

## <간이투자설명서>

[작성기준일 : 2016.07.27]

### 알리안츠 브릭스 증권 자투자신탁[주식혼합][펀드코드: 78660]

투자위험등급 4등급 [보통 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 낮은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 알리안츠 브릭스 증권 자투자신탁[주식혼합]의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)는 이 실제 수익률 변동성을 감안하여 4등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

## I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<div>· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</div> <div>· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</div> <div>· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다</div> <div>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시기 바랍니다.</div>			
집합투자기구 특징	이 투자신탁은 모자형구조의 자투자신탁으로, 브릭스 국가에 설립된 회사 및 브릭스 국가에서 주로 사업을 영위하는 회사 등이 발행한 주식 등에 주로 투자하는 주식형 모 투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하여 60% 이하 투자하고, 국내 채권에 주로 투자하는 채권형 모투자신탁에 60% 이하 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 증권집합투자기구(혼합주식형)입니다.			
분류	투자신탁, 증권(혼합주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형			
집합투자업자	알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주) (☎ 02-2071-9900)			
모집[판매]기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집[매출]총액	투자신탁의 수익증권[10조좌]	
효력발생일	2016년 08월 01일	존속 기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음	
판매회사	각 판매회사의 본·지점(한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.allianzgi.co.kr) 홈페이지 참고)			
종류[Class]	A	C	C(E)	
가입자격	제한 없음	제한 없음	온라인 전용	
판매수수료	납입금액의 1.0%	없음	없음	
환매수수료	30일미만 이익금의 70%, 30일이상 90일미만 이익금의 30%			
보수 (연,%)	판매	0.86	1.10	0.56
	운용 등	0.84(집합투자업자 0.76% 신탁업자 0.060%, 일반사무관리회사 0.02% )		
	기타	0.00	0.00	0.00
	총보수·비용	1.70	1.94	1.40
	합성 총보수·비용	1.847	2.087	1.544
※ 주식사항	주1) 위 표는 일반 투자자들이 주로 투자하는 종류[Class]만 나타내었으며 C(I), C(F), C(W)) 종류[Class]에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다. 주2) 기타비용은 발생 시 지급되는 비용이며 이외의 보수는 매 3개월 지급됩니다. 증권거래비용, 기타관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다. 기타비용은 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용(미설정 펀드의 경우 종류C 비율을 추정치로 사용), / 보수 지급시기: 3개월 주3) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다..			
매입방법	<div>-오후 5시 이전: 제3영업일 기준가 매입</div> <div>-오후 5시 이후: 제4영업일 기준가 매입</div>		환매방법	<div>-오후 5시 이전: 제4영업일 기준가, 제9영업일 지급</div> <div>-오후 5시 이후: 제5영업일 기준가, 제10영업일 지급</div>
기준가	<div>산정방법: 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 공고·게시일 전날의 수익증권 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산</div> <div>공시장소: 판매회사 영업점, 집합투자업자(www.allianzgi.co.kr) · 판매회사 · 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지</div>			

## II. 집합투자기구의 투자정보

### (1) 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로 브릭스 국가에 설립된 회사 및 브릭스 국가에서 주로 사업을 영위하는 회사 등이 발행한 주식 등에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁에 신탁재산의 60% 이하 투자하고, 국내 채권에 주로 투자하는 채권형 모투자신탁에 신탁재산의 60% 이하 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 증권집합투자기구(혼합주식형)입니다.

※ 이 투자신탁의 비교지수는 15% MSCI Brazil T.R.(Net)(KRW)+ 15% MSCI Russia T.R.(Net)(KRW)+ 15% MSCI India T.R.(Net)(KRW)+ 15% MSCI China T.R.(Net)(KRW)+ 40% KIS중기지수(2~3Y) 입니다.

※ 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

##### ① 기본투자전략

이 투자신탁은 주식형 모투자신탁에 60% 이하 투자함으로써, 브릭스 국가 및 이들 국가로부터 수혜를 받는 주식에 전략적으로 분산 투자하여 4국가의 각기 다른 경제적 이점을 취하고, 4개국 주요 통화간 낮은 상관관계를 활용하여 각국 통화간 분산투자로 자연 환 헷지 효과를 노립니다. 또한 주기적인 벤치마크 재조정 전략을 바탕으로 최적의 위험대비 수익률 추구를 합니다.

이 투자신탁은 혼합형 투자신탁으로서 주식형 모투자신탁 뿐만 아니라, 국내 채권에 주로 투자하는 채권형 모투자신탁에 60% 이하를 함께 투자하여 주식형 투자신탁보다는 안정적인 수익을 추구합니다.

##### ② 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략

알리안츠 브릭스 증권 모투자신탁[주식]	
자산운용의 기본방침	<ul style="list-style-type: none"> <li>이 투자신탁은 투자자산의 60%이상을 브라질, 러시아, 인도, 중국의 기업들이 발행한 주식에 투자하여 자본이득을 추구합니다. 채권(해외채권 포함)에의 투자는 신탁재산의 40% 이하로 국공채 등과 투자적격 등급이상의 우량회사채에 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.</li> <li>모투자신탁의 외화자산에 대한 운용업무는 업무위탁계약에 의거, Allianz Global Investors U.S. LLC 이 담당하고 있으며, 해외위탁집합투자업자에 관한 사항은 추후 변동될 수 있습니다.</li> <li>이 투자신탁이 투자하는 브릭스 각국의 통화와 원화간에 직접적인 국제 환헤지 수단이 없으므로, 이 투자신탁은 환헷지 전략을 수행하지 않습니다. 따라서, 이 투자신탁은 해외투자 자산 부분에 대해서 브릭스 각국의 통화와 원화간의 환율변동위험에 노출됩니다.</li> </ul>
투자 프로세스	<ul style="list-style-type: none"> <li>이 투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 주식(해외주식 포함)에 투자하는 펀드로 브릭스 국가에 설립된 회사 및 브릭스 국가에서 주로 사업을 영위하는 회사 등이 발행한 주식을 중심으로 포트폴리오를 구성하여 운용</li> <li>브라질, 러시아, 인도, 중국 이외의 국가에 대한 투자한도는 신탁재산의 30% 이내로 함</li> <li>이 투자신탁에서 "브릭스 국가"라 함은 브라질, 러시아, 인도, 중국을 말함.</li> </ul> <p><b>[주요 투자전략의 특징]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-벤치마크 최적화: 주기적인 벤치마크 리밸런싱을 바탕으로 최적의 Risk/Return 프로파일 추구</li> <li>-시스템에 입각한 국가별 자산 배분: 국가별 스코링 모델을 바탕으로 보다 매력적인 투자 국가/지역 포착</li> <li>-듀얼 리서치 시스템: 자체 펀더멘탈 리서치 및 Grossroots® Research가 결합된 듀얼 리서치를</li> </ul>

	<p>병행</p> <p><b>[벤치마크 최적화]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주식시장의 평균회귀(Mean Reversion)원칙에 입각한 자산배분 필요</li> <li>- 매년 초 벤치마크 내 국가별 비중을 25.0%로 재조정(Rebalancing) 실시</li> </ul> <p><b>[투자운용프로세스]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 행동 재무학(Behavioral Finance Focused Philosophy) 접근 방식을 투자이사 결정에 활용.</li> <li>- 포트폴리오매니저는 장기적으로 벤치마크 대비 낮은 추적오차 범위 내에서 보다 양호한 위험조정 후 수익률을 지속적으로 추구</li> <li>- 포트폴리오매니저는 동 투자프로세스가 보다 투명하고 분명한 매매원칙을 가능하게 하며, 이를 통해 벤치마크 대비 지속적인 초과수익을 얻을 수 있는 기회를 제공 가능.</li> </ul> <p><b>[포트폴리오 구성 전략]</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 브릭스 국가 및 브릭스 국가와 기타 이머징 국가를 포괄하는 해외주식 투자유니버스에서 국가별 평가모델, 거시경제분석 및 개별기업분석을 통하여 최적의 투자포트폴리오를 구성</li> </ul>								
<b>알리안츠 이지스 증권 모투자신탁[채권]</b>									
투자목적	이 투자신탁은 채권에 60% 이상을 투자하는 채권형 집합투자상품으로 합리적인 리스크 관리를 통해 안정적인 자산증식을 도모하며 안정적인 이자수익 외에도 주어진 한도 내에서 적극적 운용을 통해 초과적인 수익 획득을 추구합니다.								
운용계획	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="336 943 512 987">기본 전략</th><th data-bbox="512 943 1366 987">세부 실행 전략</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="336 987 512 1133">듀레이션 전략</td><td data-bbox="512 987 1366 1133"> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 벤치마크 듀레이션을 기준으로 목표 듀레이션 설정</li> <li>- 중장기적인 시장 환경에 따른 듀레이션 전략 구사(단기 상황에 따른 듀레이션 확대/축소 지향)</li> </ul> </td></tr> <tr> <td data-bbox="336 1133 512 1267">만기구성 전략</td><td data-bbox="512 1133 1366 1267"> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 채권수익률 곡선 분석을 통한 저평가 구간 탐색</li> <li>- 이자수익 추구 채권의 경우, 채권수익률곡선의 Rolling Effect를 최대화 할 수 있는 구간 선택</li> </ul> </td></tr> <tr> <td data-bbox="336 1267 512 1402">섹터 전략</td><td data-bbox="512 1267 1366 1402"> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 경기 구조적 현황 및 산업전망을 통하여 섹터 재조정을 실시함</li> <li>- 마찰적 요인에 의하여 스프레드의 과도한 확대 시점에서 비중 확대</li> </ul> </td></tr> </tbody> </table>	기본 전략	세부 실행 전략	듀레이션 전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 벤치마크 듀레이션을 기준으로 목표 듀레이션 설정</li> <li>- 중장기적인 시장 환경에 따른 듀레이션 전략 구사(단기 상황에 따른 듀레이션 확대/축소 지향)</li> </ul>	만기구성 전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 채권수익률 곡선 분석을 통한 저평가 구간 탐색</li> <li>- 이자수익 추구 채권의 경우, 채권수익률곡선의 Rolling Effect를 최대화 할 수 있는 구간 선택</li> </ul>	섹터 전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 경기 구조적 현황 및 산업전망을 통하여 섹터 재조정을 실시함</li> <li>- 마찰적 요인에 의하여 스프레드의 과도한 확대 시점에서 비중 확대</li> </ul>
기본 전략	세부 실행 전략								
듀레이션 전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 벤치마크 듀레이션을 기준으로 목표 듀레이션 설정</li> <li>- 중장기적인 시장 환경에 따른 듀레이션 전략 구사(단기 상황에 따른 듀레이션 확대/축소 지향)</li> </ul>								
만기구성 전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 채권수익률 곡선 분석을 통한 저평가 구간 탐색</li> <li>- 이자수익 추구 채권의 경우, 채권수익률곡선의 Rolling Effect를 최대화 할 수 있는 구간 선택</li> </ul>								
섹터 전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 경기 구조적 현황 및 산업전망을 통하여 섹터 재조정을 실시함</li> <li>- 마찰적 요인에 의하여 스프레드의 과도한 확대 시점에서 비중 확대</li> </ul>								

### 3. 운용전문인력

성명	나이	직위	운용현황(2016.03.31 기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모	
박은지 (책임운용 전문인력)	84년생	대리	21개	4,242억	서울대학교 통계학 학사 2009.09~2011.12 한국펀드평가 기관컨설팅팀 2011.12~2015.06 키움투자자산운용 운용역 2015.06~현재 당사의 멀티에셋운용팀 대리
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

\* 운용 중인 다른 집합투자기구 중 성과 보수가 약정된 다른 집합투자기구의 규모 및 개수: 해당사항 없음

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

#### 4. 투자실적 추이(연도별 수익률):

종류	최초설정일	최근 1 년차(%)	최근 2 년차(%)	최근 3 년차(%)	최근 4 년차(%)	최근 5 년차(%)
		2015/04/01~ 2016/03/31	2014/04/01~ 2015/03/31	2013/04/01~ 2014/03/31	2012/04/01~ 2013/03/31	2011/04/01~ 2012/03/31
Class C(E)	2008-01-22	-3.80	4.68	-2.62	-1.29	-8.93
비교지수	2008-01-22	0.32	4.25	-4.73	-0.46	-6.18

주 1)비교지수: 15% MSCI Brazil T.R.(Net)(KRW) + 15% MSCI Russia T.R.(Net)(KRW) + 15% MSCI India T.R.(Net)(KRW)+ 15% MSCI China T.R.(Net)(KRW)+ 40% KOBIS30 (2016 년 8 월 1 일 기준으로 비교지수는 15% MSCI Brazil T.R.(Net)(KRW) + 15% MSCI Russia T.R.(Net)(KRW) + 15% MSCI India T.R.(Net)(KRW)+ 15% MSCI China T.R.(Net)(KRW)+ 40% KIS 중기지수(2~3Y) 로 변경)

주2) 종류 C(E)의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 수익증권의 수익률은 정식 투자설명서(제 3 부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항의 3. 집합투자기구의 운용실적)를 참고하시기 바랍니다.

## (2) 주요 투자위험 및 위험관리

### 1. 주요 투자위험

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

구 분	투자위험의 주요내용
<b>투자원본에 대한 손실위험</b>	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.
<b>환율변동위험</b>	이 투자신탁 및 이 투자신탁의 주식형 모투자신탁은 브릭스 국가 등의 통화와 원화간에 직접적인 국제 환헤지 수단이 없음으로 인해 환헤지 전략을 실행하지 않습니다. 이에 따라 이 투자신탁은 해외 투자자산 부분에 대해서는 브릭스 각국의 통화와 원화간의 환율변동위험에 노출됩니다.
<b>외국세법에 의한 과세에 따른 위험</b>	이 투자신탁은 해외주식(주식예탁증권 포함) 및 해외채권에 투자할 수 있으며, 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 거래되는 특정국가의 세법에 영향을 받습니다. 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있고, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.
<b>해외 위탁운용 위험</b>	이 투자신탁의 외화표시자산에 대한 운용업무를 업무 위탁계약에 의거 Allianz Global Investors U.S. LLC이 담당하고 있습니다. 해외위탁집합투자업자에 관한 사항은 위탁운용사의 M&A 등 여러 요인에 의해 추후 변동될 수 있으며, 투자신탁의 운용성과에 영향을 미칠 수 있습니다.
<b>법률, 조세 및 규제 등 제도적 위험</b>	국내 및 해외 관련 국가들의 법률, 조세 및 규제 등의 정책이나 제도변경에 따라 투자신탁재산의 운용에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.

※ 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 투자위험에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제2부. 집합투자기구에 관한 사항의 10.집합투자기구의 투자위험)를 참조하여 주시기 바랍니다.

### 2. 투자위험 등급 분류

이 투자신탁은 최근 결산일 기준 이전 3년간 주간수익률 변동성(연환산)이 7.92%으로 6개의 투자위험등급 중 위험도가 4 등급(보통 위험)으로 분류됩니다.

※ 상기의 투자위험등급은 집합투자업자의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 위험등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

### 3. 위험관리

펀드 운용과 관련된 다양한 리스크 요인에 대한 체계적인 분석 실시하여, 리스크 요인별로 사전적/사후적 대응 방향을 설정합니다. 고객에 대한 선량한 자산관리자의 의무를 충실히 이행토록 합니다.

#### ※환위험 관리 전략:

투자신탁 및 이 투자신탁의 주식형 모투자신탁은 브릭스 국가 등의 통화와 원화간에 직접적인 국제 환헤지 수단 없이 인헤 환헷지 전략을 실행하지 않습니다. 이에 따라 이 투자신탁은 해외 투자자산 부분에 대해서는 브릭스 각국의 통화와 원화간의 환율변동위험에 노출됩니다.

## III. 집합투자기구의 기타 정보

### (1) 과세

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

※ 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.

### (2) 전환절차 및 방법 : 해당사항 없음

### (3) 집합투자기구의 요약 재무정보

※ 상기 내용과 관련된 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

#### [집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr))
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)), 한국금융투자협회([kofia.or.kr](http://kofia.or.kr)), 집합투자업자([www.allianzgi.co.kr](http://www.allianzgi.co.kr)) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류): 금융감독원 홈페이지([www.fss.or.kr](http://www.fss.or.kr)) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr))
- 자산운용보고서: 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지([www.allianzgi.co.kr](http://www.allianzgi.co.kr))
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지 ([www.allianzgi.co.kr](http://www.allianzgi.co.kr))