

**투자위험등급 :**  
**5 등급**  
**[ 매우 낮은 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 국공채 MMF 투자신탁 제 H3 호[국공채]** 에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 **산은 국공채 MMF 투자신탁 제 H3 호[국공채]** 수익증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: **산은 국공채 MMF 투자신탁 제 H3 호[국공채]**
  2. 집합투자업자 명칭: **산은자산운용주식회사**
  3. 투자매매업자·투자중개업자: 각 투자매매업자·투자중개업자 본·지점  
(투자매매업자·투자중개업자에 대한 자세한 내용은 협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자([www.kdbasset.co.kr](http://www.kdbasset.co.kr))의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.)
  4. 작 성 기 준 일: **2012.8.31**
  5. 증권신고서 효력발생일: **2012.9.21**
  6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(3 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](http://dart.fss.or.kr)  
한국금융투자협회 홈페이지 → [www.amak.or.kr](http://www.amak.or.kr)  
집합투자업자 및 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	4 p
II. 집합투자기구의 투자정보	
1. 주요 투자대상	4 p
2. 투자전략 및 위험관리	5 p
3. 수익구조	6 p
4. 주요 투자위험	6 p
5. 투자위험에 적합한 투자자 유형	7 p
6. 운용전문인력	7 p
7. 투자실적 추이	7 p
III. 매입 · 환매관련 정보	
1. 수수료 및 보수	8 p
2. 과세	9 p
3. 기준가격 산정 및 매입 환매절차	10 p
IV. 요약 재무정보	12 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 보장은 없습니다.
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. MMF펀드(단기금융집합투자기구)의 경우 수익구조가 은행의 예금과 유사하지만, 예금과 달리 원금손실이 발생할 수 있습니다.

# 간이투자설명서

## I 집합투자기구의 개요

### 1. 명 칭

명 칭	산은 국공채 MMF 투자신탁 제H3호[국공채] (39383)
-----	-----------------------------------

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

### 3. 모집예정금액 : 3조좌

- 주 1) 모집(판매)기간동안 판매금액이 예정좌수에 미달되는 경우 그 때까지 판매한 금액으로 판매금액이 확정될 수 있으며, 이 경우 법령상 정한 절차에 따라 공시가 이루어집니다. 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)은 가능합니다.
- 2) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

4. 펀드계약기간 : 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 집합투자규약상 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 : 단기금융(MMF, 법인용)
- 다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형(중도환매가 가능한 투자신탁)
- 라. 추가형·단위형 구분 : 추가형(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)
- 마. 특수형태 : 해당사항이 없습니다.

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	투자대상 세부설명
① 채권등	남은 만기가 5년 이내인 국채증권, 남은 만기가 1년 이내인 지방채증권, 특수채증권 및 기업어음증권. 다만, 환매조건부매수의 경우 남은 만기의 제한을 받지 아니한다.
② 양도성예금증서	남은 만기가 6개월 이내
③ 어음	남은 만기가 1년 이내인 법 시행령 제79조 제2항 제5호에 따른 어음(기업어음증권은 제외)
④ 집합투자증권	다른 국공채 중심으로 운용되는 단기금융집합투자기구의 집합투자증권
⑤ 환매조건부매도	증권을 일정기간 후에 환매수할 것을 조건으로 매도하는 경우

⑥	신탁업자 고유재산과의 거래	법 시행령 제268조 제3항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래
⑦	단기대출	법 제83조 제4항에 따른 단기대출
⑧	금융기관에의 예치	만기가 6개월 이내인 법 시행령 제79조 제2항 제5호 각목의 금융기관에의 예치
⑨	주식의 취득	법원의 화의 또는 회사정리절차개시결정, 기업구조조정촉진법에 따라 채권금융기관이 결정한 채권 및 기업어음 등의 채권회수를 위해 불가피할 경우
⑩	채무증권 (양도성 예금증서, 어음 및 채무증권 포함)	신용평가등급의 제한
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- 취득시점을 기준으로 신용평가업자의 신용평가등급(2 이상의 신용평가업자로부터 신용평가등급을 받은 경우에는 그 중 낮은 신용평가등급을 말한다)이 최상위등급 또는 최상위등급의 차하위등급(이하 “상위2개 등급”이라 한다) 이내이어야 함.</li> <li>- 아래의 어느 하나에 해당되는 채무증권은 신용평가등급이 상위2개 등급에 미달하거나 신용평가등급이 없는 경우에도 투자할 수 있음. <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 보증인의 신용평가등급이 상위2개 등급 이내인 채무증권</li> <li>2. 담보 또는 처분옵션을 감안하여 집합투자재산평가위원회가 상위2개 등급에 상응한다고 인정하는 채무증권</li> <li>3. 신용평가등급이 없는 채무증권으로서 집합투자재산평가위원회가 상위2개 등급에 상응한다고 인정하는 채무증권</li> </ol> </li> <li>- 투자신탁에서 운용하는 채무증권의 신용평가등급(보증인의 신용평가등급을 포함한다)이 최상위등급에서 차하위등급으로 하락한 경우 당해 채무증권에 대한 신용위험을 재평가하고 편입비율을 축소하는 등 수익자보호를 위한 조치를 취하여야 함.</li> <li>- 투자신탁에 편입된 채무증권의 신용평가등급이 하락하여 상위 2개 등급에 미달하는 경우(집합투자재산평가위원회가 상위 2개 등급에 상응하지 않는 것으로 결정하는 경우를 포함한다) 또는 신용사건이 발생한 경우에는 당해 채무증권을 지체 없이 처분하거나 시가 또는 공정가액으로 가격을 조정하는 등 투자자간 형평성을 유지할 수 있도록 선량한 관리자로서의 주의를 다하여야 함.</li> </ul>

## 2. 투자전략 및 위험관리

### (1) 투자목적

이 투자신탁은 국공채, 특수채, CD 및 어음 등에 투자하여 수익자의 안정적인 수익추구를 목적으로 합니다. 국공채 위주로 투자하면서 수시로 입출금이 가능한 상품으로 법인고객에게만 판매 가능한 법인용 MMF 입니다.

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 안정적인 수익추구를 추구하기 위하여 국공채, 특수채, CD 및 어음 등에 투자합니다.

#### <운용 전략>

구 분	내 용
자산운용 기본방침	신탁재산의 운용대상을 국공채, 특수채와 우량은행 발행 CD(AAA급) 등의 유동성자산 위주로 편입하여 안정성을 추구합니다.
	가중평균듀레이션과 개별자산의 최대만기를 약관상의 규정보다 짧게 유지하여 금리변동위험에 대한 영향을 최소화합니다.
	수시입출금을 감안한 유동성을 중점 관리합니다.
	시장 금리상황에 따라 현금성 자산의 보유비중을 적정수준으로 유지하여 언제든지 해지에 응할 수 있도록 합니다.

2) 단기금융상품에 투자하여 운용하는 투자신탁의 경우 특성상 별도 비교지수는 없으나, 시장 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 비교지수를 제공할 수 있습니다. 이 경우 변경 등록 후 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

**그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.**

**나. 위험관리**

**■ 위험관리 체계**

당사는 위험관리규정에 따른 리스크관리위원회를 통하여 위험 관리의 정책수립·감독 및 승인에 관한 사항을 총괄합니다. 운용 조직과 독립된 위험관리담당부서는 투자운용과 관련된 위험을 통제하기 위하여 상품개발 단계에서부터 사전 적인 위험 점검을 실시하며, 집합 투자기구 설정 이후에는 운용내역에 대한 수시 모니터링을 통하여 위험을 관리합니다. 매월 자산운용 위원회를 개최하여 투자전략 및 운용정책을 수립하며, 성과평가 회의를 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.

**■ 신용평가등급 제한 및 펀드의 잔존만기에 대한 엄격한 제한으로 위험을 관리합니다.**

**3. 수익구조**

이 투자신탁은 국공채, 특수채, CD 및 어음 등에 주로 투자하는 단기금융집합투자기구로서, 이 투자신탁에서 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 주로 결정됩니다.

**4. 주요 투자위험**

**가. 일반위험**

구 분	투자위험의 주요내용
금리변동위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
시장위험	신탁재산을 국공채, 특수채 및 CD 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 증권외 가격변동, 국내금융시장의 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.

**나. 특수위험**

구 분	투자위험의 주요내용
국가위험	이 투자신탁은 국내 채권 등에 투자하는 상품입니다. 따라서 이상품은 투자대상 국가의 시장, 정치, 경제상황에 따른 위험 및 한국의 경제성장률, 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.
신용등급 하락에 따른 위험	투자신탁재산으로 보유하고 있는 채권, 어음 등의 신용평가등급이 최상위등급에서 차하위등급으로 하락한 경우, 신용평가등급이 하락하여 상위 2 개등급에 미달하는 경우 또는 신용사건이 발생한 경우에는 당해 채권, 어음 등을 지체없이 처분하거나 시가로 가격을 조정하는 등의 조치를 취할 예정이므로 이에 따라 신탁재산의 가치가 급격하게 변동될 수 있습니다.
장부가와 시가와와의 괴리 조정에 따른 기준가격 변동 위험	장부가에 따라 계산된 기준가격과 시가에 따라 평가한 기준가격의 차이를 수시로 확인하여 그 차이가 1,000 분의 5 를 초과하거나 초과할 우려가 있는 경우에는 지체없이 투자신탁재산의 가격을 조정하거나 매각하는 등의 조치를 취할 예정이므로 이에 따라 이 투자신탁의 기준가격이 급등락할 수 있습니다.
집합투자기구 규모위험	투자신탁의 규모가 일정 수준 이하로 작아지는 경우 투자자산의 편입 및 분산투자 등 정상적인 운용이 불가능할 수 있고, 이로 인하여 투자신탁의 운용성과 및 가치 하락에 영향을 미칠 수 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

**5. 투자위험에 적합한 투자자유형**

이 투자신탁은 국공채, 특수채, CD 및 어음 등에 투자하는 MMF 투자신탁으로 증권의 가격상승에 따른 자본이득보다는 이자수령 등에 따른 안정적인 이자소득을 추구합니다. 주식에 투자하는 펀드나 시가형 채권에 투자하는 펀드보다 가격변동성에 노출될 위험이 적으므로 **5 등급 중 5 등급에 해당되는 수준(매우낮은 위험수준)의 투자위험**을 지니고 있습니다.

따라서 이 투자신탁은 단기여유자금을 안정적인 수익으로 운용하고자 하는 고객에게 적합합니다.

**6. 운용전문인력**

**① 책임운용전문인력**

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (2012.8.31 기준)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	규모	
허승찬	1979	선임	-	-	- 서강대 경영학과 학사 - 10.05~현재 산은자산운용 채권운용 1 팀 - 07.10~10.05 동양증권증권 FICC 트레이딩팀

[운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항 없습니다.]

주1) 이 투자신탁의 운용은 채권운용1팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

**7. 투자실적 추이(세전 기준)**

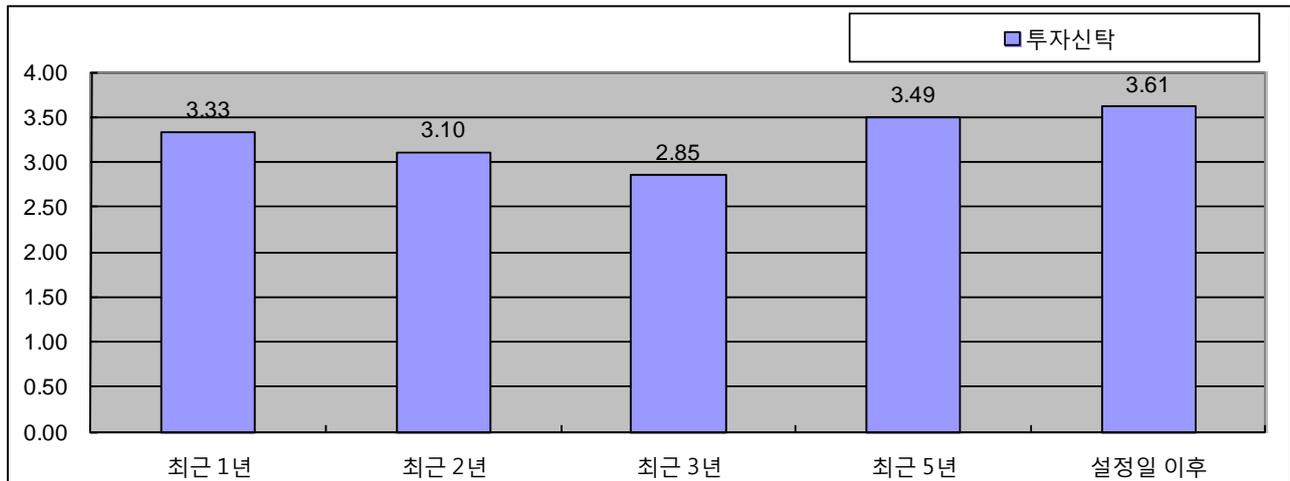
**(1) 연평균 수익률**

(단위: %)

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	11.09.01 ~12.08.31	10.09.01 ~12.08.31	09.09.01 ~12.08.31	07.09.01 ~12.08.31	03.12.02 ~12.08.31
투자신탁	3.33	3.10	2.85	3.49	3.61

주 1) 비교지수: 이 투자신탁은 별도의 비교지수를 두지 않습니다.

2) 상기 수익률은 작성기준일(2012.8.31)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.



**(2) 연도별 수익률**

(단위: %)

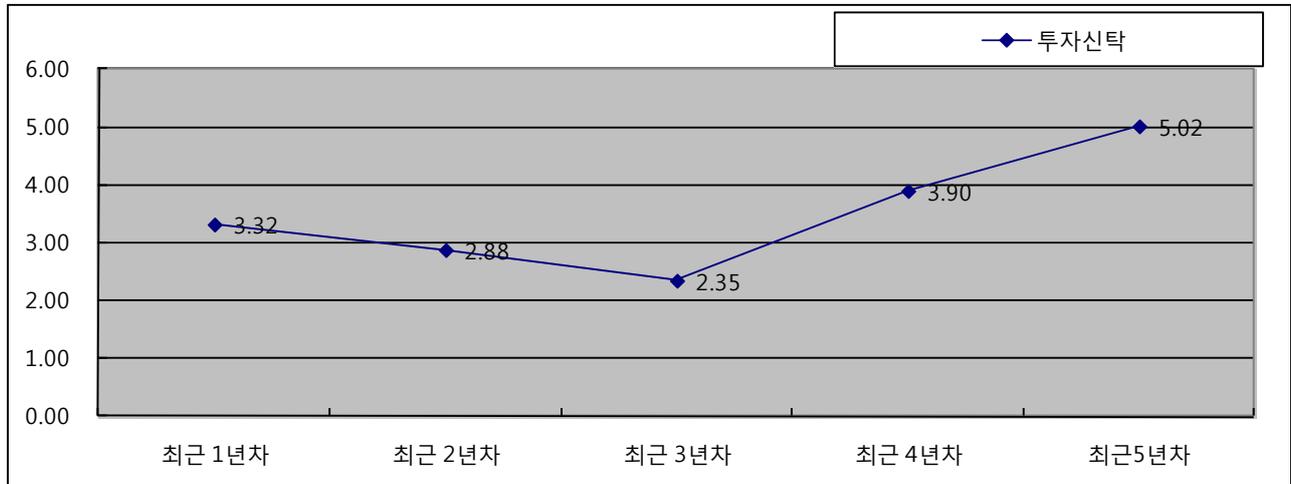
기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	11.09.01 ~12.08.31	10.09.01 ~11.08.31	09.09.01 ~10.08.31	08.09.01 ~09.08.31	07.09.01 ~08.08.31
투자신탁	3.33	3.10	2.85	3.49	3.61

투자신탁	3.32	2.88	2.35	3.90	5.02
------	------	------	------	------	------

주 1) 비교지수: 이 투자신탁은 별도의 비교지수를 두지 않습니다.

2) 상기 수익률은 해당 기간의 수익률을 말합니다.

3) 상기 수익률은 작성기준일(2012.8.31)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 됩니다.

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
선·후취판매수수료	해당사항 없음	매입·환매시
환매수수료	해당사항 없음	환매시
전환수수료	해당사항 없음	전환시

##### (2) 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율 (연간, %)	지급시기
집합투자업자보수	연 0.05%	매 1 개월후급 및 투자신탁 전부해지시
투자매매업자·투자 중개업자 보수	연 0.12%	
신탁업자 보수	연 0.02%	
일반사무관리보수	연 0.01%	
기타 비용	연 0.0089%	사유 발생시
총보수 및 비용	연 0.2089%	-
증권 거래비용	연 0.0030%	사유발생시

주 1) 기타비용은 증권에의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 직전 회계기간(2010.12.2~2011.12.1)의 수치를 기준으로 하였으며, 매년 변동될 수 있습니다.

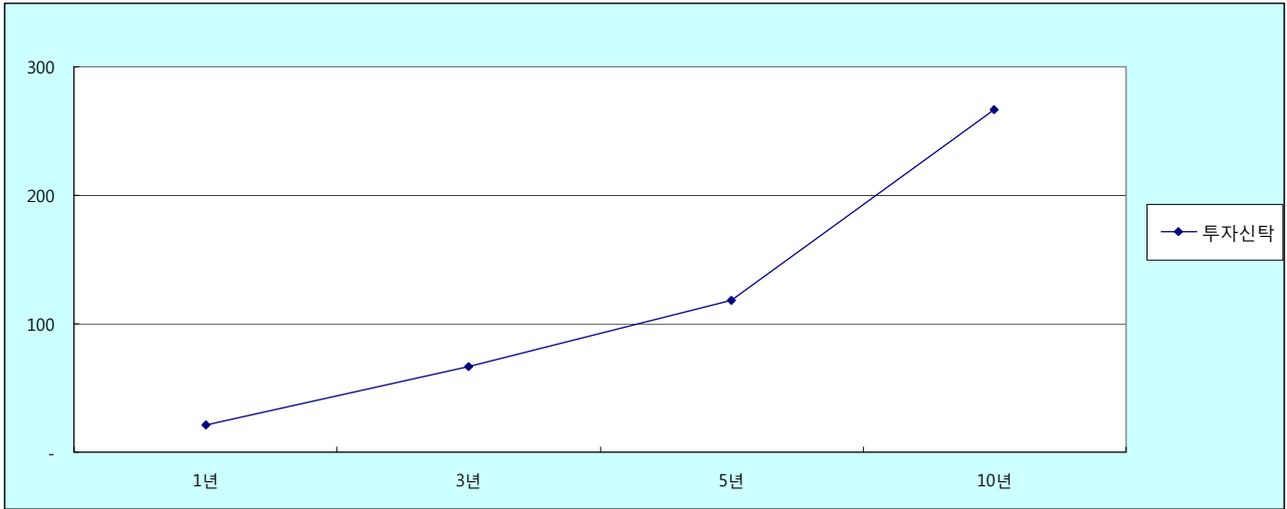
주 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수,비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

주 3) 증권거래비용은 직전 회계기간(2010.12.2~2011.12.1)의 수치를 기준으로 하였으며, 매년 변동될 수 있습니다.  
 주 4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

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

투자기간	1년후	3년후	5년후	10년후
판매수수료 및 보수비용	21	67	118	267

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 총보수·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.



**2. 과세**

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

**(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.

환급세액

=

외국납부세액

\*

환급비율

환급비율 : (사업연도 총소득 - 국내비과세소득)/(국외원천과세대상소득)  
 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 발생하는 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 배당소득

금액에서 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.

※ 자세한 사항은 증권 신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

**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.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·계시합니다.
공시방법	1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시
공시장소	투자매매업자·투자중개업자 영업점, 집합투자업자( <a href="http://mapsim.jatongasset.co.kr">http://mapsim.jatongasset.co.kr</a> ) · 투자매매업자·투자중개업자, 한국금융투자협회( <a href="http://www.amak.or.kr">http://www.amak.or.kr</a> ) 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.

(2) 이 투자신탁은 **법인투자자 전용** 단기금융투자신탁으로 개인투자자는 매입하실 수 없습니다.

(3) 매입청구시 적용되는 기준가격은 아래와 같으며, 기준시점은 투자매매업자 투자중개업자의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

(가) 오후 5시 이전에 자금을 납입한 경우 : 납입일의 다음 영업일(T+1)에 공고되는 기준가격을 적용.

(나) 오후 5시 경과 후에 자금을 납입한경우: 납입일로부터 제3영업일(T+2)에 공고되는 기준가격을적용.

※ 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.

(2) 환매청구시 적용되는 기준가격은 아래와 같으며, 기준시점은 투자매매업자 투자중개업자의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

(가) 오후 5시 이전에 환매를 청구한 경우 :환매청구일로부터 제2영업일(T+1)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제2영업일(T+1)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

(나) 오후 5시 경과 후에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 제3영업일(T+2)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제3영업일(T+2)에 환매대금이 지급됩니다.

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

※ 이 투자신탁은 수익증권 매입·환매시 익일에 공고되는 기준가격(당일종가로 계산)으로 수익증권 매입·환매를 원칙으로 하고 있으나, 다음과 같이 정한 경우에는 당일의 공고된 기준가격(전일종가로 계산)으로 수익증권을 매입·환매 하실 수 있습니다.

[당일 공고된 기준가격으로 매입·환매가 가능한 경우]

① 주식 등 다른 증권(결제소요 2일이상)의 매매와 연계하여 MMF계좌의 입출금 예약이 있는 경우

- 주식 매도자금 및 일반펀드 환매자금이 MMF 계좌로 자동입금 되도록 약정(또는 예약)되어 있는 경우 MMF에 납입된 자금은 당일 설정 가능
- 주식 매수자금 및 일반펀드 매입자금이 MMF계좌로부터 자동 출금되도록 약정되어 있는 경우 결제일에 MMF 당일 환매 가능
- ※ 약정(또는 예약) : 결제일 전일 오후 5시 이전에 약정이 완료된 경우에 한함

② 주기적인 입출금 거래에 대한 사전약정이 있는 경우

- 입·출금 거래에 대한 사전약정이 있는 경우 오후 5시 이전에 배치작업(자동이체)방식으로 처리되는 거래분에 대하여는 당일 설정 및 환매 가능(각 투자매매업자 투자중개업자별로 ‘사전약정에 의한 거래’ 본래 목적에 충실한 범위내에서 세부기준을 정할 수 있음)
- 결제소요일이 2일 이상인 주식 및 일반펀드의 매도와 관련하여 MMF계좌의 입금이 예약되어 있는경우와 사전 약정에 의해 공과금 납부 등 MMF에서 자동적으로 입금되는 경우 당일 매입 가능
- 결제소요일이 2일 이상인 주식 및 일반펀드의 매수와 관련하여 MMF계좌의 출금이 예약되어 있는 경우와 사전 약정에 의해 공과금 납부 등 MMF에서 자동적으로 출금되는 경우에 한하여 당일 환매 가능
- CMA의 거래와 관련하여 자동적으로 대출이 실행되고, 실행된 대출에 대하여 익일 자동상환(CMA 약관에 명기되어 있는 사전약정거래임)하는 것으로 약정이 되어 있는 경우 이는 사전약정에 의한 주기적인 입출금 거래로 간주되어 자동적으로 대출상환일에 MMF 당일환매 가능
- 공모주 등 청약·환불 자금과 연계하여 자동적으로 MMF계좌의 입출금 약정이 있는 경우

주1) 위의 ①,②에 해당하는 업무는 투자매매업자 투자중개업자의 전산으로 처리되어야 하며 관련 증빙자료는 3년 이상 보관하여야 함.

③ 투자매매업자 투자중개업자가 고유자금으로 일정한도(MMF별 판매규모의 5%와 100억 중 큰금액)내에서 MMF 수익증권을 당일 공고된 기준가격으로 매입하여 투자자의 환매청구에 응할 수 있음

※ 위의 사항에 해당되지 않는 경우에는 익일 매입·환매제를 준수해야 합니다.

4. 전환절차 및 방법 : 해당 사항 없음

IV 요약 재무정보

(단위: 원,%)

대차대조표			
항 목	제 9기(반기)	제 8기	제 7기

	( 2012.06.01 )	( 2011.12.01 )	( 2010.12.01 )
운용자산	19,310,374,827	25,669,082,754	50,017,065,399
증권	17,278,999,577	19,631,526,824	33,860,097,391
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	2,031,375,250	6,037,555,930	16,156,968,008
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	87,462,672	759,109,899	468,784,513
자산총계	19,397,837,499	26,428,192,653	50,485,849,912
운용부채	0	0	0
기타부채	997,376,677	6,038,061	9,615,324
부채총계	997,376,677	6,038,061	9,615,324
원본	18,097,803,434	25,623,281,620	49,301,774,068
수익조정금	19,934,772	-159,155,345	178,236,379
이익잉여금	282,722,616	958,028,317	996,224,141
자본총계	18,400,460,822	26,422,154,592	50,476,234,588

손익계산서			
항 목	제 9 기(반기)	제 8 기	제 7 기
	( 2011.12.02 - 2012.06.01 )	( 2010.12.02 - 2011.12.01 )	( 2009.12.02 - 2010.12.01 )
운용수익	300,990,739	1,025,178,679	1,085,158,219
이자수익	314,734,165	1,066,446,946	1,335,464,287
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-13,743,426	-41,268,267	-250,306,068
기타수익	0	0	0
운용비용	16,253,758	61,062,708	80,758,207
관련회사 보수	16,253,758	61,062,708	80,758,207
매매수수료	0	0	0
기타비용	2,014,365	6,087,654	8,175,871
당기순이익	282,722,616	958,028,317	996,224,141
매매회전율	0.00	0.00	0.00

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