

간이투자설명서

(작성기준일: 2016.4.30.)

한화카자흐스탄&유라시아증권 자투자신탁1호(주식-재간접형)

[펀드 코드: 77130]

투자 위험 등급 1등급(매우 높은 위험)				
1	2	3	4	5
매우 높은 위험	높은 위험	중간 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 ‘한화카자흐스탄&유라시아증권 자투자신탁1호(주식-재간접형)’의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

한화자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당 상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다. 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 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 바랍니다. 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 ‘투자결정시 유의사항 안내’ 참조</p>
-------------	--

집합투자기구 특징	카자흐스탄을 비롯한 유라시아관련주식에 주로 투자하는 집합투자증권 및 유라시아관련주식에 60%이상 투자하는 모두자신탁에 주로 투자		
분류	투자신탁, 증권(재간접형), 개방형(중도환매 가능), 추가형, 종류형, 모자형		
집합투자업자	한화자산운용주식회사 (02-6950-0000)		
모집(판매) 기간	모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집 가능	모집(매출) 총액	10조좌
효력발생일	2016년 5월 18일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	집합투자업자(www.hanwhafund.com) 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참고		

종류(Class)		A	A-e	C1	C-e
가입 자격		제한없음	인터넷뱅킹	제한없음	인터넷뱅킹
판매수수료		[선취] 납입금액의 1.0%	[선취] 납입금액의 0.8%	-	-
환매수수료		30일 미만: 이익금의 70%		30일 미만: 이익금의 70% 30일 이상 90일 미만: 이익금의 30%	
보수 (연 %)	판매	0.80	0.65	1.50	1.00
	운용 등	[집합투자업자] 0.50 [신탁업자] 0.07		[일반사무관리회사] -	
	기타	0.0527	0.0526	-	0.0515
	총보수 비용	1.4227	1.2726	2.07	1.6215
	합성총보수 비용 (피투자보수 포함)	1.7227	1.5726	2.37	1.9215

※ 주석사항	<p>[상기 외 종류] C2, C3, C4, C5, Cf, Cw, 직판</p> <p>[보수 지급시기] 판매/운용 등 : 매 3개월 후급, 기타 : 사유발생시</p> <p>주1) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용 부담할 수 있음</p> <p>주2) 종류C1, C2, C3, C4, C5의 전환에 대한 자세한 내용은 III. (2) 전환절차 및 방법 참조</p> <p>※ 세부사항은 정식 투자설명서 참조</p>
--------	---

매입 방법	[17시 이전(경과후)] 3(4)영업일 기준가격 적용	환매 방법	[17시 이전(경과후)] 4(5)영업일 기준가격 적용/ 8(9)영업일 지급
-------	----------------------------------	-------	--

기준가	[산정방법] 직전일의 순자산총액을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산 [공시장소] 집합투자업자(www.hanwhafund.com) · 판매회사 · 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지, 판매회사 각 영업점
-----	---

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자목적 및 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 카자흐스탄을 비롯한 유라시아관련주식에 주로 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하며 수익자는 당해 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 투자대상국가의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동하는 특성을 가지고 있습니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

[용어 설명]유라시아: 카자흐스탄을 비롯한 중앙아시아 및 러시아를 포함한 동유럽 국가를 지칭

2. 투자전략

이 투자신탁은 한화 카자흐스탄 &유라시아증권 모투자신탁(주식-재간접형)에 주로 투자하고 나머지 자산은 단기대출 및 금융기관 예치 등의 자산으로 운용합니다.

[모투자신탁의 투자전략]

□ 투자전략의 개요

- 이 투자신탁은 경제의 잠재성장성이 높은 카자흐스탄을 비롯한 중앙아시아 및 러시아를 포함한 동유럽 국가(이하 “유라시아”라고 함)의 주식에 주로 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권 및 유라시아관련 주식에 주로 투자합니다.
- 투자신탁의 유동성을 위하여 주식의 경우 선진국 등에 상장된 유라시아관련 기업의 주식 등에도 일부 투자합니다.

□ 자산배분 전략

카자흐스탄, 동유럽, 러시아에 대한 투자 비중은 동일 비중 투자를 기본으로 하며, 시장 상황에 따라 조정 (±10%pt)할 수 있습니다.

□ 국내유가증권 투자전략

이 투자신탁은 국공채, 통화안정증권, 또는 신용도 높은 은행채에 투자를 하고, 투자시점 신용등급이 A- 이상인 우량은행이 발행하는 양도성예금증서(CD) 또는 예금에 운용될 수 있습니다.

▶ 비교지수: RENCASIA Index 30%, Market Vectors Russia Index TR 30%, MSCI EM Europe 10/40 30%, 매경BP 콜 10%

※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

3. 수익구조

이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 유라시아관련주식에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권 또는 유라시아관련주식에 투자하게 됩니다. 따라서 투자한 자산의 가격변동 및 환율의 변동 등에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다.

4. 운용전문인력: 김중욱 (글로벌멀티에셋팀의 매니저로서, 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의 사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.)

5. 투자실적 추이 (세전 기준, 연도별 수익률, 단위: %)

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	14.02.16 ~15.02.15	13.02.16 ~14.02.15	12.02.16 ~13.02.15	11.02.16 ~12.02.15	10.02.16 ~11.02.15
종류 A	-16.55	-10.96	-15.04	-29.01	21.99
비교지수	-22.40	-11.12	-17.10	-19.81	30.69

주1) 비교지수 : RENCASIA Index 30%, Market Vectors Russia Index TR 30%, MSCI EM Europe 10/40 30%, 매경BP 콜 10%

주2) 종류 A(선취판매수수료 부과)의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 수익증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
자산가격 변동위험	이 투자신탁의 모투자신탁은 유라시아관련주식에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권 또는 유라시아관련주식에 주로 투자하므로 이들 자산의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 자산의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.
환율변동 위험	외국 주식 및 외국 주식에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권은 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동에 노출됩니다. 모투자신탁에서 투자하는 외화표시자산은 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며, 이러한 환율변동위험을 방지하기 위하여 자투자신탁에서 환헷지를 실시합니다. 이 투자신탁은 모투자신탁에서 투자하는 해외자산 중 헷지 가능한 주요통화(USD, EUR, GBP 등) 표시자산의 환율변동위험에 대해서만 한국원화간 선물환 계약 등을 환위험을 헷지하는 것을 목표로 하며(목표 환헷지 비율은 환헷지 가능한 주요통화 순자산의 70% 이상이며, 그 비율은 100%를 초과할 수도 있음), 기타 환헷지 수단이 없는 국가의 현지통화로 표시된 자산에 대해서는 환헷지를 하지 않습니다. 다만, 동 투자신탁은 추가형·개방형 투자신탁으로서 수시로 입출금이 이루어지는 등 환헷지를 위해 파생상품에 투자하더라도 환율변동위험을 완전히 제거할 수는 없습니다. 또한 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정·해지 등의 경우에는 효율적 환헷지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외화자산과 환헷지 목적으로 투자한 파생상품의 평가반영 시점이 상이한 경우 헷지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다.
신용위험	신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
이자율 변동위험	채권 및 어음 등의 가격은 이자율에 의해 크게 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락 하면 채권 및 어음 등의 가격상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승 하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권 및 어음 등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도 하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대 이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
지역위험	모투자신탁은 유라시아관련주식에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권 또는 유라시아관련주식에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 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 신흥시장의 증권은 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의

	제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고 환매가 정지될 수 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래 유동성, 결제, 증권 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.
--	---

주) 위 내용은 모투자신탁의 투자위험을 포함하여 작성되었고 작성 시점 현재의 시장상황을 감안하여 파악된 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 이 투자신탁에서 발생할 수 있는 모든 위험을 포함하는 것은 아닙니다. 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다

2. 투자위험 등급분류: 1등급(매우 높은 위험)

주) 위험등급분류는 한화자산운용 내부기준에 따른 것입니다. 판매회사 분류등급과 상이할 수 있습니다.

3. 위험관리

- 위험관리체계: 리스크관리위원회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 수립·변경하며 자산별, 펀드별 투자 가이드라인을 설정합니다.
- 주식위험관리: 편입비, 섹터별 active weight, 포트폴리오 베타를 통해 포트폴리오 위험을 관리하며 기준지수 대비 추적오차를 점검하여 가이드라인에서 정한 기준을 초과하지 않도록 관리합니다.
- 환위험 관리
 - 1) 환헤지 여부
 - 모투자신탁은 유라시아관련주식에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권 또는 유라시아관련주식에 주로 투자하며, 별도의 환헤지 전략을 사용하지 않으므로 환율변동 위험에 노출됩니다.
 - 자투자신탁은 외화자산에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권에 투자하기 때문에 환율변동 위험에 노출될 수 있으므로 환헤지 전략을 사용합니다.
 - 2) 환헤지 방법 및 목표 헤지비용
 - 이 투자신탁은 통화관련 장내 및 장외파생상품(통화선물, 선물환 계약 등)을 통해 환율변동위험을 헤지합니다. 환헤지 비율은 환헤지 가능한 순자산의 70% 이상 실행하는 것을 목표로 합니다 (카자흐스탄, 중앙아시아 및 러시아 등의 현지통화 자산은 관련통화의 파생상품시장 등이 활성화되어 있지 않아 환헤지 비용 등이 많이 소요됨에 따라 환헤지를 하지 않을 예정입니다.) 다만, 동 투자신탁은 추가형·개방형 투자신탁으로서 이 투자신탁이 투자하는 외화자산의 환위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 투자신탁 설정·헤지, 환율변동, 주가변동, 포트폴리오 변경 및 외환시장 상황에 따라 실제 헤지비용은 목표 헤지비용과 상이할 수 있으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정·헤지 등의 경우에는 효율적 환헤지가 어려울 수 있습니다.
 - 3) 환헤지의 장단점
 - 외국통화로 표시된 해외자산에 투자하는 경우 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며, 환헤지를 실시함으로써 예상치 못한 환율변동으로 인한 손실 위험을 줄일 수 있습니다. 그러나 환헤지를 실시할 경우 환율이 상승하게 되면 환헤지로 인하여 환차익(환율 상승으로 인한 이익)을 얻을 수 있는 기회가 상실되기도 합니다.
 - 4) 환헤지비용 등
 - 환헤지비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

III. 집합투자기구의 기타 정보

(1) 과세

- 집합투자기구에 대한 과세
투자신탁단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다.
- 수익자에 대한 과세: 원천징수 원칙(과표기준가격을 기준으로 과세)
- 수익자에 대한 과세율: 개인 및 일반법인 15.4%(지방소득세 포함) 단, 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(사업소득, 근로소득, 연금소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

※ 과세내용은 정부 정책, 수익자의 세무상 지위 등에 따라 달라 질 수 있으므로 유의하여 주시기 바랍니다. 그리고 자세한 내용은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

(2) 전환절차 및 방법

▪ 종류 수익증권간 전환

판매회사는 수익자의 전환청구와 관계없이 종류 C1 수익증권의 최초 매수일(이하 "최초매수일"이라 합니다.)로부터 경과기간에 따라 다음 각호에서 정하는 수익증권으로의 전환처리를 합니다. 단, 수익자가 최초로 매입하는 수익증권은 종류 C1 수익증권에 한합니다.

- 1) 최초 매수일로부터 1년이 되는 날 종류 C1 수익증권을 종류 C2 수익증권으로 전환
- 2) 최초 매수일로부터 2년이 되는 날 종류 C2 수익증권을 종류 C3 수익증권으로 전환
- 3) 최초 매수일로부터 3년이 되는 날 종류 C3 수익증권을 종류 C4 수익증권으로 전환
- 4) 최초 매수일로부터 4년이 되는 날 종류 C4 수익증권을 종류 C5 수익증권으로 전환

(3) 요약 재무정보

※ 집합투자기구의 재무정보에 대한 내용은 투자설명서의 ‘ 제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항’ 중 ‘ 1. 재무정보’ 를 참조하시기 바랍니다.

집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자(www.hanwhafund.com) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.hanwhafund.com)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.hanwhafund.com)