

투자위험등급 :
4등급
[낮은 위험]

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

간이투자설명서

이 투자설명서는 **BNK튼튼중장기증권투자신탁1호(채권)**에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 **BNK튼튼중장기증권투자신탁1호(채권)**를 매입하기 전에 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : BNK튼튼중장기증권투자신탁1호(채권) (AF299)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(채권형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형
3. 집합투자업자 명칭 : BNK자산운용(주) (02-6910-1100)
4. 판 매 회 사 : 집합투자업자(www.bnkasset.co.kr) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr)
홈페이지 참조
5. 작 성 기 준 일 : 2016년 1월 10일
6. 증권신고서 효력발생일 : **2016년 1월 19일**
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권 [모집(매출)총액 : 10조좌]
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 일괄신고서를 제출하는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
9. 존 속 기 간 : 별도로 정해진 신탁계약기간은 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(02-6910-1100/ www.bnkasset.co.kr), 각 판매회사 및 협회

※ 이 간이투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.

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 실적배당 상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

목 차

투자결정시 유의사항 안내

I. 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적
2. 투자전략 및 위험관리
3. 주요 투자위험
4. 투자위험에 적합한 투자자유형
5. 운용전문인력
6. 투자실적추이

II. 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수
2. 과세
3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차
4. 전환 절차 및 방법

III. 요약 재무정보

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 참고할 수 있으며, 투자자가 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청하실 수 있습니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자 유형에 대한 기재사항을 참고하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중하게 검토한 뒤 투자결정을 하셔야 합니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상에 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장이 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장이 없습니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자 위험에 대하여는 증권(일괄)신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 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 아니합니다.
6. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니합니다.
7. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
8. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인해 주시기 바랍니다. 소규모펀드 해당 여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

- 이 투자신탁은 **국내채권**을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”이라 한다)시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 비교지수*의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구하는 것을 목적으로 하는 증권(채권형)집합투자기구입니다

* 비교지수 : KIS국공채시장지수*100%

그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자기구, 신탁업자, 이 투자신탁을 판매하는 투자매매업자 또는 투자중개업자(이하 “판매회사”라 한다)등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

- 이 투자신탁의 주된 투자대상

투자대상	투자비율	투자대상 내역
채권	60% 이상	법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(취득시 신용평가등급이 BBB- 이상이어야 하며, 주식관련사채권, 사모사채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)(이하 “채권”이라 한다)
자산유동화증권	40% 이하	자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권(이하 “자산유동화증권”이라 한다)
어음	40% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성 예금증서(양도성 예금증서를 제외하고는 취득시 신용평가등급이 A3- 이상이어야 한다. 이하 “어음”이라 한다)

※ 위의 투자대상은 이 투자신탁의 주된 투자대상으로 이 투자신탁이 투자하는 투자대상 및 투자제한 등 관련한 기타 자세한 내용은 정식투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 기본 운용전략

집합투자재산의 60% 이상을 **국내 채권**에 투자하여 비교지수*의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다.

* 비교지수 : KIS국공채시장지수*100%

주1) 비교지수 선정사유 : KIS국공채시장지수는 KIS채권평가에서 잔존만기 3개월 넘는 모든 일반채권에 대하여 시가를 이용하여 발표한 한경-KIS-Reuters 종합채권지수에서 회사채와 기타금융채 등(여전채 및 ABS 등)을 제외한 지수입니다. 이 투자신탁의 시장수익률과 공정한 성과비교 등을 위하여 목표듀레이션 등을 감안하여 비교지수를 지정하였습니다.

주2) 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있고, 변경시 법령에서 정한 절차(수시 공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

(2) 세부 운용전략

- ① 증장기 국공채 등 우량채권 투자를 통해 이자수익 및 금리변동에 따른 자본이익 추구
- ② 장기투자에 적합한 비교지수(벤치마크)를 설정 및 추종하여 안정적인 증장기 성과 추구

③ 다양한 투자전략을 이용한 초과수익 추구

- **듀레이션(보유자산 가중평균만기) 전략**
: 중장기 전략지표의 목표 듀레이션을 중심으로 안정적인 듀레이션 유지
=> 펀드와 전략지표의 시장위험노출도의 과도한 괴리 자제
- **포트폴리오(투자종목구성) 전략**
 - 차익거래 기회 포착, 저평가 종목 발굴등으로 다양한 초과수익원 확보
 - 금리곡선분석: 금리하락시 및 금리 상승시를 구분한 적절한 금리곡선 투자
 - 신용스프레드 분석 : 저평가 종목군 비중확대

(3) 위험관리방안

- ① 시장위험
 - 듀레이션 조정 등을 통하여 금리변동위험 최소화
- ② 신용위험
 - 철저한 신용분석을 통한 리스크 관리와 지속적인 시장 모니터링을 통한 신용위험 대응
- ③ 유동성위험
 - 펀드의 순 해지비율을 감안한 실질 현금화 비율관리 등을 통한 유동성 위험 관리

※ 상기 제시된 전략은 시장상황 및 운용여건 등에 따라 변경될 수 있습니다.
 ※ 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

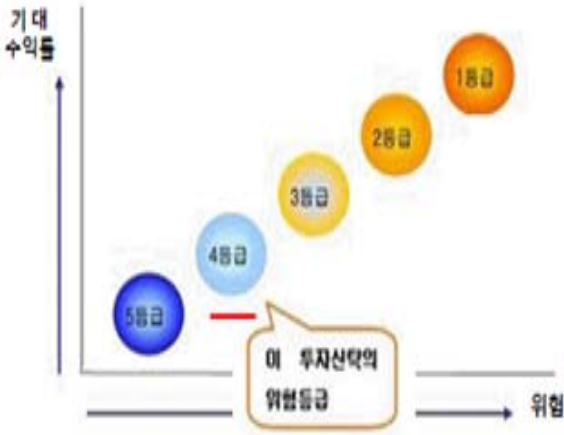
3. 주요 투자위험

이 투자신탁은 집합투자기구의 실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니합니다. 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.

구분	투자위험 주요내용
투자원본 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 투자원리금 전액이 보장 또는 보호되지 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.
시장위험 및 개별위험	집합투자재산 대부분을 국내채권 등에 투자함으로써 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제 지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
금리 변동위험	일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채무증권 등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 국내외 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	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.
신용위험	투자대상 기업의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등으로 신용등급의 하락 또는 부도가 발생할 수 있으며, 이로 인해 편입한 채권 등의 가치가 하락할 수 있습니다. 그리고 신용등급 변동은 없을지라도 신용스프레드 확대 등으로 인해 가치에 변동이 있을 수 있습니다. 또한 시장 전체적으로 신용위험에 대해 민감하게 될 경우 개별종목의 신용위험 변동과는 별개로 집합투자재산의 가치가 하락할 수 있습니다.
집합투자기구의 해지위험	수익자의 총수가 1인이 되는 경우, 수익자 전원이 동의한 경우, 투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우, 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 및 수익증권 전부의 환매가 있는 경우에도 해지될 수 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형



- 집합투자업자는 투자신탁의 투자위험을 고려하여 펀드의 위험등급을 분류하고 있습니다. 또한 투자위험의 판단기준으로는 가격하락위험, 신용위험, 유동성위험, 집중위험 등이 있습니다. 투자위험이 가장 높은 경우를 1등급으로 하여 가장낮은위험도를 나타내는 5등급까지 5단계로 분류하고 있습니다. 이 투자신탁은 국내채권에 주로 투자하여 장기적으로 안정적인 이자소득을 추구하기 때문에 5개의 투자위험등급 중 위험도가 낮은 위험인 4등급으로 분류됩니다.
- 따라서 이 투자신탁은 시장이자율이 큰폭으로 상승하거나 신용등급 하락시 채권가격 하락으로 인해 원본손실의 가능성이 있으며 이러한 금리변동 및 신용위험을 감수할 수 있는 투자자에게 적합합니다.

※ 이 투자위험 등급분류는 BNK 자산운용의 내부기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

5. 운용전문인력에 관한 사항(2016.01.10 기준)

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구 수	다른 운용자산 규모	
김길영	1973	책임 운용 (채권운용 팀장)	49개	22,381억	- 서울대학교 농공(기계)학과 학사 - LG투자증권 채권트레이딩팀(3년 5개월) - LG투자신탁운용 채권운용팀(2년) - 교보투자신탁운용 채권운용팀(1년 11개월) - 하이자산운용 채권운용2팀(2년 4개월) - 수협은행 자금부(2년 4개월) - BNK자산운용 채권운용팀장(2014.01~현재)
구경서	1978	부책임 운용	45개	1,994억	- 홍익대학교 경영학 학사 - 알리안츠생명 자산운용관리팀(1년 3개월) - 하이자산운용 채권운용본부(4년 1개월) - 대신증권 채권운용팀(2년 9개월) - BNK 자산운용 채권운용 (2014.02~현재)

[운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 - 김길영운용역 : 3개, 227억 / 구경서운용역 : 3개, 227억]

- 주1) 이 투자신탁의 운용은 **채권운용팀이 담당**하며, 상기인들은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정등에 함에 있어서 주도적·핵심적 역할을 수행하는 **책임운용전문인력과** 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 **부책임운용전문인력**입니다.
- 주2) 당사의 펀드운용은 팀제에 의해 운용하고, 집합투자업자의 사정에 따라 운용전문인력이 교체될 수 있으며, 관련법령 또는 집합투자계약에서 정한 절차에 따라 공시할 예정입니다.
- 주3) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

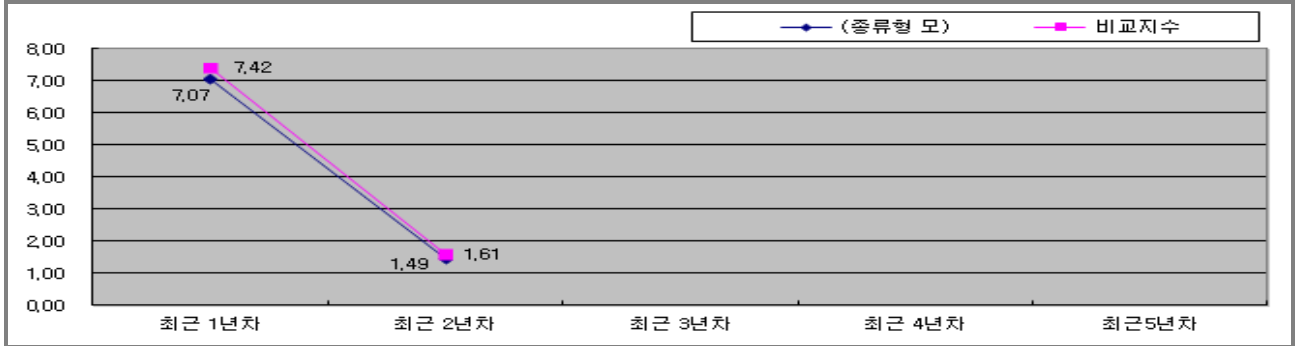
6. 투자실적 추이[연도별 수익률]

- 투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연도별 수익률은 기간별 수익률 변동성을 나타낸 것입니다.

- 따라서, 이 수익률은 투자신탁의 당해 기간에 따른 운용실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.
- 아래의 투자실적은 이 투자신탁의 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

[연도별 수익률 추이]

[단위 : %]



기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
		14.03.23 ~ 15.03.22	13.03.23 ~ 14.03.22	-	-
(종류형 모)	7.07	1.49			
비교지수	7.42	1.61			
Class -f	6.90	1.33			
비교지수	7.42	1.61			

- 주1) 비교지수 : KOSPI Market Index*95%+Call금리*5% (2015.4.1 이후 : KIS중장기지수*95%+Call금리*5% 변경 예정)
- 주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구의 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.
- 주3) 평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 해당기간 동안의 평균 수익률을 나타내는 수치입니다.
- 주4) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.
- 주5) 종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

II 매입·환매관련 정보

1. 보수 및 수수료

이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명 받으셔야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

명칭 (클래스)	가입자격	지급비율 (또는 지급금액)	
		선취판매수수료	환매수수료
부과기준	-	납입시	환매시
A	선취판매수수료가 징구되는 경우	납입금액의 0.25% 이내	없음
A-e	선취판매수수료가 징구되는 온라인(On-line)전용	납입금액의 0.13% 이내	
C	가입제한 없음	-	
C-e	온라인(On-line)전용 수익증권	-	
C-i	법 제 9 조제 5 항의 전문투자자, 기타 내국법인 및 금융투자업규정 제 1-4 조에서 정하는 기관투	-	

	자자 또는 국가재정법에 따른 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함)		
C-f	법에 의한 집합투자기구(외국법령에 의한 것으로 집합투자기구의 성질을 가진 것 포함)	-	
C-P	소득세법 제 20 조의 3 및 소득세법시행령 제 40 조의 2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권		
C-P2	근로자퇴직급여 보장법에 의한 퇴직연금제도 가입자, 퇴직연금사업자 및 개인형퇴직연금계좌를 개설한 자		

주1) 선취판매수수료는 상기 범위 내에서 판매회사별로 차등 적용할 수 있습니다. 판매수수료 차등 적용의 관한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr), 집합투자업자(www.bnkasset.co.kr) 및 각 판매회사의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

명칭 (클래스)	지급비율 (연간, 순자산총액의 %)						증권 거래비용
	집합 투자업자	판매 회사	신탁 업자	일반 사무관리	기타 비용	총 보수·비용	
지급시기	매 3개월				사유발생시	-	사유발생시
A	0.11	0.25	0.015	0.01	0.01	0.395	0.005
A-e		0.12			0.01	0.265	0.005
C		0.45			0.01	0.595	0.005
C-e		0.22			0.01	0.365	0.005
C-i		0.02			0.01	0.165	0.005
C-f		0.015			0.0117	0.1617	0.0095
C-P		0.35			0.01	0.495	0.005
C-P2		0.30			0.01	0.445	0.005

* 직전 회계연도 : 2014.02.12 ~ 2015.02.11

- 주1) 기타비용은 증권외의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주2) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주3) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수 및 비용 차감 후 기준)으로 나누어 산출합니다.
- 주4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 주5) Class A, A-e, C, C-e, C-i, C-P, C-P2의 경우 미설정된 펀드로 발생할 수 있는 기타비용 등은 당사에서 운용중인 타 투자신탁의 추정치를 사용하였습니다. 따라서 이 투자신탁의 운용시 실제 발생하는 기타비용 등은 상기 내용과 상이할 수 있습니다.

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시> (단위:천원)

구분	1 년후	3 년후	5 년후	10 년후
Class A	65	152	246	522
Class A-e	40	98	162	350
Class C	61	191	333	746
Class C-e	37	118	205	462
Class C-i	17	53	93	211
Class C-f	17	52	91	207
Class C-P	51	159	278	623
Class C-P2	46	143	250	562

- 주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 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 있음에 유의하시기 바랍니다. (선취판매수수료 - Class A : 0.25%, Class A-e : 0.13% 가정)
- 주2) Class A와 Class C의 종류별로 총 보수·비용이 일치하는 시점은 대략 1년이 조금 지난 시점이나, Class유형이나 추가납입, 보수 등의 변경 등에 따라서 달라질 수 있습니다.

2. 과 세

가. 수익자에 대한 과세율 - 개인 및 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)

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.
- 수익자는 투자신탁의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입하는 날 및 신탁계약기간을 연장하는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 부담하게 됩니다. 수익자에 대한 과세율은 거주자 개인, 내국 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)로 과세 됩니다.

나. 연금저축계좌 가입자에 대한 과세 : Class C-P 가입자

- 소득세법 시행령 제 40 조의 2 에 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)
세액공제	연간 연금저축계좌 납입액 중 400만원 이내 세액공제 12% 단, 연금저축계좌 세액공제는 2014년 1월 1일 이후 납입액분부터 적용
연금수령시 과세	연금소득세 5.5~3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 3.3% (지방소득세 포함)
분리과세한도	1,200만원(공적연금소득 제외)
연금외수령시 과세	기타소득세 16.5% (지방소득세 포함, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용
해지가산세	없음
부득이한 연금외 수령 사유	천재지변 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차 개시

※ 다만, 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

(2) 환매

가) 오후 5시 이전에 환매를 청구한 경우 : 환매를 청구한 날로부터 **제3영업일(D+2일)**의 수익증권의 기준가격을 적용하여 **제3영업일(D+2일)**에 환매대금을 지급

나) 오후 5시 경과 후에 환매를 청구한 경우: 환매를 청구한 날로부터 **제4영업일(D+3일)**의 수익증권의 기준가격을 적용하여 **제4영업일(D+3일)**에 환매대금을 지급



※ 집합투자규약 및 관련 법령에 따라 환매제한 및 환매연기가 될 수 있습니다. 수익증권의 매입·환매에 관한 기타 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

4. 전환 절차 및 방법 - 해당사항 없음

III 요약 재무정보

운용펀드 기준

(단위: 원)

항 목	대차대조표	
	제 2 기	제 1 기
	(2015.02.11)	(2014.02.11)
운용자산	99,874,726,938	49,869,082,253
증권	99,831,466,519	49,787,540,210
파생상품	0	0
부동산/실물자산	0	0
현금 및 예치금	43,260,419	81,542,043
기타 운용자산	0	0
기타자산	18,783,282,823	1,089,208,414
자산총계	118,658,009,761	50,958,290,667
운용부채	0	0
기타부채	18,077,546,360	4,829,880
부채총계	18,077,546,360	4,829,880
원본	94,583,005,026	49,942,807,201
수익조정금	1,856,849,356	-412,347
이익잉여금	4,140,609,019	1,011,065,933
자본총계	100,580,463,401	50,953,460,787

항 목	손익계산서	
	제 2 기	제 1 기
	(2014.02.12 - 2015.02.11)	(2013.02.12 - 2014.02.11)
운용수익	4,153,478,789	1,019,852,043
이자수익	2,030,837,311	1,473,993,509
배당수익	0	0
매매/평가차익(손)	2,122,641,478	-454,141,466

기타수익	0	0
운용비용	4,870,000	1,165,000
관련회사 보수	0	0
매매수수료	4,870,000	1,165,000
기타비용	7,999,770	7,621,110
당기순이익	4,140,609,019	1,011,065,933
매매회전율	0.00	0.00

주1) 요약재무정보 사항 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식이액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식이액으로 나누어 산출합니다. 1회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 합니다.

주2) "재무정보상의 대차대조표"와 감사(BSPL)상의 대차대조표"의 자본총계는 동일하나 개별항목의 계정과목 분류는 상이할 수 있습니다.

주3) "재무정보상의 손익계산서"와 감사(BSPL)상의 손익계산서"의 당기순이익은 동일하나 개별항목의 계정과목 분류는 상이할 수 있습니다.