

투자위험등급 :
1등급
[매우 높은 위험]

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

간이투자설명서

이 투자설명서는 알리안츠 브릭스 증권 자투자신탁[주식]에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 알리안츠 브릭스 증권 자투자신탁[주식]을 매입하기 전에 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 알리안츠 브릭스 증권 자투자신탁[주식]

종류(Class)	운용	A	C1	C2	C3	C4	C5	C(E)	C(I)	C(F)	C(W)	S
펀드 코드	76236	76232	76233	98986	98987	98988	98989	76234	81113	76235	93657	AR249

2. 집합투자기구 분류: 투자신탁, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형

3. 집합투자업자 명칭: 알리안츠글로벌인베스터스자산운용(주)(☎02-2071-9900)

(해외위탁집합투자업자: Allianz Global Investors U.S. LLC, 해외위탁자산운용)

4. 판 매 회 사 : 각 판매회사의 본·지점

(판매회사에 대한 자세한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.allianzqi.co.kr)의 인터넷 홈 페이지를 참고하시기 바랍니다)

5. 작 성 기 준 일 : 2015년 7월 29일

6. 증권신고서 효력발생일 : 2015년 7월 31일

7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권[10조좌]

8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 추가형으로 계속 모집 가능

9. 존속기간: 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음

10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 집합투자증권신고서

(전자문서) 금융위(금감원)전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 투자설명서

(전자문서) 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

(서면문서) 집합투자업자, 각 판매회사 및 한국금융투자협회의 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.

※ 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 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항

1. 투자판단 시 증권신고서와 투자설명서를 참고할 수 있으며, 투자자가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있습니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장이 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자 위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 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, 증권 회사, 보험 회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금 금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매금액보다 실수령금액이 적을 수 있습니다.
10. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있습니다. 따라서 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바라며 소규모펀드 해당 여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

간이투자설명서

I 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 모자형구조의 자투자신탁으로, 브릭스 국가에 설립된 회사 및 브릭스 국가에서 주로 사업을 영위하는 회사 등이 발행한 주식 등에 주로 투자하는 주식형 모 투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하며, 신탁재산의 90% 이상을 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 증권집합투자기구(주식형)입니다.

※ 이 투자신탁의 비교지수는 [22.5% MSCI Brazil T.R.(Net)(KRW)+ 22.5% MSCI Russia T.R.(Net)(KRW)+ 22.5% MSCI India T.R.(Net)(KRW)+ 22.5% MSCI China T.R.(Net)(KRW)+ Call 10%] 입니다.

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

2. 투자전략 및 위험관리

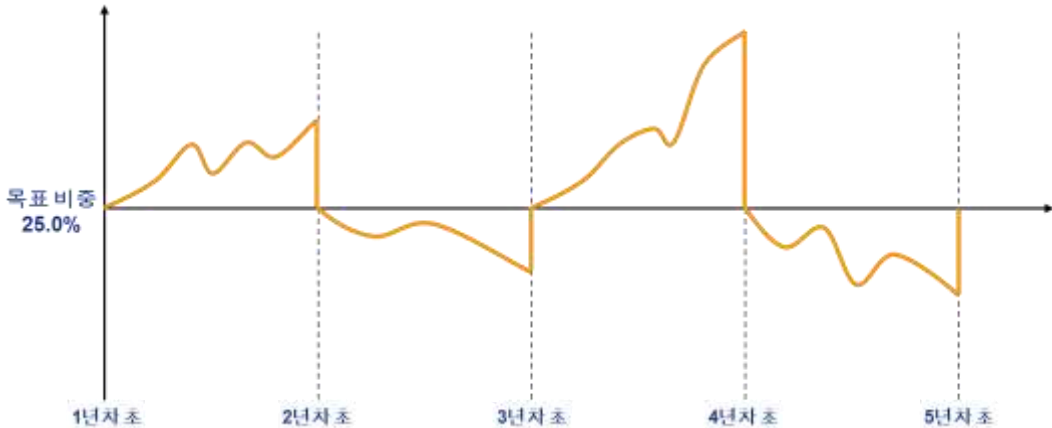
1) 기본 투자전략

이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로 브릭스 국가에 설립된 회사 및 브릭스 국가에서 주로 사업을 영위하는 회사 등이 발행한 주식 등에 주로 투자하는 주식형 **모투자신탁**에 신탁재산의 90% 이상을 투자하여 비교지수 대비 초과수익을 추구하는 증권집합투자기구(주식형) 입니다.

이 투자신탁 및 이 투자신탁의 모투자신탁은 브릭스 국가 등의 통화와 원화간에 직접적인 국제 환헤지 수단이 없음으로 인해 **환헤지 전략을 실행하지 않습니다.** 이에 따라 이 투자신탁은 **해외투자자산 부분에 대해서는 브릭스 각국의 통화와 원화간의 환율변동위험에 노출됩니다.**

2) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략

자산운용의 기본방침	➤ 이 투자신탁은 투자자산의 60%이상을 브라질, 러시아, 인도, 중국의 기업들이 발행한 주식에 투자하여 자본이익을 추구합니다. 채권(해외채권 포함)에의 투자는 신탁재산의 40% 이하로 국공채 등과 투자적격 등급이상의 우량회사채에 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다. ➤ 모투자신탁의 외화자산에 대한 운용업무는 업무위탁계약(Investment Delegation Agreement)에 의거, <u>Allianz Global Investors U.S. LLC</u> 가 담당하고 있으며, 해외위탁집합투자업자에 관한 사항은 추후 변동될 수 있습니다. ➤ 이 투자신탁이 투자하는 브릭스 각국의 통화와 원화간에 직접적인 국제 환헤지 수단이 없습니다. 또한, 국제기준통화(달러화 또는 유로화)로 환헤지를 하여도 브릭스 각국의 통화와 달러화 또는 유로화 간의 환율변동에 따른 위험은 여전히 존재 하므로 이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하지 않습니다. 따라서, 이 투자신탁은 해외투자자산 부분에 대해서 브릭스 각국의 통화와 원화간의 환율변동위험에 노출됩니다.
세부 운용전략	➤ 이 투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 주식(해외주식 포함)에 투자하는 펀드로 브릭스 국가에 설립된 회사 및 브릭스 국가에서 주로 사업을 영위하는 회사 등이 발행한 주식을 중심으로 포트폴리오를 구성하여 운용 ➤ 브라질, 러시아, 인도, 중국 이외의 국가에 대한 투자한도는 신탁재산의 30% 이내로 함 ➤ 이 투자신탁에서 “브릭스 국가”라 함은 브라질, 러시아, 인도, 중국을 말함. ➤ 브릭스(BRICs)? :브라질(Brazil), 러시아(Russia), 인도(India), 중국(China)의 머리글자를 조합하여 만든

신조어로서, 세계 이머징 국가 중 성장 가능성이 가장 큰 4개국을 일컫는 용어임	
주요 투자전략의 특징	벤치마크 최적화 (BENCHMARK OPTIMISATION) 주기적인 벤치마크 리밸런싱을 바탕으로 최적의 Risk/Return 프로파일 추구 시스템에 입각한 국가별 자산배분 (SYSTEMATIC COUNTRY ALLOCATION) 국가별 스코어링 모델을 바탕으로 보다 매력적인 투자 국가/지역 포착 듀얼 리서치 시스템 (DUAL RESEARCH SYSTEM) 자체 펀더멘탈 리서치 및 Grassroots® Research가 결합된 듀얼 리서치를 병행
벤치마크 최적화	- 주식시장의 평균회귀(Mean Reversion) 원칙에 입각한 자산배분 필요 - 매년 초 벤치마크 내 국가별 비중을 22.5%로 재조정(Rebalancing) 실시 벤치마크 내 개별 국가 비중 
투자운용프로세스	- 행동 재무학(Behavioral Finance Focused Philosophy) 접근 방식을 투자 의사 결정에 활용합니다 - 포트폴리오매니저는 장기적으로 벤치마크 대비 낮은 추적오차 범위 내에서 보다 양호한 위험조정 후 수익률을 지속적으로 추구합니다. - 포트폴리오매니저는 동 투자프로세스가 보다 투명하고 분명한 매매원칙을 가능하게 하며, 이를 통해 벤치마크 대비 지속적인 초과수익을 얻을 수 있는 기회를 제공한다고 믿습니다.
포트폴리오 구성 전략	브릭스 국가 및 브릭스 국가와 기타 이머징 국가를 포괄하는 해외주식 투자유니버스에서 국가별 평가모델, 거시경제분석 및 개별기업분석을 통하여 최적의 투자포트폴리오를 구성 2000+ 신흥 시장 주식 유니버스 (~800+ 브릭스 주식) 

3) 위험관리

펀드 운용과 관련된 다양한 리스크 요인에 대한 체계적인 분석 실시하여, 리스크 요인별로 사전적/사후적 대응 방향을 설정합니다. 고객에 대한 선량한 자산관리자의 의무를 충실히 이행토록 합니다.

3. 주요 투자위험

이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금자 보호법의 보호를 받지 못합니다.

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금자보호법의 보호를 받지 못함에 따라 투자원리금 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 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
환율변동위험	이 투자신탁 및 이 투자신탁의 모투자신탁은 브릭스 국가 등의 통화와 원화간에 직접적인 국제 환헤지 수단이 없음으로 인해 환헤지 전략을 실행하지 않습니다. 이에 따라 이 투자신탁은 해외 투자자산 부분에 대해서는 브릭스 각국의 통화와 원화간의 환율변동위험에 노출됩니다.
시장위험 및 개별위험	이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 모투자신탁 수익증권에 투자하며, 모투자신탁은 주식(특히 브릭스 관련 주식), 채권, 해외채권, 어음, 장내파생상품, 장외파생상품, 수익증권 등에 투자합니다. 따라서 글로벌 경제, 브릭스 국가들의 경제 및 정치환경, 환율변동 등 해외 경제지표의 변화 및 국내금융시장의 주가, 이자율 및 기타 거시경제지표, 정치·경제상황, 정부의 정책 변화, 세제의 변경 등이 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 이 투자신탁은 브릭스관련주식에 주로 투자하는 상품 으로 브릭스 국가들은 선진 국가, 글로벌 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 투자대상 국가의 위험에 크게 노출됩니다.
투자대상 국가위험	이 투자신탁의 성과는 브릭스 관련주식 등의 가격변동에 따라 결정되므로 투자하는 지역(브릭스 국가 등)의 정치적, 법적, 경제적 또는 국제환경의 변화로 인해서 발생할 수 있는 국가위험에 노출됩니다. 브릭스 국가 등의 신흥시장에 대한 투자는 글로벌 시장, 선진국가 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 더 큰 위험을 내포하고 있습니다. 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 국가 정책 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등이 투자신탁의 성과에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.
외국세법에 의한 과세에 따른 위험	이 투자신탁은 해외주식(주식예탁증권 포함) 및 해외채권에 투자할 수 있으며, 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 거래되는 특정국가의 세법에 영향을 받습니다. 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있고, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.
미국 해외계좌의 무납세법 (FATCA) 및 미국 납세의무자 (US Taxpayers)	미국 해외계좌의무납세법(FATCA) 미국 해외계좌의무납세법("FATCA")은 미국 고용회복을 촉진하기 위한 법률(the Hiring Incentives to Restore Employment(HIRE))의 일환으로 미국 의회가 2010년에 제정한 법률입니다. FATCA는 미국 납세자들에 대한 정보를 미국 세무당국에 제공하는 것을 목적으로 하고 있으며, 미국 이외지역에 금융자산 및 계좌를 소유하고 있는 미국 납세의무자들의 납세의무 준수를 향상시키는 것을 목적으로 하고 있습니다. FATCA는 펀드 및/또는 하위펀드 그리고 펀드에 대한 서비스제공자들의 등록뿐만 아니라, 포괄적인 보고 및 원천징수 의무를 부과하고 있습니다. 그러한 보고 요구사항의 한 예를 보면, 펀드내 특정유형의 투자자들에 대한 정보를 확인하고 공개하는 것입니다. 앞서 말한 관계자들이 FATCA를 준수하지 않을 경우, 펀드 및/또는 하위펀드에 귀속되는 것으로서 미국에서 그 원천이 되는 소득을 발생시킬 수 있는 증권의 처분을 통한 총수익뿐만 아니라 미국에서 발생한 이자 및 배당 등과 같은 특정유형의 지급금에 대하여 30%의 원천징수 대상이 될 수 있습니다. 그러므로 막대한 손실을 입을 수 있습니다. 이것이 바로 펀드 및/또는 하위펀드가 FATCA를 준수하도록 하기 위함입니다. FATCA를 준수하기 위한 목적으로, 펀드는 특정 투자자의 정보를 미국 세무당국에 보고하거나 공개할 수도 있으며, 그러한 투자자들에 대한 특정 지급금을 보류할 수도 있습니다. 펀드는 또한 펀드의 단독 재량으로 투자자의 보유지분을 강제로 환매하거나 투자자가 보유한 계좌를 폐쇄할 수 있습니다. 관련 법령에서 허용되는 범위내에서, 위와 같은 조치들이 취해질 수 있도록 투자자들은 펀드에 동의를 한 것으로 간주됩니다. 또한, 투자자들은 그들이 미국 납세의무자들이거나 미국 납세의무자로 되었을 경우에는 즉시 해당 펀드의 판매회사에 신고하여야 합니다. 미국과 한국(펀드 및 하위펀드가 등록되어 있는 국가)이 정부간 협정(Intergovernmental Agreement(IGA))을 체결하는 경우, 정부는 FATCA 필요조건들(펀드 및 하위펀드가 따라야 하는 국내 법령들의 수정, 개정, 면제 등 포함)을 실행하여야 합니다. 한국과 미국 정부간에 IGA가 체결되는 경우, 펀드 및 하위펀드는 해당 IGA의 적용을 받게 되며 관련 법령도 적용 받게 됩니다. 투자자들은 FATCA 및 IGA로 인하여 그들의 세금에 미치는 영향 및 예상되는 결과에 대하여 관련 전문가들에게 자문을 구할 수 있습니다. 미국 납세의무자(US Taxpayers)

	"미국 납세의무자"라 함은 미국 시민권자, 미국 거주자, 미국 법률 또는 미국의 특정 주의 법률에 따라 설립되거나 미국에서 설립된 파트너십이나 기업을 의미합니다. 또한, 신탁의 경우, 만약 (i) 미국의 어떤 법원이 적용 가능한 법률에 의거하여 신탁의 관리에 관한 모든 이슈에 대하여 실질적으로 명령이나 판결을 내릴 수 있는 권한을 가지고 있는 경우, (ii) 한 명 또는 그 이상의 미국 납세자들이 신탁이나 미국의 시민 또는 거주자인 사망자의 부동산을 지배할 수 있는 권한을 가지고 있는 경우에는 신탁(trust)도 미국납세의무자에 해당됩니다. 미국 납세의무자에 대한 이러한 정의는 미국 세법에 따라 해석됩니다. 한편, 그럼에도 불구하고, 미국 시민권을 상실한 자와 미국이외 국가에서 거주하고 있는 자들은 어떤 환경하에서는 미국 납세의무자로 간주될 수도 있음을 알려 드립니다. 펀드의 지분은 어떠한 미국 납세의무자의 계좌에게도 청약이 권유되지 않아야 하며, 또한 판매되어서도 안됩니다. 펀드가입 신청자들은 그들이 미국 납세의무자가 아니며, 그리고 그들이 미국 납세의무자를 대신하여 펀드의 지분을 취득하는 것이 아니며, 미국 납세의무자들에게 펀드의 지분을 매도하기 위한 의도를 가지고 펀드의 지분을 취득하는 것이 아님을 선언하도록 요구 받을 수 있습니다. 금융회사는 미국 납세의무자의 펀드 지분을 강제로 환매할 수 있습니다.
해외 위탁운용 위험	이 투자신탁의 외화표시자산에 대한 운용업무를 업무 위탁계약(Investment Delegation Agreement)에 의거 Allianz Global Investors U.S. LLC 이 담당하고 있습니다. 해외위탁집합투자업자에 관한 사항은 위탁운용사의 M&A 등 여러 요인에 의해 추후 변동될 수 있으며, 투자신탁의 운용성과에 영향을 미칠 수 있습니다.
오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국내투자자와 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시가의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다. 또한 복잡한 결제과정 및 현금 운용과정에서 운용적인 위험이 국내투자보다 더 높습니다.
법률, 조세 및 규제 등 제도적 위험	국내 및 해외 관련 국가들의 법률, 조세 및 규제 등의 정책이나 제도변경에 따라 투자신탁재산의 운용에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.

※ 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 투자위험에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제2부, 집합투자기구에 관한 사항의 10.집합투자기구의 투자위험)를 참조하여 주시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자유형



이 투자신탁은 주식(주로 해외 주식)에 60%이상을 투자하는 주식 고편입 모투자신탁에 투자 하는 상품으로 5 등급 중 1등급에 해당되는 수준(매우 높은 위험수준)의 투자위험을 지니고 있습니다. 이는 채권에만 투자하는 채권형투자신탁이나, 주식과 채권을 적절히 혼합하여 투자하는 혼합형투자신탁 등보다 훨씬 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

이 위험등급분류는 당사의 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 당사는 집합투자기구의 투자목적 및 투자대상 등을 기준으로 하여 집합투자기구의 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 당사가 작성하는 투자설명서상의 투자위험등급 분류와 판매회사에서 분류하여 사용하는 금융투자상품의 위험도 분류는 상이할 수 있습니다.

5. 운용전문인력

성명	나이	직위	운용현황(2015.5.31 기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모	

박은지 (책임운용 전문인력)	84년생	대리	29개	4,803억	서울대학교 통계학 학사 2009.09~2011.12 KBP펀드평가(현,한국펀드평가) 기관컨설팅팀 2011.12~2015.06 키움투자자산운용 운용역 2015.06~현재 당사의 멀티에셋운용팀 대리
강세진 (부책임운용 전문인력)	79년생	과장			서울대학교 기계항공공학 학사, 서울대학교 응용수학 석사, MBA 2010.08~2011.12 현대자산운용 조사역 2012.01~2015.01 현대자산운용 운용역 2015.02~현재 당사의 멀티에셋운용팀 과장

* 운용 중인 다른 집합투자기구 중 성과 보수가 약정된 다른 집합투자기구의 규모 및 개수: 해당사항 없음
 * 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(<http://www.kofia.or.kr>)에서 확인할 수 있습니다.

[모투자신탁의 업무 위탁]: 해외위탁집합투자업자 운용전문인력

펀드매니저	Kunal Ghosh
경력 및 학력	Allianz Global Investor U.S. 펀드매니저 및 Senior Vice President Barclays Global Investors 펀드매니저 및 애널리스트 Cayuga Hedge Fund, 계량분석 애널리스트 Cornell University MBA British Columbia University 재료공학 석사 / 인도공과대학 공학 석사

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

종류	최초설정일	최근 1년차(%)	최근 2년차(%)	최근 3년차(%)	최근 4년차(%)	최근 5년차(%)
		2014/07/01~ 2015/06/30	2013/07/01~ 2014/06/30	2012/07/01~ 2013/06/30	2011/07/01~ 2012/06/30	2010/07/01~ 2011/06/30
Class A	2007-11-19	7.72	0.20	2.16	-22.48	2.78
비교지수	2007-11-19	2.26	4.18	1.06	-17.51	4.91
Class C(E)	2007-11-19	7.79	0.26	2.22	-22.43	2.70
비교지수	2007-11-19	2.26	4.18	1.06	-17.51	4.91
Class C(F)	2007-11-19	8.73	1.15	3.13	-21.71	3.77
비교지수	2007-11-19	2.26	4.18	1.06	-17.51	4.91
Class C1	2007-11-19	7.19	-0.30	1.65	-22.88	2.26
비교지수	2007-11-19	2.26	4.18	1.06	-17.51	4.91
Class C2	2011-01-17	7.33	-0.15	1.76	-22.80	
비교지수	2011-01-17	2.26	4.18	1.06	-17.51	
Class C3	2011-01-17	7.67	-0.10	1.86	-22.74	
비교지수	2011-01-17	2.26	4.18	1.06	-17.51	
Class C4	2011-01-17	7.52	0.00	1.96	-22.64	
비교지수	2011-01-17	2.26	4.18	1.06	-17.51	
Class C5	2011-11-21	7.62	0.10	2.06		
비교지수	2011-11-21	2.26	4.18	1.06		

주1) 비교지수: 22.5% MSCI Brazil T.R.(Net)(KRW)+ 22.5% MSCI Russia T.R.(Net)(KRW)+ 22.5% MSCI India T.R.(Net)(KRW)+ 22.5% MSCI China T.R.(Net)(KRW)+ Call 10%

주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

II 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

이 투자신탁은 운용 및 관리 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

가. 수익자에게 직접 부과되는 수수료

종류	가입자격	수수료(%)			
		선취판매 수수료	후취판매 수수료	환매 수수료	전환 수수료
A	투자자에 대한 자격제한 없음	납입금액의 1.2%	없음	30일미만 이익금 의 70% 30일이상 90일 미만 이익금의 30%	없음
C1	투자자에 대한 자격제한 없음	없음	없음		없음
C2	Class C1 수익증권 보유1년 이상인 자	없음	없음		없음
C3	Class C2 수익증권 보유1년 이상인 자	없음	없음		없음
C4	Class C3 수익증권 보유1년 이상인 자	없음	없음		없음
C5	Class C4 수익증권 보유1년 이상인 자	없음	없음		없음
C(E)	투자자의 자격을 판매사의 인터넷 판매를 통하여 이 수익증권을 취득하는 투자자	없음	없음		없음
C(I)	투자자의 자격을 투자금액이 50억원 이상인 투자자	없음	없음		없음
C(F)	집합투자기구, 특정금전신탁, 외국환거래 규정 제1-2조 제4호에 따른 기관투자자 (외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함한다) 및 국가 재정법에 의한 기금, 납입 금액이 100억원 이상인 개인 또는 500억 이상인 법인	없음	없음		없음
(W)	판매회사의 종합자산관리계좌	없음	없음		없음
S	집합투자증권에 한정하여 투자종개 인가를 받은 회사가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자	없음	3년 이내 환매금액 의 0.15% 이내		없음

* 후취판매수수료는 상기 범위내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분 (Class)	지급비율(순자산총액의 %, 연)											지급 시기
	A	C1	C2	C3	C4	C5	C(E)	C(I)	C(F)	C(W)	S	
집합투자업자	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	매3개월 후급
판매회사	1.00	1.50	1.40	1.30	1.20	1.10	0.94	0.20	0.05	0.00	0.35	
신탁업자	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	
일반사무관리	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	
보수합계	1.98	2.48	2.38	2.28	2.18	2.08	1.92	1.18	1.03	0.98	1.33	
기타비용	0.003	0.000	0.000	0.002	0.003	0.003	0.003	0.003	0.003	0.003	0.003	사유 발생시
총 보수·비용 비율	1.983	2.480	2.380	2.282	2.183	2.083	1.923	1.183	1.033	0.983	1.333	-

합성 총보수·비용비율	2.215	2.711	2.598	2.500	2.413	2.315	2.155	1.415	1.265	1.215	1.565	
증권거래비용	0.024	0.023	0.022	0.022	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	0.024	사유 발생시

- 주 1) 기타비용은 증권에 대한 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로, 직전 회계연도(2013.11.19~2014.11.18)의 기타비용 비율을 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 및 비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.
- 주 3) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁 (자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.
- 주 4) 증권거래비용은 직전 회계연도(2013.11.19~2014.11.18)의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주 5) 이 투자신탁의 모투자신탁은 수익자에게 직접 부과되는 수수료 및 투자신탁에 부과되는 보수가 없습니다. 다만, 자산운용보고서 작성 및 제공비용을 제외한 투자신탁재산의 운용비용 등은 이 자투자신탁과 마찬가지로 발생할 수 있습니다. **특히 이 투자신탁의 모투자신탁은 해외보관대리인에 대한 비용이 발생하며 해외보관대리인에 대한 비용은 집합투자업자가 신탁업자와 협의하여 결정합니다. 이 경우 해외보관대리인의 비용은 집합투자업자와 신탁업자, 해외보관대리인 간의 합의된 기일과 방법으로 지급합니다.**
- 주 6) 미설정 클래스는 Class C1 의 비용을 적용하여 기타 비용, 총보수 비용 비율, 합성 총보수 비용비율, 증권거래비용을 산출하였습니다.

<1,000만원 투자시 수익자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>

(단위:1,000원)

투자기간	가입시	1년차	3년차	5년차	10년차
Class A 수익증권	119	350	828	1,332	2,715
Class C1 수익증권	-	285	838	1,375	2,813
Class C(E) 수익증권	-	226	698	1,195	2,563
Class C(I) 수익증권	-	149	462	797	1,744
Class C(F) 수익증권	-	133	413	715	1,571
Class C(W) 수익증권	-	128	397	687	1,512
Class S 수익증권	-	164	510	879	1,915

주 1) 수익자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료를 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 수익자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다. 또한, Class C1, C2, C3, C4, C5 수익증권 관련 총보수·비용은 수익증권의 보유기간을 기준으로 매1년 단위로 Class C2, Class C3, Class C4, Class C5 수익증권으로 전환을 가정하여 산출하였습니다. **Class S는 10년 이상 보유를 가정하여 후취판매수수료가 부과되지 않는 것으로 비용을 산출하였습니다.**

주 2) 종류별(Class A 와 Class C1)로 총보수·비용이 일치하는 시점은 대략 **2년 7개월**이 되는 시점이나 추가납입, 보수 등의 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다.

주 3) 신탁보수는 신탁재산의 순자산가치(NAV)변동에 따라 다소 유동적입니다.

2. 과세

투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)하여 소득세 등 (15.4%)을 부담합니다.

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

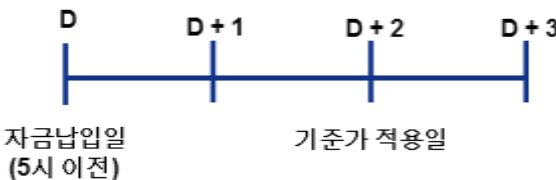
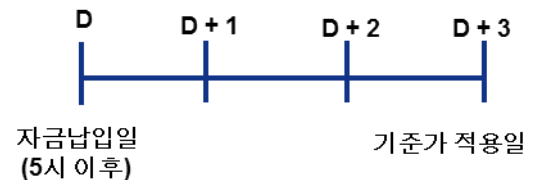
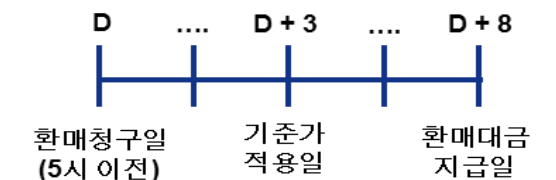
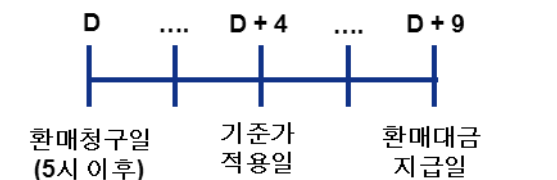
※ 과세에 대한 더 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매절차

가. 기준가격 산정 및 공시

구분	내용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)은 기준가격의 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁(당해 종류 수익증권의 상당액)의 자산총액에서 부채총액을 뺀 금액[이하 "순자산총액(당해 종류 수익증권의 순자산총액)"이라 한다]을 그 공고·게시일 전날의 수익증권(당해 종류 수익증권) 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4 사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
공시장소	기준가격의 공시는 집합투자업자(www.allianzgi.co.kr)·판매회사·한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지에 공고하거나 또는 판매회사의 영업점에 게시합니다.

나. 매입 및 환매절차

구분	17시[오후 5시]이전	17시[오후 5시] 경과 후
매입	납입일로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 해당 Class 기준가격을 적용. 	·납입일로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 해당 Class 기준가격을 적용. 
환매	환매청구일로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 해당 Class 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금을 지급 	환매청구일로부터 제5영업일(D+4)에 공고되는 해당 Class 기준가격을 적용하여 제10영업일(D+9)에 환매대금 지급 

※ 이 투자신탁은 직접 또는 간접적으로 미국 내에서 청약이 권유되거나 판매될 수 없습니다. 개정된 1933년 미국증권거래법에 따른 규정 S의 규칙 902에서 정의하고 있는 모든 미국인의 계좌로 이전될 수도 없으며 또한 미국인의 이익을 위해서 다른 방법으로 이전될 수도 없습니다. 가입신청자들은 가입신청자들 본인이 미국인이 아님을 선언할 것을 요청 받을 수 있습니다. 또한, 가입신청자들은 미국인의 계좌를 위하여 가입하는 것이 아니며, 미국인의 계좌를 대리하여 가입하는 것도 아니며, 미국인들에게 이 투자신탁을 판매하기 위한 의도를 가지고 취득하는 것도 아님을 선언하도록 요청 받을 수 있습니다.

4. 전환 절차 및 방법

- 집합투자업자는 수익자의 전환청구와 관계없이 수익증권의 보유기간(당해 수익증권의 매수일 또는 최초 취득일을 기산일로 하여 다른 종류 수익증권으로 전환하기 위해 전환시 적용되는 당해 수익증권의 기준가격 적용일까지를 말한다)에 따라 다음 각호에서 정하는 종류의 수익증권으로 자동으로 전환합니다. 단, 수익자가 최초로 매입하는 수익증권은 Class C1 수익증권에 한합니다.
 - Class C1 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 Class C2 수익증권으로 전환
 - Class C2 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 Class C3 수익증권으로 전환
 - Class C3 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 Class C4 수익증권으로 전환
 - Class C4 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 Class C5 수익증권으로 전환
- 상기의 규정에 따라 전환하는 경우에는 위의 각 해당 전환일에 전환처리합니다. 다만, 전환일이 영업일이 아닌 경우에는 익영업일에 전환처리합니다.
- 상기의 규정에 따라 전환하는 경우에 적용되는 기준가격은 해당 전환일의 종류 수익증권의 기준가

격으로 합니다.

- ④ 판매회사는 다음의 사유가 발생하는 경우 수익증권 환매에 따른 환매수수료를 징구하지 않습니다.
- ①에 따라 수익증권의 전환을 위하여 환매청구하는 경우
 - 수익증권을 전환한 후 환매청구하는 경우. 다만, 전환 후 추가 납입분에 대해서는 이를 적용하지 아니합니다.

III 요약 재무정보

대차대조표(단위:원)			
항 목	제7기	제6기	제5기
	2014.11.18	2013.11.18	2012.11.18
운용자산	23,996,546,545	31,447,514,544	40,909,710,632
유가증권	23,975,123,131	31,424,155,581	40,879,451,460
현금 및 예치금	1,423,414	3,358,963	10,259,172
기타 운용자산	20,000,000	20,000,000	20,000,000
기타자산	74,754,955	103,410,822	198,285,912
자산총계	24,071,301,500	31,550,925,366	41,107,996,544
기타부채	74,751,852	105,056,999	199,700,067
부채총계	74,751,852	105,056,999	199,700,067
원본	28,444,314,912	37,909,217,105	50,950,282,572
이익조정금	-4,447,765,264	-6,463,348,738	-10,041,986,095
자본총계	23,996,549,648	31,445,868,367	40,908,296,477
손익계산서(단위:원)			
항 목	제7기	제6기	제5기
	2013.11.19 - 2014.11.18	2012.11.19 - 2013.11.18	2011.11.19 - 2012.11.18
운용수익	352,967,334	1,447,791,565	-1,605,069,261
이자수익	528,547	687,131	1,891,568
매매/평가차익(손)	352,358,009	1,446,919,416	-1,607,854,307
기타수익	80,778	185,018	893,478
운용비용	5,710	1,655,908	1,444,839
매매수수료	5,710	5,908	14,839
기타비용	0	1,650,000	1,430,000
당기순이익	352,961,624	1,446,135,657	-1,606,514,100
운용수익	352,967,334	1,447,791,565	-1,605,069,261