

# PCA 코리아 밸류 채권투자신탁 제M-1호

## 투 자 설 명 서

이 투자설명서는 "PCA 코리아 밸류 채권투자신탁 제M-1호"에 대한 투자자의 이해를 돕기 위해 『간접투자자산 운용업법』에 의거하여 'PCA투자신탁운용(주)'이 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 읽어보시기 바랍니다.

**PCA ASSET** 



PCA 코리아 밸류 채권투자신탁 제M-1호

투자신탁명	PCA 코리아 밸류 채권투자신탁 제 M-1 호
자산운용회사명	PCA 투자신탁운용(주) 주 소: 서울특별시 영등포구 여의도동 23-2 전화번호: 02-2126-3500
판매회사명 및 상담가능전화 번호	하나은행 ☎ 1588-1111 홍콩상하이은행서울지점 ☎ 1588-1770 PCA 생명 ☎ 1588-4300  판매회사는 간접투자자산운용업법에 의거하여 제정된 판매행위준칙 등을 준수합니다. ※ 판매회사는 수익증권의 판매업무 만을 영위할 뿐 투자신탁의 운용과는 무관하며, 투자자의 이익을 보장하거나 손실을 보전하지 않습니다.
작성기준일	2009 년 4 월 16 일
투자설명서 비치·공시장소 및 인터넷 게시주소	판매회사 본·지점 및 인터넷 홈페이지 자산운용회사 인터넷 홈페이지 (www.pcaasset.co.kr) 자산운용협회 인터넷 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 수도 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, 운용전문인력 관련 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

<참고> 용어 정리 : 투자설명서에 나온 용어가 너무 어려워요

<참고> 펀드 용어 정리

※ 투자설명서 마지막의 ‘<참고> 펀드 용어 정리’에서 설명서에 기재된 용어들의 의미를 찾아보실 수 있습니다.



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

## 요약 (핵심설명서)

### I 투자신탁의 개요 (☞본문 6쪽)

1. 명 칭 : PCA 코리아 밸류 채권투자신탁 제M-1 호 (금융투자협회 펀드코드 : 89640)
2. 펀드존속기간: 추가형이어서 별도의 종료일이 없습니다.
3. 분 류 : 증권투자기구, 채권형, 추가형, 개방형, 공모형, 종류형
4. 자산운용회사: PCA 투자신탁운용(주)

### II 투자정보 (☞본문 6~10쪽)

구 분	주요 내용																								
1.투자목적	<p>- 국공채 및 우량 회사채 등에 주로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구함과 동시에 금리변동에 따른 리스크를 최소화하여 장기적으로 자본증식의 극대화를 추구합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.</p> <p>※ 비교지수 = 매경BP Index 국고채1~2년 40% + 특수채AAA 30% + 회사채AA- 30% (비교지수 수익률은 PCA투자신탁 홈페이지(<a href="http://www.pcaasset.co.kr">www.pcaasset.co.kr</a>)에서 확인가능)</p>																								
2.주요투자전략	<p>- 투자신탁재산의 60%이상을 채권에 투자</p> <p>- 투자신탁재산의 40%이하를 어음 및 유동성자산등에 투자</p>																								
3.주요투자위험	<p>주요 투자위험으로는 이자율 변동 위험, 시장위험 및 개별위험, 유동성위험 등의 위험이 있습니다. (이에 대한 상세한 내용은 투자설명서 본문 14,15쪽 참조)</p> <p>※ 「예금자보호법」의 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 채권의 가격변동 등에 따라 투자손실이 발생할 수 있습니다.</p>																								
4.투자위험에 적합한 투자자 유형	<p>이 투자신탁은 5단계의 투자위험 등급 가운데 4등급에 해당하는 낮은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서 안정적인 이자수익과 적극적 운용을 통한 초과 수익을 추구하고자 하는 중장기 투자자에게 적합합니다.</p>																								
5. 기준가격	<p>간접투자기구(펀드)의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격</p> <p>- 판매회사 영업점 또는 자산운용회사 홈페이지 (<a href="http://www.pcaasset.co.kr">www.pcaasset.co.kr</a>)에서 확인 가능</p>																								
6.운용전문인력 (기준일: 2009.04.16)	<table border="1"> <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>윤문희</td> <td>1976년생</td> <td>차장</td> <td>5개</td> <td>1,558억</td> <td>- PCA 스탠다드플러스채권형 펀드 (04.01~) - PCA 퇴직연금 40 혼합형 펀드 (06.01~)</td> </tr> </tbody> </table> <p>※ 이 투자신탁의 운용은 퇴직연금운용팀이 담당하며, 상기인은 이 팀을 총괄하는 책임운용전문인력입니다.</p>	성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력	운용중인 펀드수	운용중인 자산규모	윤문희	1976년생	차장	5개	1,558억	- PCA 스탠다드플러스채권형 펀드 (04.01~) - PCA 퇴직연금 40 혼합형 펀드 (06.01~)										
성명	나이				직위	운용현황		주요 운용경력																	
		운용중인 펀드수	운용중인 자산규모																						
윤문희	1976년생	차장	5개	1,558억	- PCA 스탠다드플러스채권형 펀드 (04.01~) - PCA 퇴직연금 40 혼합형 펀드 (06.01~)																				
7.투자실적추이 (연평균수익률)	<p><b>이 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하지 않습니다.</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>연도</th> <th>최근1년</th> <th>최근2년</th> <th>최근3년</th> <th>최근5년</th> <th>설정일 이후</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>투자신탁</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>비교지수</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	연도	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일 이후		-	-	-	-	-	투자신탁	-	-	-	-	-	비교지수	-	-	-	-	-
연도	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일 이후																				
	-	-	-	-	-																				
투자신탁	-	-	-	-	-																				
비교지수	-	-	-	-	-																				



## 제1부 투자신탁의 기본정보

### I. 투자신탁의 개요

1. 명칭 PCA 코리아 밸류 채권투자신탁 제M-1호(금융투자협회 펀드코드 : 89640)
2. 펀드존속기간 이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 따로 없습니다.
3. 분류 증권간접투자기구, 채권형, 추가형, 개방형, 공모형, 종류형

#### <수익증권의 판매기준>

수익증권은 다음에서 정하는 바에 따라 종류별로 판매합니다.

구 분	판 매 기 준
클래스 A 수익증권	제한 없음
클래스 C 수익증권	제한 없음
클래스 C-E 수익증권	판매회사가 제공하는 인터넷 창구를 통한 가입자
클래스 C-F 수익증권	간접투자기구, 국가재정법에 따른 기금, 법인세법시행령 제17조의2제8항에 따른 기관투자자, 100억원 이상의 개인고객, 500억원 이상의 법인고객
클래스 C-I 수익증권	납입금액 30억원 이상~500억원미만인 법인고객
클래스 C-W 수익증권	판매회사의 Wrap Account, 특전금전신탁계좌를 보유한 가입자

4. 자산운용회사 PCA투자신탁운용(주)
5. 최초설정일 등 연혁 2008. 12. 08. PCA 코리아 밸류 채권투자신탁 제M-1호 설정
6. 수탁고 추이 해당사항없음
7. 해지 사유 자산운용회사는 공익 또는 수익자의 이익보호를 위하여 필요하거나 기타 불가피한 사유가 있는 경우에 금융감독원장의 승인을 얻어 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다. 다만, 각호의 경우에는 금융감독원장의 승인을 얻지 아니하고 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다.
  - (1) 수익자 전원이 동의한 경우
  - (2) 1월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 100억원에 미달하는 경우
  - (3) 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우

### II. 투자정보

1. 투자목적 이 투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 국공채 및 우량 회사채(신용등급 A- 이상) 등에 주로 투자하여 안정적인 이자수익을 추구함과 동시에 금리변동에 따른 리스크를 최소화하여 장기적으로 자본증식의 극대화를 추구합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

※ 비교지수 = 매경BP Index 국고채1~2년 40% + 특수채AAA 30% + 회사채AA- 30%  
(비교지수 수익률은 PCA투신운용 홈페이지([www.pcaasset.co.kr](http://www.pcaasset.co.kr))에서 확인가능)

2. 주요투자전략 국내 우량채권 투자를 통해 이자수익을 축적하는 것을 원칙으로 하며, 이와 동시에 채권 섹터간의 상대가치 분석에 따른 리밸런싱과 효율적인 듀레이션 관리를 통한 적극적인 운용으로 투자목적의 달성을 추구합니다.

※ 투자전략에 대한 상세한 설명은 14 페이지 '제 2 부 투자신탁의 상세정보'의 '1. 투자전략 및 투자위험' 중 '1. 투자전략'에 기재되어 있으니 반드시 참고하시기 바랍니다.

3. 주요투자위험

(1) 이자율변동위험

채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.

(2) 시장위험 및 개별 위험

신탁재산을 채권 및 파생상품에 주로 투자함으로써 회사는 유가증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

(3) 유동성위험

시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

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

※ 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

※ 투자위험에 대한 상세한 설명은 14 페이지 ‘제 2 부 투자신탁의 상세정보’의 ‘1. 투자전략 및 투자위험’중 ‘1. 투자위험’에 기재되어 있으니 반드시 참고하시기 바랍니다.

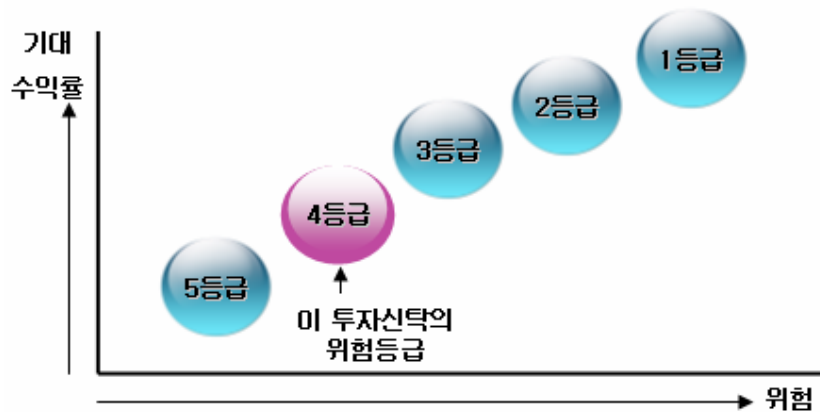
4. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 국공채, 우량 회사채 및 유동성자산등에 투자하여 안정적인 이자수익의 축적과 함께 적극적인 운용을 통해 장기적으로 자본증식의 극대화를 추구하는 채권형 상품으로 5단계의 투자위험 등급 가운데 4등급에 해당하는 낮은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서 이 투자신탁은 우량채권에 대한 투자를 통해 장기적으로 안정적인 자본증식을 추구하는 투자자에게 적합한 상품입니다.

<투자위험등급구분>

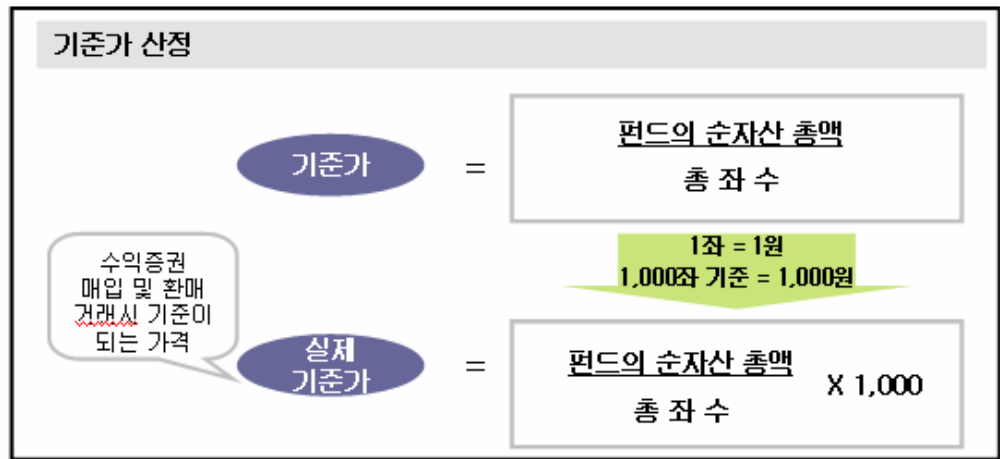
- 1등급 : 매우높음
- 2등급 : 높음
- 3등급 : 중간
- 4등급 : 낮음
- 5등급 : 매우낮음

이 투자신탁의 위험등급 분류



위험등급	PCA투신운용의 운용중인 투자신탁 상품(예시)
1 등급	PCA 업종일등주식투자신탁
2 등급	PCA 글로벌리더스주식투자신탁
3 등급	PCA 베스트인컴3M혼합투자신탁
4 등급	PCA스탠다드플러스채권투자신탁
5 등급	PCA 국공채신종MMF투자신탁

5. 기준가격의 산정 및 공시



구분	내용
기준가격 산정방법	당일 발표하는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액")을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출하며 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산합니다.
클래스간 기준가격이 상이한 이유	펀드 간 판매 보수의 차이로 인하여 펀드 클래스 간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
기준가격 산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 다만, 수익자가 없는 종류수익증권의 기준가격은 산정·공지하지 아니합니다.
기준가격 공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
기준가격 공시방법 및 장소	판매회사 영업점, 운용회사( <a href="http://www.pcaasset.co.kr">www.pcaasset.co.kr</a> ) · 판매회사 · 자산운용협회( <a href="http://www.amak.or.kr">www.amak.or.kr</a> ) 인터넷 홈페이지에 공시

(기준일 : 2009.04.16)

6. 운용전문인력

성명	소속부서	직위	주요 운용경력 및 이력
윤문희	퇴직연금 운용팀	차장	- 서울대 경영학 - 채권운용 (세종투신운용 2년6개월, 굿모닝투신운용 2개월, PCA 투신운용 02.11~현재)

※ 이 투자신탁의 운용은 퇴직연금운용팀이 담당하며, 상기인은 이 팀을 총괄하는 책임 운용전문인력입니다.

※ 신탁재산은 팀제로 운용하며, 사정에 따라 펀드매니저가 교체될 수 있습니다.

※ 운용전문인력에 대한 상세한 설명은 21 페이지 '제 3 부 자산운용회사 및 투자신탁의 관계인에 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.** 또한 이 투자신탁의 투자성과와 관련된 상세한 내용은 자산운용협회([www.amak.or.kr](http://www.amak.or.kr)) 전자공시사이트에 게시된 이 투자신탁의 대차대조표와 손익계산서 등을 참조하시기 바랍니다.

- (1) 연평균 수익률 : 해당사항없음
- (2) 연도별 수익률 추이 : 해당사항없음



### III. 수수료·보수, 과세

#### 1. 수익자가 직접 부담하는 수수료

구분	지급비율(연평균가액의 %)	비고 (지급시기)
선취판매수수료	클래스 A : 납입금액의 0.3% 클래스 C : 없음 클래스 C-E : 없음 클래스 C-F : 없음 클래스 C-I : 없음 클래스 C-W : 없음	매입시
후취판매수수료	없음	-
환매수수료 (보유기간에 따라 이익금 기준 징수)	30 일미만 : 이익금의 70% 30 일이상 90 일미만 : 이익금의 30% 90 일이상 : 없음	환매시

#### 2. 투자신탁이 부담하는 보수 및 비용

구분	지급비율(순자산총액의 %)	비고 (지급시기)
운용회사 보수	순자산총액의 연 0.2%	최초 설정일로 부터 매 3 개월
판매회사 보수	클래스 A : 순자산총액의 연 0.2% 클래스 C : 순자산총액의 연 0.4% 클래스 C-E : 순자산총액의 연 0.32% 클래스 C-F : 순자산총액의 연 0.04% 클래스 C-I : 순자산총액의 연 0.05% 클래스 C-W : 순자산총액의 연 0.00%	
수탁회사 보수	순자산총액의 연 0.02%	
일반사무관리 보수	순자산총액의 연 0.0125%	
기타 비용 <sup>1)</sup>	실비	
총보수·비용비율	클래스 A : 순자산총액의 연 0.4325%+실비 클래스 C : 순자산총액의 연 0.6325%+실비 클래스 C-E : 순자산총액의 연 0.5525%+실비 클래스 C-F : 순자산총액의 연 0.2725%+실비 클래스 C-I : 순자산총액의 연 0.2825%+실비	-

주 1) 기타 비용은 유가증권 매매거래비용 등 이 투자신탁에서 경상적·반복적으로 지출되는 비용임.

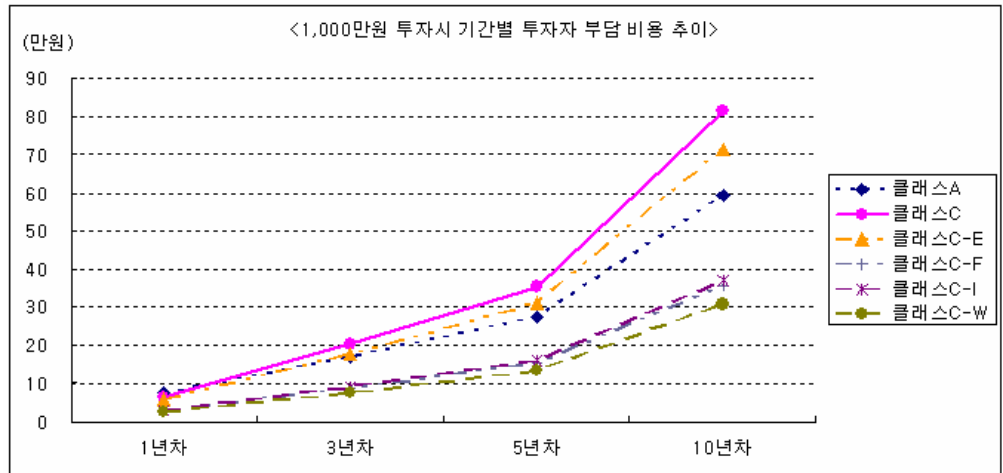
1,000 만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의  
투자기간별 예시(누적)

(단위: 만원)

판매수수료 및 보수·비용	1년차	3년차	5년차	10년차
클래스 A	8	17	27	59
클래스 C	7	20	35	82
클래스 C-E	6	18	31	71
클래스 C-F	3	9	16	36
클래스 C-I	3	9	16	37
클래스 C-W	2	8	13	31

주) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 선취판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용 비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타 비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있습니다.

주 2) 상기의 클래스 A 의 예시는 선취판매수수료 0.3%를 포함하여 산출한 것입니다.



### 3. 투자소득에 대한 과세

(1) 투자신탁에 대한 과세 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, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

$$\text{환급세액} = \text{외국납부세액} \times \text{환급비율}$$

환급비율 : (산업연도 총소득 - 국내비과세소득) / (국외원천과세대상소득)  
단, 환급비율 > 1이면 1, 환급비율 < 0이면 0으로 함

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

(2) 수익자에 대한 과세

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 6월1일부터 2009년 12월 31일까지 한시적으로 거주자에 한하여 투자신탁이 투자하는 외국상장주식의 매매·평가 손익도 수익자의 과세대상 이익에서 제외하고 있습니다.

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

- (가) 국내외상장주식 등의 매매·평가 손실이 채권이자, 주식배당, 비상장주식평가 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)

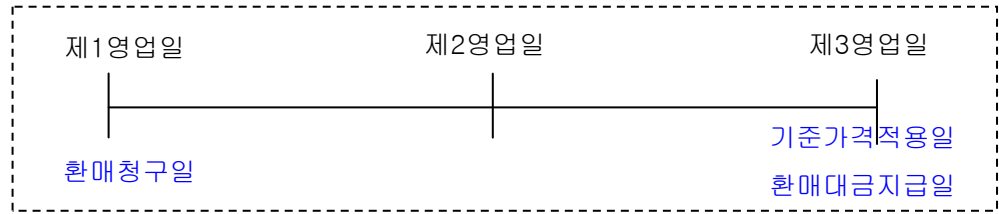




(2) 환매 청구시 적용 되는 기준가격

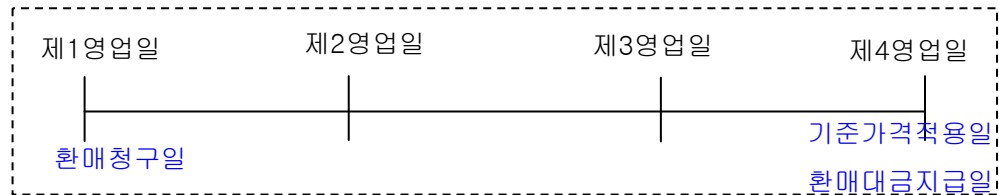
(가) 오후 5시(17시) 이전 환매를 청구한 경우

: 환매를 청구한 날로부터 제3영업일의 기준가격을 적용하여 제3영업일에 환매금액 지급



(나) 오후 5시(17시) 경과후 환매를 청구한 경우

: 환매를 청구한 날로부터 제4영업일의 기준가격을 적용하여 제4영업일에 환매금액 지급



※ 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분처리합니다.

※ 투자신탁 수익증권의 환매와 관련하여 상세한 설명은 18 페이지 '제 2 부 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 투자신탁 재산으로 편입됩니다.

구분	지급비율	비고 (지급시기)
환매수수료 (보유기간에 따라 이익금 기준 징수)	30일미만 : 이익금의 70% 30일이상 90일미만 : 이익금의 30% 90일이상 : 없음	환매시

(4) 매입청구 및 환매 청구의 취소(정정)

이 투자신탁 수익증권의 매입청구 및 환매청구의 취소(정정)는 매입청구일 및 환매청구일 당일 17시(오후5시) 이전까지 가능합니다.

(5) 수익증권의 일부 환매

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 이익분배금을 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 청구하니 아니한 때에는 그 권리를 상실하고 판매회사에 귀속됩니다.

제2부 투자신탁의 상세정보

1. 투자전략 및 투자위험 등

1. 투자전략

◆ 신탁재산의 60% 이상을 국공채 및 신용등급 A- 이상의 국내 우량채권에 투자하여 이자수익을 추구함과 동시에 채권 섹터간의 상대가치 분석에 따른 리밸런싱과 효율적인 듀레이션 관리를 통한 적극적인 운용으로 장기적으로 자본증식의 극대화를 추구합니다.

◆ 주요운용 전략

1. Credit Buy

- PCA Corporate Bond Universe 중에서 향후 신용등급 상향이 기대되는 종목에 집중 투자하여 등급 상승시 초과수익 창출

2. Relative Value Trading

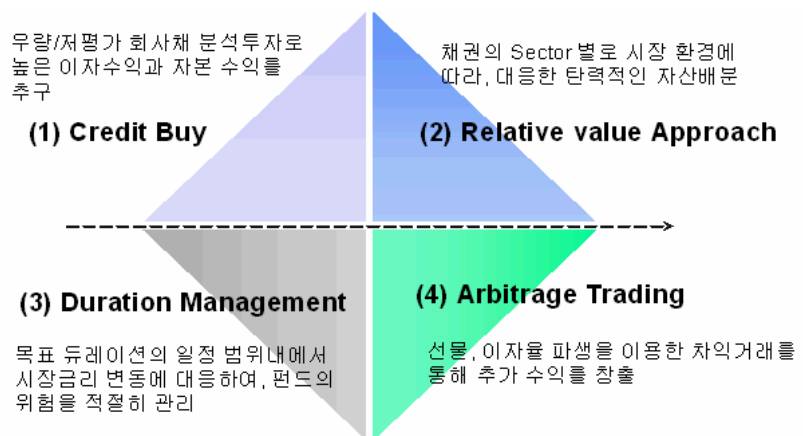
- 채권 섹터별로 기대수익률을 비교하여 리스크 대비 기대수익률이 높은 섹터 중심의 포트폴리오 편입  
 - 목표 듀레이션 하에서 벤치마크 보다 Yield 가 높게 유지되도록 편입비중 조절  
 - 시장환경(금리, 신용도) 변화에 대응한 탄력적인 자산배분이 가능

3. Duration Management

- 목표 Duration 의 일정 범위 내에서 펀드 Duration 을 관리하여 시장금리 변동에 대응  
 - 지속적인 Duration 관리를 통해 펀드의 위험이 과도하게 커지는 것을 사전에 제어함

4. Arbitrage Trading

- 이자율 선물 및 파생상품을 활용한 차익거래를 통해 추가수익 창출



각 전략이 복합적으로 적용된 포트폴리오 구성



2. 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 투자 손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

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

구분	투자위험의 주요내용
이자율 변동 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.
시장위험 및 개별위험	신탁재산을 채권 및 파생상품에 주로 투자함으로써 회사는 유가증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
유동성 위험	시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 특히 옵션 매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대로 신탁재산의 큰 손실을 초래할 우려가 있습니다.
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.



3. 투자대상

\* 투자비율은 신탁재산 총액에 대비하여 산출

투자대상	투자비율	투자대상 내역
① 채권	60% 이상	증권거래법 제2조제1항제1호 내지 제4호의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특별한 법률에 의하여 설립된 법인이 발행한 채권, 사채권(신용평가등급이 A-이상이어야 하며 주식관련사채권, 사모사채권, 자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권 담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
② 자산유동화 증권	40% 이하	자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국 주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부 채권 또는 주택저당증권
③ 어음	40% 이하	법시행령 제 6 조의 규정에 의한 금융기관이 발행·매 출 또는 중개한 어음·채무증서 또는 증권거래법시행령 제 2 조의 3 제 4 호의 규정에 의한 어음으로서 신용등 급이 A2-이상인 것
④ 금리스왑 거래	채권 또는 채무증서 총액의 100% 이하	
⑤ 수익증권등	5%이하	신탁회사 또는 자산운용회사가 발행한 수익증권 및 투자회사가 발행한 주식(주식에 투자하지 않는 것에 한함)
⑥ 투자증권의 대여	투자증권총액의 50%이하	
⑦ 채권관련장 내파생상품	위탁증거금의 합계액이 투자신탁 자산총액의 15% 이하	
⑧ 환매조건부 채권의 매도	채권총액의 100분의 50 이하	
⑨ 수탁회사 고유재산과의 거래		

단기대출, 금융기관 예치 수익증권의 환매를 원활하게 하고 투자대기자금의 활용을 위해 운용

- 다음의 경우에는 위의 ①, ②, ③, ④의 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. 투자신탁재산인 투자증권 등의 가격변동으로 ①, ②, ③, ④의 규정을 위반하게 되는 경우

4. 투자제한

자산운용회사는 이 투자신탁재산을 운용할 때 다음에 해당하는 행위를 하여서는 아니 됩니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니합니다.



구분	내용	적용 예외
동일종목 투자	<p>자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 투자증권에 투자할 수 없습니다. 다만, 각목의 경우는 예외로 인정됩니다.</p> <p>가. 국채증권, 한국은행통화안정증권 및 정부가 원리금의 상환을 보증한 채권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자하는 경우</p> <p>나. 지방채증권, 정부투자기관관리기본법에 의한 정부투자기관이 발행한 채권 및 어음(법제2조제7호의 투자증권에 해당하는 어음에 한한다. 이하 이목에서 같다), 법시행령 제6조제1호 내지 제6호 및 제8호의 규정에 의한 금융기관이 발행한 채권, 채무증서 및 어음, 동조항의 금융기관이 보증한 채권(증권거래법 제2조제3항의 규정에 의한 모집의 방법에 의하여 발행된 채권에 한한다), 채무증서 및 어음, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권(주택저당채권유동화회사법에 의한 주택저당채권유동화회사 또는 법시행령 제6조제1호 내지 제6호 및 제8호의 규정에 의한 금융기관이 지급 보증한 것에 한한다)에 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자하는 경우</p>	최초설정일로부터 1개월간
채권관련장내파생상품투자	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 동일회사가 발행한 투자증권을 기초자산으로 하는 채권관련장내파생상품 거래에 따르는 위험의 평가액이 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 행위</li> <li>- 채권관련장내파생상품 거래에 따른 위험평가액[투자신탁의 설정일부터 매 1월이 되는 날을 기준으로 그 매 1월의 매일의 위험평가액을 산술평균하여 계산한 금액을 말한다. 다만, 매 1월이 되는 날 전에 이 투자신탁이 해지되는 경우에는 그 해지일까지의 기간을 말한다. 이하 '위험평가액'이라한다]이 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 행위</li> <li>- 채권관련장내파생상품 거래에 따른 위험평가액을 포함한 투자신탁재산 총위험평가액이 이 투자신탁 자산총액의 100%를 초과하는 행위</li> </ul>	최초설정일로부터 1개월간
단기대출	자산총액의 10%를 초과하여 자산운용회사의 이해관계인(법 시행령 제 77 조 적용)에게 단기대출로 운용하는 행위	
한도초과	투자신탁재산인 투자증권의 가격변동, 투자신탁의 일부해지 등의 사유로 인하여 불가피하게 위의 투자한도를 초과하게 된 경우에는 초과일로부터 3월 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 함. 다만, 부도 등으로 매각이 불가능한 투자증권은 매각이 가능한 시기까지 이를 그 투자한도에 적합한 것으로 인정	
후순위채	투자신탁재산을 그 발행인이 파산하는 때에 다른 채무를 우선 변제하고 잔여재산이 있는 경우에 한하여 그 채무를 상환한다는 조건이 있는 후순위채권에 투자 하는 행위	

II. 자산의 평가





1. 자산의 평가

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

대상자산	평가방법
상장주식	평가기준일에 유가증권시장 또는 코스닥시장에서 거래된 최종시가
비상장주식	취득원가 또는 채권평가회사, 공인회계사법에 의한 회계법인이 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
장내파생상품	해당 장내파생상품이 거래되는 유가증권시장 등이 발표하는 가격
상장채권	(평가기준일이 속하는 달의 직전 3월간 계속 매월 10일 이상 시세가 형성된 채권) 평가기준일에 유가증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
비상장채권	(위 상장채권 조건에 해당하지 않은 상장채권 포함) 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격

III. 투자증권, 장내파생상품 거래시 중개회사의 선정기준

- 중개회사 선정을 위하여 펀드매니저, 애널리스트, 트레이더 및 컴플라이언스팀이 회의를 통해 평가기준을 선정 및 가중치 결정
- 평가자는 사전에 정해진 각각의 평가기준에 따른 각 중개회사에 대해 점수를 부여하고 가중치를 적용
- 각 평가자의 점수를 합산한 결과를 기초로 하여 중개회사를 결정한 후 운용 및 컴플라이언스 임원의 승인을 거쳐 거래 시행
- 중개회사 평가기준의 선정 및 조정은 분기별로 실시



- 투자자산별 평가기준은 아래를 참조하시기 바랍니다.

구분	중개회사의 평가기준
투자증권의 거래	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 주식거래               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 평가항목 및 가중치                   <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 투자아이디어 제공</li> <li>2. 자료제공, 세미나 리서치 능력</li> <li>3. 투자 및 조사 지원, 기업탐방 등</li> </ol> </li> </ul> </li> <li>■ 채권거래               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 평가항목 및 가중치                   <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 세미나 및 제공된 투자정보의 질</li> <li>2. 관련시장정보의 경쟁력</li> <li>3. 중개팀의 강약점</li> <li>4. 분석 방법론</li> <li>5. 매매체결력</li> <li>6. 매매주문시 문제해결력</li> <li>7. 매매에 대한 지원부서의 능력</li> <li>8. 정기세미나 및 리서치인력의 보유</li> <li>9. 정기 리서치 자료</li> </ol> </li> </ul> </li> </ul>
장내파생상품의 거래	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 주식관련 장내파생상품 거래               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 평가항목 및 가중치                   <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 리서치 보고서</li> <li>2. 트레이딩 실행</li> <li>3. 재무건전성 등</li> </ol> </li> </ul> </li> <li>■ 채권관련 장내파생상품 거래               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 상기 채권거래의 기준과 같음</li> </ul> </li> </ul>

## IV. 매입·환매 및 분배관련 유의사항

- 1. 매입관련 유의사항** (1) “영업일” 이라 함은 판매회사의 영업일을 말합니다.  
 (2) 수익자는 이 투자신탁의 수익증권을 매수한 때에 이 신탁약관이 정한 사항을 수락한 것으로 봅니다.
- 2. 환매관련 유의사항** 이 투자신탁의 수익증권을 환매하시려면 판매회사의 영업점에서 직접 환매청구를 하셔야 합니다. 다만, 판매회사가 해산, 허가취소, 업무정지 등의 사유(이하 “해산 등”)으로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 자산운용회사에 직접 청구할 수 있으며, 자산운용회사가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우 수탁회사에 직접 청구가 가능합니다.
- (1) 수익증권의 환매 제한** 자산운용회사는 다음과 같은 경우에는 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.
- ① 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자는 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 전영업일(17시 경과후에 환매청구하는 경우에는 전전영업일)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우
  - ② 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우



## (2) 수익증권의 환매 연기

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 처리 계획을 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 ①또는②에 준하는 사유로서 금융감독위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 사유

\* 구체적인 사유는 약관 제26조를 참조하시기 바랍니다.

※환매연기기간중에는 이 투자신탁 수익증권의 발행 및 판매를 할 수 없습니다.

## (3) 수익증권의 부분 환매

자산운용회사는 간접투자재산의 일부가 환매연기사유에 해당하는 경우 그 일부에 대하여는 환매를 연기하고 나머지에 대하여는 간접투자자가 보유하고 있는 간접투자증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

## 3. 이익 분배등 관련 유의사항

특이사항 없음

### 제3부 자산운용회사 및 투자신탁의 관계인에 관한 사항

#### 1. 자산운용회사

##### 1. 회사의 개요

회사명	PCA투자신탁운용 주식회사
주소 및 연락처	주소: 서울시 영등포구 여의도동 23-2 굿모닝타워 15층 연락처: 02-2126-3500
회사 연혁	2001.02 굿모닝투자신탁운용(주) 설립 2002.10 Prudential Corporation Holdings Limited로 대주주변경 2002.11 PCA투자신탁운용(주)로 사명 변경 2004.07 제로인 선정 2004년 상반기 주식형 1위 운용사 2005.01 한경비즈니스 선정 2004년 결산 베스트 주식형펀드 운용사 부문 2위 2005.01 제로인 선정 2004년 결산 주식형펀드 운용사부문 2위 2005.12 머니투데이 베스트 펀드상 수상 -주식형펀드 베스트 운용사 부문

##### 2. 주요 업무

투자신탁의 설정·해지/투자신탁의 운용·운용지시/투자회사 재산의 운용

##### <의무와 책임>

<선관의무> 투자신탁의 자산운용회사는 선량한 관리자의 주의으로써 간접투자재산을 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.

##### 3. 최근 2사업연도의

##### 요약재무내용

(단위:백만원)

계정과목	대차대조표		손익계산서		
	2008.03	2007.03	계정과목	2008.03	2007.03
<b>자산총계</b>	<b>36,144</b>	<b>35,875</b>	<b>1. 영업수익</b>	31,486	25,813
<b>1. 유동자산</b>	29,819	29,499	<b>2. 영업비용</b>	15,635	11,141
<b>2. 고정자산</b>	6,325	6,376	<b>3. 영업이익</b>	15,852	14,672
투자자산	5,397	5,397	<b>4. 영업외수익</b>	4	4
유형자산	391	503	<b>5. 영업외비용</b>	7	12
무형자산	52	31	<b>6. 경상이익</b>	15,848	14,664
이연자산	485	445	<b>7. 특별이익</b>	0	0
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>36,144</b>	<b>35,875</b>	<b>8. 특별손실</b>	0	0
<b>1. 유동부채</b>	6,817	8,072	<b>9. 법인세차감전 순이익</b>	15,848	14,664
<b>2. 고정부채</b>	891	757	<b>10. 법인세비용</b>	4,459	4,093
<b>3. 부채총계</b>	7,708	8,829	<b>11. 당기순이익</b>	11,390	10,571
<b>4. 자본금</b>	15,000	15,000			
<b>5. 이익잉여금</b>	13,436	12,046			
<b>6. 자본총계</b>	28,436	27,046			

**4. 운용자산 규모**  
 (일임자산 제외)

(2008. 10. 31 기준, 단위: 억좌)

종류	주식형	혼합형	채권형	MMF	파생상품	재간접	총계
수탁고	24,679	1,615	5,187	7,797	8,519	3,555	51,352

**5. 운용전문인력**  
 (펀드매니저)에  
 관한 사항

(단위 : 억원,개, 기준일 : 2009.04.16)

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	비고
			운용중인 다른 간접투자자구수	다른 운용자산규모		

※ 이 투자신탁의 운용은 퇴직연금운용팀이 담당하며, 상기인은 이 팀을 총괄하는 책임펀드 매니저입니다.

※ 신탁재산은 팀제로 운용하며, 사정에 따라 펀드매니저가 교체될 수 있습니다.

**II. 판매회사**
**1. 회사의 개요**

회사명	주소 및 연락처	회사연혁 등 (홈페이지 참조)
하나은행	서울특별시 중구 을지로1가 101-1, ☎1588-1111	www.hanabank.com
홍콩상하이은행서울지점	서울특별시 중구 봉래동1가 25,, ☎1588-1770	www.kr.hsbc.com
PCA생명	서울특별시 강남구 역삼동 706번지, ☎1588-4300	www.pcakorea.co.kr

**2. 주요 업무**

- 수익증권의 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 신탁 약관에서 규정한 사항

**<의무와 책임>**

<의무> ① 판매회사는 투자자에게 수익증권의 취득을 권유함에 있어 동 투자설명서를 제공하고 주요 내용을 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 간접투자자산운용업법에 의하여 간접투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

**III. 수탁회사**
**1. 회사의 개요**

회사명	주소 및 연락처	회사연혁 등 (홈페이지 참조)
한국증권금융	서울특별시 영등포구 여의도동 34-9, ☎02-3770-8800	www.ksfc.co.kr

2. 주요 업무

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

<의무와 책임>

- <의무> ① 수탁회사는 간접투자자를 위하여 법령, 신탁약관, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.
- ② 수탁회사는 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 시정 요구 등에 대한 자산운용회사의 이행내역 / 투자신탁재산별 자산배분내역 및 배분결과<sup>1)</sup>

주 1) 다만, 자산운용회사가 운영하는 전체 간접투자기구에 대한 수탁회사 또는 자산보관회사가 복수인 경우에는 이를 적용하지 아니한다.

<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 간접투자자산운용업법에 의하여 간접투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

IV. 일반사무관리회사

1. 회사의 개요

회 사 명	㈜HSBC펀드시비스
주 소 및 연락처	주 소: 서울시 영등포구 여의도동 26-4 교보증권빌딩6층 연락처: 02-3771-9800
회사연혁	2000.03.23 설립

2. 주요 업무

기준가격 계산에 관한 업무 및 보수인출 등의 업무를 수행합니다.

<의무와 책임>

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

V. 채권평가회사

1. 회사의 개요

회사명	KIS채권평가	한국채권평가	나이스채권평가
주 소	서울시 영등포구 여의도동 23-7 유화증권빌딩 9층	서울시 종로구 세종로 211번지 광화문빌딩 9층	서울시 종로구 인사동 43번지
연락처	02-3770-0400	02-399-3350	02-739-3590
회사 연혁	2000. 06. 20 설립	2000. 05. 29 설립	2000. 06. 16 설립
	2000. 06. 29 등록	2000. 07. 01 등록	2000. 06. 29 등록

2. 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



제4부 수익자 권리 및 공시에 관한 사항

1. 수익자의 권리

1. 수익자총회 및 의결권

(1)수익자총회의 구성 및 권한 • 이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 수익자총회를 둡니다. 이 때 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 5이상을 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 의결 사항 • 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 이 투자신탁을 해지하는 경우에는 수익자 전원의 동의를 얻어 투자신탁재산인 자산으로 수익자에게 상환금등을 지급할 수 있습니다.

3. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부 청구권

• 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 거절하지 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(감사위원회의 위원을 포함합니다)에게도 귀책사유가 있는 때에는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 자산운용회사, 수탁회사, 판매회사 등이 법에 의하여 수익자에 대한 손해배상책임을 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](http://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 등에 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. 자산운용보고서를 제공하는 경우에는 판매회사를 통하여 우송하여야 하나, 간접 투자자가 전자우편을 통하여 자산 운용보고서를 수령한다는 의사표시를 한 경우에는 전자우편에 의하여 제공할 수 있습니다.
- (3) 수탁회사보고서
  - 수탁회사는 투자신탁의 회계기간 종료 후 2월 이내에 법에서 규정한 수탁회사보고서를 판매회사를 통하여 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 수익자への 통지
    - 수익자총회의 의결에 의하지 않고 신탁약관을 변경한 경우 : 신탁약관 제51조 제1항의 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 광고하는 때에는 매일경제신문에 광고하되, 2이상의 일간신문에 광고하는 때에는 한국경제신문에도 광고합니다.

자산운용회사는 다음 각호의 1에 해당하는 사항을 그 사유발생 후 지체없이 자산운용회사([www.pcaasset.co.kr](http://www.pcaasset.co.kr)) , 판매회사 및 자산운용협회([www.amak.or.kr](http://www.amak.or.kr))의 인터넷 홈페이지 또는 자산운용회사, 판매회사의 본지점 및 영업소에 게시하거나 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보합니다.

- 운용전문인력의 변경 / 환매연기 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 양도·양수 / 기준가격을 잘못 계산하여 이를 수정하는 경우 그 내용 등의 법령이 정하는 사항

### (2) 의결권 행사

자산운용회사는 간접투자재산인 주식의 의결권을 행사하는 경우 의결권행사내용 등을 공시하여야 합니다.

의결권 행사에 대한 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



참고

펀드 용어 정리

용어	내용
개방형 (간접투자기구)	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
금리스왑	금리스왑은 금리상품의 가격변동으로 인한 손실을 보전하기 위해 금융기관끼리 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 1,000 을 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 환헤지의 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. 2003 년 10 월 간접투자자산운용업법이 제정되면서 수익자를 보호하기 위하여 도입된 개념입니다. 수익증권 총수의 100 분의 5 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1 개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3 분의 2 이상과 수익증권 총수의 3 분의 1 이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20 일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비용에 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 10 일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다



<b>자산운용협회 펀드코드</b>	상장 주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6 자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회·활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 자산운용협회가 부여하는 5 자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
<b>자산유동화증권</b>	자산유동화증권이란 기업의 부동산을 비롯한 여러가지 형태의 자산을 담보로 발행된 채권을 말하며, 기업의 입장에서는 유동성이 떨어지는 부실채권이나 직접 매각하기 어려운 부동산 등 담보로 맡기고 ABS 를 발행해 쪼개서 판매함으로써, 자금 조달의 용이성을 제고할 수 있습니다.
<b>전환사채</b>	특수사채의 일종으로, 사채로 발행되나 일정 기간 이후에 주식으로 전환할 수 있는 권리가 주어지는 사채를 말합니다.
<b>주식워런트</b>	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.
<b>채권형 (간접투자기구)</b>	약관(정관)상 채권에 간접투자재산의 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
<b>추가형 (간접투자기구)</b>	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
<b>판매수수료</b>	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
<b>해지</b>	투자신탁(펀드)의 신탁기간이 종료되거나, 스팟펀드처럼 약속한 수익률에 도달할 경우 펀드의 자산을 모두 처분, 투자자들에게 원금과 수익금을 나눠주는 법적 절차를 말합니다.
<b>환매</b>	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.
<b>환매수수료</b>	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.
<b>환매조건부채권</b>	금융기관이 일정 기간 후 확정금리를 보태어 되사는 조건으로 발행하는 채권을 말합니다.



투자설명서 교부 및 주요 내용 설명 확인서

투자신탁명칭 : \_\_\_\_\_

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 주요내용을 설명 들었음.

투자설명서를 \_\_\_\_\_ 그 주요내용을 \_\_\_\_\_.

년 월 일

성명 \_\_\_\_\_ 서명 또는 (인)