

<간이투자설명서>

(작성기준일 :2015 .12 .31)

산은 신종 MMF 투자신탁 제 N-101 호 [펀드코드 : 41865]

투자 위험 등급 5 등급
[매우낮은위험]

1	2	3	4	5
매우 높은 위험	높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 '산은 신종 MMF 투자신탁 제 N-101 호'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

산은자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 5 등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> · 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 <u>예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</u> · <u>금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</u> · 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. · 이 집합투자기구의 <u>투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.</u> · <u>증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장이 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.</u> · MMF 펀드(단기금융집합투자기구)의 경우 수익구조가 은행의 예금과 유사하지만, 예금과 달리 원금손실이 발생할 수 있습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>
-------------	---

집합투자기구 특징	유동성이 높고 위험이 적은 단기금융상품을 투자하면서 수시로 입출금이 가능한 상품으로 법인고객에게만 판매 가능한 법인용 MMF 임		
분류	투자신탁, 단기금융(법인용), 추가형, 개방형		
집합투자업자	산은자산운용주식회사 (02-3774-8000)		
모집(판매) 기간	모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집	모집(매출) 총액	10 조좌
효력발생일	2016.1.25	존속 기간	
판매회사	집합투자업자(www.kdbasset.co.kr) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조		

종류(Class)	-
가입자격	법인고객
판매수수료	해당사항 없음
환매수수료	해당사항 없음

보수 [연, %]	판매	0.10
	운용 등	0.075
	기타	0.0037
	총보수·비용	0.1787
※ 주식사항		- 보수지급시기 : 매 1 개월 후급 및 전부해지시 - 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.

매입 방법	(1) 오후 5 시 이전 : 자금 납입일의 <u>다음 영업일(T+1)</u> 에 공고되는 기준가격을 적용. (2) 오후 5시 이후 : <u>자금 납입 일로부터 제3영업일(T+2)</u> 에 공 고되는 기준가격을적용	환매 방법	(1) 오후 5시 이전 : -환매청구일로부터 <u>제2영업일 (T+1)</u> 에 공고되는 기준가격을 적용 - <u>제2영업일(T+1)</u> 에 환매대금을 지급 (2) 오후 5 시 이후 -환매청구일로부터 <u>제3영업일 (T+2)</u> 에 공고되는 기준가격을 적용 - <u>제3영업일(T+2)</u> 에 환매대금을 지급
기준가	- 산정방법 : 당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투 자산탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이 라 한다) 을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000 좌 단위로 4 사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산 - 공시장소 : 투자매매업자·투자중개업자영업점, 집합투자업자 (www.kdbasset.co.kr) · 투자매매업자·투자중개업자 · 한국금융투자협 회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지		

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 유동성이 높고 위험이 적은 단기금융상품을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하
 는 주된 투자대상자산으로 하여 수익자에게 유용한 현금관리수단을 제공하는 것을 목적으로 합니다.

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

2. 투자전략

1) 이 투자신탁은 안정적인 수익추구를 추구하기 위하여 국공채, 특수채, CD 및 어음 등에 투자합니다.

구 분	내 용
자산운용	국채 · 통안채 등을 편입하여 펀드의 안전성 및 유동성을 강화하고 은행채 ·

기본방침	CD 및 회사채·CP를 편입하여 적극적인 수익률 제고합니다.
	편입자산의 만기분포를 사다리형으로 유지하여 특정 만기에 집중되는 리스크를 줄입니다.
	수시입출금을 감안한 유동성을 중점 관리합니다.
	현금성 자산의 투자비중 조절을 통해 단기금리변동이 펀드 수익률에 신속이 반영되도록 운용합니다.

2) 단기금융상품에 투자하여 운용하는 투자신탁의 경우 특성상 별도 비교지수는 없습니다.

3. 운용전문인력

① 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투자 기구 (2015.12.31 기준)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	규모	
최진범	1972	팀장	23개	27,245 억원	<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

② 부책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용중인 다른 집합투 자기구 (2016.1.20 기준)		주요 운용경력 및 이력
			펀드 수	규모	
강효승	1986	포트폴 리오운 용역	-	-	<ul style="list-style-type: none"> - 서강대 전자공학 - 16.01~현재 산은자산운용 채권운용 1 팀 - 14.05~16.01 산은자산운용 채권운용 2 팀 - 11.02~14.05 리서치센터 채권분석

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

4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
	15.01.01 ~15.12.31	14.01.01 ~14.12.31	13.01.01 ~13.12.31	12.01.01 ~12.12.31	11.01.01 ~11.12.31
투자신탁	1.59	2.32	2.47	3.07	3.20

주1) 비교지수: 이 투자신탁은 별도의 비교지수를 두지 않습니다.

2) 상기 수익률은 해당 기간의 수익률을 말합니다.

3) 상기 수익률은 신고서의 작성기준일(2015.12.31)로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수

있으므로 별도로 확인하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

주요 투자위험	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 국공채, 특수채 및 CD 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 증권 시장의 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, 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.
신용등급 하락에 따른 위험	투자신탁재산으로 보유하고 있는 채권, 어음 등의 신용평가등급이 최상위등급에서 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.

2. 위험관리

■ 위험관리 체계

당사는 위험관리규정에 따른 리스크관리위원회를 통하여 위험관리의 정책수립·감독 및 승인에 관한 사항을 총괄합니다. 운용조직과 독립된 위험관리담당부서는 투자운용과 관련된 위험을 통제하기 위하여 상품개발 단계에서부터 사전적인 위험 점검을 실시하며, 집합투자기구 설정 이후에는 운용내역에 대한 수시 모니터링을 통하여 위험을 관리합니다. 매월 자산운용위원회를 개최하여 투자전략 및 운용정책을 수립하며, 성과평가회의를 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 듀레이션 조절전략을 사용할 예정입니다.

Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

(1) 과세

- 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인, 일반법인 15.4%)을 부담합니다.
- 개인의 연간 금융소득(이자 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우, 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

(2) 전환절차 및 방법

해당사항 없음

(3) 집합투자기구의 요약 재무정보

대차대조표			
항 목	제 12 기	제 11 기	제 10 기
	(2015.12.30)	(2014.12.30)	(2013.12.30)
운용자산	18,567,577,185	22,133,541,799	24,285,870,429
증권	16,467,097,315	18,122,692,481	24,243,537,300
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	2,100,479,870	4,010,849,318	42,333,129
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	48,517,811	138,577,806	189,842,350
자산총계	18,616,094,996	22,272,119,605	24,475,712,779
운용부채	0	0	0
기타부채	4,543,089	6,067,933	6,099,176
부채총계	4,543,089	6,067,933	6,099,176
원본	18,319,817,318	21,761,249,228	23,880,651,447
수익조정금	-147,079,223	-242,016,157	6,187,380
이익잉여금	438,813,812	746,818,601	582,774,776
자본총계	18,611,551,907	22,266,051,672	24,469,613,603
손익계산서			
항 목	제 12 기	제 11 기	제 10 기

	(2014.12.31 – 2015.12.30)	(2013.12.31 – 2014.12.30)	(2012.12.31 – 2013.12.30)
운용수익	488,184,358	805,550,329	625,972,053
이자수익	512,892,535	876,328,200	649,511,068
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-24,708,177	-70,777,871	-23,539,015
기타수익	0	0	0
운용비용	45,041,395	53,840,012	39,783,568
관련회사 보수	45,041,395	53,840,012	39,783,568
매매수수료	0	0	0
기타비용	4,329,151	4,891,716	3,413,709
당기순이익	438,813,812	746,818,601	582,774,776
매매회전율	0.00	0.00	0.00

※ 집합투자기구 공시 정보 안내

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자 (홈페이지 주소) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(홈페이지 주소)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(홈페이지 주소)