

정 정 신 고 (보 고)

2017년 5월 23일

1. 정정대상 공시서류 : 일괄신고서

삼성중국본토중소형FOCUS증권자투자신탁H[주식]

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2014.4.11

3. 정정 내용 :

- 환헷지 문구 변경
- 환헷지 목표비율 변경

4. 정정사항

항 목	정 정 전	정 정 후
표지	작성기준일 : 2017.4.24	작성기준일 : 2017.5.16
요약정보	Ⅱ. 집합투자기구의 투자정보 (1) 투자전략 3. 운용전문인력 4. 투자실적 (2) 주요 투자위험 및 위험관리 3. 위험관리 (추 가)	Ⅱ. 집합투자기구의 투자정보 (1) 투자전략 3. 운용전문인력 업데이트 4. 투자실적 업데이트 (2) 주요 투자위험 및 위험관리 3. 위험관리 이 투자신탁은 환율변동위험에 대한 환헷지 전략(이종 통화간 교차 헷지, 기타 상관관계가 높은 통화를 활용한 헷지를 포함)의 수행을 목표로 하고 있습니다. 그러나, 환헷지 수단인 통화관련 장내 또는 장외파생상품의 급격한 가격 변동 및 외환관련 파생시장 혼란 발생시 등에는 헷지 거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 아울러, 외환시장의 상황, 투자신탁의 규모, 해당 통화 거래의 기초 여건 및 환헷지 수단 등의 영향으로 투자신탁자산 일부 또는 전부가 환 위험에 노출될 수 있으며, 또한 이러한 외부적인 요건을 고려하여 운용역의 판단으로 일정기간 환위험에 노출될 수 있습니다. 가. 이 투자신탁의 환헷지 전략에 따른 목표 환헷지 비율과 환헷지가 수익률에 미치는 효과는 아래 와 같습니다. 목표 60 ~ 110

항 목	정 정 전	정 정 후								
제2부. 집합투자기구에 관한 사항										
5. 운용전문인력	가. 운용전문인력 현황 -	가. 운용전문인력 현황 업데이트								
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조	가. 투자 전략 및 위험관리 (3) 이 투자신탁은 해외투자자로서 인한 환율변동 위험에 대해 환율변동위험 회피를 위하여 기본적으로 환헷지 전략을 수행하고자 합니다. 그러나, 직접적으로 중국 위안화 등의 통화에 대한 환위험을 회피할 수단이 존재하지 않는 경우 미국 달러화를 활용하여 보유한 외화표시투자자산의 환위험을 회피하고자 하므로 투자대상인 파생상품은 통화관련 파생상품 등으로 한정되는 특성을 가지고 있습니다. 다만, 시황, 해당 통화 펀더멘탈 및 헷지 수단 등의 영향으로 투자신탁재산 일부 또는 전부가 환위험에 노출될 수 있으며 또한 이러한 외부적인 요건을 고려하여 운용역의 판단으로 일정기간 환위험에 노출될 수 있습니다. (4) 생략 (추 가) (5) 이 투자신탁의 환헷지 전략에 따른 목표 환헷지 비율과 환헷지가 수익률에 미치는 효과는 아래와 같습니다. 목표 80 ~110	가. 투자 전략 및 위험관리 (3) 이 투자신탁은 환율변동위험에 대한 환헷지 전략(이중 통화간 교차 헷지, 기타 상관관계가 높은 통화를 활용한 헷지를 포함)의 수행을 목표로 하고 있습니다. 그러나, 환헷지 수단인 통화관련 장내 또는 장외파생상품의 급격한 가격 변동 및 외환관련 파생시장 혼란 발생시 등에는 헷지 거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 아울러, 외환시장의 상황, 투자신탁의 규모, 해당 통화 거래의 기초 여건 및 환헷지 수단 등의 영향으로 투자신탁재산 일부 또는 전부가 환위험에 노출될 수 있으며, 또한 이러한 외부적인 요건을 고려하여 운용역의 판단으로 일정기간 환위험에 노출될 수 있습니다. (4) 생략 (5) 환헷지란 통화관련 장내 또는 장외파생상품 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 원화 대 외화의 환율변동으로 인한 손실위험을 감소시키는 것을 뜻합니다. 즉 해외펀드의 대부분은 주식, 채권 또는 어음 등의 외화표시 자산 등을 투자하기 때문에 투자기간중에 환율의 하락(원화가치의 상승)으로 인해 환차손이 발생할 수 있으며 이러한 손실을 제어하기 위하여 환헷지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 상승(원화가치의 하락)하는 경우 투자한 외화표시 자산등의 가치는 상승하지만 환헷지를 위한 통화관련 장내 또는 장외파생상품 등에서 손실을 야기할 수 있습니다. (6) 이 투자신탁의 환헷지 전략에 따른 목표 환헷지 비율과 환헷지가 수익률에 미치는 효과는 아래와 같습니다. 목표 60 ~110								
10. 집합투자기구의 투자위험	가. 일반위험 <table><tr><th>구분</th><th>투자위험의 주요내용</th></tr><tr><td>환율변동위험</td><td>이 투자신탁은 기본적으로 투자대상자산의 환율에 대한 환헷지 거래를 실행할 계획입니다. 그렇지만, 이 투자신탁의 모투자신탁은 중국, 중화권 지역 등의 증권시장에 상장된 중국본토주식 등에 주로 투자하므로 모투자신탁 수익증권에 주로 투자하는 이 투자신탁 역시 환헷지 거래에도 불구하고 중국 위안화 및 기타 국가 등의 통화가치의 변화에 의한 환율변동위험이 발생할 수 있습니다. 여기에 추가하여 모투자신탁이 신탁재산을 해당 국가, 지역의 통화로 전환(환매대금 마련을 위한 환전 과정도 포함)하는 과정에서 미국 달러화로 전환 과정을 거칠 수 있으므로 그 과정에서 추가적인 환율변동위험이 발생할 수도 있습니다.</td></tr></table>	구분	투자위험의 주요내용	환율변동위험	이 투자신탁은 기본적으로 투자대상자산의 환율에 대한 환헷지 거래를 실행할 계획입니다. 그렇지만, 이 투자신탁의 모투자신탁은 중국, 중화권 지역 등의 증권시장에 상장된 중국본토주식 등에 주로 투자하므로 모투자신탁 수익증권에 주로 투자하는 이 투자신탁 역시 환헷지 거래에도 불구하고 중국 위안화 및 기타 국가 등의 통화가치의 변화에 의한 환율변동위험이 발생할 수 있습니다. 여기에 추가하여 모투자신탁이 신탁재산을 해당 국가, 지역의 통화로 전환(환매대금 마련을 위한 환전 과정도 포함)하는 과정에서 미국 달러화로 전환 과정을 거칠 수 있으므로 그 과정에서 추가적인 환율변동위험이 발생할 수도 있습니다.	가. 일반위험 <table><tr><th>구분</th><th>투자위험의 주요내용</th></tr><tr><td>환율변동위험</td><td>이 투자신탁은 통화관련 파생상품 거래(이중 통화간 교차 헷지, 기타 상관관계가 높은 통화를 활용한 헷지를 포함)를 통해 환위험을 회피하는 것을 목표로 하고, 미 실현 손익에 대해서는 주기적으로 환 헷지 비율을 조정하여 최대한 환위험을 회피하고자 합니다. 그러나 관련 시장 규모, 거래비용, 투자수단의 유용성, 시장간의 시차, 관련 시장의 교란 및 전세계 거시 경제적인 기타 변수등에 따라 환 위험을 회피하기 곤란한 경우에는 일부 또는 전체에 대하여 환 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 환헷지를 하는 경우에도 투자신탁 설정· 해지의 반복, 가격변동, 최소 환헷지거래규모 등으로 인하여, 이 투자신탁에서 투자하는</td></tr></table>	구분	투자위험의 주요내용	환율변동위험	이 투자신탁은 통화관련 파생상품 거래(이중 통화간 교차 헷지, 기타 상관관계가 높은 통화를 활용한 헷지를 포함)를 통해 환위험을 회피하는 것을 목표로 하고, 미 실현 손익에 대해서는 주기적으로 환 헷지 비율을 조정하여 최대한 환위험을 회피하고자 합니다. 그러나 관련 시장 규모, 거래비용, 투자수단의 유용성, 시장간의 시차, 관련 시장의 교란 및 전세계 거시 경제적인 기타 변수등에 따라 환 위험을 회피하기 곤란한 경우에는 일부 또는 전체에 대하여 환 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 환헷지를 하는 경우에도 투자신탁 설정· 해지의 반복, 가격변동, 최소 환헷지거래규모 등으로 인하여, 이 투자신탁에서 투자하는
구분	투자위험의 주요내용									
환율변동위험	이 투자신탁은 기본적으로 투자대상자산의 환율에 대한 환헷지 거래를 실행할 계획입니다. 그렇지만, 이 투자신탁의 모투자신탁은 중국, 중화권 지역 등의 증권시장에 상장된 중국본토주식 등에 주로 투자하므로 모투자신탁 수익증권에 주로 투자하는 이 투자신탁 역시 환헷지 거래에도 불구하고 중국 위안화 및 기타 국가 등의 통화가치의 변화에 의한 환율변동위험이 발생할 수 있습니다. 여기에 추가하여 모투자신탁이 신탁재산을 해당 국가, 지역의 통화로 전환(환매대금 마련을 위한 환전 과정도 포함)하는 과정에서 미국 달러화로 전환 과정을 거칠 수 있으므로 그 과정에서 추가적인 환율변동위험이 발생할 수도 있습니다.									
구분	투자위험의 주요내용									
환율변동위험	이 투자신탁은 통화관련 파생상품 거래(이중 통화간 교차 헷지, 기타 상관관계가 높은 통화를 활용한 헷지를 포함)를 통해 환위험을 회피하는 것을 목표로 하고, 미 실현 손익에 대해서는 주기적으로 환 헷지 비율을 조정하여 최대한 환위험을 회피하고자 합니다. 그러나 관련 시장 규모, 거래비용, 투자수단의 유용성, 시장간의 시차, 관련 시장의 교란 및 전세계 거시 경제적인 기타 변수등에 따라 환 위험을 회피하기 곤란한 경우에는 일부 또는 전체에 대하여 환 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 환헷지를 하는 경우에도 투자신탁 설정· 해지의 반복, 가격변동, 최소 환헷지거래규모 등으로 인하여, 이 투자신탁에서 투자하는									

항 목	정 정 전		정 정 후	
		습니다. 그러므로, 집합투자업자의 환헷지거래에도 불구하고 헷지거래대상 통화 가 환헷지 거래가 되지 않는 경우에는 헷지거래가 전액 실행하지 못하거나 환율변동 위험이 감소하지 않을 수 있습니다.		외화자산의 환위험에 대하여 100% 헷지를 하는 것은 불가능하기 때문에 투자신탁 순자산액±일정 범위에서 환헷지가 이루어집니다. 이에 따라 환헷지를 하는 경우에도 투자신탁 순자산액에 미달되거나 초과되는 부분은 환율변동위험에 노출됩니다. ※ 특정국가의 환율정책 변경에 따른 위험: 현재 투자대상국가중 일부 국가의 경우 대 달러 환율의 일정 범위 내에서만 변동하는 관리 변동환율제가 적용되고 있으나 해당 국가의 통화 당국이 통화정책을 변경하여 일일 변동폭을 확대하거나 완전 변동환율제로 변경하는 등 통화정책의 변경으로 인한 추가적인 손실이 발생할 수도 있습니다.
	나. 특수위험		나. 특수위험	
	구분	투자위험의 주요내용	구분	투자위험의 주요내용
	환매금 지급 과정에서 발생하는 환율변동위험	수익자의 환매신청에 따른 환매금액은 한국으로 송금하는 날까지 중국본토 등에 외국통화로 남아 있으며 이로인한 환율변동위험을 최소화하기 위해 미국달러 및 홍콩달러 등을 활용한 유효한 환헷지전략을 시행할 계획입니다. 그럼에도 불구하고 규모가 지나치게 적거나 다른 사유가 있는 경우 환헷지를 하지 않을 수 있으며 또한 환헷지를 하는 과정에서 완벽한 헷지가 되지 않거나 환율변동 및 환매규모 등으로 인한 손익이 발생할 수 있으며 이 경우 이 투자신탁에 잔존하는 수익자의 손익으로 반영될 수 있습니다.	환매금 지급 과정에서 발생하는 환율변동위험	(삭 제)
	다. 기타 투자위험		다. 기타 투자위험	
	구분	투자위험의 주요내용	구분	투자위험의 주요내용
	환위험 회피 거래에 따른 추가적인 위험	현재(' 15.2월 현재) 중국 위안화의 경우에 대외송금등이 제한되어 있고 동시에 해외 기타의 국가와 자유로운 외환거래가 이뤄지고 있지 않습니다. 또한, 중국의 경우 외환시장이 성숙하지 못하여 적절한 환헷지 수단이 없는 상황입니다. 그러므로, 이 투자신탁은 중국 외환시장에 적절한 환헷지 수단이 존재할 때까지는 미국달러나 기타 환헷지가 가능한 외국통화(홍콩달러, 엔화 등)(이하 ' 미국달러등' 이라 함)를 활용하여 환율변동위험 감소를 위한 환헷지 전략을 시행할 계획입니다. 이상의 환헷지전략을 수행할 경우, 환헷지 수단으로 활용할 계획인 미국달러등과 위안화 간의 상관관계등을 고려하여 환헷지 비율을 변경해 가는 방식으로 환헷지 전략을 수행할 수 있습니다. 즉, 이 환헷지전략이 추구하는 바는 한국원화-미국달러등-중국위안화 간의 환헷지를 목표로 하되 미국달러등-중국위안화 간의 상관관계를 고려하여 한국 원화-미국달러등에 유효한 환헷지 방법을 활용할 계획입니다. 그러나, 이러한 환헷지 전략의 결과가 한국원화와 미국달러등 간의 환헷지에만 유효하고 한국원화와 중국위안화간의 헷지에는 유효하지 않을 수 있습니다. 그 결과, 이 투자신탁의 환율 변동에 따른 위험이 감소되지 않을 수 있으며 환율간 상관관계, 개별국가 외환자금시장의 변화, 기타 국내외 경제상황이 변화 및 개별	환위험 회피 거래에 따른 추가적인 위험	(삭 제)

항 목	정 정 전		정 정 후
		통화간의 변동성이 상이한 상황 등이 발생할 경우에는 환헛지 전략에서 추가적인 손실이 발생할 수 있습니다. 이 경우, 운용역의 판단에 따라 일시적으로 환헛지 전략을 수행하지 않을 수 있습니다.	
3. 집합투자기구의 운용실적	-		업데이트
제4부. 집합투자기구 관련 회사에 관한 사항			
1. 집합투자업자에 관한 사항	라. 운용자산 규모 -		라. 운용자산 규모 업데이트