

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

1. 집합투자기구 명칭: KB 유럽 배당 플러스 증권 자투자신탁(주식-재간접형)(AW173)
2. 집합투자기구 분류: 투자신탁, 증권(주식-재간접형), 개방형, 추가형, 모자형, 종류형
3. 집합투자업자 명칭: KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200)
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 13일
6. 증권신고서 효력발생일: 2016년 01월 18일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수: 투자신탁의 수익증권 [모집(매출) 총액: 10조좌]
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, 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 아니합니다.
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. 이 집합투자증권의 모집합투자증권이 투자하는 외국집합투자증권은 해외자산에 투자하므로 외국 증권의 가격하락 등에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 주요 투자대상인 외국집합투자증권의 운용전략의 상세한 내역 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있으므로 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 따라서 타 집합투자증권에 주로 투자하는 집합투자증권의 투자자는 직접 자산을 투자하는 집합투자증권의 투자자에 비해 상대적으로 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

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

10. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의 해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다. 소규모펀드 해당 여부는 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

11. 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 해외 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁의 자투자신탁입니다. 이 투자신탁의 모투자신탁은 Pioneer Funds – European Equity Target Income(피투자 펀드)에 주로 투자하여 투자대상 자산 가치 상승 등에 따른 수익을 추구합니다. 또한 외화표시 증권에 투자함에 따라 발생하는 환율변동위험을 회피하기 위하여 모투자신탁에서 환헤지 전략을 기본적으로 실시 할 계획입니다.

이 투자신탁의 모투자신탁은 룩셈부르크에 등록된 파이오니어 펀드(Pioneer Funds)에 속한 하위집합투자기구인 유럽 주식 타겟 인컴 펀드(European Equity Target Income)에 투자합니다. 파이오니어 유럽 주식 타겟 인컴 펀드(Pioneer Funds – European Equity Target Income)는 자산총액의 3/4이상을 상대적으로 높은 배당수익이 기대되는 유럽의 주식 및 주식관련 증권 등에 투자합니다. 또한 편입한 주식 중 선별된 주식에 대한 단기 콜옵션 매도(커버드콜 전략[Covered Call Strategy]) 등을 통하여 옵션 프리미엄 수익을 추구합니다.

< 이 투자신탁의 주된 투자대상 >

투자대상	투자비율	투자대상 상세설명
KB 유럽 배당 플러스 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	90%이상	<ul style="list-style-type: none"> - Pioneer Funds – European Equity Target Income(피투자 펀드)에 주로 투자하는 펀드로 피투자 펀드는 상대적으로 높은 배당수익이 기대되는 유럽주식에 주로 투자하여 배당수익 및 주가상승에 따른 자본수익, 콜 옵션 매도전략 등을 통한 추가 수익을 추구 - 해외 주식형 집합투자증권 등 60%이상, 채권(신용평가등급 BBB-이상) 40%미만

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

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

※ 비교지수: 해당사항 없음

※ 다만, 유럽에 투자하는 펀드와의 성과 비교를 위해 아래의 참조지수를 활용 가능함

- 참조지수: MSCI Europe Total Return Index(EUR) * 90% + 콜(KRW) * 10%

▪ 정의

- MSCI Europe Total Return Index(EUR): MSCI(Morgan Stanley Capital International)가 작성하여 발표하는 유럽 지역 지수로 선진 유럽 15개국을 대표하는 중대형주식의 성과를 유로화로 환산하여 측정하는 지수이며, Total Return은 세후 배당이익 등을 재투자한다고 가정하여 계산함

2. 투자전략 및 위험관리

가. 투자전략: 이 투자신탁은 집합투자재산의 90%이상을 유럽주식 관련 해외 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁[KB 유럽 배당 플러스 증권 모투자신탁(주식-재간접형)]에 투자합니다. 외화 표시자산에 대해서는 모투자신탁에서 환헤지를 실시합니다.

KB 유럽 배당 플러스 증권 모투자신탁(주식-재간접형)의 투자전략

- (1) 이 투자신탁은 유럽 고배당주 투자와 커버드 콜(Covered Call) 전략을 구사하는 집합투자증권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하는 재간접형 집합투자기구입니다.
- (2) 이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르크에 등록된 파이오니어 펀드(Pioneer Funds)에 속한 하위집합투자기구인 유럽 주식 타겟 인컴 펀드(European Equity Target Income)의 집합투자증권에 투자하여 수익을 추구합니다.
- (3) 이 투자신탁의 주된 투자대상인 파이오니어 유럽 주식 타겟 인컴 펀드(Pioneer Funds - European Equity Target Income)는 상대적으로 높은 배당수익이 기대되는 유럽 주식에 주로 투자하여 배당수익 및 주가상승에 따른 자본수익을 추구합니다. 또한 보유 종목의 콜 옵션 매도 전략 등을 통해 주가하락 위험을 부분적으로 방어하면서 안정적인 커버드 콜(Covered Call) 프리미엄 수익을 추구합니다.

※ 비교지수: 비교지수 없음

다만, 유럽에 투자하는 펀드와의 성과 비교를 위해 아래의 참조지수를 활용할 수 있음

- 참조지수: MSCI Europe Total Return Index(EUR) * 90% + 콜(KRW) * 10%

< 모투자신탁이 투자하는 피투자집합투자기구에 관한 사항>

▣ 파이오니어 유럽 주식 타겟 인컴 펀드(Pioneer Funds - European Equity Target Income)

펀드명	Pioneer Funds - European Equity Target Income
운용회사	Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH
설정일 / 설립지	2011년 11월 22일 / 룩셈부르크
국내 등록일	2014년 09월 17일
투자목적 및 투자 방침	<p>본 하위펀드는 유럽에서 설립되거나 본사를 두거나 주된 사업활동을 하는 회사가 발행하고 평균보다 높은 배당 전망을 제공하는 주식 및 주식연계상품으로 구성된 분산 포트폴리오에 주로 투자함으로써 우선적으로 투자수익 제공을 추구하고 부수적으로 중·장기적 자본증가를 추구합니다.</p> <p>본 투자펀드는 EU에 본사를 둔 회사가 발행한 주식 및 주식연계상품에 자산의 75% 이상을 투자합니다.</p> <p>포트폴리오의 수익률을 높이고 추가 수익을 창출하기 위하여 본 하위펀드가 보유중인 주식 중 선별된 주식에 대한 단기 콜옵션을 매도할 수 있습니다.</p> <p>또한 향후 매수하게 될 주식에 대한 풋옵션을 현 시세보다 낮은 목표 가격으로 매도할 수 있습니다.</p> <p>본 하위펀드는 또한 자산의 최대 20%까지 정부 및 비정부 발행인이 발행한 모든 종류의 채무 및 채무 관련 상품에 투자할 수 있습니다.</p>
투자위험	<p>이 펀드는 일반위험(시장 및 변동성 위험, 신용위험, 금리위험, 환율위험, 유동성 위험) 및 국가위험, 커버드콜(Covered Call) 전략 위험, 포트폴리오 집중 위험, 파생상품 투자 위험 등의 투자위험이 존재합니다. 이중 이 펀드의 특수한 위험은 다음과 같습니다.</p> <p>커버드콜(Covered Call) 전략 위험</p> <p>이 펀드는 커버드콜 전략을 활용하므로 커버드콜 해당 종목의 주가가 하락하거나 횡보 또는 완만히 상승할 경우 커버드콜 전략을 통해 추가적인 옵션 프리미엄 수익을 얻을 수 있으나, 커버드콜 해당종목의 주가가 단기 급등할 경우 투자신탁의 수익률 상승폭이 제한될 수 있습니다. 또한, 시장상황에 따라</p>

	<p>주가가 급락할 경우 펀드의 수익률 또는 투자원본이 크게 잠식될 가능성이 있으며, 이러한 금융파생상품 활용으로 인한 펀드의 수익률 제고 효과는 극히 제한적입니다. 커버드콜 전략을 수행한다고 해서 펀드수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아니며 주가 상승시에는 오히려 해당 투자신탁의 수익률 상승을 제한하는 요인이 될 수도 있습니다.</p> <p>포트폴리오 집중위험</p> <p>이 투자신탁은 배당주라는 한정된 투자대상에 집중하여 투자함으로써 좀더 분산 투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 상대적으로 큰 비중으로 보유하고 있는 자산에 대하여 시장상황 또는 환경변화에 불리하게 영향을 받아 그 자산의 가치가 더 하락하는 경우에는 그렇지 않은 투자신탁에 비해 투자자는 투자원금액의 더 큰 손실을 입을 수 있습니다.</p>
펀드매니저	<p>Karl Huber – 수석포트폴리오 매니저</p> <ul style="list-style-type: none"> - 소속: 파이오니어 인베스먼트 뮌헨 사무실 소속의 유럽 주식팀의 일원 - 경력: 파이오니어 인베스먼트에서 1999년부터 근무, 20년이 넘는 업계 경력을 보유

※ 다만, 이 투자신탁이 투자하는 피집합투자기구가 청산 및 해산 되거나, 정상적으로 운용이 되지 않는다고 판단될 경우 유럽 에퀴티 타겟 인컴 펀드(European Equity Target Income Fund)와 유사한 투자목적 또는 투자전략을 가진 다른 집합투자기구들로 교체할 수 있습니다. 이 투자신탁이 투자하는 피집합투자기구가 다른 집합투자기구로 교체되는 경우에는 수시공시의 절차에 따라 공시될 예정입니다.

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

KB 유럽 배당 플러스 증권 모투자신탁(주식-재간접형)의 위험 관리전략	
1) 담당 운용부서에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다.	
2) 포트폴리오 위험관리	
(가) 편입한 하위 투자신탁의 운용전략의 일관성 및 투자전략의 준수여부를 모니터링 합니다.	
(나) 리스크관리 담당부서에서 실제 운용되는 포트폴리오가 투자가능 하위 투자신탁의 투자가능대상 후보군내에서 운용되는지 모니터링합니다.	
3) 환위험 관리전략: 외화표시자산에의 투자로 인해 발생하는 환율변동위험을 회피하기 위하여 파생상품 등을 활용하여 환헤지 전략을 실시할 계획입니다.	
- 주요 통화(미국달러, 일본엔화, 유로화 등)표시 자산에 대해서는 해당 통화관련 파생상품을 활용하여 환헤지 할 계획입니다.	
- 기타 통화 표시 자산에 대해서는 원/달러 선물환 또는 선도환 등 파생상품을 활용하여 환헤지할 계획이므로 기타 통화와 미국달러와의 환율변동 위험에는 노출 될 수 있습니다.	

※ 환헤지에 관한 사항

▪ 환헤지 방법

모투자신탁에서 투자하는 외화자산에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 최소 80%에서 최대 100% 내외 수준까지 원/유로 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 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 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 헤지비율	환헤지 비용
외화자산의 최소 80%, 최대 100%	-

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

주2) 이 투자신탁의 환헤지 비용은 환헤지 관련 장외파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

※ 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.

3. 주요 투자위험

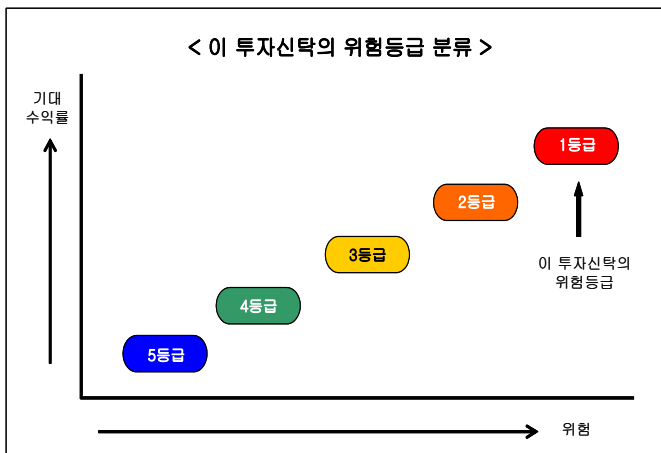
구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
원본손실위험 등	이 투자신탁은 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자의 결정과 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자의 결정 및 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 적용을 받는 은행예금과 달리 은행 등에서 매입한 경우에도 예금자보호를 받지 못합니다.
집합투자증권 등 가격변동 위험	이 투자신탁은 외국에 설정된 집합투자기구의 집합투자증권 등에 주로 투자하므로, 피집합투자기구의 주된 투자대상인 유럽 배당주 등의 가격 하락에 따라 투자원금의 손실이 발생 할 수 있습니다.
환율변동 위험	외화로 표시된 자산에 투자하기 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 투자 시 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.

<p>재간접 투자신탁의 투자위험</p>	<p>외국 집합투자기구의 집합투자증권 등에 주로 투자하기 때문에 피집합투자기구의 투자자산 가격하락 등에 따라 투자원금액의 손실이 발생할 수 있으며, 피집합투자기구의 규약에서 정한 기간내에 불가피하게 중도환매를 하는 경우 환매수수료가 발생하여 당해 투자신탁재산의 가치를 하락시킬 수 있으며, 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요될 수 있습니다.</p> <p>집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 매입과 환매시에 적용되는 기준가격과 집합투자증권에서 실제로 투자하는 자산의 가치가 일정한 시차를 두고 반영되며, 특히 해외자산에 투자하는 경우에는 자산에 반영되는 시차가 더 크게 발생할 수 있습니다.</p> <p>주요 투자대상인 외국 집합투자증권의 운용전략의 상세한 내역 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있으므로 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 따라서 투자대상 자산의 부도 등 신용리스크가 발생할 경우 권리행사 요구 및 처리과정에 참여할 수 없으므로 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁의 투자자에 비해 상대적으로 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.</p> <p>집합투자업자는 피집합투자기구를 직접 통제할 수 없기 때문에 피집합투자기구가 이 투자신탁의 투자목적 또는 국내법에서 정한 이 투자신탁에 대한 운용관련 규정을 벗어나서 운용될 수 도 있습니다.</p>
<p>국가 위험</p>	<p>해외에 투자하는 집합투자기구 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.</p>
<p>커버드콜(Covered Call) 전략위험</p>	<p>이 투자신탁은 커버드콜 전략을 활용하므로 커버드콜 해당 종목의 주가가 하락하거나 횡보 또는 완만히 상승할 경우 커버드콜 전략을 통해 추가적인 옵션 프리미엄 수익을 얻을 수 있으나, 커버드콜 해당종목의 주가가 단기 급등할 경우 투자신탁의 수익률 상승폭이 제한될 수 있습니다. 또한, 시장상황에 따라 주가가 급락할 경우 펀드의 수익률 또는 투자원본이 크게 잠식될 가능성이 있으며, 이러한 금융파생상품 활용으로 인한 펀드의 수익률 제고 효과는 극히 제한적입니다. 커버드콜 전략을 수행한다고 해서 펀드수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아니며 주가 상승시에는 오히려 해당 투자신탁의 수익률 상승을 제한하는 요인이 될 수도 있습니다.</p>
<p>집중투자에 따른 위험</p>	<p>이 투자신탁은 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목 및 일부 산업에 속하는 주식에 선별적으로 집중 투자할 수 있어 이에 따라 변동성 및 일부 종목 및 업종이 투자신탁에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.</p>
<p>전략수행에 따른 시장과의 괴리위험</p>	<p>이 투자신탁은 상대적으로 높은 배당이 기대되는 기업에 주로 투자하며, 보유 주식 중 선별된 주식에 대한 단기 콜옵션 매도 전략(커버드콜 전략) 등을 활용할 수 있기 때문에 유럽주식시장 전체의 성과와 괴리가 크게 날 수 있습니다. 또한 높은 배당이 기대되는 주식에 투자하는 특성상 유럽 주식시장 전체에 투자하는 일반 펀드보다 신용위험 및 변동위험이 더 커질 수 있습니다.</p>

자금 송환 위험	해외자산에 주로 투자하기 때문에 투자대상 국가로부터 투자신탁의 배당소득 및 매매차익의 본국송환 행위 또는 증권의 매매절차와 관련한 행위가 제한될 수 있습니다. 따라서, 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 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 유럽 배당주 관련 자산에 투자하는 해외 집합투자증권에 투자하므로 해외 자산 투자에 따른 원본 손실 위험과 환율변동위험을 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 13일 기준)

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력
			운용중인 펀드 수	운용중인 자산규모	
김수혁	1975년	책임	27개	2,792억	대신증권 장외파생상품팀 2년 4개월 한화자산운용 상품전략팀 7개월 동양자산운용 멀티전략운용팀 6년 9개월 KB자산운용 글로벌전략운용본부 2년 5개월
박진우	1983년	부책임	4개	609억	CLSA Korea 증권 조사부 8개월 AT Kearney 컨설턴트 2년 9개월 KB자산운용 글로벌전략운용본부 2년 5개월

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

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(세전 기준, 기준일: 2015년 10월 13일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	8.95%	—	—	—	—
A-E 클래스 집합투자증권	9.50%	—	—	—	—
C 클래스 집합투자증권	8.53%	—	—	—	—
C-E 클래스 집합투자증권	9.40%	—	—	—	—
C-P 클래스 집합투자증권	—	—	—	—	—
참조지수	11.81%	—	—	—	—

※ 비교지수: 해당사항 없음

※ 참조지수: MSCI Europe Total Return Index(EUR) * 90% + 콜(KRW) * 10%

※ 참조지수 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 1.0% 이내	-	30일 미만 이익금의 10%	-
A-E	온라인 가입자	납입금액의 0.5% 이내	-		-
C	가입제한 없음	-	-	90일 미만 이익금의 70%	-
C2	C 클래스 1년 이상 가입자	-	-		-
C3	C2 클래스 1년 이상 가입자	-	-		-
C4	C3 클래스 1년 이상 가입자	-	-		-
C-E	온라인 가입자	-	-		-
C-F	투자신탁 및 전문투자자 등	-	-		-
S	펀드판매에 한하여 인가 받은 판매회사의 온라인 시스템을 통해 가입한 투자자	-	3년 미만 환매금액의 0.15% 이내	-	-
C-P	연금저축계좌 가입자	-	-	-	-
부과기준		매입시	환매시	환매시	전환시

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

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

종류	지급비율(연간)						총보수·비용 (TER)	합성 총 보수·비용	증권 거래 비용
	집합투자 업자보수	판매회사 보수	신탁업자 보수	일반사무 관리회사 보수	투자신탁 총 보수	기타 비용			
A	0.30%	0.90%	0.040%	0.015%	1.255%	-	1.255%	1.862%	0.000%
A-E	0.30%	0.40%	0.040%	0.015%	0.755%	-	0.755%	1.417%	0.004%
C	0.30%	1.30%	0.040%	0.015%	1.655%	-	1.655%	2.262%	0.000%
C2	0.30%	1.10%	0.040%	0.015%	1.455%	-	1.455%	2.055%	0.000%
C3	0.30%	0.90%	0.040%	0.015%	1.255%	-	1.255%	1.855%	-
C4	0.30%	0.70%	0.040%	0.015%	1.055%	-	1.055%	1.655%	-
C-E	0.30%	0.50%	0.040%	0.015%	0.855%	-	0.855%	1.490%	0.002%
C-F	0.30%	0.03%	0.040%	0.015%	0.385%	-	0.385%	0.985%	-
S	0.30%	0.35%	0.040%	0.015%	0.705%	-	0.705%	1.305%	-
C-P	0.30%	0.85%	0.040%	0.015%	1.205%	-	1.205%	1.808%	0.000%

지급 시기	최초설정일로부터 매3개월 후급	사유 발생시	-	-	사유 발생시
----------	------------------	-----------	---	---	-----------

- ※ 기타비용은 증권에의 위탁 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·비용은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액으로 나누어 산출합니다.
- ※ 합성 총보수·비용은 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 발생한 기타비용(피투자펀드 보수 포함)을 이 투자신탁의 모투자신탁 투자비율에 따라 나눈 값과 이 투자신탁에서 발생한 총보수·비용을 합산하여 이 투자신탁의 순자산 연평균잔액으로 나누어 산출합니다. (피투자펀드의 보수를 연 0.6%로 예상하였습니다.)

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

- ※ 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.

< 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	287,799원	680,487원	1,099,197원	2,265,549원
	A-E 클래스	193,961원	497,011원	823,035원	1,747,351원
	C 클래스	229,926원	643,691원	1,018,201원	2,069,134원
	C-E 클래스	152,082원	471,876원	815,410원	1,786,838원
	C-F 클래스	100,793원	314,362원	546,115원	1,213,374원
	S 클래스	133,323원	414,456원	717,580원	1,580,411원
	C-P 클래스	184,245	569,814원	981,379원	2,132,075원

- ※ 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 일반법인 15.4%)을 부담합니다.

※ C-P 클래스 집합투자증권 가입자에 대한 과세

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 이 투자신탁의 C-P 클래스 집합투자증권에 가입한 가입자의 경우 이 투자신탁의 C-P 클래스 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%를 종합소득산출세액에서 공제 (지방소득세 포함시 13.2%로 세액공제 효과)
연금수령 시 과세	연금소득세 5.5~3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 3.3%(지방소득세 포함)
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.

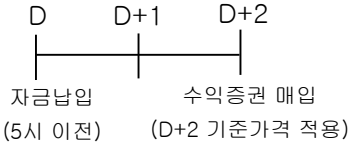
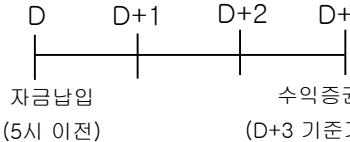
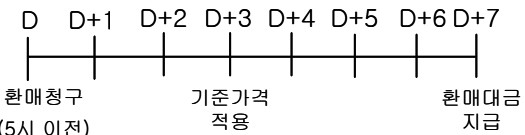

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

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	<p>자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용</p> 	<p>자금을 납입한 영업일(D)로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용</p> 
환 매	<p>환매청구일(D)로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용 제8영업일(D+7)에 환매대금을 지급</p> 	<p>환매청구일(D)로부터 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용 제9영업일(D+8)에 환매대금을 지급</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
- (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 1기		
	(2015.10.12)		
운용자산	23,764,070,144	0	0
증권	23,745,804,291	0	0
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	18,265,853	0	0
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	206,792,609	0	0
자산총계	23,970,862,753	0	0
운용부채	0	0	0
기타부채	207,010,333	0	0
부채총계	207,010,333	0	0
원본	21,543,231,750	0	0
수익조정금	3,742,287,072	0	0
이익잉여금	-1,521,666,402	0	0
자본총계	23,763,852,420	0	0

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 1기		
	(2014.10.13 - 2015.10.12)		
운용수익	-1,521,560,910	0	0
이자수익	105,393	0	0
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	-1,521,666,303	0	0
기타수익	135,148	0	0
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	240,640	0	0
당기순이익	-1,521,666,402	0	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. 1회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함