

투자위험등급:  
1등급  
[매우 높은 위험]

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

## 간 이 투 자 설 명 서

이 간이투자설명서는 KB 브라질 증권 자투자신탁(주식)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보 내용을 담고 있습니다. 따라서 KB 브라질 증권 자투자신탁(주식) 집합투자증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: KB 브라질 증권 자투자신탁(주식)
  2. 집합투자업자 명칭: KB자산운용주식회사
  3. 판 매 회 사: 각 판매회사 본·지점  
※ 판매회사에 대한 자세한 내용은 한국금융투자협회 ([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 ([www.kbam.co.kr](http://www.kbam.co.kr))의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
  4. 작 성 기 준 일: 2010년 02월 01일
  5. 증권신고서 효력발생일: 2010년 03월 16일
  6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수: 투자신탁의 수익증권 1조좌
  7. 모집(매출) 기간(판매기간): 일괄신고서를 제출하는 개방형집합투자기구로 모집(매출) 기간(판매기간)을 정하지 아니합니다.
  8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 공시장소
    - 가. 집합투자증권신고서  
전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → [dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)
    - 나. 투자설명서  
전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → [dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)  
서면문서: 집합투자업자의 본점 및 판매회사 영업점
- ※ 이 간이투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 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.

## 투자결정시 유의사항 안내

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 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
6. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당 상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
7. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

제1부. 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

명칭	KB 브라질 증권 자투자신탁(주식)					
종류(클래스)	A 클래스	C 클래스	C1 클래스	C2 클래스	C-E 클래스	C-F 클래스
한국금융투자협회 펀드코드	74794	74795	94192	94193	74796	94194

2. 모집예정기간: 해당사항 없음

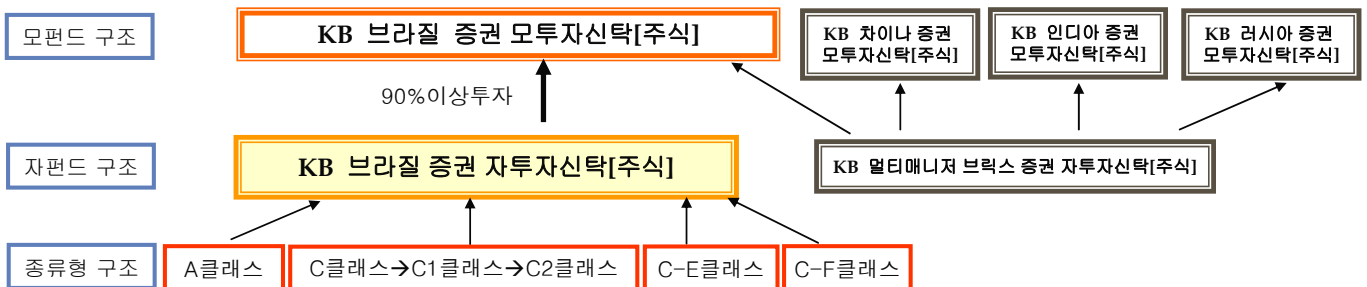
3. 모집예정금액: 1조좌

※ 모집(판매)기간 동안 판매금액이 예정금액 미달시에는 그 때까지 판매한 금액으로 판매금액이 확정될 수 있으며, 이 집합투자기구는 추가형 집합투자기구가므로 모집예정금액까지 추가모집이 가능합니다. 그러나, 모집(판매) 예정금액 및 모집(판매) 예정기간은 예정보다 줄거나 단축될 수 있습니다. 또한, 모집(판매)기간 동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다. 이 경우 집합투자업자 ([www.kbam.co.kr](http://www.kbam.co.kr)) 및 한국금융투자협회 ([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 인터넷 홈페이지를 통해 공고할 예정입니다.

4. 펀드종속기간: 집합투자기구의 최초설정일로부터 집합투자기구의 해지일까지

※ 다만, 법령 또는 집합투자계약 상 정해진 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있습니다.

5. 분류: 투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 모자형, 종류형



6. 집합투자업자: KB자산운용(주)

가. 집합투자업자의 업무의 위탁

구분	내용
해당 집합투자기구	KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)
해외위탁집합투자업자명	BNY Mellon Gestao de Patrimonio Ltda
업무위탁범위	운용업무, 운용지시, 단순매매주문업무

II. 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

▣ KB 브라질 증권 자투자신탁(주식)의 투자대상

투자대상	투자비율	투자대상 내역
① KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)	90%이상	신탁계약서 제2조 제9호에 의한 모집합투자기구의 집합투자증권
② 유동성자산 등	10%이하	- 단기대출(30일 이내의 금융기관간 단기자금거래에 의한 자금공여를 말한다) - 금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 상품에 한한다) - 외국에서의 금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 예금에 한함) 또는 단기대출(콜론에 한함)로 운용하는 것
③		법 시행령 제268조 제3항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래
④		환율변동으로 인한 신탁재산의 위험을 방지하기 위한 통화선물 및 선물환거래

▣ 이 집합투자기구가 투자하는 모집합투자기구에 관한 사항

모집합투자기구 명칭	주요 투자 대상 및 전략
KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)	<b>주요투자대상</b> 브라질 주식 및 브라질관련 해외주식 60%이상, 채권 및 어음 40% 이하
	<b>투자목적</b> 해외위탁운용회사인 BNY Mellon Gestao de Patrimonio Ltda에 브라질관련 해외주식의 운용을 위탁하며, 브라질관련 해외주식(브라질 현지 주식, DR 등)에 신탁재산의 대부분을 투자함으로써 브라질 주식시장 상승에 따른 수익을 추구
	<b>주요투자전략 및 위험관리</b> 1) 브라질 및 브라질관련 해외 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하여 브라질 주식시장 상승에 따른 수익을 추구 2) 주식은 개별 기업의 가치 및 위험 등에 대한 내재적 가치 분석에 의한 운용 전략과 경제 환경 등에 대한 거시 경제 분석에 의한 운용 전략을 병행하여 적극적으로 운용. 3) 운용 전략상 투자 한도 내에서 국내외 채권 등의 다른 증권 및 현금에 투자할 수도 있으며 또한 파생상품을 통하여 탄력적으로 증권의 실질편입비중을 조절 4) 외국통화 표시 브라질관련 해외주식 등에 투자함으로써 통화선물 및 선물환거래 등을 이용하여 환율변동 위험을 관리

▣ KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)의 투자대상

투자대상	투자비율	투자대상 내역
① 브라질 및 브라질 관련 해외주식	60%이상	자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”이라 한다) 제4조 제4항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제4조 제8항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권(법 제9조 제15항 제3호의 주권상장 법인이 발행한 것 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주 등에 한한다) 중 브라질 지역의 증권거래소에서 거래되거나 브라질 지역에서 기업활동을 영위하는 회사가 발행한 외국통화로 표시된 증권 및 이와 유사한 것으로서 미국, 영국, 그리고 독일에 상장된 DR(Depository Receipts)

②	<b>채권</b>	<b>40%이하</b>	법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 BBB-이상이어야 하며 주식관련사채권, 사모사채권 및 자산유동화에 관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
③	<b>어음</b>	<b>40%이하</b>	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성예금증서(양도성예금증서를 제외하고는 신용평가등급이 A3-이상이어야 한다)

**2. 투자전략 및 위험관리**

가. 투자목적: 이 집합투자기구는 브라질 및 브라질관련 해외주식에 주로 투자하는 KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)의 집합투자증권을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 정하는 주된 투자대상으로 하는 집합투자기구에 **브라질관련 주식시장의 상승에 따른 수익을 추구**합니다. 그러나, 이 집합투자기구의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 집합투자기구와 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

나. 투자전략 및 위험관리: 모집합투자기구의 내용을 포함하여 작성하였습니다.

(1) 투자전략: 이 집합투자기구는 집합투자자산의 90%이상을 브라질관련 해외 주식에 주로 투자하는 KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)에 투자합니다. 모집합투자기구의 투자전략은 아래와 같습니다.

KB 브라질 증권 모투자신탁(주식) 투자전략
<p>(1) 투자전략: MSCI Brazil(USD)를 참고지수로 하여 지수 대비 초과 수익 달성을 운용 목표로 함</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 브라질 및 브라질관련 주식시장의 주식에 주로 투자하며 해외주식운용은 브라질 및 브라질관련 주식투자에 풍부한 투자경험을 가진 BNY Mellon Gestao de Patrimonio Ltda에 위탁합니다.</li> <li>2) 주식은 개별 기업의 가치 및 위험 등에 대한 내재적 가치 분석에 의한 운용 전략과 경제 환경 등에 대한 거시 경제 분석에 의한 운용 전략을 병행하여 참고지수에 구매 받지 않은 적극적인 운용을 통해 참고지수 대비 초과 수익을 달성합니다. 그러나 이러한 적극적인 운용은 높은 매매 비용을 발생시킬 수 있습니다.</li> <li>3) 운용 전략상 투자 한도 내에서 국내외 채권 등의 다른 증권 및 현금에 투자할 수도 있으며 또한 파생상품을 통하여 탄력적으로 증권의 실질편입비중을 조절할 수 있습니다.</li> <li>4) KB자산운용은 미달러화 또는 유로화로 자금을 환전하여 브라질 관련 현지통화 표시 주식 등에 주로 투자하므로 미달러화 또는 유로화에 대해 환헤지를 실시 하며, 미달러화 또는 유로화 대비 브라질 레알화에 대한 환헤지는 거래비용 및 유동성 등을 고려하여 환헤지 실행이 유효하다고 판단될 경우 미달러화(또는 유로화) 대비 브라질 레알화에 대하여 부분 헤지를 실행할 수 있습니다.</li> </ol>

※ 참고지수: MSCI 브라질 Net Index\*90%+KBAM유동지수(콜론)\*10%

▪ 정의

- MSCI 브라질 Net Index: MSCI (Morgan Stanley Capital International)가 작성하여 발표하는 브라질 관련 주가지수로 수순한 주가 변동만을 반영한 지수임

- KBAM유동지수(콜론): 채권평가사(한국채권평가, KIS채권평가, 나이스채권평가)에서 콜론운용자금의 동향을 종합하여 생성한 시장지수 데이터를 제공받아 KB자산운용에서 자체 생성한 콜론을 지수화 한 것

▪ 선정사유: 이 집합투자기구는 브라질 관련 해외 주식(주로 브라질 본토 주식 및 DR)을 주된 투자 대상으로 하기 때문에 상기 지수를 참고지수로 선정했으며, 집합투자기구의 유동성관리를 위해 유동비율을 10%로 책정하였음

※ 참고지수는 집합투자업자의 판단에 따라 변경될 수 있으며 변경시에는 법 제89조 제2항에 따라 집합투자업자([www.kbam.co.kr](http://www.kbam.co.kr)), 판매회사 및 한국금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))의 인터넷홈페이지와 집합투자업자, 판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 통하여 투자자에게 통보할 예정임

(2) **환위험 관리전략:** 이 집합투자기구는 환헤지를 실시하지 않고 모두자산탁에서 외화자산 투자에 따른 환위험을 관리하기 위하여 환헤지를 수행합니다. 모두자산탁의 환위험 관리전략은 아래와 같습니다.

**KB 브라질 증권 모두자산탁(주식) 환위험 관리전략**

- 1) 브라질 관련 해외 주식 등에 투자할 경우 미달러화 또는 유로화 및 브라질 레알화(Real)의 환율 변동에 따른 투자신탁의 가치 변동 위험을 관리하기 위하여 원/달러 또는 원/유로화 관련 통화선물 및 선물환거래 등을 이용하여 환율 변동 위험을 관리합니다. 그러나 브라질 레알화와 기타 다른 통화간에는 환차익 또는 환손실이 발생할 수 있습니다.
- 2) 헤지단위 수량의 문제, 통화선물 및 선물환 거래시간과 해외시장의 거래시간 불일치, 자산가격 변동에 따른 환율에 노출된 자산 가치 변동 등으로 인해 일부 투자금액은 환리스크에 노출될 수 있습니다.
- 3) 환헤지는 통화선물 및 선물환거래 등을 활용하여 외화자산의 90%수준으로 실시할 예정입니다. 또한 집합투자업자는 순자산가치의 규모, 유동성 비율 및 헤지 비용 등 투자신탁의 운용현황을 고려하여 환헤지 전략의 효과적인 수행 방안을 모색하여 환헤지할 예정입니다. 환헤지를 수행한다고 해서 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며 환헤지가 이루어지지 않는 부분에 대해서는 환율변동위험이 노출 될 수 있습니다.

※ 환헤지에 관한 사항

환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 해외투자 펀드는 대부분 외화로 투자자산을 매입하기 때문에 투자 기간 중에 환율이 떨어지면(원화가치 상승) 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가면(원화가치 하락) 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우 환헤지 실행으로 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다.

3. **수익구조:** 이 집합투자기구는 집합투자재산의 대부분을 **브라질관련 해외주식에 투자하는 KB 브라질 증권 모두자산탁(주식)에 집합투자재산의 90%이상 투자하는 집합투자기구**로서, 브라질 주식시장 변동에 따른 수익을 추구합니다. 따라서 집합투자재산이 투자한 자산의 가격변동에 따라 해당 집합투자기구의 수익률(투자수익/손실)이 결정됩니다. 또한 주된 투자대상인 브라질관련 해외주식 등은 외국통화로 거래되기에 원화대비 해당 외국통화의 환율변동이 이 집합투자기구의 성과에 영향을 끼칠 수 있습니다.

4. 주요 투자위험: 모집합투자기구의 투자위험을 포함하여 작성하였습니다.

이 집합투자기구는 실적배당상품으로 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 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 집합투자기구는 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

가. 일반위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
주식가격 변동위험	이 집합투자기구는 집합투자재산을 브라질 관련 주식에 60%이상의 수준으로 투자함으로써 브라질 관련 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 이 집합투자기구의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.
이자율 변동에 따른 위험	이 집합투자기구에 투자하는 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
시장위험	집합투자재산을 주식, 채권 및 장내파생상품에 투자함으로써 집합투자기구는 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
신용위험	이 집합투자기구는 주식, 채권 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품(선물, 옵션)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(Leverage 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 특히, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대로 집합투자재산의 큰 손실을 초래할 우려가 있습니다.
환율변동 위험	이 집합투자기구는 해외에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 예를 들어 원화의 가치가 투자대상국 통화에 비하여 상대적으로 더 높아지면, 외화자산인 투자자산의 가치는 원화 가치로 환산했을 때 낮아집니다. 환위험 노출과 관련하여서는 해당 투자신탁 위험관리의 환위험 관리를 참조하시기 바랍니다.
환헤지 위험	환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 기본적으로 통화선물, 선물환등을 통해 환율에 노출된 자산의 환위험 제거를 추구하나, 통화선물을 활용할 경우 헤지단위 수량의 문제, 통화선물, 선물환의 거래시간과 해외시장의 거래시간 불일치, 자산가격 변동에 따른 환율에 노출된 자산의 가치의 변동 등으로 인해 완전 헤지는 불가능하며 환차익 또는 환차손이 발생할 수 있습니다. 또한 단기간에 자산가격 변동 폭과 환율의 변동폭이 클수록 이러한 환차익 또는 환차손의 규모가 커질 수 있습니다.



나. 특수위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
국가 위험	집합투자재산을 브라질 관련 해외 주식 등에 투자하므로 국내와의 물리적, 시간적 차이로 인한 불확실성을 가지고 있습니다. 해당 국가의 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치 손실이 발생할 수도 있으며 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 경제적 변화 및 사회 전반적인 변동에 따른 위험도 있습니다. 일부 외국 국가시장의 증권은 외국인 투자한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소에 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다.
신흥국가 투자 위험	이 집합투자기구는 해외투자시 신흥국가에 투자하게 되므로 앞서 설명된 국가위험 측면에서 매우 높은 수준의 위험에 노출됩니다. 이는 일반적으로 신흥국가의 경우 정치/경제/사회적 불안정성이 상대적으로 높기 때문입니다. 이러한 불안정성은 투자수익률에 직/간접적으로 매우 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.
자금 송환 위험	이 집합투자기구는 해외에 투자할 수 있으며 이 경우에 해당 국가로부터 이 집합투자기구의 배당소득 및 매매차익의 본국송환 행위 또는 증권의 매매절차와 관련한 행위가 제한될 수 있습니다. 따라서, 이 집합투자기구는 투자대상 국가로부터의 투자제한의 적용 또는 자금의 송환에 대한 정부의 승인이 지연되거나 거절 당함으로써 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 또한 해외 금융시장의 환경변화와 국제금융결제와 관련한 송금지연 등 사유 발생시 환매금액 지급연기의 가능성이 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자유형: 이 집합투자기구는 5등급 중 **1등급에 해당되는 매우 높은 위험의 투자위험**을 지니고 있습니다. 주로 브라질관련 해외주식 등에 투자하므로 주식 하락과 환율 변동에 따른 원본 손실 위험을 감내할 만한 위험선호도를 가지고 있으며, 상기 위험수준을 이해하면서 본인의 투자목적에 부합하다고 판단하시는 투자자에게 적합합니다. 이 기준에는 신용위험 및 운용위험은 반영되지 않았습니다.

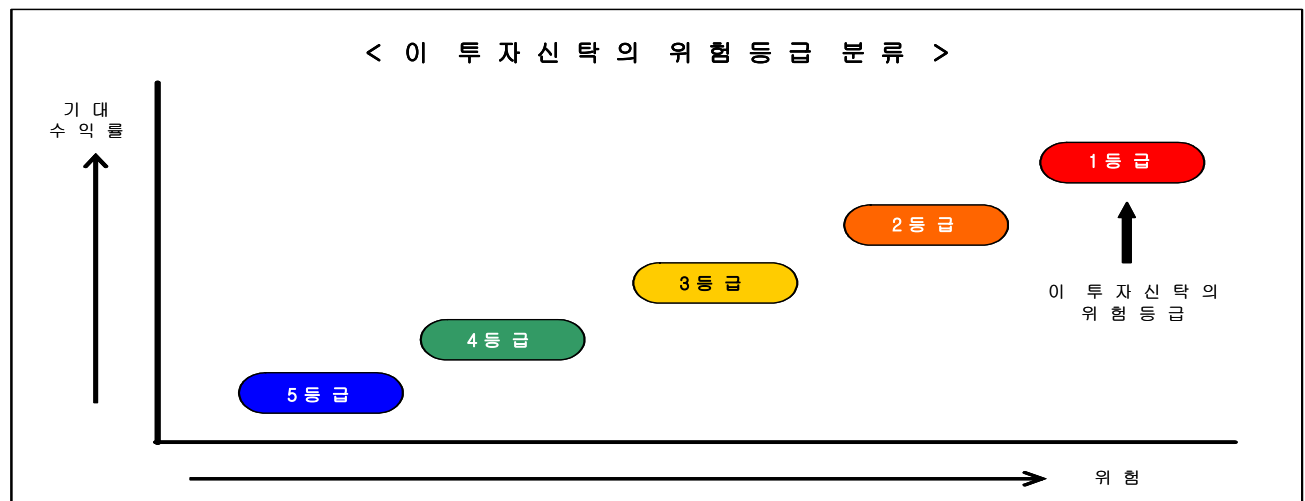
※ KB자산운용(주)은 투자위험 등급을 5개의 등급(1등급: 매우 높은 위험, 2등급: 높은 위험, 3등급: 중간 위험, 4등급: 낮은 위험, 5등급: 매우 낮은 위험)로 나눕니다.

위험분류	분류기준	상세설명
1등급	매우 높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 매우 높은 자본이득을 추구하는 반면 투자대상 자산의 가격 변동성에 의해 매우 높은 위험을 감수할 목적의 집합투자기구</li> <li>▪ 주식에 60% 이상 투자하는 집합투자기구</li> <li>▪ 투기등급채권(BB+이하)에 50%이상 투자하는 집합투자기구</li> <li>▪ 원금의 50% 이상이 환위험에 노출된 집합투자기구</li> <li>▪ 원금손실가능성이 주식형과 비슷한 구조의 파생상품집합투자기구 (예, 인덱스펀드, 원금의 50% 이상 손실이 가능한 구조의 구조화 상품)</li> <li>▪ 부동산 개발사업에 직접 투자하는 집합투자기구</li> <li>▪ 국외 대체투자사업(파생상품 제외)에 투자하는 집합투자기구</li> </ul>
2등급	높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 높은 자본이득을 추구하는 반면 투자대상 자산의 가격 변동성에 의해 높은 위험을 감수할 목적의 집합투자기구</li> <li>▪ 주식에 40%이상 60%미만으로 투자하는 주식혼합형 집합투자기구</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 원금손실이 원금의 최대 50% 이내로 제한되어있는 구조화 상품</li> <li>▪ 일반적인 대체투자사업(파생상품 제외)에 투자하는 집합투자기구</li> </ul>
3등급	중간 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 주식보다는 채권에 주로 투자하여 비교적 높은 자본이득을 추구하지만 상대적으로 적은 위험을 감수할 목적의 집합투자기구</li> <li>▪ 주식에 40%미만으로 투자하는 채권혼합형 집합투자기구</li> <li>▪ 투자적격 등급이지만 신용도가 비교적 낮은 BBB등급의 회사채 또는 A3등급의 기업어음에 주로 투자하는 집합투자기구</li> <li>▪ 회사채 등급 BBB- 또는 기업어음 A3- 이상인 회사나 단체의 신용보강이 있는 대체투자사업에 투자하는 집합투자기구. 단, 국외 대체투자사업은 회사채 등급 A-이상인 회사나 단체의 신용보강 및 담보가 있는 경우, 예) 부동산개발회사에 대한 출자나 대출에 연대보증이 있는 경우, 선박·항공기 담보 대출에 대해 연대보증이 있는 집합투자기구</li> <li>▪ 오피스건물 임대사업에 투자하는 집합투자기구</li> </ul>
4등급	낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 채권에만 투자하는 집합투자기구로서 장기채권 위주 또는 회사채 위주로 투자하여 낮은 위험을 추구하는 목적의 집합투자기구</li> <li>▪ 펀드의 듀레이션이 3년 이상인 장기국공채권형 집합투자기구</li> <li>▪ 회사채 A-이상의 기업에 투자하는 회사채형 집합투자기구</li> <li>▪ 장외파생상품에 주로 투자하는 구조화 상품으로 원금보장추구형이지만 원금이 장외파생상품 발행회사의 신용위험에 노출되어 있는 집합투자기구</li> <li>▪ 원금에 대해 정부의 신용보강이 있는 대체투자사업에 투자하는 집합투자기구. 예) 사회기반시설에 대한 민간투자사업으로써 사업자귀책사유 이외의 협약해지시 원금회수가 가능한 집합투자기구</li> </ul>
5등급	매우 낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 수익성보다는 안정성을 목적으로 투자하는 집합투자기구</li> <li>▪ 채권에만 투자하는 집합투자기구로서 단기 국공채 위주로 투자하여 매우 낮은 위험을 추구하는 목적의 집합투자기구</li> <li>▪ 단기국공채형 집합투자기구 또는 MMF</li> <li>▪ 원금보장추구형 구조화 상품 중에서 국공채에 주로 투자하여 장외파생상품의 신용위험이 집합투자기구의 원금손실에 영향이 적은 집합투자기구</li> </ul>

주) 이 기준은 KB자산운용(주) 내부기준으로 주로 시장리스크를 가장 큰 리스크요인 사항으로 고려하여 평가하였으며, 투자자 본인이 판단하는 기준과 일치하지 않을 수 있습니다. 집합투자기구의 구조 및 편입된 자산의 신용리스크에 따라서 등급은 변경될 수 있습니다.



6. 운용전문인력

(2010년 02월 01일 기준)

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력
			운용중인 펀드 수	운용중인 자산규모	
임광택	1965년	이사	44개	21,546억	장기신용은행 채권운용 5년 7개월 미래에셋자산운용 채권운용본부 2년 2개월 ING Bank 서울지점 금리상품운용 11개월 Standard Chartered 금리상품운용 9개월 KB자산운용 채권운용본부 4년 7개월 KB자산운용 해외운용부 2년 6개월

※ 이 집합투자기구의 운용은 해외운용부가 공동운용하며, 상기인은 이 부를 총괄하고 이 집합투자기구의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임 운용전문인력입니다.

가. 해외집합투자업자의 운용전문인력에 관한 사항

이 집합투자기구에서 투자하는 모집합투자기구의 해외자산운용은 “BNY Mellon Gestao de Patrimonio Ltda” 가 담당합니다. 운용은 팀에서 팀운용으로 이루어지며 책임운용전문인력 사항은 다음과 같습니다.

성명	운용현황	주요 운용경력
Rogério Poppe	20억US달러 (2009년9월 기준)	현재 BNY Mellon Gestao de Patrimonio Ltda의 Senior Equity PM - Banco Itaú, Portfolio manager - Banco Modal, Portfolio manager - Opus, Portfolio manager - Banco Graphus, Analyst - Banco BBM, Financial analyst - BD, Eletronic Engineering, PUC - RJ (1993) and - Master's degree in Finance at IBMEC - CFA Charterholder 총 경력: 15년

7. 투자실적 추이(세전 기준, 기준일: 2009년 10월 15일)

가. 연평균 수익률

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
A 클래스 집합투자증권	63.31%	-4.94%	-	-	-4.94%
C 클래스 집합투자증권	62.03%	-5.75%	-	-	-5.75%
C-E 클래스 집합투자증권	62.35%	-5.44%	-	-	-5.44%
참고지수	65.39%	0.92%	-	-	0.92%

※ 참고지수 = MSCI 브라질 Net Index\*90% + KBAM유동지수(콜론)\*10%

※ C1/C2/C-E/C-F 클래스 집합투자증권은 설정되지 않아 기재하지 않았습니다.

※ 참고지수 수익률에는 이 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.



나. 연도별 수익률 추이

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	63.31%	-44.67%	-	-	-
C 클래스 집합투자증권	62.03%	-45.17%	-	-	-
C-E 클래스 집합투자증권	62.35%	-44.93%	-	-	-
참고지수	65.39%	-38.42%	-	-	-

※ 참고지수 = MSCI 브라질 Net Index\*90% + KBAM유동지수(콜론)\*10%

※ C1/C2/C-E/C-F 클래스 집합투자증권은 설정되지 않아 기재하지 않았습니다.

※ 참고지수 수익률에는 이 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.



### III. 매입·환매관련 정보

#### 1. 수수료 및 보수

이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명받으셔야 합니다.

##### 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

수수료 구분	수수료율		부과기준
	A 클래스	C/C1/C2/C-E/C-F클래스	
선취판매수수료	납입금액의 1%	해당사항 없음	가입시
후취판매수수료	해당사항 없음		환매시
환매수수료	30일 미만: 이익금의 10%	90일 미만: 이익금의 70%	환매시
전환수수료	해당사항 없음		전환시

##### 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율		비고 (지급시기)
	A/C/C-E/C-F 클래스		
집합투자업자보수	연 0.850%		매 3개월 후급
판매회사보수	아래 표 참조		
신탁업자보수	연 0.080%		
일반사무관리회사보수	연 0.015%		
투자신탁보수 합계	아래 표 참조		
기타비용	아래 표 참조		사유발생시
총 보수·비용비율	아래 표 참조		
증권 거래비용	아래 표 참조		

<표>

	A 클래스	C 클래스	C1 클래스	C2 클래스	C-E클래스	C-F 클래스
판매회사보수	연 0.875%	연 1.775%	연 1.600%	연 1.420%	연 1.420%	연 0.030%
투자신탁보수 합계	연 1.820%	연 2.720%	연 2.545%	연 2.365%	연 2.365%	연 0.975%
기타비용	연 0.004%	연 0.004%	-	-	연 0.004%	-
모펀드 기타비용	연 0.196%	연 0.196%	-	-	연 0.195%	-
합성 총 보수·비용비율 (모펀드 비용 포함)	연 2.020%	연 2.920%	연 2.545%	연 2.365%	연 2.546%	연 0.975%
증권 거래비용	연 0.205%	연 0.199%	-	-	연 0.198%	-

※ 기타비용은 증권에 대한 예탁 및 결제비용 등 이 집합투자기구에 경상적, 반복적으로 지출되는 비용 (증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도(2008.10.15~2009.10.14)의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

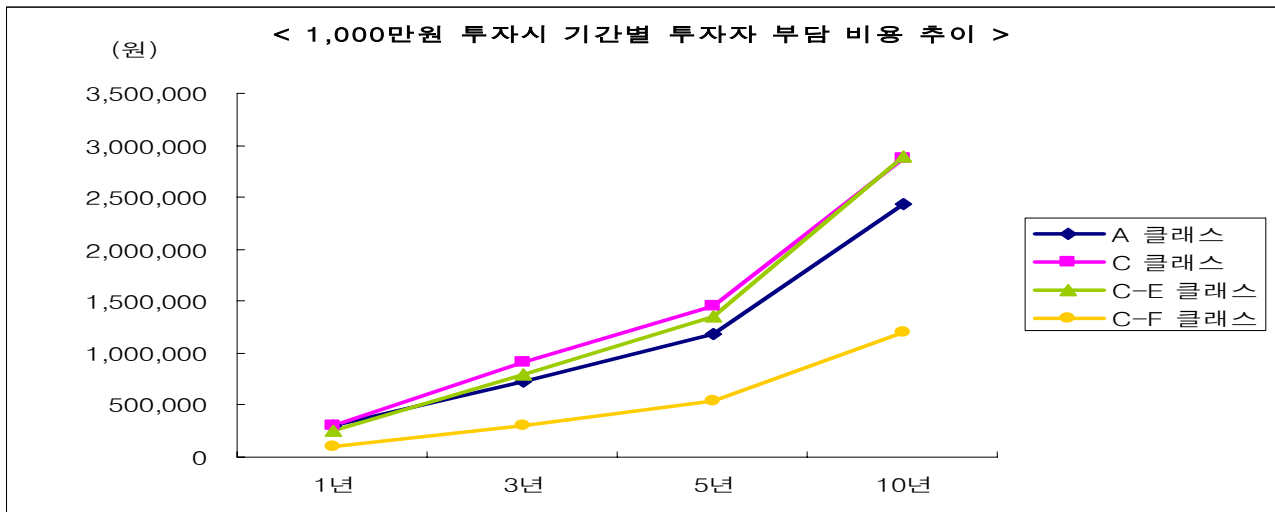
※ 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도(2008.10.15~2009.10.14)의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

※ 합성 총보수·비용 비율은 이 집합투자기구에 지출되는 보수와 기타비용 총액에 이 집합투자기구가 투자하는 모 집합투자기구에 발생한 기타비용을 이 집합투자기구의 모집합투자구 투자비용에 따라 안분하여 합산한 총 보수·비용을 순자산 연평균잔액으로 나누어 산출합니다.

< 1,000만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시(누적) >

구분	1년	3년	5년	10년
A 클래스 집합투자증권 판매수수료 및 보수·비용	303,573원	728,230원	1,179,599원	2,432,102원
C 클래스 집합투자증권 판매수수료 및 보수·비용	295,906원	904,852원	1,461,005원	2,875,123원
C-E 클래스 집합투자증권 판매수수료 및 보수·비용	258,491원	793,446원	1,356,096원	2,888,505원
C-F 클래스 집합투자증권 판매수수료 및 보수·비용	99,775원	311,218원	540,711원	1,201,696원

※ 위 예시내용은 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 선취판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나, 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 등에 따라 달라질 수 있습니다.



2. 과세

투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 집합투자기구 단계에서의 과세와 투자자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

가. 집합투자기구에 대한 과세: **별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙**

집합투자기구 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 집합투자재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급하는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

환급세액

=

외국납부세액

×

환급비율

환급비율: 과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액  
단, '환급비율 > 1'이면 1, '환급비율 < 0'이면 0으로 함

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

나. 투자자에 대한 과세: 원천징수 원칙

투자자는 **집합투자기구의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수** 당하게 되며, 집합투자기구의 집합투자증권을 **계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수** 하고 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·평가 손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.

다. 투자자에 대한 과세율: **개인 15.4%(주민세 포함), 일반법인 14%**

거주자 개인이 받는 집합투자기구의 과세이익에 대해서는 15.4%(소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

내국법인이 받는 집합투자기구의 과세이익은 14%의 세율로 원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외) 됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 집합투자기구로부터 받게 되는 수입금액과 다른 법인 수입금액 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제 받게 됩니다.

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

조세특례제한법 부칙 제74조 제3항에 따라 종전의 조세특례제한법 제91조의2 제2항에 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 세율은 정부의 정책에 따라 향후 변동될 수 있습니다. 그러므로, 투자자는 집합투자기구에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

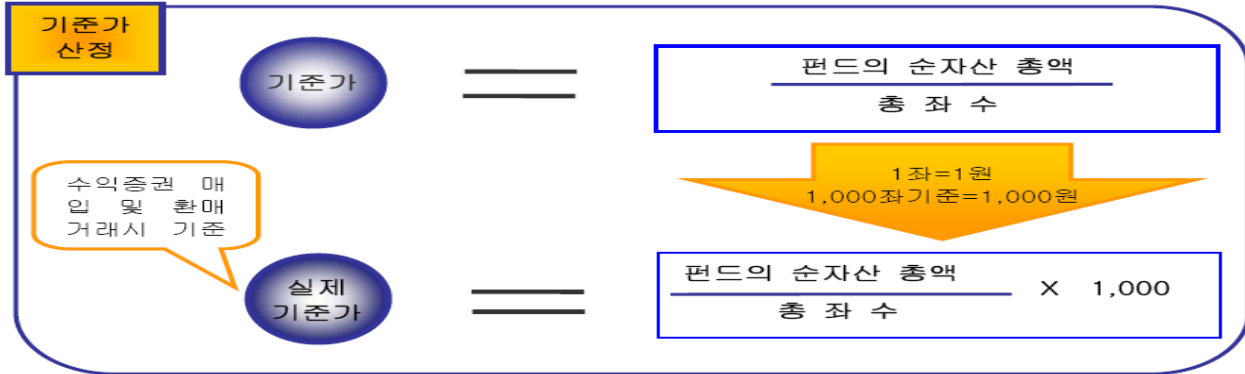
3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격의 산정

구 분	내 용
기준가격 산정방법	기준가격[당해 종류 집합투자증권의 기준가격]은 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 집합투자기구[당해 종류 집합투자증권의 상당액] 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 그 공고·게시일 전날의 집합투자증권[당해 종류 집합투자증권] 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
클래스간 기준가격이 상이한 이유	클래스간 판매회사보수의 차이로 인하여 클래스간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
기준가격 산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 다만, 투자자가 없는 종류 집합투자증권의 기준가격은 산정하지 않습니다.
기준가격 공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다. 다만, 투자자가 없는 종류 집합투자증권의 기준가격은 공고·게시하지 않습니다.

<b>기준가격 공시방법 및 장소</b>	판매회사: 영업점 및 인터넷 홈페이지 집합투자업자: 인터넷 홈페이지( <a href="http://www.kbam.co.kr">www.kbam.co.kr</a> ) 한국금융투자협회: 인터넷 홈페이지( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> )
-----------------------	--

※ 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 집합투자재산 가치가 변동될 수 있습니다.



**나. 매입 및 환매 절차**

(1) 매입 청구시 적용되는 기준 가격 등

	제1영업일(T)	제3영업일(T+2)	제4영업일(T+3)
17시(오후 5시) 이전 매입시	자금납입일	기준가격 적용일 집합투자증권 교부일	
17시(오후 5시) 경과 후 매입시	자금납입일		기준가격 적용일 집합투자증권 교부일

(2) 선취판매수수료

1) A 클래스 집합투자증권: 납입금액의 1.0%

2) C 클래스 집합투자증권, C1 클래스 집합투자증권, C2클래스 집합투자증권, C-E 클래스 집합투자증권 및 C-F 클래스 집합투자증권: 해당사항 없음

(3) 종류별 가입 요건

종류 유형	가입자격	구분		부과 비율
A 클래스	가입제한 없음	수수료	선취판매수수료	납입금액의 1.0%
			환매수수료	30일미만 이익금의 10%
	선취판매수수료 징구	투자신탁 총보수(연간)		1.820%
C 클래스	가입제한 없음	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	90일미만 이익금의 70%
	선취판매수수료 없음	투자신탁 총보수(연간)		2.720%
C1 클래스	C클래스 집합투자증권 3년 이상 보유자	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	90일미만 이익금의 70%
	선취판매수수료 없음	투자신탁 총보수(연간)		2.545%
C2 클래스	C클래스 집합투자증권 5년 이상 보유자	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	90일미만 이익금의 70%
	선취판매수수료 없음	투자신탁 총보수(연간)		2.365%
C-E 클래스	온라인 가입자	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	90일미만 이익금의 70%
	선취판매수수료 징구	투자신탁 총보수(연간)		2.365%



C-F 클래스	집합투자기구 선취판매수수료 없음	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	90일미만 이익금의 70%
		투자신탁 총보수(연간)		0.975%

(4) 환매 청구시 적용되는 기준 가격 등

	제1영업일(T)	제4영업일(T+3)	제5영업일(T+4)	제8영업일(T+7)	제9영업일(T+8)
17시(오후 5시) 이전 환매시	환매청구일	기준가격 적용일		환매대금 지급일	
17시(오후 5시) 경과 후 환매시	환매청구일		기준가격 적용일		환매대금 지급일

(5) 환매수수료

1) A 클래스 집합투자증권

가. 30일 미만: 이익금의 10%

2) C/C1/C2 클래스 집합투자증권, C-E클래스 집합투자증권 및 C-F 클래스 집합투자증권

가. 90일 미만: 이익금의 70%

4. 전환절차 및 방법

(1) 판매회사는 수익자가 보유하고 있는 C 클래스 집합투자증권 및 C1 클래스 집합투자증권의 잔고에 대하여 그 보유기간(C 클래스 집합투자증권의 최초매수일을 기산일로 한다)에 따라 다음에서 정하는 바에 따라 집합투자증권을 전환합니다. 이때, 전환에 따른 별도의 수수료는 부과되지 않습니다.

1) 판매회사는 C 클래스 집합투자증권 수익자의 집합투자증권 보유기간이 3년에 해당되는 당월에, 당해 수익자가 보유하고 있는 C 클래스 집합투자증권을 C1 클래스 집합투자증권으로 전환합니다.

2) 판매회사는 C1 클래스 집합투자증권 수익자의 집합투자증권 보유기간이 5년에 해당되는 당월에, 당해 수익자가 보유하고 있는 C1 클래스 집합투자증권을 C2 클래스 집합투자증권으로 전환합니다.

(2) (1)의 규정에 따라 전환하는 경우에는 다음에 따라 처리합니다.

1) 수익자의 전환청구에 관계없이 자동으로 전환합니다.

2) 집합투자증권 보유기간이 1)에서 규정한 해당되는 날이 포함된 당월 두번째 금요일을 자동 전환일로 보며, 자동전환일이 영업일이 아닌 경우에는 직전영업일을 자동전환일로 하여 전환 처리합니다.

3) 2)의 규정에 의해 전환 처리하는 경우에 적용되는 기준가격은 자동전환일의 클래스 집합투자증권의 기준가격으로 합니다.

(3) (1) 및 (2)에도 불구하고 판매회사는 C 클래스 집합투자증권, C1 클래스 집합투자증권을 보유한 수익자가 일부환매를 한 경우에는 전환을 하지 아니합니다.

## 장기투자에 따른 클래스 자동 전환

### C 클래스 집합투자증권



C 클래스 집합투자증권 최초매수일을 기준으로 3년에 해당하는 당월 두번째 금요일에 보유잔고 전액이 C1 클래스 집합투자증권으로 전환됩니다.

### C1 클래스 집합투자증권



C 클래스 집합투자증권 최초매수일을 기준으로 5년에 해당하는 당월 두번째 금요일에 보유잔고 전액이 C2 클래스 집합투자증권으로 전환됩니다.

### C2 클래스 집합투자증권

- ※ A 클래스 집합투자증권의 경우에는 집합투자증권의 보유기간에 따라 집합투자증권 간 전환이 발생하지 않습니다.
- ※ 투자기간 중에 한번이라도 일부환매를 한 경우에는 집합투자증권 간 전환을 하지 않습니다.
- ※ 환매신청 클래스가 전환대상이 되는 경우에는 집합투자증권 간 전환을 하지 아니하고 당해 환매청구된 클래스에서 환매합니다.

IV. 요약 재무정보

1. 요약 재무 제표

▣ 이 집합투자기구가 투자하는 모집합투자기구에 관한 사항

가. 요약재무정보

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 2기	제 1기	
	( 2009.10.14 )	( 2008.10.14 )	
운용자산	105,974,082,341	63,435,447,664	0
증권	97,795,055,664	61,298,868,083	0
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	8,179,026,677	2,136,579,581	0
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	3,302,407,804	1,947,749,900	0
자산총계	109,276,490,145	65,383,197,564	0
운용부채	0	0	0
기타부채	1,516,005,048	9,847,968,544	0
부채총계	1,516,005,048	9,847,968,544	0
원본	115,302,438,929	98,551,053,331	0
수익조정금	2,872,407,030	3,674,777,512	0
이익잉여금	-10,414,360,862	-46,690,601,823	0
자본총계	107,760,485,097	55,535,229,020	0

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 2기	제 1기	
	( 2008.10.15 - 2009.10.14 )	( 2007.10.15 - 2008.10.14 )	
운용수익	40,066,298,106	-46,496,723,267	0
이자수익	102,278,268	339,023,894	0
배당수익	2,671,065,549	2,674,981,404	0
매매/평가차익(손)	37,292,954,289	-49,510,728,565	0
기타수익	0	0	0
운용비용	34,868,800	52,972,000	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	34,868,800	52,972,000	0
기타비용	118,276,765	140,906,556	0
당기순이익	39,913,152,541	-46,690,601,823	0
매매회전율	70.58	75.33	0.00

주) 매매회전율: 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출함. 1회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함

▣ 이 집합투자기구에 관한 사항

(1) A 클래스 집합투자증권

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 2기	제 1기	
	( 2009.10.14 )	( 2008.10.14 )	
운용자산	71,363,683,240	36,113,319,855	0
증권	71,363,683,240	36,113,319,855	0
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	0	0	0
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	1,112,669,752	332,517,813	0
자산총계	72,476,352,992	36,445,837,668	0
운용부채	0	0	0
기타부채	1,350,947,920	590,948,678	0
부채총계	1,350,947,920	590,948,678	0
원본	78,716,325,071	64,805,350,533	0
수익조정금	2,805,614,214	2,955,544,020	0
이익잉여금	-10,396,534,213	-31,906,005,563	0
자본총계	71,125,405,072	35,854,888,990	0

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 2기	제 1기	
	( 2008.10.15 - 2009.10.14 )	( 2007.10.15 - 2008.10.14 )	
운용수익	25,462,771,842	-31,031,037,653	0
이자수익	0	0	0
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	25,462,771,842	-31,031,037,653	0
기타수익	70,137,511	24,161,158	0
운용비용	756,545,185	890,480,294	0
관련회사 보수	756,545,185	890,480,294	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	7,994,307	8,648,774	0
당기순이익	24,768,369,861	-31,906,005,563	0
매매회전율	0.00	0	0

주) 매매회전율: 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출함. 1회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함

(2) C 클래스 집합투자증권

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 2기	제 1기	
	( 2009.10.14 )	( 2008.10.14 )	
운용자산	13,490,754,610	7,235,562,335	0
증권	13,490,754,610	7,235,562,335	0
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	0	0	0
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	131,959,391	120,069,138	0
자산총계	13,622,714,001	7,355,631,473	0
운용부채	0	0	0
기타부채	208,211,899	190,336,633	0
부채총계	208,211,899	190,336,633	0
원본	15,100,051,717	13,068,456,561	0
수익조정금	-97,866,776	225,404,787	0
이익잉여금	-1,587,682,839	-6,128,566,508	0
자본총계	13,414,502,102	7,165,294,840	0

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 2기	제 1기	
	( 2008.10.15 - 2009.10.14 )	( 2007.10.15 - 2008.10.14 )	
운용수익	5,449,942,296	-5,922,831,505	0
이자수익	0	0	0
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	5,449,942,296	-5,922,831,505	0
기타수익	20,840,287	17,020,358	0
운용비용	235,939,702	221,320,516	0
관련회사 보수	235,939,702	221,320,516	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	1,670,755	1,434,845	0
당기순이익	5,233,172,126	-6,128,566,508	0
매매회전율	0.00	0	0

주) 매매회전율: 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출함. 1회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함

(3) C-E 클래스 집합투자증권

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 2기	제 1기	
	( 2009.10.14 )	( 2008.10.14 )	
운용자산	4,061,640,875	2,011,594,747	0
증권	4,061,640,875	2,011,594,747	0
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	0	0	0
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	24,434,432	33,768,978	0
자산총계	4,086,075,307	2,045,363,725	0
운용부채	0	0	0
기타부채	43,362,587	51,494,952	0
부채총계	43,362,587	51,494,952	0
원본	4,521,710,715	3,620,667,426	0
수익조정금	95,478,831	86,186,992	0
이익잉여금	-574,476,826	-1,712,985,645	0
자본총계	4,042,712,720	1,993,868,773	0

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 2기	제 1기	
	( 2008.10.15 - 2009.10.14 )	( 2007.10.15 - 2008.10.14 )	
운용수익	1,511,558,957	-1,650,721,175	0
이자수익	0	0	0
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	1,511,558,957	-1,650,721,175	0
기타수익	2,455,710	6,661,222	0
운용비용	56,388,920	68,416,875	0
관련회사 보수	56,388,920	68,416,875	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	457,125	508,817	0
당기순이익	1,457,168,622	-1,712,985,645	0
매매회전율	0.00	0	0

주) 매매회전율: 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출함. 1회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함