

# <간이투자설명서>

(작성기준일 : 2017. 01. 11.)

## JP모간 러시아 증권투자신탁(주식-재간접형) (73759)

투자 위험 등급 1등급(매우 높은 위험)					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 JP모간 러시아 증권투자신탁(주식-재간접형)의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

제이피모간자산운용코리아(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 1등급(매우 높은 위험)으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있으며 운용실적 시장상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.

### I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div><div><div><div><div><div></div><div>투자자 유의사항</div></div></div></div></div></div><div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div></div>											
----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

## II. 집합투자기구의 투자정보

### 1. 집합투자기구의 투자목적

이 투자신탁은 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하여 장기적인 자본증식을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

### 2. 집합투자기구의 투자전략

이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로서 투자신탁재산의 60%이상을 모투자신탁인 JP 모간 러시아모투자신탁(주식-재간접형)에 투자합니다. 모투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르크에 등록된 제이피모간펀드(JPMorgan Funds)에 속한 하위 집합투자기구인 제이피모간 펀드-러시아펀드(JPMF-Russia Fund)에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.

그러나 이 투자신탁 또는 모투자신탁의 투자전략이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

모투자신탁이 투자하는 하위 집합투자기구인 제이피모간 펀드-러시아펀드(JPMF-Russia Fund)의 개요는 아래와 같습니다.

펀드명	JPMF-러시아 펀드(JPMF-Russia Fund)
기준통화	미달러화(USD)
벤치마크	MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
투자목적	러시아 회사들에 집중된 포트폴리오에 일차적으로 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 달성하고자 합니다.
투자전략	<p>주) 이 항목에 기재된 사항은 본 하위 집합투자기구에 관한 사항으로서, 이 기재사항은 본 투자신탁에 투자하는 투자자에게 직접 적용되는 내용은 아닙니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 본 하위 집합투자기구는 자산(현금 및 현금 등가물은 제외)의 67% 이상을 러시아에 있거나 그 경제적 활동의 중요한 부분을 러시아에서 하고 있는 회사들의 지분증권에 집중된 포트폴리오에 투자할 것입니다.</li> <li>- 본 하위 집합투자기구는 독립국가연합의 구성국에 대하여도 투자할 수 있습니다. 독립국가연합은 1991년 12월 소련 연방의 해체 이전에 소련 연방 공화국의 동맹국인 아르메니아, 아제르바이잔, 벨라루스, 조지아, 카자흐스탄, 키르기스스탄, 몰도바, 러시아, 타지키스탄, 투르크메니스탄, 우크라이나, 우즈베키스탄을 포함합니다.</li> <li>- 본 하위 집합투자기구는 정규시장으로 분류되는 러시아 증권시장(RTS) 증권거래소(Stock Exchange) 및 모스크바 외환 및 증권거래소(Moscow Interbank Currency Exchange)에 상장된 증권들에 직접 투자할 것입니다. 독립국가연합의 비정규 시장이 정규시장이 되기 전까지는 본 하위 집합투자기구는 러시아와 독립국가연합의 비정규시장에서 거래되는 증권(및 정규시장에서 거래되지 않는 다른 증권)에 대한 직접적인 투자를 그 순자산의 10%로 제한할 것입니다.</li> <li>- 채무증권, 현금 및 현금 등가물도 부수적으로 보유될 수 있습니다.</li> <li>- 또한, 본 하위 집합투자기구는 UCITS 및 다른 UCI 들에도 투자할 수 있습니다.</li> <li>- 본 하위 집합투자기구는 헷지 목적 및 효율적인 포트폴리오 운용을 위하여 금융파생상품을 이용할 수 있습니다.</li> </ul>
위험특성	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 투자자산의 가치는 등락할 수 있고, 원금 손실의 가능성이 있습니다.</li> <li>- 본 하위 집합투자기구는 공격적으로 운용되고, 큰 규모의 자산에 투자함으로써 변동성이 클 수 있으며, 단기간에 큰 규모로 투자대상자산을 교체함으로써 시장의 특정 영역에 상당히 노출될 수 있습니다.</li> <li>- 지분 증권의 가치는 개별 회사의 성과 및 전반적인 시장 상황에 따라 등락할 수 있습니다.</li> <li>- 본 하위 집합투자기구가 투자하는 단일 시장은 정치적, 규제적, 경제적 위험에 노출되어 있으며 따라서 분산투자하는 펀드에 비해 변동성이 더 클 수 있습니다. 신흥 시장은 정치적, 규제적, 경제적 위험의 증대, 발달되지 못한 보관 및 결제절차, 낮은 투명성 그리고 높은 재무적 위험의 영향을 받을 수 있습니다. 신흥시장의 통화는 불안정한 가격변동이 있을 수 있습니다. 신흥시장의 증권은 선진시장의 증권보다 변동성이 높고 유동성이 낮을 수 있습니다.</li> <li>- 본 하위 집합투자기구는 제한된 수의 증권에 집중적으로 투자할 수 있고, 그 결과 더 넓게 분산 투자하는 펀드보다 변동성이 클 수 있습니다.</li> <li>- 환율 변동은 투자자의 투자수익에 악영향을 줄 수 있습니다.</li> </ul>

### 3. 수익구조

모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 이 투자신탁의 모투자신탁의 운용실적에서 발생한 손익은 종류(클래스) 수익증권을 매입한 투자자에게 귀속됩니다.

### 4. 운용전문인력

#### 가. 운용전문인력 <sup>주)</sup>

성명	출생년도	직위	운용중인 타 집합투자기구 현황 (2016.09.30)		주요 경력
			집합투자기구 수	운용자산규모(수탁고)	
기준환	1968	본부장	30개	약 5,509억원	- 미시간대학교 졸업 - 동서증권, 동원증권, 동부화재, CJ자산운용, 제이피모간자산운용코리아㈜

주) 이 투자신탁의 운용 및 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 운용을 책임지는 자를 말합니다. 이 투자신탁의 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지 ([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

### 5. 투자실적 추이(세전 기준) <sup>주1)</sup>

기간	5년차 (11.09.17~12.09.16)	6년차 (12.09.17~13.09.16)	7년차 (13.09.17~14.09.16)	8년차 (14.09.17~15.09.16)	9년차 (15.09.17~16.09.16)
A 클래스	2.13%	-3.11%	-13.22%	-26.30%	17.71%
비교지수 <sup>주2)</sup>	-2.29%	-7.22%	-13.67%	-23.96%	18.40%

주1) 종류 A(선취판매수수료부과)의 수익률만 대표로 기재하였으며, 다른 종류 수익증권의 수익률은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

주2) 비교지수는 MSCI Russia 10/40 Capped Index TRN(USD) 95% + 콜금리 5% 를 바탕으로 작성되었으며, 비교지수의 수익률에는 집합투자업자보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

### 6. 주요투자위험

**이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다.** 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사, 신탁업자 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, **이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.**

구분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	집합투자기구는 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 또는 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하게 되고, 집합투자업자, 판매회사, 신탁회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
러시아 위험	상대적으로 안정되지 않은 러시아 정치와 규제체제로 인하여 투자자들은 여러가지 정치적 경제적 위험에 노출 될 수 있습니다. 또한, 효율성과 유동성 부족으로 초래될 수 있는 러시아 주식시장의 높은 가격변동성과 혼란으로 인하여 어려움을 겪을 수도 있습니다. 하위 집합투자기구는 정규 시장으로 분류되는 러시아 증권시장 (RTS) 증권거래소와 모스크바 외환 및 증권거래소 (Moscow Interbank Currency Exchange)에 상장된 직접 투자할 것입니다. 독립국가연합의 비정규 시장이 정규 시장이 되기 전까지는 본 하위 집합투자기구의 비정규 시장에서 거래되는 증권(및 정규시장에서 거래되지 않는 다른 증권) 대한 직접 투자는 순자산가치의 10% 이내로 제한될 것입니다. 러시아에의 투자는 증권의 소유 및 보관에 있어 특별히 높은 위험을 수반할 수 있습니다. 또한 러시아 증권이 적정 보험에 가입하지 않은 러시아 기관에 보관되는 경우 더 큰 위험에 노출될 수 있습니다.
시장위험 및 투자신탁위험	모투자신탁 또는 모투자신탁이 투자하는 하위집합투자기구는 집합투자재산을 지분증권, 채무증권 및 파생상품 등에 투자함으로써 증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 집합투자재산의 가치는 하위집합투자기구가 투자하는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 파생상품의 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 일반적으로

	장외파생상품은 장외파생상품을 발행한 회사와의 직접적인 거래이므로 그 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 장외파생상품의 원리금을 제때에 받지 못할 수도 있습니다.
헷지위험	집합투자업자는 하위 집합투자기구의 표시통화로 나타낸 자산가치를 이 투자신탁의 기준통화로 환헷지 하고자 합니다. 환헷지가 정확한 헷지를 제공하지 않을 수 있습니다. 또한, 이러한 환헷지가 성공할 것이라고 보장할 수 없습니다. 이 투자신탁의 투자자는 (i) 이 투자신탁의 기준통화와 하위 집합투자기구의 표시통화 간의 및/또는 (ii) 하위 집합투자기구의 표시통화와 하위 집합투자기구의 자산의 통화간의 환율 변동에 영향을 받을 수 있습니다. 환헷지 전략이 수행되는 경우 이 투자신탁의 기준통화 대비 하위 집합투자기구의 표시통화의 가치상승으로 인한 이익을 얻을 수 없게 됩니다.
환율변동위험	이 투자신탁의 모투자신탁은 다양한 통화로 구성된 자산에 투자하거나 다양한 통화로 투자수익이 창출되는 하위 집합투자기구에 투자하기 때문에, 환율 변동 위험에 노출될 수 있습니다. 이 투자신탁의 실적은 (i) 이 투자신탁의 기준통화와 하위 집합투자기구의 표시통화 간의 및/또는 (ii) 하위 집합투자기구의 표시통화와 하위 집합투자기구의 자산의 통화간의 환율 변동에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 이 투자신탁의 실적은 외환 감독 규정의 변화에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 이 투자신탁의 투자자는 환헷지를 위하여 사용되는 상품과 관련한 위험에 또한 노출됩니다.
통화위험	이 투자신탁의 모투자신탁이 투자하는 자산 및 투자자산으로부터 창출되는 이익은 이 투자신탁의 기준통화와 다른 통화로 표시될 수 있습니다. 환율 변동은 투자수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 환헷지 전략은 환율 변동으로 인한 영향을 최소화 하기 위한 것이지만 언제나 성공하는 것은 아닙니다.

※ 이 투자신탁의 투자위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

## 7. 투자위험에 적합한 투자자 유형

집합투자기구의 위험은 실제 수익률에 비추어 얼마나 미래 수익률이 다를 수 있는지를 측정하는데 목적이 있습니다. 집합투자업자는 이 투자신탁의 위험등급을 실제 수익률 변동성(25.65%)을 기준으로 '1 등급(매우높은위험)'으로 분류하였습니다. 실제 수익률 변동성은 과거 수익률의 변동폭을 의미하는 것으로, 수익률의 변동폭이 클수록 미래의 수익률을 예측하는 것이 어려워지고 이는 투자의 위험이 높아짐을 의미합니다. 따라서 이 투자신탁은 본인의 예상 투자 기간을 감안하여 이러한 집합투자기구의 변동성을 고려한 투자자에게 적합합니다. 실제 수익률 변동성은 집합투자기구의 매결산일에 과거 3년간(156 주)의 주간 수익률의 연환산 표준편차로 측정합니다.

실제 수익률 변동성에 따른 위험등급은 아래 위험등급기준표에 따라 부여됩니다

등급	1	2	3	4	5	6
	매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험
표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

## 8. 이 투자신탁 및 모투자신탁의 위험관리

모투자신탁은 일반적으로 외화표시자산에 투자하는 하나 이상의 하위 집합투자기구에 투자하기 때문에, 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변동할 수 있습니다. 집합투자업자는 하위 집합투자기구의 표시통화(유로화)로 나타낸 자산가치의 최대 100%까지 이 투자신탁의 기준통화(원화)로 환헷지 하고자 합니다.

환율 위험에 대한 헷지는 하위 집합투자기구의 표시통화로 나타낸 자산가치의 100%까지 하지 않을 수도 있습니다. 환헷지 전략은 환율 변동으로 인한 손실을 최소화하기 위한 것이지만 환헷지 전략이 수행된 시기에 따라 환율변동으로 발생할 수 있는 이익기회가 상실될 수도 있습니다. 따라서, 환헷지가 펀드 수익률에 미치는 효과는 산출하기 어렵습니다.

환헷지는 일반적으로 장외 통화선도거래 및 외환스왑계약 등 다양한 기법을 통하여 수행하고자 합니다. 관련 기초 통화가 유동성이 없거나 또는 다른 통화와 밀접하게 연동되어있는 경우에는 대리헷징 기법(잘 거래되지 않는 통화의 위험을 없애기 위해 비슷하게 움직이면서 유동성이 풍부한 다른 화폐를 헷징하는 것)이 사용될 수도 있습니다. 환헷지가 하위 집합투자기구의 표시통화에 대하여 수행되는 경우 이러한 환헷지 거래로부터 발생된 모든 비용, 그 결과로 생긴 수익 또는 손실은 이 투자신탁에 귀속됩니다. 장외파생상품을 통해 환헷징을 하는 경우 수수료 등 비용이 정형화되어 있지 않거나 비용을 별도 분리하여 정확하게 산출하는 것이 불가능하므로 환헷지에 따른 비용을 별도로 기재하지 않습니다.

투자자는 환헷지가 정확한 헷지를 제공하지 않을 수 있다는 점을 유의하셔야 합니다. 또한, 이러한 환헷지가 성공할 것이라고 보장할 수도 없습니다. 이 투자신탁의 투자자는 이 투자신탁의 기준통화 이외의 통화에 대하여는 환위험에 노출되어 있습니다.

## Ⅲ. 집합투자기구의 기타정보

### 1. 과세

#### 가. 수익자에 대한 과세율

분배되는 이익 및 수익증권의 매도이익 중 거주자 개인의 배당소득으로 과세되는 부분에 대해서는 15.4%(소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 거주자 개인의 금융종합소득(배당, 이자 소득 포함)이 연간 2,000만원을 초과하면 금융소득 종합과세의 대상이 되며, 2,000만원을 초과하는 부분과 다른 종합소득금액과 합산하여 개인소득세율로 종합과세를 유의하시기 바랍니다. 따라서 해당소득에 대해서는 최고 41.8%(소득세 38%, 지방소득세 3.8%, 과세표준 1억 5천만원 초과분에 대하여 적용)의 누진세율이 적용될 수 있습니다(원천징수된 세액은 납부할 세액에서 공제됨).

#### 나. 연금저축계좌 및 퇴직연금계좌 가입자에 대한 과세 - CP/CP-E/S-P/P 클래스 가입자

소득세법 제20조의3에 따른 연금저축계좌 및 퇴직연금계좌 (연금저축계좌 와 퇴직연금계좌를 합하여, 이하 '연금계좌'라 합니다)를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 과세를 하지 않으며, 연금계좌에서 자금 인출시 연금소득, 기타소득 또는 퇴직소득 등으로 과세합니다.

#### 다. 해외주식투자전용집합투자증권저축을 통하여 이 투자신탁에 투자한 수익자에 대한 과세

이 투자신탁은 조세특례제한법 제91조의 17에 따른 해외주식투자전용집합투자기구에 해당합니다. 해외주식투자전용집합투자기구는 직접 또는 집합투자증권(외국 집합투자증권을 포함)을 통하여 해외상장주식(조세특례제한법 제91조의17 및 그 시행령에서 정하는 해외상장주식을 말하며, 이하 "해외상장주식"이라 함)에 자산총액의 100분의 60이상을 투자합니다. 국내 거주자인 투자자가 조세특례제한법 제91조의17에서 정하는 요건을 갖추어 해외주식투자전용집합투자증권저축을 통하여 2017년 12월 31일까지 이 투자신탁에 투자하는 경우에는, 해외주식투자전용집합투자증권저축에 가입한 날로부터 10년이 되는 날까지 이 투자신탁의 모투자신탁이 직접 또는 집합투자증권에 투자하여 취득하는 해외상장주식(조세특례제한법 제91조의17 및 그 시행령에서 정하는 해외상장주식을 말하며, 이하 "해외상장주식"이라 함)의 매매 또는 평가로 인하여 발생한 손익(환율변동에 의한 손익을 포함)은 해당 투자자의 과세대상 배당소득금액에 포함되지 아니 합니다. 그러나, 해외자산의 환변동 위험을 회피하기 위한 환헷지 거래로부터 발생한 손익, 해외상장주식 이외의 자산으로부터 발생하는 손익 및 해외상장주식의 배당소득 등은 투자자의 과세대상 이익에 포함됩니다. 따라서, 투자자 입장에서 투자이익이 없거나 투자손실이 발생하였음에도 불구하고 과세대상 이익인 해외자산의 환변동 위험을 회피하기 위한 환헷지 거래로부터 발생한 손익, 해외상장주식 이외의 자산으로부터 발생하는 손익 및 해외상장주식의 배당소득 등이 발생하는 경우(환헷지 대상 해외자산의 통화 가치가 하락하여 환헷지 거래로부터 이익이 발생하는 경우를 포함) 과세됨을 유의하시기 바랍니다.

※ 연금계좌와 관련된 과세는 소득세법 등 관련 법령의 개정, 정부 정책의 변경 및 개별 가입자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있으니 유의하여 주시고, 수익자는 투자신탁의 투자에 따른 과세에 관하여 조세전문가와 상담하시는 것이 좋습니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 관련 법령의 변경 및 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.

### 2. 전환절차 및 방법

#### 가. 수익증권의 전환

판매회사는 수익자의 전환청구와 관계없이 C클래스 수익증권에 최초 가입후 3년이상 경과시 수익자가 보유하고 있는 C클래스 수익증권은 C1클래스 수익증권, C2클래스 수익증권으로 순차적으로 전환됩니다.

#### 나. 투자신탁간의 전환

UA클래스 또는 UC-E클래스의 수익증권을 보유하고 있는 수익자는 "JP모간 펀드 엠브렐라 클래스"의 다른 투자신탁으로의 전환을 청구할 수 있습니다.

※ "JP 모간 펀드 엠브렐라 클래스"에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

### 3. 요약 재무정보

이 투자신탁의 재무재표는 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

---

#### [집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr))
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)), 한국금융투자협회([kofia.or.kr](http://kofia.or.kr)),  
집합투자업자([www.jpmorganam.co.kr](http://www.jpmorganam.co.kr)) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지([www.fss.or.kr](http://www.fss.or.kr)) 및  
한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr))
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지([www.jpmorganam.co.kr](http://www.jpmorganam.co.kr))
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지([www.jpmorganam.co.kr](http://www.jpmorganam.co.kr))