



[공시장소] 판매회사 영업점, 집합투자업자(www.ibkasset.com)· 판매회사· 한국금융투자협회 (www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지

## II. 집합투자기구의 투자정보

### (1) 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 국내채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 안정적인 이자소득을 추구하는 동시에 국내주식에 40%이하로 투자하여 추가수익을 추구하는 모투자신탁에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다.

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

#### [비교지수] KIS 국고채 1~2년×100%

※시장 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 변경될 수 있으며, 변경이 있을 시에는 IBK자산운용의 홈페이지(www.ibkasset.com)를 통해 공시할 예정입니다.

### 2. 투자전략

#### 가. 기본 운용 전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 투자신탁재산의 90%이상을 투자하고 단기대출 및 금융기관의 예치 등 유동성자산에의 투자는 투자신탁재산의 10%이하 범위내에서 운용할 계획입니다.

#### [IBK 가치형 롱숏40 증권 모투자신탁(채권혼합)의 투자전략]

채권투자를 바탕으로 안정적인 수익을 추구하는 동시에 롱숏 주식전략 등 및 **커버드콜 전략**을 활용하여 비교지수 대비 초과수익을 추구합니다. 채권에 50%이상, 주식에 40%이하, 증권차입을 10%미만으로 투자합니다.

주식 순편입비율<sup>주)</sup>은 20%이하 수준에서 시장상황에 따라 조절하여 관리할 계획입니다. 다만, 커버드콜 전략 추가 시, 주식에 대한 순 포지션은 20%를 초과할 수 있습니다.

- **매수(Long) 전략** : 기업의 성장성, 수익성 및 안정성을 고려하여 가치 대비 저평가되어 있는 기업 매수
- **매도(Short) 전략** : 매수 기업과 유사한 업종으로 기업의 가격이 가치 대비 고평가 받고 있거나 제 가치를 받고 있는 기업 매도
- **이벤트 드리븐 롱숏전략** : 기업 관련 이벤트 발생(합병/분할, M&A, 블랙딜, 공모주 등)시 이를 이용한 무위험 수익 추구
- **커버드콜 전략** : 주식(ETF포함) 및 주식관련파생상품을 활용한 커버드콜 전략을 활용하여 수익 추구
- **상대가치 전략** : 동일한 자산에 대해 다른 가치가 부여된 자산이 있을 경우 매수/매도를 통한 차익실현 추구
- **주식순편입비율\*은 20%이하 수준에서 관리.** 단, 시장상황이 급변동하거나 매니저의 전략적 판단 등에 따라 순주식편입비율은 일정기간 이 범위를 벗어날 수도 있습니다.(특히, 커버드콜 전략 추가 시, 주식에 대한 순 포지션은 20%를 초과할 수 있습니다.)

#### [추가알파전략]

- **중소형 가치주 매수 전략** : 철저한 상향식 리서치를 통해 명품기업들을 선정하여 투자유니버스 구축. 구축된 투자유니버스를 바탕으로 하향식 리서치를 통해 마켓 타이밍을 파악하여 절대수익 가능 구간에서 매수

주1) 상기 운용전략은 참고자료로서, 실제 운용시에는 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주2) 시장상황에 따라 상기의 전략 중 일부 전략에 집중될 수 있습니다.

※이 투자신탁의 주요 투자전략을 명시한 것으로 투자전략에 대한 자세한 내용은 투자설명서(제2부, 집합투자기구에 관한 사항의 9.집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조)를 참조하여 주시기 바랍니다.

주)주식순편입비율 : long(주식매수 평가비중)에서 short(주식 차입매도비중과 주가지수선물매도 비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함

#### 나. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산을 채권에 주로 투자하여 안정적인 이자소득을 추구하는 동시에 주식에도 일부 투자하여 투자자산의 가격상승에 따른 자본이득을 추가하는 것을 목적으로 하는 모투자신탁에 투자합니다.

### 3. 운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
신동걸	1967	책임 운용 인력 (전무)	60 개	9,589억	- 서울대 대학원 경영학 - 한국운용(98~07:주식운용) - IBK 자산운용(07.02~09.08) - KTB 자산운용(09.09~12.01) - IBK 자산운용(12.02~현재)
성과보수가 약정된 집합투자기구			-	-	
김보형	1969	책임 운용 인력 (상무)	49 개	73,064억	-연세대학교 경제대학원 -한국종합금융 (1995.01~2001.02) -메리츠증권 기업금융팀 (2001.02~2001.09) -한화자산운용 채권운용팀(2001.09~2004.11) -KTB자산운용 채권운용본부(2004.11~2017.10) -IBK자산운용 채권운용본부(2018.03~현재)
성과보수가 약정된 집합투자기구			2개	144억	

주1) 이 투자신탁은 팀운용 체제로 운용되고 있습니다. 이 투자신탁은 주식운용본부 및 채권운용본부가 담당하며 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

주 2)위의 집합투자기구 수에는 모자형투자신탁의 모투자신탁은 포함되어 있지 않습니다.

주 3)운용전문인력의 주요 운용경력(집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률) 및 이력은 한국금융투자협회 인터넷홈페이지를 통하여 확인할 수 있습니다.

### 4. 투자실적 추이(연도별 수익률, 세전기준)

(단위:%)

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	18.03.19 ~ 19.03.18	17.03.19 ~ 18.03.18	16.03.19 ~ 17.03.18	15.03.19 ~ 16.03.18	
IBK 가치형 통싷 40 증권자 C	-1.07	5.20	-4.24	2.68	
비교지수	2.53	1.32	1.43	2.18	

주1)비교지수 : KIS 국고채 1~2년×100%

주2)종류C(가입제한 없음)의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 수익증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

#### (2) 주요 투자위험 및 위험관리

##### 1. 주요 투자위험

주요 투자위험

투자위험 주요 내용

원본손실 위험	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.
시장위험 및 개별위험	이 투자신탁은 신탁재산을 주식 등에 투자하는 모투자신탁에 투자함으로써 증권 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션 매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
거래상대방 및 신용위험	보유하고 있는 증권을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 유가증권, 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
집중투자에 따른 위험 (종목)	이 투자신탁은 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목 및 일부 산업에 속하는 주식에 선별적으로 집중 투자할 수 있어 이에 따라 변동성 및 일부 종목 및 업종이 투자신탁에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
롱숏전략위험	이 투자신탁은 주식 롱숏(Long-Short)전략을 통해 장기 안정적인 수익을 추구할 계획입니다. 그러나 롱숏 전략 수행시, 매도한 주식(Short)의 가격이 상승하고 매수한 주식(Long)한 주식의 가격이 하락하는 경우에는 롱(매수)와 숏(매도)전략 모두에서 손실이 발생하여 롱(매수)전략만 추구하는 것보다 훨씬 큰 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 롱숏 전략 수행시 비용(예기치 못한 비용 포함)이 발생할 수 있으며, 차입 매도한 주식의 상환청구 및 주식 차입이 곤란하거나 불가능한 경우 등으로 인해 예상하지 못한 손실이 발생할 수도 있습니다.
커버드콜 전략 위험	이 투자신탁은 주식관련장내파생상품(주가지수선물 및 주가지수옵션)을 활용하여 커버드콜 전략을 수행하여 수익을 추구합니다. 따라서, 주가 변동성이 낮을 경우 커버드콜 전략 중 옵션매도 프리미엄을 수취하여 수익이 발생할 수 있으나, 주가 변동성이 높아질 경우에 수익이 제한되거나 손실이 발생할 수 있습니다. 특히, 커버드콜 전략은 주가가 급등할 경우에는 수익이 제한될 수 있고, 주가가 급락할 경우에는 옵션매도 프리미엄 수익이 이상의 손실이 발생할 수 있어 투자손실이 발생하게 됩니다.
해지 위험	투자신탁을 설정 한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억 미만인 경우 또는 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.

※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. 투자위험 등급 분류

- 이 투자신탁은 **운용성과에 따른 실제수익률 변동성을 고려하여** 6등급 중 **5등급(낮은 위험)**으로 분류하였습니다. 추후 매 결산시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

※ 이 투자신탁은 설정된 후 3년이 경과한 투자신탁으로, 실제 수익률 변동성(최근 결산일 기준 과거 3년간 주간 수익률의 표준편차)를 고려하여 투자위험등급을 분류 하였습니다. 따라서, 판매회사의 분류등급과 상이할 수 있습니다. 실제수익률 변동성에 따른 투자위험등급 분류기준은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

### 3. 위험관리

- **채권** : 리서치단계에서부터 투자분석 및 포트폴리오 구성 등의 모든 단계를 투자위원회, 컴플라이언스 및 리스크관리를 통하여 위험관리를 수행할 예정입니다.
- **주식** : 투자목적과 리스크 관리, 운용과 매매분리, 사전 운용지시 등을 통하여 독립된 위험관리를 수행할 예정입니다. 또한, 투자대상 종목 선정에 있어 펀드규모의 적정성, 대상종목의 거래대금 등의 분석을 통해 유동성위험을 점검할 예정입니다.

## Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

### (1) 과세

다음의 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다. 과세와 관련된 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

- **개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)** : 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 및 일반법인 15.4%)을 부담합니다.
- **개인의 연간 금융소득(이자 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우**, 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- **종류C-P / C-Pe 수익증권 수익자(연금저축계좌 가입자)에 대한 과세**  
소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 과세하며, 관련 사항은 "연금저축계좌 설정 약관"을 참고하시기 바랍니다.

### (2) 전환절차 및 방법

1. **이연판매보수(CDSC) 적용기준 및 내용** : 해당사항 없음
2. **전환형 구조** : 해당사항 없음

**(3) 집합투자기구의 요약 재무정보**: 이 투자신탁의 재무정보는 정식 투자설명서 '제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항 중 1. 재무정보'를 참고하시기 바랍니다.

### [집합투자기구 공시 정보 안내]

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