

투자위험등급 :
1 등급
[매우 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 S&P 글로벌 인프라 증권 자투자신탁[주식]에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 산은 S&P 글로벌 인프라 증권 자투자신탁[주식]수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: 산은 S&P 글로벌 인프라 증권 자투자신탁[주식]
2. 집합투자업자 명칭: 산은자산운용주식회사
3. 투자매매업자·투자중개업자: 각 투자매매업자·투자중개업자 본·지점
(투자매매업자·투자중개업자에 대한 자세한 내용은 협회(www.kofia.or.kr) 및
집합투자업자(www.kdbasset.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
4. 작 성 기 준 일: 2011.7.31
5. 증권신고서 효력발생일: 2011.8.11
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 각 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	7 p
4. 주요 투자위험	7 p
5. 투자위험에 적합한 투자자 유형	8 p
6. 운용전문인력	8 p
7. 투자실적 추이	8 p

III. 매입 · 환매관련 정보

1. 수수료 및 보수	10 p
2. 과세	11 p
3. 기준가격 산정 및 매입 환매절차	12 p

IV. 요약 재무정보

13 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 보장이 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.
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 있으니 실제 투자되는 금액을 다시 한번 확인하시기 바랍니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 개요

1. 명 칭

명 칭	산은 S&P 글로벌 인프라 증권 자투자신탁[주식] (67432)		
(종류) 클래스	종류 A	종류 C1	종류 C2
한국금융투자협회 펀드코드	67801	67433	68417

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

3. 모집예정금액 : 10조원

주 1) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다. 모집예정금액이 줄거나 모집예정기간이 단축될 수 있습니다. 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)은 가능합니다.

4. 펀드 계약기간 : 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(주식형)

다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형(중도환매가 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.

6. 집합투자업자 :

회 사 명	산은자산운용(주)
주 소 및 연 락 처	서울시 영등포구 여의도동 34-3 대우증권빌딩 16층 (☎02-3774-8000)

II 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

투자대상		투자비율	투자대상 세부설명
①	수익증권 (모투자신탁 수익증권)	70% 이상	산은 S&P 글로벌 인프라 증권 모투자신탁[주식]
②	단기대출, 금융기관 예치	10% 이하	환매를 원활하게 하고 투자대기자금의 활용을 위해 운용 1. 단기대출 : 30일 이내의 금융기관간 단기거래에 의한 자금공여 2. 금융기관예치 : 만기 1년 이내인 상품 다만, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고

			판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 30%이하의 범위 내에서 10%를 초과할 수 있음
③	신탁업자 고유재산과의 거래	법 시행령 제268조 제3항의 규정에 의한 운용하고 남은 현금을 신탁업자의 고유재산과 거래하는 방법	

※ 모투자신탁 주요 투자 대상

<산은 S&P 글로벌인프라증권 모투자신탁[주식]>

투자대상	투자비율	투자대상 세부설명
주식	60% 이상	외국환거래법에 의한 외화증권 중 유가증권 시장에 상장 또는 등록되어 거래되는 주권, 주식예탁증서 및 신주인수권을 표시하는 증서(S&P Global Infrastructure Index에 편입된 종목에 한한다.)
채권	40% 이하	법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 사모사채 및 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동 화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택 금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
어음	40% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서(양도성 예금증서를 제외하고는 신용평가등급이 A2- 이상이어야 한다)

※ 상기의 투자대상은 주된 투자대상을 기재한 것으로 투자대상에 대한 자세한 내용은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자목적

이 투자신탁은 S&P Global Infrastructure Index에 편입된 글로벌 인프라자산 관련 주식에 신탁자산의 대부분을 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

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 S&P Global Infrastructure Index 에 편입된 글로벌 인프라자산 관련 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 신탁자산의 70% 이상을 투자하여 주가 상승에 따른 자본이득을 추구함으로써 비교지수의 수익을 추종합니다.

2) 이 투자신탁은 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.

* 비교 지수 : S&P Global Infrastructure Index × 90% + Call × 10%

■ S&P Global 인프라 지수 설명

45개국 약 11,000개 종목이 포함된 S&P Global BMI Index를 Universe로 하여 글로벌 인프라 관련 기업 중 사업노출도가 높고, 거래 유동성이 양호한(시가총액 \$250M, 3개월 평균 일거래액 \$1M 이상) 종목을 선별, 수정시가총액 방식으로 구성한 지수

S&P
INDICES

- 선진국 및 이머징 국가 상장 종목
- 개별 종목한도 5%
- 2001.11.16. 1000으로 지수 출발
- 구성 종목수 75개
- “S&P글로벌테마지수위원회”에서 매년 2회 종목/비중 재조정 (리밸런싱)

■ 세계적인 인덱스 전문회사 Standard & Poor's

객관적 서비스, 글로벌 네트워크, 검증된 레코드를 통해 일관된 가치 전달

■ S&P의 인덱스사업부는 세계적인 지수산출기관으로 다양한 투자자니즈에 부합하는 투자가능지수를 공급하고 있다. 약 1조 2,500억 달러가 S&P인덱스패밀리에 직접적으로 투자되어있으며, S&P지수 패밀리에 세계에서 가장 많이 추종하는 주식시장지수인 S&P500과 미국주력가격에 대한 주요지수인 S&P/Case-Shiller주택가격지수, 약 11,000구성종목으로 이루어진 S&P Global-BMI, 업계에서 가장 많이 사용되는 상품지수인 S&P GSCI, 미국지방채권에 대한 최고의 투자가능지수인 S&P National AMT-Free Municipal Bond Index등으로 이뤄져있다. S&P 지수에 대한 자세한 설명은 www.standardandpoors.com/indices에 서 찾아볼 수 있다.

정보출처: Standard & Poor's

♣ Disclaimer

◆ “Standard & Poor's®”, “S&P®”, “S&P Global Infrastructure®”는 McGraw-Hill, Inc.의 등록상표이며, 산은자산운용(주)에 의한 사용이 허가되었습니다. McGraw-Hill Companies, Inc.의 일부인 Standard & Poor's (“S&P”)는 본 예금상품을 보증, 지지, 판매 또는 판매 촉진하지 아니합니다. S&P는 일반적으로 유가증권 또는 특히 본 상품에 대한 투자의 적부 및 S&P 지수가 일반적인 주식시장의 성과를 반영하는 능력 등에 관하여 본 상품의 투자자 또는 일반인에게 명시적이든 묵시적이든 어떠한 보장 또는 진술도 하지 아니합니다. S&P와 라이선스 이용 자 사이의 유일한 관계는 “(가) S&P의 특정 등록상표와 상호, 그리고 (나) 라이선스이용자 또는 본 상품과 무관하게 S&P가 결정, 구성, 계산하는 S&P지수를 라이선스” 하고 있다는 것뿐입니다. S&P는, S&P지수를 결정, 구성 또는 계산함에 있어서 라이선스이용자 또는 본 상품의 투자자의 필요를 고려할 의무가 없습니다. S&P는 본 상품의 가격, 수량 또는 그 시기의 결정 또는 본 상품을 현금으로 환산하는 산식의 선정 또는 계산에 책임을 지지 아니하며 이에 참가한 바도 없습니다. S&P는 본 상품의 관리, 마케팅 또는 거래와 관련하여 어떠한 의무 또는 책임도 지지 않습니다. S&P는 S&P지수 또는 이에 포함된 여하한 자료의 정확성 및/또는 완벽성에 관하여 보장하지 아니하며 이의 오류, 누락 또는 중단에 관하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. S&P는 S&P지수 또는 이에 포함된 자료의 사용으로부터 라이선스이용자, 본 상품의 투자자 및 기타의 개인 또는 기관이 얻는 결과에 관하여 명시적이든 묵시적이든 어떠한 보장 또는 진술도 하지 않습니다. S&P는 S&P지수 또는 이에 포함된 여하한 자료에 대하여 그 시장성 또는 특정 목적 또는 특정 사용에의 적합성에 관하여 명시적이든 묵시적이든 어떠한 보장도 하지 아니하며, 그러한 보장에 대한 책임을 이에 명시적으로 부인합니다. 상기 사항에 더하여, S&P는 비록 그 발생 가능성에 대하여 통지를 받았다 하더라도, 어떠한 경우에도 특별손해, 징벌적 배상, 간접손해 또는 파생적 손해 (일실이익 포함)에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.

나. 모두자신탁의 주요 투자전략

<산은 S&P 글로벌인프라증권 모두자신탁[주식]>

- 신탁재산의 90% 수준에서 글로벌 인프라 관련 주식에 투자
- **S&P Global Infrastructure Index**를 구성하는 대부분의 종목을 지수 비중에 맞추어 편입 -> 지수내 종목교체 및 주식분할 등 개별 비중변동 요인 발생시 또는 추적오차 과도시 리밸런싱

나. 위험 관리

■ 위험관리 체계

당사는 위험관리규정에 따른 리스크관리위원회를 통하여 위험관리의 정책수립·감독 및 승인에 관한 사항을 총괄합니다. 운용조직과 독립된 위험관리담당부서는 투자운용과 관련된 위험을 통제하기 위하여 상품개발 단계에서부터 사전적인 위험 점검을 실시하며, 집합투자기구 설정 이후에는 운용내역에 대한 수시 모니터링을 통하여 위험을 관리합니다. 매월 자산운용위원회를 개최하여 투자전략 및 운용정책을 수립하며, 성과평가회의를 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 관리

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 없애는 것을 뜻합니다. 즉 해외펀드의 대부분은 해외통화로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적인 손실을 방지하기 위하여 환헷지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가는 경우 오히려 추가적인 이익기회가 상실될 수 있으며 환헷지 계약의 만기후 재계약을 할 경우 헷지 손실이 발생할 수 있습니다.

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

이러한 환헷지는 원화 대비 USD의 가치하락을 방어하기 위한 목적으로 시행되는 것이나, USD의 가치가 원화대비 급상승(원화환율이 급상승)하는 경우에는 발생한 환차손을 충당하기 위해 불리한 시장상황에서 불가피하게 해외자산을 매도해야 하는 등 자산운용이 방해를 받을 수 있으며 그 경우 결과적으로 예상밖의 수익률 하락 현상이 발생할 수 있습니다. 또한 국내 외환당국의 개입 기타 요인으로 인해 현물환율과 선물환율 간 큰 폭의 괴리가 발생할 수 있으며 그 경우 일시적으로 동 괴리폭만큼 기준가의 변동이 생길 수 있습니다.

투자신탁의 설정/해지, 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 70% 이상을 S&P Global Infrastructure Index 에 편입된 글로벌 인프라자산 관련 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하므로, 모투자신탁이 투자하는 글로벌 인프라자산 관련 주식의 가격 변동에 따라 투자 수익률이 주로 결정 됩니다.

4. 주요 투자위험

가. 일반위험

구분	투자위험의 주요내용
주식등 가격변동위험	신탁재산을 모투자신탁 등에 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 해외주식에 투자하므로, 투자대상국의 경제 및 증시상황의 변화와 당해 기업의 영업환경에 민감하게 영향을 받을 수 있으며 일정 섹터(Sector)에 투자하므로 전체시장 투자 대비 수익률 괴리가 발생할 수 있습니다.
환율변동 위험	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 헷지거래의 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 헷지가 불가능 할 수 있으며, 헷지 가능 시점에 따라 일정기간

	환위험 해징이 연기될 수도 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

구분	투자위험의 주요내용
파생상품 레버리지위험	주식 및 채권관련 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 레버리지효과(지렛대효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 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.
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.
거래상대방위험	당해 투자신탁은 주식, 채권, 파생상품거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자유형

이 투자신탁이 투자하게 되는 주식형 모투자신탁은 채권등에 비하여 가격변동성이 큰 위험이 있으므로 **5 등급 중 1 등급에 해당되는 수준(매우높은 위험수준)의 투자위험**을 지니고 있습니다. 이는 채권에만 투자하는 채권형투자신탁이나, 주식과 채권을 적절히 혼합하여 투자하는 혼합형투자신탁 등보다 훨씬 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

6. 운용전문인력 (2011.7.31 현재)

① 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
한철기	1969	팀장	29개	2,401억원	<ul style="list-style-type: none"> - 10.6~ 현재 산은자산운용 해외투자팀장 - 08.3~ 10.6 신한금융투자 고객자산부 차장 - 06.8~ 08.3 교보악사자산운용 AI 수석운용역 - 01.9~ 06.8 동양증권증권 심사역 - 99.12~ 01.6 마이애셋자산운용 조사역

[운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항 없음]

주 1) 이 투자신탁의 운용은 해외투자팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

7. 투자실적 추이(세전 기준)

(1) 연평균 수익률

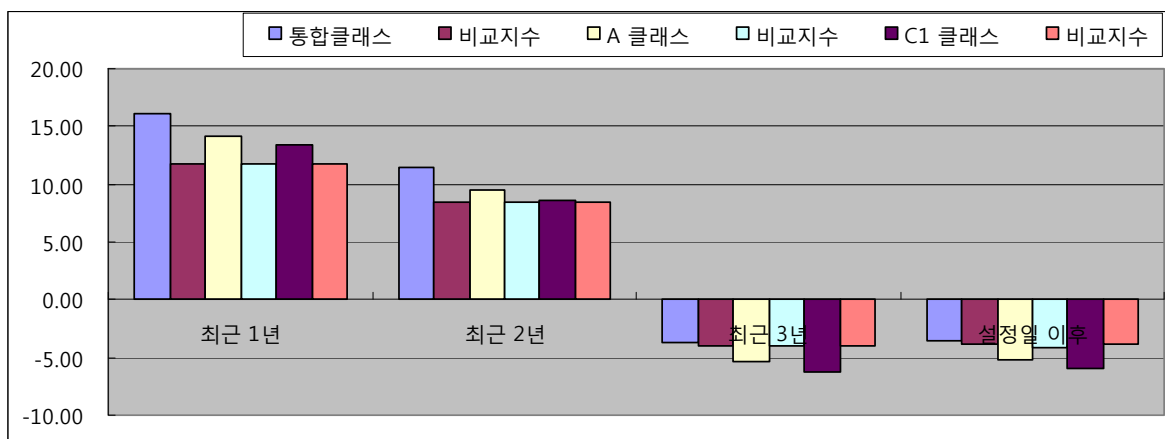
(단위: %)

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	설정일 이후
	10.08.01 ~11.07.31	09.08.01 ~11.07.31	08.08.01 ~11.07.31	
통합클래스	16.11	11.39	-3.69	-3.49
비교지수	11.77	8.45	-3.98	-3.84
A 클래스	14.19	9.55	-5.32	-5.21
비교지수	11.77	8.45	-3.98	-4.14
C1 클래스	13.36	8.64	-6.18	-6.01
비교지수	11.77	8.45	-3.98	-3.84

주1) 비교지수: S&P Global Infrastructure Index × 90% + Call × 10%

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

3) 상기 수익률은 작성기준일(2011.7.31)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.



(2) 연도별 수익률

(단위: %)

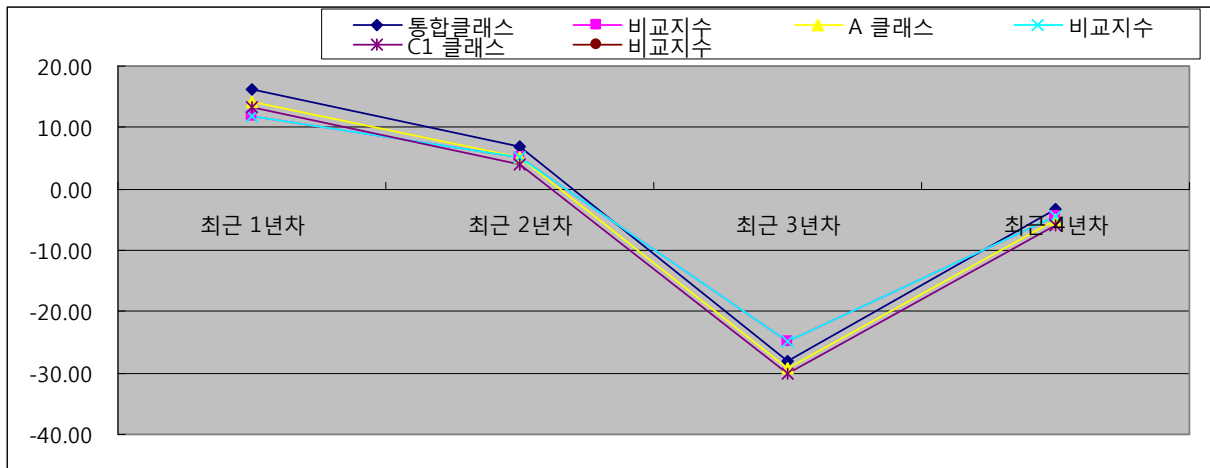
기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차
	10.08.01 ~11.07.31	09.08.01 ~10.07.31	08.08.01 ~09.07.31	07.08.01 ~08.07.31
통합클래스	16.11	6.86	-28.01	-3.41
비교지수	11.77	5.23	-24.73	-4.53
A 클래스	14.19	5.10	-29.29	-5.04
비교지수	11.77	5.23	-24.73	-4.53
C1 클래스	13.36	4.12	-30.03	-5.99
비교지수	11.77	5.23	-24.73	-4.53

주1) 비교지수: 비교지수: S&P Global Infrastructure Index × 90% + Call × 10%

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

3) 상기 수익률은 해당 기간의 수익률을 말합니다.

4) 상기 수익률은 작성기준일(2011.7.31)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.



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	가입제한은 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
종류 C1	가입제한은 없음
종류 C2	투자매매업자·투자중개업자의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 자, 투자매매업자·투자중개업자의 특정금전신탁 및 집합투자기구

2) 이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 투자매매업자·투자중개업자로부터 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	수수료율			지급시기
	종류 A	종류 C1	종류 C2	
선취판매수수료	납입금액의 1%	-	-	매입시
후취판매수수료	해당사항 없음			
환매수수료	90일미만: 이익금의 70%			환매시
전환수수료	해당사항 없음			

(2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율 (또는 지급금액)			지급시기
	종류 A	종류 C1	종류 C2	
집합투자업자보수	연 0.70%			3 개월 후급 및 투자신탁 전부해지시
투자매매업자·투자중개 업자 보수	연 0.90%	연 1.50% 주 7)	연 0.00%	
신탁업자 보수	연 0.09%			
일반사무관리보수	연 0.0125%			
기타 비용	연 0.00%	연 0.0000%	주 6)	사유발생시
총보수 및 비용	연 1.7025%	연 2.3025%	연 0.8025%	-
합성총보수비용	연 1.8732%	연 2.4569%	연 0.8025%	
증권 거래비용	연 0.2222%	연 0.3693%	주 6)	사유발생시

주1) 기타비용은 증권 의 예약 또는 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)에 해당하는 것으로 직전 회계기간(2010.4.10~2011.4.9)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) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모두자산신탁에 투자한 비율을 안분한 모두자산신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수, 비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

주4) 증권거래비용은 직전 회계기간(2010.4.10~2011.4.9)의 수치를 기준으로 하였으며, 매년 변동될 수 있습니다.

주5) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금 등의 비용 이 추가로 발생할 수 있습니다.

주6) 종류C2 수익증권은 증권신고서 작성기준일(2011.5.31) 현재 미설정되었으므로 기타비용 및 증권거래비용을 기재하지 아니하였습니다.

주7) 종류 C1 수익증권의 투자매매업자·투자중개업자 보수율은 2011년 5월 3일부터 2012년 5월 2일까지 적용되며 이후의 보수율은 아래와 같습니다.

a. 2012년 5월3일~2013년 5월 2일: 연 1.30%

b. 2013년 5월 3일 이후: 연 1.10%

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

구분	투자기간	1 년 후	3 년 후	5 년 후	10 년 후
종류 A	판매수수료 및 보수비용	273	632	1,015	2,086
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	273	632	1,015	2,086
종류 C1	판매수수료 및 보수비용	236	621	1,053	2,255
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	236	621	1,053	2,255
종류 C2	판매수수료 및 보수비용	82	257	447	996
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	82	257	447	996

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) 종류 C1 수익증권의 판매수수료 및 보수·비용은 매년 판매보수가 인하됨을 감안하여 계산하였습니다..

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.

$$\text{환급세액} = \text{외국납부세액} * \text{환급비율}$$

환급비율 : (사업연도 총소득 - 국내비과세소득)/(국외원천징수대상소득)

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 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.

(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.krr) · 투자매매업자·투자중개업자, 한국금융투자협회(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, 투자매매업자 · 투자중개업자가 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.

※ 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. 다만, 투자매매업자·투자중개업자에서 온라인 환매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 환매도 가능합니다.

(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.

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

IV 요약 재무정보

(단위: 원, %)

대차대조표			
항 목	제 4 기	제 3 기	제 2 기
	(2011.04.09)	(2010.04.09)	(2009.04.09)
운용자산	7,571,166,649	18,741,971,943	16,104,680,229
증권	7,560,317,988	18,641,475,082	15,629,816,815
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	10,848,661	100,496,861	474,863,414
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	59,028,428	351,039,875	2,187,793
자산총계	7,630,195,077	19,093,011,818	16,106,868,022
운용부채	0	0	0
기타부채	58,852,299	151,322,237	7,216,986
부채총계	58,852,299	151,322,237	7,216,986
원본	8,763,861,417	24,504,355,572	28,079,909,564
수익조정금	5,794,387	-556,738,314	508,719,827
이익잉여금	-1,198,313,026	-5,005,927,677	-12,488,978,355
자본총계	7,571,342,778	18,941,689,581	16,099,651,036

손익계산서

항 목	제 4 기	제 3 기	제 2 기
	(2010.04.10 - 2011.04.09)	(2009.04.10 - 2010.04.09)	(2008.04.10 - 2009.04.09)
운용수익	792,321,588	5,450,123,168	-12,850,701,850
이자수익	2,483,323	3,915,032	33,110,954
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	789,838,265	5,446,208,136	-12,883,812,804
기타수익	273,432	234,735	589,661
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	1,990,908,046	10,456,285,580	-361,133,834
당기순이익	-1,198,313,026	-5,005,927,677	-12,488,978,355
매매회전율	0.00	0.00	0.00

주1) 요약재무정보의 항목 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주가가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주가가액으로 나누어서 산출합니다. 1회계연도동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 합니다. 최근 회계기간 기준으로 갱신