

투자위험등급 : 1 등급
[매우 높은 위험]

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

투자설명서

이 투자설명서는 유리글로벌천연가스증권투자신탁 H [파생결합증권-파생형]에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 유리글로벌천연가스증권투자신탁 H [파생결합증권-파생형]을 매입하기 전에 반드시 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 유리글로벌천연가스증권투자신탁 H [파생결합증권-파생형]
2. 집합투자업자 명칭 : 유리자산운용(주)
3. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본·지점 (판매회사에 관한 자세한 내용은 협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.yurieasset.co.kr)의 인터넷홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.
4. 작 성 기 준 일 : 2010.02.24
5. 증권신고서 효력발생일 : 2010.02.26
6. 모집(매출) 증권 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권 (10 조좌)
[모집(매출) 총액 :]
7. 모집(매출) 기간(판매기간) : 일괄신고서를 제출하는 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
8. 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, 판매회사 및 협회 (전화번호, 홈페이지 주소)
9. (안정조작 또는 시장조성 관련)

※ 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후(청약일 이후)에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권 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.

투자설명서 상세목차

제 1 부. 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 종류 및 형태
3. 모집예정금액
4. 모집의 내용 및 절차
5. 인수에 관한 사항
6. 상장 및 매매에 관한 사항

제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 연혁
3. 집합투자기구의 신탁계약기간
4. 집합투자업자
5. 운용전문인력
6. 집합투자기구의 구조
7. 집합투자기구의 투자목적
8. 집합투자기구의 투자대상
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조
10. 집합투자기구의 투자위험
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

제 3 부. 집합투자기구의 투자설명서

1. 재무정보

2. 연도별 설정 및 환매현황

3. 집합투자기구의 운용실적

제 4 부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)

4. 일반사무관리회사에 관한 사항

5. 집합투자기구 평가회사에 관한 사항

6. 채권평가회사에 관한 사항

제 5 부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

[참고] 펀드 용어 정리

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 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 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 파생상품에 투자할 수 있는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
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 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 외화자산에 투자하므로 해당 국가에서 적용되는 법령 등에 따라 일부 항목은 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용을 대신 기재될 수 있으니 투자판단에 신중을 기하시기 바랍니다.

투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서 (고객 보관용)

- ◆ 집합투자기구(펀드) 명칭 : 유리글로벌천연가스증권자투자신탁 H [파생결합증권-파생형]
 ◆ 판매회사 및 점포명 :
 ◆ 판매직원 : 직위 성명 서명 또는 (인)

1. 투자설명서를 받으셨나요? (간이투자설명서 포함)
2. 판매회사는 귀하의 투자목적이나 투자경험 등에 적합한 상품을 권유하고 그 상품에 대하여 투자설명서(간이투자설명서 포함)를 이용하여 설명을 해야 하는데 상품설명을 받으셨는지요?
3. 위의 절차에 따라 권유받은 이 상품이 귀하께 적합하다고 생각 하시나요?
4. 보수 및 수수료에 관한 설명을 들었으며, 특히, 판매보수 및 판매수수료와 관련하여 해당 판매회사가 투자자에게 지속적으로 제공하는 서비스에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 하는데 자료를 제공받고 설명을 들으셨나요?
5. 해외자산에 투자하는 펀드라면 환율변동 위험과 그 회피방법에 대하여 설명을 들으셨나요?
6. 펀드상품은 기본적으로 원금손실이 가능하다는 사실과 특히, 파생상품에 투자하는 펀드라면 불리한 상황에서의 최대손실에상금액 등을 포함하여 손익구조에 관한 설명을 들으셨나요?

위 질문에 대하여 다시 한번 신중한 판단을 하신 후에 최종 투자결정을 내리셔서 귀하께서 예측하지 못한 손실을 입으시는 경우가 없도록 한층 더 유의하시기 바랍니다.

| Year | 2010 | 2011 | 2012 |
|-------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 1. The number of people who visited the park in 2010 was 100,000. | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| 2. The number of people who visited the park in 2011 was 120,000. | 100,000 | 120,000 | 100,000 |
| 3. The number of people who visited the park in 2012 was 150,000. | 100,000 | 100,000 | 150,000 |

----- (판매직원 성명: 서명) ----- (고객 성명: 서명 또는 인) -----

투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서 (판매회사 보관용)

- ◆ 집합투자기구 명칭 : 유리글로벌천연가스증권자투자신탁 H [파생결합증권-파생형]
 ◆ 판매회사 및 점포명 :
 ◆ 판매직원 : 직위 성명 서명 또는 (인)

고객확인사항

고객기재사항

1. 투자설명서를 받으셨나요?
2. 직원으로부터 이 상품에 대하여 투자설명서(간이투자설명서 포함)를 이용하여 설명을 들으셨나요?
3. 이 상품이 귀하의 투자목적이나 투자경험에 비추어 적합하다고 생각하시나요?
4. 보수 및 수수료에 관한 설명을 들었으며, 특히, 판매보수 및 판매수수료와 관련하여 해당 판매회사가 투자자에게 지속적으로 제공하는 서비스에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 하는데 자료를 제공받고 설명을 들으셨나요?
5. 해외자산에 투자하는 상품이라면 환율변동 위험과 그 회피방법에 대하여 설명을 들으셨나요?
6. 펀드상품은 기본적으로 원금손실이 가능하다는 사실과 특히, 과생상품에 투자하는 상품이라면 불리한 상황에서의 최대손실예상금액 등을 포함하여 손익구조에 관한 설명을 들으셨나요?

고객 성명 년 월 일
서명 또는 (인)

제 1 부. 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

| 명 칭 | 유리글로벌천연가스증권자투자신탁 H [파생결합증권-파생형] (16694) | | | | | | |
|---------------|--------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| (종류)클래스 | A | C | A-e | C-e | I | W | T |
| 한국금융투자협회 펀드코드 | 16695 | 16696 | 16736 | 16737 | 16738 | 18083 | 18084 |

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

가. 형태별 종류 : 투자신탁

나. 운용자산별 종류 : 증권(혼합주식파생형)

다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형 (환매가 가능한 투자신탁)

라. 추가형·단위형 구분 : 추가형(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)

마. 특수형태 표시

- 종류형 (판매보수 등의 차이로 인하여 기준가격이 다른 투자신탁)
- 모자형 (모투자신탁이 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 투자신탁)

※ 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며 자세한 투자대상은 제2부의 내용 중 “투자대상”과 “투자전략” 등을 참고하시기 바랍니다.

3. 모집예정금액 : 10조원

주1) 모집기간이 정해지지 않았으므로 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)이 가능합니다.

주2) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우, 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

주3) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시합니다.

4. 모집의 내용 및 절차

가. 모집기간 : 추가형으로 모집기간 없이 계속 모집이 가능합니다.

나. 모집장소: 각 판매회사 본·지점

다. 모집절차 및 방법: 판매회사 영업일에 판매회사 창구를 통하여 모집합니다

주1) 모집장소에 대한 자세한 내용은 한국금융투자협회 (www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 (www.yurieasset.co.kr) 홈페이지를 참고 하시기 바랍니다.

※ 모집(매입) 방법 및 내용에 대한 자세한 내용은 제2부의 내용 중 ‘매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용 기준’에서 참고하시기 바랍니다.

5. 인수에 관한 사항 : 해당사항 없습니다.

6. 상장 및 매매에 관한 사항 : 해당사항 없습니다.

제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

| 명 칭 | 유리글로벌천연가스증권투자신탁 H [파생결합증권-파생형] (16694) | | | | | | |
|---------------|-------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| (종류)클래스 | A | C | A-e | C-e | I | W | T |
| 한국금융투자협회 펀드코드 | 16695 | 16696 | 16736 | 16737 | 16738 | 18083 | 18084 |

2. 집합투자기구의 연혁

| 변경 시행일 | 변경 사항 |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2009.10.09 | 최초설정 |
| 2009.11.16 | 클래스 추가 (Class W , Class T) |
| 2010.02.26 | ① 법시행령 개정에 따른 자산운용보고서교부 방법 변경 및 소득세법 및 조세특례제한법 개정에 따른 과세방법 변경 반영 ② 파생결합증권 추가 편입 (DBLCI OY Natural Gas TR Index) |

3. 집합투자기구의 신탁계약기간

이 투자신탁은 추가납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 투자신탁의 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로 수익자의 저축기간 또는 만기 등의 용어와는 다른 의미를 지니고 있습니다. 일반적으로 투자자는 환매수수료 부과 기간 보다 긴 임의의 기간을 투자기간으로 결정하실 수 있습니다.

※ 이 투자신탁은 법령 또는 집합투자계약 등에서 정한 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있습니다. 보다 자세한 내용은 제5부의 내용 중 ‘집합투자기구의 해지에 관한 사항’을 참조하시기 바랍니다.

4. 집합투자업자

| | |
|----------|------------------------------------------------|
| 회사명 | 유리자산운용주식회사 |
| 주소 및 연락처 | 서울시 영등포구 여의도동 34-2 (150-995) ☎ 02-2168-7900 |

※ 집합투자업자에 대한 보다 자세한 사항은 제4부 내용중 ‘집합투자업자에 관한 사항’을 참고하시기 바랍니다.

5. 운용전문인력

가. 책임운용전문인력 ¹⁾

(09년 8월 1일 기준)

| 성명 | 생년 (나이) | 직위 | 운용현황 | | 주요 운용경력 및 이력 |
|-----|---------------|-------------------|--------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | 운용중인 다른 집합투자기구수 | 다른 운용 자산규모 | |
| 최병로 | 1964 (46세) | 대안투자 본부 본부장 | 32개 | 2,674억 | KAIST금융공학 석사 서울대 경영학 학사 한국투신(1990 - 2002) 플러스자산(2003 - 2005) 당사(2005.5 - 현재) |

※ 운용중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항없습니다.

주1) 이 투자신탁의 운용은 대안투자본부가 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 모자형구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

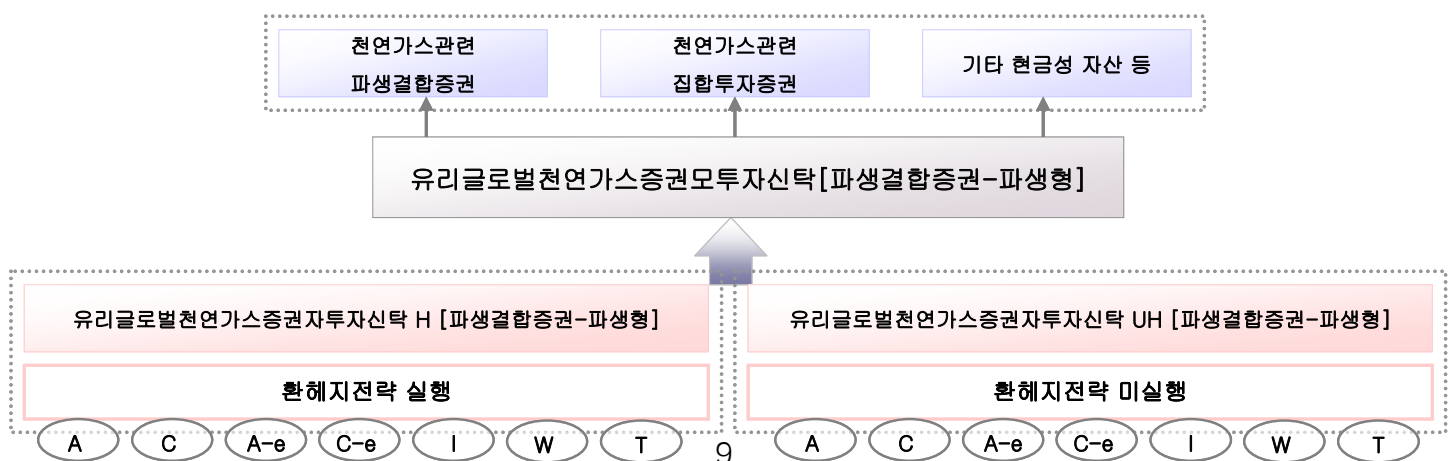
나. 책임운용전문인력 최근 변경내역

| 책임운용역 | 운용 기간 |
|-------|-------|
| 최병로 | - |

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 종류 및 형태 : 증권(혼합주식파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형

[당해 투자신탁의 구조]



나. 종류형 구조

이 투자신탁은 종류형 투자신탁으로서 수수료, 보수 등의 차이로 기준가격이 서로 다른 수종의 수익증권을 발행합니다. 하지만 종류의 수 및 구분에 관계 없이 이 집합투자기구는 단일의 집합투자기구로서 운용행위는 종류 간의 차별 없이 통합하여 이루어 집니다.

이 투자신탁이 발행하는 수익증권의 종류는 아래와 같습니다.

| 종 류 | 펀드코드 | 가입자격 |
|-----|-------|------------------------------------------------|
| A | 16695 | 가입제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권 |
| C | 16696 | 가입제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권 |
| A-e | 16736 | 선취판매수수료가 징구되는 온라인전용 수익증권 |
| C-e | 16737 | 선취판매수수료가 징구되지 않는 온라인전용 수익증권 |
| I | 16738 | 납입금액 20억 이상인 법인투자자 및 납입금액 5억 이상인 개인투자자 전용 수익증권 |
| W | 18083 | 판매회사의 일임형 Wrap 계좌 전용 수익증권 |
| T | 18084 | 판매회사의 신탁계정계좌 전용 수익증권 |

다. 모자형 구조

이 투자신탁은 법 제233조에 의거한 모자형투자신탁으로서 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 아래와 같습니다.

| 자투자신탁 \ 모투자신탁 | 모투자신탁 | 유리글로벌천연가스증권모투자신탁 [파생결합증권-파생형] |
|-------------------------------------|-------|----------------------------------|
| 유리글로벌천연가스증권자투자신탁 H [파생결합증권-파생형] | | 환헤지 전략 실행 |
| 유리글로벌천연가스증권자투자신탁 UH [파생결합증권-파생형] | | 환헤지 전략 미실행 |

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

| 모투자신탁명 | | 주요 투자대상 및 전략 |
|--------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 유리글로벌천연가스증권 모투자신탁 [파생결합증권-파생형] | 주요투자대상 | <ul style="list-style-type: none"> - 천연가스관련 파생결합증권에의 투자 : 투자신탁 자산총액의 50% 이상 - 천연가스관련 집합투자증권에의 투자 : 투자신탁 자산총액의 40% 미만 |
| | 투자목적 | <ul style="list-style-type: none"> - 이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 천연가스 관련 파생결합증권에 주로 투자하는 증권(파생형) 투자신탁입니다. - 이 투자신탁은 이러한 목적을 달성하기 위하여 파생결합증권 외에도 천연가스 관련 집합투자증권(상장지수집합투자증권 등) 및 상장주식 등에도 신탁재산의 40% 미만의 범 |

| | | |
|--|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | 위 내에서 집합투자계약이 정하는 한도로 투자 할 수 있습니다. |
| | 주요투자전략 및 위험관리 | <ul style="list-style-type: none"> - 상기 선별기준에 의하여 선정된 종목을 유동성 및 변동성, 기초자산 성과와의 괴리율 등을 분석하여 해당 운용팀에서 전략적 자산배분을 수행합니다. 개별 종목 비중의 조정은 기초자산의 움직임, 각종지표의 변동 등에 따라 조정할 계획입니다. - 개별 종목 비중의 조정은 기초자산의 움직임, 각종지표의 변동 등에 따라 조정할 계획입니다. - 신탁재산의 40% 미만의 범위에서 국내외 상장지수집합투자증권 등의 집합투자증권, 국내외 주식 등에 투자하여 추가수익을 추구하거나, 기업어음, 양도성예금증서, 콜론 등에 투자하여 환매에 대비한 유동성 확보 및 이자소득을 추구할 계획입니다. - 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용전략위원회, 리스크관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 운용업 실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다. - 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다. |

7. 집합투자기구의 투자목적

이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 천연가스 관련 파생결합증권에 투자하는 모투자신탁인 ‘유리글로벌천연가스증권모투자신탁[파생결합증권-파생형]’ 수익증권에 투자하는 증권(파생형) 투자신탁으로 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 외화표시자산의 일부에 대해 **환헤지를 실시**합니다. (순자산총액에 대한 75±25% 범위 내에서 환헤지 실시 계획)

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

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

| 투자대상 | | 투자비율 | 투자대상 세부설명 |
|------|---------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) | 모수익증권 | (2)내지(6)에 투자하는 이외의 모든 투자신탁재산은 모투자신탁의 수익증권에 투자한다. | 유리글로벌천연가스증권모투자신탁 [파생결합증권-파생형] |
| (2) | 통화관련파생상품 및 채권 | 통화관련파생상품거래의 증거금 납입을 위한 잔존만기1년 이내의 채권에의 투자는 투자신탁자산총액의 | 환율위험을 헤지하기 위한, 국내외 유가증권시장 등에서 거래되는 통화선물, 통화옵션 및 유가증권시장 등의 밖에서 거래되는 이와 유사한 거래(이하 “통화 |

| | | | |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| | | 5%이내 | 관련파생상품”이라 한다)및 환율위험을 헤지하기 위한 통화관련파생상품거래에 증거금으로 사용하기 위한 잔존만기 1년이내의 채권 |
| (3) | 단기대출 | 10% 이하 | 법 제83조제4항에 따른 단기대출 |
| (4) | 금융기관에 의 예치 | [예외] 다음 각호의 1 에 해당하는 경우 10%를 초과할 수 있다. 1. 집합투자업자가 수익자에게 최선의 이익이 된다고 판단되는 경우 2. 규약 제26조의 규정에 의한 수익자의 환매청구에 대응하여 집합투자업자가 환매대금을 마련하는 과정에서 모 투자신탁의 환매대금 지급일정의 차이로 인하여 단기대출 및 금융기관에의 예치 비율이 일시적으로 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우 | 만기가 1년 이내인 법시행령 제79조제2항제5호 각목의 금융기관에의 예치 |
| (5) | 신탁업자 고유재산과 의 거래 | 법시행령 제268조제3항제1호에 따른 신탁업자 고유재산과의 거래 | |
| (6) | 외화표시 자산 | (3)및(4)에 준하는 외화표시자산 | |
| 예외 | 다음의 경우에는 위의 (1)~(4)의 투자비율을 적용하지 아니합니다. 다만, 라) 및 마)의 경우에는 투자비율을 위반한 날로부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다. 가) 투자신탁 최초설정일로부터 1개월간 나) 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1개월간(회계기간이 3월 이상인 경우) 다) 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1개월간(계약기간이 3월 이상인 경우) 라) 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우 마) 투자신탁재산인 모투자신탁 수익증권 등의 가격변동 등으로 (1)~(4)의 투자비율을 위반하게 되는 경우 | | |

[모투자신탁의 투자대상]

(1) 유리글로벌천연가스증권모투자신탁 [파생결합증권-파생형]

| 투자대상 | | 투자비율 | 투자대상 세부설명 |
|-------|--------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)-1 | 파생결합증권 | 50% 이상 | 법 제4조제7항의 규정에 의한 파생결합증권 중 다음 각목의 조건을 모두 충족하는 것 A. 전문지수산정기관, 투자은행(국제 신용평가등급이 A- 이상이어야 한다) 또는 집합투자업자(법 제279조제1항의 외국집합투자업자를 포함한다)가 산출하는 Index 또는 Indicator에 연동하여 사전에 정한 조건에 의해 금전을 지급하는 파생결합증권 B. 파생결합증권에의 투자로 인한 최대손실규모가 당해 파생결합증권 투자금액 이내인 구조의 파생결합증권 |

| | | | |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)-2 | 천연가스관련 파생결합증권 | 50% 이상 | (1)-1의 파생결합증권 중 천연가스의 시세에 따라 그 가치가 직간접적으로 연동되는 것을 목적으로 하는 파생결합증권 |
| (2)-1 | 집합투자증권 | 40% 미만 | 법 제9조제21항에 따른 집합투자증권(법 제279조제1항의 외국집합투자증권을 포함한다.) |
| (2)-2 | 천연가스관련 집합투자증권 | 40% 미만 | (2)-1의 집합투자증권 중 천연가스의 시세에 따라 그 가치가 직간접적으로 연동되는 것을 목적으로 하는 집합투자증권 |
| (3) | 주식 | 40% 미만 | 법 제4조제4항의 규정에 의한 지분증권 및 동조 제8항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권(법 제9조제15항제3호의 주권상장법인이 발행한 것 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주 등에 한한다)(이와 동일하거나 유사한 외화증권을 포함한다) |
| (4) | 채권 | 40% 미만 | 법 제4조 제3항에 따른 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 BBB- 이상이어야 하며, 법 제71조제4호에 따른 주권관련사채권, 사모사채권, 자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)(이와 동일하거나 유사한 것으로서 외국통화로 표시된 것을 포함한다.) |
| (5) | 어음 등 | 50% 미만 | 기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행 하는 약속어음으로 법시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것을 말한다. 이하 같다), 기업어음증권을 제외한 어음으로서 <u>신용평가 등급이 A3-</u> 이상인 것 및 양도성 예금증서 |
| (6) | 장내파생상품 | 매매에 따른 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10% 이하 | 법 제5조 제1항 및 제2항의 규정에 의한 장내파생상품으로서 주식 ■통화 및 상품이나 주식■통화■상품의 가격, 지표, 단위 또는 이를 기초로 하는 지수등에 연계된 것(다만, 통화관련 장내파생상품의 경우 위험회피목적에 위한 거래에 한한다) |
| (7) | 장외파생상품 | | 법 제5조 제1항 및 제3항의 규정에 의한 장외파생상품으로서 주식 ■통화 및 상품이나 주식■통화■상품의 가격, 이자율, 지표, 단위 또 는 이를 기초로 하는 지수등에 연계된 것(다만, 통화관련 장외파생 상품의 경우 위험회피목적에 위한 거래에 한한다) |
| (8) | 환매조건부 채권매도 | 증권을 일정기간 후에 환매수할 것을 조건으로 매도하는 경우 투자신탁이 보유하는 증권총액의 50% 이하 | |
| (9) | 증권의 대여 | 증권총액의 50% 이하 | |
| (10) | 증권의 차입 | 투자신탁 자산총액의 20% 이하 | |
| (11) | 기타 | ① | 법시행령 제268조제3항제1호에 따른 신탁업자 고유재산과의 거래 |
| | | ② | 단기대출 법 제83조제4항에 따른 단기대출 |
| | | ③ | 금융기관에의 예치 만기가 1년 이내인 법시행령 제79조제2항제5호 각목의 금융기관에의 예치 |
| | | ④ | 외화표시자산 ②및 ③에 준하는 외화표시자산 |
| 예외 | 다음의 경우에는 위의 (1)~(5)의 투자비율을 적용하지 아니합니다. 다만, 라) 및 마)의 경우에는 투자비율을 위반한 날로부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다. 가) 투자신탁 최초설정일로부터 1개월간 나) 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1개월간(회계기간이 3월 이상인 경우) 다) 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1개월간(계약기간이 3월 이상인 경우) 라) 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 | | |

| | |
|--|-----------------------------------------------------------|
| | 경우 마) 투자신탁재산인 증권 등의 가격변동 등으로 (1)~(5)의 투자비율을 위반하게 되는 경우 |
|--|-----------------------------------------------------------|

나. 투자제한

집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음 각호에 해당하는 행위를 신탁업자에게 지시할 수 없습니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니합니다.

| 구분 | | 투자제한의 내용 | 적용예외 |
|-----|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| (1) | 이해관계인 거래 | 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법시행령 제84조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인과 투자신탁재산을 다음 각목의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용하는 행위(다만, 집합투자업자의 대주주나 계열회사인 이해관계인과는 다음 각 목의 방법으로 운용할 수 없다.) 가. 법 제 83 조제 4 항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다) | |
| (2) | 통화관련파생상품매매에 따른 위험평가액 | 통화관련파생상품매매에 따른 위험평가액이 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100%를 초과하여 투자하는 행위 | |

[모투자신탁의 투자제한]

(1) 유리글로벌천연가스증권모투자신탁 [파생결합증권-파생형]

| 구분 | | 투자제한의 내용 | 적용예외 |
|-----|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| (1) | 이해관계인 거래 | 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법시행령 제84조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인과 투자신탁재산을 다음 각목의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용하는 행위(다만, 집합투자업자의 대주주나 계열회사인 이해관계인과는 다음 각 목의 방법으로 운용할 수 없습니다.) 가. 법 시행령 제83조 제3항의 금융기관에 대한 30일 이내의 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다) | - |
| (2) | 동일종목 투자 | 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(집합투자증권 및 외국 집합투자증권을 제외하며, 원화로 표시된 양도성 예금증서, 기업어음증권 외의 어음, 대출채권, 예금, 그 밖의 금융위원회가 정하여 고시하는 채권을 포함한다. 이하 이 호에서 같다)에 투자하는 행위. 이 경우 동일법인 등이 발행한 증권 중 지분증권(그 법인 등이 발행한 지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다)과 지분증권을 제외한 증권은 각각 동일종목으로 봄. | 최초설정 일로부터 1개월간 (본문만 해당) |

| | | | |
|-----|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| | | <p>다만, 다음 각 목의 경우에는 10%를 초과하여 동일종목 증권에 투자할 수 있음.</p> <p>가. 국채증권, 한국은행통화안정증권 및 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자하는 경우</p> <p>나. 지방채증권, 특수채증권(가목의 것은 제외한다) 및 직접 법률에 따라 설립된 법인이 발행한 어음(기업어음증권 및 법시행령 제79조제2항제5호 각목의 금융기관이 할인·매매·중개 또는 인수한 어음만 해당한다), 법시행령 제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 어음 또는 양도성 예금증서와 같은 호 가목·마목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 채권, 법시행령 제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 채권(모집의 방법으로 발행한 채권만 해당한다.) 또는 어음, 경제협력개발기구에 가입되어 있는 국가가 발행한 채권, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따른 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권으로서 주택저당채권유동화회사법에 따른 주택저당채권유동화회사 또는 법시행령 제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 및 상장지수집합투자기구에 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자하는 행위</p> <p>다. 파생결합증권에 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자하는 행위. 다만, 2011년 2월 3일까지는 "30%" 를 " 100%" 로 본다.</p> <p>라. 동일법인 등이 발행한 지분증권(그 법인 등이 발행한 지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다. 이하 이 조에서 같다)의 시가총액이 100분의 10을 초과하는 경우에 그 시가총액 비중까지 투자하는 경우. 이 경우 시가총액비중은 유가증권시장, 코스닥시장 또는 해외증권시장별로 매일의 그 지분증권의 최종시가의 총액을 그 시장에서 거래되는 모든 종목의 최종시가의 총액을 합한 금액으로 나눈 비율을 1개월간 평균한 비율로 계산하며, 매월 말일을 기준으로 산정하여 그 다음 1개월간 적용한다.</p> | |
| (3) | 동일법인 발행 지분증권투자 | 이 투자신탁 자산총액으로 동일법인 등이 발행한 지분증권 총수의 10%를 초과하여 투자하는 행위 | - |
| (4) | 파생상품 투자 | <p>파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권(그 법인 등이 발행한 증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다)의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위</p> <p>파생상품의 매매에 따른 위험평가액이 각 집합투자기구의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100%을 초과하여 투자하는 행위</p> <p>같은 거래상대방과의 장외파생상품 매매에 따른 거래상대방 위험평가액이 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위</p> | 최초 설정일 로부터 1개월간 |
| (5) | | 법 시행령 제80조제5항에서 정하는 적격요건을 갖추지 못한 자와 장외파생상품을 매매하는 행위 | - |
| (6) | 계열회사 발행 지분증권 투자 | 법시행령 제86조에서 정하는 한도를 초과하여 집합투자업자의 계열회사가 발행한 증권(법 제189조의 수익증권, 그 밖에 법시행령 제86조제2항에서 정하는 증권을 제외하며, 계열회사가 발행한 지분증권과 관련한 증권예탁증권 및 법시행령 제86조제3항에서 정하는 투자대상자산을 포함한다)을 취득하는 행위 | - |

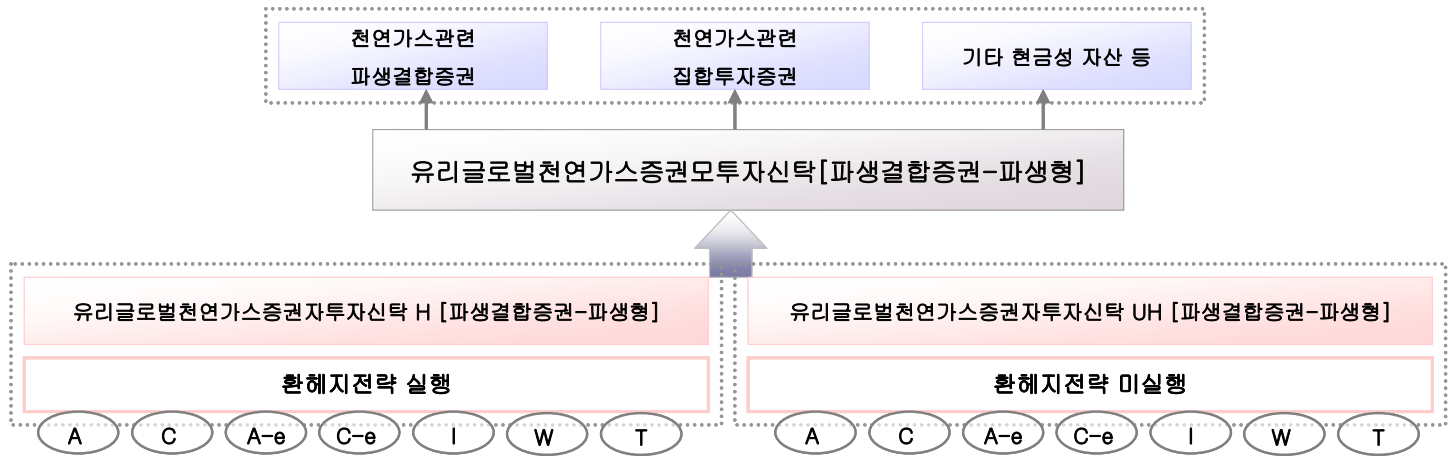
| | | |
|-----|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (7) | 투자한도 초과 | 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격 변동 등 법시행령 제81조제2항 각호의 어느 하나에 해당하는 사유로 불가피하게 위의 가.투자대상의 (6)~(10), 나.투자제한의 (2)~(4)의 규정에 따른 투자한도를 초과하게 된 경우에는 초과일부터 3개월까지(부도 등으로 처분이 불가능한 투자대상자산은 그 처분이 가능한 시기까지)는 그 투자한도에 적합한 것으로 봄. |
|-----|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

다. 기타 제한 사항

| 구 분 | 제한의 내용 |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 자기집합투자증권의 취득제한 | <p>집합투자업자는 투자신탁의 계산으로 그 투자신탁의 수익증권을 취득하거나 질권의 목적으로 받지 못합니다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 투자신탁의 계산으로 그 투자신탁의 수익증권을 취득할 수 있습니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 담보권의 실행 등 권리 행사에 필요한 경우 2. 수익자총회의 반대수익자의 매수청구권에 따라 수익증권을 매수하는 경우 |
| | <p>집합투자업자는 상기에 의한 사유로 취득한 수익증권을 취득일부터 1개월 이내에 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 처분하여야 합니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 소각 2. 판매회사를 통한 매도 |
| 금전차입등의 제한 | <p>집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어서 투자신탁의 계산으로 금전을 차입하지 못합니다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이 투자신탁의 계산으로 금전을 차입할 수 있습니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 수익증권의 환매청구가 대량으로 발생하여 일시적으로 환매대금의 지급이 곤란한 때 2. 수익자총회의 반대수익자의 매수청구가 대량으로 발생하여 일시적으로 매수대금의 지급이 곤란한 때 |
| | 위에 따라 투자신탁의 계산으로 금전을 차입하는 경우 그 차입금의 총액은 차입 당시 투자신탁재산 총액의 100분의 10을 초과하여서는 안됩니다. |
| | 위에 따른 금전차입의 방법, 차입금 상환 전 투자대상자산의 취득 제한 등은 관련법령이 정하는 바에 따라야 합니다. |
| | <p>집합투자업자는 투자신탁재산 중 금전을 대여(가.투자대상의 단기대출은 제외한다)하여서는 안됩니다.</p> <p>집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어서 투자신탁재산으로 이 투자신탁 외의 자를 위하여 채무보증 또는 담보제공을 하여서는 안됩니다.</p> |

9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조

[당해 투자신탁의 구조]



가. 투자전략 및 위험관리

이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 천연가스 관련 파생결합증권에 투자하는 모투자신탁인 ‘유리글로벌천연가스증권모투자신탁[파생결합증권-파생형]’ 수익증권에 투자하는 증권(파생형) 투자신탁으로 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 외화표시자산의 일부에 대해 **환헤지를 실시**합니다.(순자산총액에 대한 75±25% 범위 내에서 환헤지 실시 계획)

이러한 모자형 구조의 특성상 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리 방안은 당해 투자신탁에 전이됩니다.

이 투자신탁의 비교지수는 **[S&P GSCI Natural Gas ER Index 90%+ CD91지수 10%]**의 변동률을 자체적으로 지수화한 값을 사용합니다.

주1) 비교지수 산출기관의 상황, 지수에 포함된 종목의 매매가능성 및 기타 운용에 영향을 줄 수 있는 운용환경 등의 변화로 인해 비교지수로서 적합하지 않다고 판단되거나 비교지수로서 적합하지 않는 상황이 발생할 것으로 판단되는 경우 주요 투자대상과 관련된 다른 지수로 변경할 수 있으며, 비교지수가 변경될 경우 변경등록 후 수시공시절차에 따라 공시될 예정입니다.

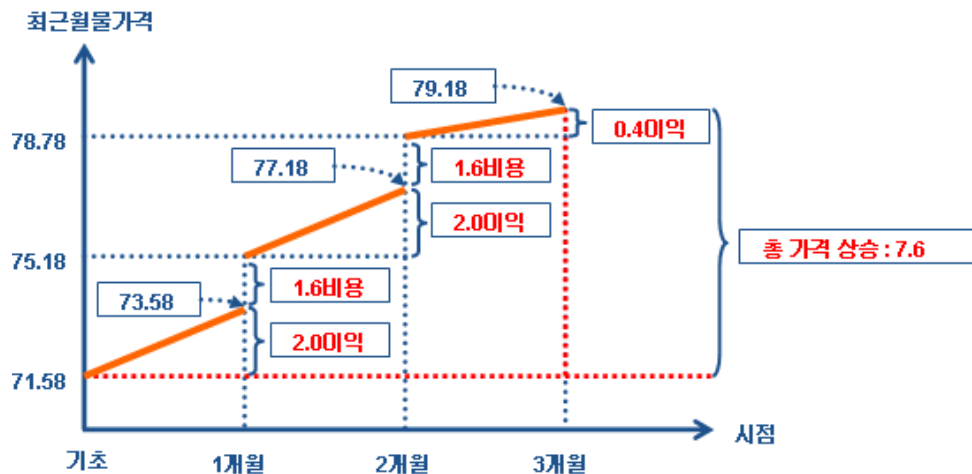
[모투자신탁의 투자전략 및 위험관리]

| 구분 | 유리글로벌천연가스증권모투자신탁 [파생결합증권-파생형] |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 투자 목적 | <p>이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 천연가스 관련 파생결합증권에 주로 투자하는 증권(파생형) 투자신탁입니다.</p> <p>이 투자신탁은 이러한 목적을 달성하기 위하여 파생결합증권 외에도 천연가스 관련 집합투자증권(상장지수집합투자증권 등) 및 상장주식 등에도 신탁재산의 40% 미만의 범위 내에서 집합투자규약이 정하는 한도로 투자 할 수 있습니다.</p> <p>그러나 이 집합투자기구의 성과가 목적한 바 대로 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 집합투자기구와 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대한 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.</p> |

| | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 기본 투자 방침 | 이 투자신탁은 주로 천연가스 시세를 기초로 하는 파생결합증권 등에 투자하며, 자산의 일부는 천연가스 관련 상장지수집합투자증권(ETF, 레버리지 ETF 포함), 현금성 자산 등에 투자할 예정입니다. | | | |
| | 파생결합증권은 글로벌IB(쏘시에떼제너럴 은행, 도이치은행 등)가 산출한 인덱스를 기초로 증권사에서 발행한 파생결합증권에 투자합니다. | | | |
| | ※ 주요 투자 대상 그룹군 | | | |
| | | 주요 대상 그룹 | 상장국가 | 기초자산 |
| | 상장 지수 집합 투자 증권 | UNG | 미국 | -Henry Hub Natural Gas Spot Price |
| | 레버리지 ETF | | -기초자산 가격변화의 약 2배를 추종하는 펀드 | |
| | 클레몽 ETF | 캐나다 | -NGX Canadian Natural Gas Index | |
| 파생 결합 증권 의 관련 자산 | 기초자산의 투자기간 수익을 만기에 전이받는 구조의 파생결합증권 | (비상장) | -자체 천연가스 관련 인덱스 ①SG Natural Gas SAR ER Index ②DBLCI 0Y Natural Gas TR Index | |
| ETN | IPath ETN | 미 국 | -DJ-UBS Natural Gas Total Return Index | |
| 주) 상기의 구성표는 투자자의 이해를 돕기 위한 간략한 설명으로 향후 경제 및 시장의 변화에 따라 투자대상 등 변동이 있을 수 있습니다. | | | | |
| 투자 전략 | [투자 대상 종목 선정 기준] | | | |
| | - 기초자산 성과에의 근접성 | | | |
| | - 시장 접근성 및 유동성 | | | |
| | - 발행사의 신용도, 디폴트 위험, 세부 투자전략 등 | | | |
| | 위의 내용을 바탕으로 투자 대상 종목을 선정할 예정이며, 새로운 천연가스 관련 증권의 상장, 새로운 천연가스 관련 인덱스의 출시에 따라 투자 대상종목은 확대될 예정입니다. | | | |
| [자산배분전략] | | | | |
| 상기 선별기준에 의하여 선정된 종목을 유동성 및 변동성, 기초자산 성과의 괴리율 등을 분석하여 해당 운용팀에서 전략적 자산배분을 수행합니다. | | | | |
| 개별 종목 비중의 조정은 기초자산의 움직임, 각종지표의 변동 등에 따라 조정할 계획입니다. | | | | |
| [글로벌 투자은행이 발행하는 기초자산의 운용 방식] | | | | |
| 기본 투자 방침에 예시된 투자 대상 그룹 중, 글로벌 투자은행이 운용하는 Index 등을 기초로 발행된 파생결합증권에 집중 투자할 예정입니다. 투자 예정인 파생결합증권의 기초자산지수의 운용방식과 일반적인 천연 가스 상품지수와와의 운용/산출 방식이 상이하므로 그에 대한 이해가 필요합니다. | | | | |
| 먼저 S&P GSCI 지수와 같은 널리 알려진 상품지수는 해당 상품 선물의 최근월물에 투자하고 해당 선물이 만기가 도래할 경우 미리 정해진 롤오버 날짜에 차근월물로 롤오버하는 전략을 구사 | | | | |

합니다.(롤오버 : 보유선물 매도, 다음 만기월물 선물 매수)

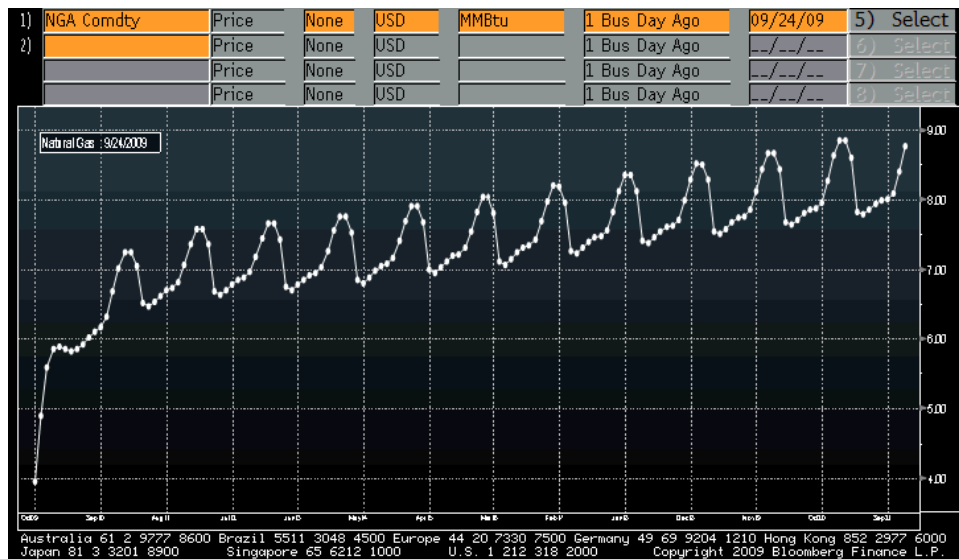
2009년 9월 기준 WTI 가격 추이, 현재의 천연가스 가격 추이는 현재 시점의 현물가격(최근월물 가격)보다 차근월물, 차차근월물 등, 선물의 만기가 길어질수록 가격이 높아지는(콘탱고 상황) 현상을 보이고 있습니다. 이와 같이 콘탱고 상황에서 최근월물-차근월물 롤오버 전략을 수행하게 되면 롤오버에서 손실을 보게 됩니다.



위의 그림과 같이 기초시점의 보유 선물가격이 71.58이고 보유 선물이 만기가 되는 1개월 시점의 증가는 73.58로 결정되었으며, 1개월 시점의 최근월물의 선물가격은 73.58이 아니라 75.18로 결정될 경우, 71.58에 매수한 선물을 73.58에 매도하고, 다시 차근월물인 75.18을 매수하는 방식으로 지수를 운용하게 됩니다. 이 경우 실제 최근월물 선물가격은 71.58에서 75.18수준으로 3.6만큼 상승한 것으로 보여지나 지수의 수익은 2에 불과하여 실제 상품가격의 상승과 상품 지수의 상승폭이 차이가 나는 것을 확인 할 수 있습니다. 이런 방식으로 계속 롤오버를 해 나갈 경우 3개월 포지션 청산 시점의 최근월물 선물의 가격은 79.18로서 기초시점대비 7.6만큼 상승하였지만, 실제 지수의 상승폭은 4.4에 불과하여 상품지수의 상승폭이 상품가격 자체의 상승에 크게 못 미치는 것을 볼 수 있습니다.

이처럼 일반적인 상품 지수의 한계점을 극복하기 위해, 글로벌 투자은행들은 롤오버의 방식 및 회수를 적절히 조절하여 개량된 지수를 발표하고 있습니다.

천연가스와 같이 가격 변동의 계절성이 보이는 상품의 경우, 현재시점에서 선물가격을 분석하면 겨울 만기월물은 직전월물 가격보다 높게 형성되고, 봄, 여름철 만기 월물은 직전 월물에 비해 낮게 형성되는 특성을 보입니다. 현재월물부터 2021년 월물까지 유사한 모습을 보이고 있습니다. (아래 그림 참조하시기 바랍니다.)



이렇게 선물가격의 계절성이 뚜렷한 선물의 경우, 계절성(Seasonality)을 없애기 위해 연간 1회 내지 2회의 롤오버만 시행하여, 롤오버 횟수에서 발생하는 거래비용의 감소 및 롤오버 손실의 경감을 추구할 수 있습니다.

현재 편입예정인 글로벌 투자은행들이 발행한 Index의 기초자산 지수는 일반적인 상품지수의 최근월물 롤오버 전략을 쓰지 않고, 롤오버 손실의 최소화, 또는 롤오버 이익 최대화가 가능한 최적 롤오버 횟수 및 월물을 선정한 'Enhanced Index'(개선된 인덱스)입니다.

★ 추종 지수에 따른 기초자산의 롤오버 방식

(1) SG Natural Gas SAR ER Index (SG Index)

- 발행사명(설립국) : Societe Generale(프랑스) , SG Acceptance N.V(네덜란드 앤틸러스), SG Option Europe(프랑스) 총 3개사
- 상기 지수는 매년 천연가스 선물 4월물의 가격 움직임을 지수화 한 천연가스 선물투자지수이며, 매년 2월 첫번째에서 다섯번째 영업일까지 차년도 4월물로 롤오버 하는 전략을 적용하고 있습니다. 제시된 롤오버 월물과 롤오버 기간은 과거 자료를 바탕으로 최적화된 연간 롤오버 방식이며, 향후 롤오버 월물과 롤오버 기간의 선택은 시장 상황에 따라 변경될 수 있습니다.
- 본 발행사에 대해서는 2010년2월26일 현재 확정된 발행사이며, 향후 투자신탁 규모 및 시장 상황에 따라 발행사가 추가 또는 변경 될 수 있습니다.

(2) DBLCI OY Natural Gas TR Index (DBLCI Index)

- 상기 지수는 롤오버 시점에서 롤오버 수익률(Roll Yield)이 가장 높은 월물을 선택하여 롤오버를 시행하고 해당 월물의 만기 도래시까지 투자를 유지하는 전략을 적용하고 있습니다.
- 제시된 롤오버 방식은 롤오버 회수를 줄여 롤오버에서 발생하는 리스크의 최소화를 추구하며, 향후 시장상황에 따라 롤오버 방식은 변경될 수 있습니다.

(3) 지수 다양화에 따른 효과

- SG Index는 매년 4월말로 롤오버 하는 고정 롤오버 방식이고, DBLCI Index는 롤오버 시점에 최적 월물을 찾아 롤오버 하고 만기 보유하는 전략을 취하고 있습니다. 따라서 시장 상황에 따라 지수가 실제 천연가스 선물의 최근월물 등락을 반영하는 민감도에 차이가 있을 수 있습니다.
- 다른 롤오버 방식을 적용하는 기초자산에 연동하는 파생결합증권을 편입함으로써 천연가스 선물 가격의 등락, 콘탱고(Contango) 및 백워데이션(Backwardation) 심화 정도 등의 시장의 변동에 유동적으로 대응하고 분산효과도 얻을 수 있을 것으로 기대됩니다.

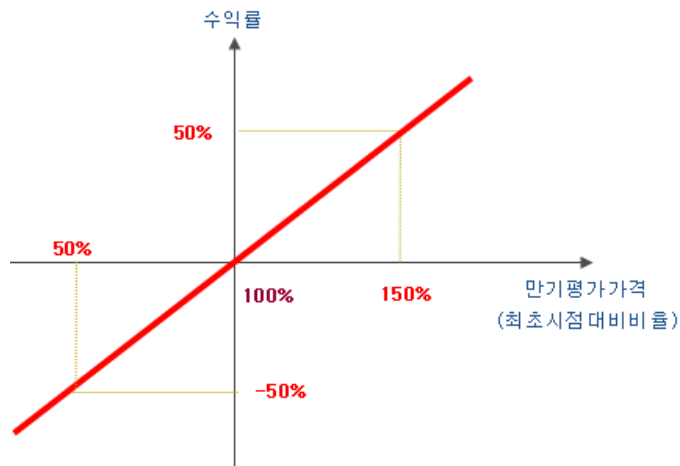
따라서 이 투자신탁은 일반적인 상품지수 대비 개선된 롤오버 전략을 구사하는 Index의 성과를 추종할 수 있도록 구성된 파생결합증권에 주로 투자합니다.

- * 상기의 롤오버 전략은 기초자산의 운용전략에 따라 변동될 가능성이 있으며 이에 따라 손익 구조에 영향이 발생할 수 있습니다.
- * 현재 파생결합증권의 종목별 편입 한도는 ‘자본시장과 금융투자업에 관한 법률’의 편입한도의 유예조항에 따라 2011년 2월 3일까지 동일종목 100%가 가능하며 이에 따라 집합투자규약에 동일한 내용이 표기되어 있습니다. 그러나 실제 구성되는 포트폴리오의 파생결합증권의 발행사별 30%를 한도로 복수의 종목으로 구성할 계획입니다.
- * 기초자산의 운용전략이 변경되는 경우 변동되는 부분에 대한 투자자의 정확한 이해를 위하여 공시를 할 계획이며, 공시는 판매회사 및 집합투자업자 홈페이지에 게시하는 등의 방법으로 수행할 계획입니다.

[편입되는 파생결합증권의 수익구조]

편입되는 파생결합증권은 상기의 Index를 기초자산으로 하여 외화(USD)로 발행된 파생결합증권으로, 최초 평가일 대비 만기 평가가격 비율로 수익률을 산출하여 수익금액을 결정하고 만기에 원금과 함께 지급하는 구조를 가지고 있습니다.

[기본 수익구조] 기초자산의 투자기간 수익을 만기에 전이받는 구조



[추종 지수별 산식]

(1) SG Index 관련 파생결합증권

- 만기 지급액 = 원본 X (기초자산 만기평가가격 / 기초자산 최초평가가격)

(2) DBLCI Index 관련 파생결합증권

- 만기 지급액 = 원본 X {(기초자산 만기평가가격 / 기초자산 최초평가가격)-Fee}

- Fee = Index Fee

$$\text{Index Fee} = \text{Fee}(\%) \times \text{총경과일수} / 365$$

(2010년2월말 기준 1.1% 예상. 향후 발행조건, 거래상대방 등 여러 변수에 따라 변동 가능성 있음)

★ 파생결합증권의 성격 : 기초자산의 수익을 그대로 전이하는 구조로, 기초자산의 성과에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

★ 발행사

- 대우증권, 메리츠증권, 하나대투증권, 동양종합금융증권

- 본 발행사에 대해서는 2010년2월26일 현재 확정된 발행사이며, 향후 투자신탁 규모 및 시장 상황에 따라 발행사가 추가 또는 변경 될 수 있습니다.

- 발행사가 변경되는 경우 공시를 할 계획이며, 공시는 판매회사 및 집합투자업자 홈페이지에 게시하는 등의 방법으로 수행할 계획입니다.

★ 발행방법

- 상기의 발행사가 상기의 파생결합증권을 발행할 수 있으며 실제 발행회사는 상기의 발행사 중에서 복수로 결정되어 집니다.

- 발행 종목이 분산되어도 수익구조는 기초자산의 수익을 만기에 전이받는 동일한 구조입니다. 다만, Index Fee 등의 여부에 따라 편입된 파생결합증권별 수익에 차이가 발생할 수 있습니다.

★ 파생결합증권의 만기 : 최초편입일로부터 3년 내외로 설정하였으며 편입된 자산의 만기가 도래할 경우 동일한 수익구조를 갖는 파생결합증권으로 교체할 계획입니다. 이 경우에도 기존 방식과 동일하도록 글로벌 투자은행이 제공하는 지수의 수익을 전이받는 파생결합증권으로 교체됩니다.

★ 편입 파생결합증권의 매수 및 매도 : 투자신탁의 설정 또는 환매 규모에 따라 편입자산의 추가 매수 또는 매도가 이루어 집니다. 이 때에는 발행사에서 제공한 가격을 바탕으로 매매가 이루어지게 되며 이 과정에서 매매손익이 발생할 수 있습니다.

[기타 전략]

신탁재산의 40% 미만의 범위에서 국내외 자산, 즉 채권(ETN 등), 상장지수집합투자증권 등의 집합투자증권, 주식 등에 투자하여 추가수익을 추구하거나, 기업어음, 양도성예금증서, 콜론 등에 투자하여 환매에 대비한 유동성 확보 및 이자소득을 추구할 계획입니다.

주1) 이 투자신탁은 상기에 제시된 운용목표의 달성 및 운용전략의 실행을 위해 적극적인 매매전략을 구사할 수 있으며 이러한 적극적인 매매는 높은 거래비용을 유발합니다. 적극적인 매매가 의도한 목적을 달성한다는 보장은 없으며 매매의 결과로 인한 손익이 매매비용을 상쇄하지 못하거나 매매의 의도와 다른 방향으로 자산의 시장가격이 변동할 경

| | |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p style="color: red;">우 투자신탁의 투자성과에 크고 작은 불리한 영향을 미치게 됩니다. 주2) 상기에 제시된 운용전략은 시장상황 및 운용여건에 따라 변경될 수 있습니다.</p> <p>※ 참고자료 : 천연가스 업종 주요 현황(2010.02.22현재)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 최근 급격한 가격의 하락 : 2008년7월 약13달러 수준이었으나, 현재는 약5달러 수준으로 약 61% 하락 - WTI(미서부텍사스산중질유, 유가)와 천연가스 가격과의 괴리율 : 유가와 천연가스는 지난 10년간 약70%의 정의 상관관계를 보임 : 과거 10년간 약8.5배였으나 최근 약16배로 괴리율 지속되고 있음 - 계절적 요인으로 겨울철 가격 상승과, 향후 경기 회복에 따른 산업수요 증가로 인한 장기적으로 가격 상승의 가능성 존재함 <p style="color: red;">※ 천연가스 등의 상품 시장은 사회, 정책, 계절요인 등 다양한 변수의 영향을 받는 바 어떠한 개인이나 단체에 의해서도 유효하게 예측되지 않는 속성을 지닙니다. 상기의 자료는 어디까지나 참고치일 뿐 상기 자료에 기초한 투자의사결정의 유용성에 대한 어떠한 보장이 없다는 점에 유의하시기 바랍니다.</p> |
| 위험 관리 | <p>[위험 관리 체계]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 운용역 개인의 독단에 의한 의사결정을 지양하기 위하여 중요한 의사결정 사항은 자산운용 전략위원회, 리스크관리위원회 등에서 결정하며, 일상적인 업무처리는 운용업 실무에 정해진 표준업무처리절차를 따르도록 함으로써 불필요한 리스크 발생을 줄일 수 있도록 합니다. - 리스크관리본부에서 각종 법령 및 규정, 지침, 내규가 지켜지는 지를 모니터링하고 독립적으로 펀드의 실적평가 및 분석 업무를 수행합니다. <p>[환위험 관리 전략]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 이 투자신탁은 외화표시자산에의 투자에 따른 환율변동 위험의 관리를 위해 <u>환헤지를 실시</u>합니다. 환헤지란 선물환 계약 등을 이용하여 환율의 변동으로 인한 위험을 억제하는 것을 뜻합니다. 환헤지를 실행할 경우 외국통화의 가치가 원화에 대비하여 하락하는 때에는 환손실이 발생하지 않아 투자신탁의 성과에 유리하게 작용하는 반면, 외국통화의 가치가 원화에 비하여 상대적으로 상승하는 때에는 환이익 획득 기회를 상실하여 투자신탁의 성과에 불리하게 작용합니다. 환헤지에는 일정한 비용이 수반되며 이러한 비용은 투자신탁의 성과를 하락시키는 원인이 됩니다. 환헤지 비용은 통화별로 차이가 있으나 대략 연간 기준으로 1%-2%사이인 것으로 분석 됩니다 - 현실적으로 완전한 환헤지는 불가능하므로 이 투자신탁은 외화표시자산의 순자산총액에 대한 75±25% 범위 내에서 환헤지를 실행할 예정입니다. 하지만 투자신탁의 설정/해지, 환율전망, 외환시장 상황, 비용부담, 운용자의 판단 등에 따라 실제 헤지비용은 예정 헤지비용의 범위를 벗어날 수 있고 실제 헤지비용이 예정 헤지비용에 비해 불리한 사후적 성과를 초래할 수 있습니다. - 접근 가능한 시장이 형성되어 있지 않거나 과도한 비용을 수반하는 등의 사유로 환헤지가 용이하지 않은 통화로 표시되는 외화자산에 대해서는 헤지 거래를 실행하지 않거나 당해 통화와의 상관관계가 비교적 높은 통화로 대신하여 헤지 거래를 실행할 예정입니다. 이로 인해 환헤지가 적절히 이루어 지지 않거나 상당한 수준의 의도되지 않은 외환관련 손실 또는 이익이 발 |

| | |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>생활 수 있습니다.</p> |
| 비교지수에 관한 사항 | <p>[비교지수(참조지수)] 이 투자신탁의 투자대상지역을 적절히 반영하는 지수에 대한 접근성의 한계로 인하여 이 투자신탁의 상대적 운용성과 측정을 위한 기준으로서</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;"> <p>[S&P GSCI Natural Gas ER Index 90%+ CD91지수 10%] 의 변동률을 자체적으로 지수화한 값</p> </div> <p>* 블룸버그 티커 : SPGSNGP + Index 입니다.</p> <p>을 비교지수로 선정하여 사용합니다.</p> <p>S&P GSCI Natural Gas ER Index는 천연가스 선물을 매월 롤오버하는 전략을 사용하는 지수입니다. 하지만 이 투자신탁의 특성을 100% 적절히 반영하지 못하는 한계를 지닌다는 점에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>GSCI는 Goldman Sachs Commodity Index로서 최근월물 선물을 보유한 다음, 매월 5영업일에서 9영업일까지 차월물로 롤오버 하는 전략을 사용합니다. ER지수는 선물가격의 움직임에서 발생하는 수익만을 지수 산출에 적용하는 지수입니다. 천연가스 최근월 선물에 투자하며 최근월 선물로 롤오버 하는 전략을 적용하기 때문에 선물가격 구조에 내재된 롤오버 손실에 노출될 수 있어 선물가격의 움직임을 100% 반영하지 못할 수 있습니다.</p> <p>※ S&P GSCI Natural Gas ER Index의 수익률 정보는 아래의 주소로 접속 후 Natural Gas 항목에서 확인할 수 있습니다.</p> <p>http://www2.standardandpoors.com/portal/site/sp/en/us/page.topic/indices_gsci/2,3,4,0,0,0,0,0,0,2,2,0,0,0,0,0,0.html</p> <p>주) 비교지수 산출기관의 상황, 지수에 포함된 종목의 매매가능성 및 기타 운용에 영향을 줄 수 있는 운용환경 등의 변화로 인해 비교지수로서 적합하지 않다고 판단되거나 비교지수로서 적합하지 않는 상황이 발생할 것으로 판단되는 경우 주요 투자대상과 관련된 다른 지수로 변경할 수 있으며, 비교지수가 변경될 경우 변경등록 후 수시공시절차에 따라 공시될 예정입니다.</p> |

나. 수익구조

이 투자신탁은 이투자신탁의 모투자신탁인 ‘유리글로벌천연가스증권모투자신탁 [파생결합증권-파생형]’수익증권에 대부분을 투자하므로 이러한 모투자신탁의 수익구조는 모투자신탁의 투자비율만큼 당해 투자신탁에 영향을 주게 됩니다.

[모투자신탁의 수익구조]

| 구분 | 수익구조 |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 유리글로벌천연가스 증권모투자신탁 [파생결합증권-파생형] | <p>－ 신탁재산을 파생결합증권, ETF(레버리지 ETF 포함) 등 주로 외화표시자산에 투자하는 이 투자신탁의 특성과 환헤지 전략의 한계로 인해 이 투자신탁의 성과는 파생결합증권의 가격 및 ETF시세의 등락 및 환율변동으로부터 절대적인 영향을 받습니다. 그 밖에 자산에서 발생하는 이자수입 및 평가손익 등이 이 투자신탁의</p> |

| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>성과에 영향을 미치게 됩니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 파생결합증권 가격은 기초자산의 가격변화에 의해, ETF의 시세는 해당 기초자산의 성과 및 ETF에 대한 시장의 수급 등의 요인에 의해 결정되며 이러한 요인은 경제·정책·계절요인 등 다양한 변수의 영향을 받습니다. 투자대상 파생결합증권 및 ETF의 기초자산의 성과가 우수할수록, 투자대상에 대한 수요가 공급보다 클수록 시세는 상승하는 경향을 나타내어 투자신탁의 가치가 상승하는 것이, 반대의 경우에는 투자신탁의 가치가 하락하는 것이 일반적입니다. - 이 투자신탁 고유의 운용전략이 유효하게 목표를 달성하여 초과수익이 발생할 경우 이 투자신탁의 투자 성과는 기초자산의 평균적인 상승률을 상회하게 되며 그렇지 않을 경우 기초자산의 평균적인 상승률에 미달하게 됩니다. 운용자의 재량에 따라 적극적인 초과수익전략을 구사하는 특성 상 이 투자신탁의 투자 성과가 기초자산의 평균적인 상승률에 일정한 제한 없이 미달하거나 기초자산의 움직임과 현저히 다른 움직임을 보일 가능성이 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. - 이 투자신탁의 성과는 자본이득, 배당수입, 이자수입으로 구분할 수 있으며 일반적으로 자본이득이 성과에 미치는 영향이 절대적인 비중을 차지합니다. |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

10. 집합투자기구의 투자위험

이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사, 신탁업자 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 이 투자신탁을 은행 등에서 가입하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못한다는 점에 유의하시기 바랍니다.

이 투자신탁은 모투자신탁의 수익증권에 주로 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁의 투자위험은 이 투자신탁의 투자위험으로 이전되는 특성을 지니고 있습니다.

주1) 다음의 투자위험은 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자위험을 기준으로 작성되었습니다.

주2) 다음의 투자위험은 본 자료 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것으로서 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것은 아님을 유념하시기 바랍니다.

가. 일반위험

| | |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 시장위험 및 개별위험 | 집합투자재산을 파생결합증권, ETF 등에 주로 투자함으로써 투자증권의 가격변동, 이자율 변동 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 천연가스 가격 변화, 수급 현황 그리고 무엇보다도 세계경제 환경에 크게 영향을 받고 있다고 볼 수 있습니다. |
| 환율변동에 따른 위험 | 외화표시 자산은 필연적으로 국내통화의 환율변동에 따르는 위험을 가지게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다. |

| | |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 거래상대방 및 신용위험 | 무엇보다도 크게 주의해야 할 위험은 파생결합증권의 신용위험이라고 볼 수 있습니다. 파생결합증권은 발행자의 신용에 의해 크게 영향을 받기 때문에 투자시 발행자의 신용위험에 대한 철저한 분석이 필요합니다. 이 투자신탁이 보유하고 있는 국내외 증권, 금융투자상품, 예금, 단기대출 등의 자산을 발행하거나 그와 관련한 채무를 부담하는 주체가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건(Credit event)에 노출되는 경우 그러한 자산의 가치가 큰 폭으로 하락하거나 전액 손실이 발생하게 됩니다. |
| 유동성위험 | 투자신탁재산으로 보유하고 있는 종목의 거래가 시장에서 충분하게 이루어 지지 않을 경우 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래하여 손실을 유발합니다. |
| 파생상품 투자위험 | 파생상품은 적은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다. |
| 비교지수 추적오차 위험 | 이 투자신탁이 추종하는 비교지수 수익률과의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있으며 시장상황에 따라 해당 비교지수를 추종하지 못할 수 있습니다. |
| 금리변동위험 | 금리는 경제·사회·자연현상 등의 영향을 받아 시세가 항상 변화하는 경제지표입니다. 이 투자신탁은 신탁재산의 일정 부분을 금리의 영향을 받는 채무증권 등 이자수입을 추구하는 자산에 투자할 수 있습니다. 금리의 상승 시 이러한 자산의 가격이 하락함에 따라 투자신탁재산의 손실이 발생하게 되며 금리의 하락 시에는 이러한 자산에서 발생한 이자 및 상환금 등의 재투자 수익이 하락하여 투자신탁의 성과에 부정적인 영향을 미치게 됩니다. |
| 매매비용 과다위험 | 이 투자신탁은 운용목표의 달성 및 운용전략의 실행을 위해 빈번하고 적극적인 매매전략을 구사할 수 있으며 이러한 적극적인 매매는 높은 거래비용을 유발합니다. 빈번하고 적극적인 매매가 의도한 목적을 달성한다는 보장은 없으며 매매의 결과로 인한 손익이 매매비용을 상쇄하지 못하거나 매매의 의도와 다른 방향으로 자산의 시장가격이 변동할 경우 투자신탁의 투자성과에 크고 작은 불리한 영향을 미치게 됩니다. |
| 증권대여 위험 | 이 투자신탁은 운용전략에 따라 투자신탁재산을 증권 대여의 방법으로 운용할 수 있으며, 이 경우 중개회사 및 거래상대방의 시스템 및 운영오류, 거래상대방의 재무상태악화 등으로 인해 투자신탁 재산의 손실이 발생할 수 있습니다. |
| 환매조건부채권매도 및 운용 관련 위험 | 이 투자신탁은 투자신탁재산을 환매조건부 매도 방식으로 운용할 수 있습니다. 환매조건부채권(RP)이란 단기 금융상품의 일종으로 일정기간이 지난 후 채권을 다시 매수할 것을 원칙으로 현재 채권을 매도하는 거래계약입니다. 따라서 환매조건부채권 매도 거래는 단기간에 자금을 조달하는 성격을 지니며 레버리지 위험을 수반합니다. 또한 환매조건부채권 매도에 의한 자금조달로 금융상품을 매입할 경우 자금의 조달과 운용에 대한 기간의 불일치, 금리 불일치 등 미래의 경제 상황에 따라 조달금리가 운용금리보다 높아져 투자신탁 재산의 손실이 발생할 수 있습니다. |

나. 특수위험

| | |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 국가위험 | 이 투자신탁은 글로벌 시장에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인하여 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 파생결합증권 및 ETF 가격 변동위험 | 이 투자신탁은 파생결합증권의 가격 변동, ETF의 가격 변화로 인한 손실위험에 노출됩니다. 특히, 파생결합증권의 기초자산이 천연가스선물가격에 의해 많은 영향을 받고 있으며, 천연가스 같은 실물자산의 경우 주식이나 채권과는 달리 실물자산 고유의 환경(경제, 정책, 계절요인 등)의 영향을 받습니다. 그러므로 일반적인 금융자산과는 달리 더 높은 수준의 위험을 부담할 수 있습니다. |
| 현물자산과 파생결합증권 및 집합투자증권(ETF 등) 성과의 괴리 발생 위험 | <p>[파생결합증권]</p> <p>이 투자신탁의 주된 투자대상인 파생결합증권의 기초자산은 천연가스 선물에 투자하여 얻어지는 수익을 기초로 하는 인덱스로, 해당자산의 주 투자대상인 선물 투자에서 발생하는 롤링효과(롤오버 효과, Roll Effect)등을 감안할 때 실제 운용환경 및 각각의 시장환경에 따라 초과적인 비용이 발생할 수 있습니다. (선물은 만기가 존재하므로 선물 투자시에는 반드시 롤오버를 시행하게 됩니다.)이에 따라 단기적으로 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.</p> <p>그리고, 선물시장에서 Contango 상황 (콘탱고 상황, 해당 선물의 만기가 길어질수록 선물 가격이 상승하는 현상)이 지속될 경우 롤링효과는 지속적으로 (-)손실을 발생시킬 수 있고, 이런 시장국면의 변동이 지속될 경우 손실 폭이 확대될 수 있습니다. 극단적으로는 현물가격은 상승하였으나, 투자하는 파생결합증권의 기초자산 지수는 (-)의 수익률을 기록하여 결과적으로 파생결합증권의 투자에서 손실이 발생할 수 있고, 역으로 현물가격은 하락하였으나 파생결합증권 투자에서 이익이 발생하는 상반된 손익을 실현할 수 있습니다.</p> <p>또한, 파생결합증권의 만기 이전의 가치(가격)는 이자율, 기초자산의 변동성, 발행자의 신용위험, Bid-Ask 스프레드(매수매도 호가차이) 등에 따라 기초자산의 수익률과 괴리가 발생할 수 있습니다.</p> <p>[집합투자증권(ETF 등)]</p> <p>이 투자신탁의 일부 투자대상 자산인 집합투자증권(ETF 등)이 천연가스 선물에 투자하는 경우 상기의 파생결합증권에서 발생 가능한 위험이 해당 집합투자증권에도 동일하게 발생할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.</p> |
| 외국세법에 의한 과세에 따른 위험 | 해외 자산에 투자할 경우 해당 자산이 특정 국가에 상장되어 거래됨에 따라 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다. |
| 오퍼레이션 위험 | 해외투자의 경우국내투자자와 달리 시차에 의한 시장 개장 및 폐장시간의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제과정 등으로 인한 운영적인 위험이 국내투자보다 더 높습니다. |

다. 기타 투자위험

| | |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 환매가격 변동위험 | 환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다. 환매청구일의 기준가격보다 환매기준가격 적용일의 기준가격이 낮을 경우에는 그러한 기준가격의 하락율만큼 손실이 발생합니다. |
| 환매연기위험 | 집합투자업자는 투자신탁재산인 자산의 처분이 불가능한 경우 등 법령으로 정하는 사유로 인하여 집합투자계약에서 정한 환매일에 집합투자증권을 환매할 수 없게 된 경우에는 신탁재산의 환매를 연기할 수 있습니다. 이러한 환매의 연기가 발생할 경우 수익자는 보유하는 수익증권에 대해 심각한 환금성의 제약을 받게 되고 투자신탁 재산의 가치하락으로 인한 손실을 입게 됩니다. |
| 해지 위험 | 투자자의 동의가 없는 경우에도 투자신탁을 설정한 집합투자업자는 금융위원회의 승인을 받아 투자신탁을 해지할 수 있으며 수익자의 이익을 해할 우려가 없는 경 |

| | |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>우로서 법령에서 정하는 일정한 경우에는 금융위원회의 승인을 받지 아니하고 투자신탁을 해지할 수 있습니다. 그 밖에 집합투자업자는 투자신탁의 등록 취소 등 일정한 사유 발생시에는 투자자의 동의여부에 관계없이 의무적으로 투자신탁을 해지하여야 합니다. 이러한 해지가 발생할 경우 투자신탁의 수익자는 의도한 투자 목적을 더 이상 추구할 수 없게 되며, 이러한 해지 과정에서 투자신탁 재산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생할 수 있습니다.</p> |
| 과세관련 위험 | <p>투자에 따른 손익에 대한 세금부과 방법이나 기준은 정부의 정책적 판단 등에 의해 변경될 수 있고 수익자의 지위, 투자신탁재산의 구성 등 다양한 요인에 따라 달리 적용될 수 있습니다. 따라서 과세에 관한 사항은 세무전문가의 조언 등을 통해 추가적으로 확인할 것을 권장합니다. 과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 부과하는 과세대상자산으로부터의 손익과 세금을 부과하지 않는 비과세대상자산으로부터의 손익으로 구분 할 수 있습니다. 이 경우 비과세자산으로부터의 손익은 수익이 있더라도 세금이 부과되지 않는다는 의미이기도 하지만 손실이 있더라도 이를 손실로 인정하지 않는다는 의미이기도 합니다. 이에 따라 비과세대상자산에서 손실을 본 경우라도 과세대상자산에서 수익이 발생하였다면 전체 투자 결과가 손실이 발생하였더라도 세금을 내야 하는 상황이 발생하게 됩니다.</p> |
| 펀드규모위험 | <p>투자신탁의 설정부진 또는 환매 등의 사유로 투자신탁의 규모가 일정수준 이하가 되는 경우에는 투자대상 자산의 편입 및 분산투자에 제약이 발생하거나 각종 비용 부담이 증가할 수 있으며, 이러한 요인들은 이 투자신탁의 성과에 부정적인 영향을 미치게 됩니다.</p> |
| 공정가액 산정위험 | <p>시장가격이 없는 자산이나 예금과 같은 시가평가가 곤란한 자산에 대해서는 시가를 적용하지 아니하고 공정가액이나 장부가 등을 반영하여 신탁재산의 평가를 합니다. 이러한 평가방법은 자산의 진정한 가치를 반영하지 못할 가능성이 있으며 이로 인해 투자신탁재산 가치의 수익자간 배분이 공정하게 이루어지지 않을 수 있습니다.</p> |
| 권리행사위험 | <p>이 투자신탁의 운용자는 이 투자신탁을 운용함에 있어서 보유증권에 대하여 일정한 재량 하에 의결권이나 매수청구권 등의 권리를 행사할 수 있습니다. 이러한 권리행사와 관련하여 집합투자재산의 경제적 가치를 증대시키고 투자자의 권익을 보호할 수 있도록 신의성실의 의무에 대해 의사를 결정할 것이지만 그럼에도 불구하고 권리행사 결과가 집합투자재산의 가치에 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다.</p> |
| 거래중지위험 | <p>이 투자신탁이 보유한 증권 등의 자산은 증권시장의 폐장, 휴장 또는 전산오류, 천재지변 등의 불가피한 사유로 매매거래가 중지될 수 있고 합병, 분할 등과 같은 기업행위가 이루어지는 과정에서 해당 자산의 거래가 중지될 수 있습니다. 해당 자산은 이 과정에서 평가가 중지되고 추후 거래가 재개되어 다시 평가가 이루어질 때까지 적절하게 가치를 반영시키지 못할 수 있으며 평가가 재개될 때 일시에 가격이 반영됨에 따라 수익률 변동이 크게 발생할 수 있습니다.</p> |
| 정기예금 등 거래위험 | <p>이 투자신탁은 투자신탁재산을 정기예금, RP매입 등으로 운용할 수 있으며, 이렇게 기간이 정해져 있는 유동성 자산의 경우 시장매각 제한, 중도해지 시 약정이율의 축소 적용 등의 위험을 수반합니다.</p> |
| 대량환매위험 | <p>일시에 집중적인 대량의 환매가 발생할 경우에는 환매자금을 우선적으로 조달하기 위해 운용전략 상의 의도와 무관하게 투자신탁이 보유하고 있는 자산을 처분해야 합니다. 이로 인해 효과적인 운용전략의 구사가 방해받거나 자산의 처분 자체가 처분가격 및 미처분 자산의 시장가격을 하락시킴으로써 투자신탁의 성과에 크고 작은 불리한 영향을 미치게 됩니다.</p> |
| 운용 교란 위험 | <p>투자신탁에 대한 설정 및 환매의 청구는 운용전략 상의 의도와 무관하게 투자신탁이 보유하고 있는 자산의 거래를 유발하여 효과적인 운용전략의 구사를 방해하거</p> |

| | |
|--|-------------------------------------------------------|
| | 나 자산의 시장가격형성에 영향을 주어 투자신탁의 성과에 크고 작은 불리한 영향을 미치게 됩니다. |
|--|-------------------------------------------------------|

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

유리자산운용(주)은 집합투자기구의 위험등급을 5 단계로 구분하고 있으며 그 세부내용은 아래 표 “유리자산운용(주)의 위험등급 분류기준”과 같습니다.

이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 천연가스 관련 파생결합증권에 투자하는 모투자신탁에 투자하는 집합투자기구로, 장기적인 자본증식을 추구하나 글로벌 주식시장의 변동성 및 환율 변동에 따른 위험 등에 노출되어 있으므로 당사가 분류한 위험등급 분류기준에 의하면 전체 5등급 중 ‘매우 높은 위험’에 해당하는 ‘1등급’ 수준의 투자위험을 지니고 있습니다.

이 투자신탁은 글로벌 시장 변동리스크 등을 감안 시 투자비중은 투자자의 전체 포트폴리오 중 일정 부분으로 제한하는 것이 필요하며, 파생결합증권과 관련된 투자위험을 감내할 수 있고 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 투자자에게 적합합니다.

또한, 이 투자신탁은 다른 종류의 수익증권을 발행하여 수익자의 투자성향에 부합하도록 하는 특성을 가지고 있습니다. 따라서, 투자자는 투자자의 가입자격, 투자성향 등을 고려하여 적합한 수익증권을 매입하여야 합니다

[유리자산운용(주)의 위험등급 분류기준]

| 위험등급 | 분류기준 | 설명 |
|------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1등급 | 매우높은위험 | <ul style="list-style-type: none"> · 주식 및 주식관련파생상품(위험회피 외 목적)에 집합투자기구재산의 60% 이상 투자할 수 있는 집합투자기구 · 파생상품(위험회피 외 목적) 또는 파생결합증권에 집합투자기구재산의 10%를 초과하여 투자할 수 있는 구조화된 성과를 추구하는 집합투자기구로서 수익구조상의 원금보존추구가 이루어지지 않는 것 · 외화자산 및 관련파생상품, 원자재 및 관련파생상품에 집합투자기구재산의 50%를 초과하여 투자할 수 있는 집합투자기구 · 이상에 준하거나 이상을 초과하는 위험을 지니는 것으로 판단되는 집합투자기구 (예 : 부동산 또는 특별자산에 투자할 수 있는 집합투자기구, 혼합자산집합투자기구) |
| 2등급 | 높은위험 | <ul style="list-style-type: none"> · 주식 및 주식관련파생상품(위험회피 외 목적)에 투자 가능한 최대비율이 집합투자기구 재산의 30% 초과~60% 미만인 집합투자기구 · 시장 대표성을 지니거나 광범위한 분산투자를 추구하는 국내 주가지수를 추종하는 것으로서 인덱스형 및 인헨스트 인덱스형에 해당하는 집합투자기구 · 이상에 준하는 위험을 지니는 것으로 판단되는 집합투자기구 |
| 3등급 | 중간위험 | <ul style="list-style-type: none"> · 주식 및 주식관련파생상품(위험회피 외 목적)에 투자가 가능한 최대비율이 집합투자기구 재산의 30% 이하인 집합투자기구 · 파생상품 또는 파생결합증권에 집합투자기구재산의 10%를 초과하여 투자할 수 있는 구조화된 성과를 추구하는 집합투자기구로서 수익구조상의 원금보존추구가 이루어지는 것 · 주식에 투자할 수 있으나 시장중립적 성과를 추구하는 집합투자기구로서 주식 및 주식 |

| | | |
|-----|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | 관련파생상품(위험회피 외 목적) 투자로 인한 위험평가액의 한도가 집합투자기구재산의 20% 이내인 것 · 이상에 준하는 위험을 지니는 것으로 판단되는 집합투자기구 |
| 4등급 | 낮은위험 | · 투자등급(BBB-) 이상의 신용등급을 부여 받은 은행채 및 회사채 또는 이에 준하는 채권에 주로 투자하는 채권형 집합투자기구 · 이상에 준하는 위험을 지니는 것으로 판단되는 집합투자기구 |
| 5등급 | 매우낮은위험 | · MMF · 국공채에만 투자할 수 있 채권형 집합투자기구 · 이상에 준하는 위험을 지니는 것으로 판단되는 집합투자기구 |

주1) 상기 위험등급 분류기준은 유리자산운용의 내부기준으로서 다른 집합투자업자의 집합투자기구 위험등급 분류기준과는 차이가 있을 수 있습니다.

주2) 각 위험등급에 대한 설명은 해당 상품 유형의 기본적 속성을 단순화하여 기술한 것입니다. 실제 위험등급의 분류는 상품의 세부적 속성을 고려하여 판단하게 되므로 일부 상품의 경우 부여된 위험등급이 해당 위험등급에 대한 상기 설명과 일치하지 않을 수 있습니다.

주3) 상기에 명시되지 않은 형태의 집합투자기구의 경우 유리자산운용의 내부절차에 의한 판단에 따라 별도로 분류합니다.

11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

가. 매입

(1) 매입방법

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 매입신청 하실 수 있으며 판매회사에서 온라인 판매서비스를 제공하는 경우 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 판매회사에서 관련 서비스를 제공하는 경우 자동이체를 통해 이 투자신탁의 수익증권을 매입할 수 있습니다.

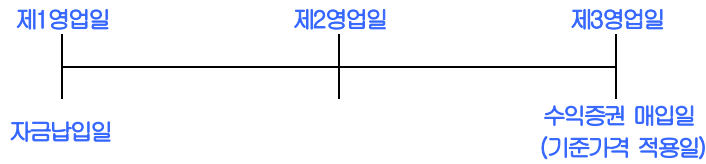
(2) 종류별 가입자격

| 종 류 | 펀드코드 | 가입자격 |
|-----|-------|------------------------------------------------|
| A | 16695 | 가입제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권 |
| C | 16696 | 가입제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권 |
| A-e | 16736 | 선취판매수수료가 징구되는 온라인전용 수익증권 |
| C-e | 16737 | 선취판매수수료가 징구되지 않는 온라인전용 수익증권 |
| I | 16738 | 납입금액 20억 이상인 법인투자자 및 납입금액 5억 이상인 개인투자자 전용 수익증권 |
| W | 18083 | 판매회사의 일임형 Wrap 계좌 전용 수익증권 |
| T | 18084 | 판매회사의 신탁계정계좌 전용 수익증권 |

(3) 매입청구시 적용되는 기준가격

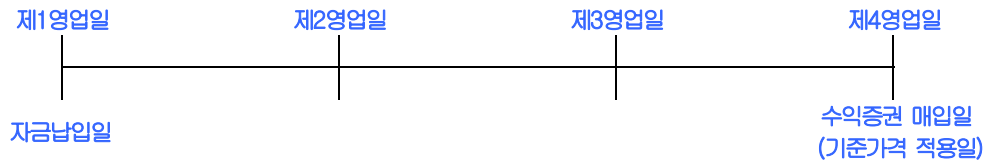
(가) 17 시(오후 5) 이전 자금을 납입한 경우

: 자금을 납입한 영업일로부터 제 3 영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격 적용



(나) 17 시(오후 5) 경과 후 자금을 납입한 경우

: 자금을 납입한 영업일로부터 제 4 영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격 적용



주1) 수익증권의 매입 이후에는 일체의 투자성과가 투자자에 귀속됩니다. 이 투자신탁은 원금의 전부 또는 일부에 이르는 손실이 발생할 수 있는 상품이라는 점에 유의하시어 수익증권의 매입을 청구하시기 바랍니다.

주2) 집합투자업자는 투자자가 이 투자신탁 수익증권의 취득을 위하여 판매회사에 금전 등을 납입한 경우 달리 운용하여야 할 특별한 사유가 없는 한 금전 등을 납입한 당일에 모두투자신탁 수익증권의 매수를 신청하여야 합니다.

(4) 매입청구의 취소(정정) 등

- 이 투자신탁 매입청구의 취소(정정)는 당일 17시[오후 5시]이전까지만 가능합니다.
- 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

나. 환매

(1) 수익증권의 환매

투자자는 언제든지 수익증권의 환매를 청구할 수 있습니다. 투자자는 수익증권의 환매를 청구하고자 하는 경우에는 그 수익증권을 판매한 투자매매업자 또는 투자중개업자에게 청구하여야 합니다. 다만, 투자매매업자 또는 투자중개업자가 해산·인가취소 또는 업무정지 등으로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 법령으로 정하는 일정한 방법에 따라 해당 집합투자기구의 집합투자업자에게 직접 청구할 수 있으며, 환매청구를 받은 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 해당 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자에게 청구할 수 있습니다. 다만, 집합투자업자는 법령 또는 법령에 따른 명령에 따라 환매가 제한되는 경우 등 일정한 사유 발생시에는 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

(2) 환매 청구시 적용되는 기준가격

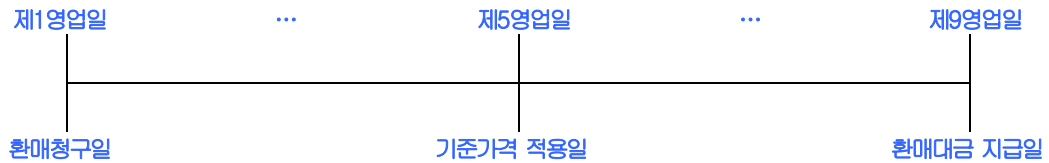
(가) 17 시(오후 5 시) 이전 환매를 청구한 경우

: 환매청구일 포함 제 4 영업일에 공고되는 당해 종류 수익증권 기준가격으로 제 8 영업일에 환매대금 지급



(나) 17 시(오후 5 시) 경과 후 환매를 청구한 경우

: 환매청구일 포함 제5영업일에 공고되는 당해 종류 수익증권 기준가격으로 제9영업일에 환매대금 지급



주1) 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분 처리합니다.

다만, 수익자의 개별적인 매입 또는 환매청구 없이 사전 약정에 의하여 주기적으로 수익증권의 매입 또는 환매업무가 처리되는 경우에는 기준시간 이전에 매입 또는 환매청구가 이루어진 것으로 봅니다.

주2) 판매회사가 해산·허가취소, 업무정지 등의 사유(이하 “해산등”)로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 집합투자업자에 직접 청구할 수 있으며, 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 신탁업자에 직접 청구할 수 있습니다.

주3) 집합투자업자는 수익자가 이 투자신탁 수익증권의 환매를 청구한 경우 모두자산신탁 수익증권의 환매대금으로 환매에 응하지 않을 특별한 사유가 없는 한 수익자가 환매를 청구한 날에 모두자산신탁 수익증권의 환매를 청구하여야 합니다. 다만, 이 투자신탁이 보유중인 현금 등으로 환매에 응할 수 있는 경우에는 그러하지 아니할 수 있습니다.

(3) 환매수수료

빈번한 환매는 투자신탁재산의 매매수수료 증가 및 운용에 대한 교란 등을 야기하여 투자성과를 저하시키는 문제를 발생 시킬 수 있습니다. 이 투자신탁은 이러한 문제발생 소지 및 투기적인 단기투자를 억제하기 위해 “수익증권 보유기간에 따라 환매수수료를 차등” 부과하며, 부과된 수수료는 투자신탁 재산으로 편입 됩니다.

| 구 분 | 종류별 부담비율 | | | | | | | 비고 (부담시기) |
|---------------------------------|----------------------|-----|----------------------|-----|---|---|---|--------------|
| | A | A-e | C | C-e | I | W | T | |
| 환매수수료 (보유기간에 따라 이익금기준 징수) | 90일 미만 : 이익금의 10% | | 90일 미만 : 이익금의 70% | | | | | 환매시 |

(4) 매입청구 및 환매청구의 취소(정정)

이 투자신탁 수익증권의 환매청구의 취소(정정)는 당일 17시[오후 5시]이전까지만 가능합니다.

기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

(5) 수익증권의 일부환매

수익자는 보유한 수익권 좌수 중 일부에 대하여 환매를 청구할 수 있습니다. 수익자가 수익증권의 일부에 대한 환매를 청구한 경우 집합투자업자는 그 수익증권을 환매하고, 잔여좌수에 대하여는 새로운 수익증권을 교부합니다.

(6) 수익증권의 환매제한

집합투자업자는 다음에 해당하는 경우에는 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

① 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 날의 제6영업일전일(17시 경과 후에 환매청구를 한 경우 제7영업일전일)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우

② 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

(7) 수익증권의 환매연기

집합투자업자는 집합투자재산의 처분이 불가능한 사유등으로 사실상 환매에 응할 수 없는 경우로서 법령에서 정하는 경우, 투자자 간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우로서 법령에서 정하는 경우, 환매를 청구 받거나 요구받은 투자매매업자 또는 투자중개업자·집합투자업자·신탁업자·투자회사 등이 해산 등으로 인하여 집합투자증권을 환매할 수 없는 경우, 그 밖에 이상에 준하는 경우로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정한 경우에는 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 이 경우 집합투자업자는 환매를 연기한 날부터 6주 이내에 집합투자자총회에서 집합투자증권의 환매에 관한 사항으로서 법시행령으로 정하는 사항을 결의하며 집합투자자총회에서 집합투자증권의 환매에 관한 사항을 정하지 아니하거나 환매에 관하여 정한 사항의 실행이 불가능한 경우에는 계속하여 환매를 연기할 수 있으며 환매에 관한 사항이 결의되거나 환매의 연기를 계속하는 경우 지체 없이 법령 등에서 정한 사항을 투자자에게 통지합니다.

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

(8) 수익증권의 부분환매(투자재산의 일부가 상기의 환매연기사유에 해당하는 경우)

집합투자업자 또는 투자회사 등은 집합투자재산의 일부가 환매연기사유에 해당하는 경우 그 일부에 대하여는 환매를 연기하고 나머지에 대하여는 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 지분(持分)에 따라 환매에 응할 수 있습니다. 집합투자업자는 수익증권을 일부 환매하거나 환매연기를 위한 집합투자자 총회에서 일부 환매를 결의한 경우에는 일부 환매를 결정한 날 전일을 기준으로 환매연기의 원인이 되는 자산을 나머지 자산(이하 “정상자산”이라 한다)으로부터 분리하여야 합니다. 집합투자업자는 정상자산에 대하여는 집합투자계약에서 정한 방법으로 그 정상자산에 대한 기준가격을 계산하여 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 지분에 따라 환매대금을 지급합니다. 법 제237조제6항에 따라 별도의 집합투자기구를 설정한 경우에는 정상자산으로 구성된 집합투자기구의 집합투자증권을 계속하여 발행·판매 및 환매할 수 있습니다.

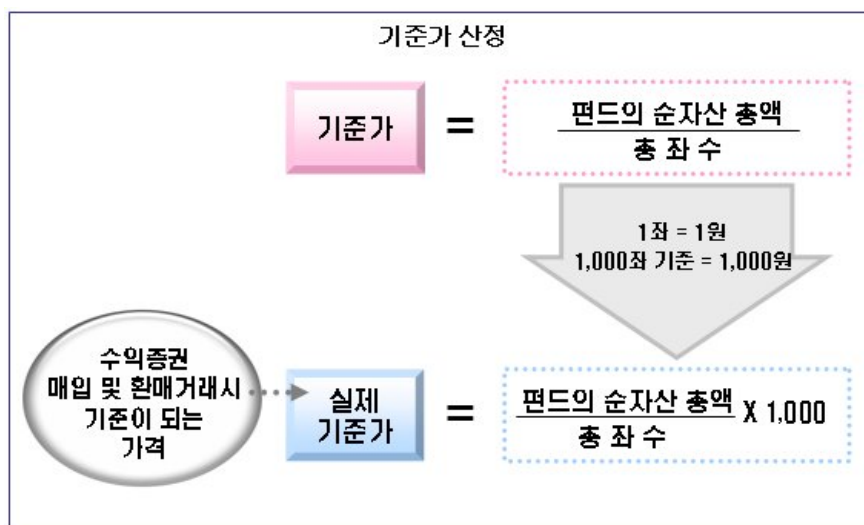
※ 환매와 관련한 보다 자세한 사항은 집합투자규약 또는 관련 법령 등의 내용을 참고하시기 바랍니다.

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

가. 기준가격의 산정 및 공시

| 구 분 | 내 용 |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 기준가격의 산정방법 | 당일 발표하는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 “순자산총액”이라 합니다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째 자리에서 4사5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다. |
| 종류간 기준가격이 상이한 이유 | 펀드 간 판매보수의 차이로 인하여 종류(Class)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 | 판매회사의 영업점포 등에 공고 또는 게시 및 단말기로 조회합니다. |
| 기준가격 공시장소 | 판매사 영업점포, 집합투자업자(www.yurieasset.co.kr)·판매회사·한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지에 공시합니다. |
| 모자형 투자신탁의 경우 | 모투자신탁은 자투자신탁과는 달리 투자신탁보수를 부과하지 않으므로 모투자신탁과 자투자신탁의 기준가격에 차이가 발생할 수 있습니다. |

주1) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 펀드의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 펀드재산 가치가 변동될 수 있습니다.



나. 집합투자재산의 평가방법

(1) 집합투자재산의 평가원칙

| 구 분 | 평가원칙 |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 시 가 | <p>증권시장(해외 증권시장을 포함함)에서 거래된 최종시가 또는 장내파생상품이 거래되는 파생상품시장(해외 파생상품시장을 포함함)에서 공표하는 가격. 다만, 다음 각 호의 경우에는 다음 각 호에서 정하는 가격으로 평가할 수 있음.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 평가기준일이 속하는 달의 직전 3개월간 계속하여 매월 10일 이상 증권시장에서 시세가 형성된 채무증권의 경우에는 평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 둘 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 2. 해외 증권시장에서 시세가 형성된 채무증권의 경우에는 둘 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 |
| 공정가액 | <p>평가일 현재 신뢰할 만한 시가가 없는 경우에는 공정가액(집합투자재산에 속한 자산의 종류별로 다음 각 호의 사항을 고려하여 집합투자재산평가위원회가 법 제79조 제2항에 따른 충실의무를 준수하고 평가의 일관성을 유지하여 평가한 가격)으로 평가하여야 함</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 투자대상자산의 취득가격 2. 투자대상자산의 거래가격 3. 투자대상자산에 대하여 다음 각 목의 자가 제공한 가격 <ol style="list-style-type: none"> 가. 채권평가회사 나. 「공인회계사법」에 따른 회계법인 다. 신용평가업자 라. 「부동산 가격공시 및 감정평가에 관한 법률」에 따른 감정평가업자 마. 인수업을 영위하는 투자매매업자 바. 가목부터 마목까지의 자에 준하는 자로서 관련 법령에 따라 허가·인가·등록 등을 받은 자 사. 가목부터 바목까지의 자에 준하는 외국인 4. 환율 5. 집합투자증권의 기준가격 |

(2) 집합투자재산의 평가방법

| 대상자산 | 평가방법 |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 상장주식 | 평가기준일에 유가증권시장 또는 코스닥시장에서 거래된 최종시가 다만, 사모투자전문회사가 법 제270조제1항제1호 또는 제2호에 따라 지분증권에 투자하는 경우에는 그 지분증권의 취득가격 |
| 예상배당금 | 한국금융투자협회에서 제공하는 증권사추정 예상배당금과 회사가 추정한 예상배당금을 고려하여 위원회가 결정 |
| 비상장주식 | 취득원가 또는 채권평가회사, 회계법인, 신용정보업자가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 |
| 시가형성전 상장신주식 | <ol style="list-style-type: none"> ① 전환사채의 전환권 행사 또는 신주인수권부사채의 신주인수권 행사 등으로 인하여 취득한 주식의 시가형성 전까지의 평가는 구주식의 최종시가로 평가. 다만, 전환 또는 행사기준일을 영업년도말로 보는 경우에는 구주식의 평가액에서 배당액을 차감하여 평가 ② 공모신주식은 최초로 시가가 형성되는 날까지 취득가액으로 평가 ③ 집합투자기구의 전부해지시 미상장주식은 해지금 지급일에 지급일 전일의 평가액으로 다른 집합투자기구에 이체처리 함 ④ 집합투자기구의 전부해지시 신주인수권은 해지금 지급일에 전일의 평가액에서 신주발행가액을 공제한 금액으로 다른 집합투자기구에 이체처리 함 |
| 장내파생상품 | 당해 장내파생상품이 거래되는 유가증권시장 등이 발표하는 가격 |

| | |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 장외파생상품 | 장외파생상품의 평가는 채권평가회사가 제공하는 가격 또는 해당 장외파생상품 발행 또는 계산하는 회사가 제시하는 가격에 기초하여 평가위원회에서 결정한 가격에 의하여 평가한다.” |
| 파생결합증권 | 2개 이상의 채권평가사가 평가한 공정가액 (다만, 채권평가회사의 가격제시가 불가능할 경우 발행사가 제시(제공)한 매도가능금액을 기초로 집합투자재산평가위원회에서 정한 가격으로 평가) |
| 상장채무증권 | 평가기준일에 유가증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 (평가기준일이 속하는 달의 직전 3월간 계속 매월 10일 이상 유가 증권시장에서 시세가 형성된 채무증권에 한함) |
| 비상장채무증권 | 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 |
| 외화표시 상장주식/ 상장채무증권 | 당해 투자 증권을 취득한 국가에 소재하는 유가증권시장의 최종시가 또는 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격 |
| 집합투자증권 | 평가기준일에 공고된 기준가격에 의하되, 상장된 집합투자기구의 집합투자증권은 유가증권시장 또는 코스닥시장에서 거래된 최종시가 |
| 외국집합 투자증권 | 평가기준일의 최근일에 공고된 당해 외국집합투자증권의 기준가격 다만, 외국시장에 상장 또는 등록된 외국집합투자증권은 그 외국집합투자증권이 거래되는 외국의 시장에서 거래된 최종시가 |
| 비상장 외화표시증권 | 채권평가회사가 제공한 가격을 기초로 한 가격 |
| 매각제한 투자재산 등 | 평가기준일에 거래실적이 없는 등 평가규정을 적용하기 곤란한 다음 각 호의 재산에 대해서는 이 기준에 따라 평가위원회가 정하는 가격으로 평가할 수 있음 1. 시장매각이 제한되거나 곤란하여 공정한 가치의 평가가 곤란한 재산 2. 출자전환주식 등 평가기준일에 거래실적이 없어 공정한 가치의 평가가 곤란한 재산 3. 기준가 산출시점 현재 외국의 시장에서 거래되는 재산으로서 외국의 최종시가가 공정한 가치를 반영하지 못한다고 판단되는 외화표시재산 4. 기타 제15조 내지 제28조의 규정을 적용하기 곤란하다고 판단되는 재산 |

(3) 집합투자재산평가위원회의 구성 및 업무 등

| 구 분 | 주요내용 |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 구 성 | <ul style="list-style-type: none"> · 위원장 : 집합투자재산의 평가담당임원 · 위원 : 집합투자재산의 운용담당임원, 준법감시인 · 간사 : 평가담당부서장(주무 부서장) |
| 회의소집 | 다음 각 호의 1에 해당하는 경우 위원장이 소집 1. 이사회 또는 대표이사의 회의소집요구가 있는 경우 2. 위원장이 필요하다고 인정하는 경우 3. 전체위원의 3분의 1 이상의 회의소집요구가 있는 경우 |
| 기능 | 다음의 사항을 논의 및 결정 1. 집합투자재산 평가의 일관성유지에 관한 사항 2. 집합투자재산의 공정가액 평가에 관한 사항 3. 채권평가회사의 선정 및 변경과 채권평가회사가 제공하는 가격의 적용에 관한 사항 4. 부도채권 등 부실자산의 분류 및 평가에 관한 사항 5. 집합투자재산 평가오류의 수정에 관한 사항 |

| | |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 6. 집합투자재산에 속한 자산의 종류별 평가기준에 관한 사항 7. 미수금 및 미지급금 등의 평가방법에 관한 사항 8. 기타 관련법규 및 집합투자계약 등에 규정되지 아니하거나 관련법규 및 집합투자계약에 의해 위임된 사항으로서 집합투자재산의 공정하고 정확한 평가를 위해 필요한 사항 |
| 의결방법 | 재적의원 3분의2 이상 출석과 출석의원 과반수 이상의 찬성에 의하며, 가부동수일 경우에는 위원장의 결정에 따름 |

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

- 1) 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료가 부과됩니다.
- 2) 이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명받으셔야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

| 구 분 | 가입자격 | 수수료율 | | | |
|-----------|------------------------------------------------|---------------|-------------|----------------------|-----------|
| | | 선취 판매수수료 | 후취 판매수수료 | 환매 수수료 | 전환 수수료 |
| Class A | 가입제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권 | 납입금액의 1 % 이내 | - | 90 일미만 : 이익금의 10% | - |
| Class A-e | 선취판매수수료가 징구되는 온라인전용 수익증권 | 납입금액의 0.7% 이내 | - | | - |
| Class C | 가입제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권 | - | - | 90 일미만 : 이익금의 70% | - |
| Class C-e | 선취판매수수료가 징구되지 않는 온라인 전용 수익증권 | - | - | | - |
| Class I | 납입금액 20억 이상인 법인투자자 및 납입금액 5억 이상인 개인투자자 전용 수익증권 | - | - | | - |
| Class W | 판매회사의 일임형 Wrap 계좌 전용 수익증권 | - | - | | - |
| Class T | 판매회사의 신탁계정계좌 전용 수익증권 | - | - | | - |

주1) 선취판매수수료는 투자자가 최초 매입하는 Class A, Class A-e 수익증권에 한하여 부과되며 각각 납입금액의 1%, 0.7% 이내에서 판매회사별로 차등 적용할 수 있고, 판매회사가 판매수수료율을 달리 정하거나 변경하는 경우에는 그 적용일 전영업일까지 집합투자업자 및 한국금융투자협회에 통보하여야 합니다. 차등 적용된 판매수수료는 한국금융투자협회 (www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.yurieasset.co.kr) 및 각 판매회사 홈페이지를 참고 하시기 바랍니다.

※ 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 다른 자투자신탁의 수수료 현황 : 이 투자신탁과 동일합니다.

나. 집합투자자기구에 부과되는 보수 및 비용

| 구분 | 종류 별 지급비율(연간,%) | | | | | | | 지급시기 |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| | A | C | A-e | C-e | I | W | T | |
| 집합투자업자 보수 | 0.600% | 0.600% | 0.600% | 0.600% | 0.600% | 0.600% | 0.600% | 매 3개월 후급 |
| 판매회사 보수 | 0.400% | 1.300% | 0.300% | 0.900% | 0.700% | 0.000% | 0.000% | |
| 신탁업자 보수 | 0.060% | 0.060% | 0.060% | 0.060% | 0.060% | 0.060% | 0.060% | |
| 일반사무관리회사 보수 | 0.015% | 0.015% | 0.015% | 0.015% | 0.015% | 0.015% | 0.015% | |
| 기타비용 | 0.020% | 0.020% | 0.020% | 0.020% | 0.020% | 0.020% | 0.020% | 사유발생시 |
| 총보수 · 비용 | 1.095% | 1.995% | 0.995% | 1.595% | 1.395% | 0.695% | 0.695% | - |
| 합성 총보수 · 비용 | 1.545% | 2.445% | 1.445% | 2.045% | 1.845% | 1.145% | 1.145% | - |
| 증권 거래비용 | 0.100% | 0.100% | 0.100% | 0.100% | 0.100% | 0.100% | 0.100% | 사유발생시 |

주1) 기타비용

: 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로, 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계년도의 기타비용 비율을, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용 합니다.

: 이 투자신탁의 경우 신규설정으로 유사한 유형의 다른 집합투자자기구의 기타비용비율을 추정치로 사용하였으며, 실제 비용은 이와 상이 할 수 있습니다.

또한, 이 투자신탁에서 투자하는 다른집합투자자기구의 기타비용을 알 수가 없어 포함되지 아니하였습니다.

주2) 증권거래비용

: 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계년도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

: 이 투자신탁의 경우 신규설정으로 유사한 유형의 다른 집합투자자기구의 기타비용비율을 추정치로 사용하였으며, 실제 비용은 이와 상이 할 수 있습니다.

: 증권 거래비용은 총보수 · 비용비율에 포함되지 아니하였습니다.

주3) 합성 총보수 · 비용 비율

: 투자하는 다른 집합투자자기구(피투자 집합투자자기구)에서 부과하는 보수(약 연0.45%)를 포함하여 추정한 비율로서 투자자가 실질적으로 부담하는 보수비용 수준을 대략적으로 나타낸 것입니다. 따라서 실제 투자하는 집합투자자기구 및 투자금액에 따른 Share class와 Rebate에 따라 변동될 수 있습니다.

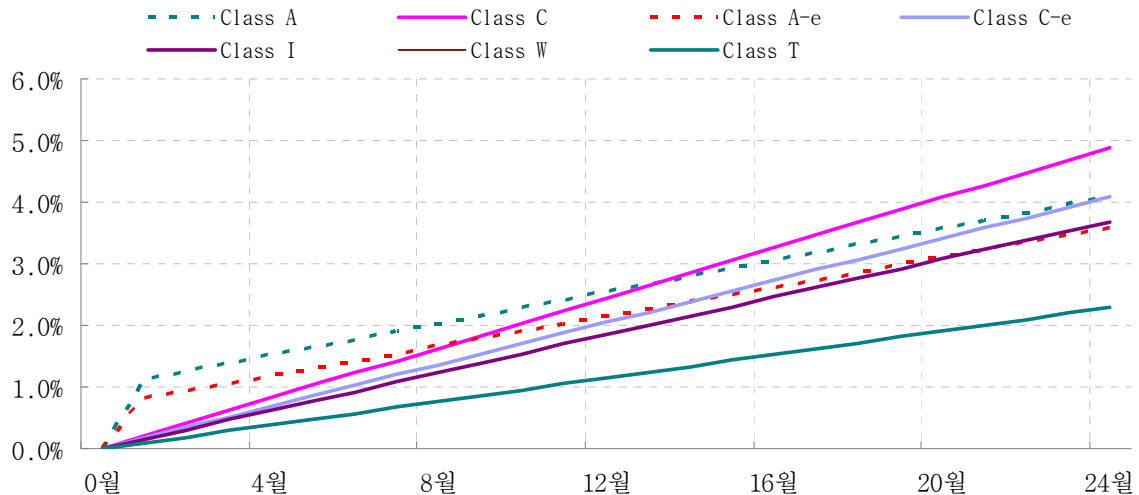
주4) 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

주5) 총보수 · 비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다.

※ 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 다른 자투자신탁의 보수 현황 : 이 투자신탁과 동일합니다.

[참고] 클래스별 유리한 투자기간

클래스별로 투자기간 증가에 따라 누적되는 원금대비 보수 및 비용 비율의 추이를 월단위로 표시하면 아래의 그래프와 같습니다.



• 종축 : 누적 보수 및 비용 / 투자원금

• 횡축 : 투자기간

* 투자기간에 관계 없이 모든 클래스의 기준가격이 일정하다라는 가정 하에 거래비용을 포함하지 않고 추정된 결과라는 점에 유의하시기 바랍니다.

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

(단위: 원)

| 구분 | 1년 | 3년 | 5년 | 10년 |
|-----|---------|---------|-----------|-----------|
| A | 257,521 | 587,874 | 941,008 | 1,934,080 |
| C | 248,162 | 761,590 | 1,300,631 | 2,768,833 |
| A-e | 217,399 | 526,992 | 858,596 | 1,794,448 |
| C-e | 207,978 | 640,872 | 1,099,012 | 2,364,689 |
| I | 187,825 | 579,954 | 996,615 | 2,155,906 |
| W | 116,972 | 363,774 | 629,713 | 1,388,312 |
| T | 116,972 | 363,774 | 629,713 | 1,388,312 |

주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 선택판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자 하며, 연간투자수익률은 5%, 수수료율 및 총보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 증권매매수수료 등의 거래비용은 비용의 계산에 포함되지 않았다는 점에 유의하시기 바랍니다. 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있습니다.

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

가. 이익 배분

집합투자업자는 이 투자신탁재산 운용에 따라 발생한 이익금을 투자신탁회계기간 종료일 익영업일에 수익자에게 금전 또는 새로이 발행하는 수익증권으로 분배합니다. . 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 분배를 유보한다.

1. 법 제238조에 따라 평가한 투자신탁재산의 평가이익
2. 법 제242조에 따른 이익금이 0보다 적은 경우

수익자는 수익자와 판매회사간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준가격으로 당해 투자신탁의 새로운 수익증권을 매수합니다. 이익분배금으로 수익증권을 매수하는 경우 판매회사는 수익자별 매수 수익증권의 합계수량을 집합투자업자에 통지하여야 합니다. 집합투자업자는 신탁계약기간이 종료되거나 투자신탁을 해지하는 경우 지체없이 신탁업자로 하여금 투자신탁원본의 상환금 및 이익금(이하 “상환금 등”이라 한다)을 판매회사를 경유하여 수익자에게 지급합니다. 집합투자업자가 수익자 전원이 동의한 경우 등의 사유로 투자신탁을 해지하는 경우에는 수익자 전원의 동의와 이 투자신탁 수익자 전원의 동의와 이 투자신탁이 투자한 모투자신탁의 자투자신탁 수익자 전원의 동의를 얻어 이 투자신탁이 투자한 모투자신탁의 투자신탁재산에 속하는 자산을 수익자에게 지급할 수 있습니다. 집합투자업자는 투자신탁재산인 자산의 처분이 불가능한 경우 등의 사유로 인하여 상환금 등의 지급이 곤란한 경우에는 예탁결제원을 통하여 그 사실을 통지합니다. 이익분배금 또는 상환금 등을 수익자가 그 지급개시일(판매회사가 수익자에게 이익분배금 또는 상환금 등을 지급하는 날을 말한다)부터 5년간 지급을 청구하지 아니한 때에는 판매회사가 취득할 수 있습니다. 신탁업자가 이익분배금 또는 상환금등을 판매회사에게 인도한 후에는 판매회사가 수익자에 대하여 그 지급에 대한 책임을 부담합니다

나. 과세

투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

(1) 투자신탁에 대한 과세

- 투자신탁 단계 단계에서는 소득에 대해서 별도의 소득과세 부담이 없는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 예를 들어 투자신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급하는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

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

★ 환급비율 : (과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액) 단, 환급비율 >1 이면 1,
환급비율 <0 이면 0으로 함

- 발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의 비용으로 처리하고 있습니다.

(2) 수익자에 대한 과세

- 수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수하고 있습니다. 다만, 해당 집합투자기구로부터의 과세이익을 계산함에 있어서 집합투자기구가 투자하는 증권시장에 상장된 증권(채권 및 외국집합투자증권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매·평가 손익을 분배하는 경우 당해 매매·평가 손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.

(3) 수익자에 대한 과세율 - 개인 15.4%(주민세 포함), 일반법인 14%

- 거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자소득, 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득, 배당소득)이 4천만원을 초과하는 경우에는 4천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율(최고한도 소득세율 35%, 주민세 3.5%)로 종합과세 됩니다.

- 내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 14%의 세율로 원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외)됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁으로부터 받게 되는 소득과 법인의 다른 소득 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제받게 됩니다.

(4) 외국상장주식의 매매 및 평가 손실에 대한 과세이익 상계 방안 시행

- 조세특례제한법 부칙 제74조제3항에 따라 종전의 조세특례제한법 제91조의2제2항에 따라 집합투자기구 등으로부터의 배당소득금액에 포함되지 않는 외국상장주식의 매매 또는 평가 손실은 2010년 1월 1일부터 2010년 12월 31일까지 발생한 과세 이익을 한도로 집합투자기구 등으로부터의 배당소득금액에서 차감하여 과세이익을 계산하고 있습니다. 이 규정은 2010년 1월 1일 이후에 신규로 가입하거나 신규로 매수하는 집합투자증권에 대해서는 적용되지 않습니다.

주1) 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지

위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

제 3 부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보

가. 요약재무정보

설정일 이후 반기가 경과하지 아니하여 작성하지 아니하였습니다.

나. 대차대조표

설정일 이후 반기가 경과하지 아니하여 작성하지 아니하였습니다.

다. 손익계산서

설정일 이후 반기가 경과하지 아니하여 작성하지 아니하였습니다.

2. 연도별 설정 및 환매현황

설정일 이후 반기가 경과하지 아니하여 작성하지 아니하였습니다.

3. 집합투자기구의 운용실적

가. 연평균 수익률 추이 (세전 기준, %)

설정일 이후 반기가 경과하지 아니하여 작성하지 아니하였습니다.

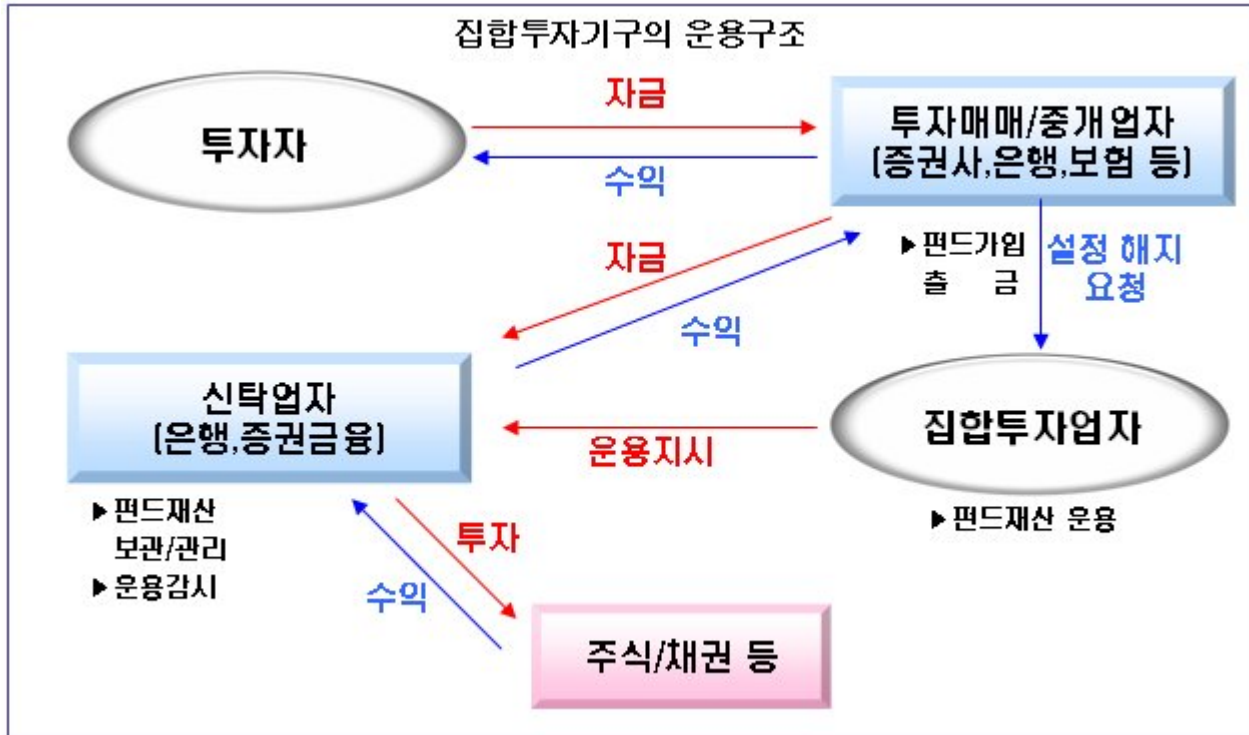
나. 연도별 수익률 추이 (세전 기준, %)

설정일 이후 반기가 경과하지 아니하여 작성하지 아니하였습니다.

다. 집합투자기구의 자산 구성 현황

설정일 이후 반기가 경과하지 아니하여 작성하지 아니하였습니다.

제 4 부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항



1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사 개요

| 회사명 | 유리자산운용 주식회사 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 주소 및 연락처 | 서울시 영등포구 여의도동 34-2 (연락처 : 02-2168-7900, www.yurieasset.co.kr) |
| 회사연혁 | 1998.10 설립일 2006.02 매경-제로인 선정 '2005 펀드 대상' 특별상 2007.11 보험사 변액연금 인덱스형 운용사 선정 2008.07 국민연금 중소형주식형 운용사 선정 |
| 자본금 | 153억 |
| 주요주주현황 | 부국증권(주) 96.87% / 우리사주조합 1.72% / 기타 1.41% |

나. 주요 업무

[주요업무]

투자신탁의 설정·해지 / 투자신탁의 운용·운용지시 / 투자회사 재산의 운용

[선관의무]

투자신탁의 집합투자회사는 선량한 관리자의 주의로써 간접투자재산을 관리하여야 하며, 간접투자자의 이익을 보호하여야 합니다.

[책임]

집합투자업자가 법령, 신탁약관 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 집합투자업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

[연대책임]

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 간접투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

요약 대차대조표

(단위 : 천원)

| 구 분 | 제 11 기 | 제 10 기 | 증 감 액 |
|-------------|----------------|----------------|------------|
| | (2009년 3월 31일) | (2008년 3월 31일) | |
| I. 현금 및 예치금 | 17,851,797 | 16,232,607 | 1,619,190 |
| II. 유가증권 | 913,541 | 2,102,684 | -1,189,143 |
| III. 대출채권 | 244,658 | 251,037 | -6,379 |
| IV. 유형자산 | 357,235 | 502,828 | -145,593 |
| V. 기타자산 | 6,087,267 | 5,804,305 | 282,962 |
| 자 산 총 계 | 25,454,498 | 24,893,461 | 561,037 |
| I. 예수부채 | 178,815 | 552,958 | -374,143 |
| II. 기타부채 | 852,627 | 1,763,811 | -911,184 |
| 부 채 총 계 | 1,031,441 | 2,316,768 | -1,285,327 |
| I. 자본금 | 15,300,000 | 15,300,000 | 0 |
| II. 자본잉여금 | 197,639 | 197,639 | 0 |
| III. 이익잉여금 | 8,925,418 | 7,079,053 | 1,846,364 |
| 자 본 총 계 | 24,423,057 | 22,576,692 | 1,846,364 |

요 약 손 익 계 산 서

(단위 : 천원)

| 구 분 | 제 11 기 | 제 10 기 | 증 감 액 |
|----------------|------------------------|------------------------|------------|
| | (2008.4.1 ~ 2009.3.31) | (2007.4.1 ~ 2008.3.31) | |
| I. 영업수익 | 9,629,039 | 13,080,713 | -3,451,674 |
| 1. 운용보수 | 5,470,573 | 7,769,176 | -2,298,603 |
| 2. 수수료수익 | 3,062,941 | 4,378,958 | -1,316,018 |
| 3. 유가증권평가및처분이익 | 14,227 | 2,555 | 11,672 |
| 4. 이자수익 | 1,080,285 | 819,669 | 260,616 |
| 5. 배당금수익 | 1,014 | 110,354 | -109,341 |
| II. 영업비용 | 7,126,125 | 8,017,863 | -891,738 |
| 1. 수수료비용 | 394,441 | 282,247 | 112,195 |
| 2. 유가증권평가및처분손실 | 19,292 | 35,586 | -16,293 |
| 3. 판매비와관리비 | 6,712,391 | 7,700,031 | -987,640 |
| III. 영업이익 | 2,502,915 | 5,062,850 | -2,559,936 |
| IV. 영업외수익 | 291,321 | 546,186 | -254,865 |
| V. 영업외비용 | 64,050 | 225,583 | -161,533 |
| VI. 법인세차감전순이익 | 2,730,185 | 5,383,453 | -2,653,268 |
| VII. 법인세비용 | 883,821 | 1,612,323 | -728,502 |
| VIII. 당기순이익 | 1,846,364 | 3,771,130 | -1,924,766 |

* 제10기 : 07.04.01~08.03.31 / 제11기 : 08.04.01~09.03.31

* 상기자료는 공인회계사의 회계감사를 필한 자료로서 감사 의견은 적정임

라. 운용자산 규모 (2009년08월27일 현재 /억좌)

| 구분 | 주식형 | 혼합형 | 채권형 | MMF | 파생 상품 | 부동산 | 특별 자산 | 재간접 | 실물 자산 | 총계 |
|-----|-------|-------|-------|-------|----------|-----|----------|-----|----------|--------|
| 수탁고 | 6,956 | 2,030 | 6,553 | 1,118 | 5,847 | 0 | 169 | 145 | 0 | 22,818 |

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용(지시)업무 수탁회사 : 해당사항 없습니다.

나. 기타 업무의 수탁회사 : 해당사항 없습니다.

3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)

가. 회사의 개요

| | |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 회사명 | 한국씨티은행 |
| 주소 및 연락처 | 서울시 중구 다동 39번지 연락처 : 1588-5753 |
| 회사연혁 등 (홈페이지 참조) | www.citibank.co.kr 1981.09 한미금융주식회사 설립 2002.07 한국증권거래소로부터 기업지배구조 모범 최고 경영자상 수상 2004.11 (주)한국씨티은행으로 상호 변경 2006.10 납입자본금 4억원 증액(전환사채 주식전환, 납입자본금 13,099억원) |

나. 주요업무

(1) 주요업무

- 투자신탁재산의 보관 및 관리
- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행
- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 수익증권의 환매대금 및 이익금의 지급
- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시 등에 대한 감시
- 집합투자재산에서 발생하는 이자·배당·수익금·임대료 등의 수령
- 무상으로 발행되는 신주의 수령
- 투자증권의 상환금의 수입
- 여유자금 운용이자의 수입
- 금융감독위원회가 인정하여 고시하는 업무

(2) 신탁업자의 의무와 책임

[의무]

- ① 신탁업자 간접투자자를 위하여 법령, 집합투자계약, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.
- ② 신탁업자 간접투자자를 위하여 법령, 집합투자계약, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.
- ③ 신탁업자의 확인사항
 - 투자설명서가 법령·집합투자계약에 부합하는지의 여부
 - 집합투자재산의 평가가 공정한지의 여부
 - 기준가격 산출이 적정한지의 여부
 - 운용지시 시정요구 등에 대한 집합투자업자의 이행내역
 - 투자신탁재산별 자산배분내역 및 배분결과

[책임]

신탁업자가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 신탁업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

[연대책임]

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 간접투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

4. 일반사무관리회사에 관한 사항

가. 회사의 개요

| 회사명 | 외환펀드서비스 |
|---------------------|---------------------------------------|
| 주소 및 연락처 | 서울시 중구 을지로2가 181 연락처 : 02-729-8402 |
| 회사연혁 등 (홈페이지 없음) | 2003.04 설립 |

나. 주요업무

(1) 주요업무

· 기준가격 계산에 관한 업무 및 보수인출 등의 업무를 수행합니다.

(2) 일반사무관리회사의 의무

· 기준가격 계산의 오류 및 집합투자업자와 맺은 계약의 불이행 등으로 인해 수익자에게 손실을 초래하는 경우 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항 : 해당사항 없습니다.

6. 채권평가회사에 관한 사항

가. 회사의 개요

| 회사명 | 한국채권평가(주) | KIS채권평가(주) | 나이스채권평가(주) |
|------|-----------------|--------------------|----------------|
| 주소 및 | 서울시 종로구 세종로 211 | 서울시 영등포구 여의도동 23-7 | 서울시 종로구 인사동 43 |

| 연락처 | 연락처 : 02)399-3350 | 연락처 : 02)3770-0400 | 연락처 : 02)739-3590 |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 회사연혁 등 (홈페이지 참조) | www.koreabp.com 2000.05 설립 2005.08 한국펀드평가와 단독 전략적 업무 제휴 2006.10 한국정보산업연합회/CRM협회대상 수상 2007.10 국민연금 부동산 지분증권 평가기관으로 선정 2008.03 KIBO A+Members 기업선정(기술보증기금) | www.bond.co.kr 2000.06 설립 2003.11 업계최초로 KIS-Term Structure(개별기업별 이자율 기간구조) 발표 2005.03 업계 최초로 채권지수 보조지표로 평균Spread 정보를 추가 발표 2006.01 업계최초로 CP-Term Structure(개별기업별 CP 이자율 기간구조) 발표 (KIS-Net) 2006.07 KIS-Net Ver.2.0발표 2008.01 ING자산운용의 채권부문 성과요인 분석 모듈 구축 | www.nicepricing.co.kr 2000.06 설립 2002.01 국민연금기금 성과평가 실시 2005.11 간접투자기구평가회사 등록(금융감독원) 2007.09 한국증권업협회 회원사 보유 비상장주식 외부평가 전문기관으로 단독 선정 2008.05 GIPS관련 성과평가시스템 출시(N- GIPS v.1.0) |

나. 주요업무

채권시가평가 정보 제공, 채권 관련 자료 및 분석도구 제공, 집합투자재산에 속하는 채권 등 투자증권 및 파생상품의 가격을 평가하고 이를 이 투자신탁의 집합투자업자 및 사무관리회사에 제공 등 입니다.

제 5 부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

가. 수익자총회 등

(1) 수익자총회의 구성

- ① 이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 수익자총회를 둡니다.
- ② 수익자총회는 법 또는 신탁계약에서 정한 사항에 대하여서만 결의할 수 있습니다.
- ③ 종류형 집합투자신탁인 경우에는 수익자총회의 결의가 필요한 경우로서 특정 종류의 수익증권 수익자에 대해서만 이해관계가 있는 때에는 당해 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다.
- ④ 모두자신탁의 수익자총회가 개최되고, 모두자신탁의 수익자총회의 목적이 이 투자신탁의 수익자의 이해관계에 영향을 미치는 경우 집합투자업자는 모두자신탁의 수익자총회와 동일한 시간 및 장소에서 이 투자신탁의 수익자총회를 소집하여야 합니다.

(2) 수익자총회의 소집 및 의결권 행사방법

① 수익자총회의 소집

- 수익자총회는 투자신탁을 설정한 집합투자업자가 소집합니다. 다만, 신탁업자 또는 수익증권 총좌수의 100분의 5 이상을 소유한 수익자가 수익자총회의 목적과 소집의 이유를 기재한 서면을 제출하여 수익자총회의 소집을 그 집합투자업자에 요청하는 경우 집합투자업자는 1개월 이내에 수익자총회를 소집하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자가 정당한 사유 없이 수익자총회를 소집하기 위한 절차를 거치지 아니하는 경우에는 그 신탁업자 또는 발행된 수익증권 총좌수의 5% 이상을 소유한 수익자는 금융위원회의 승인을 받아 수익자총회를 개최할 수 있습니다.
- 수익자총회의 소집통지는 한국예탁결제원에 위탁하여야 하며, 한국예탁결제원은 수익자총회의 소집을 통지하거나 수익자의 청구가 있을 때에는 의결권 행사를 위한 서면을 보내야 합니다.
- 집합투자업자가 수익자총회를 소집할 경우에는 수익자총회일을 정하여 2주간 전에 각 수익자에 대하여 회의의 목적사항을 기재한 통지서를 서면 또는 컴퓨터통신으로 통지하여야 합니다.

② 의결권 행사방법

- 수익자총회는 발행된 수익증권 총좌수의 과반수를 소유하는 수익자의 출석으로 성립되고, 출석한 수익자의 의결권의 3분의 2 이상과 발행된 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 결의합니다. 다만, 법에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권의 총좌수의 4분의 1이상의 수로 결의할 수 있습니다.
- 수익자는 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 이 경우 수익자는 서면에 의결권 행사의 내용을 기재하여 수익자총회일 전날까지 집합투자업자에 제출하여야 합니다.

- 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 수익자총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입합니다.
- 집합투자업자는 수익자로부터 제출된 의결권행사를 위한 서면과 의결권행사에 참고할 수 있는 자료를 수익자총회일부 6월간 본점에 비치하여야 하며, 수익자는 집합투자업자의 영업시간 중에 언제든지 서면 및 자료의 열람과 복사를 청구 할 수 있습니다.

③ 연기수익자총회

- 집합투자업자는 수익자총회의 회의개시 예정시각에서 1시간이 경과할 때까지 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 좌수가 발행된 수익증권 총좌수의 과반수에 미달하는 경우 수익자총회를 연기할 수 있습니다.
- 수익자총회가 연기된 경우 집합투자업자는 그 날부터 2주 이내에 연기된 수익자총회(이하 연기수익자총회"라 합니다)를 소집하여야 합니다.
- 연기수익자총회에서는 회의개시 예정시각에서 1시간이 경과할 때까지 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 과반수에 미달하는 경우에는 출석한 수익자의 수익증권의 총좌수로서 수익자총회가 성립된 것으로 봅니다. 이 경우 연기수익자총회의 결의에 관하여 출석한 수익자의 의결권의 3분의 2 이상의 찬성으로 결의합니다. 다만, 법에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수의 수로 결의할 수 있습니다.

(3) 수익자총회 결의사항

다음에 해당하는 사항은 수익자총회의 의결에 의하여야 합니다.

- ① 집합투자업자 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상, 신탁업자의 변경, 신탁계약기간의 변경
- ② 투자신탁종류의 변경, 주된 투자신탁자산의 변경, 집합투자업자의 변경, 환매금지형투자신탁으로의 변경, 환매대금 지급일의 연장
- ③ 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

(4) 반대매수청구권

법 제188조 제2항 각 호외의 부분 후단에 따른 신탁계약의 변경 또는 법 제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병에 대한 수익자총회의 결의에 반대하는 수익자는 수익자총회 전에 해당 집합투자업자에게 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우에 그 수익자총회의 결의일부 20일 이내에 수익증권의 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.

나. 잔여재산분배

금융위원회의 승인을 받아 투자신탁을 해지하는 경우, 그리고 신탁계약서에서 정한 신탁계약기간의 종료, 수익자총회의 투자신탁 해지 결의, 투자신탁의 등록 취소 등의 사유로 투자신탁을 해지하는 경우 집합투자업자는 신탁계약이 정하는 바에 따라 투자신탁재산에 속하는 자산을 해당 수익자에게 지급할 수 있습니다.

다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

투자자는 집합투자업자(투자신탁이나 투자익명조합의 집합투자업자에 한하며, 해당 집합투자증권을 판매한 투자매매업자 및 투자중개업자를 포함한다)에게 영업시간 중에 이유를 기재한 서면으로 그 투자자에 관련된 집합투자재산에 관한 장부·서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있습니다. 이 경우 그 집합투자업자는 대통령령으로 정하는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하여서는 안됩니다. 투자자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.

☞ 집합투자재산 명세서 / 집합투자증권 기준가격대장 / 재무제표 및 그 부속명세서 / 집합투자재산 운용내역서

집합투자업자는 집합투자규약을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 합니다.

라. 손해배상책임

- ① 금융투자업자는 법령·집합투자규약·투자설명서에 위반하는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 투자자에게 손해를 발생시킨 경우에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만, 배상의 책임을 질 금융투자업자가 상당한 주의를 하였음을 증명하거나 투자자가 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래를 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
- ② 금융투자업자가 손해배상책임을 지는 경우로서 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 경우에는 그 금융투자업자와 관련되는 임원이 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- ③ 증권신고서(정정신고서 및 첨부서류를 포함)와 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서를 포함) 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 아래에 해당하는 자는 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만, 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.

☞ 해당 증권신고서의 신고인과 신고 당시의 발행인의 이사, 「상법」 제401조의2제1항 각호의 어느 하나에 해당하는 자로서 그 증권신고서의 작성을 지시하거나 집행한 자, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자 등, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류에 자기의 평가·분석·확인·의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자, 해당 증권의 인수계약을 체결한 자, 해당 투자설명서를 작성하거나 교부한 자, 매출의 방법에 의한 경우 매출신고 당시의 그 매출되는 증권의 소유자

마. 재판관할

수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 집합투자업자, 신탁업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있습니다. 다만, 수익자가 외국환거래법 제3조제1항 제13호에 따른 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 집합투자업자, 신탁업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기하여야 합니다.

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

- ① 이 상품의 신탁계약서 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다.
- ② 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서는 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다.
- ③ 이 상품의 투자설명서 및 기준가변동 등은 한국금융투자협회에서 열람, 복사하거나, 한국 금융투자협회 인터넷 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

가. 의무해지

집합투자업자는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 지체없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

☞ 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료 / 수익자총회의 투자신탁 해지결의 / 투자신탁의 피흡수 합병 / 투자신탁의 등록 취소

나. 임의해지

집합투자업자는 다음의 경우 금융위원회의 승인을 받지 아니하고 투자신탁을 해지 할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

☞ 수익자 전원이 동의한 경우 / 해당 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아신탁계약을 해지하려는 경우 / 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 100억원에 미달하는 경우

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 정기보고서

(1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

① 영업보고서

- 1) 집합투자업자는 법시행령 제94조제1항에서 정하는 방법에 따라 투자신탁재산에 관한 매분기의 영업보고서를 작성하여 매 분기 종료 후 2개월 이내에 금융위원회 및 한국금융투자협회에 제출해야 합니다.
- 2) 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 영업보고서를 아래의 서류로 구분하여 작성 하여야합니다.
 - 투자신탁의 설정현황 또는 투자익명조합의 출자금 변동상황
 - 집합투자재산의 운용현황과 집합투자증권의 기준가격표
 - 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권의 행사여부 및 그 내용(의결권을 행사하지 아니한 경우에는 그 사유를 포함)이 기재된 서류
 - 집합투자재산에 속하는 자산 중 주식의 매매회전율(법 제88조제2항제4호에 따른 매매회전율)과 자

산의 위탁매매에 따른 투자중개업자별 거래금액·수수료와 그 비중

② 결산서류

집합투자업자는 투자신탁에 대하여 다음의 어느 하나에 해당하는 사유가 발생한 경우 그 사유가 발생한 날부터 2개월 이내에 결산서류를 금융위원회 및 한국금융투자협회에 제출하여야 합니다.

- 1) 집합투자기구의 회계기간 종료
- 2) 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료
- 3) 집합투자기구의 해지 또는 해산

(2) 자산운용보고서

① 집합투자업자는 투자신탁의 최초 설정일부터 매3개월마다 법 제88조에 따른 자산운용보고서(모투자신탁에 관한 사항을 포함합니다)를 작성하여 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 당해 투자자에게 교부하여야 합니다.

자산운용보고서를 제공하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사를 통하여 기준일로부터 2개월 이내에 직접 또는 전자우편 등의 방법으로 교부하여야 합니다.

그러나, 다음과 같은 경우에는 그 방법을 달리 할 수 있습니다.

- 1) 수익자에게 전자우편 주소가 없는 경우 : 법 제89조 제2항 제1호 및 제3호의 방법에 따라 공시
- 2) 수익자가 우편발송을 원하는 경우 : 우편으로 발송

② 자산운용보고서에는 다음 사항을 기재하여야 합니다.

- 1) 회계기간의 개시일부터 3개월이 종료되는 날, 회계기간의 말일, 계약기간의 종료일 또는 존속기간의 만료일, 해지일 또는 해산일 중 어느 하나에 해당하는 날 현재의 해당 집합투자기구의 자산·부채 및 집합투자증권의 기준가격
- 2) 직전의 기준일(직전의 기준일이 없는 경우에는 해당 집합투자기구의 최초 설정일 또는 성립일)부터 해당 기준일까지의 기간 중 운용경과의 개요 및 해당 운용기간 중의 손익사항
- 3) 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 자산의 종류별 평가액과 집합투자재산 총액에 대한 각각의 비율
- 4) 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액 및 대통령령으로 정하는 매매회전율
- 5) 그 밖에 법시행령 제92조제3항에서 정하는 사항

③ 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 경우에는 자산운용보고서를 투자자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.

- 1) 투자자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 경우
- 2) 집합투자업자가 단기금융집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 매월 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
- 3) 집합투자업자가 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우(법 제230조제3항에 따라 그 집합투자증권이 상장된 경우만 해당)로서 3개월마다 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
- 4) 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자계약에 자산운용보고서를 제공하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(3) 자산보관·관리보고서

신탁업자는 집합투자기구의 회계기간 종료, 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료등 어느 하나의 사유가 발생한 날부터 2개월 이내에 다음 사항이 기재된 자산보관·관리보고서(모투자신탁에 관한 사항을 포함합니다)를 작성하여 투자자에게 교부하여야 합니다. 다만, 투자자가 수시로 변동되는 등 투자자의 이익을 해할 우려가 없는 경우에는 자산보관·관리보고서를 투자자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.

- ① 집합투자계약의 주요 변경사항
- ② 투자운용인력의 변경
- ③ 집합투자자총회의 결의내용
- ④ 법 제247조제5항 각호의 사항

(4) 기타장부 및 서류

집합투자업자·신탁업자·판매회사 및 일반사무관리회사는 금융위원회가 정하는 바에 따라 그 업무에 관한 장부 및 서류를 작성하여 본점 및 지점에 비치하거나 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하여야 합니다.

나. 수시공시

(1) 신탁계약변경에 관한 공시

집합투자업자는 신탁계약을 변경하고자 하는 경우에는 신탁업자와 변경계약을 체결하여야 합니다. 이 경우 신탁계약 중 다음에 해당하는 사항의 변경은 수익자총회의 결의를 거쳐야 합니다.

- ① 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
- ② 신탁업자의 변경(합병·분할·분할합병, 법 시행령 제216조에서 정하는 사유로 변경되는 경우 제외)
- ③ 신탁계약기간의 변경
- ④ 투자신탁종류의 변경
- ⑤ 주된 투자대상자산의 변경
- ⑥ 집합투자업자의 변경
- ⑦ 환매금지투자신탁으로의 변경
- ⑧ 환매대금 지급일의 연장
- ⑨ 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

집합투자업자는 신탁계약을 변경한 경우에는 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 수익자총회의 결의에 따라 신탁계약을 변경한 경우에는 공시 외에 이를 수익자에게 통지하여야 합니다.

(2) 수시 공시

집합투자업자는 다음에 해당하는 사항이 발행한 경우 지체 없이 집합투자업자(www.yurieasset.co.kr)·판매회사 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지, 집합투자업자·판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 판매회사를 통해 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하여야 합니다.

- ① 투자운용인력의 변경
- ② 환매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유
- ③ 법 시행령 제93조제2항에서 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 명세 및 상각률
- ④ 수익자총회의 결의내용
- ⑤ 투자설명서의 변경. 다만, 법령 등의 개정 또는 금융위원회의 명령에 따라 변경하거나 집합투자 규약의 변경에 의한 투자설명서 변경, 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우는 제외
- ⑥ 집합투자업자의 합병, 분할, 분할합병 또는 영업의 양도·양수
- ⑦ 집합투자업자 또는 일반사무관리회사가 기준가격을 잘못 산정하여 이를 변경하는 경우 그 내용
- ⑧ 그 밖에 투자자의 투자판단에 중대한 영향을 미치는 사항으로 금융위원회가 정하는 사항

(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

집합투자업자는 집합투자재산에 속하는 주식의 의결권 행사 내용 등을 다음에 따라 공시해야 합니다.

- ① 합병, 영업의 양도·양수, 임원의 임면, 정관변경 등 경영권변경과 관련된 사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용
- ② 의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우: 의결권의 구체적인 행사내용
- ③ 의결권 공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우: 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유

(4) 위험지표의 공시 : 해당사항 없음

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역 : 해당사항 없음

[이해관계인의 범위]

집합투자업자의 임직원과 그 배우자 / 집합투자업자의 대주주와 그 배우자 / 집합투자업자의 계열회사, 계열회사의 임직원과 그 배우자 / 집합투자업자가 운영하는 전체 집합투자기구의 집합투자증권을 100분의30이상 판매·위탁판매한 투자매매업자 또는 투자중개업자 / 집합투자업자가 운영하는 전체 집합투자기구의 집합투자재산의 100분의30이상을 보관·관리하고 있는 신탁업자 / 집합투자업자가 법인이사인 투자회사의 감독이사

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항 : 해당사항 없음

다. 투자중개업자 선정 기준

(가) 선정시 고려사항

- 펀드 또는 고객이 부담하여야 할 비용(중개수수료)이나 수익(Value of Research)이 주어진 여건하에서 가장 유리한 회사
- 거래 유형(예 : 상장주식매매, 차익거래매매, 파생상품매매, 채권매매 등)에 따라 가장 효율적

으로 매매를 체결시키는 회사

- 중개회사의 재무상황, 규모 등 리스크가 과다하지 않은 회사 (중개회사의 재무상황, 규모 등 발생 가능한 리스크 고려)

주1) 단, 유동성이 없는 증권 또는 파생상품의 경우는 위의 상기 원칙의 적용을 배제하고, 유가증권의 매수 혹은 매도 가능성을 최우선적으로 고려하여 중개회사를 선정할 수 있습니다.

(나) 매매대가 이익에 관한 사항

- 특정 펀드에서 발생하는 매매대가 이익은 해당되는 펀드와 관련되어 사용되어야 합니다.
- 매매대가 이익은 조사분석에 대한 비용, 운용에 관련된 서비스 및 중개수수료의 할인 이외의 방법으로 제공될 수 없습니다.
 - 서비스에 대한 비용은 중개회사가 서비스 제공자에 직접 지불하여야 합니다.

[매매대가 이익은 다음의 방법으로 제공될 수 없는 등 제한이 따름]

- 회사 경영관련 비용 / 리서치와 무관한 정보 및 시스템 제공 / 마케팅비용 / 조사분석 세미나 관련 여행비용(숙식비등) / 펀드매니저는 매매관련 수수료 및 매매대가 이익을 증가시키기 위하여 과도하게 유가증권등의 매매주문을 하여서는 아니됩니다.

주1) 매매대가 이익이라 함은 중개회사에 지급하는 수수료에 대한 대가로 중개회사가 조사분석에 대한 비용이나 운용에 관련된 서비스에 대한 비용을 대신 지급하는 것을 말합니다.

(다) 선정절차

- 운용담당자는 상기 원칙에 의하여 중개회사별 매매배분 계획을 세워야 합니다.
- 중개회사별 매매배분 계획은 준법감시부서의 승인을 받아야 합니다.
- 운용담당자는 매매담당자에게 상기 중개회사별 매매배분 계획에 의하지 아니하고 특정한 중개회사에 매매의 위탁을 지정할 수 없습니다.

(라) 중개사의 평가

- 각 운용부서장은 원칙적으로 아래 각 호의 요소에 따라 중개사를 평가합니다.
 1. 매매체결능력
 2. 중개수수료
 3. 정보제공의 정도
 4. 조사분석자료의 질
 5. 결제이행능력
- 각 운용부서장은 상황에 따라 다른 합리적인 중개사선정기준이 있는 경우 그 요소를 추가할 수 있으며 배점비율을 조정할 수 있습니다.

(마) 약정배분기준

- 국내상장 지분증권 및 지분증권관련 장내파생상품의 경우
 1. 평가결과에 따라 10개 이상의 중개사를 선정하고 그 순위에 따라 약정을 집행합니다.
 2. 약정 집행은 수수료금액을 기준으로 집계 합니다.

- 3. 수수료금액을 기준으로 특정회사에 전체약정의 50%이상을 배정할 수 없습니다.
- 채무증권 및 채무증권관련 장내파생상품의 경우
 - 1. 평가결과에 따라 5개 이상의 중개사를 선정하고 그 순위에 따라 약정을 집행 합니다.
 - 2. 약정집행은 거래금액을 기준으로 집계 합니다.
 - 3. 거래금액을 기준으로 특정회사에 전체약정의 30%이상을 배정할 수 없습니다.
- 운용부서는 매분기마다 제4조에 의하여 중개사순위를 결정하고 “중개회사별 매매주문계획서”를 작성하여 매분기말일까지 준법감시인의 승인을 받아야 합니다
- 다음 분기의 약정배분은 제3항의 계획된 중개사순위에 따라 매매를 위탁하여야 합니다.

5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 : 해당 사항 없습니다.

〈참 고〉 펀드용어 정리

| 용 어 | 내 용 |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 금융투자상품 | 이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다. |
| 집합투자 | 2 인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다. |
| 펀드 | 집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다 .투자신탁이란 집합투자업자와 수탁회사간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다. |
| 투자회사 | 설립자본금을 바탕으로 주식회사 형태로 만들어지는 펀드를 말합니다.수익증권펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.순자산펀드의 운용 성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다. |
| 증권집합투자기구 | 집합투자재산의 40% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다 |
| 부동산집합투자기구 | 집합투자재산의 40% 이상을 부동산 및 부동산 관련 증권에 투자하는 펀드를 말합니다. |
| 혼합자산집합투자 기구 | 혼합형 펀드로서 집합투자재산의 40%를 주식, 채권, 특별자산, 부동산 및 부동산 관련 증권에 투자하는 펀드를 말합니다. |
| 개방형 | 환매가 가능한 펀드를 말합니다. |
| 폐쇄형 | 환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다 |
| 추가형 | 추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다. |
| 모자형 | 운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다. |
| 종류형 | 멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다. |
| 기준가격 | 펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다 |
| 자본이익 | 펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 시세 차익을 말합니다. 배당소득펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 이자 및 배당금을 말합니다 |
| 보수 | 펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다. |
| 선취수수료 | 펀드 가입 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다. |
| 후취수수료 | 펀드 환매 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다. |
| 환매수수료 | 펀드를 일정 기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다. |
| 설정 | 펀드에 자금이 납입되는 것을 지칭합니다. |
| 해지 | 펀드를 소멸시키는 행위로서 투자회사의 해산과 유사한 개념입니다. |
| 투자자총회 | 집합투자계약상의 중요 사항을 변경할 때 펀드의 모든 가입자들이 모여서 의사 결정하는 기구. 그 방법 및 절차는 법령 및 해당 규약에 따릅니다 |
| 한국금융투자협회 펀드코드 | 한국금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회,활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5 자리의 고유 코드를 말합니다. |
| 원천징수 | 소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자(보통은 판매회사)가 그 지급받는 자(투자자)가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. |
| 비교지수 | 벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 Active 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다. |

| | |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레버리지효과 | 차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화하는 효과를 말합니다. 상승하면 원본으로 투자하는 것보다 수익이 더 크지만 하락하면 오히려 손실이 더 커질 수 있습니다. |
| 선물환거래 | 미래의 거래 환율 가격을 현재 시점에서 미리 정해놓는 거래를 말합니다. |
| 금리스왑금융 | 기관끼리 고정금리와 변동금리를 일정기간동안 상호교환하기로 약정하는 거래를 말하여 금리상승에 따른 위험을 줄이기 위해 주로 활용됩니다. |
| 성과보수 | 집합투자업자가 펀드의 성과에 따라 추가적으로 받는 보수를 말합니다. |
| 신주인수권부사채 | 주식회사가 신주를 발행하는 경우 미리 약정된 가격에 따라 일정한 수의 신주 인수를 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채입니다. |
| 자산유동화증권 | 자산유동화증권이란 자산을 담보로 발행된 채권을 말합니다. |
| 전환사채 | 사채로 발행되나 일정 기간 이후에 주식으로 전환할 수 있는 권리가 주어지는 사채를 말합니다. |
| 주식워런트 | 주식워런트는 특정 주식을 미리 정한 가격에 사고 팔 수 있는 권리증서로 주식옵션과 유사합니다. |