

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]

재무제표에 대한  
감사보고서

제 1기: 2008년 12월 8일부터 2009년 12월 7일까지

**삼일회계법인**

## 목 차

	<u>페이지</u>
외부감사인의 감사보고서 .....	1
재 무 제 표	
· 재 무 상 태 표 .....	2
· 손 익 계 산 서 .....	3
· 자 본 변 동 표 .....	4
· 재무제표에 대한 주석 .....	5 - 9

## 외부감사인의 감사보고서

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]  
수익자 및 PCA투자신탁운용주식회사 대표이사 귀중

본 감사인은 첨부된 PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]의 2009년 12월 7일 현재의 재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 손익계산서 및 자본변동표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 투자신탁의 집합투자업자인 PCA투자신탁운용주식회사의 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다.

본 감사인은 대한민국의 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 재무제표 작성을 위해 집합투자업자의 경영자가 적용한 회계원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표가 PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]의 2009년 12월 7일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 회계연도의 운용성과 및 자본의 변동내용을 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

삼 일 회 계 법 인

대표이사

안빛삼



2009년 12월 30일

이 감사보고서는 감사보고서일(2009년 12월 30일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

## 재 무 상 태 표

=====

제 1기: 2009년 12월 7일 현재

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]

(단위: 원)

과 목		제 1 (당) 기	
		금 액	
I.	자 산		(162,220,437,163)
	운 용 자 산		
	1. 현 금 및 예 치 금	1,219,074,384	
	(1) 현 금 및 예 치 금 성 자 산	1,201,588,084	
	(2) 증 거	17,486,300	
	2. 대 출 채 권	5,562,000,000	
	(1) 콜	5,562,000,000	
	3. 유 가 증 권	155,439,362,779	
	(1) 채 무 증 권 (주식10)	154,432,644,130	
	(2) 간 접 투 자 증 권 (주식11)	1,006,718,649	
II.	기 타 자 산		(1,705,098,754)
	1. 정 산 미 수 금 (주식12)	2,850,000	
	2. 미 수 이 자	1,362,959,258	
	3. 선 급 비 용	339,289,496	
	자 산 총 계		<u>163,925,535,917</u>
I.	부 채		(33,634,620,830)
	기 타 부 채		
	1. 미 지 급 이 익 분 배 금 (주식7)	12,285,257,203	
	2. 수 수 료 미 지 급 금 (주식3과9)	92,590,776	
	3. 환 매 조 건 부 채 권 매 도 (주식 10)	20,000,000,000	
	4. 매 도 유 가 증 권	1,242,610,800	
	5. 기 타 미 지 급 금	14,162,051	
	부 채 총 계		<u>33,634,620,830</u>
I.	자 본 액 (주식4)		130,290,915,087
	( 총좌수: 당 기: 130,290,915,087 좌		
	( 1,000좌당 기준가격 : 당 기: Class A 1,000 원		
	Class C 1,000 원		
	Class C-E 1,000 원		
	Class C-F 1,000 원		
	자 본 총 계		<u>130,290,915,087</u>
	부 채 와 자 본 총 계		<u>163,925,535,917</u>

별첨 주식은 본 재무제표의 일부입니다.

## 손익계산서

제 1기: 2008년 12월 8일부터 2009년 12월 7일까지

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]

(단위: 원)

과 목		제 1 (당) 기	
		금 액	
I.	운 용 수 익		8,877,100,811
	1. 투 자 수 익	(6,348,748,012)	
	(1) 이 자 수 익	6,348,076,161	
	(2) 수 수 료 수 익 (주석2)	671,851	
	2. 매 매 차 익 과 평 가 차 익	(4,245,934,098)	
	(1) 채 무 증 권 매 매 차 익	2,772,708,364	
	(2) 파 생 상 품 매 매 차 익	81,590,000	
	(3) 채 무 증 권 평 가 차 익 (주석10)	1,379,570,588	
	(4) 간 접 투 자 증 권 평 가 차 익 (주석11)	12,065,146	
	3. 매 매 차 손 과 평 가 차 손	(1,717,581,299)	
	(1) 채 무 증 권 매 매 차 손	960,534,756	
	(2) 간 접 투 자 증 권 매 매 차 손	5,248,950	
	(3) 파 생 상 품 매 매 차 손	224,180,000	
	(4) 채 무 증 권 평 가 차 손 (주석10)	369,116,937	
	(5) 이 자 비 용	152,126,210	
	(6) 매 도 유 가 증 권 평 가 손 실	6,374,446	
II.	운 용 비 용		331,870,943
	1. 운 용 수 수 료 (주석9)	226,684,598	
	2. 판 매 수 수 료 (주석9)	47,589,265	
	3. 수 탁 수 수 료	22,668,454	
	4. 사 무 수 탁 수 수 료	14,167,783	
	5. 기 타 비 용	20,760,843	
III.	당 기 순 이 익		8,545,229,868
	1,000좌당 당기순이익 (주석5)		80.59

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

## 자 본 변 동 표

제 1기: 2008년 12월 8일부터 2009년 12월 7일까지

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호 [채권]

(단위: 원)

과 목	원 본	이 익 잉 여 금	총 계
2008년 12월 8일(최초설정)	20,240,410,270	-	20,240,410,270
1. 추 가 모 집	113,997,451,467	-	113,997,451,467
2. 해 지 환 급 금	(3,946,946,650)	-	(3,946,946,650)
3. 당 기 순 이 익	-	8,545,229,868	8,545,229,868
4. 실 정 조 정 금	-	3,760,251,844	3,760,251,844
5. 해 지 조 정 금	-	(20,224,509)	(20,224,509)
6. 현 금 분 배 금 (주석7)	-	(12,285,257,203)	(12,285,257,203)
(총 주 수 : 130,290,915,087 좌 Class A 1,000 원) Class C 1,000 원) Class C-E 1,000 원) Class C-F 1,000 원)	-	-	-
2009년 12월 7일	<u>130,290,915,087</u>	<u>-</u>	<u>130,290,915,087</u>

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

## 재무제표에 대한 주석

제 1기: 2009년 12월 7일 현재

### PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]

#### 1. 투자신탁의 개요 :

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권](이하 “투자신탁”)은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의한 투자신탁으로서 2008년 12월 08일(2009년 5월 3일 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의한 투자신탁으로 전환)에 설정되었으며, PCA투자신탁운용(주)를 집합투자업자로, (주)HSBC은행 외 1을 판매회사로, 한국증권금융(주)을 신탁업자로, HSBC펀드서비스(주)를 일반사무관리회사로 하고 있습니다. 본 투자신탁은 Class A, Class C, Class C-E, Class C-F, Class C-I, Class C-W에 해당하는 수종의 수익증권을 발행하도록 하고 있으며 보고기간 종료인 현재 Class A, Class C, Class C-E, Class C-F 수익증권을 발행하고 있습니다.

#### 2. 중요한 회계처리방침 :

투자신탁의 재무제표는 기업회계기준서 제104호 “집합투자기구”(조기적용)를 포함한 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 작성되고 있으며, 투자신탁이 채택하고 있는 중요한 회계처리방침은 다음과 같습니다.

##### 가. 운용자산의 평가 -

운용자산은 증권시장(해외 증권시장을 포함)에서 거래된 최종시가 또는 장내파생상품이 거래되는 파생상품시장(해외파생상품시장을 포함)에서 공표하는 가격으로 평가하고 있습니다. 다만, 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 가격으로 평가하며, 해외 증권시장에서 시세가 형성된 채무증권의 경우에는 둘 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격으로 평가하고 있습니다.

##### 나. 수익인식 -

배당수익은 배당락일에 계상하며 이자는 발생주의에 의하여 회수가능한 부분만을 계상하고 있으며, 유가증권 등의 매매와 관련된 손익은 매매계약 체결일에 인식하고 있습니다.

##### 다. 소득세등 -

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

##### 라. 설정조정금, 해지조정금 -

투자신탁을 추가로 설정하거나 중도에 해지하는 경우에는 추가설정 또는 중도환매의 기준가격을 기준으로 추가설정금액 및 환매금액을 산출하고 이중 원본에 해당하는 금액은 원본으로, 원본을 차감한 나머지 금액은 설정조정금 또는 해지조정금의 과목으로 잉여금에 가감하고 있습니다.

## 재무제표에 대한 주석

=====

제 1기: 2009년 12월 7일 현재

### PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호 [채권]

#### 마. 회계기간 -

투자신탁의 회계기간은 신탁약관에 의거 투자신탁의 최초설정일로부터 매 1년간으로 되어있으며, 투자신탁계약 해지시에는 투자신탁회계기간의 초일부터 투자신탁계약 해지일까지로 되어 있습니다.

#### 바. 중도환매수수료 -

신탁약관에 의해 수익자가 수익증권의 환매를 청구하는 경우 집합투자업자 또는 신탁업자는 환매청구가 있는 날로부터 제3영업일(17시 경과 후에 환매청구시 제4영업일)의 기준가격으로 환매하여 지급하여야 합니다. 다만, 신탁약관에 의해 소유기간이 30일 미만인 경우 이익금의 70%를, 소유기간이 30일 이상 90일 미만인 경우 이익금의 30%를 환매수수료로 징구하여 신탁재산에 편입합니다. 당기에 발생한 중도환매수수료는 671,851원입니다.

#### 사. 환매조건부채권매매 -

유가증권을 환매조건부로 매수한 경우 매수금액을 대출채권계정인 환매조건부채권매수로 표시하고, 환매조건부로 매도한 경우 매도금액을 차입부채계정인 환매조건부채권매도로 표시하고 있습니다.

#### 아. 매도유가증권 -

투자신탁은 유가증권대차거래를 행하고 있으며, 유가증권 차입시 비망가액으로 관리하다가 동 차입유가증권의 매도시 매도유가증권으로 처리한 후, 결산시 시가변동분을 매도유가증권평가손익으로, 매입상환시 장부가액과 매수가액의 차이를 매도유가증권매매손익으로 각각 표시하고 있습니다.

### 3. 투자신탁수수료 :

2009년 12월 7일 현재 신탁약관에 따라 투자신탁이 당기중 지급하여야 할 수수료의 계산 내역 및 미지급내용은 다음과 같습니다.(단위:원)

계정과목	지급처	연보수율 (%)	2009
운용수수료	PCA투자신탁운용(주)	0.200	W 67,734,445
판매수수료	(주)HSBC은행 외 1	0.04~0.4	13,849,488
수탁수수료	한국증권금융(주)	0.020	6,773,442
사무관리수수료	HSBC펀드서비스(주)	0.013	4,233,401
			W 92,590,776

투자신탁은 신탁약관에 의거 집합투자업자, 판매회사, 신탁업자 및 일반사무관리회사에 수수료계산기간(최초설정일로부터 매 3개월간)중 투자신탁재산 순자산총액의 평균잔액(매일의 투자신탁재산 순자산총액을 수수료계산기간의 초일부터 수수료계상 당일까지 누적하여 합한 후에 수수료계산기간중의 일수로 나눈 금액)에 상기의 연보수율에 해당하는 금액을 수수료계산기간 종료시점과 투자신탁 일부해지 또는 전부해지일에 지급하여야 합니다.

재무제표에 대한 주석

제 1기: 2009년 12월 7일 현재

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호 [채권]

4. 원본액 :

2009년 12월 7일 현재 발행좌수는 130,290,915,087좌이며, 1,000좌당 발행가격은 1,000원으로 원본은 130,290,915,087원입니다.

5. 좌당순이익 :

당기의 1,000좌당 당기순이익의 산출내역은 다음과 같습니다(단위:원).

1,000좌당 당기순이익 -

	2009
당기순이익	W 8,545,229,868
당기가중평균좌수	106,026,842,562
1,000좌당 당기순이익	W 80.59

6. 당기순이익 대비 과세대상소득 :

당기의 당기순이익 대비 과세대상소득금액은 다음과 같습니다(단위:원).

	2009
당기순이익	W 8,545,229,868
과세대상소득	
과세대상수익	W 10,594,682,110
과세대상비용	2,049,452,242
	W 8,545,229,868

7. 이익분배금 :

투자신탁의 당기의 이익분배금 내역은 다음과 같습니다.

	2009
발행좌수	130,290,915,087
1,000좌당 금액	1,000.00
배당률	9.43
배당예정액	12,285,257,203

투자신탁의 당기의 배당수익률은 다음과 같습니다.

	2009
1,000좌당 배당금(원)	W 94.29
결산일 배당전 1,000좌당 기준가격	1,094.36
배당수익률	8.62

재무제표에 대한 주석

제 1기: 2009년 12월 7일 현재

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호[채권]

8. 수익증권기준가격계산서 :

2009년 12월 7일 현재 수익증권기준가격의 계산은 다음과 같습니다.(단위:원)

	Class A	Class C	Class C-E	Class C-F
I. 재무상태표 자산총액	₩ 10,284,003	₩ 112,174,785	₩ 25,897,228	₩ 142,520,407,050
II. 재무상태표 부채총액	382,726	2,476,035	425,083	12,374,564,135
III. 신탁재산 순자산총액(I-II)	9,901,277	109,698,750	25,472,145	130,145,842,915
IV. 총좌수	9,901,277	109,698,750	25,472,145	130,145,842,915
V. 기준가격(III÷IV×1,000)	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

9. 특수관계자와의 거래 :

당기 중 투자신탁의 집합투자업자와 그 특수관계자에 대한 거래내역 및 수수료미지급금의 내역은 다음과 같습니다(단위:원).

구 분	회사명	2009	
		수수료	수수료미지급금
집합투자업자	PCA투자신탁운용(주)	₩ 226,684,598	₩ 67,734,445
판 매 회 사	(주)HSBC은행 외1	47,589,265	13,849,488
		₩ 274,273,863	₩ 81,583,933

10. 채무증권명세서 :

2009년 12월 7일 현재 채무증권의 내용은 다음과 같습니다.(단위:원)

종목	액면가	취득원가	장부가액(=공정가치)	신용등급	만기
국고채					
국고0575-1309	5,000,000,000	5,197,480,655	5,189,326,299	-	2013-09-10
국고0475-1112(08-6)	4,500,000,000	4,520,528,439	4,549,691,533	-	2011-12-10
국고0475-1403(09-1)	8,000,000,000	7,999,469,485	7,998,878,586	-	2014-03-10
국고0400-1206(09-2)	11,000,000,000	10,901,533,608	10,935,238,372	-	2012-06-10
국고0500-1409(09-3)	4,500,000,000	4,513,019,338	4,544,816,321	-	2014-09-10
국고채 합계	33,000,000,000	33,132,031,525	33,217,951,111		
특수채					
통안0415-1108	6,000,000,000	5,973,286,198	6,010,345,305		2011-08-02
산금09신이0200-0902-1	75,000,000	75,000,000	75,266,950	AAA	2011-09-02
산금09합이0300-06-05	5,000,000,000	5,000,186,142	4,960,270,834	AAA	2012-06-05
토지개발369가14	10,000,000,000	10,195,879,452	10,128,290,539	AAA	2012-01-31
토지개발366타3	10,000,000,000	9,999,166,667	10,614,445,605	AAA	2013-12-09
도로공사354	3,000,000,000	3,024,464,674	3,022,754,740	AAA	2010-04-01
특수채 합계	34,075,000,000	34,267,983,133	34,811,373,973		

계속;

재무제표에 대한 주석

제 1기: 2009년 12월 7일 현재

PCA 코리아 밸류 증권투자신탁 제M-1호 [채권]

10. 채무증권명세서 : 계속;

종목	액면가	취득원가	장부가액	신용 등급	만기
일반회사채					
KR3805017TC4	7,000,000,000	7,217,098,914	7,193,855,667	AAA	2010-12-05
KR3822047T98	8,000,000,000	8,154,180,870	8,130,801,583	AAA	2010-09-18
KR3826057S22	7,500,000,000	7,594,304,348	7,600,207,500	AAA	2011-02-15
KR6003552VC9	5,000,000,000	5,000,000,000	5,309,876,374	AA	2011-12-26
KR6004051SA1	5,000,000,000	4,792,408,334	4,993,113,261	A	2011-10-25
KR6005081W32	10,000,000,000	10,073,933,424	10,049,433,334	AA+	2012-03-04
KR6006401W90	5,200,000,000	5,200,000,000	5,238,631,829	AA-	2012-09-16
KR6009151W47	5,000,000,000	5,047,510,990	4,993,086,087	AA-	2012-04-29
KR6032713W32	5,500,000,000	5,625,978,397	5,640,714,445	AA	2012-03-04
KR6032715W71	1,900,000,000	1,894,760,544	1,903,914,744	AA	2011-01-15
KR6033632VB5	10,000,000,000	10,772,000,000	10,646,390,000	A+	2011-05-27
KR6060007W95	4,650,000,000	4,650,000,000	4,674,417,917	AAA	2011-09-18
KR6065905WB4	10,000,000,000	10,000,000,000	10,028,876,305	AA	2011-11-12
일반사채 합계	84,750,000,000	86,022,175,821	86,403,319,046		
채무증권합계	151,825,000,000	153,422,190,479	154,432,644,130		

채무증권 중 환매조건부채권매도로 인해 담보로 제공된 금액은 20,742,736,144원입니다.

11. 간접투자증권명세서 :

2009년 12월 7일 현재 간접투자증권의 내용은 다음과 같습니다.(단위:원)

종목	좌수	취득원가	장부금액 (=공정가치)
물가따라잡기자A-1[채권]C-F	994,653,503	994,653,503	1,006,718,649
간접투자증권 합계	994,653,503	994,653,503	1,006,718,649

12. 파생상품명세서 :

2009년 12월 7일 현재 파생상품의 내용은 다음과 같습니다.(단위:원)

종 류	미결제약정금액	평가		
		계	정산평가손익	미정산평가손익
국채선물				
국채선물09-12월물	1,649,700,000	2,850,000	2,850,000	-
	1,649,700,000	2,850,000	2,850,000	-