

투자위험등급 :
2 등급
[높은 위험]

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

간이투자설명서

이 투자설명서는 산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권] 에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권] 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: 산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권]
2. 집합투자업자 명칭: 산은자산운용주식회사
3. 투자매매업자·투자중개업자:
4. 작 성 기 준 일: 2010.1.31
5. 증권신고서 효력발생일: 2010.5.12
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10 조좌)
(모집 또는 매출 총액)
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) 홈페이지 → dart.fss.or.kr
한국금융투자협회홈페이지 → www.kofia.or.kr
집합투자업자 및 투자매매업자·투자중개업자 홈페이지
서면문서: 집합투자업자 / 각 투자매매업자·투자중개업자

※ 이 간이투자설명서는 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.

목차

투자결정시 유의사항	3 p
------------	-----

I. 집합투자기구의 개요

1. 명칭	4 p
2. 모집예정기간	4 p
3. 모집예정금액	4 p
4. 계약기간	4 p
5. 분류	4 p
6. 집합투자업자	5 p

II. 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상	5 p
2. 투자전략 및 위험관리	6 p
3. 수익구조	8 p
4. 주요 투자위험	8 p
5. 투자위험에 적합한 투자자 유형	10 p
6. 운용전문인력	10 p
7. 투자실적 추이	10 p

III. 매입 · 환매관련 정보

1. 수수료 및 보수	12 p
2. 과세	14 p
3. 기준가격 산정 및 매입 환매절차	15 p

IV. 요약 재무정보	16 p
-------------	------

투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 이 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 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 투자매매업자·투자중개업자는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권, 보험 등의 투자매매업자·투자중개업자는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 투자매매업자·투자중개업자가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
6. 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.
7. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 개요

1. 명 칭 :

명 칭	산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권] (73603)						
(종류) 클래스	종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 Ce	종류 Cl
한국금융투자협회 펀드코드	74820	73604	79379	90622	90623	79511	75934

2. 모집예정기간 : 일괄신고서를 제출하는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.

3. 모집예정금액 : 10조좌

- 주 1) 모집(판매)기간동안 판매금액이 예정좌수에 미달되는 경우 그 때까지 판매한 금액으로 판매금액이 확정될 수 있으며, 이 경우 법령상 정한 절차에 따라 공시가 이루어집니다. 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)은 가능합니다.
- 2) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

4. 펀드 존속기간 : 이 투자신탁은 추가 자금 납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 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 해지(해산) 될 수 있습니다.

5. 분류 :

가. 형태별 종류 : 투자신탁

나. 운용자산별 종류 : 증권(채권형)

다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형(환매가 가능한 투자신탁)

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

마. 특수형태 : 종류형(판매보수 등의 차이로 인하여 기준가격이 다른 투자신탁),
모자형(다른 집합투자기구(모집합투자기구)가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하는 구조의 집합투자기구)

주 1) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러가지 다양한 자산에 투자될 수 있습니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

산은 삼바 브라질 증권 모투자신탁[채권]

모투자신탁명	주요 투자대상 및 전략
주요투자대상	채무증권(해외채권 60%이상)
투자목적	이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 외화표시채권(국공채, 은행채, 회사채 등)에 투자하여 장기적으로 높은 이자수익을 추구

	<p>주요투자전략</p> <p>■ 주요 편입대상 자산</p> <ul style="list-style-type: none"> - 브라질 연방, 지방정부, 공공기관 또는 공기업 등이 발행한 채권 - 브라질 금융기관(브라질 내 외국금융기관의 현지법인 포함)이 발행한 채권 - 브라질 기업이 발행한 채권 <p>※ 상기 종목은 브라질 현지 또는 해외거래 채권으로서 신용등급 A(브라질 국내 신용평가기관이 평가한 등급) 이상 또는 BB-(S&P, Moody's, Fitch 등 국제금융기관이 평가한 국제신용등급) 이상인 증권을 대상으로 함</p> <ul style="list-style-type: none"> - 국내 신용등급 A이상인 단기 채권 - 국내 콜론, 정기예금, 보통예금 등 유동성 <p>■ 채권 포트폴리오 Guidelines</p> <ul style="list-style-type: none"> - 개별 채권의 만기: 10년 이하 - 채권포트폴리오의 가중평균 잔존만기: 5년 이하 - 채권포트폴리오의 가중평균 신용등급: AA(브라질 현지 평가기관 등급), BB(상기국제평가기관 등급) - 채권포트폴리오의 개별종목 한도: 종목당 10% 이내
--	--

6. 집합투자업자 :

회 사 명	산은자산운용(주)
주소 및 연락처	서울시 영등포구 여의도동 34-3 대우증권빌딩 15층 (☎02-3774-8000)

II 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

투자대상	투자비율	투자대상 세부설명
수익증권(모투자신탁)	100% 이하	산은 삼바 브라질 증권 모투자신탁[채권]

※상기의 투자대상은 주된 투자대상을 기재한 것으로 투자대상에 대한 자세한 내용은 정식 투자설명서(제2부. 집합투자기구에 관한 사항의 8. 집합투자기구의 투자대상)을 참조하여 주시기 바랍니다.

※ 모투자신탁의 투자대상 및 투자한도

< 산은 삼바 브라질 증권 모투자신탁 [채권]>

투자대상	투자비율	투자대상 세부설명
① 채권	40% 이하	법 제 4 조 제 3 항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 A-이상이어야 하며 사모사채권 및 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)

②	해외채권	60% 이상	외국환거래법에 의한 외화증권 중 위 ①과 동일하거나 유사한 성질을 갖는 것(단, 신용평가등급 요건은 적용되지 아니하며 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 유가증권에 한한다)
③	어음 및 해외어음	40% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령제 4 조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서(양도성 예금증서를 제외하고는 신용평가등급이 A2- 이상이어야 한다) 및 외국환거래법에 의한 외화증권 중 상기 어음과 동일하거나 유사한 성질을 갖는 것(단, 신용평가등급 요건은 적용되지 아니하며 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 유가증권에 한한다)
④	자산유동화증권 및 해외자산유동화증권	40% 이하	자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 및 외국환거래법에 의한 외화증권 중 상기 자산유동화증권과 동일하거나 유사한 성질을 갖는 것(단, 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 유가증권에 한한다)

※상기의 투자대상은 주된 투자대상을 기재한 것으로 투자대상에 대한 자세한 내용은 정식 투자설명서(제 2 부, 집합투자기구에 관한 사항의 8. 집합투자기구의 투자대상)을 참조하여 주시기 바랍니다.

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자목적

이 투자신탁은 브라질 관련 해외채권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

모투자신탁의 투자목적: 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 신탁재산의 대부분을 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 외화표시채권(국공채, 은행채, 회사채 등)에 투자하여 장기적으로 높은 이자수익을 추구합니다.

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

(2) 투자전략 및 위험관리

가. 투자전략

1) 이 투자신탁은 신탁재산의 100%이하로 브라질 관련 외화표시채권(국채, 은행채, 회사채 등)에 주로

투자하는 모투자신탁에 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다.

2) 이 투자신탁은 이 투자신탁의 성과 비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있으며, 시장 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 이 경우 변경 등록 후 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

※ 비교지수: JPMorgan Global Bond Index – Emerging Market Broad Brazil USD Unhedged Index × 90% + Call × 10%

JPMorgan Global Bond Index - Emerging Market Broad Brazil USD Unhedged Index 는 JP Morgan 社가 브라질 국공채 중 브라질 국내에서 발행한 고정이율 채권과 외국에서 발행한 해외 채권의 성과를 반영하기 위해 2009년12월 31일부터 생성하였으며, 지수의 성과는 채권 가격 변동뿐만 아니라 브라질 통화에 대한 환 해지를 가정하지 않아 미달러화 대비 브라질 통화의 가격 변동도 반영되는 미 달러화(USD) 기준 브라질 채권지수입니다.

<모투자신탁의 투자전략>

■ 운용 개요

- 신탁재산의 60% 이상을 브라질 관련 외화표시채권 등에 투자
- 통화선물 등을 이용하여 US 달러 환산 포지션의 90% 수준에 대해 원/달러 환헷지 수행

■ 주요 편입대상 자산

- 브라질 연방, 지방정부, 공공기관 또는 공기업 등이 발행한 채권
- 브라질 금융기관(브라질 내 외국금융기관의 현지법인 포함)이 발행한 채권
- 브라질 기업이 발행한 채권

※ 상기 종목은 브라질 현지 또는 해외거래 채권으로서 신용등급 A(브라질 국내 신용평가기관이 평가한 등급) 이상 또는 BB-(S&P, Moody's, Fitch 등 국제금융기관이 평가한 국제신용등급) 이상인 증권을 대상으로 함

- 국내 신용등급 A이상인 단기 채권
- 국내 콜론, 정기예금, 보통예금 등 유동성

■ 투자자문회사 - Itau 운용 프로세스



나. 위험관리

■ 위험관리 체계

당사는 위험관리규정에 따른 리스크관리위원회를 통하여 위험 관리의 정책수립·감독 및 승인에 관한

사항을 총괄합니다. 운용 조직과 독립된 위험관리담당부서는 투자운용과 관련된 위험을 통제하기 위하여 상품개발 단계에서부터 사전 적인 위험 점검을 실시하며, 집합 투자기구 설정 이후에는 운용내역에 대한 수시 모니터링을 통하여 위험 을 관리합니다. 매월 자산운용 위원회를 개최하여 투자전략 및 운용정책을 수립하며, 성과평가 회의를 통하여 포트폴리오 위험 및 요인분석에 대한 정보를 제공하고 위험단계별로 리스크관리 조치를 시행하여 투자전략을 재점검토록 하고 있습니다.

■ 다층적 컴플라이언스 시스템

운용 부서의 실시간 자체점검 -> 컴플라이언스 팀 점검 -> 내부 감사로 연계되는 다층적 컴플라이언스 시스템을 통해 투자 제약 및 고객 부여 제약에 대한 집중적 관리를 실시하고 있으며, 임시 방편식의 관리 시스템이 아닌 시스템에 기초한 사전 컴플라이언스에 주력하여 오류 발생 확률을 최소화 합니다.

■ 환위험 관리전략

이 자투자신탁에서는 기본적으로 환헷지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환헷지 전략을 실행할 계획입니다.

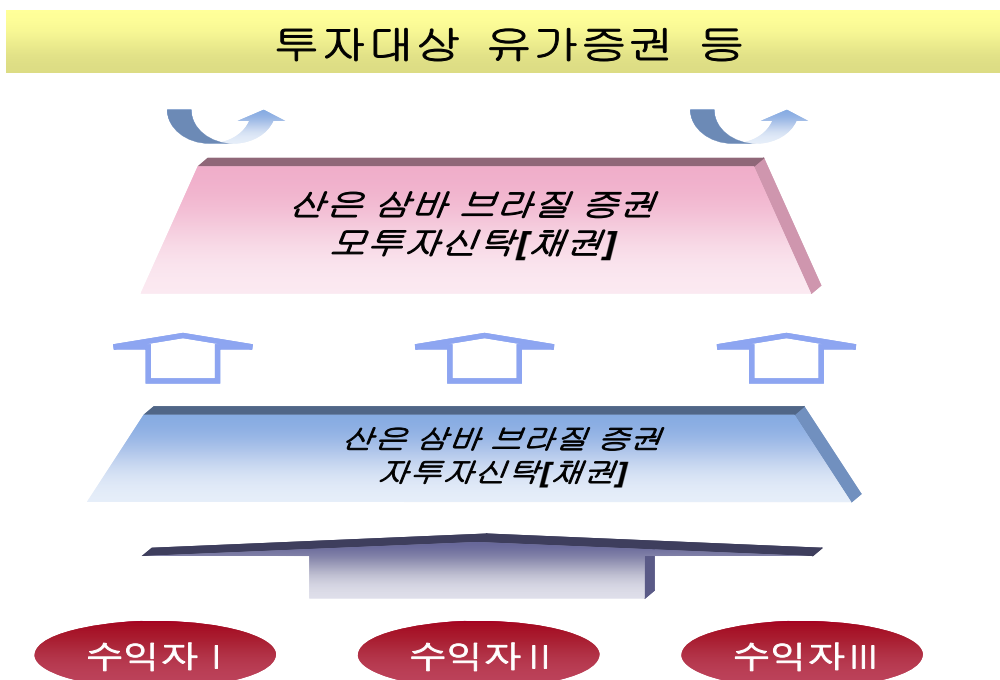
환헷지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율의 변동으로 인한 손실위험을 제거하는 것을 뜻합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 달러로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헷지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우 환헷지를 실시할 경우 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다.

모투자신탁이 투자하는 외화자산의 환위험에 대한 100% 헷지는 불가능하기 때문에 환헷지가 가능하다고 판단되는 외화자산의 경우, **순자산 평가액의 90% 수준 [USD(\$)**환산평가액 기준**] 환헷지를 실행하고자** 합니다. 이 경우 자산운용회사는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물, 옵션, 스왑 등)을 매매할 수 있습니다.

그러나 투자신탁의 설정/헷지, 주가변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헷지비용은 목표헷지비용과 상이할 수 있습니다. 환헷지의 기본목적은 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.

3. 수익구조

이 투자신탁은 신탁재산의 100%이하로 브라질 관련 외화표시채권(국채, 은행채, 회사채 등)에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 집합투자기구로서 이 투자신탁에서 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.



4. 주요 투자위험

가. 일반위험

구 분	투자위험의 주요내용
금리변동위험	투자적격등급 이상의 신용등급을 가진 채권에 투자할 예정이나, 투자적격등급의 채권 또한 리스크가 존재하고 채권 금리의 변동에 따라 채권가격이 변동될 수 있습니다. 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.
환율변동에 따른 위험	해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상국 통화와의 환율변동에 따르는 위험을 지게 됩니다. 해외투자에 따른 환율변동위험은 원칙적으로 해외투자 포지션 USD(\$)/환산평가액의 90% 수준에 대해 원/USD통화선물을 통해 헷지합니다. 또한 미달러화 헷지시에도 만기 불일치로 인해 선물시장에서 거래되는 장내 원달러환율 선물계약의 만기는 투자신탁만기와 다를 수 있습니다. 이에 따라 잔여기간을 위한 연장 계약을 해야 하는데, 이 때의 시장 환율 및 선도환 프리미엄 수준에 따라 환위험에 추가적으로 노출될 수 있습니다. 투자수익 부분은 투자신탁 설정단계에서는 환 위험 헤지거래의 대상이 될 수 없으므로 수익이 실현되어 국내 통화로 환전되는 시점에서 환위험에 노출될 수도 있습니다.당 펀드가 추가형/개방형으로 설계되어 환매 및 추가설정에 따라 소액의 입출금이 있을 경우 부분적으로 환위험 헤징이 불가능 할 수 있으며, 헤징 가능 시점에 따라 일정기간 환위험 헤징이 연기될 수도 있습니다. 따라서 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다.
이자율 변동에 따른 위험	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.

나. 특수위험

구 분	투자위험의 주요내용
국가위험	이 투자신탁은 해외(신흥시장 포함)의 채권 등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있습니다, 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자 제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히, 일부 신흥시장의 증권은 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고 환매가 정지될 수 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래 유동성, 결제, 증권의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.
외국세법에 의한 과세에 따른 위험	해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 특정 국가에 상장되어 거래됨에 따라 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.
파생상품투자위험	파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다.
시장위험 및 개별위험	신탁재산의 대부분을 외국간접투자증권 및 해외주식에 투자함으로써 유가증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 특히 외국주식 및 수익증권에 투자하므로, 투자대상국의 경제 및 증시상황의 변화와 당해 기업의 영업환경에 민감하게 영향을

	받을 수 있습니다.
거래상대방 및 신용위험	보유하고 있는 국내외 유가증권 및 단기 금융상품을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자유형

이 투자신탁이 투자하게 되는 채권 모투자신탁은 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 외화표시채권(국공채, 은행채, 회사채 등)에 주로(신탁재산의 60% 이상) 투자하고 있으므로 **5등급의 위험 중 2등급에 해당되는 높은 수준의 투자위험**을 지니고 있습니다.

6. 운용전문인력 (2010.5.03 일 현재)

① 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투자 기구		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자 기구수	다른 운용 자산규모	
서기원	1964	본부장	28개	4,227억	<ul style="list-style-type: none"> - 05.06~현재 산은자산운용 글로벌투자본부장 - 04.05~05.05 유리자산운용 마케팅본부장 - 03.09~04.05 슈로더자산운용 법인마케팅 이사 - 01.11~03.09 국민연금 아웃소싱 시니어, 팀장 - 97.03~01.10 현대투자신탁운용 국제운용팀장

[운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항 없습니다.]

주1) 이 투자신탁의 운용은 해외투자팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

주2) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 책임운용전문인력은 상기와 동일합니다.

7. 투자실적 추이

가. 연평균 수익률(세전 기준)

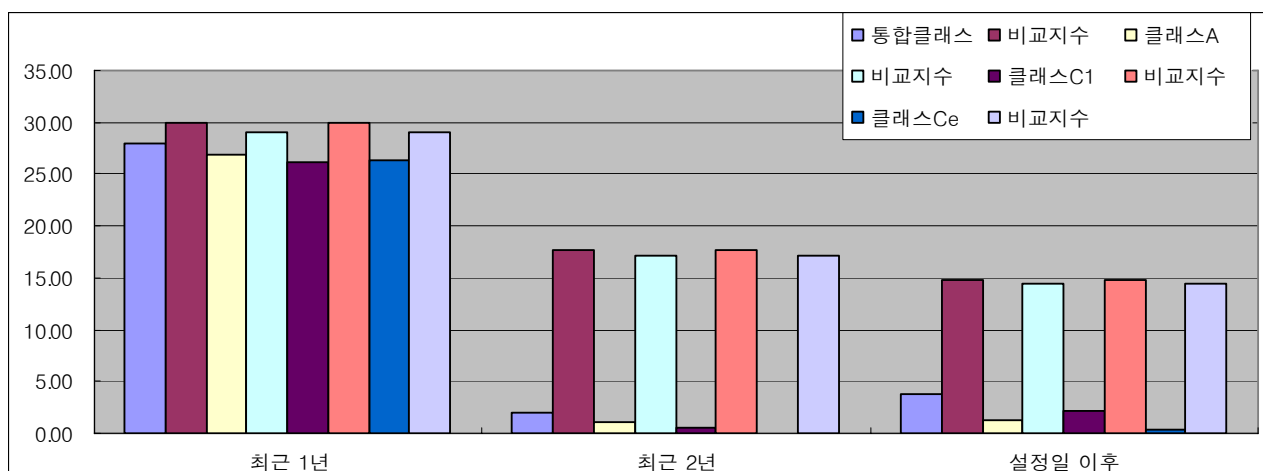
(단위: %)

기간	최근 1 년	최근 2 년	설정일 이후
	09.02.01 ~10.01.31	08.02.01 ~10.01.31	07.09.12 ~10.01.31
통합클래스	28.02	2.00	3.71
비교지수	29.92	17.60	14.81
클래스 A	26.81	1.00	1.28
비교지수	29.03	17.20	14.47
클래스 C1	26.19	0.49	2.15
비교지수	29.92	17.60	14.81
클래스 Ce	26.32	0.00	0.34
비교지수	29.03	17.20	14.47

주1) 비교지수 : JPMorgan Global Bond Index - Emerging Market Broad Brazil USD Unhedged Index × 90% + Call × 10%

주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주3) 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 해당기간 동안의 평균수익률을 나타내는 수치입니다.



나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)

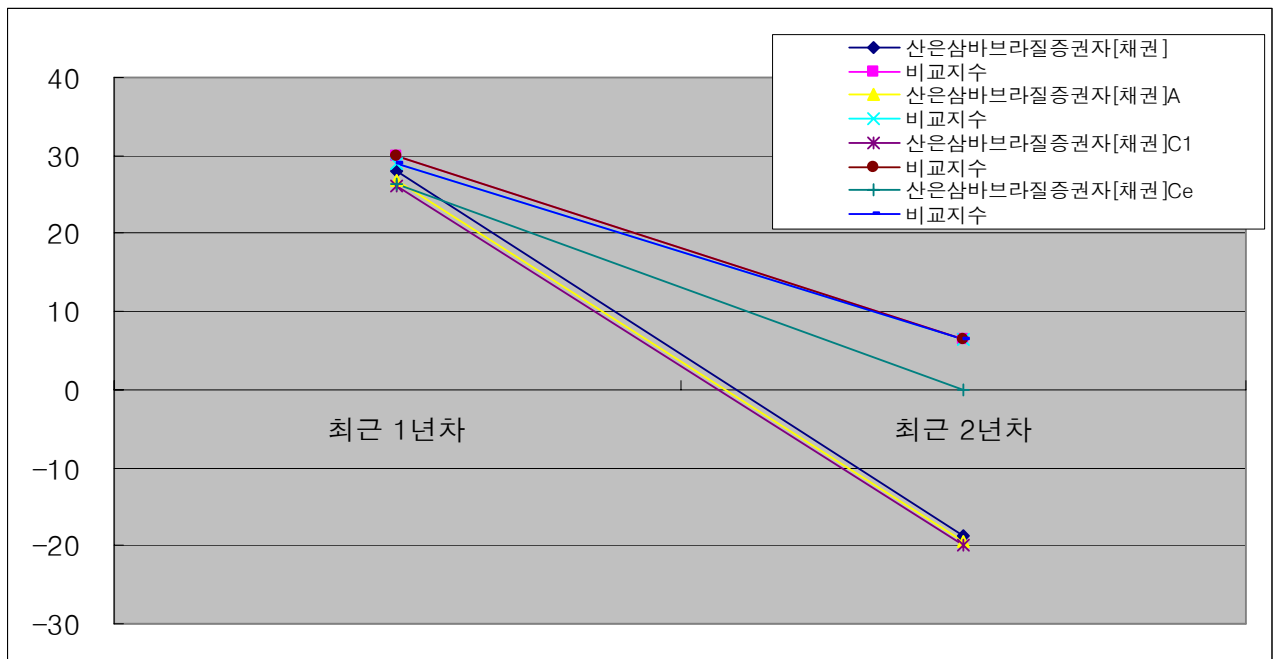
(단위: %)

기간	최근 1 년차	최근 2 년차
	09.02.01 ~10.01.31	08.02.01 ~09.01.31
통합클래스	28.02	-18.69
비교지수	29.92	6.44
클래스 A	26.81	-19.51
비교지수	29.03	6.44
클래스 C1	26.19	-19.92
비교지수	29.92	6.44
클래스 Ce	26.32	0.00
비교지수	29.03	6.44

주1) 비교지수 : JPMorgan Global Bond Index - Emerging Market Broad Brazil USD Unhedged Index × 90% + Call × 10%

주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.



III 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

- 1) 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

종류별	가입자격
종류 A	선취판매수수료가 징구되는 경우
종류 C1	가입제한은 없음
종류 C2	투자매매업자·투자중개업자의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 자 또는 투자매매업자·투자중개업자의 특정증권신탁
종류 C3	납입금액이 50 억원 이상 100 억원 미만인 경우
종류 C4	납입금액이 100 억원 이상 300 억원 미만인 법인
종류 Ce	투자매매업자·투자중개업자의 인터넷뱅킹을 통하여 가입한 자
종류 Ci	외국법령에 의한 집합투자기구, 법인세법 시행령에 따른 기관투자자, 국가재정법에 따른 기금, 100 억원 이상 매입한 개인 또는 300 억원 이상 매입한 법인

- 2) 이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 투자매매업자·투자중개업자 (투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 투자매매업자·투자중개업자는 이에 대하여 투자자에게 설명하여야 합니다.

(1) 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	지급비율 (또는 지급금액)							지급시기
	종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 Ce	종류 Ci	
선취/후취 판매수수료	납입금액의 0.5%	-	-	-	-	-	-	매입시

환매수수료	90일미만: 이익금의 70%	환매시
전환수수료	해당사항 없음	

(2) 집합투자자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율 (또는 지급금액)							지급 시기
	종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 Ce	종류 CI	
집합투자업자보수	연 0.7%							매 3 개월 후금
투자매매업자·투자중 개업자 보수	연 0.20%	연0.70%	-	연 0.30%	연 0.15%	연0.60%	연0.03%	
신탁업자 보수	연 0.055%							
일반사무관리보수	연 0.0125%							
기타 비용	연 0.0000%	연 0.0000%	주 6) 참조			연 0.0000%	주 6) 참조	사유 발생시
총보수 및 비용	연 0.9675%	연 1.4675%				연 1.3675%		-
합성총보수비용	연 1.9001%	연 2.4979%				연 3.2787%		사유 발생시
증권 거래비용	연 0.1866%	연 0.1875%				연 0.1848%		사유 발생시

주1) 기타비용은 증권 의 예탁 또는 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)에 해당하는 것으로 직전 회계기간(2008.9.12~2009.9.11)의 수치를 기준으로 하였으며, 매년 변동될 수 있습니다.

주2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 및 비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.

주3) 증권거래비용은 직전 회계기간(2008.9.12~2009.9.11)의 수치를 기준으로 하였으며, 매년 변동될 수 있습니다.

주4) 종류C2, C3, C4, Ci 수익증권은 증권신고서의 작성기준일 현재 미설정되었으므로 기타비용, 총보수 및 비용, 합성 총보수비용 및 증권거래비용 등을 기재하지 아니하였습니다

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시> (단위:천원)

구분	투자기간	1 년후	3 년후	5 년후	10 년후
종류 A	판매수수료 및 보수비용	149	357	582	1,230
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	244	647	1,076	2,267
종류 C1	판매수수료 및 보수비용	150	467	807	1,764
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	256	787	1,344	2,860
종류 C2	판매수수료 및 보수비용	주2) 참조			
	판매수수료 및 보수비용				

	(피투자 집합투자기구 보수 포함)				
종류 C3	판매수수료 및 보수비용				
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)				
종류 C4	판매수수료 및 보수비용				
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)				
종류 Ce	판매수수료 및 보수비용	140	436	753	1,652
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	336	1,025	1,736	3,620
종류 Ci	판매수수료 및 보수비용				
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	주2) 참조			

- 주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·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 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.
- 주2) 종류C2, C3, C4, Ci 수익증권은 증권신고서의 작성기준일 현재 미설정되었으므로 판매수수료 및 보수비용 등을 기재하지 아니하였습니다..

2. 과세

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

투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투자신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수 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 : (사업연도 총소득 - 국내비과세소득)/(국외원천과세대상소득) 단, 환급비율 > 1 이거나, 환급비율 < 0 이면 0으로 함				

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

수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의

명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수하고 있습니다. 다만 해당 집합투자기구로부터의 과세이익을 계산함에 있어서 집합투자기구가 투자하는 증권 시장에 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.

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

거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자소득과 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 4천만원을 초과하는 경우에는 4천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율(최고한도 세율 35%, 주민세 3.5%)로 종합과세 됩니다.

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.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

(1) 기준가격 산정

구 분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다) 을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다
종류간 기준가격이 상이한 이유	판매보수의 차이로 인하여 종류(Class)간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시방법	1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시
공시장소	투자매매업자·투자중개업자 영업점, 집합투자업자(http://www.kdbasset.co.kr)· 투자매매업자·투자중개업자, 협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지

주1) 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.

(2) 매입 및 환매 절차

가. 매입

(1) 매입방법

이 투자신탁의 수익증권은 투자매매업자·투자중개업자 영업시간 중 투자매매업자 · 투자중개업자 창구에서 직접 매입 신청하실 수 있습니다. 다만, 판매사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 또한 이 투자신탁의 매입시 자동이체를 통한 자금납입이 가능함을 알려드립니다.

(2) 매입청구시 적용되는 기준가격

(가) 오후 5시 이전에 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용.

(나) 오후 5시 경과 후에 자금을 납입한 경우: 자금을 납입한 영업일로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용.

(다) 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

나. 환매

(1) 수익증권의 환매

이 투자신탁의 수익증권은 투자매매업자·투자중개업자 영업시간 중 투자매매업자·투자중개업자 창구에서 직접 환매 청구하실 수 있습니다.

(2) 환매청구시 적용되는 기준가격

(가) 오후 5시 이전에 환매를 청구한 경우 : 환매를 청구한 날로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제8영업일(D+7)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

(나) 오후 5시 경과 후에 환매를 청구한 경우 : 환매를 청구한 날로부터 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금이 지급됩니다.

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

IV 요약 재무정보

이 투자신탁의 재무제표는 주식회사의 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계기준중 집합투자기구에 관한 회계기준에 따라 작성되었으며, 동 재무제표에 대하여 화인경영회계법인으로부터 외부감사를 받은 결과 제1기, 제2기의 감사의견은 각각 적정입니다..

대차대조표		
항 목	제 2 기	제 1 기
	(2009.09.11)	(2008.09.11)
운용자산	17,993,611,919	16,923,662,761
증권	17,606,702,717	16,892,371,002
파생상품	0	0
부동산/실물자산	0	0
현금 및 예치금	386,909,202	31,291,759
기타 운용자산	0	0

기타자산	208,597	41,452,035
자산총계	17,993,820,516	16,965,114,796
운용부채	0	0
기타부채	31,003,699	44,655,435
부채총계	31,003,699	44,655,435
원본	17,749,597,488	15,846,785,142
수익조정금	-274,552,639	128,854,779
이익잉여금	487,771,968	944,819,440
자본총계	17,962,816,817	16,920,459,361

손익계산서		
항 목	제 2 기	제 1 기
	(2008.09.12 - 2009.09.11)	(2007.09.12 - 2008.09.11)
운용수익	489,529,917	940,077,332
이자수익	7,036,447	14,752,586
배당수익	0	0
매매/평가차익(손)	482,493,470	925,324,746
기타수익	537,011	7,716,818
운용비용	0	0
관련회사 보수	0	0
매매수수료	0	0
기타비용	2,294,960	2,974,710
당기순이익	487,771,968	944,819,440
매매회전율	0.00	0.00