

**투자위험등급 :  
1등급 [높은 위험]**

교보악사자산운용(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.

## 간 이 투 자 설 명 서

이 투자설명서는 교보악사 코어 증권 자투자신탁 1호(주식)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 담고 있습니다. 따라서 교보악사 코어 증권 자투자신탁 1호(주식)을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭	:	교보악사 코어 증권 자투자신탁 1호(주식)
2. 집합투자업자 명칭	:	교보악사자산운용(주)
3. 판 매 회 사	:	각 판매회사 본·지점 * 이 투자신탁의 판매회사는 교보악사자산운용(주) 홈페이지 (www.kyoboaxa-im.co.kr) 및 한국금융투자협회 홈페이지 (www.kofia.or.kr) 을 참조하시기 바랍니다.
4. 작성기준일	:	2011년 9월 26일
5. 증권신고서 효력발생 일	:	2011년 10월 4일
6. 모집(매출) 증권의 종 류 및 수[모집(매출)총액]	:	투자신탁의 수익증권 (10조좌)
7. 모집(매출) 기간(판매 기간)	:	개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장 소	:	가. 집합투자증권신고서 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템→ <a href="http://dart.fss.or.kr">http://dart.fss.or.kr</a> 나. 투자설명서 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템→ <a href="http://dart.fss.or.kr">http://dart.fss.or.kr</a> 서면문서 : 집합투자업자, 금융위원회, 판매회사 영업점
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]

<b>I. 집합투자기구의 개요 .....</b>	<b>4</b>
1. 집합투자기구의 명칭 .....	4
2. 모집예정기간 .....	4
3. 모집예정금액 .....	4
4. 펀드존속기간 .....	4
5. 분류 .....	4
6. 집합투자업자 .....	5
<b>II. 집합투자기구에 관한 사항.....</b>	<b>6</b>
1. 주요 투자대상.....	6
2. 투자전략 및 위험관리.....	7
3. 수익구조 .....	10
4. 주요 투자위험.....	10
5. 투자위험에 적합한 투자자유형 .....	12
6. 운용전문인력에 관한 사항 .....	12
7. 투자실적 추이.....	12
<b>III. 매입, 환매관련 정보 .....</b>	<b>13</b>
1. 수수료 및 보수 .....	13
2. 과세 .....	14
3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차 .....	15
4. 전환절차 및 방법.....	16
<b>IV. 요약 재무정보.....</b>	<b>17</b>

## [투자결정시 유의사항]

1. 투자 판단시 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, 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.
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 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

# I. 집합투자기구의 개요

## 1. 집합투자기구의 명칭

명칭	교보약사 코어 증권 자투자신탁 1호(주식) (57691)									
종류 (클래스)	A1	Af	C1	C2	C3	C4	Ce	CW	CP	B
한국금융투자협회 펀드코드	57751	57948	58060	58151	58152	58153	58156	58205	58356	A3583

## 2. 모집예정기간

모집기간이 정해져 있지 아니하며, 계속 모집이 가능합니다.

## 3. 모집예정금액

투자신탁의 수익증권 (10조좌)

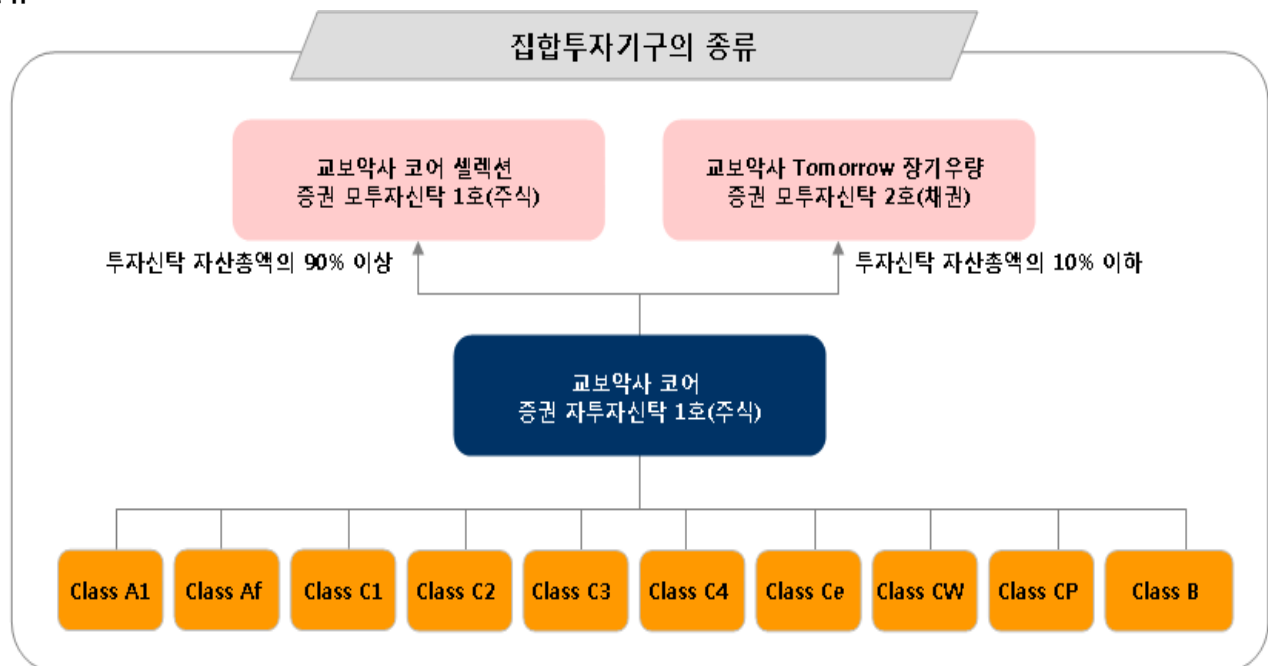
\* 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.

## 4. 펀드존속기간

이 투자신탁은 추가 자금 납입 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 이 신탁계약기간은 투자신탁의 존속기간을 의미하며, 투자자의 저축기간 또는 만기 등의 의미하는 것은 아닙니다.

주1) 법령 또는 집합투자계약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지(해산) 될 수 있습니다. 자세한 사항은 “제5부 집합투자기구의 해지”를 참고하시기 바랍니다.

## 5. 분류



가. 형태별 종류 : 투자신탁

나. 운용자산별 종류 : 증권(주식형)

다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형 (환매가 가능한 투자신탁)

라. 추가형·단위형 구분 : 추가형 (추가로 납입이 가능한 투자신탁)

마. 특수형태 : 모자형 (모투자신탁이 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 투자신탁)

종류형 (판매보수 등의 차이로 인하여 기준가격이 다른 투자신탁)

주1) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제2부의 내용 중 “투자대상”과 “투자전략” 등을 참고하시기 바랍니다.

## 6. 집합투자업자

회사명	교보악사자산운용(주)
주소 및 연락처	서울특별시 종로구 종로1가 1번지 교보생명빌딩 22층 ☎ 대표전화 : 02-767-9600

## Ⅱ. 집합투자기구에 관한 사항

### 1. 주요 투자대상

#### (1) 이 투자신탁의 투자대상

투자대상		투자비율	투자대상 내역
①	주식 모투자신탁	90% 이상	교보약사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)
②	채권 모투자신탁	10% 이하	교보약사 Tomorrow 장기우량 증권 모투자신탁 2호(채권)
③	단기대출 및 금융기관에의 예치	10% 이하	수익증권의 환매를 원활하게 하고 투자대기자금을 활용을 위해 운용함. 다만, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우 또는 집합투자규약 제26조 및 제27조의 규정에 의한 수익자의 환매청구에 대응하여 집합투자업자가 환매대금을 마련하는 과정에서 모투자신탁의 환매대금 지급일정의 차이로 인하여 단기대출 및 금융기관에의 예치의 비율이 일시적으로 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.
④	법시행령 제268조제3항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래 ※ 위의 내용에도 불구하고 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 ① ~ ③의 규정은 그 투자한도를 적용하지 아니한다. 다만, 다음 제4호 및 제5호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 한다. 1. 투자신탁 최초설정일부터 1월간 2. 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1월간 3. 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1월간 4. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우 5. 투자신탁재산인 모투자신탁의 증권 등 자산의 가격변동으로 ① ~ ③의 규정을 위반하게 되는 경우		

주1) 상기 투자비율은 '투자신탁 자산총액' 기준임

#### (2) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자대상

##### ①교보약사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)

투자대상		투자비율	투자대상 내역
①	주식	90%이상	법 제4조제4항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제4조제8항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권(법 제9조제15항제3호의 주권상장법인이 발행한 것 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주등에 한한다)
②	채권	10%이하	법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 사모사채 및 주식관련사채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)(이하 "채권"이라

			한다)
--	--	--	-----

주1) 상기 투자비율은 투자신탁 자산총액 기준임

**주2) 상기 투자대상은 모든 투자대상을 열거한 것이 아니므로, 자세한 사항은 이 투자신탁의 증권신고서와 정식투자설명서를 반드시 참조하여주시기 바랍니다.**

## ② 교보약사 Tomorrow 장기우량 증권 모투자신탁 2호(채권)

투자대상		투자비율	투자대상 내역
①	채권	60% 이상	법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 사모사채 및 주식관련사채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
②	자산유동화증권	40% 이하	자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권

주1) 상기 투자비율은 투자신탁 자산총액 기준임

**주2) 상기 투자대상은 모든 투자대상을 열거한 것이 아니므로, 자세한 사항은 이 투자신탁의 증권신고서와 정식투자설명서를 반드시 참조하여주시기 바랍니다.**

## 2. 투자전략 및 위험관리

### (1) 투자목적

이 투자신탁은 계량적 분석을 통해 시장대비 초과수익을 추구하는 '교보약사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)'를 법시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 국내 주식시장 상승에 따른 수익을 추구하고, 추가적으로 국내 우량채권에 주로 투자하는 '교보약사 Tomorrow 장기우량 증권 모투자신탁 2호(채권)'에 투자신탁 자산총액의 10% 이하를 투자하여 자본 이득과 안정적인 이자 수익 추구를 목적으로 합니다.

**그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자 · 판매회사 · 신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.**

### (2) 투자전략 및 위험관리

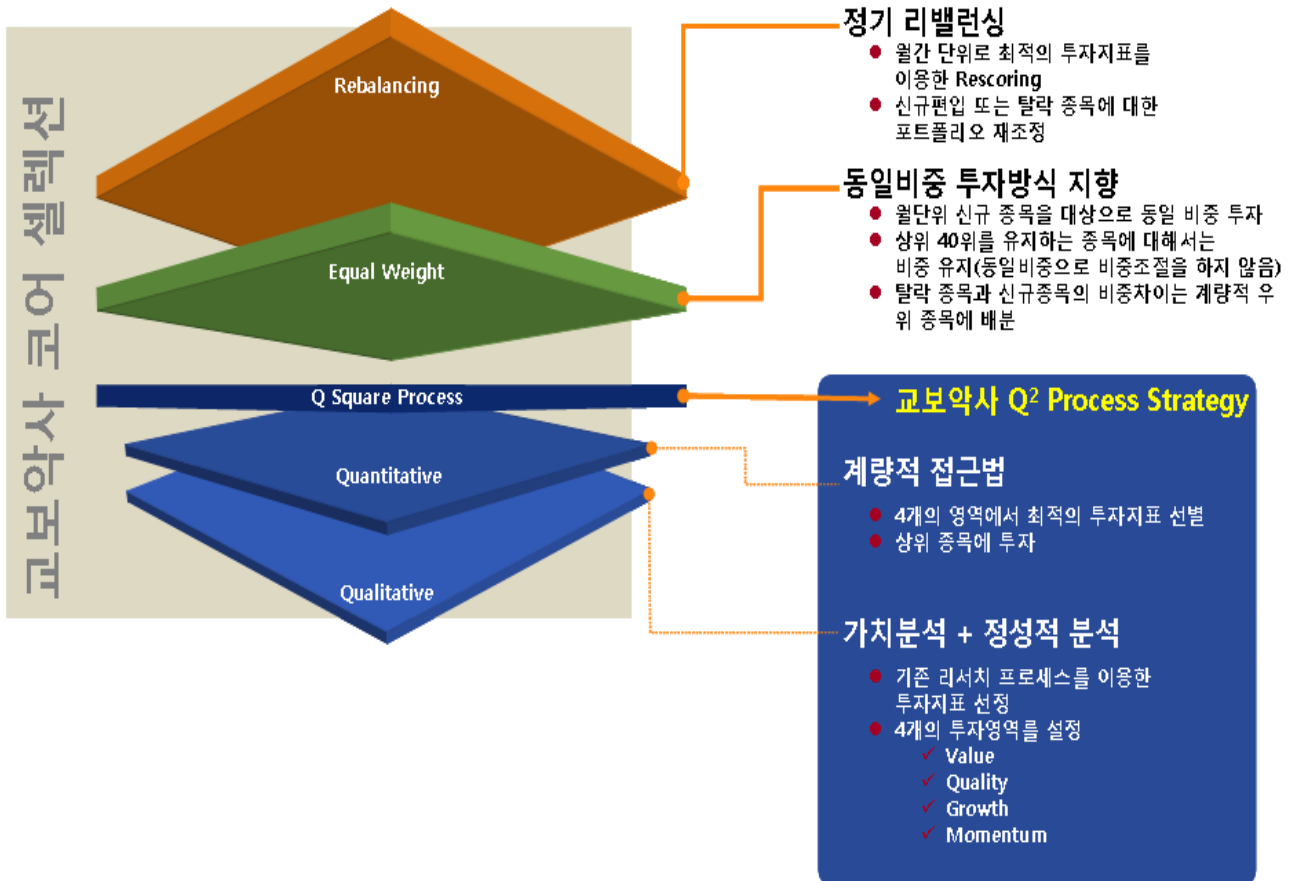
#### 가. 투자전략

이 투자신탁은 계량적 분석을 통해 시장대비 초과수익을 추구하는 교보약사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하고, 국내 우량채권에 투자하는 교보약사 Tomorrow 장기우량 증권 모투자신탁 2호(채권) 투자신탁 자산총액의 10% 이하를 투자합니다

#### 1) 교보약사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)

- 이 투자신탁은 가치(Value), 안정성(Quality), 성장성(Growth), 모멘텀(Momentum) 4개 영역에서 최적의 투자지표 선별, 활용하여 투자유망 상위 40여개 종목을 선정 및 집중 투자하여 국내 주식시장 대비 초과수익을 추구합니다.

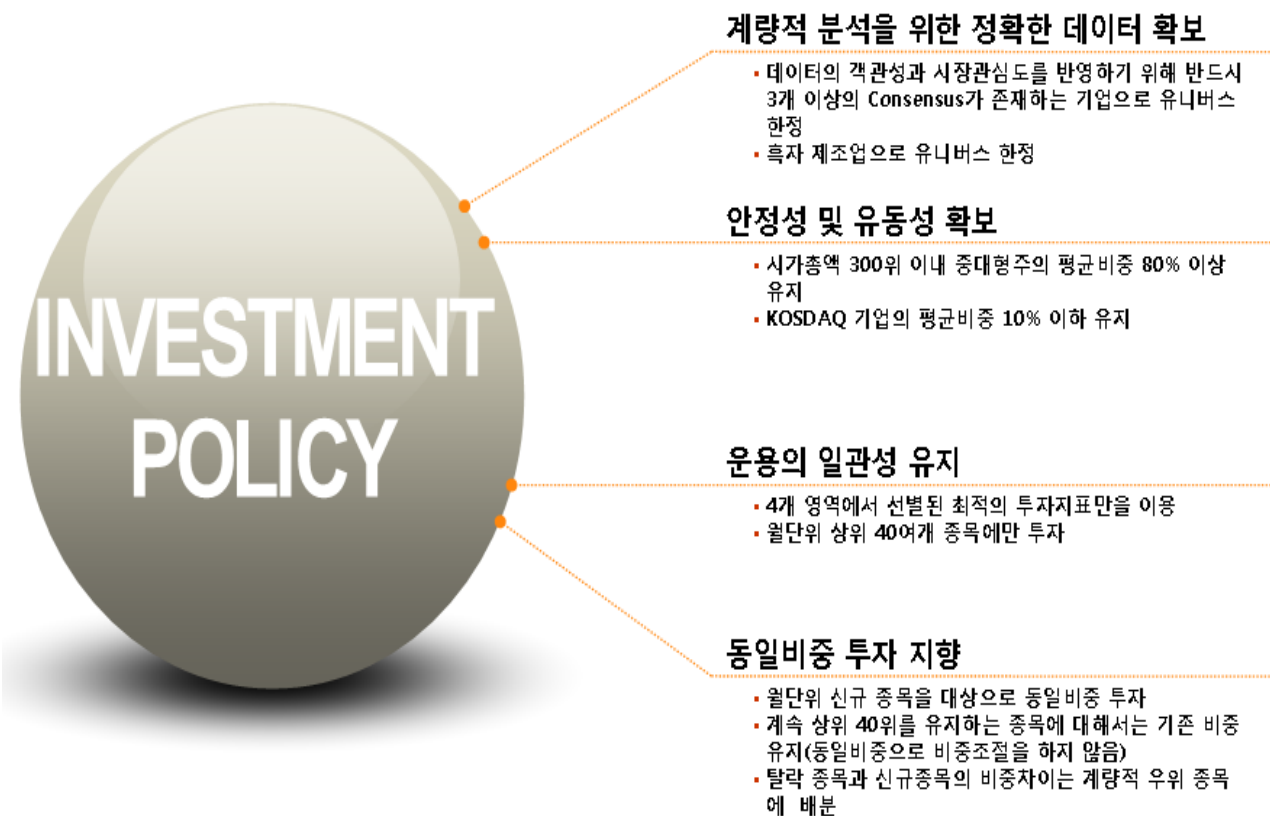
① Q2 Strategy를 이용한 교보약사 코어 셀렉션



※ Q2 Strategy 란?

정성적인 Bottom-Up 리서치 프로세스를 기반으로 하는 교보약사의 리서치 프로세스에 계량적인 접근법(Quantitative Approach)을 접목시킨 종목선정 전략입니다.

② 교보약사 코어 셀렉션 MP Investment Policy





※ 이 투자신탁은 KOSPI 및 KOSDAQ시장에 상장된 흑자 제조업체 중 투자 유망한 상위 40여개의  
종목으로 포트폴리오를 구성합니다.

※ 시장상황에 따라 일정범위 내에서 적극적인 매매전략을 구사할 수 있으며 이 경우 투자신탁의  
비용이 증가할 수 있습니다.

※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

## 2) 교보악사 Tomorrow 장기우량 증권 모투자신탁 2호(채권)

이 투자신탁은 국채, 통안채, 공사채, 은행채, 우량회사채 등 안정성이 높은 자산에 주로 투자합니다.

### ① 듀레이션 전략

- 분기별/월별/주간 단위별 듀레이션 변동을 통해 자본이득 추구
- 자본이득에 의한 수익률향상 보다는 만기수익률 극대화에 초점을 맞춘 운용

### ② 포트폴리오 전략

- 채권 종목별 스프레드 전략 : 채권별 스프레드 통계 분석에 의한 종목교체
- 채권 및 파생상품 평가에 따른 매매 전략 : 파생상품의 평가를 통해 포트폴리오 구성에 반영
- 신용스프레드 매매 전략 : 등급별 종목별 스프레드 분석을 통한 종목 선정
- 저평가 종목 발굴, 차익거래 기회 포착 등으로 수익획득

## 나. 위험관리

### 1) 교보악사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)

- ① 자산운용위원회에서 중장기 시장 전망 및 자산배분 등에 관한 투자전략을 수립합니다.
- ② 리스크관리협의회를 통해 운용 리스크, 투자 리스크에 대한 관리 정책 및 기준을 설정하고, 수시 모니터링으로 위험을 관리합니다.

### 2) 교보악사 Tomorrow 장기우량 증권 모투자신탁 2호(채권)

#### ① 목표 듀레이션의 유지

- 목표 듀레이션을 중심으로 일정 범위 내에서 꾸준히 유지함으로써 적정한 시장위험 외에 추가적인 변동위험을 회피합니다.

#### ② 우량채권에 분산 투자

- 대부분의 자산을 국채 및 공사채 은행채에 투자하며 회사채의 경우 A-이상 투자함으로써 투자 자산의 부실화 가능성 및 유동성 위험을 최소화합니다.

#### ③ 리밸런싱 :

- 정기 리밸런싱 : 이 투자신탁은 최적의 투자지표를 이용하여 월간 단위로 종목별 순위를 정하고, 그 중 상위 40여개의 종목을 선정하여 매월 포트폴리오를 리밸런싱하여 종목 위험을 관리합니다.
- 수시 리밸런싱 : 이 투자신탁은 정기 리밸런싱이 원칙이나, 투자종목의 유무상 증자, 배당 정책 발표 등 기업가치 희석요인이 발생, 기업 펀더멘탈에 영향을 줄수있는 이벤트 혹은 뉴스 발생, 비경상적인 특별이익에 의한 과대평가 등 기업가치에 영향을 주는 상황이 발생할 경우 수시 리밸런싱합니다.

**※ 상기 투자전략 및 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.**

**※ 상기 투자전략 및 위험관리는 현재의 시장 상황을 감안하여 작성된 것으로 시장상황의 변동이나 당사 내부 기준의 변경 또는 기타사정에 의하여 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.**

## 다. 비교지수 : 해당사항 없음

이 투자신탁이 주로 투자하는 '교보약사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)'펀드는 KOSPI 및 KOSDAQ시장에 상장된 12월 결산 제조업체 중 40여개의 종목으로 포트폴리오를 구성함에 따라 12월 결산이 아닌 종목은 투자대상에서 제외됩니다.

따라서 투자대상 제외 종목의 주가가 일시적 또는 일정기간 동안 시장대비 상대적으로 상승할 경우 KOSPI지수 수익률과의 괴리가 발생됨에 따라 별도의 비교지수를 두지 않고 있으니 투자 판단시 유의하시기 바랍니다.

다만, 성과비교를 위한 지표로 **(KOSPI 지수 \* 90%) + (KOBİ Market Index <sup>주1)</sup> \* 5%) + CALL 5%** 를 참고할 예정입니다. 상기 참고지수는 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 참고지수의 등장 등에 따른 사유로 변경 될 수 있습니다.

주1) KOBİ Market Index

KOBİ Market Index는 KIS채권평가에서 발표하는 채권지수로, 40개의 유동적인 종목으로 국내 채권시장을 tracking하도록 설계되었다. 종합채권지수의 듀레이션을 타겟으로 하며, 유동성이 우수한 종목을 편입하도록 설계된 지수이다.

주1) KOBİ Market Index는 KIS채권평가의 웹사이트([www.bond.co.kr](http://www.bond.co.kr))에서 확인할 수 있습니다.

## 3. 수익구조

이 투자신탁은 집합투자재산의 대부분을 국내주식에 주로 투자하는 교보약사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)에 90% 이상 투자하는 증권투자신탁으로, 국내 주식의 가격 변동에 따라 수익이 결정됩니다.

## 4. 주요 투자위험

이 투자신탁은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 투자 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자 원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 집합투자기구는 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

※ 다음의 투자위험은 본 자료 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이며, 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것이 아님을 유의하셔야 합니다. 또한, 향후 운용과정 등에서 현재로는 예상하기 어려운 위험이 발생하거나 현재 시점에서는 중요하지 않다고 판단되어 기재에 누락되어 있는 위험의 정도가 커져 그 위험으로부터 심각한 손실이 발생할 수도 있음에 유의하셔야 합니다.

### 가. 일반위험

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 상품은 실적배당상품으로 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
주식가격 변동위험	이 집합투자기구는 집합투자재산을 국내 주식에 주로 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 이 집합투자기구의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권 가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시

	장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
시장위험	집합투자재산을 주식, 채권 및 장내파생상품에 투자함으로써 집합투자기구는 증권이 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
신용위험	이 집합투자기구는 주식, 채권 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품(선물, 옵션등)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션 매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

#### 나. 특수위험

구 분	투자위험의 주요내용
적극적 매매위험	이 집합투자기구는 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있으며, 통상 이러한 전략은 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있습니다. 또한, 동 전략은 일반적으로 시장수익률과 괴리가 클 수 있으므로, 기대수준이 시장수익률 수준인 투자자에게는 적합하지 않습니다.
KOSPI지수 수익률과의 괴리 위험	이 집합투자기구가 주로 투자하는 '코어 셀렉션 주식 모펀드'는 KOSPI 및 KOSDAQ시장에 상장된 흑자 제조업체 중 투자 유망한 상위 40여개의 종목으로 포트폴리오를 구성합니다. 따라서 장기적으로 KOSPI 대비 높은 초과수익의 달성을 추구하나, 투자대상 제외 종목의 주가가 일시적 또는 일정 기간 동안 시장대비 상대적으로 상승할 경우 KOSPI 의 수익률 대비 저조한 성과를 시현할 수 있습니다.
동일비중 투자에 따른 위험 (종목)	이 집합투자기구가 주요 투자대상인 '코어 셀렉션 주식 모펀드'가 투자하는 40여개 종목은 거의 동일비중으로 구성되어 있으며 정성적 판단에 따른 업종 및 섹터 비중 조정을 하지 않습니다. 이로 인하여 특정 섹터나 업종의 비중이 KOSPI 의 구성비중과 현저히 상이할 수 있으며, 비교지수 대비 상대적으로 변동성이 큼니다.
자투자신탁 신규 설정시 주식 모투자신탁 종목 투자비중에 따른 위험	'교보약사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)'에 투자하는 자투자신탁의 신규 설정시, 자투자신탁은 모투자신탁의 기존 포트폴리오에 투자하게 됨에 따라 편입되는 투자종목의 비중은 운용 중인 모투자신탁의 투자비중을 따르게 됩니다. [(최초 포트폴리오에서의 동일비중(종목별 2.5%투자)이 적용되지 아니합니다.]

#### 다. 기타위험

구 분	투자위험의 주요내용
유동성위험	증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할

	수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
환매 중 재산가치변동 위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출 됩니다. 또한, 투자자가 환매 요청시 집합투자증권의 보유기간에 따라 환매수수료가 부과될 수 있으며, 이 환매수수료는 집합투자재산으로 귀속됩니다.
환매연기위험	투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 및 이에 준하는 경우로서 금감위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다.
집합투자기구 해지(해산) 위험	투자신탁이 최초로 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초로 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자는 투자자의 사전 동의 없이 해당 투자신탁을 해지 또는 해산할 수 있습니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 펀드의 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.

## 5. 투자위험에 적합한 투자자유형

### 투자위험 등급 ( 1 ) 등급 매우 높은 위험 수준

이 투자신탁은 국내주식에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁에 주로 투자하는 증권(주식형) 집합투자기구로서 5등급 중 1등급(매우 높은 위험)에 해당하는 수준의 투자위험을 지니고 있습니다.

따라서, 이 투자신탁은 주식시장 하락에 따른 원본 손실 및 시장 변동성등 관련된 투자위험을 감내할 만한 위험선호도를 가지고 있으며, 상기 위험수준을 이해하면서 본인의 투자목적에 부합하다고 판단하시는 투자자에게 적합합니다.

## 6. 운용전문인력에 관한 사항

(2011.09.26 현재)

성명	생년	직위	운용현황		주요운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모	
심홍섭	1963	본부장	24개	7,574억	-서울대학교 경영학과 -교보생명 주식운용팀 -교보악사자산운용 주식운용본부장(現)

[운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 1개 (200억)]

주1) 이 투자신탁의 운용은 주식운용본부가 담당하며, 상기인은 주식운용본부를 총괄하며 투자신탁의 투자 전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

주2) 당사의 펀드운용은 팀제에 의해 운용하고, 집합투자업자의 사정에 따라 운용전문인력이 교체될 수 있으며, 관련 법령 및 집합투자계약에서 정한 절차에 따라 공시할 예정입니다.

## 7. 투자실적 추이 (세전 기준)

### 가. 연평균 수익률

신규 집합투자기구로 해당사항 없음.

### 나. 연도별 수익률

신규 집합투자기구로 해당사항 없음.

## Ⅲ. 매입. 환매관련 정보

### 1. 수수료 및 보수

이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구로 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부 받고 설명 받으셔야 합니다.

#### (1) 투자자에게 직접 부과되는 수수료

명칭 (클래스)	가입자격	수수료율			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
A1	제한없음	납입금액의 1% 이내	-	90일 미만 이익금의 70%	-
Af	가. 법에서 규정한 전문투자자 (변액보험을 포함한다) 나. 외국환거래규정 제1-2조제4호에 따른 기관투자자(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함한다) 다. 최초납입금액이 100억 원 이상인 개인 라. 최초납입금액이 500억 원 이상인 법인	납입금액의 0.02% 이내	-		-
C1	제한없음	-	-		-
C2	Class C1 수익증권의 보유기간 1년 이상인 자	-	-		-
C3	Class C2 수익증권의 보유기간 1년 이상인 자	-	-		-
C4	Class C3 수익증권의 보유기간 1년 이상인 자	-	-		-
Ce	인터넷 등 전자 금융거래의 방법으로 가입하는 투자자	-	-		-
CW	판매회사의 일임형 종합자산관리계좌를 보유한 자	-	-		-
CP	근로자퇴직급여보장법률에 따른 퇴직연금 전용 수익증권	-	-		-
B	제한없음	-	2년 미만		-

			환매시 환매금액의 1% 이내		
부과기준		매입시	환매시	환매시	전환시

주1) 선취판매수수료율 및 후취판매수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다.  
차등적용의 내용은 금융투자협회, 판매회사의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

## (2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

명칭 (클래스)	지급비용 (연간,%)							
	집합투자 업자보수	판매회사 보수	수탁회사 보수	일반사무 관리회사 보수	기타비용	총보수 ·비용	총보수· 비용(피투 자집합투 자기구 보수 포함)	증권거 래비용
A1	0.60	0.72	0.015	0.015	0.00	1.35	1.35	0.00
Af		0.00			0.00	0.63	0.63	0.00
C1		1.20			0.00	1.83	1.83	0.00
C2		1.10			0.00	1.73	1.73	0.00
C3		0.99			0.00	1.62	1.62	0.00
C4		0.89			0.00	1.52	1.52	0.00
Ce		0.80			0.00	1.43	1.43	0.00
CW		0.00			0.00	0.63	0.63	0.00
CP		1.00			0.00	1.63	1.63	0.00
B		0.6			0.00	1.23	1.23	0.00
지급시기	매3개월 후급	매3개월 후급	매3개월 후급	매3개월 후급	사유 발생시	매3개월 후급	매3개월 후급	사유 발생시

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)에 해당하는 것으로 이 투자신탁은 작성기준일 현재 설정되지 아니하였으며, 이 투자신탁과 운용방법이 유사한 다른 투자신탁이 존재하지 아니하여 수치화된 추정치 산출이 불가능함에 따라 기타비용을 기재하지 아니합니다.

주2) 이 투자신탁은 작성기준일 현재 설정되지 아니하였으며, 이 투자신탁과 운용방법이 유사한 다른 투자신탁이 존재하지 아니하여 수치화된 추정치 산출이 불가능함에 따라 증권거래비용을 기재하지 아니합니다.

모자형 투자신탁의 경우 증권거래비용은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 증권거래비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 증권거래비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

주3) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

주4) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

주5) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

## 2. 과세

다음은 이 투자신탁에서 발생한 소득에 대한 과세 및 이 투자신탁의 수익자가 부담하게 될 과세에 대한

내용으로서 이 투자설명서 작성 시점을 기준으로 작성된 것 입니다. 그러나 **정부의 정책 등에 따라 아래의 과세관련 내용은 변경 가능합니다.** 또한, 집합투자업자는 아래의 과세 방법이 정확하다는 것을 보장하지 아니하므로 보다 정확하고 자세한 이 투자신탁과 관련한 세제부분은 세무전문가와의 상담이 필요합니다. 투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

**(1) 투자신탁에 대한 과세 : 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙**

- ① 투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투자신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 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.

**(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%**

- ① 거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 4천만원을 초과하는 경우에는 4천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율(최고한도 소득세율 35%, 주민세 3.5%)로 종합과세 됩니다.
- ② 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 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.

**3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차**

**(1) 기준가격 산정**

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁(당해 종류 수익증권의 상당액)의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다) 을 직전일의 수익증권 총

	좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다
종류간 기준가격 이 상이한 이유	판매보수의 차이로 인하여 종류(Class)간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. (모투자신탁의 기준가격 포함한다)
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다. (모투자신탁의 기준가격 포함한다)
공시방법	1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째 자리로 계산하여 공시합니다.
공시장소	[서류공시] 판매회사 영업점에 공고·게시 [전자공시] 집합투자업자(www.kyoboaxa-im.co.kr), 판매회사 영업점, 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지에 게시합니다.

## (2) 매입 및 환매절차

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사의 영업시간 중에 매입 또는 환매할 수 있습니다.

구분	오후 3 시(15 시) 이전	오후 3 시(15 시) 경과 후
매입	-자금을 납입한 영업일(D)로부터 <a href="#">제 2 영업일(D+1)</a> 에 공고되는 기준가격 적용	-자금을 납입한 영업일(D)로부터 <a href="#">제 3 영업일(D+2)</a> 에 공고되는 기준가격 적용
환매	-환매청구일(D)로부터 <a href="#">제 2 영업일(D+1)</a> 에 공고되는 기준가격을 적용 - <a href="#">제 4 영업일(D+3)</a> 에 환매대금을 지급	-환매청구일(D)로부터 <a href="#">제 3 영업일(D+2)</a> 에 공고되는 기준가격을 적용 - <a href="#">제 4 영업일(D+3)</a> 에 환매대금을 지급

## 4. 전환절차 및 방법

① 집합투자업자는 수익자의 전환청구와 관계없이 수익증권의 보유기간(당해 수익증권의 매수일 또는 최초 취득일을 기산일로 하여 다른 종류 수익증권으로 전환하기 위해 전환시 적용되는 당해 수익증권의 기준 가격 적용일까지를 말한다)에 따라 다음 각호에서 정하는 종류의 수익증권으로 자동으로 전환한다. 단, 수익자가 최초로 매입하는 수익증권은 Class C1 수익증권에 한한다.

1) Class C1 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 Class C2 수익증권으로 전환한다.

2) Class C2 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 Class C3 수익증권으로 전환한다.

3) Class C3 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 Class C4 수익증권으로 전환한다.

② '①'에 따라 전환하는 경우에는 위의 각 해당 전환일에 전환 처리한다. 다만, 전환일이 영업일이 아닌 경우에는 익영업일에 전환 처리한다.

③ '①'에 따라 전환하는 경우에 적용되는 기준가격은 해당 전환일의 Class 수익증권의 기준가격으로 한다.

④ '①'에 불구하고 환매청구를 진행 중인 경우에는 수익증권을 전환하지 아니한다.

⑤ 판매회사는 다음 각호의 1의 사유가 발생하는 경우 수익증권 환매에 따른 환매수수료를 징구하지 아니한다.

1) '①'에 따라 수익증권의 전환을 위하여 환매 청구하는 경우

2) 수익증권을 전환한 후 환매 청구하는 경우. 다만 전환 후 추가 납입분에 대해서는 이를 적용하지 아니한다.



## IV. 요약 재무정보

이 투자신탁의 재무제표는 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계기준 중 집합투자기구에 관한 회계기준에 따라 작성될 예정입니다.

### 가. 요약재무정보

신규 집합투자기구로 해당사항 없음