

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 법인 MMF 투자신탁 제 1 호[국공채]**에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 **산은 국공채 법인 MMF 투자신탁 제 1 호[국공채]** 수익증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: **산은 국공채 법인 MMF 투자신탁 제 1 호[국공채]**
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 단기금융(MMF), 개방형(중도환매가능), 추가형
3. 집합투자업자 명칭: **산은자산운용주식회사(02-3774-8000)**
4. 투자매매업자·투자중개업자: 각 투자매매업자·투자중개업자 본·지점
(투자매매업자·투자중개업자에 대한 자세한 내용은 협회(www.kofia.or.kr)
및 집합투자업자(www.kdbasset.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
5. 작 성 기 준 일: **2013.10.31**
6. 증권신고서 효력발생일: **2014.7.24**
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

한국금융투자협회 홈페이지 → 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
Ⅰ. 집합투자기구의 투자정보	4
1. 투자목적	4
2. 투자전략 및 위험관리.....	4
3. 주요 투자위험	5
4. 투자위험에 적합한 투자자유형.....	5
5. 운용전문인력	6
6. 투자실적 추이(연도별 수익률)	7
Ⅱ. 매입.환매관련 정보.....	7
1. 보수 및 수수료	7
2. 과세	8
3. 기준가격 산정 및 매입.환매 절차	8
4. 전환절차 및 방법 : 해당 사항 없음	8
Ⅲ. 요약 재무정보	8

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 성과 목표는 반드시 실현된다는 보장이 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장이 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.
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 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는다.
7. MMF펀드(단기금융집합투자기구)의 경우 수익구조가 은행의 예금과 유사하지만, 예금과 달리 원금손실이 발생할 수 있습니다.

1 집합투자기구의 투자정보

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 않습니다.

2. 투자전략 및 위험관리

가. 투자전략

1) 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.

<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) 비교지수 : 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 운용

정책을 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.

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

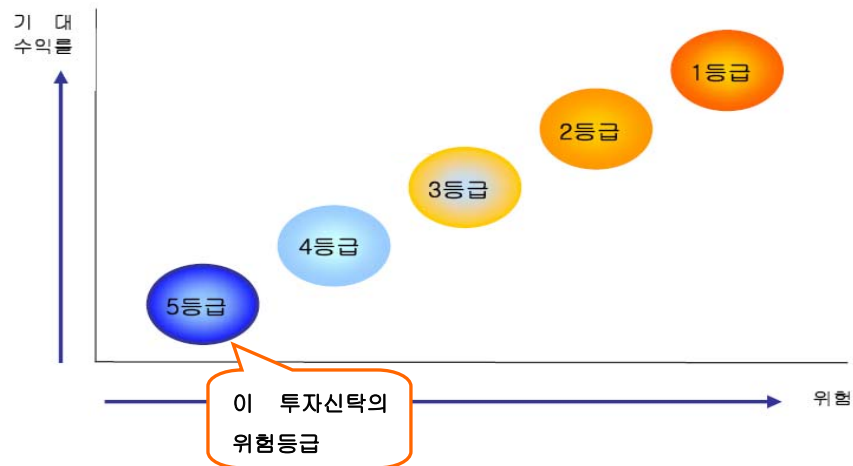
3. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
금리변동위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권 가격 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 <u>국공채, 특수채 및 CD 등에</u> 투자함으로써 이 투자신탁은 증권의 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.
국가위험	이 투자신탁은 국내 채권 등에 투자하는 상품입니다. 따라서 이상품은 투자대상 국가의 시장, 정치, 경제상황에 따른 위험 및 한국의 경제성장률, 이자율등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.
신용등급 하락에 따른 위험	투자신탁재산으로 보유하고 있는 채권, 어음 등의 신용평가등급이 최상위 등급에서 차하위등급으로 하락한 경우, 신용평가등급이 하락하여 상위2개등급에 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.
장부가과 시가와와의 괴리 조정에 따른 기준가격 변동 위험	장부가에 따라 계산된 기준가격과 시가에 따라 평가한 기준가격의 차이를 수시로 확인하여 그 차이가 1,000분의 5를 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.

4. 투자위험에 적합한 투자자유형

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

따라서 이 투자신탁은 단기여유자금을 안정적인 수익으로 운용하고자 하는 고객에게 적합합니다



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 (2013.10.31 기준)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	규모	
최진범	1972	팀장	24개	6,651억원	<ul style="list-style-type: none"> - 고려대학원 경영학 석사 - 고려대 경영학과 학사 - 12.08~현재 산은자산운용 채권운용1팀장 - 11.08~12.08 우리투자증권 FICC투자팀 - 08.11~11.08 우정사업본부 예금자금운용팀 - 03.03~08.08 ING자산운용 채권1팀 - 02.01~03.02 미래에셋자산운용 채권운용 1 팀

나. 부책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투 자기구 (2014.6.30 기준)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	규모	
안성호		포트폴 리오운	-	-	<ul style="list-style-type: none"> - 서울대 경영학 - 12.05~현재 산은자산운용 채권운용 1 팀

		용역			- 09.12~12.05 신한금융투자증권 채권영업부
--	--	----	--	--	------------------------------

[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.

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(단위: %)

기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
	12.11.01 ~13.10.31	11.11.01 ~12.10.31	10.11.01 ~11.10.31	09.11.01 ~10.10.31	08.11.01 ~09.10.31
투자신탁	2.63	3.32	3.10	2.51	3.07

주1) 비교지수: 이 투자신탁은 별도의 비교지수를 두지 않습니다.

2) 상기 수익률은 해당 기간의 수익률을 말합니다.

3) 상기 수익률은 작성기준일(2013.10.31)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.

II 매입·환매관련 정보

1. 보수 및 수수료

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	수수료율 (%)	지급시기
선·후취판매수수료	해당사항 없음	매입·환매시
환매수수료		환매시
전환수수료		전환시

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율 (연간, %)	지급시기
집합투자업자보수	0.05	매 3 개월 후급 및 투자신탁 전부해지시
투자매매업자· 투자중개업자 보수	0.05	
신탁업자 보수	0.02	
일반사무관리보수	0.01	
기타 비용	0.0043	사유 발생시
총보수 및 비용	0.1343	-
증권 거래비용	0.0057	사유발생시

주1) 기타비용은 증권의 예약 또는 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)에 해당하는 것으로 직전 회계기간(2012.08.18 ~ 2013.08.17)의 수치를 기준으로 하였으며, 매년 변동될 수 있습니다.

주2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 및 비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.

주3) 증권거래비용은 직전 회계기간(2012.08.18 ~ 2013.08.17)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	1 년 후	3 년 후	5 년 후	10 년 후
판매수수료 및 보수비용	14	43	76	172

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 총 보수·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

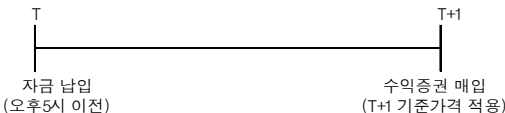
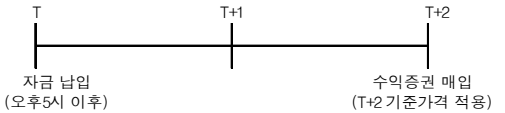
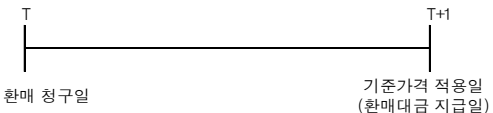
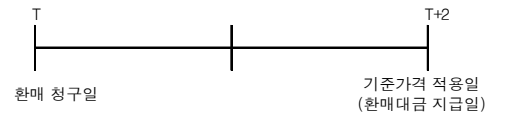
투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 15.4%, 법인 14.0%)을 부담합니다.

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, 한국금융투자협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지

나. 매입 및 환매 절차

구분	오후 5시 이전	오후 5시 경과후
매입	<p>-자금을 납입한 영업일(T)로부터 다음 영업일(T+1)에 공고되는 기준가격을 적용</p> 	<p>-자금을 납입한 영업일(T)로부터 제3영업일(T+2)에 공고되는 기준가격을 적용</p> 
환매	<p>-환매청구일(T)로부터 다음 영업일(T+1)에 공고되는 기준가격을 적용 -다음 영업일(T+1)에 환매대금을 지급</p> 	<p>-환매청구일(T)로부터 제3영업일(T+2)에 공고되는 기준가격을 적용 -제3영업일(T+2)에 환매대금을 지급</p> 

4. 전환절차 및 방법 : 해당 사항 없음

III 요약 재무정보

(단위: 원,%)

대차대조표			
항 목	제 5 기	제 4 기	제 3 기

	(2013.08.17)	(2012.08.17)	(2011.08.17)
운용자산	945,311,799,626	2,789,581,946,885	2,462,863,308,666
증권	685,291,814,852	2,489,552,350,684	2,068,976,290,929
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	260,019,984,774	300,029,596,201	393,887,017,737
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	3,556,470,579	78,753,748,632	27,992,211,391
자산총계	948,868,270,205	2,868,335,695,517	2,490,855,520,057
운용부채	0	0	0
기타부채	437,001,853	57,027,204,475	71,275,120,120
부채총계	437,001,853	57,027,204,475	71,275,120,120
원본	923,158,184,722	2,718,747,114,759	2,350,897,337,022
수익조정금	-24,032,991,827	3,194,726,439	26,853,507,052
이익잉여금	49,306,075,457	89,366,649,844	41,829,555,863
자본총계	948,431,268,352	2,811,308,491,042	2,419,580,399,937

손익계산서			
항 목	제 5 기	제 4 기	제 3 기
	(2012.08.18 - 2013.08.17)	(2011.08.18 - 2012.08.17)	(2010.08.18 - 2011.08.17)
운용수익	51,814,245,611	93,082,434,759	43,805,871,376
이자수익	53,573,320,419	97,260,730,294	46,775,582,573
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-1,759,074,808	-4,178,295,535	-2,969,711,197
기타수익	0	0	0
운용비용	2,162,913,275	3,217,354,624	1,757,103,570
관련회사 보수	2,162,913,275	3,217,354,624	1,757,103,570
매매수수료	0	0	0
기타비용	345,256,879	498,430,291	219,211,943
당기순이익	49,306,075,457	89,366,649,844	41,829,555,863
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.