투자위험등급 : 2 등급 [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 분류**하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 **산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권]** 에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 **산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권]** 수익증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: **산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권]**
2. 집합투자기구 분류: 투자신탁, 증권(채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
3. 집합투자업자 명칭: **산은자산운용주식회사(02-3774-8000)**
4. 투자매매업자·투자중개업자: 각 투자매매업자·투자중개업자 본·지점
5. 작 성 기 준 일: 2013.10.31
6. 증권신고서 효력발생일: 2014.2.3
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10 조좌)
   (모집 또는 매출 총액)
8. 모집(매출) 기간(판매기간): 일괄신고서를 제출하는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
9. 존속기간: 별도로 정해진 신탁계약기간은 없습니다.
10. 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 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 투자정보

1. 투자목적 4 p
2. 투자전략 및 위험관리 4 p
3. 주요 투자위험 5 p
4. 투자위험에 적합한 투자자 유형 6 p
5. 운용전문인력 7 p
6. 투자실적 추이 7 p

II. 매입・ 환매관련 정보

1. 보수 및 수수료 8p
2. 과세 9 p
3. 기준가격 산정 및 매입 환매절차 9p

III. 요약 재무정보 10 p

투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 참고할 수 있으며, 귀하는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청하실 수 있습니다.

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 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

7. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

Ⅰ 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 브라질 관련 해외채권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

모투자신탁의 투자목적: 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 신탁재산의 대부분을 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 외화표시채권(국공채, 은행채, 회사채 등)에 투자하여 장기적으로 높은 이자수익을 추구합니다.

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 신탁재산의 100%이하로 브라질 관련 외화표시채권(국채, 은행채, 회사채 등)에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다.
2) 이 투자신탁은 이 투자신탁의 성과 비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있으며, 시장상황 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.

※ 비교지수: JPMorgan Global Bond Index - Emerging Market Broad Brazil USD Unhedged Index × 90% + Call × 10%

JPMorgan Global Bond Index - Emerging Market Broad Brazil USD Unhedged Index 는 JP Morgan 社가 브라질 국공채 중 브라질 국내에서 발행한 고정이율 채권과 외국에서 발행한 해외 채권의 성과를 반영하기 위해 2009년12월 31일부터 생성하였으며, 지수의 성과는 채권 가격 변동뿐만 아니라 브라질 통화에 대한 환 헤지를 가정하지 않아 미달러화 대비 브라질 통화의 가격 변동도 반영되는 미 달러화(USD) 기준 브라질 채권지수입니다.

<모투자신탁의 투자전략>

■ 운용 개요

- Itaú Asset Management의 투자자문을 바탕으로 신탁재산의 60% 이상을 브라질 관련 외화표시채권 등에 투자
- 통화선물 등을 이용하여 US 달러 환산 포지션의 90% 수준에 대해 원/달러 환헷지 수행

■ 주요 편입대상 자산

- 브라질 연방, 지방정부, 공공기관 또는 공기업 등이 발행한 채권
- 브라질 금융기관(브라질 내 외국금융기관의 현지법인 포함)이 발행한 채권
- 브라질 기업이 발행한 채권

※ 상기 종목은 브라질 현지 또는 해외거래 채권으로서 신용등급 A(브라질 국내 신용평가기관이 평가한 등급) 이상 또는 BB-(S&P, Moody's, Fitch 등 국제금융기관이 평가한 국제신용등급) 이상인 증권을 대상으로 함

- 국내 신용등급 A이상인 단기 채권
- 국내 콜론, 정기예금, 보통예금 등 유동성

■ 채권 포트폴리오 Guidelines

- 개별 채권의 만기: 10년 이하
- 채권포트폴리오의 가중평균 잔존만기: 5년 이하
- 채권포트폴리오의 가중평균 신용등급: AA(브라질 현지 평가기관 등급), BB(상기국제평가기관 등급)
- 채권포트폴리오의 개별종목 한도: 종목당 10% 이내

※ 상기 운용사항은 시장환경 및 운용상황에 따라 일부 변동될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

■ 운용 프로세스

* 상기의 운용 프로세스는 Itaú Asset Management 투자자문회사의 운용 프로세스로 시장환경 및 운용상황에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 위험관리

■ 위험관리 체계

당사는 위험관리규정에 따른 리스크관리위원회를 통하여 위험 관리의 정책수립·감독 및 승인 에 관한 사항을 총괄합니다. 운용 조직과 독립된 위험관리담당부서는 투자운용과 관련된 위험을 통제하기 위하

여 상품개발 단계에서부터 사전 적인 위험 점검을 실시하며, 집합 투자기구 설정 이후에는 운용내역에 대한 수시 모니터링을 통하여 위험 을 관리합니다. 매월 자산운용 위원회를 개최하여 투자전략 및 운용정책을 수립하며, 성과평가 회의를 통하여 포트폴리오 위험 및 요인분석에 대한 정보를 제공하고 위험 단계별로 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 관리전략

이 자투자신탁에서는 기본적으로 환헷지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환헷지 전략을 실행할 계획입니다.

모투자신탁이 투자하는 외화자산의 환위험에 대한 100% 헤지는 불가능하기 때문에 환헤지가 가능하다고 판단되는 외화자산의 경우, **순자산 평가액의 90% 수준 [USD($) 환산평가액 기준] 환헤지를 실행하고자** 합니다. 이 경우 자산운용회사는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물, 옵션, 스왑 등)을 매매할 수 있습니다.

그러나 투자신탁의 설정/해지, 주가변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있습니다. 환헤지의 기본목적은 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.

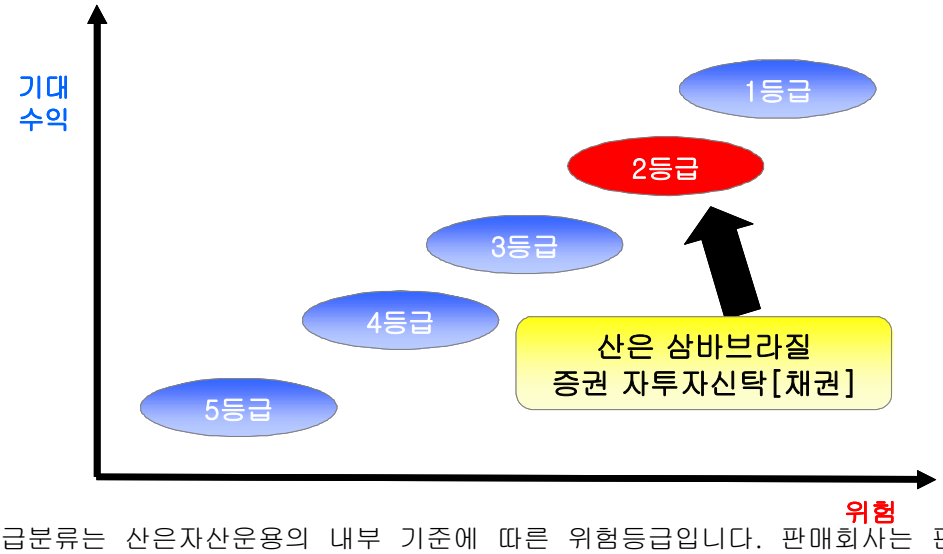
3. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
금리변동위험	투자적격등급 이상의 신용등급을 가진 채권에 투자할 예정이나, 투자적격등급의 채권 또한 리스크가 존재하고 채권 금리의 변동에 따라 채권가격이 변동될 수 있습니다. 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.
환율변동에 따른 위험	해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상국 통화와의 환율변동에 따르는 위험을 지게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 발생할 수 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.
시장위험	신탁재산을 채권에 투자함으로써 이 투자신탁은 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.
파생상품 투자 위험	파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다.
국가위험	이 투자신탁은 해외(신흥시장 포함)의 채권 등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있습니다, 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히, 일부 신흥시장의 증권은 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고 환매가 정지될 수 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래 유동성, 결제, 증권의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.
시장 섹터 위험	브라질이라는 이머징 마켓의 특정 국가에 투자하므로 세계 주요 시장의 움직임과 상이한 고유의 가격 동향으로 전체 시장의 투자 성과와 비교하여 수익률의 괴리가 발생할 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.
거래상대방 및 신용위험	보유하고 있는 국내외 유가증권 및 단기 금융상품을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
해외투자 자문회사 변경, 해지에 따른 위험	본 펀드는 포트폴리오에 관하여 브라질 현지에 소재하고 있는 해외운용사의 자문을 받고 있는 바, 이 투자신탁의 운영전략 또는 기타 여건에 따라 해당 투자자문회사를 변경하거나 투자자문계약을 해지할 수 있습니다. 이 경우 운용방법 및 운용전략의 일부 또는 전부가 변경될 수 있습니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자유형

이 투자신탁이 투자하게 되는 채권 모투자신탁은 브라질 및 브라질 이외의 국가에서 발행된 브라질 관련 외화표시채권(국공채, 은행채, 회사채 등)에 주로(신탁재산의 60% 이상) 투자하고 있으므로 **5 등급의 위험 중 2 등급에 해당되는 높은 수준의 투자위험을** 지니고 있습니다.



이 위험등급분류는 산은자산운용의 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

5. 운용전문인력

가. 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (2013.12.31 기준)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	운용규모	
한철기	1969	포트폴리오 매니저	2개	1,969억 원	- 12.8~ 현재 산은자산운용 운용팀 - 10.6~ 12.8 산은자산운용 해외투자팀장 - 08.3~ 10.6 신한금융투자 고객자산부 차장 - 06.8~ 08.3 교보악사자산운용 AI 수석운용역 - 01.9~ 06.8 동양종금증권 심사역 - 99.12~ 01.6 마이애셋자산운용 조사역

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

주1)운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

7. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(단위: %)

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
	12.11.01 ~13.10.31	11.11.01 ~13.10.31	10.11.01 ~13.10.31	08.11.01 ~13.10.31	07.09.12 ~13.10.31
통합 클래스	-7.41	-5.31	0.07	8.57	3.69
비교지수	-4.68	-2.64	2.82	9.90	9.61
A 클래스	-8.32	-6.24	-0.89	7.53	2.18
비교지수	-4.68	-2.64	2.82	9.90	9.80
C1 클래스	-8.79	-6.72	-1.39	6.99	2.17
비교지수	-4.68	-2.64	2.82	9.90	9.61

C-e 클래스	-8.69	-6.62	-1.29	7.10	1.66
비교지수	-4.68	-2.64	2.82	9.90	10.39

주1) 비교지수 : **JPMorgan Global Bond Index - Emerging Market Broad Brazil USD Unhedged 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 신고서의 작성기준일(2013.10.31)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.

5) 종류C2, C3, C4, C-F 수익증권은 수익률은 작성기준일(2013.10.31) 현재 미설정으로 기재하지 않았습니다.

II 매입.환매관련 정보

1. 보수 및 수수료

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	수수료율							지급시기
	종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-e	종류 C-F	
선취/후취 판매수수료	납입금액의 0.5%	-	-	-	-	-	-	매입시
환매수수료	90일미만: 이익금의 70%							환매시
전환수수료	해당사항 없음							

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율 (연간,%)							지급 시기
	종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-e	종류 C-F	
집합투자업자보수	0.70							매 3 개월 후급 및 전부 해지시
투자매매업자·투자중개업자 보수	0.20	0.70	0.00	0.30	0.15	0.60	0.03	
신탁업자 보수	0.055							
일반사무관리보수	0.0125							
기타 비용	0.0000	0.0000	주 6) 참조	주 6) 참조	주 6) 참조	0.0000	주 6) 참조	사유 발생시
총보수 및 비용	0.9675	1.4675	0.7675	1.0675	0.9175	1.3675	0.7975	-
합성총보수비용	0.9789	1.4893	0.7675	1.0675	0.9175	1.3816	0.7975	-
증권 거래비용	0.0726	0.0854	주 5) 참조	주 5) 참조	주 5) 참조	0.0756	주 5) 참조	사유 발생시

주1) 기타비용은 증권의 예탁 또는 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)에 해당하는 것으로 직전 회계기간(2012.09.12 ~ 2013.09.11)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) 증권거래비용은 직전 회계기간(2012.09.12 ~ 2013.09.11)의 수치를 기준으로 하였으며, 매년 변동될 수 있습니다.

주 4)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.

주 5) 종류 C2, C3, C4, C-F 수익증권은 증권신고서의 작성기준일(2013.10.31) 현재 미설정되었으므로 기타비용, 총보수 및 비용, 합성총보수비용 및 증권거래비용 등을 기재하지 아니하였습니다.

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

구분	투자기간	1 년후	3 년후	5 년후	10 년후
종류 A	판매수수료 및 보수비용	149	357	582	1,230
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	150	361	589	1,243
종류 C1	판매수수료 및 보수비용	150	467	807	1,764
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	153	474	818	1,789
종류 C2	판매수수료 및 보수비용	79	246	428	954
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	79	246	428	954
종류 C3	판매수수료 및 보수비용	109	341	592	1,308
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	109	341	592	1,308
종류 C4	판매수수료 및 보수비용	94	294	510	1,132
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	94	294	510	1,132
종류 C-e	판매수수료 및 보수비용	140	436	753	1,652
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	142	440	761	1,668
종류 C-F	판매수수료 및 보수비용	82	256	444	990
	판매수수료 및 보수비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	82	256	444	990

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

투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 15.4%, 법인 14.0%)을 부담합니다.

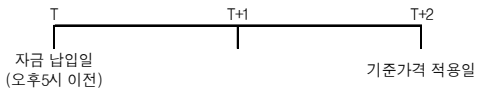
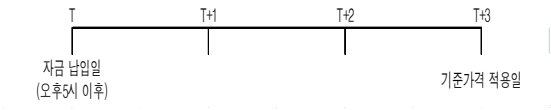
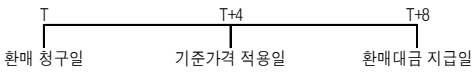
3. 기준가격 산정 및 매입.환매 절차

가. 기준가격 산정의 산정 및 공시

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
공시장소	투자매매업자·투자중개업자 영업점, 집합투자업자(http://www.kdbasset.co.kr)·투자매매업자·투자중개업자, 협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지

나. 매입 및 환매 절차

구분	오후 5시 이전	오후 5시 경과후
매입	-자금을 납입한 영업일(T)로부터 제3영업일(T+2)에 공고되는 기준가격을 적용 	-자금을 납입한 영업일(T)로부터 제4영업일(T+3)에 공고되는 기준가격을 적용 
환매	-환매청구일(T)로부터 제4영업일(T+3)에 공고되는 기준가격을 적용 -제8영업일(T+7)에 환매대금을 지급 	-환매청구일(T)로부터 제5영업일(T+4)에공고되는 기준가격을 적용 -제9영업일(T+8)에 환매대금을 지급 

4. 전환 절차 및 방법: 해당사항 없음

III 요약 재무정보

(단위: 원, %)

대차대조표			
항 목	제 6 기	제 5 기	제 4 기
	(2013.09.11)	(2012.09.11)	(2011.09.11)
운용자산	5,347,692,132	24,346,065,073	29,589,477,510
증권	5,201,911,532	24,086,381,963	27,881,291,247
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	145,780,600	259,683,110	1,708,186,263
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	1,107,090,250	197,658	898,688
자산총계	6,454,782,382	24,346,262,731	29,590,376,198
운용부채	0	0	0
기타부채	1,092,822,738	2,734,032	49,525,377
부채총계	1,092,822,738	2,734,032	49,525,377
원본	6,362,182,411	25,632,763,393	25,858,289,079

수익조정금	-558,170,131	216,033,732	988,168,532
이익잉여금	-442,052,636	-1,505,268,426	2,694,393,210
자본총계	5,361,959,644	24,343,528,699	29,540,850,821

손익계산서			
항 목	제 6 기	제 5 기	제 4 기
	(2012.09.12 - 2013.09.11)	(2011.09.12 - 2012.09.11)	(2010.09.12 - 2011.09.11)
운용수익	-121,736,925	-1,503,539,582	2,693,385,480
이자수익	5,686,006	9,292,131	10,245,127
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-127,422,931	-1,512,831,713	2,683,140,353
기타수익	90,067	596,996	3,566,420
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	411,180	2,325,840	2,558,690
당기순이익	-122,058,038	-1,505,268,426	2,694,393,210
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.

간이투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서 (고객 보관용)

◆ **집합투자기구(펀드) 명칭 : 산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권]**
◆ **판매회사 및 점포명 :**
◆ **판매직원 : 직위 성명 서명 또는 (인)**

1. **간이투자설명서**를 받으셨나요? 투자자가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있는데 직원으로부터 이에 대한 설명을 들으셨나요?
2. 판매회사는 귀하의 **투자목적이나 투자경험 등에 적합한 상품**을 권유하고 그 상품에 대하여 **간이투자설명서를 이용하여 설명**을 해야 하는데 상품설명을 받으셨는지요?
3. 위의 절차에 따라 **권유받은 이 상품이 귀하께 적합**하다고 생각 하시나요?
4. **보수 및 수수료에 관한 설명**을 들었으며, 특히, 판매보수 및 판매수수료와 관련하여 해당 판매회사가 투자자에게 지속적으로 **제공하는 서비스**에 관한 내용이 기재된 **자료를 투자자에게 교부하고 설명**해야 하는데 자료를 제공받고 설명을 들으셨나요?
5. **해외자산에 투자하는 펀드**라면 **환율변동 위험과 그 회피방법**에 대하여 설명을 들으셨나요?
6. 펀드상품은 **기본적으로 원금손실이 가능**하다는 사실과 특히, **파생상품에 투자하는 펀드**라면 불리한 상황에서의 **최대손실예상금액 등을 포함하여 손익구조**에 관한 설명을 들으셨나요?
7. 판매회사는 당해 회사의 **계열회사가 운용하는 펀드**를 **투자권유**할 경우 **계열사 펀드임을 설명**하고 **유사한 성격**의 **다른 비계열사 펀드도 함께 권유**하여 투자자가 선택할 수 있도록 해야 하는데, 이에 대한 설명을 듣고 비계열사 펀드도 함께 권유 받으셨나요?

위 질문에 대하여 다시 한번 신중한 판단을 하신 후에 최종 투자결정을 내리셔서 귀하께서 예측하지 못한 손실을 입으시는 경우가 없도록 한층 더 유의하시기 바랍니다.

년 월 일

절취선 ---(판매직원 성명: 서명)-----(고객 성명 서명 또는 인)-

간이투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서 (판매회사 보관용)

◆ **집합투자기구(펀드) 명칭 : 산은 삼바 브라질 증권 자투자신탁[채권]**
◆ **판매회사 및 점포명 :**
◆ **판매직원 : 직위 성명 서명 또는 (인)**

고객 확인 사항	고객기재사항
1. **간이투자설명서**를 받으셨나요? 투자자가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있는데 직원으로부터 이에 대한 설명을 들으셨나요?	(받았음)
2. 직원으로부터 이 상품에 대하여 **간이투자설명서를 이용하여 설명**을 들으셨나요?	(들었음)
3. 이 상품이 **귀하의 투자목적이나 투자경험에 비추어 적합**하다고 생각하시나요?	(적합함)
4. **보수 및 수수료에 관한 설명**을 들었으며, 특히, 판매보수 및 판매수수료와 관련하여 해당 판매회사가 투자자에게 지속적으로 **제공하는 서비스**에 관한 내용이 기재된 **자료를 투자자에게 교부하고 설명**해야 하는데 자료를 제공받고 설명을 들으셨나요?	(제공받고 들었음)
5. **해외자산에 투자하는 상품**이라면 환율변동 위험과 그 회피방법에 대하여 설명을 들으셨나요?	(들었음)
6. 펀드상품은 **기본적으로 원금손실이 가능**하다는 사실과 특히,**파생상품에 투자하는 상품**이라면 불리한 상황에서의 최대손실예상금액 등을 포함하여 손익구조에 관한 설명을 들으셨나요?	(들었음)
7. 판매회사는 당해 회사의 **계열회사가 운용하는 펀드를 투자권유**할 경우 **계열사 펀드임을 설명**하고 **유사한 성격**의 **다른 비계열사 펀드도 함께 권유**하여 투자자가 선택할 수 있도록 해야 하는데, 이에 대한 설명을 듣고 비계열사 펀드도 함께 권유 받으셨나요?	(들었고 권유받았음)

년 월 일

고객 성명 _____서명 또는 (인)