

투자위험등급:

1등급

[매우 높은 위험]

KB자산운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험)에서 5등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 집합투자기구의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간 이 투 자 설 명 서

이 간이투자설명서는 KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 자투자신탁(주식-파생형)에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보 내용을 담고 있습니다. 따라서 KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 자투자신탁(주식-파생형) 집합투자증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 자투자신탁(주식-파생형)(94098)
2. 집합투자기구 분류: 투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형, 전환형
3. 집합투자업자 명칭: KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200)
4. 판 매 회 사: 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.kbam.co.kr)의 홈페이지 참고
5. 작 성 기 준 일: 2013년 08월 01일
6. 증권신고서 효력발생일: 2013년 08월 05일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수: 투자신탁의 수익증권[모집(매출)총액: 10조좌]
8. 모집(매출) 기간(판매기간): 추가형으로 계속 모집 가능
9. 존 속 기 간: 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 공시장소

가. 집합투자증권신고서

전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → dart.fss.or.kr

나. 투자설명서

전자문서: 금융위(금감원)홈페이지 → dart.fss.or.kr

서면문서: 집합투자업자의 본점 및 판매회사 영업점

※ 이 간이투자설명서는 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 예금보험공사의 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 참고할 수 있으며, 투자자가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있습니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 간이투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당 상품으로 예금자보호법에 의한 예금보험공사의 보호를 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 파생상품 매매에 따른 위험평가액이 10%를 초과하는 집합투자기구나 부동산에 투자하는 집합투자기구의 경우 한국금융투자협회에서 정한 별도의 자격요건이 있는 자만이 투자권유를 할 수 있음을 참고하시기 바랍니다.

제1부. 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 집합투자기구는 미국주식 및 미국주식관련 파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자투자신탁으로 **미국 주식시장 상승에 따른 수익을 추구**합니다.

<모투자신탁의 투자 목적 등>

투자대상	투자비율	주요 투자 목적
KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 모투자신탁(주식-파생형)	90%이상 투자	미국주식, 미국 주식시장을 대표하는 주가지수선물이나 상장지수집합투자기구 등을 활용하여 비교지수인 S&P500지수 추종을 목표로 운용 외화표시 자산에 대해서는 원/달러 등 통화 관련 파생상품을 활용하여 헤지

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

※ 비교지수: S&P500 지수

▪ S&P500 지수: 미국의 스탠더드 앤드 푸어사가 기업규모·유동성·산업대표성을 감안하여 선정한 보통주 500종목을 대상으로 작성해 발표하는 주가지수로 미국에서 가장 많이 활용되는 대표적인 지수. 미국 전체 주식시장의 70% 이상을 커버함

▪ 선정사유: 이 투자신탁은 미국 대표 지수에 투자하는 인덱스 투자신탁으로 추종하는 미국의 대형주 지수인 S&P500 지수를 비교지수로 선정하였습니다

※ 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.

2. 투자전략 및 위험관리

가. 투자전략: 이 투자신탁은 집합투자자산의 90%이상을 미국 S&P500지수 추종을 목표로 운용하는 KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 모투자신탁(주식-파생형)에 투자합니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.

KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 모투자신탁(주식-파생형) 투자전략

- 1) 미국주식, 미국 주식시장을 대표하는 주가지수선물이나 상장지수집합투자기구 등을 활용하여 비교지수인 S&P500지수 추종을 목표로 투자합니다.
- 2) 미국 주식 및 상장지수집합투자기구 투자금액, 주가지수선물 투자에 따른 증거금 납입 후 나머지 자금은 국내 채권 및 유동성자산에 투자합니다.

<주된 운용 대상>

투자 대상	기준 통화	비고
S&P 500 주가지수선물	미국 달러	주된 투자 대상으로 투자원금의 10~20%의 증거금에 해당하는 금액을 미국달러로 환전하여 투자
S&P 500 지수추종 ETF	미국 달러	선물 매수를 위한 최소약정금액에 미달할 경우 관련 상장지수집합투자기구에 투자 (SPDR TRUST SERIES 1 등)
미국 주식	미국 달러	S&P500 지수 구성종목들에 필요에 따라 투자 가능
국내 채권/유동성 자산	원화	미국 주식 관련 투자금액 등을 제외한 나머지 자금은 국내 유동성자산 및 채권 등에 투자

※ 비교지수: S&P500 지수

나. **환위험 관리 전략:** 이 투자신탁은 환헤지를 실시하지 않고 모두자신탁에서 외화자산 투자에 따른 환위험을 관리하기 위하여 환헤지를 수행하는 것을 기본으로 합니다. 모두자신탁의 환위험 관리전략은 아래와 같습니다.

KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 모두자신탁(주식-파생형) 환위험 관리전략
1) 미국주식 또는 미국에 상장된 상장지수집합투자기구 등에 투자할 경우 통화선물 및 선물환거래 등을 이용하여 헤지합니다. 2) 주가지수선물에 투자시 투자원금에 대해서는 증거금 및 투자손익에 해당하는 부분이 환리스크에 노출됩니다. 증거금은 달러화로 관리되며, 통화선물 및 선물환거래 등을 이용하여 헤지합니다. 3) 헤지단위 수량의 문제, 통화선물 및 선물환 거래시간과 해외시장의 거래시간 불일치, 자산가격 변동에 따른 환율에 노출된 자산 가치 변동 등으로 인해 일부 투자금액은 환리스크에 노출될 수 있습니다. 4) 환헤지는 환위험에 노출된 외화자산의 80%이상으로 실시할 예정입니다. 또한 집합투자업자는 순자산가치의 규모, 유동성 비율 및 헤지 비용 등 투자신탁의 운용현황을 고려하여 환헤지 전략의 효과적인 수행 방안을 모색하여 환헤지할 예정입니다. 환헤지를 수행한다고 해서 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며 환헤지가 이루어지지 않는 부분에 대해서는 환율변동위험이 노출 될 수 있습니다.

※ 환헤지에 관한 사항

▪ 환헤지 방법

이 투자신탁 내 외화자산에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 최소 80%에서 최대 100% 수준까지 원/달러 선물환 또는 선물 등을 통해 환헤지를 수행하는 것을 원칙으로 하되, 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정이 가능합니다. 그러나 투자신탁의 설정/해지, 규모 및 거래단위의 차이, 주가 등 투자자산의 가격 변동 등 시장상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 시장의 급격한 변동에 따라 헤지거래가 일시적으로 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한, 외화자산 표시통화와 헤지통화간의 상이로 인해 투자대상국 환율변동에 따른 환헤지 효과는 차이가 발생할 수 있습니다.

▪ 환헤지의 장단점 및 수익률에 미치는 효과

환헤지는 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 해외투자펀드의 대부분은 해외통화로 투자자산을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면(원화가치 상승) 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적인 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 해당 국가 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자신탁은 환차익을 얻을 수 있지만, 이와 같은 경우에는 환헤지로 인하여 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 따라서 환헤지는 자산가치 변동과 환율변동으로 인해 투자신탁 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 투자신탁 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

▪ 환헤지 비용

목표 헤지비율	환헤지 비용
최소 80%, 최대 100% 내외	3,583,200원

주1) 환헤지 비용 및 효과는 직전 회계기간의 실적 또는 헤지전략이 유사한 다른 투자신탁의 실적을 추정치로 사용할 수 있습니다.

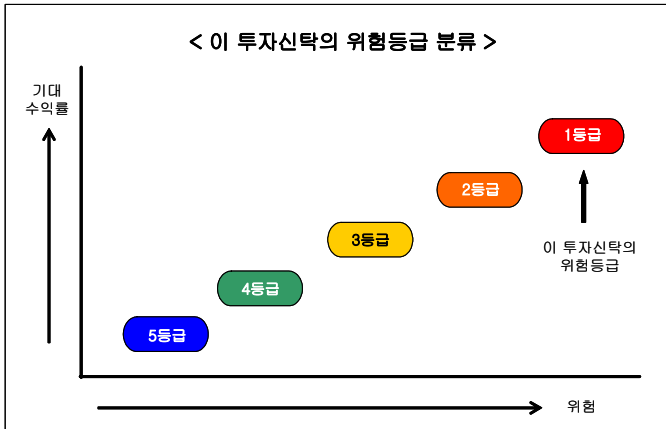
※ 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리는 작성 시점 현재의 시장상황을 감안하여 작성된 것으로 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 변경 등록(또는 정정 신고)하여 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.

3. 주요 투자위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
원본손실위험	이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 투자신탁의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 매입한 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호를 받지 못합니다.
파생상품 투자위험	파생상품(선물, 옵션)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(Leverage 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 특히, 옵션매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대로 집합투자재산의 큰 손실을 초래할 우려가 있습니다.
환율변동 위험	이 투자신탁은 해외에 투자할 수 있기 때문에 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 예를 들어 원화의 가치가 투자대상국 통화에 비하여 상대적으로 더 높아지면, 외화자산인 투자자산의 가치는 원화가치로 환산했을 때 낮아집니다. 환위험 노출과 관련하여서는 해당 투자신탁 위험관리의 환위험 관리를 참조하시기 바랍니다.
국가위험	투자신탁재산을 미국주식 및 미국주식관련 장내파생상품 등에 투자하므로 국내와의 물리적, 시간적 차이로 인한 불확실성을 가지고 있습니다. 해당 국가의 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치 손실이 발생할 수도 있으며 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 경제적 변화 및 사회 전반적인 변동에 따른 위험도 있습니다.
베이스스 위험	투자금액 중 일부가 주가지수선물로 운용되므로 주가지수를 구성하는 주식의 현물과 선물의 종가 기준 베이스스의 일시적인 가격불일치(mis-pricing)로 비교지수(벤치마크)와의 괴리가 발생하여 환매가격 및 수익에 영향을 줄 수 있습니다. 베이스스는 주식시장에서 형성된 주식 현물가격과 선물가격 간의 차이를 뜻합니다. 일반적으로 선물계약 만기일에 다가갈수록 선물가격이 현물가격에 접근하나, 선물시장과 현물시장 간 수급관계에 따라서 다르게 나타날 수도 있습니다. 이에 따라 발생하는 가격변동의 위험으로 베이스스는 만기일에 다가갈수록 '0'에 가까워지다가 결국 만기일에 '0'이 되는 것이 정상적이므로 이러한 시장을 정상시장 또는 콘탱고(contango)라고 합니다. 이와는 반대되는 시장을 역조시장 또는 백워드이션(back-wardation)이라고 한다.
투자신탁 해지의 위험	투자자 전원이 동의한 경우, 집합투자증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우, 최초설정일로부터 1년이 되는 날에 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우, 최초설정일로부터 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 금융위원회의 승인을 얻지 않고 해당 투자신탁이 해지될 수 있습니다.

※ 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.

4. 투자위험에 적합한 투자자유형



투자신탁은 5등급 중 **1등급에 해당되는 매우 높은 위험의 투자위험**을 지니고 있습니다. 주로 미국주식 및 미국주식관련 파생상품 등에 투자하므로 주식 하락과 환율 변동에 따른 원본 손실 위험을 감내할 만한 위험선호도를 가지고 있으며, 상기 위험수준을 이해 하면서 본인의 투자목적에 부합하다고 판단하시는 투자자에게 적합합니다. 이 기준에는 신용위험 및 운용위험은 반영되지 않았습니다.

5. 운용전문인력

(2013년 06월 02일 기준)

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력
			운용중인 펀드 수	운용중인 자산규모	
문경석	1970년	책임	86개	24,344억	대우증권 채권부/자금부/트레이딩룸/OTC파생상품부 8년 10개월 도이치자산운용 Product Manager 1년 6개월 KB자산운용 퀀트운용본부 8년 8개월
김정아	1980년	부책임	14개	803억	한일투자신탁운용 리서치팀 1년 4개월 KB자산운용 퀀트운용본부 9년 1개월

- ※ 이 투자신탁의 퀀트운용본부가 공동운용하며, 책임운용전문인력이란 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용인력을 말하며, 부책임운용전문인력이란 중대한 자산에 대한 운용권한을 가진 운용인력을 말합니다.
- ※ 상기 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 투자신탁의 명칭, 투자신탁재산의 규모와 수익률은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)를 통하여 확인할 수 있습니다.

6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(세전 기준, 기준일: 2013년 06월 02일)

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
A 클래스 집합투자증권	30.79%	-1.20%	24.68%	12.63%	-
A-EU 클래스 집합투자증권	30.73%	-1.25%	24.62%	-	-
C 클래스 집합투자증권	29.85%	-1.94%	23.87%	12.27%	-
C-E 클래스 집합투자증권	30.67%	-1.30%	24.65%	12.95%	-
비교지수	26.26%	-2.59%	23.48%	15.54%	

- ※ 비교지수 = S&P500*100%
- ※ 비교지수 수익률에는 이 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.
- ※ C-F클래스 및 C-직판 클래스 집합투자증권은 설정되지 않아 기재하지 않았습니다.

제2부. 매입·환매관련 정보

1. 보수 및 수수료

이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 보수 및 수수료를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다. 집합투자증권의 판매회사는 투자자가 부담하는 판매보수 및 수수료에 관하여 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 해당 투자자에게 교부하고 설명하여야 합니다. 따라서, 투자자께서는 동 내용을 참고하시어 판매회사로부터 충분한 상담을 받으시길 권합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

종류	가입자격	수수료율			
		선취판매수수료	후취판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	가입제한 없음	납입금액의 0.8% 이내	-	-	-
A-EU	온라인 가입자로 올스타 엠브렐라 펀드에 가입한 고객	납입금액의 0.6% 이내	-		-
C	가입제한 없음	-	-	90일 미만: 이익금의 70%	-
C-E	온라인 가입자	-	-		-
C-F	펀드 및 전문투자자	-	-		-
C-직판	집합투자업자를 통해 50억 이상 직접 가입하는 투자자	-	-		-
부과기준		매입시	환매시	환매시	전환시

※ 선취판매수수료율은 상기 범위 내에서 판매회사 별로 차등 적용할 수 있습니다. 차등적용의 내용은 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

종류	지급비율(연간)								
	집합투자 업자보수	판매회사 보수	신탁업자 보수	일반사무 관리회사 보수	투자신탁 총 보수	기타 비용	총보수 ·비용 (TER)	합성 총보수 ·비용	증권 거래비용
A	0.495%	0.350%	0.04%	0.015%	0.900%	－	0.900%	0.942%	0.185%
A-EU	0.495%	0.400%	0.04%	0.015%	0.950%	－	0.950%	0.988%	0.192%
C	0.495%	1.100%	0.04%	0.015%	1.650%	－	1.650%	1.685%	0.198%
C-E	0.495%	0.450%	0.04%	0.015%	1.000%	－	1.000%	1.046%	0.172%
C-F	0.495%	0.030%	0.04%	0.015%	0.580%	－	0.580%	0.626%	0.172%
C-직판	0.495%	0.000%	0.04%	0.015%	0.550%	－	0.550%	0.596%	0.596%
지급 시기	최초설정일로부터 매3개월 후급					사유 발생시	－	－	사유 발생시

※ 기타비용은 증권에의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용 (증권거래비용 및 금융비용 제외)등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. 이 투자신탁의 기타비용은 합성 총보수·비용에 포함하였습니다.

※ 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다.

※ 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 발생한 기타비용을 모투자신탁 투자비용에 따라 나눈 값과 이 투자신탁에서 발생한 기타비용을 합산하여 산출된 기타비용을 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 합산한 총 보수·비용을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다.

※ 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간

이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

< 1,000만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시(누적) >

구분	종류	1년	3년	5년	10년
판매수수료 및 보수·비용	A 클래스	175,643원	378,429원	598,673원	1,233,767원
	A-EU클래스	160,492원	373,413원	604,450원	1,269,573원
	C 클래스	171,817원	532,046원	917,510원	1,999,960원
	C-E 클래스	107,002원	333,518원	579,022원	1,284,331원
	C-F 클래스	64,173원	200,889원	350,315원	786,099원
	C-직판 클래스	61,107원	191,349원	333,786원	749,632원

※ 위 예시내용은 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 선취판매수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나, 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 등에 따라 달라질 수 있습니다.

2. 과세

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

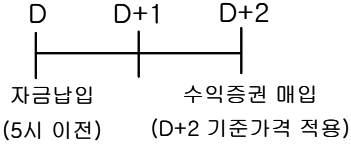
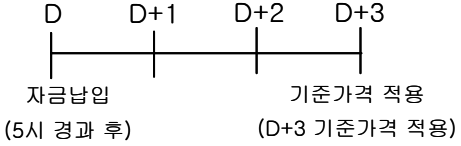
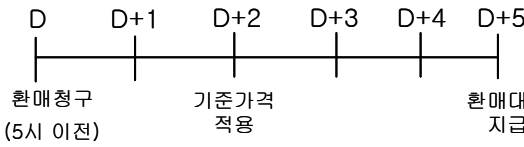
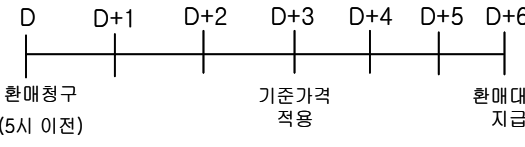
3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격의 산정

구 분	내 용
기준가격 산정방법	기준가격[당해 종류 집합투자증권의 기준가격]은 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁[당해 종류 집합투자증권의 상당액] 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 그 공고·게시일 전날의 집합투자증권[당해 종류 집합투자증권] 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
클래스간 기준가격이 상이한 이유	클래스간 판매회사보수의 차이로 인하여 클래스간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
기준가격 공시방법 및 장소	판매회사: 영업점 및 인터넷 홈페이지 집합투자업자: 인터넷 홈페이지(www.kbam.co.kr) 한국금융투자협회: 인터넷 홈페이지(www.kofia.or.kr)

※ 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 투자신탁의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 집합투자재산 가치가 변동될 수 있습니다.

나. 매입 및 환매 절차

구 분	오후 5시 이전	오후 5시 경과 후
매 입	자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2) 에 공고되는 기준가격을 적용 	자금을 납입한 영업일(D)로부터 제4영업일(D+3) 에 공고되는 기준가격을 적용 
환 매	환매청구일(D)로부터 제3영업일(D+2) 에 공고되는 기준가격을 적용 제6영업일(D+5) 에 환매대금을 지급 	환매청구일(D)로부터 제4영업일(D+3) 에 공고되는 기준가격을 적용 제7영업일(D+6) 에 환매대금을 지급 

4. 전환 절차 및 방법

가. 전환형 구조의 개념: 이 투자신탁은 복수의 투자신탁 간에 서로 전환할 수 있는 권리가 투자자에게 부여되는 전환형 투자신탁으로 이 투자신탁을 포함한 전환대상 투자신탁들을 통칭하여 “KB 올스타 엠브렐라”로 칭합니다. 다만, 이 경우 투자자는 아래의 투자신탁에서 **A-EU 클래스 집합투자증권 간**만 전환할 수 있습니다.



※ KB 올스타 엠브렐라에 다른 투자신탁을 추가하고자 하는 경우에는 집합투자업자의 결정에 따라 신탁계약의 변경의 방법으로 추가할 수 있습니다.

나. 전환 전차 및 방법: 투자신탁의 전환은 아래에 따라 처리합니다. 이 경우 전환대상 투자신탁을 매입하는 기준가격은 전환처리일에 공고되는 기준가격으로 합니다.

- ① KB스타 코리아 인덱스 증권 투자신탁(주식-파생형)에서 KB 올스타 엠브렐라 내의 다른 집합투자기구로 전환청구를 한 때에는 전환청구일로부터 제2영업일(15시 경과 후 전환청구시 제3영업일)에 공고되는 기준가격으로 전환청구일로부터 제4영업일에 전환처리합니다.

- ② KB스타 코리아 리버스 인덱스 증권 투자신탁(주식-파생형)에서 KB 올스타 엠브렐라 내의 다른 집합투자기구로 전환청구를 한 때에는 전환청구일로부터 제2영업일(15시 경과 후 전환청구시 제3영업일)에 공고되는 기준가격으로 전환청구일로부터 제3영업일에 전환처리합니다.
- ③ KB스타 차이나 H 인덱스 증권 자투자신탁(주식-파생형)에서 KB 올스타 엠브렐라 내의 다른 집합투자기구로 전환청구를 한 때에는 전환청구일로부터 제2영업일(15시 경과 후 전환청구시 제3영업일)에 공고되는 기준가격으로 전환청구일로부터 제5영업일(15시 경과 후 전환청구시 제6영업일)에 전환처리합니다.
- ④ KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 자투자신탁(주식-파생형)에서 KB 올스타 엠브렐라 내의 다른 집합투자기구로 전환청구를 한 때에는 전환청구일로부터 제3영업일(17시 경과 후 전환청구시 제4영업일)에 공고되는 기준가격으로 전환청구일로부터 제6영업일(17시 경과 후 전환청구시 제7영업일)에 전환처리합니다.
- ⑤ KB스타 골드 특별자산 투자신탁(금-파생형)에서 KB 올스타 엠브렐라 내의 다른 집합투자기구로 전환청구를 한 때에는 전환청구일로부터 제3영업일(17시 경과 후 전환청구시 제4영업일)에 공고되는 기준가격으로 전환청구일로부터 제4영업일(17시 경과 후 전환청구시 제5영업일)에 전환처리합니다.
- ⑥ KB스타 개인용 MMF P-101호(국공채)에서 KB 올스타 엠브렐라 내의 다른 집합투자기구로 전환청구를 한 때에는 전환청구일로부터 제2영업일(17시 경과 후 전환청구시 제3영업일)에 공고되는 기준가격으로 전환청구일로부터 제2영업일(17시 경과 후 전환청구시 제3영업일)에 전환처리합니다.
- ⑦ KB MKF 원자재 특별자산 자투자신탁(상품-파생형)에서 KB 올스타 엠브렐라 내의 다른 집합투자기구로 전환청구를 한 때에는 전환청구일로부터 제3영업일(17시 경과 후 전환청구시 제4영업일)에 공고되는 기준가격으로 전환청구일로부터 제5영업일(17시 경과 후 전환청구시 제6영업일)에 전환처리합니다.
- ⑧ KB스타 레버리지1.7 인덱스 증권 투자신탁(주식-파생형)에서 KB 올스타 엠브렐라 내의 다른 집합투자기구로 전환청구를 한 때에는 전환청구일로부터 제2영업일(15시 경과 후 전환청구시 제3영업일)에 공고되는 기준가격으로 전환청구일로부터 제4영업일(15시 경과 후 전환청구시 제5영업일)에 전환처리합니다.

다. 전환시 유의 사항

- (1) KB 올스타 엠브렐라에 최초 가입은 MMF를 제외한 다른 집합투자기구의 A-EU 클래스 집합투자증권 매입을 통해 이루어지며 매입일로부터 30일 미만에는 전환 청구를 할 수 없습니다.
- (2) 투자자가 집합투자기구의 전환에 의하여 집합투자증권을 매수하는 경우에 판매회사는 선취판매 수수료를 취득하지 아니합니다. 다만, 집합투자기구 전환시 및 전환 후 투자자가 추가로 집합투자증권의 취득을 위하여 판매회사에 자금을 납입한 경우에는 제외합니다.
- (3) 투자자는 투자자산의 전부 또는 일부를 전환 신청할 수 있으나, 판매회사의 정책에 따라 달라질 수 있습니다.

▣ 전환대상 집합투자기구에 관한 사항

전환대상 집합투자기구 명		주요 투자 대상 및 목적
① KB스타 코리아 인덱스 증권 투자신탁 (주식-파생형)	분 류	투자신탁, 증권(주식-파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 전환형
	주요투자대상	주식 및 주식관련 파생상품 60%이상, 채권 및 어음 각각 40%이하
	투자목적	KOSPI200지수를 구성하고 있는 주식 및 주식관련 파생상품에 투자하여 비교지수인 KOSPI200지수를 추종하는 인덱스 펀드
② KB스타 코리아 리버스 인덱스 증권 투자신탁 (주식-파생형)	분 류	투자신탁, 증권(주식-파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 전환형
	주요투자대상	국내 주식관련 장내파생상품에 100%이하로 투자, 채권 및 어음 각각 50%미만
	투자목적	주가지수 선물 및 옵션을 활용하여 KOSPI200지수 일별 수익률의 역(-) 수익률을 추종하는 리버스(Reverse) 인덱스 펀드
③ KB스타 차이나 H 인덱스 증권 자투자신탁 (주식-파생형)	분 류	투자신탁, 증권(주식-파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
	주요투자대상	KB스타 차이나 H 인덱스 증권 모투자신탁(주식-파생형) 집합투자증권에 90%이상, 유동성 자산에 10%이하 [이 집합투자기구가 투자하는 모집합투자기구의 주요 투자대상] 홍콩 주식시장에 상장된 중국 기업 관련 해외주식 및 파생상품에 60%이상, 채권 및 어음 50%미만
	투자목적	홍콩 주식시장에 상장된 중국 기업들로 구성된 주가지수인 HSCEI주가지수선물 및 주식 등에 주로 투자하는 KB스타 차이나 H 인덱스 증권 모투자신탁(주식-파생형)에 투자하여 홍콩 주식시장에 상장된 중국 관련 해외 주식의 상승에 따른 수익을 추구
④ KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 자투자신탁 (주식-파생형)	분 류	투자신탁, 증권(주식-파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형, 전환형
	주요투자대상	KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 모투자신탁(주식-파생형) 집합투자증권에 90%이상, 유동성 자산에 10%이하 [이 집합투자기구가 투자하는 모집합투자기구의 주요 투자대상] 미국 주식시장에 상장된 미국 기업 관련 해외주식 및 파생상품에 60%이상, 채권 및 어음 50%미만
	투자목적	미국 주식 및 주식관련 파생상품(S&P500지수 구성종목 및 주가지수선물)에 신탁재산의 대부분을 투자하는 KB스타 미국 S&P500 인덱스 증권 모투자신탁(주식-파생형)에 투자함으로써 미국 주식시장 상승에 따른 수익을 추구
⑤ KB스타 골드 특별자산 투자신탁 (금-파생형)	분 류	투자신탁, 특별자산(금-파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 전환형
	주요투자대상	금 관련 특별자산 50%초과(파생상품 포함), 채권 및 어음 각각 50%미만
	투자목적	미국 시장에 상장된 금관련 선물에 주로 투자하여 금 가격 상승에 따른 수익을 추구
⑥ KB스타 개인용 MMF P-101호 (국공채)	분 류	투자신탁, 단기금융(국공채), 개방형, 추가형, 종류형, 전환형
	주요투자대상	만기 5년 이내의 국채증권, 만기 1년 이내의 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 적절 설립된 법인이 발행한 채권을

		말한다) 및 기업어음증권 등
	투자목적	잔존 만기기간이 짧은 국공채 및 유동성자산 등에 투자하여 안정적인 이자 수익 추구
⑦ KB MKF 원자재 특별자산 자투자신탁 (상품-파생형)	분 류	투자신탁, 특별자산(상품-파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형, 전환형
	주요투자대상	KB MKF 원자재 특별자산 모투자신탁(상품-파생형) 집합투자증권에 90%이상, 유동성 자산에 10%이하 [이 집합투자기구가 투자하는 모집합투자기구의 주요 투자대상] 원자재 관련 특별자산 50%이상(파생상품 포함), 채권 및 어음 각 90%이하
	투자목적	원자재를 기초자산으로 하는 장내파생상품에 주로 투자하여 MKF 원자재 지수의 수익률을 추종하는 것을 목표로 함
⑧ KB스타 레버리지1.7 인덱스 증권 투자신탁(주식- 파생형)	분 류	투자신탁, 증권(주식-파생형), 개방형, 추가형, 종류형
	주요투자대상	주식 및 주식관련 파생상품 60%이상, 채권 및 어음 각 40%이하, ETF 40%미만
	투자목적	1좌당 순자산가치의 일간변동률이 KOSPI200지수 일간변동률의 양(陽)의 1.7배수로 연동하도록 투자신탁재산을 운용

제3부. 요약 재무정보

1. 요약 재무정보

(단위: 원)

대차대조표			
항 목	제 4기	제 3기	제 2기
	(2013.06.01)	(2012.06.01)	(2011.06.01)
운용자산	7,734,405,943	5,281,329,356	11,580,179,717
증권	7,704,493,815	5,260,160,203	11,552,785,362
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	29,912,128	21,169,153	27,394,355
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	243,046,718	33,449,131	67,047,362
자산총계	7,977,452,661	5,314,778,487	11,647,227,079
운용부채	0	0	0
기타부채	256,730,350	52,415,274	102,306,532
부채총계	256,730,350	52,415,274	102,306,532
원본	6,012,833,527	5,354,462,202	9,299,585,537
수익조정금	560,233,153	75,088,150	1,494,490,626
이익잉여금	1,147,655,631	-167,187,139	750,844,384
자본총계	7,720,722,311	5,262,363,213	11,544,920,547

(단위: 원, %)

손익계산서			
항 목	제 4기	제 3기	제 2기
	(2012.06.02 - 2013.06.01)	(2011.06.02 - 2012.06.01)	(2010.06.02 - 2011.06.01)
운용수익	1,294,442,020	-55,032,879	806,307,171
이자수익	502,324	668,050	217,590
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	1,293,939,696	-55,700,929	806,089,581
기타수익	5,869,086	5,898,710	6,911,028
운용비용	60,398,312	116,592,813	61,133,150
관련회사 보수	60,398,312	116,592,813	61,133,150
매매수수료	0	0	0
기타비용	770,815	1,460,157	1,240,665
당기순이익	1,239,141,979	-167,187,139	750,844,384
매매회전율	0.00	0.00	0.00

주) 매매회전율: 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간 동안 매도한 주식가액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출함. 1회계년도 동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 함

간이투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서 (고객 보관용)

◆ 집합투자기구(펀드) 명칭: KB스타미국S&P500인덱스증권자투자신탁(주식-파생형)

◆ 판매회사 및 점포명:

◆ 판매직원: 직위 성명 서명 또는 (인)

1. 간이투자설명서를 받으셨나요? 투자자가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있는데 직원으로부터 이에 대한 설명을 들으셨나요?

2. 판매회사는 귀하의 투자목적이나 투자경험 등에 적합한 상품을 권유하고 그 상품에 대하여 간이투자설명서를 이용하여 설명을 해야 하는데 상품설명을 받으셨는지요?

3. 위의 절차에 따라 권유받은 이 상품이 귀하께 적합하다고 생각하시나요?

4. 보수 및 수수료에 관한 설명을 들었으며, 특히, 판매보수 및 판매수수료와 관련하여 해당 판매회사가 투자자에게 지속적으로 제공하는 서비스에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 하는데 자료를 제공받고 설명을 들으셨나요?

5. 해외자산에 투자하는 펀드라면 환율변동 위험과 그 회피방법에 대하여 설명을 들으셨나요?

6. 펀드 상품은 기본적으로 원금손실이 가능하다는 사실과 특히, 파생상품에 투자하는 펀드라면 불리한 상황에서의 최대손실에상금액 등을 포함하여 손익구조에 관한 설명을 들으셨나요?

7. 판매회사는 당해 회사의 계열회사가 운영하는 펀드를 투자권유 할 경우 계열사 펀드임을 설명하고 유사한 성격의 다른 비계열사 펀드도 함께 권유하여 투자자가 선택할 수 있도록 해야 하는데, 이에 대한 설명을 듣고 비계열사 펀드도 함께 권유 받으셨나요?

위 질문에 대하여 다시 한번 신중한 판단을 하신 후에 최종 투자결정을 내리셔서 귀하께서 예측하지 못한 손실을 입으시는 경우가 없도록 한층 더 유의하시기 바랍니다.

년 월 일

----- (판매직원 성명: 서명) ----- (고객 성명 서명 또는 인) -----

간이투자설명서 교부 및 주요내용 설명 확인서 (판매회사 보관용)

◆ 집합투자기구(펀드) 명칭: KB스타미국S&P500인덱스증권자투자신탁(주식-파생형)

◆ 판매회사 및 점포명:

◆ 판매직원: 직위 성명 서명 또는 (인)

고객 확인 사항	고객기재사항
1. 간이투자설명서를 받으셨나요? 투자자가 요청할 경우 간이투자설명서 대신 투자설명서를 받을 수 있는데 직원으로부터 이에 대한 설명을 들으셨나요?	(들고 받았음)
2. 직원으로부터 이 상품에 대하여 간이투자설명서를 이용하여 설명을 들으셨나요?	(들었음)
3. 이 상품이 귀하의 투자목적이나 투자경험에 비추어 적합하다고 생각하시나요?	(적합함)
4. 보수 및 수수료에 관한 설명을 들었으며, 특히, 판매보수 및 판매수수료와 관련하여 해당 판매회사가 투자자에게 지속적으로 제공하는 서비스에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 하는데 자료를 제공받고 설명을 들으셨나요?	(제공받고 들었음)
5. 해외자산에 투자하는 상품이라면 환율변동 위험과 그 회피방법에 대하여 설명을 들으셨나요?	(들었음)
6. 펀드상품은 기본적으로 원금손실이 가능하다는 사실과 특히, 파생상품에 투자하는 상품이라면 불리한 상황에서의 최대손실에상금액 등을 포함하여 손익구조에 관한 설명을 들으셨나요?	(들었음)
7. 판매회사는 당해 회사의 계열회사가 운영하는 펀드를 투자권유 할 경우 계열사 펀드임을 설명하고 유사한 성격의 다른 비계열사 펀드도 함께 권유하여 투자자가 선택할 수 있도록 해야 하는데, 이에 대한 설명을 듣고 비계열사 펀드도 함께 권유 받으셨나요?	(들었고 권유받았음)

년 월 일

고객 성명 _____ 서명 또는 (인)