



# 블랙록 아시아 드래곤 증권 투자신탁(주식-재간접형)

간이투자설명서



(작성기준일 : 2018.07.31)

블랙록 아시아 드래곤 증권 투자신탁(주식-재간접형) (펀드코드 : B2894)

투자 위험 등급 2등급[ 높은 위험 ]						이 간이투자설명서는 '블랙록아시아드래곤증권투자신탁(주식-재간접형)'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우높은 위험	높은 위험	다소높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우낮은 위험	블랙록자산운용(주)는 이 투자신탁의 <b>실제 수익률 변동성</b> 을 감안하여 <b>2등급으로 분류하였습니다</b> . 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

## I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</li> <li>· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권 가치의 보증을 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</li> <li>· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</li> <li>· 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.</li> </ul> <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>		
집합투자기구 특징	국·내외 주식에 주로 투자하는 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 하여 투자신탁 자산총액의 50%이상 투자		
분류	투자신탁, 증권(주식-재간접형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형		
집합투자업자	블랙록자산운용(주) (☎ 02-751-0500)		
모집(판매) 기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집(매출) 총액	10 조좌
효력발생일	2018.09.06	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	집합투자업자( <a href="http://www.blackrock.com/kr">www.blackrock.com/kr</a> ), 한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 인터넷홈페이지 참고		

종류	가입자격	부담비율(연간)			
		선취판매수수료	후취판매수수료	환매수수료	전환수수료
종류 A	가입제한은 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권	납입금액의 1.0% 이내	없음	없음	없음
종류 A-e	전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자에 한하며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권	납입금액의 0.5% 이내	없음	없음	없음
종류 C1	가입제한은 없으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권	없음	없음	없음	없음
종류 C2	종류 C1 수익증권의 최초 매수일로부터 1년 이상된 자	없음	없음	없음	없음
종류 C3	종류 C1 수익증권의 최초 매수일로부터 2년 이상된 자	없음	없음	없음	없음
종류 C4	종류 C1 수익증권의 최초 매수일로부터	없음	없음	없음	없음

	3년 이상된 자				
종류 C-e	전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자	없음	없음	없음	없음
종류 C-w	판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 자	없음	없음	없음	없음
종류 I	최초 납입금액이 50억원 이상인 자	없음	없음	없음	없음
종류 C-f	기관투자자 및 기금, 최초 납입금액이 100억 이상 개인 또는 500억 이상 법인, 판매회사 특정금전신탁, 집합투자기구 및 변액보험	없음	없음	없음	없음
종류 S	집합투자증권에 한정하여 투자중개업인가를 받은 회사(겸영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용	없음	3년 미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내	없음	없음
종류 C-p	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌의 가입자	없음	없음	없음	없음
종류 S-p	집합투자증권에 한정하여 투자중개업인가를 받은 회사(겸영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자로, 소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌의 가입자	없음	없음	없음	없음
종류 C-Rp	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금제도 가입자, 퇴직연금 사업자 및 개인형퇴직연금계좌를 개설한 자	없음	없음	없음	없음
종류 S-i	집합투자증권에 한정하여 투자중개업인가를 받은 회사(겸영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자로, 최초 납입금액이 50억원 이상인 자	없음	없음	없음	없음
종류 C-Pe	판매회사의 전자매체(온라인)을 통하여 가입한 자로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자	없음	없음	없음	없음
종류 C-Rpe	판매회사의 전자매체(온라인)을 통하여 가입한 자로서 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금제도 가입자, 퇴직연금 사업자 및 개인형퇴직연금계좌를 개설한 자	없음	없음	없음	없음
종류 CG	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 펀드 매수를 요청하는 등 금융기관등으로부터 별도의 투자권유 없이 펀드를 매수하는 자	없음	없음	없음	없음
부과기준		매입시	환매시	환매시	전환시

구분	부담비율(연간)(순자산총액의 %)							증권거래비용(주 4)
	집합투자업자 보수	판매회사 보수	신탁업자 보수	일반사무관리회사 보수	기타비용(주 1)	총보수·비용(주 2)	합성 총보수·비용(피투자펀드의 총보수·비용(0.38%) 포함)(주 3)	

종류 A	0.4700	0.7000	0.0400	0.0250	0.0185	1.2535	1.6335	-
종류 A-e	0.4700	0.3500	0.0400	0.0250	0.0185	0.9035	1.2835	-
종류 C1	0.4700	1.3000	0.0400	0.0250	0.0185	1.8535	2.2335	-
종류 C2	0.4700	1.1000	0.0400	0.0250	0.0185	1.6535	2.0335	-
종류 C3	0.4700	0.9000	0.0400	0.0250	0.0185	1.4535	1.8335	-
종류 C4	0.4700	0.7000	0.0400	0.0250	0.0185	1.2535	1.6335	-
종류 C-e	0.4700	0.5000	0.0400	0.0250	0.0185	1.0535	1.4335	-
종류 C-w	0.4700	0.0000	0.0400	0.0250	0.0185	0.5535	0.9335	-
종류 I	0.4700	0.3000	0.0400	0.0250	0.0185	0.8535	1.2335	-
종류 C-f	0.4700	0.0200	0.0400	0.0250	0.0185	0.5735	0.9535	-
종류 S	0.4700	0.2500	0.0400	0.0250	0.0185	0.8035	1.1835	-
종류 C-p	0.4700	0.6000	0.0400	0.0250	0.0185	1.1535	1.5335	-
종류 S-p	0.4700	0.1800	0.0400	0.0250	0.0185	0.7335	1.1135	-
종류 C-Rp	0.4700	0.5000	0.0400	0.0250	0.0185	1.0535	1.4335	-
종류 S-i	0.4700	0.0120	0.0400	0.0250	0.0185	0.5655	0.9455	-
종류 C-Pe	0.4700	0.3000	0.0400	0.0250	0.0185	0.8535	1.2335	-
종류 C-Rpe	0.4700	0.2500	0.0400	0.0250	0.0185	0.8035	1.1835	-
종류 CG	0.4700	0.5500	0.0400	0.0250	0.0185	1.1035	1.4835	-
부담시기	최초설정일로부터 매 3 개월 후급				사유 발생시	-	-	사유 발생시

주1) 기타비용은 이 투자신탁의 수익증권에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)을 의미하며, 기타비용 비율은 해당 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 기타비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계년도: 2017.06.29.~2018.06.28] 또한 종류형투자신탁의 경우 설정되지 아니한 종류 수익증권은 기 설정된 종류 수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출하였으며 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주3) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 기초로 종류 수익증권에 안분하여 산출하되, 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 이 투자신탁의 피투자 집합투자기구의 총보수·비용 비율을 약 연**0.38%**(피투자펀드의 운용보수는 연0.38%이며 일반사무관리회사 보수를 포함한 기타비용은 제외)으로 예상하여 산출하였으며 따라서 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주4)증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계년도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계년도: 2017.06.29.~2018.06.28] 또한 종류형투자신탁의 경우 설정되지 아니한 종류 수익증권은 기 설정된 종류 수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주5) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가적인 비용을 부담할 수 있습니다.

매입 방법	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 17시 이전 : 3영업일 기준가 매입</li> <li>· 17시 경과 후 : 4 영업일 기준가 매입</li> </ul>	환매 방법	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 17시 이전 : 4영업일 기준가로 8영업일 지급</li> <li>· 17시 경과 후 : 5 영업일 기준가로 9 영업일 지급</li> </ul>
기준가	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 산정방법</li> <li>- 당일 기준가격 = (전일 투자신탁 자산총액 - 부채총액)/전일 수익증권 총좌수</li> <li>- 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산</li> <li>· 공시장소</li> <li>- 서류공시 : 판매회사 영업점에서 게시 및 공시</li> <li>- 전자공시 : 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지에 공시</li> </ul>		

## II. 집합투자기구의 투자정보

### (1) 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 국·내외 주식에 주로 투자하는 집합투자증권을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

**비교지수: (MSCI AC Asia Ex Japan NR USD x 90%)+(KRW Call x 10%)**

## 2. 투자전략

이 투자신탁은 ‘블랙록 글로벌 펀드(BGF)’에 속한 하위펀드인 ‘BGF 아시아 드래곤 펀드’의 집합투자증권에 자산총액의 50% 이상 투자합니다.

### 이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자기구의 투자전략

#### BGF 아시아 드래곤 펀드

자산총액의 70% 이상을 일본을 제외한 나머지 아시아 국가에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 주로 투자하여 총수익을 극대화하고자 함.

## 3. 운용전문인력 (2018 년 07 월 31 일 현재)

성명	생년	직위	운용현황(순자산 기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 집합투자기구수	운용 자산규모	
조동혁	1963 년	책임운용 전문인력	24개 (팀공동)	10,994억원 (팀공동)	- 서강대학교 경영학과 - 한국투자신탁운용 글로벌운용본부장 - 한국투자신탁뉴욕사무소장 - (현) 블랙록자산운용 운용팀

주 1) 운용전문인력의 주요 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모 및 수익률) 및 이력은 한국금융투자협회 홈페이지 ([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

## 4. 투자실적 추이

해당사항 없습니다.

## (2) 주요 투자위험 및 위험관리

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서, 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액 손실의 위험은 전적으로 투자자가 부담합니다. 투자위험에 대한 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

### 1. 주요 투자위험

구분	투자위험의 주요 내용
재간접투자위험	주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.
환율변동위험	이 투자신탁의 표시통화는 원화이며, 이 투자신탁이 주로 투자하는 피투자신탁(BGF 아시아 드래곤 펀드)의 표시통화는 달러화입니다. 이 투자신탁은 원·달러환율의 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내·외파생상품에 투자하여 환율변동위험을 조절하는 환헤지를 실시합니다. 목표환헤지 비율은 해외투자 분 순자산가치(NAV)의 최대 100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정·해지, 주가 및 금리변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비용은 목표헤지비용과 상이할 수 있으며, 시장 및 거래상대방 등의 상황에 따라 부득이하게 환헤지를 실시하기 어려워질 경우 일시적으로 환헤지를 실시하지 못할 수도 있습니다. 따라서 환헤지를 시행하지만 환율변동위험이 100% 제거되는 것을 보장하지는 않습니다. 또한 피투자 집합투자기구의 기준가격 표시통화와 피투자 집합투자기구의 투자대상 자산의 통화가 상이할 경우 이에 대한 환율변동에 노출됩니다.

<b>통화관련 장외파생상품 위험</b>	이 투자신탁은 환율변동위험을 제거하기 위하여 통화선도거래 또는 통화 스왑 등의 계약을 체결할 수 있습니다. 이 경우 거래상대방 위험을 부담하며 거래상대방의 거래불이행 발생시 미정산 수익을 상실할 수 있고, 이로 인하여 환율변동 제거 효과가 사라져 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자 시 계약 조건에 의하여 현재환율이 계약 환율 보다 급격히 상승할 경우 계약이 부득이 조기에 종료되어 환율변동 위험을 제거할 수 없는 경우가 발생가능하며, 이 경우 환율변동에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
---------------------------	---

주 1) 투자위험에 대한 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

## 2. 위험관리

### ■ 피투자펀드 위험 관리 전략

피투자펀드는 블랙록에서 개발하여 사용되고 있는 \*BlackRock Solution 을 통해 위험을 관리합니다.

\* 기업 전반에서 사용되는 종합 투자관리 플랫폼으로 매매, 포지션, 위험 평가방법, 가격, 증권, 수익을 관련 총체적 데이터 및 고객투자지침을 포함하는 모든 정보가 관리됩니다.

### ■ 환위험 관리 전략

이 투자신탁은 원·달러의 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내·외파생상품에 투자하여 환율변동 위험을 조절하는 환헤지를 실시합니다. 목표환헤지 비율은 해외투자 분 순자산가치(NAV)의 최대 100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정·해지, 주가 및 금리변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지 비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 시장 및 거래상대방 등의 상황에 따라 부득이하게 환헤지를 실시하기 어려워질 경우 일시적으로 환헤지를 실시하지 못할 수도 있습니다.

### ■ 환헤지 비용

이 투자신탁은 주로 통화관련 장외파생상품을 활용하여 환헤지 전략을 수행합니다. 환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장외파생상품의 경우 계약환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 않습니다.

### ■ 환헤지가 펀드수익률에 미치는 효과

환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율변동으로 인한 손실위험을 없애는 것을 말합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 외국통화로 증권 등을 매입하므로 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우에는 환헤지를 실시할 경우에 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

## III. 집합투자기구의 기타 정보

다음 세무사항에 대한 안내는 참고용으로 제시된 것으로, 향후 세법의 변경 및 정부 정책의 변화 등의 사유로 내용이 변경될 수 있습니다. 따라서, 과세에 대한 자세한 사항은 세무전문가(회계사, 세무사, 변호사 등)와 상담을 통하여 확인하시기 바랍니다.

### 1. 과세

- 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.

- 개인의 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 2 천만원을 초과하는 경우에는 2 천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

#### [해외주식투자전용집합투자증권저축 가입자에 대한 과세 주요 사항]

조세특례제한법 제 91 조의 17 에 따른 해외주식투자전용집합투자증권저축을 통해 이 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 이 투자신탁으로부터의 과세이익을 계산함에 있어 투자신탁이 투자하는 해외상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익을 포함한다)은 투자자의 과세대상 이익에서 제외 됩니다. 자세한 관련사항은 “해외주식투자전용집합투자증권저축 약관”을 참고하시기 바랍니다.

구분	주요 내용
가입기한	2017 년 12 월 31 일까지
가입한도	1 인당 3 천만원 (모든 금융회사 등에 가입한 해외주식투자전용집합투자증권저축에 납입한 금액의 합계액을 말한다)

대상펀드	조세특례제한법에 따른 해외상장주식에 60%이상 투자하는 펀드 (해외주식투자전용펀드)
세제혜택	해외상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익 포함)은 과세대상 이익에서 제외
세제혜택적용기간	가입일부터 10 년까지

주 1) 과세에 대한 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 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 종류 C1 수익증권에 한합니다.

- 종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터 1년 이상인 경우 종류C1 수익증권을 종류C2 수익증권으로 전환
- 종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터 2년 이상인 경우 종류C2 수익증권을 종류C3 수익증권으로 전환
- 종류C1 수익증권의 최초 매수일로부터 3년 이상인 경우 종류C3 수익증권을 종류C4 수익증권으로 전환

주 1) 전환에 대한 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

## 3. 집합투자기구의 요약 재무정보

집합투자기구의 재무정보에 대한 내용은 '투자설명서 제 3 부. 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.blackrock.com/kr) 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.blackrock.com/kr)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.blackrock.com/kr)