

투자위험등급 :
2등급
[높은 위험]

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

간이투자설명서

이 투자설명서는 알리안츠 KOSPI 200 인덱스 증권 투자신탁 [주식_파생형]에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 알리안츠 KOSPI 200 인덱스 증권 투자신탁 [주식_파생형] 수익증권을 매입하기 전에 반드시 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 알리안츠 KOSPI 200 인덱스 증권 투자신탁 [주식_파생형]
2. 집합투자업자 명칭 : 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)
3. 판매회사 : 각 판매회사 본·지점
[한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자(www.allianzglobalinvestors.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.]
4. 작성 기준일 : 2011년 8월 23일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2011년 8월 25일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권으로 5,000억좌까지 모집
[모집(매출) 총액 : 5,000억좌]
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) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서 : 집합투자업자(www.allianzglobalinvestors.co.kr), 각 판매회사 및
한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.

※ 이 간이투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 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.

간이투자설명서 목차

I. 집합투자기구의 개요

1. 명칭
2. 모집예정기간
3. 모집예정금액
4. 펀드존속기간
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. 투자운용인력
7. 투자실적 추이(세전기준)

III. 매입 · 환매관련 정보

1. 수수료 및 보수
2. 과세
3. 기준가격 산정 및 매입, 환매 절차

IV. 요약 재무정보

투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 일괄신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 일괄신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 파생상품에 투자하는 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 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 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당 상품으로 「예금자보호법」의 적용을 받지 아니하며, 특히 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행에 금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 이 집합투자기구는 한국금융투자협회에서 정한 별도의 자격요건이 있는 자(파생상품 매매에 따른 위험평가액이 집합투자기구 자산총액의 10%를 초과하여 투자할 수 있는 집합투자기구를 판매하기 위한 파생상품펀드투자상당사 자격을 갖춘 자)만이 투자 권유를 할 수 있음을 참고하시기 바랍니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 개요

1. 명 칭

명 칭	알리안츠 KOSPI200 인덱스 증권 투자신탁[주식_파생형] (운용펀드코드 : 86084)			
(종류) 클래스	Class A	Class C	Class C(F)	Class C(E)
금융투자협회 펀드코드	33858	92987	86122	93504

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

3. 모집예정금액 : 5,000 억좌

이 투자신탁은 5,000 억좌까지 모집 가능하며, 1 좌 단위로 모집합니다.

주 1) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소 되거나 해지 될 수 있습니다.

주 2) 모집(판매) 예정금액 또는 예정기간이 줄어들 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시됩니다.

4. 펀드존속기간 :

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

주 1) 법령 또는 집합투자규약에 의거 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 100억원 미만인 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지) 될 수 있습니다.

5. 분류

가. 형태별 종류 : 투자신탁

나. 운용자산별 종류 : 증권(주식파생형)

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)

주1) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있습니다.

6. 집합투자업자

회 사 명	알리안츠글로벌인베스터스자산운용주
주 소 및 연 락 처	서울특별시 영등포구 여의도동 45-21 알리안츠타워 ☎ 02-2071-9900

III 집합투자기구의 투자정보

1. 주요투자대상

- ①주식 및 주식관련 장내파생상품 : 투자신탁 자산총액의 60% 이상 투자. 다만, 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식에의 투자는 투자신탁 자산총액의 60% 이상으로 하며, 주식관련장내파생상품에의 투자는 파생상품 매매에 따른 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10% 초과
- ②채권(신용평가등급이 BBB- 이상) : 투자신탁 자산총액의 35%이하
- ③어음(신용평가등급이 A3- 이상) : 투자신탁 자산총액의 35% 이하
- ④자산유동화증권: 투자신탁 자산총액의 35% 이하
- ⑤집합투자증권 : 투자신탁 자산총액의 5% 이하. 다만, 법 제234조에 따른 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에 대하여는 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자할 수 있음
- ⑥환매조건부매도 : 투자신탁이 보유하는 증권총액의 50% 이하
- ⑦증권의 대여 : 투자신탁이 보유하는 증권총액의 50% 이하
- ⑧법 제83조제4항에 따른 단기대출
- ⑨만기가 1년 이내인 상품에 한한 금융기관에의 예치
- ⑩법시행령 제268조제3항에 따른 신탁업자 고유재산과의 거래

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자목적

이 투자신탁은 **국내주식 및 주식관련장내파생상품을 주된 투자대상자산으로** 투자신탁 자산총액의 60%이상을 투자(국내주식에 60%이상 투자)하여 KOSPI200 지수를 추적하는 포트폴리오를 구성하고 다양한 추가수익 기법들을 활용하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 목표로 하는 증권집합투자기구(주식파생형)입니다.

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니 합니다.

※ 비교지수 : KOSPI 200 100%

(2) 투자전략 및 위험관리

1) 기본운용전략

대형우량주 중심으로 구성된 KOSPI200 지수의 성과에 최대한 근접한 수익률을 추구하기 위해 KOSPI200 지수의 움직임을 최대한 복제할 수 있는 포트폴리오를 구성하며, 부가적으로 편입된 주식한도 내에서 선물이나 현물 중 저평가된 상품에 투자하여 무위험차익을 노리는 매도차익 거래를 실시하여 $+\alpha$ 의 수익률을 추구합니다.

2) 상세투자전략



3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 주식 및 주식관련파생상품에 투자하는 증권집합투자기구(주식파생형)로서, 투자신탁재산의 대부분을 주식 및 주식관련파생상품에 투자하게 됩니다. 따라서 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다.

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 예금보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보호법 등의 보호를 받지 못합니다.

구 분	투자위험의 주요내용
원본손실 위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 투자재산 가치변동에 따라 투자원금의 전부 또는 일부 손실의 위험이 있으며, 투자원금의 손실위험은 전적으로 투자자가 부담합니다.
시장위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 주식, 채권, 어음, 집합투자증권, 주식 및 채권 관련 장내파생상품 등에 투자합니다. 따라서 국내금융시장의 주가, 이자율 및 기타 거시경제지표, 정치·경제상황, 정부의 정책 변화, 세제의 변경 등이 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 이 투자신탁은 주식 고편입 상품으로 주식 가격 하락(전체 주식시장의 변동 또는 개별기업의 실적 변화 등으로 인한 개별기업의 주가변동)에 의해 투자원금 손실이 발생 할 수 있습니다.

<p>이자율 변동 위험</p>	<p>이 투자신탁은 채권에 투자할 수 있으며 채권은 미래 <u>이자율</u> 변동에 따라 <u>가격 변동위험</u>과 쿠폰의 <u>재투자위험</u>에 노출되어 있습니다.</p> <p>채권의 가격은 이자율에 영향을 받습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권 가격이 상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 일반적으로 장기의상환 만기를 가진 채권은 단기의 상환만기를 가진 채권에 비하여 시장금리변동에 따른 가치의 변동이 크게 나타납니다. 투자신탁의 운용전략에 따라, 투자신탁 대부분이 상환되는 시기 이후에 만기가 도래하는 채권을 보유할 수 있으며, 이 경우 채권의 중도매도에 따른 자본손실로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.</p> <p>또한 채권은 일정 매기마다 수령하는 이자액(Coupon)을 다시 재투자 했을 때의 수익률 변동위험을 내포하고 있습니다. 채권의 가격은 중간에 수령하는 이자액을 현재의 채권시장 이자율과 동일하게 재투자한다고 가정하고 있습니다. 실제 채권시장 이자율은 지속적으로 변동하고 있으므로, 만약 지급받은 이자액을 재투자하는 시점에 시장이자율이 당초의 시장 이자율보다 낮아질 경우 채권 투자 수익이 예상수익보다 적어질 수 있습니다.</p>
<p>파생상품 투자위험</p>	<p>이 투자신탁은 주식 및 채권관련장내파생상품에 투자할 수 있으며, 파생상품의 특성으로 인한 레버리지 위험을 내포하고 있습니다.</p> <p>투자신탁의 운용전략에 따라 기초자산의 가격변동성을 완화하기 위한 헤지 목적으로 파생상품에 투자할 경우 시장내의 수급과 시장 외부변수에 따라 파생상품의 가격 움직임이 기초자산의 움직임과 상이할 수 있으며, 이 경우 예상치 못한 손실로 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.</p> <p>옵션에 투자할 경우, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대 이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 더 높은 위험에 노출될 가능성이 있습니다.</p> <p>또한 운용전략에 따라 파생상품의 계약 만기시 동 계약을 차근월물 등으로 이전(roll over)하여 파생상품 운용을 지속해야 할 수 있습니다. 이 경우 추가 비용이 발생할 수 있으며, 기존 계약과 차근월물 간의 가격차이 등으로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.</p>
<p>추적오차 위험(Tracking errors)</p>	<p>이 투자신탁은 KOSPI200지수 연동 성과를 추구하는 상품이지만, 약관상 동일 종목 투자한도가 매월마다 산출되는 시가총액비중이내로 가능하도록 되어 있어, 투자한도 산정에 있어 시가총액 비중 변동사항이 적시에 변동될 수 없는 한계가 있으며, KOSPI200 지수의 성과를 추종하나 이를 완전하게 추종하지 못할 수도 있습니다.</p>
<p>운용프로세스 위험</p>	<p>집합투자업자는 일반적으로 투자목적을 달성하기 위하여 운용프로세스를 운영합니다. 집합투자업자에게 부여된 임의재량에 의한 투자활동의 결과는 집합투자업자의 능력에 좌우되고 특히 적절한 투자기회를 식별하고 성공적으로 투자 전략을 이행하는 펀드매니저의 능력에 의존합니다.</p> <p>펀드매니저는 당해 투자신탁뿐만 아니라 다수의 다른 투자신탁의 운용을 담당할 수 있고 또한 담당 펀드매니저의 퇴직 등으로 신탁계약기간 도중에 담당 펀드매니저가 변경될 위험이 있습니다.</p>

주1) 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

집합투자업자는 집합투자기구의 투자목적 및 투자대상 등을 기준으로 하여 집합투자기구의 투자위험등급을 5 단계로 분류하고 있습니다.

집합투자업자가 작성하는 투자설명서상의 투자위험등급 분류와 판매회사에서 분류하여 사용하는 금융투자상품의 위험도 분류는 상이할 수 있습니다.

이 투자신탁은 주식 및 주식관련파생상품에 60%이상을 투자하여 KOSPI200 지수를 추종하는 인덱스형 집합투자기구로서 **5등급 중 2등급에** 해당되는 높은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다.

따라서, 이 투자신탁은 주식 등에의 투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하는 반면 주식시장 하락에 따른 높은 손실위험을 감수할 수 있고 투자원본손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 투자자에게 적합합니다.

위험등급	분류기준	상세설명
1등급	매우높은위험	- 주식을 집합투자계약 상 60% 이상 투자할 수 있는 집합투자기구
2등급	높은위험	- 주식을 집합투자계약 상 30% 초과 60% 이하 투자할 수 있는 집합투자기구 - 인덱스형 집합투자기구(파생상품형 포함)
3등급	중간위험	- 주식을 집합투자계약 상 30%이하 투자할 수 있는 집합투자신탁 - 이머징마켓채권, 후순위채권, 투기등급채권에 주로 투자하는 집합투자기구
4등급	낮은위험	- 투자적격등급(BBB+ 이상) 이상의 국공채, 회사채에 투자하는 집합투자기구
5등급	매우낮은위험	- MMF

6. 투자운용인력

성명	나이	직위	운용현황(2011.07.29기준)		운용현황
			운용중인 다른 집 합투자기구 수	다른 운용 자산 규모	
안지환	70년생	팀장	19개	3,049억	서울대학교 경제학과 2007.7~2009.9 알리안츠자산운용주식운용팀 2002.5~2007.7 프랭클린템플턴자산운용 채권운용팀 등 경력 16년

주1) 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임투자운용인력입니다.

주2) 운용 중인 다른 집합투자기구 중 성과 보수가 악정된 다른 집합투자기구의 규모 및 개수
: 해당 사항 없음

7. 투자실적 추이(세전 기준)

(1)연평균수익률 (세전 기준)

종류	최초설정일	최근 1년(%)	최근 2년(%)	최근 3년(%)	최근 5년(%)	설정일 이후
		2010/08/11~ 2011/08/10	2009/08/11~ 2011/08/10	2008/08/11~ 2011/08/10	2006/08/11~ 2011/08/10	2008/07/22 이후
Class A	2002.03.08	2.31	8.49	7.53	8.69	10.92
비교지수	2002.03.08	0.51	6.72	5.96	7.05	8.73
Class C(F)	2008.07.23	2.28	8.46	7.51		7.56
비교지수	2008.07.23	0.51	6.72	5.96		6.02
Class C	2009.02.27	1.27	7.36			24.64

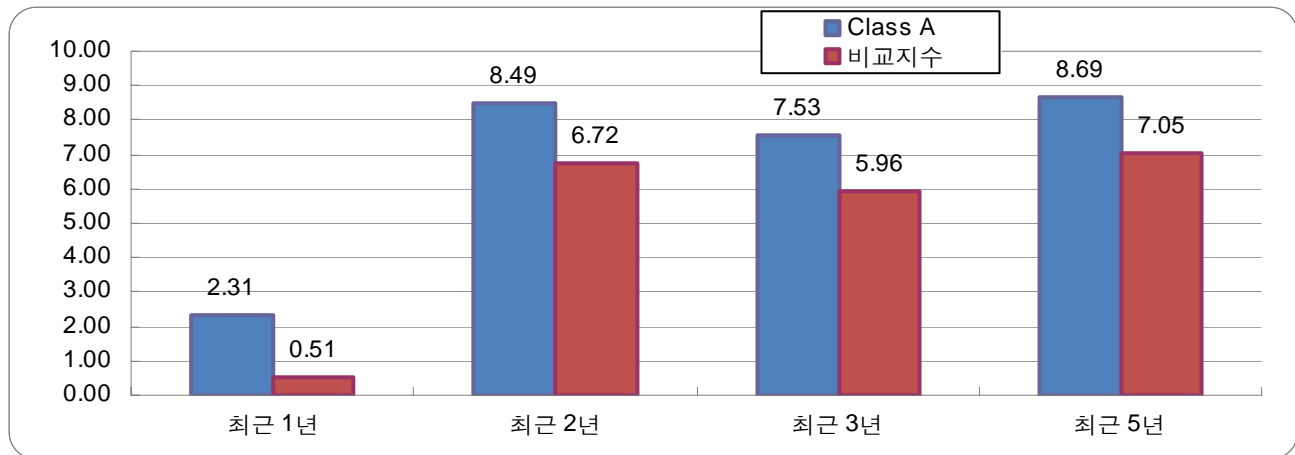
비교지수	2009.02.27	0.51	6.72			24.24
Class C(E)	2009.03.04	1.39	-14.10			4.90
비교지수	2009.03.04	0.51	-14.89			4.33

주1) 비교지수 : KOSPI200 100%,

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.

주4) 투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연평균 수익률은 해당기간 동안의 평균수익률을, 연도별 수익률은 기간별 수익률 변동성을 나타낸 것입니다. 따라서 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 투자실적은 이 투자신탁의 과거성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.



(2)연도별 수익률 추이(세전 기준)

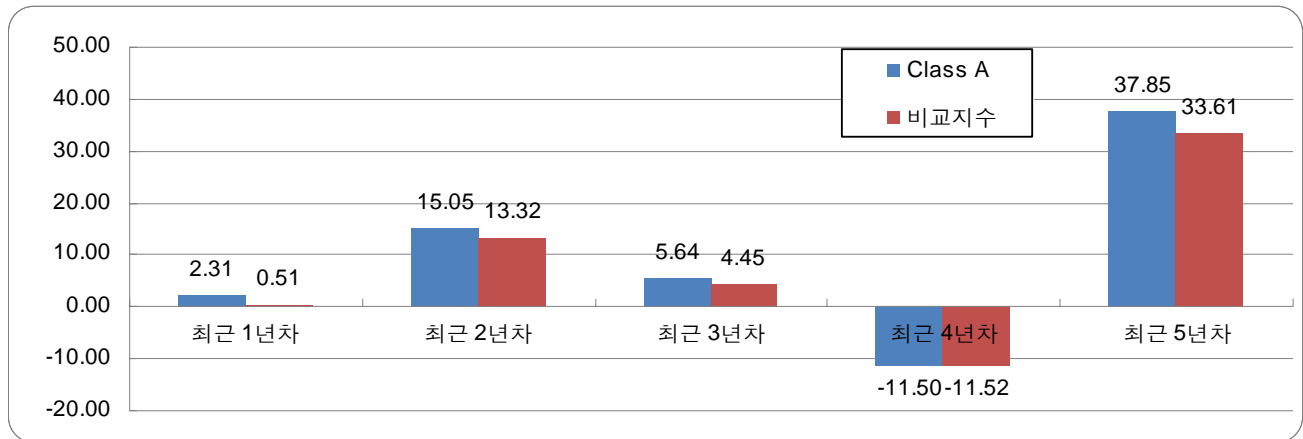
종류	최초설정일	최근1년(%)	최근2년(%)	최근3년(%)	최근4년(%)	최근5년(%)
		2010/08/11~ 2011/08/10	2009/08/11~ 2010/08/10	2008/08/11~ 2009/08/10	2007/08/11~ 2008/08/10	2006/08/11~ 2007/08/10
Class A	2002.03.08	2.31	15.05	5.64	-11.50	37.85
비교지수	2002.03.08	0.51	13.32	4.45	-11.52	33.61
Class C(F)	2008.07.23	2.28	15.01	5.63		
비교지수	2008.07.23	0.51	13.32	4.45		
Class C	2009.02.27	1.27	13.82			
비교지수	2009.02.27	0.51	13.32			
Class C(E)	2009.03.04	1.39	-27.22			
비교지수	2009.03.04	0.51	-27.93			

주1) 비교지수: KOSPI200 100%

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

주3) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

주4) 투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연평균 수익률은 해당기간 동안의 평균수익률을, 연도별 수익률은 기간별 수익률 변동성을 나타낸 것입니다. 따라서 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 투자실적은 이 투자신탁의 과거성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.



III 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

(1) 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구 분	지급비율				부과기준
	Class A	Class C	Class C(F)	Class C(E)	
	제한 없음	제한 없음	집합투자기 구 등	인터넷가입	
판매수수료	납입 금액의 1.0%	-	-	-	매입 시
환매수수료 (보유기간에 따른 이익금 기준 징수)	-	30일 미만 : 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만 : 이익금의 30%			환매 시
기타비용	수익증권의 현물발행비용 등				발생 시

주 1) 판매수수료는 매입 시점에서, 환매수수료는 환매 시 일회적으로 부과합니다.

(2) 집합투자자구에 부과되는 보수 및 비용

구 분	지급비율(순자산총액의 %, 연)				지급시기
	Class A	Class C	Class C(F)	Class C(E)	
집합투자업자	0.40	0.40	0.40	0.40	매3개월
판매회사	-	1.00	0.03	0.90	
신탁업자	0.02	0.02	0.02	0.02	
일반사무관리	0.01	0.01	0.01	0.01	
기타비용	0.003	0.003	0.003	0.003	발생 시
총보수·비용	0.433	1.433	0.463	1.333	
증권거래비용	0.061	0.058	0.054	0.054	발생 시

주 1) 기타비용은 증권에의 위탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로, 직전회계기간(2010.03.08~2011.3.07)의 기타비용 비율을 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 및 비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.

- 주 3) 증권거래비용은 직전회계기간(2010.03.08~2011.3.07)의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주 4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 일괄신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

<1,000만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시(누적)>

(단위 : 1,000원)

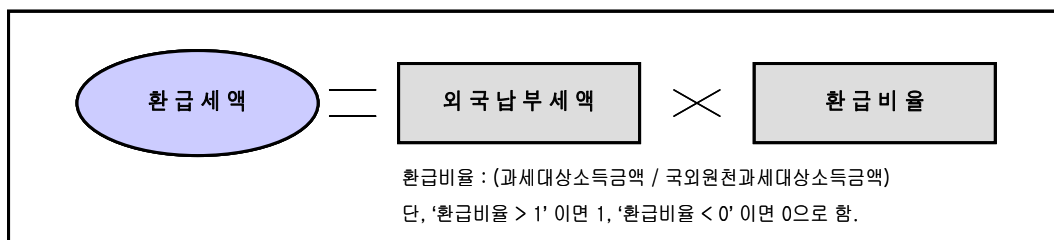
구분	가입 시	1년 후	3년 후	5년 후	10년 후
Class A	99	145	241	346	654
Class C	-	150	467	807	1,765
Class C(F)	-	49	153	266	598
Class C(E)	-	140	435	752	1,650

- 주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직간접적으로 부담할 것으로 예상되는 판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다.
- 주2) 이익금은 모두 재투자하며, 연간투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용 비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 투자신탁 순자산총액의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있습니다.
- 주3) 종류별(Class A와 Class C)로 총보수·비용이 일치하는 시점은 대략 1년이 되는 시점이나 추가납입, 보수 등의 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다.

2. 과세

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

투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 소득 과세 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있으며, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.



투자신탁에서 투자하는 단계에서 발생하는 소득에 대해서는 세금을 부담하지 아니 하지만 투자신탁재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의 비용으로 처리하고 있습니다

(2) 수익자에 대한 과세 - 원천징수 원칙

집합투자기구의 수익자는 과표기준가격을 기준으로 과세됩니다. 과표기준가격이란 세금을 산정하기 위한 기준가격으로 신탁재산의 운용수익 중 채권이자에 대한 이자소득, 주식의 배당에 대한 배당소득 등 과세대상 수익만을 고려하여 산출합니다. 이는 판매회사의 영업점, 집합투자업자·판매회사·한국금융투자협회 인터넷 홈페이지 등에서 기준가격과 함께 확인하실 수 있습니다.

수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(특약에 의하여 원본에 전입하는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의 변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수 하고 있습니다. 다만, 해당 집합투자기구의 과세상 이익을 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(이자, 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원을 초과하는 경우에는 4천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 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 공제 받게 됩니다.

- 적립식 가입시 세제 혜택 -

이 투자신탁이 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 주식에 대한 투자비중이 투자신탁 자산총액의 60% 이상이 되고 이 투자신탁의 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 추징됩니다.

1. 비과세 및 소득공제 대상 : 세제우대 시행일 이후부터 2009년 12월 31일까지의 기간 중 3년 이상 적립식 투자를 한 거주자(근로자, 자영업자 모두 가능)로서 다음과 같이 적립식 투자를 하는 모든 거주자(기존의 장기주택마련저축 및 연금저축 계좌 제외)
 - 가. 기존 적립식펀드 가입자가 기존 적립기간과 무관하게 세제우대 시행일 이후부터 2009년 12월 31일까지의 기간 중 추가로 3년 이상 적립기간 의사를 표현하고 그 이후 불입한 금액과 발생한 소득
 - 나. 세제우대 시행일 이후부터 2009년 12월 31일까지의 기간 중 신규 적립식계좌를 개설하는 가입자가 그 적립기간을 3년 이상으로 한 경우
2. 비과세 및 소득공제 대상 금액 한도 : 분기별 300만원, 연간 1,200만원
3. 비과세 및 소득공제 대상 금액 산출 방법 : 개인별로 합산(다수 계좌 가능)
4. 소득공제 비율

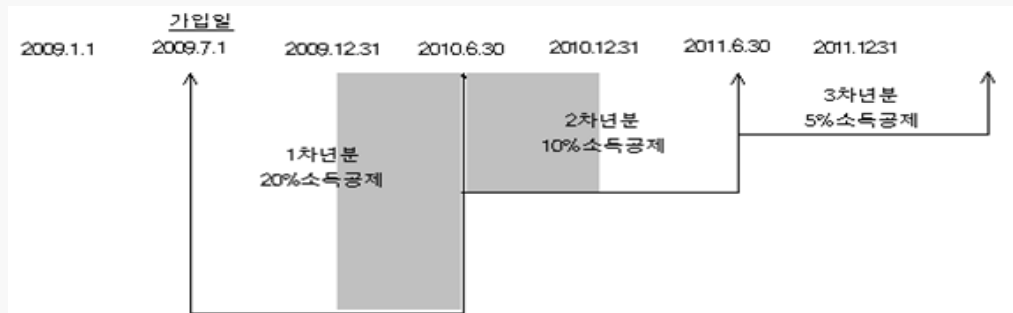
- 가. 1년차 : 기간 중 불입액의 20%
- 나. 2년차 : 기간 중 불입액의 10%
- 다. 3년차 : 기간 중 불입액의 5%

5. 소득공제 사례

투자자 A가 2009. 7.1에 3년 이상 적립식으로 투자한 경우

가. 2009년 소득 연말정산시 소득공제액 : 2009.7.1~12.31까지의 불입액의 20%

나. 2010년 소득 연말정산시 소득공제액 : 2010.1.1~6.30까지의 불입액의 20% + 2010.7.1~12.31까지의 불입액의 10% ☞ 음영부분을 소득공제 받음



※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 세법의 변경 및 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다.

※ 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금과 관련하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

3. 기준가격의 산정기준 및 매입, 환매 절차

(1) 기준가격의 산정 및 공시

구 분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)은 기준가격의 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁(당해 종류 수익증권의 상당액)의 자산총액에서 부채총액을 뺀 금액[이하 "순자산총액(당해 종류 수익증권의 순자산총액)"이라 한다]을 그 공고·게시일 전날의 수익증권(당해 종류 수익증권) 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
종류간 기준가격이 상이한 이유	펀드간 판매보수의 차이로 인하여 펀드 종류간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시장소	[서류공시] 판매회사영업점에서 게시 및 공시 [전자공시] 집합투자업자(www.allianzglobalinvestors.co.kr) · 판매회사 · 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)인터넷홈페이지

주1) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않습니다.

(2) 매입 및 환매 절차

가. 매입

1) 매입방법

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 매입 신청하실 수 있습니다. 다만, 판매회사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 또한 판매회사에 따라 이 투자신탁의 매입시 자동이체를 통한 자금납입도 가능합니다.

2) 종류별 가입자격

종류	가입자격
Class A	투자자에 대한 자격제한 없음, 선취판매수수료 징구
Class C	투자자에 대한 자격제한 없음, 선취판매수수료 징구하지 않음
ClassC(E)	투자자의 자격을 판매회사의 인터넷 판매를 통하여 이 수익증권을 취득하는 투자자에 한하며 선취판매수수료를 징구하지 않음
ClassC(F)	투자자의 자격을 다음에 한함 1. 집합투자기구 2. 특정금전신탁 3. 외국환거래규정 제1-2조에 따른 기관투자자(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함) 및 국가 재정법에 의한 기금 4. 납입금액이 100억원 이상인 개인 또는 500억 이상인 법인

3) 매입청구시 적용되는 기준가격

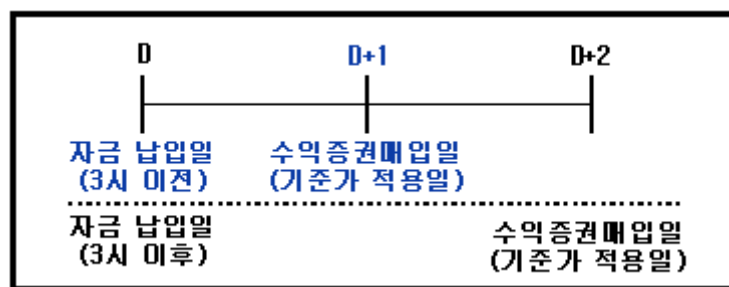
(가) 15시(오후 3시) 이전 자금을 납입한 경우

: 자금을 납입한 영업일로부터 **제2영업일(D+1)**에 공고되는 당해 종류 수익증권의 기준가격 적용

(나) 15시(오후 3시) 경과 후 자금을 납입한 경우

: 자금을 납입한 영업일로부터 **제3영업일(D+2)**에 공고되는 당해 종류 수익증권의 기준가격 적용

※ 다만, 이 투자신탁을 최초로 설정하는 날(신규 수익증권의 종류를 발행하는 날 또는 특정 종류의 수익증권이 전부 환매된 후 다시 발행하는 날)의 기준가격은 1,000원으로 합니다.



나. 환매

1) 수익증권의 환매

수익자는 언제든지 수익증권의 환매를 청구할 수 있습니다.

이 투자신탁의 수익증권을 환매하시려면 판매회사의 영업점에서 환매청구를 하셔야 합니다.

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 환매청구하실 수 있습니다. 다만, 판매회사가 해산·인가취소, 업무정지 등의 사유(이하 “해산 등”이라 한다)로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 집합투자업자에게 직접 청구할 수 있으며, 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 신탁업자에게 청구할 수 있습니다.

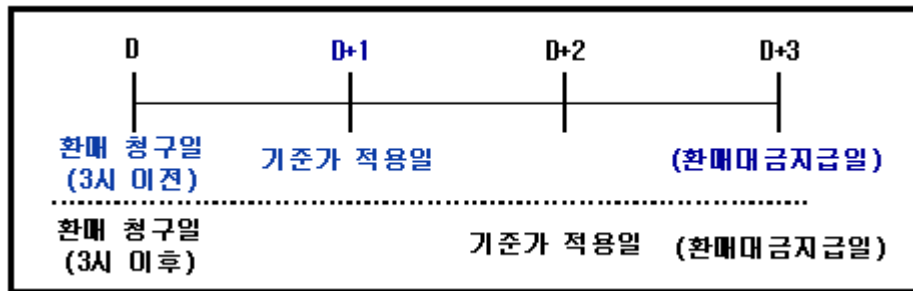
2) 환매청구시 적용되는 기준가격

(가) 15시(오후 3시) 이전 환매를 청구한 경우

: 환매를 청구한 날로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 당해 종류 수익증권의 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

(나) 15시(오후 3시) 경과 후 환매를 청구한 경우

: 환매를 청구한 날로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 당해 종류 수익증권의 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.



3) 매입청구 및 환매청구의 취소(정정)

이 투자신탁 수익증권의 매입청구 및 환매청구의 취소 또는 정정은 매입청구일 및 환매청구일 15시(오후 3시) 이전까지 가능합니다. 다만, 15시(오후 3시) 경과 후 매입청구 및 환매청구를 한 경우에는 당일 중 판매회사의 영업가능 시간까지만 매입 또는 환매의 취소 또는 정정이 가능합니다.

※ 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다. 다만, 수익자의 개별적인 매입 또는 환매청구 없이 사전 약정에 의하여 주기적으로 수익증권의 매입 또는 환매업무가 처리되는 경우에는 기준시간 이전에 매입 또는 환매청구가 이루어진 것으로 봅니다.

IV 요약 재무정보

가. 요약대차대조표

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 9 기	제 8 기	제 7 기
	2011.03.07	2010.03.07	2009.03.07
운용자산	72,303,504,548	85,858,063,154	3,241,068,239
현금및예치금	3,696,402,608	10,382,246,554	691,468,454
현금및현금성자산	2,622,430,215	6,179,914,054	581,284,454
증거금	1,073,972,393	4,202,332,500	110,184,000
대출채권	18,076,300,000	19,320,400,000	0
콜론	18,076,300,000	19,320,400,000	0
유가증권	50,530,801,940	56,155,416,600	2,549,599,785
지분증권	50,530,801,940	56,155,416,600	2,549,599,785
기타자산	599,783,419	3,337,477,817	42,666,493

매도유가증권미수금		0	2,164,466,689	0
정산미수금		0	498,775,000	0
미수이자		2,275,219	4,925,263	164,493
미수배당금		597,508,200	669,310,865	42,502,000
자 산 총 계		72,903,287,967	89,195,540,971	3,283,734,732
기타부채		21,419,719,044	2,722,548,416	27,761,897
매수유가증권미지급금		15,887,300	2,123,685,700	12,741,160
정산미지급금		340,612,600	0	11,000,000
해지미지급금		83,313,240	591,950,211	3,584,755
수수료미지급금		5,355,910	5,934,425	435,982
기타미지급금		20,974,549,994	978,080	0
부 채 총 계		21,419,719,044	2,722,548,416	27,761,897
원 본		51,483,568,923	76,769,598,650	4,554,876,419
이익잉여금		0	9,703,393,905	-1,298,903,584
자 본 총 계		51,483,568,923	86,472,992,555	3,255,972,835
부채 및 자본 총계		72,903,287,967	89,195,540,971	3,283,734,732
총좌수	운용	51,483,568,923	76,769,598,650	4,554,876,419
	Class A	46,550,094,214	64,952,502,943	4,515,126,236
	Class C(F)	462,269,028	399,149,751	271,369,363
	Class C	11,267,752,376	10,902,093,558	917,876
	Class C(E)	51,047	50,000	200,000
기준가격	운용	1,000.00	1,126.40	714.83
	Class A	1,000.00	1,000.00	676.97
	Class C(F)	1,000.00	1,000.00	714.53
	Class C	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	Class C(E)	1,000.00	1,000.00	1,000.00

나. 요약손익계산서

(단위: 원)

손익계산서			
항 목	제 9 기	제 8 기	제 7 기
	2010.03.08 - 2011.03.07	2009.03.08 - 2010.03.07	2008.03.06 - 2009.03.07

운 용 수 익(또는 운 용 손 실)		16,951,983,208	6,874,709,449	-1,412,042,934
투자수익		1,129,887,165	849,839,531	62,566,295
이자수익		216,534,860	146,522,424	19,656,395
배당금수익		766,535,500	693,726,122	42,909,900
수수료수익		146,816,805	9,590,985	0
매매차익과 평가차익		27,752,753,814	19,380,204,050	1,086,385,281
지분증권매매차익		6,241,944,526	5,415,467,078	29,005,193
파생상품매매차익		13,111,315,000	13,257,572,888	1,057,380,088
지분증권평가차익		8,399,494,288	707,164,084	0
매매차손과 평가차손		11,930,750,461	13,355,737,488	2,562,378,822
지분증권매매차손		1,436,377,011	1,697,968,980	1,196,705,016
파생상품매매차손		10,494,373,450	11,657,768,508	1,302,886,288
지분증권평가차손		0	0	62,787,518
기타운용수익		92,690	403,356	1,384,312
운 용 비 용		4,263,613	7,600,948	1,388,876
매매수수료		2,393,613	4,278,718	287,537
기타운용비용		1,870,000	3,322,230	1,101,339
당기순이익 (또는 당기순손실)	운용	16,947,719,595	6,867,108,501	-1,413,431,810
	Class A	12,371,108,478	5,528,383,510	-1,659,982,906
	Class C(F)	111,254,354	129,255,749	-21,945,028
	Class C	3,962,171,204	983,895,630	10,488
	Class C(E)	11,910	1,047	5,665
좌당순이익 (또는 좌당순손실)	운용	288.53	210.60	-295.13
	Class A	251.89	198.63	-314.00
	Class C(F)	249.61	370.70	-182.85
	Class C	236.50	228.75	13.73
	Class C(E)	233.31	0.75	35.41