

<간이투자설명서>

(작성기준일: 2016.05.02)

KB 코리아 롱숏 증권 자투자신탁(주식혼합)[펀드코드: AM482]

투자위험등급: 2등급[높은 위험]					이 간이투자설명서는 KB 코리아 롱숏 증권 자투자신탁(주식혼합) 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 2등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항		<div>▪ 집합투자증권은 「예금보호법」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				
		분류				
		집합투자업자				
		모집[판매] 기간				
효력발생일		2016년 05월 11일		존속기간		
판매회사		한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.kbam.co.kr)의 홈페이지 참고				
종류[Class]		A	A-E	C	C-E	S
가입자격		가입제한없음	인터넷가입자	가입제한없음	인터넷가입자	펀드한정 판매사의 인터넷시스템 가입자
선·후취 판매수수료		납입금액의 1% 이내	납입금액의 0.5% 이내	-	-	3년 미만: 환매금액의 0.15% 이내
환매수수료		-				
보수 [연, %]	판매	0.500	0.250	1.300	0.485	0.200
	운용 등	0.585(집합투자업자보수: 0.550, 신탁업자보수: 0.020, 일반사무관리회사보수: 0.015)				
	기타	-				
	합성 총보수·비용	1.092	0.843	1.892	1.078	0.790
주석사항		<div>※ 상기 종류 외 C2, C3, C4, C-F 및 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>※ 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.</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 연평균액으로 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)		15시 이전: 제2영업일 기준가격으로 매입 15시 경과 후: 제3영업일 기준가격으로 매입		환매 방법 (환매청구일 기준)		15시 이전: 제2영업일 기준가격으로 제4영업일에 대금 지급 15시 경과 후: 제3영업일 기준가격으로 제4영업일에 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 국내주식과 채권 등에 분산 투자하되, 국내주식에 주로 투자하는 모투자신탁의 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하는 주식혼합형 자투자신탁으로, 모투자신탁은 **주식 롱숏전략을 기본 전략으로 하여 변동성 위험을 관리하면서 채권투자를 병행하여 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구**합니다.

<이 투자신탁의 주된 투자대상>

투자대상	투자비율	투자대상 상세설명
KB 코리아 롱숏 증권 모투자신탁(주식혼합)	90%이상	- 다양한 주식 롱숏전략을 기본 전략으로 하여 변동성 위험을 관리하면서 채권투자를 병행하여 중장기적으로 안정적인 수익을 추구 - 국내주식 70%이하, 채권(신용평가등급 AA-이상) 50%미만

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


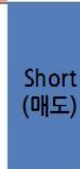
※ 비교지수: KIS 국고채 1~2년 지수*85% + KOSPI 지수*15%

- KIS 국고채 1~2년 지수: KIS채권평가에서 제공하는 채권지수를 이용하여 KB자산운용(주)에서 자체 생성한 채권지수로서 만기가 1년~2년 남은 국채의 지수를 이용해 생성한 지수임
- KOSPI 지수: 1980년 1월 4일을 기준시점으로 하여 증권시장에 상장된 전 종목을 대상으로 산출되는 한국의 대표적인 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.

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

2. 투자전략

이 투자신탁은 집합투자자산의 90%이상을 'KB 코리아 롱숏 증권 모투자신탁(주식혼합)'에 투자합니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

KB 코리아 롱숏 증권 모투자신탁(주식혼합) 투자전략	
다양한 국내 주식 롱숏전략을 기본으로 하여 변동성 위험을 관리하면서 채권투자를 병행하여 중장기적으로 안정적인 수익을 추구합니다.	
	▪ Long(매수) - 주가가 오를 것으로 예상되는 주식 매수(저평가, 성장가능성 높은 종목 등) - 주가 상승시 이익, 주가 하락시 손실
	▪ Short(매도)전략 - 주가가 하락하거나, 상대적으로 덜 오를 것으로 예상되는 주식을 차입매도 (고평가, 성장성에 한계가 있는 종목 등) - 주가 상승시 손실, 주가 하락시 이익

1) 주식투자전략: 기업의 가치평가 및 거시경제 분석을 통한 상대적인 업황 강도 등에 따라 다양한 롱숏 전략을 수행합니다. 추가적인 수익 획득을 위하여 저평가주식매수 및 KOSPI200지수 선물 매도 등을 병행합니다.

(가) 롱숏전략: 가격 상승이 예상되는 종목은 매수하고, 가격 하락이 예상되는 종목은 매도하여 주가의 방향성과 관계없이 안정적인 수익을 추구

- 롱전략, 숏전략 중 어느 한쪽 전략에서 발생한 이익이 다른 전략에서 발생한 손실보다 크면 이익 발생

(나) 페어 트레이딩 전략: 서로 연관성을 가지며 움직이는 두 종목의 주가가 서로 엇갈린 방향으로 나타날 경우 가격 상승이 예상되는 종목은 매수하고, 가격 하락이 예상되는 종목은 매도

(다) 변동성 관리를 통한 안정적 이익 추구

- 순 주식 편입비율을 10%~30% 수준에서 관리할 계획임. 다만, 시장 상황이 급변동하거나 매니저의 전략적 판단 등에 따라 순 주식 편입비율은 일정기간 이 범위를 벗어날 수도 있음

※ 순 주식 편입비율(Net Exposure): Long(주식매수 평가비중)에서 Short(주식 차입매도비중과 주가지수선물매도비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함

(라) 추가 알파 전략

- 리서치에 기반하여 시장 대비 초과수익을 달성할 수 있는 저평가 주식 매수

- 저평가 주식 매수와 병행하여 주가지수선물 매도 또는 주가지수선물매도 비중 조절 등을 통한 추가수익 획득 추구

- 다양한 자산을 기초자산으로 한 국내상장 ETF 등을 활용하여 추가 수익 추구

2) 채권투자전략

(가) 유동성이 뒷받침 될 수 있는 국공채, 특수채 및 신용등급 AA-이상의 우량채권에 주로 투자하고 우량 회사채에 선별적으로 투자하여 안정적인 수익을 추구

(나) 채권의 가중평균잔존만기는 비교지수를 기본으로 하여 조정

※ 비교지수: KIS 국고채 1~2년 지수*85% + KOSPI 지수*15%

3. 운용전문인력

(2016년 05월 02일 기준)

성명	나이	직위	운용현황	
			펀드 수	자산규모
정병훈	1975년	책임	8개	1,537억

※ 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)

(세전 기준, 기준일: 2015년 12월 27일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	2.24%	5.52%	-	-	-
비교지수	2.57%	2.82%	-	-	-

※ 비교지수 = KIS 국고채 1~2년 지수*85% + KOSPI 지수*15%

※ 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
원본손실 위험 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.
롱숏전략 위험	이 투자신탁은 롱(매수)전략과 숏(매도)전략을 동시에 구사하는데, 숏(매도)전략으로 주식투자위험이 완전히 헤지되는 것은 아닙니다. 차입 매도한 주식의 가격 상승, 매입한 주식의 가격 하락으로 롱 포지션 및 숏 포지션 모두에서 예상하지 못한 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 시장중립전략(주식매수+KOSPI200선물매도)을 구사할 경우 KOSPI200지수보다 초과수익이 가능한 포트폴리오를 구성하지 못하거나, 주식현물과 파생상품과의 가격차이가 발생하는 경우, 대규모 설정·환매가 발생하는 경우에는 예상하지 못한 손실이 발생할 수 있습니다.
주식시장 수익률과의 괴리위험	이 투자신탁은 롱숏전략을 이용하여 운용하는 상품으로 KOSPI를 비교지수로 사용하는 투자신탁이 아닙니다. 또한 소수 종목에 집중 투자하는 전략 및 기타 차익거래 등의 알파 추구전략 등을 주요 운용전략으로 활용할 수 있으므로, 운용전문인력의 판단에 따라서 일부 투자기간에 대해서는 일부 업종 및 소수 종목 등에 집중적으로 투자할 수 있습니다. 따라서 국내 주식 시장과 크게 상이한 운용성과를 나타낼 수 있습니다.
증권 차입매도 위험	이 투자신탁은 주로 증권의 차입 및 매도를 통하여 초과수익을 추구하지만, 예상과 달리 차입한 종목의 주가가 상승하는 경우 이에 따른 손실이 발생하고, 증권 차입 거래비용 등으로 인하여 단순 매수전략을 구사하는 전략에 비하여 원금손실의 범위가 확대될 가능성이 있습니다. 증권을 차입하여 매도한 경우, 이후 환매시 같은 증권을 매수하여 환급하여야 합니다. 증권의 가격은 이론적으로 지속적인 상승이 가능하므로 증권차입에 따른 손실도 이론적으로 무한합니다. 또한 차입한 증권에 대하여 대여기간 중에 대여자의 환수요청이 있을 경우 급작스러운 증권의 매입 및 상환 등으로 인하여 포트폴리오 운용전략에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 증권의 차입은 유동성이 풍부한 주식을 대상으로 시행할 예정이나, 일시적으로 또는 시장상황에 따라 유동성이 부족한 경우 매도한 주식 반환을 위한 주식 매수가 원활하지 않을 수 있으며, 이로 인하여 손실이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 증권차입비용 및 증권차입에 따른 담보제공 등으로 인하여 기회비용이 발생할 수 있습니다.
집중투자에 따른 위험(종목)	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.
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.

KB 코리아 통신통권 모투자신탁(주식혼합) 위험 관리전략
(1) 담당 운용부서에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다. (2) 투자신탁의 성격 및 공모/사모 구분에 따른 운용부서의 세분화를 통해 운용팀내 투자의견을 집약하여 체계적이고 신속한 공동의사결정 과정을 도입합니다. (3) 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

- C 클래스를 가입한 투자자는 1년이상 경과시 C2 클래스→C3 클래스→C4 클래스로 자동 전환 됩니다.

* C2 클래스, C3 클래스, C4 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)
- 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)