

# <간이투자설명서>

(작성기준일: 2016.03.30)

KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자투자신탁 1호(주식혼합)[펀드코드: A2452]

투자위험등급: 1등급[매우 높은 위험]					이 간이투자설명서는 <b>KB 러시아 분할매수 목표전환 증권 자투자신탁(주식혼합)</b> 의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	
매우 높은 위험	높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	KB자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급으로 분류하였습니다. 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 증권 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</li> <li>• 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 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> </ul> <p style="color: red;">※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시기 바랍니다.</p>		
집합투자기구 특징	러시아 관련 해외주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 분할매수 전략을 통해 목표수익률을 달성할 경우 채권에 주로 투자하는 모투자신탁으로 전환하는 전환형 투자신탁으로 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구합니다.		
분류	투자신탁, 증권(혼합주식형), 개방형(환매가 가능한 투자신탁), 단위형, 종류형		
집합투자업자	KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200)		
모집[판매] 기간	2011년 04월 18일~2011년 04월 22일	모집[매출] 총액	1조좌
효력발생일	2016년 04월 07일	존속기간	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 최초설정일로부터 1년 이내에 목표기준가격을 달성한 경우: 최초설정일로부터 1년이 되는 날까지</li> <li>• 1년 경과 후 목표기준가격을 달성한 경우: 전환일 이후 3개월까지</li> </ul>
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 1% 이내	납입금액의 0.5% 이내	-
환매수수료	90일 미만: 이익금의 70%		
보수 [연, %]	판매	0.400	0.250
	운용 등	0.475(집합투자업자보수: 0.400, 신탁업자보수: 0.060, 일반사무관리회사보수: 0.015)	
	기타	-	
	총보수비용	1.146	0.725
주석사항	<ul style="list-style-type: none"> <li>※ 총보수·비용은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 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 제3영업일에 대금 지급 17시 경과 후: 제4영업일 기준가격으로 제4영업일에 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

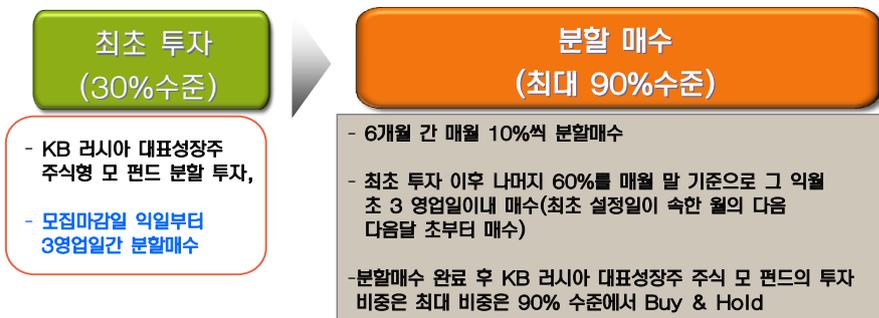
이 투자신탁은 러시아관련 해외주식에 투자하여 **러시아관련 주식의 가격상승에 따른 수익을 추구**합니다. 모투자신탁의 집합투자증권에 대한 분할매수를 통해 투자시점을 분산함으로써 투자의 안정성을 높이고 적립식 투자 개념을 이용하여 시간 및 위험 분산 효과를 극대화하며 목표기준가격[A클래스 집합투자증권을 기준으로 최초설정일의 기준가격을 1,000원으로 하여 기준가격이 1,120원(12%)으로 상승한 기준가격을 말합니다.]에 도달한 이후에는 **채권에 주로 투자**하여 가격변동이 작고 부도위험이 없는 국채, 지방채, 특수채 등에 주로 투자하여 **안정적인 이자수익을 추구**합니다.

※ 비교지수: 이 투자신탁의 운용전략을 반영할 수 있는 지수가 존재하지 않아 비교지수는 없음

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

#### 2. 투자전략

이 투자신탁은 러시아관련 해외주식에 주로 투자하는 KB 러시아 대표성장주 증권 모투자신탁(주식)의 집합투자증권을 분할매수하는 전략을 통해 사전에 정한 목표수익률 12%(A 클래스 집합투자증권의 기준가격 1,120원)를 달성할 경우 채권에 주로 투자하는 KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권)의 집합투자증권에 90% 이상 투자하여 채권형으로 전환되는 목표전환형 투자신탁입니다. 모투자신탁의 투자전략은 아래와 같습니다.



- 모집마감일 다음 영업일부터 KB 러시아 대표성장주 증권 모투자신탁(주식)에 30% 수준으로 3영업일간 분할매수[나머지 자산은 KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(주식)에 주로 투자]

- 최초 30% 분할매수 완료 후 다음달 초부터 매월 10%씩 6개월 간 분할매수(6개월 간 60% 분할매수)

- 분할매수 완료 후 KB 러시아 대표성장주 증권 모투자신탁(주식)에 투자비율은 90% 수준에서 유지

※ 모집기간 중에는 유동성자산(콜론 등)으로 운용되며 모집마감일 다음 영업일부터 모투자신탁 등에 투자합니다.

※ 목표수익률 달성 이후 전환조건을 충족하는 시점으로부터 제5영업일 이내에 집합투자업자가 정한 날부터 채권형으로 전환하여 운용합니다.

#### KB 러시아 대표성장주 증권 모투자신탁(주식) 투자전략

‘MSCI Russia 10-40 USD Index’를 비교지수로 하여 지수 대비 초과 수익 달성을 운용 목표로 합니다.

- 1) 러시아 및 러시아관련 주식시장의 주식에 주로 투자하며 해외주식운용은 러시아 및 러시아관련 주식투자에 풍부한 투자경험을 가진 “HSBC Global Asset management(UK) Ltd”에 위탁합니다.
- 2) 결제위험과 거래 편의를 고려하여 런던 증권거래소 등 러시아 국외거래소에 상장된 주식 및 주식

예탁증서에 투자하되 러시아 국내증시에 상장된 주식에 대한 투자비중은 제한하지 않습니다. 러시아 국내 거래소의 주식결제 위험이 개선되거나 거래편의가 향상될 경우 혹은 운용상의 필요성이 있을 경우에는 러시아 국내증시에 상장된 주식에 투자신탁재산의 대부분을 투자할 예정입니다.

3) 포트폴리오 구성

- ① Top-Down 방식과 Bottom-Up 방식을 모두 활용
- ② 유동성이 풍부한 대형종목을 위주로 투자하되, 시장상황이 변경될 경우 중소형 종목에 대한 투자비중을 늘릴 수 있음
- ③ 비교지수의 구성을 참고하되 투자업종별 비중은 제한하지 않음. 유동성자산의 비중을 시장상황에 따라 증가시킬 수 있음

4) 환헤지: 외화자산(달러, 유로)의 80%이상으로 실시 할 예정

※ 비교지수: MSCI Russia 10-40 USD Index\*90% + 콜(KRW)\*10%

※ 비교지수는 집합투자업자의 판단에 따라 변경될 수 있으며 변경시에는 법 제89조 제2항에 따라 집합투자업자 ([www.kbam.co.kr](http://www.kbam.co.kr)), 판매회사 및 한국금융투자협회 ([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))의 인터넷홈페이지와 집합투자업자, 판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 통하여 투자자에게 통보할 예정입니다.

**KB스타 막강 국공채 증권 모투자신탁(채권) 투자전략**

가격변동이 작고 부도위험이 없는 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 금리예측에 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%

※ 비교지수는 집합투자업자의 판단에 따라 변경될 수 있으며 변경시에는 법 제89조 제2항에 따라 집합투자업자

([www.kbam.co.kr](http://www.kbam.co.kr)), 판매회사 및 한국금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))의 인터넷홈페이지와 집합투자업자, 판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 통하여 투자자에게 통보할 예정입니다.

### 3. 운용전문인력

(2016년 03월 30일 기준)

성명	나이	직위	운용현황	
			펀드 수	자산규모
김혜미	1982년	책임	20개	2,046억
최윤정	1983년	부책임	20개	2,046억

※ 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: 2015년 04월 25일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
A 클래스 집합투자증권	-6.85%	-6.78%	-11.80%	-9.25%	-
비교지수	-	-	-	-	-

※ 비교지수 = 해당사항 없음

## [2] 주요 투자위험 및 위험관리

### 1. 주요 투자위험

구분	투자위험의 주요내용
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.
목표전환 수익률 미달 위험	운용전환 목표수익률에 도달할 경우 주식 및 채권, 환헷지 관련 자산 등을 처분(모투자신탁 해지)하게 됩니다. 그러나, 운용전환 목표수익률 도달을 확인한 이후 포지션의 청산 과정에서 주가 하락 등의 요인으로 손실이 발생하여 결과적으로 실현이익이 운용전환 목표수익률에 미달할 수 있습니다. 또한 해외관련 자산을 투자할 경우 한국과의 물리적 시간차이로 인하여 자산을 시의 적절하게 매도 할 수 없는 경우가 발생하여 목표한 수익을 달성하지 못할 수도 있습니다. 이 경우 다시 모투자신탁 관련 자산 등에 투자하지 않습니다.
분할매수 전략에 따른 위험	이 투자신탁이 추구하는 분할매수 전략은 향후 시장의 움직임을 예측하지 않고 시간 분산에 따른 위험 분산을 추구하는 것입니다. 이러한 전략은 주식시장이 지속적으로 상승할 경우 이 투자신탁의 수익률은 시장 수익률 보다 낮을 수 있으며, 심지어 손실이 발생할 수도 있습니다.
신흥국가 투자 위험	이 투자신탁은 해외투자시 신흥국가에 투자하게 되므로 앞서 설명된 국가위험 측면에서 매우 높은 수준의 위험에 노출됩니다. 이는 일반적으로 신흥국가의 경우 정치/경제/사회적 불안정성이 상대적으로 높기 때문입니다. 이러한 불안정성은 투자수익률에 직/간접적으로 매우 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

<b>운영 위험</b>	러시아 주식시장은 금전의 결제와 실물의 인수도가 별도로 분리되어 있는 분리결제 방식으로 운영되고 있어 금전의 결제와 실물의 인수도에 시차가 존재할 수 있습니다. 또한 이러한 방식에 따라 러시아 주식의 매수시 대금을 먼저 지급하고 현물을 이후에 인수받아야 하므로 대금결제는 이루어 졌으나 현물을 인수받지 못할 가능성이 있습니다.
--------------	--

※ 위 내용은 작성 시점 현재의 시장 상황을 감안하여 파악된 이 투자신탁의 주요 투자위험을 명시한 것으로 이 투자 신탁에서 발생할 수 있는 모든 위험을 포함하는 것은 아닙니다. 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

## 2. 위험관리

- 1) 담당 운용부서에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다.
- 2) 투자신탁의 성격 및 공모/사모 구분에 따른 운용부서의 세분화를 통해 운용팀 내 투자의견을 집약 하여 체계적이고 신속한 공동의사결정 과정을 도입합니다.
- 3) 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))