

투자위험등급 : 5등급(낮은 위험)					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 **KB 가치배당 40 증권 자투자신탁(채권혼합)**의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

KB자산운용(주)는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 **5등급으로 분류**하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

### 1. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> <li>집합투자증권은 「예금보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</li> <li>금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</li> <li>간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</li> <li>이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.</li> <li>투자설명서 및 간이투자설명서 상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.</li> <li>집합투자기구가 법에서 정한 소규모펀드(설정 1년 후 50억미만)인 경우 임의해지 될 수 있으니, 투자시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다.</li> <li>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시기 바랍니다.</li> </ul>			
	집합투자기구 특징	국내채권에 주로 투자하는 채권형 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로, 국내 가치주에 투자하는 주식형 모투자신탁에도 40%이하로 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 07월 02일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사		한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 및 집합투자업자( <a href="http://www.kbam.co.kr">www.kbam.co.kr</a> )의 홈페이지 참고		
종류[Class]		A	A-E	C
가입자격		가입제한없음	인터넷가입자	가입제한없음
선·후취 판매수수료		납입금액의 0.7% 이내	납입금액의 0.35% 이내	-
환매수수료		-		
보수 [연, %]	판매	0.450	0.220	0.940
	운용 등	0.505(집합투자업자보수: 0.460, 신탁업자보수: 0.030, 일반사무관리회사보수: 0.015)		
	기타	-		
	합성 총보수비용	0.962	0.732	1.452
주석사항		<ul style="list-style-type: none"> <li>※ 상기 종류 외 C-F, C-W 및 A-I 클래스가 있으며, 이에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.</li> <li>※ 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.</li> <li>※ 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.</li> <li>※ 판매수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다.</li> <li>※ 상기 보수는 보수계산기간(최초설정일로부터 매 3개월 단위)의 종료 및 투자신탁의 해지시 지급합니다.</li> </ul>		
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 하는 펀드로, **저평가 주식과 배당능력이 우수한 주식에 주로 투자하는 주식형 모투자신탁 집합투자증권에의 투자를 병행**합니다.

#### < 이 투자신탁의 주된 투자대상 >

투자대상	투자비율	투자대상 상세설명
KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권)	50%이상	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 가격변동이 상대적으로 작고 부도위험이 낮은 국채, 지방채, 특수채 등에 주로 투자하며 우량 회사채에 선별적으로 투자하여 안정적인 이자수익과 채권가격 상승에 따른 수익을 추구</li> <li>- 국공채(70% 이상) 및 신용평가등급 A-이상 사채권 등 70% 이상</li> </ul>
KB스타 막강 단기 국공채 증권 모투자신탁(채권)		<ul style="list-style-type: none"> <li>- 국채, 지방채, 특수채 등 국공채에 주로 투자하며 국공채를 제외한 채권도 신용등급이 우수한 우량 채권에 투자하여 안정적인 이자수익 추구</li> <li>- 국공채(70% 이상) 및 신용평가등급 A-이상 사채권 등 70% 이상</li> </ul>
KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식)	40%이하	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 국내 주식 중에서 시장 평균 대비 배당성향 및 배당수익률 등이 우수한 주식 및 저평가된 주식에도 선별 투자하여 투자대상자산 가치 상승에 따른 수익 추구</li> <li>- 국내주식 60%이상, 채권(신용평가등급 BBB-이상) 40%이하</li> </ul>

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

#### ※ 비교지수: KOSPI지수 \* 37% + KIS 국채 3~5년 지수 \* 63%

- KOSPI 지수: 1980년 1월 4일을 기준시점으로 하여 증권시장에 상장된 전 종목을 대상으로 산출되는 한국의 대표적인 지수임
- KIS 국채 3~5년 지수: KIS채권평가에서 제공하는 채권지수를 이용하여 KB자산운용(주)에서 자체 생성한 채권지수로서 만기가 3년~5년 남은 국채의 지수를 이용해 생성한 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 국내 국공채에 주로 투자하는 KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권) 및 KB스타 막강 단기 국공채 증권 모투자신탁(채권)에 신탁재산의 50%이상으로 투자하며, 저평가 배당주 등에 주로 투자하는 KB 마이플랜 배당주 증권 모투자신탁(주식)에 40%이하 수준으로 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 편입 비율)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 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 조정

※ 비교지수: KIS 국채 0~1.5년 지수\*100%

### 3. 운용전문인력

(2017년 04월 07일 기준)

성명	나이	직위	운용현황	
			펀드 수	자산규모
문동훈	1959년	책임	38개	81,106억
최웅필	1972년	책임	25개	55,776억
정용현	1982년	부책임	19개	54,931억

※ 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.

### 4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(세전 기준, 기준일: 2017년 03월 31일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	-1.82%	0.12%	-	-	-
비교지수	3.58%	1.78%	5.90%	-	-

※ 비교지수 = KOSPI 지수\*30% + KIS 국채 3~5년 지수 \*70%

※ 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.
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 관리 전략은 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](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))