

KB 고배당 커버드콜 증권 투자신탁(주식혼합-파생형) [펀드코드: BV845]

투자위험등급						KB자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 2등급으로 분류하였습니다. 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품입니다. 또한, 이 투자신탁은 고난도금융투자상품으로, 파생상품 투자 및 상품구조의 복잡성 등으로 투자원금의 손실이 발생할 가능성이 큰 상품입니다. 이 투자신탁은 투자신탁 재산의 대부분을 국내 고배당 주식에 주로 투자하면서 KOSPI200 지수 기초자산의 콜옵션을 동시에 매도하는 커버드콜 전략을 통해 수익을 추구함으로써, 커버드콜 전략 수행에 따른 위험, 콜옵션 기초자산과 주식 포트폴리오의 괴리 위험, 커버드콜의 월간 수익구조에 따른 투자 위험, 롤오버 위험, 콜옵션 거래량 제한에 따른 위험, 콜옵션 매도 프리미엄 변동 위험 등이 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
2등급(높은 위험)						
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

이 요약정보는 KB 고배당 커버드콜 증권 투자신탁(주식혼합-파생형)의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌·요약한 핵심정보를 담고 있습니다. 따라서 자세한 정보가 필요하신 경우에는 동 집합투자증권을 매입하기 이전에 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.

■ 요약정보

투자목적 및 투자전략	이 투자신탁은 국내 고배당 주식에 주로 투자하는 동시에 KOSPI200 지수 기초자산의 콜옵션을 매도하는 커버드콜 전략을 통해 수익을 추구합니다. - 주식 포트폴리오 매수: FnGuide가 산출하는 FnGuide 고배당 포커스 지수를 구성하는 고배당 주식에 주로 투자하되, 운용의 효율성 제고 등을 위하여 국내 고배당 관련 ETF, KOSPI200 지수 관련 선물 또는 ETF등에도 일부 투자할 수 있으며, 스마트베타 포트폴리오 편입, KOSPI200 관련 현/선물 차익거래 및 보통주/우선주 교체전략, 지수 정기 변경 등을 활용한 이벤트 전략 등을 일부 수행할 수 있습니다. - 콜옵션 매도: 주식현물 투자금액 만큼 매월 최근월물 콜옵션을 지속적으로 매도하여 콜옵션 프리미엄을 수취할 예정입니다. 콜옵션 매도는 옵션만기일 당시 KOSPI200 지수와 유사한 행사가의 등가격(ATM) 콜옵션 매도전략을 주로 사용합니다. 다만, 시장 상황에 따라 일정 수준의 프리미엄 획득이 가능한 외가격(OTM) 콜옵션 매도 전략 등을 수행할 수 있습니다. 또한 추가적인 수익을 추구하기 위하여 장기 모멘텀을 활용한 델타조정 전략, 옵션 매도타이밍 조절 전략 등을 일부 수행할 수 있습니다.										
	분류	투자신탁, 증권(혼합주식파생형), 개방형(환매가 가능한 투자신탁), 추가형, 종류형 고난도금융투자상품 ※ 이 투자신탁은 고난도금융투자상품으로, 개인 일반투자자의 경우 숙려기간 등의 적용을 받는 상품입니다.									
투자비용	투자자가 부담하는 수수료, 총보수 및 비용 (연간, 단위: %)					1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총보수·비용 예시 (단위: 천원)					
	클래스 종류	판매수수료	총보수	동종유형 총보수	총보수·비용	1년	2년	3년	5년	10년	
	수수료선취-오프라인(A)	납입금액의 1.0%이내	0.955	0.460	0.990	0.956	197	297	402	625	1,268
	수수료미징구-오프라인(C)	-	1.475	0.980	1.450	1.476	151	306	468	808	1,771
	수수료선취-온라인(A-E)	납입금액의 0.5%이내	0.725	0.230	0.560	0.725	124	201	281	453	951
수수료미징구-온라인(C-E)	-	0.985	0.490	1.000	0.985	101	205	314	546	1,213	
(주1) '1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총보수·비용 예시'는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 향후 투자기간별 지불하게 되는 총비용(판매수수료 + 총보수비용)을 의미합니다. 선취판매수수료 및 총보수비용은 일정하고, 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%로 가정하였습니다. (주2) A 클래스와 C 클래스에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 1년 11개월이 경과되는 시점이며 A-E 클래스와 C-E 클래스에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 1년 11개월이 되는 경과시점이나 추가납입, 보수 등의 변경에 따라 달라질 수 있습니다. (주3) 종류형 집합투자기구의 구체적인 투자비용은 투자설명서 '제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항(p.28-p.30)'을 참고하시기 바랍니다. (주4) '동종유형 총보수'는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.											
투자실적추이 (연평균수익률) (단위: %)	종류	최초설정일	최근 1년 2020/09/08 ~ 2021/09/07	최근 2년 2019/09/08 ~ 2021/09/07	최근 3년 2018/09/08 ~ 2021/09/07	최근 5년 -	설정일 이후				

수수료선취-오프라인(A)	2017-09-08	21.50	2.38	-0.28	-	-1.04
수익률 변동성	2017-09-08	9.39	15.90	14.13	-	12.85

(주1) 비교지수: 해당사항 없음
(주2) 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 집합투자기구 총비용 지급 후 해당기간동안의 세전평균 수익률을 나타내는 수치입니다.
(주3) 수익률 변동성(표준편차)은 해당기간 펀드의 연환산 중간수익률이 평균수익률에서 통상적으로 얼마만큼 등락했는지를 보여주는 수치로서, 변동성이 높을수록 수익률 등락이 빈번해 펀드의 손실위험이 높다는 것을 의미합니다.

성명	생년	직위	운용현황		동종펀드 연평균 수익률(혼합주식파생형)(%)				운용경력년수
			펀드수(개)	규모(억)	운용역		운용사		
					최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
김홍곤	1971년	책임	3	327	-	-			23년 7개월
허승재	1978년	부책임	8	3,587	12.43	4.82	12.71	22.09	17년 1개월
윤동환	1970년	부책임	68	8,332	-	-			23년 4개월

(주1) '책임운용전문인력'은 이 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, '부책임운용전문인력'은 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.
(주2) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.
(주3) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다.
(주4) '운용경력년수'는 해당 운용전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간입니다.

· 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
· 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
· 간이투자설명서보다 자세한 내용이 필요하시어 투자설명서의 교부를 요청하시면 귀하의 집합투자증권 매입 이전까지 교부 하오니 참고하시기 바랍니다.
· 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력 발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.
· 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자 경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
· 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 또한 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
· 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의 해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인 하시기 바라며 소규모펀드 해당 여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
원본손실 위험 등	이 투자신탁은 투자 원금 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.
커버드콜 전략 수행에 따른 위험	이 투자신탁은 커버드콜 전략을 수행하므로 주가가 하락하거나 횡보 또는 완만한 상승을 보일 경우 일반 주식형 펀드 대비 안정적인 수익을 달성하거나 하락을 일정부분 방어하는 장점이 있습니다. 그러나 주가가 단기적으로 급등할 경우에는 커버드콜 전략 수행에 따른 수익률 상승이 일정부분에서 제한되어 일반 주식형 펀드 대비 성과가 현저히 낮아질 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 대표적인 국내 고배당주 지수인 FnGuide 고배당 포커스 지수를 기초자산으로 하는 주식 현물 바스켓과 KOSPI200 지수를 기초자산으로 하는 콜옵션을 바탕으로 커버드콜 전략을 수행합니다. FnGuide 고배당 포커스 지수를 추종하지만 추가적인 KOSPI200 관련 콜옵션 매도 포지션으로 인해 FnGuide 고배당 포커스 지수의 수익률과는 차이가 발생하며, 특히 이러한 차이는 FnGuide 고배당 포커스 지수나 KOSPI200 지수의 변동성이 커질수록 더욱 크게 나타납니다.
콜옵션 기초자산과 주식 포트폴리오의 괴리 위험	이 투자신탁은 대표적인 국내 고배당주 지수인 FnGuide 고배당 포커스 지수를 추종하는 주식 바스켓과 KOSPI200 지수를 기초자산으로 하는 콜옵션 매도를 바탕으로 커버드콜 전략을 수행합니다. 주식 바스켓을 통해 추종하는 지수와 콜옵션의 기초자산은 서로 다르며, 이로 인해 커버드콜 전략으로 의도하고자 했던 본래의 투자목적 달성하지 못할 위험이 존재합니다. 특히 FnGuide 고배당 포커스 지수의 수익률이 KOSPI200 지수의 수익률을 지속적으로 하회할 경우, 이 투자신탁의 수익률은 커버드콜 전략을 통해 본래 의도했던 수익률을 지속적으로 하회할 수 있습니다.

	커버드콜의 월간 수익구조에 따른 투자 위험	이 투자신탁이 수행하는 커버드콜 전략은 주로 KOSPI200 지수를 기초자산으로 하는 최근월물 콜옵션을 매월 옵션만기일에 당시 주가지수와 유사한 수준의 ATM 콜옵션을 지속적으로 매도하여 콜옵션 매도 프리미엄을 수취할 계획입니다. 따라서 '매월 도래하는 옵션만기일로부터 차월 옵션만기일까지의 주가지수 기간수익률과 0 중 작은 값'과 '해당 기간 동안 수취한 콜옵션 매도 프리미엄'을 합한 값을 매월 누적 수익률이 투자신탁의 성과에 중요한 영향을 주게 됩니다. 단순히 투자기간 동안의 주가지수 누적수익률과 콜옵션 매도를 통해 수취한 프리미엄을 합한 값과는 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 커버드콜 전략의 월간 수익구조는 매월 도래하는 옵션만기일을 기준으로 차월 옵션만기일에 예상되는 수익률을 예상한 수익구조입니다. 따라서 매월 도래하는 옵션만기일 사이에 새롭게 투자하는 투자자는 주가지수의 변화에 따라 차월 옵션만기일이 도래하기 전까지는 원래 의도했던 수익구조와 달라질 수 있으며, 매월 도래하는 옵션만기일 사이에 대량의 설정/환매가 발생하는 경우에도 주가지수의 변화에 따라 차월 옵션만기일이 도래하기 전까지 원래 의도했던 수익구조와 달라질 수 있습니다.	
	롤오버 위험	이 투자신탁은 투자목적 달성을 위하여 주가지수 옵션 또는 선물 등 장내파생상품을 이용할 계획입니다. 옵션 또는 선물 등 장내파생상품은 현물과 달리 만기일이 존재하여 차근월 옵션 또는 선물로 재투자를 해야 하며 재투자 가격이 만기일의 만기 상환금액과 일치하지 않을 위험(롤오버 위험)이 있습니다. 이러한 이유 등으로 투자목적이 달성되지 아니할 위험이 존재합니다.	
	콜옵션 거래량 제한에 따른 위험	주가의 상승으로 인해 이미 매도한 콜옵션이 In the Money(주가지수가 옵션 행사를 상회하는 경우) 상태가 되거나, 주가의 하락으로 이미 매도한 콜옵션이 Out of The Money(주가지수가 옵션 행사를 하회하는 경우) 상태가 되는 경우, 해당 콜옵션의 유동성은 현저하게 떨어지는 상황이 발생할 수 있습니다. 이 경우 일시적으로 추가설정 및 환매가 제한될 수 있으며, 불가피한 추가설정의 경우, 콜옵션 거래량 부족으로 일시적으로 콜옵션 매도 이외의 방법을 사용하여 의도했던 수익구조를 충족하지 못하거나, 예상치 못한 손실이 발생할 수 있습니다.	
	콜옵션 매도 프리미엄 변동 위험	콜옵션 프리미엄(가격)은 기초자산의 가격 수준 이외에 기초자산의 변동성에도 큰 영향을 받습니다. 기초자산의 변동성이 커지는 경우 콜옵션 프리미엄은 고평가 되는 경향이 있으며, 기초지수의 변동성이 낮아지는 경우 콜옵션 프리미엄은 저평가 되는 경향이 있습니다. 따라서 기초자산의 변동성이 낮은 상황이 지속되는 경우에는 예상한 수준보다 콜옵션 매도 프리미엄이 낮아져 투자신탁의 수익률에도 부정적인 영향을 줄 수 있으며, 기초자산의 변동성이 증가할 경우에는 콜옵션 매도 포지션에서 평가손실이 발생하여 투자신탁의 수익률에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.	
매입방법	15시 30분 이전: 제2영업일 기준가격으로 매입 15시 30분 경과 후: 제3영업일 기준가격으로 매입	환매방법	15시 30분 이전: 제3영업일 기준가격으로 제4영업일에 대금 지급 15시 30분 경과 후: 제4영업일 기준가격으로 제5영업일에 대금 지급
환매수수료	해당사항 없음		
기준가	산정방법	- 당일 기준가격 = (전일 집합투자기구 자산총액 - 부채총액) / 전일 집합투자기구 총좌수 - 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 반올림하여 원미만 둘째자리까지 계산	
	공시장소	판매회사 본·영업점 및 집합투자업자(www.kbam.co.kr) · 판매회사 · 한국금융투자협회 (dis.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지에 게시합니다.	
과세	구분	과세의 주요내용	
	집합투자기구	집합투자기구 단계에서는 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙입니다.	
	수익자	거주자와 일반법인이 받는 집합투자기구로부터의 과세 이익에 대해서는 15.4%(지방소득세 포함) 세율로 원천징수됩니다. 단, 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다. ※ 세제혜택 계좌·클래스·펀드 투자자의 과세에 관한 사항은 투자설명서 제2부. 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.	
전환절차 및 방법	해당사항 없음		
집합투자업자	KB자산운용주식회사 ☎ 02-2167-8200 / 인터넷 홈페이지 www.kbam.co.kr		
모집기간	2017년 08월 27일부터 투자신탁의 해지일까지	모집 매출 총액	10조 좌
효력발생일	2021년 11월 30일	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.kbam.co.kr)의 홈페이지 참고		
참조	집합투자업자의 사업목적, 요약 재무정보에 관한 사항은 투자설명서 제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항(p.40~p.42)을 참고하시기 바랍니다.		
집합투자기구 종류	판매 수수료	수수료 선취(A)	이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구입니다. 집합투자기구의 종류는 판매수수료 부과방식-판매경로-기타 펀드특성에 따라 3단계로 구분되며, 집합투자기구 종류의 대표적인 차이는 다음과 같습니다. 집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 1년 11개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 1년 11개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불하게 되는 집합투자증권입니다.

판매 경로	수수료 미징구(C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 1년 11개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 1년 11개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불할 수 있는 집합투자증권입니다.
	수수료 후취(S)	집합투자증권 환매시점에 판매수수료가 일시 징구되며, 집합투자증권 매수일로부터 일정기간 이내 환매시 판매사가 정하는 판매수수료의 비율로 판매수수료가 징구되는 집합투자증권입니다.
	온라인(E/e)	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자증권으로 오프라인으로 판매되는 집합투자증권보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자증권 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.
	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자증권으로 온라인으로 판매되는 집합투자증권보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자증권 입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.
	온라인슈퍼(S)	집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사가 개설한 온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 집합투자증권으로 오프라인으로 판매되는 집합투자증권보다 판매수수료 및 판매보수가 낮은 집합투자증권입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.
기타	무권유 저비용(G)	판매회사로부터 별도의 투자권유 없이 집합투자증권을 매수하고자 하는 투자자 전용으로, 일반적인 창구 판매수수료 및 판매보수보다 낮은 판매수수료 및 판매보수가 적용되는 집합투자증권입니다.
	개인연금(P)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 매입이 가능한 집합투자증권입니다.
	퇴직연금 (퇴직)	근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌(IRP)를 통해 매입이 가능한 집합투자증권입니다.
	기관(F)	집합투자기구, 기관투자자 또는 기금 및 일정금액 이상 납입한 투자자 등이 매입이 가능한 집합투자증권이나, 각 펀드별로 가입자격에 차이가 있을 수 있습니다.
	랩,금전신탁 (W)	판매회사의 일임형 종합자산관리계좌 및 판매회사의 특정금전신탁 전용 집합투자증권입니다.

■ 집합투자기구 공시 정보 안내

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