

투자위험등급 :

1등급

[매우높은위험]

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

간이투자설명서

이 투자설명서는 GS선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약정보를 내용을 담고 있습니다. 따라서 GS선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합)을 매입하기 전에 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : GS선택과집중타겟전환형증권투자신탁1호(주식혼합) (A0264)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(혼합주식형) 다만, 투자신탁 전환일 이후 증권(채권형), 개방형(중도환매가능), 단위형
3. 집합투자업자 명칭 : GS자산운용 (주) (02-6910-1100)
4. 판 매 회 사 : 집합투자업자(www.gsasset.co.kr) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조
5. 작 성 기 준 일 : 2014년 6월 22일
6. 증권신고서 효력발생일 : 2014년 7월 11일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권 [모집(매출)총액 : 10조좌]
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 투자신탁 최초판매일로부터 2주간
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.gsasset.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.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

- 이 투자신탁은 **국내주식**을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”이라 한다)시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구합니다. 신탁재산을 주식에 주로 투자하여 **기준가격(수정기준가격 기준)이 목표기준가격 이상인 경우 채권형 펀드로 전환**하여 수익을 추구합니다.

* 비교지수 : $KOSPI*70\% + KOSPI120*25\% + CALL*5\%$
 - 투자신탁 전환일 이후 비교지수 : $KIS국공채6_12M*50\% + CD(91일)*50\%$

주1) 집합투자업자는 이 투자신탁의 성과비교등을 위해서 위와 같은 비교지수를 사용하고 있으며 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있으며, 변경시 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

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
① 주식	90% 이하 (투자신탁 전환일 이후 0%)	법 제4조제4항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제4조제8항에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권(법 제9조제15항제3호의 주권상장법인이 발행한 것 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주 등에 한한다)(이하 “주식”이라 한다)
② 채권	50% 미만 (투자신탁 전환일 이후 60% 이상)	법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 사모채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)(이하 “채권”이라 한다)
③ 자산 유동화 증권	40% 이하	자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권(이하 “자산유동화증권”이라 한다)
④ 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 신용평가등급이 A2- 이상이어야 한다)(이하 “어음”이라 한다)
단, ① 내지 ④에의 투자는 투자신탁 자산총액의 50% 를 초과하여야 합니다.		

※ 위의 투자대상은 이투자신탁의 주된 투자대상으로 이투자신탁이 투자하는 투자대상 및 투자제한 등 관련한 기타 자세한 내용은 정식투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 기본 운용전략

- 이 투자신탁은 **국내주식**을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”이라 한다)시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구합니다. 신탁재산을 주식에 주로 투자하여 **기준가격(수정기준가격 기준)이 목표기준가격 이상인 경우 채권형 펀드로 전환**하여 수익을 추구

합니다.

- * 비교지수 : KOSPI*70%+KOSDAQ*25%+CALL*5%
- 투자신탁 전환일 이후 비교지수 : KIS국공채6_12M*50%+CD(91일)*50%

(2) 세부 운용전략

◆ **주식부문**

- √ GS Model Portfolio를 토대로 약 10~20개 수준의 종목을 엄선하여 집중투자
- √ 선택한 핵심 종목들은 현 주가 수준, Key Driver, 향후 시장전망 등에 따라 신탁재산의 총 90% 이내에서 분산투자 계획
- √ 매매원칙
 - 시장상황에 따른 전략적 자산배분 실행
 - 종목별 목표가격 달성 혹은 초과시 교체매매 예정
 - 내재가치 또는 재무구조의 훼손으로 목표가격달성이 어려울 것으로 예상되는 경우 매도 계획

◆ **채권부문(투자신탁 전환일 이후)**

운용목표	▪ 정기예금 수준의 수익달성을 목표로 운용
운용전략	▪ 유동성이 풍부한 국공채, 통안채, 은행채, CD(양도성 예금증서), CP(기업어음) 등의 투자를 통해 안정적 이자수익 추구

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

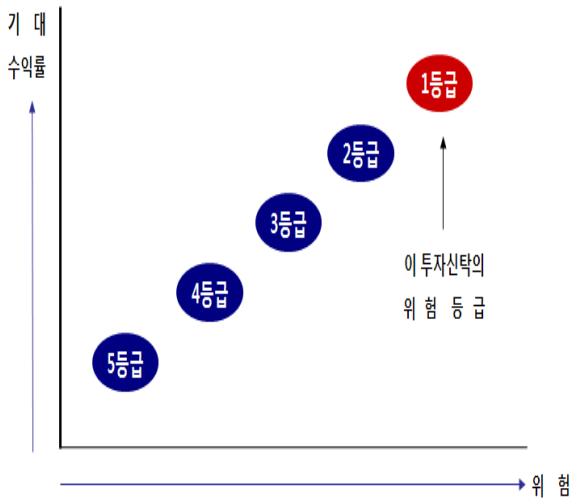
3. 주요 투자위험

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 및 주식 등에 투자함으로써 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
주식가격 변동위험	이 투자신탁은 집합투자재산을 국내주식 및 주식관련장내파생상품에 투자함으로써 국내 주식 시장 가격변동에 따른 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
금리변동위험	일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 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.
집합투자기구의 해지위험	투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억 미만인 경우 또는 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 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 가장 낮은 위험도를 나타내는 5등급까지 5단계로 분류하고 있습니다. 이 투자신탁은 다른 자산보다 변동성이 높은 주식에 주로 투자할 수 있기 때문에 5개의 투자위험등급 중 위험도가 매우 높은 **1등급**으로 분류됩니다. 다만, 기준가격(수정기준가격 기준)이 목표기준가격 이상인 경우 채권에 자산총액의 60% 이상을 투자합니다.
- 따라서 이 투자신탁은 여유자금으로 투자하며 주식투자의 기본속성 및 상품의 수익구조(목표기준가격 이상인 경우 채권형 전환)에 충분한 이해를 가지고 있으며, 주식과 관련된 높은 수준의 투자위험을 감내할 수 있고 시장금리 변동에 크게 영향을 받는 등 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 장기투자자에게 적합합니다.

- 투자자는 이 투자신탁의 위험을 고려하여 투자자의 전체포트폴리오 중 이러한 유형의 투자신탁에 대한 투자의 적정 비율을 선택함이 바람직합니다.

※ 이 위험등급분류는 GS 자산운용의 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

5. 운용전문인력에 관한 사항(2014.06.22 기준)

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구 수	다른 운용자산규모	
임현근	1971	책임 운용 (주식운용 본부장)	27개	1,946억	- 전남대학교 회계학 학사 - 우리투자증권 WRAP 운용[주식운용] (10년 3개월) - GS 자산운용 주식운용본부장(2008.08~현재)
김길영	1973	책임 운용 (채권운용 팀장)	17개	24,094억	- 서울대학교 농공(기계)학과 학사 - LG투자증권 채권트레이딩팀(3년 5개월) - LG투자신탁운용 채권운용팀(2년) - 교보투자신탁운용 채권운용팀(1년 11개월) - 하이자산운용 채권운용2팀(2년 4개월) - 수협은행 자금부(2년 4개월) - GS자산운용 채권운용팀장(2014.01 ~ 현재)
강병희	1979	부책임 운용 (주식)	18개	974억	- 수원대학교 영문과 학사 - 수원대학교 금융공학 석사 - 나이스채권평가 주식파생팀(1년 10개월) - 교보약사자산운용 AI팀 (1년 6개월) - GS 자산운용 주식운용 (2009.09 ~ 현재)
구경서	1978	부책임 운용 (채권)	13개	3,512억	- 홍익대학교 경영학 학사 - 알리안츠생명 자산운용관리팀(1년 3개월) - 하이자산운용 채권운용본부(4년 1개월) - 대신증권 채권운용팀(2년 9개월)

					- GS 자산운용 채권운용 (2014.02 ~ 현재)
--	--	--	--	--	-------------------------------

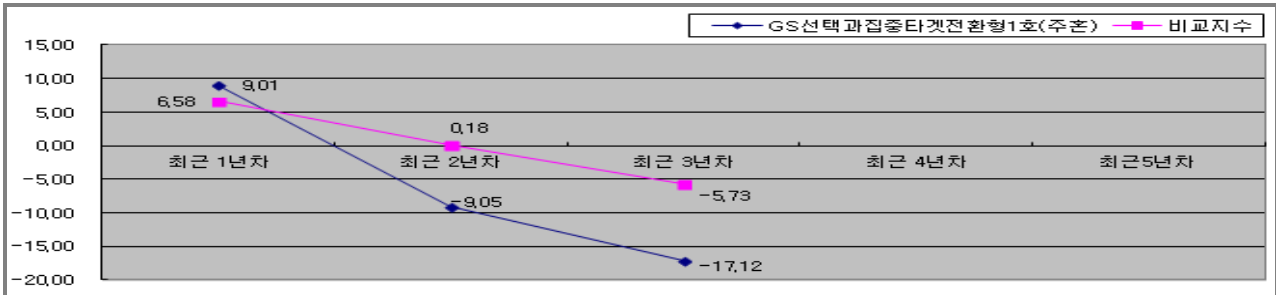
[운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구]

- **주식운용1팀** : 임현근운용역 - 1개, 50억 / 강병희운용역 - 0개, 0억
- **채권운용팀** : 김길영운용역 - 1개, 500억 / 구경서운용역 - 1개, 500억

- 주1) 이 투자신탁의 운용은 **주식운용1팀 및 채권운용팀이 담당**하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등을 함에 있어서 주도적·핵심적 역할을 수행하는 **책임운용전문인력**과 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]

[단위 : %]



기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	13.06.23 ~ 14.06.22	12.06.23 ~ 13.06.22	11.06.23 ~ 12.06.22	11.06.13 ~ 11.06.22	
GS 선택과집중타겟전환형 증권 1 호(주식혼합)	9.01	-9.05	-17.12		
비교지수	6.58	0.18	-5.73		

- 주1) 비교지수 : KOSPI*70%+KOSDAQ*25%+Call금리*5%
- 주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.
- 주3) 연도별 수익률은 해당되는 각1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

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 교부 받고 설명 받으셔야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	지급비율 (연간, %)	부과기준
선취판매수수료	납입금액의 1% 이내	납입시
환매수수료	90일 미만 : 이익금의 70%	환매시

주1) 선취판매수수료율은 상기 범위 내에서 판매사별로 차등 적용할 수 있습니다. 선취판매수수료 차등 적용의 관한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr), 판매회사 및 집합투자업자(www.gsasset.co.kr)의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	투자신탁 전환일 이전 지급비율 (연간, 순자산총액의 %)	투자신탁 전환일 이후 지급비율(연간, 순자산총액의 %)	지급시기
집합투자업자보수	0.65%	0.15%	매 3개월
판매회사 보수	0.70%	0.30%	
신탁업자 보수	0.03%	0.03%	
일반사무관리보수	0.017%	0.017%	
기타 비용	0.0027%	0.005%	사유발생시
총보수 및 비용	1.3997%	0.502%	-
증권 거래비용	0.3329%	0.30%	사유발생시

* 직전 회계연도 : 2013.06.13 ~ 2014.06.12

- 주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외) 등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 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 연산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주3) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 및 비용 차감 후 기준)으로 나누어 산출합니다.
- 주4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 주5) 투자신탁 전환일 이후 발생할 수 있는 기타비용 등은 당사에서 운용 중인 타 투자신탁의 추정치를 사용하였습니다. 따라서 이 투자신탁의 운용시 실제 발생하는 기타비용 등은 상기 내용을 상이할 수 있습니다.

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

구분	1년후	3년후	5년후	10년후
수수료 예시	242	539	857	1,756

- 주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료를 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 : 1% 가정)
- 주2) 상기 예시는 투자신탁 전환일 이전 기준임

2. 과 세

- 가. 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 15.4%(주민세 포함), 내국 일반법인 14%로 과세 됩니다

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부정책, 수익자의 세무상의 지위등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격 산정 및 공시

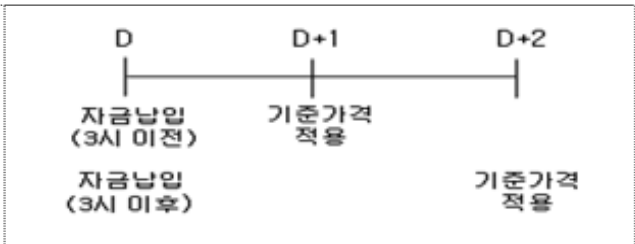
구분	내용
----	----

산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 공고·게시일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다) 을 그 공고·게시일 전날의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다.
공시장소	판매회사의 영업점, 집합투자업자(www.gsasset.co.kr)·판매회사·한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지에 공시합니다.

나. 매입 및 환매 절차

(1) 매입

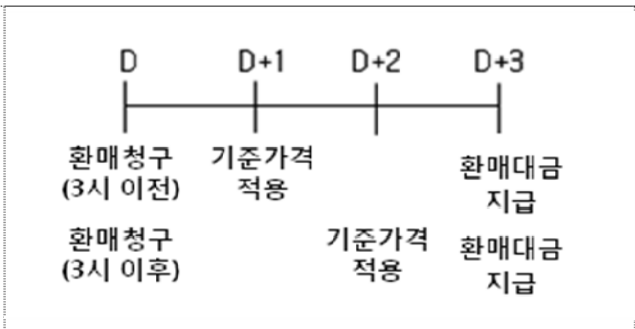
- 가) **오후 3시 이전**에 자금을 납입한 경우 :
자금을 납입한 영업일로부터 **제2영업일(D+1)**에 공고되는 기준가격을 적용
- 나) **오후 3시 경과 후**에 자금을 납입한 경우:
자금을 납입한 영업일로부터 **제3영업일(D+2)**에 공고되는 기준가격을 적용



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

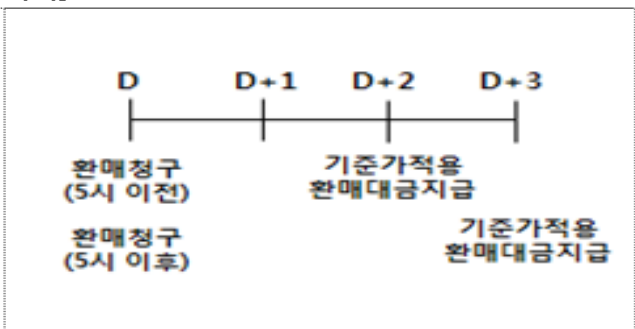
(2) 환매

- 가) **오후 3시 이전**에 환매를 청구한 경우 :
환매를 청구한 날로부터 **제2영업일(D+1일)**의 수익증권의 기준가격을 적용하여 **제4 영업일(D+3 일)**에 환매대금을 지급
- 나) **오후 3시 경과 후**에 환매를 청구한 경우:
환매를 청구한 날로부터 **제3영업일(D+2일)**의 수익증권의 기준가격을 적용하여 **제4영업일(D+3 일)**에 환매대금을 지급



[투자신탁 전환일 이후 환매 청구시 적용되는 기준가격]

- 가) **오후 5시 이전**에 환매를 청구한 경우 :
환매를 청구한 날로부터 **제3영업일(D+2)**에 공고되는 기준가격을 적용하여 **제3영업일(D+2)**에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급
- 나) **오후 5시 경과 후**에 환매를 청구한 경우 :
환매를 청구한 날로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 **제4영업일(D+3)**에 환매대금을 지급



※ 집합투자계약 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

이 투자신탁의 재무제표는 주식회사의 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계기준 중 투자신탁에 관한 회계기준에 따라 작성되었으며, 동 재무제표에 대하여 당 펀드는 회계감사 면제대상으로 감사를 받지

않았습니다.

대차대조표			
항 목	제 3 기	제 2 기	제 1 기
	(2014.06.12)	(2013.06.12)	(2012.06.12)
운용자산	495,567,382	636,945,547	1,597,528,328
증권	432,763,705	532,586,480	1,560,004,920
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	62,803,677	104,359,067	37,523,408
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	42,732	11,200,223	34,561,412
자산총계	495,610,114	648,145,770	1,632,089,740
운용부채	0	0	0
기타부채	1,742,776	14,506,932	9,240,421
부채총계	1,742,776	14,506,932	9,240,421
원본	587,770,789	798,719,252	1,939,313,313
수익조정금	-9,052,684	-8,116,971	57,490,088
이익잉여금	-84,850,767	-156,963,443	-373,954,082
자본총계	493,867,338	633,638,838	1,622,849,319

손익계산서			
항 목	제 3 기	제 2 기	제 1 기
	(2013.06.13 - 2014.06.12)	(2012.06.13 - 2013.06.12)	(2011.06.13 - 2012.06.12)
운용수익	44,568,328	-5,965,898	-346,229,435
이자수익	1,926,083	7,173,117	10,504,801
배당수익	4,365,978	8,021,546	17,746,825
매매/평가차익(손)	38,276,267	-21,160,561	-374,481,061
기타수익	0	0	0
운용비용	7,826,202	20,355,165	27,216,047
관련회사 보수	7,826,202	20,355,165	27,216,047
매매수수료	0	0	0
기타비용	111,600	304,549	508,600
당기순이익	36,630,526	-26,625,612	-373,954,082
매매회전율	210.62	217.39	197.16

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

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

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