

KODEX

미국나스닥100 레버리지 증권 상장지수투자신탁 [주식-파생형] (합성H)

2021. 11



본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성되었으나 본 자료의 내용은 단순 참고용으로 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없습니다. 따라서 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재 관련 증빙 자료로 활용될 수 없습니다.

KODEX 미국나스닥100레버리지 (합성 H)

총보수 : 0.3% (증권거래비용 등 기타비용 추가 발생 가능)

투자위험등급 : 1등급 (매우 높은 위험)

상장예정일 : 2021.12.09

- 집합투자증권을 취득하기 전에 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서 및 집합투자 규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 자산가치 변동 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 금융상품판매업자는 위 금융투자상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
- 외화자산의 경우 환율변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
- 과세기준 및 과세방법은 향후 세법개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 관련 산업군 경기 침체시 손실이 발생할 수 있습니다.
- 레버리지 상품의 경우 투자원금 손실이 크게 발생할 수 있습니다.
- 레버리지 상품의 기간 수익률은 추종하는 기초자산의 일간 수익률과 차이가 발생할 수 있습니다.

삼성자산운용 준법감시인 심사필 제 2021-869호 (2021.11.29)

Agenda

01. 투자 포인트
02. 지수 소개
03. ETF 소개
04. 투자위험

KODEX ETF

01. 투자 포인트

KODEX 미국나스닥100레버리지(합성 H) ETF

한국 시간에 편리하게 매매

① **전세계 최고의 혁신 기업들의 집합**

- 최고의 혁신 기업들의 집합
- 기업과 자본이 몰리는 지수 : 2021년 역대 최대 규모의 IPO 시장



② **2배 레버리지 수익 추구**

- 일간 지수 수익률 2배 추구로 높은 자본이득 추구

③ **거래 편의성 증대**

- 환헤지로 환위험 관리 : 하나의 투자 수단으로 나스닥100 지수 성과 추종 및 환위험 관리 가능
- 한국 거래소 개장 시간에 거래 (09:00 ~ 15:30)
- 미국/한국 내 기 상장된 미국 지수 레버리지/인버스 ETF 대비 저렴한 보수* (총보수 30bp)
- * 2021.11.05 기준, proshares ETF 95bp, Tiger ETF 58bp 수준

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁계약서 및 (간이) 투자설명서에 허용된 범위 내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다

▶ NASDAQ

- 미국뿐 아니라 전세계 기업들이 상장된 시장으로서, 첨단기업부터 중소벤처 기업까지 약 2,600개의 기업 상장
- 시가총액 기준 전세계에서 NYSE 다음으로 두번째로 큰 시장 (\$23T)

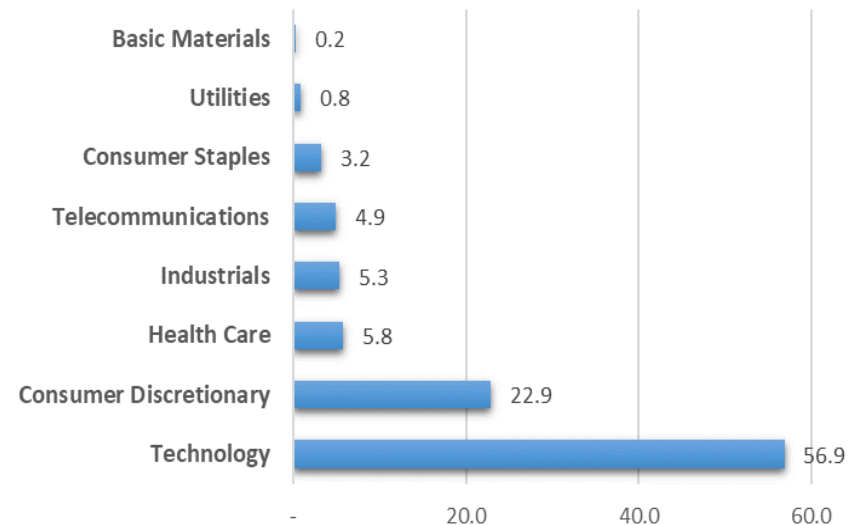
▶ NASDAQ 100 지수

- NASDAQ에 상장된 기업 중 금융주를 제외하고, 시가총액 기준으로 상위 100여개의 기업으로 이루어진 지수
- 미국에 상장된 혁신 기업의 시장의 흐름을 파악하는데 용이
- 과거 19년 동안 Technology 섹터가 52~64% 차지

NASDAQ 100 대표 종목 TOP10

RANK	COMPANY NAME	INDEX WEIGHT
1	MICROSOFT CORP	10.72
2	APPLE INC.	10.53
3	AMAZON.COM INC	7.48
4	TESLA, INC.	6.11
5	NVIDIA CORPORATION	4.96
6	ALPHABET CL C CAP	4.05
7	ALPHABET CL A CMN	3.80
8	META PLATFORMS, INC.	3.42
9	ADOBE INC.	2.04
10	NETFLIX, INC.	1.86

NASDAQ 100 섹터 비중



※ 자료 : NASDAQ, FTSE ICB 섹터 구분, 2021년 11월 8일 기준

※ 상기 내용은 참고용 예시로서, 향후 시장 상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.

- ▶ BCG 선정 2021년 전세계 가장 혁신적인 기업 Top 10 중 5종목이 NASDAQ과 NASDAQ 100에 존재
- MS, Apple, Amazon, Tesla, Alphabet,
- ▶ NASDAQ 100 기업들의 평균 R&D 투자 금액이 S&P500 기업의 2배 (PwC 추산 2018년 지수 상위 25개 기업 R&D 투자금액 \$90 bn)
- ▶ 2007년 5년 이후 특허 건수가 S&P500 기업의 경우 3배 증가한 반면 NASDAQ 100 기업 9배 증가하여 글로벌 상장사의 전체 특허 건수 중 10% 이상 차지

BCG 선정 2021년 전세계 혁신기업 순위

Rank: 1-10

- 1 Apple
- 2 Alphabet
- 3 Amazon
- 4 Microsoft
- 5 Tesla
- 6 Samsung
- 7 IBM
- 8 Huawei
- 9 Sony
- 10 Pfizer

Rank: 11-20

- 11 Siemens
- 12 LG
- 13 Facebook
- 14 Alibaba
- 15 Oracle
- 16 Dell
- 17 Cisco
- 18 Target
- 19 HP
- 20 Johnson & Johnson

Rank: 21-30

- 21 Toyota
- 22 Salesforce
- 23 Walmart
- 24 Nike
- 25 Lenovo
- 26 Tencent
- 27 Procter & Gamble
- 28 Coca-Cola
- 29 Abbott Labs
- 30 Bosch

Rank: 31-40

- 31 Xiaomi
- 32 IKEA
- 33 Fast Retailing
- 34 Adidas
- 35 Merck & Co.
- 36 Novartis
- 37 Ebay
- 38 PepsiCo
- 39 Hyundai
- 40 SAP

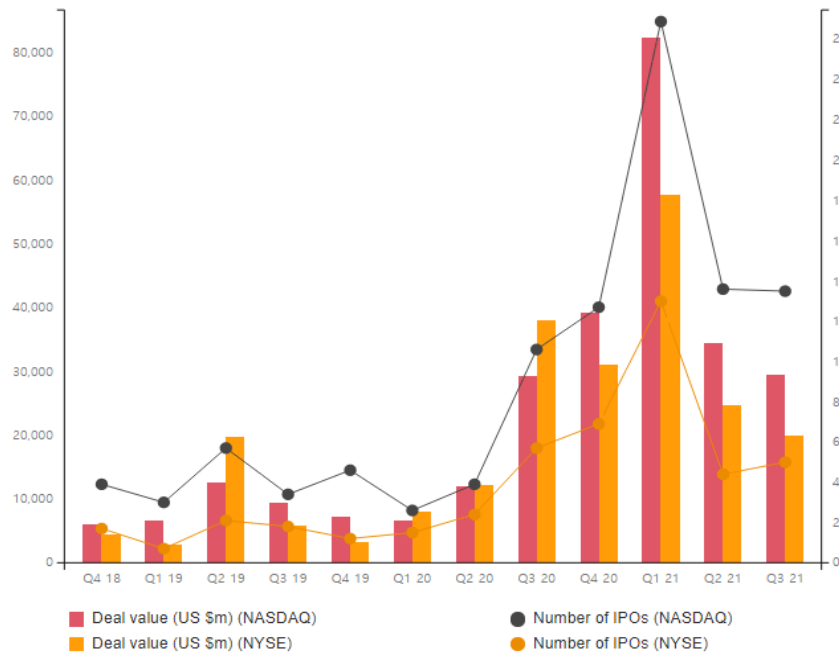
Rank: 41-50

- 41 Inditex
- 42 Moderna
- 43 Philips
- 44 Disney
- 45 Mitsubishi
- 46 Comcast
- 47 GE
- 48 Roche
- 49 AstraZeneca
- 50 Bayer

※ 자료 BCG

- ▶ 2021년 상반기 410개의 기업들이 NASDAQ에서 IPO 진행하여 \$106bn 조달, 2008년 이후 최대 규모 기록
 - 미국내 거래소중 77% 규모, 특히 Health care 섹터는 98%
- ▶ 리밸런싱에 의해 지속적으로 새로운 혁신 기업들이 지수에 편입 中

분기별 미국 주요 거래소 IPO 추이



2020년 NASDAQ 100 지수 신규 편입종목

편입월	종목명
12월	American Electric Power Company
12월	Marvell Technology
12월	Match Group
12월	Okta
12월	Peloton Interactive
12월	Atlassian Corporptaion
10월	Keurig Dr Pepper
8월	Pinduoduo
7월	moderna
6월	DocuSign
4월	Zoom Video Communication
4월	DexCom

※ 자료: PwC, 2021년 9월 기준

KODEX ETF

02. 지수 소개

▶ 미국 나스닥 시장에 상장된 기업 內 100개의 기업으로 구성된 주가 지수

지수 구성 종목 요건	<ul style="list-style-type: none"> • 지수 요건을 충족한 종목 가운데 시가총액 등의 기준으로 100개 기업 선정 • 리츠, ETF, 우선주, 금융섹터(FTSE의 ICB 산업구분 기준) 등 제외 • 나스닥 시장 상장 종목 가운데 유동성 기준 충족 (3개월 일평균 거래량 20만주 이상) • 파산 절차중인 기업이나, 상장 이후 3개월이 지나지 않은 경우는 편입되지 않음
비중 결정	<ul style="list-style-type: none"> • 시가총액 가중 방식
구성 종목 수	<ul style="list-style-type: none"> • 102종목 (2021.11월 기준)
정기 변경	<ul style="list-style-type: none"> • 정기 변경 연 4회 (3/6/9/12월), 정기 변경 직전 월말 발행주식수 기준으로 채용주식수 결정 • 종목 교체는 12월에만 수행하며, 10월말 기준으로 종목 선정 & 11월말 발행주식수 기준 • 수시 변경 (상장폐지 등의 이유로 대표 종목의 변경이 있을 시)
지수 기준일	<ul style="list-style-type: none"> • 1985년 02월 1일 종가 125.00 pt
산출 기관	<ul style="list-style-type: none"> • NASDAQ Global Indices

▶ 지수 방법론 소개

Universe

- NASDAQ Global Market / NASDAQ Global Select Market 상장종목
- 보통주, ADR 포함 (REITs 등 제외) 非금융주
- 미국 등록 법인이 아닐 경우 미국 내 거래소에 해당 종목의 옵션이 상장되어 있어야 함
- 3개월 일 평균 거래량 > 20만주
- 최소상장기간 > 3개월
- 파산 절차 진행중이거나 기타 상장 결격사유에 준하는 사유 발견 시 유니버스 제외

종목 선정

- 유니버스 내 시가총액 기준 75위 종목까지 지수 편입
- 기존 지수 구성 종목이었으며 선정일 기준 100위 이내인 종목 편입
- 1,2 요건 기준 100 종목 미달 시,
 - 1) 기존 지수 구성 종목 and
 - 2) 前선정일 기준 100위 이내 and
 - 3) 現선정일 기준 101~125위 종목 편입
- 1,2,3 요건 기준 100종목 미달 시
 - 1) 기존 지수 구성 종목 외 종목 중 100위 이내 종목 편입

비중결정

- 지수 가중 방식은 시가총액 가중 방식 단, 아래의 조건 未충족 시 수정된 시가총액을 적용함
- **분기 리밸런싱 : 지수 채용주식수로 시가총액 적용**
 - 1) 종목별 한도 < 20% (24%까지 버퍼적용)
 - 2) 4.5% 이상 종목들의 합산 < 40% (48%까지 버퍼적용)
- **종목 정기변경 (12월)**
 - 1) 종목별 한도 < 14% (15%까지 버퍼적용)
 - 2) 상위 5개 종목 합산 < 38.5% (40%까지 버퍼적용)

▶ 상위 Top20 종목 현황 (2021.11.8 기준)

RANK	COMPANY NAME	INDEX WEIGHT	ICB Industry
1	MICROSOFT CORP	10.72	Technology
2	APPLE INC.	10.53	Technology
3	AMAZON.COM INC	7.48	Consumer Discretionary
4	TESLA, INC.	6.11	Consumer Discretionary
5	NVIDIA CORPORATION	4.96	Technology
6	ALPHABET CL C CAP	4.05	Technology
7	ALPHABET CL A CMN	3.80	Technology
8	META PLATFORMS, INC.	3.42	Technology
9	ADOBE INC.	2.04	Technology
10	NETFLIX, INC.	1.86	Consumer Discretionary
11	PAYPAL HOLDINGS	1.74	Industrials
12	COMCAST CORP A	1.58	Telecommunications
13	CISCO SYSYEMS INC.	1.55	Telecommunications
14	BROADCOM INC.	1.48	Technology
15	PEPSICO INC	1.45	Consumer Staples
16	COSTOCO WHOLESALE	1.44	Consumer Discretionary
17	INTEL CORP	1.35	Technology
18	QUALCOMM INC	1.21	Technology
19	ADV MICRO DEVICES	1.17	Technology
20	TEXAS INSTRUMENTS	1.14	Technology

※ 자료: NASDAQ, 2021.11.08 기준 ※ 상기 내용은 참고용 예시로서, 향후 시장 상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.

▶ 섹터별 현황

	Industry (ICB)	Index Weight	종목수
1	Technology	56.9	41
2	Consumer Discretionary	22.9	24
3	Health Care	5.8	14
4	Industrials	5.3	9
5	Telecommunications	4.9	4
6	Consumer Staples	3.2	6
7	Utilities	0.8	3

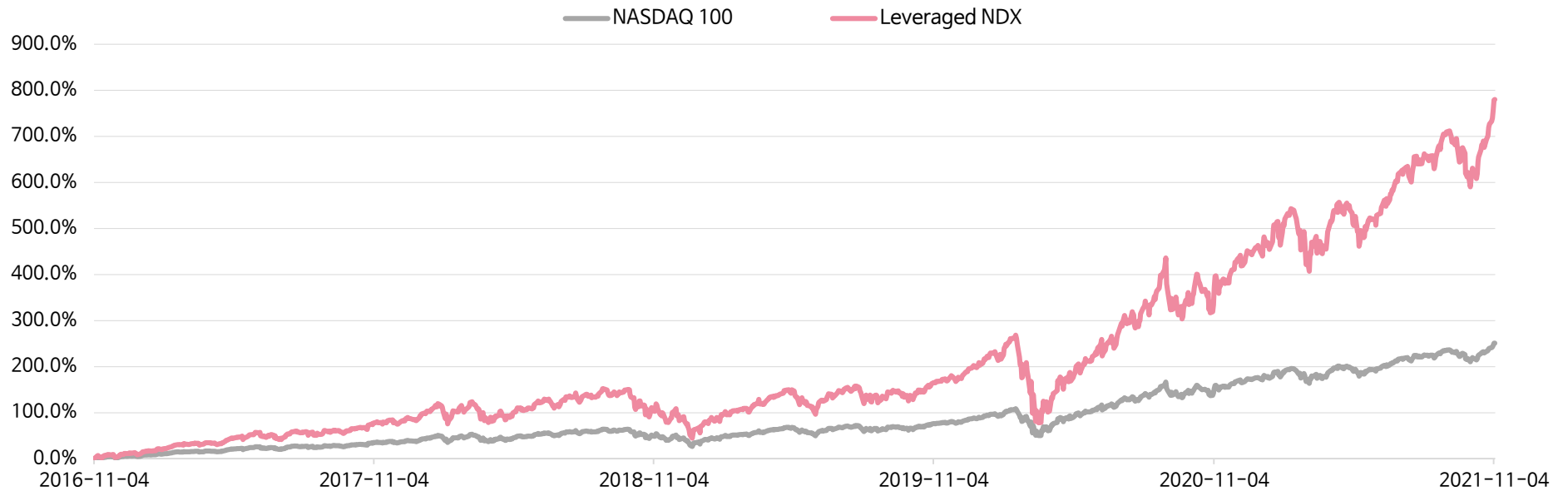
※ 자료: NASDAQ, 2021.11.08 기준 ※ 상기 내용은 참고용 예시로서, 향후 시장 상황 등에 따라 달라질 수 있습니다.

▶ 기간별 수익률 (2021.11.05 기준)

	1개월	3개월	6개월	1년	3년	5년
NDX Index	11.5%	7.8%	21.2%	35.4%	135.8%	251.0%
* 레버리지	24.1%	15.5%	45.1%	77.4%	333.2%	780.2%

	YTD	2020	2019	2018	2017
NDX Index	26.9%	47.6%	38.0%	-1.0%	31.5%
* 레버리지	56.3%	88.2%	80.5%	-9.2%	68.4%

기초지수/참고지수 누적수익률



* NDX Index 일간 수익률의 2배, Bloomberg ticker NDXL

※ 자료: Bloomberg, 2021.11월5일 기준 ※ 과거의 성과가 미래의 수익을 보장하지는 않습니다.

KODEX ETF

03. ETF 소개

KODEX 미국나스닥100레버리지(합성 H) ETF 개요

KODEX ETF

펀드명	삼성 KODEX 미국나스닥100 레버리지 증권 상장지수투자신탁[주식-파생형] (합성H)
기초지수	NASDAQ 100 Index PR
펀드유형	증권(주식-파생형), 개방형, 추가형, 상장지수투자신탁
투자대상	NASDAQ 100 지수 관련 장외 파생상품 (SWAP) , 해외상장 레버리지 ETF 등
환헷지 여부	환 헷지(USD)
설정/환매 주기	T+2
총 보수	총 보수 : 연 0.30% (집합투자: 0.25%, AP: 0.01%, 사무수탁: 0.02%, 신탁: 0.02%)
신탁업자	하나은행
AP/LP	• AP/LP : 키움, KB, 메리츠
거래가격	10,000원 내외
1 CU 수량	100,000 좌
1 CU당 금액	약 10억 내외
상장일 (예정)	2021년 12월 9일

※ 2010년 7월 1일부터 ETF(국내주식형ETF 제외)의 보유기간 중 발생한 이익에 대하여 배당소득세가 적용됩니다.

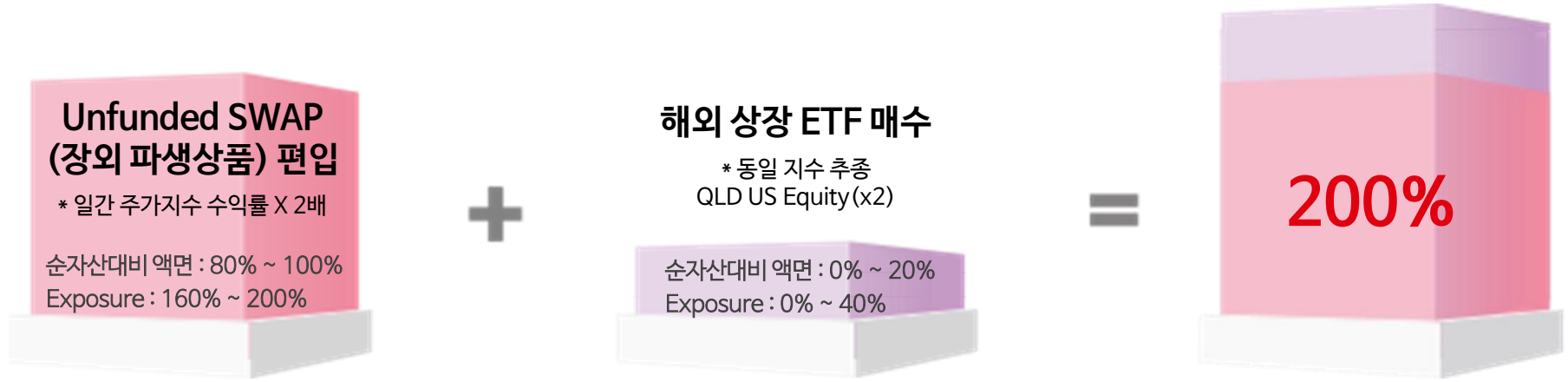
※ 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

※ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 원본의 손실이 발생할 수 있는 실적배당 상품으로 투자자산은 신탁업자가 안전하게 보관 관리하고 있습니다.

운용전략

* 개인 투자자의 상품 이해를 돕기 위한 내용이며, 추후 시장상황에 따라 운용전략은 변경될 수 있습니다. **KODEX ETF**

▶ NASDAQ 100 Index의 일별 수익률의 2배 추종을 위해 장외파생상품(SWAP) 및 해외 상장 ETF 활용



장외 파생상품(SWAP)을 주된 운용수단으로 함

- 거래조건 : NASDAQ 100 Index PR의 일간 수익률의 2배
- 자금 비공여형(Unfunded SWAP)
: 자금 비공여로 인한 현금 자산은 채권 및 채권형ETF 등에 투자하여 추가 수익 창출
- 거래상대방 위험 평가액(SWAP가치 - 담보가치)이 세척에서 정한 기준인 순자산 5% 이내가 되도록 담보자산 가치를 유지

해외 상장 ETF 편입 활용

- 파생상품 위험평가액을 순자산 100% 이내로 운용하기 위해 일정부분 해외상장 ETF를 매수

주식-파생형 약관 상 투자 가능 비중

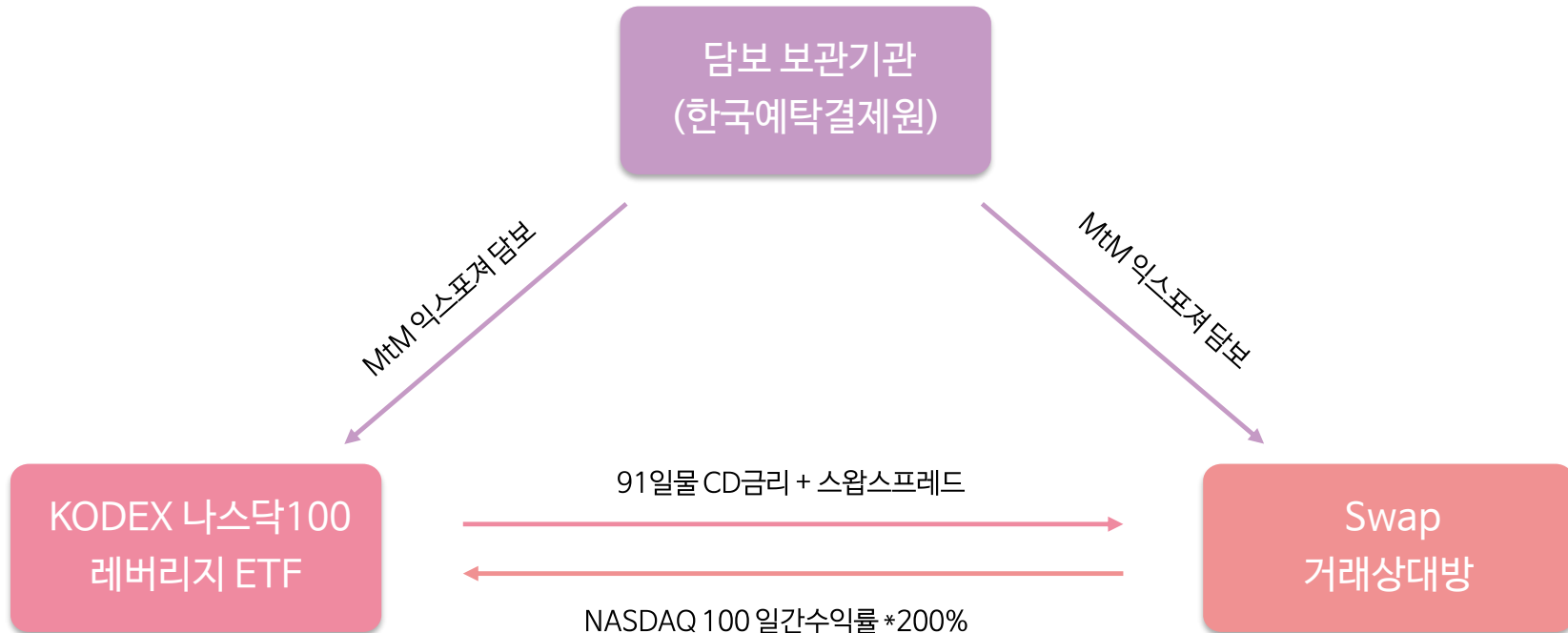
- 주식 및 주식 관련 파생상품 편입비 60% 이상 (단 집합투자증권 40% 이하)
- 채권 투자 비중 90% 이하

본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지절차 없이 변경될 수 있습니다. 당사는 관련법령, 투자신탁계약서 및 (간이) 투자설명서에 허용된 범위 내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 전혀 확정적이지 않습니다. 따라서 이에 근거하여 수익증권에 대한 투자를 결정하여서는 안됩니다

운용전략

* 개인 투자자의 상품 이해를 돕기 위한 내용이며, 추후 시장상황에 따라 운용전략은 변경될 수 있습니다. **KODEX** ETF

- ▶ NASDAQ 100 지수 일간수익률(환헷지 수익률)의 2배를 Swap 거래상대방에게 수취
- ▶ 원금교환 없이 91일물 CD수익률을 Swap 거래상대방에게 지급 - 자금 비공여형 (Unfunded Swap)



- 최초 원금교환 없이 최초 원금대비 수익률과 91일물 CD수익률의 차이만큼 교환
- 스왑스프레드: 거래 상대방에게 지급 (비용 측면), 분기별로 review 예정

※ 상기 운용구조는 예시입니다. 시장상황 등에 따라 주식/선물/ETF 등 다양한 투자수단을 사용 할 수 있으며 각각의 투자비중이 변경될 수 있습니다.

레버리지 투자의 특성 복리효과

▶ 투자기간 동안 누적수익률에 대해서는 레버리지 불가

- **일별수익률에 대해서만 2배수 내외**가 적용되며, 누적수익률에 대해서는 적용되지 않음

레버리지 ETF 구조

구분	기초지수		레버리지 ETF (2배)		레버리지효과
	지수	일별수익률	NAV	일별수익률	
-	100.0		100.0		
1일차	96.0	-4.0%	92.0	-8.0%	200%
2일차	99	3.1%	97.8	6.3%	200%
3일차	102	3.0%	103.7	6.1%	200%
누적수익률	2.0%		3.7%		183.7%

일별수익률이 각각 2배

누적수익률은 2배가 아님

KODEX ETF

04. 투자위험

구 분	투자위험의 주요 내용
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 주로 해외주식으로 구성된 지수를 기초로 하는 장외파생상품과 해외에 상장된 수익증권에 투자함으로써 유가증권의 가격 변동, 이자율, 환율 변동 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.
환율변동위험	이 투자신탁은 통화관련 파생상품 거래를 통해 환위험을 회피하는 것을 목표로 하고, 미 실현 손익에 대해서는 주기적으로 환 헷지 비율을 조정하여 최대한 환 위험을 회피하고자 합니다. 그러나 관련 시장 규모, 거래비용, 투자수단의 유용성, 시장간의 시차, 관련 시장의 교란 및 전세계 거시 경제적인 기타 변수등에 따라 환 위험을 회피하기 곤란한 경우에는 일부 또는 전체에 대하여 환 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 환헷지를 하는 경우에도 투자신탁 설정·해지의 반복, 가격변동, 최소 환헷지 거래규모 등으로 인하여, 이 투자신탁에서 투자하는 외화자산의 환위험에 대하여 100% 헷지를 하는 것은 불가능하기 때문에 투자신탁 순자산액 ± 일정 범위에서 환헷지가 이루어집니다. 이에 따라 환헷지를 하는 경우에도 투자신탁 순자산액에 미달되거나 초과되는 부분은 환율변동위험에 노출 됩니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
신용등급 하락에 따른 위험	투자신탁재산으로 보유하고 있는 채권 및 어음등의 신용평가등급이 하락한 경우, 신탁계약 및 신고서에서 정한 신용평가등급에 미달하는 경우 또는 신용사건 이 발생한 경우에는 당해 채권 및 어음등을 지체 없이 처분하는 등 이에 따라 신탁재산의 가치가 급격하게 변동될 수 있습니다.
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 편입 자산의 실적에 따라 투자신탁의 실적이 결정되는 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원리 금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
합성ETF 투자위험	이 투자신탁은 거래상대방과의 장외파생상품 계약을 통한 합성상장지수집합투자기구로서 장외파생상품을 중요한 운용수단으로 하여 기초지수의 수익률을 추종합니다. 이에 따라 거래상대방의 자격요건과 위험관리 및 담보관리 등을 관리하고 있으며, 이 투자신탁의 계속성에 중대한 영향을 미칠 수 있을 경우 상장 폐지의 사유가 될 수 있습니다. 또한 장외파생계약에 따른 복제비용, 헷징비용 및 각종 거래 수수료 등의 비용이 예상치 못하게 과도하게 발생할 경우, 이 투자 신탁의 성과에 영향을 줄 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
한국과 다른 시간대에 거래 되는 기초지수를 추적하는 ETF 거래가격과 순자산가치 (NAV)와의 괴리위험	이 투자신탁의 기초자산이 한국거래소의 개장시간과 다른 시간대에 거래 되는 동안 한국시간대에 발생된 천재지변 혹은 경제지표 및 기타 정책변수 등의 변동 등 기초자산에 영향을 미칠 수 있는 이벤트가 발생하여 한국의 장 종료 후 해당 기초자산의 변동의 가능성이 높을 경우, ETF의 본질적인 가치는 한국시장에 공시되고 있는 ETF의 추정 NAV와 괴리가 존재할 수 있습니다. 이에 따라 ETF의 추정NAV와 ETF의 거래가격이 크게 차이가 난 상태로 거래가 될 수 있고 이러한 거래로 인해 손실이 발생할 수 있습니다.
관련 ETF 등 보조투자자산 편입에 따른 추적오차 위험	이 투자신탁은 기초지수를 추종하기 위해 해당 기초지수를 기초로 하는 장외파생상품 외에도 기초지수와 관련된 상장지수집합투자증권(ETF)에도 투자할 수 있습니다. 이 때 해당 상장지수집합투자증권의 가격변동이 기초지수의 변동과 다르게 움직이거나 추적오차가 발생할 경우 이 투자신탁의 기초지수 변동 대비 추적오차가 발생할 수 있습니다.
장외파생상품 평가 가치의 차이에 따른 추적오차 위험	이 투자신탁이 주로 투자하고 있는 장외파생상품의 평가는 복수의 평가회사로부터 평가가격을 받아 그 평균값을 사용할 것입니다. 이때 평가회사로부터 받은 평가가격이 평가방법에 따라 기초지수의 변동과 차이가 발생할 수 있습니다. 이에 따라 투자신탁의 기초지수 변동률 대비 추적오차가 발생할 수 있습니다.
장외파생상품계약의 거래종료사유 발생에 따른 위험	이 투자신탁이 체결한 장외파생상품 계약에서 정하고 있는 지급불이행, 담보의무 불이행, 계약서 상의 진술사항이 거짓으로 밝혀졌을 경우, 거래당사자에 대해 정관 혹은 법원의 해산명령등이 있을 경우, 신용사건이 발생되거나 주된 영업의 정지 등의 행정 처분을 받거나, 합병, 자산의 양수도 등 자본구조의 현저한 변경과 이에 따른 신용도의 저하, 천재지변, 전시 사변, 파업 통신장애, 기타 이에 준하는 사유 등을 포함하는 거래종료 사유가 발생하였을 경우, 해당 계약의 종료가 강제되어 이 투자신탁의 투자목적을 달성하지 못할 위험에 노출되어 있습니다.
거래상대방의 순 영업용 자본비율의 하락에 따른 위험	거래상대방의 영업용순자본비율이 적정수준을 하회할 정도로 거래상대방의 재무요건이 악화되어 본 투자신탁의 상장적격성이 적합하지 않을 경우 상장이 폐지되는 위험이 있습니다.
담보가치가 장외파생상품 평가액보다 미달함에 따라 발생하는 위험	본 투자신탁은 장외파생상품으로 인한 거래상대방 위험평가액에 대하여 거래상대방으로부터 담보를 설정받아 최대손실추정금액 대비 담보의 가치를 100분의 95 이상을 유지할 것입니다. 하지만 급격한 장외파생상품의 가치변동, 담보의 가치변동으로 인해 담보의 가치가 장외파생상품 평가액보다 낮은 경우가 빈번하게 발생될 수 있으며, 이때 거래상대방의 부도 등의 사건이 발생되면 담보의 매각처분 등을 하더라도 담보가치를 하회한 만큼 투자신탁의 자산이 보호받지 못하여 손실이 발생할 수 있습니다.
특정국가 집중투자위험	이 투자신탁은 해외특정국가(미국)의 주식과 관련된 장외파생상품 등에 주로 투자하기 때문에 특정국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있으며, 이는 일반적으로 해외주식시장 전체에 투자하는 글로벌 주식형 투자신탁보다 더 높은 위험을 부담할 가능성이 높습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
장외파생상품 관련 위험	<p>이 투자신탁은 거래소와 같은 공개시장이 아닌 장외시장에서 거래가 이루어지는 장외파생상품에 주로 투자합니다. 상대적으로 정부의 규제나 감독이 엄격하지 않는 장외시장에서 거래가 이루어짐으로써 거래소의 정산이행보증과 같이 장내거래 참여들에게 제공되는 보호가 제공되지 않습니다. 따라서 장외파생상품에 투자시에는 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우 투자자금 전액회수가 불가능할 수도 있는 위험에 노출됩니다. 또한 거래상대방의 영업환경, 재무상황, 부도처리 및 신용상태의 악화에 따라 투자원금의 전부 또는 일부 손실이 발생될 수 있는 신용위험에 노출되어 있습니다. 이 경우 투자원금 손실과 더불어 투자신탁이 중도에 해지될 수 있습니다.</p> <p>또한 복수의 거래상대방을 두어 신용위험에 과도하게 노출되었다고 판단되었을시 거래상대방의 교체 또는 변경을 용이하게 하고자 하는 노력에도 불구하고 신용위험에 따른 투자손실의 위험에 노출됩니다. 거래상대방에 관련된 최신의 신용등급 변동정보와 영업용 순자본비율 등에 대한 정보를 운용사의 웹사이트 (www.kodex.com)을 통해 확인하여 투자 판단에 참고하여야 합니다.</p>
장외파생상품의 수익 조건 변경위험	<p>이 투자신탁이 투자하는 장외파생상품의 특성상 계약조건등의 변경으로 수익조건이 변경될 수 있습니다. 기초자산 또는 기초자산 가격의 변경, 기초자산 가격 평가의 결정 시점의 변경, 기타 지급일 등이 장외파생상품 조건이 변경될 수 있습니다.</p> <p>또한 기초자산의 산출방식 또는 구성종목이 본질적으로 변경되거나, 기초자산 가격 산출의 폐지나 단절의 발생, 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목 중 전부 또는 일부의 거래 중단 또는 정지로 인해 장외파생상품의 기초자산으로써 역할을 할 수 없는 경우에도 수익조건이 변경될 수 있습니다.</p> <p>또한 해당 거래소 등의 문제로 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목에 대하여 정상적인 매매가격을 제공하지 못하거나 심하게 지연된 경우, 정규 매매 마감 시각 이전에 거래를 마감하여 해당 기초자산의 중가가 발표되지 못한 경우 및 금융시장의 거래 중지사태 등이 발생할 경우에도 수익조건이 변경될 수 있습니다. 이 외에도 국내외 금융시장의 관행에 따라 장외파생상품의 수익조건이 조정 필요하다고 판단되는 경우 수익조건이 변경될 수 있습니다. 이러한 수익조건 변경은 투자자가 예상치 못한 투자손실에 노출될 위험을 발생시킬 수 있습니다.</p>
금융투자협회 장외파생상품 계약서 권고안을 기반으로 한 장외파생상품계약 체결로 인한 위험	<p>거래상대방 파산시 적격금융거래에 대해서는 한국의 파산 관련 법규정에도 불구하고 해제, 해지, 취소 및 부인의 대상이 되지 않습니다. 본 투자신탁이 거래한 장외파생상품 계약이 적격금융거래에 해당된다면, 담보권 즉시 행사를 통해 제한된 신용위험을 제외하고는 투자자의 자산을 거래상대방의 파산 등 신용이벤트로부터 보호할 수 있습니다. 적격금융거래에 해당 되기 위한 요건 중 본 투자신탁은 금융투자협회 장외파생상품 계약서를 그 기본계약서로 하고 있습니다. 이를 바탕으로 해당 계약은 단일한 계약을 구성하고 일괄정산 조항, 주가지수를 기초자산으로 하는 스왑계약으로서 적격금융거래에 해당하여 해제, 해지, 취소 및 부인의 대상이 되지 않는다는 법률전문가의 의견을 받았습니. 다만, 본 투자신탁의 장외파생상품 계약서의 권리행사가 법원이 그 구체적인 사실관계에 비추어 볼 때 선량한 풍속, 사회질서, 신의성실에 반한다고 해석될 경우 그 행사가 제한될 수 있습니다.</p>
레버리지 복리효과에 의한 위험	<p>이 투자신탁은 파생상품을 활용하여 NASDAQ 100 Index(Price Return)의 일간변동률의 양(陽) 2배를 일간단위로만 추구(상승할 경우에도 2배, 하락할 경우에도 2배를 추구)하는 투자신탁으로 투자기간, 시장평균성과, 변동성 등에 따라서 투자자는 결과적으로 양(陽)의 2배를 확보하지 못하고, 경우에 따라서는 지수의 성과에 크게 미치지 못하는 결과를 맞을 수 있습니다.</p>

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
거래상대방 및 신용위험	이 투자신탁은 장외파생상품 계약을 통해 운용하므로, 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따르는 위험에 노출됩니다. 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 파산, 부도발생 등 기타 유사한 사유로 인해 수익을 제공받지 못하거나 환매가 지연되거나 연기될 수 있으며, 상황에 따라 환매가 불가능해질 수도 있습니다. 그에 따른 투자원리금 손실이 발생할 수도 있습니다. 따라서 투자자는 투자 결정 이전에 이 투자신탁의 투자전략과 기초자산 외에도, 거래상대방에 대한 정보 및 위와 같은 예상치 못한 사유로 인해 거래상대방이 교체될 수 있음을 정확히 인지하여야 합니다. 또한 보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
시차문제로 인한 유동성 공급자의 호가 스프레드 확대의 위험	유동성 공급자가 유동성공급을 위한 헷지수단이 한국과의 시차가 존재하는 시장에서 거래됨에 따라 금융위기나 기타 사건들로 인해 기초자산 시장의 변동성이 크게 확대되는 국면에서는 이와 연동하여 국내에서 거래되는 ETF의 유동성 공급호가 스프레드가 확대될 수 있습니다. 또 휴일이나 해외거래소의 시스템 문제 등 특정일에 발생하는 비정상적 거래가 일어나는 상황하에서도 이러한 유동성 공급호가 스프레드가 확대될 수 있습니다. 그리고 상기와 같은 사유로 유동성 공급호가 스프레드가 확대되면서 동시에 괴리율도 확대될 수 있습니다. 하지만 이와 반대로 시장의 변동성이 줄어들거나 안정적인 시장상황에서는 스프레드가 축소되는 현상이 나타날 수 있으며, 이 경우 괴리율은 축소될 수 있습니다.
추적오차 발생위험	이 투자신탁은 NASDAQ 100 Index(Price Return)지수를 기초지수로 하여 1좌당 순자산가치의 일간변동률을 기초지수 일간변동률의 양(陽)의 2배수로 연동하는 것을 목적으로 하고 있으나, 투자신탁보수, 위탁매매수수료 등 관련 비용의 지출 등 현실적 제한으로 인하여 기초지수의 일간변동률의 양(陽)의 2배수와 동일한 수익률이 실현되지 아니할 가능성이 있으며, 추적오차가 크게 발생할 수 있습니다. 따라서 이 투자신탁의 수익률과 기초지수의 일간변동률의 양(陽)의 2배수가 동일할 것을 전제로 하는 투자는 당해 추적오차로 인하여 예상하지 못한 손실을 실현할 수도 있습니다.
상장폐지위험	관련규정에서 정하는 한도를 초과하여 이 투자신탁에 추적오차가 발생하고 동 추적오차가 일정기간 이상 지속되는 경우, 신탁의 원본액이 일정액 미만으로 일정 기간 이상 경과하거나, 수익자가 규정에서 정하는 수 미만인 경우에는 관련규정에 의하여 이 투자신탁은 상장을 폐지하여야 합니다. 이 경우 이 투자신탁의 신탁계약은 해지되고 잔여자산을 분배할 것이나, 잔여자산 분배시까지의 기간동안에는 유통시장을 통한 수익증권의 현금화가 어려워질 가능성이 있으며, 이로 인하여 기대하지 않은 손실이 발생할 수도 있습니다. 추가적으로 본 투자신탁은 합성상장지수집합투자기금이므로 장외파생상품의 거래상대방의 인가가 취소되거나 공신력 있는 금융회사로서의 지위를 상실하거나 신용평가등급이 투자적격등급에 미달하는 경우, 영업용순자본비율이 일정비율에 미달하는 경우 등 관련규정에 의하여 상장폐지를 하게 됩니다.
누적수익률과 괴리위험	이 투자신탁은 NASDAQ 100 Index(Price Return)를 기초지수로 하여 1좌당 순자산가치의 일간변동률을 기초지수의 일간변동률의 양(陽)의 2배수로 연동하여 투자신탁재산을 운용함을 그 운용목적으로 합니다. 이는 일간단위로 기초지수가 오를 경우에도 양(陽)의 2배수를 추구하고 떨어질 때에도 양(陽)의 2배수를 추구는 것이므로 투자기간 전체에 대해서 누적하여 양(陽)의 2배수를 추구하고 있다는 것을 의미하지 않습니다

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
<p>장외파생상품 조기상환 또는 계약조건 변경위험</p>	<p>이 투자신탁에서 주로 투자하는 장외파생상품에 있어 다음의 사유가 발생하는 경우 장외파생상품이 조기상환 되거나 계약조건(기준일, 행사가격, 지급일, 상환일, 상환조건 및 상환금액, 기초자산 구성 등)이 변경될 수 있습니다. 이에 따라 이 투자신탁 또한 조기종료 및/또는 수익자의 권리가 불리하게 변경될 수 있는 위험을 가지고 있습니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 외국의 자산을 기초자산으로 하거나, 발행사가 외국 금융기관 등인 경우로서 당해 국가의 영업일이 국내 영업일과 다른 경우 (2) 법령 제·개정, 법원·감독당국의 해석 또는 결정 등에 따라 장외파생상품거래 또는 장외파생상품을 구성하는 기초자산의 거래가 불법하게 되거나, 거래에 따른 추가적인 조세부담이 발생하게 되는 경우 (3) 발행사에 대하여 해산, 파산, 화의 또는 회사정리 등의 절차가 개시되거나, 이러한 신청이 있는 등 발행사의 신용상태가 악화되는 경우 (4) 발행사가 합병, 분할 또는 분할합병 되거나 영업의 전부 또는 중요한 일부를 양도하거나 양수하는 경우 (5) 천재지변, 전시·사변 또는 발행사의 휴업, 파업 등으로 인하여 거래를 유지하기가 곤란한 경우 (6) 장외파생상품의 기초자산이 되는 회사(유추열편드 포함)의 합병, 분할 또는 분할 합병, 영업양도, 지주회사 등으로의 전환, 공개매수, 국유화, 해산, 파산, 청산, 상장폐지 등의 경우 (7) 기초자산 또는 기초자산 가격의 변경, 기초자산 가격 평가의 결정시점의 변경, 기타 지급일 등의 변경. 또한 기초자산의 산출방식 또는 구성종목이 본질적으로 변경되거나, 기초자산 가격 산출의 폐지나 단절의 발생, 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목 중 전부 또는 일부의 거래 중단 또는 정지로 인해 장외파생상품의 기초자산으로써 역할을 할 수 없는 경우 (8) 장외파생상품의 기초자산(기초자산이 지수인 경우 지수를 구성하는 종목)의 증자, 감자, 배당, 분할, 병합 등 실질 가치에 영향을 주는 사유가 발생하는 경우 (9) 거래소 또는 외국통신사(블룸버그, 로이터 등)등에서 장외파생상품 또는 장외파생 상품 기초자산이 되는 종목, 금리, 지수, 환율, 집합투자증권 등이 더 이상 존재하지 아니하거나, 산출방식 또는 구성종목이 중대하게 변경되는 경우 또는 정상적으로 가격이 발표되지 못하는 경우(거래소 휴장 포함) (10) 거래소 등에서 장외파생상품의 기초자산(기초자산이 지수인 경우 지수를 구성하는 종목) 또는 기초자산과 관련된 선물·옵션의 거래가 제한되거나 지연 되는 경우 (11) 거래소 또는 외국통신사(블룸버그, 로이터 등)등에서 장외파생상품의 기초자산(기초자산이 지수인 경우 지수를 구성하는 종목) 또는 기초자산과 관련된 선물 옵션에 대하여 정상적으로 매매가격을 제공하지 못하거나, 거래에 적용되는 환율을 제공하지 못하는 경우 (12) 거래소 등에서 정규매매마감시각 이전에 거래를 마감하여 장외파생상품의 기초자산(기초자산이 지수인 경우 지수를 구성하는 종목) 또는 기초자산과 관련된 선물·옵션의 증가가 발표되지 못하는 경우나 장외파생상품거래에 따른 기초자산 가격변동 위험을 회피하기 위한 발행사 등의 헷지거래가 곤란하거나 헷지비용이 중대하게 증가되는 경우 (13) 외환시장의 교란 또는 감독당국의 통제 등으로 인하여 환전, 투자원금의 회수, 자금의 해외 이전 등에 있어 장애가 발생한 경우 (14) 국내외 금융시장 거래관행에 따라 장외파생상품계약에 따른 권리, 의무가 발행사에서 그 계열회사에 양도되는 경우 (15) 집합투자업자 또는 신탁업자의 영업취소·영업정지, 해산, 청산 등 신용도에 중대한 영향을 미치는 사유가 발생한 경우 (16) 장외파생상품 발행사 및 집합투자업자가 기타 국내외 금융시장 관행을 고려할 때 장외파생상품계약을 유지하기가 곤란하다고 판단한 경우

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
<p>개인수익자의 투자자금 회수 곤란 위험</p>	<p>개인수익자는 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하는 방법으로만 현금화가 가능합니다. 즉, 개인투자자는 보유 수익증권을 판매회사 또는 지정참가회사에 환매신청할 수 없습니다. 이는 개인투자자가 부담하여야 할 과세표준을 확인할 수 없는 한계에서 기인한 것입니다. 따라서, 증권시장에서 이 투자신탁 수익증권의 거래가 부족하여 개인수익자가 원하는 가격에 원하는 수량을 매도하지 못할 경우에는 그 개인수익자가 보유한 이 투자신탁 수익증권의 현금화가 어려워질 수도 있으며, 이로 인하여 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.</p> <p>※ 법인수익자의 경우 보유 수익증권을 증권시장에서 매도하거나 이 투자신탁 수익증권을 설정단위 또는 그 정배수로 판매회사 또는 지정참가회사에 환매신청할 경우에는 판매회사 또는 지정참가회사에서 환매가 가능합니다.</p>
<p>지수산출방식의 대폭 변경 또는 중단 위험</p>	<p>이 투자신탁이 추적하는 기초지수를 관리하는 지수관리회사의 사정으로 그 지수의 산출 방식이 대폭 변경되어 집합투자업자의 최선의 노력에도 불구하고 기존의 투자전략으로 더 이상 그 지수를 추적할 수 없는 상황이 발생하거나, 지수관리회사의 사정 또는 기타 피치 못할 사정으로 인하여 지수의 발표가 중단되는 경우에는 그로 인하여 이 투자신탁의 운용이 중단되고, 상장 폐지 및 이 투자신탁의 전부해지가 발생할 수도 있습니다. 이러한 경우가 발생할 때에는 이로 인하여 수익자는 기대하지 아니한 손실이 발생할 수도 있습니다.</p>
<p>투자대상 집합투자증권과 기초지수의 괴리에 따른 위험</p>	<p>이 투자신탁은 NASDAQ 100 Index(Price Return)를 기초지수로 하여 1좌당 순자산가치의 일간변동률을 기초지수 일간변동률의 양(陽)의 2배수로 연동하는 목적을 달성하기위해 NASDAQ 100 Index(Price Return)를 추종하는 집합투자증권에 투자합니다. 이 투자신탁이 투자한 집합투자증권의 일간변동률과 기초지수 일간변동률간에 차이가 발생하는 경우, 이 투자신탁의 1좌당 순자산가치의 일간변동률과 기초지수 일간변동률의 2배수한 값과 괴리가 발생할 수 있습니다. 이러한 경우가 지속되는 경우, 복리로 누적된 오차로 인해 그 괴리가 더욱 확대될 수 있으며, 이로 인해 이 투자신탁의 투자목적을 달성하지 못할 수 있습니다.</p>
<p>시장변동성 상승에 따른 복리 효과 상승 위험</p>	<p>이 투자신탁은 일간 단위로만 기초지수 일간변동률의 양(陽)의 2배수를 추구하기 때문에 연속적으로 2일 이상 보유한 경우 투자신탁의 일간변동률만큼 투자 기간 동안의 수익률이 복리(複利)로 계산됩니다. 특히, 시장 변동성이 높아지는 경우, 복리효과로 인해 장기 투자수익률은 기초지수 일간변동률의 양(陽)의 2배수의 누적수익률보다 축소될 수 있습니다. 이러한 현상은 변동성이 증가할수록 더욱 확연하게 나타납니다. 따라서, 2일 이상의 투자신탁 수익률은 기초지수의 성과뿐만 아니라, 기초지수의 변동성, 레버리지 관련 금융비용, 기타 투자신탁 운용에 소요되는 비용, 투자대상자산으로 부터의 배당 및 투자기간 등이 반영되어 산출될 수 있습니다.</p>
<p>레버리지투자위험</p>	<p>이 투자신탁은 파생상품을 활용하여 순자산보다 더 큰 주식투자비중을 유지하는 투자신탁으로 주식시장의 변동에 따라 그 투자성과가 큰 폭으로 변동하는 특성을 가지고 있습니다. 그러므로, 주식시장이 지속적으로 하락할 경우에는 더 큰 손실을 볼 수 있고 주식시장이 큰 폭의 변동성을 보이면서 움직이는 경우에는 지수의 성과조차 추적하지 못 할 수 있습니다. 또한, 파생상품을 이용하여 레버리지 투자를 완성하므로 파생상품의 내재변동성 및 민감도에 따라 다른 수익이 실현될 수도 있습니다. 그러므로, 주식시장의 기대수익과 변동성 등의 시장상황에 대한 이해와 재무적인 사전지식에 기반하여 투자를 결정하여야 하며 이런 사전적인 검토에도 불구하고 기대와는 다른 수익을 실현할 수 있습니다.</p>

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
ETF 거래가격과 순자산가치(NAV)와의 괴리 위험	한국거래소에 상장되어 있는 ETF의 경우 경쟁매매를 통해 ETF의 거래가격이 결정되기 때문에 1좌당 거래가격이 1좌당 NAV에 비해 높거나 낮은 수준에서 거래될 수 있습니다. 이로 인해 투자자는 1좌당 NAV와 일치하지 않는 ETF를 매수 또는 매도할 수 있으며 이러한 거래로 인해 손실이 발생할 수 있습니다.
기초지수와와의 상관관계 저하 위험	이 투자신탁의 성과와 관련된 다양한 요인들은 일간단위로 기초지수와 투자신탁의 성과간의 높은 상관관계를 달성하는데 영향을 줄 수 있으며 투자신탁이 일간단위로 높은 상관관계 달성하지 못하게 영향을 줄 수 있습니다. 기초지수와 투자신탁의 일간 단위 성과가 높은 상관관계를 달성하지 못하는 경우 이 투자신탁의 목적은 달성되지 않을 수 있습니다.
오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국내투자자와 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시간의 차이로 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수 있습니다. 또한 복잡한 결제과정 및 현금운용과정에서 발생하는 오퍼레이션 위험이 국내투자자보다 더 높습니다. 또한 장외파생상품 운용에 따른 계약의 체결과 빈번한 변경 및 갱신 과정에서도 오퍼레이션 오류가 발생할 위험이 있습니다.
유동성 위험	이 투자신탁이 편입하는 주된 투자대상 자산은 기초지수인 NASDAQ 100 지수의 일간변동률의 2배를 추적하는 장외파생상품으로, 펀드에서 직접 시장 유동성 위험에 노출되어 있지는 않습니다. 다만, 본 장외파생상품 발행사가 인덱스 수익률을 펀드에 지급하기 위해 장외파생상품을 운용 중 유동성 위험에 노출되어 있기는 하지만, NASDAQ 시장 내 대형주로 이루어진 NASDAQ 100 구성 주식과 CME에 상장되어 거래되는 NASDAQ 100 선물에 우수한 유동성을 갖추고 있습니다. 그러나, 해당 국가인 미국 또는 전 세계 경제 현황 및 전망, 환율 변동, 천재지변 등의 이유로 유동성 위험에 노출되어 장외파생상품 발행사가 기초지수의 원활한 매매를 진행하지 못하여 본 펀드 역시 장외파생상품을 원활하게 매매하지 못할 가능성이 있습니다. 또한 장외파생상품의 경우 거래소와 같은 공개시장이 아닌 장외시장에서 거래가 이루어져 거래소가 제공하는 정산이행보증과 같은 장내거래 참여자들에게 제공되는 보호가 제공되지 않습니다. 따라서 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우 환매하고자 하더라도 투자자금 회수가 불가능할 수 있습니다. 또한 본 투자신탁은 동일지수를 추종하는 국내외 상장지수집합투자증권에 투자할 수 있으며, 이러한 상장지수집합 투자증권은 주식과 유사한 수준의 유동성을 보유하고 있습니다. 그러나 간혹 거래량이 충분하지 못할 경우가 발생할 수 있으며, 그로 인해 거래에 제약이 발생하거나 원하는 가격에 거래가 이뤄지지 않을 가능성이 있습니다.
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
유동성 위험	투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따라 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요 내용
환매연기위험	투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 또는 이에 준하는 경우로서 금융위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다. 환매가 연기되는 사유에 대해서는 투자설명서 “제2부의 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하여 주시기 바랍니다.
거래상대방 신용등급 하락에 따른 위험	거래상대방의 신용등급이 유가증권시장 상장규정에서 정한 투자적격등급에 미달하는 하는 경우 본 투자신탁의 상장이 폐지되는 위험이 있습니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.
투자신탁 해지 위험	투자신탁이 최초로 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초로 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 및 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우 집합투자업자는 투자자의 사전 동의 없이 투자신탁을 해지 또는 해산할 수 있습니다.
투자신탁 소규모의 위험	투자신탁의 설정금액이 소액이거나, 환매 등에 의해 투자신탁의 규모가 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 분산투자 등 원활한 펀드 운용에 장애가 발생할 수 있습니다. 특히, 특정 지수를 추종하는 인덱스펀드는 인덱스 바스켓의 구성이 어려워져 지수의 추적이 곤란하거나 추적오차가 발생할 수 있습니다.

※ 상기 투자위험은 본 제안서 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이므로 향후 운용과정 등에서 예측되지 아니하는 위험이 추가적으로 발생할 수 있습니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.



삼성자산운용 주식회사

06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11 대표전화 : 02-3774-7600 콜센터 : 080-377-4777
[상담시간안내 : 평일 오전 9시~오후 5시]

