

투자설명서 변경 대비표

1. 변경 대상 펀드 : IBK 가치형 롱숏40 증권 자투자신탁[채권혼합]

2. 주요 변경 사항 :

- ① 집합투자업자 보수율 인하
- ② 운용전략 추가(추가전략: 커버드콜 전략)
- ③ 집합투자기구의 투자위험 추가
- ④ 책임운용인력 추가
- ⑤ 최근일 기준 회사정보 업데이트

3. 변경 시행일 : 2017년 12월 12일

[변경 대비표]

제2부. 집합투자기구에 관한 사항

항 목	변경 전	변경 후
2. 집합투자기구의 연혁	<신 설>	연혁 추가
5. 운용전문인력	- <신 설>	2017.10.31 기준 업데이트 <주식부문> 구성인 책임운용인력 추가
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조	<p>IBK 가치형 롱숏40 증권 모투자신탁 [채권혼합]의 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> 채권투자를 바탕으로 안정적인 수익을 추구하는 동시에 롱숏 주식 전략을 활용하여 비교지수 대비 초과수익을 추구합니다. 채권에 50%이상, 주식에 40%이하, 증권차입을 10%미만으로 투자합니다. 주식 순 포지션20%이하 수준에서 시장상황에 따라 조절하여 관리할 계획입니다. <p><주식투자 전략></p> <ul style="list-style-type: none"> 대형가치주 매수/매도 전략을 통해 시장리스크를 헤지하고 기업 및 산업의 고유수익률 극대화 추구 (롱숏, 이벤트드리븐, 상대가치전략) 추가알파전략: 하락리스크를 최소화한 중소형 가치주에 분산투자하여 알파수익 추구 	<p>IBK 가치형 롱숏40 증권 모투자신탁 [채권혼합]의 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> 채권투자를 바탕으로 안정적인 수익을 추구하는 동시에 롱숏 주식 전략 등 <u>및 커버드콜 전략</u>을 활용하여 비교지수 대비 초과수익을 추구합니다. 채권에 50%이상, 주식에 40%이하, 증권차입을 10%미만으로 투자합니다. 주식 순 포지션20%이하 수준에서 시장상황에 따라 조절하여 관리할 계획입니다. <u>다만, 커버드콜 전략 추가 시, 주식에 대한 순 포지션은 20%를 초과할 수 있습니다.</u> <p><주식투자 전략></p> <ul style="list-style-type: none"> 대형가치주 매수/매도 전략 및 <u>커버드콜 전략을 활용하여</u> 시장리스크를 헤지하고 기업 및 산업의 고유수익률 극대화 추구 (롱숏, <u>커버드콜</u>, 이벤트드리븐, 상대가치전략) 추가알파전략: 하락리스크를 최소화한 중소형 가치주에 분산투자하여 알파수익 추구

	<ul style="list-style-type: none"> 주식 순편입비: 20%이하에서 관리 <ul style="list-style-type: none"> - 롱포지션: 주식매수 0~40% - 숏포지션 <ul style="list-style-type: none"> 주식차입매도: 0~10% 주가지수선물매도:0~10% * 주식순편입비율: Long(주식매수 평균가비중)에서 Short(주식 차입매도 비중과 주가지수선물매도비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미합니다. <p>[기본운용전략] 기업가치에 집중한 대형주 중심의 매수전략을 바탕으로 주로 시장리스 크 헤지를 위해 매도전략 수행. 알파 수익 창출을 위해 일정 범위내에서 중소형주 매수전략 활용</p> <p>-매수(Long) 전략 : 기업의 성장성, 수익성 및 안정성을 고려하여 가치 대비 저평가되어 있는 기업 매수</p> <p>-매도(Short) 전략 : 매수 기업과 유사한 업종으로 기업의 가격이 가치 대비 고평가 받고 있거나 제 가치를 받고 있는 기업 매도</p> <p>- 이벤트 드리븐 롱숏전략 : 기업 관련 이벤트 발생(합병/분할, M&A, 블랙딜, 공모주 등)시 이를 이용한 무위험 수익 추구</p> <p>- 상대가치 전략 : 동일한 자산에 대해 다른 가치가 부여된 자산이 있을 경우 매수/매도를 통한 차익 실현 추구</p> <p>- 주식순편입비율*은 20% 이하 수준에서 관리. 단, 시장상황이 급변동하거나 매니저의 전략적 판단 등에 따라 순주식편입비율은 일정기간 이 범위를 벗어날 수도 있습니다.</p> <p>[추가알파전략]</p> <p>- 중소형 가치주 매수 전략 : 철저한 상향식 리서치를 통해 명품기업들</p>	<ul style="list-style-type: none"> 주식 순편입비: 20%이하에서 관리(<u>다만, 커버드콜 전략 추가 시, 주식에 대한 순 포지션은 20%를 초과할 수 있음.</u>) <ul style="list-style-type: none"> - 롱포지션: 주식매수 0~40% - 숏포지션 <ul style="list-style-type: none"> 주식차입매도: 0~10% 주가지수선물매도:0~10% - <u>커버드콜: 0~40%</u> * 주식순편입비율: Long(주식매수 평균가비중)에서 Short(주식 차입매도 비중과 주가지수선물매도비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미합니다. <p>[기본운용전략] 기업가치에 집중한 대형주 중심의 매수전략을 바탕으로 주로 시장리스 크 헤지를 위해 매도전략 및 <u>커버드콜 전략을 활용하여</u> 수행. 알파수익 창출을 위해 일정 범위 내에서 중소형주 매수전략 활용</p> <p>-매수(Long) 전략 : 기업의 성장성, 수익성 및 안정성을 고려하여 가치 대비 저평가되어 있는 기업 매수</p> <p>-매도(Short) 전략 : 매수 기업과 유사한 업종으로 기업의 가격이 가치 대비 고평가 받고 있거나 제 가치를 받고 있는 기업 매도</p> <p>- 이벤트 드리븐 롱숏전략 : 기업 관련 이벤트 발생(합병/분할, M&A, 블랙딜, 공모주 등)시 이를 이용한 무위험 수익 추구</p> <p>- <u>커버드콜 전략: 주식(ETF포함) 및 주식관련파생상품을 활용한 커버드콜 전략을 활용하여 수익 추구</u></p> <p>- 상대가치 전략 : 동일한 자산에 대해 다른 가치가 부여된 자산이 있을 경우 매수/매도를 통한 차익 실현 추구</p> <p>- 주식순편입비율*은 20% 이하 수준에서 관리. 단, 시장상황이 급변동하거나 매니저의 전략적 판단 등에 따라 순주식편입비율은 일정기간 이 범위를 벗어날 수도 있습니다. (<u>특히, 커버드콜 전략 추가 시, 주식에 대한 순 포지션은 20%를 초과할 수 있습니다.</u>)</p> <p>[추가알파전략]</p> <p>- 중소형 가치주 매수 전략 : 철저한 상향식 리서치를 통해 명품기업들</p>
--	---	--

	<p>을 선정하여 투자유니버스 구축. 구축된 투자유니버스를 바탕으로 하향식 리서치를 통해 마켓 타이밍을 파악하여 절대수익 가능 구간에서 매수</p> <p>주)상기 운용전략은 참고자료로서, 실제 운용시에는 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.</p> <p>*주식순편입비율: long(주식매수 평가 비중)에서 short(주식 차입매도비중과 주가지수선물매도 비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함</p>	<p>을 선정하여 투자유니버스 구축. 구축된 투자유니버스를 바탕으로 하향식 리서치를 통해 마켓 타이밍을 파악하여 절대수익 가능 구간에서 매수</p> <p>주)상기 운용전략은 참고자료로서, 실제 운용시에는 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.</p> <p><u>주2) 시장상황에 따라 상기의 전략 중 일부 전략에 집중될 수 있습니다.</u></p> <p>*주식순편입비율: long(주식매수 평가 비중)에서 short(주식 차입매도비중과 주가지수선물매도 비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함</p>
10.집합투자기구의 투자위험	<p>나. 특수위험</p> <p><신 설></p>	<p>커버드콜전략위험: 이 투자신탁은 주식관련장내파생상품(주가지수선물 및 주가지수옵션)을 활용하여 커버드콜 전략을 수행하여 수익을 추구합니다. 따라서, 주가 변동성이 낮을 경우 커버드콜 전략 중 옵션매도 프리미엄을 수취하여 수익이 발생될 수 있으나, 주가 변동성이 높아질 경우에 수익이 제한되거나 손실이 발생할 수 있습니다. 특히, 커버드콜 전략은 주가가 급등할 경우에는 수익이 제한될 수 있고, 주가가 급락할 경우에는 옵션매도 프리미엄 수익이 이상의 손실이 발생할 수 있어 투자손실이 발생하게 됩니다.</p>
<p>13. 보수 및 수수료에 관한 사항</p> <p>나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용</p>	<p><집합투자업자보수율> 연 0.38%</p>	<p><집합투자업자보수율> 연 0.304%</p>

3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

항 목	변경 후
3. 집합투자기구의 운용실적	2017.10.31 기준 업데이트

제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

항 목	변경 전	변경 후
1. 집합투자업자에 관한 사항	라. 운용자산규모	2017.10.31 기준 업데이트

간이투자설명서 변경 대비표

1. 변경 대상 펀드 : IBK 가치형 롱숏40 증권 자투자신탁[채권혼합]

2. 주요 변경 사항

- ① 집합투자업자 보수율 인하
- ② 운용전략 추가(추가전략: 커버드콜 전략)
- ③ 집합투자기구의 투자위험 추가
- ④ 책임운용인력 추가
- ⑤ 최근일 기준 회사정보 업데이트

3. 변경 시행일 : 2017년 12월 12일

4. 변경 대비표

II. 집합투자기구의 투자정보

항 목	변경 전	변경 후
I. 집합투자기구의 개요	<집합투자업자보수율> 연 0.38%	<집합투자업자보수율> 연 0.304%
II. 집합투자기구의 투자정보 (1)투자전략 2. 투자전략	<p>IBK 가치형 롱숏40 증권 모투자신탁[채권혼합]의 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> 채권투자를 바탕으로 안정적인 수익을 추구하는 동시에 롱숏 주식전략을 활용하여 비교지수 대비 초과수익을 추구합니다. 채권에 50%이상, 주식에 40%이하, 증권차입을 10%미만으로 투자합니다. 주식 순 포지션20%이하 수준에서 시장상황에 따라 조절하여 관리할 계획입니다. <p>-매수(Long) 전략 : 기업의 성장성, 수익성 및 안정성을 고려하여 가치 대비 저평가되어 있는 기업 매수</p> <p>-매도(Short) 전략 : 매수 기업과 유사한 업종으로 기업의 가격이 가치 대비 고평가 받고 있거나 제 가치를 받고 있는 기업 매도</p> <p>- 이벤트 드리븐 롱숏전략 : 기업 관련 이벤트 발생(합병/분할, M&A, 블랙딜, 공모주 등)시 이를 이용한 무위험 수익 추구</p>	<p>IBK 가치형 롱숏40 증권 모투자신탁[채권혼합]의 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> 채권투자를 바탕으로 안정적인 수익을 추구하는 동시에 롱숏 주식전략 등 <u>및 커버드콜 전략</u>을 활용하여 비교지수 대비 초과수익을 추구합니다. 채권에 50%이상, 주식에 40%이하, 증권차입을 10%미만으로 투자합니다. 주식 순 포지션20%이하 수준에서 시장상황에 따라 조절하여 관리할 계획입니다. <u>다만, 커버드콜 전략 추가 시, 주식에 대한 순 포지션은 20%를 초과할 수 있습니다.</u> <p>-매수(Long) 전략 : 기업의 성장성, 수익성 및 안정성을 고려하여 가치 대비 저평가되어 있는 기업 매수</p> <p>-매도(Short) 전략 : 매수 기업과 유사한 업종으로 기업의 가격이 가치 대비 고평가 받고 있거나 제 가치를 받고 있는 기업 매도</p> <p>- 이벤트 드리븐 롱숏전략 : 기업 관련 이벤트 발생(합병/분할, M&A, 블랙딜, 공모주 등)시 이를 이용한 무위험 수익 추구</p>

	<p>- 상대가치 전략 : 동일한 자산에 대해 다른 가치가 부여된 자산이 있을 경우 매수/매도를 통한 차익실현 추구</p> <p>- 주식순편입비율*은 20% 이하 수준에서 관리. 단, 시장상황이 급변동하거나 매니저의 전략적 판단 등에 따라 순주식편입비율은 일정기간 이 범위를 벗어날 수도 있습니다.</p> <p>[추가알파전략]</p> <p>- 중소형 가치주 매수 전략 : 철저한 상향식 리서치를 통해 명품기업들을 선정하여 투자유니버스 구축. 구축된 투자유니버스를 바탕으로 하향식 리서치를 통해 마켓 타이밍을 파악하여 절대수익 가능 구간에서 매수</p> <p>주)상기 운용전략은 참고자료로서, 실제 운용시에는 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.</p> <p>*주식순편입비율: long(주식매수 평가비중)에서 short(주식 차입매도비중과 주가지수선물매도 비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함</p>	<p>- <u>커버드콜 전략: 주식(ETF포함) 및 주식관련파생상품을 활용한 커버드콜 전략을 활용하여 수익 추구</u></p> <p>- 상대가치 전략 : 동일한 자산에 대해 다른 가치가 부여된 자산이 있을 경우 매수/매도를 통한 차익실현 추구</p> <p>- 주식순편입비율*은 20% 이하 수준에서 관리. 단, 시장상황이 급변동하거나 매니저의 전략적 판단 등에 따라 순주식편입비율은 일정기간 이 범위를 벗어날 수도 있습니다. <u>(특히, 커버드콜 전략 추가 시, 주식에 대한 순 포지션은 20%를 초과할 수 있습니다.)</u></p> <p>[추가알파전략]</p> <p>- 중소형 가치주 매수 전략 : 철저한 상향식 리서치를 통해 명품기업들을 선정하여 투자유니버스 구축. 구축된 투자유니버스를 바탕으로 하향식 리서치를 통해 마켓 타이밍을 파악하여 절대수익 가능 구간에서 매수</p> <p>주)상기 운용전략은 참고자료로서, 실제 운용시에는 시장상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.</p> <p><u>주2) 시장상황에 따라 상기의 전략 중 일부 전략에 집중될 수 있습니다.</u></p> <p>*주식순편입비율: long(주식매수 평가비중)에서 short(주식 차입매도비중과 주가지수선물매도 비중)을 차감한 것으로 주식시장에 대한 노출도를 의미함</p>
II. 집합투자기구의 투자정보 (1)투자전략 3. 운용전문인력	<신 설>	<주식부문>구성민 책임운용인력 추가
II. 집합투자기구의 투자정보 (2) 주요 투자위험 및 위험관리 1. 주요 투자위험	<신 설>	<p>커버드콜전략위험: 이 투자신탁은 주식관련장내파생상품(주가지수선물 및 주가지수옵션)을 활용하여 커버드콜 전략을 수행하여 수익을 추구합니다. 따라서, 주가 변동성이 낮을 경우 커버드콜 전략 중 옵션매도 프리미엄을 수취하여 수익이 발생될 수 있으나, 주가 변동성이 높아질 경우에 수익이 제한되거나 손실이 발생할 수 있습니다. 특히, 커버드콜 전략은 주가가 급등할 경우에는 수익이 제한될 수 있고, 주가가 급락할 경우에는 옵션매도 프리미엄 수익이 이상의 손실이 발생할 수 있어 투자손실이 발생하게 됩니다.</p>