

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

이 간이투자설명서는 **KB 통중국 그로스 증권 자투자신탁(주식)**의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

KB자산운용주는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 **2등급으로 분류**하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> 집합투자증권은 「예금보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 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. 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다. 투자설명서 및 간이투자설명서 상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다. 집합투자기구가 법에서 정한 소규모펀드(설정 1년 후 50억미만)인 경우 임의해지 될 수 있으니, 투자시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다. 		
	<p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시기 바랍니다.</p>		
집합투자기구 특징	중국관련 해외주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구합니다.		
분류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형(환매가 가능한 투자신탁), 추가형, 종류형, 모자형		
집합투자업자	KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200) ※ 위탁운용사: GAM Hong Kong, Harvest Global Investments, Bosera Asset Management		
모집[판매] 기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집[매출] 총액	10조원
효력발생일	2019년 07월 31일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.kbam.co.kr)의 홈페이지 참고		
종류[Class]	A	A-E	C
가입자격	가입제한없음	인터넷가입자	가입제한없음
선·후취 판매수수료	납입금액의 1%	납입금액의 0.5% 이내	-
환매수수료	-		
보수 [연, %]	판매	0.975	1.500
	운용 등	0.925(집합투자업자보수: 0.850, 신탁업자보수: 0.060, 일반사무관리회사보수: 0.015)	
	기타	0.042	0.000
	합성 총보수비용	1.942	2.425
주석사항	<p>※ 상기 종류 외 C2, C3, C4, C5, C-E, C-F, C-직판, C-W, A-G, C-G, S, S-P, C-P, C-Pe, C-퇴직 및 C-퇴직e 클래스가 있으며, 이에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.</p> <p>※ C 클래스의 경우 이연판매보수(CDSC) 프로그램을 적용하며, 그 적용기준 및 내용은 간이투자설명서 'III. 집합투자기구의 기타 정보' 중 '2. 전환절차 및 방법 등에 관한 사항'을 참조하시기 바랍니다.</p> <p>※ 합성 총보수·비용은 이 투자신탁에서 투자하는 모투자신탁에서 발생한 기타비용을 모투자신탁 투자비용에 따라 나눈 값과 이 투자신탁에서 발생한 기타비용을 합산하여 산출된 기타비용을 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 합산한 총보수·비용을 순자산 연평균액으로 나누어 산출합니다.</p> <p>※ 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.</p> <p>※ 판매수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다.</p> <p>※ 상기 보수는 보수계산기간(최초설정일로부터 매 3개월 단위)의 종료 및 투자신탁의 해지시 지급합니다.</p>		
매입 방법 (자금납입일 기준)	17시 이전: 제2영업일 기준가격으로 매입 17시 경과 후: 제3영업일 기준가격으로 매입	환매 방법 (환매청구일 기준)	17시 이전: 제3영업일 기준가격으로 제7영업일에 대금 지급 17시 경과 후: 제4영업일 기준가격으로 제8영업일에 대금 지급
기준가	<p>1,000원당 1,000원</p> <p>※ 산정방법: 펀드순자산/전날의 집합투자증권 총좌수 * 1,000(1,000원 단위로 원미만 둘째자리까지 계산)</p> <p>※ 공시장소: 판매회사 영업점 및 인터넷 홈페이지, 집합투자업자 인터넷 홈페이지, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지</p>		

II. 집합투자기구의 투자정보

[1] 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 **중국관련 해외주식에 주로 투자**하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로 **투자대상 자산의 가치상승 등에 따른 수익을 추구**합니다. 또한 모투자신탁은 환율변동위험을 회피하기 위하여 해당통화 관련 파생상품 등을 활용하여 환헤지를 실시할 수 있습니다.

<이 투자신탁의 주된 투자대상>

투자대상	투자비율	주요 투자 목적
KB 통중국 그로스 증권 모투자신탁(주식)	90%이상 ^{주)}	<ul style="list-style-type: none"> - 중국관련 해외주식(홍콩, 중국본토 주식 등)에 신탁재산의 대부분을 투자함으로써 중국 주식시장 상승에 따른 수익을 추구. 중국관련 해외주식의 운용은 주로 해외운용사 등에 위탁 - 중국관련 해외주식 60%이상, 채권(취득시 신용평가등급 BBB-이상) 40%이하
KB 중국본토 A주 증권 모투자신탁(주식)	40%이하	<ul style="list-style-type: none"> - 중국 본토 시장(상해 및 심천 증권거래소)에 상장된 A주식에 신탁재산의 대부분을 투자함으로써 중국 본토 주식시장 상승에 따른 수익을 추구. 중국본토관련 해외주식의 운용은 주로 해외운용사 등에 위탁 - 중국관련 해외주식 60%이상, 채권(취득시 신용평가등급 BBB-이상) 40%이하
KB 통중국 4차산업 증권 모투자신탁(주식)		<ul style="list-style-type: none"> - 중국 4차 산업혁명 관련 기업 등에 주로 투자하여 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구 - 해외주식 70%이상, 채권(신용평가등급 A-이상) 30%미만

주) 모투자신탁이 해외상장주식에 투자한 비율에 이 투자신탁의 모투자신탁 투자비율을 곱하여 계산된 매일의 실질 해외상장주식 보유비율이 자산총액의 60% 이상이 되도록 투자함

※ 위 투자대상은 이 투자신탁(모투자신탁 포함)의 주된 투자대상으로 다른 투자대상에 대한 자세한 내용은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

※ 그러나, 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

※ 비교지수: MSCI China Index*90%+콜(KRW)*10%

- **MSCI China Index:** MSCI(Morgan Stanley Capital International)가 작성하여 발표하는 중국관련 주가지수로 중국 및 홍콩의 선별된 우량주 위주로 구성되어 지수화 것임
- 상기 비교지수는 시장 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 변경될 수 있습니다. 이 경우 변경 등록 후 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 투자자에게 공시될 예정입니다.

2. 투자전략

이 투자신탁은 집합투자자산의 90%이상을 중국관련 해외주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하되, KB 통중국 그로스 증권 모투자신탁(주식)에 주로 투자하고 신탁재산의 40%이내에서 KB 중국본토 A주 증권 모투자신탁(주식) 및 KB 통중국 4차산업 증권 모투자신탁(주식)에도 병행 투자할 계획입니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

KB 통중국 그로스 증권 모투자신탁(주식) 투자전략

- 1) 중국 및 중국관련 해외 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하여 중국 주식시장 상승에 따른 수익을 추구합니다. (주로 홍콩상장 중국관련 주식에 투자)
 - 2) 주식은 개별 기업의 가치 및 위험 등에 대한 내재적 가치 분석에 의한 운용 전략과 경제 환경 등에 대한 거시 경제 분석에 의한 운용 전략을 병행하여 적극적으로 운용합니다. 그러나 이러한 적극적인 운용은 높은 매매 비용을 발생시킬 수 있습니다.
 - 3) 운용 전략상 투자 한도 내에서 국내외 채권 등의 다른 증권 및 현금에 투자할 수도 있으며 또한 파생상품을 통하여 탄력적으로 증권의 실질편입비중을 조절할 수 있습니다.
- ※ 비교지수: MSCI China Index*90%+콜(KRW)*10%

KB 중국본토 A주 증권 모투자신탁(주식) 투자전략

- (1) 투자전략: 집합투자재산의 대부분을 중국본토 시장(상해 및 심천 증권거래소)에 상장된 A주식에 투자하여 중국본토 시장에 대한 투자기회를 제공합니다.
 - 1) 중국정부로부터 QFII(외국인투자자격자격을[Qualified Foreign Institutional Investor])를 취득한 상태며, 집합투자재산의 규모에 따라 중국본토 A주 시장에 상장된 현물 주식(상장예정 공모주 포함)에 직접 투자하여 주식의 가격상승에 따른 자본이익 극대화를 추구합니다.
 - 2) 중국본토 시장을 가장 잘 아는 복수의 중국 현지 전문운용사가 위탁운용하는 멀티매니저 투자신탁으로 다양한 투자기회가 있는 중국본토 시장을 분산된 시각에서 접근할 수 있으며 운용의 효율성 및 수익률 극대화를 추구합니다.
 - 3) 중국본토 시장의 특성에 맞게 하향식(Top-down)투자 분석과 상향식(Bottom-up)투자 분석을 병행하는 운용전략 수행으로 최적화된 투자전략을 수립하여 포트폴리오를 구성합니다.
 - ※ 중국주식시장의 변동성 및 투자신탁의 유동성을 감안하여 홍콩에 상장되어있는 중국본토 A주식 관련 상장지수투자신탁 집합투자증권 등에 선별 투자하여 추가수익을 추구합니다.
 - 4) 주식은 개별 기업의 가치 및 위험 등에 대한 내재적 가치 분석에 의한 운용 전략과 경제 환경 등에 대한 거시 경제 분석에 의한 운용 전략을 병행하여 적극적으로 운용합니다. 그러나 이러한 적극적인 운용은 높은 매매 비용을 발생시킬 수 있습니다.
 - 5) 운용 전략상 투자 한도 내에서 국내외 채권 및 유동성 자산에 투자할 수도 있으며 또한 파생상품을 통하여 탄력적으로 증권의 실질편입비중을 조절할 수 있습니다.
- ※ 비교지수: CSI300지수*90%+콜(KRW)*10%

KB 통중국 4차산업 증권 모투자신탁(주식) 투자전략

- 1) 투자전략: 이 투자신탁은 4차 산업혁명을 주도하는 중국의 우량기업 및 혁신기업 등에 주로 투자합니다.
 - ① 주식 포트폴리오는 AI(인공지능), 빅데이터(Big Data), 로봇 및 공장 자동화, 모바일(Mobile), 반도체 등의 중국 4차 산업혁명 관련 기업을 아래와 같이 선별하여 구성합니다.
 - 양적 성장지표(매출, 순이익 및 영업이익 성장률 등)와 질적 성장지표(ROE, 부채비율 등) 등을 종합적으로 고려하는 계량기법을 활용하여 1차 투자 후보군을 결정합니다.
 - 이후 산업별 전망 및 산업 트렌드 변화, 기업별 제품 분석 및 성장 전망 등의 정성적 요소를 감안하여 최종 포트폴리오를 구축할 계획입니다.
 - ② 이 투자신탁은 홍콩 및 중국 본토의 증권시장에 상장된 주식에 주로 투자하며, 미국, 대만 및 싱가포르 등 해외 증권시장에 상장된 중국관련 주식(중국 기업 또는 중국을 주된 사업대상으로 하는 기업의 주식 등) 등에도 일부 병행 투자할 수 있습니다.
- 2) 중국본토 증권시장에 상장된 주식에의 투자는 후강통(Shanghai-Hongkong Stock Connect), 선강

통(Shenzhen-Hongkong Stock Connect)(이하 후강통 및 선강통을 통칭하여 “차이나 커넥트”라고 한다) 등 중국 자본시장 개방 제도를 활용하여 투자할 계획입니다. 그러나 투자기간 중 중국당국으로부터 적격외국인투자자 등의 자격을 제한 받거나, 규정 위반 또는 제도 자체의 변경에 따른 투자 제한을 받을 수 있습니다. 또한 후강통, 선강통 등 중국 자본시장 개방 제도 관련 규정의 해석이 중국당국의 재량으로 변경 될 수 있으며, 이 경우 투자대상 거래소 및 종목이 변경(확대 또는 축소)될 수 있습니다.

- 3) 이 투자신탁은 중국 위안화 및 홍콩 달러 표시 자산 등 외화 표시 자산에 투자함에 따라 발생하는 환율변동 위험을 관리하기 위하여 노출된 외화 표시 자산의 최소 80%에서 최대 100% 수준의 범위에서 효율성 등을 고려하여 원/위안, 원/홍콩달러 또는 원/달러 등 통화 관련 파생상품을 활용하여 환헤지 전략을 실행할 계획입니다.
- 4) 주식 이외의 자산은 국내 국공채, 단기우량채권 및 유동성 자산 등에 투자하여 이자 수익을 추구할 수 있습니다.

※ 비교지수: MSCI China Index*90%+코스(₩)*10%

【 중국 자본시장 개방 제도 관련 규정 및 투자위험 】

※ 차이나 커넥트

☞ 차이나 커넥트 제도는 중국 상해 및 심천 증권거래소와 홍콩 증권거래소의 상호 접근 프로그램으로 홍콩과 중국본토 투자자들이 상대 증권거래소 주식을 현지 시장에서 거래 및 결제할 수 있는 제도로, 2014년 11월 17일부터 시행되었습니다. 본 제도는 홍콩 및 해외 투자자들이 일정한도 이내에서 홍콩 현지 증권회사를 통해 상해 시장(심천 시장)에 투자하는 후구통(선구통)과 중국본토 시장 투자자들이 일정한도 이내에서 본토 증권회사를 통해 홍콩 시장에 투자하는 강구통으로 구성되어 있습니다.

☞ 중국본토 시장에 투자하기 위한 후구통 및 선구통 제도는 거래시간, 결제방식, 공휴일, 거래단위 등 주문관련 규정은 원칙적으로 현지 시장의 거래방식과 규칙을 따르나, 투자대상 종목, 총투자한도 및 일일투자한도 등의 제한을 두고 있습니다.

☞ 후구통 제도에 따라 현재 투자가 가능한 종목은 상해증권거래소(SSE)의 ‘SSE 180’ 지수와 ‘SSE 380’ 지수의 구성종목, 상해 A주 시장 및 홍콩 H주 시장에 동시 상장된 종목 등으로 한정되며, 선구통은 심천 증권거래소(SZSE)에 상장된 ‘SZSE Component Index’와 ‘SZSE Small/Mid Cap Innovation Index’를 구성하는 종목 중 시장 자본금이 60억 위안화 이상인 종목과 심천 A주 시장 및 홍콩 H주 시장에 동시 상장된 종목 등으로 한정됩니다. 따라서 이 제도에 의해 투자가 제한되는 종목은 투자할 수 없습니다.

※ 상기 내용은 관련 제도 시행 시점 현재에 파악된 내용을 기준으로 한 것으로, 향후 이 제도가 변경될 경우에는 투자대상 종목, 한도, 방식, 세제사항 등은 예고없이 변경될 수 있고, 이 제도가 폐지될 경우에는 중국본토 A주에의 투자가 불가능하게 될 수 있으며, 이로 인해 이 투자신탁의 투자목적 달성을 수 없게 될 수 있습니다.

※ 투자하는 증권시장 당국에 의한 외환관리규정의 변경이나 외화환전 지연 또는 송금지연, 국제 금융시장의 환경변화, 일시 대량환매요청 등의 사유로 환매금액의 지급이 연기될 가능성이 있습니다. 또한 투자종목의 거래정지 및 장기간의 휴장 등 기타 특별한 사유로 인해 환매대금 지급 또는 상환금 지급이 연기될 수 있습니다.

3. 운용전문인력

(2019년 07월 19일 기준)

성명	나이	직위	운용현황	
			펀드 수	자산규모
김대영	1974년	책임	12개	5,316억

※ 상기 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 투자신탁의 명칭, 투자신탁재산의 규모와 수익률은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)를 통하여 확인할 수 있습니다.

3-2. 해외집합투자업자의 운용전문인력에 관한 사항

* KB 통중국 그로스 증권 모투자신탁(주식)의 해외운용전문인력

성명	운용현황	주요 운용 경력
Rob Mumford	USD 450.0 million (China 관련 자산) (2019년 06월 기준)	Lead Portfolio Manager of GAM Star China & Asia Equity funds. Portfolio Manager for GAM Emerging Markets Equity fund. MBA from University of Manchester, CFA charter holder. 운용경력: 27년(12 years' experience as a portfolio manager running Asian and China focused equity funds.)

* KB 중국본토 A주 증권 모투자신탁(주식)의 해외운용전문인력

<해외위탁운용사명칭: [Harvest Global Investments Limited](#)>

성명	운용현황	주요 운용 경력
Jerry Guo	67.3억 달러 (본토 주식) (2018-12-31 기준)	Head of Equity Investments at HFT Investment Management Portfolio Manager at Fullgoal Fund Management in Shanghai MBA, University of Chicago Master of Economics, Beijing University 현재 CIO of Institutional Investments of Harvest Fund Management 업계경력 27년, 위탁운용사 경력 7년

<해외위탁운용사명칭: [Bosera Asset Management\(International\) Co., Ltd.](#)>

성명	운용현황	주요 운용 경력
Quansheng Li	33.4억 달러 (본토 주식) (2018-12-31 기준)	Yinhua Fund Management Co., Ltd. Master degree in Science from Life Science College, Beijing University 현재 Head of Equity Investment Division, Chief Investment Officer of Value Investment Team 업계경력 19년, 위탁운용사 경력 14년

※ 업무 위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다. 또한 해외위탁 집합투자업자는 당사의 결정에 따라 추가되거나 변경될 수 있으며, 위탁업무에 관한 사항은 변경될 수 있습니다.

4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(세전 기준, 기준일: 2019년 06월 14일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	-22.66%	25.02%	28.04%	-30.89%	37.60%
비교지수	-18.87%	28.93%	30.24%	-28.16%	24.81%

※ 비교지수 = MSCI China Index *90% + 콜(KRW)*10%

※ 비교지수 수익률에는 이 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

※ A 클래스 집합투자증권의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 집합투자증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

[2] 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
원본손실위험 등	이 투자신탁은 투자 원금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자의 결정과 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자의 결정 및 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행예금과 달리 은행 등에서 매입한 경우에도 예금자보호를 받지 못합니다.
환율변동 위험 및 환헤지 위험	이 투자신탁은 해외(중국 본토 등)에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 해당 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 환헤지는 해당 통화관련 선물 및 선물환 등을 활용하여 헤지할 예정이나 헤지단위 수량의 문제, 통화선물, 선물환의 거래시간과 해외시장의 거래시간 불일치, 자산가격 변동에 따른 환율에 노출된 자산의 가치의 변동 등으로 인해 완전 헤지는 불가능하며 환차익 또는 환차손이 발생할 수 있습니다. 다만 위안화 표시 자산에 대해서는 미국달러를 활용하여 환헤지 할 계획이므로, 위안화의 미국달러 대비 가치변동에 따른 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다.
국가 위험 및 정책변경 위험	중국 관련 주식 등에 투자하기 때문에 투자대상국가, 지역의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험이 더 많이 노출이 되어 있고, 외국인 투자 한도, 일일투자한도, 넓은 매매호가 차이, 증권시장의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있으며, 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있고 외국인에 대한 투자제한, 조세제도변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 또한, 투자국가의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다. 특히 중국본토 주식은 QFII(외국인투자자격자격증[Qualified Foreign Institutional Investor]) 제도 및 후구통 제도를 활용하여 투자할 계획이나, QFII 제도와 후구통 제도는 향후 예고없이 변경되거나 중지될 수 있으며 이로 인해 이 투자신탁의 투자목적 달성이 불가능할 수 있습니다.

신흥국가 투자 위험	이 투자신탁은 해외 투자시 신흥국가에 투자하게 되므로 앞서 설명된 국가위험 측면에서 매우 높은 수준의 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁이 주로 투자하는 중국은 외국인의 투자 제한이 있는 A시장, 외국인 투자가 가능한 B시장, 홍콩의 H시장 등 복수의 주식시장이 상존하고 있어 가격 차이에 따른 위험요소가 상존하며, 근본적으로 공산주의 폐쇄경제에서 시장경제 도입 과정에 있으며, 정부주도 하에 개방경제로 진행 중에 있는 국가라는 점에서 관료주의에 따른 정치적 리스크가 크다는 점은 유의해야 합니다.
A주 주식 시장에서의 투자시 환매대금 수령 지연 위험	이 투자신탁에서 A주 주식시장의 주식에 직접 투자하게 되는 경우 중국 외환관리규정상 QFII(외국인투자자격자격증[Qualified Foreign Institutional Investor])를 취득한 경우에만 가능합니다. 이 규정에 의하면 QFII의 투자자금(이익금 포함) 해외송금의 월간 총 송금한도 제한 규정에 따라 월간 송금한도를 초과하는 환매가 발생할 경우 익월로 환매대금 지급이 지연될 수 있으며 익월에도 한도가 초과할 경우 송금 한도액을 충족하는 날까지 환매대금 지급이 지연될 수 있습니다.

※ 위 내용은 작성 시점 현재의 시장 상황을 감안하여 파악된 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 이 투자신탁에서 발생할 수 있는 모든 위험을 포함하는 것은 아닙니다. 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 위험관리

- 환위험 관리 전략

구분	세부 내용
환헤지 여부	이 투자신탁은 환헤지를 실시하지 않고 모투자신탁에서 외화자산 투자에 따른 환위험을 관리하기 위하여 환헤지를 수행합니다.
환헤지 방법	<p>- KB 통중국 그로스 증권 모투자신탁(주식)</p> <p>중국관련 해외 주식 등에 투자할 경우 홍콩달러, 미국달러 또는 중국 위안화의 환율 변동에 따른 투자신탁의 가치 변동 위험을 관리하기 위하여 주로 원/달러 또는 원/홍콩달러 관련 통화선물 및 선물환거래 등을 이용하여 환율 변동 위험을 관리합니다.</p> <p>- KB 중국본토 A주 증권 모투자신탁(주식)</p> <p>중국본토 A주식 등에 투자할 경우 홍콩달러, 미국달러 또는 중국 위안화의 환율 변동에 따른 투자신탁의 가치 변동 위험을 관리하기 위하여 관련 통화선물 및 선물환거래 등을 이용하여 환율 변동 위험을 관리합니다. 다만 위안화 강세가 예상될 경우에는 위안화표시 자산에 대한 환율변동위험 제거를 위한 환헤지 전략을 일부 또는 전부 실시하지 않을 수도 있습니다.</p> <p>- KB 통중국 4차산업 증권 모투자신탁(주식)</p> <p>중국 위안화, 홍콩달러 또는 미국달러 등 외화표시 중국 관련 주식 등의 투자로 발생하는 환율 변동위험을 관리하기 위해 효율성 등을 고려하여 통화 관련 파생상품 등으로 환율변동 위험을 관리할 계획입니다. 다만, 위안화 표시 자산에 대해서는 위안화 변동에 따라서 환헤지 전략을 일부 또는 전부 실시하지 않을 수도 있으므로 위안화 변동에 따른 환위험에 일부 또는 전부가 노출될 수 있습니다.</p>
환헤지가 수익률에 미치는 효과	환헤지는 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 따라서 투자신탁은 환율이 떨어지면(원화가치 상승) 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며, 이와반대로 해당 국가 통화의 가치가 올라가는 경우에는 환차익을 얻을 수 있지만 환헤지로 인하여 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 투자신탁 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.
목표 헤지비율	최소 80%, 최대 100% 내외
환헤지 비용	8,259,475원

주) 환헤지 비용 및 효과는 직전 회계기간의 실적 또는 헤지전략이 유사한 다른 투자신탁의 실적을 추정치로 사용할 수 있습니다.

※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리는 작성 시점 현재의 시장상황을 감안하여 작성된 것으로 시장상황의 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.

III. 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

(1) 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 및 일반법인 15.4%)을 부담합니다.

(2) 투자자 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 금융소득종합과세 기준금액 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득이 금융소득종합과세 기준금액을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

(3) 해외주식투자전용집합투자증권저축 가입자에 대한 과세

조세특례제한법 제91조의17에 따른 해외주식투자전용집합투자증권저축을 통해 이 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 이 투자신탁으로부터의 과세이익을 계산함에 있어 투자신탁이 투자하는 해외 상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익을 포함한다)은 투자자의 과세대상 이익에서 제외 됩니다. 자세한 관련사항은 “해외주식투자전용집합투자증권저축 약관”을 참고하시기 바랍니다.

[해외주식투자전용집합투자증권저축 가입자에 대한 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
가입기한	2017년 12월 31일까지
가입한도	1인당 3천만원(모든 금융회사 등에 가입한 해외주식투자전용집합투자증권저축에 납입한 금액의 합계액을 말한다)
대상펀드	조세특례제한법에 따른 해외상장주식에 60%이상 투자하는 펀드 (해외주식투자전용펀드)
세제혜택	해외상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익 포함)은 과세대상 이익에서 제외 ※ 채권이자, 주식배당, 환해지 거래에서 발생한 이익, 파생상품거래에서 발생하는 이익 등은 과세대상 이익임
세제혜택적용기간	가입일부터 10년까지

(4) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 이 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 이 투자신탁을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금인출시 연금소득(연금수령 시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령 시)에 대해 다음과 같이 과세하며 관련사항은 “연금저축계좌설정 약관”을 참고하시기 바랍니다.

[연금저축계좌 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만 원 한도 (퇴직연금, 타 연금저축 납입액 포함. 단, 이연퇴직소득 및 다른 연금계좌로부터 이체 받은 금액은 제외)
수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
세액공제	연간 저축금액(최대 400만원 한도)의 12%(또는 15%)를 종합소득산출세액에서 공제 [지방소득세 포함시 13.2%(또는 16.5%)로 세액공제 효과]

연금수령 시 과세	연금소득세 5.5~3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 이연퇴직소득세액의 70%(분리과세)
분리과세한도	1,200만원(공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 연금외수령, 이연퇴직소득의 연금수령에 따른 금액은 제외)
연금계좌 승계	상속인(배우자)가 승계 가능
해지가산세	해당사항 없음
부득이한 연금외수령	연금소득세 5.5~3.3% 분리과세(지방소득세 포함) [부득이한 연금외수령 사유] 천재지변, 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차 개시, 가입자 또는 그 부양가족의 3개월 이상 요양, 금융기관의 영업정지, 인·허가 취소, 해산 결의, 파산선고
일반해지시 과세	기타소득 16.5% 분리과세(지방소득세 포함) (연금수령한도 이내 금액은 연금소득으로 과세)

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

(5) 퇴직연금제도의 세제

투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 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 400만원 이내의 금액)하여 연간 700만원 한도까지 12%(또는 15%) 세액공제
- ② 과세이연: 투자신탁의 결산으로 인한 재투자시 재투자 수익에 대하여 원천징수하지 아니하고, 연금 수령시 연금수령 방법에 따라 과세
- ③ 퇴직연금 수령 방법에 따른 과세체계: 연금인출, 연금외인출 등 연금의 인출방식에 따라 과세체계가 다르게 결정

2. 전환절차 및 방법

- C 클래스를 가입한 투자자는 1년이상 경과시 C2 클래스→C3 클래스→C4 클래스→C5 클래스로 자동 전환 됩니다.

* C2 클래스, C3 클래스, C4 클래스, C5 클래스의 경우에는 최초가입이 불가능한 전환형 클래스로 투자자는 C 클래스로만 최초가입이 가능합니다.

※ 전환 절차 및 방법과 관련한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

※ 요약대차대조표 및 요약손익계산서는 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

※ 집합투자기구 공시 정보 안내

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr), 집합투자업자(www.kbam.co.kr) 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.kbam.co.kr)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.kbam.co.kr)