

투자위험등급:
1등급
[매우 높은 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 하시기 바랍니다.

간 이 투 자 설 명 서

이 투자설명서는 KB 베트남 포커스 95 증권 투자신탁(주식혼합)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보 내용을 담고 있습니다. 따라서 KB 베트남 포커스 95 증권 투자신탁(주식혼합) 집합투자증권을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: KB 베트남 포커스 95 증권 투자신탁(주식혼합)
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: 2013년 02월 13일
5. 증권신고서 효력발생일: 2013년 02월 18일
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 예금보험공사의 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. 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 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당 상품으로 예금자보호법에 의한 예금보험공사의 보호를 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니합니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

1. 명칭

명칭	KB 베트남 포커스 95 증권 투자신탁(주식혼합)					
종류(클래스)	A 클래스	C 클래스	C2 클래스	C3 클래스	C4 클래스	C5 클래스
한국금융투자협회 펀드코드	69768	69903	99555	99556	99557	99558

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 집합투자기구이므로 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(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형



6. 집합투자업자: KB자산운용(주)

II. 집합투자기구의 투자정보

1. 주요 투자대상

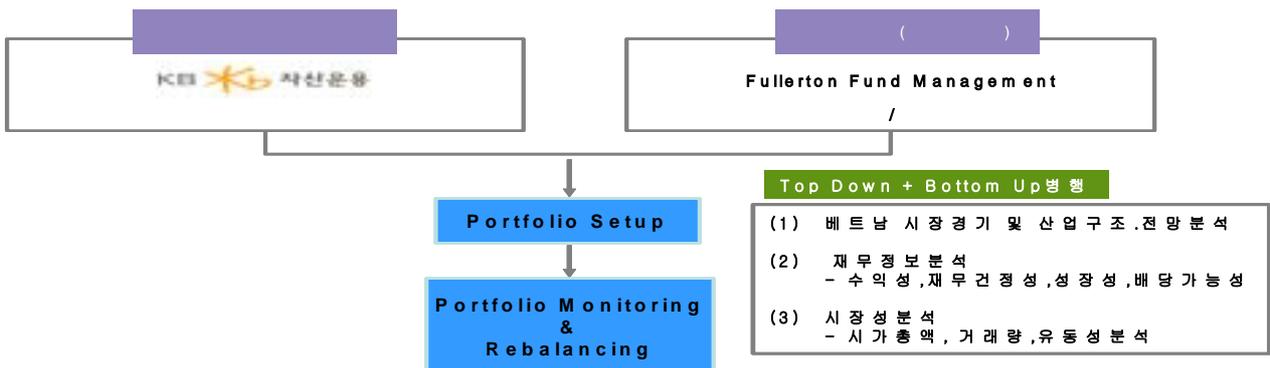
투자대상	투자비율	투자대상 내역
① 해외주식	95%이하	자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”이라한다) 제4조 제4항의 규정에 의한 지분증권 및 법 제4조 제8항의 규정에 의한 증권예탁증권 중 지분증권과 관련된 증권예탁증권(법 제9조 제15항 제3호의 주권상장법인이 발행한 것 및 증권시장에 기업공개를 위하여 발행한 공모주 등에 한한다) 및 이와 유사한 것으로서 외국통화로 표시된 자산(한국거래소와 유사한 것으로서 베트남 주식시장의 상장된 지분증권 및 상장이 승인된 지분증권[기업공개 또는 공모증자를 위한 것을 포함한다]과 베트남에서 수익을 창출하나 다른 인도차이나 국가의 거래소에 상장된 회사의 지분증권에 한한다)
② 채권	50%미만	법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 BBB-이상이어야 하며 주식관련사채권, 사모사채권 및 자산유동화에관한법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
③ 어음	50%미만	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

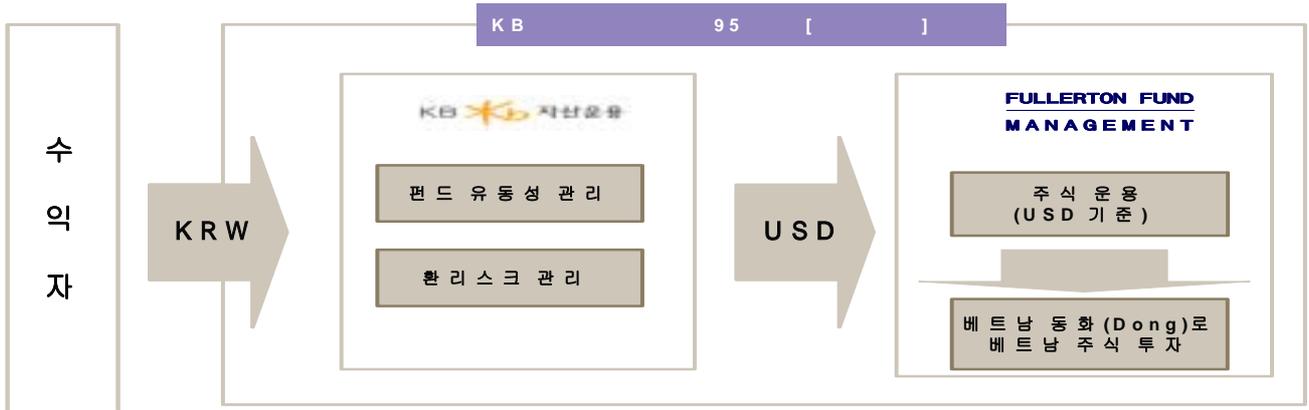
가. **투자목적:** 이 집합투자기구는 베트남 관련 해외주식을 법 시행령 제94조 제2항 제4호에서 정하는 주된 투자대상으로 하여 베트남주식시장의 상장주식 및 IPO확정주식에 주로 투자하는 집합투자기구로 장기적으로 발전 가능성이 높은 베트남시장에의 투자를 원하는 고객에게 적합합니다. 그러나, 이 집합투자기구의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 이 집합투자기구와 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

나. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자 프로세스



(2) 운용구조



※ 이 집합투자기구는 원화와 USD간의 환율변동에 대하여 헤지하며, 베트남 동(Dong)화와 USD간에는 환차 손/익이 발생할 수 있습니다.

(3) 운용전략

1) 투자전략

(가) 주식운용전략

가. 설정초기에는 베트남증권거래소에 상장되어 있는 주식을 30%수준으로 편입할 예정이며, 이후 베트남정부의 민영화 계획 진행에 맞춰 IPO확정주식 및 상장주식 위주로 투자할 예정입니다.

나. 설정 후 1년 이내에 베트남 및 베트남 관련 주식을 50%수준까지 편입할 예정이며, 이후 장기적으로 베트남 시장상황에 맞춰 점진적으로 주식비중을 확대할 예정입니다.

(나) 채권 및 유동성 운용전략: 주식을 제외한 나머지 부분은 채권 및 유동성 자산으로 운용합니다. 집합투자기구의 일상적인 환매에 대비하여 최소 20%내외를 국내채권 및 현금유동성으로 관리할 예정입니다.

2) 포트폴리오 구성: 안정적이고 성장성 있는 산업위주로 포트폴리오 구성

- (가) 시장 지배력 있는 독과점 기업
- (나) 전력, 통신, 에너지 등의 기간산업
- (다) 유틸리티와 같은 안정성 위주의 산업
- (라) 건설, 무역, 섬유, 수출관련주와 같은 성장산업

※ 비교지수: 해당사항 없음

※ 환헤지에 관한 사항

환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 해외투자 펀드는 대부분 외화로 투자자산을 매입하기 때문에 투자기간 중에 환율이 떨어지면(원화가치 상승) 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 환율이 올라가면(원화가치 하락) 투자자들이 환차익을 얻을 수 있으며, 이와 같은 경우 환헤지 실행으로 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다.

※ 베트남 주식시장의 이해

▪ 개요: 베트남에는 두 개의 주식시장이 있습니다. 첫번째 주식시장은 2000년에 설립된 호치민 거래소로 상장을 위한 최소자본금이 800억동 이상인 대형종목 위주의 시장이며, 2010년 말 현재 271개 종목이 상장되어 있습니다. 두번째 주식시장은 2005년 03월에 하노이에 설립된 하노이 거래소로 현재 363개의 종목이 상장되어 있습니다.

베트남 주식시장의 시가총액은 2010년 말 현재 370억달러 수준으로 2005년 말(5억 6천 5백만달러) 대비 약 65배 이상 성장하였으며, 국영기업의 민영화 정책에 따라 Nam Viet Bank, Military Bank와 같은 대형종목들이 IPO등록을 위해 대기 중인 점을 감안하면 앞으로도 시장규모는 급성장할 것으로 기대됩니다.

베트남 주식시장은 월요일부터 금요일까지 5영업일 동안 개장하며, 베트남의 국경일과 기타 공휴일에는 휴장합니다. 베트남 주식은 베트남 통화인 동(dong)화로 거래되며, 거래주식의 결제주기는 T+3일이며, 개별주식의 액면가는 10,000동입니다.

▪ 투자위험: 베트남 주식시장은 오전 9시부터 오전 11시까지 두시간 동안 세차례 거래가 이루어지는 시장으로 주가 상하한 폭이 5%로 고정되어 있는 시스템을 가지고 있는 시장입니다.

외국인의 개별주식 보유지분한도는 49%(금융주는 30%)로 제한되어 있고 유동성이 부족하다는 측면과 함께 자본시장이 불투명하다는 한계도 있습니다. 베트남 정부의 적극적인 시장개방의 노력으로 최근 WTO가입 등의 가시적인 성과가 나타나고 있지만, 근본적으로 중국과 마찬가지로 공산주의 폐쇄경제에서 시장경제 도입 과정에 있으며, 정부주도 하에 개방경제로 진행 중에 있는 국가라는 점에서 관료주의에 따른 정치적 리스크가 크다는 점도 유의해야 합니다.

<베트남 주식시장 현황>

	2005년	2006년	2007년	2008년	2009년	2010년
시가총액(USD Million)	565	16,000	31,100	12,850	33,577	36,980
상장주식수	33	195	233	333	443	634
VN-Index	307.5	751.77	927.02	315.62	494.77	484.66

<베트남 거래소 트레이딩 시간>

오전 9시	개장
오전 9시 ~ 오전 9시 20분	첫번째 주문
오전 9시 20분	주문 매칭
오전 9시 20분 ~ 오전 10시	Time Break
오전 10시 ~ 오전 10시 30분	두번째 주문
오전 10시 30분	주문 매칭
오전 10시 30분 ~ 오전 11시	대규모 거래 기간
오전 11시	폐장

3. 수익구조: 이 집합투자기구는 집합투자재산의 60%이상을 해외주식에 투자하는 집합투자기구로서, 집합투자재산의 대부분을 상장된 주식 등에 투자하게 됩니다. 따라서 집합투자재산이 투자한 자산의 가격변동에 따라 해당 집합투자기구의 수익률(투자수익/손실)이 결정됩니다.

4. 주요 투자위험

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
주식가격 변동위험	이 집합투자기구는 집합투자재산을 주식에 일정수준 이상으로 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 이 집합투자기구의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.
이자율 변동에 따른 위험	이 집합투자기구에 투자하는 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이익이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.
시장위험	집합투자재산을 주식, 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 주식, 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.
환율변동 위험	이 집합투자기구는 해외에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 예를 들어 원화의 가치가 투자대상국 통화에 비하여 상대적으로 더 높아지면, 외화자산인 투자자산의 가치는 원화 가치로 환산했을 때 낮아집니다. 환위험 노출과 관련하여서는 해당 투자신탁 위험관리의 환위험 관리를 참조하시기 바랍니다.
환헤지 위험	환헤지는 외화자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 외국 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 기본적으로 통화선물, 선물환등을 통해 환율에 노출된 자산의 환위험 제거를 추구하나, 통화선물을 활용할 경우 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. 또한 단기간에 자산가격 변동 폭과 환율의 변동폭이 클수록 이러한 환차익 또는 환차손의 규모가 커질 수 있습니다.

나. 특수위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
국가위험	투자대상국인 베트남은 개발도상국으로서 개발도상국 특유의 불확실성이 있으며, 정부정책 및 제도변화로 인해 계획했던 자산배분이 차질을 초래할 수 있고, 외국인에 대한 투자제한이 강화될 위험과 조세제도의 변화 위험도 있습니다. 또한, 사회주의 국가이므로 사회전반적인 투명성 부족으로 공시자료의 신뢰성 문제 등의 위험도 있습니다.

신용국가 투자 위험	이 집합투자기구는 해외 투자시 신용국가에 투자하게 되므로 앞서 설명된 국가위험 측면에서 매우 높은 수준의 위험에 노출됩니다. 특히, 주요 투자국가 중의 하나인 베트남의 경우 사회주의 제도를 유지하고 있는 개발도상국으로서 많은 불확실성을 가지고 있습니다. 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산 가치 손실이 발생할 수도 있으며 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 경제적 변화 및 사회 전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료 신뢰성 등의 위험도 있습니다.
자금 송환 위험	이 집합투자기구는 해외에 투자할 수 있으며 이 경우에 해당 국가로부터 이 집합투자기구의 배당소득 및 매매차익의 본국송환 행위 또는 증권의 매매절차와 관련한 행위가 제한될 수 있습니다. 따라서, 이 집합투자기구는 투자대상 국가로부터의 투자제한의 적용 또는 자금의 송환에 대한 정부의 승인이 지연되거나 거절 당함으로써 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 또한 해외 금융시장의 환경변화와 국제금융결제와 관련한 송금지연 등 사유 발생시 환매금액 지급연기의 가능성이 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

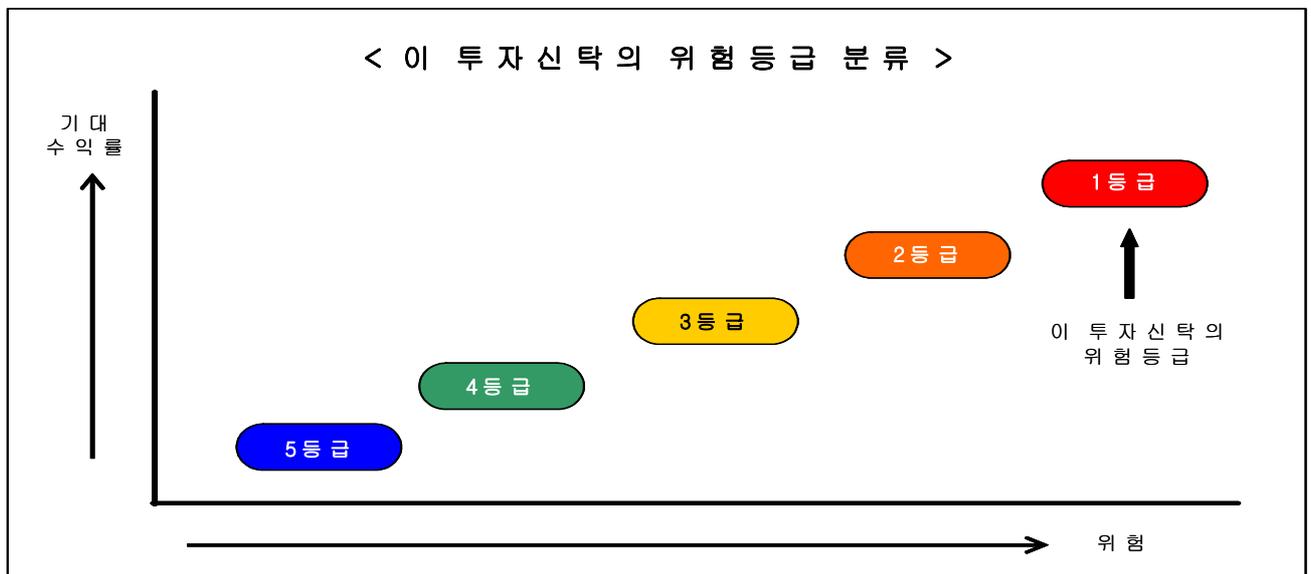
5. 투자위험에 적합한 투자자유형: 이 집합투자기구는 5등급 중 **1등급에 해당되는 매우 높은 위험의 투자 위험**을 지니고 있습니다. 주로 베트남 관련 해외주식 등에 투자하므로 주식 하락과 환율 변동에 따른 원본 손실 위험을 감내할 만한 위험선호도를 가지고 있으며, 상기 위험수준을 이해하면서 본인의 투자목적에 부합하다고 판단하시는 투자자에게 적합합니다. 이 기준에는 신용위험 및 운용위험은 반영되지 않았습니다.

※ 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 30% 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 10% 이상 30% 미만으로 제한되어 있는 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, 국

		<p>외 대체투자사업은 회사채 등급 A-이상인 회사나 단체의 신용보강 및 담보가 있는 경우. 예) 부동산개발회사에 대한 출자나 대출에 연대보증이 있는 경우, 선박·항공기 담보 대출에 대해 연대보증이 있는 집합투자기구</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 원금손실이 원금의 최대 10% 미만으로 제한되어 있는 구조화 상품 ▪ 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 장기국공채형 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

(2013년 02월 13일 기준)

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력
			운용중인 펀드 수	운용중인 자산규모	
강성호	1972년	책임	22개	2,944억	동양증권 금융상품운용팀 7개월 동부자산운용 채권운용2팀 3개월 ING자산운용 전략운용본부 1년 10개월 삼성자산운용 글로벌투자팀 4년 6개월 국민연금관리공단 해외증권실 2년 1개월 KB자산운용 해외운용본부 1년 2개월

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

가. 해외집합투자업자의 운용전문인력에 관한 사항

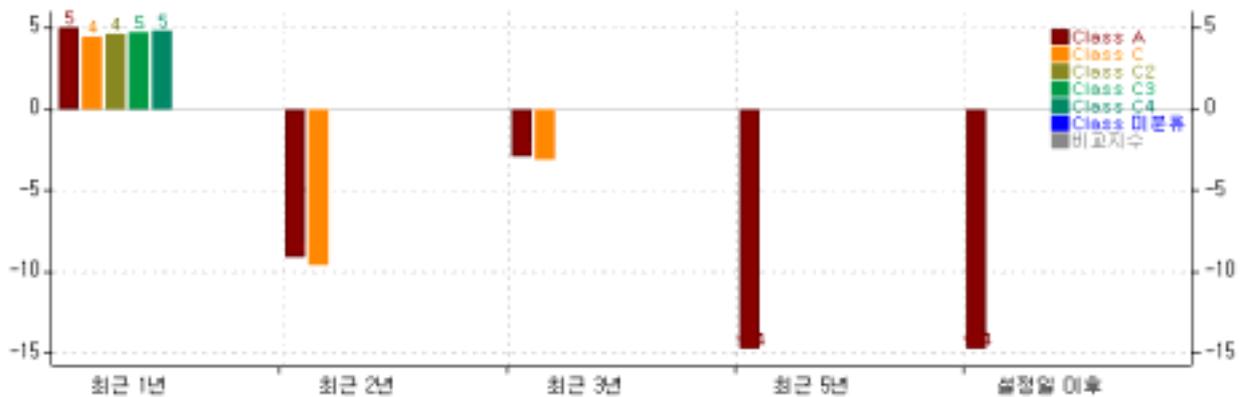
성명	운용현황	주요 운용경력
Teo Joo Wah	4.6억 SG달러 (12.03.31 기준)	현재 FFMC, Senior Vice President, Head of Equities - Temasek Holdings (Private) Limited, Fund Management Division - DBS Bank, Corporate Banking Department - BBA, National University of Singapore - Chartered Financial Analyst (CFA) 총 경력: 21년

7. 투자실적 추이(세전 기준, 기준일: 2012년 06월 01일)

가. 연평균 수익률

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
A 클래스 집합투자증권	4.86%	-8.95%	-2.88%	-14.40%	-14.40%
C 클래스 집합투자증권	4.38%	-9.34%	-3.08%	-	-

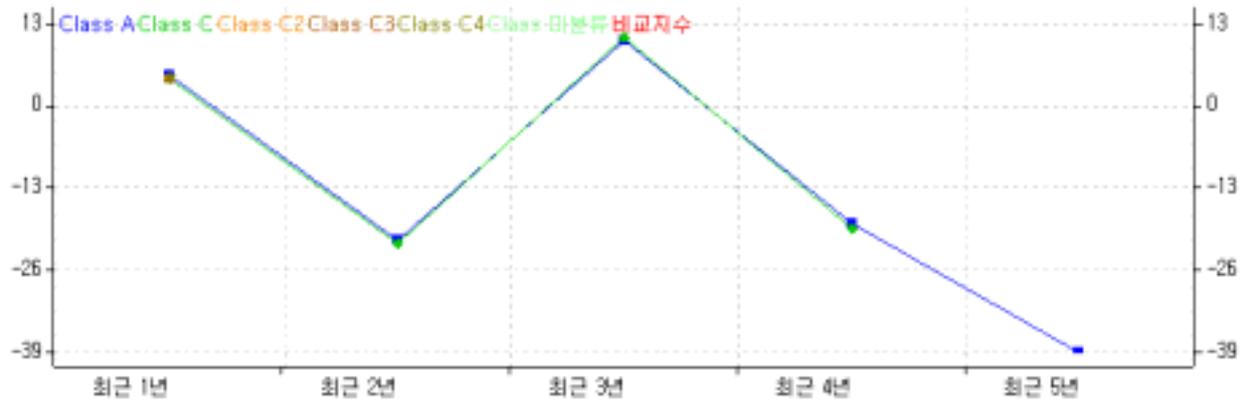
※ 비교지수 = 해당사항 없음



나. 연도별 수익률 추이

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	4.86%	-20.93%	10.50%	-18.34%	-38.58%
C 클래스 집합투자증권	4.38%	-21.29%	10.82%	-19.12%	-

※ 비교지수 = 해당사항 없음



III. 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구 분	지급비율(연평균가액의 %)		비고 (지급시기)
	A 클래스	C/C2/C3/C4/C5 클래스	
선취판매수수료	납입금액의 1%	해당사항 없음	가입시
후취판매수수료	해당사항 없음		환매시
환매수수료	1년 미만: 이익금의 70%		환매시
전환수수료	해당사항 없음		전환시

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구 분	지급비율	비고 (지급시기)
	A/C/C2/C3/C4/C5 클래스	
집합투자업자보수	연 0.8775%	매 3개월 후급
판매회사보수	아래 표 참조	
신탁업자보수	연 0.0600%	
일반사무관리회사보수	연 0.0150%	
투자신탁보수 합계	아래 표 참조	
기타비용	아래 표 참조	사유발생시
총 보수·비용비율	아래 표 참조	
증권 거래비용	아래 표 참조	

<표>

	A 클래스	C 클래스	C2 클래스	C3 클래스	C4 클래스	C5 클래스
판매회사보수	연 1.0475%	연 1.5000%	연 1.4000%	연 1.3000%	연 1.2000%	연 1.1000%
투자신탁보수 합계	연 2.0000%	연 2.4525%	연 2.3525%	연 2.2525%	연 2.1525%	연 2.0525%
기타비용	연 0.1638%	연 0.1639%	연 0.1640%	연 0.1643%	연 0.1698%	연 0.1391%
총 보수·비용비율	연 2.1638%	연 2.6164%	연 2.5165%	연 2.4168%	연 2.3223%	연 2.1916%
증권 거래비용	연 0.2151%	연 0.2171%	연 0.2122%	연 0.2030%	연 0.2202%	연 0.2061%

※ 기타비용은 증권 의 예약 및 결제비용 등 이 집합투자기구에 경상적, 반복적으로 지출되는 비용 (증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도(2011.06.01~2012.05.31)의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

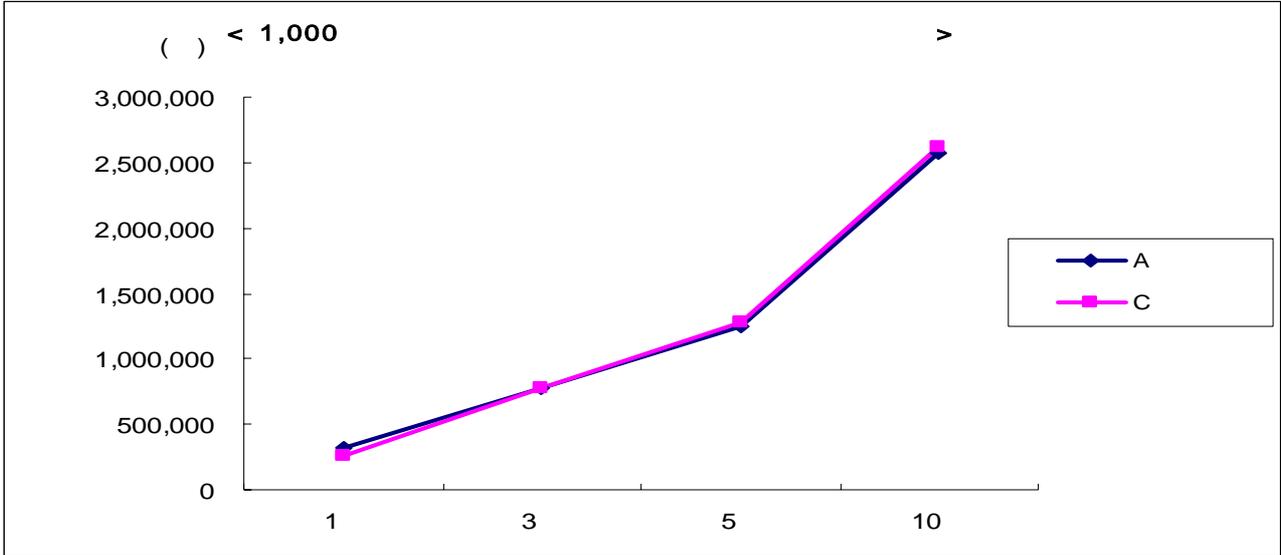
※ 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도(2011.06.01~2012.05.31)의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

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

구분	1년	3년	5년	10년
A 클래스 집합투자증권 판매수수료 및 보수 비용	317,908원	771,482원	1,252,201원	2,579,348원
C 클래스 집합투자증권 판매수수료 및 보수 비용	264,810원	782,845원	1,282,416원	2,623,808원

※ 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 보

수·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 소득세 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.

※ 외국상장주식의 매매 및 평가 손실에 대한 과세이익 상계방안 시행

조세특례제한법 부칙 제74조 제3항에 따라 종전의 조세특례제한법 제91조의2 제2항에 따라 집합투자기구 등으로부터의 배당소득금액에 포함되지 않는 외국상장주식의 매매 또는 평가 손실은 2010년 01월 01일부터 2012년 12월 31일까지 발생한 과세 이익을 한도로 집합투자기구 등으로부터의 배당소득금액에서 차감하여 과세이익을 계산하고 있습니다. 이 규정은 2010년 01월 01일 이후에 신규로 가입하거나 신규로 매수하는 집합투자증권에 대해서는 적용되지 않습니다.

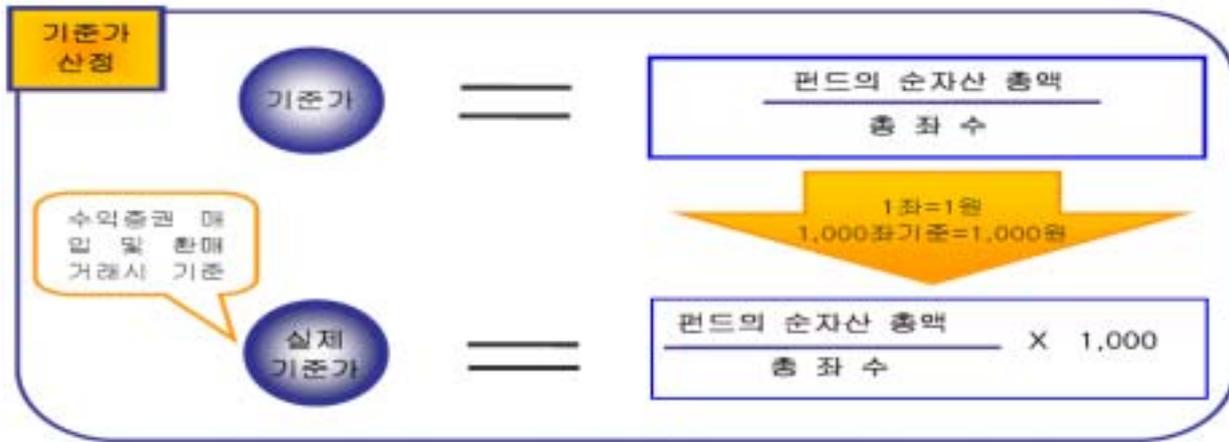
※ 상기 세율은 정부의 정책에 따라 향후 변동될 수 있습니다. 그러므로, 투자자는 집합투자기구에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격의 산정

구 분	내 용
기준가격 산정방법	기준가격[당해 종류 집합투자증권의 기준가격]은 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 집합투자기구[당해 종류 집합투자증권의 상당액] 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 그 공고·게시일 전날의 집합투자증권[당해 종류 집합투자증권] 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
클래스간 기준가격이 상이한 이유	클래스간 판매회사보수의 차이로 인하여 클래스간 기준가격이 상이할 수 있습니다
기준가격 산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 다만, 투자자가 없는 종류 집합투자증권의 기준가격은 산정하지 않습니다.
기준가격 공시시기	산정된 기준가격을 매일 공시합니다. 다만, 투자자가 없는 종류 집합투자증권의 기준가격은 공고·게시하지 않습니다.
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) 선취판매수수료

1) A 클래스 집합투자증권: 납입금액의 1%

2) C 클래스 집합투자증권, C2 클래스 집합투자증권, C3 클래스 집합투자증권, C4 클래스 집합투자증권, C5 클래스 집합투자증권: 해당사항 없음

※ 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

(3) 종류별 가입요건

종류 유형	가입자격	구분	부과 비율	
A 클래스	가입제한 없음	수수료	선취판매수수료	납입금액의 1.0%
			환매수수료	1년 미만 이익금의 70%
	선취판매수수료 징구	투자신탁 총보수(연간)		2.000%
C 클래스	가입제한 없음	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	1년 미만 이익금의 70%
	선취판매수수료 없음	투자신탁 총보수(연간)		2.4525%
C2 클래스	C 클래스 집합투자증권 1년 이상 보유자	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	1년 미만 이익금의 70%
		투자신탁 총보수(연간)		2.3525%
C3 클래스	C2 클래스 집합투자증권 1년 이상 보유자	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	1년 미만 이익금의 70%
		투자신탁 총보수(연간)		2.2525%
C4 클래스	C3 클래스 집합투자증권 1년 이상 보유자	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
			환매수수료	1년 미만 이익금의 70%
		투자신탁 총보수(연간)		2.1525%

C5 클래스	C4 클래스 집합투자증권 이상 보유자	1년	수수료	선취판매수수료	해당사항 없음
				환매수수료	1년 미만 이익금의 70%
			투자신탁 총보수(연간)		2.0525%

(4) 환매 청구시 적용되는 기준 가격 등

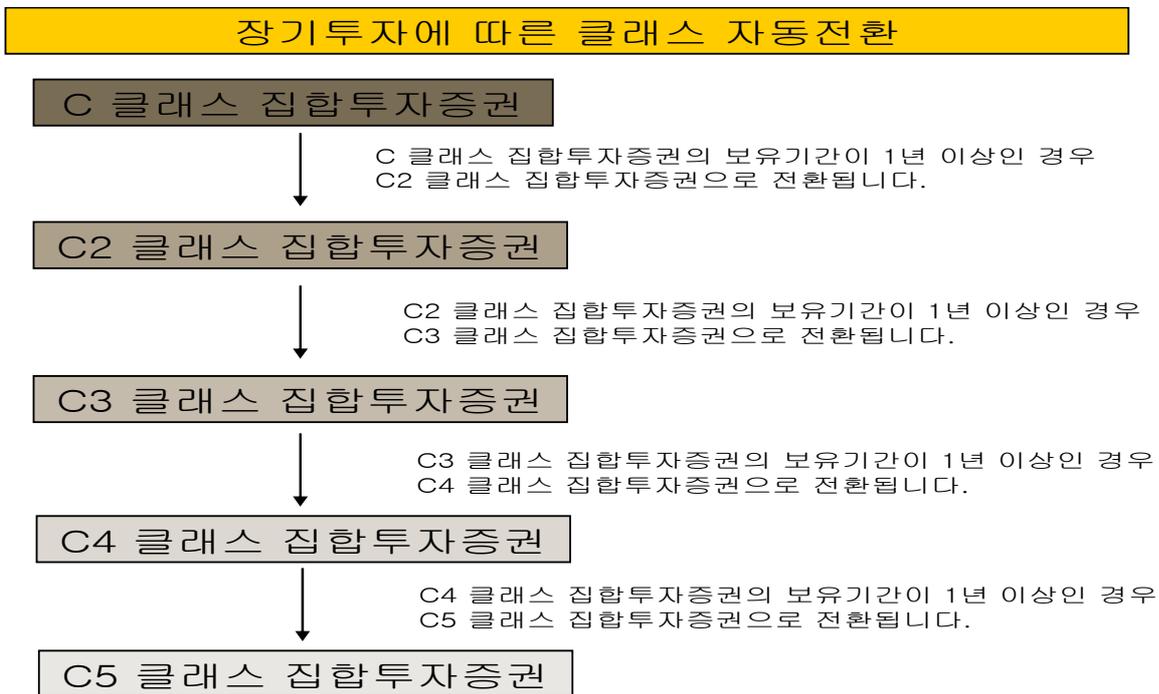
	제1영업일(T)	제5영업일(T+4)	제6영업일(T+5)	제8영업일(T+7)	제9영업일(T+8)
17시(오후 5시) 이전 환매시	환매청구일	기준가격 적용일		환매대금 지급일	
17시(오후 5시) 경과 후 환매시	환매청구일		기준가격 적용일		환매대금 지급일

(5) 환매수수료

1) 1년 미만: 이익금의 70%

4. 집합투자증권 간 전환

(1) 판매회사는 투자자가 보유하고 있는 C 클래스 집합투자증권에 대하여 투자자의 전환청구와 관계없이 다음에서 정하는 집합투자증권의 보유기간(당해 집합투자증권의 매수일 또는 최초 취득일을 기산일로 하여 다른 종류 집합투자증권으로 전환하기 위해 전환시 적용되는 당해 집합투자증권의 기준가격 적용일까지를 말한다)에 따라 다른 종류의 집합투자증권으로 자동으로 전환합니다.



(2) 전환하는 경우 위의 각 해당 전환일에 전환처리하되 전환일이 영업일이 아닌 경우에는 익영업일에 전환처리합니다.

(3) 전환하는 경우 적용되는 기준가격은 전환하고자 하는 종류 집합투자증권의 해당 전환일의 기준가격으로 합니다.

(4) 전환이전에 추가 매수 및 환매(일부환매를 포함한다)를 청구한 집합투자증권에 대하여는 매수 및 환매 절차가 완료되는 일자의 익영업일에 전환할 수 있습니다.

(5) 전환에 따른 별도의 수수료는 부과되지 않습니다.

(6) 집합투자증권을 전환한 후 환매를 청구하는 경우 환매수수료를 징구하지 않습니다. 다만, 전환 후 추가 납입분에 대해서는(환매수수료 부과기간이 경과하지 않았을 경우) 환매수수료를 징구합니다.

※ 2011년 01월 17일 이전에 가입한 고객의 클래스별 집합투자증권 보유기간의 산정은 이 집합투자기구를 최초로 매수한 일자를 포함하여 계산합니다.

IV. 요약 재무정보

(1) A 클래스 집합투자증권

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 5기	제 4기	제 3기
	(2012.05.31)	(2011.05.31)	(2010.05.31)
운용자산	7,969,425,570	10,269,148,630	12,337,650,744
증권	7,969,425,570	10,269,148,630	12,337,650,744
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	0	0	0
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	8,583,314	20,432,407	23,761,535
자산총계	7,978,008,884	10,289,581,037	12,361,412,279
운용부채	0	0	0
기타부채	48,591,168	74,099,716	87,838,171
부채총계	48,591,168	74,099,716	87,838,171
원본	17,255,917,896	23,310,400,015	22,144,569,146
수익조정금	7,567,859	-52,060,200	-223,860,998
이익잉여금	-9,334,068,039	-13,042,858,494	-9,647,134,040
자본총계	7,929,417,716	10,215,481,321	12,273,574,108

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 5기	제 4기	제 3기
	(2011.06.01 - 2012.05.31)	(2010.06.01 - 2011.05.31)	(2009.06.01 - 2010.05.31)
운용수익	528,614,184	-2,422,925,851	1,658,121,932
이자수익	0	0	0
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	528,614,184	-2,422,925,851	1,658,121,932
기타수익	0	0	13,938,743
운용비용	167,680,214	227,325,019	279,225,033
관련회사 보수	167,680,214	227,325,019	279,225,033
매매수수료	0	0	0
기타비용	1,266,930	1,940,671	2,710,447
당기순이익	359,667,040	-2,652,191,541	1,390,125,195
매매회전율	0.00	0	0

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

(2) C 클래스 집합투자증권

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 5기	제 4기	제 3기
	(2012.05.31)	(2011.05.31)	(2010.05.31)
운용자산	255,383,854	916,941,979	3,899,940,307
증권	255,383,854	916,941,979	3,899,940,307
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	0	0	0
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	0	2,224,957	4,941,397
자산총계	255,383,854	919,166,936	3,904,881,704
운용부채	0	0	0
기타부채	1,167,304	7,150,382	31,700,132
부채총계	1,167,304	7,150,382	31,700,132
원본	567,841,960	2,126,489,059	7,108,100,047
수익조정금	25,805,066	221,446,497	90,946,624
이익잉여금	-339,430,476	-1,435,919,002	-3,325,865,099
자본총계	254,216,550	912,016,554	3,873,181,572

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 5기	제 4기	제 3기
	(2011.06.01 - 2012.05.31)	(2010.06.01 - 2011.05.31)	(2009.06.01 - 2010.05.31)
운용수익	428,119	-403,522,044	349,532,158
이자수익	0	0	0
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	428,119	-403,522,044	349,532,158
기타수익	0	150,896	51,400,119
운용비용	15,459,854	64,308,989	112,950,007
관련회사 보수	15,459,854	64,308,989	112,950,007
매매수수료	0	0	0
기타비용	94,969	467,072	741,579
당기순이익	-15,126,704	-468,147,209	287,240,691
매매회전율	0.00	0	0

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