

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 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 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: **KB 베트남 포커스 95 증권 투자신탁(주식혼합)(69767)**
2. 집합투자기구 분류: 투자신탁, 증권(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형
3. 집합투자업자 명칭: KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200)
[위탁운용사: Fullerton Fund Management]
[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 투자자 유형에 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. 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.
9. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매신청시의 예상 환매금액보다 실제 수령금액은 작아질 수 있습니다.

10. 원본손실위험 등 이 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.

11. 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.

12. 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 베트남 관련 해외주식을 법에서 정하는 주된 투자대상으로 하며, 베트남주식시장의 상장주식 및 IPO확정주식에 주로 투자하는 투자신탁으로 장기적으로 발전 가능성이 높은 베트남시장에 투자를 원하는 고객에게 적합합니다.

<이 투자신탁의 주된 투자대상>

투자대상	투자비율	투자대상 상세설명
해외주식	95%이하	베트남주식시장의 상장주식 및 IPO확정주식에 주로 투자하여 장기적으로 발전 가능성이 높은 베트남 시장에 투자
채권	50%미만	국공채 및 신용평가등급 BBB-이상 사채권 등

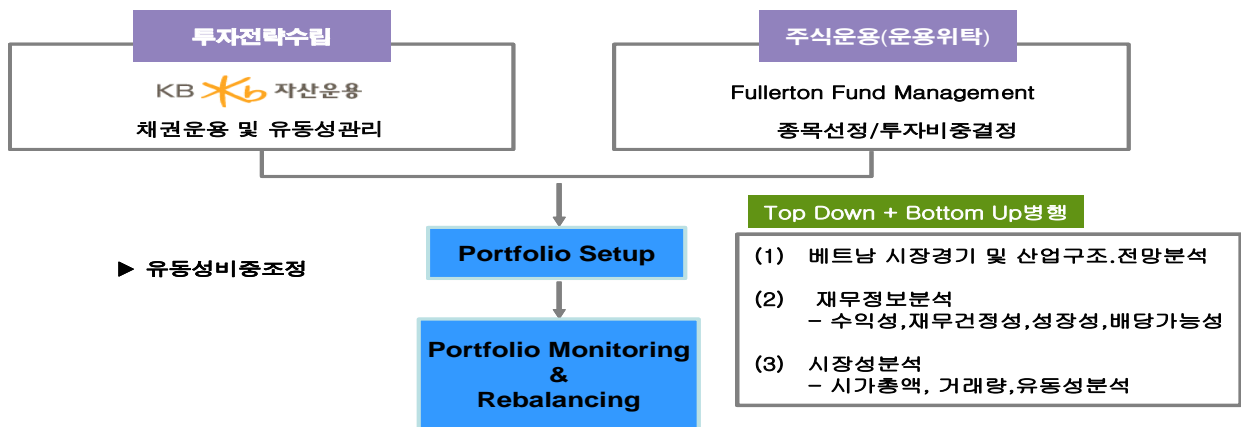
※ 위 투자대상은 이 투자신탁의 주된 투자대상으로 다른 투자대상에 대한 자세한 내용은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

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

※ 비교지수: 해당사항 없음

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자 프로세스



(2) 운용구조



※ 이 투자신탁은 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. 투자신탁의 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

※ 환헤지에 관한 사항

▪ 환헤지 방법

이 투자신탁 내 외화자산에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 최소 80%에서 최대 100% 수준까지 원/달러 선물환 또는 선물 등을 통해 환헤지를 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 헤지비용은 목표헤지비용과 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 환헤지 효과는 차이가 발생할 수 있습니다.

▪ 환헤지의 장단점 및 수익률에 미치는 효과

환헤지는 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 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 해당 국가 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자신탁은 환차익을 얻을 수 있지만, 이와 같은 경우에는 환헤지로 인하여 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 따라서 환헤지는 자산가치 변동과 환율변동으로 인해 투자신탁 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 투자신탁 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

▪ 환헤지 비용

목표 헤지비용	환헤지 비용
최소 80%, 최대 100% 내외	2,867,500원

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

※ 베트남 주식시장의 이해

▪ 개요: 베트남에는 두 개의 주식시장이 있습니다. 첫번째 주식시장은 2000년에 설립된 호치민 거래소로 상장을 위한 최소자본금이 800억동 이상인 대형종목 위주의 시장이며, 2012년 말 현재 308개 종목이 상장되어 있습니다. 두번째 주식시장은 2005년 03월에 하노이에 설립된 하노이 거래소로 현재 396개의 종목이 상장되어 있습니다.

베트남 주식시장의 시가총액은 2012년 말 현재 337억달러 수준으로 2005년 말(5억 6천 5백만달러) 대비 약 60배 가량 성장하였으며, 국영기업의 민영화 정책에 따라 Bank of Development and Investment of Vietnam 등 대형종목들이 IPO등록을 위해 대기 중이며 지속적으로 증시 친화적인 제도 개선이 이루어지고 있는 점을 감안하면 앞으로도 시장규모는 꾸준히 성장할 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 (호치민) 오전 9시부터 오후 3시까지 거래가 이루어지며 (2013년 7월 22일 이후) 점심시간 종단을 제외하면 오전 2시간 15분, 오후 1시간 반이 실제 연속 거래시간이며 주가 상하한 폭은 7% 입니다. 외국인의 개별주식 보유지분한도는 49%(금융주는 30%)로 제한되어 있고 유동성이 부족하다는 측면과 함께 자본시장이 아직은 불투명하다는 한계도 있습니다. 베트남 정부의 적극적인 시장개방과 제도 개선 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	2011년	2012년
시가총액(USD Million)	565	16,000	31,100	12,850	33,577	36,980	24,325	33,672
상장주식수	33	195	233	333	443	634	693	704
VN-Index	307.5	751.77	927.02	315.62	494.77	484.66	351.55	413.73

<베트남 거래소 트레이딩 시간(2013.07.22 이후)>

오전 9시	개장
오전 9시 ~ 오전 9시 15분	동시호가, 체결
오전 9시 15분 ~ 오전 11시 30분	연속 거래
오전 11시 30분 ~ 오후 1시	Time Break
오후 1시 ~ 오후 2시 30분	연속 거래
오후 2시 30분 ~ 오후 2시 45분	동시호가
오후 2시 45분 ~ 오후 3시	체결, 폐장

(자료: Fullerton, 피데스, 블룸버그)

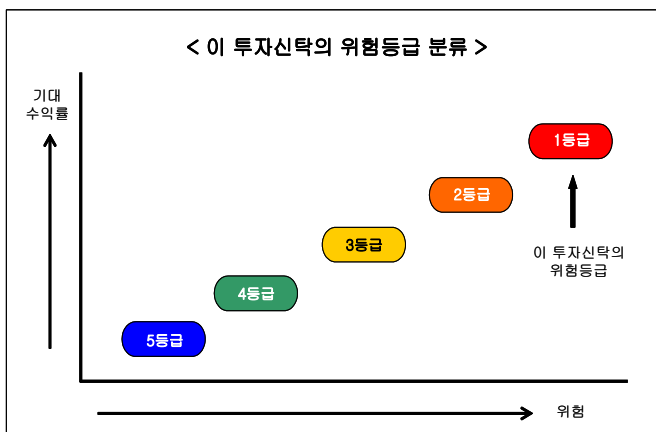
3. 주요 투자위험

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.

환율변동 위험	이 투자신탁은 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 원화가치로 환산했을 때 낮아집니다. 환위험 노출과 관련하여서는 해당 투자신탁 위험관리의 환위험 관리를 참조하시기 바랍니다.
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.
신흥국가 투자 위험	이 투자신탁은 해외 투자시 신흥국가에 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 자산가치 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 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 사유발생시 환매금액 지급연기의 가능성이 있습니다.
투자신탁 해지의 위험	투자자 전원이 동의한 경우, 집합투자증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우, 최초설정일로부터 1년이 되는 날에 집합투자기구의 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초설정일로부터 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 집합투자기구의 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 베트남 관련 해외주식 등에 투자하므로 주식 하락과 환율변동에 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

< Fullerton Fund Management Company Ltd >

성명	운용현황	주요 운용 경력
Choo Jee Meng	US\$2.0bn (15.03.31 기준)	현재, Senior Vice President, Head of Equities - Temasek Holdings (Private) Ltd., Fund Management - ECICS Investments, Senior investment executive - Chartered Financial Analyst (CFA) 총 경력: 24년

6. 투자실적 추이(연도별 수익률 추이)

(세전 기준, 기준일: 2015년 06월 01일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	-4.89%	18.27%	30.47%	4.86%	-20.93%
C 클래스 집합투자증권	-5.32%	17.74%	29.89%	4.38%	-21.29%
C2 클래스 집합투자증권	-5.22%	17.86%	30.02%	4.49%	-
C3 클래스 집합투자증권	-5.13%	17.98%	30.15%	4.59%	-
C4 클래스 집합투자증권	-5.04%	18.09%	30.28%	4.70%	-
C5 클래스 집합투자증권	-4.94%	18.21%	30.41%	-	-

※ 비교지수 = 해당사항 없음

※ C-E/S 클래스 집합투자증권은 설정 후 1년이 경과하지 않아 기재하지 않았습니다.

※ C-F 클래스 집합투자증권은 설정되지 않아 기재하지 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			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	가입제한 없음	납입금액의 1%	-	6개월 미만: 이익금의 70%	-
S	펀드판매에 한하여 인가 받은 판매 회사의 온라인 시스템을 통해 가입 한 투자자	-	3년 미만 환매 금액의 0.15% 이내		-
C	가입제한 없음	-	-		-
C2	C 클래스 1년 이상 가입자	-	-		-
C3	C2 클래스 1년 이상 가입자	-	-		-
C4	C3 클래스 1년 이상 가입자	-	-		-
C5	C4 클래스 1년 이상 가입자	-	-		-
C-F	펀드 및 전문투자자	-	-		-
C-E	온라인 가입자	-	-	-	-
부과기준		매입시	환매시	환매시	전환시

※ 후취판매수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다. 차등적용의 내용은 한국금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

※ 2014년 10월 14일 이전 환매청구를 하는 경우 '1년 미만: 이익금의 70%'를 환매수수료로 징구합니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

종류	지급비율(연간)								
	집합투자 업자보수	판매회사 보수	신탁업자 보수	일반사무 관리회사 보수	투자신탁 총 보수	기타 비용	총보수 ·비용 (TER)	합성 총보수 · 비용	증권 거래 비용
A	0.8775%	1.0475%	0.06%	0.015%	2.0000%	－	2.0000%	2.1134%	0.065%
S	0.8775%	0.350%	0.06%	0.015%	1.3025%	－	1.3025%	1.4020%	0.056%
C	0.8775%	1.500%	0.06%	0.015%	2.4525%	－	2.4525%	2.5683%	0.074%
C2	0.8775%	1.400%	0.06%	0.015%	2.3525%	－	2.3525%	2.4674%	0.066%
C3	0.8775%	1.300%	0.06%	0.015%	2.2525%	－	2.2525%	2.3606%	0.047%
C4	0.8775%	1.200%	0.06%	0.015%	2.1525%	－	2.1525%	2.2669%	0.076%
C5	0.8775%	1.100%	0.06%	0.015%	2.0525%	－	2.0525%	2.1619%	0.061%
C-F	0.8775%	0.030%	0.06%	0.015%	0.9825%	－	0.9825%	0.9825%	－
C-E	0.8775%	0.500%	0.06%	0.015%	1.4525%	－	1.4525%	1.5108%	0.018%
지급 시기	최초설정일로부터 매3개월 후급					사유 발생시	－	－	사유 발생시

- ※ 기타비용은 증권의 예탁 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.
- ※ 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 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.
- ※ C-F 클래스 집합투자증권은 설정되지 않아 기타비용 및 증권거래비용은 기재하지 않았습니다.

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

구분		1년	3년	5년	10년
판매수수료 및 보수·비용	A 클래스	312,886원	756,345원	1,226,817원	2,528,004원
	C 클래스	260,005원	767,471원	1,228,651원	2,586,034원
	C-F 클래스	100,539원	313,576원	544,764원	1,210,456원
	C-E 클래스	154,189원	478,311원	826,350원	1,809,788원
	S 클래스	143,163원	444,603원	768,992원	1,689,165원

- ※ 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.
- ※ S 클래스 집합투자증권의 경우 3년 이상 보유하는 것으로 가정하여 후취판매수수료를 반영하지 않았습니다.

2. 과세

투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 및 법인 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 집합투자재산 가치가 변동될 수 있습니다.

나. 매입 및 환매 절차

구 분	오후 5시 이전	오후 5시 경과 후
매 입	<p>자금을 납입한 영업일(D)로부터 제2영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p>자금납입 (5시 이전) 수익증권 매입 (D+1 기준가격 적용)</p>	<p>자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용</p> <p>자금납입 (5시 경과 후) 수익증권 매입 (D+2 기준가격 적용)</p>
환 매	<p>환매청구일(D)로부터 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용 제8영업일(D+7)에 환매대금을 지급</p> <p>환매청구 (5시 이전) 기준가격 적용 (D+4) 환매대금 지급 (D+7)</p>	<p>환매청구일(D)로부터 제6영업일(D+5)에 공고되는 기준가격을 적용 제9영업일(D+8)에 환매대금을 지급</p> <p>환매청구 (5시 경과 후) 기준가격 적용 (D+5) 환매대금 지급 (D+8)</p>

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 1년 이상인 경우 C2 클래스 집합투자증권으로 전환
 2. C2 클래스 집합투자증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 C3 클래스 집합투자증권으로 전환
 3. C3 클래스 집합투자증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 C4 클래스 집합투자증권으로 전환
 4. C4 클래스 집합투자증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 C5 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.

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

제3부. 요약 재무정보

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 8기	제 7기	제 6기
	(2015.05.31)	(2014.05.31)	(2013.05.31)
운용자산	12,344,783,984	13,020,413,638	13,867,153,486
증권	9,564,842,185	9,898,323,002	11,158,465,611
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	2,779,941,799	3,122,090,636	2,708,687,875
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	88,457,078	212,701,703	130,172,895
자산총계	12,433,241,062	13,233,115,341	13,997,326,381
운용부채	0	0	0
기타부채	144,569,201	155,658,177	439,968,772
부채총계	144,569,201	155,658,177	439,968,772
원본	15,543,608,575	16,049,480,752	20,066,181,765
수익조정금	-55,290,859	131,791,247	-111,762,464
이익잉여금	-3,199,645,855	-3,103,814,835	-6,397,061,692
자본총계	12,288,671,861	13,077,457,164	13,557,357,609

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 8기	제 7기	제 6기
	(2014.06.01 - 2015.05.31)	(2013.06.01 - 2014.05.31)	(2012.06.01 - 2013.05.31)
운용수익	-320,465,229	2,053,626,788	3,478,334,110
이자수익	20,227,530	22,094,004	29,512,977
배당수익	356,253,062	411,136,051	468,761,829
매매/평가차익(손)	-696,945,821	1,620,396,733	2,980,059,304
기타수익	15,940,396	65,468,117	17,777,016
운용비용	2,867,500	3,288,000	3,303,000
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	2,867,500	3,288,000	3,303,000
기타비용	13,906,754	13,686,231	15,075,143
당기순이익	-321,299,087	2,102,120,674	3,477,732,983
매매회전율	16.40	30.87	25.82

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, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함