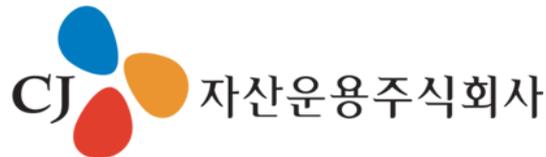


장기투자를 위한 올바른 선택

CJ Asia Infra 주식형

자투자신탁1호

| 투자설명서 |



이 투자설명서는 "CJ Asia Infra 주식형 자투자신탁1호"에 대한 투자자의 이해를 돕기 위해 「 간접투자자산 운용업법 」에 의거하여 'CJ자산운용 주식회사'가 작성한 자료입니다. 이 투자설명서는 당해 투자신탁의 투자에 따른 위험, 주된 투자대상 자산의 종류, 투자방침, 가입방법, 투자금 회수 방법, 관련 보수 및 수수료, 과세 등에 대한 중요한 내용을 포함하고 있으므로, 투자자들은 가입하시기 전에 반드시 이 투자설명서를 읽어 보시기 바랍니다.

투 자 신 탁 명 CJ Asia Infra 주식형 자투자신탁1호

자 산 운 용 회 사 명 CJ자산운용(주)

판 매 회 사 명 및 상 담 가 능 전 화 번 호	골든브릿지증권	T. 1566-0900	www.bridgefn.com
	교보생명	T. 1588-1001	www.kyobo.co.kr
	교보증권	T. 1544-0900	www.iprovest.com
	농협중앙회	T. 1588-2100	www.nonghyup.com
	대신증권	T. 1588-4488	www.daishin.co.kr
	대우증권	T. 1588-3322	www.bestez.com
	대한생명	T. 1588-6363	www.korealife.com
	동부증권	T. 1588-4200	www.winnet.co.kr
	리딩투자증권	T. 1544-7004	www.leadingkorea.com
	메리츠증권	T. 1588-3400	www.imeritz.com
	부산은행	T. 1588-6200	www.pusanbank.co.kr
	삼성증권	T. 1588-2323	www.samsungfn.com
	아이엔지은행 서울지점	T. 02-317-1800	www.ing.com
	외환은행	T. 1544-3000	www.keb.co.kr
	우리은행	T. 1588-5000	www.wooribank.com
	키움증권	T. 1544-9000	www.kiwoom.com
	하나대투증권	T. 1588-3111	www.hanadaetoo.com
	하나은행	T. 1588-1111	www.hanabank.com
	한국투자증권	T. 1544-5000	www.truefriend.com
	한양증권	T. 1588-2145	www.hygood.co.kr
	CJ투자증권	T. 1588-7171	www.cjcyber.com
	IBK투자증권	T. 1588-0030	www.ibks.com
	NH투자증권	T. 1588-4285	www.nhis.co.kr
	SK증권	T. 1599-8245	www.priden.com

**판매회사는 간접투자자산운용업법에 의거하여 제정된
판매행위준칙 등을 준수합니다**

※ 판매회사는 수익증권의 판매업무 만을 영위할 뿐 투자
신탁의 운용과는 무관하며, 투자자의 이익을 보장하거나
손실을 보전하지 않습니다.

작 성 기 준 일 2008년 08월 20일

투자설명서 비치· 공시장소 판매회사
자산운용회사(www.cjfund.com)
및
인 터 넷 계 시 주 소 자산운용협회 홈페이지 (www.amak.or.kr)

금융감독위원회는 투자신탁 수익증권의 발행을 승인하거나 투자설명서 내용의 정확성 및 적정성을 보증하지 않습니다. 또한 투자신탁 수익증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당 상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

요약(핵심설명서) : 이 펀드의 주요 특징만을 파악하고 싶다면?

제1부 투자신탁의 기본정보 : 이 펀드의 기본정보를 알고 싶다면?

1. 투자신탁의 개요
명칭, 상품의 존속기간, 투자신탁유형, 자산운용회사, 최초설정일 등 연혁, 수탁고 추이, 해지사유
2. 투자정보
투자목적, 주요 투자전략, 주요 투자위험, 투자위험에 적합한 투자자 유형, 기준가격, 운용전문인력, 투자실적(연도별 수익률 추이, 연평균 수익률)
3. 수수료·보수, 과세
수익자에게 직접 부과되는 수수료, 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용, 투자소득에 대한 과세
4. 수익증권의 매입·환매, 분배
매입, 환매, 이익 등의 분배

제2부 투자신탁의 상세정보 : 이 펀드를 상세하게 알고 싶다면?

1. 투자전략 및 투자위험 등
투자전략, 투자위험, 투자대상, 투자제한
2. 자산의 평가
자산의 평가
3. 투자증권 및 장내파생상품 거래시 중개회사 선정기준
투자증권 및 장내파생상품 거래시 중개회사 선정기준
4. 수익증권의 매입·환매 및 이익 등의 분배관련 유의사항
수익증권의 매입관련 유의사항, 수익증권의 환매관련 유의사항, 이익 등의 분배관련 유의사항

제3부 자산운용회사 및 투자신탁의 관계인에 관한 사항 : 이 펀드의 운용회사, 판매회사, 수탁회사, 일반사무관리회사, 채권평가회사를 알고 싶다면?

1. 자산운용회사
회사 개요, 주요업무, 최근 2개 사업연도 요약 재무내용, 운용자산규모, 운용전문인력관련 사항
2. 판매회사
회사 개요, 주요업무
3. 수탁회사
회사 개요, 주요업무
4. 일반사무관리회사
회사 개요, 주요업무
5. 채권평가회사
회사 개요, 주요업무

제4부 수익자의 권리 및 공시에 관한 사항 : 투자자의 권리와 공시제도에 대해 알고 싶다면?

1. 수익자의 권리
수익자 총회 및 의결권, 잔여재산분배, 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권, 손해배상책임, 재판관할, 기타 수익자의 권리보호에 관한 사항
2. 공시
정기공시 및 보고서, 수시공시

제5부 모투자신탁에 관한 사항 : 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 대해 알고 싶다면?

1. CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁

주된 투자권유대상, 당해투자신탁의 개요, 투자목적, 외국통화표시자산에 대한 업무의 위탁, 투자전략 및 자산운용의 기본방향, 주요 투자대상 및 투자계획, 투자신탁의 자산평가, 운용전문인력에 관한 사항, 연평균 수익률, 연도별 수익률, 수수료·비용 등, 수익자총회에 관한 사항

<참고> 용어 정리 : 투자설명서에 나온 용어가 너무 어려워요

<참고> 펀드 용어 정리

※ 본문에 기울임체로 기재된 단어들은 투자설명서 마지막의 ‘<참고> 펀드 용어 정리’에서 그 의미를 찾아보실 수 있습니다.



핵심설명서 이 설명서는 금융소비자의 권익 보호 및 금융상품에 대한 이해 증진을 위해 상품의 핵심내용을 알기 쉽게 작성한 것입니다. 상품내용을 충분히 이해하신 다음에 계약여부를 결정하시기 바랍니다.

요약(핵심설명서)

I 투자신탁의 개요 (☞ 본문 1~2쪽)

1. 명 칭 : CJ Asia Infra 주식형 자투자신탁1호 (자산운용협회 펀드코드 : 65631)
2. 신탁계약기간 : 추가형이어서 별도의 종료일이 없습니다.
3. 분 류 : 주식형, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형 투자신탁의 자투자신탁
4. 자산운용회사 : CJ자산운용(주) (외화자산의 운용은 **INVESCO Hong Kong Limited**에 위탁 운용)

II 투자정보 (☞ 본문 2~3쪽)

구 분	주 요 내 용																		
1. 투자목적	투자신탁재산의 60% 이상을 Asia(호주포함) 지역의 사회기반시설 관련주식에 집중 투자하여 높은 수익을 추구하는 CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁에 투자하여 비교지수를 초과하는 투자수익률을 추구 * 비교지수 : MSCI AP ex Japan 100%																		
2. 주요투자 전략	CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁에 신탁재산의 100% 이하를 투자 - 이 투자신탁의 모투자신탁은 호주를 포함한 아시아지역의 사회기반시설 과 밀접한 관계가 있는 원자재, 설비, 운송, 에너지 분야의 기업주식에 집중투자 - 환율변동 위험에 대해서는 원/달러에 대해서만 헤지를 수행 하며 미국 달러 이외의 개별통화에 대해서는 헤지 전략을 수행하지 않음																		
3. 주요투자 위험	「예금자보호법」의 보호를 받지않는 실적 배당상품으로 국내 및 해외 주식의 가격변동 및 아시아 각국의 환율변동 등에 따라 투자손실이 발생 할 수 있음																		
4. 투자위험에 적합한 투자자유형	이 투자신탁의 투자위험은 5등급 중 2등급으로 매우 높음 따라서 해외주식등에의 투자를 통한 높은 투자 수익을 추구하고 높은 투자 위험을 감내할 수 있는 장기 투자자에게 적합한 상품																		
5. 기준가격	수익증권의 매입 또는 환매 시 적용되는 가격으로 투자신탁의 순자산 가치를 발행 수익증권 총수로 나누어 매일 산출하며 기준가격은 판매회사의 영업점 또는 자산운용회사의 인터넷 홈페이지(www.cjfund.com)에서 확인 가능																		
6. 운용전문 인력	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">성명</th> <th rowspan="2">나이</th> <th rowspan="2">직위</th> <th colspan="2">운용현황</th> <th rowspan="2">주요 운용경력</th> </tr> <tr> <th>운용중인 펀드수</th> <th>운용중인 자산규모</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>진성남</td> <td>44세</td> <td>팀장</td> <td>14개</td> <td>13,542억</td> <td>부산대학교/대학원 경영학 제일투자신탁 국제부 현 CJ자산운용 글로벌 운용팀장</td> </tr> </tbody> </table> <p>※ 상기인은 이 투자신탁을 운용하는 책임운용전문인력입니다.</p>	성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력	운용중인 펀드수	운용중인 자산규모	진성남	44세	팀장	14개	13,542억	부산대학교/대학원 경영학 제일투자신탁 국제부 현 CJ자산운용 글로벌 운용팀장				
성명	나이				직위	운용현황		주요 운용경력											
		운용중인 펀드수	운용중인 자산규모																
진성남	44세	팀장	14개	13,542억	부산대학교/대학원 경영학 제일투자신탁 국제부 현 CJ자산운용 글로벌 운용팀장														
7. 투자실적 추이 (연평균 수익률)	<p>이 성과는 과거의 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하지 않습니다.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>연도</th> <th>최근 1년 (07.8.1~08.7.31)</th> <th>최근 2년</th> <th>최근 3년</th> <th>최근 3년</th> <th>설정일 이후 (07.2.26~08.7.31)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>투자신탁</td> <td>-14.99</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>7.20</td> </tr> <tr> <td>비교지수</td> <td>-15.63</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>-3.39</td> </tr> </tbody> </table> <p>※ 비교지수 : MSCI AP ex Japan 100% ※ 상기수익률은 종류 A를 기준으로 작성하였으며 다른 종류형 수익증권의 투자실적은 본문을 참조하시기 바랍니다.</p>	연도	최근 1년 (07.8.1~08.7.31)	최근 2년	최근 3년	최근 3년	설정일 이후 (07.2.26~08.7.31)	투자신탁	-14.99				7.20	비교지수	-15.63				-3.39
연도	최근 1년 (07.8.1~08.7.31)	최근 2년	최근 3년	최근 3년	설정일 이후 (07.2.26~08.7.31)														
투자신탁	-14.99				7.20														
비교지수	-15.63				-3.39														

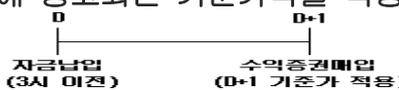
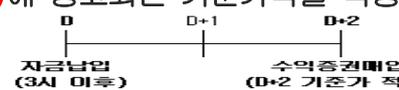
1. 수수료 및 보수

구 분		지급비율(연간, %)						지급시기	
		종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C5		
수익증권 판매 기준		제한없음	제한없음	50억 이상납입	Wrap 및 특정금전신탁	간접투자기구 및 투자일임 외	200억 이상 납입법인		
수익자에게 직접 부과되는 수수료	판매수수료 ¹⁾	납입금액의 1%	-	-	-	-	-	납입 시	
	환매수수료 ¹⁾	i. 30일 미만 : 이익금의 70% ii. 30일 이상 90일 미만 : 이익금의 30%						환매 시	
투자신탁에 부과되는 보수 및 비용	보수	운용회사	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	매3개월
		판매회사	1.0	2.0	1.0	0.0	0.03	0.05	
		수탁회사	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	
		사무관리	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	
		보수합계	1.985	2.985	1.985	0.985	1.015	1.035	
	기타비용	0.115	0.115	0.115	0.115	0.115	0.115	발생 시	
총보수·비용 ²⁾		2.1	3.1	2.1	1.1	1.13	1.15		

주 1) 판매수수료는 매입시점에서, 환매수수료는 환매 시 일회적으로 부과
 2) 총보수·비용은 투자자가 실질적으로 부담하는 전체적인 보수·비용수준을 나타냄

2. 과세 : 수익자는 국내외상장주식 등의 매매·평가손익을 제외한 과세소득에 대하여 소득세 등 (2008년 현재 개인 15.4%, 법인 14.0% 원천징수)을 부담합니다. - 세부사항은 본문참조 요함

3. 매입·환매절차 : 이 수익증권의 매입·환매는 판매회사의 영업시간(09시00~16:30)에만 가능

구 분	오후 3시 이전	오후 3시 이후
매 입	- 자금을 납입한 영업일(D)의 다음 영업일(D+1) 에 공고되는 기준가격을 적용 	- 자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2) 에 공고되는 기준가격을 적용 
환 매	- 환매청구일(D)로부터 제4영업일(D+3) 에 공고되는 기준가격을 적용 - 제8영업일(D+7) 에 환매대금을 지급 	- 환매청구일(D)로부터 제5영업일(D+4) 에 공고되는 기준가격을 적용 - 제9영업일(D+8) 에 환매대금을 지급 

※ 의문사항 또는 불편사항(민원)이 있는 경우 **판매회사의 상담센터** 또는 **인터넷 홈페이지(투자설명서 표지참조)**를 통해 문의하거나 **금융감독원(국번 없이 1332)**에 도움을 요청하실 수 있습니다.

‘요약(핵심설명서)’은 투자설명서의 주요내용을 담고 있습니다. 따라서 이 투자신탁의 투자목적, 투자위험 등에 대한 상세한 정보를 파악하기 위해서는 **투자설명서 본문을 읽어보셔야 합니다.**

(판매회사)_____ (점포명)_____ (판매직원/취득권유인 직위 및 성명)_____ (은)는 (고객 성명)_____에게 투자설명서를 제공하고 그 주요내용(환율변동 위험 포함)을 설명하였습니다.

200

판매직원/취득권유인 _____서명 또는 (인)

1. 투자신탁의 개요

- 1. 명칭 CJ Asia Infra 주식형 자투자신탁1호
- 2. 펀드존속기간 이 투자신탁의 신탁계약기간은 최초 설정일로부터 신탁계약의 해지일까지며 종료일이 따로 없습니다.
- 3. 분류 주식형투자신탁, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형 투자신탁의 자투자신탁

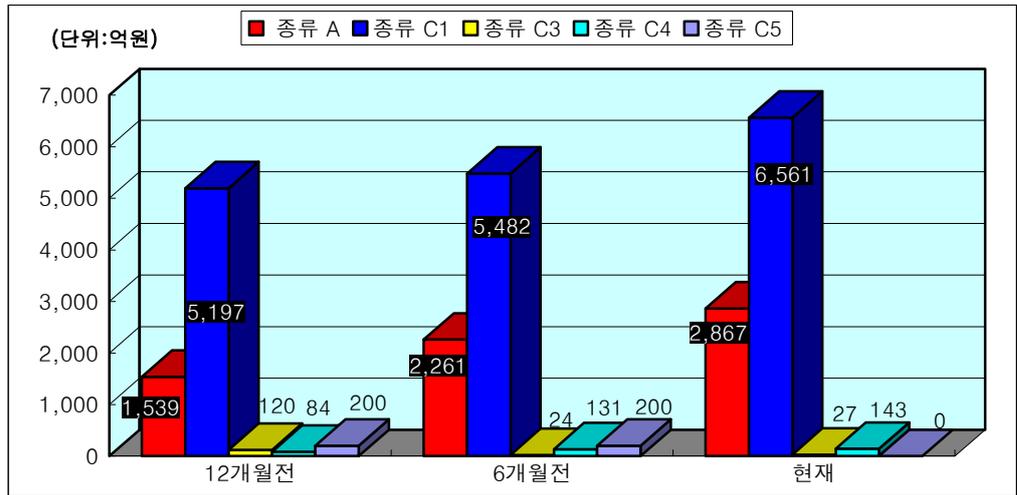
*** 종류별 가입기준**

종류 A	제한 없음
종류 C1	제한 없음
종류 C2	납입금액 50억 이상
종류 C3	판매회사의 일임형 종합자산관리(Wrap)계좌를 보유한 자 및 판매회사의 특정금전 신탁
종류 C4	다음 각목의 어느 하나에 해당하는 경우 1. 법에 의한 간접투자기구 2. 법에 의한 투자일임계약을 체결한 고객(일임형 종합자산관리 (Wrap) 계좌를 보유한 자를 제외) 3. 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함) 4. 납입금액이 100억원 이상인 개인 및 500억원 이상인 법인
종류 C5	납입금액 200억 이상 법인

- 4. 자산운용회사 CJ자산운용(주)
※ 모펀드의 해외위탁 자산운용회사
 : 인베스코 홍콩 리미티드(INVESCO Hong Kong Limited)주
 * 모펀드의 해외위탁운용사에 관한 자세한 사항은 “제5부 모투자신탁에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.

- 5. 최초 설정일 등 연혁 2007년 2월 26일
 - 종류 A 수익증권 : 2007년 2월 26일 설정
 - 종류 C1 수익증권 : 2007년 2월 26일 설정
 - 종류 C2 수익증권 : 미설정
 - 종류 C3 수익증권 : 2007년 5월 3일 설정
 - 종류 C4 수익증권 : 2007년 5월 10일 설정
 - 종류 C5 수익증권 : 2007년 5월 21일 설정
 - 2007년 4월 2일 : 운용역 변경 (기준환 → 진성남)

6. 수탁고 추이



7. 해지사유

자산운용회사는 공익 또는 수익자의 이익보호를 위하여 필요하거나 기타 불가피한 사유가 있는 경우에 금융감독원장의 승인을 얻어 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다. 다만, 다음 각호의 경우에는 금융감독원장의 승인을 얻지 아니하고 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다.

- (1) 수익자 전원이 동의한 경우
- (2) 1 월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 100 억원에 미달하는 경우
- (3) 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우

II. 투자정보

1. 투자목적

Asia(호주포함) 지역의 사회 기반시설 관련기업의 주식에 주로 투자하는 주식형 모펀드에 투자

이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로 Asia(호주포함) 지역의 사회 기반 시설 관련기업의 주식에 주로 투자하는 CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁에 신탁 재산의 100% 이하를 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 주식형 자투자 신탁입니다.

- ※ 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 자산운용회사, 수탁회사, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.
- ※ 비교지수 : MSCI AP ex Japan 100%

母 투자신탁의 투자목적

투자신탁의 투자 대상인 母투자신탁에 관한 사항은 다음과 같습니다.

모투자신탁에 관한 사항은 이 투자설명서 제5부에서 보다 자세히 확인하실 수 있습니다.

■ CJ Asia Infra 주식형 母투자신탁

이 투자신탁은 약관상 신탁재산의 60%이상을 국내 및 해외주식에 투자하고, 국내 및 해외채권 등에 40%이하, 어음(A2-이상) 등에 40%이하로 투자하는 주식형 모투자신탁입니다.

실제 운용 시에는 신탁재산의 약 90% 수준을 해외자산에 투자할 예정이며 해외 투자부분의 최소 3분의 2 이상을 향후 높은 성장성이 예상되는 아시아 지역 및 사회기반시설의 요구가 높은 호주지역의 Infrastructure(사회기반 시설) 관련기업의 주식에 투자함으로써 높은 자본이익을 추구합니다.

이 투자신탁의 **해외자산 운용**에 관한 사항은 세계적 투자 운용회사인 **인베스코 홍콩리미티드(INVESCO Hong Kong Limited)**에 위탁 운용합니다.

2. 주요투자전략

CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁에 100%이하 투자

이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로 주식형 수익증권에 신탁재산의 100% 이하를 투자합니다.

母 투자신탁의

주요 투자전략

모투자신탁에 관한 사항은 이 투자설명서 제5부에서 보다 자세히 확인하실 수 있습니다.

■ CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁

➤ 주식에의 투자

주식에의 투자는 아시아(호주포함) 지역의 사회기반시설과 관련되어 있는 기업의 주식에 집중투자 할 예정입니다.

사회기반시설은 도로, 철도, 항만, 발전소, 상하수도, 대중교통시설 등을 의미하며 사회기반시설 관련 기업은 이들과 밀접한 관계가 있는 자본재, 원자재, 설비, 운송, 에너지 분야의 기업을 의미합니다.

아시아(호주포함) 지역의 기업주식은 아시아 국가의 주식시장에 상장 또는 상장예정 기업과 아시아 지역에서 주된 사업을 영위하는 아시아 이외의 지역에서 설립된 기업 등을 포함합니다.

➤ 채권에의 투자

채권에는 국내 및 해외채권에 40%이하, 어음(A2-이상) 등에 40%이하로 투자 하며 투자자의 환매요청에 원활한 대응을 위한 유동성 관리의 목적으로 운용할 예정입니다.

또한 해외투자자금의 일부를 투자대기자금의 성격으로 해외 채권 및 해외 채권형 펀드 등에 투자할 수도 있습니다.

➤ 환 헤지 전략

미국 달러화와 한국 원화 간 환율변동위험을 최소화 시키기 위해 선물환계약 등을 사용하여 환 위험을 제거할 예정입니다.

그러나 미국 달러 이외의 개별 국가 통화는 운용회사의 판단 및 투자전략에 의거 헤지 전략을 수행하지 않을 수도 있어 개별국가의 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다.

※ 투자전략에 대한 상세한 설명은 14~15페이지 ‘제2부 투자신탁의 상세정보’의 ‘1. 투자전략 및 투자위험’ 중 ‘1. 투자전략’에 기재되어 있으니 반드시 참고하시기 바랍니다.

3. 주요투자위험

(1) 시장위험 및 개별위험

신탁재산을 주로 해외 주식에 투자함으로써 투자신탁은 국내뿐 아니라 국제 금융시장의 금리, 주가, 환율, 기타 거시경제지표의 변화에 따른 다양한 경제변수의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.

또한 신탁재산의 가치는 이 투자신탁에서 투자하는 개별 펀드에 편입된 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등 개별기업의 고유 위험으로 인해 신탁재산의 가치가 급격히 변동될 수 있습니다.

특히 신흥시장(Emerging Market)의 경우 글로벌 시장 또는 선진국가의 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 취약한 경제구조, 낮은 기업 투명성 등으로 더 큰 투자 위험을 부담합니다. 또한 투자대상 국가의 예상치 못한 경제적, 정치적 변동은 투자위험을 증대 시킬 수 있습니다.

(2) 추가하락위험

이 투자신탁은 주식 고 편입상품으로 국내 및 해외 주식의 추가하락(전체 주식 시장의 변동 또는 개별기업의 실적 변화 등으로 인한 개별 기업의 주가변동)에 따르는 위험을 부담합니다.

(3) 환율변동위험

이 투자신탁은 주로 외화표시 자산에 투자하므로 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동 위험에 노출되어 있습니다. 비록 운용사에서 해외자산 중 원화와 달러화 자산의 투자부분에 대해 통화선물 등을 이용하여 환 헤지(Hedge)를 수행할 예정이나 개별 국가의 주식투자 등에 있어서는 운용사의 판단이나 투자전략에 의거 **개별국가의 통화에 대하여 환 헤지 전략을 수행하지 않을 예정이므로 개별국가의 환율변동에 의거 투자신탁의 가치변동을 초래할 수 있습니다.**

그 밖에 유동성 위험, 채권(해외채권 포함) 투자위험, 환매연기 및 제한 위험, 파생상품투자에 따르는 위험 등을 부담 합니다.

※ 이 투자신탁 수익증권의 가격은 펀드가 투자하고 있는 유가증권 등의 가격 변동에 의해 영향을 받으며, 운용에 의한 손익은 모두 이 투자신탁의 투자자에게 귀속됩니다.

※ 투자위험에 대한 상세한 설명은 15~16 페이지 ‘제2부 투자신탁의 상세정보’ ‘1. 투자전략 및 투자위험’ 중 ‘2. 투자위험’에 기재되어 있으니 반드시 참고시기 바랍니다.

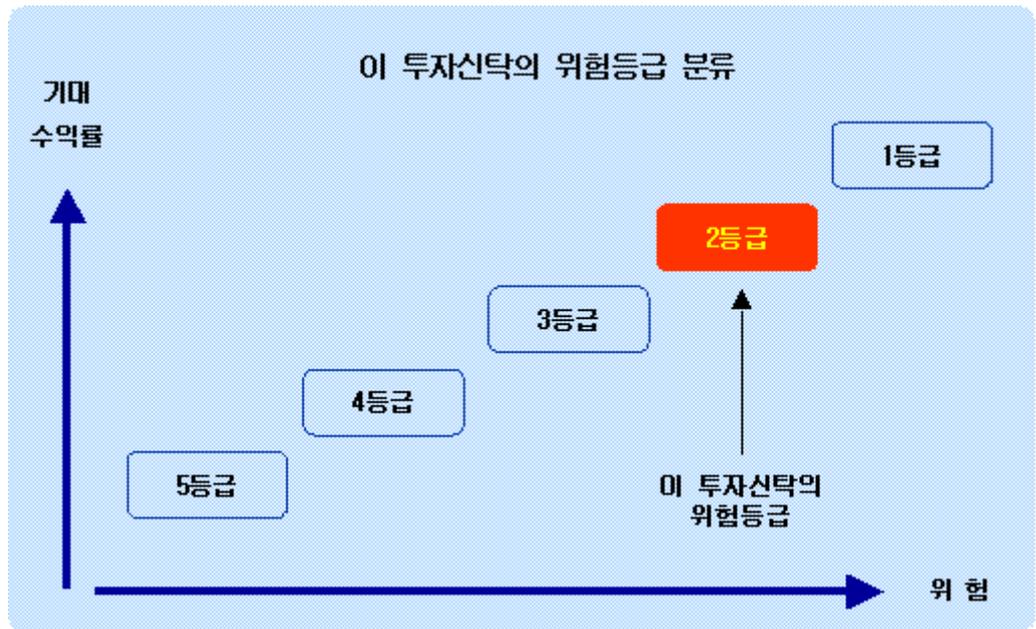
4. 투자위험에 적합한 투자자 유형

- 1등급 : 매우높음
- 2등급 : 높음
- 3등급 : 중간
- 4등급 : 낮음
- 5등급 : 매우낮음

자산운용회사는 투자신탁의 원본손실가능성을 기준으로 펀드의 위험등급을 분류하고 있습니다. 또한 원본손실가능성의 판단기준으로는 가격하락위험, 신용위험, 유동성위험, 집중위험 등이 있습니다.

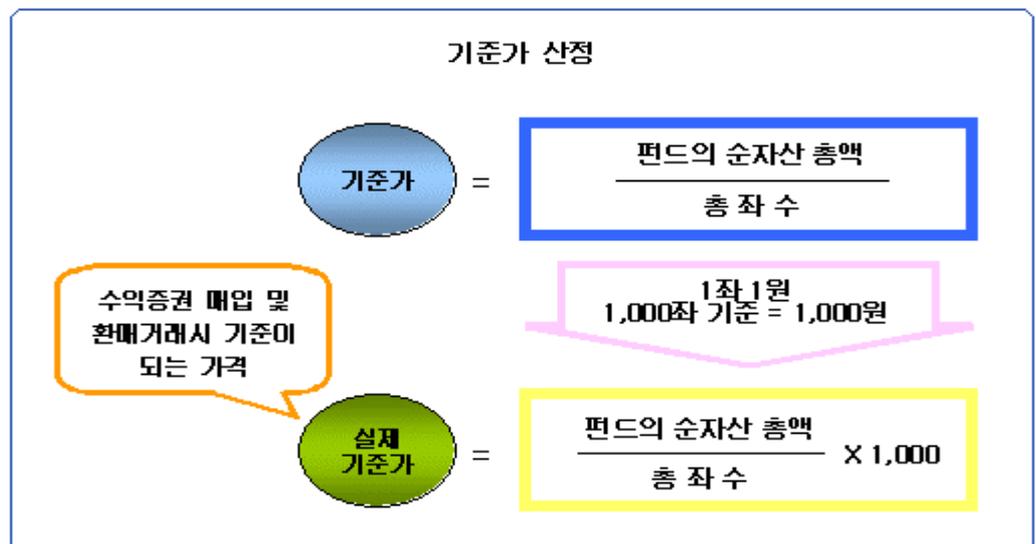
이 투자신탁은 신탁재산의 100% 이하를 아시아 지역의 사회기반시설 관련 주식에 투자하는 주식형 모투자신탁에 투자하여 장기적인 자본차익을 추구하는 상품으로 해외 추가하락 등 국제금융시장의 변화에 따른 변화에 민감하게 변동 되므로 **5등급 중 2등급에 해당 되는 높은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다.**

따라서 국내외 주식투자에 따르는 위험을 충분히 이해하고, 원금손실 리스크를 감수하면서 해외 주식등에의 투자를 통한 적극적인 자본이득을 추구하면서 해외 투자를 원하지만 직접 투자대상을 선별해내기 곤란한 투자자에게 적합한 상품입니다. 이 투자신탁에 대한 권장 투자기간은 3년입니다.



위험등급	자산운용사의 운용중인 투자신탁 상품(예시)
1등급	CJ Step Two-Star50 파생상품투자신탁1호
2등급	CJ 실적 포커스 주식투자신탁1호
3등급	CJ 실적 포커스 혼합투자신탁1호
4등급	Big&Safe적립식채권투자신탁1호
5등급	CJ 신종MMF투자신탁1호(법인가입형)

5. 기준가격의 산정 및 공시



구분	내용
기준가격 산정방법	당일 발표하는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 합니다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.

기준가격 산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 다만 수익자가 없는 종류 수익증권의 기준가격은 산정. 공지하지 아니합니다.
기준가격 공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
기준가격 공시방법 및 장소	판매회사 영업점, 운용회사(www.cifund.com)·판매회사·자산운용협회(www.amak.or.kr) 인터넷 홈페이지에 공시

6. 운용전문인력

성명	소속부서	직위	운용자산 규모	주요 운용경력 및 이력
진성남	글로벌 운용팀	팀장	13,542억	부산대학교/대학원 경영학 제일투자신탁 국제부 현 CJ자산운용 글로벌 운용팀장

※ 상기 인은 이 팀을 총괄하는 **책임 운용전문인력**입니다.

※ 운용전문인력에 대한 상세한 설명은 24 페이지 '제3부 자산운용회사 및 투자신탁의 관계인대 관한 사항'의 '1. 자산운용회사' 중 '5. 운용전문인력에 관한 사항'에 기재되어 있으니 반드시 참고하시기 바랍니다.

7. 투자실적

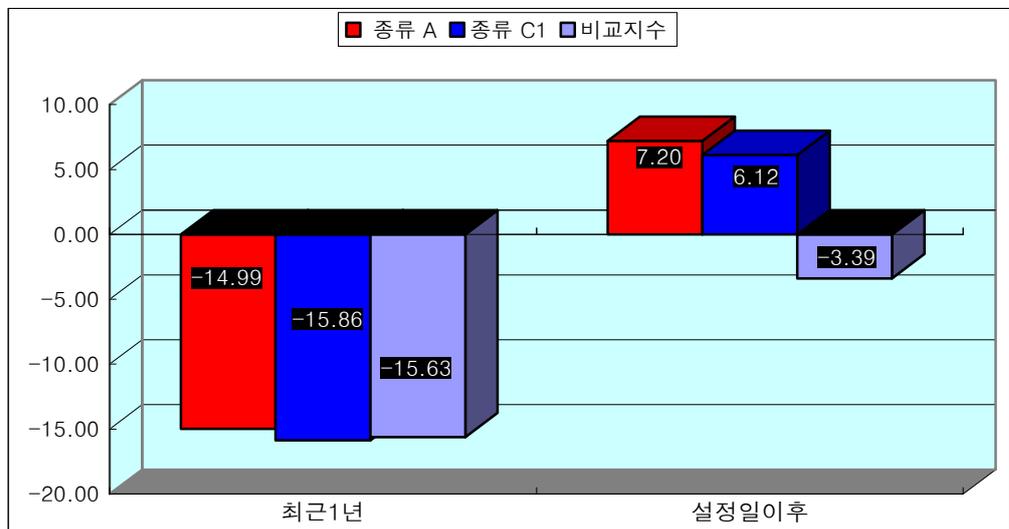
다음의 투자실적은 이 투자신탁의 **과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.** 이 투자신탁의 투자성과와 관련된 상세한 내용은 자산운용협회(www.amak.or.kr) 전자공시사이트에 게시된 대차대조표, 손익계산서 등을 참조하시기 바랍니다.

(1) 연평균 수익률

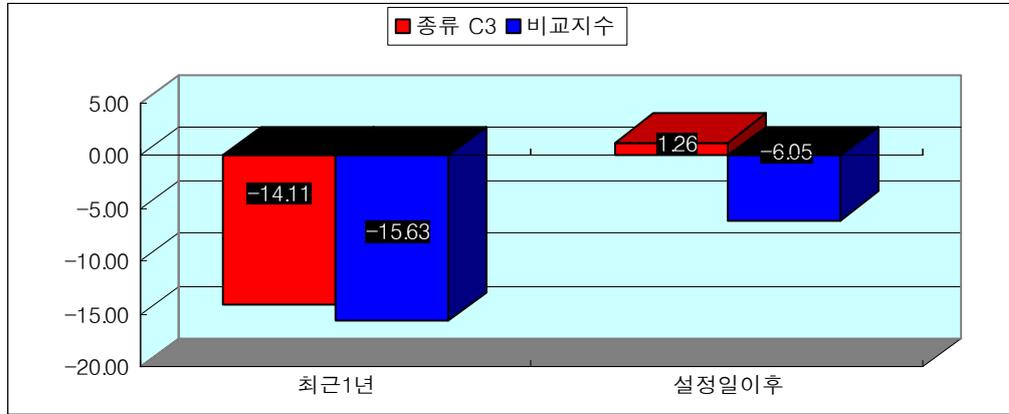
(단위 : %)

구분	최근1년 (2007.8.1 ~2008.7.31)	최근2년	최근3년	최근5년	설정일 이후 (2007.2.26 ~2008.7.31)
종류 A	-14.99				7.20
종류 C1	-15.86				6.12
비교지수	-15.36				-3.39

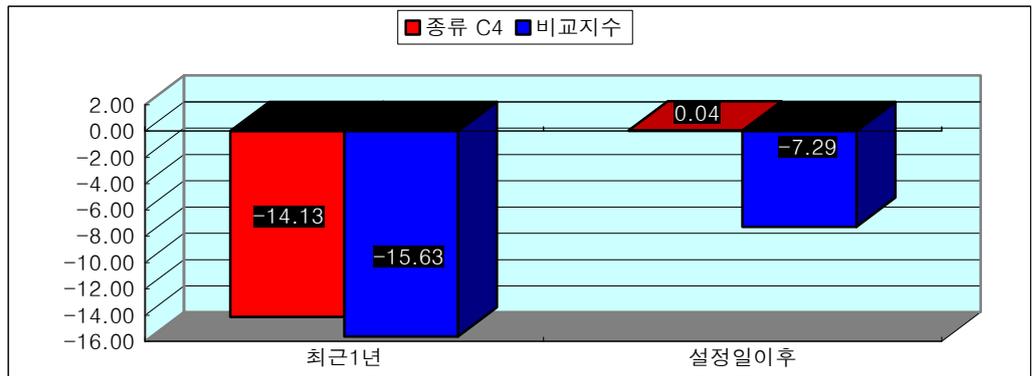
※ 설정일 이후 수익률은 모두 연환산한 값임.



구 분	최근1년 (2007.8.1 ~2008.7.31)	최근2년	최근3년	최근5년	설정일 이후 (2007.5.3 ~2008.7.31)
종류 C3	-14.11				1.26
비교지수	-15.36				-6.05



구 분	최근1년 (2007.8.1 ~2008.7.31)	최근2년	최근3년	최근5년	설정일 이후 (2007.5.10 ~2008.7.31)
종류 C4	-14.13				0.04
비교지수	-15.36				-7.29



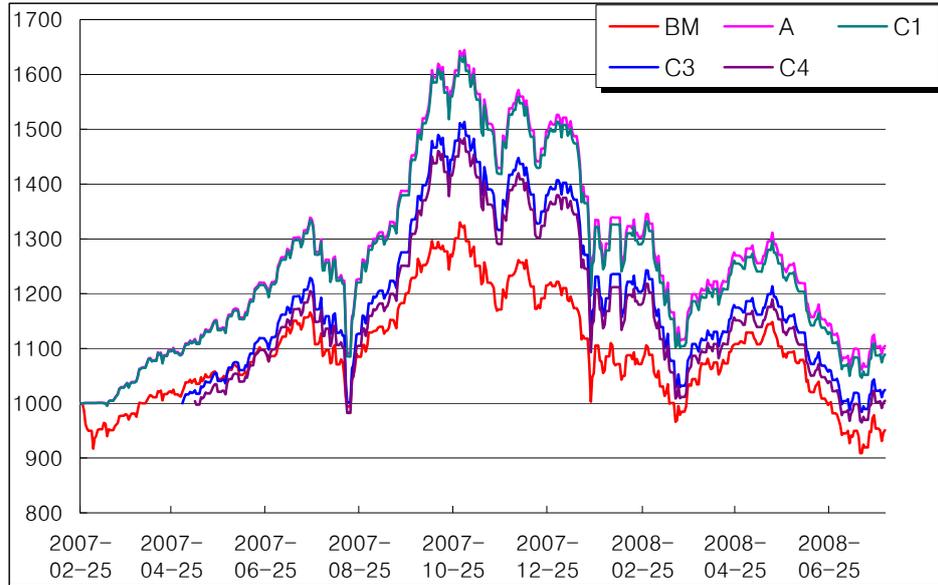
- × 비교지수 : MSCI AP ex Japan 100%
- × 마지막 수익률 측정대상 기간이 6개월을 초과하는 경우로서 주식 또는 주식관련 상품(주가지수연계증권 등)에 투자하지 않는 경우에는 “연환산수익률”을 기재하였고, 주식 또는 주식관련상품(주가지수연계증권 등)에 투자하는 경우에는 “기간수익률”을 기재하였습니다.

(2) 연도별 수익률 추이

(단위 : %)

구 분	최근1년차 (2007.8.1 ~2008.7.31)	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
종류 A	-14.99				
종류 C1	-15.86				
종류 C2	-				
종류 C3	-14.11				

종류 C4	-14.13				
비교지수	-15.36				



* 비교지수 : MSCI AP ex Japan 100%
 ※ 종류 C2 : 미설정, 종류 C5 : 상환

Ⅲ. 수수료·보수, 과세

이 투자신탁은 법 제 138조의 규정에 의한 종류형 투자신탁으로서 수익자의 특성에 알맞게 기준가격 이 서로 다른 수종의 수익증권을 발행하는 특성을 갖고 있습니다

* 수익증권의 종류 및 가입기준은 다음과 같습니다.

종류 A	제한 없음
종류 C1	제한 없음
종류 C2	납입금액 50억 이상
종류 C3	판매회사의 일임형 종합자산관리(Wrap)계좌를 보유한 자 및 판매회사의 특정금전 신탁
종류 C4	다음 각목의 어느 하나에 해당하는 경우 5. 법에 의한 간접투자기구 6. 법에 의한 투자일임계약을 체결한 고객(일임형 종합자산관리 (Wrap) 계좌를 보유한 자를 제외) 7. 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함) 8. 납입금액이 100억원 이상인 개인 및 500억원 이상인 법인
종류 C5	납입금액 200억 이상 법인

1. 수익자가 직접 부담하는 수수료

구 분		지급비율(연평균가액의 %)					비고 (지급시기)	
		종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4		종류 C5
		제한없음	제한없음	50억 이상납입	Wrap 및 특정금전신탁	간접투자기구 및 투자일임 외		200억 이상 납입 법인
수익자가 직접 부담하는 수수료	판매수수료	납입금액의 1.0%	-	-	-		매입 시	
	환매수수료	30일 미만 : 이익금의 70% 30일 이상 90일 미만 : 이익금의 30%					환매 시	
	기타비용	수익증권의 현물발행비용 등					발생 시	

2. 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용

구 분		지급비율(연평균가액의 %)					비고 (지급시기)	
		종류 A	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4		종류 C5
자산운용회사		0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	매입 시
판매회사		1.0	2.0	1.0	0.0	0.03	0.05	환매 시
수탁회사		0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	발생 시
사무관리회사		0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	
기타비용 ¹⁾		0.115 수준	0.115 수준	0.115 수준	0.115 수준	0.115 수준	0.115 수준	
총 보수·비용		2.1 수준	3.1 수준	2.1 수준	1.1 수준	1.13 수준	1.15 수준	

주) 기타비용은 유가증권 매매수수료 등이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용으로서 직전 회계연도의 기타비용 비율 또는 이 투자신탁과 유사한 상품의 기타비용비율 등을 추정치로 사용합니다. 설정 이후 1년이 지나지 않은 펀드의 경우 투자목적 및 투자전략이 유사한 다른간접투자기구의 설적을 추정치로 사용하였습니다. (母 투자신탁의 기타비용 등을 포함합니다).

<참고>

<母 투자신탁의 수수료 및 보수에 관한 사항>

이 투자신탁의 母 투자신탁은 수익자에게 직접 부과되는 수수료 및 투자신탁에 부과되는 보수가 없습니다. 다만, 자산운용보고서 작성 및 제공비용을 제외한 투자신탁재산의 운용비용 등은 이 투자신탁과 마찬가지로 발생할 수 있습니다.

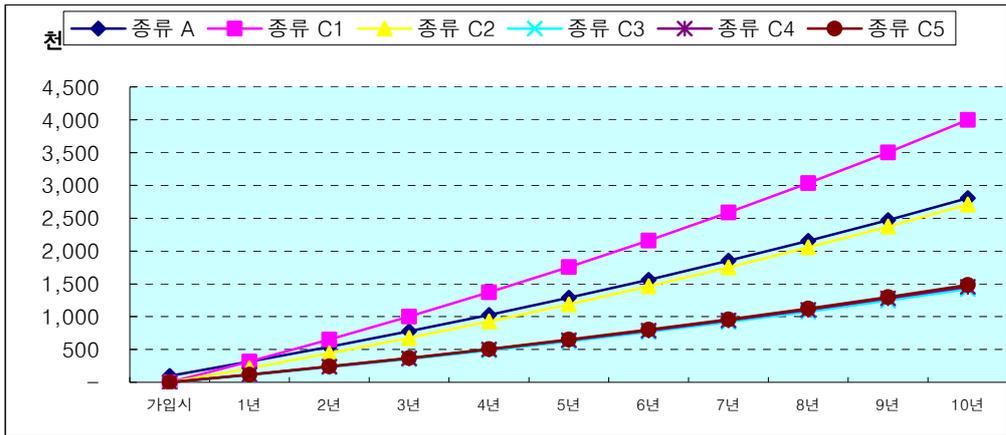
■ CJ Asia Infra
주식형
母투자신탁

구 분	지급비율(연평균가액의 %)	지급시기
자산운용회사	없음	매3개월
판매회사	없음	
수탁회사	없음	
사무관리회사	없음	
기타비용	0.1 수준	발생 시
총 보수·비용	0.1 수준	

**1,000만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의
투자기간별 예시(누적)**

구분	가입 시	1년 후	3년 후	5년 후	10년 후
종류 A	99,000	314,000	778,000	1,288,000	2,806,000
종류 C1	0	318,000	1,002,000	1,756,000	3,997,000
종류 C2	0	215,000	679,000	1,189,000	2,707,000
종류 C3	0	113,000	355,000	623,000	1,418,000
종류 C4	0	116,000	366,000	640,000	1,457,000
종류 C5	0	118,000	371,000	651,000	1,482,000

주) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간투자수익률은 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 있습니다.



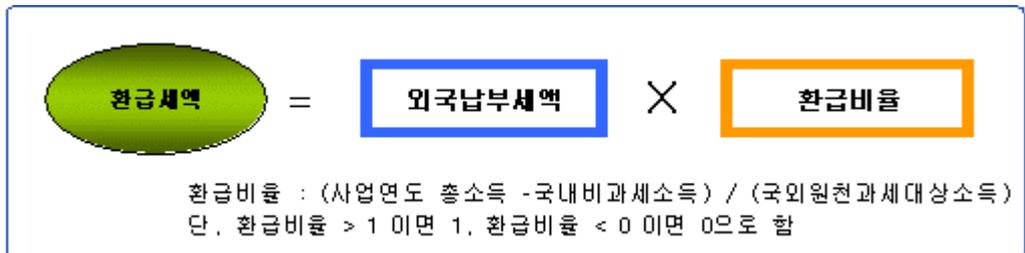
3. 투자소득에 대한 과세

증권거래세 면제대상 범위가 변경됨에 따라 이 투자신탁의 경우 공모투자신탁임에도 불구하고 관계법령에서 정하는 일정요건을 충족하지 못하는 경우 증권거래세 면제 대상에서 제외될 수 있습니다.

(1) 투자신탁에 대한 과세 : 별도의 세금부담이 없는 것이 원칙

투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 예를 들어 투자신탁에서 납부한 채권 등의 이자에 대한 원천징수세액은 모두 환급을 받고 있으며, 외국 원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.



발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 **투자신탁의 비용으로 처리**하고 있습니다. 다만, 해당 펀드가 일정요건을 만족하는 경우에는 조세특례제한법에 따라 증권거래세, 취득세, 등록세 등의 면제 또는 감면 혜택을 받게 됩니다.

(2) 수익자에 대한 과세 : 원천징수 원칙

수익자는 투자신탁의 이익을 지급받는 날, 특약에 의하여 원본에 전입하는 날, 또는 계약을 연장하는 날에 세금을 원천징수 당하게 됩니다. 다만, 해당 투자신탁의 과세상 이익을 계산함에 있어서 투자신탁이 투자하는 유가증권 시장 및 코스닥 시장에 상장된 유가증권(채권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매.평가 손익은 과세대상에서 제외하고 있습니다.

또한, 2007년 6월 1일부터 2009년 12월 31일까지 한시적으로 거주자에 한하여 투자신탁이 투자하는 외국상장주식의 매매.평가 손익도 수익자의 과세대상 이익에서 제외하고 있습니다.

국내외상장주식 등에 대한 손익을 과세대상에서 제외하고 있으므로, 수익자 입장에서는 투자손실이 났음에도 불구하고 다음과 같은 이유로 과세될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

- (가) 국내외상장주식 등의 매매.평가 손실이 채권이자, 주식배당, 비상장주식 평가 등에서 발생하는 이익보다 큰 경우
- (나) 2007년 6월 1일 이전에 발생한 외국상장주식의 평가 이익보다 2007년 6월 1일 이후 발생하는 외국상장주식의 평가 손실이 더 큰 경우 (∵ 2007년 6월 1일 이전 가입한 수익자에 한하여 2007년 6월 1일 이전에 발생한 외국상장주식 평가 이익부분은 수익자의 과세대상 이익에 포함)

(3) 수익자에 대한 과세율 : 개인 15.4%(주민세 포함), 일반법인 14%

거주자 개인이 받는 투자신탁의 과세이익에 대해서는 15.4%(소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율(최고한도 세율 35%)로 종합과세 됩니다.

내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 14%의 세율로 원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외)됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁 으로부터 받게 되는 수입금액과 다른 법인 수입금액 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율(최고 한도세율 25%)을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수 세액은 기납부세액으로 공제 받게 됩니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.

IV. 매입 · 환매, 분배

1. 매입

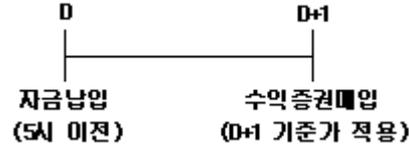
(1) 매입방법

이 투자신탁의 수익증권을 취득하시려면 판매회사의 영업점에서 영업시간 중에 매입을 하셔야 합니다. 다만, 판매사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 또한 이 투자신탁의 매입 시 자동이체를 통한 자금 납입 이 가능함을 알려드립니다.

(2) 매입 청구 시 적용되는 기준가격

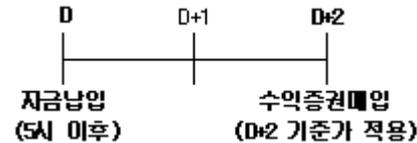
(가) 17시(오후 5시) 이전 자금을 납입한 경우

: 자금을 납입한 영업일의 다음 영업일에 공고되는 당해 종류 기준가격 적용



(나) 17시(오후 5시) 경과 후 자금을 납입한 경우

: 자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일에 공고되는 당해 종류 기준가격 적용



(3) 다만, 최초 설정 시에는 투자신탁 최초 설정일의 기준가격 적용

※ 투자신탁 수익증권의 매입과 관련하여 상세한 설명은 [19페이지](#) ‘제2부 투자신탁의 상세정보’의 ‘IV. 매입·환매 및 분배관련 유의사항’ 중 ‘1. 매입관련 유의사항’에 기재되어 있으니 반드시 참고하시기 바랍니다.

2. 환매

(1) 수익증권의 환매방법

이 투자신탁의 수익증권을 환매하시려면 판매회사의 영업점에서 환매청구를 하셔야 합니다.

(2) 환매청구시 적용되는 기준가격

(가) 17시(오후 5시) 이전 환매를 청구한 경우

: 환매를 청구한 날로부터 제4영업일의 당해 종류 기준가격을 적용하여 제8영업일에 환매금액 지급



(나) 17시(오후 5시) 경과 후 환매를 청구한 경우

: 환매를 청구한 날로부터 제5영업일의 당해 종류 기준가격을 적용하여 제9영업일에 환매금액 지급



※ 투자신탁 수익증권의 매입과 관련하여 상세한 설명은 19~20페이지 ‘제2부 투자신탁의 상세정보’의 ‘IV. 매입·환매 및 분배관련 유의사항’ 중 ‘2. 환매관련 유의사항’에 기재되어 있으니 반드시 참고하시기 바랍니다.

(3) 환매수수료

수익증권의 보유 기간에 따라 환매수수료를 차등부과하며, 부과된 수수료는 투자신탁재산으로 편입됩니다.

구분	지급비율(연평균가액의 %)	비고 (지급시기)
환매수수료 (보유기간에 따라 이익금 기준 징수)	(1) 30일 미만 환매 시 : 이익금의 70% (2) 30일 이상 90일 미만 환매 시 : 이익금의 30%	환매 시

(4) 매입청구 및 환매청구의 취소(정정)

이 투자신탁 수익증권의 매입청구 및 환매청구의 취소(정정)는 매입청구일 및 환매청구일 당일 15시[오후 3시] 이전까지 가능합니다.

다만, 15시(오후 3시) 경과 후 매입청구 및 환매청구의 취소 또는 정정은 당일 17시 [오후 5시] 이전 까지만 가능합니다.

매입청구 및 환매청구의 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

(5) 수익증권의 일부환매

수익자는 보유한 수익권 좌수 중 일부에 대하여 환매를 청구할 수 있습니다. 수익자가 수익증권의 일부에 대한 환매를 청구한 경우에 판매회사는 그 수익증권을 환매하고, 잔여좌수에 대하여는 새로운 수익증권을 교부합니다.

- 3. 이익 등의 분배**
- ① 수익자는 투자신탁회계기간의 종료에 따라 발생하는 수익증권별 이익금을 현금으로 돌려받을 수 있습니다. 이 경우 수익자는 수익자와 판매회사간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준가격으로 수익증권을 매수합니다.
 - ② 또한 투자신탁계약기간의 종료 또는 투자신탁의 해지에 따라 발생하는 투자신탁 원본의 상환금 및 이익금(이하 “상환금등”)을 받으실 수 있습니다. 다만, 투자신탁계약 종료일 현재 투자신탁재산인 유가증권의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금등의 지급이 곤란한 경우에는 그 사유가 해소된 이후에 지급할 수 있습니다.
 - ③ 수익자가 상환금등의 지급개시일 이후 5년간 이익분배금 또는 상환금등의 지급을 청구하지 아니한 때에는 그 권리를 상실하고 판매회사에 귀속됩니다.

1. 투자전략 및 투자위험 등

1. 투자전략

이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로 Asia(호주포함) 지역의 사회 기반시설관련 기업의 주식에 주로 투자하는 **CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁에 신탁재산의 100% 이하를 투자**합니다.

<참고>

모 투자신탁의
주요 투자전략

■ CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁

➢ 자산운용의 기본방침

■ 주식에의 투자

주식에의 투자는 아시아(호주포함) 지역의 사회기반시설과 관련되어 있는 기업의 주식에 집중투자 할 예정입니다.

사회기반시설은 도로, 철도, 항만, 발전소, 상하수도, 대중교통시설 등을 의미하며 사회기반시설 관련 기업은 이들과 밀접한 관계가 있는 자본재, 원자재, 설비, 운송, 에너지 분야의 기업을 의미합니다.

아시아(호주포함) 지역의 기업주식은 아시아 국가의 주식시장에 상장 또는 상장 예정 기업과 아시아 지역에서 주된 사업을 영위하는 아시아 이외의 지역에서 설립된 기업 등을 포함합니다.

■ 채권에의 투자

채권에는 국내 및 해외채권에 40%이하, 어음(A2-이상) 등에 40%이하로 투자하며 투자자의 환매요청에 원활한 대응을 위한 유동성 관리의 목적으로 운용할 예정입니다.

또한 해외투자자금의 일부를 투자대기자금의 성격으로 해외 채권 및 해외 채권형 펀드 등에 투자할 수도 있습니다.

■ 환 헤지 전략

미국 달러화와 한국 원화 간 환율변동위험을 최소화 시키기 위해 선물환계약 등을 사용하여 환 위험을 제거할 예정입니다.

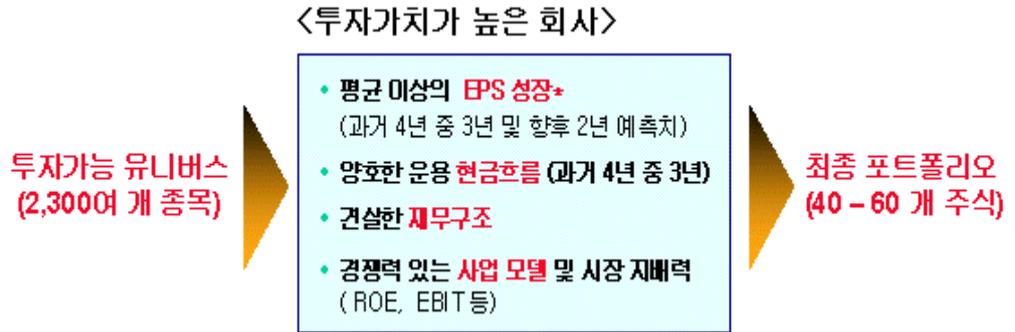
그러나 미국 달러 이외의 개별 국가 통화는 운용회사의 판단 및 투자전략에 의거 헤지 전략을 수행하지 않을 수도 있어 개별국가의 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다.

➢ 세부운용전략

■ 주식투자전략

- 투자가치가 높은 회사의 주식에 초점을 맞추어 장기적으로 업종평균 이상의 수익률 성장이 기대되는 주식에 투자
- 장기적인 분석 및 예측을 바탕으로 투자대상 종목을 선택
- 벤치마크(시장 수익률)를 추종하기 보다는 Total Return 추구
 - Tracking Error 발생 가능
- Market cap(시가총액 대비 종목별 비중)과 관련 없이 모든 주식을 같은 가중치로 접근

■ 종목 선정전략



2. 투자위험

(1) 투자위험

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

아래의 표는 이 투자신탁 상품 투자시 반드시 인지해야할 위험을 중요도 순으로 나열한 것입니다.

이 투자신탁은 주식형 母투자신탁에 90% 이상 투자하므로 이 투자신탁은 주식형 투자신탁이 부담하는 위험수준과 유사합니다

구 분	투자위험의 주요내용
시장위험 및 개별위험	<p>신탁재산을 주로 해외 주식에 투자함으로써 투자신탁은 국내뿐 아니라 국제 금융시장의 금리, 주가, 환율, 기타 거시경제지표의 변화에 따른 다양한 경제변수의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.</p> <p>또한 신탁재산의 가치는 이 투자신탁에서 투자하는 개별 펀드에 편입된 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등 개별기업의 고유 위험으로 인해 신탁재산의 가치가 급격히 변동될 수 있습니다.</p> <p>특히 신흥시장(Emerging Market)의 경우 글로벌 시장 또는 선진 국가의 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 취약한 경제구조, 낮은 기업 투명성 등으로 더 큰 투자 위험을 부담합니다. 또한 투자대상 국가의 예상치 못한 경제적, 정치적 변동은 투자위험을 증대 시킬 수 있습니다.</p>
주가하락위험	<p>이 투자신탁은 주식 고평립상품으로 국내 및 해외 주식의 주가하락 (전체 주식 시장의 변동 또는 개별기업의 실적 변화 등으로 인한 개별 기업의 주가변동)에 따르는 위험을 부담합니다.</p>

환율변동위험	이 투자신탁은 주로 외화표시 자산에 투자하므로 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동 위험에 노출되어 있습니다. 비록 운용사에서 해외자산 중 원화와 달러화 자산의 투자부분에 대해 통화선물 등을 이용하여 환 헤지(Hedge)를 수행할 예정이나 개별 국가의 주식투자 등에 있어서는 운용사의 판단이나 투자전략에 의거 개별국가의 통화에 대하여 환 헤지 전략을 수행하지 않을 예정이므로 개별국가의 환율변동에 의거 투자신탁의 가치변동을 초래할 수 있습니다.
채권투자위험	투자적격등급 신용등급을 가진 채권에 투자할 예정이나, 투자적격등급의 채권 또한 신용risk가 존재하고 채권 금리의 변동에 따라 채권가격이 변동될 수 있습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
유동성위험	증권시장규모 등을 감안할 때 회사가 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여가 신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다. 또한 해외 유가증권에 투자하므로 환매기간이 다른 투자신탁보다 길게 소요됩니다. 환매 신청일로부터 판매회사의 영업일 기준으로 8영업일 후에 환매대금을 수령할 수 있습니다.
파생상품투자 위험	파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
예상 순자산가치 변동위험 · 이종 가격 위험	시장의 여러 변동요인에 따라 환매청구시의 기준가격과 환매일의 기준가격이 동일하지 않아 환매청구일의 평가금액은 환매일의 출금액과는 다를 수가 있습니다.
환매연기 또는 제한위험	현저한 거래부진 등으로 투자신탁재산을 매각할 수 없거나 유가증권 시장 등의 폐쇄·휴장 또는 거래정지 등 그 밖에 이에 준하는 사유로 투자신탁재산을 매각할 수 없는 경우, 천재·지변 그 밖에 이에 준하는 사유가 발생한 경우, 투자증권 등의 부도발생 등으로 인하여 투자신탁재산을 매각하여 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우, 투자신탁재산의 공정한 평가가 곤란하여 환매청구에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우, 대량의 환매청구에 응하는 것이 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우에는 환매가 연기될 수 있으며, 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 6영업일(15시 경과 후 환매청구시 7영업일) 전일 과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우와 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우에는 환매를 제한할 수 있습니다.

3. 투자대상

* 투자비율은 신
탁 자산 총액에 대
비하여 산출

투자대상		투자한도 (%)	주요내용
1	CJ Asia Infra 주식형 모 투자신탁	100% 이하	이 투자신탁의 모투자신탁 국내 및 해외의 주식에 자산총액의 60% 이상을 투자하는 주식형 투자신탁
2	단기대출 및 금융 기관에의 예치	10% 이하	30일 이내의 금융기관 간 단기자금거래에 의한 자금공여 및 만기1년 이내인 상품 수익증권의 환매를 원활하게 하고 투자 대기 자금의 활용을 위해 운용합니다.

단, 약관 제21조 및 제22조의 규정에 의한 수익자의 환매청구에 대응하기 위하여 자산운용회사가 환매대금을 마련하는 과정에서 모투자신탁의 환매대금 지급일정의 차이로 인하여 단기대출 및 금융기관의 예치의 비율이 일시적으로 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우에는 그러하지 아니할 수 있습니다.

※ 상기규정에도 불구하고 다음 각 호의 1의 기간 또는 사유에 해당하는 경우에는 그 투자한도를 적용하지 아니합니다. 다만, 다음 제4호 및 제5호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.

1. 투자신탁 최초설정일부터 1월간
2. 투자신탁 회계기간종료일 이전 1월간
3. 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1월간
4. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우
5. 투자신탁 재산인 수익증권 등의 가격변동으로 투자비율을 초과하게 되는 경우

4. 투자제한

자산운용회사는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음 사항을 준수해야 합니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니합니다.

- (1) 자산운용회사는 투자신탁재산을 운용함에 있어 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제77조에서 정하는 자산운용회사의 이해관계인에게 단기대출로 운용하는 행위를 수탁회사에게 지시할 수 없다
- (2) 투자신탁재산으로 보유하고 있는 **수익증권 등 자산의 가격변동**, 투자신탁의 일부 해지 등의 사유로 인하여 불가피하게 제 1 항의 규정에 의한 투자한도를 초과하게 된 경우에는 초과일부터 3월 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 한다.

II. 자산의 평가

• 자산의 평가

자산운용회사는 간접투자재산을 시가에 따라 평가하는 것이 원칙입니다. 자산의 종류별 평가는 다음의 기준에 의합니다.

대상자산	평가방법
------	------

상장(등록)주식	평가기준일에 유가증권시장, 코스닥시장 및 이와 유사한 것으로서 해외유가증권시장에서 거래된 최종시가
장내파생상품	그 장내파생상품이 거래되는 유가증권시장 등이 발표하는 가격
상장채권	평가기준일에 유가증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 평가기준일이 속하는 달의 직전 3 월간 계속 매월 10 일 이상 유가증권시장에서 시세가 형성된 채권에 한정
비상장채권	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 (위 상장채권 조건에 해당하지 않은 상장채권 포함)
해외상장주식 /채권	그 유가증권을 취득한 국가에 소재 하는 유가증권시장의 최종시가
해외 비상장 유가증권	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
기업어음 또는 금융기관이 발행한 채무증서	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격을 기초로 한 가격
간접투자증권	평가기준일에 공고된 기준가격. 다만, 상장된 간접투자증권은 유가 증권시장 또는 코스닥 시장에서 거래된 최종시가

- 평가 기준일에 출자전환주식 등 평가 기준일에 거래실적이 없어 공정한 가치의 산정이 곤란한 자산, 시장매각이 제한되거나 매각이 곤란한 자산은 영 제33조 제1항 및 영 제82조제1항의 규정에 의한 가격을 기초로 하여 간접투자재산 평가위원회가 정하는 가격으로 평가할 수 있습니다.
- 자산운용회사가 외화로 표시된 자산을 평가함에 있어 외화를 원화로 환산하는 환율은 평가일의 외국환거래법에 의한 외국환중개회사에서 고시하는 최근 거래일의 매매기준을 또는 최종시가로 합니다. 이 경우 외국환중개회사가 매매기준을 또는 최종시가를 고시하기 전에 전자매체 등을 이용하여 미리 고시한 환율이 있는 경우에는 그 환율을 사용하여 평가할 수 있습니다.

III. 투자증권, 장내파생상품 거래 시 중개회사의 선정기준

구 분	중개회사의 선정기준
투자증권 거래	<p>가. 주식 위탁매매 배정기간 단위로 기여도표에 의하여 위탁매매기관별 평가 및 배정비율을 산정하고 대표이사의 승인을 받은 후 시행</p> <p>나. 채권 위탁매매기관의 재무건전성과 당사에 대한 기여도, Back-Office 관련 업무협조 정도를 평가대상으로 하여 위탁매매기관별 배정비율을 산정하고 대표이사의 승인을 받은 후 시행</p>

장내파생상품 거래	<p>가. 주식관련 장내파생상품 : 주식매매 기준과 동일</p> <p>나. 채권관련 장내파생상품 위탁매매기관의 재무건전성과 당사에 대한 기여도, Back-Office 관련 업무협조 정도를 평가대상으로 하여 위탁매매기관별 배정비율을 산정하고 대표이사의 승인을 받은 후 시행</p>
--------------	--

IV. 매입·환매 및 분배관련 유의사항

1. 매입관련 유의사항

- ▶ **매입 청구의 취소 또는 정정** **매입청구의 취소 또는 정정은 당일 15시(오후 3시) 이전까지만 가능 합니다.**
 다만, 15시(오후 3시) 경과 후 매입청구의 취소 또는 정정은 당일 17시 (오후 5시) 이전 까지 만 가능합니다.

매입청구의 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

- ▶ **영업일에 관한 사항** **이 투자신탁의 영업일이라 함은 한국증권선물거래소의 개장일을 말합니다.**
 다만, 위의 규정에도 불구하고 수익증권 매입시의 영업일은 판매회사의 영업일을 의미 합니다.

2. 환매관련 유의사항

- ▶ **환매방법** 수익자가 수익증권의 환매를 청구하고자 하는 경우에는 수익증권을 판매한 판매 회사에 청구하여야 합니다. 다만, 판매회사가 해산·허가취소, 업무정지 등 법령에서 정하는 사유(이하 "해산 등"이라 한다)로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 법 제62조 제2항에서 정하는 바에 따라 자산운용회사에 직접 청구할 수 있으며, 자산운용회사가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 법 제62조 제4항에서 정하는 바에 따라 수탁회사에 직접 청구할 수 있습니다.

- ▶ **환매 청구의 취소 또는 정정** 간접투자증권(수익증권) 환매청구의 취소 또는 정정은 당일 오후 3시 이전까지만 가능합니다. 다만 오후 3시 경과 후 환매청구의 취소(정정)는 당일 오후 5시 이전 까지 가능합니다.
 이때 매입 및 환매청구의 취소 또는 정정 시간은 판매회사가 전산시스템에 의해 업무를 처리한 경우 거래전표에 표시된 시간을 기준으로 합니다.

- ▶ **일부환매** 수익자는 보유한 수익증권 좌수 중 일부에 대하여 환매를 청구할 수 있습니다.

- ▶ **환매제한** 자산운용회사는 다음의 경우 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.
- ① 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 6영업일 전일(15시 경과 후 환매청구시 7영업일 전일)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우
 - ⑥ 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

- ▶ **환매연기** 법령과 신탁약관에서 정한 사유로 인하여 환매일에 환매금액을 지급할 수 없게 된 경우 자산운용회사는 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 환매가 연기된 경우 자산운용회사는 지체없이 환매연기 사유 및 수익자총회 개최 등 향후 처리계획을 수익자 및 판매회사에게 통지하여야 합니다.

※환매연기사유

- ① 투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우
- ② 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우
- ③ ① 또는 ②에 준하는 사유로서 금융감독위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 사유

* 구체적인 사유는 약관 제26조를 참조하시기 바랍니다.

※ 환매연기기간 중에는 이 투자신탁 수익증권의 발행 및 판매를 할 수 없습니다.

- ▶ **부분환매** 자산운용회사는 간접투자재산의 일부가 환매연기사유에 해당하는 경우 그 일부에 대하여는 환매를 연기하고 나머지에 대하여는 간접투자자가 보유하고 있는 간접투자증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.
환매연기사유에 해당하거나 수익자총회(환매연기총회)에서 부분환매를 결의하는 경우 환매연기자산에 해당하지 아니하는 자산에 대하여는 수익자가 보유하는 수익증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

- ▶ **영업일에 관한 사항** **이 투자신탁의 영업일이라 함은 한국증권선물거래소의 개장일을 말합니다.**
다만, 환매청구일이 한국증권선물거래소의 개장일이 아닌 경우에는 그 환매청구일을 영업일에 포함하여 산정합니다.

3. 분배관련 유의사항

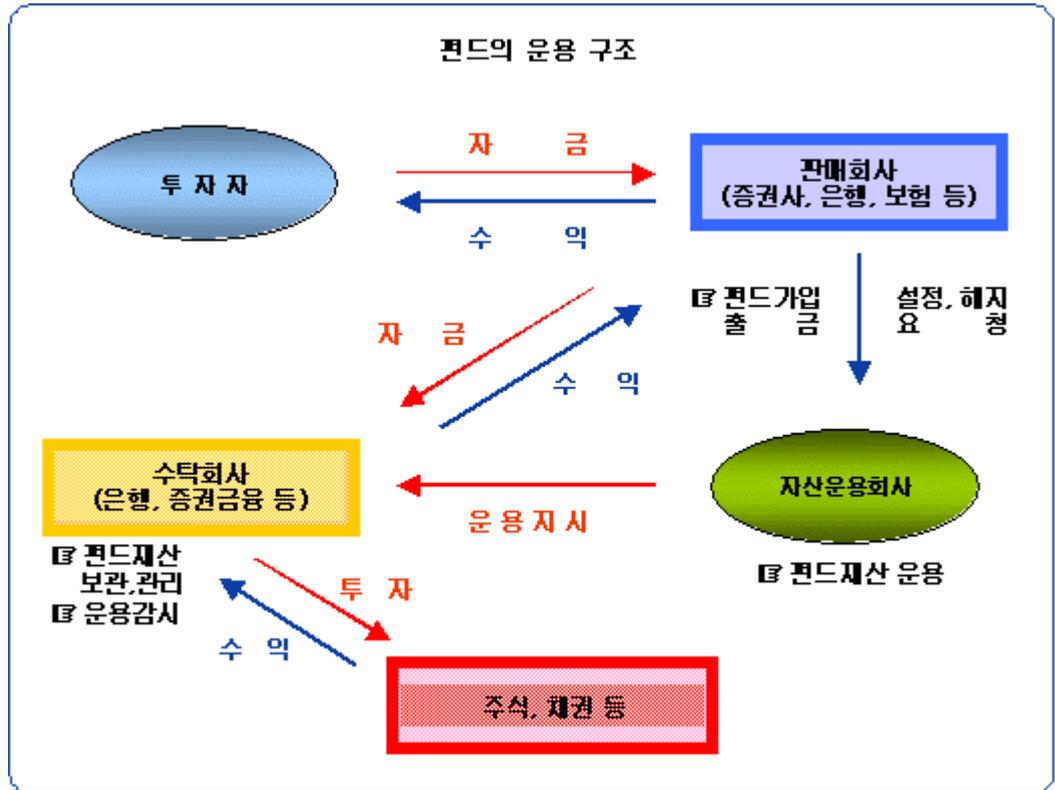
- ▶ **이익분배** 자산운용회사는 이 투자신탁재산의 운용에 따라 발생한 이익금을 투자신탁 회계 기간 종료 시에 현금으로 수익자에게 분배하며 수익자는 수익자와 판매회사 간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준가격으로 새로운 수익증권을 매수합니다.

▶ 상환금 등의 지급

- ① 자산운용회사는 신탁계약기간이 종료되거나 투자신탁을 해지하는 경우 지체없이 수탁회사로 하여금 투자신탁원본의 상환금 및 이익금(이하 "상환금등"이라 한다)을 판매회사를 경유하여 수익자에게 지급합니다.
- ② 판매회사는 수탁회사로부터 인도받은 상환금등을 지체없이 수익자에게 지급 하여야 합니다.
- ③ 자산운용회사가 제42조의 규정에 따라 이 투자신탁을 해지하는 경우에는 수익자 전원의 동의를 얻어 투자신탁 재산인 자산으로 수익자에게 상환금 등을 지급할 수 있습니다.
- ④ 자산운용회사는 투자신탁 재산인 투자증권 등의 매각지연 등의 사유로 인하여 상등의 지급이 곤란한 경우에는 증권예탁결제원을 통하여 그 사실을 통지 하여야 합니다.

▶ 상환금 등의 시효

- ① 이익분배금 또는 상환금등을 수익자가 그 지급개시일부터 5년간 지급을 청구 하지 아니한 때에는 판매회사가 취득할 수 있습니다.
- ② 수탁회사가 이익분배금 또는 상환금등을 판매회사에게 인도한 후에는 판매 회사가 수익자에 대하여 그 지급에 대한 책임을 부담합니다.



I. 자산운용회사

1. 회사의 개요

회 사 명	CJ자산운용주식회사
주 소	서울시 영등포구 여의도동 25-15 CJ투자증권빌딩 11, 12층
연 락 처	02- 727- 2700
연 혁	1989. 10 제일투자신탁설립 1999. 2 제일투자신탁운용설립 1999. 4 제일투자신탁운용 영업개시 2000. 5 투자자문업 인가 2004. 9 CJ자산운용으로 사명변경

2. 주요업무

(1) 주요업무

투자신탁의 설정, 해지/투자신탁의 운용, 운용지시/투자회사 재산의 운용

(2) 자산운용회사의 의무와 책임

(선관의무) 투자신탁의 자산운용회사는 선량한 관리자의 주의로써 간접투자자재산을 관리하여야 하며, 간접투자자의 이익을 보호하여야 합니다.

(책임) 자산운용회사가 법령, 신탁약관 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 자산운용회사가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 자산운용회사는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

(연대책임) 자산운용회사, 수탁회사, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 간접투자자산운용업법에 의하여 간접투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

<외국통화표시자산에 대한 업무위탁 및 해외위탁자산운용회사에 관한 사항> 제5부. 모투자신탁에 관한 사항 참조

3. 최근 2 개 사업 연도의 요약재무내용

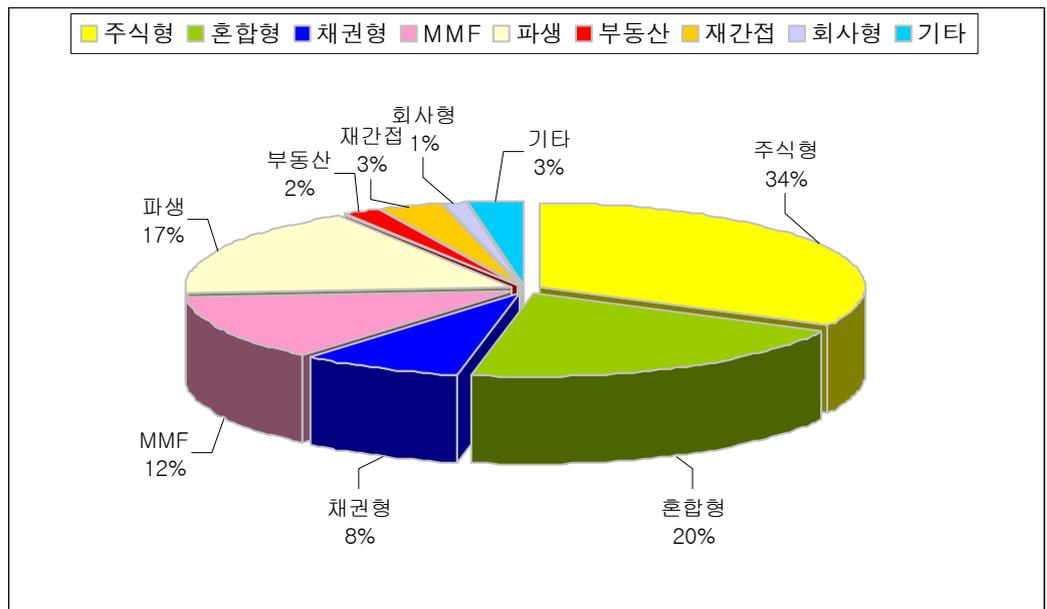
(단위:백만원)

항목	요약 대차대조표		항목	요약 손익계산서	
	2007.03.31	2008.03.31		2006.4.1 - 2007.03.31	2007.4.1 - 2008.03.31
유동자산	47,384	50,224	영업수익	16,850	35,058
고정자산	10,396	8,838	영업비용	9,178	15,282
자산총계	57,780	59,062	영업이익	7,672	19,776
유동부채	15,081	1,592	영업외수익	0	26
고정부채	6,639	7,260	영업외비용	20,681	528
부채총계	21,720	8,852	경상이익	-13,009	19,274
자본금	34,070	34,262	특별손실	-8,635	5,620
자본총계	57,780	59,062	당기순이익	-4,373	13,654

4. 운용자산규모

(2008년 7월 31일 기준, 단위:억좌)

종류	주식형	혼합형	채권형	MMF	파생	부동산	재간접	회사형	기타	총 계
수탁고	31,996	19,761	7,850	12,148	17,007	1,867	3,064	1,121	2,650	97,464



5. 운용전문인력에 관한 사항

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	비고
			운용중인 다른 간접투자기구 수	다른 운용 자산 규모		
진성남	44세	팀장	14개	13,542억	부산대학교/대학원 경영학 제일투자신탁 국제부 현 CJ자산운용 글로벌 운용팀장	

※ 신탁재산운용은 공동운용 방식(팀운용)으로 운용되며, 사정에 따라 펀드매니저가 교체될 수 있습니다.

II. 판매회사

1. 회사의 개요

- ◆ 골든브릿지증권

주소	서울시 서대문구 총정로3가 222
전화번호	1566-0900
홈페이지	www.bridgefn.com

- ◆ 교보생명

주소	서울시 종로구 종로1가 1번지
전화번호	1588-1001
홈페이지	www.kyobo.co.kr

- ◆ 교보증권

주소	서울시 영등포구 여의도동 26-4
전화번호	1544-0900
홈페이지	www.iprovest.com

- ◆ 농협중앙회

주소	서울 서대문구 미근동 267
전화번호	1588-2100
홈페이지	www.nonghyup.com

- ◆ 대신증권

주소	서울 영등포구 여의도동 34-8
전화번호	1588-4488
홈페이	www.daishin.co.kr

- ◆ 대우증권

주소	서울 영등포구 여의도동 34-3 대우증권빌딩
전화번호	1588-3322
홈페이	www.bestez.com

- ◆ 대한생명

주소	서울 영등포구 여의도동 60 대한생명 63빌딩
전화번호	1588-6363
홈페이	www.korealife.com

- ◆ 동부증권

주소	서울시 영등포구 여의도동 36-5
전화번호	1588-4200
홈페이지	www.winnet.co.kr

◆ 리딩투자증권	주소	서울시 강남구 역삼동 736-1
	전화번호	1544-7004
	홈페이지	www.leadingkorea.com
◆ 메리츠증권	주소	서울 영등포구 여의도동 34-10
	전화번호	1588-3400
	홈페이지	www.imeritz.com
◆ 부산은행	주소	부산시 동구 범일동 830-38
	전화번호	1588-6200
	홈페이지	www.pusanbank.co.kr
◆ 삼성증권	주소	서울 종로구 종로2가 6번지
	전화번호	1588-2323
	홈페이지	www.samsungfn.com
◆ 아이엔지은행 서울지점	주소	서울시 종로구 신문로1가 226
	전화번호	02)317-1800
	홈페이지	www.ing.com
◆ 외환은행	주소	서울 중구 을지로2가 181번지
	전화번호	1544-3000
	홈페이지	www.keb.co.kr
◆ 우리은행	주소	서울시 중구 회현동 1가 203번지
	전화번호	1588-5000
	홈페이지	www.wooribank.com
◆ 키움증권	주소	서울시 영등포구 여의도동 23-7
	전화번호	1544-9000
	홈페이지	www.kiwoom.com
◆ 하나대투증권 (구. 대한투자증권)	주소	서울시 영등포구 여의도동 27-3
	전화번호	1588-3111
	홈페이지	www.daetoo.com
◆ 하나은행	주소	서울시 중구 을지로1가 101-1
	전화번호	1588-1111
	홈페이지	www.hanabank.com
◆ 한국투자증권	주소	서울시 영등포구 여의도동 27-1
	전화번호	1544-5000
	홈페이지	www.truefriend.com
◆ 한양증권	주소	서울시 영등포구 여의도동 34-11

전화번호 1588-2145
홈페이지 www.hygood.co.kr

◆ CJ투자증권 주소 서울시 영등포구 여의도동 25-15
전화번호 1588-7171
홈페이지 www.cjcyber.com

◆ IBK투자증권 주소 서울시 영등포구 여의도동 63빌딩
전화번호 1588-0030
홈페이지 www.ibks.com

◆ NH투자증권 주소 서울시 영등포구 여의도동 34-7
전화번호 1588-4285
홈페이지 www.nhis.co.kr

◆ SK증권 주소 서울시 영등포구 여의도동 SK증권여의도빌딩
전화번호 1599-8245
홈페이지 www.priden.com

2. 주요업무

(1) 주요 업무

수익증권 판매업무(수익증권의 모집 및 매출업무)·환매업무

수익증권 교부업무 / 이익분배금 및 상환금 지급업무와 원천징수업무

각종 장부·서류 등의 비치, 수익자 앞 제공 및 공고 업무 등 기타 법령 및 신탁약관에서 규정한 사항

(2) 판매회사의 의무와 책임

(의무) ① 판매회사는 투자자에게 수익증권의 취득을 권유함에 있어 동 투자설명서를 제공하고 그 주요내용을 설명하여야 합니다.

② 판매회사의 임직원 및 취득권유인은 법제57조에 의거하여 제정된 판매행위준칙 등을 준수하여야 합니다.

(책임) 판매회사가 법령, 신탁약관 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 판매회사가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 자산운용회사는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

(연대책임) 자산운용회사, 수탁회사, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 간접투자자산 운용업법에 의하여 간접투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

III. 수탁회사

1. 회사의 개요

회 사 명	KB국민은행
주 소	서울시 중구 남대문로 2 가 9-1
연 락 처	1588-9999
홈페이지 연 혁	www.kbstar.com 1963. 2 . 1(구 국민은행) 2001. 11. 1(국민·주택은행 합병)

2. 주요업무

(1) 주요 업무

투자신탁재산의 보관 및 관리 / 자산운용회사의 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행, 환매대금 및 이익금의 지급 / 자산운용회사의 투자신탁재산 운용지시 등에 대한 감시 / 간접투자재산에서 발생하는 이자·배당·수익금·임대료 등의 수령 등

(2) 수탁회사의 의무와 책임

(의무) ① 수탁회사 간접투자자를 위하여 법령, 신탁약관, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.

②수탁회사는 자산운용회사의 운용지시가 법령, 신탁약관 또는 투자설명서에 위반되는지의 여부에 대하여 그 사항을 확인하고 위반이 있는 경우에는 자산운용회사에 대하여 당해 운용지시의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 합니다.

③ 수탁회사의 확인사항

☞ 투자설명서가 법령·신탁약관에 부합하는지의 여부 / 간접투자재산의 평가가 공정한지의 여부 / 기준가격 산출이 적정한지의 여부 / 운용지시 시정요구 등에 대한 자산운용회사의 이행내역 / 투자신탁재산별 자산배분내역 및 배분결과

(책임) 수탁회사가 법령, 신탁약관 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 수탁회사가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 자산운용회사는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

(연대책임) 자산운용회사, 수탁회사, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 간접투자자산 운용업법에 의하여 간접투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

IV. 일반사무관리회사

1. 회사의 개요

회 사 명	(주)SC제일펀드서비스
주 소	서울특별시 영등포구 여의도동 23-2
연 락 처	02) 2014-2041
회사연혁 등 (홈페이지 참조)	1999년 11월 3일 설립 2008년 3월 24일 상호 변경 (구, 에이브레인) www.scfirstfundservices.co.kr

2. 주요업무

(1) 주요 업무

기준가격 계산에 관한 업무 및 보수인출 등의 업무를 수행합니다.

(2) 일반사무관리회사의 의무

기준가격 계산의 오류 및 자산운용회사와 맺은 계약의 불이행 등으로 인해 수익자에게 손실을 초래한 경우 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

V. 채권평가회사

1. 회사의 개요

한국채권평가	KIS 채권평가	NICE 채권평가
서울 종로구 세종로 211 광화문빌딩 9층	서울 영등포구 여의도동 23-7 유화증권빌딩 9층	서울 영등포구 여의도동 15번지 한섬여의도빌딩
- 설립일 : 2000. 5. 29 - 등록일 : 2000. 7. 1 - 자본금 : 50 억원	- 설립일 : 2000. 6. 20 - 등록일 : 2000. 6. 30 - 자본금 : 30 억원	- 설립일 : 2000. 6. 15 - 등록일 : 2000. 6. 15 - 자본금 : 47.5 억원

2. 주요업무

(1) 주요 업무

채권시가평가 정보 제공, . 채권 관련 자료 및 분석도구 제공, 간접투자재산에 속하는 채권 등 투자증권 및 파생상품의 가격을 평가하고 이를 이 투자신탁의 자산운용회사 및 사무관리회사에 제공 등

1. 수익자의 권리

1. 수익자총회 및 의결권

(1) 수익자총회의 구성 및 권한

이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 수익자총회를 둡니다. 이때, 특정 종류의 수익증권 수익자에 대하여만 이해관계가 있는 때에는 그 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다.

(2) 수익자총회의 소집 및 서면에 의한 의결권 행사

수익자총회는 수탁회사 또는 발행된 수익증권총좌수의 100분의 5 이상을 보유한 수익자의 요청으로 자산운용회사가 소집하며 자산운용회사의 본점소재지 또는 이에 인접한 지역에 소집합니다.

수익자는 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 수익자는 서면에 의결권행사의 내용을 기재하여 수익자총회의 회의일 전일까지 자산운용회사에 제출하시면 됩니다.

(3) 수익자총회 의결사항

다음에 해당하는 사항의 변경은 수익자총회의 의결에 의하여야 합니다. 이 경우 자산운용회사는 수익자총회의 소집통지를 증권예탁결제원에 위탁하여야 합니다.

- ☞ 자산운용회사, 수탁회사 등이 받는 신탁보수 또는 그 밖의 수수료의 인상/ 수탁회사의 변경 / 투자신탁계약기간의 변경 / 투자신탁종류의 변경/ 자산운용회사의 영업양도 / 환매금지투자신탁으로의 변경

2. 잔여재산분배

- 자산운용회사는 신탁계약기간이 종료되거나 투자신탁을 해지하는 경우 지체없이 수탁회사로 하여금 투자신탁원본의 상환금 및 이익금(이하 “상환금등”이라 한다)을 판매회사를 경유하여 수익자에게 지급하며, 판매회사는 수탁회사로부터 인도받은 상환금등을 지체없이 수익자에게 지급합니다.
- 자산운용회사가 투자신탁을 해지하는 경우에는 수익자 전원의 동의를 얻어 투자신탁재산인 자산으로 수익자에게 상환금등을 지급할 수 있습니다.

3. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

- 수익자는 자산운용회사 또는 판매회사에 대하여 영업시간 내에 이유를 기재한 서면으로 당해 수익자에 관련된 투자신탁재산에 관한 장부 서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있으며, 자산운용회사 또는 판매회사는 정당한 사유없이 이를 거절 하지 못합니다.
- 수익자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.
 - ☞ 간접투자재산명세서 / 간접투자증권기준가격대장 / 재무제표 및 그 부속명세서 / 자산매매거래내역서

4. 손해배상책임

- 자산운용회사가 법령, 약관 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 자산운용회사가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함합니다)에게도 귀책사유가 있는 때에는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

-자산운용회사, 수탁회사, 판매회사 등이 법에 의하여 수익자에 대한 손해배상 책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

5. 재판관할

수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 자산운용회사 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있습니다. 다만, 수익자가 외국환거래법에 의한 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 자산운용회사 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기하여야 합니다.

6. 기타 수익자의 권리보호에 관한 사항

- 이 상품의 신탁약관 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 이 상품의 자산운용회사 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다.

- 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서는 이 상품의 자산운용회사 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다.

- 이 상품의 투자설명서 및 기준가변동 등은 자산운용협회에서 열람, 복사하거나, 자산운용협회 인터넷(www.amak.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

II. 공시

1. 정기공시 및 보고서

자산운용회사는 다음 각호의 사항을 매 영업연도의 결산일로부터 일정 기간 이내에 대통령령이 정하는 바에 따라 공시하여야 합니다.

☞ 조직 및 인력에 관한 사항 / 재무 및 손익에 관한 사항 / 자금조달 및 운용에 관한 사항 / 건전성·수익성 및 생산성 등을 나타내는 경영지표에 관한 사항 / 그 밖에 자산운용회사의 경영에 중대한 영향을 미치는 사항으로서 대통령령이 정하는 사항

(1) 영업보고서

자산운용회사는 간접투자재산에 관한 영업보고서를 금융감독위원회가 정하는 기준에 따라 다음의 서류로 구분하여 작성하고, 매 분기 종료 후 20일까지 이를 금융감독위원회 및 자산운용협회에 제출하여야 합니다.

☞ 투자신탁의 설정현황 또는 투자회사의 자본변동상황 / 투자신탁재산의 운용현황과 수익증권의 기준가격표 / 의결권공시대상법인에 대한 의결권의 행사여부 및 그 내용(의결권을 행사하지 아니한 경우에는 그 사유를 포함합니다)이 기재된 서류

(2) 자산운용보고서

자산운용회사는 자산운용보고서를 작성하여 수탁회사의 확인을 받아 3월에 1회 이상 당해 투자자에게 제공하여야 합니다. 자산운용 보고서를 제공하는 경우에는 판매회사를 통하여 우송하여야 하나, 간접 투자자가 전자우편을 통하여 자산운용보고서를 수령한다는 의사표시를 한 경우에는 전자우편에 의하여 제공할 수 있습니다.

(3) 수탁회사보고서

수탁회사는 투자신탁의 회계기간 종료 후 2월 이내에 법에서 규정한 수탁회사 보고서를 수익자에게 제공하여야 합니다.

(4) 약관변경

자산운용회사는 신탁약관을 변경한 경우에는 그 내용을 다음 각호의 방법으로 공시하여야 합니다.

- 수익자총회의 의결에 의하여 신탁약관을 변경한 경우: 증권예탁결제원을 통한 모든 수익자에의 통지
 - 수익자총회의 의결에 의하지 않고 신탁약관을 변경한 경우 : 신탁약관 제51조제1항의 규정에 의한 일간신문 및 컴퓨터통신을 통한 1회 이상 공고
- 신탁약관 제49조제2항의 규정에 불구하고 신탁약관의 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하거나 법령 또는 금융감독원장의 명령에 따라 신탁약관을 변경하는 경우에는 그 내용을 자산운용회사 및 판매회사의 영업점포내에 1월 이상 게시하여야 합니다.

(5) 기타 장부·서류

자산운용회사·수탁회사·판매회사 및 일반사무관리회사는 금융감독위원회가 정하는 바에 따라 그 업무에 관한 장부 및 서류를 작성하여 본점 및 지점에 비치하거나 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하여야 합니다.

2. 수시공시

(1) 수시공시 등

자산운용회사, 수탁회사 또는 판매회사가 수익자에 대하여 일간신문에 공고를 하는 때에는 매일경제신문에 공고하되, 2이상의 일간신문에 공고하는 때에는 한국경제신문에도 공고합니다.

자산운용회사는 다음 각호의 1에 해당하는 사항을 그 사유발생 후 지체없이 자산운용회사(www.cjfund.com), 판매회사 및 자산운용협회 (www.amak.or.kr)의 인터넷 홈페이지 또는 자산운용회사, 판매회사의 본지점 및 영업소에 게시하거나 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보합니다.

- ☞ 운용전문인력의 변경 / 매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유 / 법령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 내역 및 상각율 / 수익자총회의 의결내용 / 신탁약관 또는 투자설명서의 변경. (단, 법령의 개정 또는 금융감독원장의 명령에 따라 신탁약관을 변경하거나, 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우는 제외) / 자산운용회사의 합병, 분할 또는 영업의 양도양수 / 기준가격을 잘못 계산하여 이를 수정하는 경우 그 내용 등의 법령이 정하는 사항

(2) 의결권 행사

자산운용회사는 간접투자자산인 주식의 의결권을 행사하는 경우 의결권행사내용 등을 공시하여야 합니다.

의결권행사에 관한 공시는 다음 각호의 1에 해당하는 방법에 의하여야 합니다.

- 의결권을 행사하고자 하는 주식을 발행한 법인이 증권거래법에 의한 주권상장법인 또는 코스닥상장법인인 경우에는 주주총회일 5일전까지 유가증권시장 또는 코스닥시장을 통하여 의결권을 행사하고자 하는 내용을 공시할 것

- 의결권을 행사하고자 하는 주식을 발행한 법인이 증권거래법에 의한 주권상장법인 또는 코스닥상장법인이 아닌 경우에는 시행령에서 정한 방법에 따라 공시하여 일반인이 열람할 수 있도록 할 것

I . CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁

1. 주된투자 권유대상

이 투자신탁에는 투자하는 자투자신탁만이 이 투자신탁의 투자자가 될 수 있습니다. 자투자신탁 이외의 투자자는 이 투자신탁의 수익증권을 매입할 수 없습니다.

2. 당해 투자신탁의 개요

투자신탁명칭	CJ Asia Infra 주식형 모투자신탁
설정일	2007년 2월 26일
자산운용회사명	CJ자산운용(주)
연락처	02-727-2700

3. 외국통화표시 자산에 대한 운용업무의 위탁

자산운용회사는 자신의 비용으로 이 투자신탁이 투자하는 母 투자신탁의 투자신탁 재산 중 해외자산에 관한 부문을 아래와 같이 위탁합니다.

① 간접투자자산운용업법 시행령 제 164조 제1항 제 1호 가목에서 정한 바에 따라 자산운용회사는 외국에 소재 하는 자로써 그 국가로부터 운용 및 운용지시 업무수행에 필요한 허가를 받거나 그 국가에 등록 또는 신고 등을 한 사실을 금감위가 정한 바에 따라 보고한 자(이하 “해외위탁 자산운용 회사”라 한다.) 에게 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 법 제2조제1호 각목의 자산 및 이와 유사한 것으로서 외국통화로 표시된 것(이하“해외자산” 이라 한다)의 운용 및 운용지시업무를 위탁할 수 있습니다.

② 해외위탁자산운용회사는 제1항의 규정에서 정한 바에 따라 외국통화로 표시된 해외자산에 대하여 투자일임의 방법에 의거, 운용 및 운용지시 등의 업무를 수행합니다.

③ 자산운용회사는 간접투자자산운용업법 시행규칙 제 52조에 의거 다음 각 호의 권리를 행사하는 권한을 해외위탁자산운용회사에 위임한다.

1. 주식매수청구권의 행사
2. 공개매수의 응모
3. 유상증자의 청약

④ 해외위탁자산운용회사는 투자일임계약에 의하여 위탁 받은 업무를 수행함에 있어서 선량한 관리자의 주의의무를 다하여야 한다.

(의무 및 책임) 자산운용회사가 법령, 신탁약관 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 간접투자자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 자산운용회사가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회의 위원을 포함함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 자산 운용회사는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

자산운용회사·수탁회사·판매회사·일반사무관리회사 및 채권평가회사는 이 법에 의하여 간접투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

자산운용회사는 신탁약관에서 정하는 바에 따라 해외위탁자산운용회사를 변경할 수 있으며 해외위탁자산운용회사가 그 업무를 소홀히 하여 간접투자자에게 손해를 발생시킨 때에는 자산운용 회사가 그 손해를 배상할 책임이 있다.

<해외위탁자산운용
회사에 관한 사항>

- ① 신탁약관 시행일 현재 해외위탁자산운용회사는 **인베스코 홍콩 리미티드 (INVESCO Hong Kong Limited)**로 하며, 자산운용회사는 신탁약관에서 정하는 바에 따라 해외위탁자산운용회사를 변경할 수 있습니다.
- ② 해외위탁자산운용회사가 그 업무를 소홀히 하여 간접투자자에게 손해를 발생 시킨 때에는 자산운용회사가 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

※ 인베스코 홍콩 리미티드 (INVESCO Hong Kong Limited)에 관한 사항

- 국 적 : 홍콩
- 개 요 : Amvescap 社가 INVESCO Hong Kong Limited 지분 100%를 소유
 - Amvescap 社의 개요
Amvescap은 29년전인 1978년도에 Southern Bank로 분리 설립된 INVESCO 와 1976년 설립된 AIM 운용사의 1997년 합병으로 성립된 금융지주회사로 AIM, INVESCO, Atlantic Trust라는 브랜드로 시장에 알려져 있음.
현재 미국, 영국 캐나다 주식시장에 상장 거래되고 있으며, MSCI WORLD INDEX, FTSE-100 INDEX 구성 종목임.
 - 회사연혁 1976, AIM설립
1978, INVESCO설립
1992, CIGNA Funds Group 인수
1988 Britannia Arrow Asset Management 인수
1997 AIM, INVESCO합병 → AMVESCAP 지주회사 설립
1997, LGT Asset Management 인수
2001, National Asset Management 인수
2002, Whitehall Asset Management 인수
2003, Hypovereins bank의 부동산 업무 인수
2004, Merrill Lynch에 Retirement Inc. 매각
2006, Power Shares Capital Management
 - 운용자산
Amvescap Group의 운용자산은 4406억 달러, Asia Pacific의 운용자산은 173억 달러
 - 회사규모 임직원 : 5,500명
운용인력 : 550명
사무소 : 19개국 50개 사무소

4. 투자목적

이 투자신탁은 Asia(호주포함) 지역의 사회 기반시설 관련기업의 주식에 주로 투자 하여 비교지주를 초과하는 투자수익률을 추구합니다.

그러나, 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

5. 투자전략 및
자산운용의
기본방향

■ **주식에의 투자**

주식에의 투자는 아시아(호주포함) 지역의 사회기반시설과 관련되어 있는 기업의 주식에 집중투자 할 예정입니다.

사회기반시설은 도로, 철도, 항만, 발전소, 상하수도, 대중교통시설 등을 의미하며 사회기반시설 관련 기업은 이들과 밀접한 관계가 있는 자본재, 원자재, 설비, 운송, 에너지 분야의 기업을 의미합니다.

아시아(호주포함) 지역의 기업주식은 아시아 국가의 주식시장에 상장 또는 상장예정 기업과 아시아 지역에서 주된 사업을 영위하는 아시아 이외의 지역에서 설립된 기업 등을 포함합니다.

■ **채권에의 투자**

채권에는 국내 및 해외채권에 40%이하, 어음(A2-이상) 등에 40%이하로 투자 하며 투자자의 환매요청에 원활한 대응을 위한 유동성 관리의 목적으로 운용할 예정입니다.

또한 해외투자자금의 일부를 투자대기자금의 성격으로 해외 채권 및 해외 채권형 펀드 등에 투자할 수도 있습니다.

■ **환 헤지 전략**

미국 달러화와 한국 원화 간 환율변동위험을 최소화 시키기 위해 선물환계약 등을 사용하여 환 위험을 제거할 예정입니다.

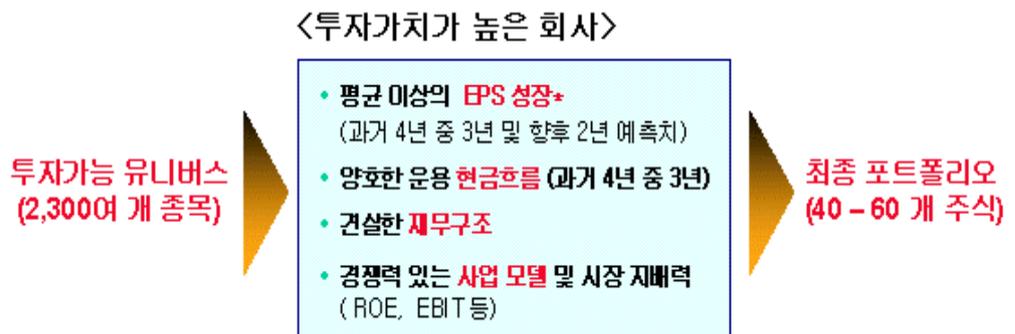
그러나 미국 달러 이외의 개별 국가 통화는 운용회사의 판단 및 투자전략에 의거 헤지 전략을 수행하지 않을 수도 있어 개별국가의 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다.

➢ **세부운용전략**

■ **주식투자전략**

- 투자가치가 높은 회사의 주식에 초점을 맞추어 장기적으로 업종평균 이상의 수익률 성장이 기대되는 주식에 투자
- 장기적인 분석 및 예측을 바탕으로 투자대상 종목을 선택
- 벤치마크(시장 수익률)를 추종하기 보다는 Total Return 추구
 - Tracking Error 발생 가능
- Market cap(시가총액 대비 종목별 비중)과 관련 없이 모든 주식을 같은 가중치로 접근

■ **종목 선정전략**



6. 주요투자대상 및 투자계획

투자대상	투자한도 (%)	주요내용
주식	60%이상 단 해외주식은 50% 이상	증권거래법 제2조제1항 제5호 및 제6호의 규정에 의한 특별한 법률에 의하여 설립된 법인이 발행한 출자증권 및 주권 또는 신주인수권을 표시하는 증서(주권상장법인 또는 코스닥 상장 법인이 발행한 것 및 유가증권시장과 코스닥시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주에 한한다) 및 증권거래법 제2조 제1항 제8호의 규정에 의한 주식예탁증서
해외주식		외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 증권 또는 증서로서 위 제1호의 성질을 가지고 있는 것
채권	40% 이하	증권거래법 제2조 제1항 제1호 내지 제4호의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특별한 법률에 의하여 설립된 법인이 발행한 채권, 사채권(신용평가등급이 A-이상이어야 하며 사모사채권 및 자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화 계획에 따라 발행하는 사채를 제외한다.)
해외채권		외국정부 또는 외국법인 등이 발행한 증권이나 증서 또는 법 제2조제7호 다목의 규정에 의한 외화증권으로서 위 제3 호의 성질을 가지고 있는 것 단, 제3호에 적용되는 신용 평가등급 요건은 적용되지 아니하나, 사채권의 경우에는 2이상의 국제 신용평가기관으로부터 신용평가를 받은 것이어야 한다.
자산 유동화 증권	40% 이하	자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화 회사법 또는 한국주택 금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당 증권 및 법 제2조 제7호 다.항의 규정에 의한 외화증권으로서 위 성질을 가지고 있는 것
어음	40% 이하	법시행령 제6조의 규정에 의한 금융기관이 발행. 매출 또는 중개한 어음. 채무증서 또는 증권 거래법시행령 제2조의3 제4호의 규정에 의한 어음으로서 신용등급이 A2- 이상인 것 및 법 제2조 제7호 다.항의 규정에 의한 외화증권으로서 위 성질을 가지고 있는 것
장내파생 상품	위탁 증거금의 15%이하	증권거래법에 의한 유가증권시장 또는 선물거래법에 의한 선물시장에서 거래되는 주가지수 선물, 주가지수옵션, 주식 옵션, CD금리선물, 통안증권 금리선물, 국채선물 및 국채선물 옵션, 국내 및 국제적으로 공인된 거래소에서 거래되는 통화 선물 및 통화옵션
금리스왑		거래시점에서 교환하는 약정이자의 산출근거가 되는 채권 또는 채무증서의 총액이 투자신탁이 보유하는 채권 또는 채무증서 총액의 100% 이하
수익증권		신탁업법에 의하여 신탁회사가 발행한 수익증권, 법에 의하여 자산운용회사가 발행한 수익증권 및 투자회사가 발행한 주식 및 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 것으로서 외국 통화로 표시된 것

환매조건부채권	환매조건부채권의 매도는 투자신탁이 보유하는 채권총액의 100분의 50 이하
투자증권의 대여	투자증권의 대여는 투자신탁이 보유하는 투자증권 총액의 50% 이하
투자증권의 차입	투자증권의 차입은 투자신탁 자산총액의 20% 이하 로 한다
단기대출	30일 이내의 금융기관 간 단기자금거래에 의한 자금공여
금융기관예치	만기1년 이내인 상품에 한함
기타1	법 시행령 제108조의 규정에 의한 수탁회사 고유재산과의 거래
기타2	다음의 경우에는 약관 제 37조 1항 1호 내지 5호의 투자비율을 적용하지 아니함. 다만, 라. 및 마.의 경우에는 투자비율 적용 예외 기간을 15일 이내로 함 가. 투자신탁 최초설정일로부터 1개월간 나. 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1개월간 다. 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1개월간 라. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우 마. 투자신탁 재산인 투자증권 등의 가격변동으로 37조 1항 1호 내지 5호의 규정을 위반하게 되는 경우

7. 투자신탁의 자산평가

대상자산	평가방법
상장(등록)주식	평가기준일에 유가증권시장, 코스닥시장 및 이와 유사한 것으로서 해외유가증권시장에서 거래된 최종시가
장내파생상품	그 장내파생상품이 거래되는 유가증권시장 등이 발표하는 가격
상장채권	평가기준일에 유가증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
	평가기준일이 속하는 달의 직전 3월간 계속 매월 10일 이상 유가증권시장에서 시세가 형성된 채권에 한정
비상장채권	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 (위 상장채권 조건에 해당하지 않은 비상장채권 포함)
해외상장주식 /채권	그 유가증권을 취득한 국가에 소재 하는 유가증권시장의 최종시가
해외 비상장 유가증권	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
기업어음 또는 금융기관이 발행한 채무증서	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격을 기초로 한 가격
간접투자증권	평가기준일에 공고된 기준가격. 다만, 상장된 간접투자증권은 유가 증권시장 또는 코스닥 시장에서 거래된 최종시가

- 평가 기준일에 출자전환주식 등 평가 기준일에 거래실적이 없어 공정한 가치의 산정이 곤란한 자산, 시장매각이 제한되거나 매각이 곤란한 자산은 영 제33조 제1항 및 영 제82조제1항의 규정에 의한 가격을 기초로 하여 간접투자재산 평가위원회가 정하는 가격으로 평가할 수 있습니다.
- 자산운용회사가 외화로 표시된 자산을 평가함에 있어 외화를 원화로 환산하는 환율은 평가일의 외국환거래법에 의한 외국환중개회사에서 고시하는 최근 거래일의 매매기준을 또는 최종시가로 합니다. 이 경우 외국환중개회사가 매매기준을 또는 최종시가를 고시하기 전에 전자매체 등을 이용하여 미리 고시한 환율이 있는 경우에는 그 환율을 사용하여 평가할 수 있습니다.

8. 운용전문인력에 관한 사항 (해외자산의 운용은 해외자산 운용회사에 위탁하였습니다.)

성명	나이	직위	주요 운용경력 및 이력	비고
진성남	44세	팀장	부산대학교/대학원 경영학 제일투자신탁 국제부 현 CJ자산운용 글로벌 운용팀장	

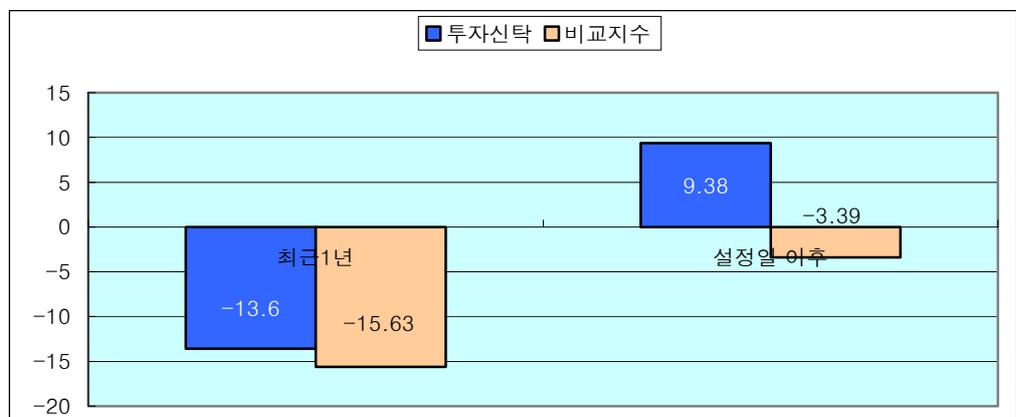
※ 신탁재산운용은 공동운용 방식(팀운용)으로 운용되며, 사정에 따라 펀드매니저가 교체될 수 있습니다.

9. 연평균 수익률

아래 투자실적은 이 투자신탁의 과거성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다. 또한 이 투자신탁의 투자성과와 관련된 상세한 내용은 자산운용협회(<http://www.amak.or.kr>) 전자공시사이트에 게시된 이 투자신탁의 대차대조표와 손익계산서를 참조하시기 바랍니다.

(단위 : %)

구분	최근1년 (2007.8.1 ~2008.7.31)	최근2년	최근3년	최근5년	설정일 이후 (2007.2.26 ~2008.7.31)
투자신탁	-13.60				9.38
비교지수	-15.63				-3.39



- ※ 비교지수 : MSCI AP ex Japan 100%
- ※ 설정일 이후 수익률은 연환산 수익률을 사용.

10. 연도별 수익률 아래 투자실적은 이 투자신탁의 과거성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다. 또한 이 투자신탁의 투자성과와 관련된 상세한 내용은 자산운용협회(<http://www.amak.or.kr>) 전자공시사이트에 게시된 이 투자신탁의 대차대조표와 손익계산서등을 참조하시기 바랍니다.

(단위 : %)

구 분	최근1년차 (2007.8.1 ~2008.7.31)	최근2년차	최근3년차	최근4년차	최근5년차
투자신탁	-13.60				
비교지수	-15.63				

- ※ 비교지수 : MSCI AP ex Japan 100%
- ※ 설정일 이후 1년이 경과하지 않은 경우는 수익률을 기재하지 않았습니다.

11. 수수료, 비용 등

이 모투자신탁은 투자신탁보수가 없습니다. 다만, 투자신탁재산의 운용 등에 소요되는 비용은 수익자 부담으로 하게 되며, 자산운용회사의 지시에 따라 수탁회사가 투자신탁재산에서 인출하여 지급합니다. 투자신탁이 부담하는 비용 중 비용이라 함은 투자신탁재산과 관련된 아래의 비용을 말합니다

1. 투자증권의 매매수수료
2. 투자증권의 예탁 및 결제비용
3. 투자신탁재산의 회계감사비용
4. 수익자명부 관리비용
5. 수익자총회 관련비용
6. 투자신탁재산에 관한 소송비용
7. 투자증권 등의 가격정보비용
8. 투자신탁재산의 운용에 필요한 지적재산권비용
9. 해외보관대리인 관련비용
10. 기타 이에 준하는 비용으로 투자신탁재산의 운용등에 소요되는 비용

“해외보관대리인 관련비용”이라 함은 다음과 같습니다.

1. 건당 결제비용(transaction fee)
2. 보관비용(safe-keeping fee)
3. 기타 부수비용

12. 수익자총회에
 (수익자총회의 구성 및 권한)
 관련 사항

수익자총회는 법령에서 정한 사항에 한하여 의결할 수 있습니다.

(수익자 총회의 운영)

수익자총회는 발행된 수익증권의 총좌수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 성립되며, 출석한 수익자의 의결권의 3분의2이상과 발행된 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결합니다.

(의결권등)

의결권은 수익증권 1좌마다 1개로 합니다.

자산운용회사는 각 자투자신탁의 의결권을 행사함에 있어 자투자신탁의 수익자들의 의결권 행사 내용에 비례하여 그 의결권을 행사합니다.

용어	내용
개방형(간접투자기구)	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
금리스왑	금리스왑은 금리상품의 가격변동으로 인한 손실을 보전하기 위해 금융 기관끼리 고정금리와 변동금리를 일정기간동안 상호교환하기로 약정하는 거래를 말합니다. 이때 원금은 바꾸지 않고 서로 이자지급의무만을 바꾸며, 금리스왑은 보통 금리상승에 따른 위험을 줄이기 위해 주로 활용됩니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일의 펀드 잔존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수, 판매보수, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
선물환거래	장래의 일정기일 또는 일정기간 내에 일정액의 외국통화를 일정한 환율로 매매할 것을 미리 약속하는 거래로 환해지의 수단으로 자주 이용됩니다.
설정	신탁약관에 의거, 수탁회사와 신탁계약을 체결한 후 일정단위의 신탁금을 수탁회사에 납입하는 것을 설정이라고 하며, 신규설정과 추가설정이 있습니다.
성과보수	현행 법은 불특정다수의 일반 투자자를 대상으로 판매하는 펀드(공모펀드)의 경우 자산운용회사가 펀드의 성과에 따라 추가적 보수(성과보수)를 수취하는 것을 금지하고 있습니다. 그러나 소수의 투자자를 대상으로 하는 사모펀드 혹은 투자일임계약의 경우 약관(계약)에 따라 성과보수의 수취가 가능합니다. 펀드매니저가 성과보수가 있는 사모펀드.투자일임계약과 성과보수가 없는 공모펀드를 함께 운용함에 따라 성과보수가 있는 펀드 등의 투자수익을 높이기 위해 더 많은 투자노력을 기울이는 등 이해상충발생소지가 발생할 가능성이 있습니다.
수익자총회	펀드의 수익자 회의를 일컫는 말입니다. 2003년 10월 간접투자자산운용업법이 제정되면서 수익자를 보호하기 위하여 도입된 개념입니다. 수익증권 총수의 100분의 5 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2 이상과 수익증권 총수의 3분의 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다

수탁고	펀드에 유치된 자금의 양, 즉 자산운용회사가 고객들의 자금을 맡아 운용하는 규모를 지칭합니다.
신주인수권부 사채	사채권자에게 사채 발행 이후에 기채회사가 신주를 발행하는 경우 미리 약정된 가격에 따라 일정한 수의 신주 인수를 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급받는 자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금 납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다
자산운용협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회,활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 자산운용협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
자산유동화증권	자산유동화증권이란 기업의 부동산을 비롯한 여러가지 형태의 자산을 담보로 발행된 채권을 말하며, 기업의 입장에서는 유동성이 떨어지는 부실채권이나 직접 매각하기 어려운 부동산 등 담보로 맡기고 ABS를 발행해 쪼개서 판매함으로써, 자금 조달의 용이성을 제고할 수 있습니다.
전환사채	특수사채의 일종으로, 사채로 발행되나 일정 기간 이후에 주식으로 전환할 수 있는 권리가 주어지는 사채를 말합니다.
종류형(간접투자기구)	철상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다.
주식워런트	주식워런트는 특정 주식을 미리 정한 가격에 살 수 있는 권리증서로, 만기에 특정종목의 주가나 주가지수를 미리 정한 가격에 사고 팔 수 있는 권리가 부여된 상품으로 옵션과 유사합니다. 살 수 있는 상품은 `콜워런트`, 팔 수 있는 상품은 `풋 워런트`입니다.
주식형(간접투자기구)	약관(정관)상 주식에 간접투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
증권투자신탁	간접투자재산의 40% 이상을 투자증권에 투자하는 펀드입니다
추가형(간접투자기구)	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다.
해지	투자신탁(펀드)의 신탁기간이 종료되거나, 스팟펀드처럼 약속한 수익률에 도달할 경우 펀드의 자산을 모두 처분, 투자자들에게 원금과 수익금을 나눠주는 법적 절차를 말합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 환매라고 합니다. 현재 우리나라가 채택하고 있는 투신제도상 고객이 중도인출을 요구할 경우 투신사가 이를 받아들여야 하는 의무가 있습니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지

	중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약 기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.
환매조건부채권	금융기관이 일정 기간 후 확정금리를 보태어 되사는 조건으로 발행하는 채권을 말합니다.
환헤지	해외펀드는 대부분 달러로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.

CJ Asia Infra 주식형 자투자신탁1호

투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서

투자신탁 명칭 : _____

판 매 일 : _____

투자자 확인 사항

- 투자자께서는 투자설명서를 제공받고 그 주요내용에 대한 설명을 들으신 후 아래의 내용을 밑줄 친 곳에 똑같이 자필로 기재하고 서명 또는 기명날인 하시기 바랍니다.

* 투자설명서를 제공받고 그 주요내용(환율변동 위험 포함)을 설명 들었음.

(투자설명서를) _____ (그 주요내용(환율변동 위험 포함)을) _____

년 월 일

성명 _____ 서명 또는 (인)