

**투자위험등급 : 1등급
[매우 높은 위험]**

삼성자산운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험)에서 5등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 **삼성 차이나파워팩 증권투자신탁 제1호[주식-재간접형]**에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 담고 있습니다. 따라서 **삼성 차이나파워팩 증권투자신탁 제1호[주식-재간접형]** 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 삼성 차이나파워팩 증권투자신탁 제1호[주식-재간접형](17332)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형
3. 집합투자업자 명칭 : 삼성자산운용주식회사 (대표전화:02-3774-7600, 콜센터:080-377-4777)
4. 판매회사 : 집합투자업자(www.samsungfund.com) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조
5. 작성기준일 : 2016. 1. 8
6. 증권신고서 효력발생일 : 2016. 1.18
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁 수익증권
[모집(매출) 총액 : 10조좌]
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 이 집합투자기구는 별도의 모집(매출)기간이 정해져 있지 않으며, 계속하여 모집할 수 있습니다.
9. 존속기간 : 이 투자신탁은 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 이 신탁계약기간은 투자신탁의 최초 설정일로부터 투자신탁의 종료일까지의 기간을 의미하며, 투자자의 저축기간을 의미하는 것은 아닙니다.
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 집합투자증권 신고서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
 - 나. 간이투자설명서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서 : 집합투자업자, 금융위원회, 각 판매회사

※ 이 간이투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 간이투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합투자증권은 "예금자보호법"에 의한 보호를 받지 않는 실적배당 상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

목 차

§ 투자결정시 유의사항 안내

I 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적
2. 투자전략 및 위험관리
3. 주요 투자위험
4. 투자위험에 적합한 투자자 유형
5. 운용전문인력
6. 투자실적 추이
 - 가. 연도별 수익률

II 매입· 환매관련 정보

1. 수수료 및 보수
 - 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료
 - 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용
2. 과세
3. 기준가격 산정 및 매입· 환매 절차
 - 가. 기준가격 산정
 - 나. 매입 및 환매 절차

III 요약 재무정보

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자 유형에 대한 기재사항을 참고하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중하게 검토한 뒤 투자결정을 하셔야 합니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상에 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장이 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장이 없습니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초 변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 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 실적배당 상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금 금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 이 투자신탁은 중국 상해 및 심천거래소에 상장된 중국 A share주식 등의 성과를 추종하는 상장지수집합투자기구 등에 신탁 재산의 일부를 투자하는 상품으로 관련 외화환전 및 해외 송금 등과 관련하여 중국의 외환관리규정등에 직접적인 영향을 받게 됩니다.

※ 동 증권(일괄)신고서 또는 투자설명서(간이 설명서 포함)는 자본시장 및 금융투자업에 관한 법률(이하 '법'이라 한다.)에 근거하여 작성된 것입니다.

10. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바라며 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

※ 동 증권(일괄)신고서 또는 투자설명서(간이 설명서 포함)는 자본시장 및 금융투자업에 관한 법률(이하 '법'이라 한다.)에 근거하여 작성된 것입니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

- 이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에 투자하며 동시에 중국의 A주, H주 및 Red Chip 등과 관련 주식 등에 주로 투자하는 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 증권투자신탁[주식-재간접형]입니다.

- 1) "A주" 라 함은 중국 증권시장에 상장되어 있는 주식 중 중국 역내회사가 발행하여 위안화로 거래하는 주식을 말합니다.(이하 같음)
- 2) "H주" 라 함은 홍콩에 상장된 중국기업 주식을 말합니다.(이하 같습니다.)
- 3) "Red Chip"이라 함은 중국 정부와 국영기업이 최대주주로 참여해 홍콩에 설립한 우량 중국 기업들의 주식을 말합니다.(이하 같습니다.)

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

- 이 투자신탁의 주된 투자대상

투자대상		투자비율	투자대상 세부설명
(1)	해외 주식	40% 미만	법 제4조제4항에서 정하는 지분증권으로서 외국법인 등이 발행한 주권, 신주인수권을 표시하는 증서 또는 법 제4조제8항에서 정하는 증권예탁증권으로서 외국법인 등이 발행한 주권을 기초로 발행한 것
(2)	채권	40% 이하	법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권, 사채권(취득시 신용평가등급이 BBB- 이상이어야 하며 사모사채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화 계획에 따라 발행하는 사채권 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외)
(3)	집합투자증권등	60% 이상	법 제110조에 의하여 신탁업자가 발행한 수익증권, 법 제9조제21항에서 규정한 집합투자증권, 수익증권 또는 집합투자증권과 동일하거나 유사한 것으로서 외국 통화로 표시되어 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 것

주1) 상기 투자비율은 투자자산별 투자금액(파생상품의 경우 파생상품 매매에 따른 위험평가액 적용)이 투자신탁 자산총액(파생상품의 경우 상품별로 달리 적용)에서 차지하는 비율로 산출합니다.

주2) 위의 투자대상은 이 투자신탁(모투자신탁 포함)의 주된 투자대상으로 다른 투자대상에 대한 자세한 내용은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

2. 투자전략 및 위험관리

- (1) 이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 중국의 A주, H주 및 Red Chip 등과 관련된 주식 등에 주로 투자하는 상장지수집합투자기구의 집합투자증권(이하 'ETF' 라 합니다)에 투자하는 증권투자신탁[주식-재간접형]입니다. 단, 시장상황 및 운용역의 판단에 따라 성과개선 또는 시장성과를 추구하기

위하여 H주 등 중국관련 주식에 직접 투자할 수 있습니다.

(2) 이 투자신탁이 주로 투자하는 상장지수투자신탁의 집합투자증권은 중국 주식시장을 대표하는 A주, H주 및 Red Chip 등의 성과를 추종하는 것을 투자목적으로 한 것에 한정하며 동시에 QFII자격이 없어도 투자가 가능한 지역에 상장된 것에 한정합니다. 즉, 홍콩, 일본, 미국, 유럽, 한국 등의 선진화된 증권시장에 상장된 상장지수투자신탁의 집합투자증권이면서 동시에 표시통화가 환헛지가 용이한 홍콩달러, 일본엔화, 미국달러, 유로화 등으로 표시된 것에 투자할 계획입니다. 또한, 이 투자신탁은 QFII자격으로 중국본토에 투자하는 집합투자기구가 아닙니다. 그러므로 중국본토에 상장되어 있는 중국본토 A주 관련 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에는 투자할 계획이 없습니다.

(3) 이 투자신탁의 비교지수와 같이 환위험 회피를 위한 현금 및 유동성 부분을 제외한 나머지 대부분의 비중을 중국관련 지분증권(집합투자기구에 대한 투자 포함)에 투자할 계획입니다. 또한, 이 투자신탁의 주식에 대한 투자비중은 중국주식시장에 분산 투자하는 것을 목적으로 하여 현금 및 유동성을 제외한 지분증권투자비중(집합투자기구에 대한 투자 포함) 내에서 중국본토A주와 중국H주에 대한 비중을 각각 50% 내외가 되도록 운용할 계획입니다. 그러나, 중국H주에 대한 투자를 함에 있어서 시장규모 등을 고려할 때 H주에 대한 투자가 원활하지 않을 경우에는 홍콩에 상장된 Red Chip에 추가적으로 투자할 수 있으며 이는 주로 Red Chip 등에 투자하는 상장지수집합투자기구를 활용할 계획입니다.

단, 증권시장상황, 글로벌 금융환경, 외환시장 및 경제환경 등의 변화 및 운용역의 판단 등에 따라 상기의 비중을 유지하기 곤란한 경우에는 운용역의 적극적인 대응에 따라 상에서 정한 바와는 다른 투자비중을 적용할 수 있습니다.

(4) 이 투자신탁은 중국 주식 시장의 성과를 안정적으로 반영하는 것으로 판단되는 아래와 같은 요건의 집합투자기구에 주로 투자할 계획입니다. 단, 시장상황의 변동 또는 운용역의 판단에 따라 아래 요건에 충족하지 못하는 집합투자기구에 투자할 수 있으며 또는 투자한 집합투자기구가 투자한 이후 급격한 변동으로 요건에 미달할 경우에는 운용역의 판단에 따라서 상당기간 그 투자를 유지할 수 있습니다.

- 1) 안정적인 운용성과와 추적오차를 유지하고 있을 것.
- 2) 표시통화가 USD 또는 환헛지 가능한 통화단위로 표시되어 있을 것.
- 3) 투자하는 운용회사가 상당한 설비를 갖추고 있거나 법에서 정한 외국의 집합투자업자로서의 요건을 충족하고 있을 것.

(5) **이 투자신탁은 기본적으로 환율변동위험에 대한 환헛지 전략의 수행을 목표로 하고 있습니다.**

1) 이 투자신탁은 환위험 회피가 가능한 통화로 표시되어 있는 ETF에 주로 투자할 계획이므로 투자한 외화표시 순자산 전부에 대하여 환위험을 회피할 계획입니다. 그러나, 환헛지 수단인 통화관련 장내 또는 장외파생상품의 급격한 가격 변동 및 외환관련 파생시장 혼란 발생시 등에는 헛지 거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 아울러, 외환시장의 상황, 투자신탁의 규모, 해당 통화 거래의 기초 여건 및 환헛지 수단 등의 영향으로 투자신탁재산 일부 또는 전부가 환위험에 노출될 수 있습니다. 또한 이러한 외부적인 요건을 고려하여 운용역의 판단으로 환헛지전략을 실시하지 않을 수 있으며 이로 인해 일정기간 환위험에 노출될 수 있습니다.

2) 이 투자신탁은 중국본토 A주 주식 등의 성과를 추종하는 상장지수집합투자기구에 일부 투자합니다. 그러나 중국본토 A주관련 ETF의 환위험을 회피하기 위한 전략으로 중국본토의 통화에 대한 환위험을 회피하기 보다는 투자하는 상장지수집합투자기구의 표시통화에 대하여 주로 환위험을 회피할 계획이므로 상장지수집합투자기구의 성과를 추종할 수 있으나 중국본토의 통화와 투자대상인 상장지수집합투자기구의 표시통화와의 차이로 인하여 발생하는 환율변동위험에 노출될 수 있으며 경우에 따라서는 해당 환율변동위험이 예상하지 못한 경제적인 사건 및 투

자대상 국가 및 투자대상 상장지수집합투자기구의 유통국가의 경제적인 제반 사건으로 인하여 추가적인 불이익을 초래할 수 있습니다.

(6) 이 투자신탁은 중국 주식시장의 성과를 추적대상지수로 하는 상장지수집합투자기구등에 신탁재산의 대부분을 투자하기 때문에 이 투자신탁의 성과비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있으며, 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 이 경우 변경 등록 후 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

· 비교지수: CSI300지수 × 45% + HSCEI지수 × 45% + Call × 10%

(7) 이 투자신탁의 환헤지 전략에 따른 목표 환헤지 비율과 환헤지가 수익률에 미치는 효과는 아래와 같습니다.

목표	펀드수익률에 미치는 효과 (단위 : %)	
	기준일 현재 환헤지 비율	기준일 현재 환노출 비율
80~110	101.64	-1.64
	환율변화와 반대방향의 손익이 발생한 비율	환율변화와 동일한 방향 손익이 발생한 비율

주1) 환헤지란 선물환계약, 한국거래소 통화선물 등 통화관련 파생상품 등을 이용하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치 변동을 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화표시자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

주2) 목표한 환헤지 비율은 시장상황, 투자수단의 유용성에 따라 사전에 별도의 고지 없이 운용역의 판단으로 변동될 수 있습니다.

※ 이 투자신탁은 장외파생상품 또는 장내파생상품을 활용하여 환헤지 전략을 수행하는데 시장상황에 따라 장외파생상품 또는 장내파생상품을 조합하거나 어느 한쪽을 사용할 수도 있습니다. 환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장내파생상품을 활용하는 경우는 증거금 및 수수료 등 비용이 정형화 되어 있어 비용 산출이 가능하나, 장외파생상품은 장외거래 특성상 수수료 등 비용이 정형화되어 있지 않고 계약환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도로 분리하여 정확하게 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서, 이 투자신탁의 환헤지 전략의 특성상 장내파생상품의 환헤지 비용만을 표시할 경우에는 투자자에게 부적절하거나 잘못된 정보를 제공하게 될 수 있으므로 환헤지에 따른 비용을 별도로 산출하지 않습니다.

※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리는 작성 시점 현재의 시장상황을 감안하여 작성된 것으로 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 변경 등록(또는 정정 신고)하여 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.

※ 이 투자신탁의 주요 투자전략 및 위험관리를 명시한 것으로 투자전략 및 위험관리에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제2부, 집합투자기구에 관한 사항의 9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조)를 참조하여 주시기 바랍니다.

3. 주요 투자위험

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하는 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

구분	투자위험의 주요내용
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 해외 주식 및 관련 파생상품 등에 투자하는 집합투자증권등에 주로 투자함으로써 해외 증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화 등에 따른 위험에 노출됩니다. 특히, 신흥시장(이머징 마켓)의 경제전망, 환율변동 등 해외경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 집합투자증권등에 투자하여 투자목적 달성과자 하므로 투자한 집합투자증권의 운용에 따른 추가적인 위험에 노출될 수 있습니다.
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 환 위험을 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 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 환율 변동위험에 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.
집합투자기구에 주로 투자하는 펀드의 환헷지 전략 수행에 따른 위험	이 투자신탁은 중국본토의 주식 등의 성과를 추종하는 상장지수집합투자기구에 일부 투자하는 투자신탁입니다. 그리고 환위험을 회피하기 위한 전략으로 중국본토의 통화 에 대한 환위험을 회피하기 보다는 투자하는 상장지수집합투자기구의 표시통화에 대하여 주로 환위험을 회피할 계획이므로 상장지수집합투자기구의 성과를 추종할 수 있으나 중국본토의 통화와 투자대상인 상장지수집합투자기구의 표시통화와의 차이로 인하여 발생하는 환율변동위험에 노출될 수 있으며 경우에 따라서는 해당 환율변동위험이 예상하지 못한 경제적인 사건 및 투자대상 국가 및 투자대상 상장지수집합투자기구의 유통국가의 경제적인 제반 사건으로 인하여 추가적인 불이익을 초래할 수 있습니다.
주식등 가격변동위험	이 투자신탁은 해외증권시장에 상장되어 거래되는 주식 등에 주로 투자하는 집합투자 기구등에 주로 투자하기 때문에 동 주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
국가위험	이 투자신탁은 중국 시장의 주식 등에 투자할 수 있는 집합투자기구의 집합투자증권등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 많이 노출될 수 있고, 일부 투자국가 증권의 경우 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 증권시장의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 이 경우 이 투자신탁이 투자한 집합투자기구의 성과와 운용방법 등에 불리한 영향을 끼칠 수 있고 이로 인하여 이 투자신탁의 성과와 운용방법 등에도 유사한 영향을 끼칠 수 있습니다.
투자자금 송환불능위험	일부 나라는 펀드의 배당소득, 매매차익의 본국송환 또는 증권의 매매 절차와 관련하여 그 행위가 제한될 수 있습니다. 또한 펀드는 이러한 투자제한의 적용 또는 자금의 송환에 대한 정부의 승인이 지연되거나 거절 당함으로써 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 또한 이 투자신탁이 투자하는 상장지수집합투자기구의 경우에는 외국 증권시장

투자자금 송환불능위험	에 상장되어 거래되므로 중국본토에 투자하는 다른 투자신탁에 비하여 환매주기 등이 상대적으로 짧으나 본질적으로 중국본토에 투자하는 것이므로 중국 당국의 정책변화 및 기타 경제적인 사건 등 향후 발생가능하거나 현재 예측할 수 없는 사건 등으로 인하여 환매주기가 길어지거나 투자자금 송환이 곤란할 수 있습니다.
지수 추적오차 (Tracking Error) 위험	이 투자신탁이 추종하는 비교지수 수익률과의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있으며 지수 구성종목 변경에 따른 매매시 시장 충격, 상/하한가, 거래정지 등으로 인한 미체결, 당사 활용 모델의 지수추적 괴리 및 환율 변동 등으로 인해 해당 비교지수를 추종하지 못할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
상장폐지위험	이 투자신탁이 투자하는 상장지수집합투자기구 등이 관련규정에서 정하는 한도를 초과하여 이 투자신탁에 추적오차가 발생하고 동 추적오차가 일정기간 이상 지속되는 경우, 신탁의 원본액이 일정액 미만으로 일정 기간 이상 경과하거나, 수익자가 규정에서 정하는 수 미만이거나, 상장된 거래소에서의 월평균 거래량이 일정 수준에 미달하는 등의 경우에는 관련규정에 의하여 상장폐지 될 수 있습니다. 이 경우 투자한 상장지수 집합투자기구 등의 신탁계약은 해지되고 잔여자산을 분배할 수 있고, 잔여자산 분배시 까지의 기간동안에는 유통시장을 통한 수익증권의 현금화가 어려워질 가능성이 있으며, 이로 인하여 기대하지 않은 손실이 발생할 수도 있습니다.
지수산출방식의 대 폭 변경 또는 중단 위험	이 투자신탁의 비교지수로 구성하는 지수를 관리하는 지수관리회사의 사정으로 그 지수의 산출방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존의 투자전략으로 더 이상 그 지수를 추적할 수 없는 상황이 발생하거나, 지수관리회사의 사정 또는 기타 피치 못할 사정으로 인하여 지수의 발표가 중단되는 경우에는 비교지수로 변경할 계획입니다. 그러나, 이로 인하여 수익자는 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.
국가위험 및 외국세법에 의한 과 세에 따른 위험	이 투자신탁은 중국본토주식 등에 투자하는 상장지수집합투자기구 등에 일부 투자하기 때문에 투자대상국가, 지역의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험이 더 많이 노출이 되어 있고, 외국인 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 증권시장의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있으며, 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있고 외국인에 대한 투자제한, 조세 제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 또한, 투자국가의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.
유동성 위험	투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따라 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
환매연기위험	투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 또는 이에 준하는 경우로서 금융위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다. 환매가 연기되는 사유에 대해서는 투자설명서 “제2부의 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하여 주시기 바랍니다.
중국시장 고유의 위험	중국본토 증권시장은 아직까지는 발전단계에 있는 시장이므로 선진국의 그것과 비교할 때 증권시장 관련 규정, 외국인투자자에 대한 규제, 외환 환전, 해외송금 제한, 조세 제도 등의 규정이 불투명하고 예측 가능성이 떨어집니다. 따라서 이러한 규정의 불투명성, 예측의 어려움으로 인하여 수익자에게 불이익이 발생할 수도 있습니다.
오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국내투자와 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시간의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제과정 및 현금 운용과정에서 발생하는 오퍼레이션 위험이 국내투자보다 더 높습니다.

투자신탁 해지 위험	투자신탁이 최초로 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초로 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 및 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우 집합투자업자는 투자자의 사전 동의 없이 투자신탁을 해지 또는 해산할 수 있습니다.
투명성	외국집합투자증권은 미국/영국 등에 설정된 공모형 펀드도 있으나, 이외의 국가에 설립된 경우도 있을 수 있으며, 이 경우 소재국의 법률이 국내 공모형 펀드의 기준과 다를 수 있고, 이로 인해 투자 제한 및 기법, 보고서, 운용 방식도 국내 기준과 틀릴 수 있습니다.
이 투자신탁이 투자하는 상장지수집합투자기구등의거래상 대방 위험	이 투자신탁이 투자하는 상장지수집합투자기구등이 보유하고 있는 중국본토A주의 성과를 추종하는 장외파생상품이나 증권 등(이하 '중국본토A주 관련 증권'이라 함)의 경우에는 장외파생상품과 유사한 성격을 가지고 있습니다. 그러므로 중국본토A주 관련 증권은 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우에 그 증권 등의 가치가 하락할 수 있습니다. 특히, 파생결합증권이나 파생상품 거래 상대방 회사가 원리금을 제때에 지급하지 못하는 등의 신용위험이 발생하는 경우 등 투자신탁에서 추구하는 투자목적을 달성하지 못할 수 있고 투자대금의 일부 또는 전부에 대하여 예상하지 못한 손실이 발생할 수 있습니다.

주) 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 투자위험에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제2부. 집합투자기구에 관한 사항의 10. 집합투자기구의 투자위험)를 참조하여 주시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형

가. 이 투자신탁이 주로 투자하는 상장지수집합투자기구는 해외 주식 중 중국관련 주식, 파생상품 등의 위험이 높은 자산에 투자신탁재산의 대부분을 투자하므로 높은 수준의 가격변동성 등의 위험 및 환율변동위험에 노출되어 있으며 이 투자신탁도 그에 준하는 위험에 노출되어 있습니다. 따라서, 이 투자신탁은 위험등급 5등급 중 1등급에 해당되는 매우 높은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 아울러 이 투자신탁의 수익증권은 매우 높은 수준의 투자위험을 감내할 수 있고 중국 주식에 집중 투자하는 집합투자증권에 투자하여 투자수익 등을 얻고자 하는 투자자에 적합합니다.

나. 이 투자신탁은 중국 상해 및 심천거래소에 상장된 중국 A share주식 등의 성과를 추적하는 것을 투자 목적으로 하는 상장지수집합투자기구 등에 일부 투자하는 투자신탁으로 외화환전 및 해외 송금 등과 관련하여 중국의 외환관리규정등에 직접·간접적인 영향을 받을 수 있습니다. 이 투자신탁의 경우 상장지수집합투자기구 등에 투자하므로 상장된 홍콩, 일본 등의 증권시장의 송금회수 규정에 영향을 받으므로 짧은 환매주기를 보유하고 있으나 경우에 따라서 중국본토시장의 송금 통제를 적용받을 수 있으며 투자대상인 상장지수집합투자기구 등의 상장폐지 등으로 인하여 환매주기가 연장되거나 환매가 제한될 수 있습니다.

5. 운용전문인력

성명	출생년도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른운용 자산규모	
이정환	1969	본부장	11개	28,275억	<ul style="list-style-type: none"> - 1995년 02월 서강대 경영학 학사 - 1998년 02월 한국과학기술원 금융공학 석사 - 1994년 12월 ~ 1998년 02월 동원증권 투자공학팀

이정환	1969	본부장	11개	28,275억	<ul style="list-style-type: none"> - 1998년 12월 ~ 1999년 07월 동원증권 동원투신 - 2000년 02월 ~ 2002년 04월 키움닷컴증권 리서치센터 리서치 파생상품 분석 - 2002년 05월 ~ 2005년 10월 동부투신운용 AI팀 - 2005년 11월 ~ 2008년 09월 삼성자산운용 인텍스운용팀 - 2008년 09월 ~ 現 삼성자산운용 ETF운용본부
-----	------	-----	-----	---------	--

- 주1) 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 운용전문인력입니다.
- 주2) 운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구: 해당사항 없음
- 주3) 위의 집합투자기구 수에는 모자형투자신탁의 모투자신탁은 포함되어 있지 않습니다.
- 주4) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

6. 투자실적 추이

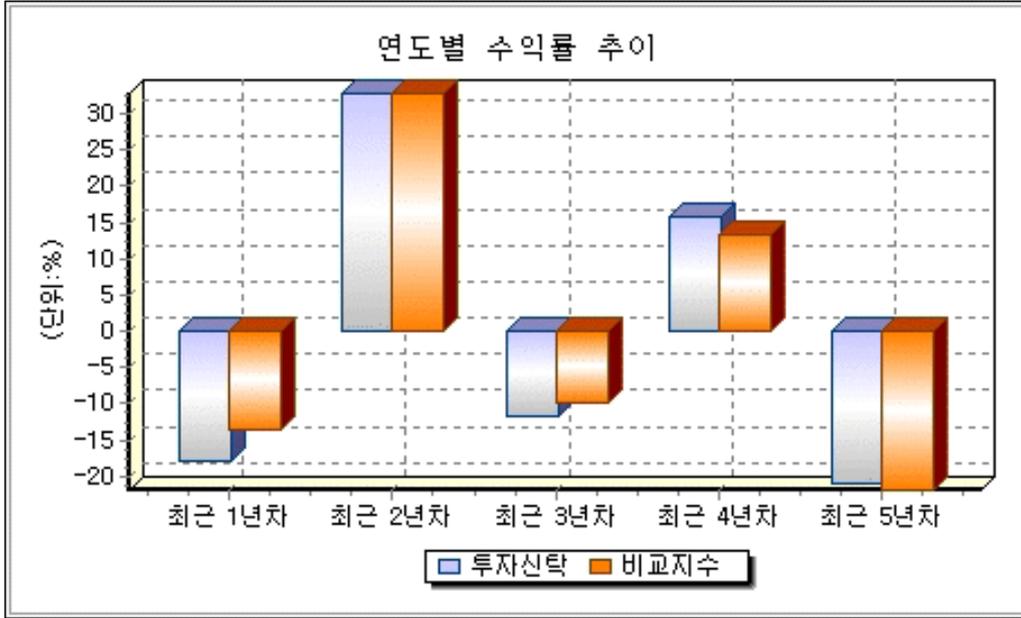
투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연도별 수익률은 기간별 수익률을 나타낸 것입니다. 따라서, 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용 실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 과거의 투자실적이 미래의 투자실적을 보장하지 않습니다.

연도별 수익률

기간	최근 1년 (15.01.09~ 16.01.08)	최근 2년 (14.01.09~ 15.01.08)	최근 3년 (13.01.09~ 14.01.08)	최근 4년 (12.01.09~ 13.01.08)	최근 5년 (11.01.09~ 12.01.08)
집합투자기구	-18.05 %	32.70 %	-11.60 %	15.89 %	-21.12 %
A	-19.09 %	31.07 %	-12.73 %	14.48 %	-22.15 %
Ce	-19.41 %	30.58 %	-13.07 %	14.02 %	-22.54 %
적립식	-19.42 %	30.57 %	-13.09 %	13.92 %	-22.61 %
비교지수	-13.71 %	32.83 %	-9.73 %	13.22 %	-21.93 %

주1) 비교지수 : 콜금리*10%+CSI 300 Index*45%+Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)*45%

주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.



II 매입, 환매관련 정보

1. 보수 및 수수료

이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 보수 및 수수료를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

이 투자신탁의 수익자는 판매보수와 관련하여 수익증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 이 투자신탁의 수익자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명 받으셔야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

명칭	가입자격	수수료율			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	제한없음	납입금액의 1.0% 이내	-	30일 미만: 이익금의 100분의 10	-
C1	제한없음	-	-	90일 미만: 이익금의 100분의 50	-
C2	C1클래스 가입자	-	-	90일 미만: 이익금의 100분의 50	-
C3	C2클래스 가입자	-	-	90일 미만: 이익금의 100분의 50	-
C4	C3클래스 가입자	-	-	90일 미만: 이익금의 100분의 50	-
Ce	온라인용	-	-	90일 미만: 이익금의 100분의 50	-
적립식	적립식 전용	-	-	90일 미만: 이익금의 100분의 50	-
부과기준		매입시	환매시	환매시	

주1) 환매수수료의 경우에는 보유기간에 따라 이익금 기준으로 징구됩니다.

주2) 선취 판매 수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자) 별로 차등 적용할 수 있습니다. 차등적용의 내용은 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

(1) 투자신탁 관련 보수등

명칭 (클래스)	지급비율(연간,%)							
	집합 투자업자 보수	판매회사 보수	신탁업자 보수	일반사무 관리회사 보수	기타 비용	총 보수 · 비용	합성 총 보수 · 비용(피투자 집합투자기구 보수포함)	증권 거래비용
A	0.60	0.60	0.06	-	0.0296	1.2896	1.6496	0.1929
C1	0.60	1.40	0.06	-	실비	2.06	2.42	실비
C2	0.60	1.26	0.06	-	실비	1.92	2.28	실비
C3	0.60	1.13	0.06	-	실비	1.79	2.15	실비
C4	0.60	1.02	0.06	-	실비	1.68	2.04	실비
Ce	0.60	0.99	0.06	-	0.0269	1.6769	2.0369	0.2162
적립식	0.60	0.99	0.06	-	0.0294	1.6794	2.0394	0.2201
지급시기	최초설정일로부터 매3개월 후급				사유 발생시	-	-	사유 발생시

주1) 상기의 판매회사보수는 다음과 같이 기간에 따라 달리 적용됩니다.

Ce 클래스 판매회사 보수 적용 기간	판매회사보수율(연간,%)
2010-09-06 ~ 2011-05-02	1.13
2011-05-03 ~ 2012-05-02	1.06
2012-05-03 ~ 신탁해지일까지	0.99
적립식 클래스 판매회사 보수 적용 기간	판매회사보수율(연간,%)
2010-09-06 ~ 2011-05-02	1.22
2011-05-03 ~ 2012-05-02	1.15
2012-05-03 ~ 2013-05-02	1.07
2013-05-03 ~ 신탁해지일까지	0.99

주2) 총보수·비용비율은 순자산 총액을 기준으로 부과되며, 기타비용을 합산하여 산출한 것입니다.

주3) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용제외)으로서 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용을 기준으로 작성되었으며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용을 연환산하여 추정치로 작성하였으므로 실제 비용과 상이할 수 있습니다. 다만, 설정일로부터 1년이 경과하지 않은 투자신탁(클래스 포함)인 경우 수치화된 추정치 비율 산출이 불가능할 수 있습니다.

주4) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용을 기준으로 작성되었으며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용을 연환산하여 추정치로 작성되었으므로 실제 비용과 상이할 수 있습니다. 다만, 설정일로부터 1년이 경과하지 않은 투자신탁인 경우 수치화된 비율 산출이 불가능할 수 있습니다.

주5) 합성 총보수·비용은 이 투자신탁에서 지출되는 기준으로 이 투자신탁이 투자하는 다른 투자신탁(피투자 집합투자기구)에 투자한 비율을 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용 등을 합산하여 산출한 것입니다. 다만, 피투자 집합투자기구의 보수, 기타비용 등을 알 수 없을 경우 또는 투자자에게 잘못된 정보를 제공할 수 있을 것이라 판단되는 경우에는 합성 총보수·비용 비율을 산출하지 아니할 수 있습니다.

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>(단위: 원)

구분		1년후	3년후	5년후	10년후
판매수수료 및 보수·비용	A클래스	163,310	514,836	902,393	2,054,101
	선취 판매수수료 : 1,000만원 X 1.0% = 100,000원				
	C1클래스 가입자 로 자동 전환시	242,000	718,438	1,202,556	2,641,218
	Ce클래스	203,690	642,133	1,125,516	2,561,991
	적립식클래스	203,940	642,921	1,126,897	2,565,135

주1) 수익자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용(증권거래비용 제외)을 누계액으로 산출한 것(정율식으로 인하여 발생하는 판매회사 보수분은 미반영)입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 수익자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

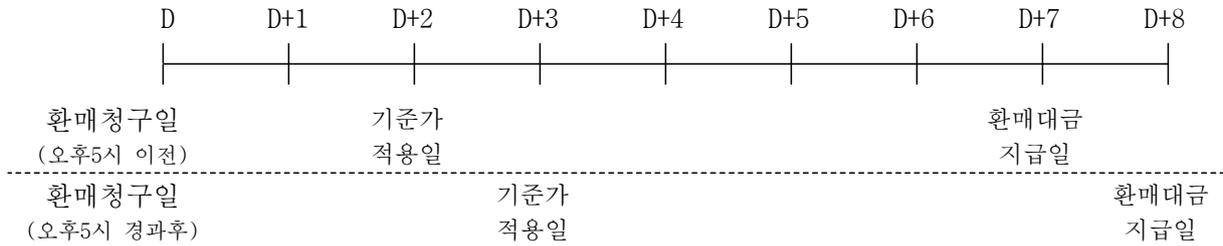
주2) 종류별로 총보수·비용이 일치하는 시점은 대략 1년 2개월이 되는 시점이나 추가납입, 보수 등의 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다.

주3) C1클래스를 가입한 투자자는 1년 이상 경과시 C2클래스→C3클래스→C4클래스로 자동 전환 되므로 이상의 예시에서는 전환을 가정하여 적용한 것입니다. 참고로 C2클래스, C3클래스, C4클래스의 경우에는 최초가입이 불가능한 전환형 클래스로 투자자는 C1클래스로만 최초가입이 가능합니다.

2. 과세

- 다음의 투자신탁 또는 수익자 관련 세무사항에 대한 안내는 참고용으로 제시된 것이며, 향후 세법의 변경 및 정부정책 변화 등의 사유로 내용이 변경될 수 있습니다. 따라서, 과세에 대한 자세한 사항은 세무전문가(회계사, 세무사, 변호사 등)와 상담을 통하여 확인하시기 바랍니다.

- 1) 오후5시 이전에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제8영업일(D+7)에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.
- 2) 오후5시 경과 후에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금이 지급됩니다.



4. 투자신탁의 전환

해당사항 없음

III

요약재무정보

(단위 : 백만원)

항목	대차대조표		
	6기 (2015.11.10)	5기 (2014.11.10)	4기 (2013.11.10)
자산총계	5,378	5,405	7,784
운용자산	5,378	5,405	7,661
증권	4,947	5,018	6,949
파생상품	83	-278	384
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	348	665	328
기타운용자산	0	0	0
기타자산	0	0	123
부채총계	85	27	97
운용부채	0	0	0
기타부채	85	27	97
자본총계	5,294	5,378	7,687
원본	5,987	6,887	10,315

항목	6기 (2015.11.10)	5기 (2014.11.10)	4기 (2013.11.10)
수익조정금	332	892	502
이익잉여금	-1,026	-2,401	-3,130

(단위 : 백만원)

손익계산서			
항목	6기 (2014.11.11~2015.11.10)	5기 (2013.11.11~2014.11.10)	4기 (2012.11.11~2013.11.10)
운용수익	560	313	80
이자수익	6	6	19
배당수익	41	47	37
매매/평가차익(손)	507	260	23
기타수익	7	0	0
운용비용	76	86	125
관련회사 보수	73	83	119
매매수수료	2	1	2
기타비용	2	2	3
당기순이익	484	227	-44
매매회전율	90.49	23.22	23.08