

# <간이투자설명서>

(작성기준일: 2019.03.28)

## KB 연금 가치배당40 증권 자투자신탁(채권혼합)[펀드코드: AX393]

투자위험등급 : 5등급(낮은 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 연금 가치배당40 증권 자투자신탁(채권혼합)**의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

KB자산운용(주)는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 **5등급으로 분류**하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

### 1. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</li><li>▪ 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</li><li>▪ 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</li><li>▪ 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.</li><li>▪ 투자설명서 및 간이투자설명서 상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.</li><li>▪ 집합투자기구가 법에서 정한 소규모펀드(설정 1년 후 50억미만)인 경우 임의해지 될 수 있으니, 투자시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다.</li><li>▪ 이 투자신탁은 소득세법 및 조세특례제한법 등 관련법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축투자신탁입니다.</li></ul> <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시기 바랍니다.</p>				
		국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로, 배당능력이 우수한 주식과 저평가 주식에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁에도 40%이하로 병행 투자하여 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구합니다.				
		투자신탁, 증권(주식형), 개방형(환매가 가능한 투자신탁), 추가형, 종류형, 모자형				
		KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200)				
		모집[판매] 기간		추가형으로 계속 모집 가능	모집[매출] 총액	10조좌
		효력발생일		2019년 04월 10일	종속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
		판매회사		한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 및 집합투자업자( <a href="http://www.kbam.co.kr">www.kbam.co.kr</a> )의 홈페이지 참고		
종류[Class]		C		C-E	S-P	
가입자격		연금저축계좌 가입자		연금저축계좌 가입자 중 인터넷 가입자	펀드한정 판매사의 인터넷시스템을 통한 연금저축계좌 가입자	
선·후취 판매수수료		-				
환매수수료		-				
보수 [연, %]	판매	0.830	0.415		0.200	
	운용 등	0.455(집합투자업자보수: 0.420, 신탁업자보수: 0.020, 일반사무관리회사보수: 0.015)				
	기타	0.007	0.000		0.000	
	합성 총보수·비용	1.292	0.870		0.655	
주석사항		※ 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 연평잔액으로 나누어 산출합니다. ※ 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다. ※ 상기 보수는 보수계산기간(최초설정일로부터 매 3개월 단위)의 종료 및 투자신탁의 해지시 지급합니다.				
매입 방법 (자금납입일 기준)		17시 이전: 제2영업일 기준가격으로 매입	환매 방법 (환매청구일 기준)	17시 이전: 제3영업일 기준가격으로 제4영업일에 대금 지급		
		17시 경과 후: 제3영업일 기준가격으로 매입		17시 경과 후: 제4영업일 기준가격으로 제5영업일에 대금 지급		
기준가		1,000좌당 1,000원 ※ 산정방법: 펀드순자산/전날의 집합투자증권 총좌수 * 1,000(1,000좌 단위로 원미만 둘째자리까지 계산) ※ 공시장소: 판매회사 영업점 및 인터넷 홈페이지, 집합투자업자 인터넷 홈페이지, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지				

## II. 집합투자기구의 투자정보

### [1] 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 **국내 채권에 주로 투자하는 채권형** 모투자신탁의 집합투자증권을 법에서 정하는 주된 투자대상으로 하는 펀드로, **배당능력이 우수한 주식과 저평가 주식에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁 집합투자증권에의 투자를 병행**합니다. 또한, 이 투자신탁은 **소득세법 및 조세특례제한법 등 관련법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축투자신탁**입니다.

#### <이 투자신탁의 주된 투자대상>

투자대상	투자비율		투자대상 상세설명
KB 연금플랜 국내채권 증권 모투자신탁(채권)	90%이상	50%이상	- 유동성이 뒷받침 될 수 있는 국공채, 특수채에 주로 투자하고 우량 회사채에 선별 투자하여 안정적인 수익을 추구 - 국공채 및 취득시 기준 신용평가등급 BBB-이상 사채권 등 60%이상
KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식)		40%이하	- 국내 주식 중에서 시장 평균 대비 배당성향 및 배당수익률 등이 우수한 주식 및 저평가된 주식에도 선별 투자하여 투자대상 자산의 가치상승에 따른 수익 추구 - 주식 60%이상, 채권(취득시 신용평가등급 BBB-이상) 40%이하

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

\* 향후 집합투자업자의 결정에 따라 투자전략 모투자신탁은 변경 및 추가될 수 있습니다.

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

※ 비교지수: KIS채권지수 \* 58% + KOSPI지수 \* 32% + 콜(KRW) \* 10%

#### ▪ 정의

- KIS채권지수: KIS채권평가에서 제공하는 채권 종합지수로 채권투자에서 발생한 총수익(자본손익+이자수익+채투자수익)을 지수화한 것
- KOSPI지수: 1980년 1월 4일을 기준시점으로 하여 증권시장에 상장된 전 종목을 대상으로 산출되는 한국의 대표적인 지수

▪ 선정사유: 이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하고 배당주 등에 일정비율 투자하는 펀드로서 투자 전략에 맞게 비교지수를 선정하였음

※ 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 국내 채권에 주로 투자하는 KB 연금플랜 국내채권 증권 모투자신탁(채권)에 50%이상으로 투자하며, 배당주 및 저평가주 등에 주로 투자하는 KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식)에 40%이하로 병행 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승 등에 따른 수익을 추구합니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

★ 향후 집합투자업자의 결정에 따라 투자전략 모투자신탁은 변경 및 추가될 수 있습니다.

### KB 연금플랜 국내채권 증권 모투자신탁(채권) 투자전략

유동성이 뒷받침 될 수 있는 국공채, 특수채에 주로 투자하고 우량 회사채에 선별적으로 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다. 또한 수익률 제고를 위하여 금리선물(채권관련 파생상품) 등을 이용한 차익거래 전략을 수행합니다.

#### 1) 초과 수익 획득을 위한 운용 전략

(가) 수익률 곡선 전략(Curve positioning): 수익률 곡선 변화에 따른 만기별 보유수익률 차이를 분석하여 수익률이 상대적으로 높은 만기 구간에 투자

(나) 상대가치 분석(relative value)에 의한 투자

- 국고채 현/선물간 차익거래
- 장단기 금리 스프레드 변동을 활용한 거래
- 국공채 종목간 유동성 프리미엄을 이용한 매매
- 회사채 스프레드 분석을 통한 동일등급 또는 신용등급 간 교체 매매

(다) 만기조절전략(Duration Mismatch): 경기/금리전망에 따라 벤치마크 대비 편입자산의 능동적인 만기 조절을 통한 수익 추구

#### 2) 신용 투자전략(Credit Investment)

(가) 장기적립펀드임을 감안하여 유동성보다는 저평가 매력이 큰 우량 회사채(취득시 기준 BBB-등급 이상)를 적극 발굴 투자하여 수익률 제고

(나) 회사채의 신용등급 상황 가능성에 대한 분석을 통해 벤치마크 대비 초과수익 추구

(다) 경기회복 국면에서, 민간부분의 신용능력 개선이 예상되므로 위와 같은 Credit Betting이 펀드의 투자수익률 제고에 기여함

※ 비교지수: KIS채권지수\*90% + 콜(KRW)\*10%

### KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식) 투자전략

국내 주식 중에서 시장 평균 대비 배당성향 및 배당수익률 등이 우수한 주식 및 저평가된 주식에도 선별 투자하여 투자대상 자산의 가치상승에 따른 수익 추구합니다.

#### 1) 운용방침: 3가지 요소 등을 고려한 종목별 계량화 한 점수를 산정하여 배당 관련 개별 종목에 투자

(가) 배당수익률(Dividend Yield): 주당배당금/주가

(나) 순이익수익률(Earnings Yield): 주당순이익/주가

(다) 잉여현금흐름\*수익률(Free Cash Flow Yield): 주당잉여현금흐름/주가

#### 2) 종목선정 방식: Low Valuation(저평가 요인)평가 및 가치평가모형(미래 성장가치 평가) 평가

#### 3) 주식편입비는 마켓 타이밍을 배제하고 80%수준에서 유지할 계획이나 시장하락 예상시 파생상품 활용해 부분 헤지를 수행할 수 있음

#### 4) 기업가치 대비 저평가된 주식에 선별투자

※ 비교지수: KOSPI\*80%+콜(KRW)\*20%

### 3. 운용전문인력

(2019년 03월 28일 기준)

성명	생년	직위	운용현황	
			펀드 수	자산규모
이종혁	1974년	책임	23개	24,645억
최웅필	1972년	책임	19개	30,271억
이석호	1985년	부책임	11개	19,547억
정용현	1982년	책임	21개	30,573억

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

### 4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(세전 기준, 기준일: 2019년 02월 02일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
C 클래스 집합투자증권	-1.11%	6.07%	-2.45%	0.34%	-
비교지수	-1.42%	7.18%	3.37%	2.10%	-

※ 비교지수 = KIS채권지수 \* 58% + KOSPI지수 \* 32% + 콜(KRW) \* 10%

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

※ C 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
원본손실 위험 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.
집중투자에 따른 위험(종목)	이 투자신탁은 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 일부 종목의 투자신탁에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
집중투자에 따른 위험(섹터)	이 투자신탁은 일부 산업에 속하는 증권에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
적극적 매매 위험	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.
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.

※ 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

이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁 내에서 위험 관리전략을 수행합니다. 모투자신탁의 위험 관리전략은 아래와 같습니다.

KB 연금플랜 국내채권 증권 모투자신탁(채권) 위험 관리전략
1) 담당 운용부서에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다. 2) 투자신탁의 성격 및 공모/사모 펀드 구분에 따른 운용부서의 세분화를 통해 운용팀내 투자의견을 집약하여 체계적이고 신속한 공동의사결정 과정을 도입합니다. 3) 기본적으로 채권을 운용함에 있어 투자과정을 중시하고 유연한 시장대응으로 수익자의 수익극대화 도모와 철저한 리스크관리를 위해 지속적인 투자기업(내부/외부 리서치 활용 및 신용평가기관 업무협정)에 대해 수시 또는 정기자료 등으로 모니터링을 강화합니다. 4) 채권을 운용함에 있어서는 당사의 운용전략회의를 통해 선정한 Universe(투자후보종목 군)에서 투자종목선정과 분산투자를 통하여 리스크를 관리합니다. 5) 포트폴리오 관리: 법령의 예외적인 경우를 제외하고는 동일 종목에 대해 10% 이하로 투자함으로써 기본적으로 분산 투자를 통해 포트폴리오의 위험을 관리합니다.

KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식) 위험 관리전략
1) 담당 운용부서에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다. 2) 운용팀내 투자의견을 집약하여 체계적이고 신속한 공동의사결정 과정을 도입합니다. 3) 기본적으로 주식 등을 운용함에 있어 투자과정을 중시하고 유연한 시장대응으로 투자자의 수익극대화 도모와 철저한 리스크관리를 위해 지속적인 투자기업(내부/외부 리서치 활용 및 신용평가기관 업무협정)에 대해 수시 또는 정기자료 등으로 모니터링을 강화합니다. 4) 주식 등을 운용함에 있어서는 내부 운용회의를 통해 선정한 Universe(투자후보종목 군)에서 투자종목선정과 분산투자를 통하여 리스크를 관리합니다. 5) 포트폴리오 관리: 법령의 예외적인 경우를 제외하고는 동일 종목에 대해 10% 이하로 투자함으로써 기본적으로 분산 투자를 통해 포트폴리오의 위험을 관리합니다.

※ 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

#### – 연금저축계좌 가입자에 대한 과세

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 이 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 이 투자신탁의 집합투자증권을 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, 이연 퇴직소득의 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.

## 2. 전환절차 및 방법

해당사항 없음

## 3. 집합투자기구의 요약 재무정보

※ 요약대차대조표 및 요약손익계산서는 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

### ※ 집합투자기구 공시 정보 안내

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