

투자위험등급 :
1등급
[매우 높은 위험]

PCA 투자신탁운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1 등급(매우 높은 위험)에서 5 등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5 단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 PCA 뉴실크로드 증권투자신탁 제 1-1 호[주식-재간접형] 에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 PCA 뉴실크로드 증권투자신탁 제 1-1 호[주식-재간접형] 수익증권 을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : PCA 뉴실크로드 증권투자신탁 제1-1호[주식-재간접형]
2. 집합투자업자 명칭 : PCA투자신탁운용(주)
3. 판매회사 : 각 판매회사 본·지점
(판매회사에 대한 자세한 내용은 협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.pcaasset.co.kr) 의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.)
4. 작성기준일 : 2009년 8월 31일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2009년 9월 16일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10 조좌)
7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 일괄신고서를 제출하는 개방형집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 집합투자증권신고서
전자문서 : 금융위(금감원) 홈페이지 → dart.fss.or.kr
 - 나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금감원) 홈페이지 → dart.fss.or.kr
금융투자협회 홈페이지 → www.kofia.or.kr
서면문서 : 집합투자업자, 각 판매회사
9. (안정조작 또는 시장조성 관련) : 해당사항 없음

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자기구로서 효력발생일 이후에도 기재내용이 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

PCA ASSET 

[투자결정시 유의사항]

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권, 보험 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
6. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
7. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 개요

1. 집합투자기구의 명칭 :

명칭	PCA 뉴실크로드 증권투자신탁 제I-1호[주식-재간접형]
금융투자협회 코드	47620

2. 모집예정기간 :

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

3. 모집예정금액 : 10조좌

- (1) 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)은 가능합니다.
- (2) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지 될 수 있습니다.
- (3) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매)예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시됩니다.

4. 집합투자기구 존속기간 :

이 투자신탁은 추가 자금 납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 투자신탁의 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로 수익자의 저축기간 또는 만기 등의 의미와 다를 수 있습니다.

※ 법령 또는 집합투자규약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지(해산)될 수 있습니다.

5. 분류 :

- 가. 형태별 종류 : 투자신탁
- 나. 운용자산별 종류 : 증권 (재간접형)
- 다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형(환매가 가능한 투자신탁)
- 라. 추가형·단위형 구분 : 추가형(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)
- 마. 특수형태 : 해당 사항 없음

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

6. 집합투자업자

회 사 명	PCA투자신탁운용(주)
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 여의도동 23-2 굿모닝신한타워 15층 (대표전화 : 02-2126-3500)

II 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

투자대상	투자비율	투자대상 내역
① 집합투자증권등	50% 이상 (단, 주식에 주로 투자하는 집합투자증권에 의 투자 50% 이상)	법 제 110 조에 의하여 신탁회사가 발행한 수익증권, 법 제 189 조에 의하여 집합투자업자가 발행한 수익증권 및 법 제 196 조에 의하여 투자회사가 발행한 주식(법 제 279 조제 1 항의 외국 집합투자기구의 집합투자증권을 포함)

②	주식	30% 이하	법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 출자증권, 주권 또는 신주인수권을 표시하는 증권(주권상장법인이 발행한 국내 주식 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주에 한함)
③	채권	50% 이하	국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말함), 사채권(신용평가등급이 A-이상이어야 하며, 주식관련사채권, 사모사채권 및 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외)
④	자산유동화증권	30% 이하	자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권
⑤	어음	40% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령제 4 조에서 정하는 요건을 갖춘 것) 및 기업어음증권을 제외한 어음 (신용평가등급이 A2- 이상이어야 함)
⑥	주식채권및통화 관련파생상품	파생상품 매매에 따른 위험평가액 기준 10% 이하	파생상품시장에서 거래되는 주가지수, 개별주권, 금리, 통화 관련 장내 및 장외파생상품과 이와 유사한 것으로 외국시장에서 거래되는 장내파생상품 및 외국거래상대방과 체결하는 장외파생상품을 포함.

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자전략

이 투자신탁은 한국, 중국, 일본 및 인도 관련 기업들이 발행한 국내 및 해외주식에 주로 투자하는 다른 집합투자기구의 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- 신탁재산의 대부분을 한국, 중국, 일본 및 인도 관련 기업들이 발행한 국내 및 해외주식에 주로 투자하는 다른 집합투자기구의 집합투자증권에 분산 투자하여 장기적으로 투자한 집합투자증권의 가격상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.
- 외국투자자문업자인 피에이엠 싱가포르(PAM Singapore)에서 4개 주요 투자대상 국가(한국, 중국, 일본 및 인도)의 경제전망과 주식시장 밸류에이션 등에 기초하여 정기적으로 국가별 자산배분 전략 및 하위 집합투자기구에 대한 편입비중과 관련된 투자조언을 제공합니다.
- 영국 PCA 그룹 내 아시아지역 네트워크를 기초로 각국 투자전문가들의 리서치 기능을 최대한 활용한 외국투자자문업자의 투자조언을 바탕으로 월간 단위로 국가별 / 하위 집합투자기구별 편입비중을 조정합니다.
- 국가별 / 하위 집합투자기구별 자산배분전략에 대한 투자성과 및 개별 하위 집합투자기구의 운용성과 등에 대해 정기적인 모니터링을 실시합니다.
- 국가별 자산배분에 대한 원활한 비중 조정을 위해 필요시 상장지수집합투자기구(ETF)에 대한 투자를 병행합니다.
- 투자대상 하위 집합투자기구들은 국가별 자산배분효과의 극대화, 투자비용의 절감 및 높은 수준의 리스크 관리 정책이 적용될 수 있도록 하기 위해 영국 PCA그룹의 관계 집합투자업자인 PAM Hong Kong, PAM Singapore, PCA ICICI, M&G Investment 및 PCA투신운용 등이 운용하는 국내 및 외국 집합투자기구를 중심으로 포트폴리오 구성합니다.
- 이 투자신탁은 외국 통화 표시의 해외집합투자기구에 대한 투자로 인해 환율변동 위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 하위집합투자기구의 표시통화나 또는 하위자산의 표시통화에 대한 환헤지 전략을 수행합니다.

※ 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 별도의 비교지수를 두고 있지 않습니다.

- 집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하고 있는 중국, 인도, 일본, 한국으로만 구성된 공신력 있는 기관으로부터 산출, 발표되는 비교지수가 없어 현재 별도의 비교지수(벤치마크)를 두고 있지 않지만, 시장 상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 비교지수를 추가할 수 있습니다. 변경시 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

(2) 위험관리

<포트폴리오 위험 관리>

이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 한국, 중국, 일본 및 인도 관련 기업들이 발행한 주식에 투자하는 다수의 국내 및 외국 집합투자기구를 대상으로 운용함으로써 포트폴리오 위험을 분산시키고 있습니다. 또한 하위 집합투자기구들에 대한 운용현황 모니터링 및 성과측정과 이 투자신탁의 포트폴리오에 내재되어 있는 리스크 분석 등을 통해 운용의 투명성을 제고함과 동시에 포트폴리오 위험이 적절히 관리될 수 있도록 하고 있습니다.

<환율변동 위험 관리>

이 투자신탁은 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 환헤지 전략이란 해외자산에 투자함으로써 발생할 수 있는 환율변동위험을 투자신탁 내에서 통화선물 또는 통화선물환계약 등을 이용하여 축소시키는 전략을 말합니다. 해외자산의 경우에는 대부분 외국통화로 발행되기 때문에 해외자산에 투자한 이후 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 하락하면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생하게 되며, 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 상승하면 환차익(환율변동에 따른 이익)이 발생하게 됩니다. 따라서 환헤지 전략은 환율변동에 따른 추가적인 손실을 방지해 줄 수도 있지만 이와 반대로 추가적인 수익달성의 기회를 제한할 수도 있습니다. 이 투자신탁에서는 환헤지 전략을 수행하는 것을 원칙으로 하지만 환율변동위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 환헤지가 가능하다고 판단되는 해외자산에 대하여 평가액의 90%±10%범위 내에서 환헤지를 수행할 예정입니다. 다만, 투자신탁의 설정·헤지, 해외자산의 가격변동, 외국통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 환헤지비용은 상기의 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며 환헤지 거래에 따른 수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다. 이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하기 위해 통화관련 장내외파생상품(선물, 옵션, 선물환, 스왑 등) 등을 주요 투자수단으로 사용할 수 있으며, 환헤지 전략의 기본목적인 위험회피 이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.

3. 수익구조 : 해당 사항 없음

4. 주요 투자위험

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

가. 일반위험

구분	투자위험의 주요내용
시장위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 국내 및 해외주식 등에 투자하는 국내 및 외국 집합투자기구의 집합투자증권 투자하며 채권 및 단기금융상품 등도 투자대상에 포함되어 있어 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 시장 위험으로 인하여 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화를 초래하여 투자신탁의 가치가 변동될 수 있습니다. 아울러 이 투자신탁의 주된 투자대상인 하위 집합투자기구를 통해 노출되는 국가의 정치적·경제적 위험 및 투자증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
환율변동에	해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상국 통화와의 환율변동에 따르

다른 위험	는 위험을 부담하게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 투자신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 환율변동에 대한 위험을 축소시키기 위해 하위 집합투자기구의 표시통화나 하위자산의 표시통화를 대상으로 환헤지를 실행하지만 환율변동에 따른 손실위험을 완전히 제거할 수는 없습니다.
-------	---

나. 특수위험

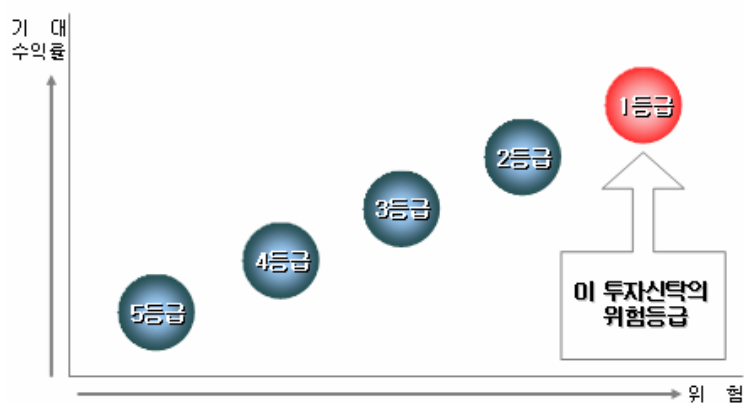
구분	투자위험의 주요내용
국가위험	이 투자신탁의 주된 투자대상인 하위 집합투자기구는 한국, 중국, 일본 및 인도 관련 기업들이 발행한 국내 및 해외 주식 등에 주로 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있습니다. 또한 하위 집합투자기구는 해당 투자대상 국가들의 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 부족 등의 위험도 있습니다. 선진국 시장에 투자하는 하위 집합투자기구와 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 당해 국가의 법률, 거래유동성, 결제제도, 증권의 양도 및 송금제한 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.
환헤지 실행에 따른 위험	이 투자신탁은 환율변동에 대한 위험을 축소시키기 위해 하위 집합투자기구의 표시통화나 하위자산의 표시통화를 기준으로 환헤지가 가능한 주요 외국통화에 대해서는 직접적인 환헤지를 실시하며 환헤지가 현실적으로 불가능하거나 어려운 기타 외국통화에 대해서는 헤지가 가능한 주요 외국통화와와의 상관관계를 분석하여 주요 외국통화를 활용해 환헤지를 실시하고 있습니다. 하지만 통화간의 상관관계가 시점마다 변동하고 하위 집합투자기구의 표시통화와 하위 집합투자기구에 편입된 자산의 표시통화가 상이할 수도 있어 환율변동위험을 완전히 제거하는 것은 불가능합니다. 그리고 투자신탁의 설정과 해지, 하위자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 환헤지 비율은 목표 환헤지 비율과 상이할 수 있습니다. 또한 환헤지를 실행하기 위해서 장외파생상품(선물환 및 스왑계약 등)을 활용하게 됨에 따라 추가적인 거래상대방 신용위험에 노출될 수 있으며, 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 환헤지가 집합투자기구성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 단, 환헤지의 기본목적인 위험회피 이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.
하위 집합투자기구의 투명성 위험	이 투자신탁에서 주요 투자대상으로 하는 하위 집합투자기구 등은 하위 집합투자업자의 운용전략에 따라 개별적인 포트폴리오를 보유하게 되나, 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 아니할 수 있으므로, 수익자는 그 세부내역에 대해 충분한 정보를 알지 못할 수 있습니다.

※ 기타 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

5. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁이 투자하게 되는 하위 집합투자기구는 주로 국내 및 해외 주식에 투자함에 따라 채권 등에 비하여 높은 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁은 5등급 중 1등급에 해당되는 매우 높은 수준의 투자위험을 지니고 있으며, 이는 채권에만 투자하는 투자신탁이나, 주식과 채권을 적절히 혼합하여 투자하는 투자신탁 등 보다 훨씬 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

따라서 이 투자신탁은 주식시장의 높은 변동성과 함께 투자대상지역 또는 국가의 경제여건 변화와 주식가치의 변동이 높은 상관관계를 갖고 있다는 점을 충분히 이해하며, 외국통화로 표시된 투자 대상 주식과 관련된 높은 수준의 투자위험을 감내할 수 있고 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 충분히 숙지하고 있는 장기투자자에게 적합한 상품입니다.



6. 운용전문인력 (2009.08.31 현재)

1) 책임운용전문인력

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
오은수	1977 년생	팀장	31개	9,653억	<주요 운용경력> AI 팀 - 02.01~05.05 한국투자증권 - 05.05~현재 PCA 투신운용 <이력> - KAIST 석사

※ 운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항없음

※ 이 투자신탁의 운용은 해외 투자 및 구조화 상품 운용을 담당하는 AI(Alternative Investment : 대안투자)팀이 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

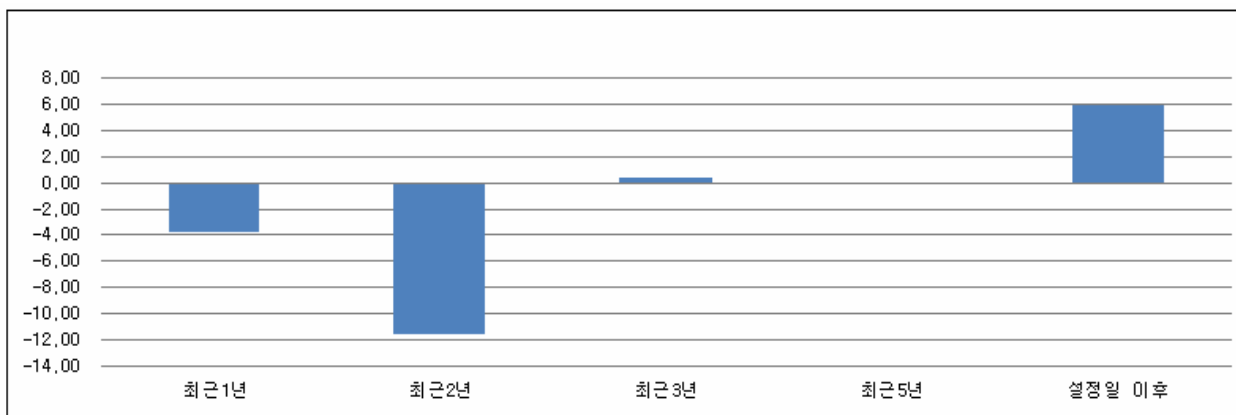
7. 투자실적 추이(세전 기준)

투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연평균 수익률은 해당기간 동안의 평균 수익률을, 연도별 수익률은 기간별 변동성을 나타낸 것입니다. 따라서, 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용 실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 과거의 투자실적이 미래의 투자실적을 보장하지 않습니다.

가. 연평균 수익률(세전 기준)

연도	최근1년차 2008.09.01 ~ 2009.08.31	최근2년차 2007.09.01 ~ 2009.08.31	최근 3년 2006.09.01 ~ 2009.08.31	최근 5년 -	설정일 이후 2005.02.15 ~ 2009.08.31
투자신탁	-3.88 %	-11.58 %	0.30 %	-	5.85 %
비교지수	-	-	-	-	-

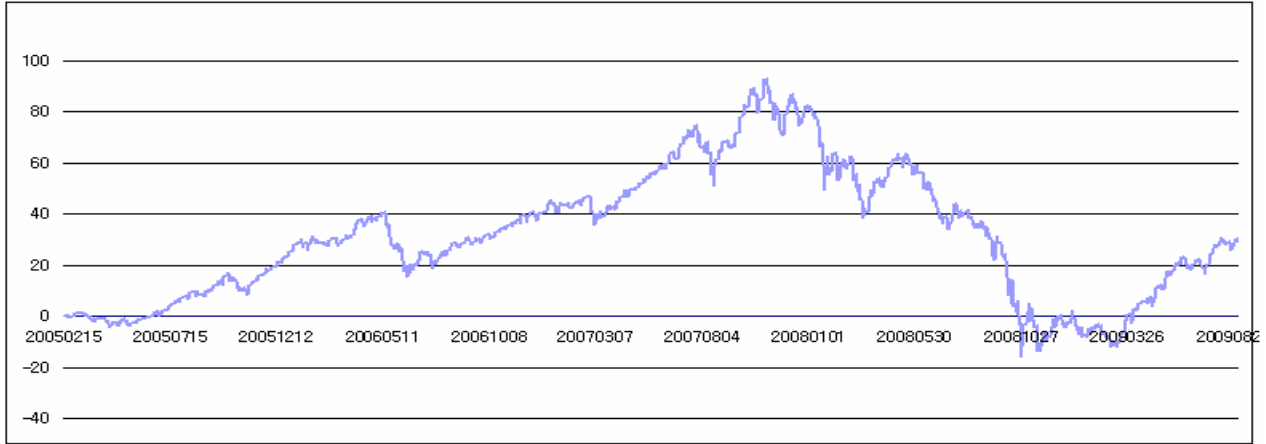
※ 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 별도의 비교지수를 두고 있지 않습니다.



나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)

연도	최근1년차 2008.09.01 ~ 2009.08.31	최근2년차 2007.09.01 ~ 2008.08.31	최근3년차 2006.09.01 ~ 2007.08.31	최근4년차 2005.09.01 ~ 2006.08.31	최근 5년차 2005.02.15 ~ 2005.08.31
투자신탁	-3.88 %	-18.66 %	29.07 %	19.25 %	7.56 %
비교지수	-	-	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 별도의 비교지수를 두고 있지 않습니다.



III 매입·환매 관련 정보

1. 수수료 및 보수

- 1) 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.
- 2) 이 집합투자기구의 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사가 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	지급비율(또는 지급금액)	지급 시기
선취판매수수료	-	-
후취판매수수료	-	-
환매수수료	90일 미만 : 이익금의 70%	환매시

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(또는 지급금액)	지급시기
수익자의 자격	제한 없음	매개월 후급
집합투자업자보수	연0.57%	
판매회사보수	연1.33%	
신탁업자보수	연0.055%	
일반사무관리보수	연0.015%	사유 발생시
기타비용 ¹⁾	연0.0414%	
총보수 및 비용	연2.0114%	-
총보수 및 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함) ²⁾	연2.3594%	-
증권거래비용 ³⁾	연0.0319%	사유 발생시

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2009.08.31 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

- 주2) 이 투자신탁이 투자하는 하위 집합투자기구(피투자 집합투자기구)의 기타비용을 알 수 없어 합성 총보수 비용 비율을 산출하지 아니하였습니다. 다만 하위 집합투자기구의 보수를 포함하는 총보수 및 비용은 기재하였습니다.
- 주3) 증권거래비용은 2009.08.31 기준으로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생 할 수 있습니다.

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

(단위:원)

판매수수료 및 보수·비용	1년차	3년차	5년차	10년차
		241,839	763,605	1,342,665

- 주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률을 5%, 수수료율 및 총보수·비용 비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.
- 주2) 하위 집합투자기구(피투자 집합투자기구)의 보수를 포함하여 작성되었습니다.

2. 과세

수익자는 국내외상장주식 등의 매매·평가손익을 제외한 과세소득에 대하여 소득세 등 (2009.08.31 현재 개인 15.4%, 법인 14.0% 원천징수)을 부담합니다.

- ※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.
- ※ 보다 자세한 사항은 증권신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

(1) 기준가격의 산정

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 공고일의 직전일 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 “순자산총액”이라 한다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
종류간 기준가격이 상이한 이유	판매보수의 차이로 인하여 종류(Class)간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 다만, 수익자가 없는 종류 수익증권의 기준가격은 산정·공시하지 아니합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시방법	1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자(www.pcaasset.co.kr)·판매회사·협회(www.kofia.or.kr)인터넷홈페이지

※ 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 집합투자기구의 재산 가치가 변동될 수 있습니다.

(2) 매입 및 환매 절차

[매입 청구시 적용되는 기준가격]

(가) **오후 5시 이전**에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

(나) **오후 5시 경과후**에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

제1영업일	제2영업일	제3영업일
D	D+1	D+2
자금납입일 (5시 이전)	기준가격 적용일	
자금납입일 (5시 경과후)		기준가격 적용일

[환매청구시 적용되는 기준가격]

(가) **오후 5시 이전**에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 **제5영업일(D+4)**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 **제10영업일(D+9)**에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

(나) **오후 5시 경과후**에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 **제6영업일(D+5)**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 **제11영업일(D+10)**에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

제1영업일	제2영업일	제3영업일	제4영업일	제5영업일	제6영업일	제7영업일	제8영업일	제9영업일	제10영업일	제11영업일
D	D+1	D+2	D+3	D+4	D+5	D+6	D+7	D+8	D+9	D+10
환매청구 일(5시 이전)				기준가격 적용일					환매대금 지급일	
환매청구 일(5시 경과후)					기준가격 적용일					환매대금 지급일

4. 전환절차 및 방법: 해당 사항 없음

IV 요약 재무정보

(단위 : 원)

요약재무정보	제 5 기(반기) 20090814	제 4 기 20090214	제 3 기 20080214
I. 운용자산	79,361,661,961	61,855,638,061	141,377,600,197
증권	73,241,683,951	56,228,787,678	124,840,026,590
현금 및 예치금	2,419,972,090	2,666,848,311	1,987,573,607
기타운용자산	3,700,005,920	2,960,002,072	14,550,000,000
II. 기타자산	474,590,795	1,424,977,240	1,970,494,713
자산총계	79,836,252,756	63,280,615,301	143,348,094,910
III. 기타부채	1,133,448,122	1,439,560,617	6,137,992,340
부채총계	1,133,448,122	1,439,560,617	6,137,992,340
I. 원본	93,693,641,419	99,543,366,747	128,199,079,309
II. 수익조정금	1,391,050,723	2,752,531,114	-21,222,156,571
III. 이익잉여금	-16,381,887,508	-40,454,843,177	30,233,179,832
자본총계	78,702,804,634	61,841,054,684	137,210,102,570
I. 운용수익	22,015,105,160	-38,504,901,805	34,716,821,546
이자수익	71,802,351	573,939,134	1,098,867,019
매매/평가차익(손)	21,726,503,717	-39,542,709,366	32,058,449,103
기타이익	216,799,092	463,868,427	1,559,505,424
II. 운용비용	694,680,605	1,949,941,372	4,483,641,714
관련회사보수	685,913,309	1,907,336,743	4,415,555,101
기타비용	8,767,296	42,604,629	68,086,613
III. 당기 순이익	21,320,424,555	-40,454,843,177	30,233,179,832
* 매매회전율	0	0	0

※ 요약재무정보의 항목 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어서 산출합니다.