

투자위험등급 :
1등급
[매우 높은 위험]

알리안츠글로벌인베스터스자산운용(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 투자설명서는 알리안츠 인컴앤그로스 증권 자투자신탁[주식혼합_재간접형](H)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 알리안츠 인컴앤그로스 증권 자투자신탁[주식혼합_재간접형](H)을 매입하기 전에 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 알리안츠 인컴앤그로스 증권 자투자신탁[주식혼합_재간접형](H)

종류(Class)	운용	A	Ae	C	Ce	C(I)	C(W)	C(F)	C(P)	S	S-I
펀드 코드	AK703	AK704	AK705	AK706	AK707	AK708	AK709	AK710	AK711	AY161	AY162

2. 집합투자기구 분류: 투자신탁, 증권(주식혼합_재간접형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 모자형

3. 집합투자업자 명칭: 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)(☎ 02-2071-9900)

3. 판 매 회 사 : 각 판매회사의 본·지점

(판매회사에 대한 자세한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.allianzgi.co.kr)의 인터넷 홈 페이지를 참고하시기 바랍니다)

4. 작 성 기 준 일 : **2015년 06월 16일**

5. 증권신고서 효력발생일 : **2015년 6월 18일**

6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권[10조좌]

7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 추가형으로 계속 모집 가능

9. 존속기간: 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음

10. 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, 각 판매회사 및 한국금융투자협회의 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.

※ 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력 발생일 이후(청약일 이후)에도 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.

투자결정시 유의사항

1. 투자판단 시 증권신고서와 투자설명서를 참고할 수 있으며, 투자자가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 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 보장이 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자 위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 경우 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, 증권 회사, 보험 회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 「[예금자보호법](#)」에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 「[예금자보호법](#)」의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 「[예금자보호법](#)」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금 금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다
9. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매금액보다 실수령금액이 적을 수 있습니다.
10. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있습니다. 따라서 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바라며 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 외국집합투자기구인 "Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)"(이하 "피투자집합투자기구"라 한다)에 신탁재산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 모투자신탁인 "알리안츠 인컴앤그로스 증권모투자신탁 [주식혼합_재간접형]"에 90% 이상 투자하는 자투자신탁입니다.

모투자신탁의 투자재산의 대부분이 투자되는 피투자집합투자기구인 "Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)"는 미국 시장의 하이일드 채권, 전환사채, 주식 등에 주로 투자합니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

모투자신탁명		주요 투자대상 및 전략
알리안츠 인컴앤그로스 증권 모투자신탁[주식 혼합_재간접형] [등록신청일: 2013.09.03]	주요투자대상 및 투자 전략	자산총액의 대부분을 알리안츠글로벌인베스터즈펀드(Allianz Global Investors Fund, 이하 "AGIF"라 함)에 속한 하위펀드(하위 집합투자기구)인 "Allianz Income and Growth (알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)"의 집합투자증권에 투자
	투자목적	해외주식 및 채권에 주로 투자하는 집합투자증권(미국 주식, 하이일드 채권, 전환사채 등에 주로 투자하는 집합투자증권)을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구
	투자위험	기준통화(USD)에 대하여 환헤지(KRW/USD) 전략을 수행

[모투자신탁이 주로 투자하는 피투자 집합투자기구의 개요]

펀드명	Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)
투자목적	미국에 설립된 회사의 하이일드 회사채, 전환사채, 주식, 기타 주식 관련 자산에 주로 투자. 투자목적은 장기적인 자본 증가의 달성에 있음.
펀드 설정일 및 소재지	설립일: 2011.11.18 설립국가: 룩셈부르크
펀드규모	80.7억 유로-2014.10월 말 기준
집합투자업자	Allianz Global Investors GmbH
하위집합투자업자	Allianz Global Investors U.S. LLC
비교지수	없음

해당 피투자 집합투자기구는 자본시장법에서 정한 등록요건과 절차에 따라 금융위원회에 이미 등록된 외국 집합투자기구이므로 관련 증권신고서, 투자설명서를 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)과 해당 피집합투자기구 판매회사의 영업점을 통해 열람하실 수 있습니다.

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략 및 위험관리

이 투자신탁은 외국집합투자기구인 "Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)"(이하 "피투자집합투자기구"라 한다)에 신탁재산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 모투자신탁에 90% 이상 투자하는 자투자신탁입니다.

모투자신탁의 투자재산의 대부분이 투자되는 피투자집합투자기구인 "Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)"는 미국 시장의 하이일드 채권, 전환사채, 주식 및 주식 관련 자산 등에 주로 투자합니다.

이 투자신탁이 주로 투자하는 피투자집합투자기구인 "Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)"는 특정한 비교지수를 추종하지 않고, 시장 상황에 따라 자산 배분전략을 유연하게 운용할 예정입니다. 따라서 해당 투자신탁의 투자전략을 나타낼 수 있는 적합한 비교지수를 산출하기 용이하지 않음에 따라, 성과평가를 위한 별도의 비교지수를 두지 않습니다. 따라서 이 투자신탁에 투자 고려시 성과비교를 위한 비교지수가 없다는 점을 유의하시기 바랍니다.

[모투자신탁의 주요 투자전략]

주요 투자대상 및 투자전략	자산총액의 대부분을 알리안츠글로벌인베스터즈펀드(Allianz Global Investors Fund, 이하 "AGIF"라 함)에 속한 하위 펀드(하위 집합투자기구)인 "Allianz Income and Growth (알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)"의 집합투자증권에 투자
투자목적	해외주식 및 채권에 주로 투자하는 집합투자증권(특히 미국 시장의 하이일드 채권, 전환사채, 주식, 기타 주식 관련 자산 등에 투자하는 집합투자증권)을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구
환위험 관리 전략	<p>이 투자신탁내 외화자산(미국달러)에 대하여 90%~110%수준으로 환헤지 하는 것을 목표로 하되 이 헤지 수준은 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정가능합니다. 그러나, 이러한 전략으로 환위험을 완전히 제거할 수 없습니다. 이 경우 집합투자업자는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물환, 선물, 옵션, 스왑 등)을 매매할 수 있습니다. 그러나 투자신탁의 설정/해지, 주가변동, 환율변동 및외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 외환시장의 혼란 발생시 대상 파생상품의 급격한 가격 변동으로 인해 헤지 거래가 일시적으로 전액 또는일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한, 헤지 대상금액과 헤지수단의 거래단위의 차이로 인해일부 투자금액은 환위험에 노출될 수 있으며, 외화자산 표시통화와 헤지통화(미국달러)간의 상이로 인해 투자대상국 환율변동에 따른 환헤지 효과는 차이가 발생할 수 있습니다. 환헤지의 기본목적인 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.</p> <p>※ 환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율 변동으로 인한 위험을 없애는 것을 뜻합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 달러 등 외화 자산으로 거래되기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 투자대상 국가의 경제성장 등으로 인하여 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우에는 수익자들이 환차익을 얻을 수 있으며,</p>

	이와 같은 경우 환해지를 실시할 경우 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환해지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다. 따라서 환해지를 실시한다고 하더라도 환율변동으로 인한 손실 위험이 완전히 제거되는 것은 아닙니다.
--	--

※ 상기의 전략은 시장 상황 및 운용여건 등에 따라 변경 될 수 있습니다.

※ 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

모투자신탁의 투자재산의 대부분이 투자되는 피투자집합투자기구인 "Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)"의 개요는 아래와 같습니다.

[피투자 집합투자기구의 개요]	
펀드명	Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드)
기준통화	미달러화
펀드 설립일	2011 년 11 월 18 일
금융위원회 등록일	2013 년 9 월 3 일
투자목적	<p>이 하위펀드의 투자방침은 장기적인 자본이득과 수익(income)을 달성하는 것입니다. 장기적인 투자목적의 일환으로 이 하위펀드의 집합투자업자는 주식, 하이일드 증권(High Yields) 및 전환증권(Convertibles)으로 이루어진 포트폴리오의 위험 특징에 상응하는 기준가격 위험특성을 추구합니다.</p> <p>이 하위펀드는 보통주와 기타 주식증권, 채무증권 및 전환증권에 주로 투자하여 투자목적을 달성하고자 합니다. 이 하위펀드의 자산배분은 다양한 자산군에 걸쳐 수시로 상당 부분 달라질 수 있습니다. 각 자산군에 대한 이 하위펀드의 투자는 경제상황과 시장요소(주가 수준, 금리수준 및 이의 예상 방향 등)에 대한 집합투자업자의 판단에 따라 달라집니다.</p>
주요 운용 전략 및 위험 관리	<p>[투자 전략]</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 시장 상황에 따른 유연한 자산배분 정책을 통해 시장 위험 축소 추구 ▪ 특징적인 3종류(하이일드 채권, 전환사채, 주식) 자산군의 수익과 성장 잠재성을 향유할 수 있는 투자 기회 제공. ▪ 주식 매입과 동 종목의 콜 옵션 매도로 이루어진 커버드 콜 전략은 옵션 프리미엄 및 상승 잠재력을 제공함. 또한 주식 시장 변동성에 대한 노출을 감소시킴 ▪ 다양한 자산에 대한 분산투자, 시장 상황에 대한 적극적인 자산배분 <p>[투자 프로세스]</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 아이디어 도출 - 검증된 투자 기회를 포착하는데 역량을 집중 ▪ 기업개요 작성 - 펀더멘탈 분석(기업개요, 긍정적 요인, 주요 위험 요인 등), 재무분석(수익성장성, 영업이익, EBITDA 등), 최근 이슈 분석(전환 프리미엄, 재무구조, 신용등급 등) 등으로 기업개요 분석표를 작성하여 지속적인 논의 ▪ 포트폴리오 구성 - 3종류 자산군(하이일드 채권, 전환사채, 주식)의 분산된 투자를 통해 토탈리턴 추구

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Alert Model – 세부 분석을 바탕으로 통계 수치화라는 당사의 운용철학을 반영하고 시장 등급과 당사의 내부 등급 비교 ▪ 모니터링 및 리스크 관리 <p>[위험관리]</p> <p>투자전략은 전체적인 위험 수준에 따라 제한되고 있으며, 지속적이고 반복적인 절차에 통하여 개별 투자 전략과 전체 포트폴리오의 위험을 평가합니다.</p> <p>종합적이고 독자적인 시스템을 통하여 주요 포트폴리오 위험요인들을 일단위로 모니터링을 합니다.</p>
투자원칙	<ol style="list-style-type: none"> ① 하위펀드 자산은 이자부 증권에 투자될 수 있습니다. 하위펀드는 그 위험 특징이 일반적으로 이자부 증권에 연관되거나 이러한 자산이 배분되는 투자시장과 연관된 지수증서 및 기타 증서에도 투자할 수 있습니다. 주택담보부증권(MBS)과 자산유동화증권(ABS)에 대한 투자는 하위펀드 자산 가치의 20%를 초과할 수 없습니다. ② 특히 ⑪항을 전제로, 하위펀드 자산의 70% 까지 주식에 투자될 수 있습니다. 본 한도 내에서, 회사들의 주식 워런트에도 투자할 수 있으며 그 위험 특징이 첫번째 문장에 기재된 자산에 연관되거나 이러한 자산이 배분되는 투자시장과 연관된 지수증서 및 주식증서도 취득할 수 있습니다. ③ 특히 ⑪항을 전제로, 하위펀드 자산의 70%까지 전환사채 및 신주인수권부사채에 투자될 수 있습니다. ④ 특히 ⑪항을 전제로, 하위펀드 자산의 70% 까지 하이일드 채권에 투자될 수 있습니다. ⑤ 특히 ⑪항을 전제로, ①항, ②항, ③항 및 ④항에 기재된 하위펀드 자산의 80% 까지 등록사무소를 미합중국(USA) 혹은 캐나다에 두고 있는 회사들 혹은 미국이나 캐나다에 등록사무소를 둔 회사가 상환을 보증하는 회사 발행인의 자산에 투자될 수 있습니다. ⑥ 특히 ⑪항을 전제로, 하위펀드 자산의 20% 까지 ⑤항에 기재된 투자대상 이외의 주식, 워런트, 지수증서 및 주식증서에 투자될 수 있습니다. ⑦ 하위펀드 자산의 10% 까지 UCITS나 UCI에 투자될 수 있습니다. ⑧ 하위펀드 자산의 10% 까지 신용등급이 투자등급 미만이며 단일국가가 발행하거나 보증한 증권에 투자될 수 있습니다. 확실히 하기 위하여, “단일국가”는 국가, 그 정부, 공공기관 혹은 현지당국 혹은 동 국가의 국영기업(nationalized industry)을 의미합니다. ⑨ 또한, 예금을 보유할 수 있으며 단기금융상품을 취득할 수 있습니다. ⑪항 규정에 따른 것을 조건으로 이러한 투자자산의 가치와 ⑦항에 따라 보유한 MMF의 가치는 하위펀드 자산의 25%를 초과할 수 없습니다. 예금, 단기금융상품 및 MMF의 투자목적은 필요한 유동성을 확보하는데 있습니다. ⑩ 미달러화로 표시되지 않은 자산 및 부채는 이 한도를 초과하는 금액이 헷지되는 경우에만 하위펀드 자산 가치의 20%를 초과할 수 있습니다. 동일한 통화로 표시되는 자산 및 부채는 전술한 한도 산정목적상 상계됩니다. 하나의 통화로 표시되지 않은 투자상품(즉, 무액면 주식)은 발행인(주식을 표창하는 증권에 대하여, 회사)의 등록사무소가 소재하는 국가의 통화로 표시되는 것으로 간주됩니다. ⑪ 익스포저 접근방식(Exposure Approach)^{주1)}에 따르는 경우, ②항, ③항, ④항, ⑤항, ⑥항 및 ⑨항에 기재된 투자한도가 엄격히 준수되지 않을 수 있습니다. ⑫ ②항, ③항, ④항, ⑤항 및 ⑨항에 기재된 한도는 하위펀드 설정 이후 최초 2개월간 및 하위펀드 청산일 또는 합병일 직전 2개월 동안은 준수될 필요가 없습니다.

	<p>니다.</p> <p>⑬ 하위펀드는 지분증권에 하위펀드 자산의 25%-75%를, 채무증권에 하위펀드 자산의 25%-75%를 투자합니다.</p> <p>주 1) 익스포저 접근방식(Exposure Approach) : 지정된 투자 한도를 초과하거나 미달할 수 있다고 기재되어 있는 경우, 투자 기법과 투자수단을 통하여 각 시장위험이 전체적으로 지정된 투자한도내의 위험을 준수함을 보장 한다면, 해당 자산의 취득이나 매도가 가능합니다. 이런 목적을 위하여, 소정의 방식에 따른 각 기초자산들의 델타가중치를 기초로 하여 투자기법과 투자수단이 고려됩니다. 역시장 기법 및 수단은 기초자산과 펀드내의 자산이 정확히 일치하지 않을 때라도 위험을 감소시키는 것으로 간주됩니다.</p>												
운용인력	<table><tr><th rowspan="2">운용전문인력</th><th rowspan="2">직위</th><th colspan="2">운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2014.4.30)</th><th rowspan="2">주요 경력</th></tr><tr><th>펀드 수</th><th>규모 (USD 백만)</th></tr><tr><td>Doug Forsyth</td><td>운영담당이사, 포트폴리오 매 니저</td><td>3</td><td>10,575</td><td>투자운용업계 21년 경력</td></tr></table> <p>주1)피투자집합투자기구 신탁재산은 팀운용으로 운용되며, 운용을 총괄하는 상기 운용전문인력은 예고 없이 교체될 수 있습니다.</p>	운용전문인력	직위	운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2014.4.30)		주요 경력	펀드 수	규모 (USD 백만)	Doug Forsyth	운영담당이사, 포트폴리오 매 니저	3	10,575	투자운용업계 21년 경력
운용전문인력	직위			운용중인 다른 집합투자기구 (기준일자: 2014.4.30)			주요 경력						
		펀드 수	규모 (USD 백만)										
Doug Forsyth	운영담당이사, 포트폴리오 매 니저	3	10,575	투자운용업계 21년 경력									
위험 특징	<p>이 하위펀드는 기타 펀드 유형 대비 주식 시장, 전환 시장, 채권 시장 및 단기금융시장 관련 투자기회 및 위험을 포함하고 있습니다.</p> <p>이 하위펀드가 투자하고자 하는 주식시장의 경우, (일시적으로 매우) 높은 수준의 위험으로는 일반시장위험, 회사특정위험, 신용위험, 거래상대방위험, 결제불이행위험, 유동성위험, 국가 및 양도위험, 보관위험 등이 존재합니다. 특히, 하위펀드가 이러한 유형에 투자(exposure)함으로써 인해, 가격 하락 등 특히 전반적인 시장에 영향을 미치는 요인들이 (그러한 상황이 지속될 가능성이 있는 경우에는 특히나) 하위펀드 자산에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 주지하여야 합니다.</p> <p>채권 및 단기금융시장의 경우, (일시적으로 매우) 높은 수준의 위험으로는 금리변동위험, 신용위험, 일반시장위험, 회사특정위험, 거래상대방위험, 결제불이행위험, 유동성위험, 국가 및 양도위험과 보관위험 및 더 낮게는 추가적으로 하이일드 투자에 대한 특정 위험 및 자산유동화증권(ABS) 및 주택담보부증권(MBS)에 대한 특정 위험이 존재합니다.</p> <p>전환사채 및 신주인수권부사채 시장의 경우, (일시적으로 매우) 높은 수준의 위험으로는 금리변동위험, 신용위험, 일반시장위험, 회사특정위험, 거래상대방위험, 결제불이행위험, 유동성위험, 국가 및 양도위험과 보관위험이 존재합니다.</p> <p>또한 집중위험, 결제위험, 피투자펀드 투자에 대한 특정 위험, (하위)펀드자본위험, 유연성 제한 위험, 인플레이션위험, 다른 주식클래스에 영향을 미치는 개별 주식클래스의 부채 위험, 기초조건변동위험, 정관, 투자방침 및 기타 (하위)펀드 기본 내용 변동위험, 핵심인력위험 주식변동으로부터 발생하는 (하위)펀드 수준의 거래비용위험, 핵심인력위험, 그리고 특히 (특정통화에 대하여 주식 클래스 수준에서 구체적으로 헷지되지 않는 주식 클래스에 대하여 급격하게) 증가하는 성과위험에 대한 투자자들의 주의가 요구됩니다.</p> <p>기법 및 수단의 활용과 관련되는 특별 위험에 대해서는 “특별한 기법과 수단의 활용 및 이러한 활용에 따르는 위험” 및 “파생상품 활용이 하위펀드 위험 특징에 미치는 영향” 조항을 보시기 바랍니다.</p>												

※ 상기의 전략은 시장 상황 및 운용여건 등에 따라 변경 될 수 있습니다.

※ 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

※ 상기의 전략은 시장 상황 및 운용여건 등에 따라 변경 될 수 있습니다.

※ 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

※ 위 피투자 집합투자기구는 자본시장법에서 정한 등록요건과 절차에 따라 금융위원회에 이미 등록된 외국 집합투자기구이므로 관련 증권신고서, 투자설명서를 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)과 해당 피집합투자기구 판매회사의 영업점을 통해 열람하실 수 있습니다.

3. 주요 투자위험

이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금자 보호법의 보호를 받지 못합니다.

아래의 투자위험은 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자위험을 기준으로 작성되었습니다.

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금자 보호법의 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 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 집합투자증권, 미국 하이일드 채권, 전환사채, 주식 및 기타 주식 관련 자산 등에 투자함으로써 유가증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 따라서 글로벌 경제 및 정치환경, 환율변동 등 해외 경제지표의 변화 및 국내금융시장의 주가, 이자율 및 기타 거시경제지표, 정치·경제상황, 정부의 정책 변화, 세제의 변경 등이 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
재간접투자위험	주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.
외국집합투자증권 가격변동 위험	이 투자신탁은 집합투자증권[알리안츠글로벌인베스터즈펀드(AGIF)에 속한 하위펀드인 “Allianz Income and Growth”의 집합투자증권]에 주로 투자하기 때문에 피투자집합투자증권의 투자자산인 주식의 가격하락 등에 따라 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
이자율 변동 위험	이 투자신탁은 채권에 투자할 수 있으며 채권은 미래 이자율 변동에 따라 가격변동위험과 쿠폰의 재투자위험에 노출되어 있습니다. 채권의 가격은 이자율에 영향을 받습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다. 일반적으로 장기의 상환만기를 가진 채권은 단기의 상환만기를 가진 채권에 비하여 시장금리변동에 따른 가치의 변동이 크게 나타납니다. 투자신탁의 운용전략에 따라, 투자신탁 대부분이 상환되는 시기 이후에 만기가 도래하는 채권을 보유할 수 있으며, 이 경우 채권의 중도매도에 따른 자본손실로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 채권은 일정 매기마다 수령하는 이자액(Coupon)을 다시 재투자 했을 때의 수익률 변동위험을 내포하고 있습니다. 채권의 가격은 중간에 수령하는 이자액을 현재의 채권시장 이자율과 동일하게 재투자한다고 가정하고 있습니다. 실제 채권시장 이자율은 지속적으로 변동하고 있으므로, 만약 지급 받은 이자액을 재투자하는 시점에 시장이자율이 당초의 시장 이자율보다 낮아질 경우 채권 투자 수익이 예상수익보다 적어질 수 있습니다.
신용위험	이 투자신탁은 채권, 해외채권, 어음 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방에 대한 신용위험에 노출되어 있습니다. 발행회사나 거래상대방의 경영상태 악화, 신용상태 악화 등의 원인으로 신용도 하락, 채무 불이행 등이 발생할 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자원금과 이자에 대한 회수 기간의

	<p>장기화로 인한 투자신탁의 환매연기가 발생할 수 있으며, 이에 따른 기회비용이 발생할 수 있습니다.</p>
환율변동 위험	<p>이 투자신탁은 미국 시장의 하이일드 채권, 전환사채, 주식 및 주식관련 자산 등에 투자하는 집합투자기구에 투자신탁 자산총액의 60%이상을 투자함으로써 외국통화의 가치변동으로 인한 신탁재산 가치변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁의 피투자집합투자기구의 기준가격 표시통화는 미국달러(USD)이기 때문에 해당 통화 대비 한국 원화의 환율이 변동하는 경우 손실위험에 노출될 수 있습니다. 따라서 당해 투자신탁은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내·외파생상품을 이용하여 환율변동위험을 조절하게 됩니다. 이 투자신탁은 피투자집합투자기구의 기준가격 표시통화인 미국달러에 대한 환헤지를 실행하며 목표환헤지 비율은 해외투자분 순자산가치(NAV)의 90%~110%수준으로 환헤지 하는 것을 목표로 하여 환율변동위험의 최소화를 추구할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정/해지, 추가변동, 환율변동 및외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 외환시장의 혼란 발생시 대상 파생상품의 급격한 가격 변동으로 인해 헤지거래가 일시적으로 전액 또는일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한, 헤지 대상금액과 헤지수단의 거래단위의 차이로 인해 일부 투자금액은 환위험에 노출될 수 있으며, 또한 피투자집합투자기구(Allianz Global Investors Fund의 하위펀드)가 투자하는 각 투자대상국 외화자산통화와 피투자집합투자기구 표시통화 간에 발생하는 환율 변동 위험이 존재합니다. 환헤지의 기본목적인 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.</p>
미국 해외계좌의무납세법(FATCA) 및 미국 납세의무자(US Taxpayers)	<p>미국 해외계좌의무납세법(FATCA) 미국 해외계좌의무납세법("FATCA")은 미국 고용회복을 촉진하기 위한 법률(the Hiring Incentives to Restore Employment(HIRE))의 일환으로 미국 의회가 2010년에 제정한 법률입니다. FATCA는 미국 납세자들에 대한 정보를 미국 세무당국에 제공하는 것을 목적으로 하고 있으며, 미국 이외지역에 금융자산 및 계좌를 소유하고 있는 미국 납세의무자들의 납세의무 준수를 향상시키는 것을 목적으로 하고 있습니다.</p> <p>FATCA는 펀드 및/또는 하위펀드 그리고 펀드에 대한 서비스제공자들의 등록뿐만 아니라, 포괄적인 보고 및 원천징수 의무를 부과하고 있습니다. 그러한 보고 요구사항의 한 예를 보면, 펀드내 특정유형의 투자자들에 대한 정보를 확인하고 공개하는 것입니다. 앞서 말한 관계자들이 FATCA를 준수하지 않을 경우, 펀드 및/또는 하위펀드에 귀속되는 것으로서 미국에서 그 원천이 되는 소득을 발생시킬 수 있는 증권의 처분을 통한 총수익뿐만 아니라 미국에서 발생된 이자 및 배당 등과 같은 특정유형의 지급금에 대하여 30%의 원천징수 대상이 될 수 있습니다. 그러므로 막대한 손실을 입을 수 있습니다. 이것이 바로 펀드 및/또는 하위펀드가 FATCA를 준수하도록 하기 위함입니다.</p> <p>FATCA를 준수하기 위한 목적으로, 펀드는 특정 투자자의 정보를 미국 세무당국에 보고하거나 공개할 수도 있으며, 그러한 투자자들에 대한 특정 지급금을 보류할 수도 있습니다. 펀드는 또한 펀드의 단독 재량으로 투자자의 보유지분을 강제로 환매하거나 투자자가 보유한 계좌를 폐쇄할 수 있습니다. 관련 법령에서 허용되는 범위내에서, 위와 같은 조치들이 취해질 수 있도록 투자자들은 펀드에 동의를 한 것으로 간주됩니다.</p> <p>또한, 투자자들은 그들이 미국 납세의무자들이거나 미국 납세의무자로 되었을 경우에는 즉시 해당 펀드의 판매회사에 신고하여야 합니다.</p> <p>미국과 한국(펀드 및 하위펀드가 등록되어 있는 국가)이 정부간 협정(Intergovernmental Agreement(IGA))을 체결하는 경우, 정부는 FATCA 필요조건들(펀드 및 하위펀드가 따라야 하는 국내 법령들의 수정, 개정, 면제 등 포함)을 실행하여야 합니다. 한국과 미국 정부간에IGA가 체결되는 경우, 펀드 및 하위펀드는 해당 IGA의 적용을 받게 되며 관련 법령도 적용받게 됩니다.</p> <p>투자자들은 FATCA 및 IGA로 인하여 그들의 세금에 미치는 영향 및 예상되는 결과에 대하여 관련 전문가들에게 자문을 구할 수 있습니다.</p> <p>미국 납세의무자(US Taxpayers) "미국 납세의무자"라 함은 미국 시민권자, 미국 거주자, 미국 법률 또는 미국의 특정 주의 법률에 따라 설립되거나 미국에서 설립된 파트너십이나 기업을 의미합니다. 또한, 신탁의 경우, 만약 (i) 미국의 어떤 법원이 적용 가능한 법률에 의거하여 신탁의 관리에 관한 모든 이슈에 대하여 실질적으로 명령이나 판결을 내릴 수 있는 권한을 가지고 있는 경우, (ii) 한 명 또는 그 이상의 미국 납세자들이 신탁이나 미국의 시민 또는 거주자인 사망자의 부동산을 지배할 수 있는 권한을 가지고 있는 경우에는 신탁(trust)도 미국</p>

납세의무자에 해당됩니다. 미국 납세의무자에 대한 이러한 정의는 미국 세법에 따라 해석됩니다. 한편, 그럼에도 불구하고, 미국 시민권을 상실한 자와 미국이외 국가에서 거주하고 있는 자들은 어떤 환경하에서는 미국 납세의무자로 간주될 수도 있음을 알려드립니다.

펀드의 지분은 어떠한 미국 납세의무자의 계좌에게도 청약이 권유되지 않아야 하며, 또한 판매되어서도 안됩니다.

펀드가입 신청자들은 그들이 미국 납세의무자가 아니며, 그리고 그들이 미국 납세의무자를 대신하여 펀드의 지분을 취득하는 것이 아니며, 미국 납세의무자들에게 펀드의 지분을 매도하기 위한 의도를 가지고 펀드의 지분을 취득하는 것이 아님을 선언하도록 요구받을 수 있습니다. 금융회사는 미국 납세의무자의 펀드 지분을 강제로 환매할 수 있습니다.

※ 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 투자위험에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제2부).

집합투자기구에 관한 사항의 10.집합투자기구의 투자위험)를 참조하여 주시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자유형



집합투자업자는 집합투자기구의 투자목적 및 투자대상 등을 기준으로 하여 집합투자기구의 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 집합투자업자가 작성하는 투자설명서상의 투자위험등급 분류와 판매회사에서 분류하여 사용하는 금융투자상품의 위험도 분류는 상이할 수 있습니다.

이 투자신탁은 미국 시장의 하이일드 채권, 전환사채, 주식 및 주식 관련 자산 등에 투자하는 집합투자증권 등에 투자하는 상품으로 5등급 중 1등급에 해당되는 수준(매우 높은 위험)의 투자위험을 지니고 있습니다

이 위험등급분류는 알리안츠자산운용의 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 당사는 집합투자기구의 투자목적 및 투자대상 등을 기준으로 하여 집합투자기구의 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 당사가 작성하는 투자설명서상의 투자위험등급 분류와 판매회사에서 분류하여 사용하는 금융투자상품의 위험도 분류는 상이할 수 있습니다.

5. 운용전문인력

성명	나이	직위	운용현황(2015.05.31 기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모	
김은우 (책임운용 전문인력)	79년생	차장	29개	4,790억	서울대학교 응용화학부, KAIST 경영대학원 금융공학 2007.01~2008.08 교보투자신탁운용 인덱스/퀀트운용팀 운용역 2008.08~현재 당사의 멀티에셋운용팀 차장
강세진 (부책임운용 전문인력)	79년생	과장			서울대학교 기계항공공학 학사, 서울대학교 응용수학 석사, MBA 2010.08~2011.12 현대자산운용 조사역 2012.01~2015.01 현대자산운용 운용역 2015.02~현재 당사의 멀티에셋운용팀 과장

* 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(<http://www.kofia.or.kr>)에서 확인할 수 있습니다.

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(2015년 5월 31일 기준 / 단위: %)

종류	최초설정일	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
		2014/06/01~ 2015/05/31	-	-	-	-
C(P)	2014.04.28	6.33	-	-	-	-
C(W)	2014.07.17	-	-	-	-	-
Ce	2013.09.24	6.64	-	-	-	-
C	2013.09.24	6.12	-	-	-	-
Ae	2014.04.11	6.80	-	-	-	-
A	2013.09.24	6.38	-	-	-	-

II 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

이 투자신탁은 운용 및 관리 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

종류	가입자격	수수료율(%)			
		선취판매수수료	후취판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	투자자에 대한 자격제한 없음, 선취판매수수료 징구	납입금액의 1.0%이내	없음	30일 미만 이익금의 70% 30일 이상 90일미만 이익금의 30%	없음
Ae	판매회사의 인터넷 판매를 통하여 가입한 자에 한하여 선취판매수수료를 징구	납입금액의 0.5%이내	없음		없음
C	투자자에 대한 자격제한 없음, 선취판매수수료 징구하지 않음	없음	없음		없음
Ce	판매회사의 인터넷 판매를 통하여 가입한 자에 한하여 선취판매수수료를 징구하지 않음	없음	없음		없음
C(I)	투자자의 납입금액이 30억이상인 경우	없음	없음		없음
C(W)	판매회사의 종합자산관리계좌, 신탁재산을 운용하는 신탁업자	없음	없음		없음
C(F)	법에 의한 집합투자기구, 전문투자자, 기관투자자, 100억 이상 매입한 개인 또는 500억 이상 매입한 법인	없음	없음		없음
C(P)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입하는 경우	없음	없음	없음	없음
S	집합투자증권에 한정하여 투자중개 인가를 받은 회사가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 (후취판매수수료 부과)	없음	3년 이내 환매금액 의 0.15% 이내	30일 미만 이익금의 70% 30일 이상 90일미만 이익금의	없음
S-I	집합투자증권에 한정하여 투자중개 인가를 받은 회사가 개설한 온라인	없음	없음		없음

	판매시스템에 회원으로 가입한 투자자로서 납입금액이 30억원 이상인 경우			30%	
--	---	--	--	-----	--

* 선취판매수수료율은 상기 범위내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(순자산총액의 %, 연)										
종류/ 가입자격	A	Ae	C	Ce	C(I)	C(W)	C(F)	C(P)	S	S-I	지급시기
집합투자업자	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	매 3 개월
판매회사	0.750	0.350	1.000	0.500	0.300	-	0.050	0.800	0.250	0.020	
신탁업자	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	
일반사무관리	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	
보수합계	0.895	0.495	1.145	0.645	0.445	0.145	0.195	0.945	0.395	0.165	
기타비용	0.006	0.002	0.006	0.006	0.006	0.006	0.006	0.002	0.006	0.006	발생 시
총보수·비용	0.901	0.497	1.151	0.651	0.451	0.151	0.201	0.947	0.401	0.171	매 3 개월
합성 총보수·비용 (피투자펀드의 총보수·비용 (0.84%) 포함)	1.741	1.337	1.991	1.491	1.291	0.991	1.041	1.787	1.241	1.011	
증권거래비용	0.002	0.001	0.002	0.002	0.002	0.000	0.002	0.001	0.002	0.002	발생 시

주1) 기타비용은 증권에의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로, 직전 회계연도(2013.09.24~2014.09.23)의 기타비용 비율을 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 다만 미설정 펀드의 경우, Class C 비율을 추정치로 사용하였습니다.

주2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모두자신탁에 투자한 비율을 안분한 모 투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수 및 비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.

주3) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁, 모두자신탁 및 모두자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 기초로 종류 수익증권에 안분하여 산출하되, 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 모두자신탁의 피투자집합투자기구(Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth (알리안츠 글로벌 인베스터즈 펀드 - 알리안츠 인컴 앤 그로스 펀드))의 총보수·비용 비율을 약 **연0.84%**으로 예상하여 산출하였으며 따라서 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

주4) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도(2013.09.24~2014.09.23)의 증권거래비용 비율을 비율을 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. 다만 미설정 펀드의 경우, Class C 비율을 추정치로 사용하였습니다.

주5) 이 투자신탁은 해외보관대리인에 대한 비용(기타비용에 포함)이 발생하며 해외보관대리인에 대한 비용은 집합투자업자가 신탁업자와 협의하여 결정합니다. 이 경우 해외보관대리인의 비용은 집합투자업자와 신탁업자, 해외보관대리인 간의 합의된 기일과 방법으로 지급합니다.

<1,000만원 투자시 수익자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>

(단위:1,000원)

투자기간(종류)	1년 후	3년 후	5년 후	10년 후
A 수익증권	281	660	1,064	2,191
Ae 수익증권	140	434	750	1,646
C 수익증권	209	646	1,108	2,387
Ce수익증권	157	486	838	1,831
C(I) 수익증권	136	422	729	1,601
C(W)수익증권	104	325	563	1,247
C(F)수익증권	109	341	591	1,307
C(P)수익증권	188	581	999	2,163

S수익증권	130	406	702	1,543
S-I수익증권	106	331	574	1,271

주1) 수익자가 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 수익자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

주2) 신탁보수는 신탁재산의 순자산가치(NAV)변동에 따라 다소 유동적입니다.

2. 과세

투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)하여 소득세 등 (15.4%)을 부담합니다. 소득세법 시행령 제 40 조의 2 에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 “연금저축계좌 설정 약관”을 참고하시기 바랍니다.

※ 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.

※ 과세에 대한 더 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.



3. 기준가격 산정 및 매입·환매절차

가. 기준가격 산정 및 공시

구 분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 기준가격의 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 금액[이하 "순자산총액"이라 한다]을 그 공고·게시일 전날의 수익증권총좌수로 나누어 산정하며, 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4 사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
공시장소	기준가격의 공시는 집합투자업자(www.allianzgi.co.kr)·판매회사·한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지에 공고하거나 또는 판매회사의 영업점에 게시합니다.

나. 매입 및 환매절차

구분	17시[오후 5시]이전	17시[오후 5시] 경과 후
매입	<p>납입일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 해당 종류 기준가격을 적용.</p> <p>자금납입일 (5시 이전) 기준가 적용일</p>	<p>납입일로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 해당 종류 기준가격을 적용.</p> <p>자금납입일 (5시 이후) 기준가 적용일</p>
환매	<p>환매청구일로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 해당 종류 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금을 지급</p>	<p>환매청구일로부터 제5영업일(D+4)에 공고되는 해당 종류 기준가격을 적용하여 제10영업일(D+9)에 환매대금 지급</p>

	<div style="text-align: center;"> D D + 3 D + 8  환매청구일 (5시 이전) 기준가 적용일 환매대금 지급일 </div>	<div style="text-align: center;"> D D + 4 D + 9  환매청구일 (5시 이후) 기준가 적용일 환매대금 지급일 </div>
--	---	--

※ 이 투자신탁은 직접 또는 간접적으로 미국내에서 청약이 권유되거나 판매될 수 없습니다. 개정된 1933년 미국증권거래법에 따른 규정 S의 규칙 902에서 정의하고 있는 모든 미국인의 계좌로 이전될 수도 없으며 또한 미국인의 이익을 위해서 다른 방법으로 이전될 수도 없습니다. 가입신청자들은 가입신청자들 본인이 미국인이 아님을 선언할 것을 요청받을 수 있습니다. 또한, 가입신청자들은 미국인의 계좌를 위하여 가입하는 것이 아니며, 미국인의 계좌를 대리하여 가입하는 것도 아니며, 미국인들에게 이 투자신탁을 판매하기 위한 의도를 가지고 취득하는 것도 아님을 선언하도록 요청받을 수 있습니다.

4. 전환 절차 및 방법 : 해당 사항 없음

IV 요약 재무정보

(단위: 원)

요약재무정보			
항 목	제1기	-	-
	2014.09.23	-	-
운용자산	86,602,918,155	-	-
유가증권	86,403,559,022	-	-
현금 및 예치금	5,359,133	-	-
기타 운용자산	194,000,000	-	-
기타자산	1,489,217,169	-	-
자산총계	88,092,135,324	-	-
기타부채	10,146,088,198	-	-
부채총계	10,146,088,198	-	-
원본	77,946,047,126	-	-
자본총계	77,946,047,126	-	-
손익계산서(단위:원)			
항 목	제 1 기		
	2013.09.24 - 2014.09.23		
운용수익	4,500,245,267	-	-
이자수익	2,896,666	-	-
매매/평가차익(손)	4,469,734,668	-	-
기타수익	27,613,933	-	-
운용비용	1,902,930	-	-
매매수수료	32,930	-	-

기타비용	1,870,000	-	-
당기순이익	4,498,342,337	-	-