

# <간이투자설명서>

(작성기준일: 2016.02.01)

KB 브라질 증권 자투자신탁(주식)[펀드코드: 74793]

투자위험등급: 1등급[매우 높은 위험]					이 간이투자설명서는 <b>KB 브라질 증권 자투자신탁(주식)</b> 의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	
매우 높은 위험	높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	KB자산운용주는 이 투자신탁의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

## 1. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항		▪ 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.		
		▪ 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.		
		▪ 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.		
		▪ 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.		
		▪ 투자설명서 및 간이투자설명서 상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.		
▪ 집합투자기구가 법에서 정한 소규모펀드(설정 1년 후 50억미만)인 경우 임의해지 될 수 있으니, 투자시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다.				
		※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시기 바랍니다.		
집합투자기구 특징		브라질 및 브라질관련 해외주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구합니다.		
분류		투자신탁, 증권(주식형), 개방형(환매가 가능한 투자신탁), 추가형, 종류형, 모자형		
집합투자업자		KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200) ※ 위탁운용사: BNY Mellon ARX Investimentos Ltda		
모집[판매] 기간		추가형으로 계속 모집 가능	모집[매출] 총액	10조좌
효력발생일		2016년 02월 25일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사		한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.kbam.co.kr)의 홈페이지 참고		
종류[Class]		A	C	C-E
가입자격		가입제한없음	가입제한없음	인터넷가입자
선·후취 판매수수료		납입금액의 1%	-	-
환매수수료		30일 미만: 이익금의 10%	90일 미만: 이익금의 70%	
보수 [연, %]	판매	0.875	1.500	1.000
	운용 등	0.945(집합투자업자보수: 0.850, 신탁업자보수: 0.080, 일반사무관리회사보수: 0.015)		
	기타	-		
	합성 총보수·비용	1.971	2.595	2.096
주식사항		※ 상기 종류 외 C1, C2, C-F 및 C-W 클래스가 있으며, 이에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다. ※ C 클래스의 경우 이연판매보수(CDSC) 프로그램을 적용하며, 그 적용기준 및 내용은 간이투자설명서 'III. 집합투자기구의 기타 정보' 중 '2. 전환절차 및 방법 등에 관한 사항'을 참조하시기 바랍니다. ※ 합성 총보수·비용은 이 투자신탁에서 투자하는 모투자신탁에서 발생한 기타비용을 모투자신탁 투자비용에 따라 나눈 값과 이 투자신탁에서 발생한 기타비용을 합산하여 산출된 기타비용을 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 합산한 총보수·비용을 순자산 연평균액으로 나누어 산출합니다. ※ 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다. ※ 상기 보수는 보수계산기간(최초설정일로부터 매 3개월 단위)의 종료 및 투자신탁의 해지시 지급합니다.		
매입 방법 (자금납입일 기준)		17시 이전: 제3영업일 기준가격으로 매입 17시 경과 후: 제4영업일 기준가격으로 매입	환매 방법 (환매청구일 기준)	17시 이전: 제4영업일 기준가격으로 제8영업일에 대금 지급 17시 경과 후: 제5영업일 기준가격으로 제9영업일에 대금 지급
기준가		1,000좌당 1,000원 ※ 산정방법: 펀드순자산/전날의 집합투자증권 총좌수 * 1,000(1,000좌 단위로 원미만 둘째자리까지 계산) ※ 공시장소: 판매회사 영업점 및 인터넷 홈페이지, 집합투자업자 인터넷 홈페이지, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지		

## II. 집합투자기구의 투자정보

### [1] 투자전략

#### 1. 투자목적

이 투자신탁은 브라질 및 브라질관련 해외주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로, **투자대상 자산의 가치상승 등에 따른 수익을 추구**합니다. 또한 모투자신탁은 환율변동위험을 회피하기 위하여 해당통화 관련 파생상품 등을 활용하여 환헤지를 실시할 수 있습니다.

<이 투자신탁의 투자 목적 등>

투자대상	투자비율	주요 투자 목적
KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)	90%이상 <sup>주)</sup>	- 해외위탁운용회사인 BNY Mellon ARX Investimentos Ltda에 브라질 관련 해외주식의 운용을 위탁하며, 브라질관련 해외주식(브라질 현지주식, DR 등)에 신탁재산의 대부분을 투자함으로써 브라질 주식시장 상승에 따른 수익을 추구 - 브라질관련 해외주식 60%이상, 채권(신용평가등급 BBB- 이상) 40%이하

주) 모투자신탁이 해외상장주식에 투자한 비율에 이 투자신탁의 모투자신탁 투자비율을 곱하여 계산된 매일의 실질 해외상장주식 보유비율이 자산총액의 60% 이상이 되도록 투자함

\* 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 추가 변동만을 반영한 지수임

※ 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

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 주식투자자에 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%

## 3. 운용전문인력

(2016년 02월 01일 기준)

성명	생년	직위	운용현황	
			펀드 수	자산규모
김혜미	1982년	책임	20개	2,010억
최윤정	1983년	부책임	20개	2,010억

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

## 3-2. 해외집합투자업자의 운용전문인력에 관한 사항

\* KB 브라질 증권 모투자신탁(주식)의 해외운용전문인력

&lt;해외위탁운용사명칭: BNY Mellon ARX Investimentos Ltda&gt;

성명	운용현황	주요 운용 경력
Rogério Poppe	US\$ 3.3억 (2015년 10월 기준)	현재 BNY Mellon ARX Investimentos Ltda의 Senior Equity PM 총 경력: 22년

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

## 4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(세전 기준, 기준일: 2015년 10월 15일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	-41.59%	-3.14%	-3.90%	3.25%	-14.40%
비교지수	-44.55%	0.82%	-3.12%	-1.87%	-20.42%

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

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

※ A 클래스 집합투자증권의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 집합투자증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

## [2] 주요 투자위험 및 위험관리

## 1. 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 및 환헤지 위험	이 투자신탁은 해외(브라질 등)에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 환헤지는 외화 자산인 투자자산의 가치가 원화(KRW)와 해당 통화간 상대적 가치의 변화에 따라 변동되는 것을 방지하는 것을 목적으로 합니다. 환헤지는 해당 통화관련 선물 및 선물환 등을 활용하여 헤지할 예정이나 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.

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.
신용국가 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

※ 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.

## 2. 위험관리

### - 환위험 관리 전략

구분	세부 내용
환헤지 여부	이 투자신탁은 환헤지를 실시하지 않고 모투자신탁에서 외화자산 투자에 따른 환위험을 관리하기 위하여 환헤지를 수행합니다.
환헤지 방법	- KB 브라질 증권 모투자신탁(주식) 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.
환헤지가 수익률에 미치는 효과	환헤지는 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 따라서 투자신탁은 환율이 떨어지면(원화가치 상승) 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며, 이와반대로 해당 국가 통화의 가치가 올라가는 경우에는 환차익을 얻을 수 있지만 환헤지로 인하여 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 투자신탁 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.
목표 헤지비율	최소 80%, 최대 100% 내외
환헤지 비용	8,928,145원

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

※ 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.

### III. 집합투자기구의 기타 정보

#### 1. 과세

- (1) 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 및 일반법인 15.4%)을 부담합니다.
- (2) 투자자 개인의 연간 금융소득(이자, 배당소득)이 금융소득종합과세 기준금액 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득이 금융소득종합과세 기준금액을 초과하는 경우에는 유형별 소득을 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

#### (3) 해외주식투자전용집합투자증권저축 가입자에 대한 과세

조세특례제한법 제91조의17에 따른 해외주식투자전용집합투자증권저축을 통해 이 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 이 투자신탁으로부터의 과세이익을 계산함에 있어 투자신탁이 투자하는 해외 상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익을 포함한다)은 투자자의 과세대상 이익에서 제외 됩니다. 자세한 관련사항은 “해외주식투자전용집합투자증권저축 약관”을 참고하시기 바랍니다.

[해외주식투자전용집합투자증권저축 가입자에 대한 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
가입기한	2017년 12월 31일까지
가입한도	1인당 3천만원(모든 금융회사 등에 가입한 해외주식투자전용집합투자증권저축에 납입한 금액의 합계액을 말한다)
대상펀드	조세특례제한법에 따른 해외상장주식에 60%이상 투자하는 펀드 (해외주식투자전용펀드)
세제혜택	해외상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익 포함)은 과세대상 이익에서 제외 ※ 채권이자, 주식배당, 환헤지 거래에서 발생한 이익, 파생상품거래에서 발생하는 이익 등은 과세대상 이익임
세제혜택적용기간	가입일부터 10년까지

#### 2. 전환절차 및 방법

- C 클래스를 가입한 투자자는 3년 이상 보유시 C1 클래스로, C1 클래스 2년 이상 보유시 C2 클래스로 자동 전환 됩니다.
- \* C1 클래스, C2 클래스의 경우에는 최초가입이 불가능한 전환형 클래스로 투자자는 C 클래스로만 최초가입이 가능합니다.
- ※ 전환 절차 및 방법과 관련한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

#### 3. 집합투자기구의 요약 재무정보

- ※ 요약대차대조표 및 요약손익계산서는 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

##### ※ 집합투자기구 공시 정보 안내

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr))
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)), 한국금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)), 집합투자업자([www.kbam.co.kr](http://www.kbam.co.kr)) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류): 금융감독원 홈페이지([www.fss.or.kr](http://www.fss.or.kr)) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr))
- 자산운용보고서: 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지([www.kbam.co.kr](http://www.kbam.co.kr))
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지([www.kbam.co.kr](http://www.kbam.co.kr))