

**투자위험등급 : 1등급**  
**[ 매우 높은 위험 ]**

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

## 투자설명서

이 투자설명서는 **블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)**에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 **블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H) 수익증권**을 매입하기 전에 반드시 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)
2. 집합투자업자 명칭 : 블랙록자산운용 주식회사
3. 판매회사 : 각 판매회사 본·지점  
(금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자([www.blackrock.co.kr](http://www.blackrock.co.kr)) 인터넷 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.)
4. 작성기준일 : 2010. 01. 29.
5. 증권신고서 효력발생일 : 2010. 03. 16.
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권 [모집(매출) 총액 : 10조좌]
7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 일괄신고서를 제출하는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소  
가. 집합투자증권신고서  
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>  
나. 투자설명서  
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>  
서면문서 : 집합투자업자 (블랙록자산운용(주), ☎ 02-751-0500, [www.blackrock.co.kr](http://www.blackrock.co.kr))  
판매회사 본·지점
9. (안정조작 또는 시장조성 관련)  
  
※ 개방형 집합투자증권인 경우 증권신고서의 효력발생일 이후(청약일 이후)에도 기재사항이 변경될 수 있습니다.

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.

# 상세목차

투자결정시 유의사항

대표이사 등의 확인·서명

본문

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 종류 및 형태
3. 모집예정금액
4. 모집의 내용 및 절차
5. 인수에 관한 사항
6. 상장 및 매매에 관한 사항

제2부 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 연혁
3. 집합투자기구의 신탁계약기간
4. 집합투자업자
5. 운용전문인력에 관한 사항
6. 집합투자기구의 구조
7. 집합투자기구의 투자목적
8. 집합투자기구의 투자대상
9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조
10. 집합투자기구의 투자위험
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가
13. 보수 및 수수료에 관한 사항
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

### 제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보
2. 연도별 설정 및 환매 현황
3. 집합투자기구의 운용실적

### 제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항
3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항
4. 일반사무관리회사에 관한 사항
5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항
6. 채권평가회사에 관한 사항

### 제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항
5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

### [붙임] 용어풀이

## 투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장이 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장이 없습니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
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 못합니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

※ 동 일괄신고서 또는 투자설명서(간이 및 예비 포함)는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 '법'이라 한다)에 근거하여 작성된 것입니다.

# 제 1 부 모집 또는 매출에 관한 사항

## 1. 집합투자기구의 명칭

명칭	블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H) (87686)					
(종류) 클래스	종류A	종류C	종류C-e	종류C-f	종류C-w	종류I
한국금융투자협회 펀드코드	86597	86598	86599	86600	86601	86602

## 2. 집합투자기구의 종류 및 형태

가. 형태별 종류: 투자신탁

나. 운용자산별 종류: 증권(주식형)

다. 개방형·폐쇄형 구분: 개방형(중도 환매가 가능한 투자신탁)

라. 추가형·단위형 구분: 추가형(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)

마. 특수형태: 종류형(판매보수 등의 차이로 인하여 기준가격이 다른 투자신탁)

모자형(모투자신탁이 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 투자신탁)

주 1) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제2부 “투자대상”과 “투자전략” 부분을 참고하시기 바랍니다.

## 3. 모집예정금액: 10조좌

주 1) 모집(판매)기간동안 판매금액이 예정좌수에 미달하는 경우 그때까지 판매한 금액으로 판매 금액이 확정될 수 있으며, 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)은 가능합니다.

2) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

3) 모집(판매)예정금액이 줄거나 모집(판매)예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 인터넷홈페이지를 통해 공시됩니다.

## 4. 모집의 내용 및 절차

(1) 모집기간: 모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 영업일에 한하여 계속 판매됩니다.

(2) 모집장소: 판매회사 본·지점

(모집장소에 관한 자세한 내용은 한국금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자([www.blackrock.co.kr](http://www.blackrock.co.kr))의 인터넷홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.)

주 1) 그 모집(매입)방법 등에 대한 자세한 내용은 제2부의 “매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하시기 바랍니다.

## 5. 인수에 관한 사항

해당사항 없습니다.

## 6. 상장 및 매매에 관한 사항

해당사항 없습니다.

## 제 2 부 집합투자기구에 관한 사항

### 1. 집합투자기구의 명칭: 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)

명칭	블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H) (87686)					
(종류) 클래스	종류A	종류C	종류C-e	종류C-f	종류C-w	종류I
한국금융투자협회 펀드코드	86597	86598	86599	86600	86601	86602

### 2. 집합투자기구의 연혁

변경시행일	변경사항			
2008.09.18.	최초 설정			
2008.11.14.	환매수수료 인하 변경등록			
2009.04.30.	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 펀드로 전환 - 펀드명칭 변경 [블랙록 월드 광업주 주식투자신탁자(H) → 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)]			
2010.03.16.	투자신탁의 매입기준가격 적용일 변경			
	변경전		변경후	
	17시 이전 자금을 납입한 경우	17시 이후 자금을 납입한 경우	17시 이전 자금을 납입한 경우	17시 이후 자금을 납입한 경우
	자금을 납입한 영업일의 다음 영업일(제2영업일)에 공고되는 수익증권 기준가격 적용	자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일에 공고되는 수익증권의 기준 가격 적용	자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일에 공고되는 수익증권의 기준 가격 적용	자금을 납입한 영업일로부터 제4영업일에 공고되는 수익증권의 기준 가격 적용

### 3. 집합투자기구의 신탁계약기간

이 투자신탁은 추가 자금 납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 따라서 이 투자신탁의 계약기간은 투자신탁의 최초설정일부터 투자신탁의 해지일까지로 합니다. 이 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로, 수익자의 저축기간 또는 만기 등의 의미와 다를 수 있습니다.

주 1) 법령 또는 집합투자계약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지) 될 수 있습니다. 자세한 사항은 “제5부 집합투자기구의 해지에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.

주 2) 집합투자기구의 신탁계약기간은 투자자가 투자하고자 하는 기간, 즉, 일반적인 용어로 저축만기와 다를 수 있습니다.

### 4. 집합투자업자

회사명	블랙록자산운용 주식회사
주소 및 연락처	서울특별시 중구 태평로1가 84번지 서울파이낸스빌딩 23층 (☎ 02-751-0500)

주 1) 집합투자업자에 대한 자세한 사항은 “제4부 집합투자업자에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.

### [모투자신탁의 업무의 위탁]

집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자자산 중 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화표시자산에 대한 업무를 아래와 같이 위탁하고 있으며, 업무

위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다.

#### 가. 업무위탁 운용회사 및 내용

해당펀드	블랙록 월드광업주 증권 모투자신탁(주식)
해외위탁운용회사	블랙록 인베스트먼트 매니지먼트(유케이) 리미티드 (BlackRock Investment Management(UK) Limited)
업무위탁범위	운용업무, 운용지시, 단순매매주문업무

#### 나. 해외위탁집합투자업자 개요

해외위탁운용회사명	블랙록 인베스트먼트 매니지먼트(유케이) 리미티드 (BlackRock Investment Management(UK) Limited)
설립일	1986년 5월 16일
회사주소	33 King William Street, London EC4R 9AS, UK

#### 5. 운용전문인력에 관한 사항

##### 가. 책임운용전문인력(2010.01.29. 현재)

성명	생년	직위	운용현황(순자산 기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용 중인 다른 집합투자기구 수	다른 운용 자산 규모	
조동혁	1963년	상무	17개	2,745억 원	- 서강대학교 경영학과 - 한국투자신탁운용 글로벌운용본부장 - 한국투자신탁뉴욕사무소장 - 리서치 5년/ 해외펀드운용 7년
이동찬	1973년	이사	17개	2,745억 원	- 한양대학교 경영학과 - 푸르덴셜자산운용 채권전략담당 - 푸르덴셜자산운용 해외채권팀장 - 리서치 2년/ 채권및해외펀드운용 8년

[운용 중인 다른 집합투자기구 수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구: 해당사항 없음]

주 1) 이 투자신탁의 운용은 운용팀(Portfolio Management Group)이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

##### 나. 책임운용전문인력 최근 변경 내역

해당사항 없습니다.

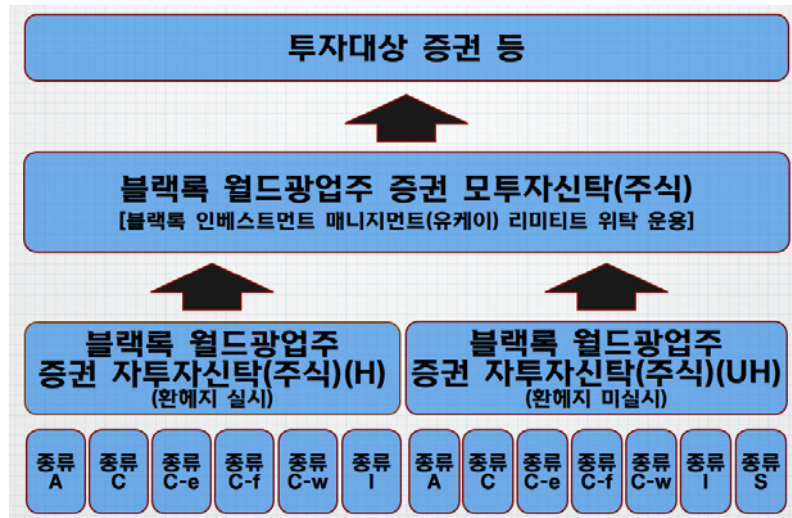
##### 다. 위탁운용회사 운용전문인력(2010.01.29. 현재)

운용전문인력	운용 자산 규모	운용경력 및 이력
Evy Hambro	246억 달러	- 1994년 천연자원 운용팀 입사 - New Castle University 졸업 - 광업주 및 천연자원주 관련 펀드 운용

#### 6. 집합투자기구의 구조

##### 가. 집합투자기구의 종류 및 형태: 증권(주식형) 투자신탁, 종류형, 모자형





#### 나. 종류형 구조

##### • 수익증권 종류별 차이점

클래스	설정일	수수료		보수(연간)(순자산총액의 %)			
		판매	환매 (보유기간별)	판매보수	운용보수	신탁보수	사무관리 보수
종류A	2008.09.18.	납입금액 의 1.0%	30일 미만: 이익금의 10%	1.00	0.90	0.06	0.03
종류C	2008.09.18.	없음	30일 미만 : 이익금의 70%	1.80	0.90	0.06	0.03
종류C-e	2008.09.22.			1.50	0.90	0.06	0.03
종류C-f	2009.06.22.			0.05	0.90	0.06	0.03
종류C-w	-			0.02	0.90	0.06	0.03
종류I	-		30일 이상 90일 미만: 이익금의 30%	0.50	0.90	0.06	0.03

주 1) 환매수수료 부과를 위해 이익금 산정시 채투자좌수에서 발생한 손익은 제외

- 수익증권 종류별 가입자격: 이 집합투자기구는 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 판매수수료가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 종류형투자신탁으로서 이 집합투자신탁이 보유한 종류의 집합투자증권은 아래와 같습니다.

(종류) 클래스	가입기준
종류 A (협회코드: 86597)	가입제한은 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
종류 C (협회코드: 86598)	가입제한은 없으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
종류 C-e (협회코드: 86599)	전자매체(온라인) 가입자 전용 수익증권
종류 C-f (협회코드: 86600)	법에 의한 집합투자기구(외국법령에 의한 것으로서 집합투자기구의 성질을 가진 것을 포함) 전용 수익증권
종류 C-w (협회코드: 86601)	판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 가입자 전용 수익증권
종류 I (협회코드: 86602)	최초 납입금액이 50억원 이상인 가입자 전용 수익증권



- **수익증권 종류별 수수료율:** 수익증권의 보유기간에 따라 환매수수료를 차등부과하며, 부과된 환매수수료는 투자신탁재산으로 편입됩니다.

구 분	부담비율(연간)		부담시기
	종류 A 수익증권	종류 C 수익증권 종류 C-e 수익증권 종류 C-f 수익증권 종류 C-w 수익증권 종류 I 수익증권	
선취 판매수수료	납입금액의 1.0%	-	매입시
후취 판매수수료	-	-	-
환매수수료 (보유기간에 따라 이익금기준 징수)	30일 미만: 이익금의 10%	30일 미만 : 이익금의 70%	환매시1회
	-	30일 이상 90일 미만: 이익금의 30%	
전환 수수료	-	-	-

주 1) 환매수수료 부과를 위해 이익금 산정시 재투자좌수에서 발생한 손익은 제외

- **집합투자기구에 부과되는 보수 및 내용**

구 분	부담비율(연간)(순자산총액의 %)						부담시기
	종류 A	종류 C	종류 C-e	종류 C-f	종류 C-w	종류 I	
집합투자업자 보수	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	최초설정일로 부터 매3개월 후급
판매회사 보수	1.0000	1.8000	1.5000	0.0500	0.0200	0.5000	
신탁업자 보수	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	
일반사무관리회사 보수	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	
기타비용 (모투자신탁의 기타비용 포함) <sup>(주1)</sup>	0.0789	0.1090	0.0925	0.0628	0.1090	0.1090	사유발생시
총보수 비용 <sup>(주2)</sup>	2.0689	2.8990	2.5825	1.1028	1.1190	1.5990	-
증권거래비용 (모투자신탁의 증권거래비용 포함) <sup>(주3)</sup>	0.6622	0.8485	0.7588	0.5489	0.8485	0.8485	사유발생시

주 1) 기타비용은 이 투자신탁 및 모투자신탁의 수익증권에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)을 의미하며 이 기타비용 비율은 해당 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 이 투자신탁에서 지출되는 기타비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)은 다음과 같습니다.

- ① 증권 등 자산의 매매수수료
- ② 증권 등 자산의 예탁 및 결제비용
- ③ 투자신탁재산의 회계감사비용
- ④ 수익자명부 관리비용
- ⑤ 전체 수익자로 구성되는 수익자총회 관련비용
- ⑥ 투자신탁재산에 관한 소송비용
- ⑦ 증권 등 자산의 가격정보비용
- ⑧ 투자신탁재산의 운용에 필요한 지적재산권비용
- ⑨ 기타 이에 준하는 비용으로 투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용

이 투자신탁의 모투자신탁은 수익자에게 직접 부과되는 수수료 및 투자신탁에서 지출되는 보수가 없습니다. 다만, 모투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용(해외보관대리인 관련 비용이 추가발생 할 수 있음)은 모투자신탁의 투자신탁재산으로 지급하게 됩니다. 기타비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로

사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계년도: 2008.09.18. ~ 2009.09.17.] 또한, 종류형투자신탁의 경우 작성기준일 현재 설정되지 아니한 종류C-w수익증권 및 l수익증권은 기설정된 종류C수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

- 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁 및 모투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출하였으며 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 3) 증권거래비용 비율은 이 투자신탁 및 모투자신탁의 수익증권에서 지출되는 증권거래비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계년도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계년도: 2008.09.18. ~ 2009.09.17.] 또한, 종류형투자신탁의 경우 작성기준일 현재 설정되지 아니한 종류C-w수익증권 및 l수익증권은 기설정된 종류C수익증권의 증권거래비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가적으로 발생할 수 있습니다.

#### 다. 모자형 구조

이 집합투자기구는 법 제233조에 의거한 모자형집합투자기구로서 이 투자신탁이 투자하는 모집합투자신탁 내의 다른 모 또는 자투자신탁은 아래와 같습니다.

모투자신탁	블랙록 월드광업주 증권 모투자신탁(주식)
자투자신탁	
블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)	신탁재산의 대부분을 투자 (100% 이하)
블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(UH)	

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

모투자신탁명		주요 투자대상 및 전략
블랙록 월드광업주 증권 모투자신탁 (주식)	주요 투자대상	국내·외 주식 60%이상, 채권 40%이하 등
	투자목적	투자대상주식의 가격상승에 따른 자본소득을 추구
	주요투자전략 및 위험관리	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 국내주식 및 외국주식(국·내외 상장·비상장 주식 및 증권예탁증서 등) 중 금속 및 비금속 등을 대상으로 하는 광업 관련 사업을 영위하는 회사가 해당 국가의 국·내외에서 발행 및 보증한 것에 투자신탁 자산총액의 60%이상을 투자하여 장기적인 투자수익을 추구</li> <li>▪ 적극적인 매매전략을 구사하며, 증권의 매매와 동시에 발생하는 거래비용 등의 상승을 유발 할 수 있음</li> <li>▪ 비교지수: (HSBC Global Mining Index × 100%)</li> <li>▪ 투자철학: “적절한 리스크 보유 기업에 장기투자 함으로서 천연자원 업종에 대한 가장 우수한 투자기회를 제공”</li> <li>▪ 전 세계 광업 및 금속업 관련주에 분산 포트폴리오 구축</li> <li>▪ 주로 철, 석탄, 구리, 아연, 니켈 등의 기초금속, 금광회사 및 산업광물을 생산하는 기업의 주식에 투자</li> <li>▪ Bottom Up 종목 선정 - Top Down 자산 배분은 리스크 관리 차원</li> <li>▪ 모투자신탁의 기준가격 표시통화인 미국달러 대비 투자대상국 통화에 대하여 기본적으로 환헤지를 실시하지 않음.</li> </ul>

		<p>다만, 해당 투자국가의 통화가치 급변동 등 시장상황에 따라 환헤지를 검토하여 실시할 수도 있음.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>모투자신탁에서 투자하는 외국통화표시자산에 대한 운용업무 등은 영국에 소재하고 있는 “블랙록 인베스트먼트 매니지먼트(유케이) 리미티드(BlackRock Investment Management(UK) Limited)”가 위탁운용할 예정</li> </ul>
--	--	--

## 라. 전환형 구조

해당사항 없습니다.

## 7. 집합투자기구의 투자목적

이 투자신탁은 모자형구조의 투자신탁으로서 국내주식 및 외국주식(국·내외 상장·비상장주식 및 증권예탁증서 등) 중 금속 및 비금속 등을 대상으로 하는 광업 관련 사업을 영위하는 회사가 해당 국가의 국·내외에서 발행 및 보증한 것에 투자신탁 자산총액의 60%이상을 투자하는 모투자신탁[블랙록 월드광업주 증권 모투자신탁(주식)]에 신탁재산의 대부분을 투자하여 투자대상 주식의 가격상승에 따른 자본소득 추구를 목적으로 합니다. 또한 이 투자신탁은 원·달러의 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 통화관련장내·외파생상품에 투자하여 환율변동위험을 조절하는 환헤지를 실시합니다.

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

## 8. 집합투자기구의 투자대상

### 가. 투자대상

\* 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)

투자대상	투자한도	주요 내용
모투자신탁의 수익증권	100%이하	<ul style="list-style-type: none"> <li>집합투자계약 제3조제4항의 모투자신탁의 수익증권 : 블랙록 월드광업주 증권 모투자신탁(주식)</li> </ul>
채권	10%이하	<ul style="list-style-type: none"> <li>법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 BBB- 이상이어야 하며, 사모사채 및 주식관련사채권은 제외한다)</li> <li>단, 집합투자업자가 수익자에게 최선의 이익이 된다고 판단되는 경우에, 장내파생상품 및 장외파생상품의 투자비중이 감소하여 일시적으로 채권에의 투자가 투자한도를 초과하는 경우에는 10%를 초과할 수 있음</li> </ul>
유동성자산	10%이하	<ul style="list-style-type: none"> <li>단기대출(30일 이내의 금융기관간 단기자금거래에 의한 자금공여를 말한다)</li> <li>금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 상품에 한한다)</li> <li>상기에 준하는 외화표시자산</li> <li>단, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단되는 경우에는 투자신탁재산의 40%이하의 범위내에서 10%를 초과할 수 있음</li> </ul>

통화관련 장내·외파생상품	<ul style="list-style-type: none"> <li>통화관련장내파생상품 : 법 제5조제1항 및 제2항의 규정에 의한 장내파생상품으로서 통화 선물</li> <li>통화관련장외파생상품 : 법 제5조제1항 및 제3항의 규정에 의한 장외파생상품으로서 통화 선물 및 통화스왑</li> <li>파생상품에의 투자는 파생상품 매매에 따른 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%이하</li> <li>통화관련장내·외파생상품은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위한 거래에 한함</li> </ul>
	법 시행령 제268조제3항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래

- 모수익증권, 채권 및 유동성자산의 경우에는 다음 각호의 1의 기간 또는 사유에 해당하는 경우에는 그 투자한도를 적용하지 아니한다. 다만, 제4호 및 제5호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 한다.
  1. 투자신탁 최초설정일부터 1월간
  2. 투자신탁회계기간 종료일 이전 1월간(회계기간이 3월 이상인 경우에 한한다)
  3. 투자신탁계약기간 종료일 이전 1월간(계약기간이 3월 이상인 경우에 한한다)
  4. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우
  5. 투자신탁재산인 증권 등의 가격변동으로 모투자신탁의 수익증권, 채권 및 유동성자산의 투자한도를 위반하게 되는 경우

※투자대상에 대한 보다 자세한 사항은 집합투자규약을 참조하시기 바랍니다.

#### [이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자대상]

##### \* 블랙록 월드광업주 증권 모투자신탁(주식)

투자대상	투자한도	주요 내용
주식	60%이상	<ul style="list-style-type: none"> <li>법 제4조제4항의 규정에 의한 지분증권 중 특별한 법률에 의하여 설립된 법인이 발행한 출자증권, 주권, 또는 신주인수권을 표시하는 증서, 외국법인 등이 발행한 증권 또는 증서로서 위의 성질을 구비한 것 및 법 제4조제8항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 외국법인 등이 발행한 증권 또는 증서를 기초로 하여 한국예탁결제원이 발행한 증권예탁증권(이하 "국내주식"이라 한다) 및 이와 동일하거나 유사한 것으로서 외국통화로 표시된 것(이하 "외국주식"이라 한다)</li> <li>다만, 국내주식 및 외국주식 중 금속 및 비금속 등을 대상으로 하는 광업 관련 사업을 영위하는 회사가 해당 국가의 국·내외에서 발행 및 보증한 것의 투자는 투자신탁 자산총액의 60%이상</li> </ul>
채권	40%이하	<ul style="list-style-type: none"> <li>법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 BBB- 이상이어야 하며, 사모사채 및 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는</li> </ul>

		한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다) 및 이와 유사한 성질을 가지고 있는 것으로서 외국통화로 표시된 것
자산유동화증권	40%이하	<ul style="list-style-type: none"> <li>자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 및 이와 유사한 성질을 가지고 있는 것으로서 외국통화로 표시된 것</li> </ul>
어음	40%이하	<ul style="list-style-type: none"> <li>기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서(양도성 예금증서를 제외하고는 신용평가등급이 A3-이상이어야 한다)</li> </ul>
금리스왑거래		<ul style="list-style-type: none"> <li>거래시점에서 교환하는 약정이자의 산출근거가 되는 채권 또는 채무증서의 총액이 투자신탁이 보유하는 채권 또는 채무증서 총액의 100% 이하</li> </ul>
집합투자증권 등	5%이하	<ul style="list-style-type: none"> <li>법 제110조에 의하여 신탁업자가 발행한 수익증권, 법 제9조제21항의 규정에 의한 집합투자증권(이와 동일하거나 유사한 것으로서 외국법령에 의하여 외국통화로 표시되어 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 것을 포함한다)</li> <li>법 제234조의 규정에 의한 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에 대하여는 투자신탁 자산총액의 30%까지</li> </ul>
증권의대여		투자신탁이 보유하는 증권총액의 50% 이하
주식채권및통화관련장내·외파생상품		<ul style="list-style-type: none"> <li>주식채권및통화관련장내파생상품 : 법 제5조제1항 및 제2항의 규정에 의한 장내파생상품으로서 주식·채권·통화나 주식·채권·통화의 가격, 이자율 또는 이를 기초로 하는 지수 등에 연계된 것</li> <li>주식채권및통화관련장외파생상품 : 법 제5조제1항 및 제3항의 규정에 의한 장외파생상품으로서 주식·채권·통화·원자재나 주식·채권·통화·원자재의 가격 또는 이를 기초로 하는 지수 등에 연계된 것</li> <li>통화관련장내·외파생상품은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위한 거래에 한함</li> </ul>
파생상품에의 투자는 파생상품 매매에 따른 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%이하		
환매조건부매도		투자신탁이 보유하는 증권총액의 50%이하
증권의 차입		투자신탁 자산총액의 20%이하
		법 시행령 제268조제3항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래
<ul style="list-style-type: none"> <li>집합투자업자는 환매를 원활하게 하고 투자대기자금을 효율적으로 운용하기 위하여 필요한 경우 다음 각호의 방법으로 투자신탁재산을 운용할 수 있다. <ol style="list-style-type: none"> <li>단기대출(30일 이내의 금융기관간 단기자금거래에 의한 자금공여를 말한다)</li> <li>금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 상품에 한한다)</li> <li>제1호 내지 제2호에 준하는 외화표시자산</li> </ol> </li> </ul>		



- 국내 및 외국주식, 채권, 자산유동화증권, 어음 및 금리스왑거래의 경우에는 다음 각호의 1의 기간 또는 사유에 해당하는 경우에는 그 투자한도를 적용하지 아니한다. 다만, 제4호 및 제5호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 한다.
  1. 투자신탁 최초설정일부 1월간
  2. 투자신탁회계기간 종료일 이전 1월간(회계기간이 3월 이상인 경우에 한한다)
  3. 투자신탁계약기간 종료일 이전 1월간(계약기간이 3월 이상인 경우에 한한다)
  4. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우
  5. 투자신탁재산인 증권 등 자산의 가격변동으로 국내 및 외국주식, 채권, 자산유동화증권, 어음 및 금리스왑거래의 투자한도를 위반하게 되는 경우

#### 나. 투자제한

집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음 각호에 해당하는 행위를 신탁업자에게 지시할 수 없습니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니합니다.

##### \* 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)

투자대상	투자제한의 내용	적용 제외
이해관계인 투자	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제84조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인(집합투자업자의 대주주나 계열회사를 제외한다)에게 다음 각 목의 방법으로 운용하는 행위 가. 법 제83조제4항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다. 이하 같다)	
동일종목 투자	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(집합투자증권을 제외하되, 법 시행령 제80조제3항에서 규정하는 원화로 표시된 양도성 예금증서, 기업어음증권 외의 어음, 대출채권·예금·금융위원회가 정하여 고시하는 채권(債權)을 포함한다)에 투자하는 행위. 이 경우 동일법인 등이 발행한 증권 중 지분증권과 지분증권을 제외한 증권은 각각 동일종목으로 본다.	최초설정일로부터 1월간
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 다만, 다음 각목의 경우에는 각목에서 정하는 바에 따라 10%를 초과하여 동일종목 증권에 투자할 수 있다.</li> <li>가. 국채증권, 한국은행법 제69조에 따른 한국은행통화안정증권 및 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자하는 경우</li> <li>나. 지방채증권, 특수채증권(가목에 해당하는 것은 제외한다), 직접 법률에 따라 설립된 법인이 발행한 어음(법 제4조제3항에 따른 기업어음증권 및 법 시행령 제79조제2항제5호 각목의 금융기관이 할인·매매·중개 또는 인수한 어음만 해당한다), 법 시행령 제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 어음 또는 양도성 예금증서와, 같은 호 가목, 마목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 채권, 법 시행령 제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 채권(모집의 방법으로 발행한 채권만 해당한다) 또는 어음, 경제협력개발기구에 가입되어 있는 국가가 발행한 채권, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따른 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권으로서 주택저당채권</li> </ul>	

	유동화회사법에 따른 주택저당채권유동화회사 또는 법 시행령 제79조제2항제5호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권에 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자하는 경우	
파생상품 투자	<ul style="list-style-type: none"> <li>파생상품매매에 따른 위험평가액이 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100%를 초과하여 투자하는 행위</li> <li>파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위</li> <li>같은 거래상대방과의 장외파생상품 매매에 따른 거래상대방 위험평가액이 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위</li> </ul>	최초설정일로 부터 1월간
	법 시행령 제80조제5항에서 정하는 적격 요건을 갖추지 못한 자와 장외파생상품을 매매하는 행위	

[이 투자신탁이 투자하는 모두자신탁의 투자제한]

\* 블랙록 월드광업주 증권 모두자신탁(주식)

투자대상	투자제한 내용	적용 제외
이해관계인 투자	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제84조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인(집합투자업자의 대주주나 계열회사를 제외한다)에게 다음 각 목의 방법으로 운용하는 행위 가. 법 제83조제4항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다. 이하 같다)	
동일종목 투자	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(집합투자증권을 제외하되, 법 시행령 제80조제3항에서 규정하는 원화로 표시된 양도성 예금증서, 기업어음증권 외의 어음, 대출채권·예금·금융위원회가 정하여 고시하는 채권(債權)을 포함한다)에 투자하는 행위. 이 경우 동일법인 등이 발행한 증권 중 지분증권과 지분증권을 제외한 증권은 각각 동일종목으로 본다.	최초설정일로 부터 1월간
	<ul style="list-style-type: none"> <li>다만, 다음 각목의 경우에는 각목에서 정하는 바에 따라 10%를 초과하여 동일종목 투자증권에 투자할 수 있다.</li> <li>가. 국채증권, 한국은행법 제69조에 따른 한국은행통화안정증권 및 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자하는 경우</li> <li>나. 지방채증권, 특수채증권(가목에 해당하는 것은 제외한다), 직접 법률에 따라 설립된 법인이 발행한 어음(법 제4조제3항에 따른 기업어음증권 및 법 시행령 제79조제2항제5호 가목의 금융기관이 할인·매매·증개 또는 인수한 어음만 해당한다), 법 시행령 제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 어음 또는 양도성 예금증서와, 같은 호 가목, 마목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 채권, 법 시행령 제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 채권(모집의 방법으로 발행한 채권만 해당한다) 또는 어음, 경제협력개발기구에 가입되어 있는 국가가 발행한 채권, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따른 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권으로서 주택저당채권</li> </ul>	



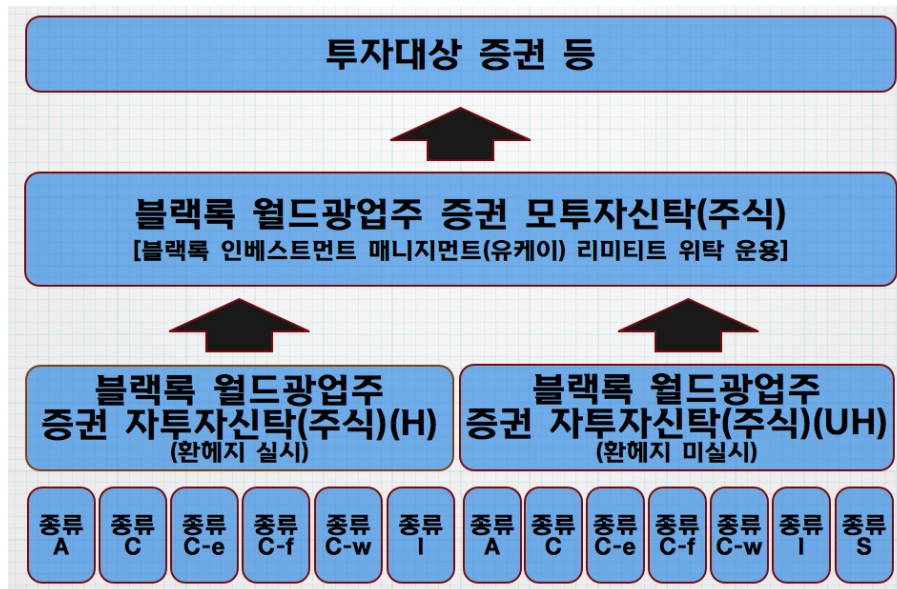
	<p>유동화회사법에 따른 주택저당채권유동화회사 또는 법 시행령 제79조제2항제5호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권에 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자하는 경우</p> <p>다. 동일법인 등이 발행한 지분증권(그 법인 등이 발행한 지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다. 이하 이 조에서 같다)의 시가총액이 100분의 10을 초과하는 경우에 그 시가총액 비중까지 투자하는 경우. 이 경우 시가총액비중은 유가증권시장, 코스닥시장 또는 해외 증권시장별로 매일의 그 지분증권의 최종시가의 총액을 그 시장에서 거래되는 모든 종목의 최종시가의 총액을 합한 금액으로 나눈 비율을 1개월간 평균한 비율로 계산하며, 매월 말일을 기준으로 산정하여 그 다음 1개월간 적용한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>이 투자신탁 자산총액으로 동일법인 등이 발행한 지분증권총수의 10%를 초과하여 투자하는 행위</li> </ul>	
파생상품 투자	<ul style="list-style-type: none"> <li>파생상품매매에 따른 위험평가액이 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100%를 초과하여 투자하는 행위</li> <li>파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위</li> <li>같은 거래상대방과의 장외파생상품 매매에 따른 거래상대방 위험평가액이 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위</li> </ul> <p>법 시행령 제80조제5항에서 정하는 적격 요건을 갖추지 못한 자와 장외파생상품을 매매하는 행위</p>	최초설정일로 부터 1월간
계열회사 증권투자	법 시행령 제86조에서 정하는 한도를 초과하여 집합투자업자의 계열회사가 발행한 증권을 취득하는 행위	

## 9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조

### 가. 투자전략

- (1) 당해 투자신탁은 국내주식 및 외국주식(국·내외 상장·비상장 주식 및 증권예탁증서 등) 중 금속 및 비금속 등을 대상으로 하는 광업 관련 사업을 영위하는 회사가 해당 국가의 국·내외에서 발행 및 보증한 것에 투자신탁 자산총액의 60%이상을 투자하는 모투자신탁에 신탁재산의 대부분(신탁재산의 100%이하)을 투자할 예정입니다.

[당해 투자신탁의 수익구조]



(2) 단기대출 및 금융기관에의 예치 등 유동성자산에의 투자는 신탁재산의 10%범위내에서 운용할 계획입니다. 단, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 40%이하의 범위내에서 10%를 초과할 수 있습니다.

(3) 국내채권에의 투자는 통화관련파생상품 거래에 따른 증거금으로 사용하기 위한 거래에 한하며, 신탁재산의 10%범위내에서 운용할 계획입니다.

(4) 이 투자신탁은 금속 및 비금속 등을 대상으로 하는 광업에 관련된 전세계 증권에 투자하므로 이 투자신탁의 성과 비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있으며, 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 이 경우 변경등록 후 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

▪ 비교지수: (HSBC Global Mining Index × 90%) + (Call × 10%)

## 나. 위험 관리

### (1) 국·내외 주식 등 가격변동위험

이 투자신탁은 국내주식 및 외국주식(국·내외 상장·비상장 주식 및 증권예탁증서 등) 중 금속 및 비금속 등을 대상으로 하는 광업 관련 사업을 영위하는 회사가 해당 국가의 국·내외에서 발행 및 보증한 것에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자함으로써 운용성과는 동 주식의 가격변동에 영향을 받습니다. 또한 이 투자신탁은 투자대상국가의 특별한 지정학적 위험 및 투자 유가증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 따른 위험에 노출될 수 있습니다.

### (2) 환율변동위험

이 투자신탁은 외국통화로 표시된 외국주식 등에 투자하는 모투자신탁에 투자함으로써 외국통화의 가치변동으로 인한 신탁재산 가치변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁의 모투자신탁에서 투자하는 외국주식 등은 미국달러로 표시되어 거래되기 때문에 해당 통화 대비 한국 원화의 환율이 변동하는 경우 손실위험에 노출될 수 있습니다. 따라서 당해 자투자신탁은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 통

화관련장내·외파생상품에 투자하여 환율변동위험을 조절하게 됩니다. 이 투자신탁은 모투자신탁의 기준가격 표시통화인 미국달러에 대한 환헤지를 실행하며 목표환헤지 비율은 해외투자분 순자산가치(NAV)의 최대 100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정·해지, 주가변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 환헤지 과정에서 투기적 목적을 위하여 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.

#### ❖ 환헤지의 개념 및 장·단점

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

**그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.**

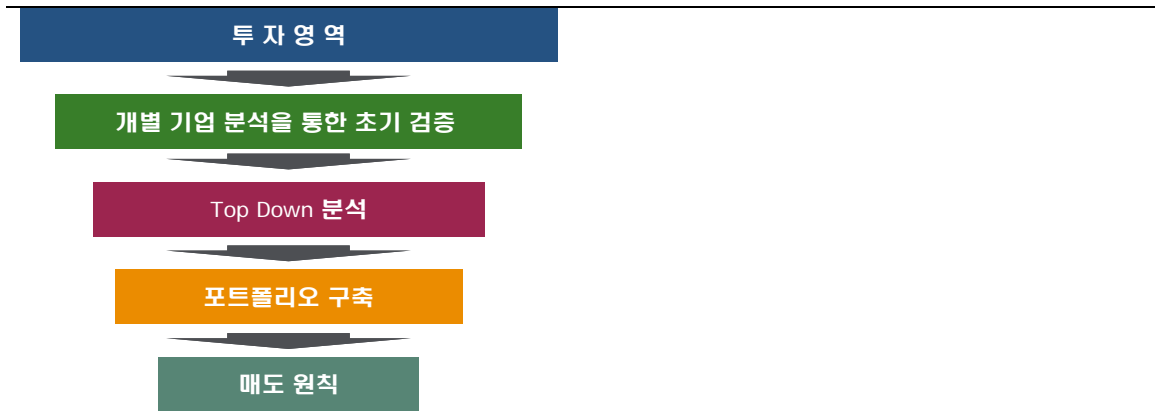
[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 주요 투자전략 및 위험관리]

#### \* 블랙록 월드광업주 증권 모투자신탁(주식)

##### 주요 투자전략 및 위험관리

- 국내주식 및 외국주식(국·내외 상장·비상장 주식 및 증권예탁증서 등) 중 금속 및 비금속 등을 대상으로 하는 광업 관련 사업을 영위하는 회사가 해당 국가의 국·내외에서 발행 및 보증한 것에 투자신탁 자산총액의 60%이상을 투자하여 장기적인 투자수익을 추구
- 주요 운용전략 사항
  - ① 투자철학: “적절한 리스크 보유 기업에 장기투자 함으로서 천연자원 업종에 대한 가장 우수한 투자기회를 제공”
    - ✓적절한 위험 수준에서 최선의 금속 및 광물 가격을 제시하는 관련 기업에 투자
    - ✓운영설비 보유와 미개발지역 사업 관련 성장 잠재력이 있는 기업에 투자
    - ✓모든 투자에 있어서 완벽한 실적 관리에 강한 기업에 투자
    - ✓리서치 위주 투자 전략
      - 포트폴리오내 개별종목의 수익률 가능성 및 리스크 평가. 이는 리서치를 통해서만 평가 가능
    - ✓장기적 가치에 초점: 단기적 변동성에 구애받지 않고 장기 가치투자 초점
    - ✓투기가 아닌 투자 (Investors not speculators): 실제가치를 보유한 기업에 투자
  - ② 전 세계 광업 및 금속업 관련주에 분산 포트폴리오 구축
  - ③ 주로 철, 석탄, 구리, 아연, 니켈 등의 기초금속, 금광회사 및 산업광물을 생산하는 기업의 주식에 투자
  - ④ 상향식 접근방법(Bottom Up) 종목 선정 - 하향식 접근방법(Top Down) 자산 배분은 리스크 관리 차원

<투자종목 선정 과정>

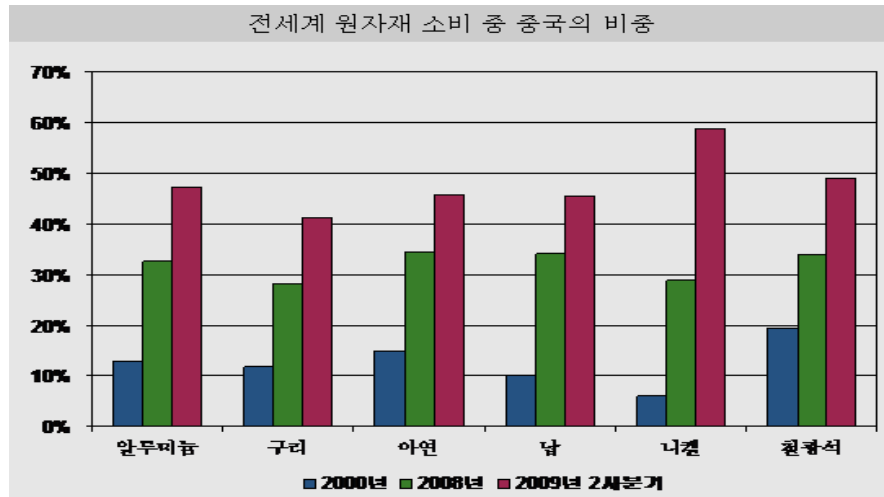


- 적극적인 매매전략을 구사하며, 증권의 매매와 동시에 발생하는 거래비용 등의 상승을 유발할 수 있음
- 비교지수: (HSBC Global Mining Index × 100%)
- 모투자신탁의 기준가격 표시통화인 미국달러 대비 투자대상국 통화에 대하여 기본적으로 환헤지를 실시하지 않음. 다만, 해당 투자국가의 통화가치 급변동 등 시장상황에 따라 환헤지를 검토하여 실시할 수도 있음.
- 모투자신탁에서 투자하는 외국통화표시자산에 대한 운용업무 등은 영국에 소재하고 있는 “블랙록 인베스트먼트 매니지먼트(유케이) 리미티드(BlackRock Investment Management(UK) Limited)”가 위탁운용할 예정

#### 다. 광업 관련 시장 현황

##### (1) 수요와 공급 현황

- 생산업체들의 생산량 급감
  - ✓ 원자재 가격하락에 따른 공급업체들의 생산중단 등은 공급계약요인
  - ✓ 이러한 공급감소는 2009년 초 원자재 가격의 지지요인
- 생산재개 징후 일부출현
  - ✓ 미국의 철강업계 가동률: 2009년 초 40% 수준에서 8월말 55%로 회복
  - ✓ 중국의 수요증대로 알루미늄 제련 가동률 상승
- 원자재의 소비 증가 추세
  - ✓ 세계경기회복으로 인한 원자재 소비 증가 기대
    - 중국의 2009년 3사분기 경제성장률은 작년동기대비 8.9% 증가
    - 중국의 9월 산업생산지수는 작년 동기대비 13.9% 상승
    - Goldman Sachs, 중국의 예상 GDP성장률을 2009년에는 9.4%, 2010년에는 10.9%로 전망
    - 중국의 대규모 부양책(미화 5,860억불 이상)의 효과가 나타나기 시작
    - 2010년으로 접어들며 미국의 본격적 경기회복 예상 - 원자재 수요 동반회복 예상
  - ✓ 대부분의 산업광물의 최대소비국인 “중국”의 원자재 소비 증가



(2) 광업 관련 기업 현황

- 장기적 관점에 입각한 중국의 원자재 확보 노력
- 자본확충의 노력
- 기업간 인수합병(M&A) 진행

10. 집합투자기구의 투자위험

**이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다.** 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

아래의 투자위험은 당해 자투자신탁 및 모투자신탁의 투자위험을 기준으로 작성되었습니다.

가. 일반위험

구분	투자위험의 주요내용
원본손실위험	<b>이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다.</b> 투자신탁재산 가치변동에 따라 투자원금의 전부 또는 일부 손실의 위험이 있으며, 투자원금의 손실위험은 전적으로 투자자가 부담합니다.
시장위험	이 투자신탁의 모투자신탁은 주식, 채권 등에 투자함으로써 전세계 금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 모투자신탁의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 자투자신탁의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
투자대상주식 가격변동위험	이 투자신탁의 모투자신탁은 외국주식에 주로 투자하므로 운용성과가 동 주식의 가격변동에 영향을 받으며 가격하락의 위험에 노출됩니다. 외국주식 가격은 투자종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격하게 하락할 수 있고, 이에 따른 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 투자대상국가의 특별한 지정학적 위험 및 투자 유가증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 따른 위험에 노출될 수 있습니다.
금리변동위험	일반적으로 금리가 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 금리가 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에



	는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
채무불이행위험	이 투자신탁에서 투자하는 채권의 발행주체가 현금흐름의 부족으로 인해 채무를 불이행할 경우 투자한 채권에 대한 이자와 원금의 손실이 발행해 투자원금액 손실이 발생할 수 있고, 아울러 채권의 이자와 원금 등에 대한 회수완료 기간이 길어짐에 따른 환매연기 등으로 기회비용 또한 발생할 수 있습니다.
환율변동위험	이 투자신탁은 외국통화로 표시된 외국주식 등에 투자하는 모투자신탁에 투자함으로써 외국통화의 가치변동으로 인한 신탁재산 가치변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁의 모투자신탁에서 투자하는 외국주식 등은 미국달러로 표시되어 거래되기 때문에 해당 통화 대비 한국 원화의 환율이 변동하는 경우 손실위험에 노출될 수 있습니다. 따라서 당해 자투자신탁은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 통화관련장내·외파생상품에 투자하여 환율변동위험을 조절하게 됩니다. <b>이 투자신탁은 모투자신탁의 기준가격 표시통화인 미국달러에 대한 환헤지를 실행하며 목표환헤지 비율은 해외투자분 순자산가치(NAV)의 최대 100% 수준에서 환율변동위험을 최소화할 예정입니다.</b> 그러나 투자신탁의 설정·헤지, 주가변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 환헤지 과정에서 투기적 목적을 위하여 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.
통화관련 장외파생상품 위험	이 투자신탁은 환율변동위험을 제거하기 위하여 통화선도거래 또는 통화 스왑 등의 계약을 체결할 수 있습니다. 이 경우 거래상대방 위험을 부담하며 거래상대방의 거래불이행 발생시 미정산 수익을 상실할 수 있고, 이로 인하여 환율변동 제거 효과가 사라져 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자시 계약 조건에 의하여 현재환율이 계약 환율 보다 급격히 상승할 경우 계약이 부득이 조기에 종료되어 환율변동 위험을 제거할 수 없는 경우가 발생가능하며, 이 경우 환율변동에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
가격변동위험	이 투자신탁재산의 일부가 유동성자산에 투자될 수 있으며, 금리변동에 따라 동 자산의 가격이 하락하여 손실위험에 노출될 수 있습니다.
파생상품투자위험	이 투자신탁에서 기초자산의 가격변동성을 완화하기 위한 헤지 전략 등을 구사함에 있어 파생상품을 투자할 때 시장내의 수급과 시장 외부변수에 따라 기초자산의 움직임과 상이한 가격움직임을 보일 경우 예상치 못한 손실로 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 파생상품은 계약종료시점이 있으므로 계약기간 종료 시 동계약을 차월물 등으로 이전해야 합니다. 이 경우 추가적인 이전비용이 발생하거나 차월물과 당월물 간의 가격차이 등으로 인한 손실로 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
파생상품투자자로 인한 레버리지 위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 레버리지효과(지렛대 효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
증권대여위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 증권 대여의 방법으로 운용할 수 있으며, 이 경우 중개회사 및 거래상대방의 시스템 및 운영오류나 거래상대방의 파산으로 인해 자산의 회수가 적시에 이루어지지 않을 수 있으며 투자신탁의 투자자산 매매가 원활히 이루어지지 않을 수 있습니다. 이로 인해 기회비용이 발생할 수 있으며, 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
증권차입위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 증권차입의 방법으로 운용할 수 있으며, 차입자산을 공매도(short selling)하여 해당 자산의 반환시점에 예상과 달리 그 자산의 가치가 급등하게 되면, 매도 시점보다 높은 가격으로 매수함으로써 그 차

	액(매도가-매수가)만큼 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
환매조건부매도 및 운용에 대한 위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 환매조건부 매도로 운용할 수 있으며, 환매조건부채권(RP)이란 단기 금융상품의 일종으로 일정기간이 지난 후 채권을 다시 매수할 것을 원칙으로 현재 채권을 매도하는 거래계약입니다. 따라서 이 상품은 단기간에 자금을 조달하는 성격을 가지고 있기에 레버리지 위험을 포함하고 있습니다. 또한 환매조건부채권 매도에 의한 자금조달로 금융상품을 매입할 경우 자금의 조달과 운용에 대한 기간의 불일치, 금리 불일치 등 미래의 경제 상황에 따라 조달금리가 운용금리보다 높아져 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
정기예금 및 RP매입 위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 정기예금, RP매입 등으로 운용할 수 있으며, 이렇게 기간이 정해져 있는 유동성 자산의 경우 시장매각이 제한되고, 중도해지 시 약정이율 축소 적용 등 불이익이 발생할 수 있습니다. 이로인해 투자자는 환매연기에 의한 기회비용이 발생할 가능성이 있습니다.
단기대출(콜론) 및 예금잔액 위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 단기대출로 운용할 수 있으며, 단기대출을 받는 금융기관(은행, 증권, 보험, 카드 등)의 현금 부족 및 부도 등으로 인해 만기일에 자금 상황이 이루어지지 않을 수 있습니다. 이 경우 투자자는 환매연기에 따른 기회비용발생과 함께 자금 미상환에 따른 투자 원금액의 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자신탁 내의 현금 중 자산에 투자되지 않는 잔액은 신탁회사에 예치하게 됩니다. 이 경우 신탁회사(은행, 증권금융 등)의 현금 부족 및 부도로 인해 당해 예금 잔액은 물론 이자수령 등의 차질로 인해 투자자는 환매연기로 인한 기회비용 발생과 함께 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다.

#### 나. 특수위험

구분	투자위험의 주요내용
기회비용 및 수수료 위험	이 투자신탁은 외국통화로 표시된 자산의 통화가치 하락 위험을 제거하기 위해 환헤지를 실행함에 따라 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우 발생 가능한 환차익을 얻을 수 없기 때문에 이로인한 기회비용이 발생할 수 있습니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.
국가위험	이 투자신탁의 투자대상은 전세계 국가의 정치적, 법적, 경제적 또는 규제환경의 변화로 인해서 발생할 수 있는 국가 위험에 노출됩니다.
거래상대방 및 신용위험	이 투자신탁이 보유하고 있는 주식, 채권, 장외파생상품 거래 등에 있어서 발행한 회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 부도발생 등에 따른 환매연기로 인한 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
채투자위험	이 투자신탁에서 투자하는 채권의 가격은 채권만기 이전에 발생하는 이자수령액이 현재 채권시장 이자율과 같은 이자율로 채투자 되어진다고 가정하고 있습니다. 그러나 실제로 채권시장 이자율이 항상 변하고 있기 때문에 만일 이자수령시의 시장이자율이 당초의 시장 이자율보다 낮아질 경우 채권투자로부터 발생하는 수익이 예상수익보다 적어질 수 있습니다.

#### 다. 기타 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
운용실적위험	<b>과거 운용실적은 과거의 운용성공률 나타낼 뿐 미래의 운용성공률 보장하지 않습니다.</b>
유동성위험	투자대상국가의 유가증권시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상종목의 유동성부족에 따른 환금성에



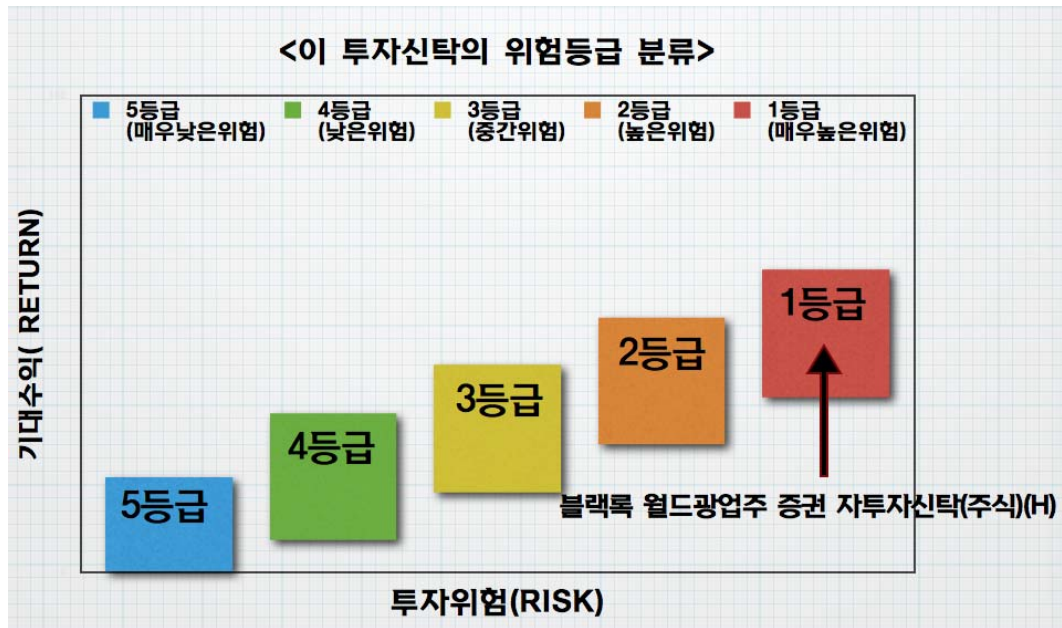
	계약이 발생할 수 있으며, 이는 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
오퍼레이션 위험	이 투자신탁에서 실행하는 해외투자의 경우 국내투자과 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시가의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제 과정 및 현금 운용 과정에서 운용적인 위험이 국내투자 보다 더 높을 수 있습니다.
대량환매위험	이 투자신탁에 집중된 대량환매가 발생할 경우에는 환매자금을 우선적으로 조달해야 합니다. 이로 인하여 운용전략을 유지하거나 효과적으로 운용전략을 구사하는데 있어 일부 제약을 받을 수 있고, 이는 환매된 집합투자증권 및 잔존 집합투자증권의 가치에 손실을 초래하여 투자자의 투자원금 손실을 초래할 수 있습니다.
해지위험	이 투자신탁은 1개월간 계속하여 원본액이 100억원에 미달하는 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.
추가설정위험	이 투자신탁은 집합투자계약에 따라 추가설정이 있을 수 있습니다. 추가설정에 따른 자금유입은 기존 투자자들의 이익을 희석시킬 수 있습니다.
집합투자기구 규모 위험	이 투자신탁의 규모가 일정 수준 이하로 작아지는 경우 투자자산의 편입 및 분산투자 등 정상적인 운용이 불가능할 수 있고, 이로 인하여 투자신탁의 운용성과 및 가치하락에 영향을 미칠 수 있습니다.
환매대금 변동위험	이 투자신탁은 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매기준가격 적용일까지 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다. 이로 인하여 실제 환매대금은 환매청구일의 예상금액과 차이가 날 수 있으며, 환매청구일의 평가액 대비 손실이 발생할 수 있습니다.
환매연기위험	<p>다음과 같은 경우에는 투자신탁의 환매가 연기될 수 있습니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 투자신탁재산의 처분이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우로서 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 <ul style="list-style-type: none"> <li>가. 뚜렷한 거래부진 등의 사유로 투자신탁재산을 처분할 수 없는 경우</li> <li>나. 증권시장이나 해외 증권시장의 폐쇄·휴장 또는 거래정지, 그 밖에 이에 준하는 사유로 투자신탁재산을 처분할 수 없는 경우</li> <li>다. 천재지변, 그 밖에 이에 준하는 사유가 발생한 경우</li> </ul> </li> <li>2. 수익자 간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우로서 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 <ul style="list-style-type: none"> <li>가. 부도발생 등으로 인하여 투자신탁재산을 처분하여 환매에 응하는 경우에 다른 수익자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우</li> <li>나. 투자신탁재산에 속하는 자산의 시가가 없어서 환매청구에 응하는 경우에 다른 수익자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우</li> <li>다. 대량의 환매청구에 응하는 것이 수익자의 간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우</li> </ul> </li> <li>3. 환매를 청구받거나 요구받는 판매회사 집합투자업자·신탁업자등이 해산등으로 인하여 수익증권을 환매할 수 없는 경우</li> <li>4. 그 밖에 제1호부터 제3호까지의 경우에 준하는 경우로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정한 경우</li> </ol>
공정가액산정위험	이 투자신탁이 투자하는 자산 중 시장가격이 없는 자산에 대하여 운용회사의 집합투자재산평가위원회는 공정가액 산정방법을 결정하고 이에 따라 자산평가가 이루어집니다. 이러한 경우에는 공정가액이 시장가치와 정확히 상응한다고 보장할 수 없고, 정확한 가치에 대한 논란이 발생할 위험이 있습니다.

기준가격 산정오류 위험	이 투자신탁의 기준가격을 산정함에 있어서 일반사무관리회사, 채권평가회사, 판매회사 등 관련 기관의 잘못된 업무처리로 인하여 오류가 발생할 수 있으며, 이러한 오류가 법에서 정한 오차범위를 초과하지 않는 경우에는 투자자 보호를 위한 별도의 조치를 취하지 아니할 수 있습니다. 따라서 기준가 산정 오류가 이러한 오차범위 이내에서 발생한 경우 당해 투자신탁을 청약하거나 환매한 투자자, 기존투자자들 사이에 서로 다른 경제적 가치를 수령할 수 있습니다.
법률, 조세 및 규제 등 제도적 위험	국내외 법률, 조세 및 규제 등의 정책이나 제도변경에 따라 투자신탁 재산의 운용에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.
운용프로세스 위험	운용회사는 일반적으로 투자목적을 달성하기 위하여 운용프로세스를 운영합니다. 운용사에게 부여된 임의재량에 의한 투자활동의 결과는 운용회사의 능력에 좌우되고 특히 적절한 투자기회를 식별하고 성공적으로 투자전략을 이행하는 펀드매니저의 능력에 의존합니다. 펀드매니저는 당해 투자신탁뿐만 아니라 다수의 다른 투자신탁의 운용을 담당할 수 있고, 담당 펀드매니저의 퇴직 등으로 신탁계약기간 도중에 담당 펀드매니저가 변경될 위험이 있습니다.

#### 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

집합투자업자는 투자신탁의 원본손실가능성을 기준으로 펀드의 위험등급을 분류하고 있습니다. 또한 원본손실가능성의 판단기준으로는 가격하락위험, 환위험, 신용위험, 유동성위험 등이 있습니다. 당 투자신탁은 주식을 주된 투자대상으로 하는 모투자신탁에 투자하는 증권집합투자기구로서 이는 채권에만 투자하는 투자신탁이나, 주식과 채권을 적절히 혼합하여 투자하는 투자신탁 등 보다 훨씬 높은 위험에 노출됨을 의미합니다. 따라서 이 투자신탁은 여타 자산보다 변동성이 높은 국·내외 주식 등에 투자하는 모투자신탁에 투자하고 있고, 환율변동위험에 노출될 수 있기 때문에 5개의 투자위험등급 중 위험도가 가장 높은 1등급(매우높은위험)으로 분류됩니다.

이 투자신탁은 투자대상국가 및 관련 산업의 경제 등의 여건 변화와 국·내외 주식의 가격 변동이 상관관계가 있음을 이해하며 외국통화로 표시된 외국주식과 관련된 투자위험을 감내할 수 있고 투자원본손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 장기 투자자에게 적합합니다. 또한 이 투자신탁은 투자신탁에 부과되는 수수료 및 보수의 차이로 인하여 기준가격이 다른 수종의 수익증권을 발행하여 수익자의 투자성향에 부합하도록 하는 특성을 가지고 있습니다. 따라서, 투자자는 투자자의 가입자격, 투자성향 등을 고려하여 적합한 종류의 수익증권을 매입하여야 합니다.



※ 투자신탁 위험등급 분류기준 및 상세설명

위험등급	분류기준	세부내용
1등급	매우높은위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>집합투자계약상 주식에 최소 60%이상 투자하는 투자신탁</li> <li>원금보존추구형으로서 최대손실가능비율이 투자원금대비 -15% 이상인 구조화된 파생상품에 주로 투자하는 투자신탁</li> </ul>
2등급	높은위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>집합투자계약상 주식에 최대 50%이상 투자하는 투자신탁</li> <li>원금보존추구형으로서 최대손실가능비율이 투자원금대비 -15% 미만인 구조화된 파생상품에 주로 투자하는 투자신탁</li> <li>후순위채권, 투기등급채권 등에 주로 투자하는 고수익고위험투자신탁</li> </ul>
3등급	중간위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>집합투자계약상 주식에 최대 50%미만 투자하는 투자신탁</li> <li>장내차익거래용 파생상품투자신탁</li> <li>원금보존추구형으로서 최대손실가능비율이 투자원금대비 0%이하인 구조화된 파생상품에 주로 투자하는 투자신탁</li> </ul>
4등급	낮은위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>집합투자계약상 국공채를 비롯한 투자적격등급의 채권 및 회사채, 어음에 주로 투자하는 투자신탁</li> </ul>
5등급	매우낮은위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>집합투자계약상 국공채 및 MMF에 주로 투자하는 투자신탁</li> </ul>

주 1) 상기 예시는 당해 투자신탁의 집합투자업자인 블랙록자산운용(주) 내부의 투자신탁 위험등급 분류기준에 따른 예시입니다. 따라서 다른 집합투자업자의 투자신탁 위험등급 분류기준과는 차이가 있을 수 있습니다.

- 2) 상기에 명시되지 않은 투자신탁의 경우 운용방법에 따라 별도로 분류합니다.
- 3) 편입비율, 최대손실가능비율 등은 집합투자계약, 투자설명서, 운용계획서 등을 기초로 하되, 동비율은 실제 편입비율과 다소 상이할 수도 있습니다.
- 4) 모자형구조의 자투자신탁의 경우 모투자신탁의 위험등급을 기초로 하여 분류합니다.  
재간접형구조의 경우 피투자집합투자기구의 당 투자신탁에 대한 투자비율을 적용하여 투자대상의 비율을 산정하며 이를 기초로 위험등급을 분류합니다.

## 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

### 가. 매입

#### (1) 매입방법

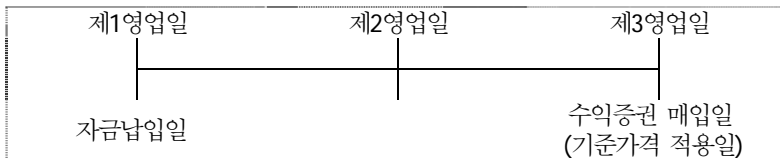
이 투자신탁의 수익증권을 취득하시려면 판매회사의 영업점에서 영업시간 중에 매입을 하셔야 합니다. 다만, 판매사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다.

#### (2) 수익증권 종류별 가입자격

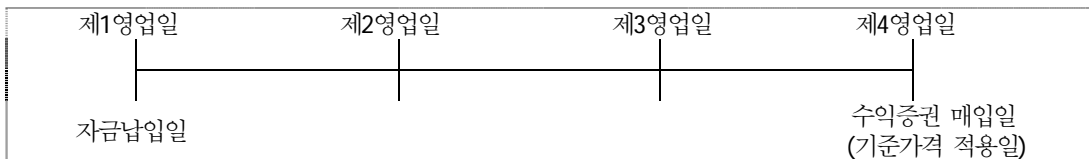
구분	가입기준
종류 A	가입제한은 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
종류 C	가입제한은 없으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
종류 C-e	전자매채(온라인) 가입자 전용 수익증권
종류 C-f	법에 의한 집합투자기구(외국법령에 의한 것으로서 집합투자기구의 성질을 가진 것을 포함) 전용 수익증권
종류 C-w	판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 가입자 전용 수익증권
종류 I	최초 납입금액이 50억원 이상인 가입자 전용 수익증권

#### (3) 매입청구시 적용되는 기준가격

- ① 17시[오후 5시] 이전 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일에 공고되는 수익증권 기준가격 적용



- ② 17시[오후 5시] 경과 후 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일로부터 제4영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격 적용



※ 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다. 다만, 수익자의 개별적인 매입 또는 환매청구없이 사전 약정에 의하여 주기적으로 집합투자증권의 매입 또는 환매업무가 처리되는 경우에는 기준시간 이전에 매입 또는 환매청구가 이루어진 것으로 봅니다.

※ 단, 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

**[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁 수익증권의 매수신청]**

집합투자업자는 투자자가 이 투자신탁 수익증권의 취득을 위하여 판매회사에 자금을 납입한 경우 달리 운용하여야 할 특별한 사유가 없는 한 자금을 납입한 날의 익영업일에 모투자신탁 수익증권의 매수를 신청하여야 합니다.

**(4) 판매 수수료**

구 분	부담비율(연간)		부담시기
	종류 A 수익증권	종류 C 수익증권 종류 C-e 수익증권 종류 C-f 수익증권 종류 C-w 수익증권 종류 I 수익증권	
선취 판매수수료	납입금액의 1.0%	-	매입시
후취 판매수수료	-	-	-

**(5) 매입청구의 취소(정정)**

이 투자신탁 수익증권의 매입청구 취소(정정)는 매입청구일 당일 17시[오후5시] 이전까지만 가능합니다. 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다.

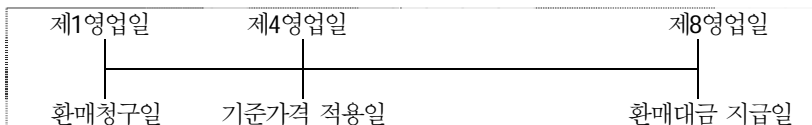
**나. 환매**

**(1) 수익증권의 환매**

이 투자신탁의 수익증권을 환매하시려면 판매회사의 영업점에서 환매청구하거나 판매 회사에 따라 인터넷에서 온라인 환매청구를 할 수 있습니다.

**(2) 환매청구시 적용되는 기준가격**

- ① 17시[오후 5시] 이전 환매를 청구한 경우 : 환매를 청구한 영업일로부터 제4영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제8영업일에 환매금액 지급



- ② 17시[오후 5시] 경과 후 환매를 청구한 경우 : 환매를 청구한 영업일로부터 제5영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제9영업일에 환매금액 지급



※ 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다.

다만, 수익자의 개별적인 매입 또는 환매청구없이 사전 약정에 의하여 주기적으로 집합투자증권의 매입 또는 환매업무가 처리되는 경우에는 기준시간 이전에 매입 또는 환매청구가 이루어진 것으로 봅니다.

**[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁 수익증권의 환매청구]**

집합투자업자는 수익자가 이 투자신탁 수익증권의 환매를 청구한 경우 모투자신탁 수익증권의 환매대금으로 환매에 응하지 않을 특별한 사유가 없는 한 수익자가 환매를



청구한 날에 모두자신탁 수익증권의 환매를 청구하여야 합니다. 다만, 이 투자신탁이 보유중인 현금 등으로 환매에 응할 수 있는 경우에는 그러하지 아니할 수 있습니다.

### (3) 환매수수료

구 분	부담비율(연간)		비고 (부담시기)
	종류 A 수익증권	종류 C 수익증권 종류 C-e 수익증권 종류 C-f 수익증권 종류 C-w 수익증권 종류 I 수익증권	
환매수수료 (보유기간에 따라 이익금기준 징수)	30일 미만: 이익금의 10%	30일 미만 : 이익금의 70%	환매시1회
	-	30일 이상 90일 미만: 이익금의 30%	

주 1) 단 제투자좌좌수에서 발생한 손익은 제외

이 투자신탁은 투자자의 장기투자를 유도하기 위하여 수익증권의 보유기간에 따라 환매수수료를 차등부과하며, 부과된 환매수수료는 투자신탁재산으로 다시 편입됩니다.

### (4) 환매청구의 취소(정정)

이 투자신탁 수익증권의 환매청구의 취소(정정)는 환매청구일 당일 17시[오후5시] 이전까지만 가능합니다. 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다.

※ 판매회사가 해산·허가취소, 업무정지 등의 사유(이하 “해산등”)로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 집합투자업자에 직접 청구할 수 있으며, 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 신탁업자에 직접 청구할 수 있습니다.

### (5) 수익증권의 환매제한

집합투자업자는 다음 각호의 1에 해당하는 경우에 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

- ① 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 제6영업일 전일(17시 경과 후에 환매청구한 경우 제7영업일 전일)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우
- ② 법령 또는 법령에 따른 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

### (6) 수익증권의 환매연기

법령과 집합투자계약에서 정한 사유로 인하여 환매일에 환매금액을 지급할 수 없게 된 경우 집합투자업자는 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 환매가 연기된 경우 집합투자업자는 지체없이 환매연기 사유 및 집합투자자총회 개최 등 향후 처리계획을 수익자 및 판매회사에게 통지하여야 합니다.

※ 환매연기사유

- ① 집합투자재산의 처분이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우
- ② 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우
- ③ 환매를 청구받거나 요구받은 투자매매업자 또는 투자중개업자·집합투자업자·신탁업자·투자회사등이 해산등으로 인하여 집합투자증권을 환매할 수 없는 경우
- ④ 상기에 준하는 사유로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 사유

※ 환매연기기간 중에는 이 투자신탁 수익증권의 발행 및 판매를 할 수 없습니다.

### (7) 수익증권의 부분환매

집합투자업자는 투자신탁재산의 일부가 환매연기사유에 해당하거나 집합투자자총회(환매연기총회)에서 일부환매를 결의하는 경우 환매연기자산에 해당하지 아니하는 자산(정상자산)에 대하여는 수익자가 보유하는 수익증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

### 다. 전환

해당사항 없습니다.

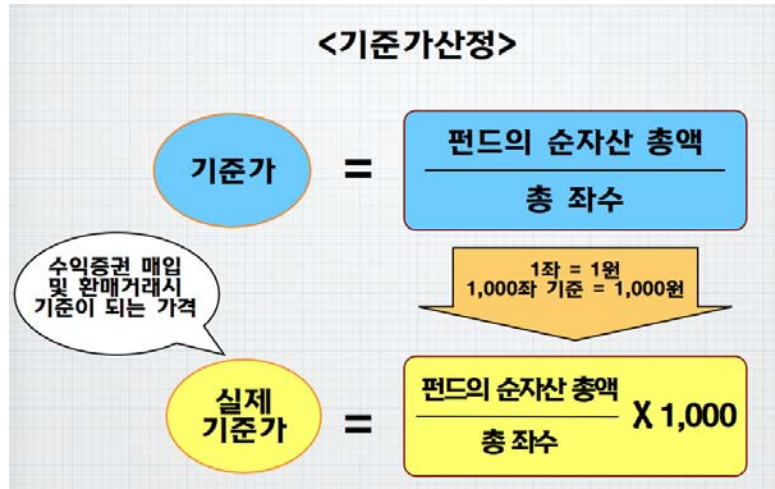
## 12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

### 가. 기준가격의 산정 및 공시

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁(당해 종류 수익증권의 상당액)의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액[순자산총액(당해 종류 수익증권의 순자산총액)]을 직전일의 수익증권(당해 종류 수익증권) 총좌수로 나누어 산출하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
모자형 투자신탁의 기준가격	모자형투자신탁에서는 자투자신탁에서 모아진 신탁재산을 모투자신탁에서 통합하여 운용합니다. 그러나, 모투자신탁은 자투자신탁과는 달리 투자신탁보수를 부과하지 않으므로 모투자신탁과 자투자신탁의 기준가격에 차이가 발생할 수 있습니다. <u>※ 또한 당해 자투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 기준가격은 미국달러로 표시됩니다.</u>
종류별 기준가격이 상이한 이유	당해 투자신탁은 법 제231조에 의거하여 판매보수·수수료의 차이로 인하여 기준가격이 다른 종류의 수익증권을 발행하는 종류형집합투자기금입니다. 따라서, 당해 투자신탁은 판매보수·수수료 등 종류별로 부과되는 비용의 차이로 인하여 수익증권 종류별로 기준가격이 상이할 수 있습니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 일반사무관리회사는 이 투자신탁 전체에 대한 기준가격 및 당해 종류 수익증권의 기준가격을 매일 산정하여 집합투자업자에 통보하여야 합니다. 다만, 수익자가 없는 종류 수익증권의 기준가격은 산정·공지하지 아니합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자( <a href="http://www.blackrock.co.kr">www.blackrock.co.kr</a> )·판매회사·한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 인터넷 홈페이지에 공시합니다.

주 1) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 펀드의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 펀드재산 가치가 변동될 수 있습니다.





#### 나. 집합투자재산의 평가방법

모집합투자신탁을 기준으로 작성되었으며, 집합투자재산에 속하는 자산은 그 종류별로 다음과 같이 평가합니다.

구분	내용
상장주식	평가기준일에 유가증권시장 또는 코스닥 시장에서 거래된 최종시가
비상장주식	취득원가 또는 채권평가회사, 회계법인, 신용정보업자가 제공하는 가격 정보를 기초로 한 가격
장내파생상품	당해 장내파생상품이 거래되는 유가증권시장 등이 발표하는 가격
장외파생상품	장외파생상품은 2개 채권평가사가 제공하는 가격을 적용하여 평가. 다만, 가격이 일치하지 않은 경우에는 두 개의 가격을 산술평균한 가격으로 평가.
상장채무증권	상장채무증권(평가기준일이 속하는 달의 직전 3개월간 계속해서 매월 10일 이상 유가증권시장에서 시세가 형성된 채무증권에 한한다)은 평가기준일에 유가증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로한 가격
비상장채무증권	비상장채무증권(상장채권 중 평가기준일이 속하는 달의 직전 3개월간 계속해서 매월 10일 이상 유가증권시장에서 시세가 형성되지 못한 상장채무증권을 포함한다)은 2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로한 가격. 다만, 채권평가회사가 제공하는 가격정보가 없는 경우, 해당 집합투자업자의 평가위원회가 정하는 가격
외화표시 상장주식/ 외화표시 상장채무증권	당해 투자증권을 취득한 국가에 소재하는 유가증권시장의 최종시가 또는 2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격. 다만, 채권평가회사가 제공하는 가격정보가 없는 경우, 해당 집합투자업자의 평가위원회가 정하는 가격
집합투자증권	평가기준일에 공고된 기준가격. 다만, 상장된집합투자기구의 집합투자증권은 유가증권시장 또는 코스닥시장에서 거래된 최종시가
외국집합투자증권	평가기준일의 최근일에 공고된 당해 외국집합투자증권의 기준가격. 다만, 외국시장에 상장 또는 등록된 외국집합투자증권은 그 외국집합투자증권이 거래되는 외국의 시장에서 거래된 최종시가. 다만, 위의 기준가격 또는 최종시가로 평가함이 적정하지 아니하다고 집합투자평가위원회가 인정하는 경우에는 평가위원회가 정하는 가격으로 평가
비상장 외화표시증권	채권평가회사가 제공한 가격을 기초로 한 가격

부동산	취득가격. 다만, 부동산의 취득 후 1년이 경과한 경우에는 2인 이상의 감정평가업자가 부동산투자회사법 시행령 제16조에 따라 산정하는 가격
실물자산	실물자산을 운용하는 집합투자기구를 설정하기 위하여 금융위원회에 보고 또는 제출한 평가방법에 의하거나, 채권평가회사가 제공하는 가격과 당해 실물자산이 거래되는 시장가격을 기초로 위원회에서 결정한 가격
외화표시자산을 한국원화로 환산하는 환율	외화로 표시된 집합투자재산을 평가함에 있어 외화를 원화로 환산하는 환율은 평가일의 외국환거래법에 의한 외국환중개회사에서 고시하는 최근거래일의 매매기준율 또는 최종시가. 이 경우 외국환중개회사가 매매기준율 또는 최종시가를 제공하기 전에 전자매체 등을 이용하여 미리 제공한 환율이 있는 경우에는 위원회에서 그 환율을 참고하여 평가

기준가격 계산시 그 평가방법을 정하지 아니한 자산을 평가함에 있어서 공정가격이 없거나 공정가격 산정이 곤란한 자산의 경우에 있어서는 평가위원회가 정하는 가격으로 평가하여야 합니다.

※ 집합투자업자의 집합투자재산 평가위원회(이하 “평가위원회”라 함)

집합투자재산 평가업무의 종합의사결정기구로서 집합투자재산 평가에 대한 필요사항을 의결합니다.

구성	평가위원회는 다음과 같이 구성됩니다. (1) 회사경영위원회 위원: 대표이사, 영업본부장, 운용본부장, 관리담당임원 (2) 위 원 : 집합투자재산의 평가담당 임원(Operations) (3) 위 원 : 준법감시인(Compliance Officer) 평가위원회의 주무부서는 Operations Team으로 합니다.
소관사항	(1) 집합투자재산의 평가의 일관성 유지에 관한 사항 (2) 집합투자재산의 공정가액 평가에 관한 사항 (3) 채권평가회사의 선정 및 변경과 채권평가회사가 제공하는 가격의 적용에 관한 사항 (4) 부도채권 등 부실자산의 분류 및 평가에 관한 사항 (5) 집합투자재산 평가오류의 수정에 관한 사항 (6) 집합투자재산에 속한 자산의 종류별 평가기준에 관한 사항 (7) 미수금 및 미지급금 등의 평가방법에 관한 사항 (8) 기타 관련법규 및 집합투자계약 등에 규정되지 아니하거나 관련법규 및 집합투자계약에 의해 위임된 사항으로서 집합투자재산의 공정하고 정확한 평가를 위해 필요한 사항

### 13. 보수 및 수수료에 관한 사항

※ 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 수익증권의 종류에 따른 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다. **또한 이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명받으셔야 합니다.**

#### 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

수익증권의 보유기간에 따라 환매수수료를 차등부과하며, 부과된 환매수수료는 투자신탁재산으로 편입됩니다.

구 분	부담비율(연간)		부담시기
	종류 A 수익증권	종류 C 수익증권 종류 C-e 수익증권 종류 C-f 수익증권 종류 C-w 수익증권 종류 I 수익증권	
선취 판매수수료	납입금액의 1.0%	-	매입시
후취 판매수수료	-	-	-
환매수수료	30일 미만: 이익금의 10%	30일 미만: 이익금의 70%	환매시1회
(보유기간에 따라 이익금기준 징수)	-	30일 이상 90일 미만: 이익금의 30%	
전환 수수료	-	-	-

주 1) 환매수수료 부과를 위해 이익금 산정시 채투자좌수에서 발생한 손익은 제외

## 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 내용

구 분	부담비율(연간)(순자산총액의 %)						부담시기
	종류 A	종류 C	종류 C-e	종류 C-f	종류 C-w	종류 I	
집합투자업자 보수	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	최초설정일로 부터 매3개월 후급
판매회사 보수	1.0000	1.8000	1.5000	0.0500	0.0200	0.5000	
신탁업자 보수	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	
일반사무관리회사 보수	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	사유발생시
기타비용 (모투자신탁의 기타비용 포함) <sup>(주1)</sup>	0.0789	0.1090	0.0925	0.0628	0.1090	0.1090	
총보수 비용 <sup>(주2)</sup>	2.0689	2.8990	2.5825	1.1028	1.1190	1.5990	-
증권거래비용 (모투자신탁의 증권거래비용 포함) <sup>(주3)</sup>	0.6622	0.8485	0.7588	0.5489	0.8485	0.8485	사유발생시

주 1) 기타비용은 이 투자신탁 및 모투자신탁의 수익증권에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)을 의미하며 이 기타비용 비율은 해당 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 이 투자신탁에서 지출되는 기타비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)은 다음과 같습니다.

- ① 증권 등 자산의 매매수수료
- ② 증권 등 자산의 예탁 및 결제비용
- ③ 투자신탁재산의 회계감사비용
- ④ 수익자명부 관리비용
- ⑤ 전체 수익자로 구성되는 수익자총회 관련비용
- ⑥ 투자신탁재산에 관한 소송비용
- ⑦ 증권 등 자산의 가격정보비용
- ⑧ 투자신탁재산의 운용에 필요한 지적재산권비용
- ⑨ 기타 이에 준하는 비용으로 투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용

이 투자신탁의 모투자신탁은 수익자에게 직접 부과되는 수수료 및 투자신탁에서 지출되는 보수가 없습니다. 다만, 모투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용(해외보관대리인 관련 비용이 추가발생 할 수 있음)은 모투자신탁의 투자신탁재산으로 지급하게 됩니다. 기타비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계년도: 2008.09.18. ~ 2009.09.17.] 또한, 종류형투자신탁의 경우 작성기준일 현재 설정되지 아니한 종류C-w수익증권 및 I수익

증권은 기설정된 종류C수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

- 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁 및 모투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출하였으며 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 3) 증권거래비용 비율은 이 투자신탁 및 모투자신탁의 수익증권에서 지출되는 증권거래비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계년도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계년도: 2008.09.18. ~ 2009.09.17.] 또한, 종류형투자신탁의 경우 작성기준일 현재 설정되지 아니한 종류C-w수익증권 및 I수익증권은 기설정된 종류C수익증권의 증권거래비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가적으로 발생할 수 있습니다.

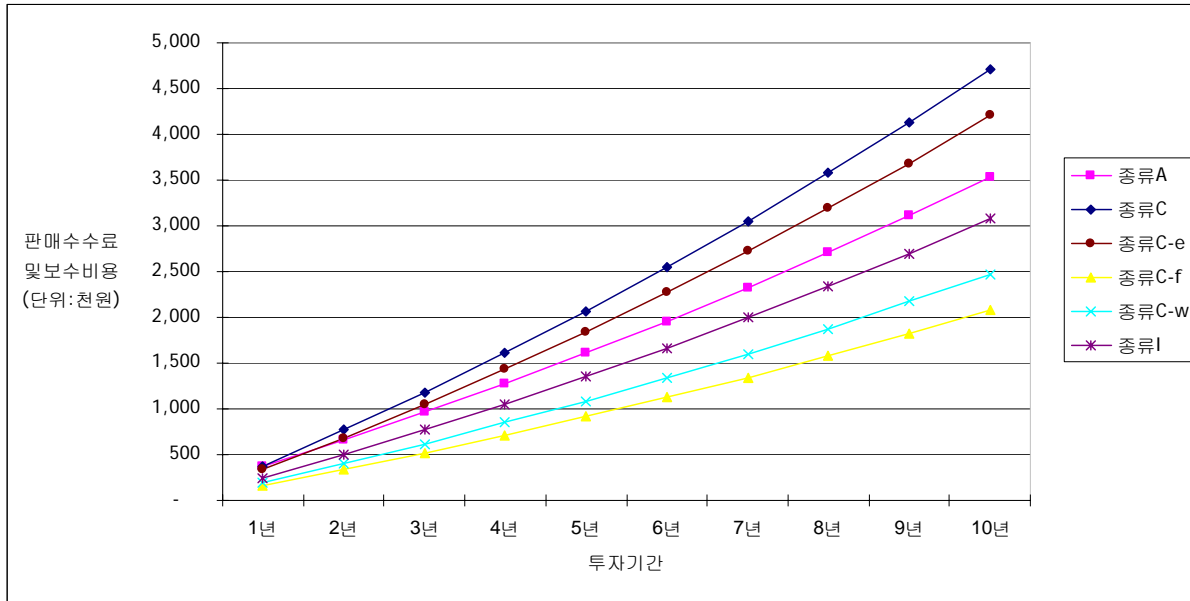
※ 1,000만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수비용의 투자기간별 예시(누적)

(단위: 천 원)

투자기간	1년 후	3년 후	5년 후	10년 후
종류 A 수익증권 (선취수수료포함)	372	960	1,608	3,534
종류 C 수익증권	375	1,181	2,071	4,714
종류 C-e 수익증권	334	1,053	1,846	4,203
종류 C-f 수익증권	165	521	913	2,077
종류 C-w 수익증권	197	620	1,087	2,475
종류 I 수익증권	245	772	1,352	3,078

- 주 1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 판매 수수료 또는 총보수·비용(증권거래비용 포함)을 누계액으로 투자기간별로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 판매수수료를 및 총보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.
- 주 2) 종류별로 총보수·비용이 일치하는 시점은 추가납입, 보수 등의 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다.

<1,000만원을 투자할 경우 기간별 투자자 부담 비용 추이(수익증권 종류별)>



※ 당해 자투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 투자하는 다른 자투자신탁의 보수 및 수수료에 관한 사항

\* 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(UH)

구 분	부담비율(연간)(순자산총액의 %)							부담시기
	종류 A	종류 C	종류 C-e	종류 C-f	종류 C-w	종류 I	종류 S	
집합투자업자 보수	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	0.9000	최초설정일로 부터 매3개월 후급
판매회사 보수	1.0000	1.8000	1.5000	0.0500	0.0200	0.5000	0.0300	
신탁업자 보수	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	0.0600	
일반사무관리회사 보수	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	
기타비용 (모투자신탁의 기타비용 포함) <sup>(주1)</sup>	0.1222	0.0779	0.0882	0.0779	0.0779	0.0779	0.3066	사유발생시
총보수 비용 <sup>(주2)</sup>	2.1122	2.8679	2.5782	1.1179	1.0879	1.5679	1.3266	-
증권거래비용 (모투자신탁의 증권거래비용 포함) <sup>(주3)</sup>	0.7703	0.7274	0.6279	0.7274	0.7274	0.7274	1.2444	사유발생시

주 1) 기타비용은 이 투자신탁 및 모투자신탁의 수익증권에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)을 의미하며 이 기타비용 비율은 해당 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 이 투자신탁에서 지출되는 기타비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)은 다음과 같습니다.

- ① 증권 등 자산의 매매수수료
- ② 증권 등 자산의 예탁 및 결제비용
- ③ 투자신탁재산의 회계감사비용
- ④ 수익자명부 관리비용
- ⑤ 전체 수익자로 구성되는 수익자총회 관련비용
- ⑥ 투자신탁재산에 관한 소송비용
- ⑦ 증권 등 자산의 가격정보비용
- ⑧ 투자신탁재산의 운용에 필요한 지적재산권비용
- ⑨ 기타 이에 준하는 비용으로 투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용



이 투자신탁의 모투자신탁은 수익자에게 직접 부과되는 수수료 및 투자신탁에서 지출되는 보수가 없습니다. 다만, 모투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용(해외보관대리인 관련 비용이 추가발생 할 수 있음)은 모투자신탁의 투자신탁재산으로 지급하게 됩니다. 기타비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계연도: 2008.09.09. ~ 2009.09.08.] 또한, 종류형 투자신탁의 경우 작성기준일 현재 설정되지 아니한 종류C-f수익증권, C-w수익증권 및 I수익증권은 기설정된 종류C수익증권의 기타비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

- 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁 및 모투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출하였으며 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 3) 증권거래비용 비율은 이 투자신탁 및 모투자신탁의 수익증권에서 지출되는 증권거래비용을 종류 수익증권에 안분하여 산출합니다. 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. [직전회계연도: 2008.09.09. ~ 2009.09.08.] 또한, 종류형투자신탁의 경우 작성기준일 현재 설정되지 아니한 종류C-f수익증권, C-w수익증권 및 I수익증권은 기설정된 종류C수익증권의 증권거래비용 비율을 예상치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가적으로 발생할 수 있습니다.

#### 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

##### 가. 이익배분

- (1) 수익자는 투자신탁회계기간의 종료에 따라 발생하는 수익증권별 이익금을 현금 또는 새로이 발행되는 수익증권으로 돌려받을 수 있습니다. 이 경우 수익자는 수익자와 판매회사간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준가격으로 수익증권을 매수합니다. 다만, 법 제242조에 따른 이익금이 0보다 적은 경우에는 분배를 유보합니다.
- (2) 투자신탁계약기간의 종료 또는 투자신탁의 해지에 따라 발생하는 투자신탁 원본의 상환금 및 이익금(이하 “상환금등”)을 받으실 수 있습니다. 다만, 투자신탁계약 종료일 현재 투자신탁재산인 증권의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금등의 지급이 곤란한 경우에는 그 사유가 해소된 이후에 지급할 수 있습니다.
- (3) 수익자가 상환금등의 지급개시일 이후 5년간 이익분배금 또는 상환금등의 지급을 청구하지 아니한 때에는 그 권리를 상실하고 판매회사에 귀속됩니다.

##### 나. 과세

투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

##### (1) 투자신탁에 대한 과세- 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙

- ① 투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투자신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 수익자가 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(원본에 전입하는 뜻의 특약이 있는 분배금은 그 특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간을 연장하는 경우에는 그 연장하는 날)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다.
- ② 다만, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

$$\text{환급세액} = \text{외국납부세액} \times \text{환급비율}^*$$

\* 환급비율: (과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액)  
단, 환급비율이 >1 이면 1, 환급비율이 <0 이면 0으로 함

- ③ 발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의 비용으로 처리하고 있습니다.

## (2) 수익자에 대한 과세- 원천징수 원칙

- ① 수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(원본에 전입하는 뜻의 특약이 있는 분배금은 그 특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간을 연장하는 경우에는 그 연장하는 날)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하고 있습니다. 다만, 해당 집합투자기구로부터의 과세이익을 계산함에 있어서 집합투자기구가 투자하는 증권시장에 상장된 증권(채권 및 외국집합투자증권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매·평가 손익을 분배하는 경우 당해 매매·평가손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.
- ② 국내 상장주식 등에 대한 매매·평가 손익을 과세대상에서 제외하고 있으므로 국내 상장주식 등의 매매·평가 손실이 채권 이자, 주식 배당, 비상장주식 평가 등에서 발생하는 이익보다 큰 경우 수익자 입장에서는 투자손실이 발생했음에도 불구하고 과세될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

## (3) 수익자에 대한 과세율- 개인 15.4%(주민세 포함), 일반법인 14%

- ① 거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4%(소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 4천만원을 초과하는 경우에는 4천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산 임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율(최고한도 소득세율 35%, 주민세 3.5%)로 종합과세 됩니다.
- ② 내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 14%의 세율로 원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외)됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁으로부터 받게 되는 소득과 법인의 다른 소득 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제받게 됩니다.

### ※ 외국상장주식의 매매 및 평가 손실에 대한 과세이익 상계방안 시행

조세특례제한법 부칙 제74조제3항에 따라 종전의 조세특례제한법 제91조의2제2항에 따라 집합투자기구 등으로부터의 배당소득금액에 포함되지 않는 외국상장주식의 매매 또는 평가 손실은 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지 발생한 과세 이익을 한도로 집합투자기구 등으로부터의 배당소득금액에서 차감하여 과세이익을 계산하고 있습니다. 이 규정은 2010년 1월 1일 이후에 신규로 가입하거나 신규로 매수하는 집합투자증권에 대해서는 적용되지 않습니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 관련세법의 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다. 또한, 투자소득 및 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 개별 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있으므로 수익자는 투자신탁의 투자에 따른 과세에 관하여 조세전문가와 상담하시는 것이 좋습니다.



## 제 3 부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

### 1. 재무정보

이 집합투자기구의 재무정보에 관한 자료는 주식회사의 외부감사의 법률에 의한 기업회계기준에 의해 작성되었으며, 동 재무제표에 대한 회계감사법인 및 감사의견은 다음과 같습니다.

기간	회계감사법인	감사의견
제1기(2008.09.18.~2009.09.17.)	삼일회계법인	적정

#### 가. 요약재무제표

(단위: 원)

요약재무정보	제 1 기 20090917	제 2 기 -	제 3 기 -
I. 운용자산	136,141,755,509		
증권	128,982,384,502		
현금 및 예치금	7,159,371,007		
II. 기타자산	13,512,274,420		
자산총계	149,654,029,929		
II. 기타부채	11,352,572,657		
부채총계	11,352,572,657		
I. 원본	164,464,483,391		
II. 수익조정금	-53,220,045,007		
III. 이익잉여금	27,057,018,888		
자본총계	138,301,457,272		
I. 운용수익	27,765,898,898		
이자수익	26,041,542		
매매/평가차익(손)	27,493,835,068		
기타이익	246,022,288		
II. 운용비용	708,880,010		
관련회사보수	702,673,082		
기타비용	6,206,928		
III. 당기 순이익	27,057,018,888		
* 매매회전율 <sup>(주1)</sup>	0		
* 매매수수료	20,025,600		

주1) 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출한다. 1회계연도 동안의 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 한다.

#### 나. 대차대조표

(단위: 좌, 원)

대차대조표	제 1 기 20090917	제 2 기 -	제 3 기 -
I. 운용자산	136,141,755,509		
(1) 현금 및 예치금	7,159,371,007		
현금 및 현금성자산	4,752,165,197		
증거금	2,407,205,810		
(3) 유가증권	128,982,384,502		

수익증권	128,982,384,502		
II. 기타자산	13,512,274,420		
매도유가증권미수금	5,120,761,440		
정산미수금	3,213,295,562		
미수이자	3,432,028		
기타자산	5,174,785,390		
자산총계 (I + II)	149,654,029,929		
II. 기타부채	11,352,572,657		
매수유가증권미지급금	128,800		
정산미지급금	66,027,000		
해지미지급금	5,709,014,580		
수수료미지급금	456,218,617		
기타미지급금	422,220		
기타부채	5,120,761,440		
부채총계 (I + II)	11,352,572,657		
I. 원본	164,464,483,391		
원본액	164,464,483,391		
II. 이익잉여금	27,057,018,888		
이월이익잉여금	0		
당기순이익	27,057,018,888		
III. 설정조정금	-78,048,244,244		
IV. 해지조정금	24,828,199,237		
자본총계 (I + II + III + IV)	138,301,457,272		
[클래스(판매_펀드별 순자산)]			
월드광업주자(주식)(H)(A)	102,195,373,539		
월드광업주자(주식)(H)(C)	29,516,928,021		
월드광업주자(주식)(H)(C-e)	5,330,596,304		
월드광업주자(주식)(H)(C-f)	1,258,559,408		
[클래스(판매_펀드별 좌수)]			
월드광업주자(주식)(H)(A)	130,954,274,679		
월드광업주자(주식)(H)(C)	25,694,426,280		
월드광업주자(주식)(H)(C-e)	6,845,834,518		
월드광업주자(주식)(H)(C-f)	969,947,914		
[클래스(판매_펀드별 기준가격)]			
월드광업주자(주식)(H)(A)	780.39		
월드광업주자(주식)(H)(C)	1,148.77		
월드광업주자(주식)(H)(C-e)	778.66		
월드광업주자(주식)(H)(C-f)	1,297.55		

주1) 종류형 수익증권의 경우 대차대조표는 운용펀드 기준으로 단일 대차대조표로 작성되었으며, 좌수 및 기준가격 등은 종류 수익증권별로 작성되었습니다.

#### 다. 손익계산서

(단위: 좌, 원)

손익계산서	제 1 기 20080918-20090917	제 2 기 -	제 3 기 -
I. 운용수익	27,765,898,898		
(1) 투자수익	272,063,830		
이자수익	26,041,542		
기타이익	246,022,288		
(2) 매매차익과 평가차익	35,884,950,424		

과생상품매매차익	6,396,909,627		
수익증권매매차익	28,120,173,420		
외환거래차익	1,367,867,377		
(3) 매매차손과 평가차손	8,391,115,356		
과생상품매매차손	2,059,072,106		
수익증권매매차손	423,247,430		
외환거래차손	5,908,795,820		
II. 운용비용	708,880,010		
운용수수료	284,690,543		
판매수수료	389,513,498		
수탁수수료	18,979,364		
사무수탁수수료	9,489,677		
감사인보수비	3,520,000		
기타비용	2,686,928		
III. 당기순이익 (I - II)	27,057,018,888		
* 총좌수	164,464,483,391		
* 당기순이익(좌당 or 1000좌당)	164.52		

주1) 종류형 수익증권의 경우 당기순이익은 단순 계산값(순이익 합계/종류 수익증권 좌수 합계)입니다.

## 2. 연도별 설정 및 환매 현황 (단위: 좌, 원)

### 가. 종류 모 수익증권

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액
20080918 - 20090917	0	0	253,470,376,973	162,346,878,556	78,663,060,721	51,106,434,020	174,807,316,252	111,240,444,536

### 나. 종류 A 수익증권

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액
20080918 - 20090917	0	0	189,435,586,188	122,975,165,928	58,481,311,509	38,668,548,727	130,954,274,679	84,306,617,201

### 다. 종류 C 수익증권

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액
20080918 - 20090917	0	0	41,935,828,054	33,330,136,750	16,241,401,774	11,607,687,246	25,694,426,280	21,722,449,504

### 라. 종류 C-e 수익증권

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액
20080922	0	0	7,958,023,833	4,953,839,067	1,112,189,315	730,467,388	6,845,834,518	4,223,371,679

### 마. 종류 C-f 수익증권

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액
20090622 - 20090917	0	0	969,947,914	992,000,000	0	0	969,947,914	992,000,000

### 3. 집합투자기구의 운용실적

#### 가. 연평균 수익률(세전 기준)

(단위: %)

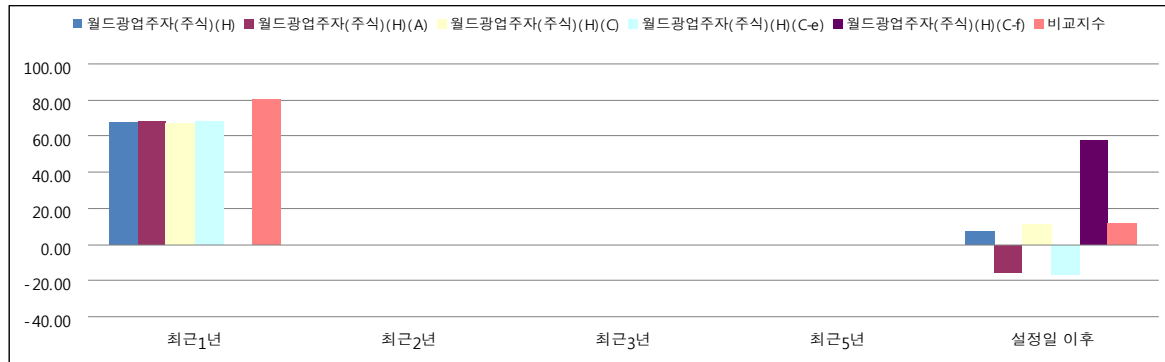
연도	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일 이후
	2009.01.30 ~ 2010.01.29				2008.09.18 ~ 2010.01.29
월드광업주자(H)	67.76				7.06
월드광업주자(H)C-A	68.38				-15.88
월드광업주자(H)C-C	66.96				11.44
월드광업주자(H)C-Ce	68.10				-16.24
월드광업주자(H)C-Cf					57.61
비교지수	80.26				11.62

주 1) 비교지수: (HSBC Global Mining Index × 90%) + (Call × 10%)

2) 연평균 수익률은 과세전의 수익률입니다. 또한 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

3) 연평균 수익률에 관한 정보는 임의로 정해진 기준일을 기점으로 산출한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.

#### ※ 연평균 수익률 그래프(세전 기준)



#### 나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)

(단위: %)

연도	최근1년차	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
	2009.01.30 ~ 2010.01.29				
월드광업주자(H)	67.76				
월드광업주자(H)C-A	68.38				
월드광업주자(H)C-C	66.96				
월드광업주자(H)C-Ce	68.10				
월드광업주자(H)C-Cf	31.71				
비교지수	80.26				

주 1) 비교지수: (HSBC Global Mining Index × 90%) + (Call × 10%)

2) 연도별 수익률에 관한 정보는 임의로 정해진 기준일을 기점으로 산출한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.

3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

※ 연도별 수익률 그래프(세전 기준)



다. 집합투자기구의 자산 구성 현황

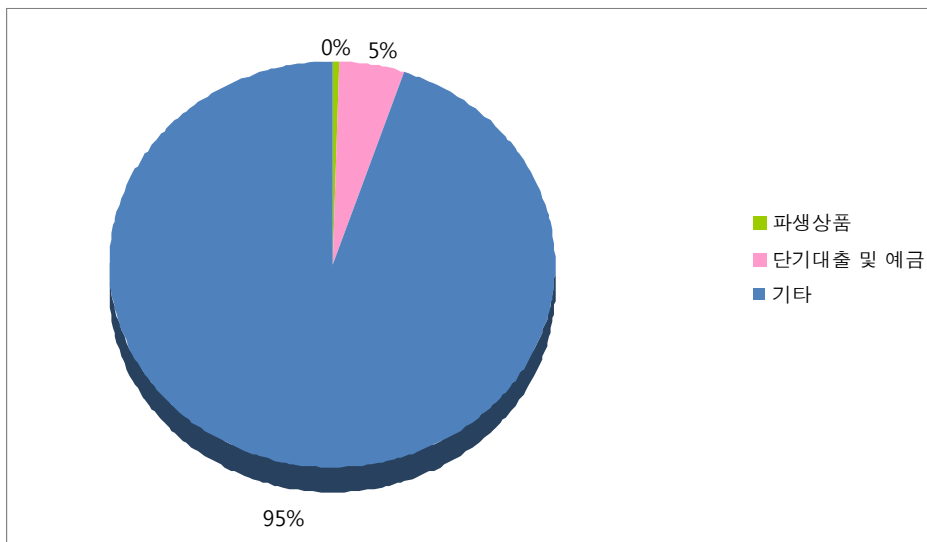
※ 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)

(2010.01.29. 기준, 단위: 백만원)

통화별 구분	증권				파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
한국원	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	901 (0.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,719 (4.95)	185,757 (94.59)	196,377 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	901 (0.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,719 (4.95)	185,757 (94.59)	196,377 (100.00)

주 1) ( )내는 집합투자기구 자산총액 대비 비중을 나타냅니다.

2) 기타는 당해 자투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁을 나타냅니다.



[이 투자신탁이 투자하는 모집합투자기구의 자산 구성 현황]

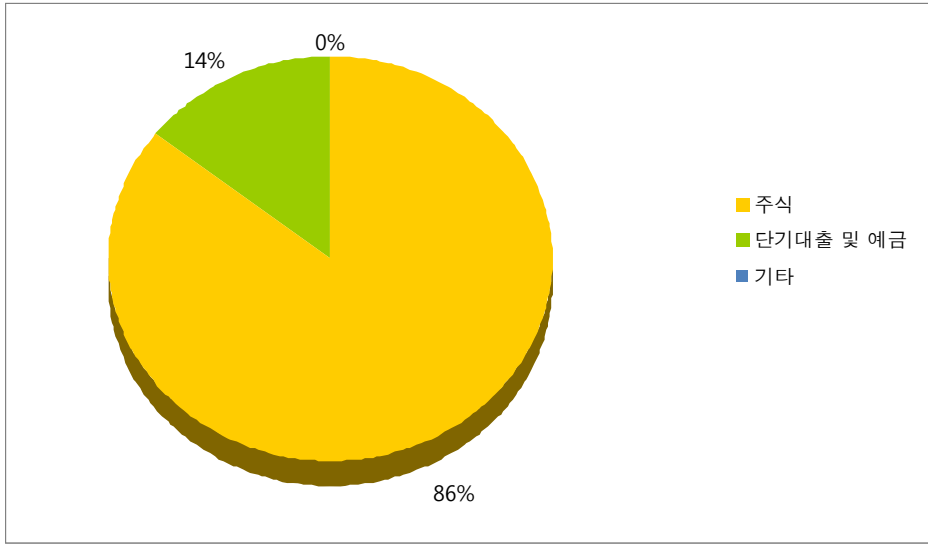
※ 블랙록 월드광업주 증권 모투자신탁(주식)

(2010.01.29. 기준, 단위: 백만원)

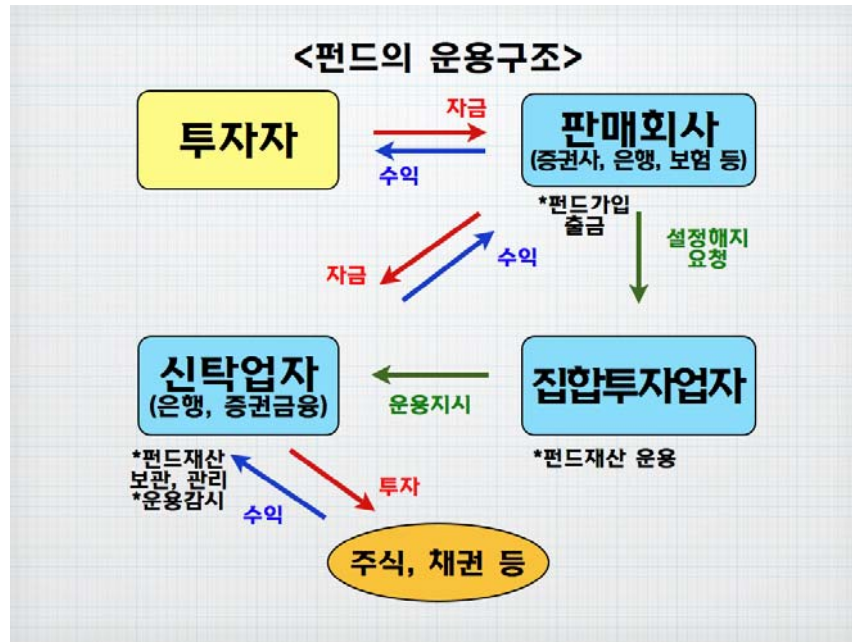
통화별 구분	증권				파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
캐나다 달러	24,234 (12.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.00)	0 (0.00)	24,237 (12.19)
유로	2,409 (1.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,409 (1.21)
영국 파운드	65,322 (32.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	65,322 (32.87)
홍콩 달러	4,584 (2.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,584 (2.31)
인도네 시아 루피아	1,029 (0.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,029 (0.52)
한국 원	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-42 (-0.02)	-42 (-0.02)
멕시코 페소	5,058 (2.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,058 (2.54)
싱가포 르 달러	1,387 (0.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,387 (0.70)
미국 달러	38,833 (19.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	28,640 (14.41)	0 (0.00)	67,473 (33.95)
남아프 리카 랜드	16,104 (8.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	16,104 (8.10)
호주 달러	11,191 (5.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11,191 (5.63)
합계	170,150 (85.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	28,644 (14.41)	-42 (-0.02)	198,752 (100.00)

주 1) ( )내는 집합투자기구 자산총액 대비 비중을 나타냅니다.





## 제 4 부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항



### 1. 집합투자업자에 관한 사항

#### 가. 회사 개요

회사명	블랙록자산운용 주식회사
주소 및 연락처	서울특별시 중구 태평로 1가 84번지 서울파이낸스빌딩 23층 (☎ 02-751-0500, www.blackrock.co.kr)
회사 연혁	<ul style="list-style-type: none"> <li>2008.05.14. 블랙록인베스트먼트먼트매니지먼트(주) 설립</li> <li>2008.07.11. 블랙록자산운용(주) 자산운용업 허가</li> </ul>
자본금	100억원
주요주주현황	BlackRock Fund Managers Limited (100%)

※ 집합투자업자가 속한 기업집단의 개요

블랙록(BlackRock)은 미화 3.2조 달러 규모의 자산(2009년 9월 30일 기준)을 운용하는 세계 최대 자산 운용사로, 직원 수 8,500여명, 전 세계 24개국에 걸쳐 운용센터와 현지법인, 사무소 등 글로벌 네트워크를 보유하고 있습니다.

1988년 현 회장 래리 핑크(Larry Fink)에 의해 채권운용전문회사로 설립 출범 이래, 2005년 State Street Research and Management and SSR Realty를 인수하였고, 2006년 9월에는 메릴린치 투자신탁과의 인수 합병을 통해 운용측면에서는 주식운용 플랫폼을 완성 구축하게 되었고, 영업측면에서는 리테일 비즈니스와 글로벌 프랜차이즈를 보유하게 되었습니다. 특히 블랙록은 단순한 자산운용서비스를 제공하기 보다는 블랙록 솔루션(BlackRock Solutions)이라고 하는 독자적인 리스크 관리 시스템을 보유하고 있어, 전세계 7조 달러 상당의 기관투자자 자금에 대해 리스크 관리 서비스를 제공하고 있습니다. 2009년 12월 1일 바클레이즈 글로벌 인베스터스(Barclays Global Investors)와 통합하여 세계적인 명성의 자산운용사로 태어났습니다.

[연 혁]

연도	내용
1988	Blackstone Financial Management 설립
1992	BlackRock으로 사명 변경
1995	PNC사의 채권 운용 담당
1996	PNC의 개방형 무추열 펀드 담당
1998	주식, 채권, 유동성, 무추열 펀드 부문 통합
1999	기업공개 실행 (NYSE: BLK)
2000	BlackRock Solutions®을 통한 리스크 관리 서비스 개시
2005	State Street Research 부문 인수
2006	Merrill Lynch Investment Managers와 합병
2007	Quellos 인수
2009	바클레이즈 글로벌 인베스터스(Barclays Global Investors)와 통합

## 나. 주요 업무

### (1) 주요 업무

- 투자신탁의 설정·해지
- 투자신탁재산의 운용·운용지시
- 투자회사재산의 운용
- 그 밖에 법 시행령이 정하는 업무

### (2) 선관의무

투자신탁의 집합투자업자는 선량한 관리자의 주의로써 집합투자재산을 관리하여야 하며, 수익자의 이익을 보호하여야 합니다.

### (3) 책임

- 집합투자업자가 법령, 집합투자계약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 집합투자업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

### (4) 연대책임

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 수익자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

## 다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위: 백만원)

요약 대차대조표		요약 손익계산서	
계정과목	제1기 (2009.03.31.)	계정과목	제1기 (2008.05.14~2009.03.31.)
고정자산	529	영업수익	2,719
유동자산	8,480	영업비용	5,282
자산총계	9,009	영업이익	-2,563
고정부채	0	영업외수익	0
유동부채	1,572	영업외비용	0
부채총계	1,572	경상이익	-2,563
자본금	10,000	특별손익	0

자본잉여금	0	세전순이익	-2,563
이익잉여금	-2,563	당기순이익	-2,563
자본조정	0		
자본총계	7,437		

라. 운용자산 규모(2010.01.29. 현재 순자산 기준/ 억원)

구분	증권				부동산	특별 자산	혼합 자산	MMF	총계
	주식형	혼합형	채권형	재간접형					
수탁고	2,487	-	-	259	-	-	-	-	2,745

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용(지시)업무 수탁회사

(1) 업무의 위탁

- 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 외국통화표시자산에 대한 운용업무는 “블랙록 인베스트먼트 매니지먼트(유케이) 리미티드(BlackRock Investment Management(UK) Limited)”가 담당하고 있으며, 업무위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다.
- 업무위탁계약기간의 종료, 업무위탁계약의 해지 등 일정 사유가 발생시 위탁운용사를 변경하는 등 위탁운용에 관한 사항은 추후 변동될 수 있습니다. 또한 해외위탁집합투자업자 변경시 집합투자업자 홈페이지를 통해 공시할 예정입니다.
- 외국통화표시자산에 대한 운용업무의 위탁  
집합투자업자는 효율적인 운용을 위하여 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화로 표시된 자산에 대해 다음 업무를 위탁합니다.  
- 운용 및 운용지시업무 / 조사분석업무 / 단순매매주문업무
- 해외위탁집합투자업자에 대한 위탁운용비용은 당해 자투자신탁의 집합투자업자 보수에서 지급합니다.

(2) 해외위탁집합투자업자의 개요

해외위탁집합투자업자명	블랙록 인베스트먼트 매니지먼트(유케이) 리미티드
주요 주주	BlackRock Group Limited
회사연혁	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 설립일자 : 1986.05.16.</li> <li>• 자본금 : 350,389,000유로(2007.12.기준)</li> <li>• 주소 : 33 King William Street, London EC4R 9AS, UK</li> </ul>
운용자산규모	47,433,000,000유로

나. 기타 업무의 수탁회사

해당사항 없습니다.

3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)

가. 회사개요

회사명	홍콩상하이은행 서울지점
주소 및 연락처	서울특별시 중구 봉래동 1가 25번지 (☎ 1588-1770)
회사연혁	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1984년: 서울지점 설립</li> <li>• 1986년: Marine Midland Bank 서울지점 인수</li> </ul>
홈페이지	www.kr.hsbc.com

## 나. 주요업무

- (1) 투자신탁재산의 보관 및 관리
- (2) 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행
- (3) 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 수익증권의 환매대금 및 이익금의 지급
- (4) 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시 등에 대한 감시
- (5) 집합투자재산에서 발생하는 이자·배당금·수익금·임대료 등의 수령
- (6) 무상으로 발행하는 신주의 수령
- (7) 투자증권의 상환금의 수입
- (8) 여유자금 운용이자의 수입
- (9) 금융감독위원회가 인정하여 고시하는 업무

## 다. 의무

- (1) 신탁업자는 수익자를 위하여 법령, 집합투자규약, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.
- (2) 신탁업자는 집합투자업자의 운용지시가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위반되는지의 여부에 대하여 그 사항을 확인하고 위반이 있는 경우에는 집합투자업자에 대하여 당해 운용지시의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 합니다.
- (3) 신탁업자의 확인사항
  - 투자설명서가 법령 및 집합투자규약에 부합하는지의 여부
  - 자산운용보고서의 작성이 적절한지 여부
  - 위험관리관리방법의 작성이 적절한지 여부
  - 집합투자재산의 평가가 공정한지의 여부
  - 기준가격 산정이 적절한지의 여부
  - 운용지시 및 운용행위의 철회·변경 또는 시정 요구에 대한 집합투자업자의 이행명세
  - 집합투자증권의 추가발행시 기존 투자자의 이익을 해칠 염려가 없는지 여부

## 라. 책임

- (1) 신탁업자가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- (2) 신탁업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 때에는 신탁업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

## 마. 연대책임

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 수익자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

## 4. 일반사무관리회사에 관한 사항

### 가. 회사개요

회사명	HSBC 펀드서비스(주)
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 여의도동 26-4번지 (☎ 02-3771-9800)
회사 연혁	▪ 2000년: 회사 설립등기, 사무관리대행 서비스 개시 ▪ 2000년: 금융감독위원회 펀드 일반사무관리업무 등록 ▪ 2003년: HSBC그룹으로 합류

## 나. 주요업무

- (1) 기준가격의 산정업무
- (2) 기준가격의 통보업무

## 다. 의무와 책임

- (1) 일반사무관리회사는 이 투자신탁의 기준가격을 매일 산정하여 집합투자업자에 통보하여야 하며, 집합투자업자는 산정된 기준가격을 집합투자업자·판매회사의 영업소 및 인터넷홈페이지에 게시하여야 합니다.
- (2) 일반사무관리회사는 기준가격 계산의 오류 및 집합투자업자와 맺은 계약의 불이행 등으로 인해 수익자에게 손실을 초래한 경우 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

## 5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항

해당사항 없습니다.

## 6. 채권평가회사에 관한 사항

### 가. 회사개요

회 사 명	한국채권평가(주)	KIS채권평가(주)
주소 및 연락처	서울특별시 종로구 세종로 211 광화문빌딩 9층 (☎ 02-399-3350)	서울특별시 영등포구 여의도동 23-7유화증권빌딩9층 (☎ 02-3770-0400)
회사연혁 - 설립 일 - 자본금	- 2000.5.29 - 50억원	- 2000.6.20 - 30억원

## 나. 주요업무

- 채권평가회사는 투자신탁재산에 속하는 채권 등 자산의 가격을 평가하고 이를 집합투자기구에 제공합니다. 채권평가회사는 다음과 같은 사항이 포함된 업무준칙을 제정하여 업무를 수행합니다.
  - ① 보편타당하고 공정한 기준에 따라 채권 등 자산의 가격평가업무를 일관성이 유지되도록 하기 위한 사항
  - ② 미공개정보의 이용을 금지하기 위한 사항
  - ③ 채권 등 자산의 가격평가업무를 위하여 얻은 정보를 다른 업무를 하는 데에 이용하지 아니하도록 하기 위한 사항
- 채권평가회사는 증권평가기준을 협회와 그 회사의 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 이 공시 내용을 수정한 경우에는 그 수정내용을 지체없이 공시하여야 합니다.



## 제 5 부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

### 1. 투자자의 권리에 관한 사항

#### 가. 집합투자자총회 등

##### (1) 집합투자자총회의 구성

- 이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 집합투자자총회(또는 “수익자총회”라 함)를 둡니다.
- 수익자총회는 법령 또는 신탁계약에서 정한 사항에 대하여만 결의할 수 있습니다.
- 종류형집합투자신탁인 경우에는 수익자총회의 결의가 필요한 경우로서 특정종류의 집합투자증권의 수익자에 대해서만 이해관계가 있는 때에는 당해 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다.

##### (2) 집합투자자총회의 소집 및 의결권 행사방법

###### ① 수익자총회의 소집

- 수익자총회는 투자신탁을 설정한 집합투자업자가 소집합니다. 다만 신탁업자 또는 수익증권 총좌수의 100분의 5이상을 소유한 수익자가 수익자총회의 목적과 소집의 이유를 기재한 서면을 제출하여 수익자총회의 소집을 그 집합투자업자에 요청하는 경우 1개월 이내에 수익자총회를 소집하여야 합니다.
- 집합투자업자는 수익자총회의 소집통지를 위탁결제원에 위탁하여야 하며, 위탁결제원은 수익자총회의 소집을 통지하거나 수익자의 청구가 있을 때에는 의결권 행사를 위한 서면을 보내야 합니다.
- 집합투자회사가 수익자총회를 소집할 경우에는 수익자총회일을 정하여 2주간 전에 각 수익자에 대하여 회의의 목적을 기재한 통지서를 서면 또는 컴퓨터통신으로 통지하여야 합니다.

###### ② 의결권 행사방법

- 수익자총회는 발행된 수익증권 총좌수의 과반수를 소유하는 수익자의 출석으로 성립되고, 출석한 수익자의 의결권의 3분의 2 이상과 발행된 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 결의합니다.
- 수익자는 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 이 경우 수익자는 서면에 의결권 행사의 내용을 기재하여 수익자총회일 전날까지 집합투자업자에 제출하여야 합니다.
- 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 수익자총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입합니다.
- 집합투자업자는 수익자로부터 제출된 의결권행사를 위한 서면과 의결권행사에 참고할 수 있는 자료를 수익자총회일부터 6월간 본점에 비치하여야 하며, 수익자는 집합투자업자의 영업시간 중에 언제든지 서면 및 자료의 열람과 복사를 청구할 수 있습니다.

###### ③ 연기수익자총회

- 집합투자업자는 수익자총회의 회의개시 예정시각에서 1시간이 경과할 때까지 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 좌수가 발행된 수익증권 총좌수의 과반수에 미달하는 경우 수익자총회를 연기할 수 있습니다.
- 수익자총회가 연기된 경우 집합투자업자는 그 날부터 2주 이내에 연기된 수익자총회(이하 "연기수익자총회"라 함)를 소집하여야 합니다. 이 경우 연기수익자총회

일 1주 전까지 연기수익자총회의 소집을 통지하여야 합니다.

- 연기수익자총회에서는 회의개시 예정시각에서 1시간이 경과할 때까지 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 과반수에 미달하는 경우에는 출석한 수익자의 수익증권의 총좌수로써 수익자총회가 성립된 것으로 봅니다. 이 경우 연기수익자총회의 결의에 관하여 출석한 수익자의 의결권의 3분의 2 이상의 찬성으로 결의합니다.

### (3) 집합투자자총회 결의사항

다음에 해당하는 사항은 수익자총회의 의결에 의하여야 합니다.

- 투자신탁의 종류의 변경, 주된 투자대상자산의 변경, 집합투자업자의 변경, 환매 금지투자신탁으로의 변경, 환매대금 지급일의 연장
- 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

### (4) 반대매수 청구권

법 제188조제2항각호 외의 부분 후단에 따른 신탁계약의 변경 또는 제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병에 대한 수익자총회의 결의에 반대하는 수익자는 수익자총회 전에 해당 집합투자업자에게 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우에 그 수익자총회의 결의일부 20일 이내에 수익증권의 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.

## 나. 잔여재산분배

금융위원회의 승인을 받아 투자신탁을 해지하는 경우, 그리고 신탁계약서에서 정한 신탁계약기간의 종료, 수익자총회의 투자신탁 해지 결의, 투자신탁의 등록 취소 등의 사유로 투자신탁을 해지하는 경우 집합투자업자는 신탁계약이 정하는 바에 따라 투자신탁재산에 속하는 자산을 해당 수익자에게 지급할 수 있습니다.

## 다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

- 투자자는 집합투자업자(투자신탁이나 투자익명조합의 집합투자업자에 한하며, 해당 집합투자증권을 판매한 투자매매업자 및 투자중개업자를 포함함)에게 영업시간 중에 이유를 기재한 서면으로 그 투자자에 관련된 집합투자재산에 관한 장부·서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있습니다. 이 경우 그 집합투자업자는 법 시행령으로 정하는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하여서는 안됩니다.
- 투자자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.
  - 집합투자재산 명세서 / 집합투자증권 기준가격대장 / 재무제표 및 그 부속명세서 / 집합투자재산 운용내역서
- 집합투자업자는 집합투자규약을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 합니다.

## 라. 손해배상책임

- 금융투자업자는 법령·집합투자규약·투자설명서에 위반하는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 투자자에게 손해를 발생시킨 경우에는 그 손해를 배상할 책임이 있다. 다만, 배상의 책임을 질 금융투자업자가 상당한 주의를 하였음을 증명하거나 투자자가 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래를 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
- 금융투자업자가 손해배상책임을 지는 경우로서 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 경우에는 그 금융투자업자와 관련되는 임원이 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

- 증권신고서(정정신고서 및 첨부서류를 포함)와 투자설명서(예비투자설명서 및 간이 투자설명서를 포함) 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 아래와 같이 해당 주체는 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의 를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.

- **손해배상의 주체:** 해당 증권신고서의 신고인과 신고당시의 발행인의 이사, 증권신고서의 작성을 지시하거나 집행한 자, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자 등, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류에 자기의 평가·분석·확인·의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자, 해당 증권의 인수계약을 체결한 자, 해당 투자설명서를 작성하거나 교부한 자, 매출의 방법에 의한 경우 매출신고 당시의 그 매출되는 증권의 소유자

#### 마. 재판관할

수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있습니다. 다만, 수익자가 외국환거래법에 의한 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기하여야 합니다.

#### 바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

- 이 상품의 집합투자계약 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다.
- 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서는 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다.
- 이 상품의 투자설명서 및 기준가변동 등은 한국금융투자협회에서 열람, 복사하거나, 한국금융투자협회 인터넷([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

### 2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

#### 가. 의무해지

집합투자업자는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 지체없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

- 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료/ 수익자총회의 투자신탁 해지결의/ 투자신탁의 피흡수 합병/ 투자신탁의 등록 취소

#### 나. 임의해지

집합투자업자는 다음의 경우 금융위원회의 승인을 받지 아니하고 투자신탁을 해지 할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

- 수익자 전원이 동의한 경우/ 해당 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우/ 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 금융위원회가 정하여 고시하는 금액에 미달하는 경우

### 3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

#### 가. 업무보고서

- (1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등  
[영업보고서]

- 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 매 분기의 영업보고서를 작성하여 매 분기 종료 후 2개월 이내에 금융위원회 및 협회에 제출해야 합니다.
- 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 영업보고서를 아래의 서류로 구분하여 작성하여야 합니다.
  - ① 투자신탁의 설정현황 또는 투자익명조합의 출자금 변동상황
  - ② 집합투자재산의 운용현황과 집합투자증권의 기준가격표
  - ③ 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권의 행사여부 및 그 내용에 기재된 서류
  - ④ 집합투자재산에 속하는 자산 중 주식의 매매회전율과 자산의 위탁매매에 따른 투자중개업자별 거래금액·수수료와 그 비중

#### [결산서류]

- 집합투자업자는 투자신탁의 결산기마다 다음 각 호의 서류 및 부속명세서(이하 “결산서류”라 한다)를 작성하여야 합니다.
  - ① 대차대조표
  - ② 손익계산서
  - ③ 자산운용보고서
- 집합투자업자는 집합투자기구에 대하여 다음의 사유가 발생한 경우 해당 사유가 발생한 날부터 2개월 이내에 결산서류를 금융위원회 및 협회에 제출하여야 합니다.
  - ① 집합투자기구의 회계기간 종료
  - ② 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료
  - ③ 집합투자기구의 해지 또는 해산

#### (2) 자산운용보고서

- 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 당해 투자자에게 교부하여야 합니다. 자산운용보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사를 통하여 기준일로부터 2개월 이내에 직접 또는 전자우편의 방법으로 교부하여야 합니다. 다만, 수익자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제89조제2항제1호 및 3호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 수익자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다.
- 자산운용보고서에는 다음 사항을 기재하여야 합니다.
  - ① 회계기간의 개시일로부터 3개월이 종료되는 날, 회계기간의 말일, 계약기간의 종료일 또는 존속기간의 만료일, 해지일 또는 해산일 중 어느 하나에 해당하는 날 현재의 해당 집합투자기구의 자산·부채 및 집합투자증권의 기준가격
  - ② 직전의 기준일로부터 해당 기준일까지의 기간 중 운용경과의 개요 및 해당 운용기간 중의 손익사항
  - ③ 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 자산의 종류별 평가액과 집합투자재산 총액에 대한 각각의 비율
  - ④ 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액 및 법 시행령으로 정하는 매매회전율
  - ⑤ 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 투자대상자산의 내용
  - ⑥ 집합투자기구의 투자운용인력에 관한 사항. 다만, 회계기간 개시일로부터 3개월, 6개월, 9개월이 종료되는 날을 기준으로 작성하여 작성하는 자산운용보고서에는 기재하지 않을 수 있음
  - ⑦ 집합투자기구의 투자환경 및 운용계획
  - ⑧ 집합투자기구의 업종별·국가별 투자내역
  - ⑨ 집합투자기구의 결산 시 분배금 내역(결산 후 최초로 작성하는 자산운용보고서로 한정한다)
  - ⑩ 집합투자기구의 투자대상 범위 상위 10개 종목

- ⑪ 집합투자기구의 구조. 다만, 회계기간 개시일로부터 3개월, 6개월, 9개월이 종료되는 날을 기준으로 하여 작성하는 자산운용보고서에는 기재하지 않을 수 있음
- ⑫ 집합투자기구가 환위험을 회피할 목적으로 파생상품을 거래하는 경우 그 거래에 관한 사항
- ⑬ 그 밖에 투자자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 사항
- 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 경우에는 자산운용보고서를 투자자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.
  - ① 투자자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 경우
  - ② 단기금융집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 매월 1회이상 집합투자업자, 판매회사 및 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
  - ③ 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 3개월마다 1회이상 집합투자업자, 판매회사 및 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
  - ④ 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원이하인 경우로서 집합투자규약에 자산운용보고서를 제공하지 아니한다고 정하고 있는 경우

### (3) 자산보관·관리보고서

- 신탁업자는 집합투자기구의 회계기간 종료, 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료 등 어느 하나의 사유가 발생한 날로부터 2개월 이내에 다음 사항이 기재된 자산보관·관리보고서를 작성하여 투자자에게 제공하여야 합니다. 자산보관·관리보고서를 교부하는 경우에는 수익증권을 판매한 판매회사를 통하여 직접 또는 전자우편의 방법으로 교부하여야 합니다. 다만, 수익자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제89조제2항제1호 및 3호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 수익자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다.
  - ① 집합투자규약의 주요 변경사항
  - ② 투자운용인력의 변경
  - ③ 수익자총회의 결의내용 등
  - ④ 법 제247조제5항 각 호의 사항
  - ⑤ 이해관계인과의 거래의 적격 여부를 확인한 경우에는 그 내용
  - ⑥ 회계감사인의 선임, 교체 및 해임에 관한 사항
  - ⑦ 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 사항
- 투자자가 수시로 변동되는 등 투자자의 이익을 해할 우려가 없는 경우로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 자산보관·관리보고서를 수익자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.
  - ① 수익자가 자산보관·관리보고서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 경우
  - ② 신탁업자가 금융위원회가 정하여 고시하는 방법에 따라 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 집합투자기구의 자산보관·관리보고서를 공시하는 경우
    - ㄱ. 단기금융집합투자기구
    - ㄴ. 환매금지형집합투자기구(법 제230조제3항에 따라 그 집합투자증권이 상장된 경우만 해당한다)
    - ㄷ. 상장지수집합투자기구
  - ③ 수익자가 소유하고 있는 수익증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자규약에서 자산보관·관리보고서를 교부하지 아니한다고 정하고 있는 경우



#### (4) 기타장부 및 서류

집합투자업자·신탁업자·판매회사 및 일반사무관리회사는 금융위원회가 정하는 바에 따라 그 업무에 관한 장부 및 서류를 작성하여 본점 및 지점에 비치하거나 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하여야 합니다.

### 나. 수시공시

#### (1) 신탁계약변경에 관한 공시

- 집합투자업자는 신탁계약을 변경하고자 하는 경우에는 신탁업자와 변경계약을 체결하여야 합니다. 이 경우 신탁계약 중 다음에 해당하는 사항의 변경은 미리 수익자총회의 결의를 거쳐야 합니다.
  - ① 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
  - ② 신탁업자의 변경(합병·분할·분할합병, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제216조에서 정한 사유로 변경되는 경우 제외)
  - ③ 신탁계약기간의 변경
  - ④ 투자신탁종류의 변경
  - ⑤ 주된 투자대상자산의 변경
  - ⑥ 집합투자업자의 변경
  - ⑦ 환매금지투자신탁으로의 변경
  - ⑧ 환매대금 지급일의 연장
  - ⑨ 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 사항
- 집합투자업자는 신탁계약을 변경한 경우에는 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 수익자총회의 결의에 따라 신탁계약을 변경한 경우에는 공시 외에 이를 수익자에게 통지하여야 합니다.

#### (2) 수시 공시

- 집합투자업자는 다음에 해당하는 사항이 발행한 경우 지체없이 집합투자업자([www.blackrock.co.kr](http://www.blackrock.co.kr))·자투자신탁의 판매회사 및 한국금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))의 인터넷 홈페이지와 집합투자업자·자투자신탁의 판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하여야 합니다.
  - ① 운용전문인력의 변경
  - ② 환매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유
  - ③ 법 시행령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 명세 및 상각률
  - ④ 수익자총회의 결의내용
  - ⑤ 투자설명서의 변경. 다만, 법령 등의 개정 또는 금융위원회의 명령에 따라 변경하거나 집합투자규약의 변경에 의한 투자설명서 변경, 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우는 제외
  - ⑥ 집합투자업자의 합병, 분할, 분할합병 또는 영업의 양도·양수
  - ⑦ 집합투자업자 또는 일반사무관리회사가 기준가격을 잘못 산정하여 이를 변경하는 경우 그 내용
  - ⑧ 그 밖에 투자자의 투자판단에 중대한 영향을 미치는 사항으로 금융위원회가 정하는 사항

#### (3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

- 집합투자업자는 집합투자재산에 속하는 주식의 의결권 행사 내용 등을 다음에 따라 공시해야 한다.
  - ① 합병, 영업의 양도·양수, 임원의 임면, 정관변경 등 경영권 변경과 관련된 사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우: 의결권의 구체적인 행사내용



- ② 의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우: 의결권의 구체적인 행사내용
- ③ 의결권 공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우: 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유
- 의결권행사에 관한 공시는 다음에 해당하는 방법에 의하여야 합니다.
  - ① 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인인 경우에는 주주총회일 5일전까지 증권시장을 통하여 의결권을 행사하려는 내용을 공시할 것
  - ② 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인이 아닌 경우에는 수시공시 방법 등에 따라 공시하여 일반인이 열람할 수 있도록 할 것

#### 4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역: 해당사항 없습니다.

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항: 해당사항 없습니다.

#### 다. 투자중개업자의 선정기준

집합투자업자는 중개회사를 선정함에 있어 고객에게 최대한 이익이 돌아갈 수 있도록 최선을 다하며 다음과 같은 양적/질적 요소를 고려합니다.

- (1) 집합투자기구 또는 고객이 부담하는 비용(중개수수료) 및 리서치의 가치
- (2) 거래유형에 따른 매매체결 능력 및 블랙록자산운용(주)를 위한 차별화된 매매서비스
- (3) 중개회사의 규모 및 재무 건전성 등 발생 가능한 거래상대방 위험
- (4) 결제 안정성을 위한 중개회사의 내부 준법감시 절차 및 시스템의 안정성
- (5) 중개회사의 신용도

자산운용회사는 자체선정기준을 바탕으로 중개회사별 매매주문을 배분하고 준법감시인이 그 내용을 점검합니다.

#### 5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

해당사항 없습니다.

## [붙임] 용어풀이

용어	내용
금융투자상품	이익을 얻거나 손실을 회피할 목적으로 재산적 가치를 지닌 것을 지급함으로써 취득하게 되는 금융상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
펀드	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
투자신탁	집합투자업자와 신탁업자간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다.
투자회사	설립자본금을 바탕으로 주식회사 형태로 만들어지는 펀드를 말합니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
순자산	펀드의 운용 성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등(이를 기초자산으로 하는 파생상품을 포함)에 투자하는 펀드를 말합니다.
부동산집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 부동산 및 부동산 관련 증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
혼합자산집합투자기구	혼합형 펀드로서 집합투자재산을 주식, 채권, 특별자산, 부동산 및 부동산 관련 증권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
개방형(집합투자기구)	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
폐쇄형(집합투자기구)	환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다.
추가형(집합투자기구)	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
모자형(집합투자기구)	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
종류형(집합투자기구)	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
자본이득	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 시세 차익을 말합니다.
배당소득	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 이자 및 배당금을 말합니다.
보수	펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
선취수수료	펀드 가입 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.
후취수수료	펀드 환매 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.
환매수수료	펀드를 일정 기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.

<b>설정</b>	펀드에 자금이 납입되는 것을 지칭합니다.
<b>해지</b>	펀드를 소멸시키는 행위로서 투자회사의 해산과 유사한 개념입니다.
<b>투자자총회</b>	집합투자계약상의 중요 사항을 변경할 때 펀드의 모든 가입자들이 모여서 의사 결정하는 기구. 그 방법 및 절차는 법령 및 해당 규약에 따릅니다.
<b>금융투자협회 펀드코드</b>	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회 및 활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
<b>원천징수</b>	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자(보통은 판매회사)가 그 지급받는 자(투자자)가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다.
<b>비교지수</b>	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브(Active) 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.
<b>레버리지효과</b>	차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화하는 효과를 말합니다. 상승하면 원본으로 투자하는 것보다 수익이 더 크지만 하락하면 오히려 손실이 더 커질 수 있습니다.
<b>선물환거래</b>	미래의 거래 환율 가격을 현재 시점에서 미리 정해놓는 거래를 말합니다.
<b>금리스왑</b>	금융 기관끼리 고정금리와 변동금리를 일정기간동안 상호교환하기로 약정하는 거래를 말하여 금리상승에 따른 위험을 줄이기 위해 주로 활용됩니다.
<b>성과보수</b>	집합투자업자가 펀드의 성과에 따라 추가적으로 받는 보수를 말하여 사모 펀드 및 법 시행령으로 정하는 경우에만 허용이 되고 있습니다.
<b>신주인수권부 사채</b>	주식회사가 신주를 발행하는 경우 미리 약정된 가격에 따라 일정한 수의 신주 인수를 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채입니다.
<b>자산유동화증권</b>	자산유동화증권이란 자산을 담보로 발행된 채권을 말합니다.
<b>전환사채</b>	사채로 발행되나 일정 기간 이후에 주식으로 전환할 수 있는 권리가 주어지는 사채를 말합니다.
<b>주식워런트</b>	주식워런트는 특정 주식을 미리 정한 가격에 사고 팔 수 있는 권리 증서로 주식옵션과 유사합니다.
<b>환헤지</b>	해외펀드는 대부분 달러로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율변동에 따른 손실위험을 제거하는 전략을 말합니다.

## 투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서(고객용)

- 집합투자기구(펀드) 명칭 : 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)
- 판매회사 및 점포명:
- 판매직원: 직위                      성명                      서명 또는 (인)

1. 투자설명서를 받으셨나요? (간이투자설명서 포함)
2. 판매회사는 귀하의 투자목적이나 투자경험 등에 적합한 상품을 권유하고 그 상품에 대하여 투자설명서(간이투자설명서 포함)를 이용하여 설명을 해야 하는데 상품설명을 받으셨는지요?
3. 위의 절차에 따라 권유받은 이 상품이 귀하께 적합하다고 생각하시나요?
4. 보수 및 수수료에 관한 설명을 들었으며, 특히, 판매보수 및 판매수수료와 관련하여 해당 판매회사가 투자자에게 지속적으로 제공하는 서비스에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 하는데 자료를 제공받고 설명을 들으셨나요?
5. 해외자산에 투자하는 펀드라면 환율변동 위험과 그 회피방법에 대하여 설명을 들으셨나요?
6. 펀드상품은 기본적으로 원금손실이 가능하다는 사실과 특히, 파생상품에 투자하는 펀드라면 불리한 상황에서의 최대손실에상당금액 등을 포함하여 손익구조에 관한 설명을 들으셨나요?

위의 질문에 대하여 다시 한 번 신중한 판단을 하신 후에 최종 투자결정을 내리셔서 귀하께서 예측하지 못한 손실을 입으시는 경우가 없도록 한층 더 유의하시기 바랍니다.

절취선

년 월 일

----- (판매직원 성명:                      서명 ) ----- (고객 성명:                      서명 또는 인 ) -----

## 투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서(판매회사 보관용)

- 집합투자기구(펀드) 명칭 : 블랙록 월드광업주 증권 자투자신탁(주식)(H)
- 판매회사 및 점포명:
- 판매직원: 직위                      성명                      서명 또는 (인)

고객 확인 사항	고객기재사항
1. 투자설명서를 받으셨나요? (간이투자설명서 포함)	(받았음)
2. 직원으로부터 이 상품에 대하여 투자설명서(간이투자설명서 포함)를 이용하여 설명을 들으셨나요?	(들었음)
3. 이 상품이 귀하의 투자목적이나 투자경험에 비추어 적합하다고 생각하시나요?	(적합함)
4. 보수 및 수수료에 관한 설명을 들었으며, 특히, 판매보수 및 판매수수료와 관련하여 해당 판매회사가 투자자에게 지속적으로 제공하는 서비스에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 하는데 자료를 제공받고 설명을 들으셨나요?	(제공받고 들었음)
5. 해외자산에 투자하는 상품이라면 환율변동 위험과 그 회피방법에 대하여 설명을 들으셨나요?	(들었음)
6. 펀드상품은 기본적으로 원금손실이 가능하다는 사실과 특히, 파생상품에 투자하는 상품이라면 불리한 상황에서의 최대손실에상당금액 등을 포함하여 손익구조에 관한 설명을 들으셨나요?	(들었음)

년 월 일

고객 성명:                      서명 또는 (인)