

# Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

## 재무제표에 대한 감 사 보 고 서

제 1(당)기 2007 년 11 월 19 일부터 2008 년 11 월 18 일까지

삼 정 회 계 법 인

## 목 차

|                       |   |
|-----------------------|---|
| I. 외부감사인의 감사보고서 ..... | 1 |
| II. 재무제표              |   |
| 대차대조표 .....           | 4 |
| 손익계산서 .....           | 5 |
| 자본변동표 .....           | 6 |
| 재무제표에 대한 주석 .....     | 7 |



삼 정 회 계 법 인

강남우체국

사서함 1989

135-984

서울특별시 강남구 역삼동 737

스타타워 10층

전화 (02) 2112 0100

팩스 (02) 2112 0101

www.kr.kpmg.com

## 외 부 감 사 인 의 감 사 보 고 서

Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

수익자 및 알리안츠글로벌인베스터스자산운용주식회사

2008 년 12 월 30 일

본 감사인은 Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)의 2008 년 11 월 18 일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 회계연도의 손익계산서 및 자본변동표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 투자신탁의 위탁회사인 알리안츠글로벌인베스터스자산운용주식회사의 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는 데 있습니다.

본 감사인은 한국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중대하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 투자신탁이 적용한 회계원칙과 위탁회사의 경영자에 의한 중요한 추정에 대해 평가하는 것을 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표는 Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)의 2008 년 11 월 18 일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 회계연도의 운용성과 및 자본의 변동내용을 한국의 일반적으로 인정된 회계처리 기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

계속

다음은 감사의견에는 영향이 없지만 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항입니다.

(1) 법규준수사항

본 감사인은 감사절차의 일부로서 신탁재산의 운용과 관련된 법규의 준수여부를 확인하기 위해 관련자에 대한 질문 및 내부통제제도의 평가 등의 절차를 수행하였습니다. 따라서 이러한 감사범위를 넘어 추가적인 절차를 수행하였다면 관련법규의 위배사항과 이로 인하여 재무제표에 대해 영향을 미치는 예외사항이 발견될 수도 있습니다.

삼 정 회 계 법 인  
대표이사 尹成福



이 감사보고서는 감사보고서일 (2008 년 12 월 30 일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 투자신탁의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

## 재 무 제 표

제 1(당) 기 2007 년 11 월 19 일부터 2008 년 11 월 18 일까지

"첨부된 재무제표는 투자신탁의 위탁회사가 작성한 것입니다."  
알리안츠글로벌인베스터스자산운용주식회사 대표이사 이 원 일

# 대 차 대 조 표

제 1 (당) 기 2008년 11월 18일 현재

Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

(단위 : 원)

| 과 목                          |   | 제1(당) 기        |                  |
|------------------------------|---|----------------|------------------|
| 자                            | 산 |                |                  |
| I. 운 용 자 산                   |   |                | 90,761,273,481   |
| 1. 예 치 금                     |   | 4,453,259,773  |                  |
| 2. 콜 론                       |   | 6,382,920,000  |                  |
| 3. 외 화 지 분 증 권 (주2, 9)       |   | 79,925,093,708 |                  |
| II. 기 타 자 산                  |   |                | 2,236,470,387    |
| 1. 매 도 유 가 증 권 미 수 금 (주10)   |   | 1,257,030,940  |                  |
| 2. 정 산 미 수 금                 |   | 244,126,747    |                  |
| 3. 미 수 이 자                   |   | 6,075,156      |                  |
| 4. 미 수 배 당 금                 |   | 644,512,689    |                  |
| 5. 선 납 원 천 세                 |   | 84,724,855     |                  |
| 자 산 총 계                      |   |                | 92,997,743,868   |
| 부 채                          |   |                |                  |
| I. 기 타 부 채                   |   |                | 1,378,997,259    |
| 1. 매 수 유 가 증 권 미 지 급 금 (주10) |   | 1,033,880,536  |                  |
| 2. 정 산 미 지 급 금               |   | 243,939,991    |                  |
| 3. 해 지 미 지 급 금               |   | 80,403,314     |                  |
| 4. 기 타 미 지 급 금               |   | 20,773,418     |                  |
| 부 채 총 계                      |   |                | 1,378,997,259    |
| 자 본                          |   |                |                  |
| 1. 원 본 (주4)                  |   |                | 167,378,561,295  |
| (총좌수: 167,378,561,295 좌)     |   |                |                  |
| 2. 이 익 잉 여 금 ( 결 손 금 ) (주6)  |   |                | (75,759,814,686) |
| (1000좌당 기준가격: 547.37 원)      |   |                |                  |
| 자 본 총 계                      |   |                | 91,618,746,609   |
| 부 채 와 자 본 총 계                |   |                | 92,997,743,868   |

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

# 손익계산서

제1(당)기 2007년 11월 19일부터 2008년 11월 18일까지

Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

(단위 : 원)

| 과목                      | 제1(당)기            |                  |
|-------------------------|-------------------|------------------|
| I. 운 용 수 익              |                   | (71,795,642,922) |
| (1) 투 자 수 익             | (2,702,978,474)   |                  |
| 1. 이 자 수 익 (주2)         | 557,269,682       |                  |
| 2. 배 당 금 수 익 (주2)       | 2,059,125,522     |                  |
| 3. 기 타 투 자 수 익          | 86,583,270        |                  |
| (2) 매 매 차 익 과 평 가 차 익   | (63,129,861,316)  |                  |
| 1. 지 분 증 권 매 매 차 익 (주2) | 270,323,245       |                  |
| 2. 수 익 증 권 매 매 차 익      | 177,209,217       |                  |
| 3. 외 환 거 래 차 익 (주2)     | 62,682,328,854    |                  |
| (3) 매 매 차 손 과 평 가 차 손   | (137,628,482,712) |                  |
| 1. 지 분 증 권 매 매 차 손 (주2) | 133,532,074,854   |                  |
| 2. 외 환 거 래 차 손 (주2)     | 4,096,407,858     |                  |
| II. 운 용 비 용             |                   | 158,292,286      |
| 1. 기 타 제 비 용            | 158,292,286       |                  |
| III. 당 기 순 손 실 (주8)     |                   | (71,953,935,208) |
| 1,000 좌 당 순 손 실 (주7)    |                   | (561.28)         |

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

## 자 본 변 동 표

제 1(당) 기 2007년 11월 19일부터 2008년 11월 18일까지

Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

(단위 : 원)

| 구 분                      | 원 본              | 이 익 잉 여 금        | 총 계              |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 2007년 11월 19일 (신규설정)     | 12,900,000,000   | -                | 12,900,000,000   |
| 추 가 모 집                  | 186,236,981,625  | -                | 186,236,981,625  |
| 해 지 환 급 액                | (31,758,420,330) | -                | (31,758,420,330) |
| 당 기 순 손 실 (주7, 8)        | -                | (71,953,935,208) | (71,953,935,208) |
| 설 정 조 정 금 (주2)           | -                | (8,061,793,321)  | (8,061,793,321)  |
| 해 지 조 정 금 (주2)           | -                | 4,255,913,843    | 4,255,913,843    |
| (총좌수: 167,378,561,295 좌) |                  |                  |                  |
| (1000좌당 기준가격: 547.37 원)  |                  |                  |                  |
| 2008년 11월 18일            | 167,378,561,295  | (75,759,814,686) | 91,618,746,609   |
|                          |                  |                  |                  |

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

# 재무제표에 대한 주석

제 1(당) 기 2008 년 11 월 18 일 현재

## Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

### 1. 투자신탁의 개요

Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모) (이하‘투자신탁’이라 함)는 2007 년 11 월 19 일에 간접투자자산운용업법에 의거 설정된 모자형투자신탁의 모투자신탁으로서, 투자신탁의 위탁회사는 알리안츠글로벌인베스터스자산운용주식회사이며 수탁회사는 (주)HSBC 입니다. 투자신탁계약기간은 투자신탁의 최초설정일부터 신탁계약의 해지일까지로 합니다.

### 2. 중요한 회계처리방침

투자신탁은 한국의 일반적으로 인정된 회계처리기준 및 기업회계기준서 제 103 호(간접투자기구)를 반영하여 재무제표를 작성하였습니다.

투자신탁이 채택하고 있는 중요한 회계처리방침은 다음과 같습니다.

#### (1) 지분증권의 평가

지분증권은 매입가액에 부대비용을 가산하고 이에 종목별 이동평균법을 적용하여 산정한 취득원가를 대차대조표가액으로 계상하고 있습니다. 상장 지분증권은 대차대조표일 현재의 종가에 의해 평가하고 있으며 대차대조표일 현재의 종가가 없는 경우는 최근 종가로 평가하고 있습니다. 한편, 비상장 지분증권은 취득가액으로 평가하고 있습니다. 다만, 증권거래법 제 2 조 14 항의 규정에 의한 협회중개시장에서 시세가 형성되는 비상장 지분증권에 대하여는 대차대조표일의 최종시가로 평가하며 최종시가가 없는 경우에는 최근 종가로 평가하고 있습니다. 이로 인한 평가손익을 지분증권매매차익(차손)의 계정과목에 포함하여 인식하고 있습니다.

#### (2) 배당 및 이자수익

배당수익은 배당락일에 계상되며, 이자는 발생주의에 의하여 회수 가능한 부분만을 계상하고 있습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

#### 2. 중요한 회계처리방침- 계속

##### (3) 외화자산 및 부채의 환산

투자신탁은 외화자산 및 외화부채를 대차대조표일 현재 서울외국환중개주식회사에서 고시하는 매매기준율 및 재정환율로 환산하고 있으며 이로 인해 발생하는 환산손익은 전액 당기손익으로 처리하여 외환거래차익(차손)으로 계상하고 있습니다.

##### (4) 설정조정금과 해지조정금

투자신탁을 추가로 설정하거나 중도에 해지하는 경우에는 추가설정 또는 중도 해지하는 날의 기준가격을 기준으로 추가설정 또는 중도해지금액을 산출하고 이중 추가설정 또는 중도 해지하는 수익권좌수에 최초설정시의 기준가격을 곱한 금액은 원본으로, 추가설정 또는 중도해지금액에서 원본을 차감한 나머지금액은 설정조정금 또는 해지조정금의 과목으로 처분가능잉여금에 가감하고 있습니다.

##### (5) 소득세 등

신탁자산의 운용에서 발생하여 신탁재산에 귀속되는 소득에 대한 납세의무는 없으며, 수익자에 대한 이익분배금 지급시 소득세 원천징수의무만 있습니다.

##### (6) 투자신탁의 회계기간

투자신탁의 회계기간은 약관 제 12 조에 설정일로부터 매 1 년간으로 규정하고 있습니다. 다만, 신탁계약 해지시에는 투자신탁회계기간 초일부터 신탁계약의 해지일까지로 하고 있습니다.

##### (7) 현금흐름표의 작성 생략

신탁자산에 포함된 대부분의 운용자산이 유동성이 매우 크고 공정가치로 평가되어 있으며, 부채가 중요하지 않아 기업회계기준서 제 103 호에 따라 현금흐름표를 작성하지 않습니다.

#### 3. 위탁보수비 등

약관 제 40 조에 따라 투자신탁은 자산운용회사보수, 판매회사보수, 수탁회사보수 및 일반관리회사보수가 부과되지 않습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

#### 4. 원 본

당기 말 현재 발행좌수는 167,378,561,295 좌이며 1 좌당 발행가격은 1 원으로 원본은 167,378,561,295 원입니다.

#### 5. 이익분배금

이익분배금은 약관 제 43 조에 따라 투자신탁회계기간 종료시에 현금 또는 새로이 발행되는 간접투자증권으로 분배합니다.

#### 6. 수익증권의 기준가격

당기말 현재 수익증권의 기준가격은 다음과 같습니다.

|                        | (단위 : 원)        |
|------------------------|-----------------|
|                        | 제 1(당) 기        |
| I . 대차대조표 자산총액         | 92,997,743,868  |
| II . 대차대조표 부채총액        | 1,378,997,259   |
| III . 신탁재산 순자산총액       | 91,618,746,609  |
| IV . 수익증권 총 좌수         | 167,378,561,295 |
| V . 수익증권기준가격(1,000 좌당) | 547.37          |

#### 7. 좌당순손실

당기의 1,000 좌당 당기순손실의 산출내역은 다음과 같습니다.

|                      | (단위 : 원)         |
|----------------------|------------------|
|                      | 제 1(당) 기         |
| I . 당기순손실            | (71,953,935,208) |
| II . 가중평균유통좌수        | 128,196,489,112  |
| III . 1,000 좌당 당기순손실 | (561.28)         |

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

#### 8. 당기순이익대비 과세대상소득

당기순이익 중 과세대상소득의 내역은 다음과 같습니다.

|                        | (단위 : 원)         |
|------------------------|------------------|
|                        | 제 1(당) 기         |
| I . 과세대상 수익            | 71,442,088,148   |
| II . 과세대상 비용           | 156,539,017      |
| III . 과세대상 소득          | 71,285,549,131   |
| IV . 당기순손실             | (71,953,935,208) |
| V . 과세대상소득비율(III ÷ IV) | (주 1)            |

(주 1) 당기순손실이 발생하여 과세대상소득비율을 산정하지 않았습니다.

#### 9. 외화지분증권

당기말 현재 외화지분증권의 내역은 다음과 같습니다.

|                        |           |               | (단위: 원, 좌)    |
|------------------------|-----------|---------------|---------------|
| 종목명                    | 주식수       | 취득가액          | 공정가액          |
| SINOFERT HOLDINGS LT   | 1,860,000 | 1,055,470,719 | 1,244,063,604 |
| ANHANGUERA EDUCATION   | 114,300   | 1,876,104,591 | 1,002,194,515 |
| ALL AMERICA LATINA L   | 150,700   | 1,495,644,555 | 995,802,693   |
| CREMER SA              | 233,200   | 1,966,452,778 | 1,303,880,899 |
| EQUATORIAL ENERGIA S   | 132,600   | 1,269,246,556 | 973,088,216   |
| METALFRIO SOLUTIONS    | 101,800   | 1,372,745,906 | 578,891,960   |
| GVT HOLDING SA         | 78,700    | 1,474,030,630 | 1,160,583,996 |
| LPS BRASIL CONS DE I   | 109,987   | 1,706,135,684 | 532,504,194   |
| M DIAS BRANCO SA       | 98,800    | 1,282,517,406 | 998,115,440   |
| LAEP INVESTMENTS LTD   | 379,600   | 1,049,725,410 | 74,767,800    |
| ODONTOPREV S.A.        | 95,200    | 2,105,543,029 | 1,814,616,720 |
| PARANA BANCO SA        | 290,000   | 1,670,029,919 | 515,920,440   |
| RANDON PARTICIPACOES   | 287,100   | 2,283,555,477 | 1,349,868,979 |
| LOCALIZA RENT A CAR    | 258,300   | 2,039,705,326 | 966,643,658   |
| SLC AGRICOLA SAUS      | 93,000    | 703,098,267   | 632,256,687   |
| CHINA CITIC BANK-H     | 4,000,000 | 2,660,992,432 | 1,950,505,200 |
| CHINA LIFE INSURANCE   | 520,000   | 2,292,523,234 | 1,943,032,000 |
| CHINA SHENHUA ENERGY   | 728,000   | 3,466,558,798 | 1,645,748,104 |
| CHINA SHIPPING DEVEL   | 1,326,000 | 3,117,469,548 | 1,436,872,164 |
| HARBIN POWER EQUIPMENT | 2,614,000 | 4,302,944,537 | 2,266,053,596 |
| IND & COMM BK OF CHINA | 2,710,000 | 2,074,174,672 | 1,822,713,480 |
| WEICHAH POWER CO LTD   | 265,000   | 1,174,513,051 | 915,934,075   |
| CHINA OVERSEAS LAND    | 1,110,000 | 1,743,645,553 | 1,824,955,440 |

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

#### 9. 외화지분증권- 계속

| 종목명                    | 주식수        | 취득가액            | (단위: 원, 좌)<br>공정가액 |
|------------------------|------------|-----------------|--------------------|
|                        |            |                 |                    |
| CNOOC LTD              | 1,760,000  | 3,131,796,914   | 1,874,278,560      |
| CHINA MOBILE           | 154,500    | 2,420,407,563   | 1,913,765,080      |
| HOUSING DEVELOPMENT    | 38,611     | 2,505,902,530   | 1,683,492,728      |
| RELIANCE INDUSTRIES    | 52,000     | 2,729,610,537   | 1,728,353,536      |
| GRASIM INDUSTRIES LTD  | 72,450     | 4,051,493,654   | 2,155,841,906      |
| PIRAMAL HEALTHCARE LTD | 102,340    | 861,904,285     | 634,769,990        |
| SESA GOA LIMITED       | 771,880    | 3,242,126,594   | 1,777,942,216      |
| VOLTAS LIMITED         | 415,500    | 1,813,887,851   | 794,322,984        |
| BHARTI AIRTEL LIMITED  | 107,662    | 2,226,104,352   | 2,082,972,027      |
| ABAN OFFSHORE LIMITED  | 27,311     | 2,503,161,878   | 673,099,040        |
| TATA CONSUL TANCY SVS  | 130,000    | 2,325,503,240   | 1,964,726,400      |
| CHAODA MODERN AGRICU   | 1,740,000  | 1,744,180,687   | 1,680,685,314      |
| SOHO CHINA LTD         | 5,068,000  | 3,519,115,556   | 2,357,667,555      |
| XINYI GLASS HOLDINGS   | 3,976,000  | 2,783,107,769   | 1,574,812,489      |
| ROSBUSINESSCL-CLS      | 139,300    | 1,377,091,251   | 302,559,600        |
| SBERBANK-CLS           | 1,165,010  | 3,667,460,246   | 1,383,286,273      |
| MAGNIT-CLS             | 53,091     | 2,485,817,090   | 884,071,332        |
| PHARMSTANDARD-CLS      | 13,600     | 893,768,014     | 463,174,656        |
| AFI DEVELOP-GDR        | 100,000    | 877,485,560     | 157,832,000        |
| BANCO ITAU HOLDING F   | 136,250    | 2,650,361,615   | 2,130,732,000      |
| CHINA SECURITY & SUR   | 133,800    | 2,285,138,335   | 1,249,638,480      |
| CIA VALE DO RIO DOCE   | 111,100    | 3,012,517,370   | 1,650,554,928      |
| EVRAZ GROUP SA GDR R   | 22,600     | 1,750,715,899   | 259,834,912        |
| GAZPROM-ADS            | 51,400     | 2,710,654,543   | 1,054,633,424      |
| INFOSYS TECHNOLOGIES   | 62,800     | 2,567,272,604   | 2,221,527,392      |
| JSC MMC NORILSK NICK   | 83,000     | 2,182,112,967   | 877,343,200        |
| KAZMUNAIGAS -GDR       | 81,800     | 2,209,298,291   | 1,377,531,632      |
| MHP SA-GDR REG S-W/I   | 79,400     | 1,241,617,500   | 574,856,000        |
| MOBILE TELES-ADR       | 30,800     | 2,386,090,200   | 1,197,913,024      |
| NOVATEK OAO-GDR        | 30,500     | 2,122,656,422   | 1,280,756,000      |
| NOVOLIPET STEEL-GDR    | 56,100     | 2,269,881,769   | 549,133,728        |
| LUKOIL-ADR             | 17,000     | 1,899,987,322   | 684,324,800        |
| OAO RODNEFT OIL CO-G   | 260,000    | 1,928,997,878   | 1,057,908,800      |
| VIMPELCOM-ADR          | 83,900     | 2,581,211,305   | 1,140,764,808      |
| PETROLEO BRASILEIRO-   | 59,400     | 2,546,911,099   | 1,497,454,992      |
| PHARMSTANDARD-GDR      | 16,750     | 367,158,381     | 278,921,000        |
| RELIANCE COMMUNICATION | 234,100    | 3,142,627,449   | 1,288,111,840      |
| SHANDA INTERACTIVE-S   | 43,000     | 1,399,283,342   | 1,493,090,720      |
| SUNTECH PWR HLDGS CO   | 79,000     | 3,105,622,649   | 1,304,068,800      |
| TMK-GDR REG S          | 73,082     | 2,702,977,998   | 411,650,443        |
| TELE NORTE LESTE PAR   | 55,000     | 955,563,094     | 937,362,800        |
| TENARIS SA ADR         | 28,000     | 921,285,366     | 918,321,600        |
| URALKALI-GDR           | 56,041     | 1,651,464,431   | 451,990,839        |
| 계                      | 35,328,365 | 139,934,161,478 | 79,925,093,708     |

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스 주식투자신탁 (모)

#### 10. 매도유가증권미수금 및 매수유가증권미지급금

당기말 현재 매도유가증권미수금 1,257,030,940 원은 대차대조표일 및 그 전일에 매도한 해외지분증권의 미결제약정금액이며, 매수유가증권미지급금 1,033,880,536 원은 대차대조표일 및 그 전일에 매수한 해외지분증권의 미결제약정금액입니다.

# Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

## 재무제표에 대한 감 사 보 고 서

제 1(당)기 2007 년 11 월 19 일부터 2008 년 11 월 18 일까지

삼 정 회 계 법 인

## 목 차

|                       |   |
|-----------------------|---|
| I. 외부감사인의 감사보고서 ..... | 1 |
| II. 재무제표              |   |
| 대차대조표 .....           | 4 |
| 손익계산서 .....           | 5 |
| 자본변동표 .....           | 6 |
| 재무제표에 대한 주석 .....     | 7 |

## 외 부 감 사 인 의 감 사 보 고 서

Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

수익자 및 알리안츠글로벌인베스터스자산운용주식회사

2008 년 12 월 30 일

본 감사인은 Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호의 2008 년 11 월 18 일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 회계연도의 손익계산서 및 자본변동표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 투자신탁의 위탁회사인 알리안츠글로벌인베스터스자산운용주식회사의 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다.

본 감사인은 한국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중대하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 투자신탁이 적용한 회계원칙과 위탁회사의 경영자에 의한 중요한 추정에 대해 평가하는 것을 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표는 Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호의 2008 년 11 월 18 일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 회계연도의 운용성과 및 자본의 변동내용을 한국의 일반적으로 인정된 회계처리 기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

계속

다음은 감사의견에는 영향이 없지만 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항입니다.

(1) 법규준수사항

본 감사인은 감사절차의 일부로서 신탁재산의 운용과 관련된 법규의 준수여부를 확인하기 위해 관련자에 대한 질문 및 내부통제제도의 평가 등의 절차를 수행하였습니다. 따라서 이러한 감사범위를 넘어 추가적인 절차를 수행하였다면 관련법규의 위배사항과 이로 인하여 재무제표에 대해 영향을 미치는 예외사항이 발견될 수도 있습니다.

삼 정 회 계 법 인  
대표이사 尹成福



이 감사보고서는 감사보고서일 (2008 년 12 월 30 일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 투자신탁의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

## 재 무 제 표

제 1(당)기 2007 년 11 월 19 일부터 2008 년 11 월 18 일까지

"첨부된 재무제표는 투자신탁의 위탁회사가 작성한 것입니다."  
알리안츠글로벌인베스터스자산운용주식회사 대표이사 이 원 일

# 대 차 대 조 표

제 1(당) 기 2008년 11월 18일 현재

Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제1호

(단위: 원)

| 과 목   |                          |   |           | 제 1(당) 기       |                  |
|-------|--------------------------|---|-----------|----------------|------------------|
| 자     |                          |   | 산         |                |                  |
| I. 운  | 용                        | 자 | 산         |                | 92,013,394,386   |
| 1. 예  | 치                        |   | 금         | 427,518,777    |                  |
| 2. 수  | 익                        | 증 | 권 (주2,11) | 91,585,875,609 |                  |
| II. 기 | 타                        | 자 | 산         |                | 81,160,952       |
| 1. 매  | 도                        | 유 | 가         | 증              | 권                |
|       |                          |   |           | 미              | 수                |
|       |                          |   |           | 금              | 80,403,314       |
| 2. 미  | 수                        | 이 | 자 (주2)    | 757,638        |                  |
| 자     | 산                        | 총 | 계         |                | 92,094,555,338   |
| 부     |                          |   | 채         |                |                  |
| I. 기  | 타                        | 부 | 채         |                | 659,113,307      |
| 1. 해  | 지                        | 미 | 지         | 금              | 금                |
|       |                          |   |           | 80,403,317     |                  |
| 2. 보  | 수                        | 미 | 지         | 금              | 금 (주3, 10)       |
|       |                          |   |           | 576,305,360    |                  |
| 3. 기  | 타                        | 미 | 지         | 금              | 금                |
|       |                          |   |           | 2,404,630      |                  |
| 부     | 채                        | 총 | 계         |                | 659,113,307      |
| 자     |                          |   | 본         |                |                  |
| 1. 원  |                          |   | 본 (주5)    |                | 167,812,134,934  |
|       | (총좌수: 167,812,134,934좌)  |   |           |                |                  |
| 2. 이  | 익                        | 잉 | 여         | 금 ( 결          | 손                |
|       |                          |   |           | 금 ) (주7)       |                  |
|       | (1,000좌당 기준가격: 544.87 원) |   |           |                | (76,376,692,903) |
| 자     | 본                        | 총 | 계         |                | 91,435,442,031   |
| 부     | 채                        | 와 | 자         | 본              | 총                |
|       |                          |   |           | 계              | 92,094,555,338   |

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

# 손익계산서

제 1(당) 기 2007년 11월 19일부터 2008년 11월 18일까지

Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제1호

(단위: 원)

| 과목        |   |   |        | 제 1(당) 기     |                  |        |            |   |                   |
|-----------|---|---|--------|--------------|------------------|--------|------------|---|-------------------|
| I. 운      | 용 | 수 | 익      |              | (71,897,079,812) |        |            |   |                   |
| (1) 투     | 자 | 수 | 익      | (33,347,477) |                  |        |            |   |                   |
| 1. 이      | 자 | 수 | 익 (주2) | 15,496,677   |                  |        |            |   |                   |
| 2. 수      | 수 | 료 | 수      | 익 (주4)       | 17,850,800       |        |            |   |                   |
| (2) 매     | 매 | 차 | 익      | 과            | 평                | 가      | 차          | 익 | (61,292,301,940)  |
| 1. 수      | 익 | 증 | 권      | 매            | 매                | 차      | 익          |   | 61,292,301,940    |
| (3) 매     | 매 | 차 | 손      | 과            | 평                | 가      | 차          | 손 | (133,222,729,229) |
| 1. 수      | 익 | 증 | 권      | 매            | 매                | 차      | 손          |   | 133,222,729,229   |
| II. 운     | 용 | 비 | 용      |              |                  |        |            |   | 2,427,673,905     |
| 1. 위      | 탁 | 보 | 수      | 비 (주3, 10)   | 1,011,133,977    |        |            |   |                   |
| 2. 환      | 매 | 보 | 수      | 비 (주3)       | 1,296,082,463    |        |            |   |                   |
| 3. 수      | 탁 | 보 | 수      | 비 (주3)       | 67,408,922       |        |            |   |                   |
| 4. 사      | 무 | 수 | 탁      | 보            | 수                | 비 (주3) | 22,469,635 |   |                   |
| 5. 기      | 타 | 제 | 비      | 용            | 30,578,908       |        |            |   |                   |
| III. 당    | 기 | 순 | 손      | 실 (주9)       |                  |        |            |   | (74,324,753,717)  |
| IV. 1,000 | 좌 | 당 | 순      | 손            | 실 (주8)           |        |            |   | (555.26)          |

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

## 자 본 변 동 표

제 1(당) 기 2007년 11월 19일부터 2008년 11월 18일까지

Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제1호

(단위: 원)

| 구                        |  |  |  |  | 원                |  | 이 |  | 익 |  | 잉 |  | 여 |  | 금 |  | 총                |  | 계                |  |
|--------------------------|--|--|--|--|------------------|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|------------------|--|------------------|--|
| 2007년 11월 19일(신규설정)      |  |  |  |  | 18,042,748,418   |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  | 18,042,748,418   |  |                  |  |
| 추 가 모 집                  |  |  |  |  | 180,560,878,930  |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  | 180,560,878,930  |  |                  |  |
| 해 지 환 급                  |  |  |  |  | (30,791,492,414) |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  | (30,791,492,414) |  |                  |  |
| 당 기 순 손 실                |  |  |  |  | -                |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  | (74,324,753,717) |  | (74,324,753,717) |  |
| 설 정 조 정 금 (주2)           |  |  |  |  | -                |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  | (6,568,508,016)  |  | (6,568,508,016)  |  |
| 해 지 조 정 금 (주2)           |  |  |  |  | -                |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  | 4,516,568,830    |  | 4,516,568,830    |  |
| (총좌수 : 167,812,134,934좌) |  |  |  |  |                  |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  |                  |  |                  |  |
| (1,000좌당 기준가격: 544.87원)  |  |  |  |  |                  |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  |                  |  |                  |  |
| 2008년 11월 18일            |  |  |  |  | 167,812,134,934  |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  | (76,376,692,903) |  | 91,435,442,031   |  |
|                          |  |  |  |  |                  |  |   |  |   |  |   |  |   |  |   |  |                  |  |                  |  |

"첨부된 재무제표에 대한 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

# 재무제표에 대한 주석

=====

제 1(당) 2008 년 11 월 18 일 현재

## Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

### 1. 투자신탁의 개요

Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호(이하 ‘투자신탁’ 이라 함)는 2007 년 11 월 19 일 설정되어 간접투자자산운용업법, Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호 약관(이하 ‘약관’이라 함) 및 관계규정에 따라 운영되고 있습니다. 투자신탁의 위탁회사는 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)이며 수탁회사는 홍콩상하이은행(주)입니다. 투자신탁계약기간은 투자신탁의 최초설정일부터 신탁계약의 해지일까지로 합니다.

### 2. 중요한 회계처리방침

투자신탁은 한국의 일반적으로 인정된 회계처리기준 및 기업회계기준서 제 103 호(간접투자기구)를 반영하여 재무제표를 작성하였습니다.

투자신탁이 채택하고 있는 중요한 회계처리방침은 다음과 같습니다.

#### (1) 수익증권의 평가

수익증권은 자산운용협회에서 공시하는 평가일의 기준가격으로 평가하고 있으며, 이로 인하여 발생하는 수익증권의 평가손익은 수익증권매매차익(차손)의 계정과목에 포함하여 인식하고 있습니다.

#### (2) 배당 및 이자수익

배당수익은 배당락일에 계상되며, 이자수익은 발생주의에 의하여 회수가 가능한 부분만을 계상하고 있습니다.

#### (3) 설정조정금과 해지조정금

투자신탁을 추가로 설정하거나 중도에 해지하는 경우에는 추가설정 또는 중도해지하는 날의 기준가격을 기준으로 추가설정 또는 중도해지금액을 산출하고 이중 추가설정 또는 중도해지하는 수익권좌수에 최초설정시의 기준가격을 곱한 금액은 원본으로, 추가설정 또는 중도해지금액에서 원본을 차감한 나머지 금액은 설정조정금 또는 해지조정금의 과목으로 처분가능잉여금에 가감하고 있습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

#### 2. 중요한 회계처리방침 - 계속

##### (4) 소득세 등

신탁자산의 운용에서 발생하여 신탁재산에 귀속되는 소득에 대한 납세의무는 없으며, 수익자에 대한 이익분배금 지급시 소득세 원천징수의무만 있습니다.

##### (5) 투자신탁의 회계기간

투자신탁의 회계기간은 약관 제 12 조에 설정일로부터 매 1 년간으로 규정하고 있습니다. 다만, 신탁계약 해지 시에는 투자신탁회계기간 초일부터 투자신탁계약의 해지일까지로 규정하고 있습니다.

##### (6) 현금흐름표의 작성 생략

신탁자산에 포함된 대부분의 운용자산이 유동성이 매우 크고 공정가치로 평가되어 있으며, 부채가 중요하지 않아 기업회계기준서 제 103 호에 따라 현금흐름표를 작성하지 않습니다.

#### 3. 위탁보수비 등

약관 제 40 조에 따라 투자신탁이 당기에 지급하여야 할 보수 중 당기 말 현재 미지급금액은 다음과 같습니다.

(단위 ; 원)

| 구분      | 지급처                 | 제 1(당) 기    |
|---------|---------------------|-------------|
| 위탁보수비   | 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주) | 247,762,078 |
| 판매보수비   | 엔에이치투자증권(주) 등       | 306,519,513 |
| 수탁보수비   | 홍콩상하이은행(주)          | 16,517,706  |
| 사무수탁보수비 | 외환펀드서비스(주)          | 5,506,063   |
| 합 계     |                     | 576,305,360 |

##### (1) 위탁보수비

투자신탁은 약관에 따라 투자신탁은 약관에 따라 위탁회사인 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)에 보수계산기간 중 투자신탁재산 순자산총액의 평균잔액(매일의 투자신탁재산 순자산총액을 보수계산기간의 초일부터 보수계상 당일까지 누적하여 합한 후에 보수계산기간 중의 일수로 나눈 금액)에 연 0.9%를 곱한 금액을 보수계산기간의 종료시(투자신탁의 설정일로부터 매 3 개월간), 투자신탁의 해지시에 투자신탁재산에서 인출하여 지급하고 있습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

#### 3. 위탁보수비 - 계속

##### (2) 판매보수비

투자신탁은 약관에 따라 판매회사인 엔에이치투자증권(주) 등에 보수계산기간 중 투자신탁재산 순자산총액의 평균잔액(매일의 투자신탁재산 순자산총액을 보수계산기간의 초일부터 보수계상 당일까지 누적하여 합한 후에 보수계산기간 중의 일수로 나눈 금액)에 보수율을 곱한 금액을 보수계산기간의 종료시(투자신탁의 설정일로부터 매 3 개월간), 투자신탁의 해지시에 투자신탁재산에서 인출하여 지급하고 있습니다. 적용되는 보수율은 Class A 는 연 1%, Class C 는 연 1.7%, Class C(E)는 연 1.53%, Class C(I)는 연 0.2%, Class C(F)는 연 0.05%이며, Class C(W)는 판매보수비를 지급하지 않습니다.

##### (3) 수탁보수비

투자신탁은 약관에 따라 수탁회사인 홍콩상하이은행(주)에 보수계산기간 중 투자신탁재산 순자산총액의 평균잔액(매일의 투자신탁재산 순자산총액을 보수계산기간의 초일부터 보수계상 당일까지 누적하여 합한 후에 보수계산기간 중의 일수로 나눈 금액)에 연 0.06%를 곱한 금액을 보수계산기간의 종료시(투자신탁의 설정일로부터 매 3 개월간), 투자신탁의 해지시에 투자신탁재산에서 인출하여 지급하고 있습니다.

##### (4) 사무수탁보수비

투자신탁은 약관에 따라 일반사무관리회사인 외환펀드서비스(주)에 보수계산기간 중 투자신탁재산 순자산총액의 평균잔액(매일의 투자신탁재산 순자산총액을 보수계산기간의 초일부터 보수계상 당일까지 누적하여 합한 후에 보수계산기간 중의 일수로 나눈 금액)에 연 0.02%를 곱한 금액을 보수계산기간의 종료시(투자신탁의 설정일로부터 매 3 개월간), 투자신탁의 해지시에 투자신탁재산에서 인출하여 지급하고 있습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

#### 4. 환매수수료

약관 제 21 조 및 제 22 조의 규정에 따라 수익자가 수익증권의 환매를 청구하는 경우 판매회사는 환매청구가 있는 날로부터 제 4 영업일 기준가격을 적용하여 환매대금을 지급합니다. 다만, 약관 제 21 조 2 항에 해당하는 판매회사가 해산·허가취소, 업무정지 등 법령에서 정하는 사유( 이하 “해산등”이라함)로 인해 자산운용회사에 직접 청구하거나, 자산운용회사가 해산등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우 수탁회사에 직접 청구하는 경우는 수익자가 판매회사에 환매를 청구한 날부터 제 9 영업일에 판매회사를 경유하여 수익자에게 환매대금을 지급합니다. 환매수수료는 당해 수익증권의 보유기간( 당해 종류 수익증권의 매수일을 기산일로 하여 환매시 적용되는 당해 종류 수익증권 기준가격 적용일까지를 말한다.)이 30 일 미만인 경우에는 이익금의 70%, 30 일 이상 90 일 미만인 경우에는 이익금의 30%를 중도해지수수료로 받아 수수료수익의 계정으로 하여 신탁재산에 편입하고 있습니다. 당기 환매수수료로 계상한 금액은 17,850,800 원입니다.

#### 5. 원 본

당기 말 현재 발행좌수는 167,812,134,934 좌이며 1 좌당 발행가격은 1 원으로 167,812,134,934 원입니다.

#### 6. 이익분배금

약관 제 43 조에 따라 투자신탁회계연도의 종료에 따른 이익분배금의 분배는 신탁계약의 종료일까지 유보하며 투자신탁계약기간 종료일의 익일에 투자신탁계약기간 동안 발생한 이익금 중 소득세법시행령 제 23 조 3 항에서 정한 손익을 제외한 금액을 이익분배금으로 지급합니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

#### 6. 이익분배금 - 계속

(1) 약관에 따른 당기의 분배금 및 배당률의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

| 과목          | 제 1(당)기           |                  |
|-------------|-------------------|------------------|
| I. 투자수익     |                   |                  |
| 이자수익        | 15,496,677        |                  |
| 수수료수익       | 17,850,800        | 33,347,477       |
| II. 기타수익조정  |                   |                  |
| 수익증권매매차익    | 61,292,301,940    |                  |
| 수익증권매매차손    | (133,222,729,229) | (71,930,427,289) |
| III. 운용비용   |                   | (2,427,673,905)  |
| IV. 소계      |                   | (74,324,753,717) |
| V. 설정조정금    |                   | (6,568,508,016)  |
| VI. 해지조정금   |                   | 4,516,568,830    |
| VII. 분배가능금액 |                   | (76,376,692,903) |
| VIII. 분배금액  |                   | -                |
| IX. 원본액     |                   | 167,812,134,934  |
| X. 배당률(%)   |                   | -                |

(2) 투자신탁의 당기의 배당수익률은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

|                   | 제 1(당) 기 |
|-------------------|----------|
| I. 1,000 좌당 배당금   | -        |
| II. 결산일 배당 전 기준가격 | 544.87   |
| III. 배당수익률(%)     | -        |

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

#### 7. 수익증권의 기준가격

당기말 현재 수익증권의 기준가격은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 좌)

| 과 목                     | 제 1(당) 기        |
|-------------------------|-----------------|
| I. 대차대조표 자산총액           | 92,094,555,338  |
| II. 대차대조표 부채총액          | 659,113,307     |
| III. 신탁재산 순자산총액         | 91,435,442,031  |
| IV. 수익증권 총 좌수           | 167,812,134,934 |
| V. 수익증권 기준가격 (1,000 좌당) | 544.87          |

#### 8. 좌당 당기순이익(손실)

당기 중 1,000 좌당 당기순이익(손실)의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

| 구 분                     | 제 1(당) 기         |
|-------------------------|------------------|
| I. 당기순이익(손실)            | (74,324,753,717) |
| II. 가중평균유통좌수            | 133,855,193,972  |
| III. 1,000 좌당 당기순이익(손실) | (555.26)         |

#### 9. 당기순이익(손실) 대비 과세대상소득

당기순이익(손실) 대비 과세대상소득의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

| 구분            | 제 1(당) 기         |
|---------------|------------------|
| I. 과세대상 수익    | 68,606,073,718   |
| II. 과세대상 비용   | 2,424,466,662    |
| III. 과세대상 소득  | 66,181,607,056   |
| IV. 당기순이익(손실) | (74,324,753,717) |
| V. 과세대상소득비율   | (주 1)            |

(주 1) 당기순손실이 발생하여 과세대상소득비율을 산정하지 않습니다.

## 재무제표에 대한 주석 - 계속

### Allianz RCM 브릭스주식투자신탁(자) 제 1 호

#### 10. 특수관계자와의 거래

당기말 현재 특수관계자와의 채권·채무 및 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 ; 원)

| 구분                  | 계정과목   | 제 1(당) 기      |
|---------------------|--------|---------------|
| 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주) | 보수미지급금 | 247,762,078   |
| 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주) | 위탁보수비  | 1,011,133,977 |

#### 11. 수익증권

당기말 현재 수익증권의 명세는 다음과 같습니다.

(단위: 원, 좌)

| 종목명                         | 수량              | 취득가액            | 공정가액           |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Allianz RCM<br>브릭스주식투자신탁(모) | 167,318,509,167 | 159,744,206,662 | 91,585,875,609 |