키움투자자산운용 준법감시 승인번호 준법2017-55 (2017.07.17)

KIWOOM ASSET MANAGEMENT

판매사 사내한

키움 프런티어 Smart Investor 레버리지 목표전환 증권투자신탁 제1호[혼합-파생재간접형]

2017. 08.

키움투자자산운용

• 본 자료는 키움투자자산운용이 판매회사에 상품판매를 제안하기 위하여 작성한 것으로서 실제 판매되는 상품과는 다소 상이할 수 있으며, 본 자료에 기재된 사항 중 관련 법령,집합투자규약 및 투자설명서와 상이한 것은 효력이 없습니다. • 본 자료는 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 그 정확성이나 완전성 또는 최신성을 보장할 수 없으며, 본 자료 제공 이후 또는 이전에 발생한 제반 여건 변화에 따라 본 자료에 표시한 제반 수치가 변동될 가능성이 있습니다. • 투자자는 어떤 경로를 통해서든지 본 자료의 전부 또는 일부를 교부 받은 경우 절대로 본 자료에 근거하여 투자결정을 하여서는 안되며, 반드시 판매회사가 제공하는 규약 및 투자설명서 등을 수령하여 상품의 내용을 충분히 인지하신 후 투자여부를 결정하시기 바랍니다. • 본 자료는 당사가 지금 현재시점의 시장상황, 전망 등을 고려하여 귀사의 내부 참고용으로만 제작한 것이므로, 귀사는 본 자료를 투자자에게 배포하거나, 본 자료의 내용을 발췌 · 인용하거나 본 자료에 근거하여 투자자에게 상품취득의 권유를 해서는 안됩니다. • 집합투자기구는 운용결과에 따라 투자 원금의 손실이 발행할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. • 이 집합투자증권은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. • 재간접형 펀드의 경우, 피투자펀드 보수 등 추가비용이 발생할 수 있습니다.

목차

01. 펀드개요

02. 투자포인트

03. Smart Investor 운용전략

04. 성과 현황 (유사 공모펀드, 시뮬레이션)

05. 절세 효과

06. 언론보도자료

07. 주요 투자 위험

펀드개요

	전환전	전환후
펀드명	키움 프런티어 SmartInvestor 레버리지 목표전환 증권투자신탁 제1호 [혼합-파생재간접형]	키움 프런티어 SmartInvestor 레버리지 목표전환 증권투자신탁 제1호 [채권-재간접형]
펀드유형	증권집합투자기구[혼합-파생재간접형]/공모형/단위형/개방형	증권집합투자기구[채권-재간접형]/공모형/단위형/개방형
위험등급	1등급	5등급
목표기준가	A클래스 수정기준가격 기준 1,060원 달성 시 * 단, 목표기준가 도달 후 [채권-재간접형] 전환 과정에서 시장의 변동에 따라 손익 발생으로 목표기준가격과 다를 수 있음	
운용전환일	목표기준가 도달한 영업일을 기산으로 하여 제 4영업일 이내 전환	
신탁계약 만기	목표기준가 달성으로 채권-재간접형 유형 전환 후 6개월 내 자동 상환 (단, 신탁계약기간 종료일이 최초설정일로부터 1년 이내 도래하는 경우에는 최초설정일로부터 1년까지로 한다.) 목표기준가 미 달성 시 펀드의 만기는 5년으로 한다.	
주요 투자대상 및 특징	• 주식, 채권 관련 집합투자증권(ETF) : 50% 이상 • 사전에 정한 목표수익률 도달 시 [채권-재간접형]으로 전환 * 주식 ETF는 KOSPI200지수를 2배 추종하는 레버리지 ETF로 운용하지만 실제 운용 시 복제율은 2배보다 낮은 수준으로 운용 될 수 있음	• 채권 관련 집합투자증권(ETF) : 50% 이상 • 유동성 자산 등 : 50% 이하
종류형	A클래스	A클래스
선취 판매수수료	납입금액의 1.00%	없음
신탁보수 (연)	총 0.83% (판매 0.40% / 운용 연 0.40% / 신탁 0.015% / 사무관리 0.015%)	총 0.20% (판매 0.10% / 운용 연 0.07% / 신탁 0.015% / 사무관리 0.015%)
환매수수료	없음	
환매 기준일	• 오후 3시 30분 이전: 환매 신청일로부터 제 2영업일 기준가를 적용하여 제 4영업일에 지급 • 오후 3시 30분 경과 후: 환매 신청일로부터 제 3영업일 기준가를 적용하여 제 4영업일에 지급	
설정일	2017년 8월 31일	

※ 상기 집합투자규약의 내용은 향후 설정 절차 및 펀드 등록 과정에서 변경될 수 있습니다.

펀드개요

▣ 주요 투자 대상

주식 부문

- 주식형 ETF
  - KOSPI200 지수를 2배 수준으로 추종하는 국내 주식형 레버리지 ETF를 분할 매수 투자
- (레버리지) 주식형 ETF 종류
  - KODEX 레버리지
  - TIGER레버리지
  - KOSEF 200 선물 레버리지 등

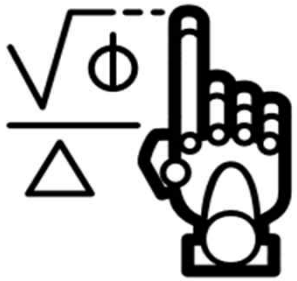
채권 부문

- 국공채, 우량등급 채권, 단기채권, CP 등 주로 채권형 ETF 등에 투자
- 채권형 ETF 종류
  - KOSEF 국고채
  - KODEX 단기자금
  - KOSEF 단기자금 등

※ 위 내용은 예시이며 실제 운용 시 편입 자산은 일부 변경될 수 있습니다.

※ KOSPI200지수를 2배 추종하는 ETF를 사용하지만 실제 펀드 운용 시 2배 보다 낮은 복제율로 운용될 수 있습니다.

투자포인트



▪ 자동 매매

스마트 인베스터(Smart Investor) 분할매수 전략

최초 주식 비중(레버리지 ETF)을 자산 내 20%편입하여 이후 정해진 룰에 따라 주식 분할매수

이 과정이 프로그램에 의해 자동으로 실행

▪ 자동 수익률 관리(리밸런싱)

3%(A클래스 기준)수익 달성 시, 그 시점의 주식 비중이 얼마였든 상관없이 초기 비중으로 리셋

20%로 다시 시작하며 정해진 룰에 따라 자동 분할매수 반복, 6%달성 시 목표전환 및 청산

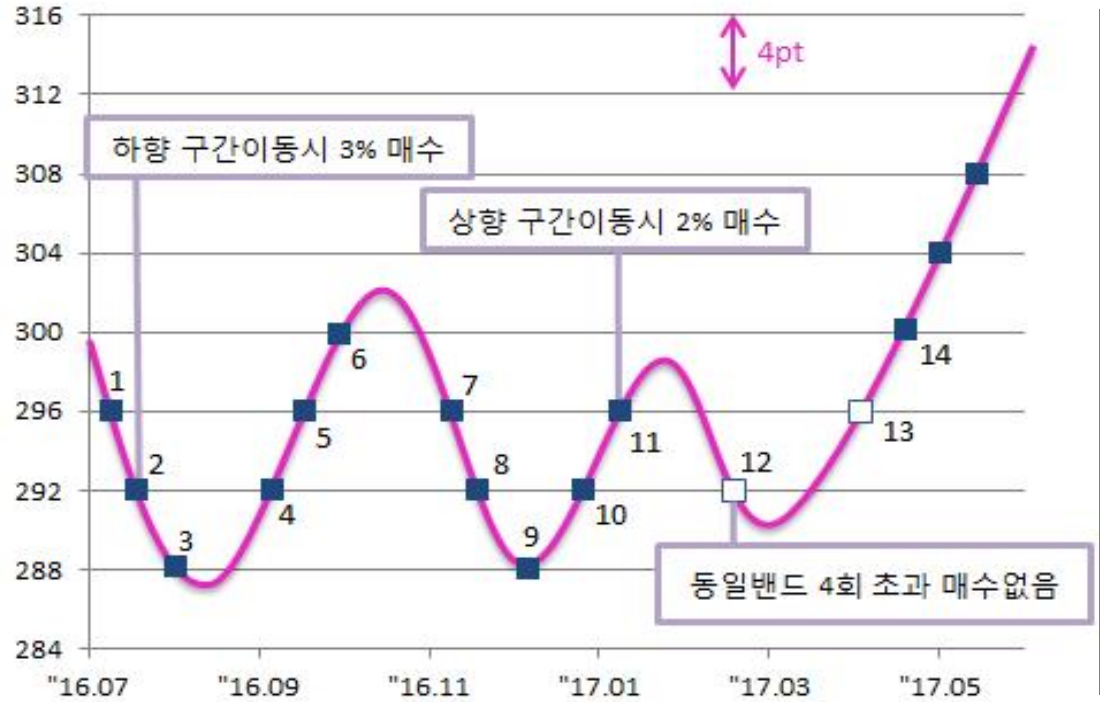
▪ 절세효과 등

주식 ETF로 매매하므로 차익에 대한 비과세, 저렴한 거래비용과 낮은 회전율 로 기타 비용 절감

※ 2배를 추종하는 ETF에의 투자가 2배의 성과를 보장하지 않습니다.

▣ Smart Investor 분할매수 전략 예시

KOSPI200 지수



- 초기 주식형 자산(ETF) 20% 투자(순자산 기준)
- 최초 설정시점 KOSPI200지수 기준으로 4pt 수준의 상하 밴드 설정
- 직전 매수시점 대비 밴드 상향 이동 시 순자산액의 약 2% 주식형 ETF 매수

  (왼쪽 차트 4, 5, 6, 10, 11, 12, 13, 14 구간)
- 직전 매수시점 대비 밴드 하향 이동 시 순자산액의 약 3% 주식형 ETF 매수

  (왼쪽 차트 1, 2, 3, 7, 8, 9 구간)
- 밴드 내 최대 매수 한도 4회로 제한하여 매입단가 평균 효과 확보

※ 기준지수는 최초설정일 당시의 KOSPI200 지수의 종가로 결정됩니다. 추후 3%(A클래스 기준) 수익 조건 달성 시에는 조건 달성일의 KOSPI200 지수 종가로 재조정됩니다. 예를 들어, 기준일(최초설정일 또는 3% 수익 조건 달성일)의 KOSPI200 지수의 종가가 310pt.이면 310pt.를 기준으로 매 4pt.의 구간을 설정하게 됩니다.

※ 장중 실시간으로 KOSPI200지수의 가격 변동을 관찰하여 주식 관련 자산을 매입할 예정이나 가격 변동 등의 요인으로 주식 관련 자산을 매입하지 못할 수 있는 가능성이 있습니다. 특히, 가격 변동 등의 요인으로 인하여 주식 관련 자산을 매입하는 당시의 실제 주식 관련 자산의 거래 가격보다 높은 가격에서 주식 관련 자산을 매입할 수 있습니다.

※ 하단/상단 지수대를 터치하지 않고 반등/락 시에는 매수 되지 않습니다.

※ 상기의 투자예시는 이 투자신탁의 이해를 돕기 위해 제시된 "사례"로서 실제 투자성과를 의미하지는 않습니다

Smart Investor 운용전략

시간 분할 매수 (기존 적립식)

1. 정액 적립식 투자에 적합
   - 소액을 꾸준히 장 시간 투자할 때 적합
   - 예) 월 10만원 36개월 자동이체

2. 투자 만기 시점의 시장 상황에 민감
   - 만기 시점의 시장 상황에 따라 이익/손실 규모가 크게 좌우
   - 가입/환매의 타이밍이 매우 중요

3. 가격과 무관, 특정 시점에 매수
   - 정해진 날짜에 기계적 매매
   - 예) 매 월 25일 매수

VS

가격 분할 매수 (스마트인베스터 전략)

1. 목돈(거치식)투자에 적합
   - 펀드 내에서 자동으로 가격 분할 매수를 통한 적립식 투자

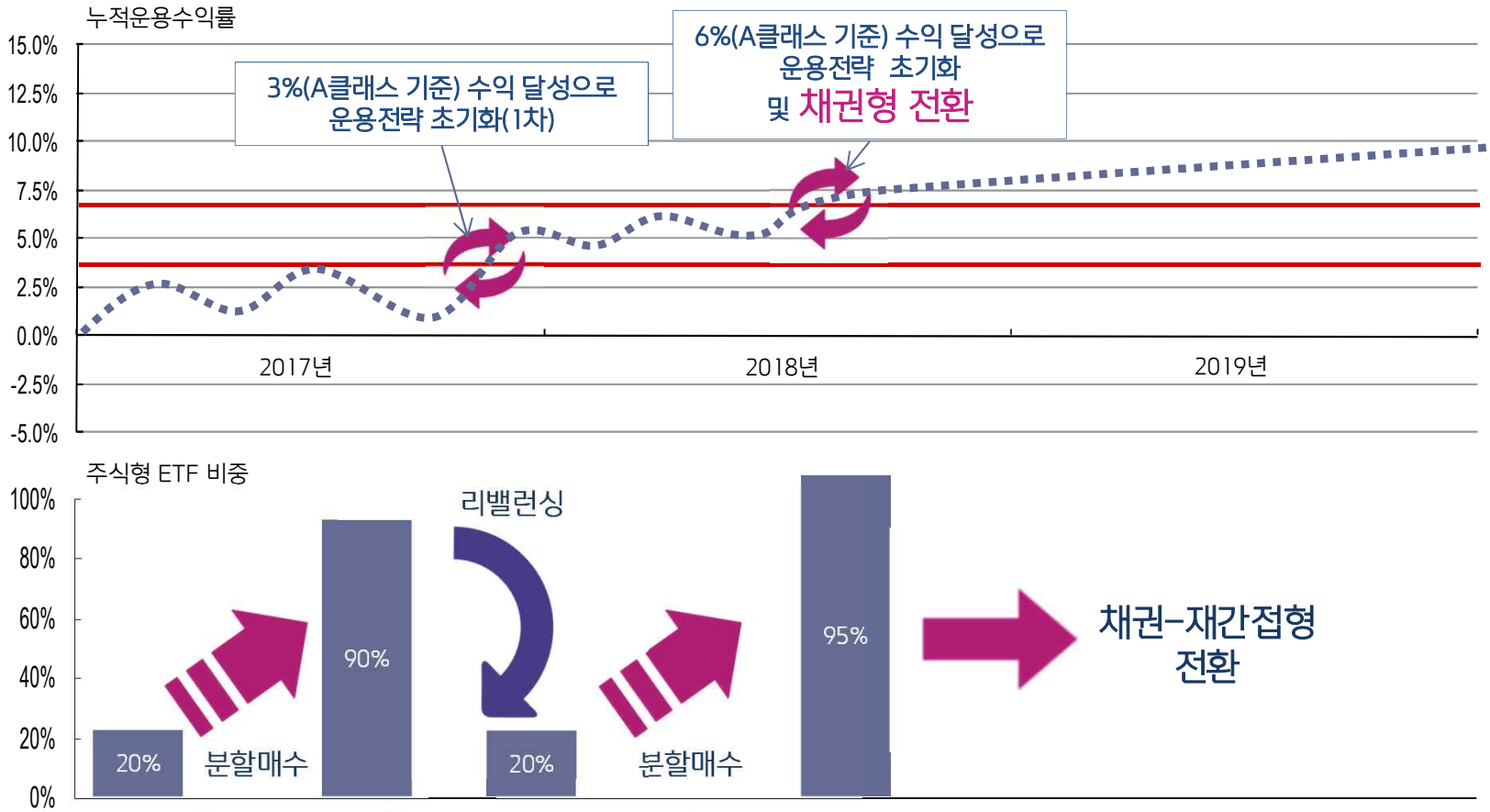
2. 시간과 무관, 특정 가격대에 자동 매수
   - 정해진 가격대에 도달했을 경우 자동 매매
   - 예) KOSPI200 4pt 하락시 자산 3% 매수
     KOSPI200 4pt 상승시 자산 2% 매수

3. 자동 실현 수익률 관리
   - 3% 수익 달성 마다 주식 비중을 20%로 낮추는 리벨런싱 실행

Smart Investor 운용전략

▣ 누적 수익률 3%(A클래스 기준) 달성 시 마다 리밸런싱으로 주식비중 초기화(20%)

▣ 수정기준가(A클래스 기준) 1,060원 달성 시 [채권-재간접형] 전환

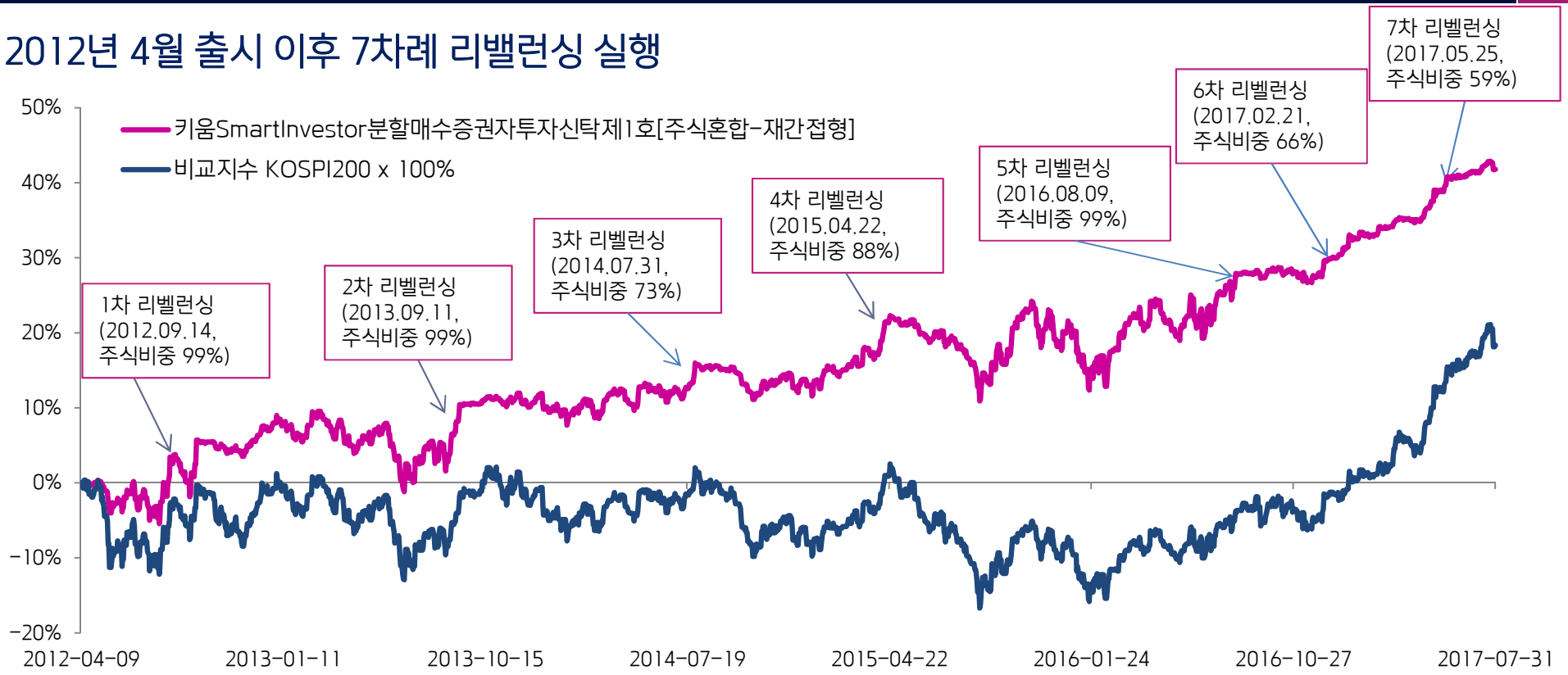


※수익 달성 후 보유 자산의 처분 과정에서 가격 하락 등의 요인으로 손실이 발생할 수 있으며, 운용전략 초기화 후에도 보유자산 가격 변동으로 인하여 추가 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 ETF(상장지수펀드)의 이상가격 종가 형성이 발생할 경우에는 집합투자재산평가위원회에서 산정한 공정가격으로 평가할 수 있으며, 이 경우 종가기준으로 산출한 펀드 수익률과는 차이가 발생할 수 있습니다.

※ 수익 달성 여부는 종가 기준으로 결정(장중 실시간 아님)되며 종가기준으로 수익 달성이 확정되면 익일 주식시장 시작과 동시에 주식 비중 조정 리밸런싱을 진행하게 됩니다.

유사 펀드 성과 현황 – "키움 Smart Investor 분할매수 펀드"

▣ 2012년 4월 출시 이후 7차례 리밸런싱 실행



2017.07.31 기준, 단위%

구 분	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정 후
키움Smart Investor 운용펀드(보수차감전)	0.23	3.77	6.58	12.54	20.35	22.4	41.71	41.77
키움Smart Investor A1(보수차감후)	0.16	3.55	6.05	11.51	18.24	19.25	36.04	35.74
KOSPI 200	0.91	9.54	17.35	25.10	28.78	16.66	25.80	18.32

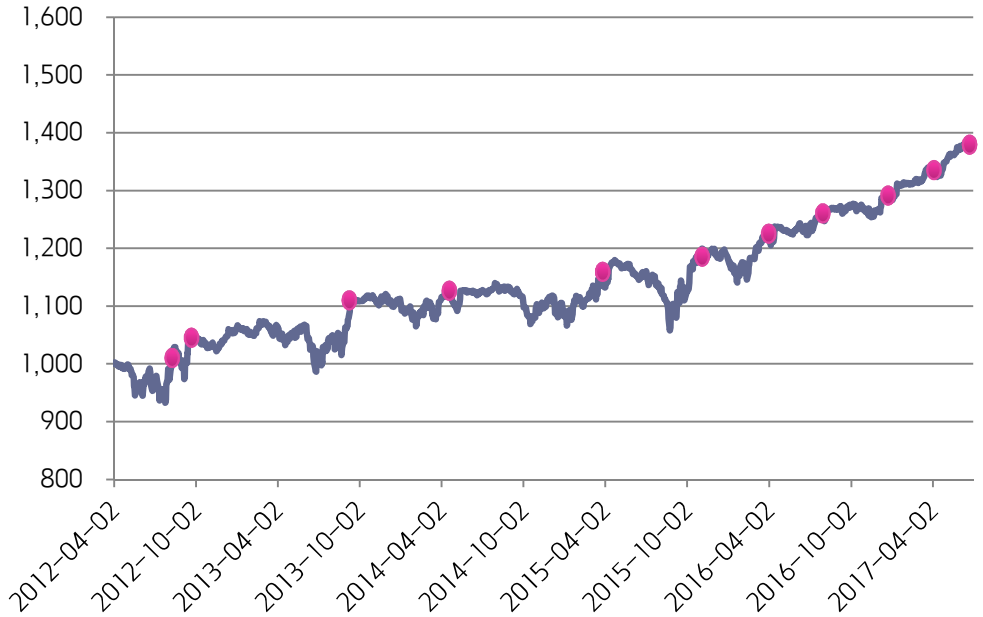
※ 출처: 키움투자자산운용, 운용기간: 2012.04.09 ~ 2017.07.31
※ 운용펀드 기준 / 세전기준 / BM(벤치마크) 없음 / 펀드명: 키움 Smart Investor 분할매수 증권투자신탁 제1호[주식혼합-재간접형])
※ 순자산: 435억(376억좌)
※ 과거 수익이 미래 성과를 보장하지 않습니다.
※ 종류형 펀드의 경우 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

시뮬레이션 – 1배 / 2배 ETF 사용, 매 3% 마다 리밸런싱 기준

▣ 스마트인베스터 매매기법을 동일 적용, 하지만 2배 추종하는 레버리지 ETF를 사용한다고 해서 1배 추종 ETF를 사용하는 전략에 대비 누적 수익률이 2배로 연동되지 않음

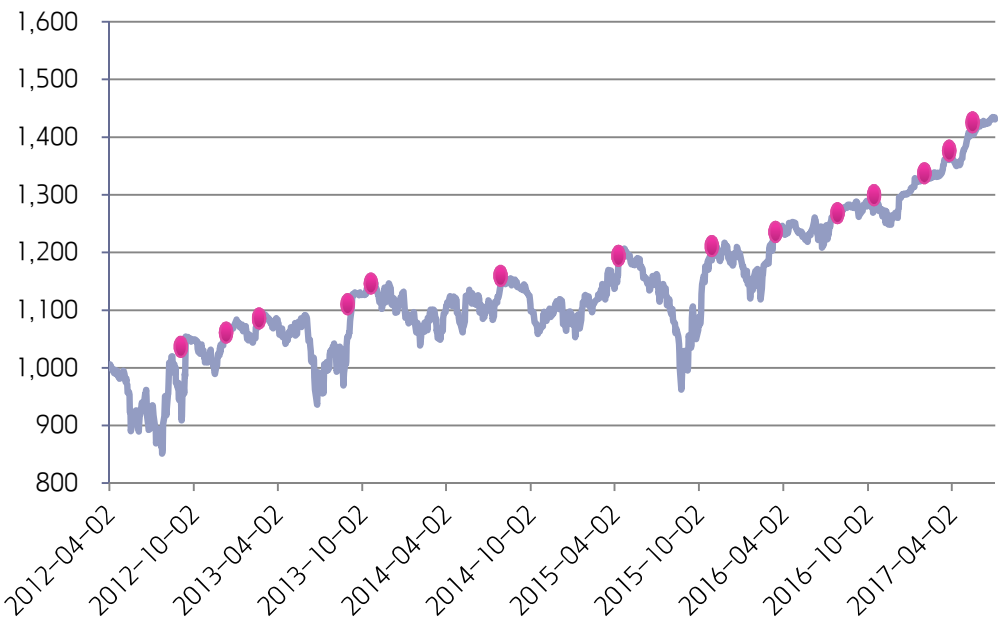
(1) 시뮬레이션 조건 – 1배 추종 ETF 사용, 매 3% 마다 주식비중 초기화

- 펀드 기준가격 기준으로 매 3% 상승 시 마다 리밸런싱 실시
- 2012년 4월 ~ 2017년 6월 기간 동안 누적 수익 약 38% 수준
- 총 11차례 3% 리밸런싱 수익률 도달, 매 3% 달성 평균 기간 약 5.6개월 수준



(2) 시뮬레이션 조건 – 2배 추종 ETF 사용, 매 3% 마다 주식비중 초기화

- 펀드 기준가격 기준으로 매 3% 상승 시 마다 리밸런싱 실시
- 2012년 4월 ~ 2017년 6월 기간 동안 누적 수익 약 43% 수준
- 총 14차례 3% 리밸런싱 수익률 도달, 매 3% 달성 평균 기간 약 4.5개월 수준



※ 시뮬레이션에는 수수료 및 보수 부분이 적용되지 않습니다.

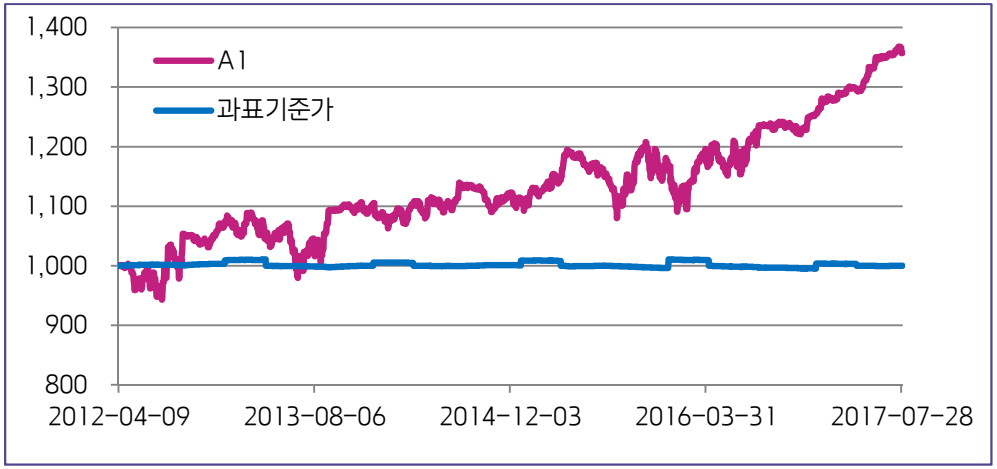
※ 본 제안서의 시뮬레이션은 수익구조에 영향을 미치는 요소들에 대하여 단순하게 가정된 전제하에서 과거 데이터를 바탕으로 실시된 시뮬레이션입니다. 본 제안서에서 제시된 과거 수익구조와 수익률 등은 이러한 시뮬레이션에 의거하여 산출한 결과로 이를 확정하거나 보장하는 것이 아닙니다.

- 출처: 키움투자자산운용, 기간: 2012.04.02 – 2017.06.30
- 시뮬레이션이 미래 성과를 보장하지 않음.

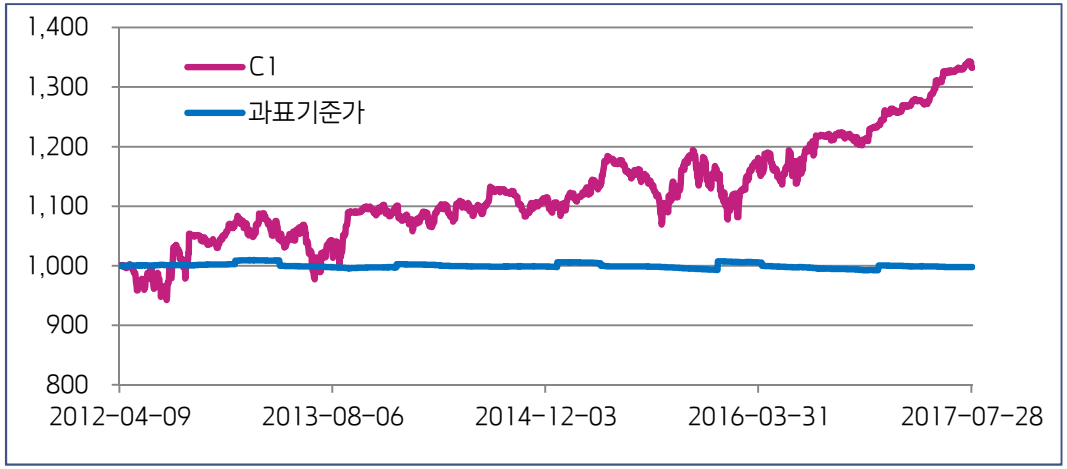
절세 효과 – 실제 예시

▣ 설정 이후 대표 클래스 별 과표기준가 추이 (키움 Smart Investor 분할매수 펀드 예시)

(A1클래스 기준)



(C1클래스 기준)



(설정 이후 연도별 결산 시 연 1% 이내의 과표기준가)

구분	설정후 1년 결산 (2012~2013)	설정후 2년 결산 (2013~2014)	설정후 3년 결산 (2014~2015)	설정후 4년 결산 (2015~2016)	설정후 5년 결산 (2016~2017)
A1 클래스 수정기준가	1,045.64	1,101.48	1,143.93	1,172.19	1,296.04
(A1 과표기준가)	1,010.53	1,004.91	1,008.21	1,009.35	1,003.42
C1클래스 수정기준가	1,044.31	1,096.04	1,134.02	1,157.42	1,274.67
(C1 과표기준가)	1,009.20	1,001.15	1,004.42	1,005.35	999.23

※ 출처: 키움투자자산운용, 기간: 2012.04.02 – 2017.07.31,
※ 과표기준가는 펀드에 과세되는 세금의 수준을, 수정기준가는 결산영향을 제외하고 누적된 펀드의 수익률을 의미합니다.
※ A클래스의 경우 실제 고객에게 부과되는 세금은 상기 과표기준가보다 낮을 수 있습니다.(선취수수료 감안)
※ 과거성과가 미래 성과를 보장하지는 않습니다.

언론보도자료 – 파이낸셜뉴스 (2017.07.30)

파이낸셜뉴스

[이런 펀드 어때요?]

[이런 펀드 어때요?] 키움투자자산운용 '키움 스마트인베스터분할매수'펀드

남건우 기자 | 입력 :2017.07.30 18:06 | |수정 : 2017.07.30 18:06

키움투자자산운용의 '키움스마트인베스터분할매수' 펀드는 지수가 오르든, 내리든 투자자의 마음을 편안하게 해준다.

이 펀드는 상장지수펀드(ETF)에 20% 투자한 후 시장 상황에 따라 분할매수한다. 기준은 코스피 200 지수다. 지수가 상승할때 순자산액의 2%를, 하락할때 순자산액의 3%를 각각 매수한다. 지수가 떨어질 때 더 많이 사는 것은 평균 매입단가를 관리하기 위해서다.

박제우 키움투자자산운용 주식운용본부 ETF팀장은 "지수가 하락해도 싼 가격에 더 많이 사기 때문에 한 번 올랐을때 빠르게 이익을 실현할 수 있다"며 "보통 증시는 하락과 상승을 반복하기 마련인데 이 펀드는 어느 구간에서도 마음이 편안하다"고 설명했다.

5% 수익률을 달성하면 초기 주식투자 비중인 20%로 재조정해 다시 5%의 수익을 추구한다. 2012년 4월 설정 이후 7차례나 목표수익을 달성했다. 평균 9개월에 한 번꼴로 5%의 수익을 올린 셈이다.

운용전략의 핵심은 타이밍이다. 미리 설정해놓은 구간에 지수가 진입하는 순간 매수가 이뤄져야 한다. 키움투자자산운용은 최적의 조건을 시스템에 집어넣고 자동으로 매매가 이뤄지도록 했다. 실수가 없으니 투자자들의 신뢰도가 높을 수밖에 없다.

이 펀드는 지수가 상승할 때 일반주식형 펀드만큼 빠르게 수익을 얻을 수는 없다. 상승장에서 수혜를 보는 것은 분명하고, 하락장에서는 어느 정도 방어력을 갖고 있다. 전형적인 중위험.중수익 상품이다.

코스피200지수 상승땐 순자산의 2% 하락땐 3% 매수
운용전략 핵심은 타이밍.. 설정한 구간 진입순간 매수
목표수익률 5%
올해 벌써 두번 달성

그는 "시간적 여유가 없는 직장인들에게 추천한다"고 말했다. 지수를 계속 들여다보거나 시장에 대한 고민을 할 시간이 없는 사람을 위한 펀드라는 설명이다.

약점은 있다. 지수가 지속적으로 하락하면 이익을 실현할 기회를 얻지 못한다. 물론, 주식 편입비중이 90%인 경우보다는 손해가 덜 난다.

박 팀장은 "지수가 출렁이다가 한 번씩 오를 때 가장 큰 수혜를 보는 펀드"라며 "오르락내리락할때 평균 매입단가 관리를 하다가 한 번만 오르면 5% 수익률을 달성하기 때문"이라고 분석했다.

그는 이어 "지수가 박스권에 있던 시기에도 수익을 냈다"며 "우리 증시는 기초체력이나 기업실적 면에서 기대감이 있어서 앞으로도 이익을 낼 기회가 꾸준히 있을 것으로 본다"고 덧붙였다.

목표수익률은 언제나 5%다.

얼마나 빨리 5%를 달성하느냐가 관건이다. 최근 들어 지수가 오르면서 그 속도가 빨라졌고, 올해에만 2월과 5월에 두 번 달성했다. 박 팀장은 "우리 시장이 어떤 변동성을 갖고, 얼마만큼 등락할지는 모르지만 과거 운용기록을 감안하면 1년을 기준으로 5%는 달성할 수 있다"고 말했다.

언론보도자료 – 한국경제 (2017.05.29)

한국경제 뉴스

'키움 스마트인베스터 분할매수'펀드 누적수익률 40% 달성

http://news.hankyung.com/article/2017052954035

키움투자자산운용의 `키움 스마트인베스터 분할매수 증권 자투자신탁 제1호[주식혼합-재간접형]`펀드가 지난 26일 7번째 목표수익률을 달성했습니다.이로써 이 펀드는 2012년 4월 9일 설정 이후 누적수익률 40.59%를 달성했습니다. 단순 연평균으로 환산하면 약 8%를 수익률을 기록한 것입니다.키움 스마트 인베스터 분할매수펀드는 매월 같은 날 일정 금액을 투자하는 기존 적립식 투자 방법에서 탈피하여 주가지수의 움직임에 따라 초기 주식형 ETF 투자 비중 20%를 시작으로 지수가 오르면 덜 사고(NAV 2%) 지수가 내리면 더 사는(NAV 3%) 분할매수 전략을 구사하는 상품입니다.만약 포트폴리오 리밸런싱 목표 수익률인 5%가 달성되면 주식형 ETF 비중을 초기 비중인 20%로 조정하여 전략을 초기화합니다.키움자산운용은 "이와 같은 분할매수전략을 통하여 투자자는 평균단가 인하효과 및 매입시기 분산효과를 얻을 수 있다"고 설명했습니다.김성훈 키움투자자산운용 마케팅본부장 전무는 "키움 스마트인베스터 펀드가 초기에는 주식형ETF의 비중이 낮아 상승장에서는 일반 주식형펀드에 비해 수익률이 상대적으로 저조할 수 있지만 반대로 주식관련 자산의 비중이 낮아 하락장에서는 보다 안정적"이라며 "지금처럼 지수가 단기적으로 많이 올라 매수시점을 잡기 어려운 상황에서 직접투자에 대한 부담이 있는 개인투자자들이 관심을 가져볼 만한 상품"이라고 말했습니다.김보미기자

bm0626@wowtv.co.kr

코스피200지수 상승땐 순자산의 2% 하락땐 3% 매수
운용전략 핵심은 타이밍.. 설정한 구간 진입순간 매수
목표수익률 5%
올해 벌써 두번 달성

키움투자자산운용의 '키움스마트인베스터분할매수' 펀드는 지수가 오르든, 내리든 투자자의 마음을 편안하게 해준다.

이 펀드는 상장지수펀드(ETF)에 20% 투자한 후 시장 상황에 따라 분할매수한다. 기준은 코스피 200 지수다. 지수가 상승할때 순자산액의 2%를, 하락할때 순자산액의 3%를 각각 매수한다. 지수가 떨어질 때 더 많이 사는 것은 평균 매입단가를 관리하기 위해서다.

박제우 키움투자자산운용 주식운용본부 ETF팀장은 "지수가 하락해도 싼 가격에 더 많이 사기 때문에 한 번 올랐을때 빠르게 이익을 실현할 수 있다"며 "보통 증시는 하락과 상승을 반복하기 마련인데 이 펀드는 어느 구간에서도 마음이 편안하다"고 설명했다.

언론보도자료 – 머니투데이 (2017.05.29)

머니투데이

'키움'스마트인베스터 분할매수' 펀드, 설정 5년만에 7차 목표수익률 달성

머니투데이 진경진 기자 | 입력 : 2017.05.29 13:41

키움투자자산운용은 '키움 스마트인베스터 분할매수 증권 자투자신탁 제1호[주식혼합-재간접형]'펀드가 지난 26일 7번째 목표수익률을 달성했다고 29일 밝혔다. 해당 펀드는 2012년 4월9일 펀드 설정 이래 누적수익률 40.59%를 달성했으며 단순 연평균 수익률은 약 8% 수준이다.

'키움 스마트 인베스터 분할 매수'펀드는 매월 같은 날 정액을 투자하는 기존 적립식 투자가 아닌 초기 주식형 ETF(상장지수펀드) 투자 비중 20%를 시작으로 지수가 오르면 덜 사고(NAV 2%) 지수가 내리면 더 사는(NAV 3%) 분할매수 전략을 구사한다.

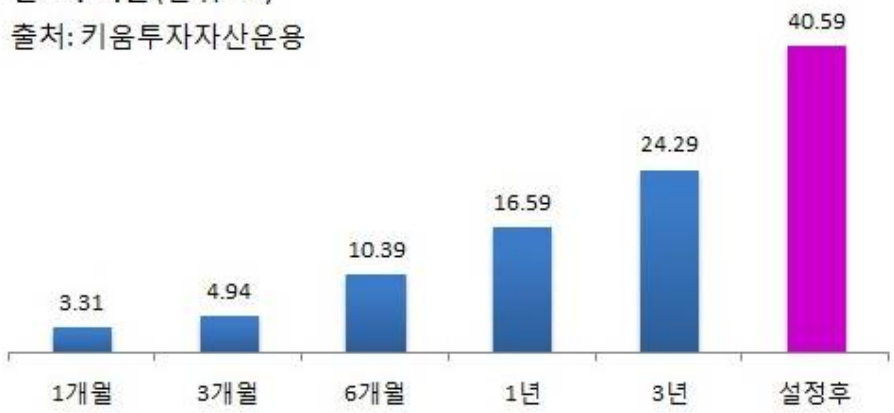
포트폴리오 리밸런싱 목표 수익률인 5%를 달성하면 주식형 ETF 비중을 초기 비중인 20%로 조정하여 전략을 초기화하는 식이다.

이를 통해 투자자는 평균단가 인하효과와 매입시기 분산효과를 얻을 수 있고 5% 수익달성 시 펀드가 알아서 정해진 수익을 실현하고 포트폴리오를 조정하는 효과를 볼 수 있게 된다.

김성훈 마케팅본부장은 "초기에는 주식형ETF의 비중이 낮아 상승장에서는 일반 주식형펀드에 비해 수익률이 상대적으로 저조할 수 있지만 반대로 주식관련 자산의 비중이 낮아 하락장에서는 보다 안정적"이라며 "지금처럼 지수가 단기적으로 많이 올라 매수시점을 잡기 어려운 상황에서 직접투자에 대한 부담이 있는 개인투자자들이 관심을 가져볼 만한 상품"이라고 말했다.

펀드수익률(단위=%)

출처: 키움투자자산운용



- 펀드명: 키움 Smar Investor 분할매수 증권 자투자신탁 제1호[주식혼합-재간접형]
- 기준일: 2017년 5월 25일
- 기준클래스: 운용펀드 클래스(보수차감전, 세전)
  A1클래스 수익률(보수차감후, 세전)
  1개월 : 3.24%, 3개월 4.64%, 6개월 9.85%, 1년 15.52%, 3년 21.10%, 설정후 34.82%
- 설정일: 2012년 4월 9일
- 비교지수: 없음

※ 과거 운용실적이 미래의 수익률을 보장하지 않음

※ 종류형펀드의 경우, 종류형 집합투자장권에 부과되는 보수,수수료 차이로 운용실적이 달라질수 있음

자료=키움투자자산운용

주요투자위험

구 분	투자 위험의 주요 내용
투자증권의 가격 변동 위험	신탁재산을 수익증권 및 파생상품 등에 투자함으로써 이 투자신탁은 수익증권 및 파생상품 등이 투자하는 투자증권 등의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출될 뿐만 아니라 이 신탁재산의 가치는 수익증권 및 파생상품 등의 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라서도 급격히 변동될 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁의 투자대상이 주식 및 채권 관련 집합투자증권(주로 ETF) 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 의해 원금손실을 입게 될 수도 있습니다. 또한, 이 투자신탁은 국내의 지정학적 위험 및 투자증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
투자전략 실행 과정에서 오차가 발생할 위험	KOSPI200 지수의 등락 과정에서 사전에 나누어진 구간에서 다른 구간으로 이동하는 경우 주식관련자산을 분할 매수하는 전략을 이용합니다. 그러나, 주식시장 급변 등의 상황에 따라 매수 조건이 발생한 가격 수준에서 주식관련자산을 매입하지 못할 수 있는 가능성이 있습니다. 또한 주식관련자산의 매매과정에서 계획된 투자전략과 오차가 발생할 수 있습니다.
KOSPI200 지수 수익률과의 괴리 가능성	KOSPI200 지수의 등락에 따라 주식관련자산을 분할 매수하므로 KOSPI200 지수가 상승하더라도 펀드의 적립 구조상 낮은 주식관련자산 비중으로 인하여 KOSPI200 지수 수익률과 괴리가 발생할 수 있습니다.
재투자 위험	목표수익률을 달성하면 채권형으로 전환되는 일반적인 전환형 펀드와 달리, 본 펀드는 목표수익률을 달성한 후에도 운용 전략 상 설정된 초기 주식투자 비중 만큼 주식에 재투자하고 KOSPI200지수 움직임에 따라 주식 자산을 추가로 분할 매수 하는 전략을 수행합니다. 따라서, 일반적인 목표 전환형 펀드보다는 위험이 클 수도 있음에 유의하여 주시기 바랍니다.
상장지수펀드(ETF) 투자에 따른 추적 오차 발생 위험	이 투자신탁의 주식 관련 자산 부분은 KOSPI200 지수 일간 변동률의 양(+)의 2배를 추종하는 레버리지ETF에 주로 투자할 예정이며, 채권부분은 채권 및 채권 관련 ETF에 주로 투자하여 운용될 예정입니다. ETF는 그 추종 지수와 추적오차가 발생할 수 있으며, 이에 따라 이 투자신탁의 성과도 ETF에서 발생하는 추적오차로 인하여 추종지수와의 괴리가 발생할 수 있습니다. 특히, 이 투자신탁이 투자하게 되는 KOSPI200 지수와 관련된 레버리지 ETF의 경우 기초지수의 일간 변동률의 양의 2배수를 추종하므로 투자기간, 기초지수의 움직임에 따라서 기초지수의 기간 성과와 상장지수펀드의 기간 성과는 크게 괴리될 수 있습니다.
가격 변동 노출 위험	펀드는 위험 분산을 위하여 분할 매수 전략을 수행하므로 주식 투자 비중이 각 시점 별로 상이합니다. 추가 모집이 가능한 펀드의 특성 상 다양한 주식 투자 비중 수준에서 투자자금이 모집되므로, 주식 비중이 높은 시점에 펀드를 매수한 투자자는 높은 가격 변동 위험에 노출 될 수 있습니다. 따라서 동 펀드의 최초 설정 이후 가입하는 투자자는 가입시 판매사를 통하여 펀드의 주식 투자 비중을 반드시 확인하시고 가입하시기 바랍니다.
레버리지에 따른 투자위험	이 투자신탁은 주식관련 자산 부문의 경우 KOSPI200을 기초자산으로 하여 KOSPI200의 일간변동률의 양(+)의 2배를 추종하는 집합투자증권 등에 투자하여 레버리지를 일으킵니다. 따라서 주식관련 부문은 주식관련 순자산총액 대비 2배 수준의 주식투자비중을 유지하게 되고, 이 투자신탁의 주식 관련 부문의 일간수익률이 기초지수의 일간 수익률의 2배 수준과 유사하도록 운용합니다. 예를 들어 기초지수가 일간 -10%의 수익률을 보일 경우, 투자자는 일간 -20%에 상당하는 손실에 노출됩니다. 이와 같이 투자자는 기초지수의 하락률보다 더 큰 손실이 발생할 수 있고 특히 기초지수가 등락을 반복하거나 변동성이 확대될 경우에는 손실이 더욱 확대될 수 있습니다. 또한 레버리지 투자로 인한 수익률과 KOSPI200 지수 누적 수익률은 괴리가 발생할 수 있습니다. 즉, 투자대상 상장지수펀드는 일간단위로 기초지수가 오를 경우에도 양(陽)의 2배수를 추구하고 떨어질 때에도 양(陽)의 2배수를 추구하는 것이므로 투자기간 전체에 대해서 누적하여 양(陽)의 2배수를 추구할 수 있다는 것을 의미하지 않습니다.
이자율 변동에 따른 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.

주1) 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 이외에도 일반적인 증권 및 파생상품 투자에 따른 위험이 있습니다.

주2) 상기 투자위험은 작성일 기준으로 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이며, 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것이 아님을 유의하셔야 합니다. 또한, 향후 운용과정 등에서 현재로는 예상하기 어려운 위험이 발생하거나 현재 시점에서는 중요하지 않다고 판단되어 기재에 누락되어 있는 위험의 정도가 커져 그 위험으로부터 심각한 손실이 발생할 수도 있음에 유의하셔야 합니

주요투자위험

구 분	투자 위험의 주요 내용
목표수익률 달성 후 투자대상 전환 과정에서 발생하는 손실위험	이 투자신탁은 목표수익률 달성으로 전환조건이 달성된 경우에 투자대상을 전환하는 투자신탁으로서, 투자대상의 전환과정에서 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 즉, 투자대상전환과정에서 주식관련 자산을 매매하는 날의 시장상황(전환기준일부터 주가지수의 급격한 하락 등)에 따라 전환기준이 된 누적운용수익률을 하회할 가능성이 있습니다.
투자대상 전환 과정 에서의 유형	운용 전환일은 수정기준가격이 목표기준가격에 도달하여 주식관련 자산을 매도하고 채권관련 자산을 편입하는 시기로 이 시기 펀드유형은 채권-재간접형입니다.
유동성 위험	증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
투자신탁의 해지 또는 환매에 따른 추가 손실 발생 위험	이 투자신탁은 투자신탁의 해지 또는 환매를 위하여 주식 관련 자산을 매도하는 과정에서 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 즉, 주식 관련 자산의 비중을 조정하거나 투자신탁의 해지 또는 환매를 위하여 주식 관련 자산을 매도하는 과정에서 주식 관련 자산을 매매하는 날의 시장상황(매매하는 날의 주가지수의 급격한 하락 등)에 따라 주식 관련 자산의 투자비중을 조정하는 기준이 된 누적성과를 하회할 가능성이 있습니다.
펀드규모위험	투자신탁의 설정초기 또는 환매 등의 사유로 투자신탁 규모가 일정규모 이하로 작아지는 경우에는 투자대상자산의 편입 및 분산투자가 원활하게 이루어지지 않고 일부 자산에 집중투자할 수 있으며, 이러한 요인들은 이 투자신탁의 성과 및 위험에 영향을 미칠 수 있습니다.

주1) 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 이외에도 일반적인 증권 및 파생상품 투자에 따른 위험이 있습니다.

주2) 상기 투자위험은 작성일 기준으로 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이며, 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것이 아님을 유의하셔야 합니다. 또한, 향후 운용과정 등에서 현재로는 예상하기 어려운 위험이 발생하거나 현재 시점에서는 중요하지 않다고 판단되어 기재에 누락되어 있는 위험의 정도가 커져 그 위험으로부터 심각한 손실이 발생할 수도 있음에 유의하셔야 합니다.

감사합니다

- 본 자료는 판매회사 및 위탁회사의 임직원에 대한 정보제공의 목적으로 작성된 것이며 고객에게 수익증권의 매입을 권유하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 법적 책임소재의 증빙자료로 사용할 수 없습니다.
- 본 제안서에 기재된 시장예측, 예상수익률, 시뮬레이션 성과 등은 투자 시 참고자료로 작성된 것으로써 당사는 이에 대한 직·간접적인 책임을 지지 아니합니다.
- 본 자료에 수록된 목표수익률 및 세부 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 예시적인 운용계획을 표시한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위해 작성된 것이 아니고, 실제의 운용 및 실현수익률은 시장상황의 변화에 따라 본 자료에 수록된 내용과 다르게 이루어 질 수 있습니다.
- 집합투자증권상품은 실적배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 또한, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
- 본 상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 실적배당상품으로 원금의 손실이 발생할 수 있습니다.
- 투자자께서 투자결정을 하기 전에 반드시 집합투자규약 및 투자설명서 등을 수령하여 투자대상, 환매방법 및 보수 등 상품의 내용을 충분히 인지하신 후 투자 여부를 결정하시기 바랍니다. 본 자료와 규약 등이 상충되는 경우, 규약이 우선합니다.
- 본 상품을 판매하는 판매회사의 영업직원은 반드시 상품 등에 대한 충분한 설명을 고객에게 하고 고객이 현명한 투자 결정을 하도록 판매에 유의하여 주시기 바랍니다.