<간이투자설명서> (작성기준일: 2019.09.30)

KB 중소형 고배당 목표전환 증권 투자신탁(주식혼합)[운용전환완료일부터]

KB 중소형 고배당 목표전환 증권 투자신탁(채권-재간접형)[펀드코드: C1879]

<요약정보>



이 간이투자설명서는 **KB 중소형 고배당 목표전환 증권 투자신탁(주식혼합) [운용전환완료일부터] KB 중소형 고배당 목표전환 증권 투자신탁(채권-재간접형)**의 투자설명서의 내용 중 중요 사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

KB자산운용㈜는 이 투자신탁의 **투자대상 자산의 종류 및 위험도** 등을 감안하여 **2등급으로 분류**하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

Ⅰ. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	▪ **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.** ▪ 간이투자설명서는 **증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경**될 수 있습니다. ▪ 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다. ▪ 투자설명서 및 간이투자설명서 상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다. ▪ 이 집합투자기구는 목표수익률(A 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%) 이상을 최초로 달성한 날부터 주식 관련 자산을 모두 매도하고 운용전환완료일에 채권재간접형으로 전환되는 집합투자기구입니다. ▪ 이 집합투자기구는 목표기준가격 달성일 이후 전환과정에서 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. **※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조하시기 바랍니다.**			
집합투자기구 특징	국내주식에 주로 투자하는 투자신탁으로, 목표기준가격 이상을 최초로 달성한 날부터 주식 관련 자산을 전부 매도하고 운용전환완료일에 국내채권 관련 집합투자증권에 주로 투자하는 채권재간접형으로 전환하여 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구합니다.			
분류	투자신탁, 증권(주식형) [운용전환완료일 이후] 증권(재간접형), 개방형(환매가 가능한 투자신탁), 단위형, 종류형			
집합투자업자	KB자산운용주식회사(☎02-2167-8200)			
모집[판매] 기간	2018년 01월 22일부터 2018년 01월 29일까지 (판매회사에 따라 모집기간 단축 가능)	**모집[매출] 총액**	10조좌	
효력발생일	2019년 10월 07일	**존속기간**	최초설정일로부터 5년간 ※ 계약기간 이내에 운용전환완료일이 도래하는 경우 1. 투자신탁 최초설정일로부터 6개월 이내에 운용전환완료일이 도래하는 경우: 투자신탁의 최초설정일로부터 1년까지 2. 투자신탁 최초설정일로부터 6개월이 경과한 후 운용전환완료일이 도래하는 경우: 투자신탁의 최초설정일로부터 운용전환완료일 이후 6개월까지로 하되, 투자신탁 계약기간은 5년을 초과하지 아니함 ※ 모집(판매)된 금액이 20억원 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되며, 이 경우 납입한 투자금액은 판매회사를 통해 돌려받게 됩니다.	
판매회사	국민은행, KB증권(2017.12.20 기준)			
종류[Class]	A			
가입자격	가입제한 없음			
선취판매수수료	납입금액의 1% 이내			
환매수수료	-			

구분		**전환 전**			**전환 후**
		최초설정일~6개월	**6개월 경과 후~1년**	**1년 경과 후~해지일**	
보수	**판매**	0.500	0.250	0.010	0.010

<table>
<tr><td rowspan="3">[연, %]</td><td>운용 등</td><td colspan="4">전환 전[최초설정일~1년]: 0.745(집합투자업자보수: 0.700, 신탁업자보수: 0.030, 일반사무관리회사보수: 0.015)
전환 전[1년 경과 후~해지일]: 0.220(집합투자업자보수: 0.175, 신탁업자보수: 0.030, 일반사무관리회사보수: 0.015)
전환 후: 0.100(집합투자업자보수: 0.080, 신탁업자보수: 0.010, 일반사무관리회사보수: 0.010)</td></tr>
<tr><td>기타</td><td>-</td><td>0.005</td><td>-</td><td>-</td></tr>
<tr><td>총보수•비용</td><td>1.245</td><td>1.000</td><td>0.230</td><td>0.240</td></tr>
<tr><td colspan="2">주석사항</td><td colspan="4">※ 상기 종류 외 A-E, C, C-E 및 C-F 클래스가 있으며, 이에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.
※ 총보수•비용은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다. 운용전환완료일부터의 총보수•비용 비율은 운용전환완료일부터 투자하는 ETF 등에서 부과하는 보수(ETF 등의 보수를 연 0.13%로 예상하였습니다)를 포함한 비율로서 투자자가 실질적으로 부담하는 보수·비용 수준을 대략적으로 나타낸 것으로 이는 변동될 수 있습니다.
※ 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수•비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.
※ 상기 보수는 보수계산기간(최초설정일로부터 매 3개월 단위)의 종료 및 투자신탁의 해지시 지급합니다.</td></tr>
<tr><td colspan="2">매입 방법
(자금납입일 기준)</td><td>투자신탁 최초설정일(2018년 01월 29일)의 기준가격</td><td>환매 방법
(환매청구일 기준)</td><td colspan="2"><전환 전>
15시 30분 이전: 제2영업일 기준가격으로 제4영업일에 대금 지급
15시 30분 경과 후: 제3영업일 기준가격으로 제4영업일에 대금 지급
<전환 후>
17시 이전: 제3영업일 기준가격으로 제4영업일에 대금 지급
17시 경과 후: 제4영업일 기준가격으로 제5영업일에 대금 지급</td></tr>
<tr><td colspan="2">기준가</td><td colspan="4">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</td></tr>
</table>

Ⅱ. 집합투자기구의 투자정보

[1] 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 국내주식을 법에서 정하는 주된 투자대상으로 하는 투자신탁으로서, 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구하며 목표수익률(A 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%) 이상을 최초로 달성한 날부터 주식 관련 자산을 전부 매도하고 운용전환완료일에 국내채권 관련 집합투자증권에 주로 투자하는 채권재간접형으로 전환하여 신탁계약기간 종료 시까지 이자수익 등을 추구합니다.

목표전환 관련 용어설명
* 목표수익률: A 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%를 말합니다. 다만, A 클래스 집합투자증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우에는 다음에서 정한 바에 따라 순차적으로 목표수익률을 적용합니다. 1. A 클래스 집합투자증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우의 목표수익률은 C 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%를 말합니다. 2. C 클래스 집합투자증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우의 목표수익률은 A-E 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%를 말합니다. 3. A-E 클래스 집합투자증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우의 목표수익률은 C-E 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%를 말합니다. 4. C-E 클래스 집합투자증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우에는 이 투자신탁을 해지합니다. * 누적운용수익률: 평가일 현재 누적기준가격(이익분배금이 분배되지 않은 것을 기준으로 산출한 기준가격)을 1,000으로 나눈 값에서 1을 뺀 값을 말합니다. * 운용전환완료일: 목표수익률 이상을 최초로 달성한 날을 기산일로 하여 제5영업일이 되는 날을 말합니다.

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

※ 비교지수

<최초설정일로부터 운용전환완료일 이전까지>

▪ 해당사항 없음

▪ 이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하되 특정 수익률을 목표로 운용되며, 주식시장의 상황에 따라 주식 편입비를 유동적으로 조정할 수 있으므로 비교지수를 선정하지 않았습니다. 투자판단 시 이러한 점을 유의하시기 바랍니다.

<운용전환완료일부터 해지일까지>

▪ 지수명: 콜(KRW)

▪ 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

※ 이 투자신탁은 배당 능력이 우수한 중소형 고배당 기업에 주로 투자하여 투자대상 자산의 가치 상승 등에 따른 수익을 추구하며 목표수익률(A 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%) 이상을 최초로 달성한 날부터 주식 관련 자산을 전부 매도하고 운용전환완료일(목표수익률 달성일로부터 제5영업일)에 국내채권 관련 집합투자증권에 주로 투자하는 채권재간접형으로 전환하여 신탁계약기간 종료 시까지 이자수익 등을 추구하는 목표전환형 투자신탁입니다.

<최초설정일로부터 운용전환완료일 전일까지>

1) 배당지표를 활용하여 기업의 재무건전성, 유동성 및 배당 능력 등을 종합적으로 반영한 FnGuide 중소형 고배당 포커스 지수 구성 종목에 주로 투자합니다. FnGuide 중소형 고배당 포커스 지수 구성 방법은 아래와 같습니다.

① 지수 구성 종목 가능군 선정: MKF 중소형 지수 구성 종목과 코스닥 시장 내 유동시가총액 상위 150종목 중 아래의 정한 재무건전성/유동성 및 배당 요건을 충족한 종목

- 재무건전성 및 유동성 기준: 관리종목 또는 투자주의환기종목으로 지정되었거나 상장폐지가 확정된 종목, 6개월 일평균거래대금 3억 미만인 종목, 6개월 일평균시가총액 1,000억 미만인 종목, 상장 후 6개월 미경과 종목(시가총액 50위 이내 종목은 편입 가능) 등 구성종목으로 적합하지 않다고 판단되는 종목 제외
- 배당 기준: 재무건전성 및 유동성 기준을 만족하는 종목들을 대상으로 전년도 결산 기준 현금배당을 실시한 종목 및 배당성향이 90% 미만인 종목 포함

* MKF중소형지수: MKF500 구성 종목 중 시가총액 101위~500위 종목으로 구성되며, 유동비율을 감안한 시가총액 가중방식으로 산출

* MKF500지수: 유가증권 및 코스닥시장에 상장된 전체기업 중 시가총액 기준 상위 500개로 구성

② 지수 편입 종목 선정: 투자가능 종목을 대상으로 현금배당수익률 최종 순위 지표 상위 종목들(상위 30%에 해당하면서 상위 80위 이내인 종목)을 우선적으로 편입하되, 현금배당수익률이 동 순위일 경우 시가총액이 큰 종목에 우선순위 부여

③ 최종 지수 구성: 현금배당수익률 상위 종목을 현금배당총액가중방식으로 최종 지수 구성 포트폴리오 선정

2) Fnguide 중소형 고배당 포커스 지수 구성 종목 중 시가총액, 유동성, 단기 과열여부 등을 고려하여 최종 포트폴리오를 구성합니다. 또한 운용의 효율성 등을 고려하여 관련 ETF에도 일정 부분 투자할 수 있습니다.

3) 주식 관련 자산 투자 이외의 자산은 국내채권 및 유동성 자산 등으로 운용할 계획입니다.

<운용전환완료일부터 해지일까지>

1) 목표수익률 달성일부터 주식 관련 자산을 전부 매도하고 운용전환완료일에 국내채권 관련 집합투자증권 등(ETF 포함)에 주로 투자하는 채권재간접형으로 전환합니다. 다만, 투자한 주식의 거래정지, 거래소의 장기휴장 등 불가피한 경우에는 해당 주식을 매도가능 시점까지 보유할 수 있습니다.

2) 운용전환완료일부터는 국내 국공채 및 단기우량채권 등에 투자하는 국내채권 관련 집합투자증권(채권에 주로 투자하는 ETF 등)에 주로 투자하여 이자수익을 추구합니다.

※ 이 투자신탁은 목표수익률 달성일 이후 투자신탁의 전환과정에서 추가적인 손실이 발생할 수 있습니다. 목표수익률 달성 시 최대한 빠른 시일 안에 주식 등 보유 자산을 매도하는 것을 원칙으로 하나 유동성 등 시장상황을 고려하여 최대 3영업일 동안 매도 가능하며 투자신탁 전환과정에서 주식 관련 자산을 매매하는 날의 시장상황(목표수익률 달성일로부터 주가의 급격한 하락, 매매비용 등)에 따라 최종실현수익률은 전환 기준이 되는 목표수익률(A 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%)에 크게 미달할 가능성이 있으며 심지어 손실이 난 상태로 전환 될 수 있습니다. 또한, 투자한 주식의 거래정지, 거래소의 장기휴장 등 불가피한 경우에는 운용전환 완료일 이후에도 해당 주식을 매도가능 시점까지 보유할 수 있으며, 매도하는 과정에서 예상하지 못한 손실이 발생할 수 있습니다.

※ 또한 채권재간접형으로 전환된 이후에도 향후 금리 변동 등 시장상황에 따라 채권 관련 자산에서 평가손실이 발생하여 목표수익률(A 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%)을 하회할 수 있습니다.

※ 신탁계약기간 종료일로부터 제5영업일 전일의 누적운용수익률이 목표수익률(A 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%)을 달성하지 못하더라도 주식 관련 자산 등 보유자산을 모두 매도하여 만기일에 현금화 된 상환금을 지급합니다. 이 경우 투자종목의 거래정지 및 장기간의 휴장 등 특별한 사유로 인해 유동성 제약이 발생할 경우에는 만기상환금 지급이 상당기간 연기될 수 있습니다.

3. 운용전문인력

(2019년 09월 30일 기준)

성명	생년	직위	운용현황	
			펀드 수	자산규모
윤동환	1970년	책임	14개	7,086억
이명우	1983년	부책임	33개	8,605억

※ 상기 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 투자신탁의 명칭, 투자신탁재산의 규모와 수익률은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)를 통하여 확인할 수 있습니다.

4. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(세전 기준, 기준일: 2019년 01월 29일)

	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근 5년차
C 클래스	-17.00%	-	-	-	-

※ 비교지수 = 해당사항 없음

[2] 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
원본손실위험 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.
집중투자에 따른 위험 (종목)	이 투자신탁은 법령이 허용하는 한도 내에서 소수 종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 일부 종목의 투자신탁에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
집중투자에 따른 위험 (섹터)	이 투자신탁은 일부 산업에 속하는 증권에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
전략수행에 따른 위험	이 투자신탁은 배당수익률이 높은 우량 중소형 기업으로 구성된 FnGuide 중소형 고배당 포커스 지수 구성 종목에 주로 투자하므로, 투자신탁의 운용실적이 주식시장의 움직임과 차이가 날 수 있습니다.
적극적 매매 위험	이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있으며, 통상 이러한 전략은 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있습니다. 또한, 동 전략은 일반적으로 시장수익률과 괴리가 클 수 있으므로, 기대수준이 시장수익률 수준인 투자자에게는 적합하지 않습니다.
운용 전환과정에서 발생하는 추가 손실 위험	이 투자신탁은 목표수익률을 달성할 경우 투자전략을 변경하는 전환형 투자신탁으로서, 목표수익률 달성 시 투자신탁의 전환과정에서 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 투자신탁 전환과정에서 주식관련 자산을 매매하는 날의 시장상황(목표수익률 달성일로부터 주가의 급격한 하락, 매매비용 등)에 따라 실현이익이 전환 기준이 되는 목표수익률(A 클래스 집합투자증권을 기준으로 누적운용수익률 5%)에 크게 미달할 가능성이 있으며 심지어 손실이 난 상태로 전환 될 수 있습니다.
주식처분지체위험	이 투자신탁은 목표수익률을 달성할 경우 운용전환완료일까지 주식 관련 자산을 전부 매도할 예정이나, 전환과정에서 유동성 부족 등의 사유로 운용전환완료일까지 매각이 완료되지 못하거나, 목표수익률 달성일 이전에 보유한 주식의 주식배당, 무상증자 등의 사유로 운용전환완료일까지 처분이 불가능하게 된 경우 등에는 운용전환완료일 이후에도 투자신탁재산에 주식이 포함될 수 있습니다. 따라서 이로 인해 운용전환완료일 이후에도 보유 주식에 따른 가격 변동 등의 위험이 상존합니다.

※ 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.

2. 위험관리

이 투자신탁은 1차적으로 운용팀 내부에서 펀드의 기준가격을 일일 모니터링하고 있으며, 이 투자신탁의 특수위험인 운용전환 과정에서의 자산 처분위험을 최소화하고 있습니다. 또한 이 투자신탁의 투자대상자산의 위험 관리전략은 아래와 같습니다.

1) 운용전략위원회에서 운용정책, 자산배분, 투자전략을 수립합니다.

2) 투자신탁의 성격 및 공모/사모 구분에 따른 운용부서의 세분화를 통해 운용팀 내 투자의견을 집약하여 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 예고 없이 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 변경 등록(또는 정정신고)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)
- 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)