

투자위험등급 :
4등급
[낮은 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 하시기를 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 알리안츠 PIMCO 토탈 리턴 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 내용을 담고 있습니다. 알리안츠 PIMCO 토탈 리턴 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 알리안츠 PIMCO 토탈 리턴 증권 자투자신탁[채권_재간접형](H)

종류(Class)	운용	A	C	C(E)	C(I)1	C(I)2	C(W)	C(F)	C(P)1	C(P)2
펀드 코드	27470	27471	27472	27475	27473	27474	27477	27476	97042	AH656

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

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

3. 판매 회사: 집합투자업자 (www.allianzqi.co.kr) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지 참조

4. 작성 기준일 : 2013년 4월 15일

5. 증권신고서 효력발생일 : 2013년 4월 18일

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

7. 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 효력 발생일 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 반드시 참고하시기 바랍니다.
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 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
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.

간이투자설명서

I | 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 외국집합투자기구인 " **PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund** "(이하 "피투자집합투자기구"라 한다)에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 모투자신탁에 90% 이상 투자하는 자투자신탁입니다.

모투자신탁의 투자재산의 대부분이 투자되는 피투자집합투자기구인 " **PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund** "는 미국 국채, 모기지, 회사채 등 투자등급 중기채에 주로 투자하여 비교지수 대비 위험을 최소화하면서 총수익의 극대화를 추구하는 적극적인 운용전략을 수행합니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

모투자신탁명		주요 투자대상 및 전략
알리안츠 PIMCO 토탈리턴 증권모투자신탁 [채권_ 재간접형]	주요 투자 대상 및 투자 전략	자산총액의 60% 이상을 핑코펀즈: 글로벌인베스터즈시리즈 피엘씨(PIMCO Funds: Global Investors Series plc, 이하 " PIMCO Funds"라 함)에 속한 하위 펀드(하위 집합투자기구)인 " PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund "의 집합투자증권에 투자
	투자목적	해외채권에 주로 투자하는 집합투자증권(특히 주로 투자등급의 미국 국채, 회사채 및 모기지에 분산 투자하는 집합투자증권)을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구
	투자위험	기준통화(USD)에 대하여 환헤지 전략을 수행

[모투자신탁이 주로 투자하는 피투자 집합투자기구의 개요]

펀드명	PIMCO Funds GIS plc; Total Return Bond Fund
투자목적	토탈 리턴 본드 펀드는 다양한 종류의 채권에 대하여 분산투자 및 위험관리를 바탕으로 적극적인 운용을 통해 수익의 극대화를 추구. 주로 미국 국채, 모기지 및 회사채 등에 투자하며 탄력적으로 지방채, 하이일드 및 미국 외 글로벌 채권에도 투자하여 수익을 향상을 추구
펀드 설정일 및 소재지	설정일:1998.01.31 설립국가: 아일랜드
펀드규모	미화 295억 달러(약 34조원)-2012.08 말 기준
운용회사	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
비교지수	Barclays Capital U.S. Aggregate Index

※ 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

이 투자신탁은 외국집합투자기구인 " PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund "(이하 "피투자집합투자기구"라 한다)에 신탁재산의 대부분을 투자하여 투자수익을 추구하는 재간접형 모투자신탁에 90% 이상 투자하는 자투자신탁입니다.

모투자신탁의 투자재산의 대부분이 투자되는 피투자집합투자기구인 " PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund "는 미국 국채, 모기지, 회사채 등 투자등급 중기채에 주로 투자하여 비교지수 대비 위험을 최소화하면서 총수익의 극대화를 추구하는 적극적인 운용전략을 수행합니다.

이 투자신탁의 성과 비교 등을 위한 비교지수는 Barclays Capital U.S. Aggregate IndexX 95% + Call X 5% 입니다.

[모투자신탁의 주요 투자전략]

주요 투자대상 및 투자전략	자산총액의 60% 이상을 펀코펀즈: 글로벌인베스터즈시리즈 피엘씨(PIMCO Funds: Global Investors Series plc, 이하 " PIMCO Funds"라 함)에 속한 하위 펀드(하위 집합투자기구)인 " PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund "의 집합투자증권에 투자
투자목적	해외채권에 주로 투자하는 집합투자증권(특히 주로 투자등급의 미국 국채, 회사채 및 모기지에 분산 투자하는 집합투자증권)을 법 시행령 제 94 조 제 2 항 제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구
환위험 관리 전략	<p>이 투자신탁내 외화자산(미국달러)에 대하여 95%~105%수준으로 환헤지 하는 것을 목표로 하되 이 헤지 수준은 시장 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정이 가능합니다. 그러나, 이러한 전략으로 환위험을 완전히 제거할 수 없습니다. 이 경우 집합투자업자는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물환, 선물, 옵션, 스왑 등)을 매매할 수 있습니다. 그러나 투자신탁의 설정/헤지, 추가변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표 헤지비율과 상이할 수 있으며, 외환시장의 혼란 발생시 대상 파생상품의 급격한 가격 변동으로 인해 헤지 거래가 일시적으로 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한, 헤지 대상금액과 헤지수단의 거래단위의 차이로 인해 일부 투자금액은 환위험에 노출될 수 있으며, 외화자산 표시통화와 헤지통화(미국달러)간의 상이로 인해 투자대상국 환율변동에 따른 환헤지 효과는 차이가 발생할 수 있습니다. 환헤지의 기본목적인 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.</p> <p>※ 환헤지란 선물환 계약, 통화 선물 거래 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율 변동으로 인한 위험의 회피를 추구하는 것을 뜻합니다. 즉, 해외펀드는 대부분 달러 등 외화 자산으로 거래되기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 투자대상 국가의 경제성장 등으로 인하여 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우에는 수익자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우 환헤지를 실시할 경우 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의</p>

	<p>추가적 비용이 소요됩니다. 그러나, 환헤지를 수행으로 환율 변동 위험을 완전히 제거되는 것은 아닙니다.</p> <p>※ 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물환, 선물, 옵션, 스왑 등)을 활용하여 환헤지 전략을 수행함에 따른 환헤지 비용을 산출함에 있어 장내파생상품을 활용하는 경우는 증거금 및 수수료 등의 비용 산출이 가능하나, 장외파생상품은 장외거래 특성상 수수료 등 비용이 정형화되어 있지 않고 계약환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도 분리하여 정확하게 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서, 이 투자신탁의 환헤지 전략의 특성상 장내파생상품의 환헤지 비용만을 표시할 경우에는 투자자에게 부적절하거나 잘못된 정보를 제공하게 될 수 있으므로 환헤지에 따른 비용을 별도로 산출하지 않습니다.</p>
<p>피투자집합투자기구 (PIMCO Funds GIS plc: Total Return Bond Fund)의 주요 운용 전략 및 위험 관리</p>	<p>[운용전략]</p> <p>펀드는 다양한 만기를 가진 분산화된 채권 포트폴리오에 자산의 최소 2/3 이상을 투자합니다. 펀드의 포트폴리오 평균 듀레이션은 통상 Barclays Capital US Aggregate Index의 ±2년 이내 수준입니다. Barclays Capital US Aggregate Index는 SEC에 등록된 미달러화 표시 과세 증권으로 구성됩니다. 이 지수는 정부증권, 기업증권, 저당이체증권 (mortgage pass-through securities), 자산담보부증권으로 구성되며 투자등급의 미국 채권 시장을 대표합니다. 이 지수가 대표하는 주요 부문은 정기적으로 산정되고 보고되는 더 자세한 지수로 다시 분류됩니다. Barclays Capital US Aggregate Index의 듀레이션에 관한 정보는 요청시 집합투자업자로부터 입수하실 수 있습니다. 펀드는 주로 투자등급의 고정 수익증서에 투자하지만, Moody's나 S&P의 B등급 이상 Moody's의 Baa등급 또는 S&P의 BBB등급 미만인 (또는 신용등급이 없는 경우에는 집합투자업자가 이에 상응하는 등급으로 평가한) 고정수익증서에 자산의 10%까지 투자할 수 있습니다. 펀드는 미국 이외 발행인이 발행한 미달러화 표시 증권에 무제한 투자할 수 있습니다. 펀드 자산의 최소 90% 이상은 OECD 정규시장에서 상장되거나 거래되는 증권에 투자됩니다.</p> <p>펀드는 미달러화 이외 통화로 표시된 고정수익증서와 미달러화 이외 통화 포지션을 보유할 수 있습니다. 미달러화 이외 통화에 대한 익스포저는 총자산의 20%까지로 제한됩니다. 이에 따라, 미달러화 이외 통화로 표시된 고정수익증서 및 미달러화 이외 통화에 발생한 변동이 펀드의 수익률에 영향을 줄 수 있습니다. 환헤지 및 통화 포지션은 현물 및 선도환 계약, 통화선물, 통화옵션, 통화스왑을 통해 이루어집니다.</p> <p>유럽공동체규정에 따라, 펀드는 선물, 옵션, 스왑 계약과 같은 파생상품(상장 및 장외 파생상품을 포함)을 활용할 수 있으며, 선도환계약을 체결할 수 있습니다. 이러한 파생상품은 (i) 위험 회피 및/또는 (ii) 투자 목적으로 활용될 수 있습니다. 예를 들어, 펀드는 (i) 환위험을 회피하거나, (ii) 기초자산에 직접 투자하는 것보다 파생상품이 기초자산의 가치를 더 잘 반영할 것이라는 집합투자업자의 판단에 기초하여 기초자산에 투자하는 효과를 얻거나, (iii) 집합투자업자의 금리 전망에 맞게 본 펀드의 금리 익스포저를 조정하거나, 및/또는 (iv) 특정 지수의 구성이나 성과를 얻기 위한 목적으로 (단, 본 펀드는 어떠한 경우에도 본 펀드가 직접 투자할 수 없는 증서, 발행인, 통화에 대한 익스포저를 우회적으로 얻기 위한 목적으로 지수에 투자할 수 없음), 파생상품(펀드의 투자방침상 허용된 자산이나 업종을 기초로 한 것에 한함)을 활용할 수 있습니다.</p>

파생상품의 활용으로 인하여 (위험회피 혹은 투자목적인지 여부를 불문함) 펀드는 다양한 투자 위험에 노출될 수 있습니다. 파생상품이 기초로 하는 자산에 대한 익스포저(단 지수에 기초한 파생상품은 제외함)(위험회피 혹은 투자목적인지 여부를 불문함)는 직접 투자로 인해 발생한 포지션과 합산하여 투자한도를 초과할 수 없습니다. 파생상품의 활용으로 인하여 (위험회피 혹은 투자목적인지 여부를 불문함) 추가적인 레버리지 효과(leveraged exposure)가 발생하는 경우에도 그렇게 추가된 익스포저는 중앙은행의 요건에 따라 Value-at-Risk(VaR)를 통해 고려되고 관리됩니다. VaR 은 과거자료에 기초하여 99% 신뢰수준에서 펀드가 입을 수 있는 일일 최대손실을 예측하는 통계방식입니다. 그러나 일일 VaR 이 예상치를 초과할 수 있는 1%의 가능성이 존재합니다. 펀드는 상대적 VaR 모델과 절대적 VaR 모델을 활용할 수 있습니다. 상대적 VaR 모델을 활용할 경우, 펀드의 포트폴리오 VaR 은 본 펀드의 투자유형을 반영한 유사한 참고지수 포트폴리오 또는 기준 포트폴리오(즉, 파생상품을 포함하지 않은 유사한 포트폴리오) VaR 의 2 배를 초과하지 않습니다. 절대적 VaR 모델을 활용할 경우, 펀드의 포트폴리오 VaR 은 본 펀드의 순자산가치의 20%를 넘지 않으며 보유기간은 20 일입니다. 상기한 내용은 중앙은행이 요구하는 현재 VaR 한도입니다. 중앙은행이 이러한 한도를 변경할 경우, 펀드는 그러한 새로운 한도를 적용할 수 있습니다. 파생상품과 관련된 모든 위험평가액은 최소 매일 단위로 측정되고 모니터링됩니다.

효율적인 포트폴리오 운용을 위한 다양한 기법(발행조건부거래(when issued), 후일인도조건부거래(delayed delivery), 선도약정거래(forward commitment), 외화거래, 환매조건부/역환매조건부 매매거래 및 증권대여거래를 포함함)은 중앙은행이 수시로 부과하는 제한과 조건에 따라 이루어집니다.

펀드는 자산의 25% 이하를 지분증권으로 전환가능한 증권에 투자할 수 있습니다. 펀드는 총 자산의 10% 이하를 지분증권에 투자할 수 있습니다. 펀드는 (i) 주식증권으로 전환가능한 증권, (ii) 지분증권(워런트 포함), (iii) 예금증서, (iv) 은행인수어음으로 구성된 투자자산에 총 자산의 1/3 까지 투자할 수 있습니다. 펀드는 순자산액의 10%까지 다른 집합투자기구가 발행한 주식이나 수익권에 투자할 수 있습니다. 또한 펀드는 단기금융상품에 해당하는 대출참가와 대출양도와 같은 비유동성 증권에 순자산의 10%까지 투자할 수 있습니다. 펀드는 이머징시장 증권에 자산의 10%까지 투자할 수 있습니다.

[위험관리]

투자전략은 전체적인 위험 수준에 따라 제한되고 있으며, 지속적이고 반복적인 절차에 통하여 개별 투자 전략과 전체 포트폴리오의 위험을 평가합니다. 종합적이고 독자적인 시스템을 통하여 주요 포트폴리오 위험요인들을 일단위로 모니터링을 합니다.

※ 상기의 전략은 시장 상황 및 운용여건 등에 따라 변경 될 수 있습니다.

※ 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

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.

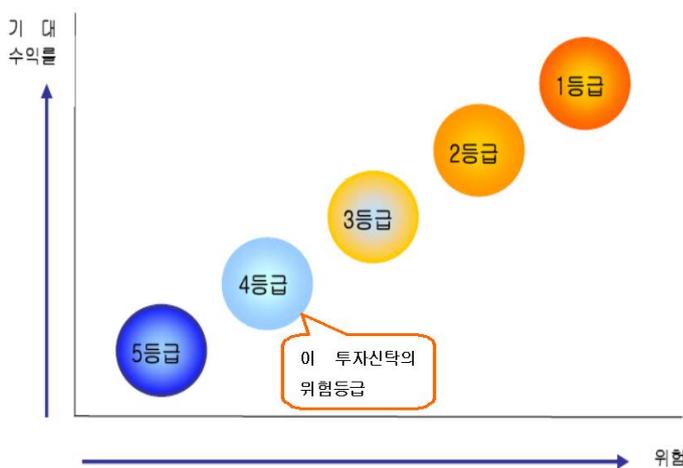
아래의 투자위험은 이 투자신탁이 투자하는 모두자산신탁의 투자위험을 기준으로 작성되었습니다.

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금자 보호법의 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 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 집합투자증권 등에 주로 투자함으로써 유가증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 따라서 글로벌 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 글로벌 지역의 선진 국가의 정부가 발행한 물가연동 채권에 주로 투자하는 상품으로 이는 선진 국가, 글로벌 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 투자대상 국가의 위험에 크게 노출됩니다.
시간점투자위험	주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부 내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.
외국집합투자증권 가격변동 위험	이 투자신탁은 집합투자증권[PIMCO 펀드: 글로벌 인베스터즈 시리즈 피엘씨(PIMCO Funds: Global Investors Series plc)에 속한 하위 펀드(하위 집합투자기구)인 " PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund "의 집합투자증권]에 주로 투자하기 때문에 피투자집합투자증권의 투자자산인 채권의 가격하락 등에 따라 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
이자율 변동 위험	이 투자신탁은 채권에 투자할 수 있으며 채권은 미래 이자율 변동에 따라 가격변동위험과 쿠폰의 재투자위험에 노출되어 있습니다. 채권의 가격은 이자율에 영향을 받습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다. 일반적으로 장기의 상환만기를 가진 채권은 단기의 상환만기를 가진 채권에 비하여 시장금리변동에 따른 가치의 변동이 크게 나타납니다. 투자신탁의 운용전략에 따라, 투자신탁 대부분이 상환되는 시기 이후에 만기가 도래하는 채권을 보유할 수 있으며, 이 경우 채권의 중도매도에 따른 자본손실로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 채권은 일정 매기마다 수령하는 이자액(Coupon)을 다시 재투자 했을 때의 수익률 변동위험을 내포하고 있습니다. 채권의 가격은 중간에 수령하는 이자액을 현재의 채권시장 이자율과 동일하게 재투자한다고 가정하고 있습니다. 실제 채권시장 이자율은 지속적으로 변동하고 있으므로, 만약 지급 받은 이자액을 재투자하는 시점에 시장이자율이 당초의 시장 이자율보다 낮아질 경우 채권 투자 수익이 예상수익보다 적어질 수 있습니다.
신용위험	이 투자신탁은 채권, 해외채권, 어음 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방에 대한 신용위험에 노출되어 있습니다. 발행회사나 거래상대방의 경영상태 악화, 신용상태 악화 등의 원인으로 신용도 하락, 채무 불이행 등이 발생할 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자원금과 이자에 대한 회수 기간의 장기화로 인한 투자신탁의 환매연기가 발생할 수 있으며, 이에 따른 기회비용이 발생할 수 있습니다.
환율변동 위험	이 투자신탁은 미국 국채, 모기지, 회사채 등 투자등급 중기채에 분산 투자하는 집합투자기구에 투자신탁 자산총액의 60%이상을 투자함으로써 외국통화의 가치변동으로 인한 신탁재산 가치변동위험에 노출됩니다. 즉, 이 투자신탁의 피투자집합투자기구의 기준가격 표시통화는 미국달러(USD)이기 때문에 해당 통화 대비 한국 원화의 환율이 변동하는 경우 손실위험에 노출될 수 있

습니다. 따라서 당해 투자신탁은 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 방지하기 위하여 장내·외파생상품을 이용하여 환율변동위험을 조절하게 됩니다. 이 투자신탁은 피투자집합투자기구의 기준가격 표시통화인 미국달러에 대한 환헤지를 실행하며 목표환헤지 비율은 해외투자본순자산가치(NAV)의 95%~105%수준으로 환헤지 하는 것을 목표로 하여 환율변동위험의 최소화를 추구할 예정입니다. 그러나 투자신탁의 설정/해지, 주가변동, 환율변동 및외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 외환시장의혼란 발생시 대상 파생상품의 급격한 가격 변동으로 인해 헤지거래가 일시적으로 전액 또는일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한, 헤지 대상금액과 헤지수단의 거래단위의 차이로 인해 일부 투자금액은 환위험에 노출될 수 있으며, 또한 피투자집합투자기구(PIMCO Funds의 하위펀드)가 투자하는 각 투자대상국 외화자산통화와 피투자집합투자기구 표시통화 간에 발생하는 환율 변동 위험이 존재합니다. 환헤지의 기본목적인 위험회피 이외의 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지 않을 예정입니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자유형



이 투자신탁은 5등급 중 4등급에 해당하는 낮은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 이는 단기채권 및 유동성 자산에만 투자하는 MMF(단기집합투자기구) 등보다 훨씬 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

이 투자신탁은 투자대상국가의 경제여건의 변화와 채권의 가치변동이 상관관계가 있음을 이해하며, 외국통화로 표시된 투자 자산의 높은 투자위험을 감내할 수 있고, 투자원본 손실이 발생할 수 있다는 위험을 잘 아는 투자자에게 적합합니다.

이 위험등급분류는 알리안츠자산운용의 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(2012.09.10 기준)		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모	
곽기영 (책임운용인력)	64년생	상무	9개	1,739억	서강대 경영학과 2001.01 ~ 현재 알리안츠자산운용 채권운용팀 1999.07 ~2000.12 삼성투신 채권운용팀 1989.12 ~ 1999.06 삼성생명
김한준 (부책임용인력)	66년생	이사	9개	1,739억	연세대 경영학과, Rutgers University,MBA 2006.09~현재 알리안츠자산운용 채권운용팀 1998.10~2006.08 삼성투신 채권운용팀 1993.03~1998.10 삼성생명

* 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

종류 (Class)	최초설정일	최근 1년차(%)	최근 2년차(%)	최근 3년차(%)	최근 4년차(%)	최근 5년차(%)
		2011/09/11~ 2012/09/10	2010/09/11~ 2011/09/10	2009/09/11~ 2010/09/10	2008/09/11~ 2009/09/10	2007/09/11~ 2008/09/10
A	2010-06-29	7.89	3.96	2.09	-	-
비교지수	2010-06-29	4.16	6.31	1.92	-	-
C	2010-06-22	7.46	3.55	1.95	-	-
비교지수	2010-06-22	4.16	6.31	2.07	-	-
C(E)	2010-07-15	7.67	3.76	2.00	-	-
비교지수	2010-07-15	4.16	6.31	1.64	-	-
C(W)	2010-7-09	8.54	4.59	2.08	-	-
비교지수	2010-7-09	4.16	6.31	1.44	-	-
C(P)	2011-02-09	8.16	4.24	-	-	-
비교지수	2011-02-09	4.16	7.48	-	-	-

주1) 비교지수: Barclays Capital U.S. Aggregate IndexX 95% + Call X 5% 입니다

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. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

종류	가입자격	수수료율(%)			
		선취판매수수료	후취판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	투자자에 대한 자격제한 없음	납입금액의 0.7%이내	없음	없음	없음
C	투자자에 대한 자격제한 없음	없음	없음	없음	없음
C(E)	판매회사의 인터넷 판매를 통해 가입	없음	없음	없음	없음
C(I)1	납입금액이 50억원 이상~100억 미만	없음	없음	없음	없음
C(I)2	납입금액이 100억원 이상	없음	없음	없음	없음
C(W)	판매회사의 종합자산관리계좌	없음	없음	없음	없음
C(F)	법에 의한 집합투자기구, 기관투자자 또는 기금, 100억 이상 매입한 개인 또는 500억 이상 매입한 법인	없음	없음	없음	없음
C(P)1	근로자퇴직급여보장법에 의해 가입	없음	없음	없음	없음
C(P)2	투자자의 자격을 연금저축계좌를 통하여 가입한 자에 한하여 선취판매수수료를 징구하지 않음	없음	없음	없음	없음

* 선취판매수수료율은 상기 범위내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(순자산총액의 %, 연)									지급시기
	Class A	Class C	Class C(E)	Class C(I)1	Class C(I)2	Class C(W)	Class C(F)	Class C(P)1	Class C(P)2	
가입자격	제한없음	제한없음	인터넷 가입자	50억~100억 미만	100억 이상	판매사 종합자산 관리계좌	기관 등	퇴직 가입자	연금계좌 전용	
집합투자업자	0.200	0.200	0.200	0.200	0.200	0.200	0.200	0.200	0.200	매 3 개월
판매회사	0.600	1.000	0.800	0.400	0.200	-	0.050	0.350	0.980	
신탁업자	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	
일반사무관리	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	
보수합계	0.845	1.245	1.045	0.645	0.445	0.245	0.295	0.595	1.225	
기타비용	0.005	0.005	0.004	0.005	0.005	0.004	0.005	0.002	0.005	발생 시
총보수·비용	0.850	1.250	1.049	0.650	0.450	0.249	0.300	0.597	1.230	매 3 개월
합성 총보수·비용 (피투자펀드의 총보수·비용 (0.50%) 포함)	1.359	1.759	1.558	1.159	0.959	0.758	0.809	1.106	1.739	
증권거래비용	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	발생 시

- 주1) 기타비용은 증권에의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외) 등에 해당하는 것으로, 직전 회계연도(2011.06.22~2012.06.21)의 기타비용 비율을 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 다만 미설정 펀드의 경우, Class C 비율을 추정치로 사용하였습니다.
- 주2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 및 비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.
- 주3) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 기초로 종류 수익증권에 안분하여 산출하되, 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 이 투자신탁의 피투자집합투자기구(PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund)의 총보수·비용 비율을 약 **연0.50%**(피투자펀드의 운용보수는 연0.50%이며 일반사무관리회사 보수를 포함한 기타비용은 제외)으로 예상하여 산출하였으며 따라서 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주4) 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.
- 주5) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도(2011.06.22~2012.06.21)의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다. 다만 미설정 펀드의 경우, Class C 비율을 추정치로 사용하였습니다.
- 주6) 이 투자신탁은 해외보관대리인에 대한 비용(기타비용에 포함)이 발생하며 해외보관대리인에 대한 비용은 집합투자업자가 신탁업자와 협의하여 결정합니다. 이 경우 해외보관대리인의 비용은 집합투자업자와 신탁업자, 해외보관대리인 간의 합의된 기일과 방법으로 지급합니다.
- 주7) 기타비용 및 증권거래비용 외에 일괄신고서 제출에 따라 금융감독원에 납부하여야 하는 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

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

(단위:1,000원)

투자기간	가입 시	1년 후	3년 후	5년 후	10년 후
Class A 수익증권	99	212	510	831	1,738
Class C 수익증권	-	185	572	984	2,132
Class C(E)수익증권	-	164	507	875	1,907
Class C(I)1수익증권	-	122	379	656	1,446
Class C(I)2수익증권	-	101	314	545	1,209

Class C(W)수익증권	-	80	249	433	965
Class C(F)수익증권	-	85	266	461	1,027
Class C(P)1수익증권	-	116	362	627	1,384
Class C(P)2수익증권	-	183	565	973	2,110

주1) 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.

주2) 신탁보수는 신탁재산의 순자산가치(NAV)변동에 따라 다소 유동적입니다.

2. 과세

투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)하여 소득세 등(개인 15.4%, 법인 14.0%)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.

[연금저축계좌 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 한도 (퇴직연금, 타 연금저축 납입액 포함)
수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
소득공제	연간 저축금액 중 400만원 이내
연금수령시 과세	연금소득세 5.5~3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 3.3% (지방소득세 포함)
분리과세한도	1,200만원(공적연금소득 제외)
연금외수령시 과세	기타소득세 22% (지방소득세 포함) 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용
해지가산세	없음
특별 중도해지 (연금외수령) 사유	천재지변 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차 개시 가입자 또는 그 부양가족의 3개월 이상 치료·요양 금융기관의 영업정지, 인·허가 취소, 해산결의, 파산선고
특별 중도해지 사유시 과세	기타소득 16.5% 분리과세 (지방소득세 포함)

☞ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 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.
	<p>자금납입일 (5시 이전)</p>	<p>자금납입일 (5시 이후)</p>
환매	환매청구일로부터 제5영업일(D+4)에 공고되는 해당 Class 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금을 지급	환매청구일로부터 제6영업일(D+5)에 공고되는 해당 Class 기준가격을 적용하여 제10영업일(D+9)에 환매대금 지급
	<p>환매청구일 (5시 이전)</p>	<p>환매청구일 (5시 이후)</p>

※ 이 투자신탁은 직접 또는 간접적으로 미국내에서 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 요청받을 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 요청받을 수 있습니다.

4. 전환 절차 및 방법 : 해당 사항 없음

IV 요약 재무정보

대차대조표(단위:원)		
항 목	제 2 기	제 1 기
	2012.06.21	2011.06.21
운용자산	27,401,749,267	71,877,657,770
유가증권	27,348,701,256	71,407,226,831
현금 및 예치금	6,048,011	470,430,939
기타 운용자산	47,000,000	0
기타자산	181,184,171	885,388,658
자산총계	27,582,933,438	72,763,046,428
기타부채	1,965,858,212	5,089,372,431

부채총계	1,965,858,212	5,089,372,431
원본	25,617,075,226	67,673,673,997
자본총계	25,617,075,226	67,673,673,997
손익계산서(단위:원)		
항 목	제 2 기	제 1 기
	2011.06.22 - 2012.06.21	2010.06.22 - 2011.06.21
운용수익	2,334,135,677	1,432,325,699
이자수익	3,471,449	8,909,962
매매/평가차익(손)	2,328,036,754	1,414,372,843
기타수익	2,627,474	9,042,894
운용비용	1,124,271	5,527,298
매매수수료	24,271	89,318
기타비용	1,100,000	5,437,980
당기순이익	2,333,011,406	1,426,798,401