

<요약정보>

<간이투자설명서>

(작성기준일 : 2018.08.29.)

맥쿼리 차이나 Bull 1.5배증권자투자신탁(주식-파생형) (펀드코드: 98324)

투자위험등급

1등급[매우 높은 위험]

1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 맥쿼리 차이나 Bull 1.5배증권자투자신탁(주식-파생형)의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

맥쿼리투자신탁운용주식회사는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성을 감안하여 1등급으로 분류하였습니다.** 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

1. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> • 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다. • 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. • 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. • 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시기 바랍니다.</p>		
집합투자기구 특징	<ul style="list-style-type: none"> • HSCEI(Hang Seng China Enterprise Index, 항셍중국기업지수) 관련주식 및 선물 등에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하여 HSCEI 일일 등락률의 1.5배 수준의 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. • 모투자신탁은 해외주식에 신탁재산의 60% 이상 투자합니다. 		
분류	투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형		
집합투자업자	맥쿼리투자신탁운용주식회사 (☎ 02-3703-9800)		
모집[판매]기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집[매출]총액	10조좌
효력발생일	2018년 09월 04일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	집합투자업자(www.macquarie.co.kr/mim), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지를 참고		

종류(Class)	종류A	종류S	종류 C1	종류C-e
가입자격	제한없음	펀드온라인코리아 투자자 전용	제한없음	온라인가입자
선취/후취 판매수수료	(선취) 납입금액의 1% 이내	(후취) 환매금액의 0.15% 이내	-	-

환매수수료		없음			
보수 (연, %)	판매	0.800	0.300	1.500	0.900
	운용 등	집합투자업자: 0.600, 신탁업자: 0.055, 일반사무관리회사: 0.015			
	기타	0.0052	0.0039	0.0054	0.0052
	총보수비용	1.4752	0.9739	2.1754	1.5752
	합성총보수비용	1.6125	1.1105	2.3132	1.7122
※주석사항		<p>주1) 집합투자업자는 수익자의 전환청구와 관계없이 C1 수익증권의 보유기간(당해 수익증권의 매수일 또는 최초 취득일을 기산일로 하여 다른 종류 수익증권으로 전환하기 위해 전환시 적용되는 당해 수익증권의 기준가격 적용일까지를 말한다)에 따라 종류 C2, C3, C4 수익증권으로 자동으로 전환합니다. 다만, 수익자가 최초로 매입하는 수익증권은 종류C1 수익증권에 한하며, 그 적용 기준 및 내용은 간이투자설명서 III. 집합투자기구의 기타 정보 중 (2) 전환절차 및 방법을 참조하시기 바랍니다.</p> <p>주2) 상기 종류 수익증권 외에 종류 A-e, C2, C3, C4, C-i, C-w에 관한 사항은 투자설명서 '제2부. 13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참조하시기 바랍니다.</p> <p>주3) 기타비용은 이 집합투자기구에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. (단, 미설정인 종류 수익증권은 종류 C1 수익증권의 값을 추정치로 사용하였습니다.) [직전 회계연도: 2017.01.20 ~ 2018.01.19]</p> <p>주4) 총보수 및 비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수.비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>주5) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액 (보수. 비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>주6) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가적인 비용을 부담할 수 있습니다.</p> <p>주7) 선취판매수수료는 매입시, 후취판매수수료와 환매수수료는 환매시, 전환수수료는 전환시 부과되며, 보수는 최초 설정일로부터 매3개월 후급으로 지급됩니다.</p>			

매입방법	13시 이전: 2영업일 기준가 매입 13시 경과후: 3영업일 기준가 매입	환매방법	13시 이전: 3영업일 기준가로 6영업일 지급 13시 경과후: 4영업일 기준가로 7영업일 지급
기준가	<p>• 산정방법</p> <p>- 당일 기준가격 = (전일 투자신탁 자산총액 - 부채총액)/전일 수익증권 총좌수</p> <p>- 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산</p> <p>• 공시장소</p> <p>- 서류공시 : 판매회사 영업점에서 게시 및 공시</p> <p>- 전자공시 : 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지에 공시</p>		

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 HSCEI(Hang Seng China Enterprise Index, 항셍중국기업지수) 관련주식 및 선물 등에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 HSCEI 일일 등락률의 1.5배 수준의 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

일일등락률의 1.5배는 기간수익률의 1.5배와는 차이가 있음을 유의하여 주시기 바랍니다. (이러한 차이는 투자자가 예상할 수 있는 수익률에 직접적인 영향을 끼칠 수 있으므로 투자결정 시 사전적으로 반드시 판매직원, 집합투자업자 등과 상의하여 주시기 바랍니다.)

상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략

① 운용전략

이 투자신탁은 모투자신탁의 수익증권에 투자하게 됩니다.

② 모 투자신탁[맥쿼리 차이나 Bull 1.5배 증권모투자신탁(주식-파생형)]의 운용전략

(1)운용전략

① 기본 운용전략

- HSCEI 지수의 일일 등락률의 1.5배를 추종하기 위하여 이와 관련된 주식 현물(H Share), 선물 및 ETF 등에 투자합니다.
- HSCEI 지수 선물을 이용하여 레버리지(Leverage; 지렛대) 효과를 일으켜 증권시장에 대한 위험노출수준을 투자신탁 순자산총액의 1.5배 수준으로 유지함으로써 HSCEI의 일일 등락률의 1.5배 수준의 수익을 추종합니다. (이하 “1.5배 전략”)

다만 집합투자업자는 시장 상황의 급격한 변동이나 거래량 부족 등 시장 상황으로 인하여 1.5배 전략을 수행할 수 없을 수도 있습니다. 또한 초기 설정금액이 적을 경우 계획된 포트폴리오 구성 불가, 투자신탁 비용 등의 발생으로 인해 일별 수익률이 비교지수에 미치지 않을 수도 있습니다.

② 포트폴리오 구성

- 주식 현물 투자 및 ETF 투자
주식 현물투자의 투자는 HSCEI 지수 구성종목을 복제하여 운용하며, 주식 포트폴리오 구성 후 추적오차(tracking error)를 점검하여 추적오차를 관리 할 계획입니다.
ETF에의 투자는 HSCEI 관련 ETF에 투자하며 편입비 조절, 환매 대응 등 포트폴리오의 효율적인 관리에 활용합니다.
- 주식관련장내파생상품 투자(주가지수 선물 등)
주식관련장내파생상품에의 투자로 투자신탁의 위험평가액을 순자산총액의 150%수준으로 유지하여 HSCEI 일일등락률의 1.5배 수준을 추종하되, 파생상품 매매에 따른 위험평가액은 투자신탁 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액(투자신탁 순자산총액)의 100% 범위 이내에서 투자합니다.
- 주식 현물 포트폴리오(ETF 포함)와 주가지수 선물 편입비율을 상황에 따라 탄력적으로 변경하여 투자 목적에 부합하도록 운용할 수 있습니다.

※상기의 투자전략 및 위험관리계획은 이 투자신탁의 기본적인 계획입니다. 그러나 이러한 운용전략이 반드시 달성된다는 보장은 없음을 유의하시기 바랍니다.

※ 비교지수: 전일 비교지수*{1+(당일 HSCEI 일일 등락률*1.5-한국은행 기준금리/365*50%)}

3. 수익구조

이 투자신탁에 투자하는 수익자는 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 손익이 결정됩니다.

- 모자형구조

자투자신탁	모투자신탁	맥쿼리 차이나BULL 1.5배 증권모투자신탁(주식-파생형)
	맥쿼리 차이나BULL 1.5배증권자투자신탁(주식-파생형)	모투자신탁 100%이하 투자

모투자신탁에서 투자한 주식 및 주식관련장내파생상품의 가치가 상승할 경우, 수익이 발생할 수 있으나, 반대로 가치가 하락할 경우, **투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.** 일반 인덱스펀드의 경우 지수와 동일한 수준의 수익을 추구하나 이 투자신탁의 경우 장내파생상품(HSCEI 주가지수 선물)을 이용하여 레버리지 효과를 일켜 지수 일일등락률의 1.5배 수준의 수익을 추구하므로 HSCEI 지수가 하락할 경우 **동지수 일일하락율의 1.5배 수준의 손실도 발생할 수 있습니다.**

- 종류형 구조

이 집합투자기구는 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 판매수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 종류형집합투자기구입니다.

4. 운용전문인력

(2018년 8월 기준)

성명	출생 년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 펀드수	운용중인 다른 자산 규모(억원)	
노승원	1984	책임 운용 인력	-	-	- 現 맥쿼리투자신탁운용 주식운용본부 2010.12~2015.10 유안타증권 건국대학교 응용통계학과
정성엽	1982	부책임 운용인 력	8	116	- 現 맥쿼리투자신탁운용 주식엑티브팀 2015.02~2016.03 비전투자자문 2011.05~2012.05 타임폴리오투자자문 한양대학교 경영학과

주1) 운용전문인력의 주요 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모 및 수익률) 및 이력은 한국 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.of.kr)에서 확인할 수 있습니다.

5. 투자실적 추이

※ 연도별 수익률 추이(세전 기준, 단위:%)

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	17.03.16 ~ 18.03.15	16.03.16 ~ 17.03.15	15.03.16 ~ 16.03.15	14.03.16 ~ 15.03.15	13.03.16 ~ 14.03.15
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파생)	40.84	32.24	-38.24	48.30	-19.28
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	-24.74
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파생)A	38.89	30.39	-39.18	46.18	-20.52
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	-24.74
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파)C1	37.95	29.52	-39.64	45.19	-21.10
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	-24.74
맥쿼리 차이나Bull	38.17	29.72	-39.54	45.40	-20.99

1.5자(파)C2					
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	-24.74
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파)C3	38.65	30.17	-39.31	45.91	-20.69
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	-24.74
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파)C4	38.77	30.27	-39.24	46.04	
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파)Ce	38.75	30.26	-39.24	46.04	-20.61
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	-24.74
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파)Cw	39.94	31.40	-38.67	47.33	-19.84
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	-24.74
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파)Ae	39.48	30.95	-38.89	46.83	-20.18
비교지수	35.16	28.03	-39.57	37.92	-24.74
맥쿼리 차이나Bull 1.5자(파)S	39.54	31.00	-38.86	31.26	
비교지수	35.16	28.03	-39.57	23.41	

주 1) 비교지수 : $(1.5 * [HSCEI]) + (-0.5 * [\text{한은기준금리}])$

주 2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주 3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

주 4) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련상품(주가지수연계증권 등)에 투자하는 경우에는 해당 기간의 수익률인 '기간 수익률'을 말합니다.

주 5) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련 상품(주가지수연계증권 등)에 투자하지 않는 경우에는 해당 기간의 수익률을 연간 수익률로 환산한 '연환산 수익률'을 말합니다.

주 6) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

주 7) 종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 투자 실적에 따른 실적배당상품으로 관련법령은 이에 대해서는 원리금을 보장하거나 보호하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
주식등	신탁재산을 해외 주식 및 관련 파생상품에 60% 이상 투자함으로써 이 투자신탁은

가격변동위험	증권등의 가격 변동, 이자율등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 특히 이 투자신탁은 주식관련장내파생상품에 투자하여 레버리지 효과를 주된 투자전략으로 이용하므로 일반 주식형 투자신탁에 비해 매우 높은 수준의 파생상품 투자위험을 내포합니다.
환율변동 위험	이 투자신탁의 모투자신탁은 해외에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 예를 들어 원화의 가치가 투자대상국 통화에 비하여 상대적으로 더 높아지면, 외화자산인 투자자산의 가치는 원화 가치로 환산했을 때 낮아집니다. 환위험 노출과 관련하여서는 해당 집합투자기구 위험관리의 환위험 관리를 참조하시기 바랍니다
환헤지 위험	환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 기본적으로 통화선물, 선물환등을 통해 환율에 노출된 자산의 환위험 제거를 추구하나, 통화선물을 활용할 경우 헤지단위 수량의 문제, 통화선물, 선물환의 거래시간과 해외시장의 거래시간 불일치, 자산가격 변동에 따른 환율에 노출된 자산의 가치의 변동 등으로 인해 완전 헤지는 불가능하며 환차익 또는 환차손이 발생할 수 있습니다. 또한 단기간에 자산가격 변동 폭과 환율의 변동폭이 클수록 이러한 환차익 또는 환차손의 규모가 커질 수 있습니다. 특히 모투자신탁의 헤지전략은, 달러화와 원화로만 헤지하여, 해외통화와 개별국가의 환율변동위험에 노출되어 있습니다.
누적수익률과 괴리위험	이 집합투자기구는 1좌당 순자산가치의 일간변동률이 HSCEI의 일간 변동률의 1.5배 수준이 되도록 투자신탁재산을 운용합니다. 이는 일간단위로만 기초지수의 수익률을 1.5배수로 추구하는 것이므로 투자기간 수익률의 1.5배를 추구할 수 있다는 것을 의미하지 않습니다.
추적오차(tracking error) 위험	추적대상 지수와 유사한 수익률 실현을 그 투자목적으로 하는 집합투자기구라고 할지라도 아래의 여러가지 현실적 제약으로 인하여 추적대상 지수와 유사한 수익률이 실현되지 아니할 가능성이 있습니다. 따라서 이 집합투자기구의 수익률과 추적대상 지수의 수익률이 동일하거나 유사할 것을 전제로 하는 투자자는 당해 추적오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 있습니다.
레버리지(leverage) 위험	이 집합투자기구는 레버리지(Leverage)투자로 인해 일반 주식형 펀드에 비해 수익률의 변동성이 매우 큽니다. 상기 언급한 사유로 인해 추가하락시 일반 주식형펀드나 인덱스펀드에 비해 펀드 손실폭이 확대될 수 있습니다.
인덱스 투자위험	이 집합투자기구는 시장(혹은 비교지수) 수익률 달성을 목표로 하기 때문에 시장(혹은 비교지수) 수익률 하락에 직접적으로 영향을 받습니다. 즉, 시장수익률 하락시 수익률 하락 방어를 목적으로 하는 포트폴리오 조정등 별도의 노력을 수행하지 않음에 유의하시기 바랍니다.

1.5배 전략 수행 불가 위험	집합투자업자는 시장 상황의 급격한 변동이나 거래량 부족 등 시장 상황으로 인하여 1.5배 전략을 수행할 수 없을 수도 있습니다. 또한 초기 설정금액이 적을 경우 계획된 포트폴리오 구성 불가, 투자신탁 비용 등의 발생으로 인해 일별 수익률이 비교지수에 미치지 않을 수도 있습니다.
국가위험	집합투자재산을 홍콩 주식시장에 상장된 중국 기업 관련 해외 주식 등에 투자하므로 국내와의 물리적, 시간적 차이로 인한 불확실성을 가지고 있습니다. 해당 국가의 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치 손실이 발생할 수도 있으며 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 경제적 변화 및 사회 전반적인 변동에 따른 위험도 있습니다. 일부 외국 국가시장의 증권은 외국인 투자한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소에 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다.
신흥국(중국) 주식시장 투자 위험	이 집합투자기구는 해외 투자 시 신흥국가에 투자하게 되므로 앞서 설명된 국가위험 측면에서 매우 높은 수준의 위험에 노출됩니다. 중국은 외국인의 투자 제한이 있는 A시장, 외국인 투자가 가능한 B시장, 홍콩의 H시장 등 복수의 주식시장이 상존하고 있습니다. 동 투자신탁은 주로 홍콩 H 시장에 투자하므로 중국 A 시장 등 기타의 중국의 주식시장에 투자하는 것과는 다른 성과를 보입니다. 또한 근본적으로 공산주의 폐쇄경제에서 시장경제 도입 과정에 있으며, 정부주도 하에 개방경제로 진행 중에 있는 국가라는 점에서 관료주의에 따른 정치적 리스크가 크다는 점은 유의해야 합니다.
주가지수선물 가격의 일간 변동률과 HSCEI 일간변동률 차이에 따른 위험	이 집합투자기구는 HSCEI 일간등락률의 1.5배를 추구하기 위하여 주가지수선물 등에 투자하게 되는 데, 선물가격의 일간변동률과 HSCEI 일간변동률간에 차이가 발생하여 집합투자기구의 추적 오차가 크게 발생할 수 있습니다.
상장지수집합투자기구 가격의 일간변동률과 HSCEI 일간변동률 차이에 따른 위험	이 집합투자기구는 HSCEI 상장지수집합투자기구 등에 투자될 수 있으며, 상장지수집합투자기구의 일간등락률과 HSCEI 일간등락률간에 차이가 발생하여 집합투자기구의 추적오차가 크게 발생할 수 있습니다.

※ 집합투자기구의 투자위험에 대한 세부사항은 '투자설명서 제2부. 집합투자기구에 관한 사항 중 10. 집합투자기구의 투자위험'을 참고하시기 바랍니다.

※ 위험에 관한 지표공시

이 투자신탁의 모투자신탁은 파생상품 매매에 따른 위험평가액이 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 10%를 초과하여 투자할 수 있는 집합투자기구로 위험에 관한 지표를 집합투자업자의 인터넷홈페이지(www.macquarie.co.kr/mim)를 이용하여 투자자에게 공시합니다.

위험지표	설명	공시주기
계약금액	파생상품 거래금액	파생상품 거래 후 익일까지
만기시점의 손익구조	기초자산의 가격변동에 따라 투자신탁의 손익이 발생하는 구간 설명	
시나리오별 손익구조	시장가격이 불리하게 변동될 경우의 최대손실예상금액	매일

2. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과하여 수익률 변동성을 기준으로 위험등급을 산정하였습니다. 위험등급 적용을 위해 산출한 실제 연환산 표준편차는 34.73%로, 맥쿼리투자신탁운용의 투자위험등급 분류기준에 따라 이 투자신탁은 6단계 등급 체계 중 1등급에 해당되는 매우 높은 위험 수준의 투자위험을 지닌 것으로 분류하였습니다.

따라서 해당 투자신탁 투자대상국가의 경제여건의 변화와 주식의 가치변동이 상관관계가 있음을 이해하며 외국통화로 표시된 투자 대상 국가의 주식과 관련된 높은 수준의 투자위험을 감내할 수 있고, 특히 레버리지(Leverage)투자로 인해 일반 주식형 펀드에 비해 수익률의 변동성이 매우 크기 때문에 주가하락시 일반 주식형펀드나 인덱스펀드에 비해 펀드 손실폭이 확대될 수 있다는 위험을 잘 아는 투자자에 적합합니다.

실제 수익률 변동성은 매년 결산시점에 측정하며 이 투자신탁의 위험등급 적용을 위해 산출한 수익률 변동성은 최직근 결산일을 기준으로 이전 3년간 펀드의 주간수익률의 연환산 표준편차로 계산하였습니다. 추후 매 결산시마다 실제 수익률 변동성을 재측정하게 되며, 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

주1) 상기의 투자위험등급은 집합투자업자의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

3. 위험관리

① 위험관리전략

구분	내용
주식 포트폴리오 추적오차	투자 금액에 맞는 최적 주식포트폴리오를 구성, 추적오차 점검하여 HSCEI 지수와의 추적오차 관리
선물 베이스스	H-share 지수 선물 베이스스 점검
ETF 추적오차	주식거래비용 대비 효율성 여부, H-share 지수와의 괴리 정도, 유동성 등 점검
총편입비(레버리지) 관리	<ul style="list-style-type: none"> • 일일 리밸런싱 실행 원칙 • 리밸런싱 프로세스를 통해 총편입비(레버리지), 자산배분, 거래규모 등 점검 • 오퍼레이션과 유기적인 자금 관리 및 확인
환전 및 환헤지	선도환(Forward) 및 통화선물(Currency futures) 병행을 통한 포지션 관리 거래상대방 분산 추구
트레이딩	해외유가증권 전담 트레이더 배치

② 환위험 관리 전략

홍콩 주식시장에 상장된 중국 관련 주식 및 주가지수 등에 투자할 경우 홍콩달러화 또는 미국 달러화 등으로 환전하여 투자하므로 환율 변동에 따른 집합투자기구의 가치 변동 위험을 관리하기 위하여 선도환거래 및 통화선물거래 등을 이용하여 환율 변동 위험을 관리합니다. 환헤지는 외화자산의 100%±10% 수준으로 실행할 계획입니다. 또한 집합투자업자는 순자산가치의 규모, 유동성 비율 및 헤지 비용 등 집합투자기구의 운용현황을 고려하여 환헤지 전략의 효과적인 수행 방안을 모색하여 환헤지할 예정입니다. 환헤지를 수행한다고 해서 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며 환헤지가 이루어지지 않는 부분에 대해서는 환율변동 위험이 노출 될 수 있습니다.

③환헤지에 관한 사항

환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 해외투자 펀드는 대부분 외화로 투자자산을 매입하기 때문에 투자기간 중에 환율이 떨어지면(원화가치 상승) 환차 손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가면(원화가치하락) 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우 환헤지 실행으로 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다.

구분	금액(원) (2017.01.20 ~ 2018.01.19)	비율(%) (2018.01.19 기준)
환헤지 비용	-	57.04%

III. 집합투자기구의 기타 정보

(1) 과 세

- 개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함) : 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인, 일반법인 15.4%)을 부담합니다.
- **해외주식투자전용집합투자증권저축 가입자에 대한 과세** : 가입일로부터 10년까지 해외상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익을 포함한다)은 투자자의 과세대상 이익에서 제외됩니다.
- 국내 상장주식 등에 대한 매매·평가 손익을 과세대상에서 제외하고 있으므로 국내 상장주식 등의 매매·평가 손실이 채권 이자, 주식 배당, 비상장주식 평가 등에서 발생하는 이익보다 큰 경우 수익자 입장에서는 투자손실이 발생했음에도 불구하고 과세될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.
- 개인의 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 금융소득종합과세 기준금액을 초과하는 경우에는 금융소득종합과세 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- 세제혜택이 적용되는 집합투자기구 및 종류 수익증권의 경우에는 과세내용이 달라질 수 있으므로, 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 전환절차 및 방법

- 집합투자업자는 수익자의 전환청구와 관계없이 수익증권의 보유기간(당해 수익증권의 매수일 또는 최초 취득일을 기산일로 하여 다른 종류 수익증권으로 전환하기 위해 전환시 적용되는 당해 수익증권의 기준가격 적용일까지를 말한다)에 따라 다음 각호에서 정하는 종류의 수익증권으로 자동으로 전환합니다. 단, 수익자가 최초로 매입하는 수익증권은 종류C1 수익증권에 한합니다.
 - ① 종류C1 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 : 종류C2 수익증권으로 전환
 - ② 종류C2 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 : 종류C3 수익증권으로 전환
 - ③ 종류C3 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 : 종류C4 수익증권으로 전환

※ 수익증권의 전환에 대한 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(3) 집합투자기구의 요약 재무정보

집합투자기구의 재무정보에 대한 내용은 '투자설명서 제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항 중 1. 재무정보'를 참고하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr), 집합투자업자(www.macquarie.co.kr/mim) 및 판매회사 홈페이지

-
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
 - 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.macquarie.co.kr/mim)
 - 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.macquarie.co.kr/mim)