

투자위험등급 :
1등급
[매우 높은 위험]

PCA 자산운용(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 PCA 골드 리치 특별자산투자신탁 제 A-1 호[금-파생형]에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 PCA 골드 리치 특별자산투자신탁 제 A-1 호[금-파생형] 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : PCA 골드 리치 특별자산투자신탁 제A-1호[금-파생형]
2. 집합투자업자 명칭 : PCA자산운용(주)
3. 판매회사 : 각 판매회사 본·지점
(판매회사에 대한 자세한 내용은 협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.pcaasset.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.)
4. 작성기준일 : 2010년 8월 26일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2010년 9월 1일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10 조좌)
7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 일괄신고서를 제출하는 개방형집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 집합투자증권신고서
전자문서 : 금융위(금감원) 홈페이지 → dart.fss.or.kr
 - 나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금감원) 홈페이지 → dart.fss.or.kr
금융투자협회 홈페이지 → www.kofia.or.kr
서면문서 : 집합투자업자, 각 판매회사
9. (안정조작 또는 시장조성 관련) : 해당 사항 없음

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자기구로서 효력발생일 이후에도 기재내용이 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

[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. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금 전체의 손실을 입을 수도 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권, 보험 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)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.
9. 이 집합투자기구는 금융투자협회에서 정한 별도의 자격요건(파생상품펀드 투자상당사 시험 합격과 특별자산펀드 투자상당사 교육 이수)을 갖춘 자만이 투자권유를 할 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 개요

1. 집합투자기구의 명칭 :

명칭	PCA 골드 리치 특별자산투자신탁 제A-1호[금-파생형] (85238)					
클래스	클래스A	클래스C	클래스C-E	클래스C-F	클래스C-I	클래스C-W
금융투자협회 코드	85793	85794	93259	93260	93261	93262

※ 작성 기준일 현재 클래스C-F 및 클래스C-I, 클래스C-W는 설정되지 않았습니다.

2. 모집예정기간 :

모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 영업일에 한하여 계속 모집 및 판매됩니다.

3. 모집예정금액 : 10조좌

- (1) 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)은 가능합니다.
- (2) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지 될 수 있습니다.
- (3) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매)예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시됩니다.

4. 집합투자기구 존속기간 :

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

※ 법령 또는 집합투자규약상 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 : 특별자산파생
- 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 서로 다른 수종의 수익증권이 발행된 투자신탁)

※ 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러가지 다양한 자산에 투자될 수 있습니다.

6. 집합투자업자

회 사 명	PCA자산운용(주)
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 여의도동 23-2 신한금융투자타워 15층 (대표전화 : 02-2126-3500)

II 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

투자대상		투자비율	투자대상 내역
①	파생상품	파생상품매매에 따른 위험평가액 기준 50% 이상 (단, 금관련 파생상품매매에 따른 위험평가액 50% 이상)	런던금시장협회에서 매일 런던시간 오후 3 시에 발표하는 금현물 기준가격인 London Gold PM Fix Price(USD)를 기초자산으로 하여 수익이 결정되는 장외파생상품 금리, 통화 관련 장내 및 장외파생상품과 이와 유사한 것으로서 외국시장에서 거래되는 장내파생상품 및 외국거래상대방과 체결하는 장외파생상품
②	채권	100% 이하	국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말함), 사채권(신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 주식관련사채권, 사모사채권, 자산유동화 계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외)
③	자산유동화증권	40% 이하	자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권 담보부채권 또는 주택저당증권
④	어음	100% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서(양도성 예금증서를 제외하고 신용평가등급이 A2- 이상이어야 한다)
⑤	집합투자증권	5% 이하	법제 110 조에 의하여 신탁회사가 발행한 수익증권, 법제 189 조에 의하여 집합투자업자가 발행한 수익증권 및 법 196 조에 의하여 투자회사가 발행한 주식(법제 279 조제 1 항의 외국집합 투자기구의 집합투자증권을 포함)
		20% 이하	자산총액의 100 분의 95 이상이 외국통화로 표시된 자산에 운용되는 외국집합투자기구의 집합투자증권 또는 자산총액의 100 분의 95 이상이 법시행령 제 45 조제 2 호다목 단서에 따라 위탁하는 방법으로 외화자산에 운용되는 집합투자기구의 집합투자증권
		단, 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에의 투자는 30% 이하	
⑥	환매조건부채권의 매도	증권총액의 50% 이하	
⑦	증권의 대여	증권총액의 50% 이하	
법 시행령 제 268 조 제 3 항제 1 호의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래			
단기대출, 금융기관에의 예치			수익증권의 환매를 원활하게 하고 투자대기자금의 활용을 위해 운용

위의 내용에도 불구하고 아래의 사유에 해당하는 경우에는 ①, ②, ③, ④, ⑤의 투자한도를 적용하지 아니합니다. 다만, 다음 제 4 호 및 제 5 호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15 일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.

1. 투자신탁 최초설정일로부터 1 월간
 2. 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1 월간
 3. 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1 월간
 4. 3 영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우
 5. 투자신탁재산인 증권 등의 가격변동으로 ①, ②, ③, ④, ⑤의 규정을 위반하게 되는 경우
- 또한, 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격 변동, 투자신탁의 일부해지 등의 사유로 불가피하게 ⑥, ⑦의 투자한도를 초과하게 되는 경우에는 초과일부터 3 개월까지(부도 등으로 처분이 불가능한 투자대상자산은 그 처분이 가능한 시기까지)는 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자전략

이 투자신탁은 국제 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 London Gold PM Fix Price (USD) (이하 “기초자산”)의 성과를 추종하는 장외파생상품을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

< 투자전략 및 세부 운용방침 >

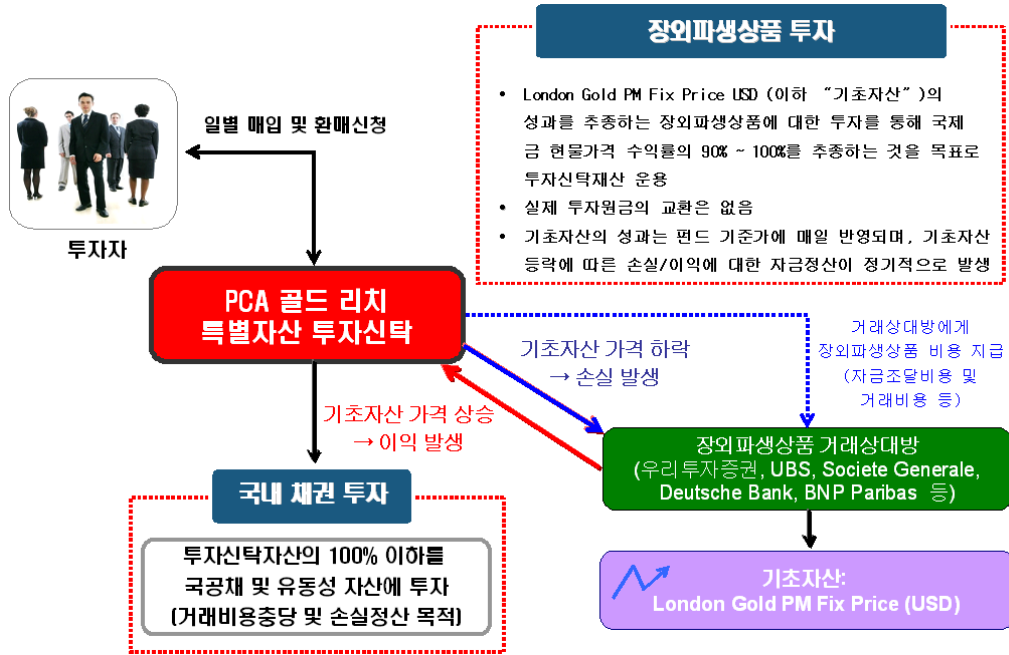
- ◆ 투자신탁재산을 London Gold PM Fix Price (USD) (이하 “기초자산”)의 성과를 추종하는 장외파생상품에 주로 투자하여 기초자산의 가격상승에 따른 수익을 추구합니다.
- ◆ 기초자산(London Gold PM Fix Price (USD))의 개요 : 런던 금 시장협회 (London Bullion Market Association)에서 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표되는 미국달러화 표시 금 현물가격으로 국제시장에서의 금 현물 거래시 기준가격으로 사용되고 있습니다.
- ◆ **London Gold PM Fix Price (USD)의 성과를 추종하는 장외파생상품에 대한 투자를 통해 국제 금 현물가격 수익률의 90% ~ 100%를 추종하는 것을 목표로 투자신탁재산을 운용합니다.** (다만, 투자신탁재산의 규모 대비 대규모의 추가 설정, 해외시장의 휴장, 원/달러 환율의 급격한 변동, 기초자산의 가격산출 중단 또는 장외파생상품 거래상대방의 부재에 따른 투자 연속성 등에 문제가 발생하는 경우에는 기초자산의 성과를 추종하지 못할 수도 있습니다.)
- ◆ 장외파생상품에 대한 투자는 장외파생상품 거래상대방과 투자자금의 교환 없이 기초자산의 성과, 즉 London Gold PM Fix Price (USD)의 상승 또는 하락에 따른 수익 또는 손실금액과 장외파생상품 투자에 따른 비용(거래비용 및 자금조달비용)만을 정기적으로 정산하는 **스왑 계약***을 통해 이루어집니다.

※ 스왑(Swap) 계약: 스왑 계약이란 거래의 두 당사자가 일정기간 동안 주기적으로 원금이나 이자지급 등의 현금흐름을 교환하는 것을 말하며, 이러한 스왑 계약의 체결과정에서 스왑 매수자가 스왑 매도자에게 원금의 전부 또는 일부를 지급하는 경우를 Funded Swap, 일체의 자금교환 없이 기초자산의 성과에 대한 수익 또는 손실금액 만을 교환하는 경우를 Non-Funded Swap 이라고 합니다. 이 투자신탁에서는 Non-Funded Swap 계약을 통해 수익 또는 손실금액만을 정산하는 장외파생상품에 투자하게 됩니다.

- ◆ 장외파생상품 거래상대방과 교환하지 않은 투자자금은 국공채 및 금융채 등 신용등급이 우수한 채권에 선별적으로 투자하며, 채권투자 원리금으로 London Gold PM Fix Price (USD)의 가격하락에 따른 손실금액 정산과 장외파생상품 투자에 따른 비용의 재원으로 활용합니다.
- ◆ 결과적으로 이 투자신탁에서 투자하는 채권의 원리금은 스왑 계약에 따른 손실금액 정산과 장외파생상품 투자비용을 지불하는데 사용되며, **이 투자신탁의 수익률은 채권투자 수익률과 관계없이 London Gold PM Fix Price (USD)의 성과를 추종하는 장외파생상품의 가격변동에 따라 결정됩니다.**
- ◆ 장외파생상품 거래상대방과 투자자금의 교환 없이 기초자산의 성과를 추종하는 스왑 계약 형태의 장외파생상품 투자는 외국통화 표시 기초자산 투자에 따른 환율변동 위험과 거래상대방에 대한 신용위험을 최대한 낮추는 효과를 기대할 수 있습니다. (다만, 기초자산인 London Gold PM Fix Price (USD)의 성과에 따른 수익 또는 손실이 발생하는 부분에 대해서는 거래상대방과의 손익정산 시점까지 원/달러 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 이에 대한 별도의 환헤지는 실시하지 않습니다.)

- ◆ 기초자산의 성과를 추종하기 위한 장외파생상품의 거래상대방*은 우리투자증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA), UBS (S&P 기준 신용등급 A+), Societe Generale (S&P 기준 신용등급 A+), Deutsche Bank (S&P 기준 신용등급 A+), BNP Paribas (S&P 기준 신용등급 AA), Goldman Sachs (S&P 기준 신용등급 A), Barclays (S&P 기준 신용등급 AA-), JP Morgan (S&P 기준 신용등급 A+), Royal Bank of Scotland Group (S&P 기준 신용등급 A) 및 기타 이와 유사한 신용등급의 국내외 금융기관 가운데 가장 좋은 조건을 제시하는 거래상대방을 정기적으로 선정하여 해당 장외파생상품을 거래합니다. 또한 거래상대방에 대한 신용위험을 낮추고 거래의 연속성을 유지하기 위해 복수의 거래상대방을 선정하여 장외파생상품을 거래할 수도 있습니다.
 - ※ 상기 장외파생상품의 거래상대방 신용등급은 2010년 7월 31일 기준입니다.

◆ 펀드운용 구조



< London Gold PM Fix Price (USD) 가격 확인 사이트 >

해당 지수는 블룸버그 홈페이지 (www.bloomberg.com)¹⁾ 및 집합투자업자 홈페이지 (www.pcaasset.co.kr) 에서 조회가 가능합니다.

주1) 블룸버그 사이트 활용시 : [사이트 메인창 상단](#) 왼쪽에 위치한 Enter Symbol 칸에 개별 인덱스의 해당 코드명을 입력한 후 **QUOTE** 버튼을 클릭 또는 인터넷 주소창에 개별 인덱스의 URL주소 입력

< 가격 확인 코드명 및 URL주소 >

투자대상 인덱스	코드명	URL주소
London Gold PM Fix Price (USD)	GOLDLNPM:IND	http://www.bloomberg.com/apps/quote?ticker=GOLDLNPM:ind

※ 가격 정보를 제공하는 사이트의 내부 개편 및 화면 구성 변경 등의 사유로 해당 조회 방법은 향후 변경될 수 있습니다.

※ 비교지수(벤치마크) : London Gold PM Fix Price (USD) 95% + Call 5%

London Gold PM Fix Price (USD)는 런던금시장협회 (London Bullion Market Association)에서 매일 런던시간 오후 3시를 기준으로 발표되는 미국달러화 표시 금 현물가격으로 국제적인 금 현물거래시 기준가격으로 사용되고 있음.

- 비교지수(벤치마크) 수익률은 PCA 자산운용 홈페이지(www.pcaasset.co.kr)에서 확인가능
- 집합투자업자는 이 투자신탁의 성과비교 등을 위해서 위와 같은 비교지수(벤치마크)를 사용하고 있으며 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 변경시 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

(2) 위험관리

이 투자신탁은 국내외금융기관과의 스왑 계약을 통해 London Gold PM Fix Price (USD)의 성과를 추종하는 장외파생상품에 투자하게 됩니다. 따라서 거래상대방인 국내외금융기관의 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 장외파생상품과 관련된 거래상대방의 채무상환 불이행위험이 있습니다. 다만, 장외파생상품에 대한 투자는 투자금액 전체에 대한 교환 없이 기초자산의 손익부분에 대해서만 정기적으로 정산을 하는 방식을 통해 투자가 이루어지므로 거래상대방에 대한 신용위험을 제한합니다. 이 투자신탁에서 투자하는 장외파생상품의 거래상대방*은 우리투자증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA), UBS (S&P 기준 신용등급 A+), Societe Generale (S&P 기준 신용등급 A+), Deutsche Bank (S&P 기준 신용등급 A+), BNP Paribas (S&P 기준 신용등급 AA), Goldman Sachs (S&P 기준 신용등급 A), Barclays (S&P 기준 신용등급 AA-), JP Morgan (S&P 기준 신용등급 A+), Royal Bank of Scotland Group (S&P 기준 신용등급 A) 및 기타 이와 유사한 신용등급의 국내외 금융기관 가운데 가장 좋은 조건을 제시하는 거래상대방을 정기적으로 선정하여 해당 장외파생상품을 거래합니다. 또한 거래상대방에 대한 신용위험을 낮추고 거래의 연속성을 유지하기 위해 복수의 거래상대방을 선정하여 장외파생상품을 거래할 수도 있습니다.

* 상기 장외파생상품의 거래상대방 신용등급은 2010년 7월 31일 기준입니다.

3. 수익구조 : 해당 사항 없음

4. 주요 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 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

가. 일반위험

구분	투자위험의 주요내용
시장위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 장외파생상품 및 채권 등에 투자함으로써 투자대상자산의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 특히, 이 투자신탁이 투자하는 장외파생상품의 기초자산인 London Gold PM Fix Price (USD)는 국제경제 전망, 국제 금 수급전망, 주요국 통화의 환율과 편입대상 자산의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
환율변동에 따른 위험	해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상자산 표시통화와의 환율변동에 따르는 위험을 부담하게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 투자신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 미국달러화 표시의 국제 금 현물가격 시세에 연동되어 수익률이 결정되는 외화표시 장외파생상품에 투자하나 투자금액 전체에 대한 교환 없이 기초자산의 손익부분에 대해서만 정기적으로 정산을 하는 방식을 통해 투자가 이루어지므로 미국달러화와 원화 간의 환율변동 위험에 대한 노출은 손익부분에 대해서만 발생하며, 손익부분에 대해서는 별도의 환헤지를 실시하지 않으므로 투자자는 환율변동 위험에 노출되어 있다는 사실을 인지하여야 합니다.
이자율변동 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다. 특히, 발행자의 신용등급이 낮아 상대적으로 고금리를 지급하는 채권에 투자하는 경우 신용등급이 높은 채권에 비하여 이자율 변동시 가격 변동 폭이 더 클 수 있습니다.

나. 특수위험

구분	투자위험의 주요내용
----	------------

<p>거래상대방 신용위험*</p>	<p>이 투자신탁은 국내외금융기관과의 스왑 계약을 통해 London Gold PM Fix Price (USD)의 성과를 추종하는 장외파생상품에 투자하게 됩니다. 따라서 거래상대방 인 국내외금융기관의 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 장외파생상품과 관련된 거래상대방의 채무상황 불이행위험이 있습니다. 다만, 장외파생상품에 대한 투자는 투자금액 전체에 대한 교환 없이 기초자산의 손익부분에 대해서만 정기적으로 정산을 하는 방식을 통해 투자가 이루어지므로 거래상대방에 대한 신용위험은 제한적입니다. 이 투자신탁이 투자하는 장외파생상품의 거래상대방은 우리투자증권(한국신용평가 기준 신용등급 AA), UBS (S&P 기준 신용등급 A+), Societe Generale (S&P 기준 신용등급 A+), Deutsche Bank (S&P 기준 신용등급 A+), BNP Paribas (S&P 기준 신용등급 AA), Goldman Sachs (S&P 기준 신용등급 A), Barclays (S&P 기준 신용등급 AA-), JP Morgan (S&P 기준 신용등급 A+), Royal Bank of Scotland Group (S&P 기준 신용등급 A) 및 기타 이와 유사한 신용등급의 국내외 금융기관 가운데 가장 좋은 조건을 제시하는 거래상대방을 정기적으로 선정하여 해당 장외파생상품을 거래합니다. 또한 거래상대방에 대한 신용위험을 낮추고 거래의 연속성을 유지하기 위해 복수의 거래상대방을 선정하여 장외파생상품을 거래할 수도 있습니다.</p>
<p>기초자산 가격산출 및 거래중단 위험</p>	<p>이 투자신탁이 투자하는 장외파생상품의 기초자산인 London Gold PM Fix Price (USD)에 대한 가격산출이 중단되거나 또는 시장상황 등으로 인하여 거래가 더 이상 이루어지지 않는 경우 장외파생상품 거래상대방과의 합의 하에 계약을 조기종료 할 수 있습니다. 또한, 기존 기초자산의 거래가 중단되는 경우에는 이 투자신탁의 투자목적에 유지시킬 수 있는 다른 기초자산으로 변경이 이루어 질 수 있으며, 만일 대체할 수 있는 기초자산이 없는 경우 동 투자신탁의 해지 등이 발생할 수 있습니다.</p>
<p>포트폴리오 집중위험</p>	<p>이 투자신탁의 수익률은 국제 금 현물가격의 변동에 따라 결정되며 결과적으로는 포트폴리오가 국제 금 현물가격에 집중 노출되어 있습니다. 국제 금 현물가격은 가격변동성이 매우 높고 국제경제 전망, 국제 금 수급전망, 주요국 통화의 환율변동 등에 직접적인 영향을 받게 됨에 따라 투자신탁재산의 가치가 급격히 변동될 수 있으며, 이로 인해 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다.</p>

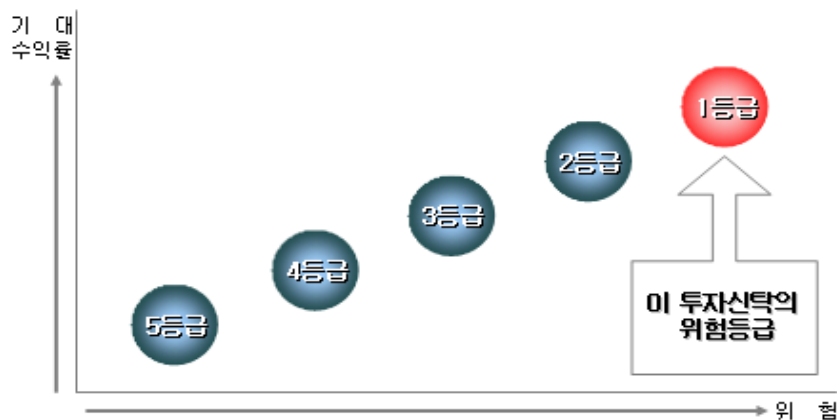
※ 상기 장외파생상품의 거래상대방 신용등급은 2010년 7월 31일 기준입니다.

※ 기타 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 국제 금 현물거래 시 기준가격으로 사용되는 London Gold PM Fix Price (USD)의 성과와 연계된 장외파생상품을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 특별자산투자신탁으로 채권에만 투자하는 투자신탁 등에 비하여 높은 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁은 5등급 중 1등급에 해당되는 매우 높은 위험수준의 투자위험을 지니고 있으며, 이는 채권에만 투자하는 투자신탁이나, 주식과 채권을 적절히 혼합하여 투자하는 투자신탁 등 보다 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

따라서 이 투자신탁은 국제 금 현물가격의 가치변동, 국제경제전망 등 국내외 경제상황 변동성을 충분히 이해하며, 거래상대방 신용위험을 감내할 수 있고 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 충분히 숙지하고 있는 장기투자자에게 적합한 상품입니다.



6. 운용전문인력 (2010.07.31 현재)

1) 책임운용전문인력

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
황윤희	1980 년생	대리	-	-	<주요 운용경력> AI 팀 - 05.06~08.01 JP Morgan 증권 - 08.02~현재 PCA 자산운용 <이력> - KAIST 석사

※ 운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당 사항 없음

※ 이 투자신탁의 운용은 인덱스 펀드 및 구조화 상품 운용을 담당하는 AI(Alternative Investment : 대안 투자) 팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

7. 투자실적 추이(세전 기준)

투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연평균 수익률은 해당기간 동안의 평균 수익률을, 연도별 수익률은 기간별 변동성을 나타낸 것입니다. 따라서, 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용 실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 과거의 투자실적이 미래의 투자실적을 보장하지 않습니다.

가. 연평균 수익률(세전 기준) :

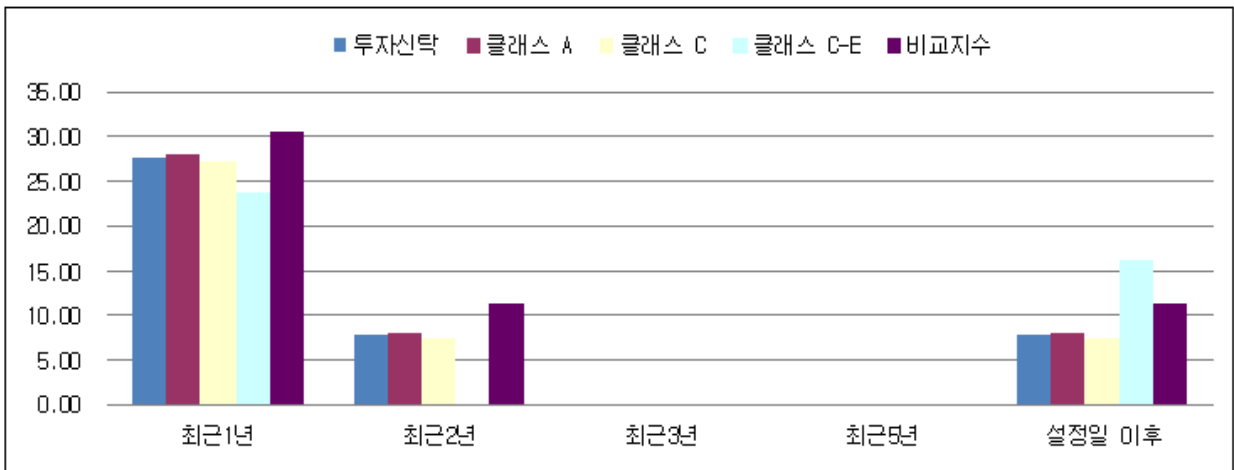
연도	최근 1년 2009.07.14 ~ 2010.07.13	최근 2년 2008.07.14 ~ 2010.07.13	최근 3년 -	최근 5년 -	설정일 이후 2008.07.14 ~ 2010.07.13
투자신탁	27.55 %	7.68 %	-	-	7.68 %
클래스 A	28.07 %	8.07 %	-	-	8.07 %
클래스 C	27.24 %	7.34 %	-	-	7.34 %
클래스 C-E	23.82 %	-	-	-	16.25 %
클래스 C-F	-	-	-	-	-
클래스 C-I	-	-	-	-	-
클래스 C-W	-	-	-	-	-
비교지수	30.44 %	11.32 %	-	-	11.32 %

※ 비교지수(벤치마크) : London Gold PM Fix Price (USD) 95% + Call 5%

※ 투자신탁은 클래스별 보수가 반영되지 않은 전체 펀드 기준 수익률을 의미합니다.

※ 클래스별 설정일이 상이하여 설정일 이후 수익률은 개별 클래스의 설정일 이후 수익률을 의미합니다.

※ 작성기준일 현재 클래스C-F 및 클래스C-I, 클래스C-W는 설정되지 않았습니다.



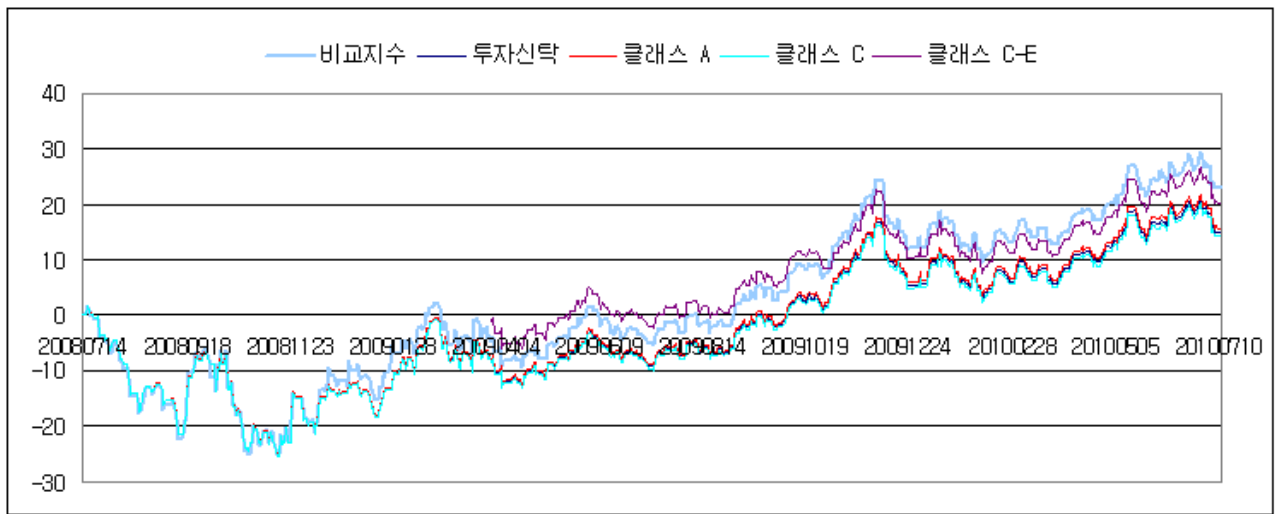
나. 연도별 수익률 추이(세전 기준) :

연도	최근 1년차 2009.07.14 ~ 2010.07.13	최근 2년차 2008.07.14 ~ 2009.07.13	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
투자신탁	27.55 %	-9.09 %	-	-	-
클래스 A	28.07 %	-8.81 %	-	-	-
클래스 C	27.24 %	-9.44 %	-	-	-
클래스 C-E	23.82 %	-	-	-	-
클래스 C-F	-	-	-	-	-
클래스 C-I	-	-	-	-	-
클래스 C-W	-	-	-	-	-
비교지수	30.44 %	-5.00 %	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : London Gold PM Fix Price (USD) 95% + Call 5%

※ 투자신탁은 클래스별 보수가 반영되지 않은 전체 펀드 기준 수익률을 의미합니다.

※ 작성기준일 현재 클래스C-F 및 클래스C-I, 클래스C-W는 설정되지 않았습니다.



III 매입·환매 관련 정보

1. 수수료 및 보수

- 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.
- 이 집합투자기구의 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사가 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	지급비율(또는 지급금액)						지급 시기
	클래스A	클래스C	클래스C-E	클래스C-F	클래스C-I	클래스C-W	
선취판매수수료	납입금액의 1.0%	-	-	-	-	-	매입시
후취판매수수료							-
환매수수료	없음	30일미만 환매시 : 이익금의 70%, 30일이상 90일미만 환매시 : 이익금의 30%					환매시

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(또는 지급금액)	지급
----	---------------	----

	클래스 A	클래스 C	클래스 C-E	클래스 C-F	클래스 C-I	클래스 C-W	시기
수익자의 자격	제한없음	제한없음	판매회사가 제공하는 온라인 창구를 통한 가입자	집합투자기구, 국가재정법에 따른 기금, 법 제9조 제5항제3호에 따른 전문투자자, 납입금액100억원이상의 개인,500억원 이상의 법인 가입자	납입금액 30억원이상인 가입자	판매회사의 Wrap Account, 특정금전신탁 계좌를보유한 가입자	
집합투자업자보수	연0.45%						매3개월 후급
판매회사보수	연0.5%	연1.1%	연1.0%	연0.03%	연0.2%	연0.0%	
신탁업자보수	연0.0375%						
일반사무관리보수	연0.0125%						
기타비용 ¹⁾	연0.173%	연0.192%	연0.113%	연0.184%	연0.184%	연0.184%	사유 발생시
총보수 및 비용	연1.173%	연1.792%	연1.613%	연0.714%	연0.884%	연0.684%	-
증권거래비용 ²⁾	연0.103%	연0.106%	연0.081%	연0.104%	연0.104%	연0.104%	사유 발생시

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2010.07.13 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 작성기준일 현재 미설정 클래스인 클래스C-F 및 클래스C-I, 클래스C-W는 운용펀드 기준의 비용을 예상치로 기재하였습니다.

주2) 증권거래비용은 2010.07.13 기준으로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생 할 수 있습니다. 작성기준일 현재 미설정 클래스인 클래스C-F 및 클래스C-I, 클래스C-W는 운용펀드 기준의 비용을 예상치로 기재하였습니다.

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>

(단위:원)

판매수수료 및 보수·비용	1년차	3년차	5년차	10년차
클래스 A	219,242	478,644	766,529	1,640,857
클래스 C	183,680	579,970	1,019,774	2,355,490
클래스 C-E	165,333	522,037	917,911	2,120,204
클래스 C-F	73,185	231,082	406,316	938,515
클래스 C-I	90,610	286,101	503,058	1,161,971
클래스 C-W	70,110	221,372	389,244	899,082

주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률을 5%, 수수료율 및 총보수·비용 비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

2. 과세

수익자는 국내상장주식 등의 매매·평가손익을 제외한 과세소득에 대하여 소득세 등 (2010.08.26 현재 개인 15.4%, 법인 14.0% 원천징수)을 부담합니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.

※ 보다 자세한 사항은 증권신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

(1) 기준가격의 산정

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 공고일의 직전일 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. 다만, 수익자가 없는 종류 수익증권의 기준가격은 산정·공시하지 아니합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시방법	1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자(www.pcaasset.co.kr)·판매회사·협회(www.kofia.or.kr)인터넷홈페이지

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

(2) 매입 및 환매 절차

[매입 청구시 적용되는 기준가격]

(가) 오후 5시 이전에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

(나) 오후 5시 경과후에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

제1영업일	제2영업일	제3영업일	제4영업일
D	D+1	D+2	D+3
자금납입일 (5시 이전)		기준가격 적용일	
자금납입일 (5시 경과후)			기준가격 적용일

[환매 청구시 적용되는 기준가격]

(가) 오후 5시 이전에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제5영업일(D+4)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

(나) 오후 5시 경과후에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제6영업일(D+5)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

제1영업일	제2영업일	제3영업일	제4영업일	제5영업일	제6영업일
D	D+1	D+2	D+3	D+4	D+5
환매청구일 (5시 이전)		기준가격 적용일		환매대금 지급일	
환매청구일 (5시 경과후)			기준가격 적용일		환매대금 지급일

4. 전환절차 및 방법: 해당 사항 없음

IV 요약 재무정보

(단위 : 원)

요약재무정보	제 2 기	제 1 기	
	20100713	20090713	
I. 운용자산	4,504,963,588	3,301,488,375	
증권	3,656,031,305	2,064,642,252	
현금 및 예치금	848,932,283	1,236,846,123	
II. 기타자산	38,431,996	94,830,417	
자산총계	4,543,395,584	3,396,318,792	
II. 기타부채	95,739,988	104,375,692	
부채총계	95,739,988	104,375,692	
I. 원본	3,841,239,746	3,623,489,530	
II. 수익조정금	-69,676,588	-349,006,061	
III. 이익잉여금	676,092,438	17,459,631	
자본총계	4,447,655,596	3,291,943,100	
I. 운용수익	1,081,394,157	55,367,763	
이자수익	151,029,526	103,560,153	
매매/평가차익(손)	928,368,998	-48,505,620	
기타이익	1,995,633	313,230	
II. 운용비용	73,755,289	37,908,132	
관련회사보수	65,309,497	36,976,771	
기타비용	8,445,792	931,361	
III. 당기 순이익	1,007,638,868	17,459,631	
* 매매회전율	905	140	

※ 요약재무정보의 항목 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어서 산출합니다.