

# 도이치 DWS 와인그로스 (Wine Growth) 실물투자신탁 약관

## 제1장 총칙

**제1조(목적등)** ①이 신탁약관은 간접투자자산운용업법(이하 “법”이라 한다)이 정하는 바에 따라 투자신탁의 자산운용회사, 수탁회사, 수익자 및 판매회사의 권리와 의무 기타 투자신탁재산의 운용 및 관리 등에 대하여 필요한 사항을 정함을 목적으로 한다.

②이 투자신탁은 와인(포도주)과 관련된 실물자산에 주로 투자하는 실물투자신탁으로서 수익자는 와인 실물자산에 직접투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있고, 와인의 시장가치 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있으며 또한 외국통화로 표시된 자산을 보유함으로써 환율변동에 따라 수익이 변동되는 특성을 가지고 있다.

**제2조(투자신탁의 종류, 자산운용회사 및 수탁회사)** 이 투자신탁은 실물투자신탁으로서 **도이치자산운용주식회사**를 자산운용회사로 하고 **우리은행**을 수탁회사로 한다.

**제3조(정의)** 이 신탁약관에서 사용하는 용어의 정의는 다음 각 호와 같다.

1. “수익자”라 함은 이 투자신탁의 수익증권을 보유하는 자를 말한다.
2. “영업일”이라 함은 판매회사의 영업일을 말한다.
3. 이 신탁약관에서 사용하는 용어에 관하여는 이 신탁약관에서 특별히 정하는 경우를 제외하고는 관련법령 및 규정에서 정하는 바에 의한다.

**제4조(신탁약관의 효력발생)** ①이 신탁약관은 자산운용회사가 제정하여 자산운용회사와 수탁회사가 이 신탁약관에 의하여 신탁계약을 체결함으로써 효력이 발생한다.

②수익자는 이 투자신탁의 수익증권을 매수한 때에 이 신탁약관이 정한 사항을 수락한 것으로 본다.

**제5조(손익의 귀속등)** 투자신탁재산의 운용과 관련하여 자산운용회사의 지시에 따라 발생한 이익 및 손실은 모두 이 투자신탁에 계상되고 수익자에게 귀속된다.

**제6조(자산운용회사 및 수탁회사의 업무)** ①자산운용회사는 투자신탁의 설정·해지, 투자신탁재산의 운용·운용지시업무를 수행한다.

②수탁회사는 투자신탁재산의 보관 및 관리, 자산운용회사의 투자신탁재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행·해지대금 및 이익금의 지급, 자산운용회사의 투자신탁재산 운용지시에 대한 감시업무, 투자신탁재산의 평가의 공정성 및 기준가격산정의 적정성 여부를 확인등을 수행한다.

③투자신탁재산의 운용지시에 관한 방법 및 절차, 각종세금 및 공과금의 공제업무 기타 수탁회사의 수탁업무처리에 관한 사항으로서 이 신탁약관에서 정하지 아니한 사항에 대하여는 자산운용회사와 수탁회사 사이에 별도로 체결되는 약정에 의한다. 다만, 이 신탁약관과 위 약정사이에 상충하는 사항이 있는 경우에는 이 신탁약관이 우선한다.

**제6-1조 (외국통화표시자산에 대한 운용업무 등의 위탁)** ①자산운용회사는 법 제176조와 법

시행령 제164조의 규정에 의하여 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 법 제2조제1호 각목의 자산 및 이와 유사한 것으로서 외국통화로 표시된 자산[제36조제1항의 투자대상 중 외국통화로 표시된 자산에 한함]의 운용 및 운용지시업무, 조사분석과 법 시행령 제30조제5항제2호나목의 규정에 따른 단순매매주문업무 등을 외국에 소재하는 자산운용회사(이하 “해외위탁자산운용회사”라 한다)에 위탁할 수 있다.

② 해외위탁자산운용회사는 운용위탁계약에 의하여 위탁받은 업무의 전부 또는 일부를 제3자에게 위임하거나 재위탁할 수 없다.

③ 업무의 위탁에 따른 보수는 약관 제40조의 규정에 의한 자산운용회사보수에서 자산운용회사와 해외위탁자산운용회사가 협의한 금액으로 하며 자산운용회사보수에서 차감하여 지급한다.

**제6-2조 (해외위탁자산운용회사 명칭 및 업무위탁의 책임)** ① 제6-1조에 따라 운용업무 등을 해외위탁자산운용회사에 위탁할 경우에는 **덕스턴 자산운용(Duxton Asset Management Pte.Ltd.)**으로 한다.

② 해외위탁자산운용회사가 그 업무를 소홀히 하여 간접투자자에게 손해를 발생시킨 때에는 자산운용회사가 그 손해를 배상할 책임이 있다.

**제6-3조 (해외보관대리인의 선정)** 수탁회사는 다음 각호의 업무를 수행하기 위해 해외보관대리인을 선정할 수 있다.

1. 제36조에 해당하는 투자신탁재산중 해외에 예탁한 자산의 안전한 보관 및 관리
2. 제 1 호의 투자신탁재산에서 발생하는 수익의 추심
3. 제 1 호와 제 2 호의 업무와 관련된다고 수탁회사가 판단하는 업무의 수행

**제7조(자산운용회사등의 책임)** 자산운용회사, 수탁회사, 판매회사, 일반사무관리회사가 법령, 신탁약관 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있다.

**제8조(신탁원본의 가액 및 수익증권의 총좌수)** 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때의 원본은 금( )원으로 하고, 설정할 수 있는 수익증권의 총좌수는 2억좌로 한다. 단, 최초설정일로부터 10영업일 동안 신탁원본의 가액이 60억원을 미달하는 경우에는 이 투자신탁을 해지할 수 있으며 투자신탁해지 여부 등에 대하여는 자산운용회사가 결정한다.

**제9조(추가신탁)** 이 투자신탁은 추가설정을 하지 아니한다. 다만, 최초설정일로부터 10영업일간은 수익증권의 총좌수 범위내에서 추가설정할 수 있다.

**제10조(신탁금의 납입)** ① 자산운용회사는 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에 제8조의 신탁원본액에 해당하는 투자신탁금을 현금 또는 수표로 수탁회사에 납입하여야 한다.

② 자산운용회사는 제9조의 규정에 따라 이 투자신탁을 추가로 설정하는 때에는 추가투자신탁금을 현금 또는 수표로 수탁회사에 납입하여야 한다. 이 경우 추가투자신탁금은 추가 설정하는 날에 공고되는 기준가격에 추가로 설정하는 수익증권좌수를 곱한 금액으로 한다.

③ 제2항의 규정에 의한 추가투자신탁금 중 추가로 설정하는 수익증권좌수에 최초설정시 공고된 기준가격을 곱한 금액은 원본액으로, 이익 또는 손실에 상당하는 금액은 수익조정

금으로 처리한다.

**제 11 조(신탁계약기간)** 이 투자신탁의 계약기간은 투자신탁의 최초설정일로부터 3년 6개월간으로 한다. 다만, 다음 각호의 경우에는 각각 그 정하는 바에 따른다.

1. 신탁계약 해지시에는 투자신탁의 최초설정일로부터 신탁계약의 해지일까지
2. 투자신탁재산으로 투자한 제36조 제1항의 실물자산 등이 매각되지 않아 부득이 본문의 신탁계약기간을 경과하는 경우에는 이 투자신탁의 최초설정일로부터 당해 실물자산 등이 전부 매각됨에 따른 정산일 이후 자산운용회사가 정하는 날까지

**제12조(투자신탁회계기간)** 이 투자신탁의 회계기간은 투자신탁의 최초설정일로부터 매 1년간으로 한다. 다만, 다음 각호의 경우에는 각각 그 정하는 바에 따른다.

1. 신탁계약 해지시에는 투자신탁회계기간 초일부터 신탁계약의 해지일까지
2. 제11조 제2호에 해당하는 경우에는 투자신탁회계기간 초일부터 자산운용회사가 정하는 날까지

## 제2장 수익권 및 수익증권

**제13조(수익권의 분할)** ①이 투자신탁의 수익권은 1좌의 단위로 균등하게 분할하며, 수익증권으로 표시한다.

②이 투자신탁의 수익자는 투자신탁원본의 상환 및 투자신탁이익의 분배등에 관하여 수익증권의 좌수에 따라 균등한 권리를 갖는다.

③수익권은 투자신탁의 설정일이 다른 경우에도 그 권리의 내용에는 차이가 없다.

**제14조(수익증권의 발행 및 예탁)** ①자산운용회사는 제8조 및 제9조의 규정에 의한 투자신탁의 최초설정 및 추가설정에 의한 수익증권 발행가액 전액이 납입된 경우 수탁회사의 확인을 받아 증권예탁결제원을 명의인으로 하여 기명식 수익증권을 발행하여야 한다.

②판매회사는 다음 각 호의 사항을 기재하여 증권거래법 제174조의2 제1항의 규정에 의한 고객계좌부(“수익증권고객계좌부”라 한다. 이하 같다)를 작성·비치하여야 한다.

- 1.고객의 성명 및 주소
- 2.예탁 수익증권의 종류 및 수

③제2항의 규정에 의한 수익증권고객계좌부에 기재된 수익증권은 그 기재시에 증권거래법 제174조의 규정에 따라 증권예탁결제원에 예탁된 것으로 본다.

④수익증권고객계좌부에 기재된 자(“실질수익자”라 한다. 이하 같다)는 예탁 수익증권을 점유하며, 예탁 수익증권에 대한 공유지분을 가지는 것으로 추정한다.

**제15조(예탁 수익증권의 반환 등)** ①실질수익자는 당해 수익증권을 판매한 판매회사에 대하여 언제든지 예탁 수익증권의 반환을 청구할 수 있다.

②자산운용회사는 제1항의 규정에 의한 예탁 수익증권의 반환청구가 있는 경우 1좌권, 10좌권, 100좌권, 1,000좌권, 10,000좌권, 100,000좌권, 1,000,000좌권의 7종으로 수익증권을 발행하여 교부한다. 이 경우 자산운용회사는 수익증권 교부에 따른 실비를 실질수익자에게 청구할 수 있다.

③실질수익자는 수익증권의 반환을 요구함에 있어 수익증권 수량을 최소화하는 방법으로

수익증권의 반환을 요구하여야 한다.

- 제16조(수익증권의 재교부)** ①실질수익자가 아닌 수익자(“현물보유수익자”라 한다. 이하 같다)는 분할·도난등의 사유로 인하여 수익증권을 멸실하는 경우에 공시최고에 의한 제권판결의 정보 또는 등본을 첨부하여 자산운용회사가 정하는 절차에 따라 이 수익증권을 판매한 판매회사를 경유하여 자산운용회사에 수익증권의 재교부를 청구할 수 있다.
- ②현물보유수익자는 수익증권이 훼손 또는 오손된 경우에 이 수익증권을 첨부하여 자산운용회사가 정하는 절차에 따라 자산운용회사에 수익증권의 재교부를 청구할 수 있다. 다만, 훼손 또는 오손의 정도가 심하여 그 진위를 판별하기 곤란한 때에는 제1항의 규정을 준용한다.
- ③자산운용회사는 제1항 및 제2항의 규정에 의하여 수익증권을 재교부하는 경우 현물보유수익자에게 실비를 청구할 수 있다.

- 제17조(수익증권의 양도)** ①수익권의 양도에 있어서는 수익증권을 교부하여야 하며, 수익증권의 점유자는 이를 적법한 소지인으로 추정한다.
- ②수익증권고객계좌부예의 대체의 기재가 수익증권의 양도 또는 질권설정을 목적으로 하는 경우에는 수익증권의 교부가 있었던 것과 동일한 것으로 본다.
- ③수익권의 이전은 자산운용회사가 정하는 절차에 따라 취득한 자가 그 성명과 주소를 수익자명부에 기재하지 아니하면 자산운용회사에게 대항하지 못한다.

- 제18조(수익자명부 및 실질수익자명부)** ①자산운용회사는 수익자명부 작성에 관한 업무를 증권예탁결제원에 위탁하여야 한다.
- ②자산운용회사는 증권예탁결제원과 수익자명부 작성 등을 위한 위탁계약을 체결하고, 증권예탁결제원은 관련법령·신탁약관·위탁계약서 및 관련규정 등에 따라 업무를 처리하여야 한다.
- ③자산운용회사는 의결권을 행사하거나 이익금등을 받을 자 기타 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 기간을 정하여 수익자명부의 기재변경을 정지하거나 일정한 날에 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 볼 수 있다.
- ④자산운용회사는 전항의 기간 또는 일정한 날을 정한 경우 지체없이 이를 증권예탁결제원에 통지하여야 한다.
- ⑤증권예탁결제원은 제4항의 규정에 따라 통보를 받은 경우 판매회사에 대하여 실질수익자에 관한 다음 각 호의 사항의 통보를 요청할 수 있다.
- 1.실질수익자의 성명, 주소 및 전자우편 주소
  - 2.실질수익자가 보유한 수익권의 종류 및 수
- ⑥제5항의 규정에 따라 판매회사로부터 통보를 받은 증권예탁결제원은 그 통보받은 사항과 통보년월일을 기재한 명부(“실질수익자명부”라 한다 이하 같다)를 작성하여야 하며, 자산운용회사가 수익자명부 기재사항의 통보를 요청하는 경우 수익자 및 실질수익자의 성명과 수익권의 좌수를 통보하여야 한다.
- ⑦제6항의 규정에 의한 실질수익자명부예의 기재는 자산운용회사에 대하여 수익자명부예의 기재와 동일한 효력을 가지며, 실질수익자는 수익자로서의 권리행사에 있어서는 제14조 제4항의 규정에 의한 공유지분에 상당하는 수익증권을 가지는 것으로 본다.

⑧자산운용회사가 제3항의 날을 정한 경우에는 상법 제354조 제4항의 전단을 준용한다. 다만, 다음 각 호에 의한 기준일을 설정하는 경우에는 그러하지 아니하다.

- 1.부분환매 결정에 의한 정상자산과 환매연기자산으로 분리를 위한 기준일을 설정하는 경우
- 2.수익자총회 합병승인에 따른 투자신탁의 합병기준일을 설정하는 경우
- 3.투자신탁해지에 따른 상환금지급을 위해 기준일을 설정하는 경우
- 4.투자신탁 회계기간종료에 따른 이익분배금 지급을 위해 기준일을 설정하는 경우

**제18-1조(수익증권의 상장 등)** ①자산운용회사는 발행된 수익증권을 투자신탁 최초설정일로부터 90일 이내에 한국증권선물거래소에 상장하여야 한다.

②이 수익증권의 상장, 매매, 상장폐지 등에 관한 사항은 한국증권선물거래소에서 정하는 바에 의한다

### 제3장 수익증권의 판매 및 환매

**제19조(기준가격의 계산 및 공시)** ①당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산정하며, 1좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산하여 공고한다.

②제1항의 기준가격 계산시 투자신탁재산의 평가는 관련법령 및 규정에서 정하는 바에 의하되 평가기준일에 거래실적이 없어 공정한 가치의 산정이 곤란한 자산, 시장매각이 제한되거나 매각이 곤란한 자산은 법령에 의한 가격을 기초로 하여 간접투자재산평가위원회가 정하는 가격으로 평가할 수 있다.

③이 투자신탁을 최초로 설정하는 날의 기준가격은 1좌를 5,000원으로 하여 5,000원으로 공고한다.

④일반사무관리회사는 제1항의 규정에 의하여 이 투자신탁의 기준가격을 매일 산정하여 자산운용회사에 통보하여야 하며, 자산운용회사 및 판매회사는 산정된 기준가격을 자산운용회사·판매회사의 영업소 및 인터넷홈페이지에 게시하여야 한다.

**제20조(수익증권의 판매가격)** ①수익증권의 판매가격은 투자자가 이 수익증권의 취득을 위하여 판매회사에 자금을 납입한 영업일의 다음영업일에 공고되는 기준가격으로 한다. 다만, 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일에 공고되는 기준가격으로 한다.

②제1항에도 불구하고 투자자가 17시 이후 자금을 납입한 경우 수익증권의 판매가격은 자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일에 공고되는 기준가격으로 한다.

**제20-1조(선취판매수수료)** ① 판매회사는 수익증권을 판매하는 경우 판매행위에 대한 대가로 수익증권을 매수하는 시점에서 수익자로부터 선취판매수수료를 취득한다.

② 선취판매수수료는 납입금액(수익증권 매수시 적용하는 기준가격에 매수하는 수익권좌수를 곱한 금액)의 100분의 1을 부과한다.

**제21조(수익증권의 환매)** 수익자는 이 투자신탁의 계약기간동안 환매를 청구할 수 없다.

제22조(환매가격 및 환매방법) 해당사항 없음

제23조(환매수수료) 해당사항 없음

제24조(수익증권의 일부환매) 해당사항 없음

제25조(수익증권의 환매제한) 해당사항 없음

제26조(수익증권의 환매연기) 해당사항 없음

제27조(수익증권의 부분환매) 해당사항 없음

#### 제4장 수익자총회

제28조(수익자총회의 구성 및 권한) ①이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 수익자총회를 둔다.

②수익자총회는 법령에서 정한 사항에 한하여 의결할 수 있다.

제29조(수익자총회의 소집) ①수익자총회는 자산운용회사가 소집하며 자산운용회사의 본점소재지 또는 이에 인접한 지역에 소집하여야 한다.

②수탁회사 또는 발행된 수익증권의 총좌수의 100분의 5 이상을 보유한 수익자가 수익자총회의 목적과 소집의 이유를 기재한 서면을 제출하여 수익자총회의 소집을 자산운용회사에 요청하는 경우 자산운용회사는 1월 이내에 수익자총회를 소집하여야 한다.

③제2항의 규정에 의한 요청이 있을 후 1월 이내에 자산운용회사가 정당한 사유없이 수익자총회를 소집하기 위한 절차를 거치지 아니하는 경우 수탁회사 또는 발행된 수익증권의 총좌수의 100분의 5 이상을 보유한 수익자는 금융감독원장의 승인을 얻어 수익자총회를 소집할 수 있다.

④수익자총회를 소집할 경우에는 수익자총회일을 정하여 2주간 전에 각 수익자에 대하여 회의의 목적사항을 기재한 통지서를 서면 또는 컴퓨터통신으로 통지하여야 한다. 다만, 그 통지가 수익자명부 또는 실질수익자명부상의 주소에 계속 3년간 도달하지 아니한 때에는 자산운용회사는 당해 수익자에게 수익자총회의 소집을 통지하지 아니할 수 있다.

⑤제4항의 규정에 의한 통지서에는 회의의 목적사항을 기재하여야 한다.

⑥자산운용회사(제3항의 규정에 의하여 수익자총회를 소집하는 수탁회사 또는 발행된 수익증권의 총좌수의 100분의 5 이상을 보유한 수익자를 포함한다)는 수익자총회의 소집통지를 증권예탁결제원에 위탁하여야 한다.

제30조(수익자총회의 운영) ①수익자총회의 의장은 수익자 중에서 수익자총회에서 선출한다.

②수익자총회는 발행된 수익증권의 총좌수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 성립되며, 출석한 수익자의 의결권의 3분의 2 이상과 발행된 수익증권의 총좌수의 3분의 1 이상의 찬성으로 의결한다.

**제31조(서면에 의한 의결권 행사)** ① 수익자는 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있다.

② 증권예탁결제원은 수익자총회의 소집을 통지하거나 또는 수익자의 청구가 있는 때에는 서면에 의한 의결권행사에 필요한 서면 및 참고자료를 송부하여야 한다.

③ 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 수익자는 제1항의 규정에 의한 서면에 의결권행사의 내용을 기재하여 수익자총회의 회일전일까지 자산운용회사에 제출하여야 한다.

④ 수익자는 자산운용회사의 영업시간중에 언제든지 제2항의 규정에 의한 서면 및 참고자료의 열람과 등사를 청구할 수 있다.

**제32조(의결권등)** ① 의결권은 수익증권 1좌마다 1개로 한다

② 수익자가 대리인으로 하여금 의결권을 행사하도록 하고자 하는 경우 그 대리인은 대리권을 증명하는 서면을 수익자총회에 제출하여야 한다.

**제33조(수익자총회의 연기)** ① 자산운용회사는 수익자총회의 회의개시 예정시각에서 1시간이 경과할 때까지 출석한 수익자가 보유한 수익증권의 좌수가 발행된 수익증권 총좌수의 과반수에 미달하는 경우 수익자총회를 연기할 수 있다.

② 제1항의 규정에 의하여 수익자총회가 연기된 경우 자산운용회사는 그 날부터 2주 이내에 연기수익자총회를 소집하여야 한다. 이 경우 연기수익자총회일 1주일전까지 제3항에 규정된 사항을 명시하여 연기수익자총회의 소집을 통지하여야 한다.

③ 연기수익자총회의 회의개시 예정시각에서 1시간이 경과할 때까지 출석한 수익자가 보유한 수익증권의 좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 과반수에 미달하는 때에는 출석한 수익자의 수익증권의 총좌수로써 수익자총회가 성립된 것으로 보며, 출석한 수익자의 의결권의 3분의2 이상의 찬성으로 의결한다.

**제34조(반대수익자의 수익증권매수청구권)** ① 자산운용회사·수탁회사 등이 받는 신탁보수, 그 밖의 수수료의 인상, 수탁회사·신탁기간의 변경 기타 수익자의 이익과 관련된 중요한 것으로서 법령에 정한 사항에 관한 신탁약관의 변경 또는 투자신탁의 합병에 대한 수익자총회의 의결에 반대하는 수익자가 수익자총회 전에 당해 자산운용회사에 대하여 서면으로 그 의결에 반대하는 의사를 통지한 경우 그 수익자는 수익자총회의 의결일부터 20일 이내에 수익증권의 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 수익증권의 매수를 청구할 수 있다.

② 자산운용회사는 제1항의 규정에 의한 수익증권의 매수청구가 있는 경우 매수청구기간의 종료일에 환매청구한 것으로 보아 제22조의 규정에 따라 그 수익증권을 매수한다. 다만, 매수자금의 부족으로 매수에 응할 수 없는 경우에는 금융감독원장의 승인을 얻어 수익증권의 매수를 연기할 수 있다.

③ 자산운용회사는 수익증권의 매수에 따른 수수료 그 밖의 비용을 수익자에게 부담시킬 수 없다.

**제35조(준용규정)** 수익자 총회와 관련하여 이 신탁약관에서 정하지 아니한 사항은 법 제74조에 따른다.

## 제5장 투자신탁재산의 운용

**제36조(투자대상등)** ①자산운용회사는 투자신탁재산을 다음 각 호의 투자대상 및 투자방법으로 운용한다.

- 1.법 제2조 제1호 라목 규정에 의한 실물자산
  - 1-1.투자대상 실물자산은 주로 와인과 관련된 외국의 실물자산에 투자하는 것을 말한다.
  - 2.증권거래법 제2조제1항제1호 내지 제4호의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특별한 법률에 의하여 설립된 법인이 발행한 채권, 사채권(신용평가등급이 A-이상이어야 하며 주식관련사채 및 사모사채권을 제외한다.) (이하 “채권”이라 한다)
  - 3.자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권(이하 “자산유동화증권”이라 한다)
  - 4.법시행령 제6조의 규정에 의한 금융기관이 발행·매출 또는 중개한 어음·채무증서 또는 증권거래법시행령 제2조의3제4호의 규정에 의한 어음으로서 신용등급이 A3-이상인 것(이하 “어음”이라 한다)
  - 5.선물거래법에 따른 한국증권선물거래소 또는 외국의 선물거래소에 상장된 통화선물(이하“통화관련 장내파생상품”이라 한다)과 국내 및 외국의 상장되지 아니한 통화선물 및 통화스왑등(이하“통화관련 장외파생상품”이라 한다)
  - 6.법시행령 제108조의 규정에 의한 수탁회사 고유재산과의 거래
- ②제1항의 규정에 불구하고 자산운용회사는 환매를 원활하게 하고 투자대기자금을 효율적으로 운용하기 위하여 필요한 경우 다음 각 호의 방법으로 운용할 수 있다.
- 1.단기대출(30일 이내의 금융기관간 단기자금거래에 의한 자금공여를 말한다)
  - 2.금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 상품에 한한다)
  - 3.상기 제1호 및 제2호에 준하는 외화표시자산의 운용

**제37조(투자한도)** ①자산운용회사는 제36조의 규정에 의하여 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 투자·운용한다.

- 1.실물자산에의 투자는 투자신탁 자산총액의 60%이상으로 한다.
  - 2.채권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 40%이하로 한다.
  - 3.자산유동화증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 40%이하로 한다.
  - 4.어음에의 투자는 투자신탁 자산총액의 40%이하로 한다.
  - 5.장내 및 장외파생상품의 거래는 거래에 따른 위탁증거금의 합계액이 투자신탁 자산총액의 15% 이하가 되도록 한다.
- ② 제1항 제1호 내지 제4호의 규정에 불구하고 다음 각 호의 1의 기간 또는 사유에 해당하는 경우에는 그 투자한도를 적용하지 아니한다. 다만, 제4호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 4월 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 한다.
- 1.투자신탁 최초설정일부터 8월간
  - 2.투자신탁 회계기간 종료일 이전 1월간
  - 3.투자신탁 계약기간 종료일 이전 8월간
  - 4.투자신탁재산인 투자증권등의 가격변동으로 제1항 제1호 내지 제4호의 규정을 위반하게 되는 경우

**제38조(운용 제한)** ①자산운용회사는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음 각 호에 해당하는 행위를 수탁회사에게 지시할 수 없다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법시행령 제77조에서 정하는 자산운용회사의 이해관계인에게 단기대출로 운용하는 행위
  2. 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 투자증권에 투자하는 행위. 이 경우 동일회사가 발행한 투자증권 중 주식을 제외한 투자증권은 동일종목으로 본다.
  3. 동일회사가 발행한 투자증권을 기초자산으로 하는 파생상품 거래에 따르는 위험의 평가액이 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 행위
  4. 파생상품 거래에 따른 위험평가액[투자신탁의 설정일부터 매 1월이 되는 날을 기준으로 그 매 1월의 매일의 위험평가액을 산술평균하여 계산한 금액을 말한다. 다만, 매 1월이 되는 날 전에 이 투자신탁이 해지되는 경우에는 그 해지일까지의 기간을 말한다. 이하 ‘위험평가액’ 이라한다]이 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 행위
  5. 파생상품 거래에 따른 위험평가액을 포함한 간접투자재산의 총위험평가액이 간접투자 기구 자산총액의 100%를 초과하는 행위
  6. 투자신탁재산을 그 발행인이 파산하는 때에 다른 채무를 우선 변제하고 잔여재산이 있는 경우에 한하여 그 채무를 상환한다는 조건이 있는 후순위채권에 투자하는 행위
- ②투자신탁재산으로 보유하고 있는 투자증권 등 자산의 가격변동, 투자신탁의 일부해지 등의 사유로 인하여 불가피하게 제37조 제1항 제5호, 이조 제1항 제1호 내지 제5호의 규정에 의한 투자한도를 초과하게 된 경우에는 초과일로부터 3월 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 한다. 다만, 부도 등으로 매각이 불가능한 투자증권은 매각이 가능한 시기까지 이를 그 투자한도에 적합한 것으로 본다.
- ③투자신탁의 최초설정일부터 1월간은 제37조제1항제5호, 이 조 제1항제2호 및 제3호의 규정을 적용하지 아니한다.

**제39조(자산운용지시등)** ①자산운용회사는 투자신탁재산을 운용함에 있어 수탁회사에 대하여 자산의 취득·매각등에 관하여 필요한 지시를 하여야 하며, 수탁회사는 자산운용회사의 지시에 따라 자산의 취득·매각등을 실행하여야 한다. 다만, 다음 각호의 경우에는 자산운용회사가 직접 자산의 취득·매각 등을 실행할 수 있다.

1. 투자증권의 매매
  2. 장내파생상품의 거래
  3. 단기대출
  4. 간접투자증권(유가증권시장등에 상장된 간접투자증권 또는 외국간접투자증권에 한한다)의 매매
  5. 외화표시 자산의 환율변동위험을 회피하기 위한 목적의 선물환거래[외국환거래법에 따른 대외지급수단(이하 “대외지급수단” 이라 한다)의 매매계약일부터 3영업일을 초과한 장래의 약정한 시기에 거래당사자간에 매매계약시 미리 약정한 환율에 따라 대외지급수단을 매매하고 그 대금을 결제하는 거래로서 유가증권시장등의 밖에서 이루지는 거래를 말한다]
- ②자산운용회사 또는 수탁회사가 자산의 취득·매각등의 거래를 한 경우 당해 거래에 대한 이행책임은 투자신탁재산을 한도로 부담한다.
- ③수탁회사는 투자신탁재산의 운용에 관한 자산운용회사의 운용지시를 이행한 후 그 지시

가 법령·규정 및 이 신탁약관에서 정하는 자산운용대상 및 방법·투자한도· 자산운용제한 · 자산운용지시등·자산운용상 금지행위 및 이해관계인과의 거래제한에 관한 사항을 위반하는지 여부를 확인하고 위반이 있는 경우에는 그 지시의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 한다.

④자산운용회사는 제1항의 규정에 의하여 지시를 하는 경우 증권예탁결제원의 전산시스템을 통하여 하여야 한다. 다만, 외화현금자산 등 증권예탁결제원을 통해 관리될 수 없는 해외자산은 그러하지 아니하다.

## 제6장 투자신탁의 보수등

**제40조(투자신탁보수)** ①투자신탁재산의 운용 및 관리 등에 대한 보수(이하 “투자신탁보수”라 한다)는 자산운용회사가 취득하는 자산운용회사보수와 판매회사가 취득하는 판매회사보수, 수탁회사가 취득하는 수탁회사보수 및 일반사무관리회사가 취득하는 일반사무관리회사보수로 구분한다.

②투자신탁보수의 계산기간(이하 “보수계산기간”이라 한다)은 투자신탁의 설정일로부터 매 3개월간으로 하며 보수계산기간 중 투자신탁보수를 매일 대차대조표상에 계상하고 다음 각 호의1에 해당하는 때에 자산운용회사의 지시에 따라 수탁회사가 투자신탁재산에서 인출한다.

- 1.보수계산기간의 종료
- 2.투자신탁의 해지

③제1항의 규정에 의한 투자신탁보수는 다음 각호의 보수율에 투자신탁재산의 연평균가액(매일의 투자신탁 순자산 총액을 연간 누적하여 합한 금액을 연간 일수로 나눈 금액)에 보수계산 기간의 일수를 곱한 금액으로 한다.

- 1.자산운용회사보수율 : 연 1000분의 30.0
- 2.판매회사보수율 : 연 1000분의 8.0
- 3.수탁회사보수율 : 연 1000분의 0.6
- 4.일반사무관리회사보수율 : 연 1000분의 0.25

④제3항의 규정에도 불구하고 제11조 제2호의 규정에 따라 투자신탁계약기간을 경과하게 된 경우에는 그 경과시점 이후부터의 투자신탁 보수는 다음 각호의 보수율을 적용한다.

- 1.자산운용회사보수율 : 연 1000분의 0
- 2.판매회사보수율 : 연 1000분의 0
- 3.수탁회사보수율 : 연 1000분의 0.6
- 4.일반사무관리회사 보수율: 연 1000분의 0.25

**제41조(투자신탁재산의 운용비용등)** ①투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용은 수익자의 부담으로 할 수 있으며 이 경우 자산운용회사의 지시에 따라 수탁회사가 투자신탁재산에서 인출하여 지급한다.

②제1항에서 “비용”이라 함은 투자신탁재산과 관련된 다음 각 호의 비용을 말한다.

- 1.투자증권 및 실물자산 등의 거래수수료
- 2.투자증권 및 실물자산 등의 예탁 및 결제비용
- 3.수익자명부 관리비용
- 4.수익자총회 관련비용

- 5.투자신탁재산에 관한 소송비용
- 6.투자증권 및 실물자산 등의 가격정보비용
- 7.투자신탁재산의 운용에 필요한 지적재산권비용
- 8.해외보관 대리인 관련비용
- 9.실물자산 관련한 보험료 등 보험비용
- 10.기타 이에 준하는 비용으로 투자신탁재산의 운용등에 소요되는 비용

**제41-1조(해외보관대리인 관련비용)** 제41조 제2항 제8호에서 규정하는 “해외보관대리인 관련비용”이라 함은 다음과 같다.

- 1.결제비용(transaction cost)
- 2.보관비용(Safe-Keeping fee)
- 3.기타 부수비용

## 제7장 투자신탁계약의 해지

**제42조(투자신탁의 해지)** ①자산운용회사는 금융감독원장의 승인을 얻어 이 투자신탁을 해지할 수 있다. 다만, 다음 각 호의 경우에는 금융감독원장의 승인을 얻지 아니하고 이 투자신탁을 해지할 수 있다.

- 1.수익자 전원이 동의한 경우
- 2.1월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 100억원에 미달하는 경우
- 3.수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우

②제1항 제2호의 규정에 의하여 이 투자신탁을 해지하고자 하는 경우 자산운용회사는 해지사유, 해지일자, 상환금등의 지급방법 및 기타 해지관련사항을 제51조의 규정에 따라 공고하거나 증권예탁결제원을 통하여 수익자에게 개별통지하여야 한다.

**제43조(이익분배)** 자산운용회사는 이 투자신탁재산의 운용에 따라 신탁회계기간의 종료에 따른 이익금을 수익자에게 지급을 하지 아니하고 신탁재산에 유보하며, 신탁계약기간의 종료에 따른 이익분배금은 신탁기간중 발생한 순이익으로 하며 이를 전액 현금으로 수익자에게 지급한다.

**제44조(상환금등의 지급)** ①자산운용회사는 신탁계약기간이 종료되거나 투자신탁을 해지하는 경우 지체없이 수탁회사로 하여금 투자신탁원본의 상환금 및 이익금(이하 “상환금등”이라 한다)을 판매회사를 경유하여 수익자에게 지급한다.

②판매회사는 수탁회사로부터 인도받은 상환금등을 지체없이 수익자에게 지급하여야 한다.

③자산운용회사가 제42조의 규정에 따라 이 투자신탁을 해지하는 경우에는 수익자 전원의 동의를 얻어 투자신탁재산인 자산으로 수익자에게 상환금등을 지급할 수 있다.

④자산운용회사는 투자신탁재산인 투자증권등의 매각지연등의 사유로 인하여 상환금등의 지급이 곤란한 경우에는 증권예탁결제원을 통하여 그 사실을 통지하여야 한다.

**제45조(이익분배금 및 상환금등의 시효등)** ①이익분배금 또는 상환금등을 수익자가 그 지급개시일(제43조의 규정에 따라 판매회사가 수익자에게 이익분배금 또는 상환금등을 지급하는 날을 말한다)부터 5년간 지급을 청구하지 아니한 때에는 판매회사가 취득할 수 있다.

②수탁회사가 이익분배금 또는 상환금등을 판매회사에게 인도한 후에는 판매회사가 수익자에 대하여 그 지급에 대한 책임을 부담한다.

**제46조(미지급금등의 처리)** ①수탁회사는 자산운용회사가 법 제105조제1항 또는 제2항의 규정에 따라 투자신탁을 해지하는 날에 투자신탁의 미지급금을 지급한다.

②자산운용회사는 제1항의 규정에도 불구하고 미지급금 중에서 그 금액이 확정된 경우 다른 투자신탁으로 이체하는 방법으로 처리할 수 있다.

## 제8장 보칙

**제47조(투자신탁재산의 회계감사)** ①자산운용회사는 이 투자신탁의 결산기마다 다음 각 호의 서류 및 부속서류를 작성하여야 한다.

1. 대차대조표
2. 손익계산서
3. 자산운용보고서

②자산운용회사는 다음 각 호의 날부터 2월 이내에 이 투자신탁재산에 대하여 회계감사인인 회계감사를 받아야 한다.

1. 회계기간의 말일
2. 투자신탁의 해지일

**제48조(신탁약관의 변경)** ①자산운용회사가 이 신탁약관을 변경하고자 하는 경우에는 변경된 신탁약관에 따라 수탁회사와 신탁계약을 체결한 후 자산운용협회에 보고하여야 한다. 다만, 변경하고자 하는 신탁약관의 내용이 표준신탁약관에 부합되지 아니하는 경우에는 금융감독원장에게 보고한 후 변경된 신탁약관에 따라 지체없이 수탁회사와 신탁계약을 체결하여야 한다.

②자산운용회사는 신탁약관을 변경한 경우에는 그 내용을 다음 각 호의 방법으로 공시하여야 한다.

1. 수익자총회의 의결에 의하여 신탁약관을 변경한 경우 : 증권예탁결제원을 통한 모든 수익자에의 통지
2. 수익자총회의 의결에 의하지 않고 신탁약관을 변경한 경우 : 제50조 제1항의 규정에 의한 일간신문 및 컴퓨터통신을 통한 1회이상 공고

③제2항의 규정에 불구하고 신탁약관의 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하거나 법령 또는 금융감독원장의 명령에 따라 신탁약관을 변경하는 경우에는 그 내용을 자산운용회사 및 판매회사의 영업점포내에 1월 이상 게시하여야 한다.

④수익자가 제2항의 규정에 의한 공시일부터 1월 이내 또는 제3항의 규정에 의한 게시기간(이하 “이의신청기간”이라 한다) 내에 판매회사에 이의신청서를 제출하지 않은 때에는 약관변경에 대해 동의한 것으로 본다.

⑤수익자가 신탁약관의 변경에 대하여 이의신청기간내에 이의신청서를 제출하고 수익증권의 환매를 청구하는 경우에는 제23조의 규정에 불구하고 환매수수료를 받지 아니한다. 다만, 제3항 및 제6항의 경우에는 그러하지 아니하다.

⑥이 약관에 규정된 사항 중 법령등의 변경으로 그 적용이 의무화된 경우에는 그 변경된 바에 따른다.

**제49조(투자신탁의 합병)** ① 자산운용회사는 자신이 운용하는 다른 투자신탁과 이 투자신탁을 합병하고자 하는 경우에는 합병계획서를 작성하여 수익자총회의 승인을 얻어야 한다.  
 ② 투자신탁을 합병하는 경우 합병가액은 합병하는 날의 전일의 대차대조표상에 계상된 자산총액에서 부채총액을 공제한 금액을 기준으로 산정한다.  
 ③ 자산운용회사는 투자신탁을 합병하는 경우에는 합병계획서에 관하여 수익자총회의 의결을 얻은 사항을 증권예탁결제원을 통하여 지체없이 수익자에게 통지하여야 한다.  
 ④ 투자신탁의 합병과 관련하여 이 신탁약관에서 정하지 아니한 사항은 법 제106조 내지 제109조에 따른다.

**제50조(수익자에 대한 공고등)** ① 자산운용회사, 수탁회사 또는 판매회사가 수익자에 대하여 일간신문에 공고를 하는 때에는 한국경제신문에 공고하되, 2이상의 일간신문에 공고하는 때에는 매일경제신문에도 공고한다.

② 자산운용회사는 다음 각 호의 1에 해당하는 사항을 그 사유발생 후 지체없이 자산운용회사·판매회사 및 자산운용협회의 인터넷 홈페이지 또는 자산운용회사·판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하거나 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하여야 한다.

1. 운용전문인력의 변경
2. 법령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 내역 및 상각율
3. 수익자총회의 의결내용
4. 이 신탁약관 또는 투자설명서의 변경. 다만, 법령의 개정 또는 금융감독원장의 명령에 따라 신탁약관을 변경하거나, 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우는 제외한다.
5. 자산운용회사의 합병, 분할 또는 영업의 양도·양수
6. 자산운용회사 또는 일반사무관리회사가 기준가격을 잘못 계산하여 이를 수정하는 경우 그 내용
7. 그 밖에 자산운용회사의 재무건전성 또는 투자신탁재산의 운용에 관한 중요사항으로 법령이 정하는 사항

③ 자산운용회사는 투자신탁의 최초설정일로부터 매3개월마다 법 제121조에서 규정한 자산운용보고서를 작성하여 수익자에게 제공하여야 한다. 다만, 보유한 수익증권의 평가금액이 10만원 이하인 수익자에게는 그러하지 아니할 수 있다.

④ 수탁회사는 투자신탁의 회계기간 종료 후 2월 이내에 법 제123조에서 규정한 수탁회사보고서를 작성하여 수익자에게 제공하여야 한다. 다만, 보유한 수익증권의 평가금액이 10만원 이하인 수익자에게는 그러하지 아니할 수 있다.

⑤ 제3항 및 제4항의 규정에 의하여 자산운용보고서, 수탁회사보고서를 제공하는 경우 판매회사를 통하여 서면으로 우송하여야 한다. 다만, 수익자가 전자우편을 통하여 수령한다는 의사표시를 한 경우에는 전자우편에 의하여 제공할 수 있다.

⑥ 수탁회사는 제4항의 수탁회사보고서를 판매회사에 제출하여 자산운용보고서와 함께 발송하도록 요청할 수 있다.

**제51조(수익증권지축)** 수익자는 자산운용협회가 제정한 “수익증권통장거래약관”에 따라 통장거래등을 할 수 있다.

**제52조(관련법령등의 준용)** 이 신탁약관에서 정하지 아니한 사항은 관련법령 및 규정에서 정하는 바에 따른다.

**제53조(관할법원)** ①자산운용회사, 수탁회사 또는 판매회사가 이 신탁계약에 관하여 소송을 제기한 때에는 소송을 제기하는 자의 본점소재지를 관할하는 법원에 제기한다.

②수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 자산운용회사, 수탁회사 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있다. 다만, 수익자가 외국환거래법 제3조제1항 제13호의 규정에 의한 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 자산운용회사, 수탁회사 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기하여야 한다.

<부 칙> (제 정)

제1조(시행일) 이 약관은 2008년 5월 19일부터 시행한다.

<부 칙> (사 명 변경)

제1조(시행일) 이 약관은 2009년 2월 13일부터 시행한다.

부 칙 (변 경) (위탁운용사 변경)

제1조 (시행일) 이 약관은 2009년 6월 1일부터 시행한다.