

< 요약 정보 >

<간이투자설명서>

(작성기준일 : 2019.06.07)

BNK K200지수 2배 레버리지 증권투자신탁(주식-파생형)

[펀드코드 : CS332]

투자위험등급 : 1등급[매우 높은 위험]						이 간이투자설명서는 BNK K200지수 2배 레버리지 증권투자신탁(주식-파생형) 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 1등급으로 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 증권의 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. · ※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조 		
집합투자기구 특징	· 이 투자신탁은 한국거래소가 발표하는 주가지수인 KOSPI200지수의 일간수익률의 2배 내외를 추종하는 것을 목표로 하여 주가상승에 따른 자본이익을 추구합니다.		
분류	투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형		
집합투자업자	BNK자산운용 (주) (02-6910-1100)		
모집[판매] 기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집[매출] 총액	투자신탁의 수익증권(10조좌)
효력발생일	2019년 06월 29일	존속 기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	집합투자업자(www.bnkasset.co.kr) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조		

종류(Class)	A	A-e	C	C-e	S	
가입자격	선취판매수수료 징구		제한없음	온라인 전용	후취판매수수료 징구	
	제한없음	온라인 전용			한국포스증권 전용	
판매수수료	납입금액의 1.00% 이내	납입금액의 0.50% 이내	-	-	3년 미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내	
환매수수료	없음					
보수 [연, %]	판매	0.500	0.250	1.000	0.500	0.300
	운용 등	집합투자업자 : 0.445, 신탁업자 : 0.035, 일반사무관리회사 : 0.020				
	기타비용	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001
	총보수·비용	1.001	0.751	1.501	1.001	0.801
※ 주석사항	주1)생략된 종류[Class C-F, C-W] 및 기타 세부사항은 투자설명서 참조 주2)선취판매수수료는 매입 시, 후취판매수수료는 환매 시 부과되며, 보수는 최초설정일로부터 매 3개월 마다 후급으로 지급됩니다. 주3)기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는					

	<p>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.</p> <p>주4)증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.</p> <p>주5)총보수 · 비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수 및 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> <p>주7)수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수 · 비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.</p>
--	--

매입 방법	14시30분 이 전 : 2영업일 기준가 매입	한매 방법	14시30분 이 전 : 2영업일 기준가 적용, 4영업일 대금 지급
	14시30분 경과후 : 3영업일 기준가 매입		14시30분 경과후 : 3영업일 기준가 적용, 4영업일 대금 지급
기준 가격	산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 공고 · 게시일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다) 을 그 공고 · 게시일 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 **국내주식, 주식관련 집합투자증권 및 주식관련 장내파생상품** 등을 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 "법"이라 한다)시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 일간단위로 투자신탁의 순자산가치가 KOSPI200지수 일일등락률의 양(陽)의 2배 내외가 되도록 추구하는 것을 목적으로 합니다.
- 비교지수 ^{주1)} : KOSPI200지수의 일간수익률 X 200% - (91일물 CD금리 수익률 ÷ 365)

주1)KOSPI200 : 한국거래소가 주가지수선물 및 옵션의 거래 대상으로 1994년 개발한 지수로서, 유가증권시장 종목 중 시장 대표성, 업종대표성 및 유동성 등을 감안하여 200종목으로 구성(지수정보 : 한국거래소, www.krx.co.kr)

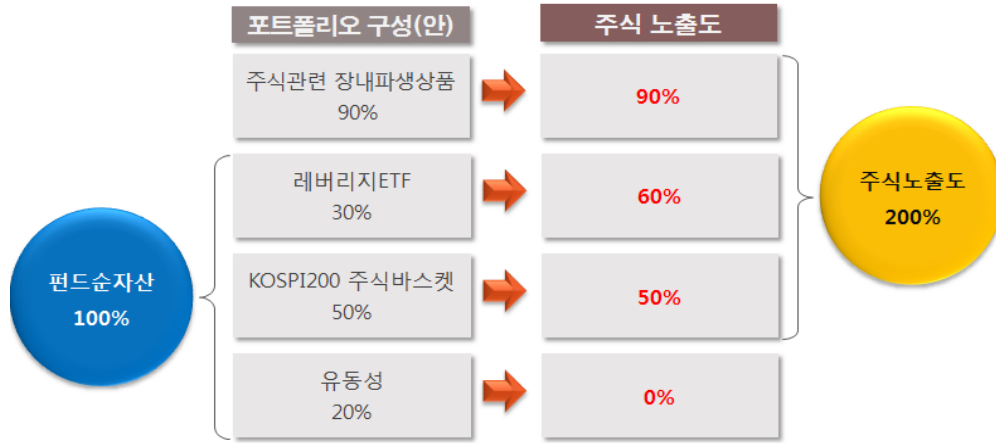
주2)91일물 CD금리 : 한국금융투자협회에서 매일 2회 고시하는 우량 시중은행(신용평가등급 AAA인 시중은행)이 발행한 91일물 양도성예금증서(CD)의 금리

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

이 투자신탁은 KOSPI200지수의 일일등락률의 양(陽)의 2배 내외의 수익률을 추구하는 것을 목적으로 하며, 이를 위해 KOSPI200지수, 현물바스켓(Basket), 레버리지펀드 및 레버리지ETF, 주식관련장내파생상품의 가격 수준을 고려하여 현물 포트폴리오(주식, 레버리지펀드 및 레버리지ETF)와 주식관련장내파생상품 포트폴리오의 위험노출수준을 매일 투자신탁 자산총액의 2배 내외 수준이 되도록 포트폴리오를 구성할 계획입니다.

[포트폴리오 구성방안]



※ 상기 포트폴리오 구성방안은 시장상황 및 운용여건 등에 따라 변경될 수 있습니다.

[추적오차(Tracking Error) 발생 원인]

- ▶ 펀드와 관련된 다양한 보수 또는 비용(위탁매매수수료, 지수사용료 등)은 펀드의 순자산가치에 부(負)의 영향을 미쳐 추적오차 발생
- ▶ 매 영업일 KOSPI200지수와 선물가격의 차이(현선물 베이스)의 확대 또는 축소로 인해 추적오차 발생
- ▶ 매 영업일 KOSPI200지수 복제를 위한 주식/ETF 등의 가격변동에 따라 추적오차 발생
- ▶ 펀드 설정 및 환매대금의 급변동 및 기타 시장상황 등에 따라서 추적오차 발생

[추적오차(Tracking Error) 관리방안]

사전적 관리	사후적 관리
<ul style="list-style-type: none"> ✓ 포트폴리오 구성시 내부 운용 프로세스를 통해 투자유의 종목 편입을 제한하여 부도위험이 있는 종목은 사전적으로 배제하거나 투자비중을 축소 ✓ BM지수의 특성을 반영하여 추적오차를 줄일 수 있도록 다양한 Risk Factor에 대한 엄격한 제약조건 부가 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 장중 추적오차 분석모형을 통한 실시간 모니터링 수행 ✓ 일별 추적오차가 주어진 허용범위를 초과하는 경우 추적오차 분석모형을 통한 원인분석 수행 및 대응책 수립 후 포트폴리오 조정 실시

※ 상기 제시된 전략은 시장상황 및 운용여건 등에 따라 변경될 수 있습니다.

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자대상이 되는 자산가치의 가격변동에 따라 손익이 결정되며, KOSPI200지수의 일일등락률의 양(陽)의 2배 내외의 수익률을 추구하고합니다. 그러므로, 이 투자신탁을 하루 이상 보유할 경우, 투자자의 투자결과는 매일매일의 수익률을 누적하여 결정되는데, 이 결과는 해당기간 동안의 기초지수 수익률 단순히 2배한 것과는 같을 수 없으며, 시장의 변동성이 클 경우 그 차이는 더욱 커지는 경향이 있습니다.

4. 운용전문인력(2019.06.07 기준)

성명	생년	직위	운용현황			
			운용중인 다른 집합투자기구 수(개)		다른 운용자산 규모(억)	
			전체	성과보수 有	전체	성과보수 有
오준완	1970	책임운용 (Passive운용 본부장)	1	-	131	-
배성영	1989	부책임운용 (Passive운용 사원)	1	-	131	-

주1) 이 투자신탁의 운용은 패시브운용팀이 담당하며, 상기인들은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등을 함에 있어서 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력과 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에

대한 운용권한을 가진 부책임운용전문인력입니다.

- 주2) 이 투자신탁은 팀운용 방식으로 운용되어 운용전문인력 부재 등 상황에 따라 해당 팀 내 다른 운용전문인력이 운용할 수 있습니다. 또한 집합투자업자의 사정에 따라 운용전문인력이 교체될 수 있으며 관련법령 또는 집합투자계약에서 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.

5. 투자실적 추이(연도별 수익률 추이-세전기준)

(단위 : %)

최초설정이므로 해당사항 없음

[2] 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

이 투자신탁은 집합투자기구의 실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니합니다. 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.

구분	투자위험 주요내용
투자원본 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 또는 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
시장위험	이 투자신탁은 투자의 직접적인 주 대상이 되는 주식의 가격 하락 위험에 노출됩니다. 또한 채권 투자에 대한 이자율 위험에 노출됩니다. 신탁재산이 투자되는 국내 주식 및 채권은 국내외 경제 상황, 이자율, 거시경제지표의 변화에 따라 그 가치가 변화하고 또한 개별 기업의 이익 현황, 미래 성장 가능성, 영업 환경 및 재무상황에 따라 그 가치가 등락하게 됩니다. 이와 같은 시장 위험요소는 개별 주식 및 채권의 가격을 등락하게 만들 수 있으며 결과적으로 신탁재산의 가치 하락을 야기할 수 있습니다.
파생상품 투자위험	위험관리와 초과수익을 위해 선물, 옵션과 같은 파생상품에 투자할 수 있습니다. 본질적으로 파생상품은 적은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인해 주식에 직접 투자하는 것보다 높은 위험을 가집니다. 따라서 파생상품의 투자를 통해 손실이 발생할 경우 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다. 특히 이 투자신탁은 레버리지 효과를 주된 투자전략으로 이용하므로 일반 주식형펀드에 비해 매우 높은 수준의 파생상품 투자위험을 내포합니다.
레버리지 투자위험	이 투자신탁은 파생상품을 활용하여 순자산보다 더 큰 주식투자비중을 유지하는 투자신탁으로 주식시장의 변동에 따라 그 투자성과가 큰 폭으로 변동하는 특성을 가지고 있습니다. 그러므로 주식시장이 지속적으로 하락할 경우에는 더 큰 손실이 발생할 수 있고 주식시장이 큰 폭의 변동성이 보이면서 움직이는 경우에는 지수의 성과조차 추적하지 못 할 수도 있습니다. 또한 파생상품을 이용하여 레버리지 투자를 완성하므로 파생상품의 내재 변동성 및 민감도에 따라 다른 수익이 실현될 수도 있습니다. 그러므로 주식시장의 기대수익과 변동성 등의 시장상황에 대한 이해와 재무적인 사전지식에 기반하여 투자를 결정하여야 하며 이런 사전적인 검토에도 불구하고 기대와는 다른 수익을 실현할 수 있습니다.
레버리지 복리 효과에 의한 위험	이 투자신탁은 파생상품을 활용하여 KOSPI200지수 일일등락률의 2배 내외를 매일 추구하는 투자신탁으로 투자기간, 시장평균성과, 변동성 등에 따라서 투자자는 결과적으로 2배 내외를 확보하지 못하고 경우에 따라서는 지수의 성과에 크게 미치지 못하는 결과를 맞을 수 있습니다. 이는 상승할 경우에도 2배 내외, 하락할 경우에도 2배 내외를 추구하는데서 초래되는 결과입니다.
레버리지 불가능 위험	이 투자신탁은 KOSPI200지수 구성 주식, KOSPI200지수 관련 집합투자증권, KOSPI200지수 관련 장내파생상품 및 현금성자산 등으로 포트폴리오를 구성하여 레버리지 전략을 달성할 예정입니다. 다만, 급격한 시장 변동, 자금시장의 유동성 악화 및 기타 레버리지 전략을 수행할 수 없는 다양한 상황이 도래하는 경우 투자목적 달성을 못 할 수 있습니다.
집합투자기구의 해지위험	수익자의 총수가 1인이 되는 경우, 수익자 전원이 동의한 경우, 투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억 미만인 경우, 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원에 미달하는 경우 및 수익증권 전부의 환매청구가 있는 경우에는 투자자의 동의없이 이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.

이 투자신탁은 최초 설정한 후 6개월이 되는 날에 투자신탁의 원본액이 15억원을 초과하지 못하는 경우 그 날로부터 1개월 이내에 수익자총회 없이 집합투자업자가 운용하는 "BNK배당증권모투자신탁1호(주식)"의 자투자신탁으로 변경될 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 레버리지 펀드로 수익구조 등이 특수하여 투자시 주의가 필요한 집합투자기구로 **1등급(매우 높은 위험)**으로 분류됩니다. 따라서 이 투자신탁은 "레버리지 효과 및 관련 위험", "이 투자신탁이 일일등락률 기준 레버리지 수익을 추구한다는 점" 및 "시장의 움직임 및 변동성" 등을 충분히 이해하고 감내할 수 있는 투자자에게 적합합니다.

※ 상기 위험등급분류는 설정 후 3년이 경과시 실제 수익률 변동성으로 등급분류기준이 변경되면서 투자위험 등급이 변동될 수 있습니다. 또한 이 투자위험 등급분류는 BNK자산운용의 내부 기준에 따른 위험등급이며, 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

3. 위험관리

- 추적하는 비교지수와와의 추적오차를 안정적으로 관리하기 위하여 정기적 또는 필요시 포트폴리오 재조정 실시
- 실시간 추적오차 모니터링 및 손익분석

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 전입하는 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)

이 간이투자설명서는 투자설명서(예비투자설명서)의 기재사항 중 중요한 사항만을 요약한 것입니다. 증권의 모집(매출) 또는 발행인의 재무상황 등에 대하여 보다 자세하고 구체적인 정보를 얻기 원하는 투자자들께서는 증권신고서 또는 투자설명서(예비투자설명서)를 참조하시기 바랍니다.

※ 증권신고서 사본 등 열람장소 : 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)

이 간이투자설명서의 증권신고서는 2019년 06월 29일자로 효력이 발생하였으나, 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아닙니다. 또한 이 간이투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.