명한 바 있습니다. 이러한 상황 및 현지 전문 세무 자문 법인의 의견을 반영하여 당해 집합투자기구에서 적립 후 유보되었던 과세준비금은 당해 집합투자기구로 환입되어 2015년 12월 21일 공시되는 기준가격에 반영되었습니다.</p> <p>그러나 중국의 세무 당국에 의한 세법 및 규정의 해석 및 적용은 선진국보다 일관성, 투명성이 결여되어 지역 또는 관련 세무당국자에 따라 다를 수 있고 심지어 소급하여 적용될 수도 있습니다. 따라서 향후 상기한 중국 부동산 관련</p>

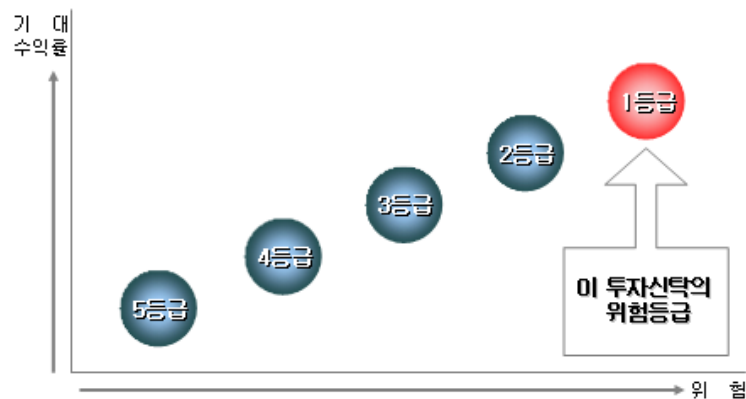
	<p>외의 기업 투자에 대한 자본소득에 대하여 당해 세무 당국이 소급하여 과세를 결정할 경우에는 당해 집합투자기구에서 부담하여야 하고 그로 인하여 당해 집합투자기구의 기준가격은 하락할 수도 있습니다.</p> <p>상기 내용은 이 투자설명서 작성 시점 현재까지 파악되는 사실을 기초로 한 것이므로 향후 중국 세무 당국의 입장 변화, 관련 세제의 변화 또는 중국 세무 당국의 관련규정에 대한 해석의 변화에 따라 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.</p>
적격외국인 기관투자자 (QFII)지위 취소 또는 투자제한에 따른 위험	<p>이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁의 해외위탁집합투자업자는 적격외국인기관투자자(QFII)로서 중국 A Share 주식에 투자할 예정이지만, 투자기간 중 중국 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 달성을 하지 못할 수 있습니다.</p>
환매대금 지급연기 위험	<p>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.</p>
전부해지위험	<p>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.</p>

※ 기타 투자위험에 관한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁이 투자하게 되는 주식모투자신탁은 주로 중국 A Share 주식에 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 (2015.11.30 현재)

1) 책임운용전문인력 [모투자신탁 포함]

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른	다른	

			집합투자기구수	운용자산규모	
방대진	1974년생	이사	39개	1조 1,288억	<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.

[모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력]

펀드매니저	Freda Lai
운용자산	- 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권 펀드
과거운용경력	- Eastspring Investments Hong Kong

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.

(단위: %)

연도	최근1년차 2014.10.07 ~ 2015.10.06	최근2년차 2013.10.07 ~ 2014.10.06	최근 3 년차 2012.10.07 ~ 2013.10.06	최근 4 년차 2011.10.07 ~ 2012.10.06	최근 5 년차 2010.10.07 ~ 2011.10.06
투자신탁	31.96	1.44	13.85	0.66	-10.65
클래스 A	31.92	1.12	13.50	0.58	-10.63
클래스 A-E	32.48	-	-	-	-
클래스 C	31.16	0.53	12.84	0.00	-11.15
클래스 C2	31.31	0.63	12.96	0.10	-11.02
클래스 C3	31.46	0.74	13.06	0.48	-
클래스 C4	31.58	0.84	13.84	-	-
클래스 C5	31.71	3.82	-	-	-
클래스 C-E	31.68	0.94	13.29	0.40	-10.87
클래스 C-F	33.00	2.03	14.51	-	-9.82
클래스 C-I	-	-	-	-	-
클래스 C-P	4.72	-	-	-	-
클래스 C-W	33.11	-	-	-	-
클래스 S	32.66	-	-	-	-
클래스 C-P2	-0.12	-	-	-	-
비교지수	23.31	2.28	4.93	-6.58	-6.95

※ 비교지수(벤치마크) : CSI300 Index(CNY) 70% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 30%

(이 투자신탁의 비교지수(벤치마크)는 최초 설정일인 2009년 10월 7일부터 2010년 12월 31일까지 "CITIC S&P All A Share Index(CNY) 70% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 30%"을 사용하였으며, 2011년 1월 1일부터 "CSI300 Index(CNY) 70% + 국내 양도성예금증서(KRW) 91일물 30%"로 변경되었습니다.)

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

※ 작성기준일인 클래스C-I는 설정되지 않았습니다.

II 매입·환매 관련 정보

1. 보수 및 수수료

- 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.
- 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
	클래스 A	클래스 A-E	클래스 S	클래스C, 클래스C2, 클래스C3, 클래스C4, 클래스C5, 클래스C-E, 클래스C-F, 클래스C-I, 클래스C-W	클래스C-P, 클래스C-P2	
선취판매 수수료	납입금액의 1.0% 이내*	납입금액의 0.5% 이내*	-	-	-	매입시
후취판매 수수료	-	-	3년 미만 환매시 환매금액의 0.15% 이내*	-	-	-
환매 수수료	30일미만 : 이익금의 10%			30일미만 : 이익금의 70%, 30일이상 90일미만 : 이익금의 30%	-	환매시

* 선취 및 후취판매수수료는 각 클래스에서 정한 범위 이내에서 판매회사가 정하며, 판매회사가 수수료율을 달리 정하거나 변경한 경우에는 판매회사·집합투자업자 홈페이지 및 금융투자협회 홈페이지를 통해 공시될 예정입니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

수익자의 자격	클래스	지급비율(또는 지급금액)						
		집합투자업자보수	판매회사보수	신탁업자보수	일반사무관리회사보수	기타비용 ¹⁾	총보수 및 비용	증권거래비용 ²⁾
제한없음	클래스A	연 0.84%	연 0.92%	연 0.06%	연 0.0125%	연 0.1454%	연 1.9779%	연 0.82%
판매회사가 제공하는 온라인 창구를 통한 가입자	클래스A-E		연 0.45%			연 0.1419%	연 1.5044%	연 0.7443%
제한없음	클래스C		연 1.5%			연 0.1433%	연 2.5558%	연 0.8052%
클래스C수익 증권보유1년이상인가입자	클래스C2		연 1.4%			연 0.1529%	연 2.4654%	연 0.9475%
클래스C2수익 증권보유1년이상인가입자	클래스C3		연 1.3%			연 0.1465%	연 2.359%	연 0.8587%
클래스C3수익 증권보유1년이상인가입자	클래스C4		연 1.2%			연 0.1331%	연 2.2456%	연 0.5887%
클래스C4수익 증권보유1년이상인가입자	클래스C5		연 1.1%			연 0.1502%	연 2.1627%	연 0.9167%
판매회사가 제공하는 온라인 창구를 통한 가입자	클래스C-E		연 1.1%			연 0.1432%	연 2.1557%	연 0.7876%
집합투자기구, 국가재정법에 따른기금, 법제9조제5항제3호에따른전문투자자, 납입금액100억원이상의개인, 500억원이상의법인 가입자	클래스C-F		연 0.03%			연 0.1399%	연 1.0824%	연 0.799%
납입금액30억원 이상인 법인, 기금 또는 기관투자자 (집합투자기구제외)	클래스C-I		연 0.2%			연 0.1441%	연 1.2566%	연 0.8118%

근로자퇴직급여보장법에 따른퇴직연금 및 개인퇴직계좌의사용자 및 가입자	클래스C-P	연0.8%	연 0.1367%	연 1.8492%	연 0.5031%
판매회사의Wrap Account, 특정금융자산계좌를보유한 가입자	클래스C-W	연0.00%	연 0.1422%	연 1.0547%	연 0.8066%
집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(경영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 부과되는 수익증권	클래스S	연0.35%	연 0.143%	연 1.4055%	연 0.7627%
소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령제40조2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권	클래스C-P2	연0.77%	연 0.136%	연 1.8185%	연 0.5993%
지급시기	매3개월 후급			사유 발생시	-

- 주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2015.10.06 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 결산기준일 현재 미설정 클래스의 기타비용은 운용펀드 기준의 비용을 예상치로 기재하였습니다.
- 주2) 증권거래비용은 2015.10.06 기준으로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 추가비용이 발생 할 수 있습니다. 결산기준일 현재 미설정 클래스의 기타비용은 운용펀드 기준의 비용을 예상치로 기재하였습니다.
- 주3) 상기 기타비용, 총보수 및 비용, 증권거래비용 등은 이 투자신탁에서 투자하는 모두투자신탁에서 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	301,745	723,050	1,167,265	2,467,188
클래스 A-E	203,952	524,399	862,271	1,850,998
클래스 C ²⁾	261,970	775,637	1,270,539	2,691,917
클래스 C-E	220,959	680,137	1,164,284	2,581,061
클래스 C-F	110,946	341,504	584,600	1,295,978
클래스 C-I	128,802	396,465	678,684	1,504,551
클래스 C-P	189,543	583,434	998,745	2,214,083
클래스 C-W	108,107	332,764	569,639	1,262,813
클래스 S ³⁾	144,064	443,444	759,104	1,682,832
클래스 C-P2	186,396	573,748	982,164	2,177,325

- 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 C4, 클래스 C5로 전환되는 경우를 가정하여 산출한 것입니다.
- 주3) 클래스 S의 경우 보유기간을 3년 이상인 경우로 한정하여 산정하였으며, 후취판매수수료는 포함하지 않았습니다.

2. 과세

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

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.

중국 재무성 고시에 따라 2014년 11월 17일부터 발생하는 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식] 매매차익 및 평가이익에 대해서는 과세준비금 유보 및 적립을 중단하였으며 향후 중국 정부의 과세방침에 따라 과세준비금의 유보 및 적립을 재개할 수도 있습니다.

중국 세무 당국은 2014년 11월 16일 이전에 발생한 자본소득 중 중국 부동산 관련 기업 투자에서 발생한 자본소득에 대해서는 납세 고지를 하였고 이에 따라 당해 세액은 집합투자재산에서 적립하였던 과세준비금으로 일부는 기 납부되었고 일부는 중국 부동산기업 주식투자관련 과세계산방식의 불확정성으로 인하여 과세준비금으로 유지합니다. 상기와 같이 납부된 세액에 대하여 전부 또는 일부라도 이후 한국 정부의 해외납부세액 환급이 이루어질 경우에는 당해 세액이 실제 환급되는 시점의 기준가격에 반영될 예정입니다. 이 경우 해당 환급이 되기 전 환매를 한 투자자에 대해서는 환급으로 인한 차액부분에 대해 추가적인 금전을 지급하지 않으며, 환매를 한 투자자들의 이 투자신탁에 대한 청구권이 인정되지 않습니다. 반면에 중국 부동산 관련 외의 기업 투자에서 발생한 자본소득에 대해서는 이미 당해 중국 세무 당국에 신고가 완료되었음에도 불구하고 납세 고지가 없을 뿐만 아니라 중국내의 일부 세무 당국에서는 한중간의 이중과세방지협약을 적용하여 비과세방침을 천명한 바 있습니다. 이러한 상황 및 현지 전문 세무 자문 법인의 의견을 반영하여 당해 집합투자지구에서 적립 후 유보되었던 과세준비금은 당해 집합투자지구로 환입되어 2015년 12월 21일 공시되는 기준가격에 반영되었습니다.

그러나 중국의 세무 당국에 의한 세법 및 규정의 해석 및 적용은 선진국보다 일관성, 투명성이 결여되어 지역 또는 관련 세무당국자에 따라 다를 수 있고 심지어 소급하여 적용될 수도 있습니다. 따라서 향후 상기한 중국 부동산 관련 외의 기업 투자에 대한 자본소득에 대하여 당해 세무 당국이 소급하여 과세를 결정할 경우에는 당해 집합투자지구에서 부담하여야 하고 그로 인하여 당해 집합투자지구의 기준가격은 하락할 수도 있습니다.

상기 내용은 이 투자설명서 작성 시점 현재까지 파악되는 사실을 기초로 한 것이므로 향후 중국 세무 당국의 입장 변화, 관련 세제의 변화 또는 중국 세무 당국의 관련규정에 대한 해석의 변화에 따라 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

다. 외국상장주식의 매매 또는 평가손실은 2010년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지 발생한 과세 이익을 한도로 집합투자지구 등으로부터의 배당소득금액에서 차감하여 과세이익을 계산하고 있습니다.

라. 연금저축계좌 가입자에 대한 과세

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 연금소득(연금수령시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령시)에 대해 다음과 같이 과세하며, 관련 사항은 “연금저축계좌 설정 약관”을 참고하시기 바랍니다.

[연금저축계좌 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 한도(퇴직연금, 타 연금저축 납입액 포함)
수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
공제제도	연간 저축금액 중 400만원 이내에서 12% 세액공제
연금수령시 과세	연금소득세 5.5 ~ 3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 3.3% (지방소득세 포함)
분리과세한도	1,200만원(공적연금소득 제외)

연금외수령시 과세	기타소득세 16.5% (지방소득세 포함) 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용
해지가산세	없음
부득이한 연금외수령 사유	천재지변 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차 개시 가입자 또는 그 부양가족의 3개월 이상 요양 금융기관의 영업정지, 인·허가 취소, 해산결의, 파산선고
부득이한 연금외수령시 과세	기타소득 13.2% 분리과세 (지방소득세 포함)
연금계좌 승계	상속인(배우자)가 승계 가능

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

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

※ 보다 자세한 사항은 증권신고서 및 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

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

[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		기준가격					환매대금	

(5시 이전)		적용일					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 C4 → 클래스 C5로 자동 전환됩니다. (전환일 당일의 기준가격으로 전환)
- (2) 클래스 C2, 클래스 C3, 클래스 C4, 클래스 C5의 경우에는 최초가입이 불가능한 클래스로 투자자는 클래스 C 로만 최초 가입이 가능합니다.
- (3) 아래의 사유가 발행하는 경우 수익증권 환매에 따른 환매수수료를 청구하지 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 6 기 20151006	제 5 기 20141006	제 4 기 20131006
I. 운용자산	171,971,421,458	121,277,528,068	219,768,996,606
증권	163,455,162,717	114,554,490,692	205,573,493,551
현금 및 예치금	5,516,258,741	723,037,376	1,195,503,055
기타운용자산	3,000,000,000	6,000,000,000	13,000,000,000
II. 기타자산	8,247,640,430	4,221,861,693	769,500,557
자산총계	180,219,061,888	125,499,389,761	220,538,497,163
III. 기타부채	1,386,721,380	7,942,536,190	3,226,358,585
부채총계	1,386,721,380	7,942,536,190	3,226,358,585
I. 원본	136,810,150,860	116,106,706,982	202,260,867,642
II. 수익조정금	-8,448,207,787	471,400,762	-3,915,507,788
III. 이익잉여금	50,470,397,435	978,745,827	18,966,778,724
자본총계	178,832,340,508	117,556,853,571	217,312,138,578
I. 운용수익	54,145,609,140	3,505,220,343	35,518,284,807
이자수익	181,722,080	179,870,410	252,966,564
매매/평가차익(손)	53,595,722,680	3,322,627,201	35,258,167,652
기타이익	368,164,380	2,722,732	7,150,591
II. 운용비용	3,675,211,705	2,526,474,516	3,503,371,869
관련회사보수	3,663,009,295	2,514,664,976	3,488,222,589
기타비용	12,202,410	11,809,540	15,149,280
III. 당기 순이익	50,470,397,435	978,745,827	32,014,912,938
* 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.

<모투자신탁 요약재무정보>

(단위 : 원)

요약재무정보	제 6 기 20150506	제 5 기 20140506	제 4 기 20130506
I. 운용자산	648,828,713,040	329,103,834,039	526,418,093,091
증권	547,766,986,122	300,335,403,014	462,686,047,183
현금 및 예치금	101,061,726,918	24,768,427,825	28,732,045,908
기타운용자산		4,000,003,200	35,000,000,000
II. 기타자산	1,045,699,694	931,285,525	635,667,852
자산총계	649,874,412,734	330,035,119,564	527,053,760,943
III. 기타부채	28,251,308,505	16,078,722,935	16,258,138,128
부채총계	28,251,308,505	16,078,722,935	16,258,138,128
I. 원본	352,893,763,130	365,227,320,529	486,118,457,560
II. 수익조정금	44,213,207,399	48,932,286	-8,356,559,012
III. 이익잉여금	224,516,133,700	-51,319,856,186	33,033,724,267
자본총계	621,623,104,229	313,956,396,629	510,795,622,815
I. 운용수익	276,355,965,584	-50,696,540,302	33,633,728,995
이자수익	1,029,952,411	1,277,682,219	2,169,553,680
배당수익	6,590,600,075	6,364,625,941	4,342,043,687
매매/평가차익(손)	267,979,452,308	-58,363,367,526	26,557,451,938
기타이익	755,960,790	24,519,064	564,679,690
II. 운용비용	568,907,984	623,315,884	600,004,728
기타비용	568,907,984	623,315,884	600,004,728
III. 당기 순이익	275,787,057,600	-51,319,856,186	33,033,724,267
* 매매회전율	394	269	243

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