

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 간이투자설명서는 KB 브라질 증권 자투자신탁(주식)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보 내용을 담고 있습니다. 따라서 KB 브라질 증권 자투자신탁(주식) 집합투자증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: KB 브라질 증권 자투자신탁(주식)(74793)
2. 집합투자기구 분류: 투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 모자형, 종류형
3. 집합투자업자 명칭: KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200)
[위탁운용사: BNY Mellon ARX Investimentos Ltda]
[업무위탁범위: 외국통화표시자산에 대한 운용업무 등]
4. 판 매 회 사: 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.kbam.co.kr)의 홈페이지 참고
5. 작 성 기 준 일: 2015년 10월 20일
6. 증권신고서 효력발생일: 2015년 11월 02일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수: 투자신탁의 수익증권[모집(매출) 총액: 1조좌]
8. 모집(매출) 기간(판매기간): 추가형으로 계속 모집 가능
9. 존 속 기 간: 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
10. 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 참고할 수 있으며, 투자자가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있습니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서 및 간이투자설명서상 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 않습니다.
6. 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.**
7. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
- 8. 원본손실위험 등 이 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.**
9. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다. 소규모펀드 해당 여부는 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.
10. 투자자의 국적 또는 세법상의 관할 국가가 대한민국 이외인 경우 국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융 정보가 국세청 및 해당 국가(투자자의 국적 국가 또는 세법상의 과세 관할 국가)의 권한 있는 당국에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상의 과세 관할 국가를 확인하기 위하여, 계좌 개설 시 수집된 정보 이외의 추가자료를 요구할 수 있습니다.

제1부. 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 브라질 및 브라질관련 해외주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로, **브라질관련 주식시장의 상승에 따른 수익을 추구**합니다.

<이 투자신탁의 투자 목적 등>

투자대상	투자비율	주요 투자 목적
KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)	신탁재산의 90%이상 투자	해외위탁운용회사인 BNY Mellon ARX Investimentos Ltda에 브라질관련 해외주식의 운용을 위탁하며, 브라질관련 해외주식(브라질 현지 주식, DR 등)에 신탁재산의 대부분을 투자함으로써 브라질 주식시장 상승에 따른 수익을 추구

* 모투자신탁은 시황과 투자전략에 따라 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: MSCI 브라질 Net Index*90%+콜(KRW)*10%

- MSCI 브라질 Net Index: MSCI(Morgan Stanley Capital International)가 작성하여 발표하는 브라질 관련 주가지수로 순수한 주가 변동만을 반영한 지수임
- 선정사유: 이 투자신탁은 브라질 관련 해외 주식(주로 브라질 본토 주식 및 DR)을 주된 투자 대상으로 하기 때문에 상기 지수를 비교지수로 선정했으며, 투자신탁의 유동성관리를 위해 유동비율을 10%로 책정하였음

※ 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 및 위험관리

가. 투자전략: 이 투자신탁은 집합투자자산의 90%이상을 브라질관련 해외 주식에 주로 투자하는 KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)에 투자합니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

KB 브라질 증권 모투자신탁(주식) 투자전략

- (1) 투자전략: MSCI Brazil(USD)를 비교지수로 하여 지수 대비 초과 수익 달성을 운용 목표로 함
- 1) 브라질 및 브라질관련 주식시장의 주식에 주로 투자하며 해외주식운용은 브라질 및 브라질관련 주식투자에 풍부한 투자경험을 가진 BNY Mellon ARX Investimentos Ltda에 위탁합니다.
 - 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 비교지수에 구매 받지 않은 적극적인 운용을 통해 비교지수 대비 초과 수익을 달성합니다. 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.
 - 4) KB자산운용은 미달러화 또는 유로화로 자금을 환전하여 브라질 관련 현지통화 표시 주식 등에 주로 투자하므로 미달러화 또는 유로화에 대해 환헤지를 실시하며, 미달러화 또는 유로화 대비 브라질 레알화에 대한 환헤지는 거래비용 및 유동성 등을 고려하여 환헤지 실행이 유효하다고 판단될 경우 미달러화(또는 유로화) 대비 브라질 레알화에 대하여 부분 헤지를 실행할 수 있습니다.

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

나. **환위험 관리전략**: 이 투자신탁은 환해지를 실시하지 않고 모투자신탁에서 외화자산 투자에 따른 환위험을 관리하기 위하여 환해지를 수행합니다. 모투자신탁의 환위험 관리전략은 아래와 같습니다.

KB 브라질 증권 모투자신탁(주식) 투자전략
<p>1) 브라질 관련 해외 주식 등에 투자할 경우 미달러화 또는 유로화 및 브라질 레알화의 환율 변동에 따른 투자신탁의 가치 변동 위험을 관리하기 위하여 원/달러 또는 원/유로화 관련 통화선물 및 선물환거래 등을 이용하여 환율 변동 위험을 관리합니다. 그러나 브라질 레알화와 기타 다른 통화간에는 환차익 또는 환손실이 발생할 수 있습니다.</p> <p>2) 헤지단위 수량의 문제, 통화선물 및 선물환 거래시간과 해외시장의 거래시간 불일치, 자산가격 변동에 따른 환율에 노출된 자산 가치 변동 등으로 인해 일부 투자금액은 환리스크에 노출될 수 있습니다.</p> <p>3) 환해지는 통화선물 및 선물환거래 등을 활용하여 외화자산의 90%수준으로 실시할 예정입니다. 또한 집합투자업자는 순자산가치의 규모, 유동성 비율 및 헤지 비용 등 투자신탁의 운용현황을 고려하여 환해지 전략의 효과적인 수행 방안을 모색하여 환해지할 예정입니다. 환해지를 수행한다고 해서 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며 환해지가 이루어지지 않는 부분에 대해서는 환율변동위험이 노출 될 수 있습니다.</p>

※ 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.

※ 환해지에 관한 사항

▪ 환해지 방법

이 투자신탁 내 외화자산에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 최소 80%에서 최대 100% 수준까지 원/달러 선물환 또는 선물 등을 통해 환해지를 수행하는 것을 원칙으로 하되, 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정이 가능합니다. 그러나 투자신탁의 설정/해지, 규모 및 거래단위의 차이, 주가 등 투자자산의 가격 변동 등 시장상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 시장의 급격한 변동에 따라 헤지거래가 일시적으로 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한, 외화자산 표시통화와 헤지통화간의 상이로 인해 투자대상국 환율변동에 따른 환해지 효과는 차이가 발생할 수 있습니다.

▪ 환해지의 장단점 및 수익률에 미치는 효과

환해지는 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 해외투자펀드의 대부분은 해외통화로 투자자산을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면(원화가치 상승) 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적인 손실을 방지하기 위하여 환해지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 해당 국가 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자신탁은 환차익을 얻을 수 있지만, 이와 같은 경우에는 환해지로 인하여 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 따라서 환해지는 자산가치 변동과 환율변동으로 인해 투자신탁 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환해지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 투자신탁 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

▪ 환해지 비용

목표 헤지비율	환해지 비용
최소 80%, 최대 100% 내외	9,409,890원

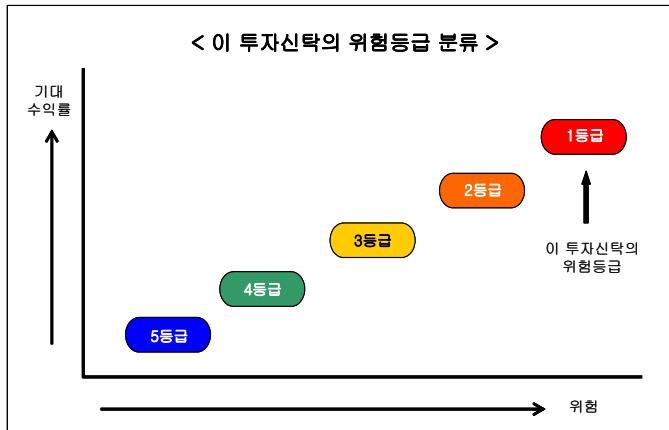
주1) 환해지 비용 및 효과는 직전 회계기간의 실적 또는 헤지전략이 유사한 다른 투자신탁의 실적을 추정치로 사용할 수 있습니다.

3. 주요 투자위험: 모투자신탁의 투자위험을 포함하여 작성하였습니다.

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
원본손실위험 등	이 투자신탁은 투자 원리금 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.
국가 위험	투자신탁재산을 브라질 관련 해외 주식 등에 투자하므로 국내와의 물리적, 시간적 차이로 인한 불확실성을 가지고 있습니다. 해당 국가의 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치 손실이 발생할 수도 있으며 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 경제적 변화 및 사회 전반적인 변동에 따른 위험도 있습니다. 일부 외국 국가시장의 증권은 외국인 투자한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소에 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다.
신흥국가 투자 위험	이 투자신탁은 해외투자시 신흥국가에 투자하게 되므로 앞서 설명된 국가위험 측면에서 매우 높은 수준의 위험에 노출됩니다. 이는 일반적으로 신흥국가의 경우 정치/경제/사회적 불안정성이 상대적으로 높기 때문입니다. 이러한 불안정성은 투자수익률에 직/간접적으로 매우 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.
주식예탁증서 (DR) 투자위험	이 투자신탁은 해외 투자시 주식예탁증서(DR 또는 Depository Receipt)에 투자할 수 있으며, 이 경우 주식예탁증서는 본국에서 발행된 주식(원주)을 기초로 하고 있으나, 다음과 같이 시장상황에 따라 원주의 주가움직임과의 괴리가 발생할 수 있습니다. *환율변동: 주식예탁증서 표시 통화와 원주의 표시통화 간 환율이 변동하는 경우 본래 기업가치의 변화 없이도 괴리가 발생할 수 있습니다. *정치적 위험: 원주가 거래되는 국가와 주식예탁증서가 거래되는 국가가 다르기 때문에 양 국가의 정치적 불안정성을 함께 고려하여야 합니다.(선진국에서 거래되는 주식예탁증서라 하더라도 해당 종목의 원주가 속한 국가의 정치/사회/경제적 불안정성으로부터 자유로울 수는 없습니다.) *기타 변수: 양 국가간 시차, 자본시장 규모 및 투명성 차이 등
자금 송환 위험	이 투자신탁은 해외에 투자할 수 있으며 이 경우에 해당 국가로부터 이 투자신탁의 배당소득 및 매매차익의 본국송환 행위 또는 증권의 매매절차와 관련한 행위가 제한될 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁은 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.
투자신탁 해지의 위험	투자자 전원이 동의한 경우, 집합투자증권 전체에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우, 최초설정일로부터 1년이 되는 날에 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초설정일로부터 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 금융위원회의 승인을 얻지 않고 해당 투자신탁이 해지될 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.

4. 투자위험에 적합한 투자자유형



이 투자신탁은 5등급 중 **1등급에 해당되는 매우 높은 위험의 투자위험**을 지니고 있습니다. 주로 브라질관련 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.

5. 운용전문인력

(2015년 10월 20일 기준)

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력
			운용중인 펀드 수	운용중인 자산규모	
김혜미	1982년	책임	-	-	PCA생명보험 리스크관리팀 2년 5개월 신한BNP파리바자산운용 해외투자팀 1년 2개월 KB자산운용 글로벌전략운용본부 6년 8개월
최윤정	1983년	부책임	16개	1,179억	Old Mutual Asset Managers(London) Quantitative Research 2개월 에이스투자자문 운용본부 1년 5개월 하나생명 자산운용부 6개월 KB자산운용 글로벌전략운용본부 11개월

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

5-2. 해외집합투자업자의 운용전문인력에 관한 사항

* KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)의 해외운용전문인력

<해외위탁운용사명칭: BNY Mellon ARX Investimentos Ltda>

성명	운용현황	주요 운용 경력
Rogério Poppe	US\$ 13억 (2014년 06월 기준)	현재 BNY Mellon ARX Investimentos Ltda의 Senior Equity PM - Banco Itaú, Portfolio manager - Banco Modal, Portfolio manager - Opus, Portfolio manager - Banco Graphus, Analyst - Banco BBM, Financial analyst - BD, Eletronic Engineering, PUC - RJ (1993) and - Master's degree in Finance at IBMEC - CFA Charterholder 총 경력: 21년

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

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(세전 기준, 기준일: 2014년 10월 15일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	-3.14%	-3.90%	3.25%	-14.40%	17.05%
C 클래스 집합투자증권	-3.74%	-4.50%	2.61%	-14.92%	16.34%
C1 클래스 집합투자증권	-3.55%	-4.31%	2.81%	-14.77%	-
C2 클래스 집합투자증권	-3.36%	-4.12%	-	-	-
C-E 클래스 집합투자증권	-3.26%	-4.12%	2.91%	-14.76%	16.59%
비교지수	0.82%	-3.12%	-1.87%	-20.42%	12.87%

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

※ C-W 클래스 집합투자증권은 해지되어, C-F 클래스 집합투자증권은 설정되지 않아 기재하지 않았습니다.

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

제2부. 매입·환매관련 정보

1. 보수 및 수수료

이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 보수 및 수수료를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다. 집합투자증권의 판매회사는 투자자가 부담하는 판매보수 및 수수료에 관하여 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 해당 투자자에게 교부하고 설명하여야 합니다. 따라서, 투자자께서는 동 내용을 참고하시어 판매회사로부터 충분한 상담을 받으시길 권합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

종류	가입자격	수수료율			
		선취판매수수료	후취판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	가입제한 없음	납입금액의 1%	-	30일 미만: 이익금의 10%	-
C	가입제한 없음	-	-	90일 미만: 이익금의 70%	-
C1	C 클래스 3년 이상 가입자	-	-		-
C2	C1 클래스 2년 이상 가입자	-	-		-
C-E	온라인 가입자	-	-		-
C-F	펀드 및 전문투자자	-	-		-
C-W	Wrap계좌 및 특정금전신탁	-	-	-	-
부과기준		매입시	환매시	환매시	전환시

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

종류	지급비율(연간)								증권 거래비용
	집합투자 업자보수	판매회사 보수	신탁업자 보수	일반사무 관리회사 보수	투자신탁 총 보수	기타 비용	총보수 ·비용 (TER)	합성 총보수 ·비용	
A	0.850%	0.875%	0.080%	0.015%	1.820%	0.000%	1.820%	1.971%	0.098%
C	0.850%	1.500%	0.080%	0.015%	2.445%	0.000%	2.445%	2.595%	0.092%
C1	0.850%	1.300%	0.080%	0.015%	2.245%	0.000%	2.245%	2.395%	0.097%
C2	0.850%	1.100%	0.080%	0.015%	2.045%	0.000%	2.045%	2.196%	0.098%
C-E	0.850%	1.000%	0.080%	0.015%	1.945%	0.000%	1.945%	2.096%	0.097%
C-F	0.850%	0.030%	0.080%	0.015%	0.975%	0.000%	0.975%	0.975%	-
C-W	0.850%	0.000%	0.080%	0.015%	0.945%	0.000%	0.945%	0.945%	-
지급 시기	최초설정일로부터 매3개월 후급					사유 발생시	-	-	사유 발생시

※ 기타비용은 증권에 대한 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용 (증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. 이 투자신탁의 기타비용은 합성 총보수·비용에 포함하였습니다.

※ 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다.

※ 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 발생한 기타비용을 모투자신탁 투자비용에 따라 나눈 값과 이 투자신탁에서 발생한 기타비용을 합산하여 산출된 기타비용을 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 합산한 총 보수·비용을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다.

※ 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

<이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 다른 자투자신탁의 보수 및 비용 현황>

(단위: 연간, %)

다른 자투자신탁	구분	집합 투자업자	판매회사	신탁업자	일반사무 관리회사	기타비용	합계
KB 퇴직연금 브릭스40 증권 자(채권혼합)		0.5500	0.7000	0.0225	0.0150	0.0023	1.2898
KB 연금 브릭스 증권 전환형 자(주식) C		0.8000	0.9600	0.0500	0.0150	0.0018	1.8268
KB 연금 브릭스 증권 전환형 자(주식) S-P		0.8000	0.2800	0.0500	0.0150	0.0000	1.1450
KB 멀티매니저 브릭스 증권 자투자신탁(주식) A		0.8500	0.8750	0.0600	0.0150	0.0000	1.8000
KB 멀티매니저 브릭스 증권 자투자신탁(주식) C		0.8500	1.5000	0.0600	0.0150	0.0000	2.4250
KB 멀티매니저 브릭스 증권 자투자신탁(주식) C1		0.8500	1.3000	0.0600	0.0150	0.0000	2.2250
KB 멀티매니저 브릭스 증권 자투자신탁(주식) C2		0.8500	1.1000	0.0600	0.0150	0.0000	2.0250
KB 멀티매니저 브릭스 증권 자투자신탁(주식) E [2011.09.06~2012.09.05]		0.8500	1.2100	0.0600	0.0150	0.0000	2.1350
KB 멀티매니저 브릭스 증권 자투자신탁(주식) E [2012.09.06~2013.09.05]		0.8500	1.1050	0.0600	0.0150	0.0000	2.0300
KB 멀티매니저 브릭스 증권 자투자신탁(주식) E [2013.09.06~]		0.8500	1.0000	0.0600	0.0150	0.0000	1.9250
KB 하이브리드 알파 증권 자(채권혼합)A [~2012.09.05]		0.6000	0.4500	0.0400	0.0150	0.0000	1.1050
KB 하이브리드 알파 증권 자(채권혼합)C [~2012.09.05]		0.6000	0.9000	0.0400	0.0150	0.0000	1.5550
KB 하이브리드 알파 증권 자(채권혼합)C-E [~2012.09.05]		0.6000	0.7200	0.0400	0.0150	0.0000	1.3750

※ 기타비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용합니다. 또한, 작성기준일 현재 설정되지 아니한 경우에는 기타비용을 표기하지 않으며 이 경우 합계는 기타비용을 합산하지 아니한 수치입니다.

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

구분	종류	1년	3년	5년	10년
판매수수료 및 보수·비용	A 클래스	298,684원	713,449원	1,154,735원	2,414,541원
	C 클래스	263,401원	808,115원	1,337,422원	2,673,115원
	C-E 클래스	213,285원	657,690원	1,129,331원	2,434,557원
	C-F 클래스	99,775원	311,218원	540,711원	1,201,696원
	C-W 클래스	96,719원	301,780원	524,480원	1,166,588원

※ 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

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

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격의 산정

구분	내용
기준가격 산정방법	기준가격[당해 종류 집합투자증권의 기준가격]은 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁[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 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 투자신탁의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 투자신탁재산 가치가 변동될 수 있습니다.

나. 매입 및 환매 절차

구 분	오후 5시 이전	오후 5시 경과 후
매 입	자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2) 에 공고되는 기준가격을 적용 <div style="text-align: center;"> <p>D D+1 D+2</p> <p>자금납입 수익증권 매입</p> <p>(5시 이전) (D+2 기준가격 적용)</p> </div>	자금을 납입한 영업일(D)로부터 제4영업일(D+3) 에 공고되는 기준가격을 적용 <div style="text-align: center;"> <p>D D+1 D+2 D+3</p> <p>자금납입 수익증권 매입</p> <p>(5시 경과 후) (D+3 기준가격 적용)</p> </div>
환 매	환매청구일(D)로부터 제4영업일(D+3) 에 공고되는 기준가격을 적용 제8영업일(D+7) 에 환매대금을 지급 <div style="text-align: center;"> <p>D D+1 D+2 D+3 D+4 D+5 D+6 D+7</p> <p>환매청구 기준가격 환매대금</p> <p>(5시 경과 후) 적용 지급</p> </div>	환매청구일(D)로부터 제5영업일(D+4) 에 공고되는 기준가격을 적용 제9영업일(D+8) 에 환매대금을 지급 <div style="text-align: center;"> <p>D D+1 D+2 D+3 D+4 D+5 D+6 D+7 D+8</p> <p>환매청구 기준가격 환매대금</p> <p>(5시 경과 후) 적용 지급</p> </div>

4. 전환 절차 및 방법

- (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.
 1. C 클래스 집합투자증권의 보유기간이 3년 이상인 경우 C1 클래스 집합투자증권으로 전환
 2. C1 클래스 집합투자증권의 보유기간이 2년 이상인 경우 C2 클래스 집합투자증권으로 전환
- (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.

제3부. 요약 재무정보

1. 요약 재무정보

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 7기	제 6기	제 5기
	(2014.10.14)	(2013.10.14)	(2012.10.14)
운용자산	19,091,079,323	30,154,732,208	37,513,730,962
증권	19,054,080,770	30,098,960,672	37,460,193,584
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	36,998,553	55,771,536	53,537,378
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	125,115,283	438,764,619	582,457,595
자산총계	19,216,194,606	30,593,496,827	38,096,188,557
운용부채	0	0	0
기타부채	219,554,536	576,600,139	767,573,505
부채총계	219,554,536	576,600,139	767,573,505
원본	22,918,689,809	35,129,161,557	42,400,534,587
수익조정금	214,704,699	-162,749,610	-1,011,622,906
이익잉여금	-4,136,754,438	-4,949,515,259	-4,060,296,629
자본총계	18,996,640,070	30,016,896,688	37,328,615,052

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 7기	제 6기	제 5기
	(2013.10.15 - 2014.10.14)	(2012.10.15 - 2013.10.14)	(2011.10.15 - 2012.10.14)
운용수익	-384,237,990	-449,381,186	2,937,926,384
이자수익	1,013,156	1,115,777	1,542,999
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-385,251,146	-450,496,963	2,936,383,385
기타수익	8,415,093	5,234,458	10,133,032
운용비용	472,272,233	660,491,987	823,815,740
관련회사 보수	472,272,233	660,491,987	823,815,740
매매수수료	0	0	0
기타비용	4,388,854	5,962,791	7,400,201
당기순이익	-852,483,984	-1,110,601,506	2,116,843,475
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. 1회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함