

투자위험등급:
4등급
[낮은 위험]

KB자산운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험)에서 5등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 집합투자기구의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기를 바랍니다.

간 이 투 자 설 명 서

이 투자설명서는 KB 코리아 스타 국공채 증권 자투자신탁(채권)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보 내용을 담고 있습니다. 따라서 KB 코리아 스타 국공채 증권 자투자신탁(채권) 집합투자증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: KB 코리아 스타 국공채 증권 자투자신탁(채권)
2. 집합투자업자 명칭: KB자산운용주식회사
3. 판 매 회 사: 각 판매회사 본·지점
※ 판매회사에 대한 자세한 내용은 한국금융투자협회 (www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 (www.kbam.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
4. 작 성 기 준 일: 2011년 03월 29일
5. 증권신고서 효력발생일: 2011년 03월 31일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수: 투자신탁의 수익증권 1조좌
7. 모집(매출) 기간(판매기간): 일괄신고서를 제출하는 개방형집합투자기구로 모집(매출) 기간(판매기간)을 정하지 아니합니다.
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: 집합투자업자의 본점 및 판매회사 영업점

※ 이 간이투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.

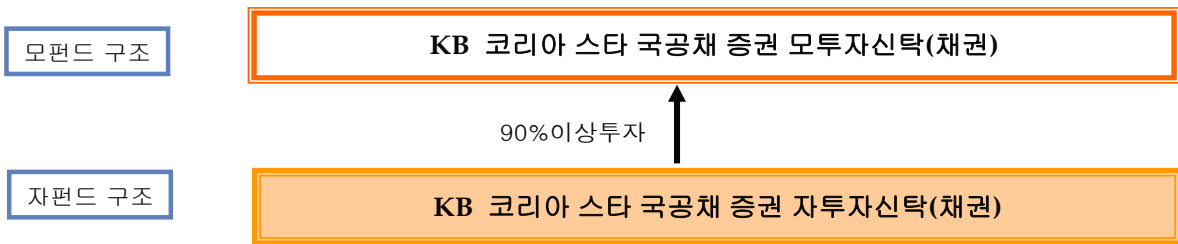
금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
6. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당 상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.

1. 집합투자기구의 개요

1. 명칭: KB 코리아 스타 국공채 증권 자투자신탁(채권)(한국금융투자협회 펀드코드: 89622)
2. 모집예정기간: 해당사항 없음
3. 모집예정금액: 1조좌
 - ※ 모집(판매)기간 동안 판매금액이 예정금액 미달시에는 그 때까지 판매한 금액으로 판매금액이 확정될 수 있으며, 이 집합투자기구는 추가형 집합투자기구가이므로 모집예정금액까지 추가모집이 가능합니다. 그러나, 모집(판매) 예정 금액 및 모집(판매) 예정기간은 예정보다 줄거나 단축될 수 있습니다. 또한, 모집(판매)기간 동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다. 이 경우 집합투자업자 (www.kbam.co.kr) 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지를 통해 공고할 예정입니다.
4. 펀드존속기간: 집합투자기구의 최초설정일로부터 집합투자기구의 해지일까지
 - ※ 다만, 법령 또는 집합투자계약 상 정해진 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있습니다.
5. 분류: 투자신탁, 증권(채권형), 개방형, 추가형, 모자형



6. 집합투자업자: KB자산운용(주)

II. 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

▣ KB 코리아 스타 국공채 증권 자투자신탁(채권)의 투자대상

투자대상	투자비율	투자대상 내역
① 신탁계약서 제2조 제8호에 의한 모투자신탁의 집합투자증권	90%이상	KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁(채권)의 집합투자증권
② 유동성자산 등	10%이하	- 단기대출(30일 이내의 금융기관간 단기자금거래에 의한 자금공여를 말한다) - 금융기관에의 예치(만기 1년 이내인 상품에 한한다)

▣ 이 집합투자기구가 투자하는 KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁(채권)에 관한 사항

모집합투자기구 명칭	주요투자대상 및 전략	
KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁(채권)	주요투자대상	국내 채권에 70%이상(국공채에 70%이상), 어음에 30%이하로 투자
	투자목적	채권에 주로 투자하는 집합투자기구로 가격변동이 작고 부도위험이 없는 국채, 지방채, 특수채 등에 주로 투자하여 안정적인 수익 추구
	주요투자전략 및 위험관리	1) 국공채에 70%이상 투자하고, 국공채를 제외한 채권도 신용등급이 우수한 우량채권에 투자함으로써 신용위험 최소화 추구 2) 유동성 자산(단기자산)은 우량은행의 CD, 콜론과 현금화 가능한 단기 국공채, 통안채, 우량 금융채 위주로 운용하여 시장 변동에 적극적으로 대응함 3) 가중평균만기(펀드 듀레이션)는 시장 상황을 감안한 금리에측에 따라 적절히 조절함으로써 집합투자기구의 수익률 및 운용효율성 증대를 추구

▣ 이 집합투자기구가 투자하는 KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁(채권)의 투자대상

투자대상	투자비율	투자대상 내역
① 채권	70%이상	자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”이라 한다) 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 BBB-이상이어야 하며 주식관련사채권 및 사모사채권, 자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
국공채	70%이상	법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다)

②	어음	30%이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 및 양도성예금증서(양도성예금증서를 제외하고는 신용평가등급이 A3-이상이어야 한다)
---	-----------	--------------	--

2. 투자전략 및 위험관리

가. 투자목적: 이 집합투자기구는 **채권에** 주로 투자하는 **KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁의 집합투자증권을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 정하는 주된 투자대상**으로 하여 가격변동이 작고 부도위험이 없는 국채, 지방채, 특수채 등에 주로 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다. 그러나, 이 집합투자기구의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 집합투자기구와 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

나. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자전략: 이 집합투자기구는 집합투자자산의 90%이상을 국공채 등에 주로 투자하는 KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁(채권)에 투자합니다. 모집합투자기구의 투자전략은 아래와 같습니다.

KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁(채권) 투자전략
<p>가격변동이 작고 부도위험이 없는 국채, 지방채, 특수채 및 우량 회사채에 선별적으로 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 집합투자기구의 자산구성은 국공채를 70% 이상 투자하고, 국공채를 제외한 채권도 신용등급이 우수한 우량 채권에 투자함으로써 신용위험 최소화를 추구합니다. 2) 유동성 자산(단기자산)은 우량은행의 CD, 콜론과 현금화 가능한 단기 국공채, 통안채, 우량금융채 위주로 운용하여 시장 변동에 적극적으로 대응합니다. 3) 집합투자기구의 가중평균만기(펀드 듀레이션)는 시장 상황을 감안한 금리에측에 따라 적절히 조절함으로써 집합투자기구의 수익률 및 운용효율성 증대를 추구합니다. 4) 채권에서의 이자 수익 이외에 추가 수익을 얻기 위해 적극적으로 운용합니다. <ul style="list-style-type: none"> (가) 수익률 곡선 전략: 만기가 가급적 짧으면서 수익률이 높은 만기구조를 갖는 채권을 매입함으로써 만기까지 높은 이자수익을 얻는 동시에 만기가 도래함에 따라 기보유채권은 단기채권이 되고 수익률도 낮아져 보유채권의 가격상승의 효과를 얻을 수 있는 전략 (나) 상대가치 매매 전략 <ul style="list-style-type: none"> - 평균을 중심으로 변동하는 같은 종류(국채, 통안채 등)의 장기채권금리와 단기채권금리의 차이 변화를 활용하여 단/장기 채권 중에서 상대적으로 비싼 채권을 매도하고 싼 채권을 매입하는 전략 - 국채와 우량 채권간의 금리 차이 변화 등 이종 채권의 금리 차이의 변화를 활용하여 상대적으로 싼 채권을 매입하는 전략 (다) 집합투자기구의 가중평균 만기(듀레이션) 조절 전략: 철저한 거시경제분석 및 채권시장 전망에 의거하여 집합투자기구의 가중평균 만기 및 장단기 투자비중(채권 및 유동성자산 편입비율)을 탄력적으로 조정

※ **참고지수: KIS 국공채 5년 이내 * 75% + KIS AAA 등급 은행채 3년 이내 지수 * 25%**

- 정의: KIS채권평가에서 제공하는 채권지수를 이용하여 KB자산운용에서 자체 생성한 채권지수로서, 5년 이하의 국공채와 3년 이하의 산금채, 중금채를 75%, 3년 이하의 은행채를 25%의 비율로 합성해 생성한 지수
- 선정사유: 이 집합투자기구는 국공채에 주로 투자하고, 선별적인 우량 금융채 등에 투자하는 집합투자기구로 집합투자기구의 운용전략 및 특성을 가장 잘 나타낼 수 있는 지수를 생성해 이를 참고지수로 선정하였음

※ 참고지수는 집합투자업자의 판단에 따라 변경될 수 있으며 변경시에는 법 제89조 제2항에 따라 집합투자업자 (www.kbam.co.kr), 판매회사 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷홈페이지와 집합투자업자, 판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 통하여 투자자에게 통보할 예정임

(2) **위험 관리전략:** 이 집합투자기구는 모집합투자기구에서 위험 관리를 수행합니다. 모집합투자기구의 위험 관리전략은 아래와 같습니다.

KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁(채권) 위험 관리전략
1) 운용전략위원회에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다. 2) 집합투자기구의 성격 및 공모/사모 펀드 구분에 따른 운용부서의 세분화를 통해 운용팀내 투자 의견을 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.

3. **수익구조:** 이 집합투자기구는 집합투자재산의 70%이상을 채권에 투자하는 KB 코리아 스타 국공채 증권 모투자신탁(채권)의 집합투자증권에 90%이상 투자하는 집합투자기구로서, 집합투자재산의 대부분을 안정적인 국공채 등에 투자하게 됩니다. 따라서 집합투자재산이 투자한 자산의 가격변동에 따라 해당 집합투자기구의 수익률(투자수익/손실)이 결정됩니다.

4. **주요 투자위험:** 모집합투자기구의 투자위험을 포함하여 작성하였습니다.

이 집합투자기구는 실적배당상품으로 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 집합투자기구는 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

가. 일반위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
이자율 변동에 따른 위험	이 집합투자기구에서 투자하는 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.

시장위험	집합투자재산을 채권 및 장내파생상품에 투자함으로써 집합투자기구는 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
신용위험	이 집합투자기구는 채권 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품(선물, 옵션)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(Leverage 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 특히, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대로 집합투자재산의 큰 손실을 초래할 우려가 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

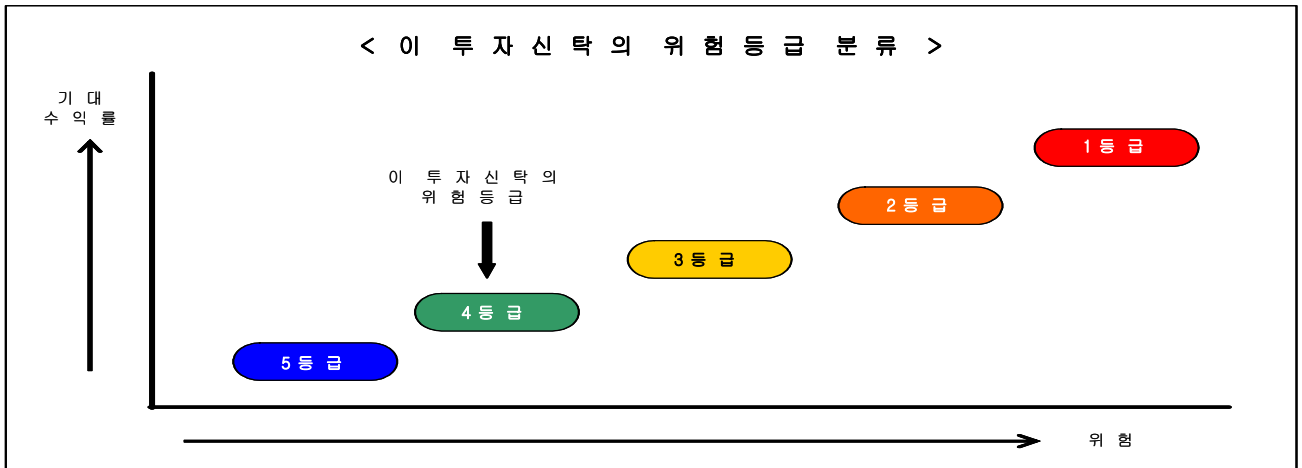
5. 투자위험에 적합한 투자자유형: 이 집합투자기구는 5등급 중 **4등급에 해당되는 낮은 위험의 투자위험**을 지니고 있습니다. 따라서 상기 위험수준을 이해하고 안정적으로 자금을 운용하고자 하는 투자자에게 적합합니다. 이 기준에는 신용위험 및 운용위험은 반영되지 않았습니다.

※ KB자산운용(주)은 투자위험 등급을 5개의 등급(1등급: 매우 높은 위험, 2등급: 높은 위험, 3등급: 중간 위험, 4등급: 낮은 위험, 5등급: 매우 낮은 위험)로 나눕니다.

위험분류	분류기준	상세설명
1등급	매우 높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 매우 높은 자본이득을 추구하는 반면 투자대상 자산의 가격 변동성에 의해 매우 높은 위험을 감수할 목적의 집합투자기구 ▪ 주식에 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ▪ 투기등급채권(BB+이하)에 50%이상 투자하는 집합투자기구 ▪ 원금의 50% 이상이 환위험에 노출된 집합투자기구 ▪ 원금손실가능성이 주식형과 비슷한 구조의 파생상품집합투자기구 (예, 인덱스펀드, 원금의 50% 이상 손실이 가능한 구조의 구조화 상품) ▪ 부동산 개발사업에 직접 투자하는 집합투자기구 ▪ 국외 대체투자사업(파생상품 제외)에 투자하는 집합투자기구
2등급	높은 위험	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 높은 자본이득을 추구하는 반면 투자대상 자산의 가격 변동성에 의해 높은 위험을 감수할 목적의 집합투자기구 ▪ 주식에 40%이상 60%미만으로 투자하는 주식혼합형 집합투자기구 ▪ 원금손실이 원금의 최대 50% 이내로 제한되어있는 구조화 상품 ▪ 일반적인 대체투자사업(파생상품 제외)에 투자하는 집합투자기구
3등급	중간 위험	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 주식보다는 채권에 주로 투자하여 비교적 높은 자본이득을 추구하지만 상대적으로 적은 위험을 감수할 목적의 집합투자기구 ▪ 주식에 40%미만으로 투자하는 채권혼합형 집합투자기구 ▪ 투자적격 등급이지만 신용도가 비교적 낮은 BBB등급의 회사채 또는 A3등급의 기업어음에 주로 투자하는 집합투자기구 ▪ 회사채 등급 BBB- 또는 기업어음 A3- 이상인 회사나 단체의 신용보강이 있는 대체투자사업에 투자하는 집합투자기구. 단, 국외 대체투자사업은 회사채 등급 A-이상인 회사나 단체의 신용보강 및 담보가 있는 경우. 예) 부동산개발회사에 대한 출자나 대출

		에 연대보증이 있는 경우, 선박·항공기 담보 대출에 대해 연대보증이 있는 집합투자기구 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 오피스건물 임대사업에 투자하는 집합투자기구
4등급	낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 채권에만 투자하는 집합투자기구로서 장기채권 위주 또는 회사채 위주로 투자하여 낮은 위험을 추구하는 목적의 집합투자기구 ▪ 펀드의 듀레이션이 3년 이상인 장기국공채권형 집합투자기구 ▪ 회사채 A-이상의 기업에 투자하는 회사채형 집합투자기구 ▪ 장외파생상품에 주로 투자하는 구조화 상품으로 원금보장추구형이지만 원금이 장외파생상품 발행회사의 신용위험에 노출되어 있는 집합투자기구 ▪ 원금에 대해 정부의 신용보강이 있는 대체투자사업에 투자하는 집합투자기구. 예) 사회기반시설에 대한 민간투자사업으로써 사업자귀책사유 이외의 협약해지시 원금회수가 가능한 집합투자기구
5등급	매우 낮은 위험	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 수익성보다는 안정성을 목적으로 투자하는 집합투자기구 ▪ 채권에만 투자하는 집합투자기구로서 단기 국공채 위주로 투자하여 매우 낮은 위험을 추구하는 목적의 집합투자기구 ▪ 단기국공채형 집합투자기구 또는 MMF ▪ 원금보장추구형 구조화 상품 중에서 국공채에 주로 투자하여 장외파생상품의 신용위험이 집합투자기구의 원금손실에 영향이 적은 집합투자기구

주) 이 기준은 KB자산운용(주) 내부기준으로 주로 시장리스크를 가장 큰 리스크요인 사항으로 고려하여 평가하였으며, 투자자 본인이 판단하는 기준과 일치하지 않을 수 있습니다. 집합투자기구의 구조 및 편입된 자산의 신용리스크에 따라서 등급은 변경될 수 있습니다.



6. 운용전문인력

(2011년 03월 29일 기준)

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력
			운용중인 펀드 수	운용중인 자산규모	
문동훈	1959년	상무이사	86개	28,477억	KB자산운용 채권운용본부 17년 11개월 한양증권 자본시장팀 1년 KB자산운용 채권운용본부 3년 5개월

※ 이 집합투자기구의 운용은 채권운용본부가 공동운용하며, 상기인은 이 본부를 총괄하고 이 집합투자기구의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임 운용전문인력입니다.

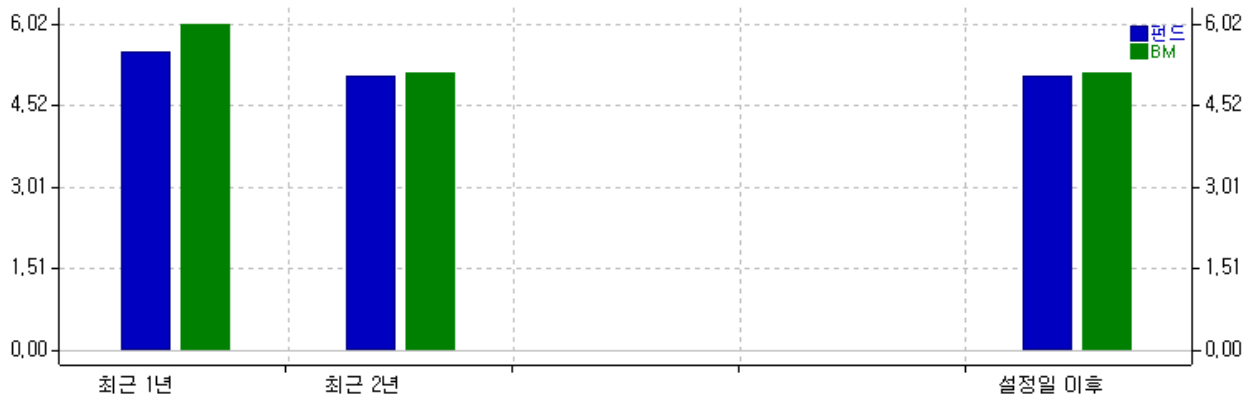
7. 투자실적 추이(세전 기준, 기준일: 2010년 12월 31일)

가. 연평균 수익률

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
집합투자지구	5.51%				5.51%
참고지수	6.02%				6.02%

※ 참고지수 = KIS 국공채 5년 이내 * 75% + KIS AAA 등급 은행채 3년 이내 지수 * 25%

※ 참고지수 수익률에는 이 집합투자지구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

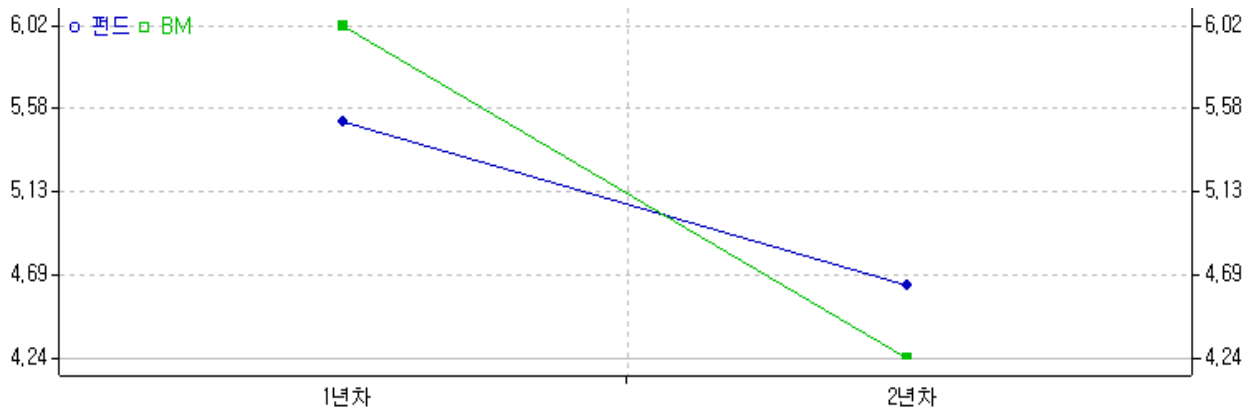


나. 연도별 수익률 추이

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
집합투자지구	5.51%	4.63%			
참고지수	6.02%	4.24%			

※ 참고지수 = KIS 국공채 5년 이내 * 75% + KIS AAA 등급 은행채 3년 이내 지수 * 25%

※ 참고지수 수익률에는 이 집합투자지구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.



Ⅲ. 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

수수료 구분	수수료율	부과기준
선취 판매수수료	해당사항 없음	가입시
후취 판매수수료	해당사항 없음	환매시
환매수수료	30일 미만: 이익금의 70%	환매시
전환수수료	해당사항 없음	전환시

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율	비고 (지급시기)
집합투자업자보수	연 0.179%	매 3개월 후급
판매회사보수	연 0.279%	
신탁업자보수	연 0.020%	
일반사무관리회사보수	연 0.015%	
투자신탁보수 합계	연 0.493%	
기타비용	연 0.015%	사유발생시
모펀드 기타비용	연 0.015%	사유발생시
합성 총 보수·비용비율 (모 펀드 비용 포함)	연 0.523%	
증권 거래비용	연 0.000%	

※ 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 집합투자기구에 경상적, 반복적으로 지출되는 비용 (증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도(2009.12.31~2010.12.30)의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

※ 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도(2009.12.31~2010.12.30)의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

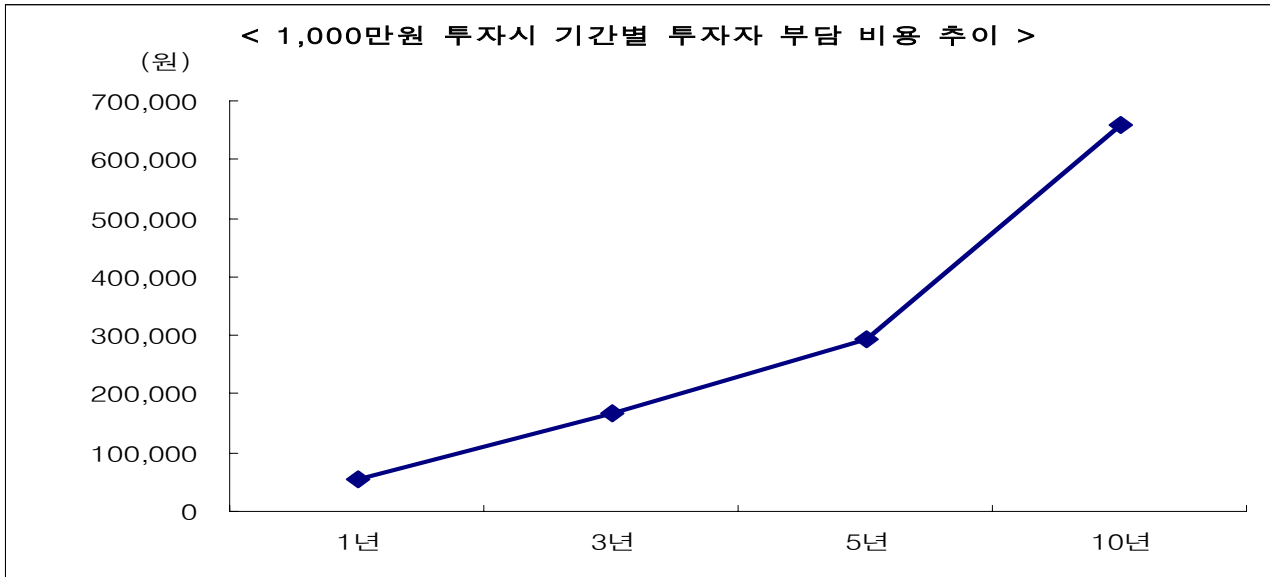
※ 합성 총보수·비용 비율은 이 집합투자기구에 지출되는 보수와 기타비용 총액에 이 집합투자기구가 투자하는 모집합투자기구에 발생한 기타비용을 이 집합투자기구의 모집합투자기구 투자비율에 따라 안분하여 합산한 총 보수·비용을 순자산 연평균잔액으로 나누어 산출합니다.

$$\text{합성 총 보수·비용비율(모펀드 포함)} = \frac{(\text{자펀드 기타비용} + \text{모펀드 투자비율에 따른 기타비용}) + \text{자펀드 총보수}}{\text{순자산 연평균잔액}} \times 100$$

< 1,000만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시(누적) >

구분	1년	3년	5년	10년
판매수수료 및 보수·비용	53,642원	168,100원	293,458원	660,400원

※ 위 예시내용은 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 선취판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나, 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 등에 따라 달라질 수 있습니다.



2. 과세

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

가. 집합투자기구에 대한 과세: 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙

집합투자기구 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 집합투자재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급하는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

환급세액

=

외국납부세액

×

환급비율

환급비율: 과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액
단, '환급비율 > 1'이면 1, '환급비율 < 0'이면 0으로 함

발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 집합투자기구의 비용으로 처리하고 있습니다.

나. 투자자에 대한 과세: 원천징수 원칙

투자자는 집합투자기구의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 집합투자기구의 집합투자증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수 하고 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.

다. 투자자에 대한 과세율: 개인 15.4%(주민세 포함), 일반법인 14%

거주자 개인이 받는 집합투자기구의 과세이익에 대해서는 15.4%(소득세 14%, 주민세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무 종결되나, 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 4천만원을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

내국법인이 받는 집합투자기구의 과세이익은 14%의 세율로 원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외) 됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 집합투자기구로부터 받게 되는 수입금액과 다른 법인 수입금액 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제 받게 됩니다.

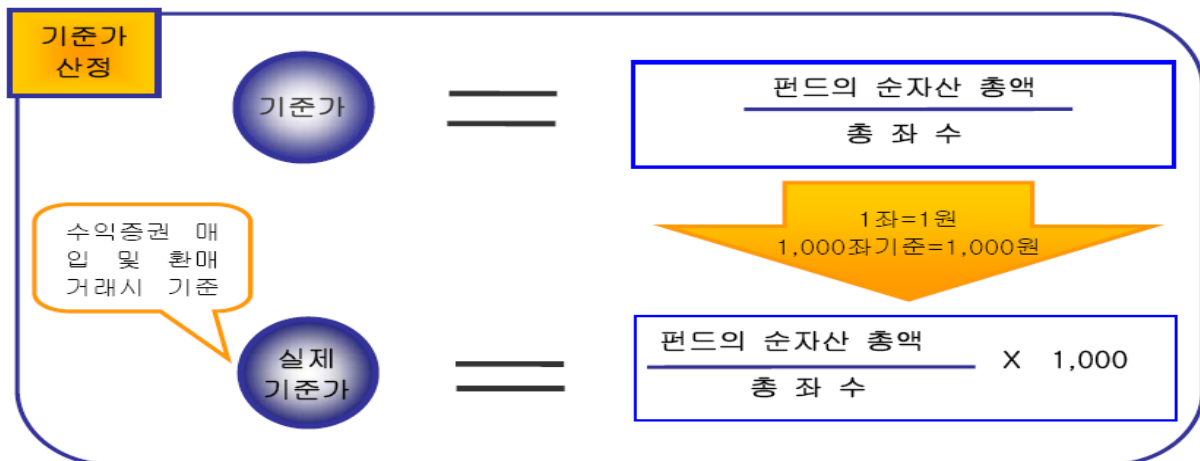
※ 상기 세율은 정부의 정책에 따라 향후 변동될 수 있습니다. 그러므로, 투자자는 집합투자기구에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격의 산정

구 분	내 용
기준가격 산정방법	기준가격은 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 집합투자기구 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 그 공고·게시일 전날의 집합투자증권 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
기준가격 산정주기	기준가격은 매일 산정합니다.
기준가격 공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
기준가격 공시방법 및 장소	판매회사: 영업점 및 인터넷 홈페이지 집합투자업자: 인터넷 홈페이지 (www.kbam.co.kr) 한국금융투자협회: 인터넷 홈페이지 (www.kofia.or.kr)

※ 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 집합투자재산 가치가 변동될 수 있습니다.



나. 매입 및 환매 절차

(1) 매입 청구시 적용되는 기준 가격 등

	제1영업일(T)	제2영업일(T+1)	제3영업일(T+2)
17시(오후 5시) 이전 매입시	자금납입일	기준가격 적용일 집합투자증권 교부일	
17시(오후 5시) 경과 후 매입시	자금납입일		기준가격 적용일 집합투자증권 교부일

(2) 환매 청구시 적용되는 기준 가격 등

	제1영업일(T)	제3영업일(T+2)	제4영업일(T+3)
17시(오후 5시) 이전 환매시	환매청구일	기준가격 적용일 환매대금 지급일	
17시(오후 5시) 경과 후 환매시	환매청구일		기준가격 적용일 환매대금 지급일

(3) 환매수수료

1) 30일 미만: 이익금의 70%

4. 전환절차 및 방법: 해당사항 없음

IV. 요약 재무정보

1. 요약 재무정보

▣ 이 집합투자기구가 투자하는 모집합투자기구에 관한 사항

- 신규 집합투자기구로 해당사항 없음

▣ 이 집합투자기구에 관한 사항

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 2기	제 1기	
	(2010.12.30)	(2009.12.30)	
운용자산	8,630,274,758	2,334,151,224	0
증권	8,287,739,998	2,154,741,059	0
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	342,534,760	179,410,165	0
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	192,053,096	173,881,299	0
자산총계	8,822,327,854	2,508,032,523	0
운용부채	0	0	0
기타부채	8,873,491	3,116,617	0
부채총계	8,873,491	3,116,617	0
원본	8,352,556,818	2,393,993,378	0
수익조정금	257,211,348	-141,885,512	0
이익잉여금	203,686,197	252,808,040	0
자본총계	8,813,454,363	2,504,915,906	0

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 2기	제 1기	
	(2009.12.31 - 2010.12.30)	(2008.12.31 - 2009.12.30)	
운용수익	222,472,539	290,879,768	0
이자수익	131,493,257	221,935,675	0
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	90,979,282	68,944,093	0
기타수익	1,760,660	118,883	0
운용비용	19,051,690	36,523,351	0
관련회사 보수	19,043,690	36,011,351	0
매매수수료	8,000	512,000	0
기타비용	1,495,312	1,667,260	0
당기순이익	203,686,197	252,808,040	0
매매회전율	0.00	0.00	0.00

주) 매매회전율: 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출함. 1회계연도 동안의 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함