

투자위험등급 :
1등급
[매우높은위험]

알파에셋자산운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하며 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 알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호[주식혼합]에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보의 내용을 담고 있습니다. 따라서 알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호[주식혼합] 수익증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : **알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁1호[주식혼합]**
2. 집합투자업자 명칭 : **알파에셋자산운용 주식회사**
3. 판 매 회 사 : **각 판매회사 본 · 지점**
(판매회사에 대한 자세한 내용은 집합투자업자(www.alphasset.com) 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.)
4. 작 성 기 준 일 : **2015년 11월 18일**
5. 증권신고서 효력발생일 : **2015년 12월 02일**
6. 모집 또는 매출
증권의 종류 및 수 : **투자신탁의 수익증권(1조좌)**
(모집 또는 매출총액 : 1조원)
7. 모집 또는 매출기간 : **일괄신고서를 제출하는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.**
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 공시장소
[집합투자증권신고서] 전자문서: 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
[투 자 설 명 서] 전자문서: 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서: 집합투자업자 홈페이지 → www.alphasset.com 및 본점
한국금융투자협회 홈페이지 → www.kofia.or.kr
판매회사 홈페이지 및 영업점
9. 안정조작 또는 시장조성 관련

* 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권 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.

목 차

I. 집합투자기구의 개요

1. 집합투자기구의 명칭
2. 모집예정기간
3. 모집예정금액
4. 집합투자기구의 존속기간
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. 운용전문인력
7. 투자실적 추이 (세전기준)

III. 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수
2. 과세
3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

IV. 요약 재무정보

투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 간이투자설명서를 참고하시기 바랍니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서, 간이투자설명서 상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 원본손실위험, 투자등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하여 주시길 바랍니다.
7. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권, 보험 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
8. 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 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
9. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
10. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매금액보다 실수령금액이 적을 수 있습니다.
11. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이

곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인해야 하고 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

12. 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국이 대한민국 이외의 국가인 경우 국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융 정보가 국세청 및 해당 국가(투자자의 국적상 국가 또는 세법상 거주지국)의 권한 있는 당국에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌 개설시 수집된 정보 이외의 추가자료를 요구할 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

1. 집합투자기구의 명칭

명칭	알파 시나브로 공모주 증권 투자신탁 1 호[주식혼합](A5710)										
종류(클래스)	종류 A	종류 C	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-E	종류 C-I50	종류 C-I100	종류 C-I300	종류 C-W	종류 S
한국금융투자 협회 펀드코드	A5711	A5712	A5713	A5714	A5715	A5716	A5717	A5718	A5719	A5720	AP067

2. 모집예정기간

모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 영업일에 한하여 모집 및 판매됩니다

3. 모집예정금액 : 1조좌

이 투자신탁은 1 조좌까지 모집 가능하며 1 좌 단위로 모집합니다. 모집기간은 정해지지 않았으므로 계속 모집이 가능합니다.

주1) 모집(판매) 기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

주2) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시됩니다.

4. 집합투자기구의 존속기간

이 투자신탁은 추가 자금 납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다.

이 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로 투자자의 저축기간 또는 만기등의 의미와 다를 수 있습니다.

주1) 관련법령(자본시장과 금융투자업에 관한 법률, 동시행령, 동시행규칙을 말한다. 이하 같다) 또는 집합투자계약상 일정한 경우에는 강제로 해지되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지 될 수 있습니다. 자세한 사항은 증권신고서 및 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

5. 분류

가. 형태별 종류 : 투자신탁

나. 운용자산별 종류 : 증권(혼합주식형)

다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형(환매가 가능한 투자신탁)

라. 추가형·단위형 구분 : 추가형(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)

마. 특수형태 : 종류형(판매보수 및 판매수수료가 다른 투자신탁)

주1) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러가지 다양한 자산에 투자될 수 있습니다.

6. 집합투자업자

회 사 명	알파에셋자산운용주식회사
주소 및 연락처	서울 영등포구 국제금융로 8길 25, 주택건설회관 3층 (대표전화 : 02-760-7600)

II. 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

가. 투자 대상

투자대상	투자비율	투자대상 세부설명
①주식	90% 이하 (공모주를 제외한 주식은 20% 이하)	법 제4조 제4항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제4조 제8항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권(법 제9조제15항제3호의 주권상장법인이 발행한 것과 법 제9조제15항제3호의 주권상장법인이 발행하는 것 및 기업공개를 하고자 하는 법인이 증권시장에서 공모로 발행하는 것 등에 한한다) ※공모주 : 기업공개를 하고자 하는 법인이 증권시장에서 공모로 발행하는 것
②채권	50% 미만	법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권), 사채권(주식관련사채 포함, 신용평가등급이 A-이상이어야 하며, 자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
③어음등	40% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로서 법 시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것) 및 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서(양도성 예금증서를 제외하고는 신용등급 A2-이상)
④자산유동화증권	40% 이하	자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권

주1) 상기 투자대상은 모든 투자대상을 열거한 것이 아니므로, 자세한 사항은 증권신고서와 정식투자설명서를 반드시 참조하여 주시기 바랍니다.

2. 투자전략 및 위험관리

(1)투자목적

이 투자신탁은 공모주 등의 국내 주식을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 주식에 자산총액에 90%이하로 투자하고 잔여재산은 채권등에 투자하는 혼합주식형 집합투자기구로서, 투자한 자산의 가격상승 및 이자소득에 따른 수익을 추구합니다.

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

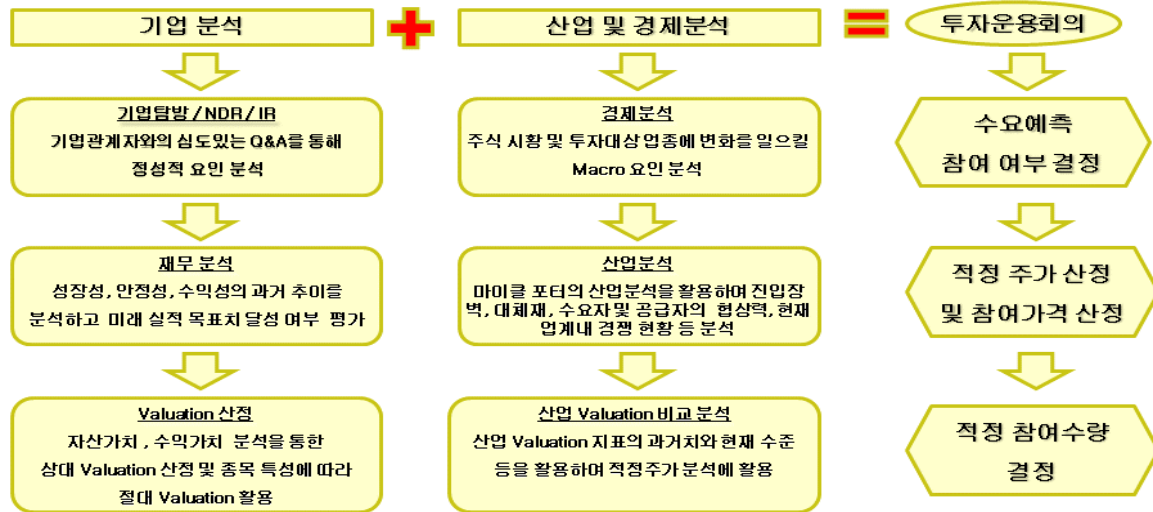
가. 투자전략

1) 주식투자전략

① 공모주 투자전략

- 적극적인 공모주 투자전략에 운용역량 집중
- 주된 주식운용전략으로서 약관상 허용범위 내에서 적극적으로 투자할 계획
- 가치투자기법에 근거한 Valuation 매력 여부(절대 및 상대평가)와 시장 트렌드, 테마 등 모멘텀 여부 등을 종합적으로 판단하여 종목 선별
- 예상 공모가격이 상대가치 또는 적정 내재가치 대비 저평가된 종목 선정

○ 공모주투자 운용 프로세스



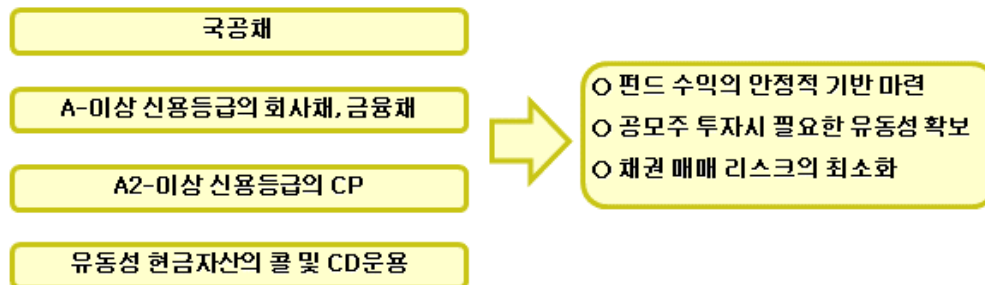
② 일반(상장)주식 투자전략

- 투자대상: 상장주식(ETF 포함)
- 투자한도: 투자신탁 자산총액의 20% 이하
- 공모주 투자 이외의 추가적인 이익 추구를 목적으로 하며 상황에 따른 탄력적 자산배분전략 병행
- 대형주 위주로 선택과 집중을 통해 압축된 포트폴리오 전략 구사
- 상황, 테마흐름에 따라 ETF 투자 병행(섹터, 리버스, 레버리지 등)

2) 채권투자전략

- 국공채, 금융채, 회사채(A-)등에 투자하여 이자수익을 추구
- 이자수익확보에 초점을 맞추고 공모주 투자에 필요한 유동성 관리에 중점을 둠.
- Credit Risk의 엄격한 관리하 절대금리 투자로 펀드 전체의 수익기반 공고화.

☞ 채권 투자대상



※ 비교지수 : $(0.2 * [KOSPI]) + (0.5 * [KOB120]) + (0.3 * [CD금리])$

주1) 이 투자신탁은 성과비교를 위해 상기 비교지수를 사용하고 있습니다.

주2) 비교지수는 산출기관의 상황, 시장 상황, 투자 전략의 변경, 새로운 참조 지수의 등장 및 지수에 포함된 종목의 매매가능성 및 기타 운용에 영향을 줄 수 있는 운용환경 등의 변화로 인해 참조지수로서 적합하지 않다고 판단되는 경우 다른 참조지수로 변경될 수 있으며, 변경시에는 해당 내역을 한국금융투자협회 및 집합투자업자의 홈페이지에서 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

나. 위험 관리

①주된 주식운용전략인 공모주 투자의 경우 **상장후(또는 락업해제후) 조기 매도를 통해** 주식보유에 대한 리스크를 최소화하기 위해 노력합니다.

②개별 전략 수익/손실을 관리함으로써 전체 포트폴리오의 포지션 리스크를 관리합니다.

③회사채 편입시 영업환경, 재무상황 악화에 따른 채무 불이행위험 존재하며, 편입종목 Default 발생시 회수불가능 위험 및 채권회수 위한 법적 절차 진행 가능성 존재합니다.

④금리상승시 금리선물을 통해 듀레이션 조절로 위험관리를 합니다.

3. 수익구조

이 집합투자기구는 공모주등의 국내 주식에 주로 투자하고 그 밖에 채권 등에 투자하여 수익을 추구하며, 시장변동성의 증감에 따른 위험관리를 하고, 투자한 자산의 가격변동에 따라 투자자의 수익률이 결정됩니다.

※ 이 투자신탁의 투자전략등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리는 작성 시점 현재의 시장상황을 감안하여 작성된 것으로 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 변경 등록(또는 정정 신고)하여 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.

4 주요 투자위험

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

다음의 투자위험은 본 자료 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것으로서 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것은 아님을 유념하시기 바랍니다.

가. 일반위험

구 분	투자위험의 주요 내용
주식가격 변동위험	이 투자신탁은 국내 주식시장에서 거래되는 주식에 투자하기 때문에 국내 주식시장에 영향을 주는 거시경제지표의 변화에 따른 주식의 가격이 변동될 위험에 노출됩니다. 또한 투자 대상 기업의 영업환경, 재무상황 변동에 따라 주식의 가치가 변동될 경우 손실이 발생할 수도 있습니다.
신용위험	이 투자신탁이 투자하는 주식, 채권 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나, 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
시장위험	이 투자신탁은 국내 주식 및 채권 등에 투자함으로써 국내 금융시장의 주가, 이자율 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상치 못한 정치·경제상황, 외국정부의 조치 및 세제의 변경 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
금리변동위험	채권 금리의 변동에 따라 채권가격이 변동될 수 있습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본 이득이 발생하고, 이자율이 상승하면 자본 손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
파생상품 위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 레버리지 효과(지렛대 효과)로 인하여 파생상품 그 자체에 투자되는 금액보다도 상당히 더 큰 손실이 발생할 수 있으며, 그에 따라 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

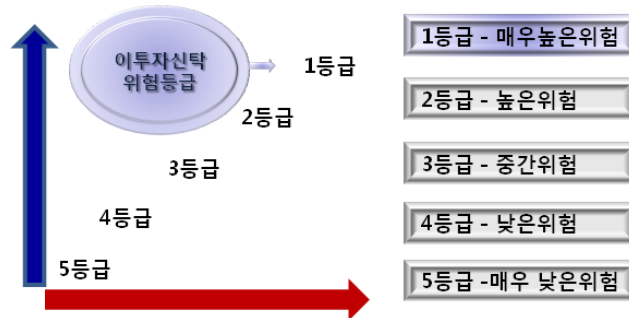
나. 특수위험

구 분	투자위험의 주요 내용
공모주 투자위험	이 투자신탁이 투자하는 새로이 기업공개가 되는 주식(이하 “공모주”라 함)은 과거거래 전례가 없기 때문에 기존의 주식보다 더 큰 가격변동성을 수반할 수 있습니다. 또한 공모주는 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(Lock-up)에 종속될 수 있으며, 이 기간 동안 추가적으로 가격이 하락하여 투자자는 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 공모주의 경우 상장일 거래가격이 공모가를 하회할 경우 투자손실이 발생할 수 있습니다.
국가위험	투자신탁재산의 가치는 정치·경제적 상황, 정부정책, 과세제도 등의 변경에 의해 영향을 받을 수 있습니다.

주1) 기타 투자위험에 대한 내용은 증권신고서와 정식투자설명서를 반드시 참조하여 주시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자유형

집합투자업자는 투자신탁의 주요투자대상과 원본손실가능성 등을 기준으로 펀드의 위험등급을 분류하고 있습니다. 이 투자신탁은 주로 공모주등의 국내 주식에 투자하고 그 밖에 채권등에 투자하는 혼합주식형 증권투자신탁으로 투자등급 5등급 중 1등급에 해당되는 매우높은위험 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서, 이 투자신탁은 매우높은 투자위험을 감내할 수 있고 투자 원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 투자자에게 적합합니다.



주1) 위험등급 분류는 알파에셋자산운용(주)의 자체적인 기준에 따른 것이며, 투자자 본인이 판단하는 기준과 일치하지 않을 수 있습니다.

주2) <알파에셋자산운용회사 자체 투자위험등급 기준> 대한 내용은 증권신고서와 정식투자설명서를 반드시 참조하여 주시기 바랍니다.

6 운용전문인력

① 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황 (2015.11.18 기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모	
허찬중	1971	주식운용 팀장	15 개	829 억	서울대학교 경영학 운용전문인력 1998.02 ~ 1999.05 : 삼성물산 1999.05 ~ 2005.12 : 삼성증권 투자정보팀 2006.01 ~ 2007.05 : 흥국자산운용 주식운용 매니저 2007.06 ~ 2013.04 : 스카이투자자문 CIO 2015.01 ~ 현재 : 알파에셋자산운용 주식운용팀장
					성과보수가 약정된 집합투자기구
					2 개 / 254 억

이창배	1968	채권운용 본부장	18 개	28,898 억	연세대학교 경제학 학사 서울대학교 행정대학원 행정학 석사 투자자산운용사 1996.02 ~ 2000.06 : 대한투자신탁 지점 및 채권운 용부 2000.07 ~ 2011.04 : 하나UBS자산운용 펀드매니저 2011.04 ~ 2014.02 : 국민은행Trading부 채권운용팀 장 2014.04 ~ 2014.12 : 한양증권FICC본부 이사 2014.12 ~ 현재 : 알파에셋자산운용 채권운용본 부장
					성과보수가 약정된 집합투자기구
					4 개 / 2,011 억

주1) 이 집합투자기구의 운용은 주식운용팀과 채권운용본부에서 담당하며 위 운용전문인력은 책임운용전문인력으로, 동 집합투자기구의 투자전략수립 및 투자의사결정등에 주도적,핵심적인역할을수행하는자입니다.

주2) 기준일 현재 투자일임은 해당사항 없습니다.

주3) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국 금융투자협회 (www.kofia.or.kr) 홈페이지를 통하여 확인할 수 있습니다.

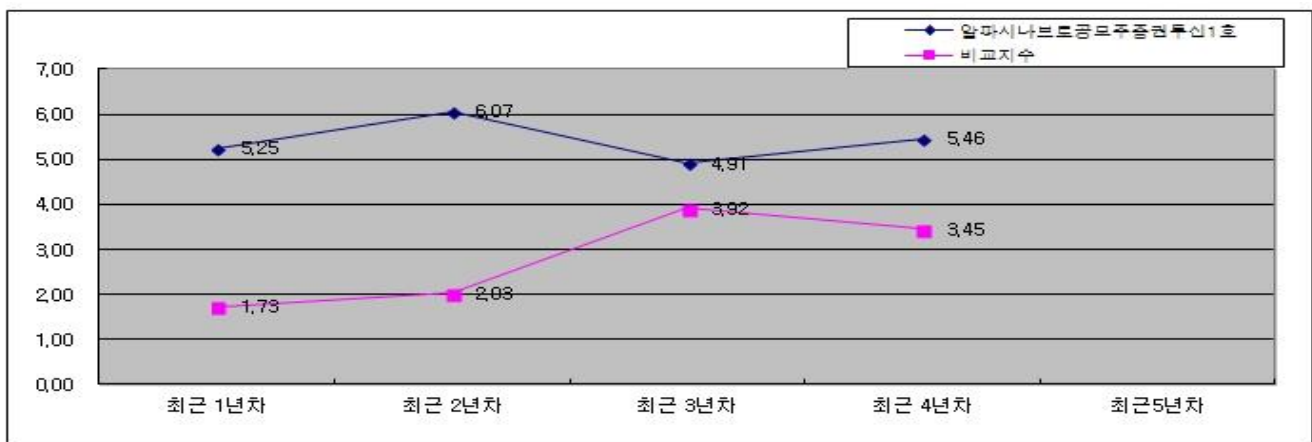
② 운용전문인력 최근 변경 내역

운용팀	구 분	성 명	운용기간
주식운용팀	책임운용전문인력	임종현	2011.11.11 ~ 2013.03.05
		홍정웅	2013.03.06 ~ 2014.10.05
		전승환	2014.10.06 ~ 2015.01.21
		허찬중	2015.01.22 ~ 현 재
채권운용팀	책임운용전문인력	손병기	2011.11.11 ~ 2013.04.08
		박하나	2013.04.09 ~ 2013.09.09
		정관옥	2013.09.10 ~ 2014.12.29
		이창배	2014.12.30 ~ 현재

주1) 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

7. 투자실적 추이

가. 연도별 수익률 추이(세전기준)



[단위:%]

기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
	14.11.19 ~ 15.11.18	13.11.19 ~ 14.11.18	12.11.19 ~ 13.11.18	11.11.19 ~ 12.11.18	11.11.11 ~ 11.11.18
알파시나브로공모주증권 투신1호	5.25	6.07	4.91	5.46	
비교지수	1.73	2.03	3.92	3.45	
알파시나브로공모주증권 투신1호Class-c	3.12	-1.93	2.92	3.36	
비교지수	1.73	-6.24	3.92	3.45	
알파시나브로공모주증권 투신1호Class-A	4.09	4.86	3.72	3.44	
비교지수	1.73	2.03	3.92	2.77	
알파시나브로공모주증권 투신1호Class-C-E	3.80	4.61	3.65	2.45	
비교지수	1.73	2.03	3.92	0.75	
알파시나브로공모주증권 투신1호Class-C2	-7.40	4.24	3.18		
비교지수	-6.22	2.03	3.74		
알파시나브로공모주증권 투신1호Class-C3	3.76	4.55			
비교지수	1.73	2.03			
알파시나브로공모주증권 투신1호Class-S	4.35	10.33			
비교지수	1.73	2.02			
알파시나브로공모주증권 투신1호Class-C4	4.83				
비교지수	2.24				

주1)비교지수 : $(0.2 * [KOSPI]) + (0.5 * [KOB120]) + (0.3 * [CD금리])$

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

주3)마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

주4)마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련 상품(주가지수연계증권 등)에 투자하지 않는 경우에는 해당 기간의 수익률을 연간 수익률로 환산한 '연환산 수익률'을 말합니다.

주5)연도별 수익률은 해당되는 각1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

주6)종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

Ⅲ. 가입 · 환매관련 정보

1. 보수 및 수수료

이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명받으셔야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

명칭 (클래스)	가입자격	수수료율			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	가입제한 없음	납입금액의 1%이내	-	90 일미만 이익금의 70%	-
C	가입제한 없음				
C2	종류 C 수익증권을 1 년 이상 보유한 투자자				
C3	종류 C2 수익증권을 1 년 이상 보유한 투자자				
C4	종류 C3 수익증권을 1 년 이상 보유한 투자자				
C-E	인터넷 등 전자금융거래의 방법으로 가입하는 투자자				
C-I50	최초 납입금액이 50 억원 이상인 투자자				
C-I100	최초 납입금액이 100 억원 이상인 투자자				
C-I300	최초 납입금액이 300 억원 이상인 투자자				
C-W	Wrap Account 가입한 투자자 (판매회사의 종합자산관리계좌를 보유한 투자자) 및 판매회사의 특정금전신탁				
S	집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(경영금융투자회사는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 부과되는 집합투자증권에 가입하는 투자자(후취판매수수료 0.15% 이내)	-	3 년 미만 환매시 환매금액의 0.15% 이내	90 일미만 이익금의 70%	-
부과기준		매입시	환매시	환매시	-

주 1) 환매수수료 부과시 재투자좌수에서 발생한 손익은 제외

주 2) 수익증권의 전환을 위하여 전환청구(자동전환)하는 경우 및 수익증권을 전환한 후 환매를 청구하는 경우 환매수수료를 징구하지 않습니다. 다만, 전환 후 추가 납입 및 전환된 수익증권이 집합투자규약 제 41 조에 따라 수익증권의 보유기간별로 환매수수료 부과기간이 경과하지 않았을 경우에는 환매수수료를 징구합니다.

주 3) 선취판매수수료는 납입금액 1%이내에서 각 판매회사가 정합니다.

주 4) 후취판매수수료는 3 년 미만 환매시 환매금액 0.15% 이내에서 각 판매회사가 정합니다.

주 5) 판매회사별 선취판매수수료 및 후취판매수수료는 집합투자업자·판매회사·한국금융투자협회 인터넷홈페이지 등에서 확인할 수 있습니다. 판매회사가 선취판매수수료 및 후취판매수수료를 달리 정하거나 변경한 경우에는 적용 1일 전까지 집합투자업자 및 한국금융투자협회에 통보하여야 합니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

(종류)	지급비율(연간, %)							증권 거래비용
	집합투자 업자보수	판매회사 보수	수탁회사 보수	일반사무 관리회사 보수	기타비용	총 보수 · 비용	총보수·비용 (피투자집합투자 기구 보수포함)	
A	0.50	0.60	0.03	0.02	0.0049	1.1549	1.1549	0.1006
C	0.50	1.50	0.03	0.02	0.0041	2.0541	2.0541	0.0886
C2	0.50	1.20	0.03	0.02	0.0027	1.7527	1.7527	0.1236
C3	0.50	0.90	0.03	0.02	0.0032	1.4532	1.4532	0.1227
C4	0.50	0.80	0.03	0.02	0.0025	1.3525	1.3525	0.1221
C-E	0.50	0.85	0.03	0.02	0.0024	1.4024	1.4024	0.1338
C-I50	0.50	0.30	0.03	0.02	-	0.85	0.85	-
C-I100	0.50	0.20	0.03	0.02	-	0.75	0.75	-
C-I300	0.50	0.05	0.03	0.02	-	0.60	0.60	-
C-W	0.50	0.00	0.03	0.02	-	0.55	-	-
S	0.50	0.35	0.03	0.02	0.0024	0.9024	0.9024	0.1101
지급시기	최초설정일부터 매 3 개월 후급				사유 발생시	-	-	사유발생시

주1)기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 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 상이할 수 있습니다. **[직전 회계연도 : 2014.11.11 ~ 2015.11.10]**

주2)증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용 하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. **[직전 회계연도 : 2014.11.11 ~ 2015.11.10]**

주3)기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금(발행분담금 총액 중 회계기간 초일부터 2013.8.28까지의 부분은 펀드가 부담하고, 2013.8.29 이후 부분은 집합투자업자가 부담) 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

주4) 총보수·비용 비율 산출 방법

집합투자기구에 지출되는 보수와 기타비용 총액 / 집합투자기구의 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후기준)

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

(단위:천원)

구 분	1 년	3 년	5 년	10 년
종류 A	217	463	728	1,483
종류 C	211	650	1,115	2,402
종류 C2	180	557	959	2,082
종류 C3	149	463	800	1,750
종류 C4	138	430	744	1,632
종류 C-E	144	447	772	1,692
종류 C-I50	87	272	473	1,052

종류 C-I100	77	241	418	933
종류 C-I300	62	193	336	752
종류 C-W	56	177	308	691
종류 S	92	288	501	1,112

주1)투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·총비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총보수·총비용 비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

주 2) 종류 C[매수일부터 1년까지], 종류 C2[1년후부터 2년까지], 종류 C3[2년후부터 3년까지], 종류 C4[3년후부터]의 보수율을 적용하여 산출하였습니다.

2. 과세

(1) 투자신탁에 대한 과세 - 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙

(2) 수익자에 대한 과세 - 원천징수 원칙

(3) 수익자에 대한 과세율 - 개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)

※ 상기 과세에 대한 자세한 내용은 증권신고서 및 정식 투자설명서를 참조하시기 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.

3. 기준가격의 산정 및 매입·환매 절차

(1) 기준가격 산정 및 공시

구 분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 재무상태표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
공시방법	1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시장소	판매회사영업점,집합투자업자(http://www.alphasst.com)·판매회사·한국금융투자협회(http://www.kofia.or.kr) 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 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 매입 신청하실 수 있습니다. 다만, 판매회사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 또한 이 투자신탁의 매입시 자동이체를 통한 자금납입이 가능함을 알려드립니다.

(2) 종류별 가입자격

가입자격종류별	가입자격
종류 A	가입제한 없음(선취판매수수료 1%이내)
종류 C	가입제한 없음(판매수수료 없음)
종류 C2	종류C 수익증권을 1년 이상 보유한 투자자만 매입할수 있는 수익증권 <자동전환>
종류 C3	종류C2 수익증권을 1년 이상 보유한 투자자만 매입할수 있는 수익증권 <자동전환>
종류 C4	종류C3 수익증권을 1년 이상 보유한 투자자만 매입할수 있는 수익증권 <자동전환>

종류 C-E	인터넷 등 전자금융거래의 방법으로 가입하는 투자자
종류 C-I50	최초 납입금액이 50 억원 이상인 투자자
종류 C-I100	최초 납입금액이 100 억원 이상인 투자자
종류 C-I300	최초 납입금액이 300 억원 이상인 투자자
종류 C-W	Wrap Account 가입한 투자자(판매회사의 종합자산관리계좌를 보유한 투자자) 및 판매회사의 특정금전신탁
종류 S	집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(겸영금융투자회사는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 부과되는 집합투자증권에 가입하는 투자자(3 년 미만 환매시 후취판매수수료 0.15% 이내)

(3) 매입청구시 적용되는 기준가격

- ① 15시(오후3시) 이전에 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용.
- ② 15시(오후3시) 경과후에 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용.

제 1 영업일(D)	제 2 영업일(D+1)	제 3 영업일(D+2)
자금 납입일 (오후 3 시 이전)	수익증권 매입 (기준가적용일)	
자금 납입일 (오후 3 시 경과후)		수익증권 매입 (기준가적용일)

주1) 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리됩니다

주2) 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

나. 환매

(1) 수익증권의 환매

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 환매 청구하실 수 있습니다. 또한 판매회사에서 이 투자신탁을 온라인으로 판매하는 경우 온라인을 통해서도 환매가 가능합니다.

(2) 환매청구시 적용되는 기준가격

- ① 15시(오후3시) 이전에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.
- ② 15시(오후3시) 경과후에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제5영업일(D+4)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

제 1 영업일(D)	제 2 영업일(D+1)	제 3 영업일(D+2)	제 4 영업일(D+3)	제 5 영업일(D+4)
환매 청구일 (오후 3 시 이전)		기준가 적용일	환매대금 지급일	
환매 청구일 (오후 3 시 경과후)			기준가 적용일	환매대금 지급일

주1) 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리됩니다

주2) 판매회사가 해산·허가취소, 업무정지 등의 사유(이하 “해산등”)로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 집합투자업자에 직접 청구할 수 있으며, 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 신탁업자에게 직접 청구할 수 있습니다.

(3) 환매수수료

수익증권의 보유기간에 따라 환매수수료를 부과하며, 부과된 수수료는 투자신탁의 재산으로 편입됩니다.

환매수수료는 포트폴리오 재조정 등을 위한 비용의 증가를 이유로 부과하는 것이며, 이는 투자자의 환매금액 감소를 가져오게 됩니다.

구 분	지급비율(연간,%)											지급 시기
	종류 A	종류 C	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-E	종류 C-I50	종류 C-I100	종류 C-I300	종류 C-W	종류 S	
환매수수료 (보유기간에 따라 이익금 기준 징수)	90일 미만 : 이익금의 70%											환매시

주 1) 재투자좌수에서 발생한 손익은 제외

주 2) 수익증권의 전환을 위하여 전환청구(자동전환)하는 경우 및 수익증권을 전환한 후 환매를 청구하는 경우 환매수수료를 징구하지 않습니다. 다만, 전환 후 추가 납입분에 대해서는 (환매수수료 부과기간이 경과하지 않았을 경우) 환매수수료를 징구 합니다.

IV. 요약 재무정보

투자신탁의 재무제표는 주식회사의 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계기준 중 투자신탁에 관한 회계 기준에 따라 작성되었으며, 동 재무제표에 대한 회계감사법인 및 감사의견은 다음과 같습니다.

기 간	회계감사법인	감사의견
제4기(2014.11.11 - 2015.11.10)	회계감사면제	해당없음
제3기(2013.11.11 - 2014.11.10)	회계감사면제	해당없음
제2기(2012.11.11 - 2013.11.10)	회계감사면제	해당없음

재무상태표			
항 목	제 4기	제 3기	제 2기
	(2015.11.10)	(2014.11.10)	(2013.11.10)
운용자산	7,780,258,176	2,857,874,452	7,608,915,425
증권	5,177,287,026	2,606,269,054	7,465,154,431
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	2,602,971,150	251,605,398	143,760,994
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	47,028,096	77,976,112	438,738,747
자산총계	7,827,286,272	2,935,850,564	8,047,654,172
운용부채	0	0	0
기타부채	44,169,970	1,387,885	45,825,889
부채총계	44,169,970	1,387,885	45,825,889
원본	7,076,674,270	2,883,520,294	7,648,573,815
수익조정금	459,514,324	-2,486,923	-50,625,375
이익잉여금	246,927,708	53,429,308	403,879,843
자본총계	7,783,116,302	2,934,462,679	8,001,828,283

손익계산서			
항 목	제 4기	제 3기	제 2기
	(2014.11.11 - 2015.11.10)	(2013.11.11 - 2014.11.10)	(2012.11.11 - 2013.11.10)
운용수익	247,003,318	53,577,948	405,110,173
이자수익	59,920,499	151,182,035	338,789,897
배당수익	3,925,368	10,606,038	9,980,052
매매/평가차익(손)	183,157,451	-108,210,125	56,340,224
기타수익	0	0	0
운용비용	0	0	32,140
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	32,140
기타비용	75,610	148,640	1,198,190
당기순이익	246,927,708	53,429,308	403,879,843
매매회전율	763.48	1,447.53	2,103.03