

투자위험등급: 각 하위 펀드별 위험등급 참조						외국집합투자업자는 각 하위펀드의 실제 수익률 변동성(또는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등)을 감안하여 투자위험등급을 6단계로 분류하였습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

## 투자설명서

이 투자설명서는 피델리티 월드와이드 펀드(Fidelity WorldWide Fund)에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 투자자들은 피델리티 월드와이드 펀드의 수익증권을 매입하기 전에 반드시 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

외국집합투자기구 명칭	피델리티 월드와이드 펀드 (Fidelity WorldWide Fund)
외국집합투자업자 명칭	FIL 인베스트먼트 매니지먼트 (홍콩) 리미티드 (FIL Investment Management (Hong Kong) Limited) (주소) Level 21, Two Pacific Place, 88 Queensway, Admiralty, Hong Kong
판매회사	판매회사는 금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> )의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
작성기준일	2017.01.16 주) 본 투자설명서는 2014년 12월 19일자로 최초 제출된 이후 정정신고된 내용만을 반영한 것으로서 투자설명서의 다른 부분들은 원래 내용을 유지하였으며 따라서 본문 전체를 상기 작성기준일자로 갱신한 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.
증권신고서 효력발생일	2017.01.24
모집(매출) 증권의 종류 및 수	증권의 종류: 외국 투자신탁의 수익증권 증권의 수: 이 투자신탁은 모집(매출) 총액에 제한을 두지 않습니다.
모집(매출) 기간 (판매기간)	이 집합투자기구는 개방형 집합투자기부로 판매기간을 정하지 아니하고 계속 판매할 수 있습니다.
집합투자증권신고서 및 투자설명서의 공시장소	
가. 집합투자증권신고서	전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → <a href="http://dart.fss.or.kr">dart.fss.or.kr</a>
나. 투자설명서	전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → <a href="http://dart.fss.or.kr">dart.fss.or.kr</a> 전자문서: 각 판매회사의 홈페이지 / 서면문서: 각 판매회사의 영업점

▷ 본 외국집합투자기구의 증권신고서의 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 본 외국집합투자기구는 개방형 투자증권이므로 효력발생일 후에도 변경될 수 있습니다.

**금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합투자증권은「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.**

## 투자결정시 유의사항 안내

**일반투자자들께서는 투자판단시 아래의 사항을 유의하여 투자결정하시기 바랍니다.**

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 핵심투자설명서(Product Key Facts)를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 고려하여, 신중한 투자결정을하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대해서는 증권신고서, 투자설명서 또는 핵심투자설명서(Product Key Facts)의 투자위험 관련 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 이 집합투자기구는 파생상품에 투자될 수 있으며 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 집합투자업자의 예상과 다른 부정적인 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 투자자는 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
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 않는다는 점을 반드시 유념하시기 바랍니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있으니 실제 투자되는 금액을 다시 한번 확인하시기 바랍니다.
9. 이 집합투자기구는 외국에서 적용되는 법규정 등에 따른 규제를 받는 외국집합투자기구로서 국내 법률에 따라 설립되는 집합투자기구가 관련 법규정이나 관행에 따라 기재하는 내용과는 차이가 발생할 수 있으며, 그 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용으로 대신 기재될 수도 있으므로 투자판단에 신중을 기해야 합니다. 특히 이 집합투자기구에 대한 투자판단시에는 증권신고서 및 관련 서류에 기재된 전체 내용을 기초로 하여 투자판단을 하여야 합니다.
10. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.

## 투자자를 위한 중요 정보

이 투자설명서는 집합투자업자로서의 FIL Investment Management (Hong Kong) Limited와 신탁업자로서의 Cititrust Limited 사이에 2012년 10월 17일에 작성된 신탁계약(수시로 개정되는 것을 포함)에 따라 홍콩법의 규율을 받는 개방형, 엠브렐라형 투자신탁인 피델리티 월드와이드 펀드(Fidelity WorldWide Fund)와 관련한 정보를 제공합니다.

집합투자업자는 작성일 현재 이 투자설명서에 포함된 정보의 정확성에 대해 모든 책임을 부담합니다. 또한 모든 합리적인 조사 결과 최대한 알고 있는 범위 내에서, 본 문서에서 누락될 경우 이 투자설명서에 포함된 내용과 관련하여 오해의 소지를 발생시킬 수 있는 다른 사실이 존재하지 않는다는 점을 확인합니다. 다만, 이 투자설명서의 배포 및 이 투자신탁의 수익증권과 관련한 공모나 발행이, 어떠한 상황에서도, 이 투자설명서에 포함된 정보들이 작성일 이후에도 정확하다는 것을 의미하는 것은 아닙니다. 이 투자설명서는 수시로 업데이트될 수 있습니다. 수익증권을 매수하고자 하는 투자자는 집합투자업자에게 이 투자설명서가 추가로 작성되었는지 문의하시기 바랍니다.

한편 글로벌 투자설명서는 반드시 각 하위펀드의 핵심투자설명서 그리고 가장 최근 발행된 연간 보고서, 펀드 회계 기록(있는 경우) 및 이후에 발행된 중간 보고서와 함께 배포되어야 합니다. 관련 하위펀드의 수익증권에 대한 공모는 이 투자설명서, 글로벌 투자설명서, 핵심투자설명서 그리고 (해당하는 경우) 위에 언급된 연간 보고서, 회계 기록 및 중간 보고서에 포함된 정보만을 기준으로 이루어집니다. 기타 중개인, 판매인 또는 기타의 사람이 제공한, 그리고 이 투자설명서, 증권신고서, 글로벌 투자설명서 또는 핵심투자설명서에 포함되지 않은 정보나 진술은 공인되지 않은 것으로 간주되어야 하며, 따라서 이를 신뢰하여서는 안됩니다.

이 투자신탁 및 그 하위펀드들인, Fidelity WorldWide Fund – RMB Bond Fund, Fidelity WorldWide Fund – China A Select Fund 및 Fidelity WorldWide Fund – Global Equity Income Fund는 SFO(홍콩의 증권선물법, Securities and Futures Ordinance)의 제104항에 따라 SFC(홍콩의 증권선물위원회, Securities and Futures Commission)의 승인을 받았습니다. SFC가 승인을 하였다는 사실이 이 투자신탁이나 위에 언급된 하위펀드들의 매수를 권장하거나 보증하는 것이 아니며, 이 투자신탁이나 위에 언급된 하위펀드들의 장점들 또는 그 실적을 보증하는 것은 아닙니다. 또한 이 투자신탁이나 초기 하위펀드가 모든 투자자들에게 적합하다는 것을 의미하거나 특정 투자자 또는 투자자군에 적합함을 보증하는 것을 의미하지도 않습니다.

특히,

(ㄱ) 이 투자신탁의 수익증권은 1933년 제정된 미국 증권법(개정법)에 따라 등록되지 않았으며, 동법을 위반하지 않는 거래를 제외하고는, 미국 또는 미국의 영토, 속령 또는 그 관할 지역에서, 또는 (동법의 Regulation S에 정의된 바에 따른) 미국인을 대상으로, 이 투자신탁을 직접 또는 간접적으로 공모하거나 판매하여서는 안됩니다. 또한

(ㄴ) 이 투자신탁은 개정된 1940년 미국 투자회사법에 따라 등록되지 않았으며 향후에도 등록되지 않을 것입니다.

이 투자신탁의 잠재적 투자자는 (ㄱ) 과세 가능성, (ㄴ) 법적 요건 및 (ㄷ) 투자자의 법인설립지, 국적, 거주 또는 거주지에 해당하는 국가의 법에 규정된, 그리고 이 투자신탁을 청약, 보유 또는 매도하는 것과 관련될 수 있는, 환전에 관한 규제 및 요건들에 대해 숙지하셔야 합니다.

투자에는 위험이 내포되어 있으며 투자자들은 투자시 손실을 입을 수 있다는 것을 숙지하시기 바랍니다. 각 하위펀드의 투자 목적이 달성될 것이라는 보장은 없습니다. 투자자들께서는 투자 결정을하시기 전에 “위험 요소들” 부분과 및 하위펀드 별로 적용되는 “추가적 위험 요소들” 부분을 고려하시기 바랍니다.

**중요 사항** - 만약 투자자께서 이 투자설명서, 증권신고서 및 관련 하위펀드의 핵심투자설명서의 내용에 대해 의문이 있는 경우, 별도의 금융 전문가로부터 조언을 구하여야 합니다.

투자자들께서는 하위펀드와 관련하여 질의나 불만사항이 있으시면 아래의 주소와 전화번호로 집합투자업자와 연락하실 수 있습니다.

- 우편: Level 21, Two Pacific Place, 88 Queensway, Admiralty, Hong Kong for the attention of FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
- 직통 전화 번호: (852) 2629 2629

집합투자업자는 투자자의 질의나 불만 사항을 처리해드리거나 관련 부서로 연결해드릴 것입니다.

#### **추가 정보**

집합투자업자의 웹사이트([www.fidelity.com.hk](http://www.fidelity.com.hk))에 접속하시면, 투자설명서, 연간 보고서 및 최근의 순자산가치 등을 포함하는, 이 투자신탁과 하위펀드들에 대한 더 자세한 내용들을 보실 수 있습니다. 그러나 이 웹사이트는 투자설명서의 한 부분이 아니라는 점과 SFC의 검토를 거치지 않았다는 점을 유의하시기 바랍니다.

# 목 차

<b>제1부 모집 또는 매출에 관한 사항</b> .....	6
1. 집합투자기구의 명칭.....	6
2. 집합투자기구의 종류 및 형태.....	6
3. 모집예정금액.....	6
4. 모집의 내용 및 절차.....	6
5. 인수에 관한 사항.....	7
6. 상장 및 매매에 관한 사항.....	7
<b>제2부 집합투자기구에 관한 사항</b> .....	8
1. 집합투자기구의 명칭.....	8
2. 집합투자기구의 연혁.....	8
3. 집합투자기구의 존속 기간.....	8
4. 집합투자업자.....	8
5. 운용전문인력에 관한 사항.....	9
6. 집합투자기구의 구조.....	10
7. 집합투자기구의 투자목적.....	10
8. 집합투자기구의 투자대상.....	11
9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조.....	16
10. 집합투자기구의 투자위험.....	17
11. 매입, 환매, 전환 기준.....	32
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가.....	44
13. 보수 및 수수료에 관한 사항.....	48
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항.....	52
15. 발기인·감독이사에 관한 사항.....	56
<b>제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항</b> .....	57
1. 재무정보.....	57
2. 연도별 설정 및 환매 현황.....	58
3. 집합투자기구의 운용실적.....	59
<b>제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항</b> .....	61
1. 집합투자업자에 관한 사항.....	61
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항.....	62
3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항.....	62
4. 일반사무관리회사에 관한 사항.....	63
5. 회계감사인.....	64
<b>제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항</b> .....	65
1. 투자자의 권리에 관한 사항.....	65
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항.....	66
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항.....	67
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항.....	69
5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항.....	69

# 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

## 1. 집합투자기구의 명칭

명칭	금융투자협회 펀드코드	금융투자협회 단축코드
피델리티 월드와이드 펀드 (Fidelity WorldWide Fund)	KRF322048413	04841

하위펀드	금융투자협회	금융투자협회
	펀드코드	단축코드
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-RMB)	KRF322048421	04842
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-MINCOME(G)-RMB)	KRF322048439	04843
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-USD)	KRF322049023	04902

## 2. 집합투자기구의 종류 및 형태

형태별 종류	홍콩 법령에 따라 설정된 투자신탁
운용자산별 종류	증권집합투자기구
개방형/폐쇄형	개방형 (중도 환매 가능)
추가형/단위형	추가형 (계속 모집 가능)
특수형태 표시	종류형 (이 투자신탁의 하위펀드는 수수료, 배당여부, 투자자자격 및 투자금액을 달리하는 여러 종류의 증권을 발행함)

## 3. 모집예정금액

이 투자신탁은 추가형 집합투자기구로서 금액의 제한 없이 추가 모집이 가능합니다.

## 4. 모집의 내용 및 절차

### 가. 모집기간

이 투자신탁은 추가형 집합투자기구이므로 모집기간이 별도로 정해지지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.

이 투자신탁은 이 투자신탁을 위하여 제출된 증권신고서의 최초 효력발생일부터 모집을 개시합니다.

### 나. 모집장소

모집(판매)은 외국집합투자업자와 판매계약을 체결한 판매회사(이하 "판매회사")의 본점 및 영업점에서 이루어집니다.

주) 모집(판매) 방법 및 내용에 관한 자세한 내용은 “제2부. 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하시기 바랍니다.

## **5. 인수에 관한 사항**

해당사항 없습니다.

## **6. 상장 및 매매에 관한 사항**

해당사항 없습니다.

## 제2부 집합투자기구에 관한 사항

### 1. 집합투자기구의 명칭

피델리티 월드와이드 펀드 (Fidelity WorldWide Fund)

주) 대한민국에 등록된 이 투자신탁의 하위펀드의 명칭 및 금융투자협회 펀드코드에 관하여는 “제1부. 1. 집합투자기구의 명칭” 부분을 참고하시기 바랍니다.

### 2. 집합투자기구의 연혁

변경 날짜	변경내용
2012년 10월 17일	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited와 Cititrust Limited간에 2012년 10월 17일에 체결된 신탁계약에 따라 투자신탁 설정
2014년 8월	이 투자신탁이 홍콩에서 작성한 투자설명서(Explanatory Memoranda)의 개정
2014년 12월	대한민국에서 이 투자신탁의 등록
2015년 1월	일부 하위펀드에 대한민국에서의 판매 가능 클래스의 추가

### 3. 집합투자기구의 존속 기간

이 투자설명서에서 달리 정하지 않는 한, 이 투자신탁은 신탁계약의 체결일(2012년 10월 17일)로부터 80년 동안 존속합니다.

주1) 집합투자기구의 존속기간은 투자자가 투자하고자 하는 기간 즉, 일반적인 용어로 저축만기와 다를 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

주2) 법령 또는 이 투자신탁의 신탁계약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있으며, 이와 관련한 자세한 내용은 “제5부. 2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.

### 4. 집합투자업자

집합투자업자의 명칭	FIL 인베스트먼트 매니지먼트 (홍콩) 리미티드 (FIL Investment Management (Hong Kong) Limited)
주소	Level 21, Two Pacific Place, 88 Queensway, Admiralty, Hong Kong



## 5. 운용전문인력에 관한 사항

### 가. 책임운용전문인력

• 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

성명	직위	생년	운용중인 다른 집합투자 기구  (기준일자: 2015년 12 월)  펀드수/규모	주요경력
Bryan Collins	채권(Fixed Income)/ 포트폴리오 매니저	1978	9개  4,975.81 백만 USD	<b>경력:</b> 2009 – 현재 포트폴리오 매니저- 채권 Fidelity Investments, 홍콩 2006 – 2009 Trader – 채권 Fidelity Investments, 홍콩 2003 – 2006 Senior Trader – 채권 & FX, Credit Suisse Asset Management (Australia) Limited, 시드니 2002 – 2003 애널리스트/Junior Trader – 채권 CSAMAL, 시드니 2000 – 2002 Client Consultant – 채권 CSAMAL, 시드니  <b>학력 및 자격:</b> - Commerce, 석사, University of New South Wales, 시드니 - 문학 학사, University of New South Wales, 시드니 - CFA –Level 3 합격

주1) 책임운용전문인력이란 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적인 역할을 수행하는 사람들입니다.

주2) 책임운용전문인력의 직위 또는 경력 등은 대한민국에서의 직위 또는 경력이 의미하는 바와 다를 수 있습니다.

### 나. 책임운용전문인력 최근 변경 내역 (최근 3년간)

해당사항 없습니다.

## 6. 집합투자기구의 구조

### 가. 투자신탁의 개요

피델리티 월드와이드 펀드(Fidelity WorldWide Fund)는 홍콩법에 따라 설정된 개방형, 엠브렐라형 투자신탁입니다. 모든 투자자들은 신탁계약의 수혜자의 자격을 가지며, 신탁계약 조항의 구속을 받고 또한 그 조항들에 대한 통지를 받은 것으로 간주됩니다.

집합투자업자는 향후에 추가로 하위펀드들을 설정할 수 있습니다. 매수 가능한 하위펀드(들)과 관련한 최신 청약서류를 제공받기 원하시는 투자자들은 집합투자업자에게 연락하시기 바랍니다.

각 하위펀드에서 여러 클래스의 수익증권이 발행될 수 있으며, 집합투자업자는 자신의 재량에 따라 향후에 특정 하위펀드와 관련하여 추가 클래스를 만들 수 있습니다. 하위펀드의 자산들은 다른 하위펀드(들)의 자산들과는 별개로 투자되고 관리될 것입니다.

### 나. 수익증권의 클래스

각 하위펀드에 대해 각기 다른 클래스의 수익증권이 제공될 수 있습니다. 하위펀드에 속한 각 클래스의 수익증권에 속하는 자산들은 단일한 공동 투자 자금을 형성하지만, 각 수익증권의 클래스는 다른 통화로 표시되거나 각기 다른 수수료 부과 체계를 가질 수 있기 때문에 동일한 하위펀드에 속하는 각 클래스의 순자산가치는 달라질 수 있습니다. 또한, 각 클래스에 적용되는 최소 투자금액 및 추가 투자금액, 보유금액 그리고 최소 환매 및 전환 금액이 다를 수 있습니다. 집합투자업자는 재량에 따라 특정 클래스에 적용되는 최소 투자금액을 하회하는 청약, 환매 및 전환을 수락할 수 있습니다.

## 7. 집합투자기구의 투자목적

피델리티 월드와이드 펀드(Fidelity WorldWide Fund)의 각 하위펀드별 투자목적 및 정책은 다음과 같습니다.

### • 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드는 위안화로 표시되는 채무증권, 채권상품 및 예치금 등에 투자함으로써 수익 및 자본증식을 추구합니다. 투자대상에는 전환사채, 회사채, 정부채, 기업어음, 중기채, 변동금리부채권, 은행인수어음 및 단기금융상품(예금증서, 예금, 정기에금 및 기업어음 등을 포함) 등이 포함됩니다. 이러한 투자는 위안화 또는 미달러화, 홍콩달러화 등의 다른 통화로 정산될 수 있습니다. 위안화에 대한 노출 수준을 유지하기 위해 위안화 이외의 다른 통화로 표시된 채무증권에 대한 노출을 헷지할 수 있습니다.

## 8. 집합투자기구의 투자대상

### 가. 투자대상

피델리티 월드와이드 펀드(Fidelity WorldWide Fund)의 각 하위펀드별 투자대상은 다음과 같습니다.

- 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

이 하위펀드는,

(a) 순자산가치의 70% 이상을 위안화로 표시되고 정산되는 채무증권, 채권상품 및 예치금(채권, 기업어음, 은행인수어음, 사채권, 예금증서 및 기타 위안화로 표시되고 정산되는 예금 및 단기금융상품을 포함하며 이에 한정되지 않음)에 투자하여야 합니다.

(b) 순자산가치의 최대 30%까지 위안화 이외의 통화로 표시된 것으로서 위안화를 기준으로 헷지되거나 헷지될 예정인 자산(위안화로 표시되어 있으나 미달러화 또는 홍콩달러화로 정산되는 자산을 포함)에 투자할 수 있습니다.

(c) 위안화 이외의 통화로 표시된 자산으로서 위안화를 기준으로 헷지되지 아니하는 자산에 대한 투자는 순자산가치의 10%를 초과할 수 없습니다.

명확히 하기 위하여 부연하면, 집합투자업자는 이 하위펀드의 순자산가치의 90% 이상을 효과적으로 위안화에 노출되도록 합니다.

이 투자설명서 작성일 현재, 이 하위펀드는 적격 외국인 기관투자자("QFII")를 통해 중국 본토에서 발행된 채무증권, 단기금융상품 또는 기타 증권에 직접 투자하지는 않을 계획입니다. FIL 그룹 소속 회사가 QFII가 되는 경우, 이 하위펀드는 중국 본토에서 발행된 채무증권, 단기금융상품 또는 기타 증권에 해당 QFII를 통해 투자할 수 있습니다. 이 투자신탁이 위와 같은 투자를 실행하고자 하는 경우, 집합투자업자는 신탁업자와 SFC의 사전 승인을 구할 것이며 투자자들에게 최소 1개월 이전에 사전통지할 것입니다.

이 하위펀드는 투자 등급(Moody's 평가 등급 기준으로 Baa3 이상, Standard & Poor's의 평가 등급 기준으로 BBB- 이상, 또는 다른 신용 평가 기관들의 이와 동일한 평가 등급)의 상장·비상장 금융상품 및 유가증권 또는 투자등급을 가지고 있지 않거나 투자등급 미만의 증권에 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드는 적용되는 투자제한 규정에서 투자를 허용하는 집합투자기구에 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드는 이 하위펀드의 기초통화로 다시 헷지할 목적으로 선도계약을 체결할 수 있습니다. 선도계약에는 차액결제선물환 및/또는 실물인도선물환 계약 등이 포함됩니다. 이 하위펀드는 헷지의 목적으로 스왑도 사용할 수 있습니다.

이 하위펀드는 헷지 목적 및 투자 목적으로 선물계약과 옵션에도 투자할 수 있습니다. 헷지 이외의 목적으로 체결한 선물계약의 계약금액의 총 합계는 이 하위펀드의 총 순자산가치의 20%를 초과할 수 없습니다. 이 하위펀드가 헷지 이외의 다른 목적으로 보유하는 옵션 투자의 가치는 총 지급 프리미엄 금액 기준으로 이 하위펀드의 총 순자산가치의 15%를 초과할 수 없습니다.

이 하위펀드는 구조화된 예금(통화연계 예금, 통화 및 금리연계 예금, 지수연계 예금 등을 포함함) 또는 SFO에 정의된 구조화 상품에 투자하지 않을 것입니다. 집합투자업자는 현재로서는 이 하위펀드와 관련하여 증권 대여 또는 환매 거래를 체결할 계획이 없습니다. 이와 같은 투자 제한 규정을 변경하기 위해서는 SFC의 사전 승인을 받아야 하며, 하위펀드 수익권자들에게 최소 1달 이전에 사전 통지할 것입니다.

이 하위펀드는 포트폴리오의 전부 또는 상당 부분을 RMB 표시 증서, 은행예금 및/또는 기간협의 예금에 투자할 수 있습니다.

아래 표는 이 하위펀드의 투자비율과 관련한 내용입니다. 이 하위펀드에 적용되는 투자제한 규정을 준수할 것을 전제로, 집합투자업자는 투자자 통지 절차 없이 시장상황을 고려하여 (아래 표에 기재된 제한을 준수하는 범위 내에서) 투자비율을 조정할 수 있습니다.

투자 종류	표시 비율(이 하위펀드 순자산가치에서 차지하는 비율)
위안화로 표시되고 정산되는 채무증권, 채권상품 및 예치금(채권, 기업어음, 은행인수어음, 사채권, 예금증서 및 기타 위안화로 표시되고 정산되는 예금 및 단기금융상품을 포함하며 이에 한정되지 않음)	70% 이상
위안화 이외의 통화로 표시된 것으로서 위안화를 기준으로 헷지되는 자산(위안화로 표시되어 있으나 미달러화 또는 홍콩달러화로 정산되는 자산을 포함)	30% 이하
위안화 이외의 통화로 표시된 자산으로서 위안화를 기준으로 헷지되지 아니하는 자산	10% 이하

## 나. 투자제한

### (1) 이 투자신탁에 일반적으로 적용되는 투자제한

이 투자신탁은 다음에 기재된 바와 같은 투자제한의 적용을 받습니다.

- (a) 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하여 동일인이 발행한 증권('정부 및 기타 공공기관 발행 증권'은 제외)에 투자할 수 없습니다.

- (b) 하위펀드는 (다른 모든 하위펀드들의 보유분과 합산하여) 동일인이 발행한 보통주의 10%를 초과하여 보유할 수 없습니다.
- (c) 하위펀드는 순자산가치의 15%를 초과하여 증권거래소, 장외시장 또는 기타 조직화된 시장에서 상장되거나 거래되지 않는 증권에 투자할 수 없습니다.
- (d) 헷지의 목적으로 보유하는 경우를 제외하고, 하위펀드는 순자산가치의 15%를 초과하여 워런트 및 옵션(지급한 프리미엄의 총 금액을 기준으로 함)에 투자할 수 없습니다.
- (e) (i) 하위펀드는 순자산가치의 10%를 초과하여 다른 투자신탁 또는 뮤추얼 펀드(이하 "투자대상펀드")로서 '투자신탁 및 뮤추얼 펀드에 대한 규정'(Code on Unit Trusts and Mutual Funds)에서 정의된 비인가 펀드에 투자할 수 없고, (ii) 순자산가치의 30%를 초과하여 투자대상펀드로서 위 규정에서 정의된 인가 펀드에 투자할 수 없습니다. 다만,
  - (1) 이 투자설명서에서 투자를 금지하고 있는 투자대상에 주로 투자하는 것을 목적으로 하는 투자대상펀드에 투자할 수 없고,
  - (2) 이 투자설명서에서 투자를 제한하고 있는 투자대상에 주로 투자하는 것을 목적으로 하는 투자대상펀드의 경우 해당 투자대상펀드의 투자비율은 이 투자설명서에서 정한 제한을 위반하여서는 안됩니다.
- (f) 하위펀드가 투자한 투자대상펀드가 집합투자업자 또는 그 관계인에 의해 운용되는 경우, 투자대상펀드의 모든 선취 수수료는 반드시 면제되어야 합니다.
- (g) 집합투자업자는 하위펀드가 투자하고 있는 투자대상펀드 또는 투자대상펀드의 운용사가 부과하는 수수료 및 비용에 대하여 리베이트를 받을 수 없습니다.
- (h) 하위펀드는 순자산가치의 20%를 초과하여 상품(금, 은, 백금, 금괴 등을 포함) 및 이러한 상품을 기초로 한 투자상품(상품을 생산, 가공, 거래하는 회사의 주식은 제외)에 투자할 수 없습니다.
- (i) 하위펀드가 투자한 선물 계약 금액의 순 합계액(하위펀드가 수취하는지 또는 지불하는지 여부를 불문하고, 헷지 목적으로 체결한 선물 계약은 제외하며, 위 (h)항에 따라 투자된 자산의 가치를 포함함)은 하위펀드의 순자산가치의 20%를 초과할 수 없습니다.
- (j) 하위펀드는 순자산가치의 30%를 초과하여 '정부 및 공공기관 발행 증권'으로서 동일한 회차의 증권에 투자할 수 없습니다.
- (k) 위 (j)항의 제한을 적용받을 것을 전제로, '정부 및 공공기관 발행 증권'으로서, 최소 6회 이상에 걸쳐 발행된 증권에는 하위펀드의 자산을 모두 투자할 수 있습니다.

- (l) 하위펀드의 이름이 특정한 목적, 지역, 또는 시장을 나타내는 경우, 해당 하위펀드는 비현금 자산의 최소 70%를 그 이름이 나타내는 특정 목적, 지역 또는 시장을 반영하는 증권 또는 기타 투자 자산에 투자할 것입니다.

‘정부 및 공공기관 발행 증권’은 경제협력개발기구(OECD) 회원국의 정부가 발행하였거나 원금과 이자의 지급을 보증하는 투자자산, OECD 회원국 내에서 그 회원국의 공공 또는 지방정부, 또는 국영기업이 발행한 채권, 또는 지역과 발행인이 누구인지 관계 없이 앞서 언급된 바와 유사한 조건에서 발행되었다고 신탁업자가 판단하는 채권을 말합니다.

집합투자업자는 하위펀드의 운용과 관련하여,

- (i) 집합투자업자의 이사 또는 임원이 어떤 클래스의 전체 발행 증권의 총 명목 금액의 0.5%를 초과하여 소유한 경우 또는 집합투자업자의 이사들과 임원들의 보유분이 합하여 5%를 초과하는 경우, 집합투자업자는 이러한 클래스의 증권에 투자하지 않습니다.
- (ii) 부동산(빌딩을 포함) 또는 부동산에 대한 지분(옵션, 권리를 포함하며 부동산투자회사의 주식 또는 REITs의 지분은 제외)에 투자하지 않습니다.
- (iii) 결과적으로 하위펀드가 증권을 인도해야 하는 부채가 해당 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과하게 되는 경우 숏세일(short sale)을 하지 않습니다.
- (iv) 언커버드 옵션(covered options)을 매도하지 않습니다.
- (v) 행사 가격 기준으로, 하위펀드의 순자산가치의 25%를 초과하여 투자자산에 대한 콜옵션 매도를 하지 않습니다.
- (vi) (적용되는 제한 규정의 범위 내에서) 투자대상을 취득하거나 예치금을 예치하는 것이 대출로 간주되는 경우는 제외하고, 신탁업자의 사전 서면 동의 없이 하위펀드의 자산으로 대출을 하지 않습니다.
- (vii) 신탁업자의 사전 서면 동의 없이 어떠한 사람의 의무 또는 부채에 대해 또는 이와 관련하여, 책임 지거나, 보증하거나, 직접 또는 우발적으로 변제 의무를 부담하여서는 안됩니다. 의문의 여지를 피하기 위하여 부연하면, 여기서 신탁업자의 동의는, 이러한 동의가 신탁계약의 다른 조항에서 명백히 요구되지 않는 한, (적용되는 제한 규정의 범위 내에서) 투자 대상의 인수와 관련한 어떠한 거래에 대해서도 요구되지 않습니다.
- (viii) 하위펀드에게 어떠한 의무를 부담하게 하거나 또는 하위펀드로 하여금 무한 책임을 부담하게 하는 자산을 취득하지 않습니다.
- (ix) 위 (v)항에 따른 제한을 산정함에 있어 고려되지 않은 자산으로서, 콜이 예정되어 있으나 현재로서는 관련 자금의 일부분만 납입되었거나 전혀 납입되지 않았고, 하위펀드가 보유하는 현금 또는 현

금 유사 자산으로 콜을 충족시킬 수 없는 경우, 해당 자산에 투자하지 않습니다.

- (x) 신탁업자의 동의 없이 해당 하위펀드의 재산으로 신탁업자로 하여금 일정한 책임을 부담하게 하는 것이라고 신탁업자가 판단하는 자산에 투자하지 않습니다.

## (2) 하위펀드에 개별적으로 적용되는 투자제한

위 (1)항의 투자제한에 추가하여 피델리티 월드와이드 펀드(Fidelity WorldWide Fund)의 각 하위펀드별로 다음과 같은 제한을 받습니다.

### 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

- (i) 다음과 같은 경우를 제외하고, 동일 발행인이 발행한 위안화 표시 증권과 예금에 대한 투자는 이 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과할 수 없습니다.
  - (1) 발행인이 상당한 금융기관이고 위 총액이 발행인의 발행자본 및 준비금의 10%를 초과하지 않는 경우 위 한도는 25%로 상향될 수 있음
  - (2) 미화 1,000,000달러 미만 또는 그에 상당하는 위안화 예금과 관련하여 이 하위펀드가 투자를 실행하지 아니할 경우 그 규모로 인하여 분산투자를 할 수 없게 되는 경우에는 위 제한이 적용되지 않습니다.
- (ii) 이 하위펀드는 순자산가치의 10%를 초과하여 단일 국가(해당 국가의 정부, 공공기관, 지방정부를 포함)가 발행하거나 보증한 증권으로서 신용등급이 투자등급 미만인 증권에 투자할 수 없습니다. 의문의 여지를 피하기 위하여 부연하면, 위와 같은 제한은 최소한 하나 이상의 신용평가기관으로부터 투자등급 이상의 신용등급을 받은 국가가 발행한 증권에 대하여는 적용되지 않습니다.

## (3) 대한민국에 등록된 하위펀드에 추가적으로 적용되는 투자제한

위 (1)항 및 (2)항의 투자제한에 추가하여 대한민국에 등록된 하위펀드의 경우에는 다음 제한을 받습니다. 명확히 하기 위하여 부연하면 앞서 언급된 투자제한 규정과 아래에 열거된 투자제한 규정 중 더 제한적인 규정이 적용될 것입니다. 대한민국에 등록된 하위펀드는 피델리티 월드와이드 펀드 - 위안화 채권 펀드입니다.

- (a) 위 (1)(iii)의 규정에도 불구하고, 하위펀드는 투자신탁재산으로 공매도(covered sale)를 하지 않습니다.
- (b) 위 (1)(vi)의 규정에도 불구하고, 하위펀드는 제3자에게 대출을 하거나 제3자를 위하여 보증을 하지 않습니다.
- (c) 하위펀드는 불특정 다수를 대상으로 발행되고, 총발행금액의 10% 이상은 한국 이외에서 판매됩니다.

- (d) 하위펀드는 순자산의 60% 이상을 외화로 표시된 증권 또는 외화로 표시된 자산에 투자, 운용하여야 합니다. 명확히 하기 위하여 부연하면 동 규정에도 불구하고 여전히 하위펀드는 위 (1)(ii)의 규정을 준수하여야 합니다.
- (e) 동일인과의 총 거래금액은 각 하위펀드 순자산가치의 35%(장외파생상품 거래를 포함하는 경우에는 20%)를 초과할 수 없습니다. 다만, 이와 같은 제한은 위 (1)(j)항 및 (1)(k)항의 완화된 요건에 영향을 미치지 않습니다. 명확히 하기 위하여 부연하면 동 규정에도 불구하고 여전히 하위펀드는 위 (1)(a)의 규정을 준수하여야 합니다.
- (f) 각 하위펀드 순자산가치의 20%를 초과하여 동일 집합투자기구의 집합투자증권에 대한 투자를 하지 않습니다. 이 경우 투자대상이 되는 집합투자기구는 집합투자규약에 따라 순자산가치의 10%를 초과하여 다른 집합투자기구가 발행한 집합투자증권에 투자할 수 없습니다. 만약 위 (1)(e)의 투자제한 규정이 동 규정보다 더 제한적인 경우 하위펀드는 위 (1)(e)의 투자제한 규정의 적용을 받습니다.
- (g) 각 하위펀드 순자산가치의 30%를 초과하여 자본시장법 제229조 제1호에 따른 집합투자기구가 아닌 집합투자기구가 발행한 집합투자증권에 투자할 수 없습니다. 만약 위 (1)(e)의 투자제한 규정이 동 규정보다 더 제한적인 경우 하위펀드는 위 (1)(e)의 투자제한 규정의 적용을 받습니다.
- (h) 하위펀드의 헷징 또는 투자목적(본 항에 규정된 투자제한 규정에 따라 허용되는 범위 내에서만 가능)을 위한 파생상품 거래에 따른 위험평가액은 순자산가치 이내로 제한됩니다. 명확히 하기 위하여 부연하면 동 규정에도 불구하고 여전히 하위펀드는 위 (1)(d) 및 (1)(i)의 규정을 준수하여야 합니다.
- (i) 헷징 또는 투자목적(본 항에 규정된 투자제한 규정에 따라 허용되는 범위 내에서만 가능)을 위한 장외파생상품 거래시 동일 거래상대방에 대한 위험평가액은 각 하위펀드의 순자산가치의 10%를 초과할 수 없습니다.
- (j) 장외파생상품은 매일 신뢰가능한 가격으로 평가되고, 언제라도 공정가치로 청산 또는 해지가 가능하며, 거래상대방은 해당 국가의 건전성 규제를 받는 공신력 있는 금융회사이어야 합니다.

## 9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조

### 가. 투자전략

이 투자신탁의 투자전략에 관하여는 “제2부. 8. 가. 투자대상”을 참고하시기 바랍니다.



## 나. 위험관리

### (1) 파생상품의 위험관리 절차

집합투자업자는 파생상품의 위험을 모니터하고 측정하기 위한 위험 관리 절차를 운영합니다. 또한 장외파생상품의 가치를 정확하고 독립적으로 산정하기 위한 절차를 활용합니다.

### (2) 장외파생상품의 가치평가 및 거래상대방

장외파생상품은 매일 신뢰가능한 가격으로 평가되고, 언제라도 공정가치로 청산 또는 해지가 가능하며, 거래상대방은 해당 국가의 건전성 규제를 받는 공신력 있는 금융회사이어야 합니다.

### (3) 차입 및 증권 대여 정책

#### 차입 제한

이 투자설명서에서 달리 정하지 않는 한, 집합투자업자는 하위펀드의 최근 순자산가치의 최대 25%까지의 범위 내에서 자금을 차입할 수 있습니다. 이와 관련하여 백투백(back-to-back) 론은 차입으로 간주되지 않습니다. 하위펀드의 자산은 이와 같은 차입에 대한 담보로서 제공될 수 있습니다

위에 기재된 투자 및 차입 제한을 위반한 경우, 집합투자업자는 투자자의 이익을 고려하면서 그러한 상황을 합리적인 기간 내에 치유하기 위하여 모든 조치를 취하여야 합니다.

주) 대한민국에 등록된 하위펀드의 경우 그 투자신탁재산에서 차입을 하여서는 안됩니다. 다만 환매대금지급 등 부득이한 경우 순자산의 10% 이내에서 일시적으로 차입하는 것은 허용됩니다.

#### 증권 대여 및 환매 거래

집합투자업자는 현재로서는 하위펀드들과 관련하여 어떠한 증권 대여, 환매 또는 이와 유사한 거래를 체결할 계획이 없습니다. 이러한 계획에 변화가 있는 경우 SFC의 승인을 구하고 투자자들에게 최소 한 달전 통보를 하게 될 것입니다.

## 다. 수익구조

이 투자신탁의 수익구조에 관하여는 “제2부. 8. 가. 투자대상”을 참고하시기 바랍니다.

## 10. 집합투자기구의 투자위험

### 가. 이 집합투자기구의 투자위험

투자자들은 아래에 기재된 위험을 고려해야 합니다. 투자를 할지 여부는 투자자들께서 결정하여야 한다는 점을 유의하시기 바랍니다. 만약 투자자들이 하위펀드가 자신들에게 적합한지의 여부에 대해 의문이 있는 경우, 별도의 전문가의 자문을 구하셔야 합니다.

각 하위펀드는 시장의 변동성 그리고 모든 투자에 내재되어 있는 위험들로부터 영향을 받습니다. 하위펀드의 수익증권의 가격 그리고 이들로부터 발생하는 이득은 증가할 수도, 하락할 수도 있습니다.

(i) **투자 위험** - 하위펀드가 그 투자 목적을 달성할 것이라는 보장은 없습니다. 각 하위펀드는 시장의 변동성과 모든 투자에 내재되어 있는 위험들로부터 영향을 받습니다. 하위펀드에 투자하는 것은 투자 금액의 손실 가능성을 포함하는 투자 위험을 내포하고 있습니다. 하위펀드의 과거 실적이 미래의 실적을 보여주는 것은 아닙니다.

(ii) **시장 위험** - 투자자산의 가치 및 이러한 투자자산으로부터 발생하는 이익은 하락할 수도 상승할 수도 있으며, 투자자들은 하위펀드에 투자된 원래의 금액을 회수하지 못할 수도 있습니다. 특히, 투자자산의 가치는 국제, 정치 및 경제적 상황들 또는 정부 정책들의 변화 등의 불확실성들의 영향을 받을 수 있습니다. 하락하는 주식시장에서는 변동성이 증가할 수 있습니다. 증권 투자실적은 예측하기 어려운 요소들에 의해 좌우되기 때문에 증권 투자에 내포되어 있는 위험들은 더 높을 수 있습니다. 이러한 요소들은 갑작스러운 또는 장기간의 시장 하락과 개별 회사들에 내포되어 있는 위험들을 포함합니다. 이러한 상황에서는 시장 가격의 합리적 분석이나 장기적인 예측이 어렵고 시장 가격은 단기적 요인에 따른 대규모 자금의 움직임, 투기에 대응하는 조치들 및 기타사유들에 의해 영향을 받을 수 있습니다. 보유하고 있는 투자 대상의 가치가 하락할 수 있다는 점은 모든 주식 포트폴리오에 내포된 근본적 위험입니다.

(iii) **중국 시장 위험** - 중국 시장에 투자하는 것은 신흥 시장 투자가 갖는 일반적인 위험과 중국 시장 고유의 위험을 내포합니다.

1978년 이후, 중국 정부는 이전의 계획 경제 시스템으로부터 탈피하는 과정에서 중국 경제의 발전과 관련하여 탈 중앙화와 시장의 힘의 사용을 강조하는 경제 개혁 조치를 시행하였습니다. 그러나 많은 경제 조치들이 실험적이거나 선례가 없는 것이고 따라서 조정과 수정을 필요로 하고 있습니다. 중국의 정치, 사회, 및 경제 정책에 상당한 변화가 오게되면 중국 시장 투자에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

중국의 자본시장과 주식회사에 대한 규제 및 법적 체제는 선진 국가들만큼 잘 발달된 상태가 아닐 수 있습니다. 중국 회계 기준 및 관행들은 국제적인 회계 기준들에서 상당히 벗어나 있을 수 있습니다. 중국 증권 시장들의 정산 및 결제 시스템은 충분히 검증되지 않아 오류나 비효율성의 높은 위험에 노출되어 있다고 볼 수 있습니다.

중국 회사에 대한 지분 투자는 중국 A주식, 중국 B주식, 중국 H주식 그리고 중국 레드칩(Red Chip)을 통해 이루어질 수 있습니다. 이러한 증권 시장의 수 및 그 시가총액 등이 더 선진화된 시장들에 비해 상대적으로 적고 이러한 증권 시장에 투자하게 되면 높은 가격 변동성 및 낮은 유동성을 경험할 수 있습니다.

또한 투자자들은 중국의 세제 변화가 해당 하위펀드가 투자하여 창출할 수 있는 수익금 그리고 회수되는 자본금에 영향을 줄 수 있다는 것을 인지하셔야 합니다. 세제 관련 법령은 계속해서 변경되고 있으며, 법령 간 해석이 상충되거나 모호한 경우가 있을 수 있습니다.

(iv) **신흥 시장 위험** - 하위펀드가 투자할 수 있는 국가들 중 여러 국가들이 신흥 시장으로 분류됩니다. 잠재적 투자자들은 중국 및 기타 신흥 시장에 투자하는 경우에는 특별히 고려해야 할 사항들과 위험들이 있다는 것을 유의할 필요가 있습니다. 여기에는 이러한 국가들의 경제 또는 하위펀드 투자대상의 가치에 불리한 영향을 미칠 수 있는 국유화, 정부나 행정당국에 의한 재산 수용, 또는 몰수적 조세, 외환 통제, 정치 및 법적 변화, 정부 규제, 사회 불안정 또는 외교적 상황들, 제한된 유동성, 가격 변동성, 외국인 투자 및 자본의 본국 송금에 대한 제약등과 같은 소규모 자본시장의 투자에서 발생하는 위험들과, 높은 물가 상승률과 이자율 그리고 정치적 사회적 불확실성과 같이 신흥 경제에서 발생하는 위험들이 포함됩니다. 또한 신흥 시장에서는 법원 결정을 얻어내고 집행하는 것이 어려울 수 있습니다. 신흥 시장 펀드의 투자대상들은 또한 현금화하기 어려울 수 있으며, 이는 집합투자업자로 하여금 그 투자자산의 일부 또는 전부를 환매하는 것에 제한을 가할 수 있습니다. 하위펀드가 투자하는 일부 국가들에 적용되는 회계, 감사, 재무 보고 기준들, 관행들 그리고 공시 요건들은 선진국들에서 적용되는 것과 다를 수 있습니다. 예를 들어, 투자자가 이용할 수 있는 정보가 적고 이러한 정보도 너무 오래된 것일 수 있습니다.

(v) **정산 위험** - 신흥국가들의 정산 절차는 덜 발달되어 있고 신뢰성이 떨어지는 경우들이 많으며, 매도대금을 수령하기 이전에 하위펀드의 증권을 양도하거나 그 소유권을 이전해야 할 수도 있습니다. 하위펀드는 증권회사가 그 책임을 이행하지 못하게 되는 경우 상당한 손실이 초래될 수 있는 위험에 노출되어 있습니다. 하위펀드는 상대방이 하위펀드가 양도한 증권에 대해 대금을 지급하지 않거나, 어떠한 이유에서든 하위펀드에 대해 부담하는 계약상의 의무를 이행하지 않는 경우 상당한 손실을 입을 수 있습니다. 다른 한편으로는, 일부 시장들에서는 증권 양도 등록시 정산에 상당한 지연이 야기될 수도 있습니다. 만약 투자 기회를 놓치거나 하위펀드가 결과적으로 주식을 매수 또는 매도할 수 없게 되면 이러한 지연은 하위펀드에 상당한 손실을 초래할 수 있습니다.

(vi) **통화 위험** - 어떤 하위펀드들은 기초통화 외의 다른 통화로 표시된 자산에 투자될 수 있습니다. 따라서, 이러한 하위펀드의 실적은 자산들을 표시하는 통화와 하위펀드의 기초통화 사이의 환율 변동의 영향을 받게 됩니다. 집합투자업자는 이러한 하위펀드들의 수익을 기초통화를 기준으로 최대화 하는 것을 목표로 하기 때문에 이러한 하위펀드의 투자자들은 추가적인 환리스크에 노출될 수 있습니다.

(vii) **이자율 위험** - 이자율의 변동은 증권의 가치뿐만 아니라 금융 시장 전반에 영향을 줄 수 있습니다. 하위펀드들은 채권 상품에 투자할 수 있는데, 채권 상품은 이자율 변동에 특히 민감하며 이자율이 변화하면 그 가치가 하락할 수 있습니다. 일반적으로 채권 상품은 이자율이 떨어지면 가격이 올라가고, 반대로 이자율이 오르면 가격이 떨어집니다. 장기 채권 상품들은 보통 이자율 변화에 더 민감합니다.

(viii) **신용 등급 강등 위험** - 투자 등급 증권은 투자 등급 미만의 등급으로 강등될 위험에 노출되어 있습니다. 증권 또는 증권과 관련한 발행인의 신용 등급이 강등되는 경우, 이러한 증권에 투자된 하위펀드 가치는 부정적인 영향을 받게 될 수 있습니다. 집합투자업자는, 해당 하위펀드의 투자 목적에 따라, 증권을 매각할 수도 매각하지 않을 수도 있습니다. 투자 등급 증권이 투자 등급 미만으로 떨어지게 되는 경우, 하위펀드는 또한 아래에서 대략적으로 설명될 투자 등급 미만의 증권과 관련한 위험에 노출되게 됩니다.

(ix) **투자 등급 미만 증권 및 투자 등급이 없는 증권 관련 위험** - 하위펀드들은 투자 등급 미만 또는 투자 등급이 없는 증권에 투자할 수 있습니다. 투자자들은 이러한 증권들은 더 높은 등급의 증권들 보다 일반적으로 신용 위험과 채무 불이행 가능성이 더 높다는 것을 유의하여야 합니다. 만약 증권의 발행인이 채무를

불이행하거나 이러한 증권들을 환매할 수 없거나, 실적이 저조한 경우, 투자자는 상당한 손실을 입을 수 있습니다. 이러한 증권들에 대한 시장은 활발하지 않은 편이고, 따라서 증권을 매도하는 것이 더 어려워집니다. 이러한 증권들의 가치 평가는 더 어려워서, 해당 하위펀드의 가격의 변동성이 더 커질 수 있습니다.

특히, 낮은 등급 또는 투자 등급이 없는 기업의 채권의 가치는 투자자의 인식에 의해 영향을 받습니다. 경제 상황이 악화되는 것으로 보이는 경우, 낮은 등급 또는 투자 등급이 없는 기업의 채권들은 신용상태에 대한 투자자의 우려가 높아져 시장에서의 가치가 하락할 수 있습니다.

(x) **신용 위험** - 재무 상황이 불리하게 변화하고 있는 발행인의 증권 신용 상태는 낮아질 수 있고, 이는 증권의 가격 변동성을 더 높이는 결과를 초래합니다. 증권 또는 그 발행인의 신용등급이 낮아지는 것은 증권의 유동성에도 영향을 주어 매도를 더 어렵게 합니다. 또한 하위펀드는 발행인이 발행한 증권들과 관련한 지급을 하지 않을 수 있는 위험을 부담하게 됩니다. 만약 하위펀드가 투자한 증권의 발행인이 채무 불이행 상태가 되거나 파산 상태 또는 기타 재정적인 어려움을 겪게 되면, 이러한 하위펀드의 가치는 부정적인 영향을 받게 됩니다.

(xi) **장외 시장 위험** - (다른 종류의 금융 파생상품 및 구조화된 상품들이 일반적으로 거래되는) 장외 시장은 조직화된 증권 거래소보다 거래와 관련한 정부 규제와 감독을 적게 받습니다. 또한, 장외 시장에서 이루어지는 거래와 관련해서는 청산소의 이행 보증과 같은 조직화된 증권 거래소에서 참여자들에게 제공되는 많은 보호 조치들이 제공되지 않습니다. 따라서, 장외 시장에서 거래를 체결하는 하위펀드는 거래의 직접적인 상대방이 의무를 이행하지 아니함으로 인하여 하위펀드가 손실을 입게 될 위험에 노출되어 있습니다.

또한 (맞춤형 파생상품 및 구조화된 상품 등과 같은) 장외 시장에서 거래되는 일부 상품들은 비유동성 자산이 될 수 있습니다. 상대적으로 비유동성이 강한 투자 대상들의 시장은 유동성이 더 높은 투자 대상들의 시장보다 변동성이 높은 경향이 있습니다.

(xii) **주식 위험** - 주식에 투자하는 하위펀드와 관련하여, 주식은 해당 기업의 사업 및 그 결과, 일반적인 시장 및 경제 상황 또는 다른 변수로 인하여 그 가치가 급격하게 증가하거나 감소할 수 있습니다. 하위펀드가 투자하는 투자자산의 표시통화가 해당 하위펀드의 기초통화와 다를 경우에는 환율의 변동 또한 주식의 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.

(xiii) **집중 위험** - 어떤 하위펀드들은 특정 국가/지역/섹터에만 투자할 수도 있습니다. 각 하위펀드는 투자하는 보유증권 및 증권 발행인의 수 측면에서 잘 분산된 포트폴리오를 구성하기는 하지만, 이와 같은 펀드들은 글로벌 또는 지역 주식 펀드 등과 같이 투자 대상 기반이 더 넓은 펀드와 비교하여 보유할 수 있는 투자대상의 수가 한정되어 있고 및 각 국가에서의 부정적인 상황들에서 초래되는 가치 변화에 더 취약하기 때문에, 변동성이 더 높을 가능성이 있습니다.

(xiv) **헷지 위험** - 하위펀드는 헷지 목적으로 파생상품을 사용할 수 있으며, 집합투자업자는 시장 및 통화 위험들을 상쇄하기 위하여 헷지 기법들을 사용하도록 허용되어 있으나, 이것이 의무는 아니며 헷지 기법들이 그 의도된 결과를 달성할 것이라고 보장할 수 없습니다. 파생상품의 사용은 그렇지 않은 경우와 비교하여 순자산가치의 높은 변동성을 수반할 수 있습니다. 파생상품은 또한 때때로 유동성 위험, 거래상대방 위험 및 가치평가 위험을 야기할 수 있습니다. 예상치 못한 상황이 발생한 경우 헷지 목적으로 파생상품에 투자한 것이 비효율적인 결과를 초래할 수 있고, 이 경우 하위펀드는 상당한 손실을 입을 수 있습니다..

(xv) **유동성 위험** - 하위펀드가 투자한 시장 중 일부는 주요 증권 거래소보다 유동성이 떨어지고 변동성이 더 높을 수 있으며, 이것은 이러한 시장들에서 거래되는 증권 가격의 변동성을 초래할 수 있습니다. 어떤 증권들은 매도하는 것이 어렵거나 불가능할 수 있으며, 이것은 하위펀드가 이러한 증권들을 그 본래의 가치에 매수 또는 매도할 수 없게 할 수 있습니다.

(xvi) **변동성 위험** - 증권 가격은 가변적입니다. 증권의 가격 움직임은 예측하기 어렵고, 여러 요인들, 예를 들어, 공급과 수요 관계의 변화, 정부의 교역, 재정, 통화 및 외환 통제 정책들, 국내 및 세계의 정치 및 경제적 사건들 그리고 시장의 내재적 변동성 등에 의해 영향을 받습니다. 하위펀드의 가치는 이러한 가격 변동에 의해 영향을 받게 되고, 특히 단기적으로는 더욱, 변동성을 나타내게 됩니다.

(xvii) **중소기업 투자 관련 위험** - 하위펀드는 중소기업이 발행한 증권에 투자할 수 있습니다. 이러한 증권에 투자하는 경우 더 높은 수준의 시장 변동성 위험에 노출될 수 있고, 일반에 공개된 정보의 입수에 어려움을 겪을 수 있으며, 경기 변동에 따른 변동성에 더 취약할 수 있습니다.

위에 추가하여 대부분의 소기업 발행 증권의 경우 대기업 발행 증권과 비교하여, 거래 빈도가 낮으며 작은 규모로 거래되고 또한 갑작스럽고 불규칙한 가격변동에 시달릴 수 있습니다. 또한, 소기업 발행 증권의 경우 대기업 발행 증권과 비교하여, 시장 변동에 더 민감하게 반응합니다.

(xviii) **파생 상품 및 구조화 상품의 위험** - 하위펀드는 옵션, 선물 및 전환증권과 같은 파생상품, 증권예탁 증권, 참여권 및 참여사채, 주식 스왑 및 주식연계사채와 같이 증권의 실적 또는 지수와 연계된 기타 상품들(이를 종종 구조화 상품이라 합니다)을 통해 투자할 수 있습니다. 이러한 상품들에 투자하는 경우 이러한 상품들에 대한 시장이 활발하지 않으면 유동성이 낮아집니다. 이러한 상품들은 그 본질상 복잡한 구조를 가지고 있습니다. 따라서 잘못된 가격 설정 및 부적절한 가치 평가 등의 위험이 있고 이러한 상품들이 본래 그 설계의 의도대로 해당 증권들의 가치, 비율 그리고 지표들을 완벽하게 반영되지 못할 가능성이 있습니다. 부적절한 가치 평가는 매매시 상대방에게 더 많은 금액을 지급하도록 하여 결국 해당 펀드의 가치 손실을 초래할 수 있습니다. 이러한 상품들은 또한 발행인 또는 상대방의 파산 또는 채무 불이행의 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 구조화 상품을 통한 투자는, 비슷한 자산에 직접 투자한 펀드와 비교했을 때, 이러한 하위펀드의 실적이 희석되는 결과를 가져올 수 있습니다. 또한, 많은 파생상품들과 구조화 상품들은 내재된 레버리지를 수반합니다. 이러한 상품들이, 매매를 체결하게 되면, 지불하거나 예치한 돈보다 훨씬 큰 규모로 시장에 노출되게하여, 상대적으로 작은 부정적인 시장 움직임에도 해당 하위펀드는 원래 투자한 금액을 초과하는 손실의 가능성에 노출될 수 있습니다.

(xix) **통화선도계약** - 하위펀드는 헷지의 목적으로 통화선도계약을 체결할 수 있습니다. 선도계약들은 증권 시장에서 거래되지 않고, 표준화 된 거래가 아닙니다. 오히려, 은행과 중개인들이 시장에서 당사자의 역할을 하며, 개별적으로 각 매매에 대해 협상합니다. 통화선도계약 거래는 대체로 규제받지 않습니다. 일일 가격 변동에 대한 제한이 없고, 투기적 포지션에 대한 제한이 적용되지 않습니다. 통화선도거래 시장에서 거래하는 당사자들은 계속해서 자신들이 거래하는 통화 시장들을 형성할 의무가 없으며 이러한 시장에서는 현금화가 불가능한 경우가 있을 수 있고, 이것이 상당 기간 유지될 수도 있습니다. 시장의 비유동성 또는 중단은 하위펀드에 중대한 손실을 초래할 수 있습니다.

더욱이, 통화선도계약은 하위펀드의 증권 가격들 또는 환율의 변동을 제거하거나 이러한 증권들의 가격이

하락할 경우 손실을 예방하지도 않습니다. 하위펀드의 통화 포지션이 보유한 증권의 포지션에 상응하지 않을 수 있기 때문에 실적은 환율 움직임에 강하게 영향을 받을 수 있습니다. 이러한 상황에서, 하위펀드의 자산은 관련 금융 상품에서의 손실 및 이에 대한 비용에 노출될 수 있습니다.

(xx) **제한된 시장의 위험** - 하위펀드들은 외국인 소유나 보유에 대해 제한 또는 규제하는 국가 (중국 포함) 에서 증권에 투자할 수 있습니다. 이러한 상황에서, 하위펀드는 관련 시장에 직접 또는 간접적으로 투자를 하도록 요구될 수 있습니다. 이 중 어느 경우에라도, 자금의 본국 송환, 거래에 대한 규제들, 불리한 세금 처리, 높은 수수료 비용, 보고 의무 및 현지 신탁인 및 서비스 제공자에 대한 의존 등의 요소들로 인해, 법적 또는 규정상의 규제나 제한이 이러한 투자의 유동성 및 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

(xxi) **중국 조세에서의 고려 사항들** - 하위펀드는 중국 증권 및 CAAP에 투자함으로써 중국에서 부과하는 세금의 영향을 받을 수 있습니다.

#### **(A) 후강통을 통한 중국 A주식을 제외한 중국 증권 및 CAAP의 경우**

##### 법인세

이 투자신탁 또는 하위펀드가 중국 세법상 거주자 기업(tax resident enterprise)으로 간주된다면, 펀드의 전 세계 조세 대상 소득에 대해 25%의 중국 법인세가 부과됩니다. 만약 이 투자신탁 또는 하위펀드가 중국 세법상 비거주자 기업으로 간주되더라도 중국 내에 영업 시설 또는 영업 장소를 가지고 있다면, 이러한 영업 시설 또는 영업 장소에서 발생하는 수익 및 이윤은 25%의 중국 법인세의 적용을 받을 것입니다. 그러나, 만약 이 투자신탁 또는 하위펀드가 중국 세법상 비거주자 기업으로 간주되고 중국 내에서 영업 시설 또는 영업 장소를 가지고 있지 않은 경우 (또는 영업 시설 또는 영업 장소를 가지고 있으나 수익이 이와 관련이 없는 경우 포함), 중국에서 유래한 배당금, 이자, 로열티, 임대료 및 기타 소득(주로 자본 이득과 관련)에 대하여 10%의 원천소득세가 적용될 것입니다. 다만, 중국이 서명한 조세 조약에 따라 원천징수세가 감면되는 경우는 예외로 합니다.

QFII 및 RQFII를 포함한 해외기관투자자에 대한 과세를 규율하는 특정한 규정이 없는 경우, 이들에 대한 중국 내의 소득세 과세 취급은 중국 내의 일반적인 법인세 규정에 따라 규율될 것입니다.

집합투자업자는 중국 소득세와 관련하여 세법상 거주자 기업으로 간주되거나, 중국에 영업 시설 또는 영업 장소를 가지고 있는 비거주자 기업으로 간주되지 않도록 집합투자업자(RQFII의 지위에서) 및 해당 하위펀드의 업무를 수행하고자 하지만 이를 보장할 수는 없습니다. 만약 펀드와 하위펀드가, 중국 내에 영업 시설 또는 영업 장소가 없는 중국의 비거주자 기업이라면, 이러한 펀드가 중국 증권 및 CAAP에 투자하여 발생하는 소득은, 관련 조세 협약에 따라 면제 또는 감면이 없는 한, 중국 내에서 10%의 원천소득세 적용을 받게 됩니다.

이 투자신탁 또는 하위펀드는 집합투자업자의 QFII 또는 RQFII 지위 또는 기타 QFII 또는 RQFII 지위를 갖춘 사람을 통해 중국 증권에 투자할 수 있습니다. 해당 하위펀드에 의해 투자한 중국 증권과 관련하여 QFII 또는 RQFII에 부과된 중국의 원천소득세는 하위펀드가 지급하게 될 것이며, 하위펀드의 자산 가치는 이에 따라 감소하게 될 것입니다.

## 배당 및 이자

특정한 면제 또는 감면 대상이 아닌 한, 현재 중국의 세법과 규정들 또는 관련 조세협약 등에 따라, 중국 내에 영업 시설 또는 영업 장소가 없는 중국의 비거주자 기업은 원천징수세의 적용을 받는데, 일반적으로 그 세율은, 해당 펀드가 직접 중국에서 창출한 수동적 소득에 대해 10%를 적용합니다. 중국에서 발생한 수동적 소득(배당 소득 또는 이자 소득)은 중국 증권에 투자함으로써 발생할 수 있습니다. 이에 따라, 하위펀드에는 원천소득세, 중국 증권에 투자하여 받게 되는 현금 배당금, 분배금, 이자 등에 대한 기타 세금들이 부과됩니다. 중국의 법인세법에 따르면, 중국 국무원의 재무성이 책임을 부담하는 정부 발행 채권, 또는 성정부, 자치구, 중앙정부의 통제를 받는 지방자치단체 또는 국가 계획에 따라 별도로 열거된 지방자치단체가 발행하고 국무원이 승인한 채권에 대해서는 중국 소득세가 면제됩니다.

중국과 홍콩 특별 행정구 간에 체결된 소득에 관한 조세의 이중과세 회피 및 탈세방지를 위한 협약("중국-홍콩 협약")에 따르면, 홍콩 거주자가 중국-홍콩 협약에서 정하는 수익적 소유자에 해당하고, 중국의 과세 당국이 승인하는 경우, 해당 홍콩 거주자가 보유하는 채무증권에서 발생한 총 이자소득에 대해서는 7%의 원천징수세가 부과됩니다. 그러나, 투자펀드의 경우에 중국의 과세 당국이 수익적 소유자임을 어떻게 판단할 것인지에 대해서는 여전히 불확실성이 존재합니다. 다시 말하면, 하위펀드가 중국의 과세 당국으로부터 위와 같은 우대 세율의 적용에 대해 승인을 받을 수 있을지 여부가 불명확합니다. 집합투자업자는 중국 과세 당국의 관점을 포함한 과세상의 지위, 위와 같은 승인을 얻을 수 있기 위한 행정적인 요건들 및 비용과 승인을 득하는 것의 불확실성에 대하여 계속적으로 검토할 것입니다. 집합투자업자는 관련 하위펀드와 관련하여 중국의 과세 당국으로부터 승인을 득하기 위한 신청절차를 진행할 것이지만, 성공할 것이라고 보장할 수 없습니다. 만약 중국의 과세 당국으로부터 승인을 득하지 못하는 경우 관련 하위펀드가 취득한 이자에 대해서는 일반적인 10%의 비율에 의한 원천소득세가 부과됩니다. 중국-홍콩 협약에 따르면, 중국 거주자 기업이 발행한 주식을 보유하고 있는 비거주자가 수취한 배당금에 대해서는, 홍콩 거주자가 수익적 소유자이고 해당 기업에 대하여 직접적으로 25% 이상의 지분을 보유할 것을 전제로, 총 배당금에 대해서 5%의 비율에 의한 조세가 부과됩니다. 투자제한 규정에 따라 하위펀드는 단일 기업이 발행한 보통주 총수의 10%를 초과하여 보유할 수 없습니다. 따라서, RQFII를 통하여 투자하는 중국 A주식으로부터 발생한 배당금에 대해서 하위펀드는 위와 같은 5%의 비율에 의한 과세 혜택을 누릴 수 없고 일반적인 과세율인 10%가 적용될 것입니다.

## 자본 이득

중국 세법상 거주자 기업이 아니고 중국에 영업 시설 또는 영업 장소가 없는 외국 기업에 대해서는, 중국과 체결된 관련 조세협약 하에 면제 또는 감면되지 않는 한, 중국에서 발생하는 자본 이득에 대해서 10%의 원천소득세가 부과됩니다.

중국 법인세법 및 시행규정에 따르면, 중국이 서명한 조세협약에 따라 감면되지 않는 한, 중국 내에 영업 시설 또는 영업 장소를 가지고 있지 않은 중국 비거주자 기업이 중국 내에서 얻은 "자산 양도 관련 소득"에 대해서는 10%의 원천소득세가 적용됩니다. 중국-홍콩 협약은 홍콩 거주자에게 특정 자본 이득에 대한 중국 과세를 면제하고 있습니다. 그러나, "배당 및 이자" 부분에서 언급한 바와 같이 하위펀드가 중국-홍콩 협약에 따른 혜택의 적용을 받을 수 있을지 여부가 현재로서는 불명확합니다.

다만, 중국 재무부 2014년 공고 제79호 “QFII 또는 RQFII에 의한 중국 국내 주식 등 지분 투자자산의 이전 으로부터 발생하는 이익에 대한 기업소득세 부과와 일시적 면제와 관련한 문제”, 중국 국가세무총국 및 중국 증권감독위원회의 2014년 11월 14일자 공고(“제79호 공고”)에 따르면, QFII 및 RQFII가 2014년 11월 17 일 이전 취득한 지분 투자자산(중국 국내 주식 포함)으로부터 얻은 자본 이익에 대해서는 기업소득세가 적용됩니다. 또한 제79호 공고는 중국 내에 영업 시설 또는 영업 장소를 가지고 있지 않은 RQFII의 경우 2014년 11월 17일부터 중국 A주식의 거래로 얻은 이익에 대해서는 일시적으로 기업소득세가 면제된다고 규정하고 있습니다. 그러나 제79호 공고는 중국 채무증권의 거래와 관련해서는 특별히 규정하고 있지 않은 바, 중국 채무증권의 거래로부터 자본 이익을 얻은 RQFII에 대한 과세와 관련해서는 여전히 불확실합니다.

중국 증권에 부과되는 자본 이득 관련 과세와 관련 과세 당국에 대한 지급 책임을, 해당 과세가 하위펀드가 취득한 중국 증권으로부터 얻은 거래 소득과 관련이 있을 것을 전제로, 해당 하위펀드가 부담하게 될 수도 있다는 점을 고려하여, 집합투자업자는 중국 증권에 대한 직간접적인 투자와 관련한 자본 이익을 위한 중국 원천징수세 총당금을 설정할 수 있습니다.

일부 하위펀드는 CAAP에 투자할 수 있습니다. 특정 CAAP 발행인은 소득의 10%를 원천징수할 수 있는데, 이는 기초자산인 중국 A주식을 실제로 매각하는 경우 취득하게 되는 자본 이익과 관련한 중국 과세를 의미합니다. 만약 CAAP 발행인이 원천징수한 금액이 자본 이득에 관한 중국 과세 책임을 결정하는 최종 요건을 충족함에 실패하는 경우, CAAP은 추가된 과세를 관련 하위펀드에 전가하게 될 것이고, 따라서 하위펀드의 가치가 감소하게 될 것입니다. CAAP 발행인에 의하여 원천징수가 이루어지지 않는 경우, 집합투자업자는 해당 CAAP의 조건을 고려하여, CAAP 발행인의 헷지 약정에 대한 중국 원천징수세의 이전에 대응한 총당금을 설정할 수 있습니다. 위와 같은 총당금은 중국 A주식에 대한 간접적 투자로부터 발생하는 자본 이익의 10%로 설정될 수 있습니다.

중국의 재무부, 증권감독위원회 및 국가세무총국이 발행한 중국 A주식의 과세에 관한 통지와 관련하여, 집합투자업자는 현재로서는 CAAP 발행인이 세금계정에 일정금액을 원천징수하거나 관련 하위펀드가 2014년 11월 17일 이후 매각한 CAAP로부터 얻은 이익과 관련한 중국 원천징수 총당금을 설정할 것으로 예상하지 않습니다.

그러나 집합투자업자는 위와 같은 문제를 계속 검토할 것이며, 향후 상황의 변동에 따라 필요하다고 집합 투자업자가 판단하는 경우, 중국 A주식에 대한 직간접적인 투자로부터 얻은 이익을 위한 중국 원천징수 총 당금을 설정할 수 있습니다.

중국 증권 및 CAAP의 매도에서 얻어지는 자본 이득에 대한 중국의 원천징수세 처리와 관련한 불확실성의 관점에서 그리고 자본 이득에 대한 잠재적인 원천소득세 납부 의무를 이행하기 위하여, 집합투자업자는 하위펀드와 관련하여 위에 언급된 납세 의무와 관련한 중국 원천징수세 총당금을 준비할 수 있습니다. 하위펀드의 중국 원천징수 총당금에 대한 더 자세한 사항은 관련 별첨 중 “중국 과세 총당금” 부분을 참조하시기 바랍니다. 중국의 관련 세법하에서, 중국 증권 및 CAAP에 대한 자본 이득에 현재의 조세 규정들을 적용할 것인지 그리고 어떻게 적용할 것인지에 관한 불확실성, 중국 세무 당국이 현재의 규정들을 시행하지 않는 점, 이러한 법들이 개정될 가능성 및 원천징수세가 소급 적용될 가능성 등과 관련된 불확실성으로 인해, 집합투자업자가 준비하는 총당금은 중국 증권 및 CAAP 매도에서 발생하는 자본 이득에 대한 실제 중국의 원천징수세 납부 의무를 충족시키는 그 이상이 되거나 그에 적합하지 않을 수 있습니다. 따라서, 투자자들



은 이러한 자본 이득이 어떻게 과세될 것인지, 조세 총당금의 수준 그리고 투자자들이 해당 하위펀드의 수익증권을 언제 청약 또는 환매했는지에 따라 이익을 얻거나 불이익을 입을 수 있을 것입니다. 확정적인 과세 평가 방식에 대한 정보가 확보되거나, 관할 당국이 확정적인 세금 계산 규칙들을 공포하는 발표를 하거나 규정을 제정하면, 총당금 중 하위펀드가 실제 납부한 또는 납부할 것으로 예상되는 과세액을 초과하는 금액은 하위펀드의 계정으로 이전되어 하위펀드의 자산을 형성하게 될 것입니다. 반면, 총당금이 실제 납부하여야 하는 금액보다 적은 경우에는 그 부족분을 하위펀드의 자산으로부터 인출하게 될 것이며, 이는 하위펀드의 자산 가치에 부정적인 영향을 주게 될 것입니다.

## 영업세

### 이자

2009년 1월 1일부터 효력이 발생한 영업세에 대한 중국의 임시 규정들은 비금융 사업자에게 발생한 이자 수익에 대하여 특별히 영업세를 면제하는 규정을 두고 있지는 않습니다. 따라서 이론적으로 국채와 회사채 모두에게 5%의 영업세가 적용될 것입니다.

### 배당금

중국에서 발생하는 주식 투자로 인한 배당 소득 또는 이윤 분배는 영업세의 대상 범위에 포함되지 않습니다. 영업세가 적용되는 경우에는, 다른 부가세(도시 건설 및 유지보수세, 교육세 및 지방교육세 포함)도 적용되며 그 금액은 과세되는 영업세의 12%에 이를 것입니다.

### 자본 이득

신설된 영업세 관련 법에서는 시장에서 매매되는 증권을 거래하여 납세자에게 발생하는 이득에 5%의 영업세가 적용됨을 규정하고 있습니다.

이 투자신탁이나 하위펀드는 QFII 또는 RQFII 지위를 가진 집합투자업자 또는 기타의 QFII 또는 RQFII 지위를 가진 사람을 통해 중국 증권에 투자할 수 있습니다. 재무부와 국가세무총국은 2005년 공고 제155호에 따라 QFII들이 중국 증권(중국 A주식 및 중국의 상장 채권 포함) 거래를 통해 얻는 이득에 대해서는 영업세가 면제되는 것을 명확히 하였습니다. 동 공고는 5%의 영업세가 적용될 수 있는 이자와 같은 기타 소득에 대한 영업세의 적용 결과에 대해서는 언급하고 있지 않는 바, 추가적인 지침이 필요합니다. 2009년 1월 1일부터 효력을 발생하는 개정 영업세법은 투자설명서 작성일 현재 위와 같은 세금 면제 사항을 변경하지 않고 있습니다. 그러나, 위와 유사한 면제 규정이 RQFII에도 확장될 수 있을지 여부는 불명확합니다.

QFII를 통해 거래 되는 증권 이외의, 시장에서 매매되는 증권들에 대해, 개정 영업세법에서는 이러한 증권들의 매도와 매수 가격의 차익에 5%의 영업세를 부과하도록 규정하고 있습니다. 그러나 역외에서 상장된(중국 H주식 등) 중국 증권들의 거래에서 발생하는 자본 이득에 대해서는 중국 밖에서 매수 및 매도가 체결되고 완료되기 때문에 일반적으로 영업세가 적용되지 않습니다.

중국 정부가 RQFII 거래와 관련한 종합적인 지침을 공고하는 경우, 중국 영업세에 따른 취급은 달라질 수 있으며 위에 언급한 사항보다 더 부정적일 수 있습니다. 또한 소급적 효력을 가지는 새로운 조세 정책이

시행될 수도 있습니다.

## 인지세

인지세는 중국 법상 중국의 인지세에 관한 잠정 규정에서 제시한 과세가능한 문서들의 체결 및 수령에 일반적으로 적용됩니다. 인지세는 중국 증권 거래소에서 거래되는 중국 A주식 및 중국 B주식의 매도에 대한 계약서를 포함하는 중국 내에서 체결하거나 수령된 특정 문서들에 0.1%의 세율로 적용됩니다. 중국 A주식 및 중국 B주식의 매도 계약의 경우, 인지세는 매수인이 아닌 매도인에게 부과됩니다.

하위펀드는, 관련 중국 당국이 수시로 요구하는 바에 따라, 중국 내에서 상장된 주식들의 매매 활동 과정에서 인지세의 적용을 받을 수 있습니다.

하위펀드의 수익증권이 중국에서 상장된 것이 아닌 경우, 수익증권을 청약, 매도, 환매 또는 기타의 방법으로 매각하는 것에 대해서는 중국 인지세가 부과되지 않습니다.

적용되는 인지세율 그리고 그 범위는 수시로 변경될 수 있고, 소급 적용의 가능성도 있습니다.

세금의 소급적용의 가능성을 포함하여, 현행 중국 세법들과 규정들 그리고 관행이 변화할 가능성이 있으며, 이러한 변화들로 인하여 중국 내 투자와 관련하여 현재보다 더 높은 세금이 부과될 수 있습니다.

중국 정부는 최근 다양한 세금 개혁 정책들을 시행해왔으며, 기존 세법 및 규정들은 향후 변경 또는 개정될 수 있습니다. 중국의 현행 세법들, 규정들 및 관행은 향후에 변경되면서 소급효력까지 갖게 될 가능성이 있고 이러한 변화는 관련 하위펀드의 자산 가치에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 또한 현재 외국 기업에게 주어지는 세금 혜택이 있는 경우 그 혜택들이 폐지되지 않을 것이라고 보장할 수 없으며, 현행 세법 및 규정들이 향후에 변경 또는 개정되지 않을 것이라는 보장도 없습니다. 세금정책의 변화는 하위펀드가 투자한 중국내 기업들의 세후 수익을 감소시킬 수 있으며 따라서 이 투자신탁의 수익증권으로부터의 소득 또는 수익증권의 가치를 감소시키게 될 수 있습니다.

## **(B) 후강통을 통한 중국 A주식**

2014년 11월 14일, 중국 재무부, 국가세무총국 및 증권감독위원회는 공동으로 2014년 공고 제81호("공고 제81호")를 통해 후강통과 관련한 조세 규정을 공고하였습니다. 공고 제81호에 따르면, 2014년 11월 17일 이후로 홍콩 및 해외 투자자(하위펀드 포함)가 후강통을 통해 중국 A주식을 거래함으로써 얻은 이익에 대해서는 법인세, 개인소득세 및 영업세가 일시적으로 면제됩니다. 그러나, 홍콩 및 해외 투자자는 배당금 또는 무상증자 주식에 대해서는 10%의 세금을 납부하여야 하며, 이는 해당 상장회사가 관련 과세당국에 지급합니다. 중국과 사이에 더 낮은 배당세율을 적용하기로 협정을 체결한 국가의 거주자인 투자자의 경우에는 해당 차액을 환급해 줄 것을 과세 당국에 신청할 수 있습니다.

그러나 집합투자업자는 위와 같은 문제를 계속 검토할 것이며, 향후 상황의 변동에 따라 필요하다고 집합 투자업자가 판단하는 경우, 중국 A주식에 대한 직간접적인 투자로부터 얻은 이익을 위한 중국 원천징수 총당금을 설정할 수 있습니다.

홍콩 및 해외 투자자들은 중국의 현행 조세 규정에 따라, 중국 A주식의 거래 및 승계/증여의 방법에 의한 양수도와 관련해서 인지세를 납부할 의무를 부담합니다.

중국 법률에 따르면 일반적으로 인지세는 인지세에 관한 중국의 임시 규정에서 열거된 과세문서의 체결 및 수령과 관련해서 적용됩니다. 인지세는 중국 주식거래소에서 거래되는 중국 A주식의 매각과 관련한 계약 등 특정 계약을 중국에서 체결 및 수령하는 경우 부과되며 요율은 0.1% 입니다. 중국 A주식의 매각 계약과 관련해서, 현재 인지세는 매도인에게 부과되며 매수인에게는 부과되지 않습니다. 따라서, 하위펀드는 중국 A주식을 매각하는 경우에 0.1%의 인지세를 부담해야 합니다.

(xxii) **법, 세금 및 규제 관련 위험** - 향후 법, 세금 및 규제가 변경될 수 있습니다. 예를 들어, 파생상품에 대한 규정 및 조세 환경이 변화하고 있고, 이들에 대한 규정 또는 조세가 변경되면, 파생상품의 가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 현행 법률 및 규정들의 변화는 이 투자신탁에 적용되는 법적 요건들의 변화를 가져올 것이며, 이는 이 투자신탁과 투자자들에게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(xxiii) **보관인 및 중개인 관련 위험** - 현지 시장에서 자산을 안전하게 관리하기 위한 목적으로 현지 시장에서 보관인 또는 하위 관리인들을 선임할 수 있습니다. 하위펀드가 보관인 또는 정산시스템이 완전히 발달하지 않은 시장에 투자하는 경우, 해당 하위펀드의 자산은 보관인 위험에 노출될 수 있습니다. 어떤 상황에서는 하위펀드가 그 자산의 일부를 회수하는데 오랜 시간이 필요하거나 전혀 회수하지 못할 수도 있습니다. 이러한 상황들이 발생하는 예로는 보관인 또는 하위 보관인의 청산, 파산 및 지급불능, 법규의 소급 적용 그리고 사기 또는 부적절한 소유권 등록 등을 들 수 있습니다. 하위펀드가 이러한 시장에 투자하거나 또는 투자자산의 보유를 위해 부담하는 비용은 조직화된 증권 시장에서 부담하는 비용보다 일반적으로 더 높습니다.

(xxiv) **거래 상대방 위험** - 거래 상대방 위험은 상대방 또는 제3자가 하위펀드에 대한 의무를 이행하지 않는 위험을 포함합니다. 하위펀드는 채권, 선물 및 옵션 투자를 통해 상대방 위험에 노출될 수 있습니다. 상대방이 그 의무를 이행하지 아니하고 하위펀드가 투자자산에 대하여 보유하는 권리를 행사하지 못하게 되는 경우, 하위펀드는 그러한 증권이 부여하는 권리와 관련된 가치 감소와 비용 발생을 경험하게 될 수 있습니다. 그 결과 하위펀드는 상당한 손실을 입을 수 있습니다. 특히:

현금 및 예치금: 하위펀드가 은행 및 기타 금융 기관에 현금과 예치금을 보유할 수 있으며, 정부 및 관계 당국의 감독 정도가 각기 다를 수 있습니다. 하위펀드는 은행 또는 금융 기관이 지급불능 상태일 경우 상당한 손실을 입거나 또는 전액 잃게 될 수 있습니다.

채무 증권: 채무 증권에 대한 투자와 관련하여 손실이 발생하지 않는다는 보장이 없습니다. 상대방이 이자나 원금 지급을 불이행하면 이것은 해당 하위펀드의 실적에 부정적인 영향을 가져올 수 있습니다.

(xxv) **해지 위험** - 하위펀드는 아래의 "이 투자신탁 또는 하위펀드의 해지"에서 개략적으로 설명하는 특정 상황들에서 해지될 수 있습니다. 하위펀드가 해지되는 경우, 이러한 하위펀드는 투자자들에게 하위펀드의 자산에 대한 지분비율로 분배를 해야합니다. 이러한 매도 또는 분배가 이루어질 때, 해당 하위펀드가 보유하는 특정 투자자산의 가치가 이러한 투자자산의 인수에 소요된 초기 비용보다 더 낮을 수 있으며, 이로 인해 투자자들은 손해를 보게될 가능성이 있습니다. 또한 아직 완전히 분할 상환되지 않은 하위펀드 조직 관리 비용(설정 비용 등)은 해지 시점에 하위펀드의 자산으로부터 인출될 것입니다.

(xxvi) **해외금융계좌납세협력법("FATCA")** - 이 투자신탁 및 하위펀드는 FATCA에 따라 부과되는 법령 및 의무를 모두 준수하고자 하며, 미국과 체결한 정부간 협정에 따른 의무를 준수하고자 합니다. 그러나, 이 투자신탁 및 하위펀드가 이를 모두 준수하고 미국의 원천징수세의 적용을 피할 수 있을지 여부는 확신할 수 없습니다. 홍콩이 그 의무를 이행하지 못하게 되거나, 또는 홍콩 금융기관의 지위를 가지는 이 투자신탁 및 하위펀드가 향후 홍콩 또는 미국에 의하여 의무를 준수하지 못한 것으로 인정되는 경우, 이 투자신탁 및 관련 하위펀드는 추가적으로 미국 원천징수세의 적용을 받게 될 것이며, 이 경우 미국에서 유래한 특정 증권으로부터 얻게 되는 수익에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 미국에서 유래한 증권의 자본적 가치에 대하여 미국의 원천징수세가 부과되는 경우 수익권자는 상당한 손실을 입을 수 있습니다. 투자자는 하위펀드에 투자하기에 앞서 FATCA 상의 자신의 지위를 판단하기 위하여 법률, 조세 및 금융 자문인과 상담하시기 바랍니다.

#### **나. 하위펀드에 추가로 적용되는 투자위험**

투자자들은 위 가.항에 적용되는 투자위험 외에도 각 하위펀드에 추가적으로 적용되는 투자위험을 고려하여야 합니다. 각 하위펀드에 추가적으로 적용되는 투자위험은 아래와 같습니다.

- **피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드**

(i) **위안화 통화 위험** - 2005년부터, 위안화 환율은 미달러화에 고정되지 않습니다. 위안화에 대해서는 현재 외국 통화 바스켓에 대한 시장 수급을 기반으로 하는 관리변동환율제가 적용되고 있습니다. 은행 간 외국 통화 시장에서 다른 주요 통화에 대한 위안화의 일일 거래가격은 중국인민은행이 고시하는 범위 내에서 소폭 변동될 수 있습니다.

환율은 주로 시장의 힘에 의해 좌우되기 때문에 다른 통화(미달러화와 홍콩달러화 포함)에 대한 위안화 환율은 외부적 요인에 기초한 추이에 취약합니다. 위안화는 중국정부의 외국환 관리정책과 제한사항의 적용을 받기 때문에 현재 자유태환통화가 아님에 유의해야 합니다. 위안화 거래는 정산과정에서 지체가 발생할 가능성이 있습니다.

위안화 평가절상이 가속화될 가능성도 배제할 수 없습니다. 다른 한편, 위안화가 평가절하의 대상이 되지 않으리라는 보장도 없습니다. 위안화가 평가절하될 경우 이 하위펀드에 투자한 투자자의 투자자산 가치에 부정적인 영향을 미칠 수도 있습니다. 투자자가 위안화 클래스의 수익증권에 투자할 목적으로 홍콩달러화나 기타 통화를 위안화로 환전하고 이후 위안화 환매대금을 다시 홍콩달러화나 기타 통화로 다시 환전할 때 위안화가 홍콩달러화나 기타 통화에 대해 평가절하될 경우, 손실을 입을 수 있습니다. 이 하위펀드 투자자산의 상당부분이 위안화로 표시된 증서 및 예금의 형식으로 보유되기 때문에 위안화 이외의 통화로 표시되는 클래스의 수익증권에 투자한 투자자는 위안화가 해당 클래스의 통화를 기준으로 평가절하될 경우 손실을 입을 수 있습니다.

적용되는 투자제한규정을 준수할 것을 전제로, 이 하위펀드는 투자목적상 허용되는 경우 위안화로 표시되거나 다른 통화(가령 미달러화 또는 홍콩달러화)로 정산되는 증권에 투자할 수 있습니다. 따라서, 이 하위펀드의 실적은 위안화(이 하위펀드의 기초통화)와 다른 통화(가령 미달러화 또는 홍콩달러화) 사이의 환율 변동으로 인하여 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

또한, 중국정부의 위안화 유출에 대한 제한 부과가 홍콩 내 위안화 시장을 제한하고 관련 하위펀드의 유동성을 감소시킬 수 있습니다. 외환관리 및 송금제한에 대한 중국정부의 정책은 변경될 수 있으며, 그에 따라 이 하위펀드 또는 투자자의 포지션에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(ii) **환율 및 환전 위험** - 위안화는 현재 자유태환통화가 아니며 중국 정부가 부과하는 통화관리의 적용을 받습니다. 이와 같은 환전 및 위안화 환율 변동에 대한 관리는 중국에서 기업들의 운영과 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이 하위펀드가 중국에서 투자하는 한 이 하위펀드는 송금 또는 기타 자산의 국외 유출에 대하여 중국 정부의 정책이나 제한 부과 위험에 노출되며, 이는 이 하위펀드가 투자자에게 지급금을 지급할 수 있는 능력에 영향을 줄 수 있습니다.

현재, 위안화는 중국 본토 시장 그리고 중국 본토 이외의 시장(주로 홍콩)에서 거래되고 있습니다. 중국 본토에서 거래되는 위안화는 자유태환통화가 아니며 중국 정부의 외환관리 및 일정한 요건의 적용을 받습니다. 한편, 중국 본토 이외의 시장에서 거래되는 위안화는 자유롭게 거래됩니다. 중국 본토 밖에서는 위안화가 자유롭게 거래되지만 위안화 현물, 선물환 계약 및 관련 상품들은 날로 진화하는 외환 시장의 구조적 복잡성을 반영하고 있습니다. 이에 따라 이 하위펀드는 더 큰 외환 위험에 노출될 수 있습니다.

이 하위펀드가 취득하는 투자자산은 주로 위안화로 표시되나, 다른 클래스는 다른 통화로 표시될 수 있습니다. 이로 인해 투자자는 자신이 투자한 클래스의 통화와 이 하위펀드의 자산이 보유되는 통화 사이의 환율 변동 위험에 노출될 수 있습니다.

위안화 이외의 통화로 표시되는 자산의 가치와 위안화 이외의 통화로 표시되는 클래스의 수익증권의 가치를 산정함에 있어 집합투자업자는 홍콩 역외 위안화 시장에 대하여 통상적으로 CNH 환율을 적용합니다. CNH 환율은 중국 역내 위안화 시장(CNY 환율)에 대한 환율에 할증 또는 할인되어 적용되며 이에 따라 상당한 매수-매도 가격차가 발생할 수 있습니다. 이에 따라 이 하위펀드의 가치가 변동될 수 있습니다.

집합투자업자는 이 하위펀드는 투자자산의 상당 부분을 위안화로 표시되고 정산되는 상품 및 위안화 은행 예금으로 유지하고자 합니다. 투자자가 위안화 이외의 통화로 수익증권을 청약하는 경우, 집합투자업자는 투자 실행 전에 동 청약금의 전부나 일부를 적용 환율에 따라 위안화로 전환할 수 있습니다. 위안화는 자유롭게 환전될 수 없으므로 환전 여부는 해당 시점에 위안화의 가용성에 따라 결정됩니다 (즉, 청약 규모가 상당한 경우, 환전에 필요한 위안화가 충분하지 않을 가능성이 있음). 따라서, 집합투자업자는 환전에 필요한 위안화가 충분하지 않다고 판단되는 경우 전적인 재량에 따라 위안화 이외의 통화로 표시된 자기에 의한 신청(위안화로 표시되는 수익증권 클래스와 관련한 신청)을 거부할 수 있습니다.

투자자가 위안화 이외의 통화로 표시된 수익증권을 환매하는 경우, 집합투자업자는 위안화로 표시된 투자자산을 매각하고 그 이익금을 적용 환율에 따라 위안화 이외의 통화로 환전할 수 있습니다. 환전 여부 또한 위안화로 표시된 이익금을 위안화가 아닌 통화로 전환할 수 있는 하위펀드의 역량에 따라 결정되는 바, 이는 환매대금의 지급을 지연시키거나 또는 투자자의 환매신청을 충족할 수 있는 이 하위펀드의 역량에 영향을 미칠 수 있습니다.

(iii) **위안화 표시 채무증권의 신용 위험** - 위안화 표시 채무증권에 대한 투자는 원금 또는 이자를 적시에 지급할 능력이 없거나 그 지급을 이행하지 아니하는 발행인들과 관련한 거래상대방 위험에 노출됩니다. 중국 본토 금융시장은 아직 초기 발전단계에 있습니다. 이 하위펀드가 투자하는 위안화 표시 채무증권은 상대적으로 낮은 신용등급이거나 신용등급이 없을 수도 있습니다. 통상적으로, 신용등급이 낮거나 신용등급을 가지지 않는 채무증권은 발행인과 관련한 신용위험에 더 취약합니다. 위안화 표시 채무증권 발행인이 채무불이행 상태가 되거나 신용등급이 하락할 경우, 이 하위펀드의 가치는 부정적인 영향을 받게 되고 투자자는 그로 인하여 상당한 손실을 입을 수 있습니다. 위안화 표시 채무증권의 발행인은 홍콩 이외의 지역에서 설립되었거나 기타 외국 국가 법률의 적용을 받을 수 있으므로 이 하위펀드가 해당 발행인에 대해 그 권리를 집행함에 있어서 어려움을 겪거나 집행이 지연될 수 있습니다.

위안화 표시 채무증권과 위안화 표시 은행예금은 통상적으로 담보가 제공되지 않으므로, 해당 거래상대방의 기타 무담보 채무와 동일한 순위를 갖습니다. 그 결과, 거래상대방이 파산할 경우, 거래상대방의 청산자산은 담보부 채권이 전액 변제된 이후에서야 비로소 위안화 표시 채무증권 또는 위안화 표시 은행예금의 보유자들에게 지급됩니다. 따라서, 이 하위펀드는 거래상대방의 신용/파산과 관련하여 무담보 채권자에게 따르는 위험에 노출되어 있습니다.

(iv) **투자 풀 부족 위험** - 이 하위펀드의 투자전략은 주로 위안화로 표시된 증권에 투자하거나 위안화 노출을 보유하는 것입니다. 그러나, 이 하위펀드가 이용할 수 있는 자산이 현재 제한적이며, 이 하위펀드가 투자하는 위안화 표시 채무증권의 잔여기간이 짧을 수도 있습니다. 투자 가능 증권이 존재하지 않거나, 보유한 채무증권의 만기가 도래하는 경우, 이 하위펀드는 시장에서 적절한 증권을 물색할 때까지 투자자산에 포함된 위안화 표시 자산의 상당 부분을 위안화 표시 예금들에 할당할 수 있습니다. 이는 이 하위펀드의 수익과 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 위안화 표시 상품의 공급부족과 수요과잉이 있을 경우, 해당 상품의 가격이 상승하고 거래 조건이 악화되는 결과가 초래될 수 있으며, 이러한 상황 또한 이 하위펀드의 가치에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

(v) **분산투자 위험** - 이 하위펀드는 주로 위안화로 표시된 증권에 투자하거나 위안화 노출 자산을 보유할 예정입니다. 투자자는 이 하위펀드가 더 광범위한 다각화 전략을 채택하고 있는 일반 펀드에 비해 각 국가에서 발생한 부정적 상황으로 인한 가치변동에 더 취약하므로 그러한 펀드보다 변동성이 클 수 있음을 인지해야 합니다.

(vi) **유동성 위험** - 현재 증권거래소 또는 거래가 정기적으로 실행되는 증권시장에 상장되지 않은 위안화 표시 채무증권은 유동성 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 시장조성 약정이 체결되어 시장이 조성되고 모든 위안화 표시 채무증권에 대한 호가가 형성되리라는 보장은 없습니다. 활발한 유통시장이 부재한 경우, 이 하위펀드는 만기까지 관련 위안화 표시 채무증권을 보유하게 될 수도 있습니다. 상당 규모의 상환요청이 있을 경우, 이 하위펀드는 해당 요청을 충족하기 위해 투자자산을 대폭 할인된 가격으로 청산하게 될 수도 있으며 이 하위펀드가 해당 상품을 거래함에 있어 손실을 입을 수도 있습니다. 위안화 표시 채무증권에 대한 유통시장이 존재하더라도, 유통시장에서 거래되는 해당 상품의 가격은 현행 금리를 포함한 다양한 요소들로 인해 최초 발행가격을 상회하거나 하회할 수 있습니다.

또한, 위안화 표시 채무증권 가격의 매수-매도 가격격차가 클 수 있어 이 하위펀드에 상당한 거래비용이 발생할 수 있으며 해당 투자자산 매각 시에 손실을 입을 수도 있습니다. 집합투자업자는 투자자의

환매신청을 충족하기 위해 일련의 내부 관리 조치를 통해 투자자산의 유동성 위험을 관리하고 합니다.

(vii) **자본금으로부터의 배당금 지급 관련 위험** - Class A-MINCOME(G)-RMB의 경우, 해당 하위펀드에서 발생한 소득/자본 수익이 공고한 수준의 배당금을 지급하기에 부족한 경우 자본금으로부터 배당금이 지급될 수 있습니다. 투자자들은 자본금으로부터 배당금이 지급되는 것이 원래 투자한 금액 또는 그로부터 발생한 자본 이익의 일부를 반환 또는 인출하는 것이라는 점을 인지하시기 바랍니다. 이와 같은 방식의 배당금 지급은 하위펀드의 수익증권 당 순자산가치를 즉시 감소시키는 결과를 가져올 수 있습니다. 배당금은 하위펀드의 자본금으로부터 직접 인출될 수도 있습니다.

#### 다. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

이 집합투자기구의 하위펀드 별 투자위험 등급은 아래와 같습니다

하위펀드의 명칭	위험등급 산정기준	회계종료일 기준 최근 3년간 연환산 표준편차	투자위험등급 (국내 기준)
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드	변동성	1.93%	5등급

주1) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형과 위험등급은 오로지 참고 목적으로 기재된 것으로서 추후 변경될 수 있으며, 투자자께서는 해당 집합투자기구가 투자자의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하여야 합니다. 또한 해외 증권에 투자하는 해외투자펀드에 수반될 수 있는 환율 변동 위험은 위험등급 산정시 고려되지 아니하였으므로 투자판단시 유의하여야 합니다.

주2) 상기 투자위험등급은 원칙적으로 하위펀드 단위로 산정합니다. 다만, 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 클래스(이하 '대표클래스')가 있는 경우 동 클래스에 적용되는 투자위험등급 체계와 위험등급(변동성 기준인 경우, 수익률 변동성 및 위험등급)을 적용하여 기재할 수 있습니다. 당사에서는 당해 하위펀드 출시일로부터 가장 오래된 클래스인 A(또는 A-ACC) 클래스가 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 클래스(이하 '대표클래스')라고 판단하였으며, 이에 따라 상기 투자위험등급 관련 데이터는 A(또는 A-ACC) 클래스 기준으로 기재하였습니다.

설정 후 3년 경과 펀드에 관한 국내 기준에 따른 위험등급분류기준은 아래 표와 같습니다.

#### 변동성 기준 위험등급분류 (설정 후 3년 경과 펀드)

위험등급	분류기준	상세설명
1등급	매우높은위험	• 최근 결산일 기준 이전 3년간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차가 <b>25% 초과</b>
2등급	높은위험	• 최근 결산일 기준 이전 3년간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차가 <b>25% 이하</b>
3등급	다소높은위험	• 최근 결산일 기준 이전 3년간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차가 <b>15% 이하</b>
4등급	보통위험	• 최근 결산일 기준 이전 3년간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차가 <b>10% 이하</b>
5등급	낮은위험	• 최근 결산일 기준 이전 3년간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차가 <b>5% 이하</b>
6등급	매우낮은위험	• 최근 결산일 기준 이전 3년간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차가 <b>0.5% 이하</b>

주1) 설정 후 3년이 경과한 펀드는 실제 수익률 변동성을 측정하여 위험 등급을 점검하고 변경합니다. 단, 투자자 보호가 필요한 특수하거나 복잡한 수익구조의 펀드는 이를 감안하여 등급을 부여할 수 있습니다.

주2) 실제 변동성은 매년 결산시점에 측정하며, 최근 결산일 기준 이전 3년간 펀드의 주간 수익률의 연환산 표준편차와 등급 기준표상의 표준편차 상한치를 비교하여 부여합니다.

※ 매결산시마다 변동성을 재측정하며 투자위험등급은 향후 변경될 수 있습니다.

※ 상기 위험등급분류는 피델리티자산운용주식회사 기준에 따른 상품위험등급분류 기준입니다. 이와 달리, 판매회사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제50조에 의한 판매회사별 투자권유준칙에 따라 투자권유시 상품위험등급을 달리 정할 수 있으므로, 판매회사의 상품위험등급과 상기 위험등급분류는 일치하지 않을 수 있습니다.

## 11. 매입, 환매, 전환 기준

### 가. 국내에서의 거래 절차

이 투자설명서의 효력 발생일 현재 이 투자신탁 중 국내에서 판매가 허용된 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드에 적용되는 국내에서의 거래 절차는 아래와 같습니다.

#### 국내에서의 매입절차:

국내 고객의 매입신청시에는 매입주문 접수일의 다음 영업일에 고시되는 해당 펀드의 주당 순자산가치를 기준으로 하여 매입가격을 결정하고 대금결제는 국내 고객이 매입주문을 신청한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제4영업일까지 이루어집니다. 환전시 적용되는 환율은 국내판매회사가 정하는 기준으로 합니다. 다만 국내외의 휴일 등 부득이한 사유로 결제를 할 수 없는 경우에는 그 직후 영업일을 결제일로 합니다.

국내 고객의 매입신청일로부터 대금 송금일까지의 기간에 대하여 국내 고객이 납부한 매입대금에 대한 이자는 발생하지 않습니다. 또한 국내 고객의 매입 신청에 대하여 국내판매회사가 지체없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 국내 고객의 매입주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 국내판매회사는 국내 고객에게 매입거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

#### 국내에서의 환매절차:



국내 고객의 환매신청시에는 매도주문 접수일 다음 영업일에 고시되는 해당 펀드의 주당 순자산가치를 적용하여 매도대금을 결정하고 환매대금은 국내 고객이 환매신청을 한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제7영업일까지 지급됩니다. 환전시 적용되는 환율은 국내판매회사가 정하는 기준으로 합니다. 다만 국내외의 공휴일 또는 불가피한 상황이 발생함으로써 해당펀드의 유동성이 충분하지 않아, 국내판매회사가 국내 고객이 환매신청을 한 날로부터 동일을 포함한 제7영업일까지 환매대금을 지급하지 못하는 경우에는 가능한 빨리 환매대금을 지급하여야 하나 이 경우 지연 이자가 발생하지는 않습니다. 한편 국내 고객의 매도 신청에 대하여 국내판매회사가 지체없이 처리한 경우에도 국내외간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 국내 고객의 매도주문일과 당해 외국에서의 매매성립일은 다를 수 있습니다.

이상의 과정이 종료하면 국내판매회사는 국내 고객에게 매도거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부 등으로 대신할 수 있습니다.

주) 상기의 영업일에는 해당 하위펀드의 거래일과 대한민국의 영업일이 모두 고려되며, 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드의 경우 홍콩 또는 중국본토 또는 대한민국이 휴일인 경우 해당일은 영업일 산정에서 제외됩니다.

## 나. 거래 일반

집합투자업자는 수시로, 신탁업자의 승인을 받아, 일반적으로 또는 특정 국가와 관련하여 거래일 또는 다른 영업일로서 수익증권이 수시로 매도될 수 있는 날의 특정 시각을 정하여 이 시각 이전에 접수한 청약, 환매 및 전환에 대한 신청을 특정 거래일에 처리되도록 할 수 있습니다.

투자자들은 판매회사가 청약, 환매 또는 펀드 전환에 대한 신청을 접수할 수 있는 기준시각 이전에 마감시각을 설정할 수 있다는 점을 유의하여야 합니다. 따라서 판매회사로부터 마감시각을 확인하시기 바랍니다.

집합투자업자는 해당 하위펀드의 순자산가치의 산정이 중단되어 있는 동안에는 청약, 환매 또는 전환을 중지시키거나 환매대금의 지급을 연기할 수 있습니다(자세한 내용은 아래의 "순자산가치 산정의 중단"을 참고하시기 바랍니다).

## 자금 세탁 방지

집합투자업자의 자금 세탁 방지 의무 이행의 일환으로, 집합투자업자는 투자자의 신분 및 청약금 지급의 출처에 대한 상세한 확인을 요청할 수 있습니다. 각 청약의 사정에 따라, 다음과 같은 경우에는 상세한 신분 증명을 요구하지 않을 수 있습니다.

- (a) 신청자가 공인된 금융 기관에서 자신의 명의로 된 계좌로 지급한 경우 또는
- (b) 청약 신청이 공인된 중개인을 통해 이루어진 경우

이러한 예외는 위에 언급된 금융 기관 또는 중개인이 자금 세탁 방지 규정들을 충분히 마련한 것으로 인정되는 국가에 속하는 경우에 적용될 것입니다. 그럼에도 불구하고, 집합투자업자와 신탁업자는 신청자의 신

원 및 자금의 출처를 확인하기 위해 필요한 정보를 요구할 수 있습니다. 신청자가 확인을 위해 요구된 정보를 제출하는 것을 지연하거나 제출하지 못하였을 경우, 집합투자업자 또는 신탁업자는 청약 신청 및 이에 대한 청약금을 접수하지 않을 수 있으며 만약 수익증권에 대한 신청자가 신분 또는 자금의 출처 확인을 위해 요구하는 정보를 제공하는 것을 지연하거나 제공하지 못할 경우 환매대금 지급을 거부할 수 있습니다.

### 각 하위펀드에 추가적으로 적용되는 거래 절차

이 투자신탁의 각 하위펀드 별로 다음과 같은 거래 절차가 추가로 적용됩니다.

#### • 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

##### 거래일

거래일에는 홍콩 및 중국의 영업일이 포함되나 (a) 이 하위펀드 투자자산의 상당 부분이 거래되는 거래소 또는 시장이 폐장하거나 (b) 해당 거래소 또는 시장의 거래가 제한되거나 중단된 날은 거래일에서 제외됩니다.

##### 기준시각

홍콩에서는 2016년 5월 22일까지는 해당 거래일의 오후 4:00 (홍콩 시간 기준), 2016년 5월 23일부터는 해당 거래일의 오후 5:00 (홍콩 시간 기준)이나, 대한민국에서는 계속하여 오후 5:00 (대한민국 시간 기준). 판매회사들은 청약, 환매 또는 전환 지시와 관련한 기준시각을 달리 정할 수 있습니다. 투자자들은 관련된 판매회사에서 적용하는 기준시각을 확인하여야 합니다.

##### 가치평가일 및 가치평가 시점

어느 거래일과 관련한 가치 평가일은 해당 거래일이 되며, 가치 평가시점은 각 가치 평가일 중 관련 시장에서의 영업 종료 시점을 말합니다.

### 다. 매입 절차

#### 추가 청약

이 투자신탁의 최초 공모 이후에, 수익증권당 발행 가격에 수익증권을 발행할 것입니다. 특정 거래일의 발행 가격은 해당 거래일의 가치 평가 시점에서의 하위펀드의 해당 클래스 수익증권의 순자산가치를 해당 클래스의 수익증권의 수로 나눈 값이 되며, 소수점 이하 3 자리수에서 올림 합니다. 집합투자업자는 위 가격을 산정함에 있어 추가 요금을 적용함으로써 해당 하위펀드의 자산들의 평가 가격과 세금, 정부부과금 및 중개수수료 등 이러한 자산을 매입하는 총 비용 사이의 차이를 보상하도록 할 수 있습니다.

이 투자설명서에서 달리 정하지 않는 한, 결제 가능한 자금을 납입하면서 신청되는 하위펀드의 어느 클래스의 수익증권에 대한 청약이, 마감시각 이전에 집합투자업자에 의해 접수되고 승인되었다면, 당해 거래일에 처리될 것입니다. 마감시각 이후에 접수된 청약은 다음 거래일에 처리될 것입니다. 집합투자업자는 마감

시각 이후에 신청되는 청약과 청약금을 수령할지 여부를 결정할 수 있는 재량을 가집니다.

하위펀드 클래스의 수익증권은 순자산가치 산정이 중단되고 있는 동안에는 발행될 수 없습니다(구체적인 사항은 “제2부 12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가” 중 “순자산가치 산정의 중단” 부분을 참고하시기 바랍니다.)

### 청약 절차

투자자들은 이 투자신탁의 수익증권을 매수하기 위하여 집합투자업자 또는 판매회사가 제공하는 청약 신청서를 작성하여야 하며, 신청서 원본을 청약금 및 기타 첨부서류와 함께 집합투자업자 또는 판매회사에 제출하여야 합니다(이에 대한 자세한 내용은 신청서 양식에 설명되어 있습니다).

청약 신청은 발행될 수익증권과 관련하여 거래일 또는 그 이전에 결제 가능한 자금이 수령된 경우에만 접수될 수 있습니다. 다만, 집합투자업자는 재량에 따라 결제 가능한 자금을 수령하기 전이라도 청약 신청을 접수하고 수익증권을 발행할 수 있습니다.

집합투자업자는 결제 가능한 자금을 수령하기 전까지는 투자뿐 아니라, 집합투자업자에게 자금 지급 또는 송금하는 과정에서 발생하는 어떠한 손실이나 지연에 대해서도 책임을 부담하지 않습니다. 집합투자업자는 신청인의 신청을 받은 날로부터 7 영업일 (또는 신청서 접수 시에 집합투자업자가 해당 신청인에게 통지한 날) 이내에 결제 가능한 자금을 수령하지 못한 경우 해당 거래 신청을 취소할 수 있습니다. 또한 신청인은 자신의 투자와 관련하여 집합투자업자에게 사기, 고의, 과실이 인정되지 않는 한 집합투자업자에게 발생한 결과적인 책임을 면책할 것을 동의합니다.

청약 신청서는 팩스 또는 집합투자업자와 신탁업자가 동의한 다른 전자적 방식으로 집합투자업자에게 전달할 수 있습니다. 단, 그 후 신청서 원본이 지체 없이 전달되어야 합니다. 팩스나 집합투자업자 또는 신탁업자가 동의한 다른 전자적 수단으로 신청서를 전달하는 경우, 이러한 신청서가 접수되지 않을 위험은 투자자가 감수해야 함을 유의하시기 바랍니다. 이 투자신탁, 하위펀드, 집합투자업자, 신탁업자, 명의개서대리인 및 그 대리인, 수탁자는 팩스 또는 기타 전자적 수단으로 전달한 신청서가 접수되지 않거나 또는 부적법으로 인해 발생하는 어떠한 손해, 또는 신의 성실의 원칙에 따라 적법하게 승인된 사람으로부터 전달된 지시라고 믿고 이에 따라 취한 조치와 관련하여 발생하는 손해에 대하여 책임을 부담하지 않습니다. 이는 신청서를 발송한 사람이 발송이 이루어졌음을 밝힌 경우에도 마찬가지입니다. 투자자들은 집합투자업자 또는 판매회사에게 신청서가 제대로 수령되었는지 여부를 확인할 필요가 있습니다.

청약 신청이 승인되면 수익증권의 매수와 관련한 구체적인 사항을 확인하는 내용의 매매계약서가 발송될 것입니다. 다만, 수익증권 실물증서는 발행되지 않습니다.

집합투자업자는 재량에 따라 수익증권을 발행할 때 청약금액의 최대 5.25%의 범위 내에서 선취 수수료를 부과할 수 있습니다. 집합투자업자는 선취 수수료(기타 수수료 포함)를 자신이 취득하거나 또는 그 전부 또는 일부를 재량에 따라 중개인 또는 기타 다른 관계인에게 재분배하거나 지급할 수 있습니다. 또한 집합투자업자는 재량에 따라 일반적으로 또는 특정한 경우에 선취 수수료의 전부 또는 일부의 부과를 면제할 수 있습니다.

마켓타이밍은 시간차 또는 하위펀드의 순자산가치의 산정을 위한 수단의 불완전성 또는 결함을 이용하여 단기간 동안에 시스템적으로 청약, 환매 및 전환하는 방법으로 차익거래를 추구하는 것을 말합니다.

하위펀드는 장기투자를 위하여 설계되고 관리되며, 빈번한 매매는 권장되지 않습니다. 하위펀드에 대한 단기 또는 빈번한 거래는 포트폴리오 운용전략을 방해하고 비용을 증가시킴으로써 펀드 실적을 저해할 수 있습니다. 전반적인 FIL 그룹의 정책 및 실무에 따라, 집합투자업자와 판매회사는 마켓타이밍 또는 마켓타이밍과 관련된 것으로 인정되는 매매를 수락하지 않고 있습니다. 따라서, 집합투자업자와 판매회사는 문제를 발생시킬 것으로 여겨지는 청약 신청 또는 전환 신청, 특히 마켓타이머, 집합투자업자 또는 판매회사의 관점에서 단기 또는 빈번한 매매 유형을 보이는 투자자, 또는 그 거래가 하위펀드에 방해를 주거나 줄 수 있는 신청을 접수하지 않을 수 있습니다. 이를 위하여 집합투자업자 및 판매회사는 이 투자신탁 또는 기타 FIL 그룹 펀드 및 공통으로 소유하거나 관리하고 있는 계좌에서의 투자자의 거래내역을 고려할 수 있습니다.

### 최소 투자 금액

각 하위펀드의 각 클래스에 적용되는 최초투자금액, 보유금액, 추가투자금액 및 환매금액의 하한은 다음과 같습니다.

하위펀드(클래스)의 명칭	최초투자금액 (보유금액)	추가투자금액	환매금액
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-RMB)	미화 2,500달러	미화 1,000달러	해당사항 없음
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-MINCOME(G)-RMB)			
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-USD)			

집합투자업자는, 일반적으로 또는 특정한 경우에, 위에 언급된 금액 요건을 면제하거나 위 금액보다 낮은 금액을 적용하거나 승인할 수 있습니다.

### 특정 하위펀드의 매수, 청약 및 전환

집합투자업자는, 신탁업자의 동의를 얻어, 하위펀드나 하위펀드의 클래스에 대한 신규 투자자의 매수, 청약 및 해당 하위펀드로의 전환을 부분적으로 중단하거나, 하위펀드나 하위펀드의 클래스에 대해 전면적으로 매수, 청약 및 해당 하위펀드로의 전환을 중단하기로 결정할 수 있습니다(그러나 위와 같은 부분적 또는 전면적 중단의 경우에도 환매 또는 다른 하위펀드로의 전환은 중단되지 않습니다).

위와 같은 중단이 이루어질 경우, 웹사이트([www.fidelity.com.hk](http://www.fidelity.com.hk))를 수정하여 해당 하위펀드 및 하위펀드의 클래스의 상태 변화를 게시할 것입니다. 위 웹사이트는 SFC의 검토를 받지 않은 것임을 유의하시기 바랍니다. 투자자들과 잠재적 투자자들은 하위펀드나 하위펀드의 클래스의 현재 상태와 관련하여 집합투자업자, 판매회사 또는 웹사이트를 통해 확인하시기 바랍니다. 일단 중단이 되면, 해당 하위펀드나 하위펀드의 해당

클래스는 집합투자업자가 더 이상 중단이 요구되는 상황이 종료되었다고 판단하기 이전에는 다시 판매되지 않을 것입니다.

## 결제 절차

투자자들은 이 투자신탁의 수익증권에 대한 매수를 신청함에 있어 집합투자업자 및 기타 판매회사에게 이 투자설명서에 기재된 기초통화뿐 아니라 자유태환통화로 납입할 수 있습니다. 지급 가능한 통화에 관한 정보는 집합투자업자로부터 제공받을 수 있습니다. 투자자가 납입한 통화의 환율 적용 시점은 집합투자업자의 재량에 따라 결정되고 매매계약서에 기재될 것이며, 추후에 투자자에게 제공될 것입니다. 투자자의 매수/환매를 위해 필요한 외환 거래는 수합하여 FIL 그룹의 중앙 재무 부서에서, 독립 당사자간 거래 원칙에 따라, 총괄판매회사를 통해 진행하게 될 것이며, 이 과정에서 총괄판매회사 또는 기타 FIL 그룹 회사들에게 비용이 발생할 수 있습니다. 정산은 주문시 사용한 통화로 이루어져야 합니다.

정산은 은행 수수료를 공제한 금액으로 전신환으로 송금되며, 집합투자업자가 통화 결제를 위해 적절하다고 공표한 은행 계좌로 지급되어야 합니다.

다른 결제 방법은 집합투자업자로부터 사전 승인을 받아야 합니다. 결제가 수표로 이루어질 때 (또는 전신환 송금으로 인해 결제 가능한 형태의 자금이 즉시 수령되지 않을 때), 청약 신청 절차는 지급이 가능한 현금을 수령할 때까지 보류됩니다. 그리고 결제 가능한 자금에서 은행 수수료를 공제한 금액이 투자될 것입니다.

투자자들이 매수 또는 청약한 다음 전환, 매도 또는 환매할 때 일반적으로 최소 3영업일이 소요됩니다.

전신환 송금 방식에 대한 자세한 내용은 청약 신청서에 안내되어 있습니다.

모든 청약 신청금은 신청자의 이름으로 된 계좌에서 송금되어야 합니다. 제3자 결제는 승인되지 않습니다.

**SFO의 5장에 따라 SFC로부터 『type 1 - 증권거래』 인가를 받거나 SFC에 등록되지 않은 홍콩의 중개인에게 자금을 지급하지 말아야 합니다.**

신탁계약은 집합투자업자의 재량에 따라 현금 대신 현물로도 결제가 가능하도록 규정하고 있습니다.

## 명의대리인 서비스

총괄판매회사 또는 그 계열사는 하위펀드 투자자들에게 명의대리인 서비스를 제공할 것에 동의하였습니다. 투자자들을 대신해 매수한 수익증권은 명의 제공자의 이름으로 등록되고 이러한 수익증권과 관련한 모든 권리는 명의 제공자를 통해서만 행사될 것입니다. 명의 제공자는 수익증권의 등록된 보유자로서 투자자들에게 모든 관련 정보를 전달하고 보유하고 있는 수익증권에 영향을 미치는 문제들에 대하여 투자자의 지시를 받도록 하는 내용의 약정을 투자자와 체결할 것입니다. 신탁업자, 집합투자업자 또는 총괄판매회사는 명의 제공자가 수익증권과 관련한 권리들을 투자자의 지시에 따라 행사하지 못한 것에 대하여 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

## 일반사항

투자자가 보유하고 있는 수익증권은 등록부에 기재되나 수익증권 실물증서는 발행되지 않습니다. 수익자 명부에 기재가 되어야 수익증권에 대한 권리를 증명할 수 있습니다. 따라서 투자자들은 등록된 내용들이 변경된 경우 집합투자업자와 명의개서대리인이 이러한 변경사항에 대하여 통지를 받았는지 여부를 확인하는 것이 중요하다는 점을 유의하여야 합니다.

단좌(1좌보다 작은 수익증권)는 수익증권 1좌의 1/100까지 반올림하여 발행될 수 있습니다. 이보다 더 작은 수익증권에 해당하는 청약금액은 해당 하위펀드가 보유하게 됩니다. 집합투자업자는 청약 신청의 전체 또는 일부를 거절할 수 있습니다. 청약 신청이 거절된 경우, 신청 금액은 이자 없이 우편을 통해 수표 형식으로 반환하거나 또는 신청 금액을 송금한 은행 계좌로 전신환 송금 (이때 발생할 수 있는 위험이나 비용은 신청인이 부담하게 됩니다) 또는 집합투자업자가 정하는 다른 방식으로 반환됩니다. 최대 4인이 공동 수익권자로 등록될 수 있습니다.

## 라. 환매 절차

### 환매 절차

투자자가 수익증권을 환매하고자 하는 경우에는 기준시각 이전에 집합투자업자 또는 기타 판매회사에게 환매 신청서를 제출함으로써 거래일에 환매할 수 있습니다. 기준시각 이후에 접수된 환매요청에 대하여 집합투자업자가 재량에 따라 접수하기로 하는 경우에는 해당 신청과 관련하여는 다음 거래일에 환매하도록 합니다.

일부 환매는 하위펀드의 클래스의 최소 보유 금액 또는 집합투자업자가 일반적으로 또는 특정한 상황에서 재량에 따라 정하는 사항에 영향을 받게 될 것입니다.

어느 클래스의 수익증권을 보유하는 투자자가 환매로 인하여 최소 보유 금액보다 낮은 금액을 보유하게 되는 경우, 집합투자업자는 해당 투자자의 환매 신청을 해당 투자자가 보유하는 클래스의 모든 수익증권에 대한 것으로 간주할 수 있습니다. 집합투자업자는 일반적으로 또는 특정한 상황에서 최소 보유 금액과 관련한 제한 사항을 면제할 수 있습니다.

환매 신청서는 서면으로 작성되어 팩스로 전달되거나 또는 집합투자업자 또는 신탁업자가 동의하는 기타의 전자적 수단으로 집합투자업자 또는 기타 판매회사에게 제출되어야 합니다. 단, 그 후 신청서 원본이 우편으로 지체 없이 전달되어야 합니다. 환매 신청서에는 (i) 환매 대상 하위펀드의 명칭 및 금액 또는 수익증권 수, (ii) 환매 대상 수익증권의 해당 클래스 (iii) 등록된 보유자의 성명 (iv) 환매대금에 대한 지급 방식 및 (v) 하위펀드에 등록된 계좌의 번호가 명시되어야 합니다. 투자자들은 환매 신청서를 팩스나 집합투자업자 또는 신탁업자가 동의한 기타 전자적 수단으로 전달하는 경우, 신청서가 접수되지 않거나 판독이 어려운 상태가 될 수 있는 위험을 감수하여야 합니다. 투자자는 이 투자신탁, 하위펀드들, 집합투자업자, 신탁업자, 명의개서대리인 그리고 이들 각자의 대리인 및 수탁자가 팩스나 기타의 전자적 수단으로 전송된 환매신청서가 접수되지 않거나 또는 판독 불가하여 발생하는 손실, 또는 신의 성실의 원칙에 따라 적법하게 승인된 사람으로부터 전달된 지시라고 믿고 이에 따라 취한 조치와 관련하여 발생한 손실에 대하여는 책임을 부담하지 않는다는 점을 유의하시기 바랍니다. 이는 신청서를 발송한 사람이 발송이 이루어졌음을 밝힌 경우에도 마찬가지입니다. 투자자들은 집합투자업자 또는 판매회사에게 환매 신청서가 제대로 수령되었는지 여부

를 확인할 필요가 있습니다.

환매 신청서는 일단 제출되면 집합투자업자의 동의 없이는 철회될 수 없습니다.

투자자는 수익증권의 거래 중단이 공고된 때부터 이러한 거래 중단이 해제되기 전까지 사이에는 언제나 집합투자업자 또는 기타 판매회사에게 서면으로 통지함으로써 해당 클래스의 수익증권에 대한 환매 신청을 철회할 수 있습니다.

투자자들의 이익을 보호하기 위해, 집합투자업자는 특정 거래일에 환매되는 하위펀드의 수익증권의 수를 (집합투자업자에게 매도하는지 또는 수익증권을 해지하는지 여부를 불문하고) 발행된 해당 하위펀드의 총 수익증권 수의 10% 이내로 제한할 수 있습니다. 위와 같은 환매 제한은 수익증권 수에 비례하여 적용됩니다. 환매되지 않은 (그러나 위와 같은 환매 제한이 존재하지 않았더라면 환매되었을) 수익증권은, 그 이후 거래일로 이연되며, 해당 환매 신청이 완전히 충족될 때까지, 다음 거래일 및 그 이후의 거래일들에서 우선적 권리를 가지게 될 것입니다. 만약 환매신청이 위와 같은 방식으로 이연될 경우, 집합투자업자는 해당 투자자들에게 2 영업일 이내에 이러한 이연 사실을 통보할 것입니다.

환매 신청을 이연하는 것 이외에, 집합투자업자는, 해당 투자자들의 동의를 얻어, 환매대금을 현금으로 지불하는 대신, 수익권자의 해당 하위펀드가 보유하고 있는 투자자산을 양도함으로써, 해당 투자자로부터 접수한 환매 신청을 충족시킬 수 있습니다(자세한 내용은 “수익증권의 환매” 부분을 참고하시기 바랍니다).

## 환매대금의 지급

환매 가격은 해당 거래일의 가치평가 시점에서의 하위펀드의 해당 클래스의 순자산가치를 해당 클래스의 발행 수익증권 총수로 나누어 산정한 수익증권당 금액이 되며, 소수점 3자리수까지 올림하여 계산합니다. 올림으로 인한 조정금액은 해당 하위펀드가 보유하게 됩니다. 집합투자업자는 위와 같은 환매 가격을 기초 통화로 산정하여 기초통화로 표시합니다. 다만, 집합투자업자의 재량에 따라 (신탁업자에게 사전 통보할 것을 전제로) 기타 통화로 표시할 수 있으며, 이 경우 순자산가치 산정 시점에서 적용되는 환율과 동일한 환율로 변환하여 금액을 산정하게 됩니다.

집합투자업자는 환매 대상 클래스의 수익증권과 관련한 환매 신청에 대해 환매대금에 대하여 최대 1%의 범위 내에서 환매 수수료를 부과할 수 있습니다. 환매 수수료의 부과 여부 및 수수료율은 '제2부 13. 투자자에게 직접 부과되는 수수료'에 기재되어 있습니다. 집합투자업자는 재량에 따라 투자자에게 부과되는 환매수수료율을 달리 정할 수 있습니다.

환매 가격의 산정 시점부터 해당 하위펀드의 환매대금이 다른 통화에서 기초 통화로 환전되는 시점까지, 해당 다른 통화에 대해 공식적으로 평가 절하 또는 가치 하락이 발표된다면, 집합투자업자가 이러한 평가 절하나 가치 하락의 영향을 고려하는 것이 적절하다고 판단하는 수준만큼 투자자에게 지급하는 환매대금을 줄일 수 있습니다.

결과적으로 투자자에게 지급되는 환매대금은 수익증권당 환매 가격에서 환매 수수료와 조정금액을 제한 액수가 됩니다. 앞서 언급된 환매와 관련된 조정금은 해당 하위펀드에 귀속됩니다. 환매 수수료는 집합투자업자에게 귀속됩니다.

환매대금은 (a) 집합투자업자와 신탁업자의 동의로 달리 정하지 않는 한 투자자가 적법하게 서명한 환매 신청서(정해진 양식으로 작성되어야 함)가 접수되지 않은 경우 그리고 (b) 환매대금이 전신환 송금으로 지급되는 경우, 투자자의 서명(공동 투자자의 경우 모든 투자자의 서명이 필요)이 집합투자업자와 신탁업자가 만족할 만한 수준으로 확인이 되지 않는 한, 환매를 신청한 투자자에게 지급되지 않을 것입니다.

집합투자업자 또는 신탁업자는, 경우에 따라, 전적인 재량에 따라, (i) 집합투자업자 또는 신탁업자가 해당 투자자에게 환매대금을 지급하는 경우 해당 국가 내의 어떠한 사람으로 하여금 자금세탁방지법을 위반하게 하거나 또는 해당 국가 내의 어떠한 사람으로 하여금 기타 법령 및 규정을 위반하게 하는 결과를 가져온다는 의심스러운 사정이 존재하거나 또는 그와 관련한 정보를 제공받은 경우, 또는 지급을 거절하는 것이 이 투자신탁, 집합투자업자, 신탁업자 또는 기타 관련 서비스 제공자가 해당 국가에서 법령 및 규정을 준수함에 있어 필요하고 적절하다고 판단되는 경우; 또는 (ii) 환매를 신청한 투자자가 신탁업자, 집합투자업자 또는 그들이 신원확인을 목적으로 선임한 대리인이 요구하는 정보나 문서 제공을 지연하거나 제공하지 아니한 경우, 투자자에게 환매대금의 지급을 거절할 수 있습니다.

집합투자업자 또는 신탁업자가 투자자의 환매 신청을 처리하기 위하여 해당 하위펀드의 투자자산을 매각하는 것이 지연되는 경우, 집합투자업자 또는 신탁업자는 환매 시점에 지불하여야 할 금액에서 지연되는 만큼의 금액 지급을 지연시킬 수 있습니다. 만약 집합투자업자 또는 신탁업자가 해당 국가의 법에 의해 이 투자신탁의 보유자에게 지급할 환매대금으로부터 원천징수를 하도록 요구되는 금액이 있을 경우, 이러한 금액은 해당 투자자에게 지급되어야 할 환매대금에서 공제됩니다.

위에 언급된 사항에 따라 그리고 관련 회계 내용들이 제공되는 한, 환매대금은 일반적으로 해당 거래일로부터 5일 이내에(또는 관련 하위펀드에서 따로 정한 사항이 있는 경우 이에 따라) 기초통화 또는 해당 클래스에 적용되는 통화로 전자 송금하여 지급됩니다. 그리고 어떠한 상황에서도, 투자금액의 상당 부분이 투자된 시장에서 (외환 통제와 같은) 법적 요건들 또는 규제들로 인해 위에 언급된 지급 기간 내에 환매대금을 지급하는 것이 현실적으로 가능하지 않는 경우가 아니라면, 어떠한 경우에도 해당 거래일 또는 환매를 위해 적절하게 작성된 신청서가 접수된 날로부터 한 달 이내에 지급됩니다. 이러한 경우, 해당 시장에서의 특정한 상황들로 인해 필요한 추가적인 시간을 반영하여 환매대금의 지급 기간이 연기되며 이를 위해서는 SFC의 사전 승인을 받아야 합니다. 환매 신청시 투자자의 요구가 있는 경우, 환매대금은 주요 자유태환 통화로 지급될 수 있습니다.

집합투자업자와 신탁업자의 동의로 달리 정하지 않는 한, 환매대금은 환매를 신청한 투자자의 명의로 개설된 은행계좌로 지급됩니다. 집합투자업자가 동의하는 경우, 환매대금은 환매를 신청한 투자자가 위험을 감수하는 조건으로 해당 투자자 (공동 투자의 경우, 전체 투자자들 또는 신청양식에서 해당 투자자들이 지정하는 처음 기명된 투자자)에게 수표로 지급될 수 있습니다. 이때, 일반적으로 기초통화 또는 해당 클래스에 적용되는 통화로 지급되며, 투자자 등록부에 기록되어 있는 투자자의 최종 주소지(공동투자의 경우, 처음 기명된 투자자의 최종 주소지)로 전달됩니다.

환매대금은 투자자의 은행(또는 환거래 은행)이 부과하는 은행 수수료에 따라 달라질 수 있습니다.

신탁계약은 해당 투자자가 동의하는 경우 환매대금을 이 투자신탁이 보유하는 투자자산인 현물로 지급할 수 있도록 규정하고 있습니다. 투자자가 환매나 해지를 신청할 때, 이러한 환매나 해지가 해당 하위펀드의



총 규모를 고려할 때 '상당한 수량'에 해당한다고 집합투자업자가 판단하는 경우, 해당 투자자의 동의를 얻어, 환매 대상 수익증권에 대한 가격을 현금으로 지급하는 대신, 하위펀드의 이 투자신탁이 보유하는 투자자산을 양도하거나 또는 투자자의 요구에 따라, 해당 투자자산을 매각한 순 매각 대금을 투자자에게 지급함으로써 환매 또는 해지할 수 있습니다. 하위펀드의 순자산가치의 5% 이상에 해당하는 수익증권의 환매나 해지는 일반적으로 '상당한 수량'에 해당한다고 인정됩니다. 하위펀드의 순자산가치의 5% 미만인 것에 해당하는 수익증권의 환매나 해지는 집합투자업자의 재량에 따라 '상당한 수량'에 해당한다고 인정될 수 있습니다. 환매대금 또는 해지금이 지급되기 전에, 집합투자업자는 투자자에게 투자자산(또는 투자자산을 매각한 금액)이 지급될 것임을 서면으로 통보할 것입니다.

투자자가 수익증권을 현물로 환매하는 것에 대하여 동의한 경우, 집합투자업자는 환매를 신청한 투자자를 위해 계좌에 예치된 이 투자신탁의 투자자산을 매도하기 위한 목적으로 집합투자업자의 명의로 해당 하위펀드 밖에 개별 계좌를 개설할 수 있습니다. 개별 계좌로의 이전과 투자자산의 전부 또는 일부 매각은 해당 투자자의 지시를 받게 되는 시점에 처리됩니다. 이러한 양도와 매각은 이 투자신탁의 투자자산 중 투자자의 환매분에 해당하는 자산이 매각될 때까지 해당 환매대금의 지급을 지연시킬 수 있습니다. 해당 투자자가 수령하는 금액은 투자자산의 매각이 처리되는 날의 투자자산의 가격을 반영하여 증가하거나 감소할 수 있습니다. 계좌 개설 및 유지, 투자자산의 양도 또는 매도와 관련하여 발생하는 제반 비용은 해당 투자자가 부담하게 됩니다.

**마. 전환**

(아래 표에 기재된 내용 및 집합투자업자가 신탁업자와의 협의 후 적용하는 제한의 범위 내에서) 투자자들은 집합투자업자 또는 기타 판매회사에 서면으로 통지함으로써, 자신이 보유하는 클래스의 수익증권의 전부 또는 일부를 같은 하위펀드의 다른 클래스로 또는 다른 하위펀드의 수익증권으로 전환할 수 있습니다:

클래스 A 수익증권	수익권자가 기존 및 신규 하위펀드 또는 클래스와 관련한 최소 투자금액 요건을 충족할 것을 전제로 전환 가능
------------	---

수익증권의 전환 이후 해당 투자자가 보유하게 되는 해당 클래스의 수익증권의 수가 최소 보유 금액보다 적거나, 또는 투자자가 해당 클래스 또는 하위펀드의 수익증권을 보유하는 것이 금지되어 있을 때, 전환 신청은 처리되지 않습니다. 집합투자업자가 달리 동의하지 않는 한, 어느 클래스의 수익증권은 다른 하위펀드의 같은 클래스의 수익증권으로만 전환될 수 있습니다.

이 투자신탁의 수익증권은 해당 하위펀드의 순자산가치의 산정이 중단되어 있는 동안에는 전환될 수 없습니다.

거래일의 기준시각 전에 접수된 전환 신청은 당해 거래일에 처리될 것입니다. 집합투자업자나 신탁업자 중 누구도 전환 신청이 접수되지 않거나 또는 전환 신청의 접수 이전에 전환 신청의 수정으로 인해 투자자들에게 발생하는 손실에 대해서 책임을 부담하지 않습니다. 전환 신청은 집합투자업자의 동의 없이는 철회할 수 없습니다.

기존 클래스의 보유 수익증권의 전부 또는 일부를 신규 클래스로 전환하는 비율은 아래의 공식에 따라 결

정됩니다.

$$N = \frac{(E \times R \times F) - SF}{S}$$

N: 발행될 신규 클래스의 수익증권 수

E: 전환 대상인 기존 클래스의 수익증권 수

F: 기존 클래스의 수익증권에 적용되는 통화와 신규 클래스의 수익증권에 적용되는 통화간의 실질적인 환율을 나타내는 것으로, 해당 거래일에 집합투자업자에 의해 결정되는 환율

R: 해당 거래일에 적용되는 기존 클래스의 단위 수익증권당 환매 가격에서 집합투자업자가 부과하는 환매 수수료를 공제한 금액

S: 신규 클래스의 거래일 또는 해당 거래일의 다음날에 적용되는 신규 클래스의 단위 수익증권당 발행 가격(단 발행 이전에 일정한 조건들이 충족되어야 하는 신규 클래스의 발행의 경우, S는 이러한 조건들이 충족되는 시점 또는 그 직후에 도래하는 신규 클래스의 첫 거래일에 적용되는 신규 클래스 수익증권의 단위 발행 가격)

SF: 전환 수수료(부과되는 경우)

집합투자업자는 이 투자신탁의 수익증권을 전환하는 것과 관련하여 신규 클래스의 수익증권의 발행을 위한 청약 금액에 대하여 최대 5.25%의 범위 내에서 전환 수수료를 부과할 수 있습니다. 현재의 적용되는 수수료율은 '제2부 13. 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료'에 기재되어 있습니다.

아래의 표는 전환 수수료가 하위펀드들에게 어떻게 적용되는지를 보여줍니다.

		전환 후 클래스
		선취 수수료가 부과되는 신규 클래스
양식	선취 수수료가 최대 수수료율보다 낮은 기존 클래스	최대 5.25%*
	선취 수수료가 최대 수수료율과 동일한 기존 클래스	최대 1.00%**

\* 기존 클래스의 수익증권과 관련하여, 투자자가 선취 수수료를 지정된 최대 수수료율보다 낮은 수준으로 지불한 경우, 전환 수수료는 최대 5.25%

\*\* 기존 클래스의 수익증권과 관련하여, 투자자가 최대 선취 수수료를 이미 지불한 경우 전환 수수료는 1.00%를 초과하지 않음

전환 수수료는 모든 하위펀드 간 그리고 하위펀드 내에서의 클래스간 전환에 적용됩니다.

해당 하위펀드의 가치 평가 시점에 따라 그리고 전환 금액을 송금하는데 소요되는 시간에 따라, 이 투자신탁에 대한 투자금이 신규 클래스의 수익증권으로 전환되는 날은, 기존 클래스의 수익증권이 전환된 날 또는 전환 신청이 이루어진 날 이후에 도래할 수 있습니다.

기존 클래스의 수익증권당 환매 가격의 산정 시점부터 기존 클래스에서 신규 클래스로 전환하는데 필요한 시간 동안, 언제라도 기존 클래스의 투자를 표시하거나 일반적으로 거래하는데 사용되는 통화에 대하여 평가 절하 또는 가치 하락이 발생한다면, 집합투자업자가 이러한 평가 절하나 가치 하락의 영향을 고려하는 것이 적절하다고 판단하는 수준 만큼 기존 클래스의 수익증권당 환매 가격을 하락시킬 것이며, 전환으로 인하여 발행되는 신규 클래스의 수익증권 수는 이렇게 감소된 환매 가격을 해당 거래일에 기존 클래스의 수익증권을 환매하는데 적용하는 환매 가격으로 사용하여 다시 산정될 것입니다.

또한, 투자자가 보유하고 있는 수익증권을 다른 클래스 또는 하위펀드로 전환하려고 할 경우 일정한 제한들이 적용될 것입니다. 이러한 제한들은 다음과 같습니다.

집합투자업자는 마켓타이밍과 연관된 거래를 허용하지 않으며, 이러한 거래를 이용하는 것으로 의심되는 투자자가 전환을 신청할 경우 이를 거부하고 하위펀드의 투자자들을 보호하기 위해 필요한 조치를 취할 수 있습니다.

마켓타이밍은 시간차 또는 하위펀드의 순자산가치의 산정을 위한 수단의 불완전성 또는 결함을 이용하여 단기간 동안에 시스템적으로 청약, 환매 및 전환하는 방법으로 차익거래를 추구하는 것을 말합니다.

## **바. 수익증권의 양도**

아래의 내용에 따라, 수익증권은 일반적인 양식에 양도인과 양수인이 서명(기업의 경우 양도인과 양수인을 대신해 서명 또는 법인 인감 날인)한 서면 증서에 의하여 양도될 수 있습니다.

적법하게 인감 날인된 양도 증서, 그 외 필요한 진술서류 및 기타 서류들로서 신탁업자, 명의개서대리인 또는 법(자금세탁방지규정 등을 포함)에서 요구하는 서류들은 등록 절차의 진행을 위하여 명의개서대리인에게 보관됩니다. 양수인이 양수도 대상 수익증권에 대한 보유자로 등록부에 이름이 등재되기 전까지는 양도인이 해당 수익증권을 보유한 사람으로 취급될 것입니다.

각 양도증서에는 단일 클래스의 수익증권만이 취급되어야 합니다. 수익증권을 양도함으로써, 결과적으로 양도인 또는 양수인 중 누구라도, 해당 클래스에서 요구되는 최소 보유금액 이하의 금액을 보유하게 되는 경우, 이러한 양도는 이루어질 수 없습니다.

## **사. 강제 환매 또는 양도**

이 투자신탁의 수익증권을 보유한 투자자가 (a) 국가, 정부 당국 또는 해당 수익증권이 상장된 증권 거래소의 법률 및 규정을 위반하거나 (b) 해당 클래스의 수익증권과 관련하여 이 투자신탁 또는 하위펀드에 그렇지 않았더라면 발생하지 않았을 과세 책임이 부과되거나 또는 기타 금전적 불이익을 입게 된다고 집합투자

업자 또는 신탁업자가 판단하는 상황(직접 또는 간접적으로 이러한 투자자에게 영향을 미치는지, 단독인지 또는 다른 사람들과 연계되어 발생했는지, 연관되어 있는지의 여부를 불문하며, 또한 집합투자업자 또는 신탁업자가 관련된다고 보는 기타의 상황들을 포함)이 발생하였다는 점을 인지하게 되는 경우, 집합투자업자 또는 신탁업자는 신탁계약에서 정한 바에 따라 투자자로 하여금 보유하고 있는 수익증권을 양도하도록 하거나 환매하도록 할 수 있습니다.

## 12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

각 하위펀드의 순자산가치는 신탁계약에서 정하는 바에 따라 각 가치 평가 시점에 산정될 것입니다. 신탁 계약은 다음과 같이 규정하고 있습니다.

- (a) (b)항이 적용되는 집합투자기구의 지분이나 상품을 제외하고, 아래의 (f)항에 규정된 바와 같이, 증권거래소, 장외시장 또는 증권시장에 상장, 거래되는 투자자산과 관련한 가치 평가는, 이러한 투자 자산과 관련하여 가치 평가 시점 또는 그 직전에 주요 증권시장에서 가장 최근에 이루어진 거래의 가격을 참고로 하여 이루어집니다. 단, 집합투자업자는 재량에 따라, 주요 증권시장이 아닌 증권 시장에서의 시가가 모든 상황에서 더 공정한 가치 평가 기준이 될 수 있다고 판단하는 경우, 그러한 가격들을 적용할 수 있고 그러한 가격을 결정함에 있어서, 집합투자업자는 신탁업자와 협의한 후, 사용되는 가격들이 가장 최근 거래 가격이 아님에도 불구하고, 이들이 때때로 정하는 출처나 출처들로부터 제공받는 가격들을 확인과정 없이 사용하거나 신뢰할 수 있습니다.
- (b) (c)항과 (f)항에서 규정된 바에 따라, 집합투자기구에 대한 지분의 가치는 같은 날의 수익증권당 또는 1주당 순자산가격이며, 이러한 집합투자기구의 가치평가가 같은 날에 이루어지지 않은 경우, 가장 최근에 발표된 이러한 집합투자기구의 (해당 자료가 이용 가능하다면) 수익증권당 또는 1주당 순자산가치 또는 (만약 이용가능한 이러한 자료가 없다면) 자산 평가 시점 또는 그 직전의 이러한 수익증권당 또는 1주당 환매 가격 또는 매수 가격으로 합니다.
- (c) (b)항에서 규정한 바와 같이 순자산가치, 매수 또는 공모 가격 또는 시세를 사용할 수 없는 경우, 해당 투자자산의 가치는 집합투자업자가 신탁업자와 협의 후 수시로 결정하는 방식으로 산정됩니다.
- (d) 시장에 상장되거나 일반적으로 거래되지 않는 투자자산의 가치는 하위펀드가 해당 투자자산을 매수하기 위하여 사용한 금액(여기에 인지세, 수수료 및 기타 취득 비용을 포함)이 됩니다. 다만, 집합투자업자는 투자자산의 가치를 평가할 자격을 가진 전문가로서 신탁업자가 동의한 사람으로 하여금 투자자산의 가치를 재평가하도록 할 수 있습니다.
- (e) 현금, 예치금 및 이와 유사한 투자자산은 집합투자업자가 신탁업자와 협의 후 이들의 가치를 반영하기 위해 조정이 필요하다고 판단하지 않는 한, 액면가로 (누적된 이자와 함께) 평가됩니다.
- (f) 위에 설명된 바에도 불구하고, 집합투자업자는 신탁업자와 협의 후, 제반 상황을 고려하여, 투자의 공정한 가치를 반영하기 위해 조정이나 다른 방법의 사용이 필요하다고 판단하는 경우, 투자자산

의 가치를 조정하거나 다른 가치 평가 방법의 사용을 수락할 수 있습니다.

- (g) (대출, 기타 부채, 투자 또는 현금의 여부를 불문하고) 하위펀드의 기초통화 이외의 통화로 표시되는 가치는 집합투자업자 또는 신탁업자가 관련 프리미엄이나 할인 그리고 환전 비용 등을 고려한 후 그 상황에서 적합하다고 판단하는 (공식적인지의 여부에 무관하게) 환율을 적용하여 기초통화로 전환합니다.

(f)항과 관련하여, 하위펀드가 투자하는 시장이 하위펀드의 가치 평가 시점에 폐장되어 있는 경우, 알려져 있는 가장 최근 시장 가격이 하위펀드가 보유한 투자자산에 대한 공정한 가치를 정확하게 반영하지 못할 수 있습니다. 이러한 경우의 예로, 만약 폐장되어 있는 시장과 상당히 밀접히 연관되어 있고, 하위펀드 가치 평가 시점에 개장되어 있는 다른 시장들이 (하위펀드가 투자한 시장이 폐장된 이후에) 가격 변동을 보여 줄 때를 들 수 있습니다. 폐장된 시장에서의 투자 보유분의 공정한 가치를 평가함에 있어 다른 요소들도 고려될 수 있습니다. 폐장 시점에서의 가격을 공정한 가격으로 조정하지 못하게 되는 경우 일부 투자자들은 마켓타이밍이라고 알려진 방법을 악용할 수 있고 이 경우 장기 투자자들이 손해를 입게 될 수 있습니다.

따라서, 집합투자업자는 신탁업자와 협의 후 폐장 시각과 하위펀드의 가치가 평가되는 시각 사이에 발생한 사건을 고려하여 가장 최근의 시장가격을 조정할 수 있습니다. 이러한 조정은 합의된 정책과 회계감사인들에 의하여 투명한 일련의 절차들을 기초로 하여 이루어집니다. 조정이 이루어지면 이는 해당 하위펀드들과 클래스들에 일관되게 적용합니다.

보유가 중단되거나, 한동안 거래되지 않았거나 또는 가장 최근의 시장 가격이 알려지지 않는 경우들을 포함하는, 다른 상황들에 대해서도 비슷한 조정 과정을 거치게 됩니다. 투자자들은 집단 소송과 관련한 것 등과 같이 하위펀드에 지급되어야 하는 금액들은, 이러한 지급금들의 내재적인 불확실성으로 인해, 실제로 수령하기 전까지는 하위펀드의 순자산가치에 포함되지 않을 수 있다는 것을 인지하시기 바랍니다.

### **가격 조정 정책 (Swing Pricing 및 희석 부과금)**

하위펀드가 대규모 거래를 처리하는 경우, 투자자가 해당 하위펀드의 수익증권을 매각 또는 매수하는 가격은 집합투자업자가 대규모의 현금 흐름을 가능하기 위하여 증권을 거래할 때 발생하는 거래 및 기타 비용을 모두 반영하지 않을 수도 있기 때문에, 해당 하위펀드에서 희석화 현상이 발생할 수 있습니다. 이러한 문제에 대처하고 기존 투자자를 더 보호하기 위해, 거래 및 기타 수수료가 상당한 경우 이로 인한 영향을 반영하기 위한 정기적인 일일 평가 절차의 한 부분으로서 가격 조정을 허용하는 정책이 채택되었습니다.

어느 거래일에, 하위펀드 수익증권의 순 거래의 총합이 각 하위펀드에 대해 집합투자업자가 수시로 설정하는 한계점을 초과하는 경우, 하위펀드의 단계에서 이루어지는 일일 거래를 충족시키기 위하여 청산 또는 매수를 함에 있어 발생하는 비용을 반영하기 위하여 집합투자업자는 발행 가격 및 환매 가격을 상향 또는 하향 조정할 수 있습니다. 한계점은 시장 조건, 예상되는 희석 비용 및 하위펀드의 규모 등의 요소들을 고려하여 집합투자업자가 설정하며, 이것은 기계적으로 그리고 일관성 있게 적용되도록 작동합니다. 가격은 순 거래량의 총합이 수익증권 수를 증가시키는 결과를 가져올 때 상향 조정되고, 순 거래량의 총합이 수익증권 수의 감소를 초래할 때는 하향 조정됩니다. 조정된 발행 가격 또는 환매 가격은 그날의 모든 거래에 적용됩니다.

신탁계약에서 정한 바에 따라, 가격 조정은, 예외적인 상황에서 집합투자업자가 투자자의 이익을 보호하기 위해 이러한 한계점을 높이는 것이 필요하다고 판단하지 않는 한, 처음 발행 가격 또는 환매 가격의 2%를 초과할 수 없습니다. 이러한 가격 조정은, 정상적인 규모가 아니라, 상당한 수준의 현금 흐름에 대응하는 것이며, 따라서, 가격 조정이 향후 언제 이루어질지를 정확히 예측하는 것은 불가능합니다. 결과적으로 얼마나 자주 이러한 가격 조정이 이루어질지를 정확히 예측하는 것도 불가능합니다.

또 다른 방법으로는, 집합투자업자가 이 투자신탁의 수익증권이 매수 또는 매도될 때 "희석 수수료"를 부과하는 것입니다. 희석 수수료는 모든 투자자들과 잠재적 투자자들에게 공정하게 부과되어야 합니다. 집합투자업자는 투자설명서에 기재된 금액 이하의 가치를 갖는 수익증권의 거래(또는 같은 날에 이루어지는 일련의 거래들)에 대해서는 희석 수수료를 부과하지 않습니다.

희석 수수료를 부과할 것인지 여부를 결정함에 있어서, 집합투자업자는 하위펀드의 전체적인 가치와 비교한 상대적인 거래 규모, 특정 시장에서의 매매 비용 수준, 하위펀드 내에서 투자자산의 유동성, 매수/매도될 투자자산의 금액 및 예상 소요 시간, 신속한 매도가 투자자산 가치에 불리한 영향을 가져올 가능성, 그리고 해당 수익증권을 보유했던 기간 등 다수의 요소들을 고려할 수 있습니다.

미래 예측 및 다른 펀드들의 운영 경험을 바탕으로, 집합투자업자는, 투자자의 매매와 관련된 거래 비용이 상당한 수준이고 해당 하위펀드의 가치에 '중대한 영향'을 줄 것으로 판단하지 않는 한, 희석 수수료를 부과할 가능성은 낮습니다. 거래가 2,500,000 위안화 또는 그 이상이 되면 거래 비용들(인지세, 중개수수료 및 매수/매도 호가차)은 상당할 것으로 판단됩니다. 여기서 '중대한 영향'이란 순자산가치의 10 basis point (0.1%) 이상을 말합니다. 대규모 환매에서, 집합투자업자는 환매를 신청한 투자자의 동의를 얻어 환매를 신청한 투자자가 희석 수수료 부담하는 대신 환매대금을 현물로 지급받도록 결정할 수 있습니다("수익증권의 환매"부분을 참고하시기 바랍니다).

미래 예측치들을 바탕으로, 예외적인 상황으로 인해 집합투자업자가 투자자의 이익을 보호하기 위해 한계점을 높이는 것이 필요하다고 판단하지 않는 한, 희석 수수료(부과될 경우)는 매수금액, 환매대금, 또는 전환금액의 최대 2%의 범위 내에서 정해질 것입니다.

집합투자업자는 위에서 설명한 희석 수수료 정책이 하위펀드의 미래 성장에 중대한 영향을 주지 않을 것이라고 판단합니다.

## 순자산가치 산정의 중단

집합투자업자는, 신탁업자에게 통보한 후, 다음과 같은 시기의 전부 또는 일부 기간 동안에는 하위펀드의 순자산가치의 산정을 중단한다고 발표할 수 있습니다.

- (a) 일반적으로 해당 하위펀드의 투자자산 중 상당 부분이 거래되는 상품 시장이나 증권 시장에서, 거래가 종료, 제한 또는 중단되거나 또는 해당 하위펀드의 투자자산의 가격, 순자산가치 또는 수익증권당 발행 가격 또는 환매 가격을 확인하기 위해 집합투자업자 또는 신탁업자가 일반적으로 사용하는 수단들 중 어느 부분이 장애를 일으키는 경우
- (b) 해당 하위펀드의 투자자산 또는 기타 자산의 상당 부분의 가치 또는 해당 하위펀드의 순자산가치

또는 수익증권당 발행 및 환매 가격을 확인하기 위해 일반적으로 사용하는 시스템 또는 통신 수단에 장애가 발생하는 경우 또는 다른 이유로 인해 해당 하위펀드의 투자자산 또는 다른 자산의 상당 부분의 가치 또는 해당 하위펀드의 순자산가치 또는 수익증권당 발행 가격 또는 환매 가격을 합리적으로 또는 공정하게 확인하거나 또는 이러한 가치나 가격들을 즉시 정확하게 확인할 수 없다고 집합투자업자가 판단하는 경우

- (c) 주어진 상황으로 인해 해당 하위펀드의 계좌를 위해 보유하거나 계약이 체결된 투자를 실현하는 것이 합리적인 관점에서 현실적이지 아니하거나 또는 해당 클래스의 투자자들의 이해에 중대한 손해를 가하지 않는 것이 불가능하다고 집합투자업자가 판단하는 경우
- (d) 해당 하위펀드의 투자자산을 매각하거나 또는 이를 취득하는 과정 또는 하위펀드의 해당 클래스의 수익증권을 발행 또는 환매하는 과정에서 자금의 송금 또는 본국으로의 송금이 지체 없이 이루어지거나 정상적인 환율에 따라 이루어지는 것이 가능하지 않거나 지연될 수 있다고 집합투자업자가 판단하는 경우
- (e) 순자산가치 산정의 중단이 관련 법률 및 법적 절차에 따라 필요하다고 집합투자업자가 판단하는 경우
- (f) 해당 하위펀드가 하나 또는 그 이상의 집합투자기구에 투자하고 있고, (투자자산의 상당 부분을 차지하는) 해당 집합투자기구로부터 이익을 실현하는 것이 중단되거나 제한된 경우
- (g) 하위펀드의 운용과 관련하여 집합투자업자, 신탁업자 또는 그 수탁자의 업무 수행이 전염병, 전쟁, 테러, 내란, 혁명, 국내 정세 불안, 폭동, 파업 또는 불가항력의 상황의 결과로 인하여 중단되거나 또는 그로부터 상당한 수준으로 방해를 받는 경우
- (h) 투자자 또는 집합투자업자가 해당 하위펀드를 해산하거나 종료하기 위해 통지를 보낸 경우.

이러한 중단 상황은 그 발표 직후 효력을 발생하며, 중단의 효력이 발생한 이후에는 집합투자업자가, 신탁업자에게 통지한 후, 이러한 중단을 종료할 것을 발표할 때까지 해당 하위펀드의 순자산가치 결정은 중단됩니다. 단, 예외적으로 (i) 중단을 초래했던 상황이 더이상 존재하지 않고 (ii) 중단이 승인되는 기타의 상황이 존재하지 않는 첫 영업일 다음 날은 어떠한 경우에도 이러한 중단을 종료합니다.

이러한 중단을 발표하는 경우, 집합투자업자는, 이러한 발표 이후에 현실적으로 가장 빨리 그리고 이러한 중단 기간 동안 한 달에 최소 한 번, South China Morning Post와 Hong Kong Economic Times 그리고 웹사이트([www.fidelity.com.hk](http://www.fidelity.com.hk))에 공고문을 게재하여야 합니다.

이러한 중단 시기 동안에는 해당 하위펀드의 어떠한 수익증권도 발행, 환매 또는 전환될 수 없습니다. 이는 이러한 중단 기간 전이나 중단 기간 동안 접수된 청약, 환매, 전환 신청서의 경우에도 요청에 대한 거래일이 중단 기간 동안에 속하는 경우에도 동일하게 적용됩니다.

## 가격의 발표

하위펀드의 수익증권의 각 가치평가일의 순자산가치는 매 거래일에 홍콩에서 South China Morning Post, Hong Kong Economic Times 및 웹사이트([www.fidelity.com.hk](http://www.fidelity.com.hk))에 발표될 것입니다. 이 웹사이트는 SFC의 검토를 거치지 않은 것임을 유의하시기 바랍니다.

### 13. 보수 및 수수료에 관한 사항

#### 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

하위펀드(클래스)의 명칭	선취수수료 (납입금액의 %)	환매수수료 (환매금액의 %)	전환수수료 (신규클래스 수익증권 발행에 따른 납입금액의 %)
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-RMB)	최대 5.25%	최대 1%	최대 5.25%*
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-MINCOME(G)-RMB)			
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-USD)			

\* 투자자가 기존 클래스의 수익증권과 관련하여 선취 수수료를 이미 납부한 경우, 해당 투자자에게 적용되는 전환 수수료는 최대 1%의 범위 내로 제한됩니다. 투자자의 기존 클래스에 대한 투자와 관련하여 선취 수수료가 적용되지 않았거나 최대치보다 낮은 선취 수수료가 적용된 경우, 해당 투자자는 최대 5.25%의 범위 내에서 전환 수수료를 납부해야 합니다.

#### 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

##### (1) 운용보수

집합투자업자는 일 단위로 발생하는 운용보수를 수취하며, 이러한 보수는 이 투자설명서에 기재된 요율을 적용한, 가치 평가일에 정해지는 하위펀드 수익증권의 각 클래스의 순자산 가치에 대한 백분율로 계산하여, 각 하위펀드에서 월 단위로 후지급합니다. 이때 최대 수수료는 연간 2.5%입니다. 각 하위펀드에 적용되는 운용보수와 관련해서는 아래 (9)항을 참고하시기 바랍니다.

집합투자업자는 집합투자업자가 선임한 하위 집합투자업자와 투자자문인의 수수료를 지급하여야 합니다. 이러한 하위 집합투자업자와 투자자문인은 하위펀드들로부터 직접 어떠한 보수도 받지 않을 것입니다.

운용보수가 현재 수준에서 최대한의 수준으로 인상되는 경우, 투자자들은 최소 한 달 전에 통보를 받게 될



니다.

## **(2) 신탁보수**

신탁업자는 신탁보수를 수취하며, 이러한 보수는 하위펀드의 순자산가치를 기초로 하는 각 하위펀드의 자산에서, 연간 해당 하위펀드의 순자산가치의 최대 0.5% 그리고 월간 최소 미화 500달러의 비율로 지급됩니다. 신탁보수는 일 단위로 발생하며, 월 단위로 후지급됩니다. 각 하위펀드에 적용되는 신탁보수와 관련해서는 아래 (9)항을 참고하시기 바랍니다.

신탁보수가 현재 수준에서 최대한의 수준으로 증가하는 경우, 투자자들은 최소 한 달 전에 통보를 받게 됩니다.

## **(3) 보관보수**

보관인은 관행적인 시장 비율에 따라 거래와 관련한 보수를 수취하며 보관 보수는, 주로 보관인이 하위펀드 자산을 보유하고 있는 시장에 따라, 그 비율이 달라집니다. 이러한 보수는 월단위로 계산하여, 각 하위펀드의 자산으로부터, 월 단위로 후지급됩니다. 보관인은 그 업무 수행 과정에서 자신이 지불한 비용에 대해 하위펀드에서 변제받을 권리를 갖게 됩니다.

## **(4) 사무관리보수**

사무관리인은 사무관리보수를 수취합니다. 사무관리보수는 월 단위로 계산하고, 해당 하위펀드의 순자산가치를 기초로 하는 각 하위펀드의 자산에서 월 단위로 후지급될 것입니다. 사무관리보수의 연간 최대 비율은 0.5%입니다. 사무관리인은 또한, 전적으로 그리고 오직 펀드 또는 하위펀드와 관련된 업무 수행 중 발생하여 자신이 지불한 비용에 대해 하위펀드에서 변제받을 권리를 갖게 될 것입니다. 동 보수는 관련 투자자들에게 한 달 (또는 SFC가 요구하는 경우 그보다 더 긴 사전 통보 기간) 전에 통보한 후 인상될 것입니다. 보수의 인상은, 투자자의 승인 없이는, 신탁계약에서 규정하고 있는 최대 보수를 넘지 않을 것입니다. 각 하위펀드에 적용되는 사무관리보수와 관련해서는 아래 (9)항을 참고하시기 바랍니다.

## **(5) 명의개서대리보수**

명의개서대리인은 관행적인 시장 비율에 따라 거래와 관련한 보수를 수취하며, 최소 보수는 하위펀드당 미화 500달러입니다. 하위펀드의 특정 클래스와 관련하여 명의개서대리인에게 현재 지급해야 하는 보수는 이 투자신탁의 순자산가치에서 지급됩니다. 동 보수는 월 단위로 후지급됩니다. 명의개서대리인은 또한 전적으로 그리고 오직 펀드 또는 하위펀드와 관련된 업무 수행 중 발생하여 자신이 지불한 비용에 대해 하위펀드에서 변제받을 권리를 갖게 됩니다. 명의개서대리인은 투자자에게 최소 한 달 (또는 경우에 따라 SFC가 승인한 경우 더 짧은 통보 기간) 전에 사전 서면 통보하여 하위펀드와 관련하여 지급하는 보수를 인상할 수 있습니다. 각 하위펀드에 적용되는 명의개서대리보수와 관련해서는 아래 (9)항을 참고하시기 바랍니다.

## **(6) 이 투자신탁의 설정 비용**

이 투자신탁 및 초기 하위펀드(즉 피델리티 월드와이드 펀드 - 중국 위안화 채권 펀드)의 설정 비용들은

초기 하위펀드가 부담합니다. 이러한 비용은 약 1,000,000 홍콩 달러에 달했으며, 초기 하위펀드 출시일로 부터 시작하여 5 회계 연도(또는 집합투자업자가 정하는 다른 기간)에 걸쳐 분할 상환되고 있습니다. 분할 상환 정책은 설정 비용 발생시 비용 처리하도록 규정하는 세계적인 재무 보고 기준 그리고 홍콩 재무 보고 기준에 따른 것은 아니며, 이 때문에 이러한 기준들을 준수하기 위해 재무제표를 조정해야 하는 결과를 가져올 수 있습니다. 집합투자업자는 이 정책이, 설정비를 발생 당시 비용처리하는 것보다 초기 투자자들에게 더 공평하고 더 공정하며, 펀드의 순자산가치에 미미한 영향을 준다고 판단하며, 펀드의 재무제표에 중대한 영향을 미치지 않는다고 믿습니다.

후속 하위펀드들이 향후에 설정될 때, 집합투자업자와 신탁업자는 분할 상환되지 않은 펀드의 설정 비용들 또는 그 일부가 이러한 후속 하위펀드들에 재할당되도록 결정할 수 있습니다.

후속 하위펀드의 설정 과정에서 발생하는 설정 비용 및 지급금들은 이러한 비용들 및 지급금과 관련된 하위펀드들이 부담하고 여기에서 5 회계 연도(또는 집합투자업자가 결정하는 다른 기간)에 걸쳐 분할 상환될 것입니다.

## **(7) 비용과 관련한 일반사항**

각 하위펀드는 신탁계약에 규정된, 해당 하위펀드에서 직접 발생하는, 비용들을 부담하게 됩니다. 이러한 비용들이 하위펀드에서 직접 발생하지 않는 경우에는, 모든 하위펀드의 각 순자산가치의 비율에 따라 하위펀드들 간에 할당될 것입니다.

각 하위펀드는 (a) 모든 인지세 및 기타 공과금, 세금, 정부 부과금, 중개 수수료, 위탁 수수료, 환전 비용과 수수료, 은행 부과금, 이전 수수료와 비용, 등록 수수료와 비용, 신탁업자의 거래 수수료, 보관인 또는 하위보관인 그리고 대리인 수수료와 비용, 수금 수수료와 비용, 보험과 보안 비용들, 그리고 투자 대상 또는 다른 자산 또는 현금, 예치금 또는 대출금의 인수, 보유 및 환매와 관련된 기타 부과금과 비용 (이들과 관련한 소득 및 기타 권리들을 청구하거나 수금하는 것 그리고 신탁업자 또는 집합투자업자 또는 다른 관계인이 서비스를 제공하거나 거래를 행함으로써 발생시키는 수수료 및 비용들을 포함), (b) 감사인, 명의개서대리인 및 사무관리보수 및 비용, (c) 하위펀드나 하위펀드의 어느 일부에 대한 순자산가치의 산정, 하위펀드 수익증권의 발행 및 환매 가격의 계산 및 재무제표의 준비와 관련하여 신탁업자가 부과하는 수수료 (d) 이 투자신탁 또는 해당 하위펀드와 관련하여 집합투자업자 또는 신탁업자가 부과하는 모든 법률자문 비용, (e) 전적으로 그리고 오직 그 업무 수행중에 발생하여 신탁업자가 자신의 비용으로 지급한 비용 (f) 신탁계약의 보충 문서 준비 비용 또는 기타 부수 비용 (g) 수익자총회의 개최 및 수익자 통지 발행 비용 (h) 집합투자업자가 선택하고 신탁업자가 승인한 증권 거래소 또는 거래소들에서 하위펀드의 수익증권을 상장하고 유지하는 것과 관련한 비용들, 이 투자신탁 또는 하위펀드의 승인, 인가 및 유지 비용, 또는 이러한 상장, 승인 또는 인가와 관련한 약정, 합의서 또는 관련 규정들을 준수하는데 소요되는 비용 그리고 (i) 위의 내용들의 일반성을 침해하지 않으면서, 하위펀드 수익증권의 발행 및 환매 가격들을 발표하는데 소요되는 모든 비용, 신탁계약에서 규정하는 바에 따른 모든 재무 내역서, 회계 및 보고서들을 준비하고, 인쇄하고 배포하는데 소요되는 모든 비용(감사 수수료 및 신탁업자 수수료 포함), 청약서류의 준비 및 인쇄 비용 그리고 집합투자업자가, 감사인과의 협의 후에, (법적 효력 여부를 불문하고) 정부 또는 다른 감독당국의 법, 규정 또는 명령, 또는 투자신탁과 관련한 법규의 조항들의 준수 또는 이들의 변경이나 도입과 관련하여 발생한 것으로 간주하는 기타 비용을 부담하게 됩니다.

이 투자신탁과 그 하위펀드들이 SFC의 승인을 받은 한, 어떠한 광고 또는 홍보 비용도 그 하위펀드들에게 부과되지 않습니다.

**(8) 관계인과의 매매, 현금 리베이트 및 소프트 커미션**

관계인과의 매매는 SFC의 투자신탁 및 뮤추얼 펀드에 관한 규정에서 정한 요건들에 따라 이행됩니다.

집합투자업자나 그 관계인 누구도 하위펀드의 매매와 관련하여 중개인이나 중개업자에게 의뢰하는 것에 대한 대가로 이러한 중개인 또는 중개업자로부터 현금이나 기타의 리베이트를 수취하지 않을 것입니다. 단, 투자자들에게 입증할 수 있는 혜택이 되는 물품이나 서비스가 제공되고, 이들이 최적의 기준에 따라 매매를 이행하고, 중개 수수료가 전체 서비스를 제공하는 중개업자들의 관행적인 수수료보다 높지 않은 경우, 이러한 물품이나 서비스(소프트 커미션)를 받을 수 있습니다. 이러한 중개인 또는 중개업자로부터 현금 커미션 또는 리베이트를 받는다면, 이는 해당 하위펀드에 귀속되어야 합니다. 이러한 커미션에 대한 자세한 내용은 해당 하위펀드의 연례 또는 반기 보고서와 회계 기록에서 기술하게 될 것입니다.

집합투자업자 또는 그 관계인은 집합투자업자 또는 그 관계인이 수시로 집합투자업자 또는 그 관계인에게 물품과 서비스 또는 (앞의 물품과 서비스에 부수하는 리서치 및 자문 서비스, 컴퓨터 하드웨어 및 소프트웨어 등의) 기타 혜택을 제공하거나 구매하여 주도록 합의한 대행인이나 다른 사람에 의해 또는 이들을 통해 매매를 실행할 권리를 갖습니다. 여기서 물품이나 서비스 및 기타 혜택의 성격은 집합투자업자의 해당 하위펀드 관리 등을 지원하는 것이며, 이러한 물품이나 서비스에 대해 직접적인 지불을 하는 대신 집합투자업자 또는 그 관계인은 해당 당사자에게 업무를 위탁할 것을 약속합니다. 명확히 하기 위하여 부연하면, 이러한 물품과 서비스에 여행, 숙박, 접대, 일반적인 사무 용품과 서비스, 일반적인 사무실 장비 또는 공간, 회원권 수수료, 직원 봉급 또는 직접적인 현금 지급은 포함하지 않습니다.

**(9) 하위펀드에 적용되는 운용보수, 신탁보수, 사무관리보수, 명의개서대리보수**

- 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

하위펀드(클래스)의 명칭	운용보수 (하위펀드 순 자산의 %)	신탁보수 (하위펀드 순 자산의 %)	사무관리보수 (하위펀드 순 자산의 %)	명의개서대리보수
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-RMB)	연 0.75%	최대 연 0.02% (최소 월간 보수는 미화 500달러)	최대 0.06% (최소 월간 보수는 미화 2,000달러)	최소 월간 보수는 미화 500달러
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-MINCOME(G)-RMB)				
피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-USD)				

**(10) 총 보수·비용**

(2016년 3월말 기준)

분류	피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-RMB)	피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-MINCOME(G)-RMB)	피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드 (A-ACC-USD)
운용보수	0.75%	0.75%	0.75%
판매보수	0.00%	0.00%	0.00%
신탁보수	0.02%	0.02%	0.02%
보관보수	0.01%	0.01%	0.01%
사무관리보수	0.06%	0.06%	0.06%
기타 비용 <sup>1)</sup>	0.14%	0.14%	0.14%
TER	<b>0.98%</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.98%</b>
총 보수·비용 (Ongoing Charge) <sup>2)</sup>	<b>1.00%</b>	<b>1.00%</b>	<b>1.00%</b>

주1) 기타 비용은 피델리티 및 그 계열사가 면제하였거나 부담하는 금액을 포함하고 있습니다. 피델리티 및 그 계열사는 일부 특정한 상황을 제외하고 수수료의 전부 또는 일부를 면제할 수 있으며 부담하는 비용의 최대한도를 설정할 수 있습니다. 이러한 면제는 자발적인 것이므로 언제든지 변경될 수 있습니다. 또한 피델리티 및 그 계열사는 재량에 따라 수시로 하위펀드와 관련한 특정 비용을 부담할 수 있습니다.

주2) 총 보수·비용은 TER 및 개별 거래에서 발생하는 신탁수수료 또는 보관수수료를 합한 수치입니다.

주3) 집합투자기구에 부과되는 TER 및 총 보수·비용(Ongoing Charge)은 해당국 기준에 따라 산정되므로 국내 기준과 다를 수 있으며, 이러한 해당국 기준은 변경될 수 있습니다.

## 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

### 가. 이익 배분 및 배당금의 재투자

#### (1) 이 투자신탁에 일반적으로 적용되는 사항

이 투자설명서에서 달리 정하지 않는 한, 집합투자업자는 하위펀드로부터 창출된 이익 및 자본금을 분배하지 않을 계획입니다.

이 투자설명서에 기재된 바와 같이, 만약 중간 회계 기간 또는 전체 회계 기간에 대해 배당금 분배가 결정되는 경우 배당금은 위와 같은 중간 회계 기간 또는 전체 회계 기간의 배당금 분배 기산일에 해당 클래스의 수익증권을 보유한 투자자들이 보유한 좌의 수에 따라 이루어집니다. 명확히 하기 위하여 부연하면, 배당금 분배 기산일에 투자자 등록부에 이름이 기재되어 있는 투자자들만이 해당 중간 회계 기간 또는 전체 회계 기간과 관련하여 결정된 배당금을 분배 받을 자격을 가집니다.

배당금은 투자자들이 달리 서면으로 명시하지 않는 한, 분배가 이루어지는 해당 클래스의 수익증권의 추가로 발행되는 수익증권에 재투자됩니다. 재투자되는 배당금은 투자자들을 위하여 명의개서대리인에게 입금되며, 분배된 배당금은 분배가 이루어진 해당 클래스의 수익증권의 추가로 발행되는 수익증권에 투자됩니다. 수익증권은 배당금의 분배가 결정된 날에 산정된 순자산가치에 따라 발행됩니다. 명확히 하기 위하여 부연하면, 이러한 수익증권에 대하여는 선취 수수료가 적용되지 않습니다. 이러한 과정을 통하여 발행된 수익증권은 투자자를 위하여 등록된 계좌에 보유됩니다. 수익증권은 소수점 두자리 수까지 산정되어 그 과정에서 남은 현금(그 가치는 수익증권의 가치의 0.01 이하)은 해당 하위펀드에 귀속됩니다.

배당을 실시하는 수익증권의 등록된 투자자들은 배당금을 지급받을지 여부를 선택할 수 있으며, 이는 통상 은행의 전자적 계좌이체 방식을 통해 이루어지며, 받을 금액에서 은행 수수료가 공제됩니다. 수표(또는 집합투자업자와 합의된 다른 방식)으로 지급되는 경우 투자자가 그 위험을 감수하게 됩니다. 이러한 경우, 달리 명시되지 않는 한, 배당금은 보통 기초통화 또는 해당 클래스에서 사용되는 통화로 지급됩니다. 만약 요청이 있는 경우, 배당금은 자유태환통화로 시장 환율에 따라 지급될 수 있습니다.

투자자에게 지급될 배당금이 미화 50달러 이하일 때(또는 다른 통화로 이와 동일한 가치일 때) 배당금은 자동적으로 동일 클래스의 추가로 발행되는 수익증권에 재투자되며 등록된 투자자들에게 직접 지급되지는 않을 것입니다.

5년 동안 청구하지 않는 분배금은 해당 하위펀드에 귀속되어 하위펀드 자산의 일부분을 구성하게 됩니다.

### 수익 평등화 조치

2015년 4월 1일부터, 집합투자업자의 재량에 따라 특정 클래스 또는 하위펀드에 대하여 수익 평등화 조치가 취해질 것입니다. 이러한 조치는 관련 별첨에서 정한 바에 따라 배당기간 동안에 배당을 실행하는 수익증권의 수익이 해당 기간 동안의 수익증권의 수익 변동에 영향을 받지 않도록 하기 위한 것입니다. 배당금을 지급하는 수익증권을 매수한 후 수익권자가 최초로 지급받는 배당금은 하위펀드가 수령하는 수익에 대한 부분적인 참여 및 부분적인 자본금의 환급("평등화 금액")으로 구성됩니다. 일반적으로 평등화 금액은 관련 기간 동안 발행된 각 수익증권의 순자산가치에 포함된 수익증권 클래스의 평균 수익금을 나타냅니다.

## **(2) 하위펀드에 적용되는 사항**

### **• 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드**

집합투자업자는 배당금을 분배할지의 여부, 그 주기 그리고 금액을 결정할 재량권을 갖습니다.

A-ACC 클래스와 관련해서는 배당금이 지급되지 않습니다. 투자자산으로부터 발생하는 모든 이자 및 기타 소득은 누적하여 재투자됩니다.

집합투자업자는 원칙적으로는 Class A-MINCOME(G)-RMB의 실질적인 투자 소득 총액을 모두 분배하거나, 또는 경우에 따라 긍정적이든 부정적이든 장기적인 관점에서 자본금에 대하여 어떠한 영향을 미치지 않는 수준의 범위에서 합리적이고 안정적인 지급이 이루어질 수 있도록 하기 위해서 자본금으로부터 지급할 것입니다. 배당금은 통상 홍콩 및 중국의 매월 제1 영업일에 발표합니다. 집합투자업자는 경

우에 따라 재량으로 자본금으로부터 배당금을 배분하도록 하거나, 소득 총액으로 일단 배당금을 배분하고 하위펀드의 수수료나 비용의 전부 또는 일부는 하위펀드의 자본금으로부터 지급하도록 할 수 있습니다. 이로 인해 배당가능이익이 증가하게 되며, 이 경우 하위펀드는 실질적으로 자본금으로부터 배당금을 분배하는 결과를 가져올 수 있습니다. 이와 같이 자본금으로부터 분배하는 것은 투자자의 투자원금의 일부 또는 투자원금으로부터 발생하는 자본 이익을 반환하거나 인출하는 것에 해당합니다. 하위펀드의 자본금으로부터 배당금을 지급하거나 또는 하위펀드의 자본금으로부터 배당금을 지급하는 것과 실질적으로 동일한 효과를 가져오는 어떠한 형식의 분배도 수익증권당 순자산가치를 즉시 감소시키는 결과를 가져올 수 있습니다.

배당금의 구성, 즉, 최근 12 개월 동안 (i) 배당가능이익 및 (ii) 자본금으로부터 지급된 각각의 금액은 집합투자업자로부터 제공받거나, 하위펀드의 웹사이트([https://www.fidelity.com.hk/static/pdf/investor/personal-investment/docs/fund\\_distribution\\_payment\\_composition.pdf](https://www.fidelity.com.hk/static/pdf/investor/personal-investment/docs/fund_distribution_payment_composition.pdf))에서 확인할 수 있습니다. Class A-MINCOME(G)-RMB와 관련된 배당 정책이나 수수료나 비용을 자본금으로부터 지급하는 정책의 개정은, SFC의 사전 승인을 받아야 하며 투자자들에게 최소 한 달 전에 통보한 후 시행할 수 있습니다.

A-MINCOME(G) 클래스와 관련된 배당 정책이나 수수료나 비용을 자본금으로부터 지급하는 정책의 개정은, SFC의 사전 승인을 받아야 하며 투자자들에게 최소 한 달 전에 통보한 후 시행할 수 있습니다.

## 나. 과세

잠재적인 투자자는, 자신의 국적지의 법에 따라 자신이 이 투자신탁의 수익증권을 인수, 보유 그리고 환매하는데 적용될 수 있는 가능한 세금 문제들에 관해 별도로 자신들의 전문가와 상의하여야 합니다. 이 투자신탁이나 또는 그 어떠한 관계회사도 잠재적인 투자자에게 조세 관련 자문을 제공할 책임을 부담하지 않습니다.

### (1) 홍콩에서의 과세

#### 이 투자신탁에 대한 조세

홍콩에서의 일반투자자를 대상으로 하는 공모와 관련하여 SFO의 Section 104에 따라 SFC에 의해 집합투자기구로 승인받은 상태라면, 이 투자신탁과 그 하위펀드들은 승인 받은 활동과 관련하여 홍콩의 수익세로부터 면제될 것입니다.

#### 투자자에 대한 조세

홍콩에서 거래나 사업을 수행하는 수익권자로서 그러한 거래나 사업으로부터 자본금의 성격을 가지지 않는 수익이 발생하고 또한 그러한 수익이 홍콩에서 유래한 경우, 해당 수익권자에 대해서는 수익증권의 처분, 환매를 통해 얻은 이익에 대하여 수익세가 부과될 것입니다. 홍콩에서 거래나 사업을 수행하지 않는 수익권자의 경우에는 수익증권의 처분, 환매를 통해 얻은 이익에 대하여 수익세가 부과되지 않습니다.

홍콩 내에서는 일반적으로 수익권자가 투자대상으로부터 얻은 배당금에 대하여 원천징수세나 기타 세금이 부과되지 않습니다.

## 인지세

홍콩에서 새로운 수익증권을 할당하는 것과 관련해서는 인지세가 적용되지 않습니다.

또한 환매와 관련하여 수익증권이 환매 이후 즉시 해지되거나 소각되는 경우 해당 환매에 대해 홍콩의 인지세는 부과되지 않습니다. 또한 수익증권이 집합투자업자에게 다시 매각하는 방식으로 매도 또는 양도되고, 집합투자업자가 다시 다른 사람에게 2달 이내에 다시 매도하게 되는 경우에도 홍콩의 인지세는 부과되지 않습니다.

투자자가 그 외의 다른 방식으로 매도, 매수 또는 양도하는 경우 매매 대금이나 시가 평가액 중 더 높은 가격에 대하여 0.2%에 해당하는 홍콩 인지세가 부과됩니다(이는 보통 매도자와 매수자가 동일하게 부담).

## **(2) 해외금융계좌납세협력법("FATCA")**

미국에서 고용촉진법(Hiring Incentives to Restore Employment Act)이 2010년 3월에 서명되었습니다. 동법은 일반적으로 해외금융계좌납세협력법("FATCA")으로 알려진 규정을 포함하고 있습니다. FATCA 규정의 목적은 미국 조세 회피를 방지하기 위하여 비미국 금융기관으로 하여금 미국 밖에 소재하는 자산을 보유하고 있는 미국 납세자를 파악하고 이를 보고할 의무를 부과하는 것입니다.

2014년 11월 13일 홍콩과 미국은 홍콩에 기반을 두고 있는 모든 금융기관을 대상으로 FATCA를 시행하기 위하여 모델 2 정부간 협정을 체결하였습니다. 홍콩 금융기관은 미국의 과세당국("미국 국세청")에 해당 금융기관이 관리하는 미국 납세자의 자산 명세를 보고하여야 합니다. 정부간 협정에 따르면, 이 투자신탁 및 하위펀드의 모든 수익증권이 정부간 협정에 따른 금융기관을 통해 보유하고 있기 때문에, 이 투자신탁 및 하위펀드는 모두 홍콩 비보고 금융기관에 해당합니다. 이는 이 투자신탁 및 하위펀드는 궁극적인 수익권자가 미국인인지 여부와 관련한 증거를 취득할 의무를 부담하지 않는 반면, 수익권자들이 투자를 위하여 경유하는 금융기관의 경우 2014년 7월 1일부터는 새로운 수익권자가 정부간 협정에서 정의하는 미국인에 해당하는지 여부와 관련한 증거를 의무적으로 취득하여야 한다는 것을 말합니다. 이와 같은 금융기관들은 이 투자신탁과 하위펀드가 보유하고 있는 기록을 토대로 기존의 수익권자들이 정부간 협정에서 정의하는 미국인에 해당하는지 여부에 대하여 확인할 의무를 부담합니다. 투자자들은 정부간 협정 또는 광범위한 FATCA가 부과할 수 있는 잠재적 의무 사항에 대하여 조세 전문가와 상담하여야 합니다.

정부간 협정에 따르면 홍콩 금융기관으로서의 이 투자신탁과 하위펀드는, FATCA 또는 정부간 협정에서 정한 요건을 중대하게 위반한 것으로 인정되지 않는 한, 추가적인 미국의 원천징수의 적용을 받지 않습니다. 또한 이 투자신탁은 미국에서 유래한 소득을 수익권자에게 지급하지 아니하므로, 2016년 12월 31일 이전에 홍콩이 원천징수세의 적용에 대하여 동의하지 않는 한, 이 투자신탁은 배당금 또는 환매대금에 대하여 원천징수할 의무를 부담하지 않습니다.

## **(3) 중국에서의 과세**

중국에서의 과세와 관련하여는 “제2부 10. 가. 이 집합투자기구의 투자위험” 중 “(xix) 중국 조세에서의 고려 사항들” 부분을 참조하시기 바랍니다.

#### **(4) 대한민국에서의 과세**

국내의 경우 분배되는 이익 및 집합투자증권의 환매로부터 발생하는 소득 중 거주자 개인 및 법인의 배당 소득으로 과세되는 부분은 원천징수되며(2014년 12월 현재 개인에 대해서는 15.4%, 법인에 대해서는 14.0%), 판매회사가 원천징수합니다. 거주자 개인은 해당 개인의 금융종합소득(배당, 이자 소득 포함)이 연간 2,000만원을 초과하는 경우, 2,000만원을 초과하는 과세소득 부분은 개인의 종합소득금액에 포함되며, 해당 소득에 대해서는 최고 41.8%(과세표준 3억원 초과분에 대하여 적용)의 누진세율이 적용됩니다(원천징수된 세액은 납부할 소득세액에서 공제됨). 반면에, 법인의 경우 해당 소득은 전체가 과세소득에 포함되어 현재 최고 24.2% (과세표준 200억원 초과분에 대하여 적용)의 세율이 적용되는 법인세가 과세되며, 원천징수된 세액은 공제됩니다.

### **15. 발기인·감독이사에 관한 사항**

#### **가. 발기인에 관한 사항**

해당사항 없습니다.

#### **나. 감독이사에 관한 사항**

해당사항 없습니다.

#### **다. 감독이사의 보수지급기준**

해당사항 없습니다.



## 제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

### 1. 재무정보

이 투자설명서에 기재된 재무정보는 홍콩에서 널리 인정된 회계기준에 따라 작성되었습니다. 따라서, 각 항목의 정의 또는 의미하는 바가 대한민국의 회계기준과는 다를 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

이 투자신탁의 회계연도는 매년 1월 1일에 시작하여 12월 31일에 종료합니다. 다만, 이 투자신탁은 2012. 10. 25.에 최초 설정되었는 바, 최초 회계연도는 2012. 10. 25.에 시작하여 2013. 12. 31.에 종료하였습니다.

#### 가. 대차대조표

[단위: 위안화]

	2015. 12. 31.	2014. 12. 31	2013. 12. 31.
<b>자산</b>			
<b>유동자산</b>			
금융자산	138,381,419	144,003,463	148,845,732
수익증권 청약 관련 채권	103,262	49,554	86,436
기타 채권	44,013	39,228	40,545
현금 및 현금 등가물	880,438	785,080	1,138,549
<b>총 자산</b>	<b>139,409,132</b>	<b>144,877,325</b>	<b>150,111,262</b>
<b>부채</b>			
<b>유동부채</b>			
금융부채	26,487	9,247	-
수익증권 상환 관련 지급금	7,227	43,198	-
투자 관련 지급금	-	-	-
기타 지급금	567,451	738,866	568,565
<b>총 부채(수익자에게 귀속되는 순 자산 제외)</b>	<b>601,165</b>	<b>791,311</b>	<b>568,565</b>
<b>수익자에게 귀속되는 총자산</b>	<b>138,807,967</b>	<b>144,086,014</b>	<b>149,542,697</b>

#### 나. 손익계산서

[단위: 위안화]

	2015. 01. 01. ~ 2015. 12. 31.	2014. 01. 01. ~ 2014. 12. 31.	2012. 10. 25. ~ 2013. 12. 31.
수입			

	2015. 01. 01. ~ 2015. 12. 31.	2014. 01. 01. ~ 2014. 12. 31.	2012. 10. 25. ~ 2013. 12. 31.
이자수입	1	1	-
상환수입	737,738	467,962	570,172
금융자산 처분으로 인한 실현 이익	5,479,127	5,845,558	4,309,859
금융자산의 미실현 손익	1,664,167	430,876	1,830,811
외국환 손익	6,515	67,566	(8,207)
<b>총 순 수입</b>	<b>7,887,548</b>	<b>6,811,963</b>	<b>6,702,635</b>
<b>비용</b>			
운용보수	(1,078,353)	(1,099,338)	(1,038,870)
신탁보수	(28,756)	(29,316)	(28,282)
보관보수	(37,555)	(55,153)	(59,237)
감사인 보수	(95,238)	(47,666)	(110,903)
회계비용	(136,718)	(137,236)	(134,771)
등록비용	(7,022)	(10,270)	(13,098)
설립비용	(187,504)	(169,180)	(256,672)
법률자문비용	(237,750)	-	-
기타운용비용	(333,850)	(361,565)	(518,965)
<b>총 운영비용</b>	<b>(2,142,746)</b>	<b>(1,909,724)</b>	<b>(2,160,798)</b>
<b>금융비용</b>			
배당	(2,793,777)	(2,784,273)	(1,985,281)
<b>총 금융비용</b>	<b>(2,793,777)</b>	<b>(2,784,273)</b>	<b>(1,985,281)</b>
<b>수익자에게 귀속되는 순자산의 증가</b>	<b>2,951,025</b>	<b>2,117,966</b>	<b>2,556,556</b>

## 2. 연도별 설정 및 환매 현황

(1) 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

### A-ACC-RMB

[단위: 1 수익증권]

기간	기간초 자산	회계기간 중		기간말 자산
		매수	환매	
2015. 01.01. ~ 2015. 12. 31.	723,894.37	157,233.28	(233,374.24)	647,753.41
2014. 01.01. ~ 2014. 12. 31.	678,142.54	213,119.26	(167,367.43)	723,894.37
2012. 10. 25. ~ 2013. 12. 31.	-	747,547.39	(69,404.85)	678,142.54

### A-MINCOME(G)-RMB

[단위: 1 수익증권]

기간	기간초 자산	회계기간 중		기간말 자산
		매수	환매	
2015. 01.01. ~ 2015. 12. 31.	316.85	954.95	(5.00)	1,266.80
설정일 ~ 2014. 12. 31.	-	316.84	-	316.85

**A-ACC-USD**

[단위: 1 수익증권]

기간	기간초 자산	회계기간 중		기간말 자산
		매수	환매	
설정일 ~ 2015. 12. 31.	-	271,667.84	(138,047.21)	133,620.63

**3. 집합투자기구의 운용실적**

**가. 연평균 수익률 (세전기준)**

(1) 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드.

클래스	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	(2015.04.01~ 2016.03.31)	(2014.04.01~ 2016.03.31)	(2013.04.01~ 2016.03.31)	-	(설정일 ~ 2016.03.31)
Class A-MINCOME(G)-RMB	1.24	-	-	-	-0.46
Class A-ACC-RMB	6.32	4.79	3.85	-	4.11
Class A-ACC-USD	1.98	-	-	-	2.74

**나. 연도별 수익률 추이 (세전기준)**

(1) 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

클래스	최근1년차	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
	(2015.04.01~ 2016.03.31)	(2014.04.01~ 2015.03.31)	(2013.04.01~ 2014.03.31)	(2012.04.01~ 2013.03.31)	(2011.04.01~ 2012.03.31)
Class A-MINCOME(G)-RMB	1.24	-	-	-	-

클래스	최근1년차	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
	(2015.04.01~ 2016.03.31)	(2014.04.01~ 2015.03.31)	(2013.04.01~ 2014.03.31)	(2012.04.01~ 2013.03.31)	(2011.04.01~ 2012.03.31)
Class A-ACC-RMB	6.32	3.28	1.99	-	-
Class A-ACC-USD	1.98	-	-	-	-

#### 다. 집합투자기구의 자산 구성 현황

(1) 피델리티 월드와이드 펀드-중국 위안화 채권 펀드

- 하위펀드의 자산구성 현황

[단위 (%)]

	채권	변동금리채권	외국환선도계약	기타 자산
자산에서 차지하는 비중(2015.12.31.)	89.74	9.95	(0.02)	0.33
자산에서 차지하는 비중(2014.12.31.)	83.82	16.13	(0.01)	0.06
자산에서 차지하는 비중(2013.12.31.)	92.81	6.61	0.11	0.47

- 하위펀드의 매매회전율

[단위 (%)]

2015.01.01~2015.12.31	2014.01.01~2014.12.31	2013.01.01~2013.12.31
0.50	1.30	0.63

## 제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

### 1. 집합투자업자에 관한 사항

#### 가. 회사 개요

회사명	FIL 인베스트먼트 매니지먼트 (홍콩) 리미티드 (FIL Investment Management (Hong Kong) Limited)
주소	Level 21, Two Pacific Place, 88 Queensway, Admiralty, Hong Kong
자기자본	미화 17,800,000 달러
주요주주	FIL Asia Holdings Pte. Limited (100% 주식소유)

#### 나. 주요 업무

집합투자업자는 홍콩에서 유한책임회사로 설립되었으며 SFC로부터 『type 1 - 증권거래』, 『type 4 - 증권자문』, 『type 5 - 선물거래자문』, 『type 9 - 자산운용』과 관련한 인가를 받았습니다.

집합투자업자는 이 투자신탁의 자산운용 업무를 수행하며, 하위 집합투자업자(들)을 선임할 수 있고, SFC의 사전 승인을 얻을 것을 전제로 특정 하위펀드(들)의 자산운용 업무를 하위 집합투자업자(들)에게 위탁할 수 있습니다. 집합투자업자는 재량에 따라, 통지 여부와 무관하게, 투자자문인을 선임하여 특정 하위펀드(들)과 관련하여 집합투자업자에게 투자 자문을 제공하도록 할 수 있습니다. 하위 집합투자업자(들) 및 투자자문인(들)에 대한 보수는 집합투자업자가 지급합니다.

#### 다. 집합투자업자의 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

[단위: 홍콩달러화]

	요약 대차대조표		요약 손익계산서		
	~2015. 6.	~2014. 6.		~2015. 6.	~2014. 6.
유동자산	814,512,295	832,820,935	수입	1,588,152,519	1,509,211,217
고정자산	79,644,078	70,360,393	기타수입	8,127,905	259,889
총자산	894,156,373	903,181,328	총수입	1,596,280,424	1,509,471,106
유동부채	462,239,922	538,422,103	세전수익	132,772,818	53,994,654
고정부채	502,617,208	585,907,461	세후수익	110,917,777	42,470,648
총자본	391,539,165	317,273,867	총수익	121,257,298	40,597,206

#### 라. 운용자산규모

(2016. 03. 31., 단위: USD백만)

집합투자 기구종류	증권			부동산	특별 자산	혼합 자산	MMF	총 계
	주식형	혼합형	채권형					
수탁고	27,064	148	6,784				1,084	35,080

## 2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

해당사항 없음

## 3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항

### 가. 신탁업자

Cititrust Limited는 이 투자신탁의 신탁업자로, 홍콩에서 신탁 회사로 등록되어 있습니다. Cititrust Limited는 Citigroup Inc.의 완전자회사입니다. 글로벌 금융 서비스 그룹으로서, Citigroup Inc. 및 그 자회사들은 소매 금융, 기업금융 및 투자은행, 증권 거래 중개업 그리고 개인, 기업, 정부 및 기관에 자산관리 등 광범위한 금융 상품 및 서비스를 제공하고 있습니다.

신탁계약에 따라, 신탁업자는 펀드 자산의 보관 및 집합투자업자가 신탁계약에 규정된 내용을 준수하는지를 감시할 의무를 부담합니다.

### 나. 보관인

이 투자신탁의 신탁업자는, 그 Hong Kong Branch를 통해 활동하는 Citibank, N.A.(이하 "Citibank")를, 이 투자신탁 자산의 보관인으로 선임하였습니다. Citibank는 Citibank Inc.의 완전 자회사로, 1814년 미국에서 설립된 이후, 국내 및 해외 투자자들에게 관리 및 정산 서비스를 제공해 왔습니다. Citibank가 보유한 세계적인 자산 관리 네트워크는 성숙한 시장은 물론 주요 신흥 시장을 모두 아우르고 있습니다.

Citibank는 1970년대 중반 홍콩에서 증권 서비스를 제공하기 시작하였으며, 1980년대 말 완전한 운영 준비를 갖춘 글로벌 관리 상품들을 홍콩에서 출시하였습니다. 오늘날 Citibank의 증권 및 펀드 서비스 사업은 전 세계에 걸쳐, 최고의 은행들, 집합투자업자들, 중개인들, 보험사들 그리고 정부 기관들을 포함하는 투자자층을 확보하고 있습니다.

신탁업자와 보관인 간에 체결된 보관계약에 따라, 보관인은 이 투자신탁 및 관련 하위펀드의 자산 보관인으로서 활동할 것이며, 보관인이 직접 또는 그 대행사들, 수탁자들 또는 대리인 등을 통해 이 투자신탁의 자산을 보유하게 될 것입니다.

#### **다. RQFII 보관인**

중국에서 발행된 채무증권, 중국 A주식 또는 기타 RQFII를 통해 중국 내에서 취득 가능한 자산에 투자하는 하위펀드의 경우, 관련 법률 및 규정에 따라 중국 내에서 자산을 보관하는 보관인을 선임하여야 합니다. 이와 관련하여 RQFII 하위보관계약에 따라 중국 공상은행이 중국 내에서 관련 하위펀드가 보유하는 자산과 관련한 RQFII 보관인으로 선임되었습니다.

중국 공상은행은 1984년 1월 1일에 설립되었으며, 2005년 10월 28일 전반적인 구조조정을 통해 유한합작회사로 재편되었습니다. 2006년 10월 27일, 공상은행은 상하이 주식거래소 및 홍콩 주식거래소에 성공적으로 동시상장 되었습니다. 공상은행은 끊임없는 노력과 안정적인 성장을 바탕으로 시가총액, 고객 예치금 및 수익, 고객층, 다양화된 사업 구조, 강력한 혁신 능력 및 시장 경쟁력과 관련한 전세계에서 가장 큰 상장은행 중의 하나로 발전하여 왔습니다. 공상은행은 6개 대륙에 소재하고 있으며, 39개의 국가 및 지역에 해외 네트워크를 보유하고 있습니다. 공상은행은 438만개의 기업 및 3억 9,300만명의 개인 고객에게 종합적인 금융 상품 및 서비스를 제공하고 있으며, 이는 17,125개의 국내 기관, 383개의 해외 기관 및 1,771개의 해외 제휴 은행 및 인터넷, 전화 은행서비스와 셀프 서비스 은행 센터를 기반으로 한 E-뱅킹 네트워크를 통해 이루어지고 있습니다. 공상은행의 E-뱅킹 네트워크는 상업은행 영역에 중점을 두는 국제화된 시장 거래를 가능하게 하고, 상업은행 분야와 관련해서 국내에서 선도적인 지위를 유지하도록 하고 있습니다.

### **4. 일반사무관리회사에 관한 사항**

#### **가. 사무관리인**

Citibank, N.A. Hong Kong Branch는 이 투자신탁의 사무관리인으로, 이 투자신탁에 대해 특정한 금융, 회계, 일반 사무 및 기타 서비스를 제공하고 있습니다.

이 투자신탁의 사무관리계약서에 따라, 사무관리인은 다음 업무와 관련한 책임을 부담합니다.

- 이 투자신탁의 재무 및 회계 기록과 내역서들을 준비하고 유지하는데 필요한 데이터 수집 지원
- 순자산가치의 산정
- 감사필 재무제표의 준비 지원
- 회계, 일반 사무 및 관리 서비스 주선
- 신탁업자 보수, 사무관리인보수, 명의개서대리인보수, 운용보수 및 판매보수 등 이 하위펀드가 지급의무를 부담하는 보수의 계산

## 나. 명의개서대리인

Citibank Europe plc는 이 투자신탁의 명의개서대리인으로, 아일랜드 중앙 은행으로부터 영업 인가를 취득하였고 규제를 받고 있습니다. Citibank Europe plc는 기업 등록번호 132781로 1988년 6월 9일 아일랜드에서 설립된 Citigroup에 속한 회사로 최종 모기업인 Citi Group Inc.는 미국에서 상장된 기업입니다.

이 투자신탁의 명의개서대리계약에 따라, 명의개서대리인은 다음 업무와 관련한 책임을 부담합니다.

- 수익증권의 청약, 양도, 환매 및 전환 절차 처리
- 투자자 등록부 기재 및 관리

## 5. 회계감사인

이 투자설명서 작성일 현재 이 투자신탁의 회계감사인으로 22<sup>nd</sup> Floor, Prince's Building, Central, Hong Kong에 소재하고 있는 Pricewaterhouse Coopers가 선임되어 있습니다.



## 제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

### 1. 투자자의 권리에 관한 사항

#### 가. 수익자총회

수익자총회는 집합투자업자 또는 신탁업자에 의해 소집될 수 있고, 발행된 수익증권의 가치의 10% 이상을 보유한 투자자가 수익자총회의 소집을 요청할 수 있습니다. 투자자들은 수익자총회가 개최되는 경우 최소한 21일 전에 통지를 받게 됩니다.

특별 결의를 통과시킬 목적을 가지는 경우를 제외하고, 모든 수익자총회의 정족수는 발행된 수익증권의 10%를 보유한 투자자들이 직접 또는 대리인을 통해 참석할 것을 요건으로 합니다. 특별 결의를 통과시키기 위한 경우 발행된 수익증권의 25% 또는 그 이상을 보유한 투자자들이 직접 또는 대리인을 통해 참석하는 것을 요건으로 합니다. 수익자총회의 개최와 관련하여 정해진 시각으로부터 30분 이내에 회의의 정족수가 성립되지 않은 경우, 수익자총회는 최소 15일 이상 연기됩니다. 연기된 수익자총회의 경우 별도 통지가 있을 것이며, 직접 또는 대리인을 통해 참석한 투자자가 연기된 수익자총회의 정족수가 됩니다. 거수로 투표가 이루어질 때, 직접 또는 대표자를 통해 참석한 투자자는 하나의 의결권을 행사하게 되며, 투표수와 관련해서는 직접, 대리인 또는 대표자를 통해 참석한 개별 투자자는 수익증권 1좌당 하나의 의결권을 행사하게 됩니다. 직접 또는 대리인을 통해 참석하는 공동 보유 투자자들의 경우에는 선순위자가 의결권을 행사하게 될 것이며, 이러한 선순위자는 투자자 등록부에 그 이름이 등록된 순서에 의해 결정됩니다. 의장이나 직접 또는 대리인을 통해 참석한 투자자들은 투표를 요구할 수 있습니다.

#### 나. 잔여재산분배

해당사항 없습니다.

#### 다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

아래의 문서들은 정상적인 근무 시간에 집합투자업자의 사무실에서 무료로 열람 가능하며, 집합투자업자에게 합리적인 수준의 수수료를 지불하는 경우 그 인쇄본을 제공받을 수 있습니다.

- (a) 신탁계약(추가 부록 포함)
- (b) 모든 중요한 계약서들(부록에 해당 계약서들이 명시될 수 있음)
- (c) 이 투자신탁의 가장 최근의 재무 보고서

주) 대한민국의 경우 장부, 서류의 열람 및 등·초본의 교부청구는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어질 수 있습니다.

## 라. 손해배상책임

1) 집합투자업자 또는 판매회사 등 이 투자신탁의 관련회사가 펀드의 운용과 관련한 관련 법령, 투자설명서를 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 투자자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 이 투자신탁이 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사에게도 귀책사유가 있는 때에는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

2) 판매회사는 자본시장법에 따라서 일반투자자를 상대로 투자권유를 하는 경우에는 이 투자신탁의 내용, 투자에 따르는 위험 그밖에 자본시장법 제47조의 규정에 따른 설명의무가 있는 바, 이를 위반하는 경우 일반투자자에게 손해를 배상할 책임이 있습니다.

## 마. 재판관할

대한민국에서 이 투자신탁 주식의 판매 및 취득에 관한 거래에 있어서 대한민국의 투자자에 의하여 대한민국의 판매회사 등을 상대로 제기된 소송은 대한민국이 재판관할권을 가지며 대한민국 법을 준거법으로 합니다. 다만, 외국자산운용회사등과 관련하여 제기된 소송의 경우 사안의 성격, 섭외사법 및 국제조약·관행 등에 따라 정하여지며, 이에 따라 준거법이 달라질 수 있습니다.

## 바. 투자자의 권리보호에 관한 사항

투자자의 권리보호에 관한 사항에 대하여 의문이 있는 경우 집합투자업자에 문의하시기 바랍니다.

## 2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

이 투자신탁은 아래의 이유로 해지되기 전까지는, 신탁계약 체결일로부터 80년 동안 존속합니다.

이 투자신탁은 아래의 경우에 신탁업자가 서면 통보함으로써 종료할 수 있습니다.

- (a) 집합투자업자가 청산되거나, 파산 상태가 되거나 또는 그 어떠한 자산에 대해서 청산을 위한 관재인이 임명되고 60일 이내에 해임되지 않을 때
- (b) 신탁업자의 판단으로, 집합투자업자가 그 의무를 이행할 능력이 없거나 만족스럽게 이행하지 않았을 때 또는 신탁업자의 판단으로, 이 투자신탁의 평판을 훼손하거나 또는 투자자들의 이익에 해를 줄 것으로 보여지는 기타의 행위를 하였을 때

- (c) 이 투자신탁을 존속하는 것을 불법이 되도록 하는 새로운 법이 제정 되거나, 관계 당국(홍콩의 SFC)과 협의 결과 비실용적이거나 권장할만한 것이 아니라고 신탁업자가 판단할 때
- (d) 집합투자업자의 사임 후 30일 이내에 새로운 집합투자업자가 임명되지 않았을 때
- (e) 신탁업자가 사임 의사를 통보한 후 3개월 이내에 새로운 신탁업자가 임명되지 않았을 때

아래의 경우에 이 투자신탁 그리고/또는 그 하위펀드 또는 하위펀드의 클래스의 수익증권은 집합투자업자가 서면으로 통지함으로써 해지할 수 있습니다.

- (a) 이 투자신탁과 관련하여, 모든 발행 수익증권의 순자산가치의 총합계가 미화 5000만 달러 이하일 때 또는 하위펀드와 관련하여, 그 해당 클래스의 발행 수익증권의 순자산가치의 총합계가 미화 1000만 달러 이하일 때
- (b) 하위펀드 또는 하위펀드의 클래스의 수익증권을 계속 유지하는 것이 비실용적(하위펀드를 운영하는 것이 더 이상 경제성이 없는 상황을 포함하며 이에 한정되지 않음)이거나 권장할 만한 것이 아니라고 집합투자업자가 판단하는 경우
- (c) 이 투자신탁 또는 하위펀드를 유지하는 것을 불법이 되도록 하는 새로운 법이 제정 되거나, 관계 당국(홍콩의 SFC)과 협의 결과 비실용적이거나 권장할만한 것이 아니라고 신탁업자가 판단할 때

통지를 통해 해지하는 경우, 최소 한 달전 투자자들에게 통지할 것입니다.

또한, 각 하위펀드들 또는 하위펀드의 클래스 또는 클래스들은 하위펀드의 투자자들 또는 (경우에 따라) 해당 클래스 또는 클래스들의 투자자들의 특별 결의에 의해 특별 결의에서 지정한 날에 종료할 수 있습니다.

### 3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

#### 가. 정기보고서

##### (1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

이 투자신탁의 회계연도는 매년 12월 31일에 종료합니다. 집합투자업자는 연간 보고서나 감사필 회계자료를 인쇄하여 배포하지는 아니하나, 투자자들에게는 (인쇄물이나 전자 파일 형식으로) 제공할 것입니다. 집합투자업자는 투자자들에게 회계연도의 종료일로부터 4개월 이내에 어디에서 언제 (인쇄물 또는 전자 파일의 형태로) 연간 보고서와 감사필 (영문) 회계자료를 구할 수 있는지를 통지할 것이며, 매년 6월 30일로부터 2개월 이내에 어디에서 언제 (인쇄물 또는 전자 파일 형식으로) 감사를 받지 않은 (영문) 반기 보고서를 구

할 수 있는지를 통지할 것입니다. 위의 사항에도 불구하고, 투자자들은 연간 보고서 및 반기 보고서의 인쇄본들을 정상적인 영업 시간에 언제든지 집합투자업자의 사무실에서 요청하여 무료로 받을 수 있습니다. 이러한 보고서는 또한 웹사이트([www.fidelity.com.hk](http://www.fidelity.com.hk))에 전자 파일로 제공됩니다. 이 웹사이트는 SFC의 검토를 받지 않았음을 인지하시기 바랍니다.

집합투자업자가 투자자에게 위에 설명된 바와 같은 재무 관련 서류를 제공하는 방식을 변경하는 경우에는 투자자에게 최소 한 달 전에 통지하게 될 것입니다.

## **(2) 투자설명서의 공시**

해외투자설명서의 공시는 홍콩의 감독당국인 SFC의 웹사이트(<http://invested.hk>)를 통하여 이루어집니다. 이 투자신탁의 일일 기준가격, 운용실적, 과거실적 및 이 투자신탁 보고서와 관련하여는 집합투자업자의 웹사이트([www.fidelity.com.hk](http://www.fidelity.com.hk))를 참조하시기 바랍니다.

## **(3) 자산보관·관리보고서**

해당사항 없습니다.

## **(4) 신탁계약**

이 투자신탁은 홍콩법에 따라 2012년 10월 17일 FIL Investment Management (Hong Kong) Limited를 집합투자업자로 Cititrust Limited를 신탁업자로 하여 체결된 신탁계약(수시로 개정되는 것을 포함)에 의해 설정되었습니다.

이러한 신탁계약은 일정한 경우 당사자들을 면책할 수 있는 규정을 포함하고 있습니다. 그러나 신탁업자나 집합투자업자는 신탁계약에서 규정하는 바와 같이 사기, 태만, 고의적 불이행 또는 의무 위반 또는 배임과 관련된 책임에 대해서는 면책되지 않습니다. 투자자와 청약을 원하는 신청자들은 신탁계약의 조건들을 참고하시기 바랍니다.

신탁계약(기타 추가 부록을 포함)은 합리적인 수수료를 지불한 후 집합투자업자로부터 제공받을 수 있으며 정상적인 근무 시간에 집합투자업자의 사무실에서 무료로 열람하실 수 있습니다.

## **나. 수시공시**

대한민국에서 투자자에 대한 수시공시는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

#### 4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

##### 가. 이해상충과 관련한 사항

이 투자신탁의 집합투자업자와 신탁업자, 및 사무관리인, 보관인, RQFII 보관인 및 명의개서대리인은 수시로 이 투자신탁의 하위펀드의 투자 목표와 유사한 투자 목표를 가진 기타 펀드들 또는 고객의 신탁업자, 사무관리인, 명의개서대리인, 집합투자업자, 보관인, 집합투자업자 또는 투자자문인, 대리인의 역할을 수행하거나 다른 방식으로 위와 같은 기타 펀드들 또는 고객과 관련이 될 수 있습니다. 따라서, 이들은 업무 수행 과정에서 이 투자신탁과 잠재적인 이해 충돌 관계에 있을 수 있습니다. 이들 각자는 이 같은 상황에서 이 투자신탁에 대한 의무를 항상 유념하고 이러한 충돌이 공정하게 해결될 수 있도록 노력할 것입니다. 어떠한 경우에도 집합투자업자는 반드시 모든 투자의 기회가 공정하게 할당될 수 있게 할 것입니다.

##### 나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항

2014년 12월 31일 기준, 이 투자신탁이 신탁업자, 집합투자업자 및 그 관계인과 체결한 거래내역은 아래와 같습니다.

거래상대방	거래내용	거래규모 (단위: 위안화)
신탁업자의 관계회사	은행예치금	1,138,549

한편, 2012년 10월 25일(이 투자신탁의 출시일)부터 2013년 12월 31일까지 보관수수료, 연간 및 중간보고서 작성비용 등 각종 비용이 신탁업자의 관계회사인 Citibank N.A., Hong Kong Branch에게 지급되었습니다.

2013년 12월 31일 기준, 집합투자업자는 이 투자신탁이 발행한 수익증권 총수의 43%를 제3자의 명의대리인으로서 보유하고 있습니다.

이 투자신탁이 체결한 모든 거래는 관련 시장에서 통용되는 정상적인 조건으로 일반적인 절차에 따라 진행되었습니다.

#### 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

##### (1) 변호사의 법률검토의견

이와 관련하여는 첨부 법률검토 의견을 참조하여 주시기 바랍니다.

##### (2) 외국집합투자기구 관련 법제도에 관한 사항

이 투자신탁은 2012년 10월 17일자 신탁계약에 따라 설정된 투자신탁입니다. 홍콩의 증권선물거래법 (Securities and Futures Ordinance, 이하 "SFO")의 104항에 따라 증권선물거래위원회(Securities and Futures Commission, 이하 "SFC")의 승인을 받았습니다.

### **(3) 외국집합투자기구에 적용되는 회계처리기준에 관한 사항**

이 투자신탁의 재무정보는 홍콩에서 널리 인정된 회계기준 (홍콩 GAAP)에 의하여 작성되었습니다.

### **(4) 과세처리와 환 관리에 관한 사항**

이에 대하여는 "제2부. 14. 나. 과세" 부분을 참고하시기 바랍니다.

**[붙임 1] 용어의 정의**

“회계기준일”	매년 12월 31일 또는 집합투자업자가 하위펀드와 관련하여 수시로 지정하고 이러한 하위펀드의 신탁업자 및 투자자들에게 통지하는 다른 날
“사무관리인”	Citibank N.A. Hong Kong Branch
“회계 기간”	해당 하위펀드 설립일 또는 해당 하위펀드의 회계기준일 익일에 시작하고 해당 하위펀드의 다음 회계기준일에 종료하는 기간
“판매회사”	총괄판매회사가 잠재적 투자자들에게 하위펀드 전부 또는 일부를 판매할 수 있도록 지정한 자(집합투자업자 포함)
“영업일”	홍콩내 은행들이 정상적인 은행 업무를 하는 날(토요일과 일요일이 아닌 날) 또는 집합투자업자와 신탁업자가 수시로 영업일로 지정한 날. 단, 8호 이상의 태풍 경보, 흑색 폭풍 경보 또는 다른 유사한 상황으로 인해 홍콩 은행들의 영업 시간이 단축된 경우, 집합투자업자와 펀드 신탁업자가 달리 결정하지 않는 한, 이 날은 영업일이 아닌 것으로 간주됨
“CAAP”	중국 A주식에 연계되어 있고 중국 밖에서 발행되는 중국 A주식연계상품(China A-Share Access Product)(주식연계사채 및 참여사채 포함)
“CAAP 발행인”	CAAP의 발행인
“중국”, “중국 본토” 또는 “PRC”	투자설명서 그리고 핵심투자설명서의 목적을 위하여, 홍콩, 마카오와 타이완을 제외한 중화인민공화국
“중국 A주식”	상해 증권 거래소 또는 선전 증권 거래소에 상장된 회사들이 발행한 주식들로 위안화로 표시되어 거래되며 내국인(중국인), QFII 또는 RQFII 지위를 보유하고 있는 자 및 중국증권감독위원회로부터 승인을 받은 외국인 투자자들이 투자 가능한 주식
“중국 B주식”	상해 증권 거래소 또는 선전 증권 거래소에 상장된 회사들이 발행한 주식들로 외화로 표시되어 거래되며 내국인(중국인) 및 외국인 투자자들이 투자 가능한 주식
“중국 H주식”	중국에서 설립되고 홍콩 증권 거래소에 상장된 회사들이 발행한 주식
“중국 증권”	증권거래소(중국, 홍콩, 싱가포르, 런던 및 미국의 증권 거래소를 포함하며 이에 한정되지 않음)에 상장된 중국 주식들(중국 A주식, 중국 B주식 및 중국 H주식을 포함하나 이에 한정되지 않음), 위안화로 표시된 회사채 또는 정부채, 증권 투자 펀드, 워런트
“관계인”	<p>집합투자업자와 관련하여,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) 집합투자업자가 발행한 주식의 20% 이상을, 직접 또는 간접적으로 보유하거나, 집합투자업자의 총 의결권의 20% 이상을, 직접 또는 간접적으로 행사할 수 있는 사람, 회사 또는 펀드; 또는</li> <li>(b) (a)에 기재된 어느 하나 이상의 조건을 충족시키는 사람에 의해 지배되는 사람, 회사 또는 펀드; 또는</li> <li>(c) 집합투자업자가 속한 기업집단; 또는</li> <li>(d) 집합투자업자 이사, 임원 또는 위 (a), (b) 그리고 (c)에서 정의된 바와 같이 그 관계자</li> </ul>

“CSRC”	중국증권감독위원회(China Securities Regulatory Commission)
“보관인”	Cititrust, N.A., Hong Kong Branch
“거래일”	투자설명서에 기재된 날들을 의미합니다.
“기준시각”	투자설명서에 기재된 바와 같이, 해당 거래일 또는 기타 영업일의 일정 시각으로서 집합투자업자가 수시로 신탁업자의 승인을 얻어 지정하는 시각
“투자설명서”	피델리티 월드와이드 펀드의 투자설명서를 의미하며, 그 내용은 수시로 개정, 업데이트 또는 보충될 수 있음
“FIL 그룹”	집합투자업자를 포함하는 Fidelity Investments 그룹
“총괄판매회사”	FIL Distributors 또는 집합투자업자가 펀드와 관련하여 총괄판매회사로 활동하도록 선임한 자
“홍콩”	중화인민공화국의 홍콩 특별 행정구
“HK\$” 또는 “HKD”	홍콩의 법정 통화인 홍콩달러.
“발행 가격”	각 하위펀드와 관련한 수익증권당 발행 가격을 의미하며, “수익증권의 매수” 부분에 구체적으로 설명되어 있음
“집합투자업자”	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
“순자산가치”	문맥에 따라 이 투자신탁 또는 하위펀드 또는 수익증권의 순자산가치를 의미하며, “가치 평가” 부분에서 요약된 바와 같이 신탁계약에서 정한 바에 따라 산정됨
“PBOC”	중화인민은행(People’s Bank of China)
“QFII”	중화인민공화국의 관련 규정(수시로 개정되는 내용들)에 따라 승인된 적격 외국인 기관 투자자
“환매 가격”	펀드의 수익증권을 환매하는 가격을 의미하며, “수익증권의 환매” 부분에 구체적으로 설명되어 있음
“RMB” 또는 “위안화”	중화인민공화국의 법정통화인 위안화
“RQFII”	수시로 개정되는 중국의 관련 규정에 따라 승인된 위안화 적격외국인기관투자자(RMB qualified foreign institutional investors)
“RQFII 보관인”	중국 공상은행(Industrial and Commercial Bank of China Limited)
“RQFII 보유자”	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
“SAFE”	중국 국가외환관리국(State Administration of Foreign Exchange of the People’s Republic of China)
“SFC”	홍콩의 증권선물위원회
“SFO”	홍콩법의 증권 및 선물에 관한 규정(571장)
“후강통”	후강통(Shanghai-Hong Kong Stock Connect)
“하위펀드”	이 투자신탁의 하위펀드
“명의개서대리인”	이 투자신탁의 명의개서대리인으로서 자격을 갖는 Citibank Europe plc
“신탁계약”	이 투자신탁 설정의 기초가 된 신탁계약을 의미하며, “신탁계약” 부분에 구체적으로 설명되어 있음
“신탁업자”	이 투자신탁의 신탁업자의 자격을 갖는 Cititrust Limited



“수익증권”	하위펀드의 수익증권
“수익자”	이 투자신탁의 수익자로 등록되어 있는 사람
“US\$” 또는 “USD”	미합중국의 법정통화인 미달러화
“가치 평가일”	투자설명서 중 하위펀드와 관련한 설명 부분에 기재된 날
“가치 평가 시점”	하위펀드의 순자산가치의 산정을 위하여 정해진 시각으로서 투자설명서 중 하위펀드와 관련한 설명 부분에 기재된 시각

[붙임 2] 선취판매수수료, 전환수수료, 환매수수료 및 최저투자금액

판매회사명	선취판매수수료				환매수수료	전환수수료	최저투자금액		
	유형	주식형	혼합형	채권형			현행 최저투자금액 (또는 환전이 자유로운 주요 통화로 표시된 그 상당액)	임의식	적립식
1 KEB 하나은행 (구 한국 외환은행)	수수료율	1.50%	1.50%	0.70%	없음	전환수수료는 전환신청금액의 1.0%입니다. 단, 본 국내판매대행회사를 통해 거래를 체결하는 투자자의 경우 1.0%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화25달러로 합니다.	최소투자자를 위한 최저투자금액	US\$2,500	US\$1,000
	* 상기 판매수수료는 해당 펀드의 통화로 계산된 외화금액을 기준으로 결정됨. ** 상기 판매수수료는 매입 건별로 결정됨.						추가투자자를 위한 최저투자금액	US\$1,000	US\$100
						최소전환을 위한 최저투자금액	US\$2,500	일부 전환 불가	
						추가전환을 위한 최저투자금액	US\$1,000		
						최소환매금액	환매주문 당일 기준 US\$1,000	일부 환매 불가	
						최소보유금액	환매주문 당일 또는 전환주문신청일 기준 US\$2,500	-	