

BNK튼튼코리아목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)

[펀드코드 : BZ387]

(운용전환일 이후) BNK튼튼코리아목표전환형증권투자신탁1호(채권)

투자위험등급 : 2등급[높은 위험]						이 간이투자설명서는 BNK튼튼코리아목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합) 의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다. BNK자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 2등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

I. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 증권 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. ▪ 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. ▪ 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다. ▪ 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>				
집합투자기구 특징	이 투자신탁은 국내 주식 을 주된 투자대상자산으로 하여 목표수익 달성을 추구하며, 투자신탁 설정일 이후 최초로 Class A 수익증권의 수정기준가격이 목표기준가격(1,050원) 이상 달성한 경우에는 채권형으로 전환하여 누적된 수익 보전 및 안정적인 이자수익을 추구				
분류	투자신탁, 증권(혼합주식형). 다만 운용전환일 이후 증권(채권형), 개방형(중도환매가능), 단위형(추가 가입 불가), 종류형(판매보수 및 수수료 차이로 기준가격이 다른 투자신탁)				
집합투자업자	BNK자산운용 (주) (02-6910-1100)				
모집[판매] 기간	2017년 11월 13일 (월) ~ 2017년 11월 20일 (월) ※판매회사에 따라 모집기간 단축가능하며, 매입청구 또는 취소/정정은 해당 모집기간 내 판매회사의 판매기간(영업시간)까지만 가능 ※ 모집(판매)기간 동안 판매된 금액이 일정규모(10억) 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.				
효력발생일	2018년 1월 30일	모집[매출] 총액	투자신탁의 수익증권(10조좌)		
존속 기간	투자신탁의 최초설정일로부터 3년간. 다만, 다음 각호의 경우에는 투자신탁의 계약기간을 각각 그 정하는 바에 의함. 1. 투자신탁 최초설정일로부터 6개월 이전에 운용전환일이 도래하는 경우 : 투자신탁의 최초설정일로부터 1년간 2. 투자신탁 최초설정일로부터 6개월이 경과한 후, 최초설정일로부터 2년 6개월 이전에 운용전환일이 도래하는 경우 : 운용전환일로부터 6개월간				
판매회사	집합투자업자(www.bnkasset.co.kr) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조				

종류(Class)	A	A-e	C	C-e	C-i
가입자격	선취판매수수료 징구		제한없음	온라인 전용	기관투자자/ 집합투자기구
	제한없음	온라인 전용			
판매수수료	납입금액의 1.0% 이내	납입금액의 0.5% 이내	-	-	-
환매수수료	없음				
보수	운용전환일 이전 - 증권(혼합주식형)				

BNK튼튼코리아목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)

(운용전환일 이후) **BNK튼튼코리아목표전환형증권투자신탁1호(채권)**

[연, %]	종류(Class)	A	A-e	C	C-e	C-i
	판매	0.35%	0.175%	1.0%	0.50%	0.03%
	운용 등	집합투자업자 : 0.7%, 신탁업자 : 0.02%, 일반사무관리회사 : 0.017%				
	기타비용	0.001%	0.001%	0.001%	0.001%	0.001%
	총보수·비용	1.088%	0.913%	1.738%	1.238%	0.768%
	합성 총보수·비용	1.088%	0.913%	1.738%	1.238%	0.768%
운용전환일 이후 - 증권(채권형)						
[연, %]	종류(Class)	A	A-e	C	C-e	C-i
보수	판매	0.05%	0.025%	0.1%	0.05%	0.03%
	운용 등	집합투자업자 : 0.12%, 신탁업자 : 0.02%, 일반사무관리회사 : 0.013%				
	기타비용	0.001%	0.001%	0.001%	0.001%	0.001%
	총보수·비용	0.204%	0.179%	0.254%	0.204%	0.184%
	합성 총보수·비용	0.204%	0.179%	0.254%	0.204%	0.184%
	<p>※ 종류별 보수 및 수수료 세부 자세한사항은 투자설명서 참조</p> <p>주1)선취판매수수료는 매입시 부과되며, 보수는 최초설정일로부터 매 3개월 후급으로 지급됩니다.</p> <p>주2)기타비용은 증권의 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 연산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.</p> <p>주3)증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.</p> <p>주4)총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 및 비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>주5)합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁이 다른 집합투자기구에 투자하는 경우 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁의 피투자 집합투자기구에 투자한 비율을 안분한 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.</p> <p>주6)이 투자신탁은 최초로 설정되는 펀드이므로 발생할 수 있는 기타비용 등은 당사에서 유사한 전략의 다른 투자신탁의 추정치를 사용하였습니다. 따라서 이 투자신탁의 운용 시 실제 발생하는 비용 등은 상기 내용과 상이할 수 있습니다.</p>					

매입 방법	이 투자신탁 최초설정일에 공고되는 기준가격(1,000원)으로 매입	
환매 방법	운용전환일 이전	· 15시 30분 이전 : 2영업일 기준가 적용, 4영업일 대금 지급 · 15시 30분 경과 후 : 3영업일 기준가 적용, 4영업일 대금 지급
	운용전환일 이후	· 17시 이전 : 3영업일 기준가 적용, 3영업일 대금 지급 · 17시 경과 후 : 4영업일 기준가 적용, 4영업일 대금 지급
기준 가격	산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 공고·계시일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다) 을 그 공고·계시일 전날의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다.
	공시장소	판매회사의 영업점, 집합투자업자(www.bnkasset.co.kr)· 판매회사· 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지에 공시합니다.
※ 판매보수 및 수수료의 차이로 인하여 종류(Class)간 기준가격이 상이할 수 있습니다.		

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 **주식**을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 "법"이라 한다)시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하며, **운용전환일 이후**에는 **채권**을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는

것을 목적으로 합니다.

그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 이 투자신탁을 판매하는 투자매매업자 또는 투자중개업자(이하 “판매회사”라 한다) 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략 및 수익구조

- 이 투자신탁은 **국내 주식**을 주된 투자대상자산으로 하여 목표수익 달성을 추구합니다.
 - 이 투자신탁 설정일 이후 최초로 Class A 수익증권의 수정기준가격이 목표기준가격(1,050원) 이상 달성한 경우에는 채권형으로 전환하여 누적된 수익 보전 및 안정적인 이자수익을 추구합니다.
- ※ **목표기준가격** : Class A 수익증권의 기준가격 1,050원을 말하며, 투자신탁 최초설정일로부터 집합투자규약 제31조의 정기결산을 반영하지 않은 기준가격(이하 “수정기준가격”이라 한다)을 기준으로 산정. 다만 Class A 수익증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우에 이 투자신탁의 “목표기준가격”은 다음 각 목과 같음.
- 가. Class A 수익증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우: Class C 수익증권의 수정기준가격 1,050원
 - 나. Class C 수익증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우: Class C-i 수익증권의 수정기준가격 1,050원
 - 다. Class C-i 수익증권이 설정되지 아니하거나 전부 환매되는 경우: 운용펀드(종류형집합투자기구의 상위 집합투자증권)의 수정기준가격 1,050원
- ※ **운용전환** : 목표기준가격 산정기준이 되는 당해 종류 수익증권의 수정기준가격이 최초로 목표기준가격 이상인 경우 증권형(채권형)으로 전환하는 것
- ※ **운용전환일** : 이 투자신탁이 최초로 목표기준가격 이상 달성한 영업일로부터 제3영업일
- ※ **수정기준가격** : 투자신탁 최초설정일로부터 집합투자규약 제31조의 정기결산을 반영하지 않은 기준가격으로, 정기결산시 이익분배를 한 경우 이익분배금이 포함된 세전 기준가격입니다. 이 수정기준가격은 집합투자업자의 홈페이지(www.bnkasset.co.kr)를 통해 확인하실 수 있습니다.

* 비교지수 : 해당사항 없음

주1)이 투자신탁은 투자전략에 부합하는 특정 인덱스가 존재하지 않아 운용실적 비교를 위한 별도의 비교지수를 지정하고 있지 않습니다. 다만, 투자전략에 부합하는 인덱스를 발견하거나 또는 비교지수 산출기관이 투자전략에 부합하는 인덱스를 산출할 경우 비교지수를 지정할 수 있으며 이러한 경우 등록 후 법령에서 정한 절차(수시 공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

[주식운용전략]

전략구분	세부전략
√ 저평가된 종목을 기반으로 선택과 집중을 통한 압축투자 - 약 30종목 내외로 종목 구성	
시장 주도주 & 추세예측	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 주식시장의 상승을 주도하는 섹터 및 종목을 선별하여 투자 ▪ 포지션 진입시 목표 수익률을 사전에 결정하여 리스크 최소화
저평가 가치주	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 장부가치 이하로 거래되는 종목 중 내재가치 대비 저평가가 큰 종목을 대상으로 투자 ▪ 배당수익률, 기업가치 등을 고려하여 포지션 구축 및 철저한 리스크 관리
Event-driven	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 기업분할, 합병, 유상증자 등 기업 가치와 관련된 시장에서 발생하는 이벤트를 분석, 수익을 추구
√ 자산배분을 통한 목표수익(Target) 추구	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 점진적인 비중 확대로 수익성 및 리스크 관리 추구 <ul style="list-style-type: none"> - 50% 수준의 주식 편입비로 투자 시작 → 점진적으로 편입비중 확대 - 목표 투자 수익률에 근접할 경우, 시장 상황에 따라 편입비를 조절하여 리스크 관리 계획 	

[채권운용전략] - 운용전환일 이후 증권(채권형)

- 안정적인 국공채, 통안채, 은행채 등의 우량채권(AA- 이상) 및 CP(A1이상), CD 등 유동성 자산의 투자를 통하여 안정적인 이자수익 추구
- 채권의 잔존만기, 신용위험도 등을 종합적으로 판단하여 채권 선정할 예정이며, 이와 유사한 전략으로 운용되는 채권 관련 집합투자증권(ETF 등) 편입 가능

3. 운용전문인력(2018.01.14 기준)

성명	생년	직위	운용현황	
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산 규모

BNK튼튼코리아목표전환형증권투자신탁1호(주식혼합)

(운용전환일 이후) **BNK튼튼코리아목표전환형증권투자신탁1호(채권)**

김정민	1979	책임운용(주식운용/과장)	1개	219억
홍찬양	1982	부책임운용(주식운용/차장)	10개	570억

[운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 김정민운용역 - 0개, 0억 / 홍찬양운용역 - 0개, 0억]

- 주1) 이 투자신탁의 운용은 **주식운용본부가 담당**하며, 상기인들은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등을 함께 있어서 주도적·핵심적 역할을 수행하는 **책임운용전문인력과** 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 **부책임운용전문인력**입니다.
- 주2) 당사의 펀드운용은 팀제에 의해 운용하고, 집합투자업자의 사정에 따라 운용전문인력이 교체될 수 있으며, 관련법령 또는 집합투자규약에서 정한 절차에 따라 공시할 예정입니다.
- 주3) 운용전문인력의 주요 운용경력(최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등) 및 이력은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

[운용전환일 이후 운용전문인력 - 증권(채권형)]

성명	생년	직위	운용현황	
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산 규모
김춘배	1966	책임운용(채권운용본부장)	67개	22,771억
구경서	1978	부책임운용(채권운용/차장)	64개	3,419억

[운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 김춘배운용역 - 2개, 29억 / 구경서운용역 - 2개, 29억]

- 주1) 이 투자신탁의 운용은 **채권운용본부가 담당**하며, 상기인들은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등을 함께 있어서 주도적·핵심적 역할을 수행하는 **책임운용전문인력과** 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 **부책임운용전문인력**입니다.
- 주2) 당사의 펀드운용은 팀제에 의해 운용하고, 집합투자업자의 사정에 따라 운용전문인력이 교체될 수 있으며, 관련법령 또는 집합투자규약에서 정한 절차에 따라 공시할 예정입니다.
- 주3) 운용전문인력의 주요 운용경력(최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등) 및 이력은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

4. 투자실적 추이(연도별 수익률 추이-세전기준)

(단위 : %)

- 최초설정이므로 해당사항 없음

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 **예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.**

구분	투자위험 주요내용
투자원본 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 투자원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
운용전환과정에서 발생하는 추가 손실위험	이 투자신탁은 목표기준가격(Class A 수익증권의 수정기준가격 기준으로 1,050원)을 달성할 경우 투자전략을 변경하는 전환형 투자신탁으로서, 목표기준가격 달성 시 투자신탁의 운용전환과정에서 추가적인 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 운용전환과정에서 주식관련 자산을 매매하는 날의 시장상황(목표기준가격 달성일로부터 주가의 급격한 하락, 매매비용 등)에 따라 실현이익이 전환 기준이 되는 목표기준가격에 크게 미달할 가능성이 있으며 심지어 손실이 난 상태로 전환될 수 있습니다.
적극적 매매위험	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.
집합투자기구의 해지위험	수익자의 총수가 1인이 되는 경우에는 투자자의 동의 없이 이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.
만기 위험	이 투자신탁은 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 혼합주식형 투자신탁으로서 사전에 정하여진 목표기준 가격에 도달하는 경우에는 채권형으로 전환하여 운용하는 것을 목표로 하고 있으나, 이 투자신탁의 최초설정일로부터 3년 이내에 목표기준가격에 도달하지 못하는 경우에는 채권형으로 전환하지 아니하고 최초설정일로부터 3년이 되는 기간까지 운용하고 상환되므로 이 투자신탁의 운용목적 달성을 못하고 상환될 수 있습니다.

※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

2. 투자위험 등급 분류

집합투자업자는 설정 후 3년이 미경과한 펀드의 경우 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 투자신탁 위험등급을 매우 높은 위험(1등급)에서 매우 낮은 위험(6등급)까지 6단계로 분류하고 있습니다. 이 투자신탁은 주식에 주로 투자하여 목표수익 달성을 추구하는 상품으로 6단계의 투자위험등급 중 **2등급(높은 위험)**으로 분류됩니다. 다만, **운용전환일 이후**에는 우량 채권에 주로 투자하여 안정적인 수익을 추구하므로 6단계의 투자자 위험등급 중 **5등급(낮은 위험)**으로 분류됩니다. 따라서 이 투자신탁은 주식투자의 기본속성 및 상품의 수익구조(목표기준가격 이상인 경우 채권형 전환)에 충분한 이해를 가지고 있으며, 국내 주식 등과 관련된 투자위험으로 인한 투자원본손실위험을 충분히 인지하고 감내할 수 있는 투자자에게 적합합니다.

※ 이 투자위험 등급분류는 BNK자산운용의 내부 기준에 따른 위험등급이며, 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

3. 위험관리

- 주식 포지션 진입시 목표수익률을 사전에 결정하여 리스크 최소화
- 주식비중을 점진적으로 확대하며, 펀드의 목표수익에 근접할 경우 시장상황에 따라 주식비중을 조절하여 리스크 관리

Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

(1) 과세

1. 수익자에 대한 과세율 - 개인 및 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)

- 투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다.
- 수익자는 투자신탁의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 진입하는 날 및 신탁계약기간을 연장하는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 부담하게 됩니다. 수익자에 대한 과세율은 거주자 개인, 내국 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)로 과세 됩니다.
- 개인의 연간 금융소득(이자 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

※ 상기 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부정책, 수익자의 세무상의 지위등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 상담을 통하여 확인하시기 바랍니다.

(2) 전환절차 및 방법 - 해당사항 없음

(3) 집합투자기구의 요약 재무정보

- 최초설정이므로 해당사항 없음

[집합투자기구 공시 정보 안내]

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