

투자위험등급 :
1 등급
[매우 높은 위험]

한국투자밸류자산운용(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 **한국밸류 10 년투자 증권투자신탁 1 호(주식)**에 대한 투자설명서의 내용중 중요 사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 **한국밸류 10 년투자 증권투자신탁 1 호(주식)** 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 한국밸류 10 년투자 증권투자신탁 1 호(주식)
2. 집합투자업자 명칭 : 한국투자밸류자산운용주식회사
3. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본·지점
(판매회사에 대한 자세한 내용은 협회 (www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.koreavalueasset.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

4. 작 성 기 준 일 : 2011 년 6 월 10 일

5. 증권신고서 효력발생일 : 2011 년 7 월 7 일

6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권[10 조좌]

[모집(매출) 총액]

7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 일괄신고서를 제출하는 개방형집합투자기구는
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(www.koreavalueasset.com, 02-3276-6000)

금융위원회, 각 판매회사

9. (안정조작 또는 시장조성 관련) : 해당사항 없음

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자기구로서 증권신고서의 효력발생일 이후에도 기재내용이 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.

[목 차]

투자결정시 유의사항 안내

I 집합투자기구의 개요

1. 집합투자기구의 명칭
2. 모집예정기간
3. 모집예정금액
4. 펀드 존속기간
5. 분류
6. 집합투자업자

II 집합투자기구의 투자정보

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

III 매입·환매 관련 정보

1. 수수료 및 보수
2. 과세
3. 기준가격 산정 및 매입·환매절차

IV 요약 재무정보

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 성과목표가 반드시 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 실적배당상품으로 **투자금액의 손실이 발생할 수 있으며 예금자보호법의 적용을 받지 아니합니다.** 특히 예금자 보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
7. 이 투자설명서는 정식투자설명서를 요약한 것에 불과하여 정식투자설명서의 표현과 동일하지 않을 수 있습니다. 따라서 정식 투자설명서를 반드시 참조하시기 바랍니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 개요

1. 집합투자기구의 명칭

명칭	한국밸류 10년투자 증권투자신탁 1호(주식)
금융투자협회 펀드코드	56287

2. 모집예정기간 : 모집기간이 정해져 있지 아니하며 계속 모집이 가능합니다.

3. 모집예정금액 : 10 조좌

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

4. 펀드 존속기간

별도의 존속기간이 정해진 바가 없습니다. 단, 법령 또는 집합투자규약에 의거 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우에는 강제로 해지되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지될 수 있습니다.

5. 분류 : 투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형

주) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제 2부의 내용 중 “투자대상” 과 “투자전략”을 참고하시기 바랍니다.

6. 집합투자업자

회사명	한국투자밸류자산운용(주)
주소 및 연락처	서울 영등포구 여의도동 27-1 한국투자증권빌딩(대표전화 : 02-3276-6000)

II 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

투자대상	투자비율	주요내용
주식	70% 이상	<ul style="list-style-type: none"> - 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 ‘법’이라 함) 제 4 조제 4 항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제 4 조제 8 항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권(법 제 9 조제 15 항제 3 호의 주권상장 법인이 발행한 것 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주 등에 한한다) - 단, 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 주식에 투자신탁 재산 총액의

		60% 이상을 투자함.
채권	30% 이하	- 법 제 4 조제 3 항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 사모사채 및 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)

주) 기타 상세한 내용은 정식투자설명서를 통해 확인하시기 바랍니다.

2. 투자전략 및 위험관리

가. 투자목적

이 투자신탁은 **투자신탁재산의 70% 이상을 가치투자 운용철학에 따라 주로 국내 주권(주식)에 장기투자**하는 주식형 증권투자신탁으로서 저평가 되어 있는 종목 및 성장잠재력이 있는 종목에 집중투자하여 **장기적인 자본증식 추구**를 목적으로 합니다. **그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.**

나. 투자전략

이 투자신탁은 자산총액의 70% 이상을 주로 국내에 상장·등록되어 있는 주식에 장기투자하는 투자신탁으로 주로 저평가된 종목 및 성장잠재력이 있는 종목 위주의 가치주에 집중적으로 투자하여 장기 복리수익을 추구하는 "가치투자 펀드"를 운용방침으로 표방하고 있습니다.

(1)주식운용

전략	내용
Bottom-Up	주권은 해당 주권에 투자하고자 하는 투자자들 간의 수요와 공급에 따라 수시로 가격이 변동 되는 특성이 있습니다. 그리고 그 주권을 발행한 기업이 속한 산업과 경제 상황에 따라 가격이 오르고 내리는데 이 투자신탁은 경제상황이나 산업동향 그리고 해당 주권의 수요와 공급 등에 초점을 맞추는 것이 아니라 그 주권을 발행한 기업에만 집중적으로 초점을 맞추는 투자방식(Bottom-Up)을 택하고 있습니다.
가치투자 전략 (정량적&정성적 투자지표 사용)	<p>- Low-PER 투자전략</p> <p>이 전략은 주권 가격이 해당 기업이 산출해내는 수익에 비해 주권시장에서 거래되는 가격이 다른 주권보다 상대적으로 낮은 주권에 투자하는 전략입니다. 예를 들어 다른 모든 조건(발행 주권수, 주권가격총액 등)이 동일하고 1 년에 1 억의 수익을 내는 기업 A(주권 가격 5,000 원)와 기업 B(주권 가격 10,000 원)가 있을 경우 기업 A 의 PER 이 낮기 때문에 A 주권에 투자하는 것입니다.</p> <p>- Low-PBR 투자전략</p> <p>이 전략은 해당 기업이 보유하고 있는 각종 자산(보유 토지, 건물, 현금 등)들의</p>

전략	내용
	<p>장부가격 합계액에 비해 주권 가격이 다른 주권보다 상대적으로 낮은 주권에 투자하는 전략입니다. 예를 들어 1 억원어치의 자산을 가지고 있는 기업 A(주권 가격 5,000 원)와 기업 B(주권 가격 10,000 원)가 있을 경우 기업 A 의 PBR 이 낮기 때문에 A 주권에 투자하는 것입니다.</p> <p>- High-Dividend 투자전략 : 고배당 투자전략</p> <p>이 투자전략은 다른 기업에 비해 상대적으로 안정적인 이익을 산출함으로써 그 기업이 발행한 주권을 보유한 투자자들에게 이익의 일부를 배당금으로 환원시켜주는 기업이 발행한 주권에 투자하는 방식입니다.</p> <p>- 신가치투자</p> <p>이 투자전략은 해당 기업이 속해 있는 산업의 특성이나 그 기업 자체가 지니고 있는 사업 구조의 특성상 독과점적인 시장지배력을 가지게 되는 기업이 발행한 주권에 투자하는 전략입니다. 예를 들어 산업 측면에서 살펴보면 전기, 통신, 가스 등의 산업은 국가에서 독과점을 인정해주는 특성이 있고 이러한 산업에 속한 기업은 다른 산업에 속해있는 기업에 비해 상대적으로 안정적인 수익을 창출해낼 수 있는데 이러한 아이디어에 착안하여 투자하는 전략을 신가치투자라 합니다.</p> <p>단, 이 전략은 일반적으로 널리 사용되는 용어가 아니라 이 투자신탁의 투자전략상 특징을 나타내기 위하여 만들어 낸 용어입니다.</p>
변동성 축소화 전략	<p>주권 가격은 수시로 변동하기 때문에 투자신탁의 수익 구조에 주된 영향을 끼칩니다. 이 투자신탁은 정량적·정석적 분석을 바탕으로 가격의 변동성이 다른 주권에 비해 낮은 주권에 주로 투자함으로써 안정적인 수익을 낼 수 있도록 하는 변동성 축소화 전략을 채택하고 있습니다.</p>
장기투자	<p>주권의 빈번한 매매는 거래비용 과다, 투자 수익의 안정성 저해를 가져오는 주원인이 될 수 있습니다. 따라서 이 투자신탁은 장기투자를 통해 투자수익의 안정적인 증대를 추구하고 있습니다.</p>

(2) 채무증권/유동성자산 등의 운용전략

- 투자신탁재산의 30% 이하를 국채, 통안증권, 우량회사채 등 신용위험을 최소화할 수 있는 채권으로 구성하여 안정적인 수익을 추구합니다.

상기 투자전략과 관련하여 본 투자신탁의 투자목적 또는 성과목표가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

(3) 비교지수

이 투자신탁은 집합투자재산의 대부분을 주로 주권에 투자하기 때문에 주권 거래시장의 흐름을 90% 반영하고 채권을 포함한 기타 유동성 자산의 흐름을 10% 반영한 아래의 비교지수를 사용하고 있습니다. 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 = ([KOSPI 200] x 0.9) + ([CD 금리] x 0.1)

다. 위험관리

투자신탁재산의 운용 및 관리 단계별로 운용인력, 준법감시인 및 컴플라이언스 부서가 각 단계별로 발생할 수 있는 위험요소들을 수시로 점검하여 위험관리를 합니다.

※ 자세한 내용은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

3. 수익구조

이 투자신탁은 자산총액의 70% 이상을 주식 등 지분증권에 투자하는 증권집합투자기구로서 주된 투자대상인 주식 가격의 변동에 따라 투자자의 이익 또는 손실이 결정됩니다. 투자신탁에는 물건의 가격에 해당하는 기준가격이 있는데 기준가격은 이 투자신탁이 투자하고 있는 자산 가격의 변동에 따라 매일 변하기 때문에 투자자의 가입 시기(주식시장 침체기, 호황기)나 자금 납입 방식(적립식, 거치식) 등에 따라서도 이익 또는 손실이 변동됩니다.

4. 주요 투자위험

가. 일반위험

구분	투자위험의 주요 내용
주식가격 변동위험	이 투자신탁은 주로 주식에 투자함으로써 투자대상종목의 주식가격변동에 따른 손실위험에 노출됩니다.
금리변동위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
시장위험	신탁재산을 주권, 채무증권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치·경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
신용위험	이 투자신탁은 주권, 채무증권, 장외파생상품(스왑)거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

나. 특수위험

이 투자신탁은 특정 국가, 특정 자산, 특정 포트폴리오에만 집중적으로 투자함으로써 나타나는 특수위험에 해당사항이 없습니다..

다. 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 채권등에 비해 가격변동 위험이 큰 **주식형 투자신탁으로서 5 등급중 1 등급에 해당하는 매우 높은 수준의 투자위험**을 지니고 있습니다. 이는 채권에만 투자하는 채권형 투자신탁이나, 주식과 채권을 대등한 수준으로 혼합하여 투자하는 혼합형투자신탁 등보다 훨씬 높은 투자위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하는 반면 주식시장 변동에 따른 높은 투자위험을 감내할 수 있는 장기투자자에게 적합합니다. 이 투자신탁에 대한 권장 투자기간은 3년 이상입니다.

[집합투자기구 위험등급 분류기준 및 상세설명]

위험등급	분류기준	상세설명(주)
1등급	매우 높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> - 고위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 - 파생상품 또는 파생결합증권에 10%를 초과하여 투자하는 집합투자기구 (최대손실가능비율이 투자원금대비 15% 이상인 집합투자기구)
2등급	높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> - 고위험자산에 40% 초과 60% 미만 투자하는 집합투자기구 - 고위험자산에 최대 50% 이상 투자하는 집합투자기구 - 파생상품 또는 파생결합증권에 10%를 초과하여 투자하는 집합투자기구 (최대손실가능비율이 투자원금대비 15% 미만인 집합투자기구)
3등급	중간 위험	<ul style="list-style-type: none"> - 고위험자산에 40% 이하 투자하는 집합투자기구 - 파생상품 또는 파생결합증권에 10%를 초과하여 투자하는 집합투자기구 (원금보존을 추구하는 집합투자기구) - 중위험자산에 60% 이상 투자하는 집합투자기구
4등급	낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> - 고위험자산에 투자하지 않는 집합투자기구 - 차익거래 전용 집합투자기구 - 저위험자산에 60% 이상 투자하는 집합투자기구
5등급	매우 낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> - 단기금융집합투자기구(MMF) - 국공채 전용 집합투자기구

- (주) 1. 집합투자기구 위험등급 분류기준은 당해 투자신탁의 집합투자업자인 한국투자밸류자산운용의 내부기준입니다. 따라서, 다른 집합투자업자의 집합투자기구 위험등급 분류기준과는 차이가 있을 수 있습니다.
2. 위험등급 및 자산분류기준 등에 대한 정확하고 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

6. 운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황(2011.06.10)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	운용중인 다른 집합투자기구 규모	
이채원	1964	본부장 (CIO)	6	5,005 억	<ul style="list-style-type: none"> - 중앙대 경영학과 - 한국투자밸류자산운용(2006 ~ 현재) - 한국투자증권(2000 ~ 2006) - 동원투신운용(1996 ~ 2000)

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

7. 투자실적 추이(세전 기준)

가. 연평균 수익률

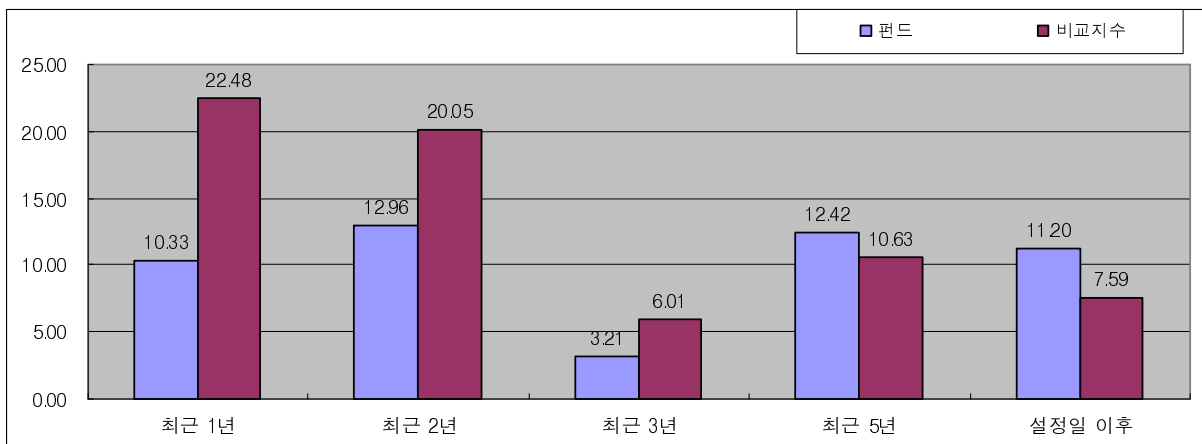
기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	10.06.11 ~11.06.10	09.06.11 ~11.06.10	08.06.11 ~11.06.10	06.06.11 ~11.06.10	06.04.18 ~11.06.10
펀드	10.33	12.96	3.21	12.42	11.20
비교지수	22.48	20.05	6.01	10.63	7.59

주1) 비교지수: $([KOSPI\ 200] \times 0.9) + ([CD\text{금리}] \times 0.1)$

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

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

[연평균 수익률 그래프(세전기준)]



나. 연도별 수익률 추이

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	10.06.11 ~11.06.10	09.06.11 ~10.06.10	08.06.11 ~09.06.10	07.06.11 ~08.06.10	06.06.11 ~07.06.10
펀드	10.33	15.66	-13.85	3.67	57.54
비교지수	22.48	17.67	-17.34	3.69	34.16

주1) 비교지수: $([KOSPI\ 200] \times 0.9) + ([CD\text{금리}] \times 0.1)$

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

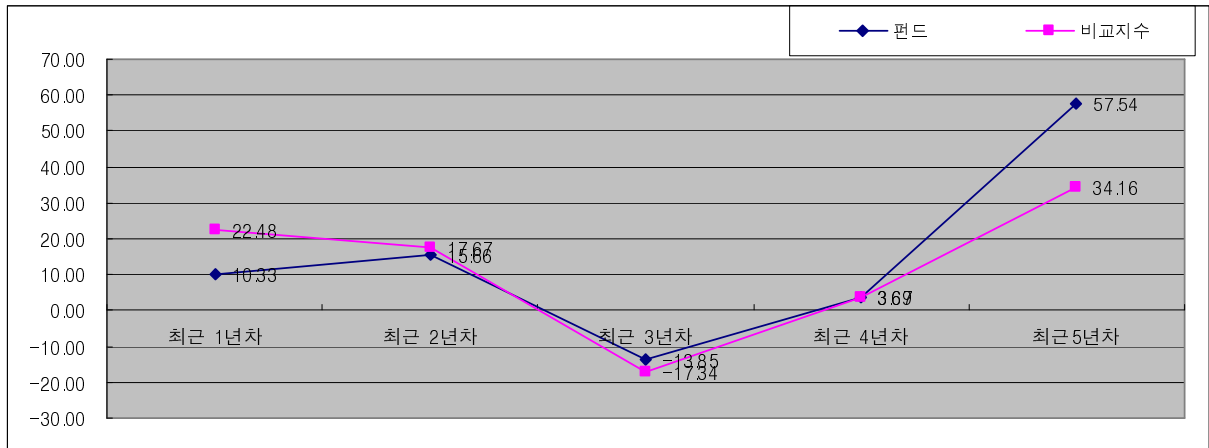
주3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

주4) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예: 8개월)로서 주식 또는

주식관련상품(주가지수연계증권 등)에 투자하는 경우에는 해당 기간의 수익률인 ‘기간 수익률’을 말합니다.

주5) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예: 8개월)로서 주식 또는 주식관련상품(주가지수연계증권 등)에 투자하지 않는 경우에는 해당 기간의 수익률을 연간 수익률로 환산한 ‘연환산 수익률’을 말합니다.

[연도별 수익률 그래프(세전기준)]



※ 상기 연평균 수익률 및 연도별 수익률에 관한 정보는 신고서 또는 투자설명서의 작성기준일로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.

III 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

- 1) 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 됩니다.
- 2) 이 집합투자기구의 투자자는 법 제76조 제4항에서 정한 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명받으셔야 합니다.

(1) 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	지급비율(연평균가액의 %)	지급시기
환매수수료	1년 미만 : 이익금의 70% 2년 미만 : 이익금의 50% 3년 미만 : 이익금의 30%	환매시

※ 단, 이익금은 재투자좌수에서 발생한 손익은 제외합니다. 따라서 투자자 개인이 보유한 투자신탁의 평가액에 따른 환매수수료와 실제 부과되는 환매수수료가 다를 수 있으니 반드시 환매 전에 판매회사에 문의하시기 바랍니다.

빈번한 환매는 이 투자신탁의 정상적인 운용에 지장을 초래할 수 있습니다. 상기와 같은 환매수수료는 이 투자신탁의 운용전략인 가치투자를 통해 수익을 추구하기 위해서는 최소 3년 이상의 투자기간이 필요하기 때문에 환매제한 기간을 최대 3년으로 정했습니다.

(2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	부과비율(연간, %)				부과시기
	2010.05.03 ~ 2011.05.02	2011.05.03 ~ 2012.05.02	2012.05.03 ~ 2013.05.02	2013.05.03~	
집합투자업자 보수	0.7600	0.7600	0.7600	0.7600	최초보수 계산일로부터 매 3 개월
판매회사 보수	1.7800	1.5200	1.2600	1.0000	
신탁업자 보수	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	
일반사무관리회사 보수	0.0140	0.0140	0.0140	0.0140	
기타비용	0.0029	0.0029	0.0029	0.0029	사유발생시
총 보수·비용	2.5869	2.3269	2.0669	1.8069	
증권 거래비용	0.2173	0.2173	0.2173	0.2173	사유발생시

주 1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로, 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계년도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

[직전 회계년도 : 2010.04.18~2011.04.17]

주 2) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계년도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

[직전 회계년도 : 2010.04.18~2011.04.17]

주 3) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분 담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

주 4) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

[1,000 만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시]

(단위 : 천원)

종류	1 년	3 년	5 년	10 년
구분 없음	265	732	1,138	2,272

주) 투자자가 1,000 만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간투자수익률은 5%, 수수료율 및 총보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있습니다.

2. 과세

(1) 일반적인 과세

투자신탁에 대한 과세는 별도의 세금부담이 없는 것이 원칙입니다. 해당 투자신탁의 과세상 이익을 계산함에 있어서 투자신탁이 투자하는 유가증권 시장 및 코스닥 시장에 상장된 유가증권(채권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매·평가 손익은 과세대상에서 제외하고 있습니다. 다만 이자, 배당소득과 같은 과세대상 소득에 대해서는 **개인 15.4%(주민세 포함), 일반법인 14%의 세율이 적용되며 수익자에 대한 과세는 원천징수를 하게 됩니다.**

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있으며 상세한 내용은 정식투자설명서를 통해 확인하시기 바랍니다.

(2) 장기주식형(적립식)으로 가입하시는 경우 과세 혜택

이 투자신탁은 자산총액의 60% 이상을 국내주식에 투자하는 펀드로서 장기주식형(적립식)으로 가입하실 경우 세제혜택을 받으실 수 있습니다. 수익자가 세제우대 시행일부터 2009년 12월 31일까지의 기간 중 3년 이상 적립의 의사를 밝힌 경우 그 수익자가 이 투자신탁에 투자하여 발생하는 수익에 대해서는 비과세 혜택(해당 저축 가입일로부터 3년간의 3년간 이자, 배당소득 및 농특세만 해당)을 받을 수 있고 해당 수익자의 해당연도 소득 연말정산시에 다음에서 정하는 소득공제의 혜택(3년간 투자금액만 해당)을 받을 수 있습니다. **다만, 해당 수익자가 적립기간 중도에 적립계약을 해지(일부해지 포함)할 경우에는 이미 받았던 세제혜택이 추정됩니다.**

3. 기준가격 산정 및 매입·환매절차

(1) 기준가격 산정 및 공시

구분	주요 내용
기준가격 산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(순자산총액)을 공고·게시일 전날의 수익증권 총좌수로 나누어 산정하고 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사 5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시하며, 투자신탁을 최초로 설정하는 날의 기준가격을 1좌를 1원으로 하여 1,000원으로 공고합니다. 단, 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않습니다.
공시방법 및 공시장소	<ul style="list-style-type: none"> - 집합투자업자 본점 및 판매회사 본·지점에 공고·게시, - 집합투자업자(www.koreavalueasset.com) · 판매회사 · 금융투자협회(www.amak.or.kr) 인터넷홈페이지

(2) 매입 및 환매 절차

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 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.

구분	오후 3시 이전	오후 3시 경과후
매입	<p>- 자금을 납입한 영업일(D)의 다음 영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p style="text-align: center;"> $\begin{array}{c} D \qquad \qquad \qquad D+1 \\ \qquad \qquad \qquad \\ \text{자금납입} \qquad \qquad \text{기준가격적용,} \\ \text{(3시 이전)} \qquad \qquad \text{수익증권매입} \end{array}$ </p>	<p>- 자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p style="text-align: center;"> $\begin{array}{c} D \qquad \qquad D+1 \qquad \qquad D+2 \\ \qquad \qquad \qquad \qquad \\ \text{자금납입} \qquad \qquad \text{기준가격적용,} \\ \text{(3시 이후)} \qquad \qquad \text{수익증권매입} \end{array}$ </p>
환매	<p>- 환매청구일(D)로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 환매대금 지급</p> <p style="text-align: center;"> $\begin{array}{c} D \qquad \qquad D+1 \qquad \qquad D+2 \qquad \qquad D+3 \\ \qquad \qquad \qquad \qquad \qquad \qquad \\ \text{환매청구} \quad \text{기준가격} \quad \text{환매대금} \\ \text{(3시 이전)} \quad \text{적용} \qquad \qquad \text{지급} \end{array}$ </p>	<p>- 환매청구일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 환매대금 지급 적용</p> <p style="text-align: center;"> $\begin{array}{c} D \qquad \qquad D+1 \qquad \qquad D+2 \qquad \qquad D+3 \\ \qquad \qquad \qquad \qquad \qquad \qquad \\ \text{환매청구} \quad \text{기준가격} \quad \text{환매대금} \\ \text{(3시 경과후)} \quad \text{적용} \qquad \qquad \text{지급} \end{array}$ </p>

IV 요약 재무정보

이 투자신탁의 재무제표는 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계기준중 집합투자기구에 관한 회계기준에 따라 작성되었으며, 동 재무제표에 대한 외부감사 결과는 다음과 같습니다.

기간	회계감사법인	감사의견
제 5기(2010.04.18 - 2011.04.17)	삼일회계법인	적정
제 4기(2009.04.18 - 2010.04.17)	삼일회계법인	적정
제 3기(2008.04.18 - 2009.04.17)	삼일회계법인	적정

가. 요약재무정보

(단위 : 원)

대차대조표			
항 목	제 5기	제 4기	제 3기
	(2011.04.17)	(2010.04.17)	(2009.04.17)
운용자산	919,602,918,762	1,137,951,099,962	1,011,748,922,800
증권	919,387,571,273	1,137,885,595,534	1,011,746,722,464
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	215,347,489	65,504,428	2,200,336
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	14,370,786,029	11,612,525,043	7,772,799,128

자산총계	933,973,704,791	1,149,563,625,005	1,019,521,721,928
운용부채	0	0	0
기타부채	16,817,695,502	9,779,288,058	13,316,701,760
부채총계	16,817,695,502	9,779,288,058	13,316,701,760
원본	795,283,208,244	1,124,831,828,337	1,247,416,376,351
수익조정금	-21,551,400,574	-17,183,594,421	-13,354,626,133
이익잉여금	143,424,201,619	32,136,103,031	-227,856,730,050
자본총계	917,156,009,289	1,139,784,336,947	1,006,205,020,168

(단위 : %, 원)

손익계산서			
항 목	제 5기	제 4기	제 3기
	(2010.04.18 - 2011.04.17)	(2009.04.18 - 2010.04.17)	(2008.04.18 - 2009.04.17)
운용수익	168,375,245,012	278,890,925,108	-201,503,273,714
이자수익	1,235,602,055	1,680,028,574	2,965,322,506
배당수익	17,442,609,947	22,742,215,001	17,345,076,364
매매/평가차익(손)	149,697,033,010	254,468,681,533	-221,813,672,584
기타수익	1,502,772,490	2,229,460,194	1,343,666,291
운용비용	26,277,770,845	31,303,904,317	27,256,260,320
관련회사 보수	26,277,770,845	31,303,904,317	27,256,260,320
매매수수료	0	0	0
기타비용	176,045,038	217,680,377,954	440,862,307
당기순이익	143,424,201,619	32,136,103,031	-227,856,730,050
매매회전율	97.47	83.54	70.57

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

주 2) 결산 분배금이 있는 경우 계정 분류의 차이로 인하여 요약 재무정보의 부채 및 자본 항목과 "나.대차대조표"의 금액이 상이합니다.