

투자위험등급 :
1등급
[매우 높은 위험]

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

간이투자설명서

이 투자설명서는 **트러스트밸류웨이증권자투자신탁[주식]**에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약정보를 담고 있습니다. 따라서 **트러스트밸류웨이증권자투자신탁[주식] 수익증권**을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 트러스트밸류웨이증권자투자신탁[주식] (AK021)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(주식), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형
3. 집합투자업자 명칭 : 트러스트자산운용(주) (02-6308-0500)
4. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본·지점
(판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.trustonasset.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.)
5. 작 성 기 준 일 : 2015. 11. 24.
6. 증권신고서 효력발생일 : 2015. 12. 1.
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 모집규모를 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있음
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 추가형 집합투자기구로서 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있음
9. 존 속 기 간 : 별도로 정해진 신탁계약기간 없음
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 집합투자증권신고서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
 - 나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서 : 집합투자업자 및 각 판매회사 영업점

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자증권이므로 효력발생일 이후에도 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

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

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 간이투자설명서를 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 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장이 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.
5. **원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권(일괄)신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.**
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 **집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품**으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 **예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.**
8. 투자자가 부담하는 선취(후취)판매수수료 등을 감안하면 투자자의 입금(환매)금액 중 실제 집합투자증권을 매입(환매)하는 금액은 작아질 수 있습니다
9. 이 집합투자기구의 손익은 이 집합투자기구가 투자하는 모집합투자기구의 운용 실적에 따라 결정됩니다.
10. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인해야 하며 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

간이투자설명서

1. 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 주된 투자대상자산인 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하여 KOSPI의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다.

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

※ 상기 모투자신탁의 등록신청서는 2013년 7월 21일 금융감독원에 등록되었으며 신탁계약서 등 관련 내용은 집합투자업자 홈페이지(www.trustonasset.com)를 통해 확인하실 수 있습니다.

2. 투자전략 및 위험관리

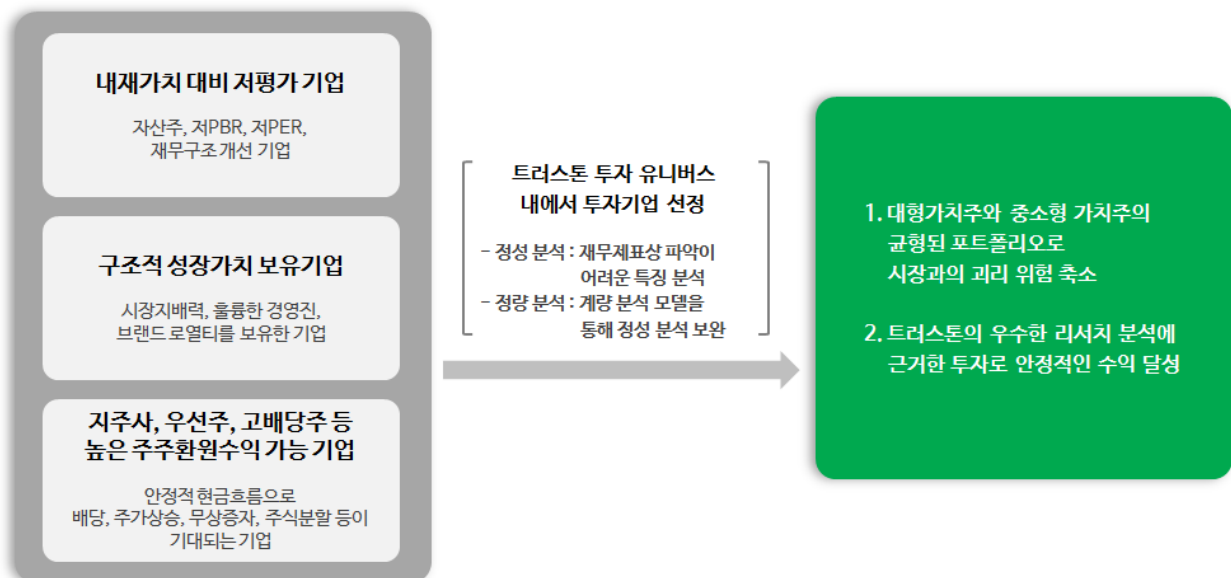
1) 기본 운용전략

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 가치주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

2) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략

□ 트러스톤밸류웨이증권모투자신탁[주식]의 투자전략

안정적 현금 흐름과 산업내 높은 위치에 있는 기업에 투자하여 비교지수* 수익률을 초과하는 수익을 추구합니다.



1. 저평가 영역 기업

- : 트러스트의 내부 리서치 조직의 정성적&정량적 분석을 통해 저평가 기업군 선정
 - 정성 분석 : 재무제표상 파악이 어려운 특징 분석(숨겨진 자회사 가치, 장부가와 실거래가의 괴리, 부채의 실제가치등)
 - 정량 분석 : 트러스트 투자전략팀의 다각도 퀀트 스크리닝을 통한 분석 (단순 저 PBR(주가순자산비율), 저 PER(주가수익비율), 자산가치 증가종목, 현금흐름 개선종목, 부채감소종목 등을 분석)

2. 구조적 성장 가능 기업군

: 상표 충성도, 경영 관리, 성장 가능성 등을 점검하여 구조적 성장이 가능한 기업 선정

3. 지속적 주주환원이 가능한 기업

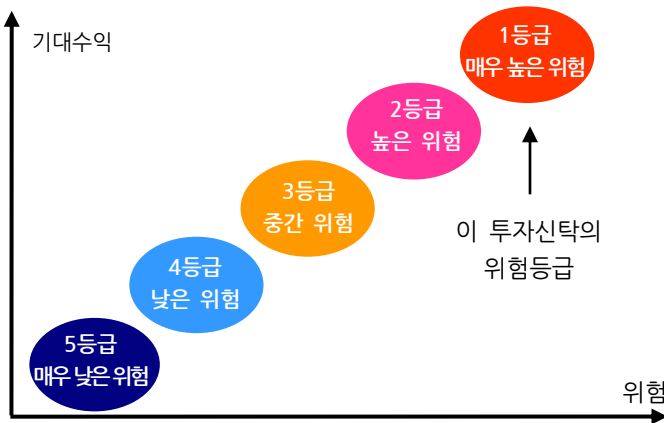
- : 안정적 현금흐름으로 주주환원이 지속적으로 가능한 기업 선정
 - 연간 안정적이며 상대적으로 높은 배당 수익율 가능 기업군
 - 미래 높은 주주환원이 예상되는 기업 선택

* 비교지수 : KOSPI × 100%

3. 주요투자위험

| 구분 | 투자위험의 주요내용 |
|---------------|---|
| 투자원본에 대한 손실위험 | 이 투자신탁은 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재합니다. 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. |
| 주요 운용 위험 | 투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 산업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. |
| 집합투자 기구해지의 위험 | 수익자 전원이 동의한 경우, 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하는 경우, 투자신탁을 설정한 후1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁을 설정하고1년이 지난 후1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 해지될 수 있습니다. |
| 순자산 가치 변동위험 | 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일로부터 환매기준가격 적용일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다. |
| 환매연기 위험 | 투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 및 이에 준하는 경우로서 금감위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다. |

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형



이 투자신탁은 투자신탁재산의 100% 이하를 국내 주식에 투자하는 증권집합투자기구(주식형)에 투자하는 증권집합투자기구(주식형)으로서 5등급 중 1등급에 해당되는 매우 높은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서, 높은 위험을 감내하더라도 국내 증권시장의 수익률에 상당하는 수익을 실현하기 원하는 투자자에게 적합합니다. 이 위험등급분류는 트러스트자산운용의 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

5. 운용전문인력

(단위 : 억원, 개 / 기준일 : 2015. 10. 31.)

| 성명 | 출생연도 | 직위 | 운용현황 | | 주요 운용경력 및 이력 |
|-----|-------|-------------|-----------------|-------------|--|
| | | | 운용중인 다른 집합투자기구수 | 다른 운용 자산 규모 | |
| 송근용 | 1980년 | 책임 운용역 (과장) | 7 | 394 | 학력 서울대학교 지구환경시스템공학부 학사 서울대학교 대학원 지구환경시스템공학부 석사 경력 08.09~10.09 웅진루카스투자자문 주식운용 10.09~12.01 토러스투자자문 주식운용 12.01~현재 트러스트자산운용 자격증 투자자산운용사 / CFA |

※ 이 투자신탁의 운용은 팀제운용으로 주식운용 2본부 SME 팀에서 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

※ 책임운용전문인력이 운용 중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모 : 해당사항 없음

※ 상기의 운용전문인력이 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 금융투자협회 홈페이지를 통하여 확인할 수 있습니다.

6. 투자실적 추이[연도별 수익률]

| 종류 | 최근 1년차 | 최근 2년차 | 최근 3년차 | 최근 4년차 | 최근 5년차 |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|
| | 14/07/25~15/07/24 | 13/07/25~14/07/24 | 12/07/25~13/07/24 | 13/07/25~15/07/24 | |
| 밸류웨이펀드 | 7.68 | 29.67 | | | |
| 비교지수 | 0.95 | 5.99 | | | |
| A | 6.16 | 27.84 | | | |
| 비교지수 | 0.95 | 5.99 | | | |
| Ae | 6.52 | 28.29 | | | |
| 비교지수 | 0.95 | 5.99 | | | |
| C1 | 5.33 | 26.85 | | | |

| | | | | | |
|------|------|-------|--|--|--|
| 비교지수 | 0.95 | 5.99 | | | |
| C2 | 5.63 | | | | |
| 비교지수 | 0.95 | | | | |
| Ce | 6.36 | 28.09 | | | |
| 비교지수 | 0.95 | 5.99 | | | |
| I | 6.86 | | | | |
| 비교지수 | 0.95 | | | | |
| W | 6.95 | | | | |
| 비교지수 | 0.95 | | | | |

주 1) 비교지수 : KOSPI 100%

주 2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

II. 매입·환매 관련 정보

1. 보수 및 수수료

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

| 클래스 | 펀드 코드 | 가입자격 | 판매수수료 | 환매수수료 |
|-----|-------|--|--------------------------|----------------------|
| A | AK022 | 선취판매수수료를 징구하는 수익증권 | 납입금액의 1.0%이내 | |
| Ae | AK210 | 인터넷을 통하여 가입할 수 있으며 선취판매수수료가 징구되는 수익증권 | 납입금액의 0.5%이내 | |
| C1 | AK023 | 가입제한은 없으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권에 가입하고자 하는 투자자 | - | |
| C2 | AK024 | C1 클래스 수익증권의 보유 기간이 1년 이상인 수익자 | - | |
| C3 | AK025 | C2 클래스 수익증권의 보유 기간이 1년 이상인 수익자 | - | 30일 미만 : |
| C4 | AK026 | C3 클래스 수익증권의 보유 기간이 1년 이상인 수익자 | - | 이익금의 70% |
| Ce | AK027 | 인터넷을 통하여 가입하는 투자자 | - | 30일 이상 |
| I | AK028 | 법시행령 제 10 조제 2 항에서 규정한 금융기관 및 법시행령 제 10 조제 3 항제 12 호·제 13 호에서 규정한 기금 및 법인, 집합투자기구, 최초 납입금액이 50억 이상인 법인 | - | 90일 미만 : 이익금의 30% |
| W | AQ290 | 판매회사의 일임형 종합자산관리계좌 및 특정금전신탁 | - | |
| S | B5493 | 집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(겸영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 부과되는 수익증권에 가입하고자 하는 투자자 | 3년 이내 환매시 환매금액의 0.15% 이내 | |
| Cp | B5494 | 소득세법 제 20 조의 3 및 소득세법시행령 제 40 조의 2 에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권 | - | 없음 |

| | | | |
|-------|-------|--|---|
| Cp-E | B5495 | 소득세법 제 20 조의 3 및 소득세법시행령 제 40 조의 2 에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 인터넷을 통하여 가입하는 투자자 | - |
| Cp2 | B5496 | 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금사업자 및 개인퇴직 계좌를 설정한 자 | - |
| Cp2-F | B5497 | 퇴직연금 집합투자기구 및 퇴직연금보험 | - |
| S-P | B5498 | 집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(검 영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회 원으로 가입한 투자자 전용으로서 소득세법 제 20 조의 3 및 소득세법시행령 제 40 조의 2 에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수 익증권 | - |

※ 미국국적의 비거주자에 대한 판매

이 투자신탁의 판매회사는 이 수익증권을 외국환거래법 제3조의 규정에 의한 비거주자로서 미국 국적인 자에게 판
매할 수 없습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

(단위 : %)

| 구분 | 지급비율(연간,%) | | | | | | | |
|-------|--------------|------------|------------|--------------------|-----------|---------------------|--|------------|
| | 집합투자 업자보수 | 판매회사 보수 | 신탁회사 보수 | 일반사무 관리회사 보수 | 기타비용 | 총 보수 비용 (TER) | 합성 총보 수·비용 (모투자 신탁의 총 보수·비용 포함) | 증권거래 비용 |
| A | 0.720 | 0.700 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.453 | 1.454 | 0.434 |
| Ae | 0.720 | 0.350 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.103 | 1.104 | 0.434 |
| C1 | 0.720 | 1.500 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 2.253 | 2.254 | 0.434 |
| C2 | 0.720 | 1.200 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.953 | 1.954 | 0.434 |
| C3 | 0.720 | 0.750 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.503 | 1.504 | 0.434 |
| C4 | 0.720 | 0.550 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.303 | 1.304 | 0.434 |
| Ce | 0.720 | 0.500 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.253 | 1.254 | 0.434 |
| I | 0.720 | 0.030 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 0.783 | 0.784 | 0.434 |
| W | 0.720 | 0.000 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 0.753 | 0.754 | 0.434 |
| S | 0.720 | 0.350 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.103 | 1.104 | 0.434 |
| Cp | 0.720 | 0.720 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.473 | 1.474 | 0.434 |
| Cp-E | 0.720 | 0.360 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.113 | 1.114 | 0.434 |
| Cp2 | 0.720 | 0.700 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.453 | 1.454 | 0.434 |
| Cp2-F | 0.720 | 0.025 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 0.778 | 0.779 | 0.434 |
| S-P | 0.720 | 0.280 | 0.015 | 0.015 | 0.003 | 1.033 | 1.034 | 0.434 |
| 지급시기 | 매3개월 후급 | | | | 사유 발생시 | | | 사유 발생시 |

- 주 1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적·반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외) 등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 다른 클래스의 기타비용 비율을 추정치로 사용하였습니다.
[직전 회계연도 : 2014.07.25 ~ 2015.07.24]
- 주 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.
- 주 3) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 다른 클래스의 증권거래비용을 추정치로 사용하였으며 총보수비용에 포함되지 아니하였습니다. [직전 회계연도 : 2014.07.25 ~ 2015.07.24]
- 주 4) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모두 자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출한 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 모투자신탁 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 다른 클래스의 기타비용 비율을 추정치로 사용하였습니다. [직전 회계연도 : 2014.07.25 ~ 2015.07.24]

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

(단위:천원)

| 구분 | | 1년후 | 3년후 | 5년후 | 10년후 |
|------|---------------------------------|-----|-----|-----|-------|
| A | 판매수수료 및 보수·비용 | 249 | 563 | 899 | 1,848 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 251 | 569 | 910 | 1,871 |
| Ae | 판매수수료 및 보수·비용 | 165 | 409 | 672 | 1,423 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 165 | 409 | 673 | 1,425 |
| C | 판매수수료 및 보수·비용 | 237 | 614 | 918 | 1,782 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 237 | 614 | 919 | 1,783 |
| Ce | 판매수수료 및 보수·비용 | 132 | 409 | 708 | 1,557 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 132 | 410 | 709 | 1,558 |
| I | 판매수수료 및 보수·비용 | 82 | 257 | 447 | 995 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 82 | 257 | 447 | 996 |
| W | 판매수수료 및 보수·비용 | 79 | 247 | 430 | 959 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 79 | 248 | 431 | 960 |
| S | 판매수수료 및 보수·비용 | 116 | 361 | 625 | 1,380 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 116 | 361 | 626 | 1,382 |
| Cp | 판매수수료 및 보수·비용 | 155 | 480 | 829 | 1,811 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 155 | 481 | 829 | 1,812 |
| Cp-E | 판매수수료 및 보수·비용 | 117 | 364 | 631 | 1,392 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 117 | 365 | 631 | 1,393 |
| Cp2 | 판매수수료 및 보수·비용 | 153 | 474 | 818 | 1,788 |

| | | | | | |
|-------|---------------------------------|-----|-----|-----|-------|
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 153 | 474 | 818 | 1,789 |
| Cp2-F | 판매수수료 및 보수·비용 | 82 | 255 | 444 | 989 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 82 | 256 | 445 | 990 |
| S-P | 판매수수료 및 보수·비용 | 108 | 338 | 586 | 1,297 |
| | 판매수수료 및 보수·비용 (모투자신탁의 보수 포함) | 109 | 339 | 587 | 1,298 |

주 1) 투자자가 1,000 만원을 투자하였을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 판매수수료율 또는 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 그러나 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

2. 과세

| 과세대상 | 과세원칙 | 세율 | 과세시기 |
|------|---------------|---|-------------|
| 투자신탁 | 별도의 소득과세부담 없음 | - | - |
| 수익자 | 원천징수 | 15.4%(지방소득세 포함) 단, 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됨 | 이익금을 지급받는 날 |

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의 하는 것이 좋습니다.

□ 연금저축계좌 가입자에 대한 과세

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 연금소득(연금수령시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령시)에 대해 다음과 같이 과세하며, 관련 사항은 “연금저축계좌 설정 약관”을 참고하시기 바랍니다.

[연금저축계좌 과세 주요 사항]

| 구분 | 주요 내용 |
|----------|--|
| 납입요건 | 가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 한도 (퇴직연금, 타 연금저축 납입액 포함) |
| 수령요건 | 55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출) |
| 공제제도 | 연간 저축금액 중 400만원 한도로 12%에 해당하는 금액을 세액공제 (종합소득금액 4,000만원 이하이거나 총급여액 5,500만원 이하(근로소득만 있는 경우)일 경우 15%) 연금저축계좌에 납입한 400만원 이내의 금액과 퇴직연금계좌에 납입한 금액을 합산하여 연 700만원 한도로 12%에 해당하는 금액을 당해연도 종합소득산출세액에서 공제합니다. 다만, 「소득세법」 제59조의3 제1항제1호 및 제2호 규정에 해당하는 금액은 공제대상에서 제외됩니다. ※ 지방소득세 별도 |
| 연금수령시 과세 | 연금소득세 5.5~3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 3.3% (지방소득세 포함) |

| | |
|-----------------|--|
| 분리과세한도 | 1,200만원(공적연금소득 제외) 단, 의도목적으로 인출하는 경우 금액에 관계없이 분리과세 적용 |
| 연금외수령시 과세 | 기타소득세 16.5% (지방소득세 포함) 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용 |
| 해지가산세 | 없음 |
| 부득이한 연금외 수령 사유 | 천재지변, 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차 개시 가입자 또는 그 부양가족의 3개월 이상 치료·요양 금융기관의 영업정지, 인·허가 취소, 해산결의, 파산선고 |
| 부득이한 연금외 수령시 과세 | 연금소득세 5.5~3.3%(지방소득세 포함) |
| 연금계좌 승계 | 상속인(배우자)가 승계 가능 |

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

□ 퇴직연금제도의 세제

투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자 시와는 상이한 세율이 적용됩니다.

- ① 과세이연: 투자신탁의 결산으로 인한 재투자시 재투자 수익에 대하여 원천징수하지 아니하고, 퇴직연금 수령시 연금수령 방법에 따라 과세됩니다.
- ② 퇴직연금 수령 방법에 따른 과세체계: 연금인출, 연금외인출 등 연금의 인출방식에 따라 과세체계가 다르게 결정될 수 있습니다.
- ③ 세액공제(2015. 1. 1. 부터): 연금저축계좌에 납입한 400만원 이내의 금액과 퇴직연금계좌에 납입한 금액을 합산하여 연 700만원 한도로 12%에 해당하는 금액을 당해연도 종합소득산출세액에서 공제합니다. 다만, 「소득세법」 제 59조의 3 제 1항제 1호 및 제 2호 규정에 해당하는 금액은 공제대상에서 제외됩니다.

※ 자세한 내용은 퇴직연금종합안내(<http://pension.fss.or.kr>)의 '퇴직연금소개 → 과세제도안내'를 참조하시기 바랍니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격의 산정 및 공시

| 구분 | 내용 |
|-----------|---|
| 기준가격 산정방법 | 당일의 공고 기준가격[당해 종류 수익증권의 기준가격]은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁[당해 종류 수익증권의 상당액]의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액[당해 종류 수익증권의 순자산총액]"이라 합니다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출합니다. |
| 기준가격 공시장소 | 집합투자업자(www.trustonasset.com) · 금융투자협회(www.kofia.or.kr) · 판매회사의 인터넷홈페이지 및 판매회사 영업점에 공시 됩니다. |

나. 매입 및 환매 절차

| 구분 | 오후 3시 이전 | 오후 3시 경과후 |
|----|---|---|
| | 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 |
| 매입 | | |
| | 환매청구일(D)로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 환매대금 지급 | 환매청구일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 환매대금 지급 |
| 환매 | | |

IV. 요약 재무재표

(단위 : 원)

| 대차대조표 | | | |
|------------|------------------------------|------------------------------|--|
| 항 목 | 제 2 기 (2015.07.24) | 제 1 기 (2014.07.24) | |
| 운용자산 | 154,165,876,670 | 147,387,287,046 | |
| 유가증권 | 153,426,402,978 | 146,096,417,889 | |
| 현금 및 예치금 | 739,473,692 | 95,329,157 | |
| 기타 운용자산 | 0 | 1,195,540,000 | |
| 기타자산 | 2,322,857,805 | 609,594,308 | |
| 자산총계 | 156,488,734,475 | 147,996,881,354 | |
| 기타부채 | 11,876,350,788 | 28,380,137,195 | |
| 부채총계 | 11,876,350,788 | 28,380,137,195 | |
| 원본 | 144,612,383,687 | 119,616,744,159 | |
| 자본총계 | 144,612,383,687 | 119,616,744,159 | |
| 손익계산서 | | | |
| 항 목 | 제 2 기 (14.07.25~15.07.24) | 제 1 기 (13.07.25~14.07.24) | |
| 운용수익 | 5,706,948,513 | 10,785,430,578 | |
| 이자수익 | 20,939,694 | 8,970,740 | |
| 매매/평가차익(손) | 5,572,867,045 | 10,762,840,809 | |
| 기타수익 | 113,141,774 | 13,619,029 | |
| 운용비용 | 3,435,904,709 | 623,814,292 | |

| | | | |
|--------|---------------|----------------|--|
| 관련회사보수 | 3,429,335,351 | 621,915,183 | |
| 매매수수료 | 247,458 | 79,079 | |
| 기타비용 | 6,321,900 | 1,820,030 | |
| 당기순이익 | 2,271,043,804 | 10,161,616,286 | |
| 매매회전율 | 206 | 228 | |

주 1) 요약재무정보 사항 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용 기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 1 회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100 억원이고, 주식매도금액 또한 100 억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 합니다.

주 2) 대차대조표 및 손익계산서는 협회 홈페이지에公示된 감사보고서를 통하여 확인할 수 있습니다.