투자 위험 등급 2등급 (높은 위험)					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

디에스자산운용㈜은 이 투자신탁의 투자대상 자산의 종류 및 위험도를 감안하여 2등급으로 분류하였습니다. 집합투자기구의 위험등급은 **운용실적, 시장상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점**을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.

투자설명서

이 투자설명서는 디에스Maestro증권자투자신탁[주식]에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 수익증권을 매입하기 전에 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭:	디에스Maestro증권자투자신탁[주식]
2. 집합투자업자 명칭:	디에스자산운용㈜
3. 판매회사:	판매회사에 대한 자세한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자의 인터넷 홈페이지(www.dsasset.com)을 참고하시기 바랍니다.
4. 작성 기준일:	2025년 7월 11일
5. 증권신고서 효력발생일:	**2025년 7월 30일**
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수:	투자신탁 수익증권 [모집(매출) 총액: 10조좌] (1좌당 1원)
7. 모집(매출) 기간(판매기간)	2023년 7월 12일부터 투자신탁 해지일까지
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 공시장소	가. 집합투자증권신고서 전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → dart.fss.or.kr 나. 투자설명서 전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → dart.fss.or.kr 서면문서: 금융위(금감원), 집합투자업자, 각 판매회사

※ 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 겨우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

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.

투자 결정시 유의 사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자 유형에 대한 기재사항을 참고하시어 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없습니다.
4. **과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.**
5. 파생상품에 투자하는 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 업무포함)만 수행할 뿐 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 **실적배당상품으로서 원금손실이 가능하고 「예금자보호법」에 따라 보호되지 아니하며,** 특히 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 **「예금자보호법」에 따라 보호되지 않습니다.**
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. **후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매신청시의 예상 환매금액보다 실제 수령금액이 적을 수 있습니다.**
10. 이 집합투자기구는 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모 집합투자기구)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 가능성이 있으니 투자 시 소규모 집합투자기구 여부를 확인하시기 바랍니다. 소규모 집합투자기구 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다.
11. **원본손실위험 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권(일괄)신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.**
12. 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국이 대한민국 이외의 국가인 경우 「국제조세조정에 관한 법률」 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융 정보가 국세청 및 해당 국가(투자자의 국적상 국가 또는 세법상 거주지국)의 권한 있는 당국에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌 개설 시 수집된 정보 이외의 추가자료를 요구할 수 있습니다.
13. 집합투자업자는 최초설정일 이후 6개월이 되는 날에 투자신탁 원본액이 15억원 미만인 경우에는 그날로부터 1개월 이내에 수익자총회 없이 집합투자업자가 운용하는 다른 투자신탁으로 전환을 위한 조치를 취할 수 있습니다.
14. 이 집합투자기구 및 이 집합투자기구에서 투자하는 모투자신탁에서 발생한 손익에 대한 과세기준 및 과세 방법은 세법 등 관련 법령 및 제도에 따라 결정됩니다.

요 약 정 보

작성기준일: 2025. 7. 11

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] (펀드코드:E4451)

투자 위험 등급 2등급 (높은 위험)					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

디에스자산운용㈜은 이 투자신탁의 투자대상 자산의 종류 및 위험도를 감안하여 2등급으로 분류하였습니다.

집합투자증권은 『예금자보호법』에 따라 보호되지 않는 실적 배당상품입니다. 해당 집합투자기구는 국내 주식을 주된 투자대상으로 하는 모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여, 국내 주식 투자에 따른 **주식 등 가격변동위험, 특정주식 집중투자위험, 시장위험 등이 있으므로 투자에 신중**을 기하여 주시기 바랍니다.

이 요약정보는 **디에스Maestro증권자투자신탁[주식]**의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌·요약한 핵심정보를 담고 있습니다. 따라서 자세한 정보가 필요하신 경우에는 **동 집합투자증권을 매입하기 이전에 투자설명서를 반드시 참고 하시기 바랍니다.**

투자목적 및 투자전략	1. 투자목적: 이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하며 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. **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: 이 투자신탁은 디에스Brave증권모투자신탁[주식]에 90% 이상 투자하는 자투자신탁으로서, 모투자신탁의 운용실적에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. **※ 자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.**
분류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형(추가납입가능), 종류형, 모자형

투자비용

클래스 종류	투자자가 부담하는 수수료 및 총보수(단위:%)					1,000 만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총비용 예시 (단위: 천원)				
	판매 수수료	총 보수	판매 보수	동종 유형 총보수	총보수 ·비용	1 년	2 년	3 년	5 년	10 년
수수료선취-오프라인형(A)	납입금액의 1.0%이내	1.455	0.600	1.370	1.457	246	398	**556**	888	1,831
수수료선취-온라인형(A-e)	납입금액의 0.5%이내	1.155	0.300	1.030	1.157	167	289	**416**	684	1,453
수수료미징구-오프라인형(C)	없음	1.805	0.950	1.580	1,807	184	373	**568**	979	2,127
수수료미징구-온라인형(C-e)	없음	1.325	0.470	1.160	1,327	135	275	**421**	728	1,604

주1) 종류형집합투자기구의 구체적인 투자비용은 '투자설명서 제2부. 집합투자기구에 관한 사항 중 13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.

주2) '동종유형 총보수'는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투가기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.

주3) 수익자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용(증권거래비용 제외)을 누계액으로 산출한 것(정율식으로 인하되는 판매회사 보수분은 미반영)입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다.

주4) 종류 A형과 종류 C형에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 약 2년 8개월이 경과되는 시점이며, 종류 A-e형과 종류 C-e형에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 약 2년 8개월이 경과되는 시점입니다. 그러나 실제 수익자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 추가납입, 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수

있음에 유의하시기 바랍니다.

투자실적 추이 (연평균 수익률, 단위: %)

종류	최초설정일	최근 1 년	최근 2 년	최근 3 년	최근 5 년	설정일 이후
		24.07.12 ~ 25.07.11	23.07.12 ~ 25.07.11			23.07.12 ~ 25.07.11
수수료미징구-온라인형(C-e)	23.07.12	38.42	21.33			21.33
비교지수		9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)		22.62	18.40			21.33

주1) 비교지수 : (0.9 * [KOSPI]) + (0.1 * [CALL금리])
주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.
주3) 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 해당기간 동안의 평균 수익률을 나타내는 수치입니다.
주4) 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.
주5) 기재가 생략된 종류 수익증권에 대해서는 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

운용전문 인력

(1) 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용 현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(주식형-공모-국내)				운용 경력년수
			집합투자 기구수	운용규모	운용역		운용사		
					최근 1 년	최근 2 년	최근 1 년	최근 2 년	
김창진	1980	상무	19 개	2,926 억	-	-	41.61%	-	8년 3개월

(2) 부책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용 현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(주식형-공모-국내)				운용 경력년수
			집합투자 기구수	운용규모	운용역		운용사		
					최근 1 년	최근 2 년	최근 1 년	최근 2 년	
황현철	1992	전임	5 개	1,823 억	41.61%	-	41.61%	-	7년 7개월

주1) "책임운용인력"이란 해당 집합투자기구의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 자를 의미하며, "부책임운용전문인력"이란 "책임운용인력"이 아닌 자로서, 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 의미합니다.
주2) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.
주3) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다. 동종 집합투자기구 연평균 수익률은 당사 공모펀드를 대상으로 하였으며, 운용펀드 기준으로 보수차감 전 수익률이며 모자형 구조의 펀드의 경우 모펀드만을 대상으로 계산되었음을 알려드립니다.
주4) 운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구(사모펀드) : 김창진 18개 펀드 2,769억원 / 황현철 4개 펀드 1,105억원

투자자 유의사항

- **집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.**
- **금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.**
- **간이투자설명서보다 자세한 내용이 필요하시어 투자설명서의 교부를 요청하시면 귀하의 집합투자증권 매입 이전까지 교부하오니 참고하시기 바랍니다.**
- **간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.**
- **이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자 경력이나 투자성향에 적합한 상품인지**

	신중한 투자결정을 하시기 바랍니다. • **증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 또한 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.** • **집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바라며 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.** • **최초설정일 이후 6개월이 되는 날에 투자신탁 원본액이 15억원 미만인 경우에는 그 날로부터 1개월 이내에 수익자총회 없이 집합투자업자가 운용하는 다른 투자신탁으로 전환을 위한 조치를 취할 수 있습니다.** **※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조**

주요 투자 위험	세부 구분	투자위험 주요 내용
	투자원본 손실위험	이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 투자신탁의 운용실적에 따라 손익이 결정 되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호되지 아니하며, 특히 예금자 보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 따라서 투자재산 가치변동에 따라 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자 금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
	주식가격 변동위험	이 투자신탁은 신탁재산을 주로 국내주식 등에 투자하기 때문에 국내 주식시장에 영향을 주는 거시경제지표의 변화에 따른 주식의 가격이 변동될 위험에 노출됩니다. 또한 투자 대상 기업의 영업환경, 재무상황 변동에 따라 주식의 가치가 급격히 변동될 경우 손실이 크게 발생할 수도 있습니다.
	시장위험	신탁재산을 국내주식, 채권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치, 경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
	신용위험	이 투자신탁이 투자하는 투자대상 종목의 가치는 해당 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황, 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 따라서 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 따른 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.
	집중투자에 따른 위험	이 투자신탁은 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목 또는 산업에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 일부 종목의 집합투자기구에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.

매입방법	- **15시 30분(오후 3시 30분)이전**에 자금을 납입한 경우: 납입일로부터 **2영업일(D+1)**에 공고되는 기준가격을 적용하여 매입 - **15시 30분(오후 3시 30분)경과 후** 자금을 납입한 경우: 납입일로부터 **3영업일(D+2)**에 공고되는 기준가격을 적용하여 매입	환매 방법	- **15시 30분(오후 3시 30분)이전** 환매를 청구한 경우: 환매청구일부터 **2영업일(D+1)**에 공고되는 기준가격을 적용. **4영업일(D+3)**에 관련 세금 등을 공제한 후 환매대금 지급 - **15시 30분(오후 3시 30분)경과 후** 환매를 청구한 경우: 환매를 청구한날로부터 기산하여 **3영업일(D+2)**에 공고되는 수익증권 기준가격을 적용하여 환매를 청구한 날로부터 기산하여 **4영업일(D+3)**에 관련 세금 등을 공제한 후 환매 대금 지급
환매 수수료	해당사항 없음		

기준가	**구분**	**내용**
	산정방법	당일 기준가격 = (전일 집합투자기구 자산총액 – 부채총액)/전일 집합투자기구 총좌수 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사 5입하여 원미만 둘째자리까지 계산
	공시장소	판매회사 본·영업점, 집합투자업자(http://www.dsasset.com)·판매회사·한국금융투자협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지

과세	**구분**	**과세의 주요내용**
	집합투자기구	집합투자기구 단계에서는 **별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙**입니다
	수익자	거주자와 일반법인이 받는 집합투자기구로부터의 과세 이익에 대해서는 **15.4%(지방소득세 포함) 세율로 원천징수**됩니다. 단, 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
	퇴직연금제도의 세제 (퇴직연금 전용 종류 수익증권만 해당)	투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금수령 시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자자와 상이한 세율이 적용됩니다.
	연금저축계좌 가입자에 대한 과세(연금저축 종류 수익증권만 해당)	이 투자신탁은 연금저축계좌 불입 금액의 수령 시 관련 세법에 따라 세금을 부담하게 됩니다. 따라서 일반 투자신탁 투자 시의 과세와는 상이한 세율이 적용됩니다. 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

전환절차 및 방법	해당사항 없음		
집합투자업자	디에스자산운용㈜ (대표번호: 02- 6296-7000)/ 인터넷 홈페이지: www.dsasset.com		
모집기간	효력발생 이후 계속 모집 가능	**모집·매출 총액**	10조좌
효력발생일	**2025년 7월 30일**	**존속 기간**	정해진 신탁계약 기간 없음
판매회사	집합투자업자(www.dsasset.com), 한국금융투자협회(dis.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지 참고		
참조	집합투자업자의 사업목적, 요약 재무정보에 관한 사항은 투자설명서 제 4 부 1. 집합투자업자에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다		

집합투자기구의 종류	**종류(Class)**		**집합투자기구의 특징**
	판매 수수료	수수료 선취(A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료 미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 2년 8개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 **2년 8개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불**하게 되는 집합투자기구입니다.
		수수료 후취(S)	집합투자증권 매입시점에 징구되는 판매수수료는 없는 반면 3년 이내에 환매 시 환매금액에 대해 수수료가 징구되는 집합투자기구입니다.
		수수료 미징구(C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수 료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 2년 8개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 **2년 8개월 이전에 환매할 경우 판매수수료 선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불**할 수 있는 집합투자기구입니다.
	판매 경로	온라인 (e)	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자기구로 **오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자기구**입니다. 다만, 판매회사로부터 **별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다**.

		오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.
		온라인 슈퍼(S)	자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 **온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 집합투자증권으로 오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴**한 집합투자기구입니다. 다만, 판매회사로부터 **별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.**
	기타	무권유 저비용(G)	별도의 투자권유 없이 집합투자기구를 매수하는 경우 일반적인 창구 판매수수료 및 판매보수보다 낮은 판매수수료 및 판매보수가 적용되는 집합투자기구입니다.
		개인 연금(P)	소득세법 제 20조의 3및 소득세법시행령 제40조의 2에 따른 연금저축계좌를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
		퇴직 연금(P2)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직연금(IRP), 퇴직연금사업자가 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
		기관(I)	기관투자자 등의 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.
		집합투자 업자(S)	당해 집합투자기구의 집합투자업자에게 판매되는 집합투자기구입니다.
		랩(W)	Wrap Account 또는 개인종합자산관리계좌에서 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr),
  한국금융투자협회(dis.kofia.or.kr), 집합투자업자(www.dsasset.com)
  및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr)
  및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
  및 집합투자업자 홈페이지(www.dsasset.com)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
  및 집합투자업자홈페이지(www.dsasset.com)

[목 차]

제 1부. 모집 또는 매출에 관한 사항 10

1. 집합투자기구의 명칭 10

2. 집합투자기구의 종류 및 형태 10

3. 모집(판매)예정금액: 10조좌 11

4. 모집의 내용 및 절차 11

5. 인수에 관한 사항 11

6. 상장 및 매매에 관한 사항 11

제 2부. 집합투자기구에 관한 사항 12

1. 집합투자기구의 명칭 12

2. 집합투자기구의 연혁 12

3. 집합투자기구의 신탁계약 기간 12

4. 집합투자업자 13

5. 운용전문인력에 관한 사항 13

6. 집합투자기구의 구조 15

7. 집합투자기구의 투자 목적 16

8. 집합투자기구의 투자대상 17

9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조 20

10. 집합투자기구의 투자위험: 모투자신탁의 투자위험을 포함하여 작성하였습니다. 21

11. 매입, 환매, 전환 기준 26

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가 30

13. 보수 및 수수료에 관한 사항 32

14. 이익 분배 및 과세에 관한 사항 36

제 3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항 41

1. 재무정보 41

2. 연도별 설정 및 환매 현황 45

3. 집합투자기구의 운용실적 50
제 4부. 집합투자기구 관련 회사에 관한 사항 56
1. 집합투자업자에 관한 사항 56
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항 58
3. 기타 집합투자재산 관리에 관한 사항 58
제 5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항 61
1. 투자자의 권리에 관한 사항 61
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항 65
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항 66
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항 69
5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항 70
6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 71
[참고] 펀드 용어 정리 72

제 1부. 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구 명칭	한국금융투자협회 펀드 코드
디에스Maestro증권자투자신탁[주식]	E4451
수수료선취-오프라인형(A)	E4452
수수료선취-온라인형(A-e)	E4453
수수료선취-오프라인-무권유저비용형(AG)	E4454
수수료미징구-오프라인형(C)	E4455
수수료미징구-온라인형(C-e)	E4456
수수료미징구-오프라인-무권유저비용형(CG)	E4457
수수료미징구-오프라인-기관형(C-I)	E4458
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	E4465
수수료미징구-오프라인-집합투자업자형(C-s)	E4459
수수료미징구-오프라인-랩형(C-w)	E4460
수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-P)	E4461
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	E4462
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-P)	E4466
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-P2)	E4463
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-P2e)	E4464
수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금형(S-P2)	E4467

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

가. 형태별 종류: 투자신탁

나. 운용자산별 종류: 증권(주식형)

다. 개방형·폐쇄형 구분: 개방형(환매가 가능한 집합투자기구)

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

마. 특수형태: 모자형, 종류형

- 모자형: 모투자신탁이 발행하는 집합투자증권을 자투자신탁이 취득하는 구조의 투자신탁
- 종류형: 판매보수의 차이로 인하여 기준가격이 다르거나 판매보수가 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 투자신탁

바. 고난도금융투자상품 해당 여부: 해당없음

주) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제2부 "투자대상"과 "투자전략" 부분을 참고하시기 바랍니다

3. 모집(판매)예정금액: 10조좌

이 투자신탁은 10조좌까지 모집 가능하며, 1좌 (1좌=1원, 펀드설정일 기준) 단위로 모집합니다. 모집기간은 정해지지 않았으므로 계속 모집이 가능합니다.

주1) 모집(판매) 기간 동안 판매된 금액이 일정 규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

주2) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시됩니다.

4. 모집의 내용 및 절차

모집 기간	모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 추가형으로 계속 모집이 가능합니다.
모집 장소	모집장소에 관한 자세한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.dsasset.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.
모집방법 및 절차	판매사의 영업일에 판매회사 창구를 통하여 모집(판매)합니다.
매출인에 관한 사항	해당사항 없음

* 모집(매입) 방법 및 내용에 대한 자세한 내용은 제2부의 "매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준"을 참고하시기 바랍니다.

5. 인수에 관한 사항

해당사항 없음

6. 상장 및 매매에 관한 사항

해당사항 없음

제 2부. 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구 명칭	한국금융투자협회 펀드 코드
디에스Maestro증권자투자신탁[주식]	E4451
수수료선취-오프라인형(A)	E4452
수수료선취-온라인형(A-e)	E4453
수수료선취-오프라인-무권유저비용형(AG)	E4454
수수료미징구-오프라인형(C)	E4455
수수료미징구-온라인형(C-e)	E4456
수수료미징구-오프라인-무권유저비용형(CG)	E4457
수수료미징구-오프라인-기관형(C-I)	E4458
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	E4465
수수료미징구-오프라인-집합투자업자형(C-s)	E4459
수수료미징구-오프라인-랩형(C-w)	E4460
수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-P)	E4461
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	E4462
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-P)	E4466
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-P2)	E4463
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-P2e)	E4464
수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금형(S-P2)	E4467

2. 집합투자기구의 연혁

날짜	주요내용
2023.07.12	최초설정
2024.05.17	부책임운용전문인력 변경
2024.08.13	결산에 따른 정기갱신 및 법령개정사항 반영 등
2024.12.24	해지된 모펀드 삭제 등
2025.07.30	결산에 따른 정기갱신 및 책임운용전문인력 변경 등

3. 집합투자기구의 신탁계약 기간

이 투자신탁은 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 이 신탁계약기간은 투자신탁의 최초 설정일로부터 투자신탁의 종료일까지의 기간을 의미하며, 투자자의 저축기간을 의미하는 것은 아닙니다.

*자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '법'이라고 함) 또는 신탁계약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지(해산) 될 수 있습니다. 자세한 사항은 "제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항의 2.집합투자기구의 해지에 관한 사항"을 참고하시기 바랍니다

4. 집합투자업자

회사명	디에스자산운용㈜
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, One IFC 14층 (대표전화: 02-6296-7000, 홈페이지: www.dsasset.com)

* 집합투자업자에 대한 자세한 사항은 제4부의 "집합투자업자에 관한 사항"을 참고하시기 바랍니다.

5. 운용전문인력에 관한 사항

가. 운용전문인력

(1) 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(주식형-공모-국내)				운용 경력년수 및 이력
			집합투자 기구 수	운용 규모	운용역		운용사		
					최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
김창진	1980	상무	19개	2,926억	-	-	41.61%	-	8년 3개월
	2023.11.~現 디에스자산운용(주) 주식운용1본부 2020.01.~2023.11. BNK자산운용㈜ 주식운용1팀 2017.02.~2019.10. 디에스자산운용㈜ 주식운용본부 2014.12.~2016.12. 키움투자자산운용㈜ 리서치팀 2011.02.~2014.12. NH투자증권㈜ 기업분석2팀								

(2) 부책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(주식형-공모-국내)				운용 경력년수 및 이력
			집합투자 기구 수	운용 규모	운용역		운용사		
					최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
황현철	1992	전임	5개	1,823억	41.61%	-	41.61%	-	7년 7개월
	2023.09.~現 디에스자산운용(주) 주식운용1본부 2017.12.~2023.08 타이거자산운용투자일임 주식운용팀								

주1) "책임운용인력"이란 해당 집합투자기구의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 자를 의미하며, "부책임운용전문인력"이란 "책임운용인력"이 아닌 자로서, 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 의미합니다.

주2) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

주3) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다. 동종 집합투자기구 연평균 수익률은 당사 공모펀드를 대상으로 하였으며, 운용펀드 기준으로 보수차감 전 수익률이며 모자형 구조의 펀드의 경우 모펀드만을 대상으로 계산되었음을 알려드립니다.

주4) 운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구(사모펀드) : 김창진 18개 펀드 2,769억원 / 황현철 4개 펀드 1,105억원

나. 이 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역(최근 3년)

<책임운용전문인력>

운용역	운용 기간
이재국	2023.07.12 ~ 2025.07.29
김창진	2025.07.30 ~ 현재

<부책임운용전문인력>

운용역	운용 기간
박인혁	2023.07.12 ~ 2024.05.16
황현철	2024.05.17 ~ 현재

다. 모투자신탁의 운용전문인력

- 디에스Brave증권모투자신탁[주식]

(1) 책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(주식형-공모-국내)				운용 경력년수 및 이력
			집합투자 기구 수	운용 규모	운용역		운용사		
					최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
김창진	1980	상무	19개	2,926억	-	-	41.61%	-	8년 3개월
	2023.11.~現 디에스자산운용(주) 주식운용1본부 2020.01.~2023.11. BNK자산운용㈜ 주식운용1팀 2017.02.~2019.10. 디에스자산운용㈜ 주식운용본부 2014.12.~2016.12. 키움투자자산운용㈜ 리서치팀 2011.02.~2014.12. NH투자증권㈜ 기업분석2팀								

(2) 부책임운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(주식형-공모-국내)				운용 경력년수 및 이력
			집합투자 기구 수	운용 규모	운용역		운용사		
					최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
황현철	1992	전임	5개	1,823억	41.61%	-	41.61%	-	7년 7개월
	2023.09.~現 디에스자산운용(주) 주식운용1본부 2017.12.~2023.08 타이거자산운용투자일임 주식운용팀								

주1) "책임운용인력"이란 해당 집합투자기구의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 자를 의미하며, "부책임운용전문인력"이란 "책임운용인력"이 아닌 자로서, 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 의미합니다.

주2) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

주3) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운

용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다. 동종 집합투자기구 연평균 수익률은 당사 공모펀드를 대상으로 하였으며, 운용펀드 기준으로 보수차감 전 수익률이며 모자형 구조의 펀드의 경우 모펀드만을 대상으로 계산되었음을 알려드립니다.

주4) 운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구(사모펀드) : 김창진 18개 펀드 2,769억원 / 황현철 4개 펀드 1,105억원

(3) 운용전문인력 변경 내역(최근 3년)

<책임운용전문인력>

운용역	운용 기간
이재국	2023.07.12 ~ 2025.07.29
김창진	2025.07.30 ~ 현재

<부책임운용전문인력>

운용역	운용 기간
박인혁	2023.07.12 ~ 2024.05.16
황현철	2024.05.17 ~ 현재

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 종류 및 형태

투자신탁, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형(추가납입가능), 모자형, 종류형

나. 종류형 구조

이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구입니다. 집합투자기구의 종류는 판매수수료 부과방식-판매경로-기타 펀드 특성에 따라 3단계로 구분되며, 본 집합투자기구의 종류 및 각 종류별 특징은 다음과 같습니다.

종류(Class)		집합투자기구의 특징
판매 수수료	수수료 선취(A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C) 보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료 미징구형(C)과 일치 하는 시점은 약 2년 8개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 **2년 8개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불**하게 되는 집합투자기구입니다.
	수수료 후취(S)	집합투자증권 매입시점에 징구되는 판매수수료는 없는 반면 3년 이내에 환매시 환매금액에 대해 수수료가 징구되는 집합투자기구입니다.
	수수료 미징구(C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A) 보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 2년 8개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 **2년 8개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A) 보다 낮은 총비용을 지불**할 수 있는 집합투자기구입니다.
판매	온라인	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자기구로 **오프라인으로 판매되는**

경로	(e)	**집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자기구**입니다. 다만, 판매회사로부터 **별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다**.
	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구입니다. 다만, 판매 회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.
	온라인 슈퍼(S)	자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 **온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 집합투자증권으로 오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴**한 집합투자기구입니다. 다만, 판매회사로부터 **별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.**
기타	무권유 저비용(G)	별도의 투자권유 없이 집합투자기구를 매수하는 경우 일반적인 창구 판매수수료 및 판매보수보다 낮은 판매수수료 및 판매보수가 적용되는 집합투자기구입니다.
	개인 연금(P)	소득세법 제 20조의 3및 소득세법시행령 제40조의 2에 따른 연금저축계좌를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
	퇴직 연금(P2)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직연금(IRP), 퇴직연금사업자가 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
	기관(I)	기관투자자 등의 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.
	집합투자 업자(s)	당해 집합투자기구의 집합투자업자에게 판매되는 집합투자기구입니다.
	랩(W)	Wrap Account 또는 개인종합자산관리계좌에서 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.

다. 모자형 구조

이 투자신탁은 법 제 233조에 의거한 모자형투자신탁의 자투자신탁으로 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 아래와 같으며, 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 대한 자세한 내용은 집합투자업자의 인터넷 홈페이지(www.dsasset.com)에 게시되어 있는 모투자신탁 등록신청서를 참조하여 주시기 바랍니다.

자투자신탁	모투자신탁	모투자신탁 투자비율
디에스Maestro증권자투자신탁[주식]	디에스Brave증권모투자신탁[주식]	90% 이상

라. 전환형 구조

해당사항 없음

7. 집합투자기구의 투자 목적

이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주 된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자

신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

집합투자업자는 집합투자재산을 다음의 투자대상(투자대상 중 자본시장법 제4조에 따른 증권에 대하여는 그 증권에 표시될 수 있거나 표시되어야 할 권리가 전자증권법에 따라 전자등록된 경우 해당 권리를 포함한다. 이하 같다) 및 투자 방법으로 운용합니다.

(1) 이 투자신탁의 투자대상

투자대상		투자비율	투자대상 세부설명
1)	모투자신탁의 수익증권	90% 이상	- 디에스Brave증권모투자신탁[주식] (다만, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 60% 이상의 범위 내에서 90% 미만으로 할 수 있음)
2)	단기대출, 금융기관에의 예치, 환매조건부 매수	10% 이하	수익증권의 환매를 원활하게 하고 투자대기자금의 활용을 위해 운용(다만, 집합투자업자가 수익자들에게 최선의 이익이 된다고 판단하는 경우에는 투자신탁 자산총액의 40% 이 하의 범위 내에서 10%를 초과할 수 있음)
3)	법시행령 제268조 제4항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래		

주) 투자대상에 대한 자세한 내용은 법령 및 신탁계약을 참조하여 주시기 바랍니다.

(2) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 주요 투자대상

아래의 투자대상은 모투자신탁의 주된 투자대상을 기재한 것으로 투자대상에 대한 자세한 내용은 집합투자업자의 인터넷 홈페이지(www.dsasset.com)에 게시되어 있는 모투자신탁의 신탁계약 또는 모투자신탁의 등록신청서를 참조하여 주시기 바랍니다.

1) 디에스Brave증권모투자신탁[주식]

투자대상		투자비율	투자대상 세부설명
1)	주식	60% 이상	법 제4조제4항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제4조제8항의 규정에 의한 증권예탁증권(법 제9조제15항제1호의 상장 법인이 발행한 것 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주 등에 한한다) (이하 "주식"이라 한다)
2)	채권	40% 이하	법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(취득시 신용평가등급이 A-이상이어야 하며, 사모사채, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화 계획에 따라 발행되는 사채 및 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다) (이하 "채권"이라 한다)

주1) 상기 투자비율은 투자자산별 투자금액(파생상품의 경우 파생상품 매매에 따른 위험평가액 적용)이 투자신탁 자산총액

(파생상품의 경우 상품별로 달리 적용)에서 차지하는 비율로 산출합니다.

주2) 모투자신탁의 투자대상에 대한 자세한 내용은 집합투자업자 인터넷 홈페이지에 게시되어 있는 모투자신탁의 신탁계약을 참조하여 주시기 바랍니다.

나. 투자 제한

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

(1) 이 투자신탁의 투자제한

구분	투자 제한의 내용
이해관계인	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제84조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인에게 다음의 방법으로 운용하는 행위. (다만, 집합투자업자의 대주주나 계열회사인 이해관계인과는 투자신탁 자산총액의 10% 이내에서도 다음의 방법으로 운용할 수 없다.) 가. 법제83조제4항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정 기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말함) 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니한다.

주) 투자제한에 대한 자세한 내용은 법령 및 신탁계약을 참조하여 주시기 바랍니다.

(2) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 주요 투자제한

아래의 투자제한은 모투자신탁의 투자제한 중 일부만 기재한 것으로 모투자신탁의 투자제한에 대한 내용은 법령 및 집합투자업자의 인터넷 홈페이지(www.dsasset.com)에 게시되어 있는 모투자신탁의 신탁계약 또는 모투자신탁의 등록신청서를 참조하여 주시기 바랍니다.

1) 디에스Brave증권모투자신탁[주식]

구분		내용	적용 제외
1)	이해관계인	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제84조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인에게 다음의 방법으로 운용하는 행위. (다만, 집합투자업자의 대주주나 계열회사인 이해관계인과는 투자신탁 자산총액의 10% 이내에서도 다음의 방법으로 운용할 수 없다.) 가. 법제83조제4항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정 기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말함) 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니한다	
2)	동일종목 투자제한	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(집합투자증권을 제외하되, 법 시행령 제80조제3항에서 규정하는 원화로 표시된 양도성예금증서, 기업어음증권 외의 어음, 대출채권·예금·금융위원회가 정하여 고시하는 채권을 포함한다)에 투자하는 행위. 이 경우 동일법인 등이 발행한 증권 중	최초설정일로부터 1개월간

		지분증권(그 법인 등이 발행한 지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함. 이하 같다)과 지분증권을 제외한 증권은 각각 동일종목으로 본다.	
	동일종목 투자(예외)	다만, 다음 각목의 경우에는 각목에서 정하는 바에 따라 10%를 초과하여 동일종목 증권에 투자할 수 있다. 가. 국채증권, 한국은행법 제69조에 따른 한국은행통화안정증권 및 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자하는 경우 나. 지방채증권, 특수채증권(가목에 해당하는 것은 제외한다), 직접 법률에 따라 설립된 법인이 발행한 어음(기업어음증권 및 법 시행령 제79조제2항제5호각목의 금융기관이 할인·매매·중개 또는 인수한 어음만 해당 한다), 법시행령 제79조 제2항 제5호 가목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 어음 또는 양도성 예금증서, 같은 호 가목・마목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 채권, 법시행령 제79조 제2항 제5호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 채권(모집의 방법으로 발행한 채권만 해당한다.) 또는 어음, 경제협력개발기구에 가입되어 있는 국가나 투자자 보호 등을 고려하여 법 시행규칙 제10조의2에서 정하는 국가가 발행한 채권, 한국주택금융공사법에 따른 주택저당채권담보부채권 또는 주택 저당증권(한국주택금융공사법에 따른 한국주택금융공사 또는 법시행령 제79조 제2항 제5호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 주택저당증권을 말한다), 법시행령 제79조 제2항제5호가목부터 사목까지의 규정에 따른 금융기관에 금전을 대여하거나 예치·예탁하여 취득한 채권에 투자신탁 자산총액의 30%까지 투자하는 경우 다. 동일법인등이 발행한 지분증권(그 법인 등이 발행한 지분증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다. 이하 이 조에서 같다)의 시가총액이 10%를 초과하는 경우에 그 시가총액 비중까지 투자하는 경우. 이 경우 시가총액비중은 거래소가 개설하는 증권시장별로 또는 해외 증권시장별로 매일의 그 지분증권의 최종시가의 총액을 그 시장에서 거래되는 모든 종목의 최종시가의 총액을 합한 금액으로 나눈 비율을 1개월간 평균한 비율로 계산하며, 매월 말일을 기준으로 산정하여 그다음 1개월간 적용한다.	
3)	지분증권 총수	이 투자신탁 자산총액으로 동일법인 등이 발행한 지분증권총수의 10%를 초과하여 투자하는 행위	
4)	파생상품 투자	파생상품의 매매에 따른 위험평가액이 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100%를 초과하여 투자하는 행위	최초설정일로부터 1개월간
		파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위	

주1) 투자제한에 대한 자세한 내용은 법령 및 신탁계약을 참조하여 주시기 바랍니다.

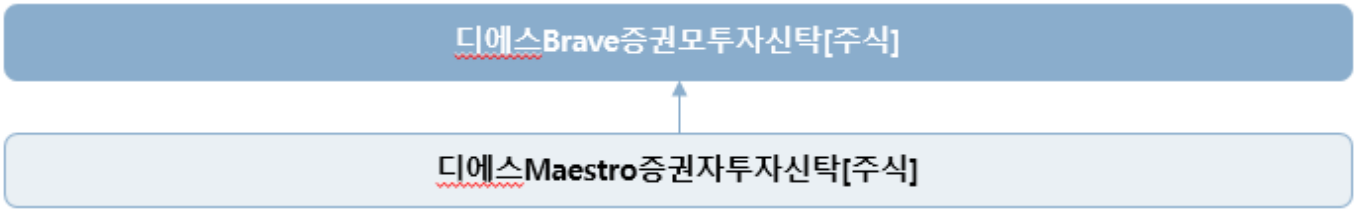
주2) 모투자신탁의 투자제한에 대한 자세한 내용은 집합투자업자 인터넷 홈페이지에 게시되어 있는 모투자신탁의 신탁계약을 참조하여 주시기 바랍니다.

9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조

가. 투자전략 및 위험관리

(1) 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리

이 투자신탁은 디에스Brave증권모투자신탁[주식]에 90% 이상 투자하는 자투자신탁으로서, 모투자신탁에의 투자비중은 시장상황에 따라 전략적으로 결정됩니다.



대부분의 자산을 모투자신탁에 투자하기 때문에 모투자신탁의 운용실적에 따라 이익 또는 손실이 발생되며, 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리에 준하게 되므로 아래 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리를 참조하시기 바랍니다.

(2) 이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리

<투자전략>

디에스Brave증권모투자신탁[주식]
이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 상장주식에 투자신탁 자산총액의 60% 이상 투자할 예정이며, 구조적 매출 성장 산업 및 산업 내 경쟁력이 높은 기업에 선제적으로 투자하여 수익을 추구합니다. 주요 운용전략은 아래와 같습니다. **<주요 운용전략>** ① 산업 내 경쟁력 높은 기업에 집중 투자 - In-Depth 리서치를 통해 Value-Chain을 정확하게 이해하여 산업 내에서 헤게모니(경쟁력)를 갖춘 기업을 발굴하여 집중 투자 ② 구조적 매출(Top-Line)성장 산업에 투자 - 산업 성장의 초입 국면에서 그 수혜(Q성장)를 누릴 수 있는 업종을 발굴하고, 경제상황과 산업동향에 대한 분석을 통해 투자사이클 및 중요 업종의 큰 변화를 포착하여 운용에 적극 반영 ③ 신성장 산업을 발굴, 관련 종목에 투자 - 해당 업종의 모멘텀이 발현되는 시점을 포착하고 업종 내에서의 경쟁력을 파악하고, 현재의 매출/이익이 아직 크게 실현되지 않았지만 잠재 성장 가능성이 높은 기업에 대한 선제적 투자 ④ 시가총액 대형주의 트레이딩 병행 - 매크로 상황과 각종 경제 지표들을 활용하여 상대적인 매력도가 높으며 구조적인 실적 개선세가 뚜렷한 업종내 대형주 매매를 통한 수익 추구 ⑤ Event-Driven - 지수편입/차익거래/지배구조 이슈 등 적극적인 Event-driven 매매를 통한 알파 창출

<위험 관리>

이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 주식형 투자신탁으로 주식 및 관련 파생상품 등의 가격변동에 의한 손실 위험에 노출됩니다. 개별 주식, 파생상품의 가격 변동으로 인한 위험을 제한하기 위하여 동일 종목 투자한도 및 파생상품에 대한 투자한도를 두고 있습니다. 자세한 사항은 상기 8. 집합투자기구의 투자대상 나. 투자제한 부분을 참조하시기 바랍니다.

<유동성 위험 및 그에 대한 비상조치 계획>

당사는 유동성 위험을 관리하기 위하여 주식 편입비와 가용자금 관리를 상시적으로 수행하고 있으며, 환매 대응을 위한 적절한 유동성이 확보 되도록 상시 관리합니다. 보유 자산 매도 시 투자자간의 형평성을 고려, 매도로 인한 주가 하락으로 인해 잔존자산의 건전성이 훼손되지 않도록 가격 영향을 최소화하며 처분하는 것을 기본으로 합니다.

나. 투자신탁의 비교지수

이 투자신탁은 국내주식에 투자하여 수익을 추구하는 것을 기본 목적으로 하고 있는 모투자신탁에 주로 투자하므로 투자신탁의 성과 비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있으며, 시장상황 및 투자전략의 변경, 이 투자신탁에 더 적합하다고 판단되는 새로운 비교지수가 등장할 경우 집합투자업자의 판단에 따라 변경될 수 있으며, 변경시에는 집합투자업자 및 한국금융투자협회 홈페이지를 통해 공시할 예정입니다.

비교지수: KOSPI*90% + Call*10%

※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리는 작성 시점 현재의 시장상황을 감안하여 작성된 것으로 시장 상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 변경 등록(또는 정정 신고)하여 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.

다. 수익 구조

이 투자신탁은 국내 주식에 투자하는 모투자신탁의 수익증권에 집합투자재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로서 국내 주식의 가격변동에 따라 투자자의 이익 또는 손실이 결정됩니다.

※ 이 투자신탁의 수익구조가 반드시 달성된다는 보장은 없으며 실제와 차이가 있을 수 있습니다.

※ 이 투자신탁의 수익구조는 현재의 시장상황을 감안하여 작성된 것이므로, 시장상황 변동이나 기타 사정에 의해 예고 없이 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 수익구조 내용은 변경 등록(또는 정정신고) 후 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.

10. 집합투자기구의 투자위험: 모투자신탁의 투자위험을 포함하여 작성하였습니다.

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며

투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

※ 다음의 투자위험은 본 자료 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이며, 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것이 아님을 유의하셔야 합니다. 또한, 향후 운용과정 등에서 현재로는 예상하기 어려운 위험이 발생하거나 현재 시점에서는 중요하지 않다고 판단되어 기재에 누락되어 있는 위험의 정도가 커져 그 위험으로부터 심각한 손실이 발생할 수도 있음에 유의하셔야 합니다.

가. 일반 위험

세부 구분	투자위험 주요 내용
투자원본 손실위험	이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 투자신탁의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호되지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 따라서 투자재산 가치변동에 따라 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자 금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
주식가격 변동위험	이 투자신탁은 신탁재산을 주로 국내주식 등에 투자하기 때문에 국내 주식시장에 영향을 주는 거시경제지표의 변화에 따른 주식의 가격이 변동될 위험에 노출됩니다. 또한 투자 대상 기업의 영업환경, 재무상황 변동에 따라 주식의 가치가 급격히 변동될 경우 손실이 크게 발생할 수도 있습니다.
시장위험	신탁재산을 국내주식, 채권 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 국내 금융시장의 주가, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 운용에 있어 예상치 못한 정치, 경제상황, 정부의 조치 및 세제의 변경 등은 당해 신탁재산의 운용에 영향을 미칠 수 있습니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다. 또한 채권의 잔존만기가 길어질 경우 해당 위험도 커질 수 있습니다.
신용위험	이 투자신탁이 투자하는 투자대상 종목의 가치는 해당 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황, 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 따라서 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 따른 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품(선물, 옵션등)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션 매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

나. 특수 위험

세부 구분	투자위험 주요 내용
집중투자에 따른 위험	이 투자신탁은 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목 또는 산업에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 일부 종목의 집합투자기구에 미치는 영향력이 동일 유형의

	일반적인 집합투자기구 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
적극적 매매위험	이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있으며, 통상 이러한 전략은 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있습니다. 또한 동 전략은 일반적으로 시장수익률과 괴리가 클 수 있으므로 기대수준이 시장수익률 수준인 투자자에게는 적합하지 않습니다.

다. 기타 투자위험

세부 구분	투자위험 주요 내용
유동성위험	증권시장규모 등을 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
환매 중 재산가치변동 위험	환매를 청구하시는 날과 환매대금을 결정하는 기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매 시 환매 청구일로부터 환매기준가격 적용일까지의 집합투자기구 재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	집합투자업자는 이 투자신탁의 투자목적 달성을 위한 투자전략의 수행에 최선을 다할 것이나, 이 투자신탁의 규모가 자산가치의 과도한 하락 또는 환매 등에 의해 적정규모 이하로 작아지는 경우 원활한 투자전략의 수행 또는 충분한 분산투자가 불가능해질 수도 있습니다.
과세제도 변경위험	투자에 따른 손익에 대한 세금부과 방법이나 기준은 정부의 정책적 판단 등에 의해 변경될 수 있으며, 특히 투자자의 지위에 따라 각기 다른 과세기준이 적용될 수 있습니다. 따라서, 과세에 관한 사항은 투자자 본인의 재산상태 등을 고려하시어 반드시 세무전문가의 조언 등 추가적인 확인을 권장합니다.
과세 위험	- 과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 내야 하는 과세대상자산에서 발생한 손익과 세금을 내지 않아도 되는 비과세대상자산에서 발생한 손익으로 구분할 수 있습니다. 여기서 비과세손익은 수익이 있더라도 세금이 부과되지 않는다는 의미이기도 하지만 손해를 보더라도 이를 손실로 인정하지 않는다는 의미이기도 합니다. 이에 따라 비과세대상자산에서 손실을 본 경우라도 과세대상자산에서는 발생 한 수익이 있다면 결과적으로 전체 투자결과가 손실이 발생한 경우라도 세금을 내야 하는 상황이 발생할 수 있습니다. * 과세대상자산의 예: 해외투자 환차손익 및 매매•평가손익, 채권투자 매매•평가손익 등 * 비과세대상자산의 예: 국내 상장주식 매매차익 등 - 이 집합투자기구에서 발생한 손익에 대한 과세 기준 및 과세 방법은 세법 등 관련 법령 및 제도에 따라 결정됩니다. 따라서, 과세에 관한 사항은 투자자 본인의 재산상태 등을 고려하시어 세무전문가의 조언 등 추가적인 확인을 권장합니다.
예상배당 위험	이 투자신탁이 보유하는 증권에 대하여 배당락 기준으로 각 종목별 예상배당액을 추정하여 당해 투자신탁의 기준가격에 반영합니다. 이 때 예상 배당금액은 추후 주주총회에서 확정되는 실제 배당금액과 차이가 있을 수 있으며, 확정된 실제 배당금액이 예상 배당금액 보다 적어질 경우 투자신탁의 가치하락이 있을 수 있습니다.
투자신탁 해지위험	투자신탁을 설정한 후 1년 경과시점에서 설정원본이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁을 설정하고 1년이 경과한 이후 1개월간 계속하여 투자신탁의 설정원본이 50억원 미만인 경우 집합투자업자는 투자자의 동의 없이 해당 집합투자기구를 해지할 수 있습니다.
투자신탁 규모 위험	투자신탁의 설정금액이 소액이거나, 환매 등에 의해 투자신탁의 규모가 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 분산투자 등 원활한 펀드 운용에 장애가 발생할 수 있습니다.

대량 환매위험	이 투자신탁에 집중된 대량환매가 발생할 경우에는 환매자금을 우선적으로 조달해야 합니다. 이로 인하여 운용전략을 유지하거나 효과적으로 운용전략을 구사 하는 데 있어 일부 제약을 받을 수 있고, 이는 환매된 집합투자증권 및 잔존 집합투자증권의 가치에 손실을 초래하여 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
거래중지 위험	이 투자신탁이 보유한 증권은 증권시장의 폐장, 휴장 또는 전산오류, 천재지변 등의 불가피한 사유로 매매거래가 중지될 수 있고 합병, 분할 등과 같은 기업행위가 이루어지는 과정에서 해당 증권의 거래가 중지될 수 있습니다. 해당 증권은 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.
증권대차 거래위험	증권대차 거래가 일어나는 펀드의 경우 예탁결제원 등 시장 참여자들의 관리로 발생할 가능성은 극히 낮으나 해당 대차증권의 미상환, 관련 담보의 부족 등의 위험이 발생할 수 있습니다.
환매연기 위험	이 투자신탁은 다음과 같은 특별한 사유로 인해 환매가 연기 혹은 일정기간 제한될 수 있습니다. 1. 집합투자재산의 처분이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우로서 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우 가. 뚜렷한 거래부진 등의 사유로 집합투자재산을 처분할 수 없는 경우 나. 증권시장이나 해외증권시장의 폐쇄, 휴장 또는 거래정지, 그 밖에 이에 준하는 사유로 집합투자재산을 처분할 수 없는 경우 다. 천재지변, 그밖에 이에 준하는 사유가 발생한 경우 2. 투자자 간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우로서 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우 가. 부도발생 등으로 인하여 집합투자재산을 처분하여 환매에 응하는 경우에 다른 투자자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우 나. 집합투자재산에 속하는 자산의 시가가 없어서 환매청구에 응하는 경우에 다른 투자자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우 다. 대량의 환매청구에 응하는 것이 투자자간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우 3. 환매를 청구 받거나 요구 받은 투자매매업자 또는 투자중개업자, 집합투자업자, 신탁업자, 투자회사 등이 해산 등으로 인하여 집합투자증권을 환매할 수 없는 경우 4. 기타 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 사유 등
소규모펀드의 타펀드 자동전환 위험	집합투자업자는 최초설정일 이후 6개월이 되는 날에 투자신탁 원본액이 15억원 미만인 경우에는 수익자총회 없이 집합투자업자가 운용하는 다른 투자신탁으로 전환을 위한 조치를 취할 수 있으니 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다. 또한 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정 한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우, 집합투자업자는 1개월 이내에 해지, 합병, 모자형 전환 중 처리방안을 위한 조치를 취하게 되므로 투자결정시 참고하시기 바랍니다.

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

- 이 투자신탁은 주식에 60% 이상을 투자하는 모투자신탁에 투자하여 자본수익을 추구합니다.
- 이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과하지 않은 집합투자기구로 투자대상자산의 종류 및 위험도 기준으로 위험등급이 결정됩니다. 설정 후 3년이 경과할 경우 최대원금손실 가능액 기준으로 재산정 될 예정이며, 이 때 투자 위험등급이 변경될 수 있습니다.
- 디에스자산운용(주)은 이 집합투자기구의 투자대상자산의 종류 및 위험도를 감안하여 이 투자신탁의 위험등급을 6등급 중 2등급으로 분류하였습니다.
- 위험등급 분류는 디에스자산운용(주)의 자체적인 기준에 따른 것이며, 투자자 본인이 판단하는 기준과 일치하지 않을 수 있습니다.

<디에스자산운용㈜ 자체 설정 후 3년 미경과 펀드 투자위험등급 기준>

위험등급	분류 기준	상세설명
1등급	매우높은위험	- 레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자 시 주의가 필요한 집합투자기구 - 파생결합증권, 파생상품, 고난도상품에 투자하여 최대 손실 가능금액이 원금의 20%를 초과하는 집합투자기구 (고난도펀드) - 국내·외 부동산, 자원 등 실물 관련 자산 및 비상장증권에 30%를 초과하여 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2등급	높은위험	- 고위험자산에 80% 이상 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3등급	다소높은위험	- 고위험자산에 80% 미만 투자하는 집합투자기구 - 특정 지수를 추종하는 인덱스형 집합투자기구(주식형 및 주식파생형) - 파생결합증권, 파생상품, 고난도펀드에 투자하여 최대 손실 가능금액이 원금의 20% 이하인 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
4등급	보통위험	- 고위험자산에 50% 미만 투자하는 집합투자기구 - 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
5등급	낮은위험	- 차익거래 전용 집합투자기구 - 저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 - 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
6등급	매우낮은위험	- 단기금융집합투자기구(MMF) - 단기 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

1. 상기 위험등급 분류기준은 최초설정일로부터 3 년 미만의 펀드에 적용되는 디에스자산운용㈜의 내부기준입니다. 따라서 다른 집합투자업자의 집합투자기구 위험등급 분류기준과 차이가 있을 수 있습니다.
2. 설정된 후 3 년이 경과한 집합투자기구는 특별한 사정이 없는 한 최대원금손실 가능액(예 : 최근 결산일 기준 이전 3 년간 일간수익률을 토대로 VaR 값을 계산하여 산출)을 기준으로 위험등급을 구분합니다. 따라서, 설정된 후 3 년이 경과하지 않은 집합투자기구는 추후 최대원금손실 가능액으로 등급분류기준이 변경되면서 위험등급이 변경될 수 있습니다.

3. ① 고위험자산이란 주식, 상품(Commodity), 리츠, 지분(유한회사, 합자회사, 조합 등), 투기등급채권 등 자산, 파생상품, 이러한 고위험자산으로 구성된 집합투자기구의 집합투자증권 등 이와 유사한 위험을 갖는 자산들을 의미합니다.
[투기등급채권 등 자산이란 투기등급채권(BB+ 등급 이하), 투기등급 CP(B+ 등급 이하), 후순위채권, 신종자본증권, 조건부자본증권(contingent convertible bond, CoCo bond)등 이와 유사한 위험을 갖는 자산들을 의미합니다.]
② 중위험자산이란 채권(BBB- 등급 이상), CP(A3 등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권, 투자원금에 대해 정부의 신용보강이 있는 부동산 또는 특별자산, 이러한 중위험자산으로 구성된 집합투자기구의 집합투자증권 등 이와 유사한 위험을 갖는 자산들을 의미합니다.
③ 저위험자산이란 국공채, 지방채, 회사채(A- 등급 이상), CP(A2- 등급 이상), 현금성자산, 이러한 저위험자산으로 구성된 집합투자기구의 집합투자증권 등 이와 유사한 위험을 갖는 자산들을 의미합니다.
4. 편입비율, 최대손실가능비율 등은 집합투자규약, 투자설명서, 운용계획서 등을 기초로 하되, 실제 운용과는 다소 차이가 있을 수 있습니다.
5. 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 국내자산에 준하여 분류하되, 환헤지를 하지 않는 집합투자기구는 상향될 수 있습니다. 또한, 해외채권의 경우 해당국가의 국가신용등급에 따라 위험등급이 상향될 수 있습니다.
6. 모자형구조의 자집합투자기구의 경우 모집합투자기구의 위험등급을 기초로 하여 분류합니다.
7. 다른 집합투자기구에 투자하는 재간접(Fund of Funds)형태의 집합투자기구의 경우 주로 편입하고자 하는 집합투자기구의 속성을 기초로 위험등급을 판단합니다.
8. 파생상품 또는 파생결합증권에 10%를 초과하여 투자하는 집합투자기구의 경우에도 기초자산, 거래상대방의 신용등급 및 담보수준 등을 감안하여 위험등급이 상향 또는 하향될 수 있습니다.
9. 파생상품 또는 증권의 차입 등을 통하여 위험노출 수준을 집합투자재산 순자산의(+/-)1 배수이상으로 운용하는 레버리지형 집합투자기구는 레버리지 수준에 따라 위험등급이 상향될 수 있습니다.
10. 담보부대출 및 대출채권의 경우 담보의 종류 및 담보비율, 보증인의 신용도등에 따라 위험등급이 상향조정 될 수 있습니다.
11. 상기에 명시되지 않은 집합투자기구의 경우 운용방법에 따라 별도로 분류합니다.
12. 상기 분류에 따른 동일유형임에도 불구하고 편입자산의 구체적인 운용내용에 따라 집합투자업자가 별도로 위험등급을 달리 분류할 수 있습니다.

마. 최대원금손실 가능액 기준

직전 결산 시점 기준 최근 3 년간 일간 수익률을 토대로 97.5% VaR 모형 사용

위험등급	1등급 (매우높은위험)	2등급 (높은위험)	3등급 (다소높은위험)	4등급 (보통위험)	5등급 (낮은위험)	6등급 (매우낮은위험)
97.5VaR	50%초과	50%이하	30%이하	20%이하	10%이하	1%이하

* 과거 3년 일간 수익률에서 2.5퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수($\sqrt{250}$)를 곱해 산출

11. 매입, 환매, 전환 기준

가. 매입

(1) 매입방법

이 투자신탁의 집합투자업자증권은 판매회사 영업시간 중에 판매회사 창구에서 직접 매입을 청구하실 수 있습니다. 다만, 판매회사에서 온라인 판매를 개시하는 경우 온라인을 통한 매입 청구도 가능합니다.

(2) 가입자격

종류	구분	판매수수료 부과여부
수수료선취-오프라인형(A)	제한없음	납입금액의 1.0% 이내
수수료선취-온라인형(A-e)	온라인 가입자	납입금액의 0.5% 이내
수수료선취-오프라인-무권유저비용형(AG)	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 집합투자증권 매수를 요청하는 등 금융기관으로부터 별도의 투자권유 없이 집합투자증권을 매수하는 가입자	납입금액의 0.7% 이내
수수료미징구-오프라인형(C)	제한없음	없음
수수료미징구-온라인형(C-e)	온라인 가입자	없음
수수료미징구-오프라인-무권유저비용형(CG)	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 집합투자증권 매수를 요청하는 등 금융기관으로부터 별도의 투자권유 없이 집합투자증권을 매수하는 가입자	없음
수수료미징구-오프라인-기관형(C-I)	법에서 정하는 집합투자기구(외국 법령에 의한 것으로서 집합투자기구의 성질을 가진 것을 포함한다) 법 시행령 제10조 제2항 및 금융투자업규정 제1-4조에서 정하는 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함한다)	없음
수수료후취-온라인슈퍼형(S)	자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템에 가입한 자 (후취판매수수료 부과)	3년 미만 환매시 환매금액 0.15% 이내
수수료미징구-오프라인-집합투자업자형(C-s)	당해 집합투자기구의 집합투자업자	없음
수수료미징구-오프라인-랩형(C-w)	랩어카운트, 특정금전신탁을 통해 가입하기 원하는 가입자	없음
수수료미징구-오프라인-개인연금형(C-P)	소득세법 제20조의3 및 소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자	없음
수수료미징구-온라인-개인연금형(C-Pe)	판매회사의 전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자	없음
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금형(S-P)	자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템에 가입한 자로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자	없음
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-P2)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직연금(IRP), 퇴직연금사업자	없음

수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-P2e)	판매회사 등이 제공하는 전자매체(온라인)를 통하여 가입하며, 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직연금(IRP), 퇴직연금사업자	없음
수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금형(S-P2)	자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템에 가입한 자로서 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직연금(IRP), 퇴직연금사업자	없음

(3) 매입청구시 적용되는 기준가격

① **15시 30분(오후 3시 30분)이전**에 자금을 납입한 경우: 납입일로부터 2영업일에 공고되는 기준가격을 적용

② **15시 30분(오후 3시 30분)경과 후** 자금을 납입한 경우: 납입일로부터 3영업일에 공고되는 기준가격을 적용

※ 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

※ 다만, 이 집합투자기구를 최초로 설정하는 때에는 집합투자기구 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

(4) 매입청구의 취소(정정)

집합투자증권의 매입청구의 취소 또는 정정은 당일 15시 30분(오후 3시 30분) 이전까지만 가능합니다. 다만, 15시 30분(오후 3시 30분) 경과 후 매입청구를 한 경우에는 당일 판매회사의 영업가능 시간까지만 매입의 취소 또는 정정이 가능합니다.

나. 환매

(1) 집합투자증권의 환매

이 집합투자기구의 집합투자증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 환매 청구하실 수 있습니다. 다만, 판매회사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 환매 청구도 가능합니다.

(2) 환매청구 시 적용되는 기준가격

① **15시 30분(오후 3시 30분)이전** 환매를 청구한 경우: 환매를 청구한날로부터 기산하여 2영업일에 공고되는 수익증권 기준가격을 적용하여 환매를 청구한날로부터 기산하여 4영업일에 환매대금 지급

② **15시 30분(오후 3시 30분)경과 후** 환매를 청구한 경우: 환매를 청구한날로부터 기산하여 3영업일에 공고되는 수익증권 기준가격을 적용하여 환매를 청구한 날로부터 기산하여 4영업일에 환매 대금 지급

※기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

※다만, 판매회사가 해산·허가취소, 업무정지 등의 사유(이하 "해산등")로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 집합투자업자에게 직접 청구할 수 있으며, 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자에게 직접 청구할 수 있습니다.

(3) 환매청구의 취소(정정)

이 투자신탁 집합투자증권의 환매청구의 취소 또는 정정은 환매청구일의 15시 30분(오후 3시 30분)이전까지만

가능합니다. 다만, 15시 30분(오후 3시 30분)경과 후 환매청구를 한 경우에는 당일 판매회사의 영업가능 시간까지만 환매의 취소 또는 정정이 가능합니다.

(4) 집합투자증권의 일부환매

수익자는 보유한 수익권 좌수 중 일부에 대하여 환매를 청구할 수 있습니다.

(5) 집합투자증권의 환매제한

집합투자업자는 다음의 경우 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다. 1) 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날(이하 "기준일"이라 한다)을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 전전영업일(15시 30분 경과 후에 환매청구를 한 경우 전전영업일)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매 청구를 한 경우, 2) 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

(6) 집합투자증권의 환매연기

다음의 사유로 인하여 환매일에 환매대금을 지급할 수 없게 된 경우 집합투자업자는 집합투자증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 이 경우 집합투자업자는 지체 없이 환매연기 사유 및 집합투자자총회 개최 등 향후 처리계획을 수익자 및 판매회사에 통지하여야 합니다.

① 집합투자기구재산의 처분이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우

- 뚜렷한 거래부진 등의 사유로 집합투자재산을 매각할 수 없는 경우
- 증권시장이나 해외 증권시장의 폐쇄·휴장 또는 거래정지, 그 밖에 이에 준하는 사유로 집합투자재산을 처분할 수 없는 경우
- 천재·지변 그 밖에 이에 준하는 사유가 발생한 경우

② 투자자 간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우

- 부도발생 등으로 인하여 집합투자재산을 처분하여 환매에 응하는 경우에 다른 투자자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우
- 집합투자재산에 속하는 자산의 시가가 없어서 환매청구에 응하는 경우에 다른 투자자의 이익을 해칠 염려가 있는 경우
- 대량의 환매청구에 응하는 것이 투자자간의 형평성을 해할 염려가 있는 경우

③ 환매를 청구받거나 요구받은 투자매매업자 또는 투자중개업자·집합투자업자·신탁업자·투자회사 등이 해산 등으로 인하여 집합투자증권을 환매할 수 없는 경우

④ 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 경우

※ 환매연기기간 중에는 이 투자신탁의 수익증권의 발행 및 판매를 할 수 없습니다.

(7) 집합투자증권의 부분환매

① 집합투자업자는 집합투자재산의 일부가 환매연기사유에 해당하거나 수익자총회(환매연기총회)에서 부분 환매를 결의하는 경우 환매연기자산에 해당하지 아니하는 자산(정상자산)에 대하여는 수익자가 보유하는 집합투

자증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

② 부분환매가 결정된 경우에는 집합투자업자가 부분환매를 결정한 날(환매연기총회에서 부분환매를 결의한 경우에는 그날)의 전일을 기준으로 환매연기사유에 해당하는 자산을 정상자산으로부터 분리하여야 합니다.

③ 집합투자업자는 환매연기사유에 해당하는 자산을 정상자산으로부터 분리한 경우에는 환매연기사유에 해당하는 자산만으로 별도의 집합투자기구를 설정하여야 하며, 이 경우 수익자는 이 집합투자기구 수익권의 보유좌수에 따라 별도의 집합투자기구의 수익권을 취득한 것으로 볼 수 있습니다.

④ 집합투자업자가 부분환매를 결정한 경우에는 관련내용을 지체 없이 수익자, 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자 및 판매회사에 통지하여야 하며, 판매회사는 통지 받은 내용을 본·지점에 게시하여야 합니다.

(8) 후취판매수수료

후취판매수수료는 집합투자증권을 환매하는 시점에 환매금액을 집합투자증권을 보유한 기간(당해 집합투자증권의 매수일을 기산일로 하여 환매시 적용되는 당해 집합투자증권의 기준가격 적용일까지를 말한다)별로 다음의 종류 집합투자증권별 후취판매수수료율을 곱합 금액으로 합니다.

- 종류 S 수익증권: 3년 미만 환매시 환매금액의 0.15% 이내

- 종류 S 수익증권 이외의 다른 종류의 수익증권: 해당사항 없음

(9) 환매수수료

이 투자신탁은 수익자가 수익증권을 환매하는 경우 환매수수료를 부과하지 아니합니다.

<환매 가능 여부 및 환매수수료 부과 여부>

중도환매 불가	중도환매시 비용발생	중도환매 허용
		O

다. 전환

해당사항 없음

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

가. 기준가격의 산정 및 공시

구분	내용
산정방법	기준가격[당해 종류 수익증권의 기준가격]은 기준가격의 공고·게시일 전날의 재무상태표상에 계상된 투자신탁[당해 종류 수익증권의 상당액] 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액("순자산 총액")을 그 공고·게시일 전날의 수익증권[당해 종류 수익증권] 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다. 또한, 누적기준가격이란 이익분배금 전액이 재투자되지 않고 누적된 기준가격(세전기준)입니다. 즉, 투자신탁의 회계기간 종료에 따라 발생하는 이익분배금을 분배한 경우에는 당해 이익분배금(세전기준)을 포함하여 산출한 기준가격을 의미합니다.
종류간	종류간 판매보수 등의 차이로 인하여 종류별로 기준가격이 서로 다르게 산정됩니다.

기준가격이 상이한 이유	
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시방법	1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자(http://www.dsasset.com) 판매회사·한국금융투자협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지

* 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) 집합투자재산에 속하는 자산은 그 종류별로 다음과 같이 평가합니다.

대상자산	평가방법
상장채권	평가기준일이 속하는 달의 직전 3월간 계속 매월 10일이상 증권시장에서 시세가 형성된 채권은 평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
비상장채권	2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
외화표시채무증권	2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
기업어음 또는 금융기관이 발행한 채무증서	2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
상장주식	평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가 (해외 시장에서 거래되는 상장주식의 경우 전날의 최종시가)
비상장주식 (외화표시비상장주식 포함)	취득원가 또는 채권평가회사・공인회계사법에 의한 회계법인이 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
장내파생상품	그 장내파생상품이 거래되는 파생상품시장 등이 공표하는 가격(해외시장에서 거래되는 파생상품의 경우 전날의 가격)
상장수익증권	평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가
비상장수익증권	평가기준일에 공고된 기준가격에 의하여 평가, 다만, 모자형집합투자기구의 모집합투자증권인 경우에는 평가기준일에 산출된 기준가격에 의하여 평가
외화표시수익증권	평가기준일의 최근일에 공고된 기준가격에 의하여 평가한다. 다만, 외국 증권시장에서 상장된 외화표시 수익증권은 그 외화표시 수익증권이 거래되는 시장의 평가기준일 전날 최종시가로 평가

(2) 집합투자재산평가위원회 구성 및 업무

- 구성: 대표이사, 오퍼레이션 팀장(집합투자재산의 평가업무 담당 임원), 해당 안건 집합투자기구 본부장(집합투자재산의 운용업무 담당 임원), 준법감시인, 위험관리책임자, 마케팅본부장, 기타 위원장이 지정하는 자
- 업무: 집합투자재산 평가의 일관성 유지에 필요한 사항, 집합투자재산의 공정가액 평가에 관한 사항, 집합투자재산에 속한 자산의 종류별 평가기준에 관한 사항 등을 심의・의결함

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다. 한편, 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부하고 설명하여야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

명칭 (클래스)	가입자격	수수료율			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매 수수료	전환 수수료
(A)	제한없음	납입금액의 1.0% 이내			
(A-e)	온라인 가입자	납입금액의 0.5% 이내			
(AG)	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 집합투자증권 매수를 요청하는 등 금융기관으로부터 별도의 투자권유 없이 집합투자증권을 매수하는 가입자	납입금액의 0.7% 이내			
(C)	제한없음				
(C-e)	온라인 가입자				
(CG)	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 집합투자증권 매수를 요청하는 등 금융기관으로부터 별도의 투자권유 없이 집합투자증권을 매수하는 가입자				
(C-I)	법에서 정하는 집합투자기구(외국 법령에 의한 것으로서 집합투자기구의 성질을 가진 것을 포함한다) 법시행령 제10조 제2항 및 금융투자업규정 제1-4조에서 정하는 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함한다)				
(S)	자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템에 가입한 자		3년 미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내		
(C-s)	당해 집합투자기구의 집합투자업자				

(C-w)	랩어카운트, 특정금전신탁을 통해 가입하기 원하는 가입자				
(C-P)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자				
(C-Pe)	판매회사의 전자매체(온라인)를 통하여 가입한 자로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자				
(S-P)	자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템에 가입한 자로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입한 자				
(C-P2)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직연금(IRP), 퇴직연금사업자				
(C-P2e)	판매회사 등이 제공하는 전자매체(온라인)를 통하여 가입하며, 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직연금(IRP), 퇴직연금사업자				
(S-P2)	자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템에 가입한 자로서 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 및 개인퇴직연금(IRP), 퇴직연금사업자				
부과 기준		매입시	환매시	환매시	전환시

주) 투자자가 직접 부담하는 판매수수료는 판매회사별로 다르게 적용될 수 있습니다.

나. 집합투자자에게 직접 부과되는 수수료

(1) 이 투자신탁의 관련보수 등

명칭 (클래스)	지급비율(연간, %)									
	집합투자업자 보수	판매회사 보수	수탁회사 보수	일반사무관리회사 보수	총보수	기타비용	총보수·비용	동종유형 총보수	총보수·비용 (피투자집합투자기구보수 포함)	증권거래비용

(A)	0.800	0.600	0.040	0.015	1.455	0.002	1.457	1.370	1.472	1.336
(A-e)	0.800	0.300	0.040	0.015	1.155	0.002	1.157	1.030	1.206	1.785
(AG)	0.800	0.420	0.040	0.015	1.275	0.000	1.275		1.275	0.000
(C)	0.800	0.950	0.040	0.015	1.805	0.000	1.805	1.580	1.805	0.000
(C-e)	0.800	0.470	0.040	0.015	1.325	0.002	1.327	1.160	1.348	1.428
(CG)	0.800	0.660	0.040	0.015	1.515	0.000	1.515		1.515	0.000
(C-I)	0.800	0.030	0.040	0.015	0.885	0.002	0.887		0.895	1.259
(S)	0.800	0.290	0.040	0.015	1.145	0.002	1.147		1.170	1.438
(C-s)	0.800	0.010	0.040	0.015	0.865	0.002	0.867		0.875	1.258
(C-w)	0.800	0.000	0.040	0.015	0.855	0.000	0.855		0.855	0.000
(C-P)	0.800	0.800	0.040	0.015	1.655	0.000	1.655		1.702	1.827
(C-Pe)	0.800	0.400	0.040	0.015	1.255	0.002	1.257		1.302	1.724
(S-P)	0.800	0.270	0.040	0.015	1.125	0.000	1.125		1.139	1.330
(C-P2)	0.800	0.700	0.040	0.015	1.555	0.001	1.556		1.642	2.142
(C-P2e)	0.800	0.350	0.040	0.015	1.205	0.002	1.207		1.235	1.531
(S-P2)	0.800	0.230	0.040	0.015	1.085	0.000	1.085		1.100	1.345
지급시기	최초설정일로부터 매3개월 후급				-	사유 발생 시	-	-	-	사유 발생 시

주1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타 비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

※ 기타비용 종류: 채권평가보수, 펀드평가보수, 펀드결제수수료, 지수사용료, 감사보수, 기타위탁보수(보관대리인보수, 지급대리인보수), 대차거래비용(대차관련수수료), repo거래비용(repo수수료), 기타비용(해외거래예탁비용, 해외원천납부세액) 등

구분	금액(직전 회계기간 중 발생내역, 단위 : 천원)
기타비용	359

주2) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

※ (국내자산) 상장 또는 등록주식 매매수수료, 장내파생상품 매매수수료, 장외 ELW/ELS 거래수수료, 현금 중개수수료, 대차 또는 대주, Repo 거래 중개수수료 등

※ (해외자산) 주식, 채권, 선물, 장외파생, 타 Forward 매매수수료 등

구분	금액(직전 회계기간 중 발생내역, 단위 : 천원)
증권거래비용	220,159

주3) 금융비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 금융비용을 기준으로 작성되었으며, 계산이 가능한 금융비용이 발생하지 않는 투자신탁이거나 설정일로부터 1년이 경과하지 않은 투자신탁인 경우 금액 산출이 불가능할 수 있습니다.

구분	금액(직전 회계기간 중 발생내역, 단위 : 천원)
금융비용	-

주4) '총보수·비용' 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산연평잔액으로 나누어 산출합니다.

주5) '동종유형 총보수'는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.

주6) 기타비용 및 증권거래비용에는 이 투자신탁이 해당 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 비용이 포함되어 있습니다.

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수 비용의 투자기간별 예시(단위: 천원)>

구분		1년후	2년후	3년후	5년후	10년후
(A)	판매수수료 및 보수 비용	246	398	556	888	1,831
	판매수수료 및 합성 총보수	247	401	560	896	1,847
(A-e)	판매수수료 및 보수 비용	167	289	416	684	1,453
	판매수수료 및 합성 총보수	172	299	431	710	1,509
(AG)	판매수수료 및 보수 비용	199	332	471	765	1,604
	판매수수료 및 합성 총보수	199	332	471	765	1,604
(C)	판매수수료 및 보수 비용	183	373	568	979	2,127
	판매수수료 및 합성 총보수	183	373	568	979	2,127
(C-e)	판매수수료 및 보수 비용	135	275	421	728	1,604
	판매수수료 및 합성 총보수	137	280	427	740	1,627
(CG)	판매수수료 및 보수 비용	154	314	479	828	1,813
	판매수수료 및 합성 총보수	154	314	479	828	1,813
(C-I)	판매수수료 및 보수 비용	91	185	283	493	1,098
	판매수수료 및 합성 총보수	91	187	286	497	1,107
(S)*	판매수수료 및 보수 비용	117	238	365	632	1,399
	판매수수료 및 합성 총보수	119	243	372	645	1,425
(C-s)	판매수수료 및 보수 비용	89	181	277	482	1,074
	판매수수료 및 합성 총보수	89	182	279	486	1,083
(C-w)	판매수수료 및 보수 비용	87	178	273	475	1,060
	판매수수료 및 합성 총보수	87	178	273	475	1,060
(C-P)	판매수수료 및 보수 비용	168	342	522	901	1,966
	판매수수료 및 합성 총보수	173	352	537	925	2,016
(C-Pe)	판매수수료 및 보수 비용	128	261	399	691	1,524
	판매수수료 및 합성 총보수	133	270	413	715	1,575
(S-P)	판매수수료 및 보수 비용	115	234	358	621	1,374
	판매수수료 및 합성 총보수	116	237	362	628	1,390
(C-P2)	판매수수료 및 보수 비용	158	322	492	849	1,858
	판매수수료 및 합성 총보수	167	340	518	894	1,951
(C-P2e)	판매수수료 및 보수 비용	123	251	384	665	1,468
	판매수수료 및 합성 총보수	126	257	392	679	1,499
(S-P2)	판매수수료 및 보수 비용	111	226	345	599	1,328
	판매수수료 및 합성 총보수	112	229	350	607	1,346

주) 수익자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용(증권거래비용 제

외)을 누계액으로 산출한 것(정율식으로 인하되는 판매회사 보수분은 미반영)입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 종류 A형과 종류 C형에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 약 2년 8개월이 경과되는 시점이며, 종류 A-e형과 종류 C-e형에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 약 2년 8개월이 경과되는 시점입니다. 그러나 실제 수익자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 추가납입, 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

* 종류 S는 후취판매수수료를 반영하지 않고 산출하였습니다.

(2) 투자신탁 관련 비용

- 증권 및 파생상품 등의 매매수수료
- 증권 및 파생상품 등의 전자등록 및 결제비용
- 집합투자재산의 회계감사비용
- 수익자명부 관리비용
- 전체 수익자로 구성되는 수익자총회 관련비용
- 집합투자재산에 관한 소송비용(집합투자업자의 귀책사유로 인한 소송인 경우 제외)
- 증권 및 파생상품 등 자산의 가격정보비용
- 집합투자재산의 운용에 필요한 지적재산권 비용
- 증권 및 파생상품 등 자산의 투자정보 비용
- 기타 이에 준하는 비용으로 집합투자재산의 운용 등에 소요되는 비용

다. 보수 및 지급내역에 관한 사항

다음 표는『금융투자업규정』제4-65조 제1항 제2호의 방식에 따라 성과연동형 운용보수를 수취하는 투자신탁인 경우에만 해당됩니다. 본 투자신탁은 해당 사항 없습니다.

기준지표	보수 산정 방식	한도(%)	산출 주기	지급시기	지급내역(직전 회계연도 기준, %)			
					1분기	2분기	3분기	4분기
-	-	-	-	-	-	-	-	-

14. 이익 분배 및 과세에 관한 사항

가. 이익 배분

(1) 이익분배

집합투자업자는 이 집합투자재산의 운용에 따라 발생한 당해 종류 수익증권별 이익금을 투자신탁회계 기간 종료일 익영업일에 분배합니다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 이익금은 분배를 유보 하며, 법 제242조에 따른 이익금이 0보다 적은 경우에도 분배를 유보 합니다.

1. 법 제238조에 따라 평가한 집합투자재산의 평가이익
2. 법 제240조제1항의 회계처리기준에 따른 집합투자재산의 매매이익

※ 매년 결산 분배할 때 집합투자기구의 회계기간 동안 집합투자재산의 운용에 따라 발생한 이익금 중 집합투자 재산의 매매 및 평가 이익은 분배되지 않고 보유기간 동안의 손익을 합산하여 환매할 때 해당 환매분에 대

하여 과세됩니다(다만, 분배를 유보할 수 없는 이자·배당소득 등은 매년 결산 분배되어 과세됩니다). 이 경우 환매연도에 과세된 보유기간 동안의 매매 및 평가 이익을 포함한 연간 금융소득이 금융소득종합과세 기준금액을 초과할 경우 과세부담이 증가하여 불리하게 작용하는 경우가 발생할 수 있으니 주의하시기 바랍니다.

(2) 이익분배금에 의한 재투자

수익자는 (1)에 의하여 분배되는 이익금을 금전 등으로 돌려 받을 수 있습니다. 이 경우 수익자는 수익자와 판매회사간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준가격으로 당해 종류 수익증권을 매수하여야 합니다.

이익분배금으로 수익증권을 매수하는 경우, 집합투자업자는 당해 수익증권 매수금액의 납입이 완료 된 때에 신탁계약서 제10조 제1항의 방법으로 수익증권을 발행하여야 합니다.

(3) 상환금의 지급

집합투자업자는 신탁계약기간이 종료되거나 투자신탁을 해지하는 경우 지체 없이 신탁업자로 하여금 투자신탁 원본의 상환금 및 이익금(이하 "상환금 등"이라 한다)을 판매회사를 경유하여 수익자에게 지급합니다.

집합투자업자가 신탁계약서 제43조의 규정에 따라 이 투자신탁을 해지하는 경우에는 수익자 전원의 동의를 얻어 집합투자재산인 자산으로 수익자에게 상환금 등을 지급할 수 있습니다.

집합투자업자는 집합투자재산인 증권 등 자산의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금 등의 지급이 곤란한 경우에는 전자등록기관을 통하여 그 사실을 통지하여야 합니다.

(4) 이익분배금 및 상환금 등의 시효 등

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 상환금 등을 판매회사에 인도한 후에는 판매회사가 수익자에 대하여 그 지급에 대한 책임을 부담합니다.

나. 과세

다음의 투자신탁 또는 수익자 관련 세무사항에 대한 안내는 참고용으로 제시된 것이며, 향후 세법의 변경 및 정부정책 변화 등의 사유로 내용이 변경될 수 있습니다. 따라서, 과세에 대한 자세한 사항은 세무전문가와 상담을 통하여 확인하시기 바랍니다.

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

(1) 투자신탁에 대한 과세 - 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙

투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 집합투자재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급되는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부

터의 이익으로 원천징수하고 있습니다.
펀드에서 외국납부세액 발생 시 펀드 단계에서는 국세청으로부터 외국납부세액 환급 절차가 없으며, 원천징수 의무자(판매사 등)가 투자자에게 펀드 소득 지급 시 투자자가 납부할 세액(이자·배당소득)에서 투자자별 외국납부공제 금액을 차감하여 원천징수 합니다. (2025년 1월 1일 이후부터 적용)

(2) 수익자에 대한 과세 - 원천징수 원칙

수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수하며, 집합투자증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 양도(전자증권법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록에 의하여야 함)의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천 징수하고 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.
집합투자기구의 투자자는 과표기준가를 기준으로 과세됩니다. 과표기준가격이란 세금을 산정하기 위한 기준가격으로 신탁재산의 운용수익 중 채권이자에 대한 이자소득, 증권의 배당에 대한 배당소득 등 과세대상 수익만을 고려하여 산출, 공시됩니다.

(3) 수익자에 대한 과세율 – 개인, 일반법인15.4%(지방소득세 포함)

거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4%(소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 15.4%(법인세 14%, 지방소득세 1.4%)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) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투 자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 연금소득(연금수령시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령시)에 대해 다음과 같이 과세하며, 관련 사항은 '연금저축계좌 설정 약관'을 참고하시기 바랍니다.

<연금저축계좌 과세 주요 사항 C-P, C-Pe, S-P 가입자에 한함>

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상

	다음 가 호의 금액을 합산한 금액 이내(퇴직연금, 타 연금저축 납입액 포함) 1. 연간 1,800만원 2.『조세특례제한법』제91조의18에 따른 개인종합자산관리계좌의 계약기간 만료일 기준 잔액을 한도로 개인종합자산관리계좌에서 연금계좌로 납입한 금액(이하, 전환금액이라 한다)
수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
세액공제	다음 각 호의 금액을 합한 금액 이내 1. 연간 연금저축계좌 납입액 600만원 이내 세액공제 13.2%(지방소득세 포함) * 종합소득 4,500만원 이하(근로소득만 있는 경우 5,500만원 이하)는 납입액 600만원 이내 세액공제 16.5%(지방소득세 포함) 2. 개인종합자산관리계좌에서 전환금액이 있는 경우 전환금액의 10% 또는 300만원(직전 과세기간과 해당 과세 기간에 걸쳐 납입한 경우에는 300만원에서 직전 과세기간에 적용된 금액을 차감한 금액으로 한다) 중 적은 금액 단, 연금저축계좌 세액공제는 2023년 1월 1일 이후 납입분 기준 한도로 작성되었습니다.
연금수령시 과세	연금소득세 5.5%~3.3%(지방소득세 포함, 나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 퇴직소득을 연금수령하는 연금소득에 대해 아래 각호의 구분에 따른 세율 적용 1. 연금 실제 수령 연차가 10년 이하인 경우: 연금 외 수령 원천징수세율의 70% 2. 연금 실제 수령 연차가 10년을 초과하는 경우: 연금 외 수령 원천징수세율의 60%
연금소득 분리과세	다음 각호에 해당하는 연금소득 1. 퇴직소득을 연금수령하는 연금소득 2. 의료목적, 천재지변이나 그 밖에 법령에서 정하는 요건을 갖춘 부득이한 사유로 인출하는 연금소득 3. 1호 및 2호 외의 연금소득의 합계액이 연 1,500만원 이하인 경우 그 연금소득 단, 연간 1,500만원 초과시 종합과세 또는 15% 분리과세 선택 가능 (2024년 1월 1일 이후 연금 수령분부터 적용)
연금외 수령시 과세	기타소득세 16.5%(지방소득세 포함, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용
해지가산세	없음
부득이한 연금외 수령 사유	- 천재지변 - 가입자의 사망, 해외 이주 - 가입자 또는 그 부양가족이 질병/부상에 따라 3개월 이상 요양 필요 시 - 가입자가『재난 및 안전관리기본법』제66조제1항제2호의 재난으로 15일 이상 입원치료가 필요한 피해를 입은 경우 - 가입자가『채무자 회생 및 파산에 관한 법률』에 따른 파산의 선고 또는 개인회생절차개시의 결정을 받은 경우 - 금융기관의 영업정지, 인허가 취소, 해산 결의, 파산선고
부득이한 연금외 수령시 과세	연금소득세 5.5 ~ 3.3%(나이에 따라 변경, 지방소득세 포함)
연금계좌	상속인(배우자)가 승계 가능

승계	

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

(5) 퇴직연금제도의 세제: C-P2, C-P2e, S-P2 가입자에 한함

투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천징수 하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율이 적용됩니다.

① 세액공제: 근로자의 추가부담금은 연금저축과 합산(퇴직연금계좌에 납입한 금액 + 연금저축계좌에 납입한 금액 중 최대 600만원 이내의 금액)하여 연간 900만원 한도까지 13.2%(또는 16.5% 지방소득세 포함) 세액공제

② 과세이연: 투자신탁의 결산으로 인한 재투자시 재투자 수익에 대하여 원천징수하지 아니 하고, 연금 수령시 연금수령 방법에 따라 과세

③ 퇴직연금 수령 방법에 따른 과세체계: 연금인출, 연금외인출 등 연금의 인출방식에 따라 과세체계가 다르게 결정

※ 상기 기재된 세율 및 과세관련 사항 등은 조세특례제한법 및 소득세법 등에 근거하며, 해당 법과 동법 시행령 및 시행규칙의 개정내용에 따라 변경 될 수 있습니다. 또한 상기 기재되어 있는 세금관련 내용은 수익자의 일부 환매 또는 중도 해지시 적용기준 및 내용 등이 달라질 수 있으므로 자세한 내용은 판매회사와 사전에 협의하시기 바랍니다.

※ 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 세 금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

※ 연금 세제와 관련한 자세한 내용은 금융감독원 홈페이지 통합연금포털의 '연금세제안내'를 참고하여 주시기 바랍니다.

제 3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보

이 투자신탁의 재무제표는 주식회사의 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계기준 중 투자신탁에 관한 회계기준에 따라 작성되었으며, 동 재무제표에 대한 회계감사법인 및 감사의견은 다음과 같습니다.

기간	회계감사법인	감사의견
제 2기(2024.07.12 - 2025.07.11)	삼덕회계법인	적정
제 1기(2023.07.12 - 2024.07.11) 주1	회계감사면제	해당없음

주1) 법 제240조 및 법 시행령 제264조에 의거하여 동 집합투자기구는 회계감사인의 회계감사에 대한 적용이 면제되었습니다.

가. 요약 재무정보 (단위: 원)

통합 재무상태표			
항 목	제 2 기	제 1 기	
	(2025.07.11)	(2024.07.11)	
운용자산	71,256,637,854	16,920,641,843	
증권	71,256,637,854	16,920,641,843	
파생상품	0	0	
부동산/실물자산	0	0	
현금 및 예치금	0	0	
기타 운용자산	0	0	
기타자산	1,262,190,725	386,690,960	
자산총계	72,518,828,579	17,307,332,803	
운용부채	0	0	
기타부채	843,799,071	114,392,071	
부채총계	843,799,071	114,392,071	
원본	48,884,266,183	16,143,500,378	
수익조정금	15,633,243,524	-78,110,678	
이익잉여금	7,157,519,801	1,127,551,032	
자본총계	71,675,029,508	17,192,940,732	

통합 손익계산서			
항 목	제 2 기	제 1 기	
	(2024.07.12 - 2025.07.11)	(2023.07.12 - 2024.07.11)	
운용수익	6,507,965,443	1,313,313,927	

이자수익	0	0	
배당수익	0	0	
매매/평가차익(손)	6,507,965,443	1,313,313,927	
기타수익	0	0	
운용비용	173,891,858	184,415,941	
관련회사 보수	173,891,858	184,415,941	
매매수수료	0	0	
기타비용	2,788,789	2,961,841	
당기순이익	6,331,284,796	1,125,936,145	
매매회전율	0.00	0.00	

주1) 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 1회계년도동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 합니다.

주2) 위 재무재표는 운용 펀드를 대상으로 제작되었습니다. 다만, 재무상태표의 부채 및 자본항목과 손익계산서의 비용항목은 각 개별 종류 수익증권의 해당 항목 값을 합산한 금액입니다.

<주식의 매매회전율>

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] (단위: 주, 백만원, %)

주식 매수		주식 매도		당기 보유 주식의 평균가액(B)	매매회전율(A/B)	동종 유형 평균 매매회전율
수량	금액	수량	금액(A)			
0	0	0	0	0	0	

디에스Brave증권모투자신탁[주식] (단위: 주, 백만원, %)

주식 매수		주식 매도		당기 보유 주식의 평균가액(B)	매매회전율(A/B)	동종 유형 평균 매매회전율
수량	금액	수량	금액(A)			
2,799,601	116,987	1,496,283	60,373	11,537	523.29	32.09

주1) 위 표는 해당 자투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁(운용펀드)의 운용내용과 결산기로 작성되었습니다.

<운용과정에서 발생하는 거래비용>

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] (단위: 백만원, %)

구분	당기(2024.07.12 - 2025.07.11)			전기(2023.07.12 - 2024.07.11)		
	거래 금액(A)	거래비용		거래 금액(A)	거래비용	
		금액(B)	거래비용 비율(B/A)		금액(B)	거래비용 비율(B/A)
주식						

주식이외의증권(채권등)						
부동산						
장내파생상품						
장외파생상품						
기타(REPO,대차,콜 등)						
합계	0	-	0	0	0	0

주1) 운용과정에서 발생하는 거래비용을 자산별로 구분하였으며 장외 채권거래, 포워드(장외파생상품) 등과 같이 별도 수수료 미발생 등으로 거래비용의 객관적인 산출이 어려운 항목은 제외되었습니다.

디에스Brave증권모투자신탁[주식] (단위: 백만원, %)

구분	당기(2024.07.12 - 2025.07.11)			전기(2023.07.12 - 2024.07.11)		
	거래 금액(A)	거래비용		거래 금액(A)	거래비용	
		금액(B)	거래비용 비율(B/A)		금액(B)	거래비용 비율(B/A)
주식	177,331	177	0.1001	112,026	112	0.1001
주식이외의증권(채권등)				1,933	2	0.1
부동산						
장내파생상품						
장외파생상품						
기타(REPO,대차,콜 등)						
합계	177,331	177	0.1001	113,959	114	0.1001

주1) 운용과정에서 발생하는 거래비용을 자산별로 구분하였으며 장외 채권거래, 포워드(장외파생상품) 등과 같이 별도 수수료 미발생 등으로 거래비용의 객관적인 산출이 어려운 항목은 제외되었습니다.

주2) 위 표는 해당 자투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁(운용펀드)의 운용내용과 결산기로 작성되었습니다.

나. 재무상태표 (단위: 원)

과 목	제2기(2025.07.11)		제1기(2024.07.11)			
	금	액	금	액	금	액
자 산						
운용자산						
현금및예치금						
현금및현금성자산						
예치금						
증거금						
대출채권						
콜론						
환매조건부채권매수						
매입어음						
대출금						
유가증권		71,256,637,854		16,920,641,843		
지분증권						

채무증권						
수익증권	71,256,637,854		16,920,641,843			
기타유가증권						
파생상품						
파생상품						
부동산과 실물자산						
건물						
토지						
농산물						
축산물						
기타운용자산						
임차권						
전세권						
기타자산		1,262,190,725		386,690,960		
매도유가증권미수금						
정산미수금						
미수이자						
미수배당금						
기타미수입금	1,262,190,725		386,690,960			
기타자산						
수익증권청약금						
자 산 총 계		72,518,828,579		17,307,332,803		
부 채						
운용부채						
옵션매도						
환매조건부채권매도						
기타부채		843,799,071		114,392,071		
매수유가증권미지급금						
정산미지급금						
해지미지급금	783,670,673		68,954,934			
수수료미지급금	60,128,398		45,437,137			
기타미지급금						
기타부채						
부 채 총 계		843,799,071		114,392,071		
자 본						
원본	48,884,266,183		16,143,500,378			
집합투자기구안정조정금						
이월잉여금	22,790,763,325		1,049,440,354			
(발행좌수 당기: 48,884,266,183 좌	이익잉여금	7,157,519,801		1,127,551,032		
전기: 16,143,500,378 좌	수익조정금	15,633,243,524		-78,110,678		
전전기: 0 좌)						
(기준가격 당기: 1,481.78 원						
전기: 1,058.10 원						
전전기: 0.00 원)						
자 본 총 계		71,675,029,508		17,192,940,732		
부 채 와 자 본 총 계		72,518,828,579		17,307,332,803		

다. 손익계산서 (단위: 원)

과 목	제2기(2024.07.12-2025.07.11)		제1기(2023.07.12-2024.07.11)			
	금	액	금	액	금	액
운용수익						
투자수익						
이자수익						
배당금수익						
수수료수익						
임대료수익						
매매차익과 평가차익		6,875,228,974		1,448,953,352		
지분증권매매차익						
채무증권매매/평가차익						
파생상품매매/평가차익						
지분증권평가차익	5,672,929,971		1,030,614,894			
외환거래/평가차익						
현금및대출채권매매/평가차익						
기타거래차익	1,202,299,003		418,338,458			
매매차손과 평가차손		367,263,531		135,639,425		
지분증권매매차손						
채무증권매매/평가차손						
파생상품매매/평가차손						
지분증권평가차손						
외환거래/평가차손						
대손상각비						
현금및대출채권매매차손						
기타거래손실	367,263,531		135,639,425			
운용비용		176,680,647		187,377,782		
운용수수료	129,659,062		136,188,632			
판매수수료	37,751,307		41,419,320			
수탁수수료	6,481,489		6,807,989			
투자자문수수료						
임대자산관련비용						
기타비용	2,788,789		2,961,841			
당기순이익(또는 당기순손실)		6,331,284,796		1,125,936,145		
좌당순이익(또는 좌당순손실)		0.129515799		0.069745478		

2. 연도별 설정 및 환매 현황

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류A (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고	회계기간 중		기간말 잔고
		설정(발행)	환매	

	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	36	38	135	195	33	35	138	202
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	47	47	11	11	36	39

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 1,779,226좌/2,602,153원

(주2) 2023.07.12 - 2024.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 15,556,485좌/16,460,293원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류A-e (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	4	5	89	127	6	8	88	129
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	13	13	9	9	4	5

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 1,116,829좌/1,649,886원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	1	1	0	0	1	1	0	0
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	2	1	0	0	1	1

주) 각 회계연도별 이익분배에 의한 재투자분을 포함하였습니다.

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C-e (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액

2024.07.12 - 2025.07.11	14	15	53	74	5	7	62	90
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	23	22	9	9	14	15

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 785,579좌/1,152,331원

(주2) 2023.07.12 - 2024.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 4,552,049좌/4,824,688원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C-I (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	40	42	4	5	10	11	34	49
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	40	40	0	0	40	43

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 439,967좌/643,233원

(주2) 2023.07.12 - 2024.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 10,641,434좌/11,192,515원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C-s (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	50	53	1	1	0	0	51	74
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	50	50	0	0	50	53

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 662,124좌/973,700원

(주2) 2023.07.12 - 2024.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 52,105,384좌/55,113,812원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C-w (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액	좌수	금액

	(출자지분수)		(출자지분수)		(출자지분수)		(출자지분수)	
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	0	0	0	0	0	0

주) 각 회계연도별 이익분배에 의한 재투자분을 포함하였습니다.

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C-P (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	0	0	0	1	0	0	0	1

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 5,913좌/8,227원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C-Pe (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	3	3	35	50	5	6	33	48
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	6	6	4	4	3	3

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 1,433,366좌/2,107,004원

(주2) 2023.07.12 - 2024.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 700,908좌/744,242원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C-P2 (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	0	0	4	4	0	0	4	4

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 46,109좌/51,396원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류C-P2e (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	9	10	63	88	6	7	66	98
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	20	20	11	11	9	10

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 868,131좌/1,276,575원

(주2) 2023.07.12 - 2024.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 3,350,688좌/3,556,132원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류S (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	3	3	11	15	2	3	11	17
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	6	6	4	4	3	3

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 245,380좌/362,083원

(주2) 2023.07.12 - 2024.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 330,611좌/351,915원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류S-P (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	1	1	2	3	1	1	2	3
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	3	2	2	2	1	1

(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 30,065좌/44,448원

디에스Maestro증권자투자신탁[주식] 종류S-P2 (단위: 억좌, 억원)

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.07.12 - 2025.07.11	0	0	1	1	0	0	1	1
2023.07.12 - 2024.07.11	0	0	1	1	0	0	0	0

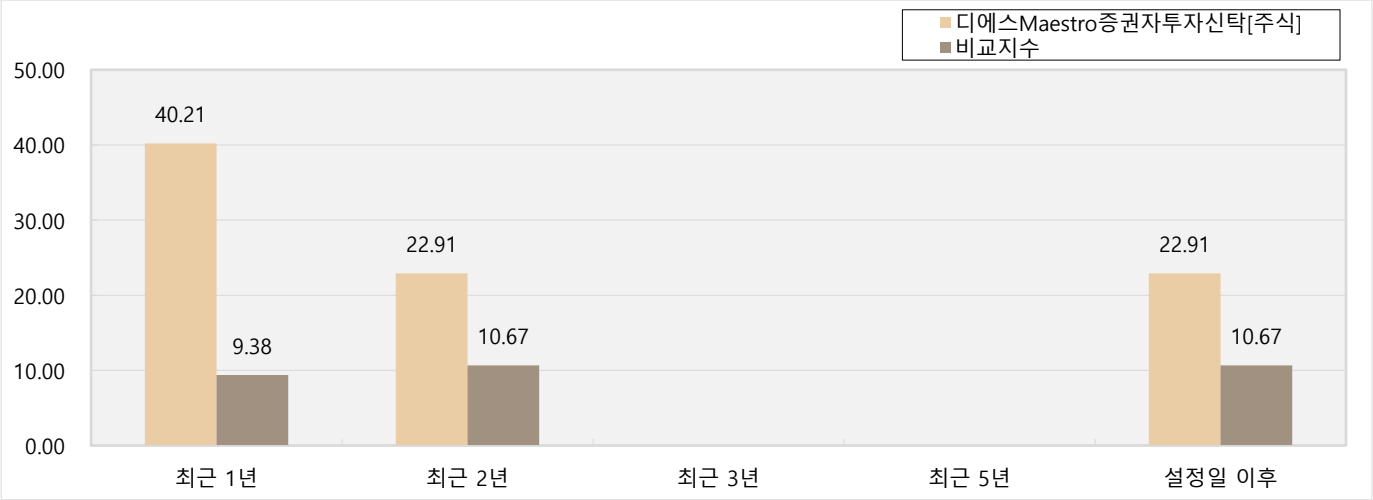
(주1) 2024.07.12 - 2025.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 10,491좌/15,455원

(주2) 2023.07.12 - 2024.07.11 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 135,168좌/143,539원

3. 집합투자기구의 운용실적

다음의 투자실적은 이 투자신탁의 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다. 투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연평균 수익률은 해당기간 동안의 평균수익률을, 연도별 수익률은 기간별 수익률 변동성을 나타낸 것입니다. 연평균 수익률 및 연도별 수익률에 관한 정보는 신고서 또는 투자설명서의 작성기준일로 산정한 수익률로서 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다.

가. 연평균 수익률 (세전기준, 단위 : %)



종류	최근 1 년	최근 2 년	최근 3 년	최근 5 년	설정일 이후

	24.07.12 ~ 25.07.11	23.07.12 ~ 25.07.11			23.07.12 ~ 25.07.11
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식]	40.21	22.91			22.91
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 A	38.25	21.17			21.17
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 A-e	38.64	21.52			21.52
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-e	38.42	21.33			21.33
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-I	39.02				21.79
비교지수	9.38				9.90
수익률변동성(%)	22.62				18.49
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-s	39.05	21.87			21.87
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-P					39.17
비교지수					18.59
수익률변동성(%)					23.86
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-Pe	38.51	21.40			21.40
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-P2					11.49
비교지수					8.73
수익률변동성(%)					32.45
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-P2e	38.58	21.47			21.47
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 S	38.66	21.54			21.54
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40

디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 S-P	38.70	21.57			21.57
비교지수	9.38	10.67			10.67
수익률변동성(%)	22.62	18.40			18.40
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 S-P2	38.76				21.64
비교지수	9.38				10.14
수익률변동성(%)	22.62				18.40

주1) 비교지수 : (0.9 * [KOSPI]) + (0.1 * [CALL금리])

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

주3) 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 해당기간 동안의 평균 수익률을 나타내는 수치입니다.

주4) 종류형투자신탁의 경우 연평균수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

주5) 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

나. 연도별 수익률 (세전기준, 단위 : %)

기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
	24.07.12 ~ 25.07.11	23.07.12 ~ 24.07.11			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식]	40.21	7.79			
비교지수	9.38	12.01			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 A	38.25	6.26			
비교지수	9.38	12.01			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 A-e	38.64	6.58			
비교지수	9.38	12.01			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-e	38.42	6.40			
비교지수	9.38	12.01			

디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-I	39.02	6.28			
비교지수	9.38	10.23			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-s	39.05	6.88			
비교지수	9.38	12.01			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-P					
비교지수					
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-Pe	38.51	6.47			
비교지수	9.38	12.01			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-P2					
비교지수					
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 C-P2e	38.58	6.52			
비교지수	9.38	12.01			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 S	38.66	6.59			
비교지수	9.38	12.01			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 S-P	38.70	6.61			
비교지수	9.38	12.01			
디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식] 종류 S-P2	38.76	6.58			
비교지수	9.38	10.89			

주1) 비교지수 : (0.9 * [KOSPI]) + (0.1 * [CALL금리])

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

주3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

주4) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련 상품(주가지수연계증권 등)에 투자하는 경우에는 해당 기간의 수익률인 '기간 수익률'을 말합니다.

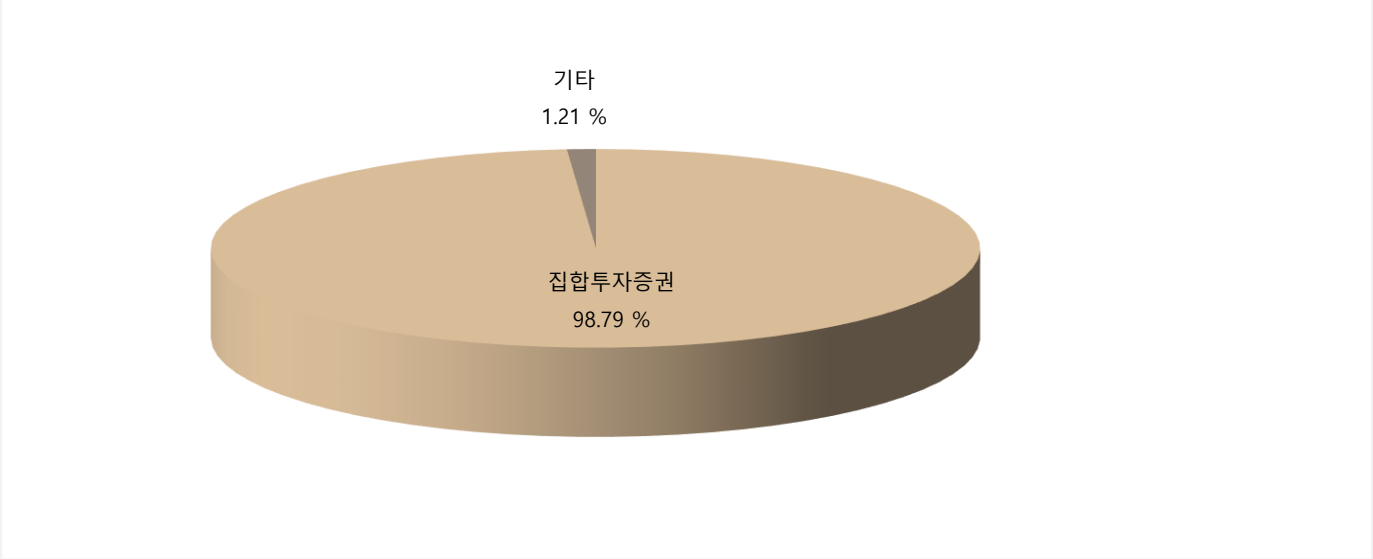
주5) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련 상품(주가지수연계증권 등)에 투자하지 않는 경우에는 해당 기간의 수익률을 연간 수익률로 환산한 '연환산 수익률'을 말합니다.

주6) 연도별 수익률은 해당되는 각1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

주7) 종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

다. 집합투자기구의 자산구성 현황

디에스 Maestro 증권자투자신탁[주식]



(2025.07.11 현재 / 단위 : 억원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	713	0	0	0	0	0	0	9	721
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(98.79)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.21)	(100.00)
합계	0	0	0	713	0	0	0	0	0	0	9	721
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(98.79)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.21)	(100.00)

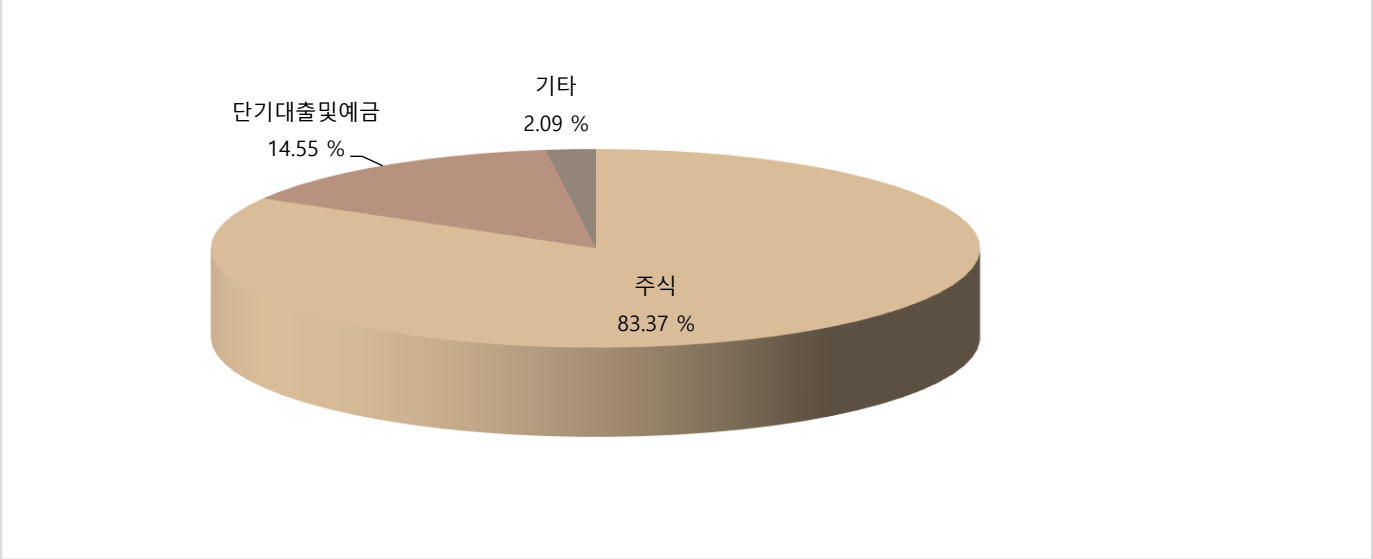
주1) ( ) 내는 집합투자기구 자산총액 대비 비중을 나타냅니다.

주2) 어음 : 양도성예금증서(CD) 및 어음을 말합니다.

주3) 장내파생상품은 파생상품의 거래에 따른 위탁증거금의 합계액을 말하며, 장내파생상품 평가액은 국내/외 파생상품별 구성현황에 기재합니다.

주4) 장외파생상품은 파생상품의 거래에 따른 손익을 말하며, 장외파생상품 평가액(명목계약금액이 있는 경우 명목계약금액을 포함함)은 국내/외 파생상품별 구성현황에 기재합니다.

디에스 Brave 증권모투자신탁[주식]



(2025.07.11 현재 / 단위 : 억원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	707	0	0	0	0	0	0	0	0	123	18	849
	(83.37)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.55)	(2.09)	(100.00)
합계	707	0	0	0	0	0	0	0	0	123	18	849
	(83.37)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.55)	(2.09)	(100.00)

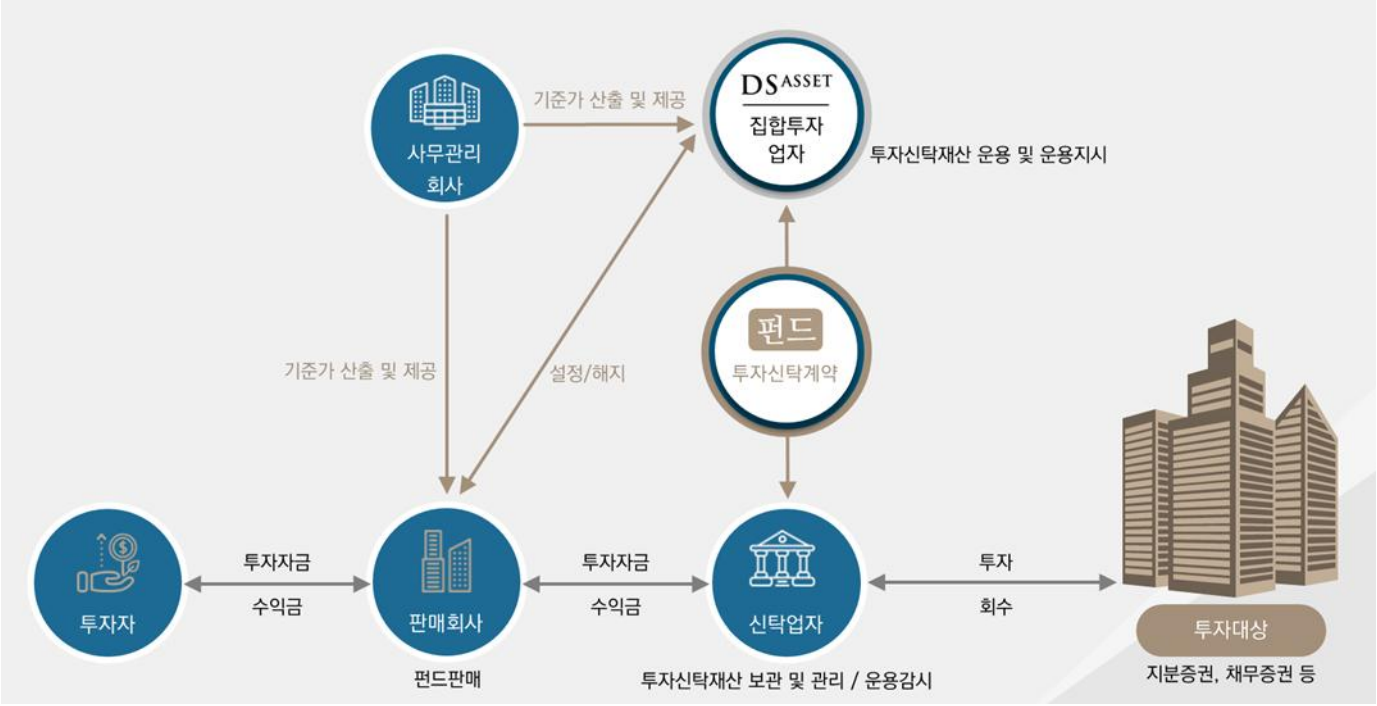
주1) ( ) 내는 집합투자기구 자산총액 대비 비중을 나타냅니다.

주2) 어음 : 양도성예금증서(CD) 및 어음을 말합니다.

주3) 장내파생상품은 파생상품의 거래에 따른 위탁증거금의 합계액을 말하며, 장내파생상품 평가액은 국내/외 파생상품별 구성현황에 기재합니다.

주4) 장외파생상품은 파생상품의 거래에 따른 손익을 말하며, 장외파생상품 평가액(명목계약금액이 있는 경우 명목계약금액을 포함함)은 국내/외 파생상품별 구성현황에 기재합니다.

제 4부. 집합투자기구 관련 회사에 관한 사항



투자자가 수익증권을 판매하는 판매회사(증권회사, 은행, 보험회사 등)에 수익증권의 취득을 위한 금전 등을 납입하는 경우, 판매회사는 집합투자업자에 투자신탁의 설정을 위해 집합투자업자에게 통보하고 투자신탁의 신탁업자에게 금전 등을 납입합니다. 집합투자업자는 판매회사에 수익증권을 발행하고 신탁업자가 보관/관리하고 있는 집합투자재산을 증권 등에 투자하도록 운용지시합니다. 투자자(수익자)는 집합투자업자가 운용한 운용결과에 대해 수익증권의 좌수에 따라 균등한 권리를 가지게 됩니다.

1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사개요

회사명	디에스자산운용㈜
주소 및 연락처 (인터넷 홈페이지)	서울시 영등포구 국제금융로 10, One IFC 14층(우 07326) ☎ 02-6296-7000 (www.dsasset.com)
주요 연혁	2008. 04. 15 설립등기 2008. 06. 27 투자일임업 및 투자자문업 등록 2016. 01. 04 일반사모집합투자업 등록 2022. 09. 07 집합투자업 인가 획득
자본금	45.2억
주요주주	장덕수 87.6%, 임직원 등 기타주주 12.4%

나. 주요업무

(1) 주요업무

투자신탁의 설정, 해지/ 투자신탁의 운용, 운용지시

(2) 선관의무 및 충실의무

집합투자업자는 투자자에 대하여 선량한 관리자의 주의로써 집합투자재산을 운용하여야 합니다. 또한 집합투자업자는 투자자의 이익을 보호하기 위하여 해당 업무를 충실하게 수행하여야 합니다.

(3) 책임

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

(4) 연대책임

집합투자업자, 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자, 투자매매업자·투자중개업자(판매회사), 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의하여 집합투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

다. 최근 2개 사업연도 요약 재무 내용

(1) 재무상태표 (단위: 억원)

계정과목	FY 2024 2024. 12. 31	FY 2023 2023. 12. 31
자산총계	**2,184**	**2,067**
Ⅰ. 현금및예치금	126	134
Ⅱ. 당기손익-공정가치측정금융자산	1,623	1,266
Ⅲ. 종속기업 및 관계기업투자	288	502
Ⅳ. 대출채권	-	-
Ⅴ. 유형자산	6	7
Ⅵ. 사용권자산	23	32
Ⅶ. 무형자산	20	20
Ⅷ. 기타자산	99	107
부채총계	**123**	**127**
Ⅰ. 차입부채	29	40
Ⅱ. 기타부채	83	87
자본총계	**2,071**	**1,940**
Ⅰ. 자본금	45	45
Ⅱ. 자본잉여금	2	2

Ⅲ. 이익잉여금	20,24	1,893

(2) 요약 손익계산서 (단위: 억원)

계정과목	FY 2024 2024. 12. 31	FY 2023 2023. 12. 31
Ⅰ. 영업수익	652	462
Ⅱ. 영업비용	450	309
Ⅲ. 영업이익	202	153
Ⅳ. 관계기업투자손익	(21)	27
Ⅴ. 법인세비용차감전순이익	187	183
Ⅵ. 법인세비용	45	31
Ⅶ. 당기순이익	142	152

라. 운용자산 규모

(2025. 7. 11 현재/ 억좌, 금융투자협회 공시 기준)

구분	증권					MMF	특별자산	부동산	혼합자산	총계
	주식형	혼합형	채권형	파생상품	재간접					
수탁고	3,759	401	277	-	-	-	-	-	8,863	13,300

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용(지시)업무

해당사항 없음

나. 기타 업무의 수탁회사

해당사항 없음

3. 기타 집합투자재산 관리에 관한 사항

가. 신탁회사

(1) 회사의 개요

회사명	엔에이치투자증권 주식회사
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 여의대로 108 파크원 NH 금융타워 (타워 2) ☎1544-0000
홈페이지 참조	http://www.nhqv.com

(2) 주요업무

1) 집합투자재산의 보관 및 관리

2) 집합투자업자의 집합투자재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행
3) 집합투자업자의 집합투자재산 운용지시에 따른 집합투자증권의 환매대금 및 이익금의 지급
4) 집합투자업자의 집합투자재산 운용지시 등에 대한 감시
5) 집합투자재산에서 발생하는 이자·배당·수익금·임대료 등의 수령
6) 무상으로 발행되는 신주의 수령
7) 투자증권의 상환금의 수입
8) 여유자금 운용이자의 수입
9) 금융위원회가 인정하여 고시하는 업무

(3) 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자의 의무와 책임

1) 의무

① 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자는 선량한 관리자의 주의로써 집합투자재산을 보관·관리하여야 하며, 투자자의 이익을 보호하여야 합니다.

② 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자는 그 집합투자재산을 운용하는 집합투자업자의 운용지시 또는 운용행위가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서(간이투자설명서를 포함) 등을 위반하는지 여부에 대하여 대통령령으로 정하는 기준 및 방법에 따라 확인하고 위반사항이 있는 경우에는 그 집합투자업자에 대하여 그 운용지시 또는 운용행위의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 합니다.

③ 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자의 확인사항

- 투자설명서가 법령 및 집합투자규약에 부합하는지 여부/ 자산운용보고서의 작성이 적정한지 여부/ 위험관리방법의 작성이 적정한지 여부/ 집합투자재산의 평가가 공정한지 여부/ 기준가격 산정이 적정한지 여부/ 시정요구 등에 대한 집합투자업자의 이행내역/ 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항으로서 대통령령으로 정하는 사항

2) 책임

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

3) 연대책임

집합투자업자, 집합투재산을 보관·관리하는 신탁업자, 판매회사 투자매매업자·투자중개업자, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의하여 집합투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

나. 일반사무관리회사에 관한 사항

(1) 회사의 개요

회사명	신한펀드파트너스㈜
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 28 (여의도동 23-9, 현대차증권빌딩 18 ~ 20층) (☎ 02-2180-0400)
홈페이지 참조	https://www.shinhanfundpartners.com/

(2) 주요업무

기준가격 계산에 관한 업무 및 보수인출 등의 업무를 수행 합니다.

(3) 일반사무관리회사의 의무

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

다. 집합투자기구평가회사에 관한 사항

해당사항 없음

라. 채권평가회사에 관한 사항

(1) 회사의 개요

회사명	주소	연락처	홈페이지
에프앤자산평가㈜	서울특별시 강서구 마곡중앙2로 61, 2층	02-721-5300	https://www.fnpricing.com
NICE 피앤아이㈜	서울특별시 영등포구 국회대로70길 19	02-398-3900	http://www.nicepni.com
한국자산평가㈜	서울특별시 종로구 율곡로 75	02-2251-1300	http:// www.koreaap.com

(2) 주요업무

채권시가평가 정보 제공, 채권 관련 자료 및 분석도구 제공, 집합투자재산에 속하는 채권 등 집합투자증권 및 파생상품의 가격을 평가하고 이를 이 집합투자기구의 집합투자업자 및 일반사무관리회사에 제공 등

제 5부. 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 법령에서 정한 사항 및 신탁 계약서에서 정한 사항에 대하여만 결의할 수 있습니다.

3) 종류형 투자신탁인 경우에는 수익자총회의 결의가 필요한 경우로서 특정 종류의 집합투자증권의 수익자에 대해서만 이해관계가 있는 때에는 당해 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다. 종류집합투자자총회의 소집 및 의결권 행사방법 등은 아래의 투자자 총회의 소집 절차를 준용 합니다. 다만, 종류집합투자자총회의 운용비용은 그 종류집합투자기구의 비용으로 처리됩니다.

4) 모자형투자신탁인 경우, 모투자신탁의 수익자총회의 목적이 자투자신탁의 수익자의 이해에 영향을 미치는 경우 모투자신탁의 수익자총회와 자투자신탁의 수익자총회는 동일한 시간 및 장소에서 소집됩니다.

(2) 수익자총회의 소집 및 의결권 행사방법

1) 수익자총회의 소집

① 수익자총회는 투자신탁을 설정한 집합투자업자가 소집합니다. 다만, 신탁업자 또는 수익증권 총좌수의 100분의 5이상을 소유한 수익자가 수익자총회의 목적과 소집의 이유를 기재한 서면을 제출 하여 수익자 총회의 소집을 집합투자업자에 요청하는 경우 집합투자업자는 1월 이내에 수익자총회를 소집하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자가 정당한 사유 없이 수익자총회를 소집하기 위한 절차를 거치지 아니하는 경우에는 그 신탁업자 또는 발행된 수익증권 총좌수의 100분의 5이상을 소유한 수익자는 금융위원회의 승인을 받아 수익자총회를 개최할 수 있습니다.

② 수익자총회의 서면통지는 전자등록기관에 위탁하여야 하며, 전자등록기관은 수익자총회의 소집을 통지하거나 수익자의 청구가 있을 때에는 의결권 행사를 위한 서면을 보내야 합니다.

③ 집합투자업자가 수익자총회를 소집할 경우에는 수익자총회일을 정하여 2주간 전에 각 수익자에 대하여 회의의 목적사항을 기재한 통지서를 서면 또는 컴퓨터 통신으로 통지하여야 합니다.

2) 의결권 행사방법

① 수익자총회는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 4분의 1이상의 수로 결의합니다. 다만, 법에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권의 총좌수의 5분의 1이상의 수로 결의할 수 있습니다.

② 수익자는 법 제190조제6항 및 법 시행령 제221조에 의하여 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 이 경우 수익자는 서면에 의결권 행사의 내용을 기재하여 수익자 총회일 전날까지 집합투자업자에 제출하여야 합니다. 다만, 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에는 수익자총회에 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 총좌수의 결의내용에 영향을 미치지 아니하도록 의결권을 행사(이하 "간주의결

권행사"라 한다.)한 것으로 볼 수 있습니다.
(ㄱ) 수익자에게 집합투자규약에 기재된 간주의결권행사의 방법에 따라 집합투자규약에 기재된 내용을 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 의결권 행사에 관한 통지가 있었으나 의결권이 행사되지 아니하였을 것
(ㄴ) 간주의결권행사의 방법이 집합투자규약에 기재되어 있을 것
(ㄷ) 수익자총회에서 의결권을 행사한 수익증권의 총좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 10분의 1 이상일 것
(ㄹ) 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 수익자의 이익보호와 수익자총회 결의의 공정성 등을 위하여 간주의결권행사의 결과를 수익자에게 제공하는 방법 등 금융위원회가 정하여 고시하는 간주의결권행사의 방법과 절차를 따를 것
③ 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 수익자총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입합니다.
④ 집합투자업자는 수익자로부터 제출된 의결권행사를 위한 서면과 의결권 행사에 참고할 수 있는 자료를 수익자총회일부터 6월간 본점에 비치하여야 하며, 수익자는 집합투자업자의 영업시간 중에 언제든지 서면 및 자료의 열람과 복사를 청구할 수 있습니다.

3) 연기수익자총회
① 집합투자업자(법 제190조제3항 후단에 따라 수익자총회를 소집하는 신탁업자 또는 발행된 수익증권 총좌수의 100분의 5이상을 소유한 수익자를 포함)는 법 제190조제5항에 따른 수익자총회의 결의가 이루어지지 아니한 경우 그날부터 2주 이내에 연기된 수익자총회(이하 "연기수익자총회"라 한다.)를 소집하여야 합니다.
② 집합투자업자는 연기수익자총회를 소집하려는 경우에는 연기수익자총회일 1주 전까지 연기투자자 총회의 소집을 통지하여야 합니다.
③ 연기수익자총회의 결의는 법 제190조제8항에 따라 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 8분의 1이상의 수로 결의합니다. 다만, 법에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행 된 수익증권의 총좌수의 10분의 1 이상의 수로 결의할 수 있습니다.
④ 연기수익자총회의 결의에도 법 제190조제6항의 수익자의 서면에 의한 의결권 행사 및 간주의결권 행사에 관한 내용을 준용합니다.

(3) 수익자총회 결의사항

수익자총회는 법령 또는 신탁계약에서 정한 사항에 대하여만 의결할 수 있습니다. 법령에서 정하고 있는 사항은 다음과 같으며 그 이외에 이 투자신탁의 신탁계약에서 별도로 정하고 있는 수익자총회 결의사항은 없습니다.
1) 집합투자업자・신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
2) 신탁업자의 변경(합병, 분할, 분할합병, 법 시행령 제216조에서 정한 각 사유 제외). 다만, 신탁업자의 중대한 법 위반 외의 사유로 신탁업자가 객관적이고 합리적인 이유 없이 변경될 경우, 신탁업자는 그러한 수익자총회의 결의일로부터 직전 180일(이하 "손실보상기간") 동안 매일의 투자신탁 순자산총액을 누적하여 합한 금액을 손실보상기간 일수로 나눈 평균가액에 신탁업자보수율과 손실보상기간의 일수를 곱한 금액(이하 "신탁업자 손

실보상금")을 수익자총회 결의일로부터 10영업일 이내 집합투자재산에서 인출한다. 신탁업자 변경에 따른 신탁업자 손실보상금 인출은 신탁업자의 판단 및 결정 하에 이루어지는 것이며, 집합투자업자는 신탁업자의 손실보상금 인출이 원만하게 이루어질 수 있도록 협조를 다한다.

3) 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간 변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우 제외)

4) 투자신탁 종류의 변경. 다만, 투자신탁을 설정할 때부터 다른 종류의 투자신탁으로 전환하는 것이 예정되어 있는 경우에는 제외

5) 주된 투자대상자산의 변경

5)의 2. 투자대상자산에 대한 투자한도의 변경(법 시행령 제80조제1항제3호의2 각 목 외의 부분에 따른 투자행위로 인한 경우만 해당한다)

6) 집합투자업자의 합병·분할·분할합병, 금융위원회의 조치 또는 명령에 따른 집합투자업자의 변경이 아닌 집합투자업자의 변경. 다만, 집합투자업자의 중대한 법 위반 외의 사유로 집합 투자업자가 객관적이고 합리적인 이유 없이 변경될 경우, 집합투자업자는 손실보상기간 동안 매일의 투자신탁 순자산총액을 누적하여 합한 금액을 손실보상기간 일수로 나눈 평균가액에 집합투자업자보수율과 손실보상기간의 일수를 곱한 금액과 집합투자업자가 투자신탁 설정과 관련하여 집합투자업자 고유재산으로 지급했거나 지급할 것이 예정되어 있는 비용(법률자문료 등)의 합(이하 "집합투자업자 손실보상금")을 수익자총회 결의일로부터 10영업일 이내 집합투자재산에서 인출한다. 집합투자업자 변경에 따른 집합투자업자 손실보상금 인출은 집합투자업자의 판단 및 결정 하에 이루어지는 것이며, 신탁업자는 집합투자업자의 손실보상금 인출이 원만하게 이루어질 수 있도록 협조를 다한다.

7) 환매금지형투자신탁으로의 변경

8) 환매대금 지급일의 연장

9) 법 제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병(단, 건전한 거래 질서를 해할 우려가 적은 소규모 투자신탁의 합병 등 법 제193조제2항 각 호 외의 부분 단서 및 법 시행령 제225조의2제1항에서 정하는 경우는 제외)

10) 그 밖에 수익자보호를 위하여 필요한 사항으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 사항.

(4) 반대수익자의 수익증권매수청구권

투자신탁의 수익자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 집합투자업자에게 수익증권의 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.

1) 법 제188조제2항 각 호 외의 부분 후단에 따른 신탁계약의 변경 또는 법 제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병에 대한 수익자총회의 결의에 반대(수익자총회 전에 해당 집합투자업자에게 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우로 한정한다)하는 수익자가 그 수익자총회의 결의일부터 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구하는 경우

2) 법 제193조제2항 각 호 외의 부분 단서(건전한 거래 질서를 해할 우려가 적은 소규모 투자신탁의 합병 등 대통령령으로 정하는 경우)에 따른 투자신탁의 합병에 반대하는 수익자가 집합투자업자가 법 시행령 제225조의2제2항에 따른 통지를 한 날부터 20일 이내에 그 집합투자업자에게 서면으로 합병에 반대하는 의사를 통지하여 수익증권의 매수를 청구하는 경우

① 집합투자업자는 위의 청구가 있는 경우에는 매수청구기간이 만료된 날부터 15일 이내에 그 투자 신탁재산

으로 수익증권을 매수하는 경우에는 매수청구기간의 종료일에 환매 청구한 것으로 보아 집합투자규약에서 정하는 바에 따라 그 수익증권을 매수하여야 합니다. 다만, 매수자금이 부족하여 매수에 응할 수 없는 경우에는 금융위원회의 승인을 받아 수익증권의 매수를 연기할 수 있습니다.
② 집합투자업자는 반대수익자의 수익증권을 매수한 경우에는 지체 없이 그 수익증권을 소각하여야 합니다.

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 집합투자재산에 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 포함합니다.)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 법시행령으로 정하는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절할 수 없습니다.
투자자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.
1) 집합투자재산 명세서/ 집합투자증권 기준가격대장/ 재무제표 및 그 부속명세서/ 집합투자재산 운용내역서
2) 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(간이투자설명서를 포함) 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 아래와 같이 해당 주체는 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, 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 인수인 또는 주선인, 해당 투자설명서를 작성하거나 교부한 자, 매출의 방법에 의한 경우 매출신고 당시의 매출인

마. 재판관할

수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있습니다. 다만, 수익자가 외국환거래법에 의한 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기하여야 합니다.

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

1) 이 상품의 집합투자규약 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다.
2) 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다.
3) 이 상품의 투자설명서 및 기준가 변동 등은 한국금융투자협회에서 열람, 복사하거나, 한국금융투자협회 인터넷(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

가. 의무해지

집합투자업자는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 지체 없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체 없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.
- 상장폐지된 경우(상장폐지일로부터 10일 이내에 해지)/ 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료/ 수익자총회의 투자신탁 해지결의/ 집합투자기구의 피흡수 합병/ 집합투자기구의 등록 취소
- 수익자의 총수가 1인이 되는 경우. 다만, 법 제6조 제6항에 따라 인정되거나 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 법 시행령 제224조의2에서 정하는 경우는 제외.

나. 임의 해지

집합투자업자는 다음의 경우 금융위원회의 승인을 받지 아니하고 투자신탁을 해지할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체 없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.
- 수익자 전원이 동의한 경우/ 해당 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우/ 투자신탁을 설정한 후 1년 경과시점에서 설정원본이 50억원 미만인 경우/ 투자신탁을 설정하고 1년이 경과한 이후 1개월간 계속하여 투자신탁의 설정원본이 50억원 미만인 경우
- 상기 임의해지 사항 중 소규모투자신탁(50억 미만)에 해당하는 경우 집합투자업자는 1개월 이내에 해지, 합병 및 모자형 전환, 존속 등 처리 계획을 신탁업자와 협의하여 정해야 합니다.
- 상기 임의해지 사항 중 소규모투자신탁(50억 미만)에 해당되어 투자신탁이 임의로 해지되는 경우 집합투자업자는 해지사유, 해지일자, 상환금 등의 지급방법 및 기타 해지관련사항을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하거나 전자등록기관을 통하여 수익자에게 개별 통지 하여야 합니다. 이 경우 해지금은 해지일 등 약정된 지급일에 맞춰 판매회사 등을 통해 수익자에게 지급될 예정입니다.

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 정기보고서

(1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

1) 영업보고서

집합투자업자는 집합투자재산에 관한 매 분기의 영업보고서를 작성하여 매 분기 종료 후 2개월 이내에 금융위원회 및 한국금융투자협회에 제출해야 합니다.

- 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 영업보고서를 아래의 서류로 구분하여 작성하여야 합니다.

① 투자신탁의 설정현황 또는 투자익명조합의 출자금 변동 상황

② 집합투자재산의 운용현황과 집합투자증권의 기준가격표

③ 법 제87조제8항제1호·제2호에 따라 의결권의 구체적인 행사 내용 및 그 사유(의결권을 행사하지 아니 한 경우에는 그 사유를 포함)가 기재된 서류

④ 집합투자재산에 속하는 자산 중 주식의 매매회전율과 자산의 위탁매매에 따른 투자중개업자 별 거래금액·수수료와 그 비중

2) 결산서류

집합투자업자는 투자신탁에 대하여 다음의 사유가 발생한 경우 해당 사유가 발생한 날부터 2개월 이내에 결산서류를 금융위원회 및 한국금융투자협회에 제출하여야 합니다.

① 투자신탁의 회계기간 종료

② 투자신탁의 계약기간 또는 존속기간의 종료

③ 투자신탁의 해지 또는 해산

(2) 자산운용보고서

집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 해당 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 해당 투자신탁의 투자자에게 교부하여야 합니다. 자산운용보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사 또는 전자등록기관을 통하여 기준일로부터 2개월 이내에 직접, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 교부하여야 합니다. 다만, 투자자가 해당 집합투자기구에 투자한 금액이 100만원 이하이거나 투자자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제89조제2항제1호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 투자자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다.

1) 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 투자신탁의 자산·부채 및 집합투자증권의 기준가격

② 직전의 기준일부터 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 법 시행령으로 정하는 매매회전율
⑤ 기타 법 시행령 제92조제3항에서 정하는 사항

2) 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 경우에는 자산운용보고서를 투자자에게 적용하지 아니할 수 있습니다.
① 투자자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 표시한 경우
② 단기금융집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 매월 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
③ 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 3개월마다 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용해 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
④ 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자규약에 자산운용보고서를 교부하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(3) 자산보관·관리보고서

1) 집합투자재산을 보관·관리하는 신탁업자는 이 집합투자기구의 회계기간 종료, 계약기간 또는 존속기간의 종료, 해지 또는 해산시 해당 사유가 발생한 날부터 2개월 이내에 다음 사항이 기재된 자산보관·관리보고서를 작성하여 투자자에게 교부하여야 합니다.
① 집합투자규약의 주요 변경사항
② 투자운용인력의 변경
③ 집합투자자총회의 결의내용 등

2) 자산보관·관리보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 투자매매업자·투자중개업자 또는 한국예탁결제원을 통하여 직접 또는 전자우편의 방법으로 교부하여야 하지만, 자산운용보고서의 경우와 같이 투자자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제89조제2항제1호 및 제3호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 투자자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다. 다만, 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 경우에는 자산보관·관리보고서를 투자자에게 적용하지 아니할 수 있습니다.
① 투자자가 자산보관·관리보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 경우
② 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자규약에 자산보관·관리보고서를 교부하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(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, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제216조에서 정한 사유로 변경되는 경우 제외)

3) 신탁계약기간의 변경 (단, 투자신탁을 설정할 당시에 그 기간변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우에는 제외한다)

4) 투자신탁종류의 변경

5) 주된 투자대상자산의 변경

5)의2. 투자대상자산에 대한 투자한도의 변경(법 시행령 제80조제1항제3호의2 각 목 외의 부분에 따른 투자행위로 인한 경우만 해당한다)

6) 집합투자업자의 변경

7) 환매금지투자신탁으로의 변경

8) 환매대금 지급일의 연장

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

(2) 수시공시

집합투자업자는 다음에 해당하는 사항이 발생한 경우 집합투자업자, 판매회사 및 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지와 집합투자업자, 판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 통하여 수익자에게 통보하여야 합니다.

1) 투자운용인력의 변경이 있는 경우 그 사실과 변경된 투자운용인력의 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률을 말한다)

2) 환매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유(법 제230조에 따른 환매금지형집합투자기구의 만기를 변경하거나 만기상환을 거부하는 결정 및 그 사유를 포함한다)

3) 법 시행령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 명세 및 상각률

4) 집합투자자총회의 결의내용

5) 투자설명서의 변경. 다만, 법령 등의 개정 또는 금융위원회의 명령에 따라 변경하거나 집합투자규약의 변경에 의한 투자설명서 변경, 단순한 자구수정 등, 경미한 사항을 변경하는 경우 및 투자운용인력의 변경이 있는 경우로서 법 제123조제3항제2호에 따라 투자설명서를 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) 집합투자기구의 설정 및 설립 이후 1년 경과시점에서 설정원본이 50억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 임의해지 될 수 있다는 사실

9) 1개월간 계속하여 집합투자기구의 설정원본이 50억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 임의해지

될 수 있다는 사실

10) 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구(부동산·특별자산투자재간접집합투자기구 포함)인 경우 다음의 어느 하나에 해당하는 사항

- 법 시행령 제242조제2항 각 호 외의 부분 단서에 따른 시장성 없는 자산의 취득 또는 처분
- 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구의 집합투자증권의 취득 또는 처분. 다만, 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 추가로 취득하거나 일부를 처분하는 경우는 제외
- 지상권·지역권 등 부동산 관련 권리 및 사업수익권·시설관리운영권 등 특별자산 관련 중요한 권리의 발생·변경
- 금전의 차입 또는 금전의 대여

11) 그 밖의 투자자의 투자판단에 중대한 영향을 미치는 사항으로 금융위원회가 정하는 사항

(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

1) 집합투자업자는 집합투자재산에 속하는 주식의 의결권을 행사하는 경우 의결권 행사 내용 및 그 사유 등을 다음에 따라 공시하여야 합니다.

① 법 제87조제2항 및 3항에 따라 주요의결사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우: 의결권의 구체적인 행사 내용 및 그 사유

② 의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우: 의결권의 구체적인 행사 내용 및 그 사유

③ 의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우: 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유

2) 의결권 행사에 관한 공시는 다음에 해당하는 방법에 의하여야 합니다.

① 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인인 경우에는 매년 4월 30일까지 직전연도 4월 1일부터 1년간 행사한 의결권 행사 내용 등을 증권시장을 통하여 공시할 것

② 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인이 아닌 경우에는 수시공시 방법 등에 따라 공시하여 일반인이 열람할 수 있도록 할 것

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역

해당사항 없음

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항

해당사항 없음

다. 투자중개업자 선정 기준

구분	중개회사의 선정 기준
증권 및 장내파생상품 거래	① 조사분석서비스의 유용성 : 자료 및 정보의 질, 세미나 개최 및 기업탐방 주선 ② 주문집행능력 : 주문집행의 정확성, 신속성, 상황대응능력, 사고건수 등

5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항

가. 의무투자

투자주체	디에스자산운용㈜
투자목적	책임 운용
투자시기	최초 설정일
투자승인일	2023년 6월 21일
투자금액	10억원
투자기간	투자 후 3년 이상
투자금 회수계획	투자목적 달성시, 시장상황에 따라 회수

1) 투자기간이 경과하기 이전에 다음과 같은 사유가 발생하는 경우에는 투자금을 회수할 수 있습니다.

① 집합투자규약에서 정하는 존속기한이 3년 미만인 집합투자기구로서 고유재산 투자금을 존속기한 동안 유지하는 경우

② 집합투자기구 설정 후 3년 이내에 법 제192조제1항 단서, 같은 조 제2항에 따라 해지하는 경우

③ 집합투자기구 설정 후 3년 이내에 다른 모집합투자기구의 자집합투자기구로 편입되거나 영 제245조 제5항에 따라 다른 모집합투자기구에 이전하는 경우

④ 집합투자기구 설정 후 3년 이내에 집합투자업자가 변경된 경우로서 변경된 집합투자업자가 고유재산 투자금을 납입하여 집합투자기구 설정 후 3년 이상 유지하는 경우

2) 투자금의 분할 회수는 회차별로 1개월 이상의 시차를 두고 회수할 예정이며, 1회당 회수금액은 투자금의 50% 이내로 합니다. 다만, 투자금이 펀드 수탁고의 5% 미만인 경우에는 일시 회수 할 수 있습니다.

3) 투자기간 경과하기 1개월 이전에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 자산운용보고서에 기재하여 투자자에게 통지하고 집합투자업자의 홈페이지를 이용하여 공시할 예정입니다.

4) 투자자는 집합투자업자의 고유재산 투자내역을 확인하시고 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

5) 회수결과를 자산운용보고서에 기재하고 자산운용사 홈페이지를 통해 공시할 예정입니다.

나. 투자목적의 투자

투자주체	디에스자산운용㈜
투자목적	고유재산의 운용 효율을 도모하고 운용실적(Track record)을 축적하고자 함
투자시기	최초 설정일로부터 1개월 이내에 투자
투자금액	40억원
투자기간	투자 후 6개월 이상
투자금 회수계획	투자목적 달성시, 시장상황에 따라 회수

6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

해당사항 없음

[참고] 펀드 용어 정리

용어	내용
법	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」을 말합니다.
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득·처분, 그 밖의 방법으로 투자·운용하는 회사를 말합니다.
집합투자기구 (=펀드)	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 투자자로부터 일상적인 운용지시를 받지 아니하면서 재산적 가치가 있는 투자대상 자산을 취득·처분, 그 밖의 방법으로 운용하고 그 결과를 투자자에게 배분하여 귀속시키는 것으로서, 투자신탁, 투자회사, 투자기구 등으로도 불리 우나, "펀드"라는 용어로 가장 널리 불리 웁니다.
신탁업자	신탁재산을 보관·관리하는 회사를 말합니다.
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공지사항을 조회·활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형 (집합투자기구)	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
추가형 (집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가설정이 가능한 펀드입니다.
종류형 (집합투자기구)	통상 멀티클래스펀드로 불리 웁니다. 멀티클래스펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주되어 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
증권펀드	집합투자재산의 50% 이상을 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다.
주식형펀드	일반적으로 집합투자재산의 60%이상을 주식에 투자하는 펀드를 말합니다.
수정기준가격	집합투자기구의 결산에 따른 분배 등을 포함하여 집합투자기구의 누적 수익률을 관리하기 위하여 산정된 기준가격을 말한다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일까지의 총 발행 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 통상 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	소액의 증거금으로 거액의 거래규모를 수반하는 거래로서 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 기초자산의 가격이 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다. 레버지리효과는 "파생상품"을 매매하는 경우 흔히 발생할 수 있으며, 매우 높은 투자위험을 초래합니다.
신탁보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁 보수에는 운용보수, 판매보수, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적 입니다.
수익자총회 (=투자자총회, 집합투자자총회)	수익증권 총수의 100 분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 집합투자업자가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자의 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권의 3분의 2이상

	과 수익증권 총수의 3분의 1이상의 찬성으로 의결 됩니다. 만약 이 의결에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 펀드에 가입/매입 한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
수탁고	펀드에 유치된 자금의 양. 즉 집합투자업자가 고객들의 자금을 맡아 운용하는 규모를 지칭합니다.
실물자산	농산물, 축산물, 수산물, 임산물, 광산물, 에너지 등에 속하는 물품 및 이 물품을 원료로 하여 제조하거나 가능한 물품 등을 의미합니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급받는 자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을 때 월급 소득에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금 납입일 통상 매달 10일에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다
자산유동화증권	자산유동화증권이란 기업의 부동산을 비롯한 여러 가지 형태의 자산을 담보로 발행된 채권을 말하며, 기업의 입장에서는 유동성이 떨어지는 부실채권이나 직접 매각하기 어려운 부동산 등을 담보로 맡기고 ABS를 발행해 쪼개서 판매함으로써, 자금 조달의 용이성을 제고할 수 있습니다
위험평가액	금융투자업규정 제 4-54조(위험평가액 산정방법)에 의하여 산정된 위험평가액을 말합니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
설정	집합투자규약에 의거, 신탁업자와 신탁계약을 체결한 후, 일정단위의 신탁금을 신탁업자에 납입하는 것을 설정이라고 하며, 신규설정과 추가설정이 있습니다.
해지	투자신탁(펀드)의 신탁기간이 종료되거나, 스팟펀드처럼 약속한 수익률에 도달할 경우 펀드의 자산을 모두 처분, 투자자들에게 원금과 수익금을 나눠주는 법적 절차를 말합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 환매라고 합니다. 고객이 중도인출을 요구할 경우 집합투자업자는 이를 받아들여야 하는 의무가 있습니다. 다만 폐쇄형 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	특정기간 이내에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매시 소요 되는 여러 비용을 감안하여 책정되며, 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입 됩니다.
환매조건부채권	은행 등 금융기관이 일정 기간 후 확정금리를 보태어 되사는 조건으로 발행 하는 채권을 말합니다.
환헤지	해외펀드는 대부분 외국통화로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손 환율변동에 따른 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환 계약으로 미리 정해 놓은 환율을 만기 때 적용하는 것 등을 이용하여 환율변동에 따른 손실위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.