

투자위험등급 :
1등급
[매우 높은 위험]

유리자산운용(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 간이투자설명서는 유리스몰뷰티증권투자신탁[주식]에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용에 담고 있습니다. 따라서 유리스몰뷰티증권투자신탁[주식]을 매입하기 전에 반드시 일괄신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 유리스몰뷰티증권투자신탁[주식]
2. 집합투자업자 명칭 : 유리자산운용(주)
3. 판매회사 : 각 판매회사 본·지점
[한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.yurieasset.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.]
4. 작성 기준일 : 2012년 9월 10일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2012년 09월 18일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권으로 10조원까지 모집
[모집(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) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서 : 집합투자업자(☎ 02-2168-7900, <http://www.yurieasset.co.kr>)
금융투자협회(☎ 02-2003-9000, <http://www.kofia.or.kr>)
판매회사 (집합투자업자 또는 금융투자협회 홈페이지 참조)

※ 이 간이투자설명서는 효력발생일까지 일괄신고서의 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
4. 전환절차 및 방법

IV. 요약 재무정보

투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 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 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 이 투자신탁은 파생상품에 투자할 수 있는 집합투자기구로서 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 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 개요

1. 명 칭

명 칭	유리스몰뷰티증권투자신탁[주식](펀드코드 : 45523)				
(종류)클래스	Class A	Class C	Class I	Class C-e	Class W
한국금융투자협회 펀드코드	68879	68749	74786	94300	97900

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

3. 모집예정금액 : 10조원

주1) 모집기간이 정해지지 않았으므로 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)이 가능합니다.

주2) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우, 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

주3) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시합니다.

4. 펀드존속기간 :

이 투자신탁은 추가납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 투자신탁의 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로 수익자의 저축기간 또는 만기 등의 용어와는 다른 의미를 지니고 있습니다. 일반적으로 투자자는 환매수수료 부과 기간 보다 긴 임의의 기간을 투자기간으로 결정하실 수 있습니다.

※ 이 투자신탁은 법령 또는 집합투자계약 등에서 정한 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있습니다. 해산(해지)에 관한 보다 자세한 사항은 집합투자계약, 투자설명서 또는 관련 법령 등을 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 자금 납입이 가능한 투자신탁)

마. 특수형태 표시 : 종류형(판매보수 등의 차이로 인하여 기준가격이 다른 여러 종류의 수익증권을 발행하는 투자신탁)

※ 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며 자세한 투자대상은 'II. 집합투자기구의 투자정보' 등을 참고하시기 바랍니다.

6. 집합투자업자

회사명	유리자산운용(주)
주소 및 연락처	서울시 영등포구 여의도동 34-2 부국증권빌딩 9층(150-995)

III 집합투자기구의 투자정보

1. 주요투자대상

	투자대상	투자비율	투자대상 세부설명
(1)	주식	60%이상 (다만, 국내주식 60%이상)	법 제4조제4항에 따른 주권, 신주인수권이 표시된 것, 법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 출자증권(법 제9조제15항제3호의 주권상장법인이 발행한 것 및 법 제9조제13항의 증권시장에 기업 공개를 위하여 발행한 공모주에 한한다) 단, 법 제196조에 의하여 투자회사가 발행한 주식을 제외한다. 다만, 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식에의 투자는 투자신탁 자산총액의 60% 이상
(2)	채권	40% 이하	법 제4조제3항에 따른 국채증권, 지방채증권, 한국은행통화안정증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다. 이하 같다), 사채권(신용평가등급이 BBB- 이상이어야 하며 주식관련사채 및 사모사채권을 제외한다)
(3)	어음 등	40% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것을 말한다. 이하 같다), 기업어음증권을 제외한 어음으로서 <u>만기가 1년 이내이고</u> 신용평가등급이 A3- 이상인 것 및 원화로 표시된 양도성 예금증서
(4)	자산 유동화 증권	40% 이하	자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권
(5)	금리스왑 거래	투자신탁이 보유하는 채권 또는 채무증서 총액의 100% 이하	
(6)	수익증권 등	5% 이하	법 제110조에 의하여 신탁업자가 발행한 수익증권, 법 제189조에 의하여 집합투자업자가 발행한 수익증권 및 법 제196조에 의하여 투자회사가 발행한 주식 다만, 법 제234조에 따른 상장지수집합투자기구의 집합투자증권에 대하여는 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자
(7)	증권 대여	수익증권 등을 제외한 증권의 대여는 투자신탁이 보유하는 수익증권 등을 제외한 증권총액의 50% 이하	
(8)	환매조건부 채권매도	투자신탁이 보유하는 채권 총액의 50% 이하	
(9)	증권 차입	수익증권 등을 제외한 증권의 차입은 투자신탁 자산총액의 20% 이하	
(10)	주식및채권 관련 장내파생상품	위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10% 이하	법 제9조제14항의 파생상품시장에서 거래되는 주가지수선물, 주가지수옵션, 주식선물, 주식옵션, 코스닥지수선물, 코스닥지수옵션, CD금리선물, 통안증권금리선물, 국채선물 및 국채선물옵션
(11)	고유재산 거래	법시행령 제268조제3항에 따른 신탁업자 고유재산과의 거래	
(12)	단기대출	법 시행령 제83조 제3항의 금융기관에 대한 30일 이내의 단기대출	
(13)	금융기관에의	만기가 1년 이내인 법시행령 제79조제2항제5호 각목의 금융기관에의 예치	

예치	
	<p>다음의 경우에는 위의 (1)~(5)의 투자비율을 적용하지 아니합니다. 다만, 라) 및 마)의 경우에는 투자비율을 위반한 날로부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.</p> <p>가) 투자신탁 최초설정일로부터 1개월간</p> <p>나) 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1개월간(회계기간이 3월 이상인 경우)</p> <p>다) 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1개월간(계약기간이 3월 이상인 경우)</p> <p>라) 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우</p> <p>마) 투자신탁재산인 증권 등의 가격변동 등으로 (1)~(5)의 투자비율을 위반하게 되는 경우</p>

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자목적

- 국내 주식시장 중소형주 평균 대비 우월한 성과를 실현하는 것을 목표로 투자신탁 재산의 대부분을 중소형 주식에 투자합니다.
- 그러나 이 투자신탁의 성과가 목적한 바 대로 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 집합투자기구와 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대한 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.
- 이 투자신탁은 기업의 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높은 중소형주 위주로 투자하여 장기적으로 국내 주식시장 중소형주의 평균 성과 대비 초과성과를 추구합니다. 내재가치 및 성장 가능성은 계량적 요소 외에 비계량적 요소까지 고려하여 운용자의 주관 및 재량에 의해 판단하므로 이 투자신탁이 투자할 수 있는 대상 주식의 범위가 객관적 기준에 의해 특정되지는 않는다는 점에 유의하시기 바랍니다.

(2) 투자전략 및 위험관리

가. 투자전략

• 포트폴리오 구성 전략

일정한 계량지표를 기준으로 투자가 가능 종목군을 구성하고 이러한 투자가 가능 종목군에 포함된 종목 중 가치분석, 성장성 예측 등의 분석을 통해 선별된 중소형주 위주로 포트폴리오를 구성합니다. 기타 기업의 인수, 합병, 실적 모멘텀 등 이벤트를 활용한 종목별 대응으로 수익을 추구할 수 있습니다. 이 투자신탁의 비교지수는 코스닥 시장의 성과를 반영하지 않지만 이 투자신탁은 코스닥시장 상장종목에도 투자할 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

아래에 제기된 종목선정 기준 중 3가지 항목 이상을 만족하는 종목에 투자하는 것을 원칙으로 합니다.

- 종목선정기준 -

1) 내재가치 기준

- ▷ PER, PBR이 시장 대비 20% 이상 저평가 되었을 것
- ▷ 시가총액 20% 이상의 잉여현금 보유 기업
- ▷ Free Cash Flow가 (+) 일 것
- ▷ Free Cash Flow 성장률이 GNP 성장률보다 높을 것
- ▷ 최근 3년간 EPS 증가가 (+) 일 것
- ▷ EPS Growth/PER 가 1 이상일 것
- ▷ ROE가 시장금리의 1.5배 이상일 것
- ▷ 지적 자본이 많을 것 (Hidden Value, Brand Value) 등

2) 성장성 기준

- ▷ 업계 내에서 Market Share 확대 가능성이 클 것
- ▷ 매출액 성장률이 경상 GNP 성장률보다 높을 것
- ▷ 성장의 모멘텀이 있을 것
- ▷ 저 성장시 5년 이상 장기간 사업의 안정성이 예상되는 기업 등

[용어설명]

- 잉여현금흐름 : 일반적으로 “영업이익+감가상각-경상 투자”의 방식으로 계산됩니다. 영업현금흐름에서 투자현금흐름을 차감한 값으로 이해할 수 있습니다.
- PER : 현재의 주가를 주당순이익으로 나눈 값입니다. 주가가 주당순이익의 몇 배인가를 나타낸 것으로 투자판단의 지표로 흔히 사용됩니다.
- PBR : 주가를 1주당 순자산액으로 나눈 값으로 기업이 해산할 때 주주에게 분배되는 금액으로도 이해할 수 있습니다. 장부상의 자산가치로 주가수준을 판단하기 위한 보수적인 평가기준으로 흔히 사용되는 지표입니다.
- EPS :기업이 벌어들인 순이익을 그 기업이 발행한 총 주식수로 나눈 값입니다. 1주당 이익을 얼마나 창출하였느냐를 나타내는 지표로 그 회사가 1년간 올린 수익에 대한 주주의 몫을 나타내는 지표라 할 수 있습니다.
- ROE : 일반적으로 당기순이익을 자기자본으로 나누어 구합니다. 주주입장에서의 수익성 측정에 초점을 맞춘 지표로 이해할 수 있습니다.

3) 경영자 기준

- ▷ 정직, 성실하며 주주가치 극대화에 노력할 것
- ▷ 사업에 대한 뚜렷한 인식과 해안이 있으며 고객을 중시하는 회사일 것

• 현금성 자산운용 전략

이 투자신탁은 환매대금 확보 등을 위하여 채권과 어음, 자산유동화 증권 등에의 투자와 유가증권 대여, 30일 미만의 단기대출, 금융기관에의 예치(만기 1년 이내) 등의 방법으로 운용합니다.

• 기타

이 투자신탁은 주식에 대한 투자비중의 조절을 통한 수익의 추구를 최소화 할 예정이나 운용자의 판단 등에 따라 일정 범위 내에서 주식투자비중 조절 전략을 구사할 수 있습니다.

※ 이 투자신탁은 상기에 제시된 운용목표의 달성 및 운용전략의 실행을 위해 적극적인 매매전략을 구사할 수 있으며 이러한 적극적인 매매는 높은 거래비용을 유발합니다. 적극적인 매매가 의도한 목적을 달성한다는 보장은 없으며 매매의 결과로 인한 손익이 매매비용을 상쇄하지 못하거나 매매의 의도와 다른 방향으로 자산의 시장가격이 변동할 경우 투자신탁의 투자성과에 크고 작은 불리한 영향을 미치게 됩니다.

※ 상기에 제시된 운용목표 및 전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있습니다.

나. 위험관리

- 운용역 개인의 독단의 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 리스크관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 당사 내부의 운용업실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다.
- 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다.
- 투자대상종목 군 선정 단계에서 계량분석기법 등을 활용하여 부도 위험이 높다고 예상되는 종목은 사전적으로 제외하는 것을 원칙으로 합니다.(당사는 이를 위하여 별도의 쿼트팀을 두어 채권스코어 모형, 부도예측 모형, 재무분석 모형 등을 개발, 활용하고 있습니다)

3. 수익구조

- 이 투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 주식형 집합투자기구로서 내재가치 대비 저평가된 종목 중 잠재적인 성장 가능성이 높은 중소형주 위주로 투자하는 특성 상 중소형주 시세의 등락 및 배당으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 주식에 투자하고 남은 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 투자신탁의 성과에 영향을 미치게 됩니다.
- 중소형주의 시세는 해당 주식 발행기업의 경영성과 및 주식에 대한 시장의 수급 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제·정치·자연·사회·문화 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 주식 발행기업의 경영성과가 우수할수록, 투자대상 주식에 대한 공급이 수요보다 클수록 주식의 시세는 상승하는 경향을 나타내어 투자신탁의 가치가 상승하는 것이, 반대의 경우에는 투자신탁의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다.
- 이 투자신탁 고유의 운용전략으로 인한 성과가 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 투자신탁의 성과는 중소형주의 평균적인 성과를 고려하여 산출되는 비교지수의 성과를 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 비교지수의 성과에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성 상 이 투자신탁의 성과가 비교지수 성과에 일정한 제한 없이 미달할 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.
- 이 투자신탁의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다

4. 주요 투자위험

이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사, 신탁업자 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 이 투자신탁을 은행 등에서 가입하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못한다는 점에 유의하시기 바랍니다.

다음의 투자위험은 본 자료 작성시점에서 가정 중요하다고 판단되는 위험만을 기재한 것인 바, 위험에 관한 보다 자세한 사항에 관해서는 정식 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.

주식가격 변동위험	이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 주식에 투자하므로 이 투자신탁의 성과는 경제·사회·자연현상 등의 영향을 받아 시세가 항상 크게 변화하고 높은 위험을 지니는 투자대상인 주식의 시세 변화에 그대로 노출됩니다.
중소형주 투자 위험	중소형주에 중점적으로 투자하는 특성으로 인해 이 투자신탁은 일반적인 주식투자가 수반하는 위험 외에 중소형주 투자위험을 추가로 수반합니다. 중소형주는 대형주에 비해 변동성 위험, 신용위험, 유동성 위험 등의 위험수준이 더 높은 것이 일반적입니다.
비체계적 위험	이 투자신탁의 고유한 운용전략 및 목표의 특성과 운용자의 재량에 의해 이 투자신탁의 포트폴리오는 시장 포트폴리오(비교지수의 포트폴리오)와 상이하게 구성됩니다. 이로 인해 이 투자신탁은 시장의 평균적인 위험 외에 포트폴리오의 특성으로 인한 위험, 즉 비체계적인 위험을 추가로 수반하며 이는 시장평균(비교지수) 성과에 미달하는 성과를 유발할 수 있습니다.
거래상대방 및 신용위험	투자신탁이 보유하고 있는 투자증권, 예금, 단기대출 등의 자산을 발행하거나 그와 관련한 채무를 부담하는 주체가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 관련 자산의 가치가 큰 폭으로 하락하거나 전액 손실이 발생하게 됩니다.
유동성위험	투자신탁재산으로 보유하고 있는 종목의 거래가 시장에서 충분하게 이루어 지지 않을 경우 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래하여 손실을 유발합니다.
자산배분위험	이 투자신탁은 주식편입비중 조절 전략을 구사할 수 있습니다. 이러한 주식편입비중 조절전략의 의도와 다르게 주식가격이 변화할 경우 투자신탁재산의 손실이 발생하게 됩니다. 또한 이 투자신탁은 채무증권과 같은 주식 외의 자산에 대해서 금리민감도를 조절

	하는 전략을 구사할 수 있는 바, 의도와 다르게 금리가 변화할 경우 투자신탁재산의 손실이 발생하게 됩니다.
금리변동위험	금리는 경제·사회·자연현상 등의 영향을 받아 시세가 항상 변화하는 경제지표입니다. 이 투자신탁은 신탁재산의 일정 부분을 금리의 영향을 받는 채무증권 등 이자수입을 추구하는 자산에 투자할 수 있습니다. 금리의 상승 시 이러한 자산의 가격이 하락함에 따라 투자신탁재산의 손실이 발생하게 되며 금리의 하락 시에는 이러한 자산에서 발생한 이자 및 상환금 등의 재투자 수익이 하락하여 투자신탁의 성과에 부정적인 영향을 미치게 됩니다.
파생상품 투자위험	이 투자신탁은 파생상품매매에 따른 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 100분의 10 이내에서 투자할 수 있는 투자신탁으로서 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 월등히 높은 위험을 수반합니다.

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

5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

- 유리자산운용(주)은 집합투자기구의 위험등급을 5단계로 구분하고 있으며 그 세부내용은 아래 표 “유리자산운용(주)의 위험등급 분류기준”과 같습니다.
- 이 투자신탁은 그 시세가 항시 변동하여 높은 위험을 지니는 투자대상인 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하는 집합투자기구로서 급격한 시세변동에 노출되고 큰 규모의 손실 발생 가능성을 지니므로 유리자산운용(주)은 이 투자신탁을 5등급 중 **가장 위험이 높은 수준인 1등급 (매우 높은 위험)**으로 분류합니다.
- 이 투자신탁은 주식 등 위험자산에의 투자가 수반하는 위험을 충분히 이해하고 그러한 위험이 유발하는 손실을 감내할 충분한 의사와 능력을 보유한 투자자에게 적합한 상품입니다.
- 전체 보유자산 대비 합리적 비중을 초과하여 이 투자신탁에 투자하거나 특정 기간 내에 용도가 정해져 있는 자금을 이 투자신탁에 투자하는 행위를 절대 금할 것을 권고합니다.

[유리자산운용(주)의 위험등급 분류기준]

위험등급	분류기준	설명
1등급	매우높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> · 고위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 · 수익구조상 원금비보존형 (최대손실가능 비율이 20% 초과) 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 · 집합투자기구의 변동성이 시장변동성을 초과하는 집합투자기구 · 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2등급	높은위험	<ul style="list-style-type: none"> · 고위험자산에 최대 50% 이상 투자할 수 있는 집합투자기구 · 고위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 중 시장 대표성을 지니거나 광범위한 분산투자를 추구하는 국내 주가지수를 추종하는 인덱스형 및 인헨스트 인덱스형에 해당하는 집합투자기구 · 수익구조상 원금비보존형(최대손실가능비율이 20% 이하)파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 · 집합투자기구의 변동성이 시장변동성과 유사한 집합투자기구 · 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3등급	중간위험	<ul style="list-style-type: none"> · 고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구 · 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 · 집합투자기구의 변동성이 시장변동성보다 낮은 집합투자기구 · 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

4등급	낮은위험	<ul style="list-style-type: none"> · 저위험 자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 · 수익구조상 원금보존형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 · 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
5등급	매우낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> · MMF · 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 · 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

① '고위험자산'이란 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+등급 이하, 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산을 말합니다. ('고위험자산'을 주된 투자대상자산으로 하는 집합투자증권을 포함) 다만, 고위험자산을 기초로 하는 인덱스펀드(ETF 포함)의 경우 집합투자업자의 자체적인 기준 및 운용전략에 따라 등급을 조정할 수 있습니다.

② '중위험자산'이란 채권(BBB-등급 이상), CP(A3 등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산을 말합니다.

③ '저위험자산'이란 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산을 말합니다.

④ 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 국내자산에 준하여 분류하되 환헤지 여부 및 투자국가에 따라 위험등급이 조정될 수 있습니다.

1) 상기 위험등급 분류기준은 유리자산운용의 내부기준으로서 다른 집합투자업자의 집합투자기구 위험등급 분류기준과는 차이가 있을 수 있습니다.

2) 각 위험등급에 대한 설명은 해당 상품 유형의 기본적 속성을 단순화하여 기술한 것입니다. 실제 위험등급의 분류는 상품의 세부적 속성을 고려하여 판단하게 되므로 일부 상품의 경우 부여된 위험등급이 해당 위험등급에 대한 상기 설명과 일치하지 않을 수 있습니다.

3) 상기에 명시되지 않은 형태의 집합투자기구의 경우 유리자산운용의 내부절차에 의한 판단에 따라 별도로 분류합니다.

6. 투자운용인력

(2012.09.07 기준)

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			현재 운용중인 다른 집합투자기구의 수	다른 운용 자산 규모 (수탁고)	
이준혁	1970	주식운용 본부장	37개	5,391	<ul style="list-style-type: none"> - 고려대 정경대학 통계학과 - '95.12~'00.05. 코리안리 - '00.05~'12.08. 동부자산운용 - '12.08~현재. 유리자산운용

[운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 개수(2개), 규모(541억)]

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

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 주식운용본부에서 운용 중인 전체 집합투자기구를 대상으로 하며 모자형구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

7. 투자실적 추이(세전 기준)

(1) 연평균 수익률 (세전 기준, %, 2011.08.15기준)

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	2010/08/16~ 2011/08/15	2009/08/16~ 2010/08/15	2008/08/16~ 2009/08/15	2006/08/16~ 2007/08/15	2004/08/16~ 2010/08/15
투자신탁(전체)	26.02	-1.48	2.87	73.17	25.75
참고지수	13.28	-2.97	-2.34	36.51	10.63
Class A	24.11	-3.03	1.26	15.62	-1.53
참고지수	13.28	-2.97	-2.34	12.17	-1.87
Class C	23.69	-3.4	0.86	71.79	24.33

참고지수	13.28	-2.97	-2.34	36.51	10.63
Class C-e	23.93	-3.16	5.46	0	1.68
참고지수	13.28	-2.97	6.26	0	2.44

(주1) 비교지수: 중소형지수 90%, CD91 10%

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

(2) 연도별 수익률 추이 (세전 기준, %, 2011.08.15기준)

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	2010/08/16~ 2011/08/15	2009/08/16~ 2010/08/15	2008/08/16~ 2009/08/15	2007/08/16~ 2008/08/15	2006/08/16~ 2007/08/15
투자신탁(전체)	26.02	-1.48	2.87	-14.87	73.17
참고지수	13.28	-2.97	-2.34	-11.51	36.51
Class A	24.11	-3.03	1.26	-16.24	15.62
참고지수	13.28	-2.97	-2.34	-11.51	12.17
Class C	23.69	-3.40	0.86	-16.59	71.79
참고지수	13.28	-2.97	-2.34	-11.51	36.51
Class C-e	-3.97	-100.00	2.06	-15.45	
참고지수	-2.97	29.64	-2.34	-21.01	

(주1) 비교지수: 중소형지수 90%, CD91 10%

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

III 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

(1) 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	수수료율 (연간)					비고 (지급시기)
	Class A	Class C	Class I	Class C-e	Class W	
선취판매수수료	납입금액의 1%	없음	없음	없음	없음	납입시
후취판매수수료	없음					
환매수수료 (보유기간에 따라 이익금 기준 징수)	90일 미만 환매시 : 이익금의 30%					환매시

(2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구 분	지급비율					지급시기
	Class A	Class C	Class I	Class C-e	Class W	
집합투자업자 보수	연 0.762%					매 3개월 후급
판매회사 보수	연 0.750%	※하단의 기간 별 보수를 참조	연 0.050%	연 0.900%	연 0.000%	
신탁업자 보수	연 0.030%					

일반사무관리회사 보수	연 0.015%					
기타비용	연 0.005%	연 0.005%	연 0.007%	연 0.004%	연 0.000%	사유발생시
총보수·비용	연 1.562%	※하단의 기간 별 보수를 참조	연 0.864%	연 1.711%	연 0.807%	-
증권 거래비용	연 0.268%	연 0.269%	연 0.802%	연 0.255%	연 0.014%	사유발생시

※ Class C 기간별 보수율

적용기간	판매회사보수	총보수·비용
2010년 05월 03일 ~ 2011년 05월 02일	연 1.105 %	연 1.917%
2011년 05월 03일 ~ 2012년 05월 02일	연 1.070%	연 1.882%
2012년 05월 03일 ~ 2013년 05월 02일	연 1.035%	연 1.847%
2013년 05월 03일 ~ 신탁계약의 만료일	연 1.000%	연 1.812%

Class C의 판매보수 및 총보수·비용은 각 기간에 따라 위의 보수율을 적용 받습니다.

- 주1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로, 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이 할 수 있습니다.
- 주2) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주3) 증권 거래비용은 총보수·비용비율에 포함되지 아니하였습니다.
- 주4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 주5) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다.
- 주6) 이 투자신탁은 다른 집합투자기구의 수익증권 또는 주권 등에 투자할 수 있는 바, 상기 총보수·비용 비율은 이 투자신탁이 다른 집합투자기구에 투자한 비율을 안분하여 계산한 피투자집합투자기구의 보수를 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전기준)으로 나누어 산출하였습니다. 단, 피투자집합투자기구에 발생하는 기타 비용은 비용 계산에 포함되지 않았다는 점에 유의 하시기 바랍니다.
- 주7) 미설정된 클래스의 기타비용과 증권거래비용은 운용펀드의 추정치로 사용하였으므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

투자신탁 관련 비용	1) 증권 등의 매매수수료 2) 증권 등의 예탁 및 결제비용 3) 투자신탁재산의 회계감사비용 4) 수익자명부 관리비용 5) 수익자총회 관련비용 6) 투자신탁재산에 관한 소송비용 7) 증권 등 자산의 가격정보비용 8) 투자신탁재산의 운용에 필요한 지적재산권비용 9) 법 제442조에 의한 분담금 비용 10)기타 이에 준하는 비용으로 투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용
------------	---

[1,000만원을 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시(누적)]

[단위: 천원]

구분	1년	3년	5년	10년
Class A	259	593	950	1,953
Class C	191	591	1,016	2,195
Class I	88	276	479	1,063
Class C-e	174	539	927	2,013
Class W	83	258	448	996

- 주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 선취판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자 하며, 연간투자수익률은 5%, 수수료율 및 총보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 증권매매수수료 등의 거래비용은 비용의 계산에 포함되지 않았다는 점에 유의하시기 바랍니다. 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있습니다.
- 주2) 피투자집합투자기구에서 발생하는 기타 비용은 비용 계산에 포함되지 않았다는 점에 유의하시기 바랍니다.
- 주3) Class C의 보수는 판매보수 인하 시행일인 2010년 5월 3일 가입기준에 따른 누적보수이므로 가입시점에 따라 달라질 수 있습니다.

2. 과세

투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

(1) 투자신탁에 대한 과세

- 투자신탁 단계 단계에서는 소득에 대해서 별도의 소득과세 부담이 없는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 예를 들어 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.

환급세액 = 외국납부세액 × 환급비율*

* 환급비율 : (과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액)

단, 환급비율 >1 이면 1, 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

- 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(이자소득, 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득, 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.
- 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.

주1) 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. 기준가격의 산정 및 매입, 환매 절차

(1) 기준가격의 산정

구 분	내 용
기준가격의 산정방법	당일 발표하는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 “순자산총액”이라 합니다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째 자리에서 4사5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다.
종류간 기준가격이 상이한 이유	펀드 간 판매보수의 차이로 인하여 종류(Class)간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
기준가격 산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 다만 수익자가 없는 종류수익증권의 기준가격은 산정·공지하지 아니합니다.
기준가격 공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
기준가격 공시방법	판매회사의 영업점포 등에 공고 또는 게시 및 단말기로 조회합니다.
기준가격 공시장소	판매사 영업점포, 집합투자업자(www.yurieasset.co.kr)·판매회사·한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지에 공시합니다.

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 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 매입신청 하실 수 있으며 판매회사에서 온라인 판매서비스를 제공하는 경우 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 판매회사에서 관련 서비스를 제공하는 경우 자동이체를 통해 이 투자신탁의 수익증권을 매입할 수 있습니다.

2) 종류별 가입자격

이 투자신탁의 가입가능한 수익증권의 종류 및 자격은 가입자격은 아래와 같습니다.

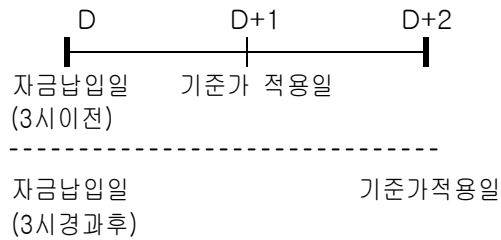
- **Class A** : 가입자격 제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권
- **Class C** : 가입자격 제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
- **Class I** : 외국환거래규정 제1-2조제4호에 따른 기관투자가 또는 50억 이상 매입한 법인 전용 수익증

권

- Class C-e : 온라인 전용 수익증권
- Class W : 법 및 이와 유사한 외국법령에 의한 집합투자기구 및 판매회사의 일임형 Wrap 계좌 전용 수익증권

3) 매입청구시 적용되는 기준가격

- (가) 오후 3시 이전에 자금을 납입한 경우 : **자금을 납입한 영업일로부터 제2영업일(D+1)**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용합니다.
- (나) 오후 3시 경과 후에 자금을 납입한 경우: **자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일(D+2)**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용합니다.



(다) 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

주1) 수익증권의 매입 이후에는 일체의 투자성과가 투자자에 귀속됩니다. 이 투자신탁은 원금의 손실이 발생할 수 있는 상품이라는 점에 유의하시어 수익증권의 매입을 청구하시기 바랍니다.

4) 매입청구의 취소(정정) 등

- 이 투자신탁 매입청구의 취소(정정)는 당일 15시[오후 3시]이전까지만 가능합니다. 다만, 15시[오후 3시] 경과 후 매입청구는 당일 판매회사의 영업가능 시간까지만 취소(정정) 가능합니다.
- 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

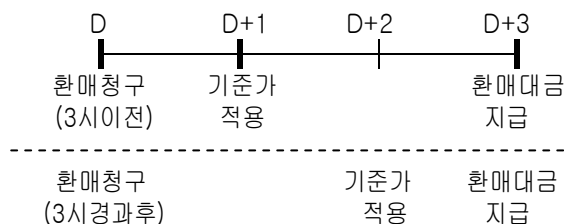
나. 환매

1) 수익증권의 환매

투자자는 언제든지 수익증권의 환매를 청구할 수 있습니다. 투자자는 수익증권의 환매를 청구하고자 하는 경우에는 그 수익증권을 판매한 투자매매업자 또는 투자중개업자에게 청구하여야 합니다. 다만, 투자매매업자 또는 투자중개업자가 해산·인가취소 또는 업무정지 등으로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 법령으로 정하는 일정한 방법에 따라 해당 집합투자기구의 집합투자업자에게 직접 청구할 수 있으며, 환매청구를 받은 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 해당 집합투자자산을 보관·관리하는 신탁업자에게 청구할 수 있습니다. 다만, 집합투자업자는 법령 또는 법령에 따른 명령에 따라 환매가 제한되는 경우 등 일정한 사유 발생시에는 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

2) 환매청구시 적용되는 기준가격

- (가) 오후 3시 이전에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 **제2영업일(D+1)**에 공고되는 **기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)**에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.
- (나) 오후 3시 경과 후에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 **제3영업일(D+2)**에 **공고되는 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)**에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.



3) 환매수수료

빈번한 환매는 투자신탁재산의 매매수수료 증가 및 운용에 대한 교란 등을 야기하여 투자성과를 저하시키는 문제를 발생 시킬 수 있습니다. 이 투자신탁은 이러한 문제발생 소지 및 투기적인 단기투자를 억제하기 위해 “수익증권 보유기간에 따라 환매수수료를 차등” 부과하며, 부과된 수수료는 투자신탁 재산으로 편입 됩니다. 환매 수수료는 이 투자신탁에 대한 투자 이익을 현저히 하락시키며, 수익증권의 잦은 매매는 높은 환매수수료를 유발합니다.

구 분	지급비율(연간,%)	비고 (지급시기)
종류	Class A, C, I, C-e, W	
환매수수료	90일 미만 환매시 : 이익금의 30%	환매시

주1) 단 재투자좌수에서 발생한 손익은 제외

4) 환매청구의 취소(정정) 등

- 이 투자신탁 수익증권의 환매청구의 취소(정정)는 당일 15시[오후 3시]이전까지만 가능합니다. 다만, 15시[오후 3시] 경과 후 환매청구는 당일 판매회사의 영업가능 시간까지만 취소(정정) 가능합니다.
- 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

5) 수익증권의 환매제한

집합투자업자는 다음에 해당하는 경우에는 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

- ① 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우
- ② 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

6) 수익증권의 환매연기

집합투자업자는 집합투자재산의 처분이 불가능한 사유등으로 사실상 환매에 응할 수 없는 경우로서 법령에서 정하는 경우, 투자자 간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우로서 법령에서 정하는 정하는 경우, 환매를 청구 받거나 요구받은 투자매매업자 또는 투자중개업자·집합투자업자·신탁업자·투자회사 등이 해산등으로 인하여 집합투자증권을 환매할 수 없는 경우, 그 밖에 이상에 준하는 경우로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정한 경우에는 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 이 경우 집합투자업자는 환매를 연기한 날부터 6주 이내에 집합투자자총회에서 집합투자증권의 환매에 관한 사항으로서 법시행령으로 정하는 사항을 결의하며 집합투자자총회에서 집합투자증권의 환매에 관한 사항을 정하지 아니하거나 환매에 관하여 정한 사항의 실행이 불가능한 경우에는 계속하여 환매를 연기할 수 있으며 환매에 관한 사항이 결의되거나 환매의 연기를 계속하는 경우 지체 없이 법령 등에서 정한 사항을 투자자에게 통지합니다.

7) 수익증권의 일부환매

집합투자업자 또는 투자회사 등은 집합투자재산의 일부가 환매연기사유에 해당하는 경우 그 일부에 대하여는 환매를 연기하고 나머지에 대하여는 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 지분(持分)에 따라 환매에 응할 수 있습니다. 집합투자업자는 수익증권을 일부 환매하거나 환매연기를 위한 집합투자자 총회에서 일부 환매를 결의한 경우에는 일부 환매를 결정한 날 전일을 기준으로 환매연기의 원인이 되는 자산을 나머지 자산(이하 “정상자산”이라 한다)으로부터 분리하여야 합니다. 집합투자업자는 정상자산에 대하여는 집합투자계약에서 정한 방법으로 그 정상자산에 대한 기준가격을 계산하여 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 지분에 따라 환매대금을 지급합니다. 법 제237조제6항에 따라 별도의 집합투자기구를 설정한 경우에는 정상자산으로 구성된 집합투자기구의 집합투자증권을 계속하여 발행·판매 및 환매할 수 있습니다.

※ 환매와 관련한 보다 자세한 사항은 집합투자규약 또는 관련 법령 등의 내용을 참고하시기 바랍니다.

4. 전환절차 및 방법 : 해당사항 없음

IV 요약 재무정보

가. 요약대차대조표

(단위 : 원)

대차대조표			
항목	제 7 기 2011.08.15	제 6 기 2010.08.15	제 5 기 2009.08.15
운용자산	89,407,922,910	78,794,399,591	118,801,758,411
현금및예치금	73,888,330	96,985,661	15,809,261
현금및현금성자산	73,888,330	96,985,661	15,809,261
대출채권	1,200,000,000	2,300,000,000	8,500,000,000
콜론	1,200,000,000	300,000,000	8,500,000,000
환매조건부채권매수	0	2,000,000,000	0
유가증권	88,134,034,580	76,397,413,930	110,285,949,150
지분증권	86,809,209,580	74,902,213,930	110,285,949,150
수익증권	1,324,825,000	1,495,200,000	0
기타자산	1,849,066,833	1,494,291,097	3,668,973,806
매도유가증권미수금	1,843,635,441	1,485,756,409	3,668,026,780
미수이자	521,392	519,688	947,026
미수배당금	4,910,000	8,015,000	0
자 산 총 계	91,256,989,743	80,288,690,688	122,470,732,217
기타부채	3,059,699,411	2,917,442,363	1,996,292,494
매수유가증권미지급금	1,598,208,040	2,445,510,581	1,016,416,070
해지미지급금	419,253,435	112,484,003	472,097,864
미지급운용수수료	151,105,247	151,327,885	216,187,915
미지급판매수수료	174,537,592	196,845,627	273,245,908
미지급수탁수수료	5,949,368	5,958,205	8,511,802
미지급사무수탁수수료	2,974,871	2,979,332	4,256,148
수수료미지급금	2,358,710	2,331,930	2,977,150
기타미지급금	705,312,148	4,800	2,599,637
부 채 총 계	3,059,699,411	2,917,442,363	1,996,292,494
원 본	88,197,290,332	94,809,495,528	142,629,187,701
이익잉여금	0	-17,438,247,203	-22,154,747,978
자 본 총 계	88,197,290,332	77,371,248,325	120,474,439,723
부채 및 자본 총계	91,256,989,743	80,288,690,688	122,470,732,217
총좌수	88,197,290,332	94,809,495,528	142,629,187,701
기준가격	1,000	816.07	844.67

나. 요약손익계산서

(단위 : 원)

손익계산서			
항목	제 7 기 2010.08.16 ~ 2011.08.15	제 6 기 2009.08.16 ~ 2010.08.15	제 5 기 2008.08.16 ~ 2009.08.15
운 용 수 익 (또는 운 용 손 실)	15,739,573,982	-1,103,154,540	-1,940,026,045
투자수익	1,173,245,620	1,915,936,897	2,004,815,160
이자수익	70,403,201	105,713,616	337,606,354
배당금수익	1,077,520,981	1,804,187,428	1,652,175,410
수수료수익	25,321,438	6,035,853	15,033,396
매매차익과 평가차익	22,161,840,257	10,479,800,780	21,153,870,281
지분증권매매차익	14,042,846,698	10,479,800,780	15,663,645,854
지분증권평가차익	8,118,993,559	0	5,490,224,427
매매차손과 평가차손	7,595,732,864	13,498,899,384	25,098,759,776
지분증권매매차손	7,595,732,864	12,188,535,172	25,098,759,776
지분증권평가차손	0	1,310,364,212	0
기타운용수익	220,969	7,167	48,290
운 용 비 용	1,387,507,512	1,758,286,552	1,976,462,221
운용수수료	597,545,069	744,547,601	828,576,769
판매수수료	749,815,423	963,243,770	1,039,487,958
수탁수수료	23,525,390	29,312,890	32,621,126
사무수탁수수료	11,762,690	14,656,441	16,310,559
매매수수료	670,660	1,389,920	2,369,116
기타운용비용	4,188,280	5,135,930	57,096,693
당기순이익 (또는 당기순손실)	14,352,066,470	-2,861,441,092	-3,916,488,266
좌당순이익 (또는 좌당순손실)	179.97	-24.31	-25.01