

<간이투자설명서>

(작성기준일: 2016.05.02)

KB 가치배당 20 증권 자투자신탁(채권혼합)[펀드코드: B0514]

투자위험등급: 3등급[보통 위험]					이 간이투자설명서는 KB 가치배당 20 증권 자투자신탁(채권혼합) 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 3등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

1. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항		<div>▪ 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</div> <div>▪ 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</div> <div>▪ 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</div> <div>▪ 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.</div> <div>▪ 투자설명서 및 간이투자설명서 상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.</div> <div>▪ 집합투자기구가 법에서 정한 소규모펀드(설정 1년 후 50억미만)인 경우 임의해지 될 수 있으니, 투자시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다.</div> <div>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 ‘투자결정시 유의사항 안내’ 참조하시기 바랍니다.</div>			
집합투자기구 특징		국공채에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로 저평가 주식과 배당능력이 우수한 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에도 일부 병행 투자하여 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구합니다.			
분류		투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형(환매가 가능한 투자신탁), 추가형, 종류형, 모자형			
집합투자업자		KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200)			
모집[판매] 기간		추가형으로 계속 모집 가능	모집[매출] 총액	10조좌	
효력발생일		2016년 05월 11일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음	
판매회사		한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.kbam.co.kr)의 홈페이지 참고			
종류[Class]		A	A-E	C	C-E
가입자격		가입제한없음	인터넷가입자	가입제한없음	인터넷가입자
선·후취 판매수수료		납입금액의 0.6% 이내	납입금액의 0.3% 이내	-	-
환매수수료		-			
보수 [연, %]	판매	0.410	0.200	0.840	0.420
	운용 등	0.400(집합투자업자보수: 0.360, 신탁업자보수: 0.025, 일반사무관리회사보수: 0.015)			
	기타	-			
	합성 총보수·비용	0.810	0.600	1.240	0.820
주식사항		<div>※ 상기 종류 외 C-W 클래스가 있으며, 이에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.</div> <div>※ 2016년 05월 11일까지 환매청구를 하는 경우 다음과 같이 환매수수료를 징구합니다.</div> <div>1. 30일 미만: 이익금의 70%</div> <div>2. 30일 이상~90일 미만: 이익금의 30%</div> <div>※ 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 연평잔액으로 나누어 산출합니다.</div> <div>※ 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.</div> <div>※ 판매수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다.</div> <div>※ 상기 보수는 보수계산기간(최초설정일로부터 매 3개월 단위)의 종료 및 투자신탁의 해지시 지급합니다.</div>			
매입 방법 (자금납입일 기준)		17시 이전: 제2영업일 기준가격으로 매입 17시 경과 후: 제3영업일 기준가격으로 매입	환매 방법 (환매청구일 기준)	17시 이전: 제3영업일 기준가격으로 제4영업일에 대금 지급 17시 경과 후: 제4영업일 기준가격으로 제5영업일에 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 **국공채에 주로 투자하는 채권형** 모투자신탁의 집합투자증권을 법에서 정하는 주된 투자 대상으로 하며, **저평가 주식과 배당능력이 우수한 주식에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁 집합투자증권에도 일부 병행 투자하여 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구**합니다.

<이 투자신탁의 투자 목적 등>

투자대상	투자비율	주요 투자 목적
KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권)	70%이상	- 가격변동이 상대적으로 작고 부도위험이 낮은 국채, 지방채, 특수채 등에 주로 투자하며 우량 회사채에 선별적으로 투자하여 안정적인 이자수익과 채권가격 상승에 따른 수익을 추구 - 국공채(70% 이상) 및 신용평가등급 A-이상 사채권 등 70%이상
KB스타 막강 단기 국공채 증권 모투자신탁(채권)		- 국채, 지방채, 특수채 등 국공채에 주로 투자하며 국공채를 제외한 채권도 신용등급이 우수한 우량 채권에 투자하여 안정적인 이자수익 추구 - 국공채(70% 이상) 및 신용평가등급 A-이상 사채권 등 70%이상
KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식)	20%이하	- 국내 주식 중에서 시장 평균 대비 배당성향 및 배당수익률 등이 우수한 주식 및 저평가된 주식에도 선별 투자하여 투자대상자산 가치 상승에 따른 수익 추구 - 국내주식 60%이상, 채권(신용평가등급 BBB-이상) 40%이하

※ 모투자신탁은 시황과 투자전략에 따라 변경 및 추가될 수 있습니다.

※ 위 투자대상은 이 투자신탁(모투자신탁 포함)의 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: KOSPI지수 * 16% + KIS 국채 3~5년 지수 * 74% + 콜(KRW) * 10%

- KOSPI지수: 1980년 1월 4일을 기준시점으로 하여 증권시장에 상장된 전 종목을 대상으로 산출되는 한국의 대표적인 지수
- KIS 국채 3~5년 지수: KIS채권평가에서 제공하는 채권지수를 이용하여 만기가 3년~5년 남은 국채의 지수를 이용해 KB자산운용주에서 자체 생성한 채권지수

※ 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 국내 국공채에 주로 투자하는 KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권) 및 KB스타 막강 단기 국공채 증권 모투자신탁(채권)에 신탁재산의 70%이상으로 투자하며, 저평가 배당주 등에 주로 투자하는 KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식)에 20%이하로 병행 투자하여 투자대상 자산의 가격 상승 등에 따른 수익을 추구합니다. 채권형 모투자신탁은 시장 상황에 따라 각각의 투자비율을 조정할 수 있습니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

* 향후 집합투자업자의 결정에 따라 모투자신탁은 변경 및 추가될 수 있습니다.

KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권) 투자전략

가격변동이 작고 부도위험이 낮은 국채, 지방채, 특수채 및 우량 회사채에 선별적으로 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.

- 1) 투자신탁의 자산구성은 국공채를 70% 이상 투자하고, 국공채를 제외한 채권도 신용등급이 우수한 우량 채권에 투자함으로써 신용위험 최소화를 추구합니다.
- 2) 유동성 자산(단기자산)은 우량은행의 CD, 콜론과 현금화 가능한 단기 국공채, 통안채, 우량금융채 위주로 운용하여 시장 변동에 적극적으로 대응합니다.
- 3) 투자신탁의 가중평균만기(펀드 듀레이션)는 시장 상황을 감안한 금리에측에 따라 적절히 조절함으로써 투자신탁의 수익률 및 운용효율성 증대를 추구합니다.
- 4) 채권에서의 이자 수익 이외에 추가 수익을 얻기 위해 적극적으로 운용합니다.

(가) 수익률 곡선 전략: 만기가 가급적 짧으면서 수익률이 높은 만기구조를 갖는 채권을 매입함으로써 만기까지 높은 이자수익을 얻는 동시에 만기가 도래함에 따라 기보유채권은 단기채권이 되고 수익률도 낮아져 보유채권의 가격상승의 효과를 얻을 수 있는 전략

(나) 상대가치 매매 전략

- 평균을 중심으로 변동하는 같은 종류(국채, 통안채 등)의 장기채권금리와 단기채권금리의 차이 변화를 활용하여 단/장기 채권 중에서 상대적으로 비싼 채권을 매도하고 싼 채권을 매입하는 전략
- 국채와 우량 채권간의 금리 차이 변화 등 이종 채권의 금리 차이의 변화를 활용하여 상대적으로 싼 채권을 매입하는 전략

(다) 투자신탁의 가중평균 만기(듀레이션) 조절 전략: 철저한 거시경제분석 및 채권시장 전망에 의거하여 투자신탁의 가중평균 만기 및 장단기 투자비중(채권 및 유동성자산 편입비율)을 탄력적으로 조정

※ 비교지수: KIS 국채 3~5년 지수*100%

KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식) 투자전략

국내 주식 중에서 시장 평균 대비 배당성향 및 배당수익률 등이 우수한 주식 및 저평가된 주식에도 선별 투자하여 한국 증시 상승에 따른 수익 추구

- 1) 운용방침: 3가지 요소 등을 고려한 종목별 계량화 한 점수를 산정하여 배당 관련 개별 종목에 투자합니다.
 - (가) 배당수익률(Dividend Yield): 주당배당금/주가
 - (나) 순이익수익률(Earnings Yield): 주당순이익/주가
 - (다) 잉여현금흐름*수익률(Free Cash Flow Yield): 주당잉여현금흐름/주가
- 2) 종목선정 방식: Low Valuation(저평가 요인)평가 및 가치평가모형(미래 성장가치 평가) 평가
- 3) 주식편입비는 마켓 타이밍을 배제하고 80%수준에서 유지할 계획이나 시장하락 예상시 파생상품 활용해 부분 헤지를 수행할 수 있습니다.
- 4) 기업가치 대비 저평가된 주식에 선별투자합니다.

※ 비교지수: KOSPI*80%+KBAM유동지수(콜론)*20%

KB스타 막강 단기 국공채 증권 모투자신탁(채권) 투자전략

국채, 지방채, 특수채 및 우량 회사채에 선별적으로 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.

- 1) 투자신탁의 자산구성은 국공채를 70% 이상 투자하고, 국공채를 제외한 채권도 신용등급이 우수한 우량 채권에 투자함으로써 신용위험 최소화를 추구합니다.
- 2) 유동성 자산(단기자산)은 우량은행의 CD, 콜론과 현금화 가능한 단기 채권 위주로 운용하여 시장 변동에 대응합니다.
- 3) 투자신탁의 가중평균만기(펀드 듀레이션)는 비교지수 수준을 기본으로 하되, 시장 상황을 감안한 금리에측에 따라 적절히 조절함으로써 집합투자기구의 수익률 및 운용효율성 증대를 추구합니다.
- 4) 채권에서의 이자 수익 이외에 추가 수익을 얻기 위해 아래와 같은 전략을 활용할 계획입니다.
 - (가) 수익률 곡선 전략(Curve positioning): 수익률 곡선 변화에 따른 만기별 보유수익률 차이를 분석하여 수익률이 상대적으로 높은 만기 구간에 투자
 - (나) 상대가치 매매 전략
 - 평균을 중심으로 변동하는 같은 종류(국채, 통안채 등)의 장기채권금리와 단기채권 금리의 차이 변화를 활용하여 단/장기 채권 중에서 상대적으로 비싼 채권을 매도하고 싼 채권을 매입하는 전략
 - 국채와 우량 채권간의 금리 차이 변화 등 이종 채권의 금리 차이의 변화를 활용하여 상대적으로 싼 채권을 매입하는 전략
 - (다) 투자신탁의 가중평균 만기(듀레이션) 조절 전략: 철저한 거시경제분석 및 채권시장 전망에 의거하여 투자신탁의 가중평균 만기 및 장단기 투자비중(채권 및 유동성자산 편입비율)을 조정

※ 비교지수: KIS 국채 0~1.5년 지수*100%

3. 운용전문인력

(2016년 05월 02일 기준)

성명	생년	직위	운용현황	
			펀드 수	자산규모
문동훈	1959년	책임	50개	93,789억
최웅필	1972년	책임	24개	72,924억
정용현	1982년	부책임	19개	71,647억

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

4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

해당사항 없음

[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.

집중투자에 따른 위험(종목)	이 투자신탁은 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 일부 종목의 투자신탁에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
집중투자에 따른 위험(섹터)	이 투자신탁은 일부 산업에 속하는 증권에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
적극적 매매 위험	이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있으며, 통상 이러한 전략은 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있습니다. 또한, 동 전략은 일반적으로 시장수익률과 괴리가 클 수 있으므로, 기대수준이 시장수익률 수준인 투자자에게는 적합하지 않습니다.

※ 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

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

KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권) 및 KB스타 막강 단기 국공채 증권 모투자신탁(채권) 위험 관리전략
1) 담당 운용부서에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다. 2) 투자신탁의 성격 및 공모/사모 펀드 구분에 따른 운용부서의 세분화를 통해 운용팀내 투자의견을 집약하여 체계적이고 신속한 공동의사결정 과정을 도입합니다. 3) 기본적으로 채권을 운용함에 있어 투자과정을 중시하고 유연한 시장대응으로 수익자의 수익극대화 도모와 철저한 리스크관리를 위해 지속적인 투자기업(내부/외부 리서치 활용 및 신용평가기관 업무협정)에 대해 수시 또는 정기자료 등으로 모니터링을 강화합니다. 4) 채권을 운용함에 있어서는 당사의 운용전략회의를 통해 선정한 Universe(투자후보종목 군)에서 투자종목선정과 분산투자를 통하여 리스크를 관리합니다. 5) 포트폴리오 관리: 법령의 예외적인 경우를 제외하고는 동일 종목에 대해 10% 이하로 투자함으로써 기본적으로 분산 투자를 통해 포트폴리오의 위험을 관리합니다.

KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식)의 위험 관리전략
1) 담당 운용부서에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다. 2) 투자신탁의 성격 및 공모/사모 펀드 구분에 따른 운용부서의 세분화를 통해 운용팀내 투자의견을 집약하여 체계적이고 신속한 공동의사결정 과정을 도입합니다. 3) 기본적으로 주식 등을 운용함에 있어 투자과정을 중시하고 유연한 시장대응으로 투자자의 수익극대화 도모와 철저한 리스크관리를 위해 지속적인 투자기업(내부/외부 리서치 활용 및 신용평가기관 업무협정)에 대해 수시 또는 정기자료 등으로 모니터링을 강화합니다. 4) 주식 등을 운용함에 있어서는 당사의 운용전략회의를 통해 선정한 Universe(투자후보종목 군)에서 투자종목선정과 분산투자를 통하여 리스크를 관리합니다. 5) 포트폴리오 관리: 법령의 예외적인 경우를 제외하고는 동일 종목에 대해 10% 이하로 투자함으로써 기본적으로 분산 투자를 통해 포트폴리오의 위험을 관리합니다.

※ 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.

2. 전환절차 및 방법

해당사항 없음

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

※ 요약대차대조표 및 요약손익계산서는 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

※ 집합투자기구 공시 정보 안내

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