투자위험등급: 각 하위펀드 별 위험등급 참조	이 펀드는 투자대상의 실제 수익률 변동성을 감안하여 **1등급(매우 높은 위험)**에서 **6등급(매우 낮은 위험)**까지 **투자위험등급을 6단계로 분류**하고 있습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 투자자들은 이러한 분류기준에 따른 펀드의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자를 하시기 바랍니다.

투자설명서

1. 외국집합투자기구 명칭	이스트스프링 인베스트먼트 (Eastspring Investments) (등록사무소) 26, boulevard Royal L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
2. 외국집합투자업자 명칭	이스트스프링 인베스트먼트 (룩셈부르크) 에스에이 (Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.) (주소) 26, boulevard Royal L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
3. 하위외국집합투자업자의 명칭	이스트스프링 인베스트먼트 (싱가포르) 리미티드 (Eastspring Investments (Singapore) Limited) (주소) 10 Marina Boulevard #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983 피피엠 아메리카 잉크 (PPM America, Inc.) (주소) 225 West Wacker Drive, Suite 1200, Chicago, Illinois 60606, United States of America 엠엔지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited) (주소) 10 Fenchurch Avenue London EC3M 5AG United Kingdom
4. 판매회사	협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
5. 작성기준일	2020년 9월 15일
6. 증권신고서 효력발생일	2020년 9월 30일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수	외국집합투자증권인 이스트스프링 인베스트먼트의 주식 (수량 제한 없음)
8. 모집(매출) 기간 (판매기간)	일괄신고서를 제출하는 추가형·개방형 투자회사이므로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.
9. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 공시장소	
가. 집합투자증권신고서	전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → dart.fss.or.kr
나. 투자설명서	전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → dart.fss.or.kr 전자문서: 각 판매회사의 홈페이지 / 서면문서: 각 판매회사의 영업점
10. 안정조작 또는 시장조성 관련	해당사항 없음

▷ 본 외국집합투자기구의 증권신고서는 2020년 9월 15일자로 금융위원회에 제출되어 2020년 9월 30일에 효력이 발생하였습니다. 그러나, 본 외국집합투자기구는 개방형 집합투자기구이므로 증권신고서의 효력발생일 이후에도 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

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 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다.

2. 이 투자회사의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 고려하여, 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장이 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.

4. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장이 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.

5. 이 투자회사는 파생상품에 대해서도 투자할 수 있는바, 파생상품에 대한 투자의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있다는 사실을 유의하시기 바랍니다.

6. 판매를 대행하는 각 투자매매업자 또는 투자중개업자는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매를 대행하는 회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 동 회사들이 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.

7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못한다는 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 투자회사는 외국집합투자기구로서 해당 국가에서 적용되는 법령 등에 따라 일부 기재항목은 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용으로 대신 기재될 수 있으니 이러한 점을 참고하여, 신중한 투자판단을 하시기 바랍니다.

목 차

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 5
1. 집합투자기구의 명칭 5
2. 집합투자기구의 종류 및 형태 6
3. 모집예정금액 6
4. 모집의 내용 및 절차 6
5. 인수에 관한 사항 6
6. 상장 및 매매에 관한 사항 7
제2부 집합투자기구에 관한 사항 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 9
7. 집합투자기구의 투자목적 10
8. 집합투자기구의 투자대상 11
9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조 16
10. 집합투자기구의 투자위험 21
11. 매입, 환매, 전환 기준 49
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가 55
13. 보수 및 수수료에 관한 사항 57
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 59
15. 발기인·감독이사에 관한 사항 62
제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항 63
1. 재무정보 63
2. 연도별 설정 및 환매 현황 63
3. 투자회사의 출자금에 관한 사항 63
4. 집합투자기구의 운용실적 63
제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항 64
1. 집합투자업자에 관한 사항 64
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항 66
제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항 70
1. 투자자의 권리에 관한 사항 70
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항 71
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항 72
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항 73
5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 74
[별첨1 - 용어의 정의] 75

[별첨2 - 하위펀드에 관한 정보] 78
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 마켓 네비게이터 펀드 (주식혼합형) 78
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 다이나믹 펀드 (주식형) 80
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 주식 펀드 (주식형) 82
이스트스프링 인베스트먼트 그레이터 차이나 주식 펀드 (주식형) 84
이스트스프링 인베스트먼트 드래곤피콕 펀드 (주식형) 86
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 부동산 증권 펀드 (부동산형) 88
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 배당주 펀드 (주식형) 90
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 다이나믹 펀드 (주식형) 92
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 태평양 주식 펀드 (주식형) 94
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 인프라 주식 펀드 (주식형) 95
이스트스프링 인베스트먼트 일본 다이나믹 주식 펀드 (주식형) 99
이스트스프링 인베스트먼트 인도 주식 펀드 (주식형) 101
이스트스프링 인베스트먼트 중국 주식 펀드 (주식형) 103
이스트스프링 인베스트먼트 인도네시아 주식 펀드 (주식형) 105
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 저변동성 주식 펀드 (주식형) 106
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 저변동성 주식 펀드 (주식형) 108
이스트스프링 인베스트먼트 미국 투자적격 채권 펀드 (채권형) 110
이스트스프링 인베스트먼트 미국 하이일드 채권 펀드 (채권형) 112
이스트스프링 인베스트먼트 미국 채권 펀드 (채권형) 114
이스트스프링 인베스트먼트 미국 회사채 펀드 (채권형) 116
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 채권 펀드 (채권형) 118
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 현지통화 채권 펀드 (채권형) 120
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 채권 펀드 (채권형) 122
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 하이일드 채권 펀드 (채권형) 124
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드 (주식혼합형) 126
이스트스프링 인베스트먼트 팬 유러피언 펀드 (주식형) 128
이스트스프링 인베스트먼트 차이나 에이 주식 성장 펀드 (주식형) 129
이스트스프링 인베스트먼트 아시아 리얼에스테이트 멀티에셋 인컴 펀드 (주식혼합형) 131

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

명칭	금융투자협회 펀드코드	금융투자협회 단축코드
이스트스프링 인베스트먼트	KRF045024790	02479

하위펀드의 명칭	주식클래스	참조통화	금융투자협회 펀드코드	금융투자협회 단축코드
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 마켓 네비게이터 펀드 (주식혼합형)	A 클래스	USD	KRF045024832	02483
	C 클래스	USD	KRF045024840	02484
	D 클래스	USD	KRF045024857	02485
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 다이나믹 펀드 (주식형)	C 클래스	USD	K5F045079749	07974
	D 클래스	USD	KRF045024865	02486
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045024873	02487
	C 클래스	USD	KRF045024881	02488
	D 클래스	USD	KRF045024899	02489
이스트스프링 인베스트먼트 그레이터 차이나 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045024923	02492
	C 클래스	USD	KRF045024931	02493
이스트스프링 인베스트먼트 드래곤 피콕 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045024949	02494
	D 클래스	USD	KRF045024956	02495
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 부동산 증권 펀드 (부동산형)	A 클래스	USD	KRF045024964	02496
	D 클래스	USD	KRF045024972	02497
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 배당주 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045024980	02498
	C 클래스	USD	K5F045072801	07280
	D 클래스	USD	KRF045024998	02499
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 다이나믹 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045025003	02500
	D 클래스	USD	KRF045025011	02501
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 태평양 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045025029	02502
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 인프라 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045025045	02504
	C 클래스	USD	KRF045025425	02542
이스트스프링 인베스트먼트 일본 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045025128	02512
	Aj 클래스	JPY	KRF045025136	02513
이스트스프링 인베스트먼트 일본 다이나믹 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045025151	02515
	Aj 클래스	JPY	K5F045049908	04990
	D 클래스	USD	KRF045025169	02516
이스트스프링 인베스트먼트 인도 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045025177	02517
	D 클래스	USD	KRF045025185	02518
이스트스프링 인베스트먼트 중국 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045025193	02519
	D 클래스	USD	KRF045025201	02520
이스트스프링 인베스트먼트 인도네시아 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KRF045025219	02521
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 저변동성 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	K5F045084087	08408
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 저변동성 주식 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	K5F045084095	08409
	C 클래스	USD	K5F045084103	08410
이스트스프링 인베스트먼트 미국 투자적격 채권 펀드 (채권형)	A 클래스	USD	KRF045025292	02529
	C 클래스	USD	KRF045033080	03308
	D 클래스	USD	KRF045025300	02530
이스트스프링 인베스트먼트 미국 하이일드 채권 펀드 (채권형)	A 클래스	USD	KRF045025318	02531
	C 클래스	USD	KRF045025326	02532
	D 클래스	USD	KRF045025334	02533
이스트스프링 인베스트먼트 미국 채권 펀드 (채권형)	A 클래스	USD	KRF045025243	02524
	C 클래스	USD	KRF045025250	02525
	D 클래스	USD	KRF045025268	02526
이스트스프링 인베스트먼트 미국 회	A 클래스	USD	KRF045025276	02527

사채 펀드 (채권형)	D 클래스	USD	KRF045025284	02528
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 채권 펀드 (채권형)	A 클래스	USD	KRF045025367	02536
	D 클래스	USD	KRF045025375	02537
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 현지통화 채권 펀드 (채권형)	A 클래스	USD	KRF045025383	02538
	D 클래스	USD	KRF045025391	02539
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 채권 펀드 (채권형)	A 클래스	USD	KRF045031118	03111
	D 클래스	USD	KRF045031126	03112
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 하이일드 채권 펀드 (채권형)	A 클래스	USD	K5F045088799	08879
	D 클래스	USD	KRF045031134	03113
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드 (주식혼합형)	A 클래스	USD	K5F045080796	08079
이스트스프링 인베스트먼트 팬 유러피언 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	K5F192089343	08934
이스트스프링 인베스트먼트 차이나 에이 주식 성장 펀드 (주식형)	A 클래스	USD	KSF045117234	11723
이스트스프링 인베스트먼트 아시아 리얼에스테이트 멀티에셋 인컴 펀드 (주식혼합형)	A 클래스	USD	KSF045117226	11722

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

형태별 종류	룩셈부르크 관련 법률에 따라 설립된 외국집합투자기구로서 수개의 하위펀드를 가지고 있음
운용자산별 종류	증권집합투자기구 (주식형 / 주식혼합형 / 채권형 / 부동산형)
개방형/폐쇄형	개방형 (중도 환매 가능)
추가형/단위형	추가형 (계속 모집 가능)
특수형태 표시	종류형 (이 투자회사의 각 하위펀드는 수수료, 배당여부, 투자자자격 및 투자금액을 달리하는 여러 종류의 증권을 발행함, 다만 대한민국에서 일반투자자에게 판매되는 주식 클래스는 A클래스에 한정됨) 전환형 (소유하고 있는 하위펀드의 집합투자증권을 다른 하위펀드의 집합투자증권으로 전환할 수 있는 권리를 투자자에게 부여함)

주1) 본 집합투자기구의 자산은 다양한 자산에 투자될 수 있습니다. 구체적인 투자대상에 대하여는 별첨 2 – 하위펀드에 관한 정보를 참고하시기 바랍니다.
주2) 판매 가능한 하위펀드 또는 주식 클래스는 대한민국의 판매회사 별로 달라질 수 있습니다.

3. 모집예정금액

이스트스프링 인베스트먼트(이하 "이 투자회사")는 추가형 집합투자기구로서 금액의 제한 없이 추가 모집이 가능합니다.

4. 모집의 내용 및 절차

가. 모집기간

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

나. 모집장소

이 증권신고서 일자 현재, 국내 일반 투자자들을 위한 거래 절차는 존재하지 않습니다. 이 집합투자기구에 투자하는 국내 집합투자기구 주식의 모집은 국내 집합투자기구 집합투자업자의 판매계약을 체결하는 판매회사의 본점 및 영업점에서 이루어지며, 이러한 판매회사의 명단은 협회(www.kofia.or.kr)에서 확인하실 수 있습니다. 이 투자회사 각 하위펀드의 주식은 국내 집합투자업자가 설정·운용하는 국내 집합투자기구를 통하여 모집됩니다.
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

일부 주식 클래스는 룩셈부르크 증권 시장에 상장된 상태이거나 추후 상장될 것입니다. 이 투자회사는 어떠한 주식 클래스를 특정 거래소에 상장하기 위해 상장신청을 할 수도 있습니다. 여러 하위펀드와 클래스로 발행된 주식들이 상장된 거래소의 전체 목록은 이 투자회사의 등록사무소에서 확인하실 수 있습니다. 투자자들은 상장이 된 경우에도 거래량부진 등의 사유로 해당 집합투자증권의 환금성이 크게 제약받을 수 있다는 점을 유의하셔야 합니다.

제2부 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

이스트스프링 인베스트먼트 (Eastspring Investments)

주) 대한민국에 등록된 이 투자회사의 하위펀드의 명칭 및 금융투자협회 펀드코드에 관하여는 "제1부. 1. 집합투자기구의 명칭"을 참고하시기 바랍니다.

2. 집합투자기구의 연혁

변경 날짜	변경내용
2001년 3월 20일	다수의 하위펀드들을 가지는 개방형 가변자본투자회사(SICAV)로서 룩셈부르크에서 설립되었습니다.
2012년 2월 14일	이 투자회사의 명칭과 집합투자업자의 상호가 변경되었습니다. - 집합투자기구 명칭:「인터내셔널 오퍼튜니티 펀드」 →「이스트스프링 인베스트먼트」 - 집합투자업자 상호: 집합투자업자의 명칭: 피에이엠 싱가포르 리미티드 (PAM Singapore Limited) → 이스트스프링 인베트스먼트 (싱가포르) 리미티드 (Eastspring Investments (Singapore) Limited)
2013년 4월 1일	이 투자회사의 외국집합투자업자가 선임되었습니다. - 외국집합투자업자의 명칭: 이스트스프링 인베스트먼트 (룩셈부르크) 에스에이 (Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.)
2020년 2월 14일	이 투자회사의 정관이 가장 최근의 것으로 변경되어, 룩셈부르크의 상업등기소에 2020년 2월 12일에 등록되었습니다. 이러한 정관 변경은 룩셈부르크 공식관보 메모리알지(the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg)에 2020년 2월 14일에 공시되었습니다. 룩셈부르크 상업등기소에 등록된 이 투자회사의 등록번호는 B-81 110입니다.

3. 집합투자기구의 존속 기간

이 투자회사는 별도의 존속기간을 정하지 않고 설립되었습니다.

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

주2) 법령 또는 이 투자회사의 정관상 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

외국집합투자업자의 명칭	이스트스프링 인베스트먼트 (룩셈부르크) 에스에이 Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.
주소	26, boulevard Royal L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

주) 집합투자업자는 자산운용 중 일부에 대하여 아래 하위집합투자업자들에게 위임하고 있습니다.

하위외국집합투자업자의 명칭	이스트스프링 인베트스먼트 (싱가포르) 리미티드 (Eastspring Investments (Singapore) Limited)
주소	10 Marina Boulevard #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983

하위외국집합투자업자의 명칭	피피엠 아메리카 잉크 (PPM America, Inc.)
주소	225 West Wacker Drive, Suite 1200, Chicago, Illinois 60606, United States of America

하위외국집합투자업자의 명칭	엠엔지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited)
주소	10 Fenchurch Avenue London EC3M 5AG United Kingdom

* 위에 기재된 집합투자업자인 이스트스프링 인베스트먼트 (룩셈부르크) 에스에이, 이스트스프링 인베스트먼트 (싱가포르) 리미티드, 피피엠 아메리카 잉크 및 엠엔지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드는 영국 프루덴셜주식회사 (Prudential plc UK) 의 계열사로, 미국에 본사를 둔 푸르덴셜(Prudential Financial Inc.)과는 아무런 제휴관계가 없습니다.

5. 운용전문인력에 관한 사항

가. 책임운용전문인력 (2020년 6월 현재)

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.
주1) 책임용전문인력이란 해당 하위펀드의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적인 역할을 수행하는 사람들 입니다.
주2) 책임운용전문인력의 직위 또는 경력 등은 대한민국에서의 직위 또는 경력이 의미하는 바와 다를 수 있습니다.
주3) 이 투자회사는 외국 집합투자기구로서, 책임운용전문인력의 생년, 과거경력에 관한 세부정보, 운용중인 동종집합투자기구의 수익률 등의 정보제공이 어려우므로 해당 내용을 제공 가능한 정보 내에서 작성하였습니다.

나. 책임운용전문인력 최근 변경 내역 (최근 3년간)

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 구조

(1) 엄브렐러 구조

이 투자회사는 다양한 참조통화로 이루어진 자산의 하위펀드를 투자자에게 제공합니다. 이러한 "엄브렐러(umbrella)" 방식의 구조는 투자자로 하여금 여러 하위펀드 중에서 개인의 성향에 가장 부합하는 하위펀드를 선택하고, 선택한 다양한 하위펀드의 지분을 보유함으로써 전략적 분산투자가 가능할 수 있도록 합니다. 각 하위펀드에 대해서는 이름이 부여됩니다. 이 투자회사는 개방형 투자회사 입니다. 이 투자회사의 주식은 각 순자산가치에 따라 결정된 가격으로 발행, 환매, 전환될 수 있습니다. 각 하위펀드 또는 주식 클래스의 순자산가치는 각 하위펀드 또는 주식 클래스의 참조통화나 이사회가 수시로 정하는 통화로 표시됩니다.

이사들은 다른 투자목표를 갖는 하위펀드와 주식 클래스를 추가로 설정할 수 있으며, 글로벌 투자설명서가 업데이트 되어야 합니다. 이 투자회사는 재량에 따라 새로 설정되거나 활성화된 하위펀드에 편입될 주식들을 발행할 수 있습니다. 이 일괄신고서는 이를 반영하여 업데이트될 것입니다.

(2) 단일한 법인격

이 투자회사는 단일한 법인격을 보유합니다. 다만, 주주간의 관계를 고려하여 각 하위펀드가 마치 별개의 법인격을 가지는 것처럼 취급될 수 있습니다.

하위펀드에 대한 투자자 및 채권자의 권리나 하위펀드의 설립, 운영, 청산과 관련된 투자자 및 채권자들의 권리는 하위펀드의 자산에만 국한되는 것이고, 하위펀드의 자산은 이 하위펀드와 관련된 투자자들의 권리 보호를 위하거나, 이 하위펀드의 설립, 운영, 청산과 관련하여 발생한 채권자들의 권리를 보호하기 위해서만 사용할 수 있습니다. 이 투자회사의 주주들 간의 관계에서 각 하위펀드는 별개의 법인격을 가지고 있는 것처럼 취급됩니다. 특정 하위펀드에 배정될 수 없는 자산, 약정, 부담금 및 제비용은 적당하다고 판단되는 경우, 각 펀드의 순자산에 대하여 안분하여 각각의 하위펀드에 비용을 청구하게 됩니다.

나. 주식의 종류

(1) 일반 사항

주식은 증서의 교부 없이 등록과정을 통해 발행될 수 있으며, 이러한 경우에는 주식보유확인서가 발행·송부될 것입니다. 주식의 소유는 이 투자회사의 주주명부에 등재하는 방법으로 그 보유사실을 입증할 수 있습니다. 이 투자회사는 주주명부에 등록된 사람을 주식의 완전한 소유자로 간주합니다. 주식은 소수점 3자리까지의 단주로 발행될 수 있습니다. 단주를 보유한 투자자들은 의결에 참여할 수는 없지만, 배당금과 청산금을 안분하여 받을 수 있습니다. 기명주식에 대한 권리는 이 투자회사가 만족할 만한 수준의 방법으로 양도할 수 있으며, 이 투자회사의 주주명부에 양수인의 이름을 기재하여야 합니다.

각 주식은 각 하위펀드나 주식 클래스의 수익 및 운용이익을 공유할 수 있는 지분이 포함되어 있습니다. 1개의 주식으로 주주총회나 각 하위펀드의 기타 회의에서 1개의 의결권를 가지며, 주주는 직접 또는 대리인

을 통하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 주식에는 우선권이나 신주인수권 등이 포함되어 있지 않습니다. 또한 어떠한 옵션이나 특별권리를 보유하고 있지 않으며, 앞으로도 보유하지 않을 것입니다.

이 투자회사는 필요한 경우 하나의 주식에 대하여 명의를 4명까지 등록할 수 있습니다. 이 경우 이 투자회사는 달리 언급이 없는 한, 4명의 신청자 중 가장 상단의 제1 신청자로부터 의결권, 양도, 전환, 환매에 관한 지시서를 수령할 수 있습니다. 등록주소도 이 투자회사에 등록한 제1 공동소유자의 주소를 기록합니다.

이사회가 특정인이나 조직의 주식 보유를 제한하지 않는 한, 주식은 제한 없이 자유롭게 양도할 수 있습니다.

(2) 주식 클래스

하위펀드의 주식은 이사회가 수시로 결정하는 바에 따라 하나 이상의 주식 클래스로 발행될 수 있으며, 이러한 주식 클래스의 자산은 해당 하위펀드의 투자전략에 따라 공동으로 투자되지만, 판매/환매수수료 구조, 판매정책, 헤지정책, 참조통화 및 기타 사항이 별도로 적용됩니다.

하위펀드의 어느 주식 클래스에 투자하기 전에 투자자들은 그러한 주식 클래스가 투자자들의 필요에 부합하는지 여부를 확인하고, 개인 환경이나 현지 세법에 따라 현지에서 세무적 영향이 발생하는지 여부도 고려해야 합니다.

대한민국에 등록된 주식 클래스는 다음과 같습니다.

A, Aj클래스	일반투자자를 위한 주식 클래스로서 참조통화는 USD(Aj클래스의 경우 JPY)입니다. 최초투자금액은 최소 USD 500이고, 추가투자금액은 최소 USD 50이며, 최소보유금액은 USD 50입니다(Aj클래스의 경우 해당 금액에 상응하는 JPY 금액). 선취판매수수료는 C클래스와 동일하고 **운용보수는 C클래스보다 높으며, 사무관리보수가 부과됩니다.**
C클래스	기관투자자들을 위한 주식 클래스로서 참조통화는 USD입니다. 최초투자금액은 최소 1,000만달러이고 추가투자금액은 최소 1,000달러이며, 최소보유금액은 1,000만달러입니다. 선취판매수수료는 A클래스와 동일하고 **운용보수는 A클래스보다 낮으며, 사무관리보수는 부과되지 않습니다.**
D클래스	룩셈부르크정부가 지정하거나 이 투자회사가 특별히 승인한 특정 기관투자자들을 위한 주식 클래스로서 참조통화는 USD 또는 EUR입니다. 최초투자금액은 최소 25만달러이고 추가투자금액은 최소 500달러이며, 최소보유금액은 25만달러입니다. 선취판매수수료는 A클래스와 동일하고 **운용보수 및 사무관리보수는 부과되지 않습니다.**

7. 집합투자기구의 투자목적

이 투자회사는 다양한 양도성 증권과 기타 자산에 투자하고 다양한 투자목표를 가진 하위펀드들을 선택할 수 있는 권리를 투자자에 제공하고자 합니다. 이 투자회사의 전반적인 목표는 분산투자를 통해 위험노출을 최소화하면서 투자자에게 높은 수익률을 제공하는 것입니다. 이 투자회사의 하위펀드는 해당 하위펀드의 통화 헷징 거래를 수행할 수 있습니다.

이 투자회사는 전문인력에 의해 운용되고 분산 투자되는 하위펀드에 대한 투자자의 직접 투자를 허용합니다. 개인 투자자는 투자금의 상당부분을 한 투자대상에 투자함으로써 통상적으로 대규모 전문투자자에만 적용되는 투자조건으로 투자할 수 있습니다. 이 투자회사는 또한 "제2부. 8. 가. 투자대상" 및 "제2부. 9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조"에 기재된 바에 따라 옵션, 선도계약 및 선물계약 등의 일반적인 파생상품을 사용하여 이 투자회사의 투자목표에 부합하는 헤지 전략을 구사함으로써 이 투자회사의 다양한 하위펀드들의 자산가치를 보호할 수 있습니다. 그러나 선물 및 옵션 시장이 변동성이 큰 만큼 증권투자보다 이익을 실현하거나 손실을 볼 가능성이 더 높습니다. 이 투자회사의 투자는 시장변동성에 영향을 받으며 이에 따라 하위펀드 주식의 가격 및 수익이 변동할 수 있음을 유의하여야 합니다.

각 하위펀드의 목표는 수익률의 변동성을 억제하고 위험분산 원칙을 준수하면서 투자대상 시장의 수익률을 상회하는 수익률을 달성하는 것입니다. 각 하위펀드는 개별 투자목적 이외에도 부수적으로 유동자산을 보유할 수 있습니다.

이 투자회사는 외국집합투자업자를 통하여 하위펀드들의 포트폴리오 포지션과 포트폴리오의 위험도에 미치는 영향을 언제든 모니터링 및 측정하기 위한 위험관리프로세스를 사용할 예정입니다. 또한 장외시장에서 거래되는 파생상품("장외파생상품")의 가치를 정확하고 독자적으로 평가하기 위한 프로세스를 도입할 것입니다.

이사회는 위험분산 원칙을 바탕으로 이 투자회사의 각 하위펀드의 투자와 운용 및 사무를 위한 기업 및 투자지침을 결정할 권한을 갖습니다. 이사회는 각 하위펀드의 투자지침을 결정할 권한을 이용하여 각 하위펀

드에 적용되는 투자제한을 결의해왔습니다. 주식의 공모 또는 상장이 이루어지는 국가들의 법률 및 규정을 준수하기 위하여 이사회는 투자자들의 이해관계에 부합하는 범위 내에서 모든 또는 일부의 하위펀드들에 대하여 추가적인 투자제한을 수시로 부과할 수 있습니다.

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

이 투자회사의 투자대상에 대해서는 "제2부 9. 가. 투자전략"을 참고하시기 바랍니다.

나. 투자제한

(1) 각 하위펀드는 다음과 같은 투자상품에만 투자할 수 있고, 각 하위펀드 순자산의 60% 이상이 외화증권(외국집합투자증권을 포함함), 또는 외국상품에 대한 투자에 운용됩니다.

(a) 유럽의회 및 유럽이사회의 2004년 4월 21일자 Directive 2004/39/EC의 제4.1(14)에 정의된 규제시장(Regulated Market)에서 허용된 또는 거래되는 양도성 증권 및 단기금융상품

(b) 회원국에 소재하고 정기적으로 운영되며 인지도가 높고 일반에 공개된 기타 규제시장에서 거래되는 양도성 증권 및 단기금융상품. 여기서 "회원국"이라 함은 유럽 연합의 회원 국가를 말하며, 여기서 국가란 유럽 연합의 회원 국가가 아닌 유럽 경제 지역을 구성하는 계약의 당사자로서, 동 계약 및 관련 법령에서 정의되어 있고 유럽연합의 회원국과 동등하다고 고려되는 당사자를 말합니다.

(c) 비회원국의 증권거래소에 상장되었거나, 비회원국으로서 아시아, 오세아니아, 아메리카 또는 아프리카 내에 있는 국가에 소재하고 정기적으로 운영되며 인지도가 높고 일반에 공개된 기타 규제시장에서 거래되는 양도성 증권 및 단기금융상품

(d) 최근에 발행된 양도성 증권 및 단기금융상품으로서 증권거래소 또는 위 (a) 내지 (c)에 언급된 규제시장에 상장하는 조건으로 발행되었으며 발행 후 1년 이내에 이러한 상장신청이 받아들여질 것으로 보증된 증권

(e) 회원국에 소재한 집합투자기구인지 여부를 불문하고 다음 각 호의 조건을 충족하는, UCITS 지침 제1(2)조의 (a), (b)항에서 정의된 UCITS 또는 UCI의 주식 또는 수익증권

(i) UCI는 Commission de Surveillance du Secteur Financier (룩셈부르크의 금융감독위원회, 이하 "CSSF")가 유럽연합 공동체 법률에 기재된 바에 상당하다고 인정하는 감독을 받으며 감독당국간 협력이 충분히 보장될 것이 기재된 법률에 따라 인가된 것이어야 합니다.

(ii) UCITS의 수익자 보호를 위한 수준과 동일한 수준의 수익자 보호가 이루어져야 합니다. 특히 자산분리, 차입, 대출, 양도성 증권 및 단기금융상품의 담보되지 아니한 매각에 관한 규정들이 UCITS 지침에서 정하는 요건과 동등하여야 합니다.

(iii) 신고대상기간 동안의 자산, 부채, 수익 및 영업활동을 평가하기 위한 UCI에 대한 영업보고가 반기별 및 매년 단위로 이루어져야 합니다.

(iv) 각 하위펀드가 투자하는 UCITS 또는 UCI가 다른 UCITS 또는 UCI의 수익증권에 투자하게 되는 경우 그 투자 총액은 수익증권의 취득 완료 시점 기준으로 관련 규정 또는 설립문서에서 정하는 바에 따라 해당 UCITS 또는 UCI의 자산총액의 10%를 초과하지 않아야 합니다.

(v) 하위펀드들은 개별 투자지침에서 달리 규정된 경우를 제외하고 자산총액의 10% 이상을 다른 UCITS 또는 다른 UCI의 수익증권에 투자할 수 없습니다.

(f) 만기가 12개월 이내이고 요구시 지급받을 수 있거나 즉시 인출할 권한을 가지는 것으로서 회원국에 등록사무소를 두고 있는 은행에의 예치, 또는 만약 은행이 비회원국에 등록사무소를 둔 경우라면 CSSF가 유럽연합 공동체 법률에 상응하는 건전성 기준의 적용을 받는다고 간주하는 은행에의 예치

(g) 현금결제상품을 비롯하여 위 (a)항, (b)항 및 (c)항에 언급된 규제시장에서 거래되는 파생상품 및/또는 장외파생상품. 단, 다음 조건이 충족되어야 합니다.

(i) 기초자산은 이 투자회사가 정관에서 정한 투자목적에 따라 투자할 수 있는 본조의 (1)항에서 정한 금융상품, 금융지수, 금리, 환율 또는 통화로 구성되어야 합니다.

(ii) 장외파생상품 거래의 상대방은 건전성 감독을 받고 CSSF에 의해 승인된 범주에 해당하는 기관이어야 합니다.

(iii) 장외파생상품은 신뢰할 수 있고 검증 가능한 가치평가가 매일 이루어지고 정산거래를 체결함으로써 이 투자회사의 책임으로 언제라도 공정가격으로 매각, 청산 또는 종결될 수 있어야 합니다.

(h) 다음 각 호의 조건을 충족하는 것으로서 투자자와 예금 보호를 위하여 발행자체와 발행인이 규제를 받는 단기금융상품(단, 위 (a) 내지 (d)에 언급된 규제시장에서 거래되는 단기금융상품을 제외함)

(i) 단기금융상품이 회원국의 중앙, 지역 또는 지방 당국 또는 중앙은행, 유럽중앙은행, 유럽연합 또는 유럽투자은행, 비회원국, 연방국가의 경우 연방을 구성하는 회원국 중 한 국가, 또는 한 국가 이상의 회원국이 소속된 국제공공기관에 의해 발행하거나 보증한 단기금융상품

(ii) 위 (a)항, (b)항 또는 (c)항에 언급된 규제시장에서 거래되는 증권의 발행기업이 발행한 단기금융상품

(iii) 유럽연합 공동체 법률에 정의된 기준에 따라 건전성 감독을 받는 회사 또는 CSSF가 최소한 유럽연합 공동체 법률에 기재된 것 만큼 엄격하다고 인정하는 건전성 기준의 적용을 받는 회사가 발행하거나 보증한 단기금융상품

(iv) CSSF가 승인한 범주에 해당하는 기타 사업체가 발행한 단기금융상품. 단, 이러한 상품에 대한 투자가 위 각 호에서 정한 요건에 상응하는 투자자 보호 요건을 준수하여 이루어지며 그 발행인이 EUR 10,000,000을 초과하는 자본금과 준비금을 보유하고 있고 제4차 지침 78/660/EEC에서 정한 바에 따라 연간보고서를 작성하고 발간하며 그룹의 파이낸싱을 전문으로 하는 기업으로서 하나 이상의 상장회사를 포함하는 그룹사에 속해있거나 또는 금융유동성 한도로부터 이익을 얻는 유동화 기구의 파이낸싱을 전문으로 하는 기업이어야 합니다.

(2) 그러나 각 하위펀드는,

(a) 위 (1)항에 기재된 양도성 증권 및 단기금융상품을 제외한 양도성 증권 및 단기금융상품에 하위펀드 순자산의 10%를 초과하여 투자할 수 없습니다.

(b) 하위펀드의 투자목적을 직접 추구하는 데 필수적인 동산 및 부동산(동일 부동산 또는 상품에 해당 하위펀드의 자산의 20%를 초과하지 않는 범위 내에서) 자산을 보유할 수 있습니다.

(c) 귀금속이나 이에 대한 증서를 취득할 수 없습니다.

(d) 부수적으로 유동자산을 보유할 수 있습니다.

(3) 또한, 각 하위펀드는 다음 각 호의 조건을 충족하는 것으로서 이 투자회사의 다른 하위펀드가 발행한 주식을 매입신청, 취득 및/또는 보유할 수 있습니다.

(a) 투자대상 하위펀드는 투자대상 하위펀드에 투자하는 하위펀드에 투자할 수 없습니다.

(b) 투자대상 하위펀드는 그 자산의 총합계 10%를 초과하여 다른 하위펀드에 투자할 수 없으며, 이 투자설명서 및 정관에 기재된 바에 따라 투자하여야 합니다. 이 경우 투자대상 하위펀드는 집합투자규약에 따라 그 자산의 10%를 초과하여 다른 펀드가 발행한 집합투자증권에 투자할 수 없는 것이어야 합니다.

(c) 하위펀드가 투자하는 동안에는 해당 주식에 부착된 의결권을 행사할 수 없습니다.

(d) 해당 하위펀드가 주식을 보유하고 있는 동안에는 어떠한 경우에도, 해당 주식의 가치가 2010년도 법률이 규정하는 순자산가치의 최소한계를 산정함에 있어 고려되어서는 안됩니다.

(e) 투자대상 하위펀드에 투자한 하위펀드와, 투자대상 하위펀드에 운용보수, 매입 또는 환매수수료가 이중으로 부과되어서는 안됩니다.

(4) 마지막으로, 이 투자회사는 2010년도 법률 및 관련 룩셈부르크 규정이 허용하는 범위 내에서,

(a) feeder UCITS 하위펀드를 충족하는 하위펀드를 설정할 수 있습니다.

(b) 기존의 하위펀드를 feeder UCITS 하위펀드로 전환할 수 있습니다.

(c) master UCITS 하위펀드를 다른 feeder UCITS 하위펀드로 전환할 수 있습니다.

(5) 각 하위펀드는 위험분산원칙에 따라 동일 발행인이 발행한 양도성 증권 및 단기금융상품에 하위펀드 순자산의 10%를 초과하여 투자할 수 없습니다. 각 하위펀드는 동일 기관에 예치된 예탁금에 하위펀드 순자산의 20%를 초과하여 투자할 수 없습니다.

(6) 장외파생상품 거래에서 각 하위펀드의 거래상대방에 대한 위험평가액은 거래상대방이 위 (1)(f) 항에 기재된 은행인 경우 하위펀드 순자산의 10%를 초과할 수 없고 그 외의 경우에는 하위펀드 순자산의 5%를 초과할 수 없습니다.

(7) 동일 발행인에 하위펀드 순자산의 5%를 초과하여 투자하는 경우, 해당 하위펀드가 보유하는 이러한 발행인들 발행의 양도성 증권 및 단기금융상품의 합계액은 해당 하위펀드 순자산의 40%를 초과할 수 없습니다. 해당 제한은 건전성 감독을 받는 금융기관에의 예치 및 장외파생상품 거래에는 적용되지 않습니다.

(8) 위 (5) 및 (6)항에서 정한 개별 한도에도 불구하고 하위펀드들은 이하 각 호의 투자를 합산한 금액이 하위펀드 순자산의 20%를 초과할 수 없습니다.

(i) 동일 발행인이 발행한 양도성 증권 또는 단기금융상품에 대한 투자

(ii) 동일 발행인에 대한 예치

(iii) 동일 발행인과 체결한 장외파생상품 거래에 따르는 위험평가액

(9) 다음과 같은 예외가 적용될 수 있습니다.

(a) 위 10% 투자한도는 회원국에 등록사무소를 두고 있는 은행이 발행한 것으로서 법령에 따라 사채 보유자의 보호를 위한 특별한 공적 감독을 받는 일부 사채에 대해서는 25%까지 완화될 수 있습니다. 특히, 이러한 사채의 발행대금이 법령에 따라 해당 사채의 만기일까지 해당 사채에 관한 채권을 담보할 수 있는 자산, 또는 사채발행인의 채무불이행 시 해당 사채의 원리금의 지급에 우선적으로 충당될 자산에 투자되어야 합니다. 하위펀드가 동일 발행인이 발행한 이러한 사채에 그 순자산의 5%를 초과하여 투자할 경우 이러한 투자들의 가치의 합계는 해당 하위펀드 순자산의 80%를 초과할 수 없습니다.

(b) 위 10% 투자한도는 회원국, 그 지방정부, 기타 적격국가(단, EU회원국 및 OECD회원국에 한함) 또는 한 개국 이상의 회원국으로 있는 국제공공기관이 발행하거나 보증하는 양도성 증권 또는 단기금융상품에 대해서는 35%까지 완화될 수 있습니다(의미를 명확히 하기 위해 부연하면, 각 하위펀드는 EU 또는 OECD 회원국이 아닌 국가의 정부 또는 지방정부가 발행하였거나 보증한 양도성 증권 및 단기 금융상품에 순자산가치의 10%를 초과하여 투자할 수 없습니다).

(c) (a)항 및 (b)항에 기재된 양도성 증권 또는 단기금융상품은 위 (7)항에서 정한 40% 한도 산정 시 합산되지 않습니다.

(d) 위 (5)항 내지 (8)항 및 (9)(a)항 및 (b)항에서 정한 한도는 합산될 수 없으며, 이에 따라 위 (5) 내지 (8) 및 (9)(a)항 및 (b)항에 따라 동일 발행인이 발행한 양도성 증권이나 단기금융상품, 동일 발행인에의 예치 또는 동일 발행인과거 파생상품거래의 총액은 어떠한 경우에도 하위펀드의 순자산의 35%를 초과할 수 없습니다.

(e) 지침 83/349/EEC 또는 공인된 국제회계기준에 의거하여 정의된 바에 따라 연결재무제표 작성 목적상 동일 그룹에 해당하는 기업들은 위 (5)항 내지 (9)항에서 정한 투자한도 산정 시 동일 발행기관으로 간주됩니다.

(f) 각 하위펀드는 동일 그룹이 발행한 양도성 증권 및 단기금융상품에 하위펀드 자산의 20%를 초과하여 투자할 수 없습니다.

(g) 아래 (14)항에서 정한 투자한도와 관련 없이 다음 각 호의 요건에 근거하여 위 (5)항 내지 (9)항에서 정한 10% 투자한도는, 이 투자회사의 투자지침이 CSSF에 의해 아래의 요건을 갖춘 것으로 인정된 특정 주가지수나 채권지수의 구성을 모방하는 것을 목적으로 하는 경우 동일 발행인이 발행한 주식 및/또는 채권에 대하여 20%까지 완화됩니다.

- 지수의 구성이 충분히 분산되어야 합니다.
- 지수는 참조 대상 시장에 대한 적절한 벤치마크가 되어야 합니다.
- 지수가 적절한 방식으로 공시되어야 합니다.

투자한도는 특정 양도성 증권 또는 단기금융상품의 주요 거래시장인 규제시장의 이례적인 시장상황으로 인하여 불가피하다고 판단되는 경우 35%까지 완화됩니다. 해당 투자한도는 동일 발행인에 대해서만 허용됩니다.

(10) 양도성 증권 또는 단기금융상품에 파생상품이 포함된 경우 해당 파생상품 또한 고려하여 위에서 정한 투자제한요건을 충족시켜야 합니다.

(11) 각 하위펀드는 위험분산원칙에 의거하여 회원국, 지방정부, OECD 회원국, G20 회원국 또는 한 개국 이상의 회원국이 회원국으로 있는 국제공공기관이 발행하거나 보증하는 다양한 양도성 증권 또는 단기금융상품에 순자산의 100%까지 투자할 수 있습니다. 단, 최소한 6회차 이상으로 발행된 증권을 보유하여야 하며 어느 한 회차에 하위펀드 자산총액의 30% 이상을 투자하지 못합니다.

(12) 각 하위펀드는 출시 이후 최초 6개월 동안 (5)항 내지 (12)항의 준수를 보장합니다.

(a) 각 하위펀드는 (1) (e)항에 기재된 UCITS 및/또는 기타 UCI의 주식 또는 수익증권을 취득할 수 있습니다. 그러나 하위펀드가 (1) (e) (v)항에 의거하여 UCITS 또는 기타 UCI의 수익증권에 순자산의 10% 이상을 투자하는 경우 단일 UCITS 또는 기타 UCI에 순자산의 20%를 초과하여 투자할 수 없습니다.

이러한 투자한도를 위하여 다수의 하위펀드를 보유한 UCI의 각 하위펀드는, 하위펀드들의 제3자에 대한 자산분리원칙이 보장된다는 조건하에 집합투자기구에 대한 2010년 12월 17일자 룩셈부르크법(이하 "룩셈부르크 2010년 법률")의 제181조의 의미상 별개의 법인으로 간주됩니다.

UCITS를 제외하고 UCI의 주식 또는 수익증권에 대한 투자는 관련 하위펀드 순자산의 30%를 초과할 수 없습니다.

하위펀드가 UCITS 및/또는 기타 UCI의 주식 또는 수익권을 취득하는 경우 개별 UCITS 또는 기타 UCI의 자산은 (5)항 내지 (9)항의 (a)항 내지 (f)항에서 정한 투자한도의 목적상 합산될 필요가 없습니다.

(b) 하위펀드가 동일 집합투자업자, 또는 공동 관리나 지배에 의하여 또는 상당한 직접 또는 간접적인 지분보유에 의하여 해당 집합투자업자와 연계된 다른 회사가 직접 또는 위임을 통하여 운용하는 기타 UCITS 및/또는 기타 UCI의 주식 또는 수익권에 투자하는 경우 해당 집합투자업자 또는 다른 회사는 기타 UCITS 및/또는 기타 UCI의 수익권에 대한 UCITS의 투자에 대하여 선취수수료 또는 환매수수료를 청구할 수 없습니다. 하위펀드가 자산의 상당 부분을 기타 UCITS 및/또는 기타 UCI에 투자하는 경우, 기타 UCITS 및/또는 기타 UCI가 청구할 수 있는 운용보수는 해당 하위펀드 순 자산의 연 1%를 초과할 수 없습니다. 이 투자회사의 다른 하위펀드에 투자하는 경우에는 운용보수가 청구되지 않습니다. 이 투자회사는 연간 보고에서 해당 하위펀드에게 청구된 운용보수와 해당 하위펀드가 관련 기간동안 투자한 UCITS/UCI에게 청구된 운용보수의 총합을 보고합니다.

(13) 이 투자회사는 발행인의 경영에 상당한 영향력을 미칠 수 있는 의결권 있는 주식을 취득하지 않습니다.

(14) 이 투자회사는 다음 각 호의 행위를 할 수 없습니다.

- 동일 발행인의 무의결권 주식의 10% 이상 취득
- 동일 발행인의 채무증권의 10% 이상 취득
- 동일 UCITS 및/또는 기타 UCI의 수익권의 25% 이상 취득
- 동일 발행인의 단기금융상품의 10% 이상 취득

위 두번째, 세번째 및 네번째 한도는 취득 시점에 채무 증권의 총계, 단기금융상품의 총계 또는 발행 증권의 순가치를 산정할 수 없는 경우 해당 취득시점에 적용하지 않을 수 있습니다.

(15) 위 (13)항 및 (14)항의 투자한도는 다음에 대하여 적용되지 않습니다.

(a) 회원국 또는 그의 지방정부가 발행하거나 보증한 유동성 증권 및 단기금융상품

(b) 비회원국이 발행하거나 보증한 유동성 증권 및 단기금융상품

(c) 한 개국 이상의 회원국이 회원국으로 있는 국제공공기관이 발행하거나 보증하는 양도성 증권 또는 단기금융상품

(d) 비회원국에 설립되어 자산을 주로 해당 국가에 등록사무소를 둔 발행인들의 증권에 투자하는 회사의 자본에 편입된 주식의 보유. 단, 이러한 보유는 해당 국가의 법률상 하위펀드가 해당 국가의 발행인들의 증권에 투자할 수 있는 유일한 방법이어야 합니다. 이러한 투자한도 예외는 해당 회사가 위 (5)항 내지 (9)항의 (a)항 내지 (f)항과 (12)항 내지 (14)항을 준수하는 투자지침

을 가진 경우에만 적용됩니다. 위 (5)항 내지 (9)항의 (a)항 내지 (f)항과 (12)항에서 정한 투자한도를 초과하는 경우 (11)항과 (19)항에서 정한 조항이 준용됩니다.

(e) 한 개 이상의 자회사에 대하여 소재 국가/주에서 투자자(들)를 대리하여 투자자(들)의 요청에 따라 수익증권 환매와 관련하여 운용, 자문 또는 마케팅 사업만을 수행하는 자회사의 자본에 편입된 주식의 보유

(16) 이 투자회사는 원칙적으로 집합투자재산에서 차입을 하지 않습니다. 다만, 하위펀드는 대량환매 등 필요한 경우 일시적으로 금융기관으로부터 순자산의 10%의 한도 내에서 차입할 수 있습니다. 각 하위펀드는 백-투-백(back-to-back) 대출을 통하여 외화를 취득할 수 있습니다. 각 하위펀드는 과거 채무에 대한 상환을 완료하였거나 신주인수권을 행사하는 경우를 제외하고, 차입금이 존재하는 상태에서는 증권을 매입할 수 없습니다.

(17) 이 투자회사는 제3자에게 신용을 제공하거나 제3자를 위한 보증인으로 행위할 수 없습니다. 그러나 해당 제한에도 불구하고 이 투자회사는 완납되지 않은 증권의 매입이나 증권 대여 업무를 할 수 있습니다. 해당 제한은 확립된 시장관행에 따라 이루어진 옵션거래 및 이와 유사한 기타 거래에 대한 증거금 지급에 적용되지 않습니다.

(18) 각 하위펀드는 (하위펀드가 증권의 매입청산 및 매도청산을 위하여 단기신용거래를 하는 경우를 제외하고) 증거금을 예치하고 증권을 매입하거나, 또는 증권을 공매도하거나 매도 포지션을 유지할 수 없습니다. 그러나 옵션, 선도 또는 선물계약과 관련된 기타 계정들에의 예치는 아래에서 정한 한도 내에서만 허용됩니다.

(19) 이사회는 이 투자회사의 주식의 공모 및 매도가 이루어지는 국가들의 법률 및 규정을 준수하기 위하여 필요한 경우에 한해, 투자자들의 이해관계에 부합되는 추가 투자제한을 언제든 도입할 권한이 있습니다. 이러한 경우 글로벌 투자설명서는 추가투자제한에 맞춰 업데이트 됩니다.

(20) 이 투자회사 및/또는 각 하위펀드의 통제를 벗어난 사유로 인해 또는 양도성 증권이나 단기금융상품에 따른 청약권의 행사로 인해 상기의 투자한도를 초과하는 경우 이 투자회사 및/또는 각 하위펀드는 투자자의 이해를 고려하여 매도거래 시 이러한 상황의 회복을 최우선 목적으로 하여야 합니다.

(21) 대만증권선물위원회에 등록된 하위펀드의 경우 파생상품에 대하여 (수시로 수정되는) 다음의 투자제한이 적용됩니다.

(a) 하위펀드가 투자수익률 증대를 목적으로 보유하는 정산된 파생상품의 오픈 포지션의 총위험평가액이 하위펀드 순자산가치의 40%를 초과할 수 없습니다.

(b) 하위펀드가 헤지 목적으로 보유하는 파생상품의 매도포지션의 총계약금액은 헤지된 자산의 총 시장가치를 초과할 수 없습니다.

(22) 이 투자회사는 기타 개방형 및 폐쇄형 UCI의 수익권에 대한 투자와 관련된 다음의 위험/조건을 간과하지 말아야 합니다.

(a) 룩셈부르크 2010년 법률에 의거하고 자국의 감독당국에 의해 이행되는 투자자보호를 위한 지속적인 감독이 이루어지지 않는 기타 개방형 및 폐쇄형 UCI에 투자하는 경우 손실위험에 대하여 보호를 덜 받을 수 있습니다.

(b) 법률, 계약 또는 사법상의 제한으로 인해 기타 개방형 및 폐쇄형 UCI에 대한 투자는 매도 시 어려움이 발생할 수 있습니다.

위 (12)(b)에 기재된 방법으로 이 투자회사와 연계되지 않은 기타 개방형 및 폐쇄형 UCI에 대한 투자와 관련하여 이 투자회사는 해당 UCI의 수익권에 대하여 일반적인 수수료를 부담해야 합니다.

다. 대한민국에서 적용되는 추가제한

이 투자회사의 집합투자증권은 불특정 다수인을 대상으로 발행되고, 총 발행금액의 10% 이상은 대한민국 이외에서 판매됩니다.

이 투자회사의 하위펀드는 각 집합투자재산의 30%를 초과하여 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 "자본시장법") 제229조 제1호에 따른 증권집합투자기구가 아닌 집합투자기구가 발행한 집합투자증권에 투자하여서는 아니 됩니다.

각 하위펀드는 순자산가치의 40%의 범위 내에서 대한민국 통화로 표시된 증권 또는 자산에 투자할 수 있습니다.

9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조

가. 투자전략

(1) 하위펀드의 투자전략

하위펀드의 명칭	주된 투자대상
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 마켓 네비게이터 펀드 (주식혼합형)	상장지수집합투자기구, 지수선물, 주식과 채권, 스왑, 옵션, 외국환선물 및 비상장 집합투자기구와 기타 하위펀드
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 다이나믹 펀드 (주식형)	전세계 신흥시장에서 설립, 상장, 운영되거나 그곳에서 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 상당한 매출을 얻는 회사의 증권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 주식 펀드 (주식형)	일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 설립되었거나 그곳에서 주된 활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 그레이터 차이나 주식 펀드 (주식형)	중국, 홍콩 및 대만에서 설립되었거나 그곳에서 주된 활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 드래곤피콕 펀드 (주식형)	중국 및 인도에서 설립, 상장, 운영되거나 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 동 시장에서 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 동 시장에서 상당한 매출을 얻는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 부동산 증권 펀드 (부동산형)	아시아태평양 지역에서 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하는 상장된 폐쇄형 부동산투자신탁 및 부동산관련회사의 증권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 배당주 펀드 (주식형)	일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 설립, 상장되거나 주된 사업활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 다이나믹 펀드 (주식형)	일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 설립, 상장되거나 주된사업활동을 하는 회사의 증권, 주식, 주가 연계 증권, 채권 및 통화에 집중적으로 투자, 또한 ADR 및 GDR 등의 예탁증권, 전환사채, 우선주, 워런트 및 아시아 기업이 (달러 및 아시아 통화로) 발행하는 채권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 태평양 주식 펀드 (주식형)	일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 인프라 주식 펀드 (주식형)	일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 상당한 매출을 얻거나 그곳에서 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 기반시설 또는 관련사업을 영위하며 동 시장에 설립, 상장 또는 운영하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 일본 주식 펀드 (주식형)	일본에서 설립, 상장, 운영되거나 그곳에서 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 동 시장에서 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 동 시장에서 상당한 매출을 얻는 회사의 주식 및 증권
이스트스프링 인베스트먼트 일본 다이나믹 주식 펀드 (주식형)	일본에서 설립, 상장, 운영되거나 그곳에서 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 동 시장에서 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 동 시장에서 상당한 매출을 얻는 회사의 주식, 주식 연계 증권 및 채권
이스트스프링 인베스트먼트 인도 주식 펀드 (주식형)	인도에서 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 중국 주식 펀드 (주식형)	중국에서 설립, 상장, 운영되거나 그곳에서 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 동 시장에서 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 동 시장에서 상당한 매출을 얻는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 인도네시아 주식 펀드 (주식형)	인도네시아에서 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 저변동성	이머징마켓을 포함하여 세계 어느 국가에서든 상장되었

주식 펀드 (주식형)	거나 상장될 예정인 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 저변동성 주식 펀드 (주식형)	일본을 제외한 아시아 태평양 지역에서 설립되고, 상장되었거나, 주된 영업활동을 이 지역에서 행하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권
이스트스프링 인베스트먼트 미국 투자적격 채권 펀드 (채권형)	미국 채권시장에서 발행된 BBB- 이상의 신용등급을 가지는 미달러화 표시 우량채권 및 기타 채권·채무증권(" 양키본드" 및 "글로벌본드" 포함)
이스트스프링 인베스트먼트 미국 하이일드 채권 펀드 (채권형)	미국 채권시장에서 발행된 BBB- 미만의 신용등급을 가지는 미달러화 표시 고수익 및 기타 채권·채무증권("양키본드" 및 "글로벌본드" 포함)
이스트스프링 인베스트먼트 미국 채권 펀드 (채권형)	미국 정부와 기업이 발행하고 Standard & Poor's로부터 BBB- 이상의 신용등급(또는 Moody's Investor Service 또는 Fitch의 유사한 신용등급)을 부여받은 미달러화 표시 채권·채무증권("양키본드" 및 "글로벌본드" 포함)
이스트스프링 인베스트먼트 미국 회사채 펀드 (채권형)	미국 시장에서 발행되고 Standard & Poor's로부터 BBB- 이상의 신용등급(또는 Moody's Investor Service 또는 Fitch의 유사한 신용등급)을 부여받은 미달러화 표시 채권·채무증권("양키본드" 및 "글로벌본드" 포함)
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 채권 펀드 (채권형)	아시아기업 및 그 계열사가 발행하는 채권·채무증권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 현지통화 채권 펀드 (채권형)	아시아기업 및 그 계열사가 발행하는 채권·채무증권
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 채권 펀드 (채권형)	이머징마켓에서 발행하는 채권·채무증권
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 하이일드 채권 펀드 (채권형)	아시아 법인 또는 그 계열사가 발행하는 BBB- 미만의 고수익 채권·채무증권
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드 (주식혼합형)	주식(및 주식연계증권), 채권, 통화, 현금 및 이와 유사한 자산 등을 포함하되 이에 국한되지 않는 다양한 종류의 적격 글로벌 자산
이스트스프링 인베스트먼트 팬 유러피언 펀드 (주식형)	유럽(영국 포함)에 설립되거나 주요 활동 영역이 있는 회사들의 주식과 주식관련 증권, 미국예탁증권(ADR)과 해외주식예탁증권(GDR)을 포함하는 예탁증권, 보통주로 전환 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트
이스트스프링 인베스트먼트 차이나 에이 주식 성장 펀드 (주식형)	상하이증권거래소 및/또는 선전증권거래소에 상장되어 있는 기업 또는 중국에 설립, 상장, 주로 운영되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하거나, 상당한 매출을 얻고 있거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 그곳에서 상당한 매출을 얻고 있는 회사의 중국 A 주식 및 주식 연계 증권, ADR, GDR를 포함한 예탁증권, 보통주로 전환이 가능한 채권, 우선주 및 워런트
이스트스프링 인베스트먼트 아시아 리얼에스테이트 멀티에셋 인컴 펀드 (주식혼합형)	일본을 제외한 아시아 태평양 지역에 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 활동을 하는 부동산 및/또는 기반시설 회사와 관련된 다양한 범위의 주식, 리츠, 주식 관련 증권, 채권 및 기타 집합투자기구(이 투자회사의 다른 하위펀드 포함)

주1) 각 하위펀드의 구체적인 투자목적은 "별첨2- 하위펀드에 관한 정보" 부분을 참조하시기 바랍니다.
주2) 각 하위펀드는 자산의 66% 이상을 주된 투자대상에 기재된 자산에 투자하여야 합니다.

(2) 공동운용

외국집합투자업자는 효율적인 자산운용을 위하여 이 투자회사의 두 개 이상의 하위펀드 또는 다른 룩셈부르크 투자회사의 하나 이상의 하위펀드(동 목적을 위하여 "참여 하위펀드")의 자산의 전부 또는 일부로 자산풀(pool)을 형성하여 투자지침에 의거하여 투자 및 운용할 수 있습니다. 자산풀은 별개의 법인격을 가지지 않으며 자산풀의 명목회계상의 수익권은 이 투자회사의 수익권으로 간주되지 않습니다.

현금 또는 기타 자산(관련 자산풀의 투자지침에 부합하는 자산이어야 함)을 각 참여 하위펀드로부터 자산풀로 이전시키는 방식으로 자산풀을 구성합니다. 이후 외국집합투자업자의 이사회는 각 자산풀에 수시로 추

가 자산이전을 할 수 있습니다. 자산은 관련 하위펀드의 납입금만큼 참여 하위펀드로 다시 이전될 수도 있습니다. 개별 자산풀에 대한 참여 하위펀드의 보유비중은 각 평가일에 산정되는 해당 자산풀의 명목회계상의 수익권에 상응하는 지분율에 따라 계산됩니다. 자산풀의 지분율은 투자종목별로 계산되며 하위펀드별 자산풀 내 비중에 대한 투자종목별 상세정보는 하위펀드의 계정에 반영됩니다.

명목회계상의 수익권은 미국통화 또는 외국집합투자업자의 이사회가 적합하다고 판단하는 기타 통화로 표시되고 납입한 현금, 증권 및 기타 증권의 합계액에 준하여 각 참여 하위펀드에 배분됩니다.

자산풀에 추가 현금 또는 자산을 납입 또는 인출하는 경우 참여 하위펀드의 지분율이 소유구조 변동에 따라 증감됩니다. 해당 계산을 위하여, 현금을 납입한 경우 현금 투자 시 발생되는 재세공과금과 거래비 및 매입비를 반영하기 위하여 이사회가 적합하다고 판단하는 금액만큼 감액합니다. 현금을 인출한 경우 자산풀의 증권 또는 기타 자산의 실현 시 발생되는 비용을 반영하기 위하여 이에 상응하는 금액을 차감합니다. 보관기관은 이 투자회사의 자산과 기타 공동운용기관의 자산을 분리하여 기록함으로써 이 투자회사의 자산과 각 하위펀드의 자산을 언제든지 파악할 수 있어야 합니다.

자산풀의 자산과 관련하여 발생한 배당금, 이자 및 기타 수익성 분배금은 자산풀의 장부에 기입되고 개별 순자산이 증대됩니다. 이 투자회사가 해산하는 경우 자산풀의 자산은 자산풀상의 지분율에 따라 참여 하위펀드에 안분됩니다.

나. 위험관리

외국집합투자업자는 각 하위펀드의 포트폴리오 보유에 따른 위험 및 이로써 이 투자회사 전반에 미치는 위험을 상시적으로 모니터하고 측정할 것입니다.

(1) 유동성 위험 관리

유동성 위험은 불충분한 시장 깊이 또는 시장 붕괴로 인하여 특정 포지션을 쉽게 상쇄하거나 회수하지 못하는 위험을 의미합니다. 또는 하위펀드의 (투자자 환매와 같은) 재정부채가 이행되지 못하는 경우를 의미합니다. 하위펀드 자산의 특정 투자상품이나 부분을 회수할 수 없는 경우, 연관된 하위펀드의 가치 및 하위펀드의 투자 목적 달성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 하위펀드의 자산을 회수할 수 없음은 적절한 때에 환매할 수 있는 투자자 및 연관 하위펀드에 투자를 유지하는 투자자에게 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

하위집합투자업자는 각 하위펀드의 유동성 위험을 확인, 평가, 관리하고 각 하위펀드의 투자에 대한 유동성 프로필이 하위펀드의 환매 요청 충족을 가능하게 하도록 하는 유동성 관리 정책을 수립하였습니다. 해당 정책은 가용 유동성 관리 도구와 함께 주주에 대한 공정한 대우를 하도록 하고, 대규모 환매 시 잔존 주주의 이익을 보호하고자 합니다. 유동성 위험 관리 기능에 대한 감독은 하위집합투자업자의 투자 위험 부서가 담당할 것입니다. 위 부서는 하위집합투자업자의 투자 관리 기능과 기능적으로 독립되어 있으며, 현재의 그리고 장래의 시장 상황 하에서의 각 하위펀드의 자산의 유동성을 평가할 것입니다.

유동성 압박 테스트는 매매가격 스프레드(bid-ask spread)가 상당히 넓어지고 거래 가능 규모가 상당히 감소하는 경우의 펀드의 유동성 비용 추정치를 평가하기 위하여 하위집합투자업자에 의하여 정기적으로 시행됩니다. 위험 감시는 위험 관리 기능 및 하위집합투자업자, 집합투자업자, 그리고 투자회사의 이사 위원회에 정기적으로 보고됩니다. 유동성 위험 관련 예외적인 사항은 하위집합투자업자의 위험 관리 위원회로 올라갈 것입니다.

집합투자업자는 유동성 위험을 관리하기 위하여 다음의 도구들을 이용할 수 있습니다. 집합투자업자는 다음의 의무가 없습니다.

(a) 특정 평가일에 특정 하위펀드의 순자산가치(NAV)의 10%를 초과하여 환매하고 전환하는 것. 만약 그러한 제한이 부과되는 경우, 이는 주주가 특정 환매일에 하고자 하는 주식 환매를 제한할 수 있습니다.

(b) 집합투자업자는 "제2부. 12. 가. (2) 순자산가치 산정의 중지"에서 상술한 예외적인 상황 하에서는 환매 및/또는 전환을 유예할 수 있습니다. 그러한 유예기간 동안, 주주는 환매하거나 자신의 주식를 관련 하위펀드로 전환할 수 없습니다.

(c) 이사회는 재량에 따라, (예를 들어, 하위펀드가 상당한 자산의 매각을 요하는 환매 순유출을 겪고 있는 경우, 또는 하위펀드가 그 규모에 비하여 상당한 수준의 순납입이 있는 경우) 희석 효과를 완화시키기 위하여 관련 하위펀드의 주당 순자산가치의 가격을 조정할 수 있습니다. 그러한 경우, 가격 조정은 상황에 따라, 하위펀드 단계에서 실행될 수도 있고, 주식 클래스 단계에서 실행될 수도 있습니다. 이러한 가격 조정의 결과, 주당 순자산가치는 그러한 조정이 없었을 경우의 주당 순자산가치보다 높아지거나 낮아지게 됩니다.

(d) 하위펀드 자산의 특정 투자상품이나 부분을 회수할 수 없는 경우, 연관된 하위펀드의 가치 및 하위펀드의 투자 목적 달성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(2) 금융파생상품

이 투자회사는 헤지 및/또는 효율적인 포트폴리오 관리의 목적으로 일괄신고서의 "제2부. 8. 가. 투자대상" 중 1(g)항에 기재된 금융파생상품을 이용할 수도 있습니다.

외국집합투자업자는 각 하위펀드에 대하여 개별 하위펀드 자산의 효율적인 운용과 자산 및 채무의 보호를 목적으로 본 별첨에서 정하는 특정 기법 및 상품을 이용할 수 있습니다.

효율적인 자산운용을 위한 거래는 투기성 거래를 포함하지 않습니다. 효율적인 자산운용를 위한 거래는 경제적으로 합당(비용 대비 효과적인 방식으로 실현되어야 함을 의미함)하고 다음 중 한 가지 이상의 목표를 위해 체결되어야 합니다.

- 위험 경감
- 비용 절감
- 투자제한에서 정한 위험성향 및 위험분산규정을 고려하여 적정한 위험 수준에서 추가 자본이득 또는 수익 발생

이러한 거래는 다음을 포함합니다.

- 금리위험 조정을 위한 스왑계약 체결
- 통화위험을 관리하기 위해 통화파생상품 이용
- 추가 수익 발생을 위해 커버드 콜옵션 이용
- 신용위험을 관리하기 위해 신용불이행스왑 이용
- 이 투자회사의 관련 하위펀드를 대리하여 보호예치계정 이용이 가능할 때까지의 시장 진입
- 변동성 위험을 조정하기 위해 변동성 파생상품 이용
- 총수익스왑 또는 총수익스왑과 유사한 특징들을 가지는 다른 스왑계약들의 이용

이러한 거래들과 관련된 위험은 위험관리프로세스를 통해 파악되어야 합니다.

외국집합투자업자는 파생상품과 관련된 총위험평가액이 관련 하위펀드의 순자산을 초과하지 않도록 해야 합니다. 위험 산정 시 기초자산의 시장가치, 채무불이행위험, 예측 가능한 시장변동 및 포지션 청산 소요시간 등이 고려됩니다. 단, 다음의 조건이 충족되어야 합니다.

- 파생상품에 투자하는 경우 기초자산의 총위험평가액은 투자제한에서 정한 투자한도를 초과할 수 없습니다. 투자제한에서 정한 투자한도 산정 시 지수에 기초한 파생상품에 대한 투자는 고려하지 않습니다.
- 파생상품의 기초자산이 증권이나 단기금융상품인 경우 투자제한에서 정한 투자한도 산정 시 해당 파생상품을 고려하여야 합니다.

그러나 어떠한 경우에도 외국집합투자업자는 일괄신고서에서 정한 투자목적에서 벗어나거나 일괄신고서의 "제2부. 10. 가. 일반위험"에 기재된 사항과 비교하여 상당한 추가위험을 야기하는 파생상품 또는 여타 금융기법 및 상품에 대한 거래를 고려하지 않을 것입니다.

또한 금융파생상품은 투자제한에 포함된 조항들을 준수하여야 합니다.

외국집합투자업자가 헤지 및/또는 효율적인 포트폴리오 관리 및 헤징 이외의 목적으로 파생상품 거래를 체결하기로 결정한 경우 관련 하위펀드의 투자지침은 이에 따라 수정될 것입니다.

Commitment 접근법

아래의 VAR 접근법에 관한 설명에서 구체적으로 명시되지 않는 이상, 하위펀드의 글로벌 노출을 계산하기 위하여 commitment 접근법이 사용됩니다.

외국집합투자업자는 파생상품과 관련한 하위펀드들의 총위험평가액이 포트폴리오의 순가치를 초과하지 않도록 합니다. 위험노출은 기초자산의 현재가치, 거래상대방 위험, 미래시장움직임, 포지션 청산을 위한 가용시간을 고려하여 계산됩니다.

VaR 접근법

VaR 접근법상 글로벌 노출은 매일 다음의 요건에 따라 모니터됩니다.

- 1달의 유보기간
- 99%의 일방적 신뢰 주기
- 시장상황이 더 짧은 기간의 관찰기간을 요구하지 않는 이상, 최소 1년의 역사적 관찰 기간(250일)

- 최소한 분기별로 모델에 사용된 매개변수를 검토하고 업데이트 할 것

하위펀드에 대한 VaR 접근법을 활용한 스트레스 검사가 최소 한달에 한번씩 이루어지며 사용된 파생상품의 명목상의 합이 예상 레버리지로 계산됩니다.

(a) 절대적 VaR 접근법은 일반적으로 절대 수익 펀드와 같이 식별가능한 기준 포트폴리오 또는 벤치마크가 없는 경우에 적절합니다. 절대적 VaR 접근법은 해당 하위펀드의 순자산가치의 퍼센티지에 대한 한계를 설정합니다. 하위펀드의 절대적 VaR 한계는 순자산가치의 20% 이하로 설정됩니다. 이러한 한계는 1달의 유보기간 및 99%의 일방적 신뢰 주기에 근거합니다.

(b) 아래의 하위펀드가 VaR 접근법을 사용하여 글로벌 노출을 계산합니다. 아래 표의 수치는 표준적이며, 일시적으로 외환 롤오버 등의 상황이 발생하는 경우 이를 초과할 수 있습니다. 기초자산의 가치 및 예정된 시장의 움직임을 고려하여 노출위험이 계산됩니다.

하위펀드명	위험관리 방법	예상 레버리지 수준
이스트스프링 인베스트먼트 - 글로벌 마켓 네비게이터 펀드	절대적 VaR 접근법	총순자산의 200%
이스트스프링 인베스트먼트 - 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드	절대적 VaR 접근법	총순자산의 200%

순파생노출

2019년 12월 2일부로, 증권선물위원회(Securities and Futures Commission)의 승인을 받은 하위펀드는 관련 하위펀드의 순자산가치의 50%까지 순파생노출(net derivative exposure)을 지닐 수 있습니다. 상기 순파생노출(net derivative exposure)은 그러한 상황하에서 증권선물위원회가 공표한 유닛 신탁과 뮤추얼 펀드법(Code on Unit Trusts and Mutual Funds), 핸드북, 법규, 그리고/또는 가이드라인에서 허용한 바를 때때로 초과하거나, 때때로 증권선물위원회의 승인을 받을 수 있습니다.

"순파생노출(net derivative exposure)"이라 함은, Code on Unit Trusts and Mutual Funds에서 정의된 의미를 지니고 있으며, 증권선물위원회가 공표한 요건과 가이드라인에 따라서 산출되어야 합니다. 이는 때때로 업데이트될 수 있습니다("유닛 신탁과 뮤추얼 펀드를 위한 금융 파생 상품에 대한 사용설명서"를 포함하나, 이에 한정되지 아니함).

(3) 증권대여거래, 환매권보장매도거래, 역환매거래 또는 환매거래

외국집합투자업자는 증권대여거래, 역환매거래 또는 환매거래를 체결하지 않을 것 있습니다. 외국집합투자업자가 위와 같은 향후 금융기법을 사용하기로 결정하는 경우 이는 외국집합투자업자의 재량에 따라 결정될 것이고 관련 당국의 승인 하에 글로벌 투자설명서에 기재될 것입니다.

(4) 증권금융거래 및 재사용의 투명성

이 투자설명서는 증권금융거래 및 재사용의 투명성에 관한 2015년 11월 25일상의 유럽의회 및 이사회의 EU 2015/2365 규정(이하 "SFTR 규정")에 의거하여 이 투자회사와 각 하위펀드를 대표하는 외국집합투자업자에 의한 총수익스왑의 사용에 관한 일반적인 기술을 포함합니다. 총수익스왑 외에는 외국집합투자업자는 이 투자회사와 각 하위펀드를 대표하여 SFTR 규정에 따른 증권 대차 및 환매 거래를 포함한 다른 증권금융거래들(이하 "SFTs")을 사용하지 않을 것입니다. 혹시라도 외국집합투자업자가 총수익스왑 외에도 다른 SFTs를 사용하기로 결정한 경우, 외국집합투자업자의 재량에 따라 이를 수행할 수 있으며, 감독당국의 승인 하에 투자설명서는 이에 따라 갱신될 것입니다.

이 투자회사와 각 하위펀드들을 대표하는 외국집합투자업자는 제2부 9. 나. (1) "효율적인 자산운용" 부분에 기술한 바와 같이 때때로 효율적인 포트폴리오 관리를 위해 총수익스왑을 체결할 수 있습니다. 총수익스왑은 거래상대방(토탈리턴 지급자)이 이자, 수수료, 가격변동으로 인한 손익, 그리고 신용손실로부터 오는 수익을 포함하는 기준채무상의 총 경제적 성과를 다른 거래 상대방(토탈리턴 수취자)에게 이전하는 장외파생상품계약입니다.

이 투자회사와 각 하위펀드를 대표하는 외국집합투자업자는 그들의 투자정책들에 부합하는 2010년도 법률에 따른 적격자산에 대해서만 총수익스왑을 체결할 수 있습니다. 이러한 총수익스왑은 OECD 국가 중 하나에 등록된 사무소를 두고 있고 해당 유형의 금융상품과 관련하여 전문성 및 실적을 갖춘 합법적이고 세계

적인 투자은행으로 간주되는 상대방과만 체결할 수 있습니다.

이러한 총수익스왑 거래의 일부로서, 하위펀드들은 현금담보를 수령할 것입니다. 수령한 현금 담보물은 "제2부 12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가"에 따라 매일 평가됩니다.

총수익스왑과 담보에 제공된 자산들은 보관회사 또는 제3자 보관회사가 적절하게 보관합니다.

총수익스왑에서 발생하는 수익이 있는 경우, 이와 관련하여 발생하는 직간접적인 운영비용과 수수료, 특히 스왑거래 상대방에게 제공하는 수수료를 공제한 후에는 이 투자회사로 수익을 반환해야 합니다. 각각의 관련된 하위펀드에 의해 발생하는 비용과 수수료에 관한 정보 그리고 해당 비용과 수수료를 지불한 단체의 신원과 외국집합투자업자와의 관계와 관련된 정보는 이 투자회사의 반기 및 연차보고서에서 확인할 수 있습니다.

일부 하위펀드의 자산은 아래의 표와 같이 총수익스왑에 투자될 수 있습니다.

하위펀드의 명칭	총수익스왑	
	운용자산규모* 대비 최대 비중	운용자산규모 대비 예상 비중
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 채권 펀드	10%	0~5%
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 하이일드 채권 펀드	10%	0~5%
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 현지통화 채권 펀드	10%	0~5%
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 채권 펀드	10%	0~5%
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 마켓 네비게이터 펀드	20%	0~20%
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드	20%	0~20%
이스트스프링 인베스트먼트 아시아 리얼에스테이트 멀티에셋 인컴 펀드	20%	0~20%

주) 운용자산규모는 하위펀드의 순자산가치를 의미합니다.

10. 집합투자기구의 투자위험

가. 투자위험

(1) 일반적인 시장 위험

이 투자회사의 투자 포트폴리오는 아래 기재된 주요 위험요인들로 인하여 가치가 하락할 수 있고, 따라서 이 투자회사에 대한 투자자의 투자에 대하여 손실이 발생할 수 있습니다. 이 투자회사의 투자는 시장의 일반적인 변동에 따라 영향을 받습니다. 이에 따라, 하위펀드의 자산 가격 및 수익이 변동될 수 있습니다. 아래 기재 내용은 투자자들에게 양도성 증권 및 기타 금융투자상품에 대한 투자 및 거래와 관련한 불확실성과 위험을 고지하기 위한 것입니다. 투자자들께서는 이 투자회사 하위펀드 주식의 가격 및 그로 인한 수익이 증감할 수 있으며, 투자 원금을 회복하지 못할 수 있음을 유의하여야 합니다. 과거의 실적은 미래의 성과를 보장하지 않으며, 이 투자회사 하위펀드 주식은 중장기적인 관점에서 투자하여야 합니다.

이사는 이 투자회사와 그 하위펀드들의 투자목적을 달성하기 위해 모든 노력을 기울일 것이지만 투자목적이 달성될 것이라고 장담할 수는 없습니다. 투자의 결과로 인하여 이 투자회사 하위펀드 주식의 순자산가치의 증감과 플러스 수익 및 마이너스 수익이 발생할 수 있습니다.

주식에 투자하는 투자자들은 주식 및 주식 관련 증권과 관련한 위험의 영향을 받으며, 시장 가격의 변동, 투자정서의 변화, 정치, 경제적 상황과 같은 일반적인 시장위험, 구체적 발행인 또는 시장과 관련한 부정적인 정보, 그리고 주식 및 주식 관련 증권은 채무증권과 같은 다른 기업 증권보다 후순위라는 사실에 의하여 영향을 받습니다.

이와 유사하게, 채권에 투자하는 투자자들은 채무증권과 관련한 위험의 영향을 받으며, 이러한 영향에는 일반적인 시장 변동, 신용 및 이자율 위험 및 고수익 채무증권, 참여사채권 및 파생증권과 관련한 추가적인 위험 등이 포함됩니다.

또한, 투자자들은 일부 하위펀드가 사용할 것으로 예상되는 적극적인 운용기법과 관련한 위험에 유의하여야 합니다. 하위펀드의 투자는 완전한 투자 프로그램을 구성하지 않습니다. 투자자들은 다른 종류의 투자방법을 사용함으로써 하위펀드의 투자를 보완하기를 원할 수도 있습니다.

(2) 상장지수상품(ETC)

하위펀드는 규제시장에서 거래되는 상품연계증권 또는 상품연계기구에 투자할 수 있습니다. ETC는 기초상품, 선물 또는 상품지수의 성과를 트래킹하며, 투자자에게 빠르고 비용효율적이며 투명한 상품에 대한 접근을 제공하며, 이를 위하여 투자자는 선물계약을 체결하거나 상품을 소유하지 않아도 됩니다. 법적으로 ETC는 해당 발행자로부터 발행된 만기가 기재되지 않은 사채에 해당되며, 이는 발행인의 신용 위험에 노출되고, 투자신탁구조 형식의 특별자산에 해당하지 않습니다. 상품의 가격은 통화정책, 정부유보금, 수요 및 공급 와해, 인플레이션 기대, 이자율 및 환율 변동, 정치적(엠바고, 규제, 정부 정책 등), 환경적(가뭄, 홍수, 날씨, 병해 등) 및/또는 상업적(관세, 우위적 지위 등) 요인을 포함한 다양한 위험요인에 의해서 영향을 받습니다. 해당 하위펀드의 자산은 더 큰 변동성에 노출될 수 있으며 그 순자산가치가 이러한 위험요소로 인한 상품가치의 하락으로 인한 부정적 영향을 받을 수 있습니다. 특정 하위펀드는 금 ETC에 투자할 수 있습니다.

(3) 소득이 발생하는 증권(Income-producing securities)

특정 하위펀드는 일반적으로 소득이 발생하는 증권에 투자할 것이지만, 기초투자가 반드시 소득이 발생할 것이 보장되지는 않습니다. 하위펀드의 기초투자가 소득이 발생하는 범위 내에서는, 높은 수익률은 (a) 주식증권에 대한 가치상승으로 인한 이익의 잠재성이 감소되며 (b) 고정 소득 증권에 대해서는 가치 상승 및/또는 하락의 잠재성이 증가됨을 의미합니다.

(4) Prudential plc 주식에 투자

투자자는 특정 하위펀드가 Prudential plc 또는 계열사에 투자할 수 있음을 유의하여야 합니다. 이해상충이 발생할 경우 이스트스프링 그룹의 이해상충 정책에 따라 관리됩니다.

(5) 외환/통화 위험

일부 하위펀드는 해당 주식클래스의 참조통화와 다른 통화로 표시되는 증권에 투자하게 됨으로써 외국 통화의 환율 변동은 이러한 하위펀드의 수익 및 가치에 영향을 줄 수 있습니다. 일반적으로 집합투자업자 및 관련 하위집합투자업자는 헷지를 할 권한을 가지고 있다고 하더라도 외국통화위험에 대한 헷지를 수행하지 않습니다. 집합투자업자 및 관련 하위집합투자업자가 외국통화위험에 대하여 헷지를 수행하지 않는 경우 투자자들은 환율 위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 통화 헷지 전략이 수행되는 경우에도 목적을 달성하지 못할 수 있으며, 이러한 경우 해당 하위펀드의 가치에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. 하위펀드의 순자산가치는 기초자산의 통화, 하위펀드의 기준통화 그리고 투자자들이 보유하는 주식의 통화 사이에서의 환율의 부정적 변화 및 환율통제제도의 변화에 의하여 불리한 영향을 받을 수 있습니다.

(6) 정치 및/또는 규제 위험

하위펀드의 자산 가치는 국제 정치 변동, 정부 정책의 변동, 조세정책의 변동, 외국인 투자의 제한 및 통화의 본국 송환, 통화 변동 및 기타 투자가 수행되는 국가의 법률 및 규정의 변동 등과 같은 불확실성 요소에 의하여 영향을 받을 수 있습니다. 뿐만 아니라, 하위펀드가 투자하는 국가에서의 법적인 기반과 회계,

감사 및 보고의 수준은 주요 증권거래소에 적용되는 기준에 못 미칠 수 있습니다. 일부 시장에서의 외국인 소유 제한은 집합투자기구 또는 기타 하위펀드가 투자되는 투자자산과 관련한 권리가 보장되지 않거나 제한될 수 있음을 의미하기도 합니다.

(7) 거래상대방 또는 결제와 관련한 문제

하위펀드는 특히 채무증권, 옵션, 선물, 계약 및 기타 장외에서 거래되는 파생상품과 관련하여 거래상대방의 신용 위험에 노출됩니다. 이러한 종류의 금융파생상품을 거래하는 경우 청산결제소에 의하여 거래의 이행이 보증된 조직된 거래소에서 선물 또는 옵션을 거래하는 경우와 같은 수준의 보호를 받지 못하게 됩니다.

하위펀드는 거래상대방의 파산, 청산 부도 가능성에 영향을 받을 수 있으며, 이 경우 해당 하위펀드에 중대한 손실이 발생할 수 있습니다.

또한 하위펀드는 거래하는 채무증권과 관련하여 결제가 되지 않을 위험을 감수하여야 합니다. 투자자들은 이머징마켓에서의 결제 메커니즘이 선진국 시장과 비교하여 덜 발전되어 있고 신뢰할 수 없음을 유의하여야 하며, 이에 따라 결제 불이행이 발생할 수 있고, 이로 인해 이머징 마켓에 투자하는 하위펀드에 중대한 손실이 발생할 수 있습니다.

(8) 보관 위험

하위펀드의 자산은 보관회사에 의해 보관되므로, 주주는 보관회사의 파산 시 보관회사가 하위펀드의 모든 자산을 단기간에 반환할 의무를 완전히 이행하지 못하는 경우의 위험에 노출되어 있습니다. 하위펀드의 자산은 보관회사의 장부에 보관회사의 소유인 것으로 표시될 것입니다. 보관회사에 의해 보유된 증권은 보관회사의 다른 자산으로부터 분리되므로, 파산 시의 미반환 위험이 완화되지만, 완전히 제거되지는 않습니다. 그러나, 그러한 자산분리가 현금에는 적용되지 아니하는바, 파산 시의 미반환 위험이 증가됩니다. 보관회사는 하위펀드의 모든 자산을 스스로 보관하는 것은 아니고, 제3자 위탁 네트워크를 사용하는데, 이들은 보관회사의 기업집단에 속하지 않을 수도 있습니다. 투자자는 보관회사의 파산 위험과 마찬가지로, 그러한 재수탁자의 파산 위험에 노출됩니다.

(9) 변동성 및 유동성 위험

더 발달된 시장에 비하면, 특정 시장의 증권은 높은 변동성 및 낮은 유동성에 처할 확률이 높습니다. 그러한 증권의 가격은 변동성이 있을 수 있습니다. 이러한 증권의 매입 및 매도 스프레드는 클 수 있으며 해당 하위펀드에게 상당한 거래비용이 발생할 수 있습니다.

하위펀드가 거래량이 작거나, 거래에 제한이 부과되어 있거나, 일시적으로 거래가 중단된 증권에 투자하는 경우 유동성 위험에 직면할 수 있습니다. 유동성 위험이 높은 증권에 투자하는 경우, 적절한 기회 및 가격에 증권을 매각하지 못함으로써 하위펀드에 중대한 손실이 발생할 수 있습니다. 금융위기가 발생한 경우 유동성은 급속도로 위축될 수 있습니다.

(10) 이머징마켓(개발도상국) 위험

잠재적 투자자는 이머징마켓에 대한 투자 시 해당 국가의 경제 및 정치 상황에서 발생하는 더 높은 수위의 위험 및 통상적으로 선진국 시장에 대한 투자와 연관되어 있지 않은 특별 요인에 노출되어 투자가치에 악영향을 미칠 수 있음을 유념해야 합니다. 특히 외국인투자제한, 통화위험, 정치, 경제적 불확실성, 법률 및 조세상 위험요소, 외환통제, 규제상 위험, 거래상대방 위험, 높은 시장변동성, 기업에 대한 한정된 정보 및 일부 이머징마켓에서 시장상황에 의해 좌우되는 기업들의 자산 비유동성 등의 위험에 노출됩니다. 또한 기업들에 대한 정부의 감독과 차별화된 법제가 부족할 수 있으며 해당 기업들의 회계 및 감사 기준이 서양의 기준과 항상 일치하지는 않습니다.

일부 이머징마켓에서는 증권의 소유 및 보관과 관련하여 상당한 위험에 노출됩니다. 기업에 대한 지분 보유는 대부분 해당 기업의 장부 또는 등록기관에 의하여 결정되는데, 이는 보관기관의 대리인이 아니며 보관기관에 대하여 어떠한 책임도 부담하지 않습니다. 기업의 지분 보유를 증명하는 증명서는 종종 보관기관, 그의 통신인 또는 중앙예탁기관이 보관하지 않습니다. 정부기관의 효율적인 규제의 부재로 인해 이 투자회사는 사기, 심각한 오류 또는 과실을 통해 기업들에 대한 주식 소유 또는 등록서류를 분실할 수 있습니다. 시장 관행에 따라 채무증권을 현지기관이 보관하는 경우에도 더 높은 보관위험 및 결제위험에 노출됩니다. 해당 기관이 채무증권의 손실, 도난, 파괴 또는 지급불능에 대하여 항상 충분한 보험에 가입하는 것은 아니기 때문입니다.

이머징 마켓의 정부 및 기업들이 발행한 채무증권은 일반적으로 신용등급이 낮습니다. 이러한 채무증권은 낮은 신용등급 및 높은 부도 위험을 보상하기 위하여 일반적으로 높은 수익률을 제공하고 있습니다.

집합투자업자 및/또는 하위집합투자업자가 회계 등의 기준이 다른 곳보다 낮은 개발도상국 시장에 투자를 하는 경우 적격 투자대상을 매입하기 위해 엄격한 잣대를 적용할 것입니다. 아래 기재된 사항은 이머징 마켓 및 저개발시장에 투자하는 경우에 존재하는 다양한 위험을 설명하는 것으로서, 적절한 투자에 대한 조언을 제시하는 것이 아닙니다.

(a) 법률 환경

- 특히 조세와 관련한 문제에 대하여 법령 및 시행령의 해석 및 적용이 종종 상충되거나 불명확함
- 법률이 소급하여 적용될 수 있으며, 일반에 공개되지 않는 내부 규정에 의하여 영향을 받을 수 있음
- 사법부의 독립성 및 정치적 중립성이 보장되지 않음
- 정부기구와 법관들이 법률 및 관련 계약의 요건을 준수하지 않음. 투자자들에게 발생한 손해를 전부 보상받을 수 있다는 확신이 없음
- 법률 시스템을 통한 배상청구를 위하여 많은 시간이 소요됨

(b) 통화위험

- 외국 통화로의 환전 또는 증권 매각 대금의 이동이 보장되지 않음

(c) 조세

투자자들은 특히 어느 시장에서 증권을 매각한 대금과 관련하여 해당 시장의 조세 당국에 의하여 원천징수세를 포함한 세금, 부과금, 수입세 또는 기타 비용 또는 보수가 부과될 수 있음을 유의하여야 합니다. 이 투자회사가 투자하거나 또는 미래에 투자할 어느 국가에서의 조세 관련 법률 및 관행이 명확하게 정립되어 있는 것은 아닙니다. 따라서, 현재의 법률 해석 및 관행의 이해는 변동될 가능성이 있으며, 법률의 변경이 소급적으로 적용될 수 있습니다. 이에 따라, 어떤 국가에서는 이 투자회사 작성일, 투자가 이루어진 날, 가치평가가 이루어진 날 또는 처분일에 예상하지 못하였던 조세부담이 이 투자회사에 추가될 수 있습니다.

(11) 거래 중단 위험

증권거래소 또는 상품거래소는 통상적으로 상장되어 있는 증권 또는 상품의 거래를 전부 중단하거나 제한할 수 있습니다. 이러한 거래 중단은 하위펀드로 하여금 자산을 처분할 수 없게 하며, 이에 따라 하위펀드로 하여금 손실을 발생시키거나 하위펀드 주식의 환매를 지연시킬 수 있습니다. 정부나 다른 규제기관은 또한, 금융시장에 영향을 미치는 정책을 도입할 수 있습니다. 이는 하위펀드에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(12) 섹터 집중 위험

일부 하위펀드들은 소수의 경제섹터들에 집중 투자하며 잠재적 투자자는 해당 섹터들에 대한 포트폴리오의 가치가 좀더 다양한 경제섹터들에 투자한 포트폴리오의 가치 보다 변동성이 좀 더 클 수 있다는 점을 유념해야 합니다. 또한 이러한 투자는 선택한 기업종목의 섹터로 인해 동일 기간 동안 전체 주식시장보다 변동성이 좀 더 클 수 있습니다.

(13) 중소기업 위험

대기업 보다는 중소기업의 증권 투자 시 더 큰 위험에 노출될 수 있습니다. 특히 중소기업은 제품라인, 시장 또는 금융자원이 한정되어 있고 소수의 핵심 인력에 경영을 의존할 수 있습니다. 중소기업의 증권은 또한 거래량 미달이나 거래 제한 등으로 인해 일반적으로 대기업의 증권보다 유동성이 떨어지고 불리한 경제상황에 가격이 급변할 수 있으며, 이로 인하여 주식 가격의 변동을 야기할 수 있습니다.

(14) 아시아 부동산 증권과 관련한 특별한 고려 요소

투자자들께서는 부동산에 대한 투자는 장기적으로 수행되며 부동산 투자신탁 및 부동산 관련 증권에 투자하는 것과 관련하여 특별한 위험이 존재한다는 점을 유의할 필요가 있습니다. 여기에는 부동산 경기의 순환, 국내 및 전세계의 경기 순환, 이자율의 상승, 주식시장 움직임 및 투자심리 변화로 인한 증권 가격의 변동, 자산에 부과된 세금 및 운영 비용의 증가, 빌딩의 감가상각, 부동산 가격 및 임대수익의 변화, 해당 구역 가치의 변동, 부동산에 대한 정부의 정책 변화, 임대차에 대한 규제, 토지이용규제법령의 변화, 환경위험, 관련 당사자 위험, 부상 및 자연재해(지진 등)로 인한 손실 및 기타 부동산 시장과 관련한 변동 등이

포함됩니다.

리츠의 가격은 리츠가 소유한 기초자산의 가치 변동의 영향을 받으며 실제로 부동산을 소유하는 경우와 유사한 위험을 해당 하위펀드에 처하게 합니다.

리츠가 투자한 부동산투자는 비교적 유동성이 적으며 리츠가 투자 포트폴리오를 다양하게 갖추거나 변화하는 경제조건, 국제증권시장, 환율, 이자율, 부동산 시장 기타 조건에 대응하기 위하여 자산의 일부를 유동화하는 데 영향을 미칠 수 있습니다.

리츠의 수익은 기초자산의 관리능력에 의존합니다. 리츠는 차주 및 임차인의 채무불이행 위험에 처합니다. 채무불이행이 발생한 경우, 리츠는 권리를 행사하는 데 지연을 경험할 수 있으며, 그로 인하여 손실이 초래될 수 있습니다.

하위펀드의 배당/지급 정책은 기초 리츠의 배당/지급 정책과 같지 않습니다.

(15) 변동성이 낮은 증권과 관련한 특별한 고려 요소

특정 하위펀드에 의해 도입된 투자전략은 잘 작동하지 않을 수 있고, 변동성을 낮추지 못할 수 있습니다. 예를 들어, 특정 하위펀드는 모든 환경과 시장 상황 하에서 전반적인 시장의 가격변동성에 비해서 낮은 가격변동성을 내지 못할 수 있습니다. 투자전략의 도입을 통해 변동성이 낮아진 경우, 하위펀드는 여전히 상승세인 시장에서 우위를 점령하는 데에 실패할 수도 있습니다. 그리하여 하위펀드의 가치가 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

변동성이 낮은 주식은 전반적 시장보다 낮은 리스크 구조를 갖는 것으로 이해됩니다. 그러나 변동성이 낮은 주식으로 구성되는 포트폴리오라 하더라도 그 투자위험노출이 해당 주식의 가격수준 변동에 대하여 더 낮은 변동성을 제공하지 않을 수 있습니다. 투자자는 낮은 변동성이 필연적으로 낮은 위험을 의미하는 것은 아니고, 일반적인 증권의 위험도가 적용될 수 있음을 유의해야 합니다.

특정 하위펀드(Asian Low Volatility Equity Fund 및 Global Low Volatility Equity Fund 등)는 과거의 통계적 결과에 기초하여 투자자산을 선정하는 체계적 모델을 사용합니다. 이러한 모델을 사용하여 선정된 투자자산이 (모델의 설계, 모델로의 입력 자료, 통계적 추세로부터의 이탈 또는 기타 요인으로 인하여) 성과가 달라질 위험성이 있습니다.

(16) 특정 환경, 사회, 지배구조(ESG)와 관련된 위험 고려

유럽연합 집행위원회(EU Commission)는 분류체계 규제, 정보공개 규제, 탄소 기준 규제의 세 가지 ESG 정책을 내놓았습니다. 위 정책들이 시행되면, 아시아 지속가능 채권 펀드(Asia Sustainable Bond Fund)의 투자정책에 지장을 초래할 것입니다.

(17) 다이나믹 자산 할당 전략과 관련한 위험

하위펀드의 투자는 조정될 수 있으며, 이러한 하위펀드는 고정적 할당 전략을 가진 하위펀드에 비하여 더 높은 거래비용을 야기할 수 있습니다. 이러한 다이나믹 자산 할당은 해당 하위펀드와 관련된 특정 상황 및 시장 조건에서는 목표하던 결과를 이루지 못할 수 있습니다.

(18) 특정 국가 위험

어느 하위펀드는 단일 국가 또는 제한된 숫자의 국가에만 투자할 수 있습니다. 하나 또는 소수의 국가에 투자하는 하위펀드의 경우 특히 해당 국가의 경제와 관련한 시장, 통화 및 기타 위험에 노출될 것입니다. 거래 및 자본 이동에 대한 정부의 규제 및 제한은 하위펀드의 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 특정 국가와 관련한 문제는 하위펀드의 성과에 대한 부정적인 영향을 확대시킬 수 있습니다. 이러한 하위펀드는 변동성 위험 및 특정 국가와 관련한 구조적 위험에 영향을 받을 수 있으며, 여러 국가의 다양한 자산에 투자하는 다른 하위펀드와 비교하여 성과가 떨어질 수 있습니다. 하나 또는 소수의 국가에 투자하는 하위펀드는 특정 지역 또는 글로벌 시장에 투자하는 경우와 비교하여 잠재적인 변동성이 높아질 수 있습니다.

특정 국가나 지역의 높은 시장 변동성과 잠재적인 결제 장애(settlement difficulties)는 그러한 시장에서 거래되는 증권 가격에 심각한 변동을 야기할 수 있습니다. 그리하여 하위펀드의 가치에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

(19) 집중 위험

하위펀드의 투자는 특정 지역에 집중될 수 있습니다. 그러한 하위펀드의 가치는 다양한 투자 포트폴리오를 보유하고 있는 하위펀드에 비해 변동성이 클 수 있습니다.

그러한 하위펀드의 가치는 해당 시장에서의 경제, 정치, 정책, 외환, 유동성, 조세, 법률, 규제 관련 부정적 상황의 발생에 취약할 수 있습니다.

(20) 유로존 위험

일부 하위펀드는 유로존에서 발행된 증권에 투자할 수 있으므로, 투자자들께서는 이러한 하위펀드들이 현재 진행되고 있는 유럽 재정 위기 위험에 노출될 수 있음을 유의하셔야 합니다. 경기 후퇴에 직면하여 있는 유로존 국가들은 정부 신용 등급의 하락에 더 민감할 수 있습니다. 유로존 내 특정국가들의 국가부채 위험에 관하여 계속되는 우려에 비추어, 이 지역에 대한 하위펀드의 투자는 하위펀드의 변동성, 통화, 청산 및 불이행 위험을 높일 수 있습니다. 유로존 국가들의 정부, 중앙 은행 및 기타 정부기관들은 경제 및 재정 위기를 극복하기 위하여 긴축 재정 및 개혁 정책을 추진하고 있습니다. 그러나 이러한 정책이 성공적으로 운용되지 않고 현재의 위기를 더욱 심화시킬 수 있으며, 결국 하위펀드의 순자산가치 및 성과에 부정적인 영향을 미쳐 이러한 하위펀드에 상당한 손실을 가져올 수 있습니다. 어느 국가의 신용등급의 강등 또는 유럽연합 회원국들의 유로존 탈퇴와 같은 부정적 사유가 발생하는 경우 하위펀드의 순자산가치에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

(21) 유럽연합

2016년 6월 23일에 실행된 영국의 국민투표에서 유럽연합을 탈퇴하기로 결정한 이후 시장 불안정성, 법적 및 규제적 변동의 위험이 증가하고 있습니다.

단기 및 중기적으로는, 유럽연합조약 제50조에 따른 영국 정부의 통지 송달일까지의 기간 및 그 이후 영국과 유럽연합 간의 영국의 탈퇴 조건 협상 및 향후 관계의 틀에 관한 협상기간에 투자시장에서는 아래의 상황들이 발생할 것으로 예상됩니다. (i) 시장 혼란, (ii) 영국 및 기타 유럽연합 회원국에서의 경제적 및 재정적 불안정성, (iii) 금융시장에서의 변동성 증가 및 유동성 감소, (iv) 투자자 및 시장 정서에 부정적 영향 미침, (v) 스털링화와 유로화의 안정성 약화, (vi) 투자회사의 대상시장에서의 거래 흐름 감소, (vii) 거래상대방 위험 증가, (viii) 가용자본 감소.

영국(및/또는 다른 유럽연합 회원국)의 유럽연합 탈퇴, 또는 1개 혹은 다수의 유럽연합 회원국들이 유럽통화제도에서 탈퇴하고/거나 기준통화를 유로화에서 다른 통화로 변경하는 경우 이러한 상황이 영국, 유럽 및 글로벌 경제에 미치는 영향은 다음 현상들을 고려할 때 적절하게 예측하거나 그로부터 완전히 보호하는 것이 불가능합니다. (i) 영국과 다른 유럽연합 회원국의 경제 및 금융 불안정, (ii) 최근 세계금융위기의 심각성, (iii) 현재 나타나는 회복 징후가 계속될 것인지, 계속된다면 어느 정도 속도로 진행될 것인지 예측의 어려움, (iv) 불확실한 법적 지위, (v) 현재 유럽연합과 비유럽연합 국가간 진행되는 무역협상과 유럽연합 외부에서 갈수록 증가하는 난민들을 포함한 거시지정학적 사건의 영향, (vi) 영국의 유럽연합 탈퇴 협상 및 현재 관계에 대한 법적 체계의 수립에 대한 다른 유럽연합 회원국들의 접근방법의 예측의 어려움, 및 (vii) 사업과 관련된 위험들 다수가 전적으로, 또는 부분적으로 외국집합투자업자의 통제 밖에 있다는 사실.

그러나, 상기 열거된 여하한 현상이 다음과 같은 결과를 초래할 수 있다는 점은 예상할 수 있습니다. (a) 중대한 시장 혼란, (b) 증가된 거래상대방 위험, (c) 금융자산 및 부채의 리디노미네이션이 시장위험의 관리 및 특히 자산 및 부채의 관리에 미치는 부정적 영향, (d) 이 투자회사를 판매하고, 자본을 조달하고, 관리하고, 운용하고 이 투자회사에 투자할 수 있는 외국집합투자업자의 능력에 미치는 중대한 부정적 영향, (e) 외국집합투자업자 및/또는 투자회사의 증대된 법, 규제 또는 기타 준법 부담 등. 이러한 각 사건은 일반적으로 이 투자회사 및/또는 외국집합투자업자의 사업, 재무상태, 수익, 또는 전망에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이 투자회사가 사업(본 투자 포함)을 영위하는 국가들의 경제에 미치는 모든 부정적 영향 및 세계 거시경제적 상황의 추가적 악화는 이 투자회사의 사업전망 및/또는 수익에 중대하게 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(22) 자본금/실질적 자본금으로부터의 배당 위험

투자자들은, 하위펀드로부터의 배당이 공표되고 지급되는 경우, 이사회가 재량에 따라 하위펀드의 비용과 지출의 전부 또는 일부를 관련 하위펀드의 자본금에 달아놓거나, 그 자본금에서 지불하면서 배당금을 하위펀드의 자본금으로부터, 또는 총수익으로부터 지급할 수 있으므로, 결과적으로 하위펀드의 배당금 지급을 위한 배당 가능 이익의 증가로 이어짐에 따라, 하위펀드는 실질적으로 자본금에서 배당금을 지급할 수 있다는 점을 유의하여야 합니다.

자본금에서의 배당금 지급은 투자자의 원본 투자금의 일부의 반납이나 회수 또는 그 원본 투자금에서 기인하는 자본 이익에 이르릅니다. 하위펀드의 자본금 또는 (경우에 따라) 실질적으로 하위펀드의 자본금에서의 배당금 지급을 수반하는 배당은 주당 순자산 가치의 즉각적인 감소로 이어질 수 있습니다.

(23) 파생상품 위험

하위펀드들은 파생상품에 투자할 수 있으며, 이로 인하여 위험에 직면할 수 있습니다. 전문 투자자가 파생상품을 신중하게 사용하는 경우에는 이익이 될 수 있는 반면, 파생상품에 대한 투자는 전통적인 증권 투자와 비교할 때 다른 종류의 위험, 어떤 경우에는 더 큰 위험을 수반합니다. 하위펀드는 효율적인 포트폴리오 관리 목적을 위하여 금융파생상품(FDI)을 사용할 수 있지만, 하위펀드의 파생상품 사용은 그러한 목적을 위하여 효과적이지 아닐 수 있고 하위펀드가 상당한 손실을 입을 수 있습니다. 금융파생상품(FDI)의 레버리지 요소로 인하여 하위펀드가 금융파생상품에 투자한 금액 보다 상당히 더 큰 금액의 손실이 발생할 수 있습니다. 시장 위험, 운용 위험, 신용 위험, 거래상대방 위험, 유동성 위험, 변동성 위험, 장외거래위험, 운영 위험 및 레버리지 위험은 파생상품과 관련한 위험에 속합니다.

파생상품에 투자하는 경우 증거금을 예치할 것이 요구되며, 투자 포지션과 다른 방향으로 시장이 변동하는 경우에는 짧은 통지에 의하여 추가 증거금을 예치할 것이 요구됩니다. 주어진 시간 내에 추가 증거금이 예치되지 않는 경우, 투자 포지션은 청산되며 이로 인하여 손실이 발생하게 됩니다. 따라서, 파생상품에 투자하는 경우 이를 면밀히 관찰하는 것이 매우 중요합니다. 집합투자업자 및 관련 하위집합투자업자는 파생상품에 대한 투자와 관련한 필요한 통제를 가하고 있으며, 하위펀드를 위한 파생상품의 포지션을 모니터할 수 있는 시스템을 갖추고 있습니다.

집합투자업자 및 관련 하위집합투자업자는 투기적 목적 또는 레버리지를 위하여 파생상품을 사용하지 않을 것입니다. 그러나, 자산의 효율적인 운용 및/또는 위험 관리를 위하여 사용할 수 있습니다. 파생상품과 관련한 위험, 위험 관리 및 통제 절차 및 이와 관련하여 집합투자업 또는 관련 하위집합투자업자가 채택한 통제 절차에 대하여는 아래 기재 사항을 참고하시기 바랍니다. 특히, 신용부도스왑, 변동성파생상품, 자산유동화증권 및 주택저당증권에 대한 투자는 아래 기재된 위험의 영향을 받습니다.

(a) 운용 위험

금융파생상품은 고도로 전문화된 투자상품이며, 투자기법 및 주식이나 채권과는 다른 위험 분석이 요구됩니다. 금융파생상품을 사용하는 경우 기초 자산뿐만 아니라 파생상품 자체에 대한 이해 또한 필요합니다.

(b) 거래상대방 위험

파생상품을 사용하는 경우 거래 상대방이 요구되는 지급금을 지급하지 않거나 기타 계약 조건을 준수하지 못함으로 인하여 손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 이 투자회사 또는 하위펀드가 신용부도스왑의 기초가 되는 회사의 신용도에 대한 적절한 판단을 하지 못한 경우, 이와 관련한 손실이 발생할 수 있습니다.

이 투자회사는 거래상대방, 특히 Regulated Market(규제시장)에서 거래되지 않는 옵션, 선물 및 기타 파생상품을 취급하는 거래상대방에 대한 신용위험에 노출될 수 있습니다. 이러한 상품의 경우 증권거래소 결제소의 이행보증 등 정규증권거래소에서 선물이나 옵션 거래 시 제공될 수 있는 보호를 받지 못합니다. 이 투자회사는 이 투자회사에 막대한 손실을 야기할 수 있는 거래상대방의 지급불능, 도산 또는 채무불이행의 위험에 노출될 수 있습니다.

(c) 유동성 위험

어느 파생상품을 매입 또는 매각하는 것이 어려워지거나, 하위펀드에게 유리할 수 있었던 때와 가격에 매각하는 것이 가능하지 않거나, 또는 하위펀드가 의무를 이행하기 위하여 불리한 때와 가격에 자산을 처분하여야 하는 경우와 같은 경우 하위펀드는 손실을 입거나 또는 이익을 얻는 것이 제한될 수 있습니다.

(d) 적절한 상품 부족 위험

특정 금융파생상품은 최근에 개발되었고 여전히 발전 중에 있기 때문에, 위험 관리 또는 기타 목적을 위한

모든 환경에서 필요한 적합한 금융파생상품을 구하는 것이 어려울 수 있습니다. 특정 계약이 만료되는 경우, 펀드매니저는 금융파생상품계약에 대한 투자회사 또는 하위펀드의 포지션을 유지하고자 할 수 있으며, 이에 유사한 계약을 체결하고자 하였으나 원계약의 당사자가 새로운 계약을 체결하는 것을 거부하고, 다른 적절한 거래상대방이 나타나지 않아 이러한 계약을 체결할 수 없게 될 수 있습니다. 이 투자회사 또는 하위펀드가 언제나 수시로 금융파생상품 거래를 할 수 있을 것이라는 확신을 할 수 없습니다. 금융파생상품을 사용할 수 있는 능력은 특정 규제 및 세금 문제에 의하여 제한될 수 있습니다.

(e) 시장 및 기타 위험

다른 금융투자상품과 같이, 금융파생상품 또한 투자자산의 시장가치가 이 투자회사 또는 하위펀드의 이익에 반하는 방향으로 움직이는 것과 같은 위험을 감수하여야 합니다. 펀드매니저가 증권, 통화, 이자율 또는 기타 금융파생상품이 사용하는 경제적 요소의 가치에 대하여 잘못 예측하는 경우, 이 투자회사 또는 하위펀드는 애초에 금융파생상품 거래를 하지 않는 것이 더 유리하게 될 수 있습니다. 금융파생상품과 관련한 전략은 손실의 위험을 감소시켜 주지만, 투자자산의 가치가 유리한 방향으로 움직임에도 불구하고 이를 상쇄함으로써 이익을 얻지 못하거나 심지어는 손실이 발생할 수도 있습니다. 이 투자회사는 특정 금융파생상품거래와 관련하여 포지션을 청산하거나 자산을 유지하기 위하여 이 투자회사에게 불리한 때와 가격에 증권을 매입하거나 매각하여야 할 수 있습니다.

금융파생상품의 사용과 관련한 기타 위험에는 금융파생상품의 가치를 잘못 측정하거나 금융파생상품을 기초자산, 이율 및 지수와 완벽하게 연동할 수 없는 것과 관련한 위험이 포함됩니다. 다수의 금융파생상품, 그 중에서도 특히 사적으로 협상되는 금융파생상품은 복잡하고 종종 주관적인 방법으로 평가됩니다. 부적절한 가치평가는 거래상대방에 대하여 더 많은 현금을 지급할 의무를 부담하게 하거나 또는 이 투자회사 또는 하위펀드의 손실을 증대시킬 수 있습니다. 금융파생상품은 그 상품이 추적하고자 하였던 자산의 가치, 참조 이율 또는 지수와 완벽하게 연동되지 않거나 전혀 연동되지 않을 수 있습니다. 또한, 금융파생상품의 사용은 이 투자회사 또는 하위펀드로 하여금 이러한 상품을 사용하지 않았을 경우와 비교하여 단기간에 자본 이익을 실현할 수 있게 할 수 있습니다(일반적으로 통상적인 수익에 적용되는 과세가 적용).

(24) 신용부도스왑 위험

신용부도스왑은 채무불이행 위험을 전가합니다. 신용부도스왑을 통해 투자자는 그들이 보유한 채권에 대한 보험을 효과적으로 매입하거나 (투자 헤지) 또는 신용도가 떨어질 것(또는 증가할 것)에 대비하여 그들이 실제 보유하지 않는 채권에 대하여 보장을 매입(또는 매도) 합니다. 신용부도스왑 거래에서 보장매입자는 보장매도자에게 수수료를 지급하는 대신 '신용사건'(신용부도스왑 계약에 사전 약정된 신용도의 하락) 발생 시 보장매도자로부터 손실금액을 보전 받습니다.

신용사건이 발생하지 않는 경우 보장매입자는 약정된 모든 수수료를 지급하고 더 이상의 지급 없이 신용부도스왑은 만기에 해지됩니다. 따라서 보장매입자의 위험은 지급한 수수료 금액으로 한정됩니다.

매입자 또는 매도자가 신용부도스왑 거래를 만기일 이전에 해지하는 경우, 매입자 또는 매도자는 거래 개시일 이후 참조 의무와 관련한 신용도의 변동에 의하여 발생하는 신용부도스왑의 가격 변동과 같은 시장 위험에 직면하게 될 수 있습니다.

신용사건이 발생하였으나 매입자가 참조 의무를 보유하고 있지 않은 경우에는, 매입자는 해당 참조 의무를 취득한 후 이를 거래상대방에게 전달하여야 하는 시간이 필요하게 되므로 이러한 시장 위험에 직면하게 될 수 있습니다.

참조 의무 또는 참조 의무의 최종 가치로부터 얻게 되는 신용부도스왑 순 프리미엄의 가치 하락은 매도자가 부담하여야 하는 위험입니다.

위험의 금액은 참조 의무에 대하여 보장된 금액으로 제한됩니다.

신용부도스왑은 종종 채권 시장보다 유동성이 떨어질 수 있습니다. 집합투자업자는 이러한 유형의 거래를 사용함에 있어 적절한 방법으로 모니터 함으로써 위험을 감소시키기 위하여 노력할 것입니다.

(25) 파생상품의 변동성 위험

증권(또는 주식 바스켓)의 변동성은 정의된 기간 동안 증권(들)의 가격 변동의 속도 및 규모에 대한 통계적 척도입니다. 변동성 파생상품(volatility derivatives)은 일련의 기초자산이 되는 주식 바스켓을 바탕으로 하며 이 투자회사는 각 하위펀드에 대하여, 기초자산시장에 대한 예측을 바탕으로 변동성 변화에 맞춰 변동성 위험을 높이거나 줄이기 위해 변동성 파생상품을 사용할 수 있습니다. 일례로, 시장상황이 중대하게 변화할

것으로 예상되는 경우 증권 가격이 새로운 상황에 적응하는 과정에서 증권 가격의 변동성이 증대될 가능성이 있습니다.

변동성 파생상품의 가격은 변동성이 높을 수 있으며 이 투자회사의 여타 자산과 다른 방향으로 움직여 하위펀드 주식의 순자산가치에 막대한 영향을 미칠 수 있습니다.

(26) 총수익스왑

총수익스왑은 토탈리턴 지급자가 이자, 수수료, 가격변동으로 인한 손익, 그리고 신용손실로부터 오는 수익을 포함하는 기준채무상의 총 경제적 성과를 토탈리턴 수취자에게 이전하는 장외파생상품계약입니다. 그 대가로, 토탈리턴 수취자는 토탈리턴 지급자에게 선불금을 지급하거나 고정 또는 변동이자율에 기초한 정기급부를 지급해야 합니다. 그래서 총수익스왑은 전형적으로 시장 위험, 신용 위험, 금리 위험뿐만 아니라 거래상대방 위험의 결합을 수반합니다.

또한, 관련된 계약 협정에 의한 미지불된 금액의 정기적인 결제 혹은 정기적인 마진콜 때문에, 거래상대방은 비정상적인 시장 상황 아래에서 금액을 제때 지급하기 위한 충분한 자금을 갖지 못할 수도 있습니다. 게다가, 각각의 총수익스왑은 그것의 기준채무, 기간 및 계약 조건(결제를 위한 빈도 및 조건을 포함)에 관하여 맞춤형 거래입니다. 따라서 이러한 표준화의 결여는 총수익스왑을 판매, 청산 또는 종결할 수 있는 가격이나 조건에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 총수익스왑에는 일정 수준의 유동성 위험이 포함됩니다.

마지막으로, 다른 장외파생상품의 경우처럼, 총수익스왑은 어떠한 이유로든 총수익스왑 하에서의 의무를 이행하지 못할 수도 있는 거래상대방과 관련된 쌍무계약입니다. 따라서 총수익스왑에서 각각의 당사자는 거래상대방 위험에 노출되어 있고 계약서에 담보물이 포함되어 있는 경우에는 담보물 관리와 관련된 위험에 노출됩니다.

(27) 담보물 관리

이 투자회사를 대표하는 외국집합투자업자가 장외금융파생상품이나 효율적인 포트폴리오 관리 기법들을 도입하는 경우, 담보물은 거래상대방 위험에 대한 노출을 감소시키기 위해 사용될 수 있습니다. 담보물은 이 투자회사의 담보 정책에 따라 취급됩니다.

담보물 교환에는 담보물의 실제 교환, 양도 그리고 설정과 관련된 운영 위험과 법적 위험을 포함한 특정 위험들을 수반합니다. 양도계약에 따라 수령한 담보물은 보관계약상의 통상적인 조건과 조항에 따라 보관회사가 보유할 것입니다. 다른 형태의 담보계약의 경우에는, 담보물을 담보제공자와 관련이 없고 신중한 감독의 대상이 되는 제3자 보관회사가 보유할 수 있습니다. 이러한 제3자 보관회사의 사용에는 추가적인 운영 및 청산위험 그리고 거래상대방 위험뿐만 아니라 결제위험이 포함될 수 있습니다.

수령한 담보물은 이 투자회사의 담보 정책에 명시된 기준을 충족하는 현금담보로만 구성되며 재사용이나 재투자를 해서는 안됩니다.

담보물 관리와 관련된 위험은 이 투자회사에 관한 외국집합투자업자의 위험 관리 절차에 따라 식별되고 관리되며 완화될 것입니다.

(28) 자산유동화증권("ABS"), 주택저당증권(“MBS”) 및 상업용부동산 저당증권(“CMBS”)

MBS를 포함한 ABS는 관련 발행인의 기초자산이나 수익만으로 지급되는 것으로서 발행인의 한정된 지급채무입니다. 이에 따라 이 투자회사, 하위펀드를 포함한 ABS 보유자들에 대한 지급은 ABS 기초자산의 배당금 또는 매각대금에만 의존해야 합니다. 또한 (최고 선순위 트랜치(들)을 제외한) ABS에 대한 이자지급은 일반적으로 이연 지급됩니다. ABS 기초자산의 매각대금에 해당하는 ABS 기초자산 배분금(또는 아래에서 설명하는 바와 같이 시장가치가 있는 ABS증권의 경우)이 ABS에 대한 지급을 하기에 부족한 경우 다른 자산으로부터 해당 부족액을 지급하는 것이 불가능하며, 기초자산의 매각 이후에는 관련 하위펀드를 비롯하여 ABS 발행인의 부족액 지급 의무가 소멸됩니다.

시장가치가 있는 ABS 거래의 경우 투자자에 대한 원리금지급은 담보물의 현금흐름과 담보의 매각을 통해 이루어집니다. 담보물의 현금흐름의 적정성 보다는 담보물의 시장가치의 적정성에 따라 트랜치들에 대한 지급이 결정됩니다. 담보의 시장가치가 일정한 수준 이하로 떨어지는 경우 먼저 지분 트랜치에 대한 지급이 중단되고 그보다 훨씬 더 떨어지는 경우 좀 더 순위가 높은 트랜치들까지 영향을 받게 됩니다.

ABS 기초자산은 유동성이 매우 떨어지고 사적인 성격을 띨 수 있습니다. ABS 기초자산에 수반되는 유동성,

시장가치, 신용대출금리, 재투자 및 여타 위험은 다른 채무증권과 비교하여 더 큽니다. 이러한 위험은 포트폴리오가 1개 이상의 특정 ABS 기초자산에 집중될수록 심화될 수 있습니다. ABS 기초자산은 통상적으로 해당 운용사가 적극적으로 운용하며, 이로 인하여 ABS 기초자산은 신용평가기관 및 기타 제한에 따라 거래될 것입니다. ABS 기초자산에 대한 총수익률은 ABS 기초자산의 관련 자산을 운용하는 운용사의 능력에 따라 달라질 것입니다.

ABS 기초자산은 일정한 자산운용 제한을 받습니다. 그러나 ABS 기초자산이 특정 유형의 증권에 집중되는 경우 ABS 기초자산의 채무불이행 시 ABS 보유자들은 더 큰 위험에 노출됩니다.

ABS 기초자산의 가격은 변동성이 클 수 있고, 금리 변동, 일반적인 신용 스프레드, 제반 경제상황, 금융시황, 국내 및 국제 경제 또는 경제 사건, 특정 업종의 변동 또는 동향 및 ABS 기초자산 채무자의 재무상태 등 예측하기 어려운 여러 요인들로 인해 변동합니다. 또한 관련 ABS의 공모서류 및 관련 서류에서 정한 특정 제한조건에 따라 발행인이 만기 전 ABS 기초자산을 매각할 수 있는지 여부가 결정됩니다. ABS 기초자산은 종종 연장 및 조기상환 위험에 노출되며 기초자산과 관련된 지급의무가 충족되지 않아서 증권의 가치에 부정적 영향을 미칠 위험에도 노출됩니다.

위에 기재된 ABS의 위험은 MBS 및 CMBS에도 마찬가지로 적용됩니다.

일부 채권형 하위펀드는 그 자산을 ABS, MBS 및 CMBS에 투자할 수 있습니다. 이스트스프링 인베스트먼트 - 미국 채권 펀드는 순자산의 20% 이상을 ABS, MBS 및 CMBS에 투자할 수 있습니다.

(29) 투자등급 이하의 채권

투자등급 이하의 채권 또는 신용등급이 없는 채권은 신용위험에 더 취약하며, 특히 고수익 채권은 낮은 신용도 또는 높은 채무불이행 위험을 보상하기 위하여 높은 수익률을 제시하게 됩니다. 일반적으로 이러한 증권은 신용등급이 높은 채무증권에 비하여 유동성이 낮고 변동성이 크며 원금 및 이자 손실 위험이 더 큽니다.

(30) 투자등급(Investment Grade) 채권

일부 하위펀드의 투자 목적은 투자 등급 채권에 투자하는 것이지만, 해당 하위펀드가 보유하고 있는 이러한 채권은 언제든지 그 신용등급이 강등될 수 있습니다. 신용등급 강등의 경우 하위펀드의 가치에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 집합투자업자는 신용등급이 강등된 채무증권을 처분할 수도 있고 처분하지 않을 수도 있습니다. 하위펀드가 채권을 매입한 이후 해당 채권이 기준 등급 이하로 강등된 경우에도 여전히 이러한 채권을 보유할 수 있지만, 이러한 채권을 추가로 매입하는 것은 금지됩니다.

(31) 정부 채권

일부 하위펀드는 정부 또는 정부 관련 기관이 발행하거나 보증한 채권 또는 채무증권에 투자할 수 있습니다. 채권 또는 채무증권에의 투자는 정치, 사회, 경제적 위험, 이자율, 섹터, 담보 및 신용 위험에 영향을 받으며, 하나 또는 여러 개의 국가에 노출되는 경우 어느 국가에 특정되고 집중된 위험으로 인하여 하위펀드의 잠재적인 변동성을 증가시킬 수 있습니다. 불리한 상황의 경우 정부 발행인은 원금 및/또는 이자의 지급기일 도래시 이를 지급할 수 없거나 지급할 의사가 없을 수 있고, 해당 채무의 채무재조정에 참여할 것을 하위펀드들에 요청할 수도 있습니다. 국가부채 발행인들의 채무불이행이 있는 경우 하위펀드들은 상당한 손실을 입을 수 있습니다.

(32) 비투자등급 정부 채권

일부 하위펀드는 정부 또는 정부 관련 기관이 발행하거나 보증한 채권 또는 채무증권으로서 비투자등급인 채권에 투자할 수 있습니다. 낮은 등급의 정부 채권에 투자하는 경우, 일반적인 정부 채권에 투자하는 경우와 비교하여 신용 및 부도 위험이 높아집니다. 비투자등급 정부 채권이 발행이 부도가 나는 경우 하위펀드는 상당한 손실을 입을 수 있습니다. 이러한 낮은 등급의 정부 채권은 부도 위험이 높은 대신에 높은 수익률을 제공하고 있습니다.

(33) 그린 본드(Green Bonds)

그린본드에 대한 투자는 다른 채권에 비하여 추가적인 위험을 수반합니다. (1) 그린본드 시장은 다른 유형의 채권 시장에 비하여 소규모이며 유동성이 낮을 가능성이 높습니다. (2) 그린본드의 수익이 사용되는 사

업이 항상 명확하게 특정되지는 않습니다. (3) 그린본드는 다른 유형의 채권에 비하여 낮은 수익률을 낼 수 있습니다. (4) 그린본드의 가격은 불투명하고, 유가 및 다른 원자재 가격의 변동에 더욱 큰 영향을 받을 수 있습니다.

(34) 이자율 및 신용 위험

채권 포트폴리오에 투자하는 경우 채권 및 기타 고정수익부 증권에 투자하는 것과 유사한 통상적인 위험에 영향을 받을 수 있습니다. 채권 및 기타 고정수익부 증권은 이자율 변동 및 발행인의 채무불이행 위험과 같은 신용 위험에 영향을 받습니다. 일반적으로 채무증권의 가격은 이자율 하락시 오르고 이자율 상승시 내려갑니다.

채권에 투자하는 경우 신용위험, 발행인의 금융 상황 또는 일반적인 경제 상황과 관련한 부정적인 변화 또는 예측하지 못한 이자율의 상승으로 인하여 발행인이 자신의 채무를 지급할 수 없게 되는 것(특히 발행인이 차입을 과다하게 한 경우에는 발행인의 잠재적 채무불이행이 초래될 위험)과 같은 위험에 영향을 받습니다. 발행인이 채무를 이행할 수 있는 능력은 특정 사업의 전망 또는 추가 자금 조달의 곤란 등에 의하여 부정적인 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 경기 침체 또는 이자율의 상승으로 인하여 발행인의 채무불이행 가능성이 높아질 수 있습니다.

(35) 전환사채 위험

전환사채는 채권과 주식이 결합한 것으로서 그 보유자들이 장래의 특정된 일자에 해당 채권을 발행한 회사의 주식으로 전환하는 것을 허용합니다. 전환사채는 채권 및 주식과 관련한 위험의 영향을 받습니다. 또한 100% 채권투자에 비하여 변동성이 더 커지고 주식의 움직임에도 노출됩니다. 전환사채에 대한 투자는 100% 채권투자의 경우와 동일한 이자율 위험, 신용위험, 유동성 위험 및 조기상환 위험에 노출됩니다.

(36) 조건부자본증권

신규 금융규제 체제에서 완충자본을 증액하도록 요구 받은 금융기관들은 소위 조건부자본증권이라는 특정한 종류의 금융상품을 발행하였습니다. 조건부자본증권의 주요 특징은 은행규제자본요건 및 European Special Resolution Regine (SRR) 등과 같은 신규 세계 채무 손실분담(bail-in)체제의 일환으로 세계 은행규제 당국들이 요구하는 손실 흡수를 달성할 수 있다는 점입니다. 다른 법인들도 조건부자본증권을 발행할 수 있습니다.

조건부자본증권의 조건에 따라, 특정 발동사유(투자원금 및/또는 발생이자를 0으로 상각시키거나 주식으로의 전환을 초래할 수 있는 조건부자본증권 발행회사 경영진의 통제 하에 있는 사유 포함)의 발발시 해당 증권은 손실을 흡수하는 효과를 가집니다. 그러한 변동사항(발행회사 또는 그 그룹이 재량권을 가진 변동사항 포함)은 회사의 보고된 재무상태에 중대하게 부정적인 영향을 미치고 그에 따라 원래 발동사유가 발생하지 않았을 상황에서 발동사유의 발생을 초래할 수 있습니다(조건부자본증권 소유자들의 상태에 미치는 부정적 영향에도 불구하고).

전술된 유동성 위험 외에 추가적으로, 조건부자본증권은 아래와 같은 구체적인 위험들을 갖고 있습니다.

(i) 알려지지 않은 위험

조건부자본증권들은 분명히 혁신적이기는 하나 아직 입증되지는 않았습니다. 이러한 상품들의 근본적인 특징들이 시험에 들게 되는 경우, 즉 스트레스 환경에서, 이 증권들이 어떠한 성과를 낼지는 불확실합니다. 단일 발행회사가 발동사유를 활성화하거나 이표(coupon)을 정지하는 경우, 시장이 이를 특유한 사건으로 볼 것인지 또는 체계적인 반응으로 볼 것인지 확실히 알 수 없습니다. 후자의 경우, 전체 자산 클래스에 대한 잠재적인 가격 전염 및 변동의 가능성이 있습니다. 이러한 위험은 기초 상품 재정거래의 수준에 따라 더욱 악화될 수 있습니다. 추가적으로, 발동사유가 활성화되거나 이표지급이 정지될 경우 조건부자본증권들의 광범위한 투매로 이어질 수 있으며, 이에 따라 시장의 유동성이 감소될 수 있습니다. 비유동적인 시장에서는 가격형성체계가 계속해서 압박을 받을 수 있습니다.

(ii) 이표 취소 위험

조건부자본증권에 대한 이표 지급은 전적으로 발행회사의 재량에 따르며, 발행회사에 의하여 임의의 기간 동안 이유를 불문하고 언제라도 취소될 수 있습니다. 이표지급을 둘러싼 불확실성으로 인하여, 코코본드(CoCos)는 변동적일 수 있으며 코코본드의 가격은 이표지급이 유예되는 경우 급격히 하락할 수 있습니다.

(iii) 발동수준 위험

발동수준은 각각 상이하며 발동수준과 자본비율 간의 차이에 따라 전환 위험에 대한 노출도를 결정합니다. 운용사 및/또는 해당 하위펀드의 하위운용사가 채권의 주식 전환을 요구하는 발동사유의 발생을 예측하는 것은 어려울 수 있습니다.

(iv) 평가 및 상각 위험

조건부자본증권의 가치는 관련 적격시장의 해당 자산 클래스에 대한 증가된 과대평가 위험으로 인하여 감소될 필요가 있습니다. 따라서, 하위펀드는 자사의 투자자산 전체를 손실하거나 원래 투자자산의 가치보다 낮은 가치의 현금 또는 증권을 수락하도록 요구 받을 수 있습니다.

(v) 자본구조 역전 위험

전통적인 자본 위계와는 다르게, 조건부자본증권에 대한 투자자들은 주식투자자들이 자본 손실을 입지 않을 때에도 자본 손실을 입을 수 있습니다. 특정한 상황에서, 조건부자본증권 소유자들은 주식투자자들보다 먼저 손실을 입게 됩니다(예: 상위 발동사유 원금 상각 조건부자본증권이 활성화되는 경우). 이는 주식투자자들이 보통 최초 손실을 입게 되는 일반적인 자본구조의 순서와는 상반됩니다.

(vi) 상환기간 연장 위험

조건부자본증권은 영구적 증권의 형태로 발행되며, 발행회사의 승인이 있는 경우에만 사전 결정된 금액으로 상환요청될 수 있습니다. 영구적인 증권인 조건부자본증권이 상환일에 상환요청될 가능성은 거의 없습니다. 조건부자본증권은 영구적인 자본의 형태를 가집니다. 만일 상환일 또는 기타 일자에 조건부자본증권이 상환이 예상된다면 투자자는 원금의 반환금을 받지 못할 수 있습니다.

(vii) 전환 위험

운용사 및/또는 해당 하위펀드의 하위운용사가 전환이 발생하는 경우 증권이 어떻게 반응할지를 예측하는 것은 어려울 수 있습니다. 주식으로 전환되는 경우, 관련 하위펀드의 투자 정책이 포트폴리오에 주식을 포함하는 것을 허용하지 않으므로 운용사 및/또는 하위운용사는 해당 주식을 매도하여야 하는 상황이 발생할 수 있습니다. 이러한 강제 매도는 해당 주식에 대한 유동성 문제로 이어질 수 있습니다.

(viii) 산업 집중 위험

조건부자본증권의 발행회사들은 다양한 산업 부문에 걸쳐 불균등하게 존재하고 있으므로, 조건부자본증권은 산업 집중 위험에 취약합니다.

(ix) 후순위 상품

대개의 경우, 코코본드는 후순위채무 상품의 형태로 발행됩니다. 이에 따라, 전환 전에 발행인의 청산, 해산, 또는 소멸이 이뤄지는 경우, 코코본드와 관련한, 또는 그 조건에 따라 발생하는 하위펀드의 발행인에 대한 권리와 청구권은 일반적으로 발행인의 비후순위채권자에 비하여 후순위가 됩니다.

(37) 부실채권에 투자하는 하위펀드들

일부 하위펀드들은 재무상태가 취약하거나, 영업성과가 부진하거나, 상당한 금전적 니즈가 있거나 또는 순가치가 마이너스이거나, 특수한 경쟁 상황에 처해있거나 또는 제품 노후화 문제를 겪고 있거나, 인수 시도 또는 주식공개매수에 관여하거나 그 대상이 되거나, 청산, 분사, 구조조정 또는 이와 유사한 거래에 개입되니 회사와 관련이 있거나, 파산 또는 구조조정 절차에 있는 발행회사의 증권에 대한 투자를 검토할 수 있습니다. 그러한 특수한 상황이 포함된 투자 기회가 있는 경우, 예정된 거래가 실패하거나, 지나치게 오랜 시간이 걸리거나, 또는 최고 매수 가격보다 낮은 금액의 수익 배당이 발생할 수 있는 위험성이 있습니다. 이러한 종류의 투자는 자본의 상당한 손실 또는 전액 손실로 이어질 수 있는 상당한 금융사업위험을 포함합니다. 부실발행회사들에 대한 투자에 내재된 문제는 그러한 발행회사들의 재무상태에 대한 정보가 제한적이기 때문에 운용사 및/또는 관련 하위펀드의 하위운용사가 투자의 실적을 감독하고 특수한 상황에서 지속적인 투자의 권고 여부를 평가할 수 있는 능력이 감소된다는 것이다. 그러한 증권들의 시장 가격들은 또한 돌발적이고 불규칙적인 시장 움직임 및 평균을 초과하는 가격 변동성에 노출될 수 있으며, 증권들의 호가 스프레드는 일반적으로 예상되는 것보다 더 클 수 있습니다. 증권들의 시장가격이 그와 같은 내재가치를 반영하는 데는 수년이 걸릴 수 있습니다.

(38) 참여사채(Participation Notes)에 투자하는 하위펀드

참여사채에 투자하는 경우 제3자와의 장외거래를 수반하게 됩니다. 따라서, 하위펀드가 참여사채에 투자하는 경우에는 기초 주식의 가치 변동으로 인한 위험뿐만 아니라 거래상대방의 부도 위험에도 노출되며, 거래상대방에게 부도가 발생하는 경우 해당 투자 주식의 전액에 대한 손실을 입을 수 있습니다.

(39) 해지 위험

이 투자회사의 제8항 "청산 및 합병" 부분에 기재되어 있는 바와 같이 이 투자회사 또는 하위펀드가 청산하는 경우, 투자자산의 가치는 최초에 투자한 금액보다 작아질 수 있습니다.

(40) 환매 위험

하위펀드를 위한 유통시장은 개설되어 있지 않습니다. 이에 따라, 투자자들은 이 투자설명서에 기재된 방법에 따라 주식을 환매하여야 합니다. 어느 평가일에 환매되거나 전환될 수 있는 하위펀드 주식의 수는 10% 이내로 제한될 수 있습니다. 따라서, 환매 청구 금액이 위 제한을 초과하는 경우 환매는 다음 평가일(다음 평가일에도 동일한 제한이 적용됨)까지 연기될 수 있습니다.

또한 주식을 환매할 수 있는 권리가 일시적으로 중단될 수도 있음을 유의하여야 합니다.

(41) 다른 집합투자기구 및 상장지수펀드에 대한 투자시 위험

하위펀드는 기초펀드와 연관된 위험에 노출됩니다.

하위펀드는 기초펀드의 투자를 통제하지 않으며 기초펀드의 투자목적 및 전략이 성공적으로 달성될 것이라는 보장이 없습니다. 이로 인하여 하위펀드의 순자산가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

이러한 기초펀드에 투자할 때 추가 비용이 발생할 수 있습니다. 기초펀드가 하위펀드의 환매요청에 응할 수 있는 충분한 유동성을 항상 보유할 것이라는 보장이 없습니다.

(42) 환헷지 주식클래스 위험

만약 주식클래스의 주식이 하위펀드의 기준통화인 미국달러, 유로화, 일본엔화 이외의 화폐로 매입되고 환매될 수 있다면, 성과에 관계 없이, 환율 변동에 따라 주주의 투자가치의 감소 혹은 증가가 야기될 수 있습니다. 그리하여 그러한 주식클래스의 통화로 표시된 당해 주식클래스의 성과에 상당한 영향을 미칠 수 있습니다. 하위집합투자업자는 그러한 위험을 경감시키기 위하여 헷징 거래를 할 수 있습니다. 이러한 헷징 거래가 불완전하거나 외환 노출의 일부에만 이루어진다면, 당해 주식클래스는 그 결과에 따른 이익이나 손실을 감수해야 합니다. 모든 외환 노출을 제거하는 것이 가능할 것이라는 보장은 없습니다. 하위펀드 내의 서로 다른 통화의 주식클래스와 관련하여, 단일한 주식클래스는 법적으로 독립적인 포트폴리오를 구성하지 않기 때문에, 하나의 주식클래스를 위한 통화 헷징 거래는 하위펀드 내의 다른 주식클래스의 순자산가치에 부정적인 영향을 줄 수 있다는 위험에 유의하여야 합니다.

(43) 워런트

이 투자회사가 워런트에 투자하는 데 있어, 워런트의 가격은 높은 변동성을 가지고 있기 때문에 이러한 워런트의 가치는 기초자산의 가격보다 변동폭이 높을 수 있습니다. 워런트는 만기일이 있고, 제한된 잔존기간을 갖습니다. 워런트는 감가상각자산이며 시간가치의 소멸 효과로, 매입된 워런트가 만기에 외가격 (아웃 오브 더 머니), 상태라면 워런트의 매입자는 워런트를 매입하면서 지불한 프리미엄과 거래비용만큼 손실을 입게 됩니다. 레버리지 효과로 워런트 매입은 하위 펀드의 성과에 긍정적 또는 부정적으로 작용할 수 있습니다. 상대적으로 작은 폭의 시장움직임도 워런트 가격에는 (레버리지효과 만큼) 비례하여 큰 영향을 미칠 수 있습니다. 하위펀드는 워런트 매입으로 인해 손실을 가져올 수도 있습니다. 그러므로 레버리지가 고수익 창출 기회도 되지만 큰 손실의 위험 또한 가지고 올 수 있다는 점에 유의하여야 합니다.

(44) 양도소득세 위험

일부 관할지역에서 거래를 수행하는 동안, 이 투자회사는 과세 대상이 될 수 있으며 거래 중에는 그 금액이 최종적으로 결정되지 않을 수도 있습니다. 이러한 일이 발생하고 어떠한 조세 조항들도 만들어지지 않

은 경우, 관련 하위펀드의 순자산가치는 그러한 금액이 결정되는 순간의 최종 과세 금액에 의해서만 영향을 받을 수 있습니다.

(45) FATCA 준수 위험

이 투자회사, 하위펀드, 및/또는 집합투자업자, 하위집합투자업자 또는 하위하위외국집합투자업자는 FATCA 원천과세의 부과를 피하기 위하여 자신에게 부여된 모든 의무를 충족시키기 위하여 노력할 것이지만, 이 투자회사, 하위펀드 및/또는 집합투자업자, 하위집합투자업자 또는 하위하위외국집합투자업자가 관련된 FATCA 의무를 충족시킬 수 있다는 보장은 할 수 없습니다. 만약 이 투자회사 또는 하위펀드가 FATCA 제도에 따라 FATCA 원천과세의 대상이 된다면, 주주가 보유한 주식의 가치가 상당한 손실을 겪을 수 있습니다.

(46) 손실 부담성(loss absorption features) 채무증권과 관련된 위험

하위펀드는 손실 부담성(loss absorption features)을 지닌 채무증권에 투자할 수 있습니다. 이러한 채무증권은 전형적으로 사전에 명시한 이벤트 발생시(예를 들어, 발행인이 회생불능이거나 그 직전인 경우, 혹은 발행인의 자본비율이 특정 수치로 떨어지는 경우) 부분적 혹은 전체적인 부채 탕감, 상각이나 발행인의 보통주로의 전환 조건을 포함하므로, 전통적인 채무증권에 비하여 높은 위험을 내포하고 있습니다. 예를 들어, 하위펀드는 이하의 상품에 투자할 수 있습니다.

(a) 손실 부담성(loss absorption features)을 지닌 코코본드(예를 들어, 기술적인 트리거(mechanical triggers)를 갖춘 AT1과 AT2)

(b) 비우선 우선순위부채(non-preferred senior debt) 및 손실 부담성(loss absorption features)을 지닌 다른 후순위부채

이러한 트리거 이벤트는 발행인의 통제범위 밖인 경우가 많고, 일반적으로 발행인의 자본비율이 특정 수치 아래로 감소하거나 발행인의 지속적인 재정적 생존능력으로 인한 특정한 공권력행사나 규제조치의 실행을 포함합니다. 트리거 이벤트는 복잡하고 예상하기 어려우며, 해당 상품에 상당한, 혹은 전적인 가치 감소를 초래할 수 있으므로, 관련된 하위펀드에 중대한 손실을 초래할 수 있습니다.

(47) 중국 위험

(a) 일반사항

하위펀드는 중국에서의 경제, 정치, 사회적 상황 및 위기 발생에 따른 영향을 받을 수 있습니다. 최근에 중국정부는 중국 경제개발 과정에서 시장의 힘 및 분권화를 강조하는 경제개혁조치를 시행하였습니다. 이러한 개혁조치는 많은 경우 상당한 경제성장 및 사회진보를 가져왔지만 어떤 경우에는 전례가 없거나 실험적이었고 조정과 변경이 요구됩니다. 중국 본토의 다른 정치, 경제 및 사회적 요인들도 개혁조치의 추가적 조정을 초래할 수 있습니다. 이러한 개혁조치가 주식시장 및 하위펀드의 성과에 긍정적일지는 확실하지 않습니다.

중국 기업들은 어느 정도까지 국제 회계기준을 따르는 중국 회계기준 및 관행을 준수하여야 합니다. 중국 회계기준 및 관행을 따라 회계사가 작성하는 재무제표는 국제 회계기준에 따라 작성되는 재무제표와 다를 수 있거나 덜 엄격합니다.

중국정부는 종합적인 상법체계를 발전시켜 왔으며, 회사 설립 및 지배구조, 외국인 투자, 상거래, 조세 및 거래 등과 같은 경제문제와 관련된 법령의 공포에 있어서 상당한 진전이 있었습니다. 그러나 이러한 법령 및 법적 요건들은 비교적 최근의 것으로서, 그 해석 및 집행에 있어서 불확실성이 내포되어 있습니다. 따라서 투자자 보호 관련 중국법은 아직 초기 단계이고 선진국의 관련 법들에 비하여 정교함이 부족할 수 있습니다.

(b) 중국 증권시장 및 증권거래소

중국 증권거래소를 포함한 중국의 증권시장은 현재 성장과 변화의 기간을 거치고 있으며, 이로 인하여 거래의 결제 및 기록과 관련 규정의 적용에 있어서 어려움이 초래될 수 있습니다. 또한 중국 증권시장에 대한 규제 및 중국 증권시장의 법집행 활동은 OECD 회원국 내 시장에서의 규제 및 법집행 활동에 상당하는

수준이 아닐 수 있습니다. 중국 증권시장, 투자자, 중개인 및 기타 시장참여자에 대한 규제와 감시는 일정 OECD 회원국 시장에서의 규제와 감시에 상당하는 수준이 아닐 수 있습니다.

중국의 증권거래소는 일부 OECD 회원국들에 소재하는 거래소에 비하여 거래량이 적고, 상장회사들의 시가총액도 선진국 시장 거래소의 시가총액에 비하여 금액이 낮습니다. 따라서 중국의 많은 회사들의 상장증권은 OECD 회원국들의 상장증권에 비하여 유동성이 상당히 부족할 수 있으며, 딜링 스프레드가 더 크고 변동성이 상당히 더 클 수 있습니다. 중국 증권시장 및 상장 회사들에 대한 정부의 감독과 규제는 일부 OECD 회원국들에서 보다 덜 발전되어 있습니다. 또한 선진국 시장의 증권시스템을 통하여 이루어지는 투자에 비하여 시장참여자들의 권리와 의무에 관한 법적 불확실성이 높습니다.

중국 주식시장은 과거에 상당한 가격변동성이 있었고, 이러한 변동성이 장래에 발생하지 않으리라는 보장이 없습니다. 상기한 요인들로 인하여 하위펀드에 부정적인 영향이 있을 수 있고, 투자자들이 주식을 환매할 능력 및 주식의 환매가격에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

(c) 역외시장과 연관된 위험

역내시장 내에서 거래되는 RMB(즉, CNY)는 역외시장 내에서 거래되는 RMB(즉, CNH)와 같은 통화임에도 불구하고 다른 환율로 거래될 수 있습니다. 하위펀드의 투자자산은 CNY와 CNH 모두에 노출될 수 있으며, 결과적으로 더욱 큰 환전위험 및/또는 높은 투자비용에 노출될 수 있습니다(예: CNH에 대한 현재 환율을 기준으로 다른 통화를 RMB로 환전하는 경우 등).

기준통화가 RMB가 아닌 하위펀드는 SC 증권에 대한 투자를 위하여 RMB로 환전하여야 할 필요가 있기 때문에 통화위험에 노출될 수 있습니다. 이러한 환전 기간 동안에 하위펀드에 통화환전비용이 발생할 수도 있습니다. 환율은 변동성이 있으며, RMB의 가치가 하락하는 경우 SC 증권의 매도대금을 운영통화로 전환시 해당 하위펀드에 손실이 발생할 수 있습니다.

RMB에 기반하지 않는 투자자는 외환위험에 처하며 RMB에 대한 투자자의 기준통화의 가치가 떨어지지 않을 보장은 없습니다. RMB의 가치하락은 해당 하위펀드의 투자가치에 악영향을 미칠 수 있습니다. 해당 하위펀드의 순자산가치 또한 RMB 및 해당 하위펀드의 기준통화의 환율에 의하여 악영향을 받을 수 있습니다.

(48) 중국 세금에 대한 고려

중국 본토 위안화 표시 채무증권, 중국-A주식 그리고 다른 허용되는 중국 본토 증권(이하 "중국 증권")에 투자함으로써, 하위펀드는 중국에서의 원천징수 및 다른 세금의 대상이 될 수 있습니다. 중국의 세금관련 법, 규제 및 실무는 계속해서 변화하고 있고, 소급효 있는 변화가 있을 수도 있습니다.

중국 과세 당국의 세금관련 법과 규제에 대한 해석과 적용은 선진국에 비하여 일관되지 않고, 불투명하며, 지역 별로 상이할 수 있습니다.

(49) 중국 채무증권 리스크

특정 하위펀드는 중국에서 은행간 채권시장 또는 상장채권시장을 통하여 중국 내에서 위안화 표시 채무증권에 해당 하위펀드의 자산을 투자할 수 있습니다.

(a) 일반사항

중국과 관련된 채무증권 및 중국 채권시장에 대한 투자는 선진국 시장에 비하여 변동성이 더 높고 유동성이 더 낮을 수 있습니다. 해당 증권의 가격은 가격등락에 노출될 수 있습니다. 해당 증권의 매매호가 스프레드는 클 수 있고 하위펀드는 상당한 거래비용을 부담할 수 있습니다.

투자자들은 중국 금융시장이 초기 단계이므로 대부분의 위안화 표시 채무증권은 신용등급이 없을 수 있다

는 점에 유의하여야 합니다.

위안화 표시 채무증권은 중국 내외의 다양한 발행인들(상업은행들, 국책은행들, 기업 등을 포함)에 의하여 발행될 수 있습니다. 이러한 발행인들은 다양한 리스크 구조를 갖고 있고 이러한 발행인들의 신용등급도 다양합니다. 또한 위안화 표시 채무증권은 일반적으로 무담보 채무로서 담보가 없습니다. 하위펀드는 무담보 채권자로서 그 거래상대방의 신용위험/부도위험에 온전히 노출될 수 있습니다.

(b) 유동성 위험

위안화 표시 채무증권은 정기적으로 거래되지 않으며 선진국 시장의 경우에 비하여 거래량이 작습니다. 상기 채무증권에 대한 활발한 유통시장이 아직까지 발달하지 못하였습니다. 위안화 표시 채무증권의 매매호가 스프레드는 크며 하위펀드에 상당한 거래 및 환가 비용이 발생할 수 있습니다.

(c) 이자율 위험

중국의 거시경제정책(즉 통화정책과 재정정책)의 변경이 있는 경우 자본시장에 영향을 미치게 되어 채무증권의 가격, 따라서 하위펀드의 수익률에 영향을 미치게 됩니다. 일반적으로, 하위펀드가 보유한 위안화 표시 채무증권의 가치는 이자율과 반대로 변화하며, 따라서 이러한 변화는 하위펀드의 가치에 영향을 미칠 수 있습니다. 통상적으로 이자율이 오르면 고정수익부 자산(채권)의 가치는 하락하는 경향이 있습니다. 반대로, 이자율이 내려가면 고정수익부 자산(채권)의 가치는 상승하는 경향이 있습니다.

(d) 평가 위험

위안화 표시 채무증권은 잘못된 가격 또는 부적절한 평가의 위험(즉, 채무증권에 대하여 적절한 가격이 매겨지지 않을 위험)에 노출되어 있습니다. 평가는 (가격을 알 수 있는) 독립적 제3자로부터 받는 평가에 주로 기초합니다. 따라서 평가는 종종 불확실성과 주관적 판단을 내포하며 독립적 가격정보를 항상 제공 받을 수 있는 것은 아닙니다.

(e) 신용평가 위험

중국 내 많은 채무증권은 국제적 신용평가기관이 부여한 신용등급을 갖고 있지 않습니다. 중국 내 신용평가 시스템은 초기 단계입니다. 투자자산 평가에 사용되는 표준 신용평가 방법이 없으며, 동일한 신용등급이 서로 다른 기관에서 서로 다른 의미를 가질 수 있습니다. 부여된 신용등급은 평가대상 자산의 실제 재무적 가치를 반영하지 않을 수 있습니다.

신용평가기관은 채무증권의 신용품질에 대한 등급을 제공하는 민간 서비스입니다. 신용평가기관이 부여하는 신용등급은 절대적 신용품질 기준이 아니며 시장 위험을 평가하지 않습니다. 신용평가기관은 신용등급을 적시에 변경하지 못할 수 있고, 발행인의 재무상태는 신용등급이 표시하는 것보다 더 양호할 수도 있고 더 나쁠 수도 있습니다.

(f) 신용등급 강등 위험

위안화 표시 채무증권 발행인에게 재무상태의 부정적 변경이 발생하여 그의 신용등급이 하락하는 결과가 초래될 수 있습니다. 발행인의 재무상태의 부정적 변경 또는 신용등급의 하락이 있는 경우 해당 위안화 표시 채무증권 가격의 변동성이 커지고 그 가격에 부정적 영향을 미칠 수 있고, 유동성에 부정적인 영향을 미쳐 해당 채무증권의 매도가 더 어렵게 될 수 있습니다.

(g) 신용등급이 없는 또는 고수익 채무증권

중국 규정 및 하위펀드의 투자목적의 적용하에, 하위펀드의 자산이 신용등급이 없거나 신용등급이 낮은 채무증권에 투자되는 경우 해당 채무증권은 신용등급이 더 높은 채무증권에 비하여 더 큰 원금 및 이자 손실 위험에 노출됩니다.

하위펀드의 계산으로 보유되는 채무증권이 신용등급이 낮거나 신용등급이 없는 경우에, 그 발행인의 재무상태에 부정적 변경 및/또는 일반적 경제상황에 부정적 변경이 있는 경우 해당 발행인의 원리금 지급 능력이 약화될 수 있습니다. 일반적으로, 상기한 채무증권은 채무불이행 위험이 더 높으며 이로 인하여 투자자산의 자본가치에 영향을 미칠 수 있습니다. 신용등급이 없는 채무증권은 신용등급이 있는 비교가능한 채무증권에 비하여 유동성이 낮으며 하위펀드가 해당 채무증권의 상대적 신용등급을 정확히 평가하지 못할 가능성을 내포합니다.

(h) 도시투자채권에 대한 투자의 위험

도시투자채권은 중국 내 지방정부기관 금융기구(이하 "LGFV")가 발행하는 채무증권으로서 은행간 채권시장에 상장되어 있거나 거래됩니다. LGFV는 공공복지투자 또는 기반시설 사업을 위한 자금조달을 위하여 지방정부 또는 그의 관계인이 설립한 법적 기구입니다. 도시투자채권은 LGFV에 의하여 발행되고 지방정부기관과 연관된 것처럼 보이지만, 동 채권에 따른 채무는 투자 프로젝트로부터의 현금흐름 또는 세수(稅收)에 의하여 담보됩니다. 이러한 지방정부기관 또는 중앙정부는 채무불이행의 경우에 자금지원을 제공할 의무가 없습니다. 하위펀드가 자신의 자산을 도시투자채권에 투자하거나 LGFV가 도시투자채권 원리금 지급을 채무불이행하는 경우 하위펀드는 상당한 손실을 부담할 수 있고 하위펀드의 순자산가치에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 채권의 신용위험 및 가격 변동성은 중앙은행 및 국책은행이 발행한 채권 등 다른 채권의 경우보다 더 클 수 있습니다. 또한 시장상황이 불리한 기간의 경우 유동성이 낮을 수 있습니다.

(i) "딤섬" 본드(즉 중국 이외의 지역에서 위안화로 발행되는 채권)의 시장 위험

"딤섬" 본드 시장은 상대적으로 규모가 작은 시장으로서 변동성 및 낮은 유동성 위험에 더 노출되어 있습니다. 하위펀드가 자신의 자산을 "딤섬" 본드에 투자하는 경우로서 채권 발행에 의하여 위안화 자금을 조달할 발행인의 능력을 제한하는 새로운 규정이 공포되거나 역외 위안화 시장의 자유화가 관련 규제당국에 의하여 중지 또는 폐지되는 경우, "딤섬" 본드 시장의 작동 및 신규 발급에 장애가 발생하여 하위펀드 순자산가치의 하락이 발생할 수 있습니다.

(j) 중국의 은행간 채권시장

중국의 은행간 채권시장은 호가에 의하여 운영되는 장외(OTC)시장으로서 거래시스템을 통하여 두 거래당사자 간에 거래가 협상됩니다. 은행간 채권시장은 장외시장과 연관된 위험에 노출됩니다(해당 하위펀드가 거래하는 거래상대방 채무불이행 위험 및 현금예치시의 위험을 포함). 또한 해당 하위펀드는 거래상대방의 결제 불이행 위험에도 노출됩니다. 거래상대방의 불이행 위험은 해당 거래상대방의 신용도와 관련되어 있습니다.

(k) 신용위험 및 거래상대방 위험

위안화 표시 채무증권에 대한 투자는 거래상대방이 적시에 원금 및/또는 이자 지급을 할 수 없거나 할 의사가 없을 위험에 노출됩니다. 중국의 은행간 채권시장을 포함하여 중국의 금융시장은 초기 단계에 있습니다. 위안화 표시 채무증권의 거래상대방의 채무불이행이 있는 경우 해당 하위펀드의 가치는 부정적 영향을 받습니다. 또한 해당 하위펀드는 위안화 표시 채무증권의 거래상대방에 대하여 자신의 권리를 집행함에 있어 어려움 또는 지연을 겪을 수 있습니다.

위안화 표시 채무증권은 담보 없이 모집하며 해당 발행인의 다른 무담보 채무와 동순위입니다. 따라서 거래상대방이 파산 또는 도산하는 경우 동 거래상대방 자산의 청산대금은 모든 담보채권이 전액 지급된 후에야 위안화 표시 채무증권 보유자들에게 지급됩니다. 또한, 해당 하위펀드의 포지션 청산이 지연될 수 있으며 해당 하위펀드는 자신의 권리의 집행을 구하는 기간 동안에는 투자수익을 실현할 수 없게 되거나 상당

한 손실이 발생할 수 있습니다.

(50) RQFII 투자 위험

RQFII 투자 개관

특정 하위펀드는, 주요 투자자 정보서류(KIID)에 기재된 바와 같이, SAFE가 RQFII 허가 보유자에게 부여하는 RQFII 쿼터에 의하여 중국에서 직접 China-A 주식 및/또는 중국 채권 및 기타 허용되는 증권(해당되는 경우)에 투자할 수 있습니다.

약간의 예외를 제외하고, 현행 중국법에 따라, 중국 이외의 특정 지역에 소재하는 투자자들은 RQFII 지위를 CDSC에 신청할 수 있습니다. 어떤 법인이 RQFII로서 허가를 받는 경우 동 법인은 SAFE에 특정 금액의 RQFII 쿼터를 신청할 수 있고, SAFE에 의하여 RQFII에게 RQFII 쿼터가 배정되는 경우 동 RQFII는 RQFII 쿼터를 사용하여 적격 중국 증권에 직접 투자할 수 있습니다. 하위펀드는 그 자체로서는 RQFII 지위를 받기 위한 기준을 충족할 수 없습니다. 따라서 하위펀드는 집합투자업자의 RQFII 또는 기타 RQFII를 통하여 (RQFII 규정에 따라 허용되는 범위 내에서) 채권에 대한 직접 투자를 통하여 투자목적을 달성하고자 할 수 있습니다. 이 경우, 중국에 대한 하위펀드의 투자가 이루어지고 RQFII 쿼터를 통하여 투자자산이 보유됩니다.

하위펀드는 RQFII의 RQFII 쿼터를 사용하여 직접 중국에서 China-A 주식 및/또는 중국 역내채권 또는 기타 허용되는 투자에 접근할 수 있습니다. 하위펀드는 집합투자업자의 RQFII 지위를 통하여 직접 RQFII 적격증권투자를 할 수 있습니다.

RQFII는 관련 하위펀드의 대중국 직접투자를 위하여 RQFII 쿼터를 수시로 제공할 수 있습니다. SAFE의 RQFII 쿼터 관리정책에 따라, RQFII는 다수의 개방형 펀드상품에 대하여 RQFII 쿼터를 할당하거나 개방형 펀드가 아닌 상품 및/또는 계좌에 RQFII 쿼터를 할당할 수 있습니다. 따라서 RQFII는 관련 하위펀드들에 대하여 추가 RQFII 쿼터를 할당하거나 RQFII 쿼터를 다른 상품 및/또는 계좌에 할당할 수 있습니다. 또한 RQFII는 관련 하위펀드가 사용하는 RQFII 쿼터의 증액을 SAFE에 신청하거나 RQFII가 관리하는 다른 상품을 위하여 SAFE에 신청할 수 있습니다.

리스크 요소

- **RQFII 위험**

RQFII 제도는 2011년에 도입되었습니다. 따라서 RQFII를 통한 대중국 투자 및 (RQFII 투자 결과에 따른 자금의 본국 송금 등) 관련 절차를 규율하는 규정들은 비교적 최근의 것입니다. RQFII에 의한 위안화 자금의 본국 송금은 하루 1회 허용되며 자금의 본국 송금에 대한 제한 또는 규제상 사전 승인의 적용을 받지 않습니다. 관련 투자규정의 적용 및 해석은 비교적 검증되지 않았고 이러한 규정이 어떻게 적용될 지에 관한 확실성이 없습니다. 왜냐하면 중국 당국 및 감독기관은 이러한 투자규정에 있어서 광범위한 재량권을 부여받고 있고 이러한 재량권이 현재 또는 장래에 어떻게 행사될 지에 관한 선례 또는 확실성이 없습니다. RQFII 제도가 장래에 어떻게 전개될 지 예상하는 것을 가능하지 않습니다. 관련 하위펀드의 RQFII 투자와 관련하여 자금의 본국 송금에 대하여 부과되는 여하한 제한은 하위펀드가 환매요청에 응할 능력에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. RQFII 제도 일반에 어떠한 변경이 발생하는 경우(RQFII가 RQFII 지위를 상실할 가능성을 포함) 관련 하위펀드가 해당 RQFII를 통하여 직접 중국의 적격증권에 투자하는 것에 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, RQFII 지위가 중지 또는 취소되는 경우 관련 하위펀드의 성과는 부정적 영향을 받을 수 있습니다. 왜냐하면 관련 하위펀드가 자신이 보유하는 RQFII 적격증권을 처분하도록 요구될 수 있기 때문입니다.

- **RQFII 쿼터 할당 및 이해상충 위험**

하위펀드는 RQFII 쿼터를 독점하여 사용하지 않을 수 있고 동일한 RQFII 쿼터를 사용하는 다른 법인들이

있을 수 있습니다. RQFII의 RQFII 쿼터가 모든 하위펀드들이 사용하기에 충분하지 않아서 RQFII가 자신의 RQFII 쿼터를 특정 하위펀드(들)에게만 할당하고 다른 하위펀드(들)에게는 할당하지 못하는 상황이 발생할 수도 있습니다. RQFII가 항상 어느 하나의 하위펀드의 투자에 충분한 RQFII 쿼터를 제공할 것이라는 보장이 없습니다. 극단적인 경우, 하위펀드는 투자능력이 제한됨으로 인하여 상당한 손실을 입거나 어느 법인의 RQFII 지위를 통한 하위펀드의 투자에 대하여 적용되는 투자제한 또는 RQFII 쿼터의 부족으로 인하여 해당 하위펀드의 투자 목적 또는 전략을 완전하게 달성하지 못할 수 있습니다. 또한, RQFII가 RQFII 쿼터를 부여받은 후 1년 이내에 효과적으로 자신의 RQFII 쿼터를 사용할 수 없는 경우 SAFE는 RQFII 쿼터의 규모를 축소하거나 취소할 수 있습니다. SAFE가 RQFII 쿼터를 축소하는 경우 하위펀드들에 대한 할당에 영향을 미칠 수 있고 이로 인하여 RQFII가 관련 하위펀드의 투자목적을 효과적으로 달성하는데 영향을 미칠 수 있습니다.

관련 중국 규정이 하위펀드의 투자에만 적용되는 것이 아니라 각 RQFII 쿼터 전체에 대하여 적용될 수 있습니다. 따라서 하위펀드의 투자 이외에 RQFII 쿼터와 관련한 활동에서 중국 규정의 위반이 발생하는 경우 해당 RQFII 쿼터 전체에 대한 취소 또는 기타 규제상 조치가 초래될 수 있습니다.

주식의 매입청약 및/또는 전환청구에 응하기 위하여는 하위펀드가 (하위펀드의 투자정책 및 제한과 함께) RQFII 쿼터상 충분한 여력이 있는지에 달려 있습니다. RQFII 쿼터상 하위펀드에 충분한 여력이 없는 기간에 매입청약 또는 전환청구가 있는 경우, 해당 청약 또는 청구는 중단되고 하위펀드에 충분한 여력이 다시 생기게 되는 다음 청약일 또는 청구일에 주식의 매입 및/또는 전환 처리가 이루어질 수 있습니다. 또한, 이 투자회사, 외국집합투자업자 및 Central Administration은 청약 또는 청구를 거부할 권리 및 RQFII 쿼터상 하위펀드에 충분한 여력이 없는 기간에 접수된 청약 또는 청구를 임시적으로 또는 영구적으로 중단 또는 제한할 권리를 갖습니다.

상기 규정에도 불구하고, (규제기관, 감독기관, 정부 또는 준정부기관, 재무당국 또는 자율규제조직(정부기관의 성격이 있는지 여부를 불문)이 부과하는 일정한 제한 또는 할당량에 따라) 이 투자회사, 외국집합투자업자 및 Central Administration은 하위펀드가 매입대금을 하위펀드의 계좌로 송금하거나 하위펀드의 계좌로부터 다른 계좌로 송금하거나 보유자산을 처분하거나 해당 처분 대금을 본국으로 송금할 수 없는 기간에 하위펀드 주식의 발행, 청약, 환매, 전환, 환매대금의 지급 및/또는 평가를 일시적으로 중단할 수 있습니다. 예를 들면, 하위펀드에게 충분한 RQFII 쿼터가 제공되지 않음으로 인하여 매입대금이 하위펀드의 계좌로 송금될 수 없거나 하위펀드가 RQFII 쿼터 내의 보유자산을 처분할 수 없거나 해당 처분 대금을 본국으로 송금할 수 없는 경우에 그러합니다.

- **RQFII 투자제한 위험**

RQFII는 RQFII 투자제한이 하위펀드의 투자목적 달성에 영향을 줄 것이라고 예상하지는 않지만 투자자들은 관련 중국 법령으로 인하여 RQFII가 특정 중국 발행회사의 China-A 주식을 취득하는 것이 제한될 수 있다는 점에 유의하여야 합니다. 이와 같은 제한은 다양한 상황에서 발생할 수 있고, 아래의 상황을 포함합니다: (i) RQFII와 같은 해당 외국인 투자자가 상장된 중국 발행회사 주식총수의 10%를 보유하는 경우 (RQFII가 서로 다른 다수의 최종 고객들을 위하여 지분을 보유한다는 사실과 관계 없음), (ii) (하위펀드들과 관계가 있는 지 여부를 불문하고 다른 QFII들 및 RQFII들을 포함하여) 모든 해당 외국인 투자자들이 보유하는 China-A 주식 총수가 상장된 중국 발행회사 주식총수의 30%를 이미 차지하는 경우. 상기 한도를 초과하는 경우 해당 RQFII들은 해당 요건을 준수하기 위하여 China-A 주식을 처분하도록 요구될 것이고, 상기 (ii)의 경우 각 RQFII는 "후입선출법(취득 시점이 늦은 RQFII부터 먼저 처분하는 방식)"으로 해당 China-A 주식을 처분하여야 합니다.

상기한 처분은 관련 하위펀드가 RQFII를 통하여 China-A 주식에 투자하는 것에 영향을 미칠 것입니다.

현재로서는 RQFII 쿼터를 통한 하위펀드의 투자에 관련 중국 규정에 따른 강제적 투자할당요건이 적용되지 않지만, 중국 규제당국이 장래에 다른 적격 기관에 대하여 유사한 요건을 부과하지 않으리라는 보장이 없습니다. 그와 같은 요건이 부과되는 경우 하위펀드가 자신의 투자할당을 달성하는 것에 영향을 줄 것입니다.

- **보관**

관련 중국 규정의 적용하에, (RQFII로서의) 집합투자업자는 증권거래의 권리를 갖는 당사자가 될 수 있습니다(단, 그러한 권리가 소유지분을 구성하는 것은 아닙니다). 그러나, 하위펀드의 이러한 중국 증권투자는 집합투자업자의 청산인에 의한 청구에 취약할 수 있고, 해당 증권이 하위펀드의 이름으로만 등록되어 있는 경우만큼 잘 보호되지 않을 수 있습니다. 특히, 집합투자업자의 채권자들이 하위펀드의 자산이 집합투자업자에게 속한다고 잘못 판단하여 해당 채권자들이 집합투자업자에 대한 자신의 채권의 만족을 위하여 하위펀드의 자산에 대한 통제권을 얻기 위하여 시도하거나 구할 위험이 있습니다. 이러한 경우에 하위펀드는 해당 자산에 대한 하위펀드의 권리 및 소유권을 집행하기 위하여 추가 비용을 부담하고/하거나 지연을 경험할 수 있습니다.

- **China-A 주식의 거래에 영향을 미치는 거래중지, 제한 및 기타 교란요인**

수시로 상해 및/또는 심천 증권거래소에 의하여 또는 특정 투자 또는 시장 일반에 대한 규제기관 또는 정부의 간섭에 의하여 일시적으로 또는 영구적으로 특정 주식에 대하여 거래중지 조치가 부과되는 경우 China-A 주식의 유동성은 영향을 받을 것입니다. 이러한 중지 또는 조치는 관련 하위펀드가 (RQFII를 통한 하위펀드 투자자산의 주기적 조정 및 일반적 관리의 일환으로서 또는 환매요청에 응하기 위하여) 해당 주식에 대한 포지션을 취득 또는 청산하는 것을 불가능하게 할 수 있습니다. 이러한 경우 하위펀드의 순자산가치 결정이 어렵게 되고 하위펀드가 손실에 노출될 수 있습니다.

China-A 주식 시장가격의 극단적 변동성으로 인한 영향을 완화하기 위하여 상해 및 심천 증권거래소는 하루(거래일) 동안에 China-A 주식 가격의 변동 한도를 정하여 제한하고 있습니다. 일간 변동한도는 현재 10%로 정해져 있고, 이는 직전일의 결제가격을 기준으로 어느 증권 가격이 (장중) 상승 또는 하락할 수 있는 최대치가 됩니다. 일간 변동한도는 가격의 움직임만을 규율하는 것이고 해당 한도 내의 거래를 제한하지 않습니다. 이러한 한도는 잠재적 손실을 제한하는 것은 아닙니다. 왜냐하면 이러한 한도로 인하여 해당 증권의 공정한 또는 가능성 있는 실현가치에 해당 증권을 환가하는 것을 방해할 수 있기 때문입니다. 다시 말하면 관련 하위펀드가 불리한 포지션을 처분할 수 없을 수 있음을 의미합니다. 특정 China-A 주식에 대하여 또는 특정 시간에 거래소에서 유동성이 풍부한 시장이 조성될 것이라는 보장이 없습니다.

- **중국 내 자산에 대한 RQFII 보관인 및 기타 예탁기관 관련 거래상대방 위험**

RQFII 쿼터를 통하여 취득한 자산은 RQFII 증권계좌를 통하여 전자적 형식으로 RQFII 보관인이 보관하며, 현금은 RQFII 보관인에 개설된 위안화 현금계좌(들)("RQFII 투자 개관"에서 정의됨)에 보유합니다. 중국 내 관련 하위펀드를 위한 위안화 현금계좌와 RQFII 증권계좌는 시장관행에 따라 유지합니다. 상기한 계좌들에 보관되는 자산은 RQFII의 고유자산과 분리하여 보관되며 관련 하위펀드에만 속하지만, 중국의 사법 및 규제 당국이 장래에 이러한 입장을 다르게 해석할 수 있습니다. 또한 거래의 체결이나 결제 또는 자금이나 증권의 이전에 있어서 RQFII 보관인의 작위 또는 부작위로 인하여 관련 하위펀드에 손실이 발생할 수 있습니다.

RQFII 보관인이 위안화 현금계좌(들)에 보관하는 현금은 실무상으로는 분리되지 않고 예금주로서의 관련 하위펀드에 대한 RQFII 보관인의 채무가 됩니다. 동 현금은 RQFII 보관인의 다른 고객에 속하는 현금과 혼합됩니다. RQFII 보관인이 도산하는 경우 관련 하위펀드는 RQFII 보관인에 개설된 현금계좌에 예치되어 있는 현금에 대하여 재산권을 갖지 않으며, 하위펀드는 RQFII 보관인의 무담보 채권자가 되어 RQFII 보관인의 모든 다른 무담보 채권자들과 동순위가 됩니다. 하위펀드는 이러한 채권의 회수에 있어 어려움 및/또는 지연을 겪거나 전부 또는 일부를 회수하지 못할 수도 있습니다. 이 경우 관련 하위펀드는 자신의 현금 중 전부 또는 일부에 대하여 손실을 입을 수 있습니다.

- **중국 중개인(들)/ 거래 및 결제 대리인 관련 거래상대방 위험**

RQFII는 중국 중개인(들) 및 거래 및 결제 대리인을 선정하여 중국 내 시장에서 관련 하위펀드를 위한 거래

를 체결하도록 합니다. 관련 중국 규정에 따라, RQFII 제도에 따른 증권거래는 제한된 수의 중국 중개인들/ 거래 및 결제 대리인을 통하여 체결될 수 있습니다. 이러한 중개인들 및 대리인은 중국의 증권거래소 또는 은행간 채권시장에서 관련 하위펀드를 위하여 거래하도록 선임될 수 있습니다.

여하한 이유에 의하여 RQFII가 중국 내에서 해당 중개인/거래 및 결제 대리인을 사용할 수 없는 경우 관련 하위펀드의 운영에 부정적 영향이 발생할 수 있습니다. 또한 거래의 체결이나 결제 또는 자금이나 증권의 이전에 있어서 중국 중개인(들)/ 거래 및 결제 대리인의 작위 또는 부작위로 인하여 하위펀드에 손실이 발생할 수 있습니다.

그러나, RQFII는 중국 중개인들/ 거래 및 결제 대리인의 선정에 있어서 수수료율의 경쟁력, 해당 주문의 규모 및 체결 기준과 같은 요소들을 고려하여야 합니다. RQFII 허가 보유자가 적절하다고 판단하는 경우, 하나의 중국 중개인/ 거래 및 결제 대리인을 선임하는 것이 가능하고 관련 하위펀드는 반드시 시장 최소 수수료를 지급하지 않을 수도 있습니다.

중국 중개인/ 거래 및 결제 대리인의 채무불이행, 도산 또는 자격상실로 인하여 관련 하위펀드에 손실이 발생할 위험이 있습니다. 이러한 경우 해당 중국 중개인/ 거래 및 결제 대리인을 통한 거래 체결에 있어서 관련 하위펀드에 부정적 영향이 있을 수 있습니다. 따라서, 관련 하위펀드의 순자산가치에도 부정적 영향이 있을 수 있습니다. 중국 중국 중개인(들)/ 거래 및 결제 대리인으로 인하여 이 투자회사에 미치는 영향을 완화하기 위하여 RQFII는 선정되는 각 중국 중개인/ 거래 및 결제 대리인이 명성 있는 기관이고 그 신용위험이 이 투자회사가 용인할 수 있는 수준이 되도록 하기 위한 명시적 절차를 운용하고 있습니다.

- **위안화의 송금 및 본국 송금**

주식의 매입청약, 환매청구 및/또는 전환청구에 대하여 RQFII 프로그램 및 기타 관련 중국 규정에 따른 일정한 제한이 적용될 수 있습니다. 하위펀드의 투자 자금, 수익 및 자본이익의 본국 송금에 대하여 해당 시점에서 유효한 관련 중국 규정이 적용됩니다.

현재 RQFII에 의한 위안화 자금의 본국 송금은 하위펀드 주식의 매입 및 환매의 순금액에 기초하여 하루에 1회 허용되며 본국 송금 제한, 금지기간 또는 규제상 사전승인의 대상이 아닙니다. 다만, 역내 위안화 자금의 역외 이동에 대하여는 제한이 있고 법령 준수에 관한 검토가 이루어지며, RQFII 보관인은 매월 송금 및 본국 송금에 관한 보고서를 SAFE에 제출하여야 합니다. 현재로서는 상기한 상황에서 RQFII 쿼터로부터 자금의 본국 송금에 대하여 규제상 사전승인 요건이 없습니다. 그러나 중국의 규정 및 규칙이 변경되지 않을 것이라는 보장 또는 본국 송금 제한이 장래에 부과되지 않을 것이라는 보장은 없습니다. 또한 중국의 규정 및 규칙이 위와 같이 변경되는 경우 소급 적용될 수도 있습니다.

외국인 투자한도 그리고 자금 및 이익금의 본국 송금에 관련된 규정은 RQFII 쿼터 전체와 관련하여 적용될 가능성이 있습니다. 따라서 RQFII 쿼터를 통하여 다른 투자자들이 투자한 금원의 투자, 성과 및/또는 본국 송금에 의하여 하위펀드에 의한 RQFII 쿼터로부터의 자금의 투자 및/또는 본국 송금에 부정적 영향이 있을 수 있습니다.

관련 하위펀드의 현금에 대하여 부과되는 본국 송금 제한은 하위펀드가 환매요청에 응하는데 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 각 본국 송금에 대하여 RQFII 보관인이 진정성 및 법령 준수에 관한 검토를 수행하므로, RQFII 규정 및 규칙을 준수하지 않는 경우 RQFII 보관인은 본국 송금을 지연시키거나 심지어 거부할 수도 있습니다. 이 경우 환매대금은 해당 자금의 본국 송금 완료 후 최대한 신속하게 환매 주주에게 지급될 것으로 예상됩니다. 본국 송금 완료에 소요되는 실제 시간은 RQFII의 통제권을 벗어나는 문제입니다.

(51) Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("SHHK Stock Connect") 및 Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("SZHK Stock Connect") (SHHK Stock Connect과 SZHK Stock Connect를 각각 "Stock Connect"라 하고 총칭하여 "SHHK 및 SZHK Stock Connect"라 합니다)와 관련된 위험

특정 하위펀드들은, 주요 투자자 정보서류(KIID)에 기재된 바와 같이, SHHK Stock Connect, SZHK Stock Connect 또는 유효한 관련 법률에 따라 설립된 기타 유사한 제도를 통하여 적격 China-A 주식에 투자할 수 있습니다.

SHHK 및 SZHK Stock Connect의 개관

SHHK Stock Connect는 2014년 11월 17일에 시작된 증권거래 및 청산 연계 프로그램으로, 중국 본토(상해)와 홍콩 간의 상호 주식시장 접근을 달성하기 위한 목적으로 Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"), Shanghai Stock Exchange ("SSE"), Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC") 및 China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC")에 의하여 개발되었습니다.

SZHK Stock Connect는 위와 유사한 증권거래 및 청산 연계 프로그램으로, 중국 본토(심천)와 홍콩 간의 상호 주식시장 접근을 달성하기 위한 목적으로 SEHK, Shenzhen Stock Exchange ("SZSE"), HKSCC 및 CSDCC에 의하여 개발되었습니다. SZHK Stock Connect은 2016년 12월 5일에 시작되었습니다.

SSE, SZSE와 SEHK는 양국의 투자자들이 수시로 제정되는 규정 및 규칙의 준수 하에 상대국 주식시장에 상장된 적격주식들을 자신의 지역 증권사 또는 중개사들을 통하여 거래할 수 있도록 하였습니다.

SSHK 및 SZHK Stock Connect에 대한 추가 정보는 다음 웹사이트에서 확인하시기 바랍니다
http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm.

위험 요소

(i) 할당량 한도

SHHK Stock Connect 및 SZHK Stock Connect는 각각 일간 할당액("일일 할당액")을 규정하고 있습니다. 일일 할당액은 매일 관련 Stock Connect에 따라 실행되는 역외 거래의 최대 순매수가치의 상한을 정한 것입니다. SEHK는 SHHK Stock Connect 및 SZHK Stock Connect 각각에 대한 중국행 일일 할당액("중국행 일일 할당액")을 감시하고 HKEx의 웹사이트에 중국행 일일 할당액의 잔여 금액을 게시할 것입니다.

장중 중국행 일일 할당액의 잔여 금액이 0이 되거나 일일 할당액이 초과되는 경우, 해당 Stock Connect에서 신규 매수 주문은 거절됩니다(다만 투자자들은 할당액 잔액과 관계 없이 자신이 보유한 역외 증권을 매도할 수 있습니다). 따라서, 할당액 한도는 적시에 SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 China-A 주식에 투자할 수 있는 하위펀드의 능력을 제한할 수 있습니다.

일일 할당액은 수시로 사전 통지 없이 변경될 수 있고 투자자들은 SEHK 웹사이트 및 SEHK가 공고하는 업데이트 정보를 참조하여야 합니다.

(ii) 거래정지 위험

질서 있고 공정한 시장을 유지하고 위험들이 신뢰할 수 있는 방식으로 관리되도록 만전을 기하기 위하여필요한 경우 SEHK, SSE와 SZSE는 중국행(중국시장 상장주식에 대한 투자) 및/또는 홍콩행(홍콩시장 상장주식에 대한 투자) 거래를 정지할 수 있는 권리를 가집니다. 거래 정지를 발동시키기 전 관련 규제당국의 사전 동의가 필요합니다. SHHK Stock Connect 또는 SZHK Stock Connect를 통한 중국행 거래가 정지된 경우, 이는 중국 시장에 접근할 수 있는 하위펀드의 능력에 부정적인 영향을 미칠 것입니다.

(iii) 거래일의 차이

SHHK 및 SZHK Stock Connect는 중국과 홍콩의 관련 증권시장이 거래 목적으로 모두 개장되고 관련 시장의 은행들이 관련 거래의 결제일에 개점하는 날에만 운영됩니다. SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 투자하는 하위펀드들은 관련 Stock Connect가 운영되지 않는 기간 동안 China-A 주식의 가격 변동 위험에 노출될 수 있습니다.

(iv) 운영위험

SHHK 및 SZHK Stock Connect는 관련 시장 참여자들의 운영시스템이 원활하게 기능한다는 것을 전제로 하고 있습니다. 시장 참여자들은 특정한 수준의 정보기술 역량과 위험관리 능력, 그리고 해당 증권거래소 및/

또는 청산소가 요구하는 기타 요구사항을 충족하는 경우에 이 프로그램에 참여할 수 있습니다.

SHHK 및 SZHK Stock Connect는 시장 참여자들이 자신들의 운영 및 기술 시스템을 직접 설정하고 맞출 것을 요구합니다. 또한, 중국 및 홍콩 시장의 증권제도와 법제는 매우 상이하며, 시험 프로그램이 제대로 작동하기 위해서 시장 참여자들이 지속적으로 그러한 상이함에서 발생하는 문제들을 해결할 필요가 있습니다.

SHHK 및 SZHK Stock Connect 프로그램의 "연결성"은 중국 및 홍콩을 통합한 거래주문을 전송하는 것을 의미합니다. 이를 위해서는 SEHK와 거래소 직원들이 새로운 정보기술시스템(예: SEHK가 설치하고 거래소 직원들이 연결하는 신규 주문 전송 시스템)을 개발할 필요가 있습니다. 다만, SEHK와 시장 참여자들의 시스템이 올바르게 작동한다거나 또는 양국 시장의 변화와 발전에 따라 계속해서 적절하게 설정될 것이라는 보장은 없습니다. 관련 시스템이 올바르게 작동하지 않는 경우, 이 프로그램을 이용한 각 시장간의 거래에 장애가 발생할 수 있습니다. 이 경우, 하위펀드가 SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 China-A 주식 시장에 접근하는 능력(더 나아가 투자 전략을 추구하는 능력)에 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다.

(v) 프론트 엔드 감시를 통한 매도 제한

중국의 관련 규정는 투자자가 주식을 매도하는 경우 해당 투자자의 계정에 충분한 수의 주식이 있어야 한다고 명시하고 있습니다. 그렇지 않을 경우 SSE 또는 SZSE는 해당 매도 주문을 거절합니다. SEHK는 초과 매도가 발생하지 않도록 참여자들(예: 증권 중개인들)의 China-A 주식 매도 주문을 사전 확인합니다.

하위펀드가 보유한 China-A 주식을 매도하고자 하는 경우, 이 하위펀드는 매도일 당일("거래일") 시장의 개장 전에 해당 China-A 주식을 증권중개인들의 각 계좌로 이전하여야 합니다. 전술된 시한을 준수하지 못하면 거래일 당일에 해당 주식들을 매도할 수 없습니다. 이 요건으로 인하여 하위펀드가 보유한 China-A 주식을 적시에 처분하지 못할 가능성이 있습니다. 중국 규정은 매도 및 매수에 대하여 다른 제한을 부과할 수 있으며, 이로 인하여 하위펀드가 적시에 China-A 주식 보유분을 처분할 수 없게 될 수도 있습니다. 또한 이로 인하여 거래상대방 위험에 관한 우려를 제기합니다. 왜냐하면 중개인이 증권을 하룻밤 동안 보관하여야 할 필요가 있기 때문입니다.

SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 China-A 주식("SC 증권")에 투자한 투자자로서 동 SC 증권을 보관인에 의하여 보관하는 투자자가 SC 증권을 자신의 보관인으로부터 체결 중개인에게 사전에 전달하지 않고 SC 증권을 매도하는 것을 용이하게 하기 위하여, SEHK는 2015년에 개선된 거래전 확인모델을 도입하였습니다. 동 모델에 따라 투자자는 자신의 SC 증권 보유분을 보관하기 위하여 특별분리계좌(SPSA)를 중앙청산결제 시스템(Central Clearing And Settlement System)에 개설할 것을 자신의 보관인에게 요청할 수 있습니다. 투자자는 체결 후 (매도주문을 내는 시점 또는 그 후) 해당 SC 증권 전부를 자신의 SPSA에서 자신이 지정한 중개인의 계좌로 이체하기만 하면 됩니다. 이 개선된 모델은 새로운 것이며 시장의 최초 반응은 다양했습니다. 하위펀드가 이 모델을 이용할 수 없는 경우 동 하위펀드는 거래일 전에 중개인에게 SC 증권을 전달하여야 하고 상기한 위험이 여전히 적용될 수 있습니다.

(vi) 적격주식의 리콜

어떠한 주식이 SHHK Stock Connect 또는 SZHK Stock Connect를 통한 거래를 위하여 적격주식 범위에서 리콜되는 경우, 해당 주식은 매도만 가능하며 매수가 제한됩니다. 이는 하위펀드의 투자 포트폴리오 또는 전략에 영향을 미칠 수 있습니다. 일례로, 하위펀드가 적격주식의 범위에서 리콜된 종목을 매수하고자 하는데 매수가 제한되는 등의 상황이 있을 수 있습니다.

(vii) 청산 및 결제 위험

HKSCC와 CSDCC는 청산 연동제도를 개발할 것이고, 각각 역외거래의 청산 및 결제를 촉진하기 위한 상대방의 참여자가 될 것입니다. 시장에서 실행된 역외거래의 경우, 해당 시장의 청산소가 한편으로 청산 참여자들과 결제 및 청산을 이행하고, 동시에 상대방 청산소와 협력 하여 청산 참여자들의 청산 및 결제 의무를 이행하게 됩니다.

중국 증권시장의 국가 중앙청산소로서, CSDCC는 종합적인 청산, 결제 및 주식보유 인프라 네트워크를 운영하고 있습니다. CSDCC는 China Securities Regulatory Commission ("CSRC")가 승인하고 감독하는 위험 관리 프레임워크와 정책을 수립하였습니다.

다만 CSDCC의 가능성 낮은 의무불이행이 실제로 발생하고 CSDCC가 의무불이행자로 판정되는 경우, 청산 참여자들과의 시장 계약에 따른 중국행 거래(China-A 주식에 대한 투자)와 관련한 HKSCC의 책임은 청산 참여자들이 CSDCC를 상대로 배상청구를 진행할 수 있도록 지원하는 것으로 한정될 것입니다. HKSCC는 성실하게 가용한 법적 경로를 통하여 또는 CSDCC의 청산을 통하여 CSDCC로부터 유통주식과 금액을 복구할 수 있도록 노력할 것입니다. 이러한 상황의 발생시, 관련 하위펀드들은 복구 절차의 진행에 따라 금액 회수가 지연되거나 또는 CSDCC에 의한 손실을 전액 회수하지 못할 수 있습니다.

SHHK 및 SZHK Stock Connect하에서, (SC 증권을 취득한 관련 하위펀드들을 포함하여) 홍콩 및 해외 투자자들은 HKSCC가 운영하는 중앙청산결제 시스템("CCASS")에 개설된 자신의 중개인 또는 보관인의 주식계좌에 해당 SC 증권을 보관하여야 합니다. 하위펀드들의 투자자산을 보유하거나 하위펀드들의 거래를 결제하는 보관인 또는 중개인과 거래함에 있어 위험이 수반됩니다. 보관인 또는 중개인의 도산 또는 파산의 경우 하위펀드들은 해당 보관인 또는 중개인 또는 그의 재단으로부터 자신의 자산을 회수하는 것이 지연되거나 회수가 방해 받을 수 있고 자신의 자산에 대하여 해당 보관인 또는 중개인에 대하여 일반적인 무담보 채권만을 가질 수 있습니다. 매도 중개 및 보관업무는 하나의 법인에 의하여 제공될 수 있고, 하위펀드는 잠재적 이해상충으로 인하여 초래되는 위험에 노출될 수 있고, 이러한 이해상충은 적절한 내부절차에 의하여 관리되어야 합니다.

(viii) 투자자 보상 펀드의 보호 없음

SHHK 및 SZHK Stock Connect에 따른 SC 증권에 대한 관련 하위펀드들의 투자는 홍콩의 투자자 보상 펀드 또는 중국의 증권투자자 보호 펀드의 보호를 받지 못합니다. 따라서, 이 하위펀드들은 해당 프로그램을 통한 China-A 주식의 거래를 위해서 고용하는 중개인들의 의무불이행 위험에 노출되어 있고, 이 경우 투자자들은 전술된 제도들로부터 보상을 받지 못할 것입니다.

(ix) 규제 위험

SHHK 및 SZHK Stock Connect는 중국 및 홍콩의 규제당국들이 선포한 규제 및 증권거래소들의 시행규칙을 준수하여야 합니다. 또한 SHHK 및 SZHK Stock Connect에 따른 역외거래와 관련하여 역외 수사 및 법집행에 관한 규제당국의 신규 규제가 수시로 선포될 수 있습니다.

다만 이러한 규제가 기존 판례에서 검증된 바가 없으며, 어떤 방식으로 적용이 될지 확실하게 알 수 없습니다. 더구나, 현행 규제들도 언제든지 변경될 수 있습니다. 따라서 SHHK 및 SZHK Stock Connect가 폐지되지 않을 것이라는 보장은 없습니다. 이러한 경우 SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 중국 증권시장에 투자하는 하위펀드들에 부정적인 영향을 미칠 것입니다.

(x) 외국인 주식보유 제한

중국 규정(변경이 있는 경우 그 변경본 포함)에 규정된 한도에 기초하여 모든 내재된 외국인 투자자들 및/또는 하나의 외국인 투자자가 보유할 수 있는 하나의 중국 상장회사 주식의 총수에 대한 제한이 있고, China-A 주식에 대한 (외국인 투자자로서의) 하위펀드의 투자는 상기한 한도 및 모든 내재된 외국인 투자자들의 행위에 의하여 영향을 받습니다.

내재된 외국인 투자자들의 투자를 모니터하는 것은 현실적으로 어렵습니다. 왜냐하면 중국법상 하나의 투자자가 다양한 경로를 통하여 투자하는 것이 허용되기 때문입니다.

한 명의 외국인 투자자가 보유한 China-A 주식 상장회사의 주식 수량이 위 한도를 초과하는 경우, 해당 투자자는 정해진 기간 내에 후입선출법에 따라 초과 지분보유량을 처분하여야 합니다. 총 외국인 보유 China-A 주식 수량이 외국인 투자자 지분한도에 근접하는 경우, SSE/SZSE 와 SEHK는 경고를 발행하거나 해당 주식 A-주식에 대한 매수 주문을 제한할 수 있습니다.

(xi) 실질적 소유권

(관련 하위펀드들을 포함하여) 홍콩 및 외국 투자자들이 SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 취득한

China-A 주식은 CSDCC에 보관되고 HKSCC가 해당 China-A 주식의 "대리소유자"입니다. (관련 하위펀드들을 포함하여) 홍콩 및 외국 투자자들이 SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 취득한 China-A 주식은 CSDCC에 보관되고 HKSCC가 해당 China-A 주식의 "대리소유자"입니다. 관련 중국 규정, 규칙 및 기타 행정 조치와 조항("Stock Connect제도 관련규정")은 일반적으로 "대리소유자" 개념을 규정하고 있고 증권의 "실질적 소유자(beneficial owner)" 개념을 인정하고 있습니다. 대리소유자(관련 China-A 주식과 관련하여서는 HKSCC)는 타인을 위하여 증권을 보유하는 자(관련 China-A 주식과 관련하여서는 관련 하위펀드들을 포함한 홍콩 및 외국 투자자들)입니다. HKSCC는 관련 China-A 주식을 홍콩 및 외국 투자자들(관련 하위펀드들을 포함)을 위하여 보유하고 이러한 홍콩 및 외국 투자자들은 관련 China-A 주식의 실질적 소유자입니다. Stock Connect제도 관련규정은 투자자가 관련 법령에 따라 SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 취득한 China-A 주식의 권리 및 이익을 누린다고 규정하고 있습니다. Stock Connect제도 관련규정에 기초하여, 중국의 법령에 따라 관련 China-A 주식에 대한 실질적 소유권을 갖는 것으로 인정되는 것은 홍콩 및 외국 투자자들(관련 하위펀드들을 포함)입니다. 또한, CCASS의 관련 규정에 의하면, 대리소유자로서의 HKSCC가 보유하는 해당 China-A 주식과 관련한 모든 독자적 권리는 해당 CCASS 참여자 또는 그의 고객에게 귀속됩니다. 그러나, 홍콩 및 외국 투자자들(관련 하위펀드들을 포함)은 CCASS 청산 참여자 및 HKSCC(대리소유자)를 통하여 China-A 주식과 관련한 권리를 행사하여야 합니다. 오직 중국의 관할법원에 소송을 제기하는 방법으로만 행사될 수 있는 China-A 주식의 특정 권리 및 지분과 관련하여, 그러한 권리가 집행될 수 있는지 여부는 불확실합니다. 왜냐하면CCASS 규정에 의하면 대리소유자로서의 HKSCC는 중국 또는 다른 관할에서 China-A 주식과 관련하여 투자자들을 대리하여 권리를 행사하기 위해 소송 또는 재판을 제기할 의무가 없기 때문입니다.

대리소유자로서의 HKSCC를 통하여China-A 주식의 실질적 소유자로서의 홍콩 및 외국 투자자들(관련 하위펀드들을 포함)의 정확한 성격 및 권리는 중국법에서 명확히 규정되지 않고, 중국법상 동 투자자들의 권리 및 이익의 집행방법 및 성격은 명확한 것이 아닙니다.

(xii) 단기스윙이익 규칙 및 지분공개

단기스윙이익 규칙으로 인한 위험

중국 본토의 증권법에 의하면, 어떠한 투자자가 중국에서 설립된 회사로서 중국 본토의 증권거래소에 상장된 회사("중국 상장회사")의 발행주식총수의 중 5%를 초과하여 보유하는 경우(그룹 소속회사들의 보유분을 합산하여 계산함)(그러한 투자자를 "대량보유주주"라 합니다), 이러한 투자자는 해당 중국 상장회사 주식의 매수 및 매도로부터 얻은 이익을 반환하여야 합니다(매수 및 매도 거래가 6개월 내에 발생한 경우에 한하여). 따라서, 하위펀드가 대량보유주주가 되는 경우, SSE/ SZSE에 상장된 China-A 주식을 6개월 이내에 매수 후 매도(또는 매도 후 매수)하는 하위펀드는 그로부터 얻은 모든 이익을 발행회사에 반환하여야 합니다. 위와 같은 투자로 하위펀드가 얻는 이익은 제한될 수 있으며, 따라서 해당 하위펀드의 투자성과에도 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

지분공개 위험

중국의 지분공개 요건에 의하면, 이 투자회사는 중국 상장회사의 대량보유주주가 되는 경우 위에서 언급된 다른 자들의 보유분과 합산한 총 보유분을 신고하여야 하는 위험에 노출됩니다. 이로 인하여 이 투자회사의 보유분이 일반에 공개될 수 있고 이로 인하여 하위펀드들의 성과에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

(xiii) RMB 유동성 위험

RMB는 현재 자유롭게 환전 가능한 화폐가 아닙니다. SSE/SZSE 주식의 매수거래에는 역외 RMB(CNH)가 사용됩니다. CNH에 대한 수요는 증가할 수 있으며, 역외 RMB의 순감소가 발생하는 경우 역외 RMB의 유동성이 축소될 수 있습니다. 이는 다시 CNH 조달비용의 증가를 초래할 수 있습니다. SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통하여 투자하고자 하는 하위펀드들은 거래 체결을 위하여 필요한 충분한 CNH를 확보하지 못하거나 또는 그러한 CNH를 확보하기 위하여 큰 비용을 지출해야 할 수도 있습니다. 또한, 중국 정부가 외환 통제를 강화하는 경우, 해당 하위펀드는 역외 RMB와 관련하여 더욱 심각한 유동성 위험에 노출될 수

있고, 이에 따라 투자 전략을 효과적으로 추구하지 못할 수 있습니다.

(xiv) 데이트레이딩에 대한 제한

China-A 주식 시장에서는 데이트레이딩은 허용되지 않습니다. 따라서, T에 SC 증권을 매입하는 하위펀드는 T+1 또는 그 후에야 (Stock Connect제도 관련규정에 따라) 해당 주식을 매도할 수 있습니다. 이로 인하여 하위펀드가 란션 투자옵션이 제한됩니다. 특히 하위펀드가 SC 증권을 특정 거래일에 매도하고자 하는 경우에 그러합니다. 결제 및 거래전 확인 요건은 수시로 변경될 수 있습니다.

(xv) 주문 우선순위

중개인이 자신의 고객에게 SHHK 및 SZHK Stock Connect 거래서비스를 제공하는 경우 해당 중개인 또는 그의 계열사의 자기자본 거래는 거래시스템에 독립적으로 (그리고 거래자가 고객으로부터 받은 주문의 상태에 관한 정보 없이) 제출됩니다. 중개인이 (관련 법령에 따라 적용되는) 고객 주문 우선순위를 준수할 것이라는 보장이 없습니다.

(xvi) 최선의 체결 관련 위험

SHHK 및 SZHK Stock Connect와 관련한 규정에 따라 SC 증권 거래는 SHHK 및 SZHK Stock Connect를 통한 거래를 위하여 하위펀드들과 관련하여 선임될 수 있는 하나 이상의 중개인들을 통하여 체결될 수 있습니다. 거래전 확인요건을 충족하기 위하여, 하위펀드는 특정 중개인(들) 또는 거래소 참여자(들)을 통해서만 SC 증권 거래를 체결할 수 있다고 판단할 수 있고, 따라서 해당 거래의 최선의 체결에 영향을 미칠 수 있습니다.

또한, 중개인은 투자주문을 자신 및 자신의 계열사의 주문 및 자신의 다른 고객들(하위펀드들을 포함)의 주문과 합산할 수 있습니다. 어떤 경우에는 합산이 하위펀드들에게 불이익한 결과를 초래할 수 있고, 어떤 경우에는 하위펀드들에게 이익이 될 수도 있습니다.

나. 이 투자회사에 적합한 투자자 유형

(1) 위험등급분류기준 (이스트스프링자산운용코리아㈜ 자체 투자위험등급 기준)

1) 신규설정시 등

위험등급	분류기준	상세설명
1등급	매우 높은 위험	• 레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자시 주의가 필요한 집합 투자기구 • 최대손실률이 20%를 초과하는 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 • 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2등급	높은 위험	• 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산(이하 동일한 위험의 자산을 "고위험자산"으로 칭함)에 80% 이상 투자하는 집합투자기구 • 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3등급	다소 높은 위험	• 고위험자산에 80% 미만으로 투자하는 집합투자기구 • 최대손실률이 20% 이하인 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 • 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
4등급	보통 위험	• 고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구 • 채권(BBB-등급 이상), CP(A3등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산(이하 동일한 위험의 자산을 "중위험자산"으로 칭함)에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 • 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

5등급	**낮은 위험**	• 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산(이하 동일한 위험의 자산을 "저위험자산"으로 칭함)에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 • 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 • 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
6등급	**매우 낮은 위험**	• 단기금융집합투자기구 (MMF) • 단기 국공채에 주로 투자하는 집합투자기구 • 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

주1) 해외투자펀드는 국내펀드 분류기준을 준용하되 환헷지여부, 투자국가등을 고려하여 필요시 위험등급을 조정할 수 있습니다.

주2) 상세설명에 명시되지 않은 집합투자기구는 투자대상 자산 및 투자자의 투자원금 손실 정도 등을 고려하여 이스트스프링자산운용코리아㈜가 판단하여 분류합니다.

주3) 다른 집합투자기구에 주로 투자하는 재간접 (Fund of funds) 형태의 집합투자기구의 경우에는 주로 편입하고자 하는 하위 집합투자기구의 속성을 고려하여 위험등급을 판단합니다.

주4) 모자형 집합투자기구의 경우 모 집합투자기구의 투자위험 등급을 기초로 자 집합투자기구에서 모 집합투자기구에 대한 편입비율을 고려하여 자 집합투자기구의 위험등급을 판단합니다.

주5) 상기 위험등급 분류는 이스트스프링자산운용코리아㈜ 내부 기준에 따른 투자위험등급 분류기준으로 판매회사가 투자권유준칙에 따라 별도로 정한 투자위험등급 분류와 상이할 수 있습니다.

2) 설정일 이후 3년 경과 후 시점부터 매년 결산시

변동성은 하위 집합투자기구의 매 결산일에 과거 3년간의 주간 수익률의 연환산 표준편차로 측정합니다. 집합투자기구의 주간 수익율이 더 많이 변할수록 변동성은 더 크게 나타납니다. 따라서, 변동성이 높은 집합투자기구일수록 더 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

변동성은 집합투자기구의 운용실적, 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 이에 따라, 집합투자업자는 위험등급을 변경할 수 있으며, 위험등급 부여 기준이 바뀌는 경우에도 위험등급이 변경될 수 있습니다. 위험등급이 바뀌는 경우에는 투자설명서를 통해 공시될 예정입니다.

하위 집합투자기구의 최근 결산일 현재 변동성은 아래 (2) 각 하위펀드의 위험등급 항목을 참조해주시기 바랍니다.

연환산 표준편차는 아래 산식에 따라 계산되고, 변동성에 따른 위험등급은 아래 위험등급기준표에 따라 부여됩니다.

$$\sigma = \sqrt{\frac{52}{156-1}\sum_{t=0}^{155}(r_t-\bar{r})^2} \quad \bar{r} = \frac{1}{156}\sum_{t=0}^{155} r_t$$

r_t: 측정 기준시점에서 t주전 월요일의 주간 수익률

- 표준편차 계산수식

- 결산일이 속한 날의 t주전 월요일 기준가를 (t+1)주전 월요일 기준가로 나눈 값에 1을 차감하여 계산하되, 결산·배당 등을 감안하여 조정(이때, 월요일 기준가는 영업일 기준 즉, 일요일기준 운용기준가를 의미합니다.)
- 등급구간표는 다음과 같습니다.

위험등급 기준표(연환산 표준편차 기준)

등급	1 (매우 높은 위험)	2 (높은 위험)	3 (다소 높은 위험)	4 (보통 위험)	5 (낮은 위험)	6 (매우 낮은 위험)
표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

(2) 각 하위펀드의 위험등급[1] (2019년 12월 31일 기준)

이하 각 하위 펀드는 실제 수익률 변동성을 기준으로 위험등급을 분류하였습니다. 다만 아래의 펀드들은 설정일 이후 3년이 경과되지 않은 펀드인바 위에 게재된 신규설정시의 위험등급분류기준에 따라 분류하였습니다.

이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 저변동성 주식 펀드 (주식형)(설정일 2017년 3월 27일)
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드 (주식혼합형)(설정일 2017년 6월 30일)
이스트스프링 인베스트먼트 차이나 에이 주식 성장 펀드(주식형)(설정일 2019년 4월 10일)
이스트스프링 인베스트먼트 아시아 리얼에스테이트 멀티에셋 인컴 펀드(주식혼합형)(설정일 2019년 12월 9일)

위험 등급	분류 기준	하위펀드	연환산 표준편차(%)
1등급	**매우 높은 위험**	-	-
2등급	**높은 위험**	이스트스프링 인베스트먼트 중국 주식 펀드 (주식형)	19.96
		이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 저변동성 주식 펀드 (주식형)	-
		이스트스프링 인베스트먼트 아시안 주식 펀드 (주식형)	15.47
		이스트스프링 인베스트먼트 그레이터 차이나 주식 펀드 (주식형)	18.24
		이스트스프링 인베스트먼트 아시안 다이나믹 펀드 (주식형)	15.26
		이스트스프링 인베스트먼트 인도네시아 주식 펀드 (주식형)	18.53
		이스트스프링 인베스트먼트 차이나 에이 주식 성장 펀드(주식형)	-
3등급	**다소 높은 위험**	이스트스프링 인베스트먼트 아시안 부동산 증권 펀드 (부동산형)	11.88
		이스트스프링 인베스트먼트 아시안 인프라 주식 펀드 (주식형)	11.39
		이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드 (주식혼합형)	-
		이스트스프링 인베스트먼트 팬 유러피언 펀드 (주식형)	12.38
		이스트스프링 인베스트먼트 아시안 태평양 주식 펀드 (주식형)	14.66
		이스트스프링 인베스트먼트 드래곤피콕 펀드 (주식형)	14.49
		이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 다이나믹 펀드 (주식형)	14.11
		이스트스프링 인베스트먼트 아시안 배당주 펀드 (주식형)	13.99
		이스트스프링 인베스트먼트 인도 주식 펀드 (주식형)	13.93

[1] 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 Class *A*가 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 대표클래스라고 판단하였으며, 이에 따라 투자위험등급 관련 데이터는 *Class* A를 기준으로 기재하였습니다.

		이스트스프링 인베스트먼트 일본 다이나믹 주식 펀드 (주식형) 이스트스프링 인베스트먼트 아시안 부동산 증권 펀드 (부동산형) 이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 마켓 네비게이터 펀드 (주식혼합형) 이스트스프링 인베스트먼트 일본 주식 펀드 (주식형)	13.31 11.88 11.79 11.71
4등급	**보통 위험**	이스트스프링 인베스트먼트 아시안 저변동성 주식 펀드 (주식형)	9.24
5등급	**낮은 위험**	이스트스프링 인베스트먼트 미국 투자적격 채권 펀드 (채권형) 이스트스프링 인베스트먼트 미국 채권 펀드 (채권형) 이스트스프링 인베스트먼트 미국 회사채 펀드 (채권형) 이스트스프링 인베스트먼트 아시안 채권 펀드 (채권형) 이스트스프링 인베스트먼트 아시안 하이일드 채권 펀드 (채권형) 이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 채권 펀드 (채권형) 이스트스프링 인베스트먼트 아시아 리얼에스테이트 멀티에셋 인컴 펀드(주식혼합형) 이스트스프링 인베스트먼트 아시안 현지통화 채권 펀드 (채권형) 이스트스프링 인베스트먼트 미국 하이일드 채권 펀드 (채권형)	3.37 2.92 3.28 2.17 3.34 4.09 - 4.11 4.37
6등급	**매우 낮은 위험**	-	-

11. 매입, 환매, 전환 기준

가. 매입 (글로벌 기준)

(1) 일반사항

주식은 집합투자업자로부터 2013. 3. 20.자 집합투자업자계약에 근거하여 매입할 수 있습니다. 집합투자업자는 주식을 판매하기 위하여 위탁판매회사, 중개인, 딜러, 전문투자자(이하 "위탁판매회사등")와 위탁판매계약을 체결할 수 있습니다.

집합투자업자는 적절하다고 판단하는 경우, 시간대가 다른 국가에 대하여 현지 판매회사들과 거래마감시각(dealing cut-off times)을 달리 정할 수 있습니다. 이러한 거래마감시각은 아래 정의된 기준마감시각(Cut-Off-Time)보다 선행되어야 합니다. 달리 정하여진 거래마감시각은 해당 국가의 투자설명서, 위탁판매회사등과의 계약서, 해당 국가에서 사용되는 기타 판촉자료에 기재되어야 합니다.

주식 매입신청서는 집합투자업자, 위탁판매회사등, 이 투자회사, 일반사무관리회사 에게 제출할 수 있습니다. 다만, 거래절차는 룩셈부르크의 명의개서대리인이 매입신청서를 수령한 후에 개시됩니다. 집합투자업자는 전자통신을 이용한 방법(가령 Clearing System과 같은)으로 매입신청을 수령할 수 있습니다.

이 투자회사 및 외국집합투자업자는 매입신청의 전부 또는 일부를 거절할 수 있습니다.

공동신청인이 있는 경우, 매입신청서에는 모든 공동신청인이 서명하여야 합니다.

어느 하위펀드의 순자산가치 결정이 외국집합투자업자에 의하여 지연될 경우, 일괄신고서의 "제2부. 12. 가. (2) 순자산가치 산정의 중지" 부분 에 기재된 바에 따라, 하위펀드의 주식은 해당기간 동안 발행될 수 없습니다.

주식을 매입하고자 하는 경우 매입대금을 일시불로 지급하여야 하며, 적립식 투자가 허용되는 국가에서는 아래 기재된 바와 같이 적립식의 방법으로도 가입할 수 있습니다.

(2) 최소매입금액

이사회는 각각의 하위펀드 또는 주식 클래스에 대하여 주식수 또는 매입대금을 기준으로 최소매입금액을 정할 수 있습니다. 또한, 이사회는 동일한 하위펀드 또는 주식 클래스의 기존 투자자들이 이후에 추가매입신청을 하는 경우에 적용되는 최소매입금액을 정할 수 있습니다.

이사회는 특수한 경우 또는 판매회사 또는 일반적으로 최소매입금액이나 최소매입금액 이하의 금액에 대해서도 매입신청을 승낙할 수 있습니다. 최소매입금액, 추가매입금액, 최소보유금액은 프루덴셜 그룹, 연금 펀드 및 부족분의 발생이 환율의 변동 또는 판매회사 수수료의 부과로 인한 경우에는 적용되지 않습니다.

이사회는 수시로 어느 하위펀드나 주식 클래스에 대하여 주식수 또는 매입대금을 기준으로 최소보유금액을 정할 수 있습니다. 이러한 결정은 하위펀드나 주식 클래스의 환매 또는 전환신청이 있는 경우에 한하여 적용될 것입니다.

최소보유금액 요건이 충족되지 않을 경우, 이 투자회사는 해당 투자자에게 나머지 주식의 환매를 요청하거

나 잔여 주식을 다른 클래스 또는 다른 하위펀드 주식으로 전환하도록 요청하여 최소보유금액 요건을 준수하도록 할 수 있습니다.

환전수수료, 은행이체수수료, 기타 수수료 등 매입금액의 송금과 관련된 모든 비용은 매입신청인이 부담하여야 합니다.

(3) 매입금액

하위펀드의 주식은 각 평가일에 산정된 주당 순자산가치에 해당하는 매입금액으로 발행되며, 매입금액은 아래 기재된 바와 같이 해당 주당 순자산가치의 판매보수를 합산한 만큼 증가하게 됩니다(이하 "매입금액").

일반사무관리회사가 기준마감시각(Cut-Off-Time) 전에 받은 매입신청은 평가일 당일의 각 하위펀드의 매입대금을 기준으로 처리됩니다. 기준마감시각 이후 수령된 모든 매입신청서은 다음 평가일에 처리됩니다.

(4) 매입신청서

매입신청인이 이 투자회사의 주식에 대하여 최초로 매입신청을 하는 경우에는, 정하여진 신청서 양식에 따라 매입신청서를 작성해야 합니다. 매입신청서에서 요구되는 모든 정보가 일반사무관리회사가 만족할 수준으로 이미 제공된 경우 추가매입신청은 다른 방법으로도 가능합니다.

(5) 주식의 현물출자

외국집합투자업자의 이사회는 증권의 현물출자 및 기타 허용된 자산의 출자를 인정하는 방법으로 주식을 발행할 수 있습니다. 이를 위하여는 룩셈부르크 법령에서 규정한 바에 따라 이 투자회사 외부감사인의 평가보고서를 제출하여야 하며, 해당 증권 및 자산은 관련 하위펀드의 투자목적 및 정책에 부합하여야 합니다. 증권 및 자산의 현물출자로 인하여 발생하는 모든 비용은 해당 투자자들이 부담하여야 합니다.

(6) 미국인에 대한 모집행위

이 투자회사는 1940년 미국 투자회사법(U.S. Investment Company Act of 1940)에 따라 등록되지 않았습니다. 또한, 각 하위펀드의 주식은 1933년 미국 증권법(U.S. Securities Act of 1933)에 따라 등록되지 않았으며, 미국·그 속령·점유지 또는 "미국인(아래에서 정의됨)"에 대하여는 모집행위를 할 수 없고 하지 않을 예정입니다. 이 투자회사 정관에는 위와 같은 자들에게 각 하위펀드 주식의 판매 및 양도와 관련하여 적용되는 제한 사항을 담고 있습니다.

"미국인"이라 함은 1933년 미국 증권법의 Regulation S에 정의된 의미의 미국인을 의미합니다.

나. 환매 (글로벌 기준)

(1) 일반사항

주주는 외국집합투자업자에 의하여 환매된 하위펀드 주식 클래스의 전부 또는 일부를 보유할 권리가 있습니다. 외국집합투자업자에 의하여 환매된 주식은 소각됩니다.

환매신청은 관련 하위펀드의 순자산가치의 결정이 일괄신고서의 "제2부. 12. 가. (2) 순자산가치 산정의 중지" 부분에 기재된 바와 같이 외국집합투자업자에 의해 지연된 경우 이외에는 취소될 수 없습니다. 환매신청이 취소되지 않은 경우, 환매신청은 해당 지연 상황이 종료된 날의 다음 평가일에 처리됩니다.

주식의 환매금액은 투자자가 매입신청시에 지급한 매입금액보다 높거나 낮을 수 있으며, 순자산가치의 평가절상 또는 평가절하 여부에 따라 달라질 수 있습니다.

하위펀드 또는 주식 클래스에서 주식의 양도나 환매로 인하여 최소보유금액 요건을 더 이상 충족할 수 없는 경우, 외국집합투자업자는 잔여 주식에 대하여 현재의 환매가격을 적용하여 강제 환매를 단행하고, 환매대금을 각 투자자들에게 지급합니다.

다만, 주주는 이 투자회사, 하위펀드, 외국집합투자업자, 집합투자업자 또는 하위 집합투자업자가 관련 규정에 따른 의무를 다하기 위해, 주주에게 발생할 수 있는 손실을 고려함이 없이, 합리적인 통보를 통해 주주가 보유하고 있는 하위펀드의 주식을 환매할 수 있다는 점을 유의하여야 합니다.

(2) 환매절차

환매신청서는 외국집합투자업자, 일반사무관리회사의 대리인 및 다른 하위펀드에게 제출할 수 있습니다. 다만, 환매절차는 일반사무관리회사의 대리인이 매입신청서를 수령한 후에 개시됩니다.

환매신청서에는 해당 하위펀드의 환매대상 주식수와 환매금액 및 환매대금의 지급과 관련하여 필요한 모든 정보가 포함되어 있어야 합니다.

일반사무관리회사의 대리인이 기준마감시각(Cut-Off-Time) 전에 받은 환매신청은 평가일 당일의 각 하위펀드의 환매금액을 기준으로 처리됩니다. 기준마감시각 이후 수령된 환매신청은 다음 평가일에 처리됩니다.

이사회가 결정하고 환매하려는 주주(들)이 동의하는 경우, 이 투자회사는 환매 가격이 산정되는 평가일 기준, 환매 대상 주식의 순자산가치에 상응하는 관련 하위펀드(들)의 자산을 해당 주주에게 할당함으로써 해당 주주에게 환매 가격의 전체 또는 일부를 "현물"로 지불할 권리가 있습니다. 이러한 경우에 이전되는 자산의 본질과 유형은 공정하고 합리적인 방식에 기반하여, 해당 주식 클래스(들)의 다른 주주들의 이해에 반하지 않는 방향으로 결정됩니다. 이러한 현물 환매의 가치는 "감사"의 자격이 있는 자의 감사보고서를 통해 평가됩니다. 이러한 보고서 비용은 환매하고자 하는 주주가 부담하지만, 해당 현물 지불이 모든 주주를 위한 행위인 경우, 해당 하위펀드나 클래스가 비용 전체 또는 일부를 부담합니다.

(3) 환매대금의 지급

정산은 일반적으로 전자적 은행 송금의 방법으로 실시합니다. 환매대금의 지급을 위한 정산기간은 환매신청에 특별한 문제가 없을 것을 전제로 해당 평가일로부터 5영업일 이내가 됩니다. 주주의 요청이 있고 이 투자회사 또는 관련 하위펀드의 승인을 받고 주주의 이익을 위하며 충분히 정당화 되는 경우(가령, 룩셈부르그 공휴일을 대비하는 등), 집합투자업자는 환매대금의 지급을 위한 정산기간을 더 단기간으로 할 것을 승인 할 수 있습니다.

투자자가 위탁판매회사를 통해 환매하는 경우, 환매신청서에 기재된 바와 같이 주주의 이름으로 계좌이체를 하거나 수표를 발행하면 최대 7영업일이 소요될 수 있다는 사실을 유의하시기 바랍니다. 정산금액은 주주의 주거래은행 (또는 환거래은행)이 부과하는 수수료에 따라 달라질 수 있습니다. 여기서 영업일이라 함은 위탁판매회사가 소재한 국가에서 은행이 일반적으로 영업을 하는 날을 의미합니다.

환매대금은 이 투자회사의 명의개서대리인이 만족할 만한 수준으로 환매 관련 서류를 수령한 이후에 해당 하위펀드나 주식 클래스의 참조통화로 지급됩니다.

주주가 요청하는 경우, 자유롭게 환전이 가능한 주요 통화 중 하나로 환매대금이 지급될 수 있습니다. 그러나, 이 경우 환전에 따른 정산절차의 지연이 발생할 수 있습니다. 또한, 이러한 환전은 주주의 비용으로 실시할 수 있습니다. 환매대금의 지급시에 발생하는 위험은 주주가 부담하여야 합니다.

(4) 환매의 중지 및 연기

주식의 환매는 일괄신고서의 "제2부. 12. 가. (2) 순자산가치 산정의 중지" 부분에 기재된 바와 같이 외국집합투자업자에 의하여 중지될 수 있습니다.

또한, 어느 평가일에도 특정 하위펀드 순자산가치의 10%를 초과하여 환매 또는 전환될 수 없습니다. 외국집합투자업자는 "선입 선출(first in, first out)" 원칙(예를 들어, 일반사무관리회사인 The Bank of New York Mellon SA/NV 룩셈부르크 지점에 먼저 제출된 순서대로 환매 또는 전환이 이루어짐)에 따라 환매 또는 전환을 연기할 수 있습니다. 또한 어느 평가일에 특정 하위펀드 순자산가치의 10%를 초과하여 환매 및/또는 전환 신청이 있는 경우에도 환매 또는 전환을 연기할 수 있습니다. 연기된 환매 및/또는 전환 신청은 그 후에 신청된 것보다 우선순위를 가지며 상기 제한에 걸리지 않는 한 그 다음 평가일에 처리됩니다.

다. 전환 (글로벌 기준)

(1) 일반사항

주주는 어느 주식 클래스(이하 "최초 하위펀드") 주식의 전부 또는 일부를 (i) 동일한 주식 클래스의 주식, 다른 주식클래스의 주식 또는 다른 하위펀드(이하 "신규 하위펀드")의 주식으로 전환하거나 또는 (ii) 동일한 하위펀드의 다른 주식 클래스의 주식으로 전환할 수 있습니다. 단, 주주들은 전환이 이루어지는 해당 주식 클래스의 요건을 준수하여야 합니다.

전환신청은 관련 하위펀드의 환매가 일괄신고서의 "제2부. 12. 가. (2) 순자산가치 산정의 중지" 부분에 기재된 바와 같이 외국집합투자업자가 관련 하위펀드의 순자산가치 결정을 중지한 경우를 제외하고는 취소될 수 없습니다. 전환은 순자산가치 결정의 중지가 해소된 날의 다음 평가일에 처리됩니다.

외국집합투자업자의 이사회는 전환금액이 주식가치의 1%를 초과하지 않을 경우 전환 관련 비용은 집합투자업자와 위탁판매회사가 합의한 조건에 따라 처리되도록 결정할 수 있으며, 이러한 전환 관련 비용은 집

합투자업자에게 지급될 것입니다. 동일한 날에 수령한 전환신청은 모두 동일한 전환요율을 적용하여 처리됩니다. 주식을 전환하는 경우 최초 판매수수료와의 차액에 해당하는 수수료가 부과됩니다(이하 "판매수수료 차액"). 다만, 기관투자자에게는 부과되지 않습니다. 이러한 판매수수료 차액은 집합투자업자가 전부 또는 일부에 대하여 포기할 수 있습니다.

하위펀드나 주식 클래스에 대한 최소보유금액이 주식의 전환으로 인하여 유지되지 못할 경우, 집합투자업자는 현재 순가치평가를 기준으로 기존 주식을 강제 환매하고, 각 투자자들에게 환매대금을 지급할 수 있습니다. 따라서 최초투자금액 또는 (이미 지분을 보유하고 있는 하위펀드에 투자하는 경우에는) 추가투자금액을 적절히 조절할 필요가 있습니다.

주식의 전환신청이 처리되기 위해서는 먼저 전환대상 주식의 거래와 정산절차가 완료되어야 합니다. 전환신청은 해당 거래와 정산절차가 완료된 평가일 현재의 순자산가치를 기준으로 처리됩니다.

(2) 전환절차

전환신청서는 집합투자업자, 이 투자회사, 외국집합투자업자 또는 룩셈부르크에 있는 일반사무관리회사의 대리인에게 직접 제출할 수 있습니다. 다만, 전환절차는 룩셈부르크의 명의개서대리인이 매입신청서를 수령한 후에 개시됩니다.

전환신청서에는 전환대상 주식수 및 전환대상 하위펀드(이하 "최초하위펀드"), 전환될 하위펀드(이하 "신규하위펀드")에 관한 정보가 기재되어야 합니다. 한 개 이상의 최초하위펀드가 선정되었을 경우, 최초하위펀드 중 전환대상 주식수 또는 금액이 기재되어야 합니다. 전환신청서는 평가일 현재의 주당 순자산가치를 기준으로 처리됩니다.

기준마감시각 전에 룩셈부르크에 소재한 일반사무관리회사의 대리인이 수령한 전환신청은 해당 평가일에 처리됩니다. 기준마감시각 이후 수령된 전환요청은 다음 평가일에 처리됩니다.

하나의 하위펀드에서 다른 하위펀드로 전환을 신청할 수 있습니다. 전환을 신청할 경우, 전환으로 인하여 취득한 신규하위펀드의 주식수는 전환에 적용된 순외국환율에 의해 영향을 받습니다.

이 투자회사는 최초하위펀드의 주식이 신규하위펀드의 주식으로 전환되는 경우 신규하위펀드의 주식수는 다음 공식에 따라 계산됩니다.

$$F = \frac{(AxBxE) - C}{D}$$

A 최초하위펀드의 주식수

B 최초하위펀드의 순자산가치

C 전환 관련 비용 부과되는 경우, 그 비용

D 신규하위펀드의 순자산가치

E 최초하위펀드의 통화와 신규하위펀드의 통화 간의 환율(룩셈부르크에서 일반적으로 적용되는 환율). 최초 하위펀드의 통화와 신규 하위펀드의 통화가 동일한 경우, E는 1이 됨.

F 전환으로 취득하는 신규하위펀드의 주식수

신규하위펀드의 단주는 등록된 주주에게 발행될 수 있습니다.

라. 가격조정 정책/스윙 프라이싱

순자산가치를 산정하기 위해 각 하위펀드 자산의 가치를 평가하는 제2부 12. "기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가"와 이 투자회사 정관에 기술되어 있습니다. 하지만, 하위펀드가 자산과 투자를 실제 매입 또는 매도하는 데 드는 비용은 가장 최근 가격이나 주당 순자산가치 산정에 이용된 순자산가치와는 차이가 날 수 있는데, 이는 각종 세금, 수수료, 해당 투자자산의 매매가격차이 등으로 인한 것입니다. 이러한 비용은 하위펀드의 가치에 부정적인 영향을 미치고, 흔히 "가치저하(dilution)"라 알려져 있습니다. 이러한 가치저하의 영향을 최소화하기 위해 이사회는 해당 하위펀드의 주당 순자산가치를 임의로 조정할 수 있습니다.

원칙적으로 주식은 단일 가격, 즉 주당 순자산가치에 기반하여 발행, 환매 및 전환됩니다. 하지만, 가치저하의 영향을 최소화하기 위해, 해당 평가일 기준, 하위펀드가 순 청약 포지션 또는 순 환매 포지션에 있는지 여부에 따라 아래 기술된 방식대로 특정 평가일에 주당 순자산가치를 조정하여 적정한 조정가(이하 "조정

가")에 도달할 수 있습니다. 특정 평가일에 하위펀드나 하위펀드 클래스 거래가 없는 경우, 조정되지 않은 주당 순자산가치가 적용됩니다. 이사회는 이러한 가격 조정을 실시하는 조건을 결정할 재량이 있습니다. 일반적으로, 가격 조정을 하기 위한 요건은 이사회가 정하는 기준에 따라 해당 하위펀드의 주식 청약, 환매 또는 전환의 순 규모에 필요한 유동성을 공급하는 데 상당한 수준의 자산 매입이나 매도가 필요한지 여부에 달려있습니다. 이사회가 판단하기에 (청약 또는 전환 시) 기존 주주, (환매 또는 전환 시) 잔여 주주에 부정적인 영향을 미칠 수 있다고 판단되는 경우, 이사회는 가격 조정을 실시할 수 있습니다. 특히 아래 등과 같은 경우, 가격 조정을 실시합니다.

a) 하위펀드가 지속적으로 축소되는 경우 (즉, 하위펀드가 상당 수준의 자산 매도를 필요로 하는 환매의 순 자금유출이 발생하는 경우)
b) 하위펀드의 순 청약 수준이 펀드 규모에 비해 상대적으로 높은 경우
c) 특정 평가일 기준, 하위펀드가 상당 수준의 자산 매도를 필요로 하는 순 청약 또는 순 상환 포지션에 있는 경우
d) 이사회가 주주들의 수익을 위해 가격 조정 도입이 필요하다고 판단하는 기타 경우

가격 조정은 세금, 비용, 가격차이 등을 맞추는 데 적절하다고 이사회가 판단하는 만큼의 금액을 하위펀드가 순 청약 포지션인 경우 주당 순자산가치에 추가하고, 하위펀드가 순 환매 포지션인 경우 주당 순자산가치에서 뺍니다. 특히, 해당 하위펀드의 순자산가치는 (i) 재정적 비용 추정치, (ii) 하위펀드에 발생할 수 있는 거래 수수료와 (iii) 하위펀드가 투자한 매매가격차이의 추정치 등의 비용을 반영하여 (위아래로) 조정됩니다. 일부 주식시장과 국가의 경우, 바이/셀 사이드에 따라 비용 구조가 상이하여 자금 순유입과 자금 순유출의 경우 그에 따른 조정 결과에 차이가 있을 수 있습니다. 하지만 이러한 가격 조정은 해당 시점에 적용되는 주당 순자산가치의 최대 2% 범위 내에서만 실시됩니다. 그러나, 특별한 사정이 있는 경우에 이사회는 주주의 이익을 위하여 위에서 기준으로 둔 최대 가격조정기준을 초과할 것을 결정할 수 있습니다. 이런 경우, 이사회는 이러한 결정을 투자자에게 공지합니다.

하위펀드 각 클래스의 조정가는 별도로 산정되지만, 백분율로 표시된 가격 조정은 모든 클래스의 조정가에 동일하게 영향을 미칩니다. 가격 조정이 실시되지 않는 경우, 하위펀드의 전체 자산에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

부연하면, 특정 하위펀드의 상황에 따라, 가격 조정은 하위 펀드 차원이나 주식 클래스 차원에서 일어날 수 있으며 개별 투자자 거래의 구체적인 상황과 직접적인 관련성이 없을 수 있습니다.

이사회가 가격조정 정책을 적용하지 않기로 한 하위펀드의 목록은 외국집합투자업자의 홈페이지인 www.eastspring.lu를 참고하시기 바랍니다.

마. 마켓타이밍, 과도한 매매 및 단기 매매 방지 정책

하위펀드는 단기 투자를 추구하는 투자자를 위해 고안된 상품이 아닙니다. 따라서, 매매시기나 이 투자회사를 초단기 매매도구로 사용하는 등 이 투자회사의 주주들의 이익에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 행위(예를 들어 투자전략을 방해하거나 비용을 증가시키는 행위 등)는 금지됩니다.

외국집합투자업자는 주주들이 수시로 투자 내용을 조정할 정당한 필요가 있을 수 있음을 인정하지만, 어떠한 행위가 이 투자회사 주주들의 이익에 부정적인 영향을 미칠 수 있다고 판단할 경우, 자유재량으로 그러한 행위를 막을 수 있는 조치를 취할 수 있습니다.

만약 단일 투자자 또는 공동지분을 보유하고 있거나 또는 공동으로 통제권을 행사하고 있는 주주 그룹이 그러한 행위에 가담했다고 외국집합투자업자의 이사회가 판단하거나 의심하는 경우, 이사회는 그러한 주주들의 매입신청이나 전환신청을 중지, 취소, 거절하거나 달리 처리할 수 있고, 이 투자회사나 주주들을 보호하기 위해 필요한 적절한 조치들을 취할 수 있으며, 여기에는 관련 하위펀드에게 환매시 유리하도록 주당 순자산가치의 2.00%까지 수수료를 부과하는 방법도 포함되어 있습니다. 집합투자업자는 거절된 요청에 의한 손실에 대한 책임을 지지 않습니다.

나아가, 집합투자업자가 완전한 재량에 따라 특정 거래 또는 거래 패턴이 과도하거나 단기매매의 성질을 갖는다고 결정할 경우, 이 투자회사의 관련 계좌는 즉시 "정지"되고, 그 이후의 모든 구매 또는 교환 활동이 허용되지 않습니다. 다만, 본 증권신고서에 따라 환매는 여전히 허용됩니다. 정지된 계좌는 일반적으로 계좌보유자 또는 관련 금융중개기관이 집합투자업자에게 장래에 과도매매 또는 단기매매를 하지 않을 것이라는 납득가능한 근거를 제공할 때까지 정지상태가 유지됩니다.

집합투자업자 및 그 대리기관의 과도 매매 또는 단기매매 근절 노력에도 불구하고, 모든 경우를 식별할 수 있으리라는 보장은 없습니다.

바. 대한민국 투자자의 경우 유의사항

외국 투자회사가 외국 집합투자증권을 대한민국에서 판매하는 경우에는 대한민국의 투자매매업자 또는 투자중개업자(이하 "판매회사")를 통하여 판매하여야 합니다. 투자자가 대한민국의 판매회사를 통하여 이 투자회사의 주식을 거래(매수, 환매 또는 전환 등) 하고자 하는 경우, 이러한 거래는 대한민국 판매회사의 영업일에만 할 수 있습니다. 투자자의 거래 신청을 대한민국의 판매회사가 지체 없이 처리한 경우에도 국내외 간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 룩셈부르크에서의 거래성립일이 달라질 수 있습니다.

대한민국의 투자자에게 적용되는 매입, 환매 또는 전환 등 거래절차는 다음과 같습니다.

(1) 매입절차

대한민국의 투자자는 판매회사에 주식의 매입신청을 의뢰하고, 판매회사는 위와 같은 주식의 매입신청을 접수한 당일 외국집합투자업자에 이를 송부합니다. 이때 적용되는 판매가격은 대한민국의 투자자의 입장에서는 매입신청을 한 날의 다음 영업일(제2영업일)의 주당 순자산가치에 따라 결정됩니다.

판매회사는 대한민국의 투자자로부터 매입신청서와 함께 수령한 원화(또는 외화)에서 판매수수료를 공제한 나머지 금액을 당해 주식의 매입에 필요한 외화금액으로 환전한 다음 이를 판매회사 명의의 외화계정에 예치하게 됩니다. 이때 적용되는 환율은 판매회사가 고시하는 매매기준율로서 판매회사가 정한 환율로 합니다.

판매회사는 이와 같이 매입한 외화를 당해 주식의 매매결제를 위하여 필요하다고 인정하는 날로서 매입신청서가 접수된 날을 기준으로 제4영업일 (국내외 공휴일 등 부득이한 사유로 인하여 결제가 불가능한 경우에는 그 다음 영업일) 이내에 대한민국의 투자자가 납입한 매입대금에서 판매수수료를 공제한 나머지 금액을 각 하위펀드 주식의 매입을 위한 결제대금으로 충당하기 위하여 송금하게 됩니다.

위와 같은 매입신청일로부터 주식 대금 송금일까지의 기간 동안 대한민국의 투자자가 납부한 매입대금에 대하여는 이자가 발생하지 않습니다. 또한, 판매회사가 투자자의 매입신청을 지체없이 처리한 경우에도 국내외 간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 투자자의 매입주문일과 외국에서의 거래성립일이 달라질 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

이상의 매입절차 및 대금 결제 과정을 표로 나타내면 다음과 같습니다.

제1영업일 (T)	· 고객의 매입신청 · 판매회사의 매입신청 확인 (및 거래신청확인서 교부) · 판매회사의 외국집합투자업자에 대한 매입주문
제2영업일 (T+1)	· 외국집합투자업자의 판매회사에 대한 매입체결 통지 · 매입기준가 결정
제4영업일 (T+3)	· 매입대금 결제 및 주식 취득

주) 대한민국의 투자자는 판매회사의 영업시간 중에만 매입신청을 할 수 있습니다.

(2) 환매절차

대한민국의 투자자는 판매회사를 통하여 각 하위펀드 주식의 환매를 신청하고, 판매회사는 환매 신청을 받은 경우 환매 신청을 접수한 당일에 외국집합투자업자에 환매 요구를 통보하게 됩니다.

이때 적용되는 환매가격은 대한민국의 투자자의 입장에서는 환매청구를 한 날의 다음 영업일(제2영업일)의 주당 순자산가치에 따라 결정됩니다. 외국집합투자업자는 적용 가능한 기준가격의 결정일 또는 환매신청서의 접수일을 기준으로 제6영업일 (국내외 공휴일 등 부득이한 사유로 인하여 결제가 불가능한 경우에는 그 다음 영업일) 이내에 판매회사에 환매대금을 지급할 것입니다.

판매회사는, 판매회사 명의의 외화계정에 예치된 환매대금인 외화를 거래일 현재 판매회사가 고시하는 매매기준율로서 판매회사가 정한 환율로 계산한 원화(또는 외화)금액을 투자자의 원화(또는 외하) 계좌로 이체합니다. 이때 기준가격의 상승분에 대하여는 적용 세율에 따라 원천진수한 후 (법인에 대하여는 세법이 정하는 바에 따라 원천징수가 유보될 수 있습니다) 세후 외화 환매대금을 원화로 환전하여 투자자의 계좌로 이체합니다. 이러한 환매대금의 이체 절차는 판매회사에 따라 달라질 수 있습니다.

대한민국 투자자의 환매청구에 대하여 판매회사가 지체없이 처리한 경우에도, 국내외 간 시차 및 휴일 등의 사유로 인하여 투자자의 환매청구일과 외국에서의 거래성립일이 달라질 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

이상의 환매절차 및 대금 결제 과정을 표로 나타내면 다음과 같습니다.

제1영업일 (T)	· 고객의 환매신청 · 판매회사의 환매신청 확인 (및 거래신청확인서 교부) · 판매회사의 외국집합투자업자에 대한 환매요구 통보
제2영업일 (T+1)	· 외국집합투자업자의 판매회사에 대한 환매체결 통지 · 환매기준가 결정
제6영업일 (T+5)	· 환매대금 결제 및 고객계좌이체

주) 대한민국의 투자자는 판매회사의 영업시간 중에만 환매청구를 할 수 있습니다.

(3) 전환절차

대한민국의 투자자는 판매회사를 통하여 주식의 전환을 신청하여야 합니다. 판매회사는 투자자의 전환 신청을 접수한 당일 외국집합투자업자에 해당 주식의 전환을 신청하여 보유주식을 환매하고 동시에 다른 주식을 신규 매입하게 됩니다. 판매회사는 이와 같은 전환 과정에서 각각의 거래명세를 판매회사가 정하는 방법으로 고객에게 확인하여 줄 것입니다.

전환신청은 각 하위펀드 주식의 거래일에 처리됩니다. 대한민국 투자자의 경우, 이 투자회사의 하위펀드들 중 이 일괄신고서에 기재된 판매대상 하위펀드에 대하여만 전환이 가능하며 전환신청 및 이에 관한 대금 결제 절차는 위 매입절차 또는 환매절차에 준하여 처리될 것입니다.

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가
가. 기준가격의 산정 및 공시

(1) 평가일
아래 (2) 순자산가치 산정의 중지에 기재된 경우를 제외하고 각 하위펀드의 기준가격은 매 영업일 마다 산정됩니다.

(2) 순자산가치 산정의 중지
외국집합투자업자는 보관회사와의 협의를 통해 주주의 최상의 이익을 고려하여 다음 기간 동안 특정 하위펀드의 순자산가치 결정, 주식의 발행 및 환매를 중지할 수 있으며, 하위펀드 간의 전환도 중지할 수 있습니다.

(a) 하위펀드의 투자금액의 상당부분이 거래되는 주요 시장이나 증권거래소가 일반적인 휴일이 아닌 기간 동안 영업이 중단되는 기간 또는 관련 거래가 제한되거나 중지된 기간

(b) 국가비상사태가 발생하여, 하위펀드가 보유한 자산의 처분이나 가치평가를 실행할 수 없게 된 기간

(c) 하위펀드에 편입된 자산의 가격이나 가치를 결정하거나 시장 또는 증권거래소에서의 현재 가격이나 가치를 결정할 때 일반적으로 사용되는 커뮤니케이션 방법을 사용하기가 어려운 경우

(d) 이 투자회사가 하위펀드의 환매대금을 지급하기 위해 송금을 할 수 없는 기간 또는 투자의 실현이나 취득에 관여된 자금의 송금 또는 하위펀드의 환매시 지급해야 하는 금액의 송금이 정상가격이나 정상 환율로 실행하는 것이 불가능하다고 외국집합투자업자의 이사회가 판단한 기간

(e) 이 투자회사가 청산되는 기간 또는 이 투자회사의 청산 결의(하나 이상의 하위펀드)가 주주총회에서 결의되었음을 통지한 기간부터

(f) 2010년도 법률 및 관련 규정에서 정하는 상황이 발생한 경우

(g) 이사회가 주주의 보호를 위해 정당한 것으로 간주하는 합병의 경우

중지가 시작되었을 때에는 외국집합투자업자는 그 사실을 통지해야 하고, 투자자들이 매입, 환매 또는 전환을 신청할 때, 청약, 환매 또는 전환을 요청하는 투자자들에게 중지 사실을 통지하여야 합니다.

다른 하위펀드에 대하여 위에 언급한 상황이 존재하지 않을 경우에는, 해당 하위펀드에 대한 그러한 중지가 다른 하위펀드의 순자산가치의 결정, 주식 발행, 환매, 전환에 큰 영향을 주어서는 아니됩니다.

(3) 가격의 공시

하위펀드의 순자산가치 및 발행가격, 전환가격, 환매가격은 외국집합투자업자의 웹사이트(www.eastspring.lu) 및 이 투자회사의 등록사무소에 공시됩니다.

이 투자회사는 Financial Times나 이사회가 결정한 기타 일간지에 순자산가치를 정기적으로 공시하도록 할 것입니다.

(4) 산정 오류

하위펀드에 편입된 주식들의 순자산가치를 계산함에 있어 오류가 발생한 경우, 집합투자기구 또는 이 투자회사에 투자하는 금융상품인 자펀드, 재간접펀드, 수익증권연계상품 등의 순자산가치 평가도 오류가 발생하는 연쇄반응을 초래할 수 있습니다. 순자산가치 산정에 오류가 발생한 경우 이 투자회사와 외국집합투자업자는 CSSF Circular 02/77에 명시된 "순자산가치 산정오류 및 집합투자기구에 적용되는 투자규정에 부합하지 않는 경우의 투자자의 보호조치"를 준수하여야 합니다. 룩셈부르크 법률 및 규정에 의하면, 투자자는 이 투자회사, 외국집합투자업자나 집합투자업자 누구도 최종의 투자자에게 보상할 책임이 없습니다.

나. 집합투자재산의 평가방법

순자산가치는 해당 하위펀드 주식 클래스의 참조통화로 주당 가격을 산정한 것입니다. 순자산가치는 산정 중지상황을 제외하고는 각 평가일에 각각의 하위펀드에 대하여 산정되며, 해당 하위펀드의 주식 클래스에 해당하는 하위펀드의 총 순자산가치를 해당 주식 클래스의 환매 전 주식수로 나누어 계산합니다. 총 순자산가치는 자산의 가치에서 해당일의 영업마감 시점에 해당 주식 클래스에 귀속되는 채무를 제외한 금액을 의미합니다.

외국집합투자업자의 이사회는 각각의 하위펀드에 대하여 주당 순자산가치가 표시될 다른 통화를 결정할 수 있습니다.

모든 하위 펀드에 대한 주당 순자산가치는 다양한 하위펀드에 대한 투자가 주로 거래되는 시장에서의 여러 평가시점 중 가장 최근 가격을 기준으로 결정합니다. 투자의 최근 가격결정 시점과 하위펀드의 주당 순자산가치 결정 시점 사이에 사건이 발생하는 경우, 외국집합투자업자의 이사회가 이러한 사건으로 인하여 가장 최근의 가격이 공정시장가격을 진정하게 반영하지 않는다고 판단할 수 있습니다. 이러한 경우, 그러한 투자 가격은 외국집합투자업자의 이사회가 재량에 따라 채택한 절차에 따라서 보관회사와의 협의를 통해 조정할 수 있습니다.

하위펀드의 순자산가치를 결정하는 기본회계원칙들은 정관에 명시되어 있으며, 정관 내 주요한 규정은 아래와 같습니다.

(1) 보유 중인 또는 예치된 현금, 수표, 일람불 약속어음, 매출채권, 선지급비용, 지급이 선언되었으나 아직 수령하지 않은 현금 배당금의 가치는 전액 가치를 갖는 것으로 간주되며, 다만 동일한 금액이 전액 지급되거나 수령될 수 없는 것으로 간주되어 외국집합투자업자의 이사들이 진정한 가치를 반영하기 위하여는 할인을 할 수밖에 없는 것으로 판단하여 할인금액을 반영하여 산정한 경우에는 예외로 합니다.

(2) 가격이 형성되거나 증권거래소에서 거래가 되는 증권의 가치는 각 증권의 가장 최근 가격 또는 해당 증권이 주로 거래가 되는 증권거래소의 중간시장 가격이 됩니다.

(3) 기타 규제시장에서 취급되는 증권의 가치는 위 (2)항에서 기재된 방법과 유사한 방법으로 산정합니다.

(4) 해당 평가일에 보유 증권의 가격이 형성되지 않았거나, 증권거래소나 기타 규제시장에서 거래되지 않거나, 증권에 대한 가격정보가 전혀 없거나, 위 (2)항 또는 (3)항에 따라 결정된 가격이 해당 증권의 공정시장가격을 반영하는 못한다고 외국집합투자업자의 이사들이 판단하는 경우, 그러한 증권의 가치는 신의성실의 원칙에 따라 신중하게 결정한 합리적으로 예측 가능한 가격에 따라 결정됩니다.

(5) 기타 모든 자산의 가치는 자산의 각 공정가격을 적용하여 보관회사와의 협의를 통해 산정하며, 공정가격은 일반적으로 인정되는 가치평가원칙 및 절차에 따라 외국집합투자업자의 이사들이 신의성실의 원칙에 따라 결정합니다.

가장 최근의 평가일 이후, 특정 하위펀드 투자의 상당 부분이 상장된 또는 거래되는 시장에서 주식 가격이 상당히 변경된 경우, 투자자 및 이 투자회사의 이익을 보호하기 위하여 외국집합투자업자의 이사들은 1차 평가를 취소하고 2차 평가를 실시할 수 있으며, 1차 평가결과에 기초하여 실시될 것으로 예정된 매입신청이나 환매신청은 2차 평가결과에 기초하여 실시됩니다.

외국집합투자업자의 이사들은 상황에 따라 필요한 경우, 일반적으로 인정된 절차를 준수하면서 다른 가치평가방법을 보관회사와의 협의를 통해 선택할 수 있습니다.

하위펀드의 주식 클래스에 편입된 자산의 가치는 해당 하위펀드의 기본통화로 계산하여 산정합니다. 자산의 가치는 해당 기준가격을 결정하는 시점에 룩셈부르크에서 널리 사용되는 환율을 반영하여 해당 주식 클래스의 기준통화로 전환합니다.

이 투자회사의 총 순자산가치는 운용 되고 있는 다양한 하위펀드의 순자산가치의 총액을 평가일 현재 룩셈부르크에서 널리 적용되는 환율을 적용하여 미달러화로 환산한 총 금액을 의미합니다.

이 투자회사의 자본금은 이 투자회사의 총 순자산가치와 동일하여야 합니다. 이 투자회사의 최소자본금은 룩셈부르크 2010년 법률에서 요구한 바에 따라 125만 유로에 상당하는 미달러화 이어야 합니다.

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

(1) 운용보수

집합투자업자는 해당 월에 대하여 하위펀드의 월 평균 순자산가치에 연 운용보수율을 적용하여 매월 후취로 운용보수를 부과합니다. 각 하위펀드에 적용되는 운용보수율에 대하여는 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다. 집합투자업자에게 적용되는 보수는 외국집합투자업자가 이 투자회사로부터 수취합니다.

(2) 증권대여보수

집합투자업자는 증권대여거래로 인하여 창출된 이익의 일정 비율 상당액("증권대여보수")을 매월 증권대여거래 수행으로 인한 보수 명목으로 수취할 것입니다. 집합투자업자에게 적용되는 보수는 외국집합투자업자가 이 투자회사로부터 수취합니다.

(3) 사무관리보수

집합투자업자는 판매와 관련하여 각 하위펀드에게 제공한 서비스에 대한 대가로 해당 하위펀드의 월평균 순자산가치에 연 1%의 요율을 적용한 사무관리보수를 받으며, 이 보수는 매월 후취로 지급됩니다. 각 하위펀드에 적용되는 사무관리보수율에 대하여는 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

(4) 설립비용

이 투자회사는 관할 감독당국에의 등록비용, 공증비용, 투자설명서의 작성 및 인쇄비용 등 이 투자회사의 설립 및 출시와 관련하여 발생하는 기타 보수 및 비용을 부담합니다.

(5) 일반사무관리회사, 보관회사, 명의개서대리인

보관회사, 일반사무관리회사, 명의개서대리인은 매월 말에 룩셈부르크의 통상적인 은행 관행에 따른 비율에 따른 보수를 수령할 권리가 있습니다. 일반사무관리회사 및 명의개서대리인에게 적용되는 보수는 외국집합투자업자가 이 투자회사로부터 수취하며, 보관회사에 적용되는 보수는 보관회사가 직접 이 투자회사로부터 수취합니다.

(6) 기타비용

이 투자회사는 운영과 관련된 모든 비용을 부담하며, 여기에는 금융상품시장에 관한 2014/65/EU 유럽연합 지침(MiFID II)에서 허용하는 한 집합투자업자에게 제공하는 투자조사와 관련된 수수료 및 비용을 포함하는 증권매매 비용, 정부의 부과금, 법률자문·회계감사 보수, 이자, 인쇄·신고 및 출판 비용, 지급대리인 보수, 우편 및 통신비용 등이 포함됩니다. 외국집합투자업자는 업무의 수행과 관련하여 합리적인 비용 지출이 발생한 경우 이에 상당하는 금액을 이 투자회사로부터 환급받을 수 있습니다.

집합투자업자, 하위집합투자업자 및 그 관련자는 하위펀드를 위해서 거래를 연결해주는 대가로 브로커, 중개인 또는 투자기관으로부터 현금 기타 리베이트를 받을 수 없습니다. 또한, 집합투자업자, 하위집합투자업자, 투자자문사나 그를 대리하는 어떠한 사람도 기반투자기관(underlying scheme)이나 그 운용사가 부과한 수수료, 요금에 대한 리베이트를 수취하거나, 기반투자기관(underlying scheme)에의 투자와 연관된 어떠한 수량화할 수 있는 금전적 이익도 받을 수 없습니다.

(7) 채무의 배분

어느 특정 하위펀드에 발생한 보수 및 비용은 해당 하위펀드에 직접 배분됩니다. 어느 특정 하위펀드에 직접 귀속될 수 없는 모든 부담금 및 비용은 여러 하위펀드에 균등하게 배분되고, 필요한 경우에는 각 하위펀드의 순자산의 규모에 비례하여 비용을 배분합니다.

(8) 총비용

총비용(TER: Total Expense Ratio)이란 2018년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 집합투자기구에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 집합투자기구의 순자산가치에서 차지하는 비율을 의미합니다. 총비용(TER)이 기재되어 있지 아니한 주식 클래스는 설정된지 1년이 경과하지 않았거나, 아직 설정되지 않은 주식 클래스입니다. 각 하위펀드의 총비용에 대하여는 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

(9) 미화 10,000달러 투자시 투자자가 부담하게 되는 예상 수수료·보수·비용

[단위: 미 달러화]

하위펀드의 명칭	주식 클래스	기준통화	1년	2년	3년	5년	10년
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 마켓 네비게이터 펀드 (주식혼합형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	C	USD	573	645	721	881	1345
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 다이나믹 펀드 (주식형)	C	USD	597	693	793	1005	1614
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	C	USD	573	645	721	881	1345
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 그레이터 차이나 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	C	USD	573	645	721	881	1345
이스트스프링 인베스트먼트 드래곤피콕 펀드 (주식형)	A	USD	719	933	1152	1608	2861
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 부동산 증권 펀드 (부동산형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 배당주 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	C	USD	573	645	721	881	1345
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 다이나믹 펀드 (주식형)	A	USD	743	980	1222	1725	3092
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 태평양 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 인프라 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	C	USD	573	645	721	881	1345
이스트스프링 인베스트먼트 일본 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	Aj	JPY	695	885	1081	1490	2624
이스트스프링 인베스트먼트 일본 다이나믹 주식 펀드 (주식형)	A	USD	743	980	1222	1725	3092
	Aj	JPY	743	980	1222	1725	3092
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 인도 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 중국 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	D	USD	500	500	500	500	500
이스트스프링 인베스트먼트 인도네시아 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624

이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 저변동성 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 저변동성 주식 펀드 (주식형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
	C	USD	573	645	721	881	1345
이스트스프링 인베스트먼트 미국 투자적격 채권 펀드 (채권형)	A	USD	449	599	754	1080	1999
	C	USD	350	400	453	565	894
	D	USD	300	300	300	300	300
이스트스프링 인베스트먼트 미국 하이일드 채권 펀드 (채권형)	A	USD	449	599	754	1080	1999
	C	USD	362	425	491	631	1038
	D	USD	300	300	300	300	300
이스트스프링 인베스트먼트 미국 채권 펀드 (채권형)	A	USD	449	599	754	1080	1999
	C	USD	350	400	453	565	894
	D	USD	300	300	300	300	300
이스트스프링 인베스트먼트 미국 회사채 펀드 (채권형)	A	USD	449	599	754	1080	1999
	D	USD	300	300	300	300	300
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 채권 펀드 (채권형)	A	USD	449	599	754	1080	1999
	D	USD	300	300	300	300	300
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 현지통화 채권 펀드 (채권형)	A	USD	449	599	754	1080	1999
	D	USD	300	300	300	300	300
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 채권 펀드 (채권형)	A	USD	449	599	754	1080	1999
	D	USD	300	300	300	300	300
이스트스프링 인베스트먼트 아시안 하이일드 채권 펀드 (채권형)	A	USD	449	599	754	1080	1999
	D	USD	300	300	300	300	300
이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드 (주식혼합형)	A	USD	695	885	1081	1490	2624
이스트스프링 인베스트먼트 팬 유러피언 펀드 (주식형)	A	USD	661	818	981	1323	2281
이스트스프링 인베스트먼트 차이나 에이 주식 성장 펀드 (주식형)	A	USD	661	818	981	1323	2281
이스트스프링 인베스트먼트 아시아 리얼에스테이트 멀티에셋 인컴 펀드 (주식혼합형)	A	USD	661	818	981	1323	2281

주1) 2019년 12월 31일 기준으로, 투자자가 미화 10,000 달러를 투자한 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료·보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다.
주2) 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익율은 5%, 수수료율 및 총보수·비용 비율은 일정하다고 가정하였습니다.
주3) 주식형·주식혼합형·부동산형 펀드의 경우 선취판매수수료 최대 2.0%, 운용보수 연 1.5%, 사무관리보수 연 0.5%로, 채권형 펀드의 경우 선취판매수수료 최대 1.5%, 운용보수 연 1.25%, 사무관리보수 연 0.5%로 가정하였으나, 실제 투자자가 부담하게 되는 수수료·보수·비용은 각종 비용의 변동, 보수의 인상·인하 여부 등에 따라 달라질 수 있으므로, 위 표는 실제 투자자가 부담하게 될 수수료·보수·비용에 관한 확정적인 자료가 아님을 유념하시기 바랍니다.

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

가. 이익 배분

이 투자회사는 주식 클래스에 따라 수익을 누적하거나 또는 배당을 할 수 있습니다. 다만, 대한민국에서 판매되는 주식 클래스들은 수익금을 배당하지 않고 재투자합니다.

나. 과세

(1) 이 투자회사에 대한 과세

현행 법률 및 관행에 의하면, 이 투자회사는 룩셈부르크 소득세법상 납세(기업소득세, 지방세, 부유세 등)의 무가 없으며, 이 투자회사가 지급한 배당금에 대하여도 룩셈부르크의 원천징수법에 따라 원천징수를 해야 할 의무가 없습니다. 그러나, 룩셈부르크에서 하위펀드는 A 클래스에 대해서는 순자산의 연 0.05%에 해당하는 주식매입세를 납부하여야 합니다. 하위펀드의 순자산에 대한 세금은 해당 분기말에 산정하여, 분기별로 지급을 해야 합니다. C 클래스 및 D 클래스에 대한 세금은 연 0.01%로 감액됩니다.

다른 집합투자기구가 수익증권 또는 주식을 보유하고 있는 경우, 해당 수익증권 또는 주식에게 이미 주식매입세가 적용된 경우에는, 해당 집합투자기구는 주식매입세를 부담하지 않습니다. 이 투자회사에 편입된 주식을 발행하는 경우 룩셈부르크에서 인지세나 기타 세금을 납부할 필요가 없습니다.

어떠한 현행 법령이나 관행에 의하더라도 이 투자회사의 자산과 관련하여 룩셈부르크에서 실현된 또는 미실현된 자본증가분에 대하여 자본이득세가 부과되지 않습니다.

다양한 원천으로부터 이 투자회사가 수익과 이득을 얻은 경우에는 소득원천국가의 원천세, 양도소득세 그리고 거래세 부과 대상이 될 수 있습니다. 오직, 룩셈부르크에 의하여 서명된 이중과세 방지 조약만이 룩셈부르크 투자회사에 적용될 수 있습니다.

(2) 투자자에 대한 과세

1) 주주

이 일괄신고서 작성일 현재 외국인 주주들은 (심지어 10% 이상의 지분을 가지는 경우에도) 룩셈부르크에서 이 투자회사에 편입된 지분의 보유, 매도, 매수, 환매수와 관련하여 자본이득세, 소득세, 양도세, 원천징수세를 납부할 의무가 없습니다. 다만, 룩셈부르크에 소재하거나, 거주하거나, 영구적인 회사를 설립하였거나 대표사무소 또는 고정된 사업기반을 갖는 주주들, 이 투자회사에 상당한 지분을 보유한 하고, 주식을 취득한 이후 6개월 이내에 이 투자회사의 주식에 대하여 자본이득을 실현한 투자자들(예: 가족구성원과 합하여 최소 10%의 지분을 직간접적으로 보유한 투자자들), 또는 유럽연합 이사회 지침 2003/48/EC (이하 "EU 예금지침") 규정의 적용을 받는 투자자들은 예외가 될 수 있습니다.

2) EU 예금지침

유럽이사회는 이자 지불금 형태로의 예금과세에 대한 유럽이사회 지침 2003/48/EC("EU 예금과세지침")를 2015년 11월 10일 폐지했고, 다시 2016년 1월 1일자로 발효되었습니다. 한편, 2014년 12월 유럽이사회는 조세 당국간의 자동적 필수 정보 교환에 관한 조항을 개정하는 Directive 2014/107/EU를 채택하였습니다. 이자, 배당금, 기타 소득 종류에도 적용되도록 개정된 Directive 2014/107/EU는 2016년 1월 1일자로 발효되었고, 룩셈부르크 법률에는 2015년 12월 18일부터 시행되었습니다.

3) 해외금융계좌 신고법(FATCA)

미국의 해외금융계좌 신고법 조항(이하 "U.S. FATCA")은 미국을 출처로 하는 특정 소득(배당금 및 이자는 출처가 미국인 것 포함)에 대해서, 그리고 2019년 1월 1일 이후부터는 미국 출처의 이자와 배당금을 발생시키는 재산 매각이나 처분을 통해 발생한 총 수익금("원천징수 대상소득")에 대해 (i) 일반적으로 구체적으로 적시된 미국인이 보유하는 계좌 및 특정 미국인 소유 비미국 자산과 관련하여 식별정보 세부사항, 계좌 잔액, 소득 및 가치, 총수입 기타 지급 사항에 대한 보고요건 및 (ii) FATCA 상의 30%의 원천징수세를 부과합니다. 장래에 특정한 계좌 보유자에게 지급한 해외 통과 지불금("통과 지불금")도 보고요건의 대상이 될 수 있습니다. 일반적으로, 이 규정은, 미국인이 비미국 계좌 보유자를 직·간접적으로 보유하고 있는 경우, 이에 관한 정보를 연 단위로 미 국세청("IRS")에 보고하도록 하기 위해 만들어졌습니다.

일반적으로, 이 규정은 해외 금융기관("FFI")으로부터 수령한 모든 원천징수 대상소득(그리고 잠재적으로는 장래에 있어서의 통과 지불금도 포함)을 U.S. FATCA 상의 30% 원천징수세(비미국 투자자에게 할당되는 주식 포함)가 적용되도록 규정합니다. 단, FFI가 IRS와 협약을 체결하거나("FFI 협약"), 관련 정부간 협정("IGA")의 관련 규정을 준수하는 경우는 예외입니다. 적용되는 FFI 협약이나 IGA에 따라, 해외금융기관은 직접 미국 계좌보유자나 특정 비미국 계좌보유자들을 통제하는 미국인들에 대한 정보, 새로운 규정에 준수하는 데 필요한 정보, 진술 및 비 미국 법률의 권리 포기 등을 제공해야 합니다.

룩셈부르크와 미국 정부는 U.S. FATCA와 관련하여 '모델 1 IGA'("룩셈부르크 IGA")를 체결했고, 이는 '2015년 7월 24일자 FATCA에 대한 룩셈부르크 법률'로 반영되었습니다. 룩셈부르크 IGA와 U.S. FATCA에 따르면, 이 투자회사는 U.S. FATCA 상의 30% 원천징수 대상이 아니거나, U.S. FATCA 기준에 따라 지급하는 금액을 원천징수 할 필요가 없습니다. 또한, 이 투자회사는 미국 국세청과 FFI 협약을 체결하지 않아도 되며, 그 대신 계좌보유자들에 대한 정보를 수집하고 이러한 정보를 룩셈부르크 정부에 직접 보고해야 하고, 룩셈부르크 정부는 이를 미국 국세청에 자동적으로 보고하게 될 것입니다. 이 투자회사가 FATCA에 대한 룩셈부르크 법률을 준수한다면, 후자에 규정된 벌칙의 대상이 되지 않을 것입니다. 이 투자회사는 IRS에 '보고 모델 1 FFI'로 등록되어 있습니다.

유럽의회 및 유럽이사회가 2016. 4. 27. 규정한 Regulation (EU) 2016/679("정보보호법")에 따라, 집합투자업자는 정보보호법에 정의된 정보 통제자의 역할을 하고 있고, 정보보호법(및 정보보호법이 적용시키는 기타 법령)과 FATCA법에 따라서, 투자자 및 투자자를 통제하는 이들에게 이하에서 언급하는 부분이 통지됩니다. 개인 정보는 FATCA 법률에 따른 목적을 위해 집합투자업자 또는 그의 대리인이 수집하고 처리할 것이며 FATCA 법률의 요구에 따라 룩셈부르크 조세당국에 보고되고 룩셈부르크 조세당국은 미국 국세청에 보고할 것입니다. FATCA 법률에서 요구하는 정보나 서류에 대한 요청에 대한 응답은 의무사항이고 응답에 요구하지 않는 경우 정보를 제공하지 않는 투자자들에 대한 보고가 발생할 수 있습니다. 개인 정보가 룩셈부르크 조세당국에 의해 수집, 처리 그리고 공개가 된 경우, 각각의 개인은 그러한 정보에 접근할 권리가 있고 부정확한 정보를 바로잡을 권리가 있습니다.

만약 주주가 집합투자업자가 FATCA 목적을 위한 요구하는 정보를 제공하지 않는다면, 집합투자업자는 재량에 따라 이러한 비준수 주주의 하위펀드에 대한 주식을 강제적으로 환매할 수 있습니다. 이러한 조치나 구제책을 취하는 경우, 이 투자회사는 신의에 따라 그리고 합리적인 근거 및 적용되는 법률과 규정에 따라서 행동해야 합니다. 주주가 U.S. FATCA를 준수하지 않아서 발생한 세금은 해당 주주가 부담하게 될 것입니다.

장래 주주가 될 자들은 그들의 투자, 이 투자회사 및 하위펀드들에 관하여 U.S. FATCA가 미치는 영향, 그리고 U.S. FATCA 아래에서의 세금과 요구사항들에 관하여 자신의 상황이 어떠한지를 세무 고문과 상담해야 합니다.

4) 독일 투자 세법 (German Investor Tax)

이스트스프링 인베스트먼트 - 일본 다이나믹 주식 펀드, 이스트스프링 인베스트먼트 - 글로벌 이머징마켓 다이나믹 펀드, 이스트스프링 인베스트먼트 - 차이나 에이 주식 성장 펀드는 2016. 6. 8. 제정되고 2018. 1. 1. 부터 효력이 있는 독일 투자 세법(German Investment Tax Reform Act) 제2조 제6항의 주식형 펀드("Aktienfonds")에 해당합니다.

독일 투자 세법 제20조 제1항에 따른 부분 면세 제도에 따라, 위 하위펀드는 독일 투자 세법 제2조 제8항에 따라 투자 자산의 최소한 51%를 주식 참가에 지속적으로 투자합니다.

5) 공통보고기준(Common Reporting standard)

경제협력개발기구(OECD)는 조세 당국간 금융정보를 자동적으로 교환하기 위해 새로운 세계 기준 ("CRS")을 마련했습니다. CRS는 금융 계좌와 세금 관련 정보의 자동적인 교환에 관한, EU Directive 2014/107/EU를 시행하는 2015년 12월 18일자 법률("CRS 법률")을 통해 룩셈부르크에도 시행되었습니다. CRS는 룩셈부르크 금융기관에게 금융자산보유자를 식별하고 룩셈부르크를 제외한 EU 회원국 또는 Grand-Ducal Regulation의 열거된 국가가 회계상 거주지 여부를 확인할 의무를 부여합니다.

이에 따라 이 투자회사가 CRS상의 의무를 이행하기 위해 주주에게 CRS상 분류를 목적으로 금융계좌보유자(특정 법인 및 지배권 보유자 포함)의 회계상 거주지에 관한 정보를 요청할 수 있습니다. 또한, CRS 규정에 따라 해당 계좌가 보고대상이 되는 경우, 이 투자회사는 해당 주주의 계좌정보를 룩셈부르크 조세 당국(Administration des Contributions Directes)에 보고 할 수 있습니다. 룩셈부르크 조세 당국은 해당 정보를 관할 외국 조세 당국에게 매년 정기적으로 이전합니다.

나아가, 룩셈부르크는 OECD의 CRS상 정보를 자동으로 교환하는 다자조약(이하 "다자조약")을 체결했습니다. 다자조약은 CRS를 비회원국에도 적용하는 것을 목표로 하며, 국가별로 동의가 요구됩니다.

이 투자회사는 제공된 정보가 CRS의 요건을 충족하지 못하거나 정보가 제공되지 않은 경우에는 이 투자회사의 지분에 대한 매입 신청을 거절할 권리가 있습니다.

(3) 대한민국에서의 과세

대한민국의 거주자인 법인 및 개인이 얻은 수익은 과세대상이 될 수 있습니다. 대한민국의 거주자가 이 투자회사로부터 받은 배당, 환매 수익(환매금액-취득금액) 및 전환 수익(전환 전 하위펀드의 환매금액-전환 전 하위펀드의 취득금액)은 배당소득으로 간주되어 세금이 부과될 수 있습니다.

위와 같이 발생된 수익은 대한민국 원천소득세의 적용을 받으며(개인에 대하여는 15.4%, 법인에 대하여는 14.0%), 판매회사가 원천징수 합니다. 투자자 개인의 금융종합소득(일정한 경우를 제외하고 배당, 이자 소득 포함)이 연간 4,000만원을 초과하는 경우, 4,000만원을 초과하는 과세소득 부분은 개인의 수입에 포함되고, 해당 소득에 대하여는 누진세율이 적용되며(현재 최고 세율은 38.5%임), 개인은 대한민국의 과세당국에 이미 원천징수된 세액을 공제한 금액을 신고하여야 합니다. 법인의 경우 해당 소득은 전체 과세 소득에 포함되어 누진세율(현재 최고 세율은 22.0%)이 적용되는 법인세의 적용을 받으며, 이미 원천징수된 세액은 공제됩니다.

위와 같은 과세 내용은 관련 법령, 규정 및 정부정책의 변화 등에 따라 변경될 수 있습니다.

15. 발기인·감독이사에 관한 사항

가. 발기인에 관한 사항

해당사항 없습니다.

나. 감독이사에 관한 사항

이 투자회사는 룩셈부르크에서 설립된 외국집합투자기구로서 국내 투자회사에 적용되는 자본시장법 제199조에 따른 역할을 수행하는 감독이사에 해당하는 자를 두고 있지 않습니다.

다. 감독이사의 보수지급기준

해당사항 없습니다.

제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보

본 등록신청서에 기재된 재무정보는 룩셈부르크에서 널리 인정된 회계기준에 따라 작성되었습니다. 따라서, 각 항목의 정의 또는 의미하는 바가 대한민국의 회계기준과는 다를 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 이 투자회사의 회계연도는 매년 1월 1일에 시작하여 다음해 12월 31일에 종료합니다.

가. 대차대조표

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

나. 손익계산서

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

2. 연도별 설정 및 환매 현황

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

3. 투자회사의 출자금에 관한 사항

가. 출자지분의 총수

해당사항 없습니다.

나. 발행한 출자지분의 내용

이 투자회사의 주식은 무액면주로 발행되며, 회사의 순자산 총액과 항상 일치하여야 합니다. 이사회는 언제든지 주당 순자산가치 또는 순자산가치를 기준으로 한 완전납입 주식을 제한 없이 발행할 수 있으며, 기존의 투자자들은 발행되는 주식에 대한 신주인수권을 갖지 않습니다.

4. 집합투자기구의 운용실적

가. 연평균 수익률 (세전기준)

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

나. 연도별 수익률 추이 (세전기준)

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.
주) 이 투자회사는 외국 집합투자기구로서, 각 하위펀드별 최근 1년, 2년, 3년, 5년 및 10년의 수익률 변동성 정보의 제공이 어려우므로 해당 내용을 기재하지 아니하였습니다.

다. 집합투자기구의 자산 구성 현황

이와 관련하여 별첨2- 하위펀드에 관한 정보를 참조하시기 바랍니다.

제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사 개요

(1) 외국집합투자업자

회사명	이스트스프링 인베스트먼트 (룩셈부르크) 에스에이 Eastspring Investments (Luxembourg) S. A.
주소	26, boulevard Royal L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
자본금	5,000,000 달러 (2019년 12월 31일 기준) * 원화 환산 금액: 약 57.8억원
주요주주	Prudential Singapore Holdings Pte. Limited

(2) 하위외국집합투자업자

회사명	이스트스프링 인베트스먼트 (싱가포르) 리미티드 (Eastspring Investments (Singapore) Limited)
주소	10 Marina Boulevard #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983

회사명	피피엠 아메리카 잉크 (PPM America, Inc.)
주소	225 West Wacker Drive, Suite 1200, Chicago, Illinois 60606, United States of America

회사명	엠엔지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited)
주소	10 Fenchurch Avenue London EC3M 5AG United Kingdom

나. 주요 업무

(1) 외국집합투자업자의 주요 업무

이 투자회사는 룩셈부르크 법률에 따라 설립되고 26, boulevard Royal L-2449 Luxembourg에 등록된 사무소를 두고 있는 Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.를 2010년도 법률에 따른 이 투자회사의 외국집합투자업자로 선임하였습니다.

외국집합투자업자는 2010년도 법률 제15장에 따라 외국집합투자업자의 업무를 수행할 수 있도록 승인 받았습니다. 외국집합투자업자의 납입 자본금은 미화 5,000,000달러 입니다.

외국집합투자업자 계약에 따라, 외국집합투자업자는 이 투자회사와 관련하여 다음 업무를 수행하여야 합니다.

- 하위펀드의 자산 운용
- 순자산가치의 산정, 주식의 매입, 등록, 전환 및 환매, 및 이 투자회사의 일반적인 사무관리
- 각 하위펀드의 준법 및 위험 관리
- 주식의 판매 및 판촉

외국집합투자업자의 권리 및 의무는 2010년도 법률 및 UCITS V. Directive에 따라 규율됩니다.

2010년도 법률 및 CSSF의 사전 승인을 전제로, 외국집합투자업자는 그 통제와 책임하에, 자신의 업무 및 권한의 전부 또는 일부를 적정하다고 생각되는 제3자에게 위임할 수 있습니다. 다만, 이러한 위임은 해당 문제를 해결할 수 있는 자격과 능력이 있는 자에게 이루져야 합니다.

2010년도 법률에 의해 달리 규정된 경우를 제외하고, 주주는 이 투자회사의 임명된 서비스 제공자에 대하여 직접적인 계약상의 권리를 가지지 않습니다.

(2) 하위외국집합투자업자의 주요 업무

하위외국집합투자업자는 하위외국집합투자업자의 이사회의 책임, 감독 및 지시에 따라 이 투자회사의 자산과 현금 및 기타 자산의 투자 및 재투자를 관리합니다. 자산운용계약에 따라 하위외국집합투자업자는 특히

다음 사항을 이행합니다:

(a) 이 투자회사를 대리하여 이 투자회사와 관련된 협상을 수행 및 체결하는 등 자산을 조사, 선택, 매수, 매도, 거래 및 투자하고 이에 따라 중개인, 회계사, 감정인, 변호사 및 기타 전문가들에 지시합니다;

(b) 투자대상 및 이 투자회사의 현금 및 기타 자산의 매도 또는 처분과 관련된 주문 및 지시를 하고 담당 업무 및 의무를 이행하는데 필요하거나 또는 부수적인 모든 계약, 합의 및 기타 업무를 체결, 수행합니다

(c) 이 투자회사의 연간보고서 및 기타 보고서에 기재할 자료를 준비합니다.

또한 하위외국집합투자업자는 이 투자회사가 또는 이 투자회사를 대리하여 수행하는 증권 대여업무를 지원합니다. 해당 업무에 대하여 하위외국집합투자업자는 증권 대여업무를 통해 발생된 수익의 1%를 외국집합투자업자로부터 지급 받습니다.

원칙적으로 하위외국집합투자업자는 제휴관계에 있는 회사들의 지원을 받을 수 있고, 더 나아가 자신의 책임 및 통제 하에 자신의 기능, 권한, 업무 및 의무를 하나 이상의 적격자, 회사 또는 법인(각각 "하위하위외국집합투자업자")에 위임할 수 있습니다. 하위하위외국집합투자업자의 보수는 하위외국집합투자업자가 지급합니다. 그러나 하위외국집합투자업자는 외국집합투자업자의 명시적인 지시가 있는 경우를 제외하고 이 투자회사를 대리하여 또는 그 밖에 구속력이 있는 방식으로 거래를 체결할 권한이 없습니다.

어느 하위펀드를 위하여 다수의 하위하위외국집합투자업자가 선임된 경우, 하위외국집합투자업자는 해당 하위펀드의 자산을 각 하위하위외국집합투자업자에게 할당할 책임을 부담합니다.

하위외국집합투자업자 및 하위하위외국집합투자업자는 글로벌 투자설명서에서 정하고 이사회에 의해 수시로 추가 또는 개정되는 각 하위펀드의 투자지침 및 제한에 따라 업무를 수행합니다.

집합투자업자 그리고 어느 하위펀드의 하위외국집합투자업자(이하 "관련 업자")는 이 투자회사 또는 하위펀드와 관련하여 금융상품시장에 관한 2014/65/EU 유럽연합지침(MiFID II)에서 허용하는 한 소프트 달러(Soft Dollar) 수수료를 수령하거나 이와 관련된 협정을 체결할 수 있습니다. 집합투자업자는 그 브로커 또는 중개인과의 거래를 수행하거나 주선하는 유일하거나 주된 목적이 소프트달러 약정이 아닌 한, 그러한 약정이 체결되지 아니하도록 해야 합니다. 관련 업자는 소프트 달러에 대한 관렵 법률 및 업계 관행을 준수합니다. 소프트 달러 수수료는 투자의 가부 또는 투자대상의 가치에 대한 구체적인 자문, 리서치 및 자문, 경제적 및 정치적 분석, 가치평가 및 성과측정을 포함한 포트폴리오 분석, 시장 분석 데이터 및 시세 제공, 컴퓨터 하드웨어 및 소프트웨어, 그리고 투자결정 프로세스, 자문, 리서치 또는 분석, 거래실행 분석, 고객을 위해 운용되는 투자와 관련된 자산보관업무 등에 사용되는 기타 정보기기 등에 대한 대가로 지급됩니다. 그러나 출장, 숙박, 접대, 일반사무용품 및 사무, 일반사무기기 또는 건물, 회원권, 직원 월급 등에 대한 지급 또는 직접적인 경비 지급은 포함되지 않습니다.

관련 업자는 (a) 소프트 달러 수수료 합의가 이 투자회사 또는 하위펀드들의 운용과 관련하여 관련 업자에게 합리적으로 도움이 되는 경우; (b) 관련 업자가 관련 거래의 종류 및 규모 등 관련 시장에 대한 검토를 바탕으로 최상의 조건으로 거래를 실행하고 있음을 확인하는 경우; 및 (c) 소프트 달러 수수료 합의의 조건 충족을 위해 불필요한 거래를 실행할 필요가 없는 경우에 한해 소프트 달러 수수료 합의를 수락하거나 체결합니다.

관련 업자는 이 투자회사 또는 하위펀드를 위한 거래로부터 발생되는 현금 또는 수수료 리베이트를 자신의 계정에 보유하지 않습니다.

또한, 각각의 하위펀드와 관련하여 하위외국집합투자업자는 자신의 책임과 통제 하에 하위펀드의 운용과 관련한 조언 및 투자자문서비스를 제공할 투자자문회사(이하 "투자자문회사")를 선임할 수 있습니다. 이러한 투자자문회사에 대한 보수는 하위외국집합투자업자가 부담합니다.

다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

[단위: 1,000 USD]

요약 대차대조표			요약 손익계산서		
	2019. 12.	2018. 12.		2019. 12.	2018. 12.
고정자산	1	6	영업수익	87,626	99,352
유동자산	31,939	31,895	기타수익	-	-
총자산	32,035	31,981	총수익	87,626	99,352
자기자본	16,626	18,166	영업비용	-79,901	-91,213
총부채	15,409	13,815	기타비용·손실	-3,265	-1,654

총자본및부채	32,035	31,981	당기순이익	4,460	6,485

주) 위 도표는 외국집합투자업자의 최근 2개년도 사업연도의 요약 재무내용입니다.

라. 운용자산 규모

하위외국집합투자업자의 명칭	이스트스프링 인베스트먼트 (싱가포르) 리미티드 (Eastspring Investments (Singapore) Limited)
자본금	1,000,000 싱가포르 달러 (2019년 12월 31일 기준) * 원화 환산 금액: 약 8.6억원
주요주주	Prudential Singapore Holdings Pte. Ltd.가 100% 소유
운용자산규모	164억 달러 (2019년 12월 31일 기준) * 원화 환산 금액: 약 18.9조원

하위외국집합투자업자의 명칭	피피엠 아메리카 잉크 (PPM America, Inc.)
자본금	12,716,000 달러 (2019년 12월 31일 기준) * 원화 환산 금액: 약 146.9억원
주요주주	PPM Holdings, Inc.가 100% 소유
운용자산규모	1,297억 달러 (2019년 12월 31일 기준) * 원화 환산 금액: 약 149조원

하위외국집합투자업자의 명칭	엠엔지 인베스트먼트 매니지먼트 리미티드 (M&G Investment Management Limited)
자본금	9,350,000 파운드 (2019년 12월 31일 기준) * 원화 환산 금액: 약 142억원
주요주주	Prudential plc가 100% 소유
운용자산규모	2,544억 파운드 (2019년 12월 31일 기준) * 원화 환산 금액: 약 387조원

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용(지시)업무 수탁회사

외국집합투자업자는 자산운용업무 기능의 전부 또는 일부를 위 1.항에 기재된 집합투자업자들에게 위임하였습니다.

나. 기타 업무의 수탁회사

(1) 보관회사

회사명	뱅크 오브 뉴욕 멜론 에스에이/엔브이 룩셈부르크 지점 (Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)
주소	1A Rue, Hoehenhof, L-1736, Senningerberg, Luxembourg
업무	Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.가 이 투자회사의 증권 및 현금을 포함한 모든 자산에 대한 보관기관으로 선임되었으며 해당 자산은 보관기관의 지명인, 명의대리인 또는 피위임자를 통해 직접적으로 또는 보관기관의 책임 하에 예탁될 예정입니다. 보관기관은 그 밖에 다음 사항을 수행합니다. (a) 이 투자회사에 의하여 또는 이 투자회사를 대리하여 실행된 주식의 매도, 발행, 환매 및 소각이 관련 법령 및 규정과 이 투자회사의 정관에 의거하여 이루어졌는지 여부를 확인합니다. (b) 이 투자회사의 자산을 거래하는 경우 일반적인 시간제한 내에 보수가 지급되도록 합니다. (c) 이 투자회사의 수익이 적용 법령 및 정관에 따라 적용되도록 합니다. (d) 이 투자회사의 주식 가치가 근거법령, 그리고 이 투자회사의 정관에 따라 산정되었는지를 확인합니다.

	근거법령, 또는 이 투자회사의 정관과 상충하지 않는 한, 이 투자회사의 지시사항을 수행합니다. The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.는 1998년 12월 15일 룩셈부르크에서 주식회사(*société anonyme*)로 설립되었고, The Bank of New York Mellon Corporation의 100% 간접소유 자회사입니다. 법인 구조의 합리화와 운영 효율화를 위한 내부 구조조정의 일환으로, The Bank of New York Mellon은 2017년 4월 1일자로 The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.와 합병("**본건 합병**")하여 The Bank of New York Mellon SA/NV로 설립되었습니다. 이 합병에 따라, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.의 기존 사업 활동은 The Bank of New York Mellon SA/NV의 룩셈부르크 지점에 배정될 예정입니다. The Bank of New York Mellon SA/NV는 벨기에의 상장 유한책임회사로서 National Bank of Belgium ("**NBB**")에 의하여 신용기관으로 인가 및 규제되고 있습니다. The Bank of New York Mellon Corporation의 100% 간접소유 자회사인 BNY Belgium은 은행업 인가를 보유하고 있으며, NBB의 규제를 받고 European Central Bank의 감독을 받습니다. 본건 합병은 룩셈부르크와 벨기에가 시행하는 유한책임회사들의 역외합병에 관한 유럽연합 입법지침(2005/56/EC)에 따라 실시될 것입니다. 본건 합병에 따라, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.의 자산 및 부채는 The Bank of New York Mellon SA/NV에게 인수될 것이고 The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.는 청산 과정 없이 해산될 것입니다. The Depository Agreement는 The Bank of New York Mellon SA/N으로 자동적으로 인계될 것이며, 이는 The Bank of New York Mellon SA/NV가 본건 합병 이후 *Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**")*에 의하여 룩셈부르크의 금융기관으로 승인되고 CSSF의 규제를 받는 The Bank of New York Mellon SA/NV 룩셈부르크 지점을 통하여 룩셈부르크에서 보관업무를 수행할 것이라는 점을 의미합니다.

(2) 일반사무관리회사

회사명	뱅크 오브 뉴욕 멜론 에스에이/엔브이 룩셈부르크 지점 (Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)
업무	Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.는 이 투자회사의 일반사무관리회사로 선임되었으며 이에 따라 룩셈부르크 2010년 법률에 따른 일반사무, 각 하위펀드의 주식의 순자산가치의 계산 및 회계장부 기록을 담당합니다. 또한, Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.는 룩셈부르크 증권 시장에 주식을 상장하기 위한 이 투자회사의 상장 대리인으로도 임명되었고, 그러한 임무를 수행하는 데 관례적인 수수료를 받게 될 것입니다. 법인 구조의 합리화와 운영 효율화를 위한 내부 구조조정의 일환으로, The Bank of New York Mellon은 2017년 4월 1일자로 The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.와 합병("**본건 합병**")하여 The Bank of New York Mellon SA/NV로 설립되었습니다. 이 합병에 따라, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.의 기존 사업 활동은 The Bank of New York Mellon SA/NV의 룩셈부르크 지점에 배정될 예정입니다. The Bank of New York Mellon SA/NV는 벨기에의 상장 유한책임회사로서 NBB에 의하여

	신용기관으로 인가 및 규제되고 있습니다. The Bank of New York Mellon Corporation의 100% 간접소유 자회사인 BNY Belgium은 은행업 인가를 보유하고 있으며, NBB의 규제를 받고 European Central Bank의 감독을 받습니다. 본건 합병은 룩셈부르크와 벨기에가 시행하는 유한책임회사들의 역외합병에 관한 유럽연합 입법지침(2005/56/EC)에 따라 실시될 것입니다. 본건 합병에 따라, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.의 자산 및 부채는 The Bank of New York Mellon SA/NV에게 인수될 것이고 The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.는 청산 과정 없이 해산될 것입니다. 일반사무관리회사의 지위는 The Bank of New York Mellon SA/N으로 자동적으로 인계될 것이며, 이는 The Bank of New York Mellon SA/NV가 본건 합병 이후 *CSSF*에 의하여 룩셈부르크의 금융기관으로 승인되고 CSSF의 규제를 받는 The Bank of New York Mellon SA/NV 룩셈부르크 지점을 통하여 룩셈부르크에서 보관업무를 수행할 것이라는 점을 의미합니다.

(3) 명의개서대리회사

회사명	뱅크 오브 뉴욕 멜론 에스에이/엔브이 룩셈부르크 지점 (Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)
업무	Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.는 이 투자회사의 명의개서대리인으로 선임되었습니다. 이에 따라 Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.는 본건 주식의 발행, 환매, 전환 및 양도를 처리하고 투자자명부 기록을 담당합니다. 계약은 어느 당사자의 90일 전 사전통지에 따라 해지되지 않는 한 존속기간의 제한 없이 유효하게 존속합니다. 명의개서대리인은 제2부 13. "보수 및 수수료에 관한 사항"에 정해진 바에 따라 업무수행에 따른 수수료를 수령합니다. 자금세탁 및 테러자금조달 방지에 대한 2004년 11월12일자 법률(수시로 개정됨) 및 자금세탁 및 테러리스트자금조달 방지에 대한 2012. 12. 14.일자 규정(제12-02호)과 같이 적용되는 CSSF circular and regulations 및 ESMA(European Securities and Market Association)의 가이드라인에 따른 자금세탁방지를 위한 조치들은 명의개서대리인의 감독하에 이행되고 투자자에 대한 철저한 신원검증이 필요할 수도 있습니다. 외국집합투자업자는 투자자의 신원검증에 필요한 정보를 요청할 권리를 갖습니다. 투자자가 신원검증에 필요한 정보를 늦게 제시하거나 또는 제시하지 않는 경우 외국집합투자업자는 매입신청을 거절하고 이 경우 이로 인한 이자, 비용 또는 보상에 대한 책임을 부담하지 않습니다. 이와 마찬가지로 주식이 발행된 경우 일체의 등록 및 자금세탁방지 서류가 제출될 때까지 주식은 환매 또는 전환될 수 없습니다. 외국집합투자업자는 전적인 재량 하에 매입신청의 전부 또는 일부를 거절할 수 있습니다. 이러한 경우 투자자의 신원이 룩셈부르크 자금세탁방지 규정에 따라 적절하게 증명된 경우에 한하여 매입대금 또는 일부 미결제 매입대금이 지체 없이 투자자의 지정계좌로 이체되거나 또는 투자자의 위험부담 하에 우편으로 반환됩니다. 이러한 경우 외국집합투자업자와 이 투자회사는 어떠한 이자, 비용 또는 보상에 대한 책임도 지지 않습니다. 법인 구조의 합리화와 운영 효율화를 위한 내부 구조조정의 일환으로, The Bank of New York Mellon은 2017년 4월 1일자로 The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.와 합병("**본건 합병**")하여 The Bank of New York Mellon SA/NV로 설립되었습니다. 이 합병에 따라, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.의 기존 사업 활동은 The

	Bank of New York Mellon SA/NV의 룩셈부르크 지점에 배정될 예정입니다. The Bank of New York Mellon SA/NV는 벨기에의 상장 유한책임회사로서 NBB에 의하여 신용기관으로 인가 및 규제되고 있습니다. The Bank of New York Mellon Corporation의 100% 간접소유 자회사인 BNY Belgium은 은행업 인가를 보유하고 있으며, NBB의 규제를 받고 European Central Bank의 감독을 받습니다. 본건 합병은 룩셈부르크와 벨기에가 시행하는 유한책임회사들의 역외합병에 관한 유럽연합 입법지침(2005/56/EC)에 따라 실시될 것입니다. 본건 합병에 따라, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.의 자산 및 부채는 The Bank of New York Mellon SA/NV에게 인수될 것이고 The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.는 청산 과정 없이 해산될 것입니다. 명의개서대리회사의 지위는 The Bank of New York Mellon SA/N으로 자동적으로 인계될 것이며, 이는 The Bank of New York Mellon SA/NV가 본건 합병 이후 *CSSF*에 의하여 룩셈부르크의 금융기관으로 승인되고 CSSF의 규제를 받는 The Bank of New York Mellon SA/NV 룩셈부르크 지점을 통하여 룩셈부르크에서 보관업무를 수행할 것이라는 점을 의미합니다.

(4) 외부감사인

회사명	KPMG Luxembourg S;à r.l.
주소	39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
업무	이 투자회사의 거래, 회계 및 연간보고서를 담당하고 있습니다.

제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

가. 주주총회등

(1) 주주총회의 구성

주주총회는 이 투자회사의 주식을 매수한 투자자로 구성됩니다. 투자자가 권리를 행사하기 위하여는 이 투자회사에 각 하위펀드 주식의 명의인으로 등록되어 있어야 합니다.

(2) 주주총회의 소집 및 의결권 행사방법

이 투자회사의 정기주주총회는 이 투자회사의 등록사무소 또는 룩셈부르크의 다른 장소에서 이사회가 지난 회계연도가 종결된지 6개월이 되기 이전에 정하여 소집 통지에 기재한 일자 및 시간에 개최됩니다.

주주총회 소집 통지는 주주명부에 기재된 주주에게 모두 송부하며, 주주명부에 기재된 주소지로 우편 또는 각 주주가 개별적으로 승인한 방법으로 주주총회 개최일로부터 최소 8일 전에는 송부해야 합니다. 소집 통지에는 안건, 회의 장소, 회의 시간 그리고 참석 조건에 관한 정보가 포함되어 있어야 하고, 주주총회 개최에 필요한 정족수 및 다수결에 대한 룩셈부르크 법령이 언급될 것입니다. 모든 주주총회에 대한 참석자수, 정족수, 다수결 요건과 관련하여는 룩셈부르크에서 1915년 8월 10일에 제정된 법률의 제450-1조 및 제450-3조에 명시되어 있습니다.

주주총회의 소집 통지는 이사회의 결정에 따라 일간신문을 통해 공고하는 방식으로 할 수 있습니다.

(3) 주주총회 결의

하나의 주식은 하나의 의결권을 갖습니다.

주주총회의 결의안은 이 투자회사 전체 및 이 투자회사의 모든 주주들에게 적용됩니다. 단, 하위펀드의 주식에 연동된 권리 및 그러한 주식 보유자의 권리에 영향을 줄 수 있는 개정이 있는 경우, 이러한 내용은 해당 하위펀드의 주주들만이 참석한 총회에서 사전 투표를 할 수 있습니다.

룩셈부르크 법령 또는 정관에서 달리 정한 경우를 제외하고, 적법하게 개최된 주주총회에서의 결의안은 출석 또는 대리출석한 의결권의 단순과반수로 통과시킬 수 있습니다.

이사들은 주주총회회에 참석하기 위하여 주주들이 충족하여야 하는 조건을 결정할 수 있습니다.

(4) 반대매수청구권

이 투자회사의 정관에서는 주주총회의 의결에 반대하는 주주의 반대매수청구권에 대해서는 규정하고 있지 않습니다.

나. 잔여재산분배

이와 관련하여 아래 "2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항" 부분을 참조하시기 바랍니다.

다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

이 투자회사의 정관 및 글로벌 투자설명서에서 언급된 중요계약의 사본은 룩셈부르크에 소재하는 이 투자회사의 등록사무소에서 영업시간 중에 열람할 수 있습니다. 이 투자회사의 정관 및 가장 최근의 재무보고서는 이 투자회사의 등록사무소에서 무료로 수령할 수 있습니다.

자본시장법 제280조 제3항에 따라 투자자는 이 투자회사 또는 판매회사에 대하여 영업시간 중 이유를 기재한 서면으로 그 투자자에 관련된 이 투자회사 재산에 관한 장부•서류로서 이 투자회사 재산 명세서에 상당하는 서류, 기준가격대장에 상당하는 서류, 재무제표와 그 부속명세서, 이 투자회사 재산의 운용내역서에 상당하는 서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있고 이 투자회사 또는 판매회사는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하지 못합니다.

마지막으로, 주주들이 이 투자회사의 등록사무소에서 요청하는 경우 주주들에게 회사의 여러 하위펀드들과 관련된 포트폴리오 보유종목들의 정보를 제공하여야 합니다. 이러한 정보에는 30일의 엠바고가 적용되며

해당월의 말일 이후에 공개됩니다.

예외적인 경우로, 기관투자자인 주주들, 또는 주주들을 대리하는 재무자료 제공회사 또는 취합회사들은 즉각적인 위험 감시나 현지 규제 준수 등 적법한 사유가 있는 경우 해당월의 말일 이후 더 짧은 기간 내에 그러한 정보에 접근할 수 있으며, 이 경우 비밀유지계약을 체결하여야 합니다.

라. 손해배상책임

1) 이 투자회사의 이사들은 일괄신고서에 기재된 사실들이 중요한 모든 문제에 대하여 정확하고 공정한 정보를 제공하고, 일괄신고서에서 기재되지 않았을 때 투자자를 오도할 수 있는 내용을 제외한 기타 중요하지 않은 정보는 기재되지 않도록 모든 합리적인 주의를 기울이고 있습니다. 이사들은 이와 관련한 책임을 부담합니다.

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

마. 재판관할

대한민국에서 각 하위펀드 주식의 판매 및 취득에 관한 거래에 있어서 대한민국의 투자자에 의하여 판매회사 등을 상대로 제기된 소송은 대한민국이 재판관할권을 가지며 대한민국 법을 준거법으로 합니다. 다만, 이 투자회사에 대한 투자와 관련된 소송 또는 분쟁은 룩셈부르크법을 준거법으로 합니다.

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

민원 및 구제방법에 관하여는 해당 판매회사에 문의하시기 바랍니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

(1) 이 투자회사의 청산

이 투자회사의 자본금이 룩셈부르크 2010년 법률에 따른 최저자기자본금의 2/3를 하회하게 되는 경우 이사회는 이 투자회사의 해산 여부를 주주총회 안건으로 제출하고 정족수가 요구되지 않는 주주총회에서 출석 주주의 의결권의 과반수로 결의합니다.

주주총회는 이 투자회사의 순자산가치가 최저자기자본금의 2/3 또는 1/4 로 떨어졌음이 확인된 날로부터 40일 이내에 개최되어야 합니다.

임의 청산의 경우 특별주주총회를 통해 청산인을 선임하고 청산인의 권한 및 보수를 정하며 이렇게 선임된 한 명 이상의 청산인이 청산 절차를 밟습니다.

하위펀드의 청산 시 잔여재산은 해당 하위펀드에 대한 지분율에 따라 주주들에게 안분됩니다.

이 투자회사가 임의 또는 강제 청산되는 경우 주주들의 잔여재산 배분을 위해 밟아야 할 절차를 명시하고 이와 관련하여 청산 종료일 현재 주주들이 청구하지 않은 금액을 Caisse des Consignations에 에스크로 예탁할 것을 규정한 룩셈부르크 2010년 법률의 조항에 의거하여 청산절차가 진행됩니다. 뱅크 오브 뉴욕 멜론 에스에이/엔브이 룩셈부르크 지점은 미청구 재산에 대하여, 청산절차 종료 시 미지급된 환매금은 포기된 것으로 간주하는 정책과 절차를 시행 중입니다. 재산의 진정한 소유자가 확인될 수 없고 환매금이 진정하게 포기된 재산이 된다는 것을 확인하기 위한 합리적인 조사가 이루어져야 합니다. 미지급 환매금이 포기된 것으로 확정되는 즉시, 환매금은 Caisse des Consignations에게 지급되어야 합니다.

정해진 기간 내에 에스크로 예탁금 중 30년간 청구되지 않은 금액은 룩셈부르크 법률 조항에 의거하여 몰수됩니다.

(2) 하위펀드 간의 합병

특정 하위펀드의 판매실적이 감소하거나 이사회에서 최소 목표치로 정해진 실적에 미달하는 경우 또한 이사회는 해당 하위펀드 또는 주식클래스가 투자하는 국가, 또는 해당 하위펀드 또는 주식클래스가 판매되는 국가에서 사회적, 정치적 또는 경제적으로 중대하게 부정정인 상황이 발생하는 경우 위와 같이 청산 또는 합병할 수 있는 권한을 가지고 있습니다.

위 경우 외에, 이사회가 해당 결정사항이 주주들의 승인을 요한다고 결정하는 경우, 하위펀드나 클래스를 매각하기 위해서는 하위펀드나 클래스의 주주회의에 이를 상정하여 결정이 내려져야 합니다. 이러한 하위펀드나 클래스의 주주회의에서는 별도의 정족수는 요구되지 않고, 매각 결정은 전체 표결의 단순 다수에 따라 내려집니다. 이 투자회사는 근거법령에 따라 회의 결과를 통보 및 공표합니다.

하위펀드는 합병의 주체이든 합병의 대상이든, 2010년도 법률에 기술된 정의와 조건들에 따라, 국내 또는 세계적으로 이 투자회사나 다른 UCITS의 다른 하위펀드와 합병될 수 있습니다. 이 투자회사 또한 합병의 주체이든 합병의 대상이든 2010년도 법률에 기술된 정의와 조건들에 따라, 국내 또는 세계적으로 다른 UCITS와 합병될 수 있습니다.

이 투자회사 하위펀드의 합병은 이사회에서 주주회의로 결정을 미루는 경우를 제외하고는, 이사회에서 결정을 내립니다. 주주회의에서 별도의 정족수는 요구되지 않고, 전체 표결의 단순 다수로 결정이 내려집니다. 하나 이상의 하위펀드가 합병되면서 그 결과 이 투자회사가 더 이상 존재하지 않게 되는 경우, 이러한 합병에 대한 결정은 주주회의에서 내려져야 합니다. 이 경우에도 별도의 정족수는 요구되지 않고, 전체 표결의 단순 다수로 결정이 내려집니다. 이 문단과 2010년도 법률 조항에 따라 합병을 위해 주주의 승인이 필요한 경우, 합병의 영향을 받는 하위펀드(들) 주주들의 승인만 필요합니다. 또한, 2010년도 법률에 규정된 UCITS 합병에 관한 조항과 그에 대한 시행규칙(특히 주주의 사전 통보와 관련된 규칙)이 적용됩니다.

이사회는 하나의 하위펀드를 두 개 이상의 별도 하위펀드로 나누는 방식으로 하위펀드를 재편성하겠다고 결정할 수 있습니다. 룩셈부르크 법률이 요구하는 바에 따라, 이러한 결정 사항은 이 섹션의 윗부분에서 설명된 것과 동일한 방식으로 공표 또는 통보됩니다. 이러한 공표나 통보의 내용에는, 이러한 재편성의 결과로 생기는 하위펀드와 관련된 정보가 포함됩니다.

또한, 이사회는 (필요한 경우) 규제 승인 여부에 따라 하위펀드 내 클래스를 합치거나 분할하기로 결정할 수 있습니다. 룩셈부르크 법률이 요구하는 바에 따라, 이러한 결정 사항은 이 섹션의 윗부분에서 설명된 것과 동일한 방식으로 공표 또는 통보됩니다. 이러한 공표나 통보의 내용에는, 이러한 분리 또는 통합에 관한 정보가 포함됩니다. 또한, 이사회는 클래스의 분리 또는 통합 문제를 해당 클래스의 주주회의에 상정할 수 있으며, 이러한 회의에서 별도의 정족수는 요구되지 않고, 전체 표결의 단순 다수결에 의하여 결정이 내려집니다.

위에서 설시한 하위펀드의 청산, 합병 또는 재편성 상황에서 이루어지는 전환이나 환매의 경우, 전환이나 환매 수수료가 적용되지 않습니다.

(3) 청약마감 (Soft Closure)

기존 주주의 권익을 보호하는 데 필요하다고 외국집합투자업자가 판단하는 경우, 하위펀드나 주식 클래스는 마감되어 새로운 투자자를 받지 않거나, 신규 청약이나 해당 하위펀드나 클래스로의 전환 요청이 중지될 수 있습니다(단, 환매 그리고 다른 하위펀드나 클래스로의 전환 요청은 가능). 마감이 적절하다고 판단되는 상황은 많지만, 그 중 한 예를 들자면 하위펀드가 시장 또는 집합투자업자의 수용력의 한계에 이르는 수준의 규모에 다다라, 추가로 자금 유입을 허용하면 하위펀드 실적에 해롭다고 판단되는 경우입니다. 모든 하위펀드나 주식 클래스의 경우, 주주들에게 사전 통보하지 않고도 신규 청약이나 해당 하위펀드나 클래스로의 전환 요청이 중지될 수 있습니다.

상기 내용에도 불구하고, 외국집합투자업자는 재량에 따라 수용력 측면에서 문제가 되지 않는다는 근거 하에 보통예금 제도로부터 청약을 계속 받을 수 있습니다. 청약이 마감되면, 하위펀드나 주식 클래스는 외국집합투자업자가 마감을 할 수밖에 없었던 상황이 더 이상 만연하지 않다고 판단하기 전까지는 다시 개방지 않을 것입니다.

주주들과 잠재적인 투자자들은 하위펀드나 주식 클래스의 현 상태에 대해 이 투자회사, 외국집합투자업자 또는 판매대행회사(들)과 확인해야 합니다.

일단 외국집합투자업자가 하위펀드나 주식 클래스를 마감하겠다는 결정을 내리면, 이러한 결정은 이 투자회사의 이사회의 비준을 받아야 하는 사항입니다.

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 정기보고서

(1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

이 투자회사의 회계연도는 매년 12월의 마지막 영업일에 종료합니다. 외부감사인의 감사를 받은 연간보고서는 회계연도가 종료된 날로부터 4개월 이내에 발행됩니다. 외부감사인의 감사를 받지 않는 반기보고서는 해당 반기가 종료된 날로부터 2개월 이내에 발행됩니다. 이들 보고서는 이 투자회사의 등록사무소에서도 열람할 수 있습니다.

(2) 자산운용보고서

대한민국에서 투자자에 대한 자산운용보고서의 교부는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

(3) 자산보관·관리보고서

해당사항 없습니다.

(4) 기타장부 및 서류

이에 대하여는 위 "1. 다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권" 부분을 참고하시기 바랍니다.

나. 수시공시

대한민국에서 투자자에 대한 수시공시는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역

외국집합투자업자 및 그 관계회사, 동 회사의 임원, 주요주주(자기 또는 타인의 명의로 발행주식수의 10%를 초과하여 주식을 보유하고 있는 주주를 말함) 또는 그 배우자는 공개시장을 통한 거래 등 외국 집합투자기구와 이해가 상충될 우려가 없는 거래의 경우를 제외하고 집합투자재산과의 사이에서 자기를 위하여 거래행위를 해서는 안됩니다.

(a) 보관회사의 사전 동의 없이, 그리고 이 투자회사가 서면으로 해당 계약에 따라 이 투자회사에게 지급해야 할 모든 수수료 및 요금, 그리고 해당 계약에 의하여 취득된 모든 투자가 이 투자회사의 자산으로 편입된다는 내용의 서면을 제공하지 않는 이상, 누구도 이 투자회사를 대리하여 인수계약 또는 재인수계약 계약을 체결할 수 없습니다.

(b) 이 투자회사의 자산 중 현금 부분(cash forming part)이 보관회사, 집합투자업자, 하위집합투자업자, 투자자문사 또는 (예치할 수 있는 자격이 있는 기관인) 그들의 관련자에게 예치되어 있는 경우, 비슷한 유형, 규모의 예금에 대한 일반적이고 보편적인 사업 절차에 따른 독립적 협상 시의 일반적인 상사 이자율을 참작하여 그러한 현금예금이 주주의 최상의 이익에 부합하게 보관되어야 합니다.

(c) 이 투자회사에 의하여, 또는 투자회사를 대리하여 이루어지는 모든 거래는 공정하게 이루어져야 하며, 주주의 최상의 이익에 부합하여야 합니다. 특히, 이 투자회사와 집합투자업자, 하위집합투자업자, 투자자문사, 이 투자회사의 또는 이들의 관계인 본인 간의 거래는 보관회사의 사전 서면 동의가 있는 경우에만 이루어질 수 있습니다. 그러한 거래는 모두 이 투자회사의 연간보고서에 공개되어야 합니다.

(d) 집합투자업자, 하위집합투자업자, 투자자문사, 이 투자회사의 이사, 보관회사 또는 이들의 관계인과 연관된 브로커나 중개인과 거래하는 경우, 집합투자업자는 반드시 다음과 같은 요건들이 충족되도록 하여야 합니다. (1) 그러한 거래의 조건이 독립적으로 설정되어야 합니다. (2) 브로커나 중개인을 선정함에 있어서 그들이 상황에 적합한 자격이 있음을 보장하기 위한 적절한 주의를 기울여야 합니다. (3) 거래의 실행이 적용가능한 최상 실행 기준에 부합하여야 합니다. (4) 거래와 관련하여 브로커나 중개인에게 지급되는 수수료나 비용이 동일한 규모와 특성을 지닌 거래에 대한 일반적인 시장 수수료보다 크지 않아야 합니다. (5) 집합투자업자는 그러한 거래가 요건을 충족하는지 보장하기 위하여 감시하여야 합니다. (6) 그러한 거래의 특성과 총비용, 그리고 그러한 브로커나 중개인으로부터 받은 다른 수량화 가능한 혜택은 투자회사의 연간보고서에 공개되어야 합니다.

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항

해당사항 없습니다.

다. 투자중개업자 선정 기준

해당사항 없습니다.

5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

(1) 변호사의 법률검토의견

이와 관련하여는 첨부 법률검토 의견을 참조하여 주시기 바랍니다.

(2) 외국집합투자기구 관련 법제도에 관한 사항

이 투자회사는 가변자본형 개방형 투자회사(société d'investissement à capital variable)로서, 집합투자기구에 대한 룩셈부르크 2010년 법률의 Part I 및 유럽연합 이사회 지침 EEC/85/611(이후의 개정 지침을 포함하며, 이하 "UCITS 지침")에 의하여 룩셈부르크의 집합투자기구 등록부에 등록되었습니다. 다만, 이 투자회사가 등록되었다는 사실이 글로벌 투자설명서의 내용이나 이 투자회사의 증권 포트폴리오에 대하여 룩셈부르크 당국으로부터 승인을 받았음을 의미하는 것은 아닙니다.

한편, 이 투자회사가 설립된 룩셈부르크에서는 투자자 및 감독관청인 CSSF에 대하여 이 투자회사의 내용에 관한 공시가 이루어지고 있습니다.

이 투자회사의 정관 사본은 영업시간 중에 이 투자회사의 등록사무소에서 무료로 구할 수 있습니다.

이사회가 이 투자회사의 글로벌 투자설명서를 변경하고자 하는 경우, 룩셈부르크의 감독당국인 CSSF에 변경안을 제출하고 승인을 얻어야 합니다. 또한, 이러한 변경이 이 투자회사의 주주의 권리에 영향을 미치는 경우 CSSF는 주주들에게 변경 내용을 설명하는 통지를 보내거나 또는 이러한 변경에 동의하지 않는 경우 1개월간 비용 없이 환매할 수 있다는 내용의 통지를 보내도록 요청하게 됩니다.

(3) 외국집합투자기구에 적용되는 회계처리기준에 관한 사항

이 투자회사의 재무정보는 룩셈부르크에서 널리 인정된 회계기준에 의하여 작성되었습니다.

(4) 과세처리와 환 관리에 관한 사항

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

[별첨1 - 용어의 정의]

기준마감시각	평가일 현재 룩셈부르크 시간 기준 오후 2시 (Cut-Off-Time)
기준통화	주식의 순자산가치 계산 시 적용되는 각 하위펀드의 통화 (Base Currency) . 유러피안 투자적격등급 채권 펀드(유로화)와 일본 다이나믹 펀드, 일본 주식 펀드, 일본 소기업 펀드(일본 엔화)를 제외한 모든 하위펀드들의 기준통화는 미 달러화이다.
매입금액	특정 평가일 현재 하위펀드의 관련 주식 클래스의 주식 1주당 순자산가치 및 그에 상응하는 판매보수를 합한 금액 (Subscription Price)
미달러화 또는 USD	미합중국의 법정 통화인 달러화
순자산가치	하위펀드의 특정 주식 클래스의 자산총계에서 해당 주식 클래스의 부채총계를 차감한 금액을 특정 평가일 현재 해당 주식 클래스의 발행주식총수로 나누어 계산한 해당 주식 클래스의 순자산가치
엔화 또는 JPY	일본의 법정 통화인 엔화
영업일	룩셈부르크의 은행영업일 그리고 특정 하위펀드와 관련하여 룩셈부르크와 해당 하위펀드의 자산이 주로 투자되는 국가의 은행영업일 (Business Day)
유로화 또는 EUR	유로 지역의 통화
이 투자회사	유한책임회사(société anonyme)로서 룩셈부르크 2010년 법률의 Part I에 따른 룩셈부르크의 가변자본형 투자회사(société d'investissement à capital variable) 인 이스트스프링 인베스트먼트
이사	이사회의 구성원
적격국가	유럽연합 회원국, OECD 회원국 및 기타 이사회가 각 하위펀드의 투자목적상 적절하다고 판단하는 국가. 이 경우 적격국가에는 아프리카, 아메리카, 아시아, 오스트레일리아 및 유럽 지역의 국가를 포함한다.
이사회	이 투자회사의 이사회
일본을 제외한 아시아태평양 지역	한국, 대만, 홍콩, 필리핀, 태국, 말레이시아, 싱가포르, 인도네시아, 중국, 인도, 파키스탄, 호주 및 뉴질랜드를 포함하나 이에 한정되지 아니한 지역
주로	하위펀드의 설명에 사용되는 경우, 해당 하위펀드 자산의 최소 66%를 해당 하위펀드의 이름과 투자목표에 명시된 통화, 국가, 증권 유형 또는 기타 주요요소에 직접 투자한다는 것을 의미합니다.
주식	이 투자회사의 자본에 편입된 하위펀드의 주식
주식 클래스	하위펀드의 투자목표에 따라 자산이 공동 투자되지만 특정 매도 및/또는 환매수수료 구조, 수수료구조, 배당정책, 참조통화 또는 헤지정책이 적용되는 각 하위펀드에 대하여 한 개 이상의 주식 클래스가 존재할 수 있습니다.
주주	이 투자회사의 자본에 편입된 한 주 이상의 주식의 보유자
중국	중화인민공화국
참조통화	주식 1주당 순자산가치를 표시하는 하위펀드의 각 주식 클래스의 통화 (Reference Currency)
최소매입금액	참조통화에 따라 계산된 하위펀드 또는 주식 클래스당 투자자의 최소 매입신청 주식 수 또는 매입신청금액
최소보유금액	투자자가 특정 하위펀드 또는 주식 클래스에서 보유해야 하는 참조통화 기준의 최소 주식수 또는 금액. 그러나 최소보유기준은 해당 하위펀드 또는 주식 클래스의 주식에 대하여 환매 또는 전환 청구하는 경우에만 적용됩니다.
글로벌 투자설명서	수시로 개정, 추가 및 변경되는 이 투자회사의 글로벌 투자설명서
평가일	하위펀드의 주식 1주당 순자산가치가 글로벌 투자설명서에 의거하여 산정되는 각 영업일

하위펀드	특정 투자지침에 의거하여 투자되는 자산 포트폴리오
환매대금	특정 평가일 현재 하위펀드의 관련 주식 클래스의 주식 1주당 순자산가치 (Redemption Price)
회계연도	매년 12월31일에 종료되는 해
ABS	자산유동화증권 (Asset Backed Security)
ADR	미국예탁증권 (American Depository Receipt)
CDSC	체감식 수수료 (Contingent Deferred Sales Charge)
Clearing System	National Securities Clearing Corporation (NSCC) 또는 이사가 승인하는 다른 클리어링 시스템
CMBS	상업용부동산 저당증권 (Commercial Mortgage Backed Security)
조건부자본증권(코코본드)	조건부자본증권은 전환사채의 한 종류로 사전 정의된 발동사유가 발발할 경우 명시된 전환율에 따라 주식으로의 전환이 발생하는 사채를 의미한다. 조건부자본증권의 조건에 따라, 조건부자본증권의 발행회사의 관리자가 통제할 수 있는 사유를 포함한 특정 발동사유들은 투자원금 및/또는 발생이자를 0으로 상각시키거나 주식으로의 전환을 초래할 수 있다. 이러한 발동사유의 예로는 (i) 발행은행의 핵심기본자본비율 1/보통주자본비율 1 (CT1/CET1) (또는 기타 자본비율)이 사전에 설정된 한도 미만으로 떨어지거나, (ii) 규제당국이 때를 불문하고 어떠한 기관이 "존속 불가능"하다는 주관적인 결정을 내리는 경우(즉, 발행은행이 지급불능 상태가 되거나, 파산하거나, 만기가 도래하는 부채의 상당한 금액을 변제하지 못하거나, 또는 달리사업을 수행하지 못하는 상황을 방지하기 위하여, 그리고 발행회사의 통제를 벗어난 상황에서 조건부자본증권을 주식으로 전환하여야 하는 상황을 방지하기 위해서공적 지원이 필요하다고 결정하는 경우) 또는 (iii) 정부당국이 자본을 투입하기로 결정하는 경우 등이 있다. 명시된 발동사유가 발생한 경우에 전환이 발생하므로, 기초자본의 주가가 채권 발행가격 또는 매수가격보다 낮을 때 전환이 발생할 수도 있으며, 이에 따라 기존 전환증권에 비하여 자본손실의 가능성이 높다.
신용보강부속서	장외 파생상품을 거래하는 양 당사자간에 체결된 담보약정들을 명시한 서류 (Credit Support Annex). 신용보강부속서는 각 당사자들 사이에 해당 파생상품이 거래되기 전에 국제스왑 및 파생상품 협회("ISDA") 계약과 함께 체결된다.
CSRC	중국증권감독관리위원회(China Securities Regulatory Commission)
불이행채권	불이행채권(Defaulted Securities)은 부실 채권과는 다르며 (i) 채무 상환 불이행이 발생하였고 지속되고 있으며, (ii) 그러한 불이행이 해당 증권의 약관상 불이행사유를 구성하는 증권을 의미한다.
일본 외 아시아태평양 지역의 선진시장	다음 국가들을 포함하며 이에 한정되지 않는다: 호주, 홍콩, 뉴질랜드, 싱가포르
부실채권	부실채권(Distressed Securities)은 해당 채권의 발행회사가 파산 신청을 하거나, 발행회사에 대하여 비자발적 도산 절차가 개시되고 해당 신청 또는 절차가 개시된 날부터 60일 이내에 취소되지 않는 경우, 또는 여하한 파산법 또는 구조조정법에 따라 채권자들에게 구제를 요청하는 경우 그러한 채권을 의미한다.
아시아 이머징마켓	다음 국가들을 포함하며 이에 한정되지 않는다: 중국, 인도, 인도네시아, 한국, 말레이시아, 필리핀, 대만 및 태국
전세계 이머징마켓	다음 국가들을 포함하며 이에 한정되지 않는다: 브라질, 칠레, 중국, 콜롬비아, 체코공화국, 이집트, 헝가리, 인도, 인도네시아, 한국, 말레이지아, 멕시코, 모로코, 페루, 필리핀, 폴란드, 카타르, 러시아, 남아공, 대만, 태국, 터키, UAE
GDR	해외주식예탁증서 (Global Depository Receipt)
외국집합투자업자	Eastspring Investments (Luxmebourg) S.A.
MBS	주택저당증권 (Mortgage Backed Security)
OECD	경제협력개발기구

위안화 또는 RMB	중화인민공화국의 공식 통화 – 문맥에 따라 역내 위안화(CNY) 또는 역외 위안화(CNH)로 해석하여야 한다.
RQFII	위안화 적격 외국인 기관투자자
RQFII 보관인	중국에서 RQFII 쿼터를 통하여 취득한 중국 A주식 및/또는 중국 역내채권을 위한 해당 하위펀드의 하위 보관인으로 선임된 자
RQFII 허가	중국 이외의 일정한 지역에 소재하는 법인들이 RQFII 쿼터를 취득할 수 있도록 CSRC가 발부하는 허가
RQFII 허가 보유자	RQFII 허가를 보유한 자
RQFII 쿼터	특정 중국 역내증권에 대하여 RQFII 허가 보유자들에게 SAFE가 발부하는 위안화 표시 투자한도
SAFE	중국외환관리국
합성 고정수익 증권	고정수익증권의 특성을 모방하기 위해 만들어진 증권. 예컨대 전통적인 채권과 동일한 보상을 만들어내는 신용연계채권(CLN)을 포함.
UCI	집합투자기구
UCITS	양도성 증권에 대한 집합투자기구

[별첨2 - 하위펀드에 관한 정보]

이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 마켓 네비게이터 펀드 (주식혼합형)

Eastspring Investments – Global Market Navigator Fund

<table>
<tr><td>투자목적</td><td colspan="5">이 하위펀드는 현금, 주식, 채권 및 통화를 포함한 다양한 범위의 글로벌 자산을 적극적으로 관리하는 자산배분전략을 통한 중기 절대수익의 달성을 목표로 합니다. 각종 자산에 대한 투자는 인정된 거래소 또는 장외시장에서 거래되는 상장지수집합투자기구, 지수선물, 주식과 채권, 스왑, 옵션 및 외국환선물로 주로 구성됩니다. 이 하위펀드는 순자산가치의 30% 미만을 부수적으로 이 투자회사의 비상장 집합투자기구와 기타 하위펀드 등에 투자할 수 있고, 이 투자회사의 하위펀드를 제외한 펀드는 펀드 순자산가치의 연 1.00% 범위 내에서 운용보수를 부과할 수 있으며, 이 투자회사의 다른 하위펀드가 운용보수를 부과하지 않을 것입니다.

이 하위펀드는 순자산 총액의 5%까지 부실채권(Distressed Securities) 및 부도채권(Defaulted Securities)에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 25%까지 손실 부담성이 있는 채무증권에 투자할 수 있으며, 이 중 5%까지는 손실 부담성을 지닌 코코본드(예를 들어, 기술적인 트리거를 갖춘 AT1과 AT2(즉, 사전에 명시된 트리거에 따라 상각 또는 보통주로 전환되는 채무증권))에 투자할 수 있으며, 순자산의 20%까지는 비우선 선순위부채 및 손실 부담성을 지닌 다른 후순위 채권에 투자할 수 있습니다.

다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.</td></tr>
<tr><td>최초출시일</td><td colspan="5">2008년 3월 26일</td></tr>
<tr><td>위험등급</td><td colspan="5">3 등급</td></tr>
<tr><td>기준통화</td><td colspan="5">미달러화</td></tr>
<tr><td>집합투자업자</td><td colspan="5">Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.</td></tr>
<tr><td>하위집합투자업자</td><td colspan="5">PPM America, Inc.</td></tr>
<tr><td>책임운용전문인력
(*최근 3년간 변동)</td><td>성명</td><td>직위</td><td>경력 연수</td><td>총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)</td><td>주요경력</td></tr>
<tr><td></td><td>David Hollis</td><td>Director</td><td>20년 이상</td><td>80억 달러 (10개)</td><td>Allianz Global Investors</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="5">* Colin Graham -> David Hollis (2020년 6월 30일)</td></tr>
<tr><td>투자단위</td><td>주식 클래스</td><td>최소투자금액</td><td>추가투자금액</td><td>최소보유금액</td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>A클래스</td><td>500달러</td><td>50달러</td><td>50달러</td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>C클래스</td><td>10,000,000달러</td><td>1,000달러</td><td>10,000,000달러</td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>D클래스</td><td>250,000달러</td><td>500달러</td><td>250,000달러</td><td></td></tr>
<tr><td>투자자에게 직접 부과되는 수수료</td><td>주식 클래스</td><td>선취판매수수료</td><td>환매수수료</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>A클래스</td><td>최대 5.0%</td><td>없음</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>C클래스</td><td>최대 5.0%</td><td>없음</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>D클래스</td><td>최대 5.0%</td><td>없음</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용</td><td>주식 클래스</td><td>운용보수</td><td>사무관리보수</td><td>총비용</td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>A클래스</td><td>1.50% 이내</td><td>0.50% 이내</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>C클래스</td><td>0.75% 이내</td><td>없음</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>D클래스</td><td>없음</td><td>없음</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>대차대조표(USD)</td><td></td><td>2019. 12. 31.</td><td>2018. 12. 31.</td><td>2017. 12. 31.</td><td>2016. 12. 31.</td></tr>
<tr><td></td><td>총자산</td><td>175,196,026</td><td>166,314,480</td><td>176,891,489</td><td>152,201,427</td></tr>
<tr><td></td><td>총부채</td><td>640,034</td><td>972,776</td><td>78,472</td><td>51,690</td></tr>
<tr><td></td><td>순자산</td><td>174,555,992</td><td>165,341,704</td><td>176,813,017</td><td>152,149,737</td></tr>
<tr><td>손익계산서(USD)</td><td></td><td>2019. 12. 31.</td><td>2018. 12. 31.</td><td>2017. 12. 31.</td><td>2016. 12. 31.</td></tr>
<tr><td></td><td>기초 순자산</td><td>165,341,704</td><td>176,813,017</td><td>152,149,737</td><td>13,175,295</td></tr>
<tr><td></td><td>총수익</td><td>4,631,787</td><td>5,051,677</td><td>4,331,332</td><td>3,029,341</td></tr>
<tr><td></td><td>총비용</td><td>493,343</td><td>359,617</td><td>356,827</td><td>174,648</td></tr>
<tr><td></td><td>주식발행</td><td>13,905,013</td><td>27,618,761</td><td>40,293,888</td><td>127,864,664</td></tr>
<tr><td></td><td>주식환매</td><td>-32,644,394</td><td>-22,826,729</td><td>-37,429,885</td><td>-1,414,291</td></tr>
<tr><td></td><td>기말 순자산</td><td>174,555,992</td><td>165,341,704</td><td>176,813,017</td><td>152,149,737</td></tr>
</table>

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)
	A클래스	15.5%	5.3%	3.6%
	벤치마크	-	-	-
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	15.5%	-10.3%	12.6%
	벤치마크	-	-	-

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		뮤츄얼펀드	채권	주식	기타자산	총자산
	금액(USD)	74,797,954	15,121,120	75,091,988	9,473,178	174,555,992
	비중(%)	42.86	8.66	43.01	5.43	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드는 별도의 비교지수를 두고 있지 않습니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 다이나믹 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Global Emerging Markets Dynamic Fund

투자목적	이 하위펀드는 주식, 주식 연계 증권 및 채권에 집중적인 투자를 함으로써 장기적 자본증식의 달성을 목표로 합니다. 이 하위펀드는 주로 전세계 신흥시장에서 설립, 상장, 운영되거나 그곳에서 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 상당한 매출을 얻는 회사의 증권에 투자합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2010년 10월 29일					
위험등급	3 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Andrew Cormie	Director	38년 이상	18억 달러 (4개)	Voyager Funds Management, JP Morgan Investment Management, National Mutual Life Association	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	C클래스	10,000,000달러	1,000달러	10,000,000달러		
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	C클래스	최대 5.0%	없음			
	D클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	C클래스	1.00% 이내	없음			
	D클래스	없음	없음			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	537,174,178	469,026,969	520,068,844	1,728,340,669	
	총부채	848,342	832,642	520,434	359,171	
	순자산	536,325,836	468,194,327	519,548,410	1,727,981,498	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	468,194,327	519,548,410	1,727,981,498	455,758,078	
	총수익	15,945,570	13,452,667	18,470,256	23,969,943	
	총비용	1,145,069	618,482	1,736,106	539,928	
	주식발행	20,934,234	28,178,292	556,925,784	1,913,134,241	
	주식환매	-21,919,131	-13,261,195	-2,016,536,173	-708,078,897	
	기말 순자산	536,325,836	468,194,327	519,548,410	1,727,981,498	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)		
	A클래스	12.7%	8.2%	4.2		
	벤치마크	18.4%	11.6%	5.6		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	12.7%	-13.9%	30.4%		
	벤치마크	18.4%	-14.6%	37.3%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	527,286,361	9,039,475	536,325,836		
	비중(%)	98.31	1.69	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI Emerging Markets Index입니다.
주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Asian Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 설립되었거나 그곳에서 주된 활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자 함으로써 장기적인 총수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2003년 2월 24일					
위험등급	2 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Sundeep Bihani	Director	17년 이상	107억 달러 (8개)	Lehman Brothers	
	* Hugh Maxwell-Davis -> Sundeep Bihani (2020년 6월 30일)					

투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
	A클래스	500달러	50달러	50달러
	C클래스	10,000,000달러	1,000달러	10,000,000달러
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
	A클래스	최대 5.0%	없음
	C클래스	최대 5.0%	없음
	D클래스	최대 5.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내	
	C클래스	0.75% 이내	없음	
	D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	총자산	332,728,731	339,738,497	455,071,640	297,489,564
	총부채	3,374,731	725,625	8,576,001	401,180
	순자산	329,354,000	339,012,872	446,495,639	297,088,384

손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	기초 순자산	339,012,872	446,495,639	297,088,384	619,208,749
	총수익	9,604,096	10,828,822	10,323,211	10,468,832
	총비용	1,005,234	1,464,730	1,955,604	1,103,509
	주식발행	70,768,357	116,826,535	139,207,103	71,747,980
	주식환매	-128,454,597	-166,070,203	-108,552,737	-400,263,476
	기말 순자산	329,354,000	339,012,872	446,495,639	297,088,384

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
	A클래스	15.0%	9.6%	2.5%
	벤치마크	18.2%	12.8%	6.5%

연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	15.0%	-16.2%	36.6%
	벤치마크	18.2%	-14.4%	41.7%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산
	금액(USD)	324,276,549	5,077,451	329,354,000
	비중(%)	98.46	1.54	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI AC Asia ex Japan Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 그레이터 차이나 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Greater China Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 중국, 홍콩 및 대만에서 설립되었거나 그곳에서 주된 활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자하여 장기 총수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 순자산의 20%까지 후강퉁 및/또는 선강퉁을 통해 직접 중국 A주식에 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2001년 11월 27일					
위험등급	2 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	John Tsai	Director	24년 이상	5.85억 달러 (3개)	MFS Investment Management Indosuez WI Carr Securities	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
	C클래스	10,000,000달러	1,000달러	10,000,000달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
	C클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내			
	C클래스	0.75% 이내	없음			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	185,675,145	147,596,745	160,162,689	118,707,715	
	총부채	2,890,266	180,583	2,562,763	257,416	
	순자산	182,784,879	147,416,162	157,599,926	118,450,299	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	147,416,162	157,599,926	118,450,299	112,771 449	
	총수익	4,589,888	4,536,166	3,895,016	3,327,179	
	총비용	1,085,956	1,271,229	1,236,512	1,017,124	
	주식발행	39,935,558	84,503,973	45,541,895	35,109,772	
	주식환매	-41,068,982	-66,263,702	-58,201,984	-37,089,192	
	기말 순자산	182,784,879	147,416,162	157,599,926	118,450,299	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)		
	A클래스	21.5%	13.3%	6.7%		
	벤치마크	23.8%	14.9%	8.1%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	21.5%	-16.7%	43.7%		
	벤치마크	23.8%	-14.8%	43.8%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	181,714,757	1,070,122	182,784,879		
	비중(%)	99.41	0.59	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI Golden Dragon Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 드래곤피콕 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Dragon Peacock Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 중국 및 인도에서 설립, 상장, 운영되거나 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 동 시장에서 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 동 시장에서 상당한 매출을 얻는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자하여 장기 자본수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 이 하위펀드는 인정된 거래소의 상장증권과 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트 등에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 순자산의 20%까지 후강퉁 및/또는 선강퉁을 통해 직접 중국 A주식에 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2005년 10월 17일					
위험등급	3 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Krishna Kumar	Portfolio Manager	25년 이상	40억 달러 (7개)	Birla Sun Life AMC	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
	D클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.75% 이내	0.50% 이내			
	D클래스	없음	없음			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	196,077,809	157,480,553	184,436,632	103,678,198	
	총부채	593,458	1,263,324	4,020,120	1,040,318	
	순자산	195,484,351	156,217,229	180,416,512	102,637,880	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	156,217,229	180,416,512	102,637,880	116,213,973	
	총수익	3,565,274	4,056,300	3,240,204	2,410,080	
	총비용	1,501,373	2,513,369	4,329,790	2,238,180	
	주식발행	46,870,049	58,416,816	61,366,767	9,354,908	
	주식환매	-30,320,393	-60,701,765	-29,299,175	-26,197,259	
	기말 순자산	195,484,351	156,217,229	180,416,512	102,637,880	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)		
	A클래스	12.9%	11.7%	6.1%		
	벤치마크	15.8%	14.0%	6.8%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	12.9%	-12.5%	40.9%		
	벤치마크	15.8%	-12.8%	46.6%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	187,207,276	8,277,075	195,484,351		
	비중(%)	95.77	4.23	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.
주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 50% MSCI China Index + 50% MSCI India Index 입니다.
주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 부동산 증권 펀드 (부동산형)

Eastspring Investments – Asian Property Securities Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 아시아태평양 지역에서 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하는 상장된 폐쇄형 부동산투자신탁 및 부동산관련회사의 증권에 투자하여 수익 및 장기 총수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2007년 2월 28일					
위험등급	3 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Pearly Yap	Director	25년 이상	62억 달러 (11개)	Morgan Stanley Investment Management, Fidelity, BNP Paribas Peregrine Securities, and SG Securities	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
	D클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내			
	D클래스	없음	없음			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2018. 12. 31.	
	총자산	13,654,226	9,758,522	9,821,598	9,758,522	
	총부채	125,608	30,100	98,597	30,100	
	순자산	13,528,618	9,728,422	9,723,001	9,728,422	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2018. 12. 31.	
	기초 순자산	9,728,422	9,723,001	6,858,908	9,723,001	
	총수익	481,799	361,259	307,778	361,259	
	총비용	79,299	74,024	99,469	74,024	
	주식발행	5,228,305	2,463,924	1,066,332	2,463,924	
	주식환매	-3,336,578	-1,583,834	-446,125	-1,583,834	
	기말 순자산	13,528,618	9,728,422	9,723,001	9,728,422	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)		
	A클래스	16.3%	10.8%	5.7%		
	벤치마크	18.8%	15.5%	9.4%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	16.3%	-9.6%	29.3%		
	벤치마크	18.8%	-8.9%	42.4%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	13,076,121	452,497	13,528,618		
	비중(%)	96.66	3.34	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 GPR - Customized Asia Pacific (Ex-Japan) Property Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 배당주 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Asian Equity Income Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 설립, 상장되거나 주된 사업활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자하여 장기 수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.				
최초출시일	2006년 2월 10일				
위험등급	3 등급				
기준통화	미달러화				
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.				
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited				
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
	Pearly Yap	Director	25년 이상	62억 달러 (11개)	Morgan Stanley Investment Management, Fidelity, BNP Paribas Peregrine Securities, and SG Securities
	* Margaret Weir -> Pearly Yap (2020년 6월 30일)				

투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
	A클래스	500달러	50달러	50달러
	C클래스	10,000,000달러	1,000달러	10,000,000달러
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
	A클래스	최대 5.0%	없음
	C클래스	최대 5.0%	없음
	D클래스	최대 5.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내	
	C클래스	0.75% 이내	없음	
	D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	총자산	668,078,983	594,606,723	716,205,142	687,883,698
	총부채	5,166,611	3,824,665	12,730,974	1,554,275
	순자산	662,912,372	590,782,058	703,474,168	686,329,423

손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	기초 순자산	590,782,058	703,474,168	686,329,423	329,522,174
	총수익	21,694,438	24,620,572	24,825,552	22,266,763
	총비용	2,337,511	2,971,181	2,355,081	2,070,977
	주식발행	191,696,899	341,089,589	155,863,777	432,051,130
	주식환매	-203,460,050	-338,813,951	-297,905,772	-119,563,106
	기말 순자산	662,912,372	590,782,058	703,474,168	686,329,423

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)
	A클래스	14.9%	6.8%	2.5%
	벤치마크	19.2%	12.0%	6.3%

연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	14.9%	-14.9%	24.8%
	벤치마크	19.2%	-13.9%	37.0%

자산구성현황		주식	기타자산	총자산

(2019. 12. 31. 기준)	금액(USD)	643,471,121	19,441,251	662,912,372
	비중(%)	97.07	2.93	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 다이나믹 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Asian Dynamic Fund

투자목적	이 하위펀드는 주식, 주식 연계 증권, 채권 및 통화에 집중적으로 투자함으로써 장기적 자본 증식의 달성을 목표로 합니다. 이 하위펀드는 주로 일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 설립, 상장되거나 주된사업활동을 하는 회사의 증권에 투자합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 전환사채, 우선주, 워런트 및 아시아 기업이 발행하는 (미달러화 및 아시아 통화 표시) 채권에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2006년 7월 5일					
위험등급	2 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Krishna Kumar	Portfolio Manager	25년 이상	40억 달러 (7개)	Birla Sun Life AMC	
	* Andrew Cormie -> Krishna Kumar (2020년 6월 30일)					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
	D클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	2.00% 이내	0.50% 이내			
	D클래스	없음	없음			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	72,302,164	72,057,369	83,646,708	134,491,022	
	총부채	69,807	388,657	47,835	73,221	
	순자산	72,232,357	71,668,712	83,598,873	134,417,801	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	71,668,712	83,598,873	134,417,801	131,813,097	
	총수익	2,437,780	2,131,029	2,511,866	3,458,286	
	총비용	-74,043	429,585	255,658	203,115	
	주식발행	61,925,167	13,154,541	5,728,791	621,451	
	주식환매	-68,382,537	-13,460,007	-93,896,441	-10,226,451	
	기말 순자산	72,232,357	71,668,712	83,598,873	134,417,801	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)		
	A클래스	7.6%	7.0%	0.5%		
	벤치마크	18.2%	12.8%	6.5%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	7.6%	-16.3%	36.2%		
	벤치마크	18.2%	-14.4%	41.7%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	70,157,288	2,075,069	72,232,357		
	비중(%)	97.13	2.87	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI AC Asia ex Japan Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은

2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 태평양 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Asia Pacific Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자하여 장기 총수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2007년 8월 21일					
위험등급	3 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Sundeep Bihani	Director	17년 이상	107억 달러 (8개)	Lehman Brothers	
	* Andrew Cormie -> Sundeep Bihani (2020년 6월 30일)					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	1,687,286,637	578,779,525	1,017,894,498	1,077,029,002	
	총부채	625,350	1,477,232	692,708	873,455	
	순자산	1,686,661,287	577,302,293	1,017,201,790	1,076,155,547	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	577,302,293	1,017,201,790	1,076,155,547	1,119,958,884	
	총수익	47,005,862	27,196,554	31,989,998	36,595,121	
	총비용	-318,429	1,654,431	1,399,056	773,215	
	주식발행	1,123,405,395	434,731,223	355,186,051	548,268,666	
	주식환매	-132,438,871	-750,889,242	-756,226,607	-656,980,806	
	기말 순자산	1,686,661,287	577,302,293	1,017,201,790	1,076,155,547	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)		
	A클래스	12.1%	7.5%	1.4%		
	벤치마크	19.2%	12.0%	6.3%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	12.1%	-16.9%	33.2%		
	벤치마크	19.2%	-13.9%	37.0%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	1,630,726,577	55,934,710	1,686,661,287		
	비중(%)	96.68	3.32	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 인프라 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Asian Infrastructure Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 일본을 제외한 아시아태평양 지역에서 상당한 매출을 얻거나 그곳에서 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 기반시설 또는 관련사업을 영위하며 동 시장에 설립, 상장 또는 운영하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자하여 장기적 자본증식을 최대화 하는 것을 목표로 합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.				
최초출시일	2007년 10월 1일				
위험등급	3 등급				
기준통화	미달러화				
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.				
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited				
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
	Bonnie Chan	Portfolio Manager	15년 이상	15억 달러 (5개)	Jefferies
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음				
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액	
	A클래스	500달러	50달러	50달러	
	C클래스	10,000,000달러	1,000달러	10,000,000달러	
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료		
	A클래스	최대 5.0%	없음		
	C클래스	최대 5.0%	없음		
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용	
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내		
	C클래스	0.75% 이내	없음		
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	총자산	24,488,159	26,902,585	35,675,021	25,684,836
	총부채	138,267	103,108	465,884	64,211
	순자산	24,349,892	26,799,477	35,209,137	25,620,625
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	기초 순자산	26,799,477	35,209,137	25,620,625	24,866,574
	총수익	701,308	1,026,729	1,081,227	914,554
	총비용	498,851	269,695	919,733	470,690
	주식발행	1,128,077	3,036,940	20,275,916	4,221,200
	주식환매	-5,201,709	-9,242,865	-16,785,701	-4,625,830
	기말 순자산	24,349,892	26,799,477	35,209,137	25,620,625
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)	
	A클래스	5.5%	5.5%	1.2%	
	벤치마크	8.3%	8.0%	3.5%	
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년	
	A클래스	5.5%	-8.0%	21.2%	
	벤치마크	8.3%	-8.6%	27.3%	
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산	
	금액(USD)	23,652,363	697,529	24,349,892	
	비중(%)	97.14	2.86	100.00	

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI AC Asia ex Japan Custom Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등

총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 일본 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Japan Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 일본에서 설립, 상장, 운영되거나 그곳에서 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 동 시장에서 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 동 시장에서 상당한 매출을 얻는 회사의 주식 및 증권에 투자합니다. 이 하위펀드는 인정된 거래소의 상장증권과 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.
최초출시일	2006년 1월 16일
위험등급	3 등급
기준통화	일본엔화
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited

책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)

성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
Samuel Hoang	Assistant Director	32년 이상	7.7억 달러 (3개)	Lion Global Investors

* Kevin Gibson -> Samuel Hoang (2020년 6월 30일)

투자단위

주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
A클래스	500달러	50달러	50달러
Aj클래스	500달러에 상응하는 금액	50달러에 상응하는 금액	50달러에 상응하는 금액

투자자에게 직접 부과되는 수수료

주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
A클래스	최대 5.0%	없음
Aj클래스	최대 5.0%	없음
D클래스	최대 5.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내	
Aj클래스	1.50% 이내	0.50% 이내	
D클래스	없음	없음	

대차대조표(JPY)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
총자산	46,043,737,446	35,917,129,351	38,887,058,836	33,559,364,472
총부채	8,711,822	18,440,383	170,440,038	1,341,575,668
순자산	46,035,025,624	35,898,688,968	38,716,618,798	32,217,788,804

손익계산서(JPY)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
기초 순자산	35,898,688,968	38,716,618,798	32,217,788,804	28,819,342,887
총수익	1,166,833,455	932,893,603	689,877,770	528,783,157
총비용	45,045,619	102,989,752	93,767,655	45,203,496
주식발행	14,822,482,441	29,380,800,559	34,022,488,629	13,754,958,080
주식환매	-9,439,252,879	-24,559,216,514	-32,746,715,971	-10,639,949,307
기말 순자산	46,035,025,624	35,898,688,968	38,716,618,798	32,217,788,804

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)

	1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
A클래스	14.1%	4.4%	9.4%
벤치마크	20.8%	9.4%	5.7%

연도별수익률추이

	2019년	2018년	2017년
A클래스	14.1%	-16.4%	19.4%
벤치마크	20.8%	-12.8%	24.4%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)

	주식	기타자산	총자산
금액(JPY)	45,866,511,770	168,513,854	46,035,025,624
비중(%)	99.63	0.37	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.
주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 S&P/TOPIX 150 Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 일본 다이나믹 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Japan Dynamic Fund

투자목적	이 하위펀드는 주식, 주식 연계 증권 및 채권에 집중적으로 투자함으로써 장기적 자본증식의 달성을 목표로 합니다. 이 하위펀드는 주로 일본에서 설립, 상장, 운영되거나 그곳에서 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 동 시장에서 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 동 시장에서 상당한 매출을 얻는 회사의 증권에 투자합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주로 전환 가능한 채권, 우선주, 워런트 및 일본기업이 발행하는 채권에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.				
최초출시일	2006년 7월 5일				
위험등급	3 등급				
기준통화	일본엔화				
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.				
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited				
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
	Dean Cashman	Director	32년 이상	46억 달러 (8개)	BT Fund Managers (Sydney)
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음				
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액	
	A클래스	500달러	50달러	50달러	
	Aj클래스	500달러에 상응하는 금액	50달러에 상응하는 금액	50달러에 상응하는 금액	
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러	
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료		
	A클래스	최대 5.0%	없음		
	Aj클래스	최대 5.0%	없음		
	D클래스	최대 5.0%	없음		
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용	
	A클래스	2.00% 이내	0.50% 이내		
	Aj클래스	2.00% 이내	0.50% 이내		
	D클래스	없음	없음		
대차대조표(JPY)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	총자산		266,435,430,529	436,303,627,453	267,685,043,510
	총부채		3,006,487,729	3,458,176,982	6,536,410,123
	순자산	223,028,302,190	263,428,942,800	432,845,450,471	261,148,633,387
손익계산서(JPY)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	기초 순자산	263,428,942,800	432,845,450,471	261,148,633,387	250,925,118,481
	총수익	6,774,132,746	7,840,516,456	7,370,852,628	4,578,837,489
	총비용	2,157,305,733	3,385,453,414	3,855,095,794	2,195,640,100
	주식발행	107,375,127,285	300,524,281,293	273,671,878,489	116,970,436,024
	주식환매	-179,805,140,479	-393,269,213,559	-166,597,647,986	-113,543,357,780
	기말 순자산	223,028,302,190	263,428,942,800	432,845,450,471	261,148,633,387
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)	
	A클래스	16.8%	4.8%	7.2%	
	벤치마크	20.0%	8.8%	7.6%	
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년	
	A클래스	16.8%	-19.7%	22.6%	
	벤치마크	20.0%	-13.4%	24.0%	
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기		주식	기타부채	총자산	
	금액(JPY)	223,033,120,629	4,818,439	223,028,302,190	

준)	비중(%)	100.00	0	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI Japan Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 인도 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – India Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 인도에서 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자하여 장기 총수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2005년 10월 17일					
위험등급	3 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Krishna Kumar	Portfolio Manager	25년 이상	40억 달러 (7개)	Birla Sun Life AMC	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
	D클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내			
	D클래스	없음	없음			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	155,896,552	164,657,980	174,213,979	150,198,409	
	총부채	1,691,346	2,093,565	3,880,055	440,550	
	순자산	154,205,206	162,564,415	170,333,924	149,757,859	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	162,564,415	170,033,924	149,757,859	158,172,552	
	총수익	2,442,833	3,068,314	3,443,288	2,834,393	
	총비용	259,746	-795,798	4,062,926	782,284	
	주식발행	52,876,415	57,321,183	36,879,273	26,785,850	
	주식환매	-62,194,315	-52,382,132	-61,909,660	-40,414,392	
	기말 순자산	154,205,206	162,564,415	170,333,924	149,757,859	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)		
	A클래스	-1.3%	5.1%	1.7%		
	벤치마크	7.6%	11.4%	5.1%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	-1.3%	-9.1%	29.6%		
	벤치마크	7.6%	-7.3%	38.8%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	152,217,243	1,987,963	154,205,206		
	비중(%)	98.71	1.29	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI India Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은

2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 중국 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – China Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 중국에서 설립, 상장, 운영되거나 그곳에서 주된 또는 상당한 사업활동을 하거나, 동 시장에서 상당한 매출을 얻거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 동 시장에서 상당한 매출을 얻는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자하여 장기 수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 이 하위펀드는 인정된 거래소의 상장증권과 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 순자산의 20%까지 후강퉁 및/또는 선강퉁을 통해 직접 중국 A주식에 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.
최초출시일	2007년 7월 2일
위험등급	2 등급
기준통화	미달러화
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited

책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)

성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
John Tsai	Director	24년 이상	5.85억 달러 (3개)	MFS Investment Management Indosuez WI Carr Securities

* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음

투자단위

주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
A클래스	500달러	50달러	50달러
D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료

주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
A클래스	최대 5.0%	없음
D클래스	최대 5.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내	
D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)

	2018. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
총자산	138,284,334	276,490,682	338,085,993	247,290,119
총부채	2,315,815	1,807,595	4,637,854	8,630,336
순자산	135,968,519	274,683,087	333,448,139	238,659,783

손익계산서(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
기초 순자산	274,683,087	333,448,139	238,659,783	258,825,947
총수익	3,385,542	7,796,129	7,886,633	6,974,112
총비용	2,836,393	3,719,141	3,632,233	3,298,931
주식발행	93,597,548	294,939,576	279,774,383	156,840,871
주식환매	-294,561,040	-293,901,348	-305,222,001	-176,634,251
기말 순자산	135,968,519	274,683,087	333,448,139	238,659,783

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)

	1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
A클래스	21.4%	13.0%	5.5%
벤치마크	22.2%	14.3%	6.8%

연도별수익률추이

	2019년	2018년	2017년
A클래스	21.4%	-17.8%	44.6%
벤치마크	22.2%	-18.3%	49.3%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)

	주식	기타자산	총자산
금액(USD)	134,774,010	1,194,509	135,968,519

	비중(%)	99.12	0.88	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI China 10/40 Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 인도네시아 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Indonesia Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 인도네시아에서 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 투자하여 장기 총수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다. 또한 이 하위펀드는 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2007년 7월 2일					
위험등급	2 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Chow Wing Kin	Portfolio Manager	24년 이상	23억 달러 (6개)	The Insurance Corporation of Singapore	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	129,075,913	144,943,666	192,700,799	194,326,834	
	총부채	366,459	1,854,454	1,360,588	421,473	
	순자산	128,709,454	143,089,212	191,340,211	193,905,361	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	143,089,212	191,340,211	193,905,361	192,386,729	
	총수익	2,898,995	3,360,693	3,750,003	3,609,761	
	총비용	1,230,990	1,436,522	1,710,497	1,714,078	
	주식발행	22,329,482	78,269,747	98,390,358	95,774,910	
	주식환매	-44,013,033	-104,841,192	-136,714,034	-121,263,416	
	기말 순자산	128,709,454	143,089,212	191,340,211	193,905,361	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)		
	A클래스	3.9%	2.3%	-1.3%		
	벤치마크	6.1%	4.8%	0.8%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	3.9%	-13.3%	18.9%		
	벤치마크	6.1%	-10.9%	21.5%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	127,134,192	1,575,262	128,709,454		
	비중(%)	98.78	1.22	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI Indonesia 10/40 Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 저변동성 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Global Low Volatility Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 글로벌 주식 시장과 연계되어 자본 성장 및 소득으로 총 수익을 창출하되 변동성은 낮게 하는 것을 목적으로 합니다. 이 하위펀드는 이머징마켓을 포함하여 세계 어느 국가에서든 상장되었거나 상장될 예정인 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 주로 투자합니다. 또한 ADR과 GDR을 포함한 예탁증권, 보통주식이나 우선주식으로 전환 가능한 채권, 신주인수권부 채권에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.				
최초출시일	2016년 6월 24일				
위험등급	2 등급				
기준통화	미달러화				
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.				
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited				
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
	Ben Dunn	CIO/Portfolio Manager	23년 이상	30.7억 달러 (10개)	Ankura Capital, Queensland Investment Corporation (QIC), Queensland Treasury Corporation (QTC)
	Chris Hughes	Portfolio Manager	19년 이상		UBS Global Asset Management (London & Zurich), Credit Suisse Asset Management
	* Kenneth Tan -> Ben Dunn / Chris Hughes (2020년 6월 30일)				

투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
	A클래스	500달러	50달러	50달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
	A클래스	최대 5.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내	

대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	총자산	264,514,548	189,944,475	159,098,429	125,522,265
	총부채	2,738,853	246,783	58,081	7,114,775
	순자산	261,775,695	189,697,692	159,040,348	118,407,490

손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	기초 순자산	189,697,692	159,040,348	118,407,490	103,388,585
	총수익	5,518,595	4,564,715	2,943,517	2,692,764
	총비용	-14,982	294,621	358,241	84,044
	주식발행	51,836,697	43,501,788	30,121,493	8,610,822
	주식환매	-21,718,083	-7,886,391	-12,668,567	-2,519,398
	기말 순자산	261,775,695	189,697,692	159,040,348	118,407,490

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
	D클래스	21.5%	12.5%	-
	벤치마크	21.1%	12.0%	-

연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	D클래스	21.5%	-2.0%	19.5%
	벤치마크	21.1%	-1.6%	17.9%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산
	금액(USD)	258,671,321	3,104,374	261,775,695
	비중(%)	98.81	1.19	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니

다.
주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI ACWI Minimum Volatility Index 입니다.
주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 저변동성 주식 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Asian Low Volatility Equity Fund

투자목적	이 하위펀드는 일본을 제외한 아시아 태평양 주식 시장과 연계되어 자본 성장 및 소득으로 총 수익을 창출하되 변동성은 낮게 하는 것을 목적으로 합니다. 이 하위펀드는 일본을 제외한 아시아 태평양 지역에서 설립되고, 상장되었거나, 주된 영업활동을 이 지역에서 행하는 회사의 주식 및 주식 연계 증권에 주로 투자합니다. 또한 ADR과 GDR을 포함한 예탁증권, 보통주식이나 우선주식으로 전환 가능한 채권, 신주인수권부 채권에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.				
최초출시일	2016년 9월 2일				
위험등급	4 등급				
기준통화	미달러화				
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.				
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited				
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
	Ben Dunn	CIO/Portfolio Manager	23년 이상	30.7억 달러 (10개)	Ankura Capital, Queensland Investment Corporation (QIC), Queensland Treasury Corporation (QTC)
	Chris Hughes	Portfolio Manager	19년 이상		UBS Global Asset Management (London & Zurich), Credit Suisse Asset Management
	* Kenneth Tan -> Ben Dunn / Chris Hughes (2020년 6월 30일)				
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액	
	A클래스	500달러	50달러	50달러	
	C클래스	10,000,000달러	1,000달러	10,000,000달러	
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료		
	A클래스	최대 5.0%	없음		
	C클래스	최대 5.0%	없음		
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용	
	A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내		
	C클래스	0.75% 이내	없음		
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	
	총자산	921,902,212	289,496,813	299,721,598	
	총부채	292,338	612,686	144,030	
	순자산	921,609,874	288,884,127	299,577,568	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	
	기초 순자산	288,884,127	299,577,568	206,190,440	
	총수익	31,780,188	11,796,089	10,468,979	
	총비용	1,361,132	671,820	295,967	
	주식발행	679,855,999	37,575,156	66,039,256	
	주식환매	-77,250,418	-27,688,249	-29,330,181	
	기말 순자산	921,609,874	288,884,127	299,577,568	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)	
	A클래스	7.9%	7.0%	-	
	벤치마크	10.7%	13.4%	-	
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년	
	A클래스	7.9%	-7.7%	23.0%	
	벤치마크	10.7%	-3.8%	37.0%	
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산	
	금액(USD)	910,182,539	11,427,335	921,609,874	
	비중(%)	98.76	1.24	100.00	

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.
주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Minimum Volatility Index입니다.
주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 미국 투자적격 채권 펀드 (채권형)

Eastspring Investments – US Investment Grade Bond Fund

<table>
<tr><td>투자목적</td><td>이 하위펀드는 주로 미국 채권시장에서 발행된 BBB- 이상의 신용등급을 가지는 미달러화 표시 우량채권 및 기타 채권·채무증권("양키본드" 및 "글로벌본드" 포함)으로 이루어지는 다양한 자산에 투자합니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 15%까지 CMBS, MBS 및 ABS에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 또한 순자산 총액의 5%까지 부실채권(Distressed Securities) 및 부도채권(Defaulted Securities)에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 25%까지 손실 부담성이 있는 채무증권에 투자할 수 있으며, 이 중 5%까지는 손실 부담성을 지닌 코코본드(예를 들어, 기술적인 트리거를 갖춘 AT1과 AT2(즉, 사전에 명시된 트리거에 따라 상각 또는 보통주로 전환되는 채무증권))에 투자할 수 있으며, 순자산의 20%까지는 비우선 선순위부채 및 손실 부담성을 지닌 다른 후순위 채권에 투자할 수 있습니다.

이 하위펀드는 매입후 BBB- 미만의 등급으로 강등되더라도 해당 증권을 계속 보유할 수 있으나 해당 증권을 추가 매입할 수는 없습니다.

양키본드는 미국 채권시장에서 외국인이 발행하는 채권입니다. 글로벌본드는 유럽 채권시장과 미국 채권시장에서 동시에 발행되는 채권입니다.

다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.</td></tr>
<tr><td>최초출시일</td><td>2004년 11월 10일</td></tr>
<tr><td>위험등급</td><td>5 등급</td></tr>
<tr><td>기준통화</td><td>미달러화</td></tr>
<tr><td>집합투자업자</td><td>Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.</td></tr>
<tr><td>하위집합투자업자</td><td>PPM America, Inc.</td></tr>
<tr><td>책임운용전문인력
(*최근 3년간 변동)</td><td>
<table>
<tr><th>성명</th><th>직위</th><th>경력연수</th><th>총 운용자산
(운용중인 집합투자기구의 수)</th><th>주요경력</th></tr>
<tr><td>Mark Redfearn</td><td>Managing Director, Portfolio Manager</td><td>25년 이상</td><td>57억 달러
(5개)</td><td>Van Kampen Funds</td></tr>
</table>
* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음
</td></tr>
<tr><td>투자단위</td><td>
<table>
<tr><th>주식 클래스</th><th>최소투자금액</th><th>추가투자금액</th><th>최소보유금액</th></tr>
<tr><td>A클래스</td><td>500달러</td><td>50달러</td><td>50달러</td></tr>
<tr><td>C클래스</td><td>10,000,000달러</td><td>1,000달러</td><td>10,000,000달러</td></tr>
<tr><td>D클래스</td><td>250,000달러</td><td>500달러</td><td>250,000달러</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>투자자에게 직접 부과되는 수수료</td><td>
<table>
<tr><th>주식 클래스</th><th>선취판매수수료</th><th>환매수수료</th></tr>
<tr><td>A클래스</td><td>최대 3.0%</td><td>없음</td></tr>
<tr><td>C클래스</td><td>최대 3.0%</td><td>없음</td></tr>
<tr><td>D클래스</td><td>최대 3.0%</td><td>없음</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용</td><td>
<table>
<tr><th>주식 클래스</th><th>운용보수</th><th>사무관리보수</th><th>총비용</th></tr>
<tr><td>A클래스</td><td>1.25% 이내</td><td>0.25% 이내</td><td></td></tr>
<tr><td>C클래스</td><td>0.50% 이내</td><td>없음</td><td></td></tr>
<tr><td>D클래스</td><td>없음</td><td>없음</td><td></td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>대차대조표(USD)</td><td>
<table>
<tr><th></th><th>2019. 12. 31.</th><th>2018. 12. 31.</th><th>2017. 12. 31.</th><th>2016. 12. 31.</th></tr>
<tr><td>총자산</td><td>630,165,938</td><td>434,326,001</td><td>404,283,953</td><td>424,974,567</td></tr>
<tr><td>총부채</td><td>3,749,730</td><td>2,501,493</td><td>6,340,909</td><td>3,737,766</td></tr>
<tr><td>순자산</td><td>626,416,208</td><td>431,824,508</td><td>397,943,044</td><td>421,236,801</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>손익계산서(USD)</td><td>
<table>
<tr><th></th><th>2019. 12. 31.</th><th>2018. 12. 31.</th><th>2017. 12. 31.</th><th>2016. 12. 31.</th></tr>
<tr><td>기초 순자산</td><td>431,824,508</td><td>397,943,044</td><td>421,236,801</td><td>344,312,565</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

	총수익	20,726,536	16,498,902	16,269,718	15,824,438
	총비용	2,008,598	1,298,092	3,409,728	4,066,719
	주식발행	451,310,613	227,442,758	383,917,140	275,991,487
	주식환매	-321,966,237	-179,695,036	-432,682,031	-218,728,305
	기말 순자산	626,416,208	431,824,508	397,943,044	421,236,801

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
	A클래스	14.0%	5.0%	3.5%
	벤치마크	15.3%	6.3%	4.8%

연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	14.0%	-4.1%	6.0%
	벤치마크	15.3%	-2.8%	7.2%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		뮤추얼 펀드	채권	유동화자산	기타자산	총자산
	금액(USD)	3,371,295	589,724,876	31,031,346	2,288,691	626,416,208
	비중(%)	0.54	94.14	4.95	0.37	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 ICE BofA Merrill Lynch US Corporates, BBB3-A3 Rated Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 미국 하이일드 채권 펀드 (채권형)

Eastspring Investments – US High Yield Bond Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 미국 채권시장에서 발행된 BBB- 미만의 신용등급을 가지는 미달러화 표시 고수익 및 기타 채권·채무증권("양키본드" 및 "글로벌본드" 포함)으로 이루어지는 다양한 자산에 투자합니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 20%까지 CMBS, MBS 및 ABS에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드 자산의 20% 이내의 범위에서 투자등급채권 (BBB- 이상)에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 또한 순자산 총액의 5%까지 부실채권(Distressed Securities) 및 부도채권(Defaulted Securities)에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 25%까지 손실 부담성이 있는 채무증권에 투자할 수 있으며, 이 중 5%까지는 손실 부담성을 지닌 코코본드(예를 들어, 기술적인 트리거를 갖춘 AT1과 AT2(즉, 사전에 명시된 트리거에 따라 상각 또는 보통주로 전환되는 채무증권))에 투자할 수 있으며, 순자산의 20%까지는 비우선 선순위부채 및 손실 부담성을 지닌 다른 후순위 채권에 투자할 수 있습니다. 양키본드는 미국 채권시장에서 외국인이 발행하는 채권입니다. 글로벌본드는 유럽 채권시장과 미국 채권시장에서 동시에 발행되는 채권입니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.
최초출시일	2002년 7월 15일
위험등급	5 등급
기준통화	미달러화
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.
하위집합투자업자	PPM America, Inc.

책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)

성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
Adam Spielman	Senior Managing Director and Head of Leveraged Credit	23년 이상	27억 달러 (4개)	Lehman Brothers, Peterson Consulting

* Curt Burns -> Adam Spielman (2019년 5월 31일)

투자단위

주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
A클래스	500달러	50달러	50달러
C클래스	10,000,000달러	1,000달러	10,000,000달러
D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료

주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
A클래스	최대 3.0%	없음
C클래스	최대 3.0%	없음
D클래스	최대 3.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
A클래스	1.25% 이내	0.25% 이내	
C클래스	0.625% 이내	없음	
D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
총자산	1,380,349,950	1,377,370,792	1,891,501,407	1,818,781,352
총부채	3,813,098	126,217,682	36,509,263	4,324,509
순자산	1,376,536,852	1,251,153,110	1,854,992,144	1,814,456,843

손익계산서(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
기초 순자산	1,251,153,110	1,854,992,144	1,814,456,843	1,758,139,649

	총수익	86,576,375	106,073,970	119,591,932	119,148,224	
	총비용	8,526,288	10,867,302	14,553,746	15,728,396	
	주식발행	987,608,949	332,283,849	807,576,866	791,952,761	
	주식환매	-1,021,893,935	-759,148,519	-888,861,630	-993,733,224	
	기말 순자산	1,376,536,852	1,251,153,110	1,854,992,144	1,814,456,843	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)		
	A클래스	15.1%	4.9%	4.0%		
	벤치마크	14.4%	6.3%	6.1%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	15.1%	-5.4%	6.1%		
	벤치마크	14.4%	-2.3%	7.5%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		뮤추얼 펀드	채권	주식	기타자산	총자산
	금액(USD)	29,811,200	1,298,162,934	1,674,104	42,791,382	1,376,536,852
	비중(%)	2.17	94.30	0.12	3.11	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 미국 채권 펀드 (채권형)

Eastspring Investments – US Bond Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 미국 정부와 기업이 발행하고 Standard & Poor's로부터 BBB- 이상의 신용등급 (또는 Moody's Investor Service 또는 Fitch의 유사한 신용등급)을 부여받은 미달러화 표시 채권·채무증권("양키본드" 및 "글로벌본드" 포함)으로 이루어지는 다양한 자산에 투자합니다. 이 하위펀드는 미국 재무부, 정부기관, 기업 등의 다양한 채권·채무증권 분야(상환우선주 포함)를 비롯한 신용등급채권, CMBS, MBS 및 (EPM의) 파생상품을 이용하는 ABS를 포함한 ABS 및 leveraged ABS에 집중 투자합니다. 양키본드는 미국 채권시장에서 외국인이 발행하는 채권입니다. 글로벌본드는 유럽 채권시장과 미국 채권시장에서 동시에 발행되는 채권입니다. 또한, 이 하위펀드는 순자산의 5%까지 코코본드에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 벤치마크인 Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index를 능가하는 실적의 달성을 목표로 합니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2007년 11월 30일					
위험등급	5 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	PPM America, Inc.					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Mark Redfearn	Senior Managing Director, Portfolio Manager	25년 이상	57억 달러 (5개)	Van Kampen Funds	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
	C클래스	20,000,000달러	1,000달러	20,000,000달러		
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 3.0%	없음			
	C클래스	최대 3.0%	없음			
	D클래스	최대 3.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.25% 이내	0.25% 이내			
	C클래스	0.50% 이내	없음			
	D클래스	없음	없음			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	42,119,779	41,083,520	41,335,620	57,788,319	
	총부채	1,119,018	438,190	122,953	2,291,048	
	순자산	41,000,761	40,645,330	41,212,667	55,301,396	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	40,645,330	41,212,667	55,301,396	51,569,272	
	총수익	1,270,221	1,197,913	1,367,770	1,571,788	
	총비용	307,394	265,270	377,885	450,498	
	주식발행	19,153,240	11,244,133	9,663,391	71,821,852	
	주식환매	-21,791,771	-11,177,785	-25,975,953	-68,589,761	
	기말 순자산	41,000,761	40,645,330	41,212,667	55,301,396	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년		
	A클래스	7.7%	3.0%	1.9%		

	벤치마크	8.7%	4.1%	3.1%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	7.7%	-1.4%	2.9%		
	벤치마크	8.7%	-	3.8%		
자산구성현황		뮤츄얼펀드	채권	유동화자산	기타부채	총자산
(2019. 12. 31. 기준)	금액(USD)	348,857	24,244,344	17,033,577	-626,017	41,000,761
	비중(%)	0.85	59.11	41.57	-1.53	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 미국 회사채 펀드 (채권형)

Eastspring Investments – US Corporate Bond Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 미국 시장에서 발행되고 Standard & Poor's로부터 BBB- 이상의 신용등급(또는 Moody's Investor Service 또는 Fitch의 유사한 신용등급)을 부여받은 미달러화 표시 채권·채무증권("양키본드" 및 "글로벌본드" 포함)으로 이루어지는 다양한 자산에 투자합니다. 이 하위펀드는 미국 기업 등의 다양한 채권/채무증권 분야(상환우선주 포함)를 비롯한 신용등급기업채권, CMBS, MBS 및 ABS에 집중 투자합니다. 양키본드는 미국 시장에서 외국인이 발행하는 채권입니다. 글로벌본드는 유럽 채권시장과 미국 채권시장에서 동시에 발행되는 채권입니다. 또한, 이 하위펀드는 순자산의 5%까지 코코본드에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 벤치마크인 the Bloomberg Barclays US Credit Index를 능가하는 실적의 달성을 목표로 합니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2007년 11월 30일					
위험등급	5 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	PPM America, Inc.					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Mark Redfearn	Managing Director, Portfolio Manager	25년 이상	57억 달러 (5개)	Van Kampen Funds	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					

투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
	A클래스	500달러	50달러	50달러
	D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
	A클래스	최대 3.0%	없음
	D클래스	최대 3.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
	A클래스	1.25% 이내	0.25% 이내	
	D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	총자산	6,704,347,956	4,939,284,738	4,771,824,280	4,341,077,326
	총부채	114,891,726	12,130,503	45,392,107	13,027,693
	순자산	6,589,456,230	4,927,154,235	4,726,432,173	4,328,049,633

손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
	기초 순자산	4,927,154,235	4,726,432,173	4,328,049,633	4,328,357,639
	총수익	220,992,358	166,537,691	149,714,786	150,605,038
	총비용	7,623,459	5,564,306	6,009,640	5,101,806
	주식발행	2,601,020,791	1,269,092,436	1,301,012,649	1,491,584,645
	주식환매	-1,745,677,841	-925,034,002	-1,203,758,901	-1,729,036,386
	기말 순자산	6,589,456,230	4,927,154,235	4,726,432,173	4,328,049,633

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
	A클래스	12.4%	4.4%	3.1%
	벤치마크	13.6%	5.8%	4.3%

연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	12.4%	-3.5%	4.9%
	벤치마크	13.6%	-2.1%	6.4%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기		뮤츄얼펀드	채권	유동화자산	기타자산	총자산
	금액(USD)	80,398,728	6,036,960,617	445,335,003	26,761,882	6,589,456,230

준)	비중(%)	1.22	91.61	6.76	0.41	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.
주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 Bloomberg Barclays Credit Most Conservative 2% Issuer Cap Bond Index입니다.
주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 채권 펀드 (채권형)

Eastspring Investments – Asian Bond Fund

투자목적

이 하위펀드는 주로 아시아기업 및 그 계열사가 발행하는 채권·채무증권으로 이루어지는 다양한 자산에 투자합니다. 이 하위펀드의 포트폴리오는 미달러화 및 여러 아시아국 통화 표시 증권으로 주로 이루어지며 신용등급을 가지거나 가지지 않는 채권 채무증권의 투자를 통한 총 수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다.

이 하위펀드는 순자산의 최대 20%까지 ABS, MBS, 조건부자본증권(Contingent Convertible Bond), 부실채권(distressed security), 부도채권(defaulted securities)에 투자할 수 있고, 이때 부실채권과 부도채권에 대한 투자의 합은 10%를 초과할 수 없습니다. 또한 이 하위펀드는 순자산의 30% 미만을 손실 부담성을 지닌 채무증권에 투자할 수 있으며, 이 중에서 10%까지는 손실 부담성을 지닌 코코본드(예를 들어, 기술적인 트리거를 갖춘 AT1과 AT2(즉, 사전에 명시된 트리거에 따라 상각 또는 보통주로 전환되는 채무증권))에, 20%까지는 비우선 선순위부채 및 손실 부담성을 지닌 다른 후순위 채권에 투자할 수 있습니다.

또한 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 신용 연계 증권을 포함한 합성 고정수익 증권에 투자할 수 있습니다. 또한 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 지분 증권에 투자할 수 있는데, 단 그 지분 증권은 우선주의 전환이나 부채의 교환으로 인한 것이어야 합니다.

이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 CIBM Direct Access Program 및/또는 중국-홍콩 간의 Bond Connect를 통해 중국 본토의 채무증권에 투자할 수 있습니다.

다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.

최초출시일: 2004년 11월 10일

위험등급: 5 등급

기준통화: 미달러화

집합투자업자: Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.

하위집합투자업자: Eastspring Investments (Singapore) Limited

책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)

성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
Wai Mei Leong	Director, Portfolio Manager	20년 이상	50.5억 달러 (4개)	Bank of Nova Scotia Asia Ltd Commerce International Merchant Bankers (CIMB) and ABN AMRO Bank

* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음

투자단위

주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
A클래스	500달러	50달러	50달러
D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료

주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
A클래스	최대 3.0%	없음
D클래스	최대 3.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
A클래스	1.25% 이내	0.25% 이내	
D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
총자산	4,249,868,906	3,536,395,476	3,383,688,150	3,048,278,493
총부채	3,364,242	10,879,723	13,178,575	3,877,268
순자산	4,246,504,664	3,525,515,753	3,370,509,575	3,044,401,225

손익계산서(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
기초 순자산	3,525,515,753	3,370,509,575	3,044,401,225	2,727,928,502
총수익	212,438,562	157,297,752	135,996,459	128,625,750
총비용	4,000,205	3,828,586	5,468,657	6,897,076
주식발행	901,670,986	858,638,789	646,927,077	1,061,344,509

	주식환매	-591,367,907	-611,118,388	-463,375,337	-869,125,535
	기말 순자산	4,246,504,664	3,525,515,753	3,370,509,575	3,044,401,225

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
	A클래스	11.0%	4.0%	3.5%
	벤치마크	11.3%	5.3%	4.9%
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	11.0%	-2.8%	4.4%
	벤치마크	11.3%	-0.8%	5.8%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		채권	기타자산	총자산
	금액(USD)	4,171,282,610	75,222,054	4,246,504,664
	비중(%)	98.23	1.77	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 JP Morgan Asia Credit Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 현지통화 채권 펀드 (채권형)

Eastspring Investments – Asian Local Bond Fund

투자목적

이 하위펀드는 주로 아시아기업 및 그 계열사가 발행하는 채권·채무증권으로 이루어지는 다양한 자산에 투자합니다. 이 하위펀드의 포트폴리오는 여러 아시아국 통화 표시 증권으로 주로 이루어지며 신용등급을 갖거나 갖지 않는 채권·채무증권의 투자를 통한 총 수익을 최대화하는 것을 목표로 합니다.

이 하위펀드는 순자산의 최대 20%까지 ABS, MBS, 조건부자본증권(Contingent Convertible Bond), 부실채권(distressed security), 부도채권(defaulted securities)에 투자할 수 있고, 이때 부실채권과 부도채권에 대한 투자의 합은 10%를 초과할 수 없습니다. 이 하위펀드는 순자산의 30% 미만을 손실 부담성을 지닌 채무증권에 투자할 수 있으며, 이 중에서 10%까지는 손실 부담성을 지닌 코코본드(예를 들어, 기술적인 트리거를 갖춘 AT1과 AT2(즉, 사전에 명시된 트리거에 따라 상각 또는 보통주로 전환되는 채무증권))에, 20%까지는 비우선 선순위 부채 및 손실 부담성을 지닌 다른 후순위 채권에 투자할 수 있습니다.

또한 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 신용 연계 증권을 포함한 합성 고정수익 증권에 투자할 수 있습니다. 또한 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 지분 증권에 투자할 수 있는데, 단 그 지분 증권은 우선주의 전환이나 부채의 교환으로 인한 것이어야 합니다.

이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 CIBM Direct Access Program 및/또는 중국-홍콩 간의 Bond Connect를 통해 중국 본토의 채무증권에 투자할 수 있습니다.

다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.

최초출시일: 2007년 9월 5일

위험등급: 5 등급

기준통화: 미달러화

집합투자업자: Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.

하위집합투자업자: Eastspring Investments (Singapore) Limited

책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)

성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
Low Guan Yi	Director, Portfolio Manager	22년 이상	60.2억 달러 (5개)	Bank Pictet et Cie Asia Limited; Fullerton Fund Management; Standard Chartered Bank

* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음

투자단위

주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
A클래스	500달러	50달러	50달러
D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료

주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
A클래스	최대 3.0%	없음
D클래스	최대 3.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
A클래스	1.25% 이내	0.25% 이내	
D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
총자산	4,879,086,062	3,831,710,848	2,746,179,464	2,048,436,202
총부채	31,750,369	8,885,753	7,246,534	1,377,971
순자산	4,847,335,693	3,822,825,095	2,738,932,930	2,047,058,231

손익계산서(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
기초 순자산	3,822,825,095	2,738,932,930	2,047,058,231	2,105,214,418
총수익	174,347,464	135,119,142	95,938,800	88,014,807
총비용	4,126,382	5,011,635	2,422,378	2,489,511
주식발행	933,822,042	1,291,051,455	590,224,650	281,548,757
주식환매	-207,886,905	-106,446,841	-72,444,103	-345,001,137

	기말 순자산	4,847,335,693	3,822,825,095	2,738,932,930	2,047,058,231

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
	A클래스	9.5%	5.3%	2.5%
	벤치마크	9.6%	6.4%	3.3%

연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	9.5%	-2.9%	9.7%
	벤치마크	9.6%	-1.1%	11.3%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		채권	유동화자산	기타자산	총자산
	금액(USD)	4,739,763,945	371,760	107,199,988	4,847,335,693
	비중(%)	97.78	0.01	2.21	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 Markit iBoxx ALBI ex-China Onshore, ex-China Offshore ex-Taiwan Net of Tax Custom Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 이머징마켓 채권 펀드 (채권형)

Eastspring Investments – Global Emerging Markets Bond Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 전세계 이머징마켓에서 발행된 채권·채무증권으로서 신용등급을 갖거나 갖지 않는 채권·채무증권을 포함하여 투자함으로써 수익을 최대화 하고자 합니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 20%까지 ABS, MBS, 조건부자본증권(Contingent Convertible Bond), 부실채권(distressed security), 부도채권(defaulted securities)에 투자할 수 있고, 이때 부실채권과 부도채권에 대한 투자의 합은 10%를 초과할 수 없습니다. 또한 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 신용 연계 증권을 포함한 합성 고정수익 증권에 투자할 수 있습니다. 또한 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 지분 증권에 투자할 수 있는데, 단 그 지분 증권은 우선주의 전환이나 부채의 교환으로 인한 것이어야 합니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 RQFII 쿼터 및/또는 중국-홍콩 간의 Bond Connect를 통해 중국 본토의 채무증권에 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.
최초출시일	2011년 4월 18일
위험등급	5 등급
기준통화	미달러화
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited

책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)

성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
Eric Fang	Assistant Director, Portfolio Manager	16년 이상	24.2억 달러 (12개)	AmInvestment Management, KAF Investment Bank

* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음

투자단위

주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
A클래스	500달러	50달러	50달러
D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료

주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
A클래스	최대 3.0%	없음
D클래스	최대 3.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
A클래스	1.25% 이내	0.25% 이내	
D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
총자산	1,476,394,157	976,194,845	1,042,118,303	859,812,558
총부채	6,227,496	5,655,893	4,638,694	347,854
순자산	1,470,166,661	970,538,952	1,037,479,609	859,464,704

손익계산서(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
기초 순자산	970,538,952	1,037,479,609	859,464,704	764,889,886
총수익	64,966,442	57,178,092	51,907,036	49,956,490
총비용	1,381,379	1,155,041	1,119,624	1,452,221
주식발행	630,591,525	110,953,131	127,025,274	245,210,710
주식환매	-275,577,097	-126,832,633	-40,441,292	-231,195,038
기말 순자산	1,470,166,661	970,538,952	1,037,479,609	859,464,704

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)

	1년	3년 (p.a.)	5년 (p.a.)
A클래스	12.8%	4.8%	4.2%
벤치마크	15.0%	6.7%	6.2%

연도별수익률추이

	2019년	2018년	2017년
A클래스	12.8%	-6.0%	8.7%

	벤치마크	15.0%	-4.3%	10.3%	
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		채권	기타자산		총자산
	금액(USD)	1,416,123,988	54,042,673		1,470,166,661
	비중(%)	96.32	3.68		100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시안 하이일드 채권 펀드 (채권형)

Eastspring Investments – Asian High Yield Bond Fund

투자목적	이 하위펀드는 주로 아시아 법인 또는 그 계열회사가 발행한 고수익 채권·채무증권으로 구성된 다양한 포트폴리오에 투자합니다. 이 하위펀드의 포트폴리오는 주로 미 달러화뿐만 아니라 다양한 아시아 통화로 표시된 증권으로 구성되어 있으며, 주로 BBB- 등급 미만의 채권, 채무증권에 투자함으로써 수익을 최대화 하고자 합니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 20%까지 ABS, MBS, 조건부자본증권(Contingent Convertible Bond), 부실채권(distressed security), 부도채권(defaulted securities)에 투자할 수 있고, 이때 부실채권과 부도채권에 대한 투자의 합은 10%를 초과할 수 없습니다. 이 하위펀드는 순자산의 30% 미만을 손실 부담성을 지닌 채무증권에 투자할 수 있으며, 이 중에서 10%까지는 손실 부담성을 지닌 코코본드(예를 들어, 기술적인 트리거를 갖춘 AT1과 AT2(즉, 사전에 명시된 트리거에 따라 상각 또는 보통주로 전환되는 채무증권))에, 20%까지는 비우선 선순위 부채 및 손실 부담성을 지닌 다른 후순위 채권에 투자할 수 있습니다. 또한 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 신용 연계 증권을 포함한 합성 고정수익 증권에 투자할 수 있습니다. 또한 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 지분 증권에 투자할 수 있는데, 단 그 지분 증권은 우선주의 전환이나 부채의 교환으로 인한 것이어야 합니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 CIBM Direct Access Program 및/또는 중국-홍콩 간의 Bond Connect를 통해 중국 본토의 채무증권에 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.
최초출시일	2011년 10월 3일
위험등급	5 등급
기준통화	미달러화
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited

책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)

성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
Wai Mei Leong	Director, Portfolio Manager	20년 이상	50.5억 달러 (4개)	Bank of Nova Scotia Asia Ltd Commerce International Merchant Bankers (CIMB) and ABN AMRO Bank

* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음

투자단위

주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
A클래스	500달러	50달러	50달러
D클래스	250,000달러	500달러	250,000달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료

주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
A클래스	최대 3.0%	없음
D클래스	최대 3.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
A클래스	1.25% 이내	0.25% 이내	
D클래스	없음	없음	

대차대조표(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
총자산	365,430,794	214,695,859	196,429,719	169,756,586
총부채	1,730,354	888,919	496,696	2,212,028
순자산	363,700,440	213,806,940	195,933,023	167,544,558

손익계산서(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
기초 순자산	213,806,940	195,933,023	167,544,558	146,379,805
총수익	21,782,979	12,533,509	10,652,443	10,510,709
총비용	1,946,504	1,315,196	1,643,485	1,365,869
주식발행	245,454,047	100,657,899	77,967,302	63,079,974

	주식환매	-118,153,378	-71,175,030	-57,079,011	-53,957,558
	기말 순자산	363,700,440	213,806,940	195,933,023	167,544,558

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년	5년
	A클래스	12.4%	4.2%	5.1%
	벤치마크	12.8%	5.3%	6.4%
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	12.4%	-4.0%	4.8%
	벤치마크	12.8%	-3.2%	6.9%
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		채권	기타자산	총자산
	금액(USD)	353,055,376	10,645,064	363,700,440
	비중(%)	97.07	2.93	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 글로벌 멀티에셋 인컴 플러스 성장 펀드 (주식혼합형)

Eastspring Investments – Global Multi Asset Income Plus Growth Fund

투자목적	이 하위펀드는 적극적으로 관리되는 투자 전략을 통해 중장기적으로 소득과 보통 수준의 자본 성장을 달성하는 것을 목표로 합니다. 이 하위펀드는 주식(및 주식연계증권), 채권, 통화, 현금 및 이와 유사한 자산 등을 포함하되 이에 국한되지 않는 다양한 종류의 적격 글로벌 자산에 투자합니다. 각 자산 클래스에 대한 익스포저는 주로 직접 주식 및 채권(고수익 증권, ABS, MBS 및 전환사채 포함), 집합투자기구 지분권, 상장 펀드, 단기금융상품 및 지수 선물 등을 통해 발생합니다. 또한 하위펀드는 스왑, 총수익스왑(total return swap), 옵션 및 외환선물 등에 투자할 수 있으며, 이러한 각 투자대상은 공인 거래소나 장외시장을 통해 거래될 수 있습니다. 상기 목표는 이 투자회사의 다른 하위펀드에 대한 투자를 통해서도 달성될 수 있습니다. 이 하위 펀드는 또한 순자산 총액의 5%까지 부실채권 및 부도채권에 투자할 수 있고, 순자산의 5%까지는 코코본드에 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.
최초출시일	2016년 3월 1일
위험등급	3 등급
기준통화	미달러화
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.
하위집합투자업자	PPM America, Inc.

책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)

성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력
David Hollis	Director	20년 이상	80억 달러 (10개)	Allianz Global Investors

* Colin Graham -> David Hollis (2020년 6월 30일)

투자단위

주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
A클래스	500달러	50달러	50달러

투자자에게 직접 부과되는 수수료

주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료
A클래스	최대 5.0%	없음

집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
A클래스	1.50% 이내	0.50% 이내	

대차대조표(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.
총자산	145,748,344	145,653,110	155,403,459
총부채	649,205	704,222	25,143
순자산	145,099,139	144,948,888	155,378,316

손익계산서(USD)

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.
기초 순자산	144,948,888	155,378,316	137,151,924
총수익	4,938,899	4,513,914	4,320,691
총비용	423,511	185,508	200,990
주식발행	4,505,558	14,560,000	27,900,501
주식환매	-29,500,017	-14,560,000	-27,900,001
기말 순자산	145,099,139	144,948,888	155,378,316

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)

	1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)
D클래스	17.7%	7.6%	
벤치마크	16.4%	8.3%	-

연도별수익률추이

	2019년	2018년	2017년
D클래스	17.7%	-6.7%	13.3%
벤치마크	16.4%	-5.4%	15.3%

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)

	뮤츄얼펀드	채권	주식	양도성 증권	기타자산	총자산

	금액(USD)	52,881,719	17,882,550	68,135,707	71,750	6,127,413	145,099,139
	비중(%)	36.45	12.32	46.96	0.05	4.22	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 50% MSCI AC World Index + 50% ICE BofAML Global Broad Market Index 입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 팬 유러피언 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – Pan European Fund

투자목적	이 하위펀드는 유럽(영국 포함)에 설립되거나 주요 활동 영역이 있는 회사들의 주식과 주식 관련 증권들에 투자함으로써 장기적인 총수익을 극대화하는 것을 목표로 합니다. 이 하위펀드는 또한 미국예탁증권(ADR)과 해외주식예탁증권(GDR)을 포함하는 예탁증권, 보통주로 전환 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트에도 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2005년 8월 26일					
위험등급	3 등급					
기준통화	미달러화					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	M&G Investment Management Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	John William Olsen	Fund Manager	20년 이상	12.2억 달러 (3개)	M&G Investments Danske Capital	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.50% 이내	0.15% 이내			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	총자산	57,867,260	56,365,533	68,521,765	40,163,603	
	총부채	206,919	119,387	74,802	270,727	
	순자산	57,660,341	56,246,146	68,446,963	39,892,876	
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.	
	기초 순자산	56,246,146	68,446,963	39,892,876	47,694,509	
	총수익	1,467,013	1,437,574	1,183,554	1,115,937	
	총비용	556,949	632,565	495,905	416,613	
	주식발행	51,156,309	15,811,022	19,947,783	5,025,012	
	주식환매	-64,132,593	-14,641,967	-5,982,723	-12,184,416	
	기말 순자산	57,660,341	56,246,146	68,446,963	39,892,876	
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)		
	A클래스	26.6%	10.6%	6.4%		
	벤치마크	23.8%	9.8%	5.1%		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	26.6%	-19.6%	32.8%		
	벤치마크	23.8%	-14.9%	25.5%		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타 자산	총 자산		
	금액(USD)	55,783,724	1,876,617	57,660,341		
	비중(%)	96.75%	3.25%	100.00		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI Europe Index입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것이며, 총비용은 2019년 12월 31일 기준으로 지난 1년간 이 하위펀드에 부과된 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 이 하위펀드의 순자산가치에서 차지하는 비율을 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 차이나 에이 주식 성장 펀드 (주식형)

Eastspring Investments – China A Shares Growth Fund

투자목적	이 하위펀드는 후강퉁 및/또는 선강퉁을 통해 상하이증권거래소 및/또는 선전증권거래소에 상장되어 있는 기업 또는 중국에 설립, 상장, 주로 운영되거나 그곳에서 주된 사업활동을 하거나, 상당한 매출을 얻고 있거나, 또는 그 계열사, 관련회사 또는 관계회사가 그곳에서 상당한 매출을 얻고 있는 회사의 중국 A 주식 및 주식 연계 증권에 주로 투자함으로써 장기적으로 투자총수익을 최대화하는 것을 목적으로 합니다. 이 하위펀드는 인정된 거래소의 상장증권과 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트 등에 투자할 수 있습니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.					
최초출시일	2019년 4월 10일					
위험등급	2등급					
기준통화	USD					
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.					
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited					
책임운용전문인력 (*최근 3년간 변동)	성명	직위	경력 연수	총 운용자산 (운용중인 집합투자기구의 수)	주요경력	
	Nathan Yu	Portfolio Manager	8년 이상	2.2억 달러 (1개)	SeaTown Holdings, Temasek Holdings	
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음					
투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액		
	A클래스	500달러	50달러	50달러		
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료			
	A클래스	최대 5.0%	없음			
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용		
	A클래스	1.50% 이내	0.15% 이내			
대차대조표(USD)		2019. 12. 31.				
	총자산	93,650,175				
	총부채	15,245				
	순자산	93,634,930				
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.				
	기초 순자산	-				
	총수익	558,423				
	총비용	32,820				
	주식발행	85,000,500				
	주식환매	-				
	기말 순자산	93,634,930				
연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)		
	A클래스	-	-	-		
	벤치마크	-	-	-		
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년		
	A클래스	12.8%	-	-		
	벤치마크	-1.3%	-	-		
자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		주식	기타자산	총자산		
	금액(USD)	93,077,364	557,566	93,634,930		
	비중(%)	99.40%	0.60%	100.00%		

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.

주2) 이 하위펀드의 공식 벤치마크는 MSCI China A Index입니다.

주3) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것입니다.

이스트스프링 인베스트먼트 아시아 리얼에스테이트 멀티에셋 인컴 펀드 (주식혼합형)

Eastspring Investments – Asia Real Estate Multi Asset Income Fund

투자목적	이 하위펀드는 일본을 제외한 아시아 태평양 지역에 설립, 상장되거나 그곳에서 주된 활동을 하는 부동산 및/또는 기반시설 회사와 관련된 다양한 범위의 주식, 상장된 리츠, 주식 관련 증권, 채권 및 기타 집합투자기구(이 투자회사의 다른 하위펀드 포함)에 주로 투자하는, 적극적으로 관리되는 투자 전략을 통해 중장기적으로 총수익을 극대화하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이 하위펀드는 인정된 거래소의 상장증권과 ADR 및 GDR 등의 증권예탁증권, 보통주식으로 전환이 가능한 채무증권, 우선주 및 워런트 등에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드가 투자할 수 있는 ADR 및 GDR에는 파생상품이 포함되지 아니할 것입니다. 이 하위펀드는 순자산 중 특정 시가총액을 지닌 기업에 투자할 수 있는 비율에 대하여 어떠한 제한도 받지 않습니다. 이 하위펀드는 정부, 정부기관 또는 기업을 포함한 다양한 주체가 발행하는 채권에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 순자산의 최대 10%까지 CMBS, MBS 및 ABS에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 순자산의 50%까지 투자등급 미만의 고정 소득 증권(즉, S&P BBB- 등급 또는 이에 상응하는 무디스 또는 피치의 등급) 또는 신용등급이 없는 채권에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드와 관련하여, "신용등급이 없는 채권"이라 함은 채무증권 자체는 물론 그 발행자 또한 신용등급을 가지고 있지 않다는 것을 의미합니다. 상기 전략에 따라 이 하위펀드는 때로 일본을 제외한 아시아 태평양 지역 내 하나의 국가에 대하여, 순자산의 30%를 초과하여 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 후강퉁 및/또는 선강퉁을 통해 중국 A주식에, 그리고 중국 본토의 채무증권에 순자산의 최대 60%까지 투자할 수 있으며, 여기에는 CIBM Direct Access Progrm 및/또는 중국-홍콩 간 Bond Connect를 통해 지방정부 자금조달기관(이하 "LGFV")에 의하여 발행된 채무증권인 도시투자채권에 대한 순자산의 30% 미만의 투자가 포함됩니다. 이러한 LGFV는 지방정부 및/또는 그 관계기관이 공공복지투자 또는 기반시설 사업을 위한 자금조달을 위하여 설립한 별개의 법적 기구입니다. 이 하위펀드는 순자산의 30% 미만을 손실 부담성을 지닌 채무증권에 투자할 수 있으며, 이 중에서 10%까지는 손실 부담성을 지닌 코코본드(예를 들어, 기술적인 트리거를 갖춘 AT1과 AT2(즉, 사전에 명시된 트리거에 따라 상각 또는 보통주로 전환되는 채무증권))에, 20%까지는 비우선 선순위부채 및 손실 부담성을 지닌 다른 후순위 채권에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 자산 배분의 지표로서, 순자산의 40%에서 60%를 상장된 리츠, 부동산 및/또는 기반시설 관련 주식으로 보유하고, 40%에서 60%를 채무증권으로 보유할 수 있습니다. 또한, 이 하위펀드의 순자산의 20%까지는 단기금융집합투자기구(money market funds)에, 0~10% 사이는 그 외 집합투자기구(이 투자회사의 다른 하위펀드 포함)에 투자할 수 있습니다. 이 하위펀드는 자산배분에 유연한 접근방식을 채택하여 다양한 멀티자산 포트폴리오를 제공합니다. 이 하위펀드의 자산배분은 지분 투자를 결정함에 있어 거시경제 및 국가 평가를, 고정소득 투자를 결정함에 있어 거시경제, 신용 및 금리 평가를 고려하여, 하위집합투자업자의 견해에 따라 변동됩니다. 다만, 외국집합투자업자를 통하여 직접 이 하위펀드에 투자한 투자자에게는 아래에 기재된 판매수수료가 부과되지 않습니다.
최초출시일	2019년 12월 9일
위험등급	5등급
기준통화	USD
집합투자업자	Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.
하위집합투자업자	Eastspring Investments (Singapore) Limited

책임운용전문인력	성명	직위	경력	총 운용자산	주요경력

(*최근 3년간 변동)			연수	(운용중인 집합투자기구의 수)	
	Joanna Ong	Director	23년 이상	250억 달러 (5개)	Bank Austria Creditanstalt International, Arthur Andersen
	* 최근 3년간 책임운용전문인력 변동 없음				

투자단위	주식 클래스	최소투자금액	추가투자금액	최소보유금액
	A클래스	500달러	50달러	50달러
투자자에게 직접 부과되는 수수료	주식 클래스	선취판매수수료	환매수수료	
	A클래스	최대 5.0%	없음	
집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	주식 클래스	운용보수	사무관리보수	총비용
	A클래스	1.50% 이내	0.15% 이내	

대차대조표(USD)		2019. 12. 31.
	총자산	50,854,267
	총부채	28,751
	순자산	50,825,516
손익계산서(USD)		2019. 12. 31.
	기초 순자산	-
	총수익	96,642
	총비용	5,684
	주식발행	50,003,006
	주식환매	-
	기말 순자산	50,825,516

연평균수익률 (2019. 12. 31. 기준)		1년	3년(p.a.)	5년(p.a.)
	A클래스	-	-	-
	벤치마크	-	-	-
연도별수익률추이		2019년	2018년	2017년
	A클래스	1.6	-	-
	벤치마크	-	-	-

자산구성현황 (2019. 12. 31. 기준)		채권	주식	기타자산	총자산
	금액(USD)	24,485,658	25,603,758	736,100	50,825,516
	비중(%)	48.18	50.37	1.45	100.00

주1) 투자단위·선취판매수수료는 판매회사별로 달리 적용될 수 있으므로, 판매회사의 홈페이지·영업점에서 확인하시기 바랍니다.
주2) 위 표에 기재된 운용보수·사무관리보수율은 연간 이 하위펀드에 부과될 수 있는 최대 한도를 나타낸 것입니다.
주3) 이 하위펀드는 별도의 비교지수를 두고 있지 않습니다.