

<간이투자설명서>

(작성기준일 : 2016.11.30)

교보악사 Neo 가치주 증권투자신탁 2 호[주식](57691)

투자 위험 등급 2등급 [높은 위험]					
	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 ‘교보악사 Neo가치주 증권투자신탁 2호[주식]’ 투자설명서의 중요사항을 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 이 투자신탁에 가입하시기 전 투자설명서를 읽어 보시기 바랍니다. 교보악사자산운용(株)은 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 이 투자신탁의 위험등급을 2등급으로 분류하였습니다. 이 위험등급은 판매회사의 위험등급과 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>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 ‘투자결정시 유의사항 안내’ 참조</div>							
집합투자기구 특징	<div>· 이 투자신탁은 모자형 구조의 자투자신탁으로서 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 국 내주식에 투자하는 주식형모투자신탁에 투자합니다.</div> <div>· 주식형모투자신탁은 내재가치를 분석하여 저평가되었다고 판단되는 종목 등에 투자하 여 KOSPI지수 대비 초과수익을 추구합니다.</div>							
분류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형							
집합투자업자	교보악사자산운용주식회사 [☎ 02-767-9600]							
모집(판매) 기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집(매출)총액	투자신탁의 수익증권(10조좌)					
효력발생일	2017년 10월 12일	존속 기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음					
판매회사	집합투자업자(www.kyoboaxa-im.co.kr) 및 한국금융투자협회(kofia.or.kr) 홈페이지 참조							
종류(Class)	가입자격	판매 수수료	환매 수수료	보수(연, %)				
				판매	운용 등	기타비 용	총보수 ·비용	합성총 보수·비 용
A1	제한없음	납입금액의 1% 이내	없음	0.65	0.27	0.0025	0.9225	0.923
Af	전문투자자 (변액보 험 포함), 기관투자 자, 최초납입금액이 100억원 이상인 개 인, 최초납입금액이 500억원 이상인 법 인, 집합투자기구	납입금액의 0.02% 이내		0	0.27	0.0013	0.2713	0.2728
C1	제한없음	-		1.1	0.27	0.0000	1.37	1.37
C2	Class C1 수익증권 의 보유기간 1년 이상인 자	-		1	0.27	0.0020	1.272	1.2744
C3	Class C2 수익증권	-		0.9	0.27	0.0021	1.1721	1.1121

	의 보유기간 1년 이상인 자							
C4	Class C3 수익증권 의 보유기간 1년 이 상인 자	-		0.84	0.27	0.0022	1.1122	1.1628
Ce	인터넷 전용	-		0.48	0.27	0.0014	0.7514	0.752
CW	일임형 종합자산관 리계좌 전용	-		0	0.27	0.00	0.27	0.27
CP	퇴직연금 전용	-		0.76	0.27	0.00	1.03	1.03
B	제한없음	2년 미만 환 매시 : 환매 금액의 1% 이내		0.6	0.27	0.0000	0.87	0.8706
※ 주식사항	주1) 기타비용은 증권에의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출 되는 비용 (증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로, 직전 회계연도 기타비용비율 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이 주2) 보수 지급시기 : 매3개월 주3) 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.							
매입 방법	• 15시 30분 이전 : 2영업일 기준 가 매입 / • 15시 30분 경과후 : 3 영업일 기준가 매입		환매 방법	• 15시 30분 이전 : 2영업일 기준 가 4영업일 대금 지급 / • 15시 30 분 경과후 : 3영업일 기준가 4영업 일 대금 지급				
기준가	• 산정방법: 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 공고·게시일 전날의 수익증권 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위 로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산 • 공시장소: 판매회사 영업점, 집합투자업자(www.kyoboaxa-im.co.kr) • 판매회사 • 한국 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지							

표. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 주식에 주로 투자하는 증권(주식형) 모투자신탁을 법시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여, 국내 주식시장 상승에 따른 수익을 추구하고, 추가적으로 국내 우량채권에 주로 투자하는 증권(채권형) 모투자신탁을 투자신탁 자산총액의 10% 이하를 투자하여 자본이득과 안정적인 이자 수익 추구를 목적으로 합니다.

2. 투자전략

(1) 운용전략

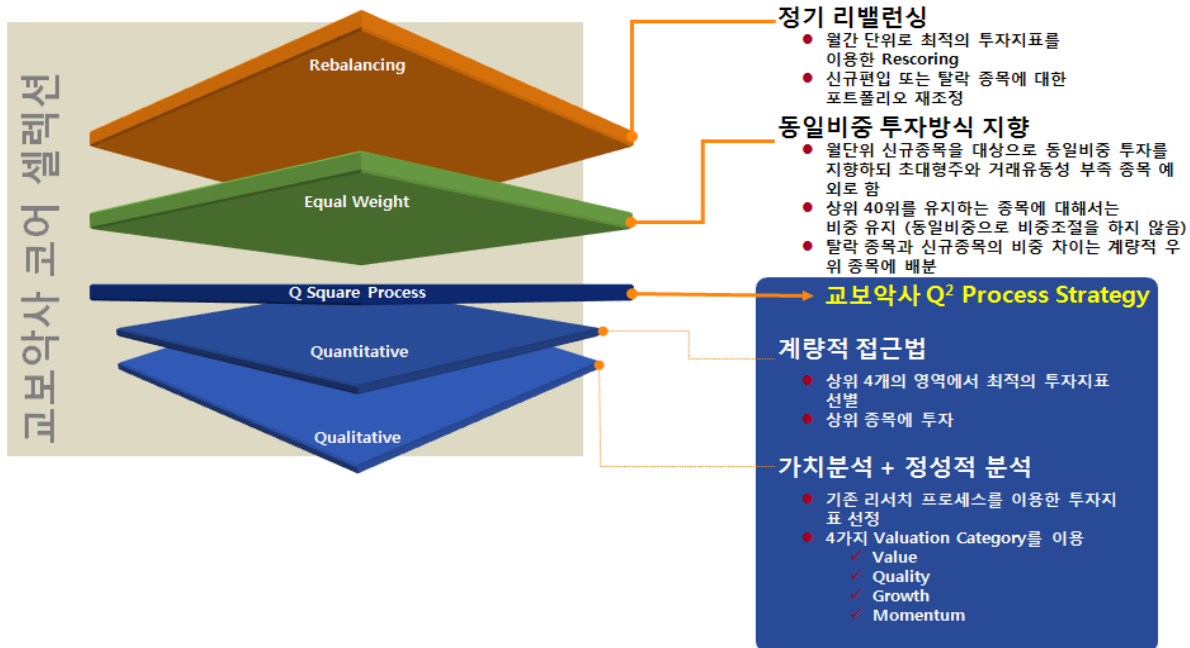
- 이 투자신탁은 계량적 분석을 통해 시장대비 초과수익을 추구하는 ‘교보악사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)’ 및 저평가된 주식에 투자하여 시장대비 초과수익을 추구하는 ‘교보악사 Neo가치주 증권 모투자신탁[주식]’에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하고, 국내 우량채권에 투자하는 교보악사 Tomorrow 장기우량 증권 모투자신탁 2호(채권) 투자신탁 자산총액의 10% 이하를 투자합니다.

※ 동 펀드는 변경 시행일 이후부터 2017년 9월 말까지 ‘교보악사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)’와 ‘교보악사 Neo가치주 증권 모투자신탁[주식]’를 함께 투자하여 운용하고 이후부터는 ‘교보악사 Neo가치주 증권 모투자신탁[주식]’에만 투자할 계획입니다.

- 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

① 교보악사 코어 셀렉션 증권 모투자신탁 1호(주식)

이 투자신탁은 가치(Value), 안정성(Quality), 성장성(Growth), 모멘텀(Momentum) 4개 영역에서 최적의 투자지표 선별, 활용하여 투자유망 상위 40여개 종목을 선정 및 집중 투자하여 국내 주식시장 대비 초과수익을 추구합니다.



※ Q2 Strategy : 정성적인 Bottom-Up 리서치 프로세스를 기반으로 하는 교보악사의 리서치 프로세스에 계량적인 접근법(Quantitative Approach)을 접목시킨 종목선정 전략

② 교보악사 Neoga치주 증권 모투자신탁[주식]

이 투자신탁은 투자신탁재산 70% 이상을 국내 주식시장에서 저평가된 주식에 투자하여 비교지수인 KOSPI 지수 대비 초과수익을 추구합니다.



- 개별 기업의 가치 및 위험 등에 대한 내재가치를 분석하여 저평가되었다고 판단되는 종목을 발굴하고

각 종목이 목표가치에 도달할 때까지 투자함을 원칙으로 한다.

- ① 분기실적, 투자발표, 시설투자, 산업 뉴스, 기업 이익에 영향을 주는 Macro 변수 등 실제 발표된 Fact(사실)에 기초하여 투자 Universe(종목 후보군)을 발굴
 - ② '①'의 Fact의 원인을 분석하여 기업가치에 미치는 영향을 판단하고 장기적 관점의 기업별 내재가치를 산출하여 저평가된 약 60개 종목으로 포트폴리오를 구성
- 분산투자를 지향하되 시가총액 비중, 상대적 투자매력도, 기업의 핵심경쟁력, 거래유동성 등을 감안하여 투자비중을 결정한다.
 - 종목매도는 해당 종목이 목표가치에 도달하였거나, 보다 저평가된 종목을 편입하기 위한 경우, 기업 내재가치에 영향을 미치는 변수가 발생하거나, 기업지배구조에 심각한 영향을 미칠 사안이 발생할 경우로 한다.

② 교보악사 Tomorrow 장기우량 증권 모투자신탁 2호(채권)

이 투자신탁은 국채, 통안채, 공사채, 은행채, 우량회사채 등 안정성이 높은자산에 주로 투자합니다.

1) 듀레이션 전략

- 분기별/월별/주간 단위별 듀레이션 변동을 통해 자본이득 추구
- 자본이득에 의한 수익률향상 보다는 만기수익률 극대화에 초점을 맞춘 운용

2) 포트폴리오 전략

- 채권 종목별 스프레드 전략 : 채권별 스프레드 통계 분석에 의한 종목교체
- 채권 및 파생상품 평가에 따른 매매 전략 : 파생상품의 평가를 통해 포트폴리오 구성에 반영
- 신용스프레드 매매 전략 : 등급별 종목별 스프레드 분석을 통한 종목 선정
- 저평가 종목 발굴, 차익거래 기회 포착 등으로 수익획득

3. 운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황(2017.8.31기준)		주요운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
박화진	1976	수석 운용역	5개	330억	-서울대학교 경제학 학사 -한국씨티은행 기업영업부, 리스크기획팀 -신영증권 리서치센터 -(현)교보악사자산운용 주식운용1팀

주1) 이 투자신탁의 주식운용은 주식운용본부, 채권운용은 채권운용본부가 담당하며, 상기인들은 이 투자신탁의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 책임운용전문인력입니다. 상기 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)를 통하여 확인하실 수 있습니다.

주2) 운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 모자형구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

주3) 운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항 없음

4. 투자실적 추이[연도별 수익률]

기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	15.12.01 ~16.11.30	14.12.01 ~15.11.30	13.12.01 ~14.11.30	12.12.01 ~13.11.30	11.12.01 ~12.11.30
코어증권자1(주식)	2.50	3.65	0.99	2.11	-3.44
Class A1	1.11	2.28	-0.36	0.75	-4.72
Class C1	-2.82	3.90	-0.80	0.34	-5.17
Class C3	0.84	2.02	-0.63	0.54	
Class C4	0.94	2.10	1.20		

Class Ce	1.13	2.19	-0.43	0.67	-4.79
Class CW	-1.39				
Class B	1.24	2.40	-0.25	0.87	-4.59

주1) 비교지수 : 해당사항 없음

(2017.9.11부터 비교지수가 (KOSPI 지수 * 90%) + (KOSPI Market Index 주1) * 5%) + CALL 5%로 변경됩니다.

주2) 연도별 수익률은 해당되는 각1년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

주3) Class Af, CP수익증권은 작성일 기준 설정되지 않아 수익률을 기재하지 아니하였습니다.

주4) 2017.9.11부터 펀드명이 변경되었습니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 투자원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
주식가격 변동위험	이 집합투자기구는 집합투자재산을 국내 주식에 주로 투자함으로써 주식시장의 가격변동에 따른 가치변동을 초래할 수 있습니다. 따라서 투자대상 주식의 가격이 하락하는 경우 이 집합투자기구의 가치도 일정수준 하락하게 됩니다.
종목위험	이 집합투자기구가 투자하는 투자대상 종목의 가치는 해당 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 따라서 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 따른 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
시장위험	집합투자재산을 주식, 채권 및 장내파생상품에 투자함으로써 집합투자기구는 증권, 채권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 집합투자재산의 가치는 투자대상종목의 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
신용위험	이 집합투자기구는 주식, 채권 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	파생상품(선물, 옵션등)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우 에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 또한, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대

	한 투자나 옵션 매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출 될 수 있습니다.
집중투자 에 따른 위험(종목)	이 집합투자기구는 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 일부 종목의 집합투자기구에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
집중투자 에 따른 위험(섹터)	이 집합투자기구는 일부 산업에 속하는 증권에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 집합투자기구 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
적극적 매매위험	이 집합투자기구는 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.

2. 위험관리

교보약사자산운용(주)는 투자자 보호를 위하여 투자위험 등에 대한 전반적인 관리 정책 및 기준을 시행하고 있습니다. 특히, 투자전략의 결정 및 실행 과정에서 발생할 수 있는 위험을 최소화하기 위하여 조직과 체계적인 프로세스를 갖추고 있습니다. 투자폴 및 투자한도 설정 등 각종 위험관리 방안의 시행과 내부통제조직에 의한 상시 모니터링 및 피드백을 통하여 투자위험 등을 관리하고 있습니다.

3. 투자위험 등급 분류

- 이 투자신탁은 자산총액의 90% 이상을 국내 주식에 투자하는 모투자신탁에 투자합니다. 모투자신탁은 투자신탁 자산의 대부분을 개별 기업의 가치 및 위험 등에 대한 내재가치를 분석하여 저평가 종목 등에 투자합니다. 이것은 채권에만 투자하는 투자신탁보다 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다. 따라서, **국내의 경제여건 변화와 증권의 가격변동에 대한 상관관계, 증권의 투자위험, 투자원본의 손실이 발생할 수 있다는 사실을 이해하는 투자자에게 적합합니다. 교보약사자산운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 이 투자신탁의 위험등급을 2등급(높은 위험)으로 분류하였습니다.**
- 이 투자신탁은 설정일로부터 3년이 지나 실제 수익률의 변동성을 기준으로 투자위험등급을 분류하여야 하나, 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁이 변경되어 과거 실제 수익률 변동성이 변경되는 모투자신탁의 수익률 변동성과 동일하다고 판단하기 어렵기 때문에 투자대상 자산의 종류에 따라 위험등급을 분류하였습니다.
- 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁이 설정일로부터 3년이 경과되는 경우 실제 수익률의 변동성(최근 결산일 기준 과거 3년간 주간 수익률의 표준편차)에 기초하여 위험등급이 결정할 예정이며, 이 경우 매 결산시점마다 위험등급이 변경될 수 있습니다. 이 위험등급은 집합투자업자인 교보약사자산운용(주)가 기준에 따른 것으로 판매회사가 제시하는 위험등급과 상이할 수 있습니다
- **이 위험등급은 집합투자업자인 교보약사자산운용(주)의 기준에 따른 것으로 판매회사가 제시하는 위험등급과 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁에 가입하시기 전에 판매회사의 위험등급을 확인하시기 바랍니다.**

Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 15.4%, 법인 14.0%)을 부담합니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.

2. 전환절차 및 방법

: 해당사항 없음

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

대차대조표

항 목	제 6 기	제 5 기	제 4 기
	(2016.11.14)	(2015.11.14)	(2014.11.14)
운용자산	4,712,799,850	13,259,544,345	14,970,178,827
증권	4,597,445,432	12,983,835,044	14,391,464,625
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	115,354,418	275,709,301	578,714,202
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	15,700,611	43,438,856	35,045,299
자산총계	4,728,500,461	13,302,983,201	15,005,224,126
운용부채	0	0	0
기타부채	0	14,249,342	0
부채총계	0	14,249,342	0
원본	4,580,062,709	13,298,855,798	15,650,240,703
수익조정금	-439,063,638	-295,909,601	125,518,899
이익잉여금	587,501,390	285,787,662	-770,535,476
자본총계	4,728,500,461	13,288,733,859	15,005,224,126

손익계산서			
항 목	제 6 기	제 5 기	제 4 기
	(2015.11.15 - 2016.11.14)	(2014.11.15 - 2015.11.14)	(2013.11.15 - 2014.11.14)
운용수익	590,987,326	833,893,128	248,485,814
이자수익	1,715,475	3,760,302	16,015,515
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	589,271,851	830,132,826	232,470,299
기타수익	0	0	0
운용비용	0	0	0
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	0	0	0
기타비용	0	0	0
당기순이익	590,987,326	833,893,128	248,485,814
매매회전율	0.00	0.00	0.00

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자(www.kyoboaxa-im.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.kyoboaxa-im.co.kr)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.kyoboaxa-im.co.kr)