

투자위험등급 :
4등급
[낮은 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 코리아 밸류 증권투자신탁 제 M-1 호[채권]에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제 M-1 호[채권] 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]
2. 집합투자업자 명칭 : PCA자산운용(주)
3. 판 매 회 사 : 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. 작 성 기 준 일 : 2011년 5월 2일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2011년 5월 6일
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) : 해당사항 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.

PCA ASSET 

[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. 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.
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. 집합투자기구의 명칭 :

명칭	PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권](89640)					
클래스	클래스 A	클래스 C	클래스 C-E	클래스 C-F	클래스C-I	클래스 C-W
금융투자협회 코드	93058	93059	93060	89721	93061	93062

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

2. 모집예정기간 :

모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 영업일에 한하여 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 : 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 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	채권	60% 이상	국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가 등급이 A- 이상이어야 하며, 주식관련사채권, 사모사채권, 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
②	자산유동화증권	40% 이하	자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권
③	어음	40% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령제 4 조 에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서(양도성 예금증서를 제외하고 신용평가등급이 A2- 이상이어야 한다)
④	채권관련 파생상품	파생상품 매매에 따른 위험평가액 기준 10% 이하	파생상품시장에서 거래되는 금리 관련 장내파생상품
⑤	집합투자증권	5% 이하	법 제 110 조에 의하여 신탁회사가 발행한 수익증권, 법 제 189 조에 의하여 집합투자업자가 발행한 수익증권 및 법 제 196 조에 의하여 투자회사가 발행한 주식(주식에 투자하지 않는 것에 한함)

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자전략

이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 국공채 및 신용등급 A- 이상의 국내 회사채 등에 주로 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 국채, 공사채, 회사채 등 각 채권간의 상대적인 가치를 분석하여 전체적인 자산배분비율을 결정하고, 시장 금리의 변동에 대응하여 효율적인 듀레이션* 관리를 통한 적극적인 운용으로 안정적인 이자수익과 함께 투자한 채권의 가격상승에 따른 자본이익을 추구합니다.

[주요 운용 전략]

- 신용등급 상향 투자(Credit Buy)
 - PCA자산운용의 채권투자 유니버스(PCA Corporate Bond Universe)에 포함된 종목 가운데 향후 신용등급 상향이 기대되는 채권에 집중 투자하여 해당 채권의 등급 상승시 가격 상승에 따른 수익을 추구합니다.
- 상대가치 투자 (Relative Value Trading)
 - 국채, 공사채, 회사채 등 각 채권 섹터별로 기대수익률을 분석·비교하여 리스크 대비 기대수익률이 높고 펀드의 벤치마크 대비 보유 수익이 높을 것으로 기대되는 채권을 중심으로 포트폴리오를 구성합니다.
 - 시장 금리가 변동하거나 신용등급이 변화하는 경우, 탄력적인 자산배분을 통해 변화에 적극적으로 대응합니다.
- 듀레이션 관리 (Duration Management)
 - 펀드가 목표로 하는 듀레이션의 일정 범위 내에서 펀드 듀레이션을 관리하는 것을 원칙으로 하여, 시장금리 변동에 대응합니다.
 - 적극적인 듀레이션 관리를 통해 펀드의 위험이 과도하게 커지는 것을 사전에 제어합니다.
- 펀드의 효율성 증대

- 펀드 내 매매를 최소화하고, 보유 종목을 집중함으로써 효율적인 펀드 운용을 추구합니다.

※ **듀레이션(Duration)**이란, 채권에서 발생하는 현금흐름의 가중평균만기로서, 금리가 변동하는 데에 따른 채권가격의 위험수준을 측정하는 가장 기본적인 척도임

※ **비교지수(벤치마크)** : 매경BP Index 국고채1~2년 40% + 특수채AAA 30% + 회사채AA- 30%

- 동 펀드에서 사용하는 매경BP지수는 시가총액에 근거한 총수익지수로서 한국채권평가의 채권단가를 기준으로 산출하고 있습니다.
- 매경BP지수 국고채 1~2년: 국가가 발행하는 신용등급이 높은 국고채(AAA 이상) 중 잔존만기 1~2년 사이의 채권을 위주로 구성한 총수익지수임.
- 매경BP지수 특수채 AAA: 법률에 의해 직접 설립된 법인이 발행하는 신용등급이 AAA인 특수채를 위주로 구성한 총수익지수임.
- 매경BP지수 회사채 AA-: 일반 법인이 발행하는 회사채 중 신용등급이 AA-인 회사채를 위주로 구성한 총수익지수임.

- 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

<포트폴리오 위험 관리>

국공채 등 신용위험이 거의 없는 채권의 경우, 시장금리 변동에 따른 위험과 유동성 위험을 중점적으로 관리하며, 채권별 만기에 따른 상대가치의 변화를 감안하여 펀드의 듀레이션을 효율적으로 조절하고, 유동성이 높은 채권에 선별적으로 투자하여 위험을 최소화합니다. 또한 회사채 등 신용위험이 주요 관리대상이 되는 채권의 경우, 당사 크레딧 애널리스트와 자산운용본부내 리서치팀과의 적극적인 의견교환으로 시장, 산업 및 개별 종목에 대한 리스크 분석을 다양한 시각에서 적극적으로 수행합니다. 또한 회사채의 경우 매년 최소 1회 이상, 거래상대방의 경우 매6개월에 1회 이상 정기적인 재점검을 실시하고, 회사채 시장 전반에 대해 주간 투자위원회를 통해 점검함으로써 신용위험 상승으로 인해 발생하는 기회손실을 최소화합니다.

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

구 분	투자위험의 주요내용
시장위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 투자적격등급 회사채를 포함한 국내채권 및 단기금융상품에 투자함으로써 증권 가격변동, 이자율, 자금시장 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 시장 위험으로 인하여 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화를 초래하여 투자신탁의 가치가 변동될 수 있습니다.
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

구 분	투자위험의 주요내용
국가위험	이 투자신탁은 국내 채권 등에 주로 투자하기 때문에 해외 보다는 국내 채권시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있습니다.

※ 기타 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하며 주식에 투자하는 투자신탁 등에 비하여 상대적으로 낮은 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁은 5등급 중 4등급에 해당되는 낮은 수준의 투자위험을 지니고 있으며, 이는 주식에만 투자하는 투자신탁이나, 주식과 채권을 적절히 혼합하여 투자하는 투자신탁 등 보다 낮은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

따라서 이 투자신탁은 국내 채권 투자에 따른 이자율 변동 위험과 발행자 신용위험을 감내할 수 있고 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 충분히 숙지하고 있는 투자자에게 적합한 상품입니다.



6. 운용전문인력 (2011.04.01 현재)

1) 책임운용전문인력

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
윤문희	1976 년생	부장	10개	7,000억	<주요 운용경력> 채권운용팀 - 00.03~02.08 세종투신운용 - 02.09~02.10 굿모닝투신 - 02.11~05.11 PCA 자산운용 퇴직연금운용팀 - 05.11~현재 PCA 자산운용 <이력> - 서울대

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

※ 이 투자신탁의 운용은 채권운용팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사 결정 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 2009.12.08 ~ 2010.12.07	최근 2년 2008.12.08 ~ 2010.12.07	최근 3년 -	최근 5년 -	설정일 이후 2008.12.08 ~ 2010.12.07
----	-------------------------------------	-------------------------------------	------------	------------	--------------------------------------

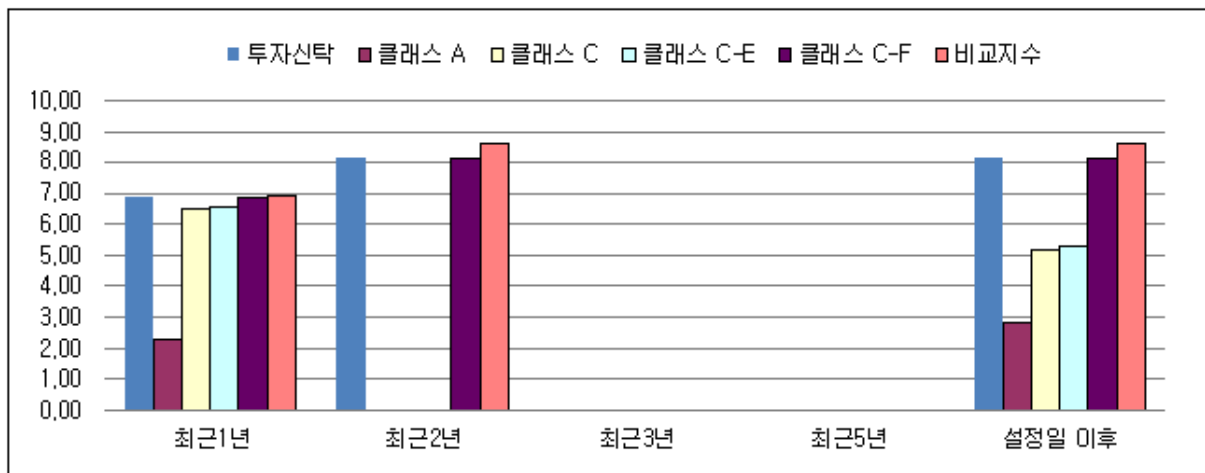
투자신탁	6.86 %	8.14 %	-	-	8.14 %
클래스 A	2.29 %	-	-	-	2.78 %
클래스 C	6.48 %	-	-	-	5.15 %
클래스 C-E	6.57 %	-	-	-	5.27 %
클래스 C-F	6.86 %	8.14 %	-	-	8.14 %
클래스 C-I	-	-	-	-	-
클래스 C-W	-	-	-	-	-
비교지수	6.96 %	8.60 %	-	-	8.60 %

※ 비교지수(벤치마크) : 매경BP Index 국고채1~2년 40% + 특수채AAA 30% + 회사채AA- 30%

※ 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-I 및 클래스C-W는 설정되지 않았습니다.

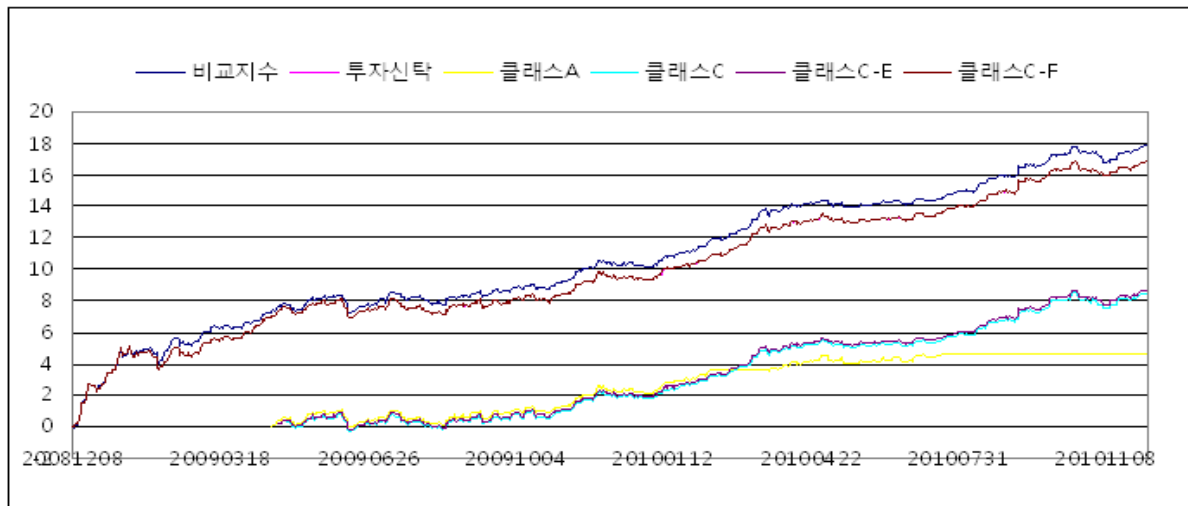


나. 연도별 수익률 추이(세전 기준) :

연도	최근 1 년차 2009.12.08 ~ 2010.12.07	최근 2 년차 2008.12.08 ~ 2009.12.07	최근 3 년차 -	최근 4 년차 -	최근 5 년차 -
투자신탁	6.86 %	9.44 %	-	-	-
클래스 A	2.29 %	2.25 %	-	-	-
클래스 C	6.48 %	1.89 %	-	-	-
클래스 C-E	6.57 %	2.00 %	-	-	-
클래스 C-F	6.86 %	9.44 %	-	-	-
클래스 C-I	-	-	-	-	-
클래스 C-W	-	-	-	-	-
비교지수	6.96 %	10.26 %	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : 매경BP Index 국고채1~2년 40% + 특수채AAA 30% + 회사채AA- 30%

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



III 매입·환매 관련 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.
- 2) 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
	클래스 A	클래스 C	클래스 C-E	클래스 C-F	클래스 C-I	클래스 C-W	
선취판매수수료	납입금액의 0.3%	-	-	-	-	-	매입시
후취판매수수료	-	-	-	-	-	-	-
환매수수료	30일미만 : 이익금의 70%, 30일이상 90일미만 : 이익금의 30%						환매시

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(또는 지급금액)						지급 시기
	클래스 A	클래스 C	클래스 C-E	클래스 C-F	클래스 C-I	클래스 C-W	
수익자의 자격	제한없음	제한없음	판매회사가 제공하는 온라인 창구를 통한 가입자	집합투자기구, 국가재정법에 따른 기금, 법제9조제5항 제3호에 따른 전문투자자, 100만원이상의 개인고객, 500만원이상의 법인고객	30억원 이상·500억원미만인 법인고객	판매회사의 Wrap Account, 특정증권신탁 계좌를 보유한 가입자	매3개월 후급
집합투자업자보수	연 0.20%						
판매회사보수	연0.20%	연0.40%	연0.32%	연0.04%	연0.05%	연0.00%	
신탁업자보수	연0.02%						

일반사무관리보수	연0.0125%						
기타비용 ¹⁾	연0.0108%	연0.0113%	연0.0114%	연0.0117%	연0.0117%	연0.0117%	사유 발생시
총보수 및 비용	연0.4433%	연0.6438%	연0.5639%	연0.2842%	연0.2942%	연0.2442%	-
증권거래비용 ²⁾	연0.0113%	연0.0104%	연0.0101%	연0.0093%	연0.0093%	연0.0093%	사유 발생시

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2010.12.07 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 작성기준일 현재 미설정 클래스인 클래스C-I, 클래스C-W는 운용펀드 기준의 비용을 예상치로 기재하였습니다.

주2) 증권거래비용은 2010.12.07 기준으로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생 할 수 있습니다. 작성기준일 현재 미설정 클래스인 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	75,349	173,382	282,179	612,605
클래스 C	65,990	208,362	366,368	846,241
클래스 C-E	57,800	182,503	320,899	741,217
클래스 C-F	29,131	91,980	161,730	373,566
클래스 C-I	30,156	95,216	167,421	386,710
클래스 C-W	25,031	79,034	138,967	320,988

주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률을 5%, 수수료를 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.

주2) 종류별(투자 가입 제한이 없는 클래스A와 클래스C 기준)로 총보수·비용이 일치하는 시점은 대략 2년이 되는 시점이나, 추가납입, 보수등의 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다.(나머지 클래스는 제외)

2. 과세

수익자는 국내상장주식 등의 매매·평가손익을 제외한 과세소득에 대하여 소득세 등 (2011.05.02 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	내 용
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·공지하지 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 않습니다.

(2) 매입 및 환매 절차

[매입 청구시 적용되는 기준가격]

(가) 오후 5시 이전에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

(나) 오후 5시 경과후에 자금을 납입한 경우 :

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

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

[환매청구시 적용되는 기준가격]

(가) 오후 5시 이전에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제3영업일(D+2)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 제4영업일(D+3)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

제1영업일	제2영업일	제3영업일	제4영업일
D	D+1	D+2	D+3
환매청구일 (5시 이전)		기준가격적용일 환매대금지급일	
환매청구일 (5시 경과후)			기준가격적용일 환매대금지급일

4. 전환절차 및 방법: 해당 사항 없음

IV 요약 재무정보

(단위 : 원)

요약재무정보	제 2 기 20101207	제 1 기 20091207	
I. 운용자산	218,281,470,713	162,220,437,163	
증권	191,742,670,027	155,439,362,779	
현금 및 예치금	16,418,792,590	1,219,074,384	
기타운용자산	10,120,008,096	5,562,000,000	
II. 기타자산	2,596,636,928	1,705,098,754	
자산총계	220,878,107,641	163,925,535,917	
I. 운용부채		20,000,000,000	
II. 기타부채	4,143,448,525	1,349,363,627	
부채총계	4,143,448,525	21,349,363,627	
I. 원본	202,815,107,801	130,290,915,087	
II. 수익조정금	3,461,594,852	3,740,027,335	
III. 이익잉여금	10,457,956,463	8,545,229,868	
자본총계	216,734,659,116	142,576,172,290	
I. 운용수익	11,089,763,658	9,024,087,021	
이자수익	8,438,963,473	6,307,322,737	
매매/평가차익(손)	2,644,818,580	2,716,092,433	
기타이익	5,981,605	671,851	
II. 운용비용	631,807,195	478,857,153	
관련회사보수	432,071,530	311,110,100	
기타비용	199,735,665	167,747,053	
III. 당기 순이익	10,457,956,463	8,545,229,868	
* 매매회전율	0	0	

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