

삼성KODEX 미국S&P고배당커버드콜증권상장지수투자신탁[주식-파생형](합성)(H)(펀드 코드: BT655)

투자 위험 등급 2등급(높은 위험)					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

삼성자산운용주식회사는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 **2등급**으로 분류하였습니다.

집합투자증권은 『예금보호법』에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품입니다. 해당 집합투자기구는 **해외주식 관련 장외파생상품**을 주된 투자대상으로 하여 신탁재산의 **60% 이상**을 투자하며, 장외파생상품 계약 투자에 따른 **합성ETF 투자위험**, 해외투자에 따른 **환율변동위험**, 기초지수 추종에 따른 **추적오차 발생위험** 등이 있으므로 **투자에 신중**을 기하여 주시기 바랍니다.

이 요약정보는 삼성KODEX 미국S&P고배당커버드콜증권상장지수투자신탁[주식-파생형](합성)(H)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 해외주식 관련 장외파생상품을 주된 투자대상으로 하여 신탁재산의 60% 이상을 투자하며, S&P500 배당주 지수 매수 및 S&P500 1개월 외가격 콜옵션 매도의 커버드콜 전략을 기초로 산출되는 'S&P500 Dividend Aristocrat Covered Call(7.2% Premium) Index'를 기초지수로 하여 1좌당 순자산가치의 변동률을 기초지수의 변동률과 유사하도록 투자신탁재산을 운용할 계획입니다.									
분류	투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형(중도환매가능), 추가형(추가납입가능), 상장지수투자신탁									
투자비용	명칭	투자자가 부담하는 수수료 및 총보수			1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총비용 예시 (단위:천원)					
		판매수수료	총보수	판매보수	동종유형 총보수	1년	2년	3년	5년	10년
	삼성KODEX 미국S&P고배당커버드콜증권상장지수투자신탁[주식-파생형](합성)(H)	없음	0.300%	0.020%		197	399	612	1,069	2,427
	<p>(주1) 구체적인 투자비용은 '투자설명서' 제2부, 집합투자기구에 관한 사항 중 13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.</p> <p>(주2) '동종유형 총보수'는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.</p> <p>(주3) '1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총비용 예시'는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 향후 투자기간별 지불하게 되는 총비용 (판매수수료 + 총보수비용)을 의미합니다. 선취판매수수료 및 총보수·비용은 일정하고, 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5% 가정하되, 기타비용(증권거래 비용 및 금융비용 제외)의 변동, 보수의 인상 또는 이하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.</p>									
투자실적 추이 (연평균 수익률)	명칭	최초설정일	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후			
			20/01/09~21/01/08	19/01/09~21/01/08	18/01/09~21/01/08					
	삼성KODEX 미국S&P고배당커버드콜증권상장지수투자신탁[주식-파생형](합성)(H)	2017-08-09	4.48	9.26	4.01		5.03			
	비교지수(%)	2017-08-09	0.56	4.40	-0.95		-0.26			
	수익률 변동성(%)	2017-08-09	27.45	20.18	18.54		17.43			
	<p>- 비교지수 : S&P500 Dividend Aristocrat Covered Call(7.2% Premium) Index*100%(비교지수 성과에는 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않음)</p> <p>- 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 집합투자기구 총비용 지급후 해당기간동안의 세전평균 수익률을 나타내는 수치입니다.</p> <p>- 수익률 변동성(표준편차)은 해당기간 펀드의 연환산 중간수익률이 평균수익률에서 통상적으로 얼마만큼 등락했는지를 보여주는 수치로서, 변동성이 높을수록 수익률 등락이 빈번해 펀드의 손실위험이 높다는 것을 의미합니다.</p>									

**운용전문
인력**

성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(파생형)				운용 경력년수
			집합투자 기구 수	운용규모	운용역		운용사		
					최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
오한섭	1982	책임(팀장)	12개	19,687억원	24.02%	45.82%	17.2%	30.33%	5년 2개월

- 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 운용전문인력입니다.
- 운용중인 다른 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항없음
- 위의 집합투자기구 수에는 모자형투자신탁의 모투자신탁은 포함되어 있지 않습니다.
- 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인 할수 있습니다.
- 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회 사근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다.
- '운용경력년수'는 해당 운용전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간입니다.

**투자자
유의사항**

- 집합투자증권은 『예금자보호법』에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 가하여 주시기 바랍니다.
- 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니 함을 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 효력발 생일 이후에도 변경될 수 있습니다.
- 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자 경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하 시기 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 자 산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인 하시기 바라며 소규모펀드 해당여부는 금융 투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

**주요투자
위험**

구분	투자위험의 주요내용
합성ETF 투자위험	이 투자신탁은 거래상대방과의 장외파생상품 계약을 통한 합성상장지수집합투자기구로서 장외파생상품을 중요한 운용수단으로 하여 기초지수의 수익률을 추종합니다. 이에 따라 거래상대방의 자격요건과 위험관리 및 담보관리 등을 관리하고 있으며, 이 투자신탁의 계속성에 중대한 영향을 미칠 수 있을 경우 상장폐지의 사유가 될 수 있습니다. 또한 장외파생계약에 따른 복제비용, 헷징비용 및 각종 거래 수수료 등의 비용이 예상치 못하게 과도하게 발생할 경우, 이 투자신탁의 성과에 영향을 줄 수 있습니다.
한국과 다른 시간대에 거래되는 기초지수를 추적하는 ETF 거래가격과 순자산가치(NAV)와의 괴리 위험	이 투자신탁의 기초자산이 한국거래소의 개장시간과 다른 시간대에 거래 되는 동안 한국시간대에 발생된 천체지변 혹은 경제지표 및 기타 정책변수 등의 변동 등 기초자산에 영향을 미칠 수 있는 이벤트가 발생하여 한국의 장 종료 후 해당 기초자산의 변동의 가능성이 높을 경우, ETF의 본질적인 가치는 한국시장에 공시되고 있는 ETF의 추정 NAV와 괴리가 존재할 수 있습니다. 이에 따라 ETF의 추정NAV와 ETF의 거래가격이 크게 차이가 난 상태로 거래가 될 수 있고 이러한 거래로 인해 손실이 발생할 수 있습니다.
관련 ETF 등 보조투자자산 편입에 따른 추적오차 위험	이 투자신탁은 기초지수를 추종하기 위해 해당 기초지수를 기초로 하는 장외파생상품 외에도 기초지수와 관련된 상장지수집합투자증권(ETF)에도 투자할 수 있습니다. 이 때 해당 상장지수집합투자증권의 가격변동이 기초지수의 변동과 다르게 움직이거나 추적오차가 발생할 경우 이 투자신탁의 기초지수 변동 대비 추적오차가 발생할 수 있습니다.
장외파생상품 평가 가치의 차이 에 따른 추적오차 위험	이 투자신탁이 주로 투자하고 있는 장외파생상품의 평가는 복수의 평가회사로부터 평가가격을 받아 그 평균값을 사용할 것입니다. 이때 평가회사로부터 받은 평가가격이 평가방법에 따라 기초지수의 변동과 차이가 발생할 수 있습니다. 이에 따라 투자신탁의 기초지수 변동률 대비 추적오차가 발생할 수 있습니다.
장외 파생상품 계약의 거래종료사유 발생에 따른 위험	이 투자신탁이 체결한 장외파생상품 계약에서 정하고 있는 지급불이행, 담보의무 불이행, 계약서 상의 진술사항이 거짓으로 밝혀졌을 경우, 거래당사자에 대해 정관 혹은 법원의 해산명령등이 있을 경우, 신용사건이 발생되거나 주된 영업의 정지 등의 행정처분을 받거나, 합병, 자산의 양수도 등 자본구조의 현저한 변경과 이에 따른 신용도의 저하, 천체지변, 전시 사변, 파업 통신장애, 기타 이에 준하는 사유 등을 포함하는 거래종료 사유가 발생하였을 경우, 해당 계약의 종료가 강제되어 이 투자신탁의 투자목적 달성을 하지 못할 위험에 노출되어 있습니다.
거래상대방의 순영업용 자본비율의 하락에 따른 위험	거래상대방의 영업용순자본비율이 적정수준을 하회할 정도로 거래상대방의 재무요건이 악화되어 본 투자 신탁의 상장적격성이 적합하지 않을 경우 상장이 폐지되는 위험이 있습니다.
거래상대방 신용등급 하락에 따른 위험	거래상대방의 신용등급이 유가증권시장 상장규정에서 정한 투자적격등급에 미달하는 하는 경우 본 투자 신탁의 상장이 폐지되는 위험이 있습니다.
담보가치가 장외 파생상품평가액 보다 미달함에 따라 발생하는 위험	본 투자신탁은 장외파생상품으로 인한 거래상대방 위험평가액에 대하여 거래상대방으로부터 담보를 설정 받아 최대손실추정금액 대비 담보의 가치를 100분의 90 이상을 유지할 것입니다. 하지만 급격한 장외파생 상품 가치변동, 담보의 가치변동으로 인해 담보의 가치가 장외파생상품 평가액보다 낮은 경우가 빈번하게 발생될 수 있으며, 이 때 거래상대방의 부도 등의 사건이 발생되면 담보의 매각처분 등을 하더라도 담

구분	투자위험의 주요내용
	보가치를 하회한 만큼 투자신탁의 자산이 보호받지 못하여 손실이 발생할 수 있습니다.
장의과생상품 관련 위험	이 투자신탁은 거래소와 같은 공개시장이지 아닌 장외시장에서 거래가 이루어지는 장외과생상품에 주로 투자합니다. 상대적으로 정부의 규제나 감독이 엄격하지 않는 장외시장에서 거래가 이루어짐으로써 거래소의 정산이행보증과 같이 장내거래 참여들에게 제공되는 보호가 제공되지 않습니다. 따라서 장외과생상품에 투자시에는 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우 투자자금 전액회수가 불가능할 수도 있는 위험에 노출됩니다. 또한 거래상대방의 영업환경, 재무상황, 부도처리 및 신용상태의 악화에 따라 투자원금의 전부 또는 일부 손실이 발생할 수 있는 신용위험에 노출되어 있습니다. 이 경우 투자원금 손실과 더불어 투자신탁이 중도에 해지될 수 있습니다. 또한 복수의 거래상대방을 두어 신용위험에 과도하게 노출되었다고 판단되었을시 거래상대방의 교체 또는 변경을 용이하게 하고자 하는 노력에도 불구하고 신용위험에 따른 투자손실의 위험에 노출됩니다. 거래상대방에 관련된 최신의 신용등급 변동정보와 영업용 순자본비율 등에 대한 정보를 운용사의 웹사이트(www.kodex.com)을 통해 확인하여 투자 판단에 참고하여야 합니다.
장의과생상품의 수익조건 변경 위험	이 투자신탁이 투자하는 장외과생상품의 특성상 계약조건등의 변경으로 수익조건이 변경될 수 있습니다. 기초자산 또는 기초자산 가격의 변경, 기초자산 가격 평가의 결정시점의 변경, 기타 지급일 등이 장외과생상품 조건이 변경될 수 있습니다. 또한 기초자산의 산출방식 또는 구성종목이 본질적으로 변경되거나, 기초자산 가격 산출의 폐지나 단절의 발생, 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목 중 전부 또는 일부의 거래 중단 또는 정지로 인해 장외과생상품의 기초자산으로써 역할을 할 수 없는 경우에도 수익조건이 변경될 수 있습니다. 또한 해당 거래소 등의 문제로 기초자산 또는 기초자산을 구성하는 종목에 대하여 정상적인 매매가격을 제공하지 못하거나 심하게 지연된 경우, 정규 매매 마감시간 이전에 거래를 마감하여 당해 기초자산의 종가가 발표되지 못한 경우 및 금융시장의 거래중지상태 등이 발생할 경우에도 수익조건이 변경될 수 있습니다. 이 외에도 국내의 금융시장의 관행에 따라 장외과생상품의 수익조건이 조정될 필요가 있다고 판단되는 경우 수익조건이 변경될 수 있습니다. 이러한 수익조건 변경은 투자자가 예상치 못한 투자손실에 노출될 위험을 발생시킬 수 있습니다.
금융투자협회 장외과생상품 계약 기외과생상품 계약 권고안 반으로 한계로 인한 위험	거래상대방 파산시 적격금융거래에 대해서는 한국의 파산 관련 법규정에도 불구하고 해제, 해지, 취소 및 부인의 대상이 되지 않습니다. 본 투자신탁이 거래한 장외과생상품 계약이 적격금융거래에 해당된다면, 담보부권 즉시 행사를 통해 제한된 신용위험을 제외하고는 투자자의 자산을 거래상대방의 파산 등 신용이행으로 부터 보호할 수 있습니다. 적격금융거래에 해당 되기 위한 요건 중 본 투자신탁은 금융투자협회 장외과생상품 계약서를 그 기본계약서로 하고 있습니다. 이를 바탕으로 해당 계약은 단일한 계약을 구성하고 일괄정산 조항, 추가지수를 기초자산으로 하는 스왑계약으로서 적격금융거래에 해당하여 해제, 해지, 취소 및 부인의 대상이 되지 않는다는 법률전문가의 의견을 받았습니다. 다만, 본 투자신탁의 장외과생상품 계약서의 권리행사가 법원이 그 구체적인 사실관계에 비추어 볼 때 선량한 풍속, 사회질서, 신의성실에 반한다고 해석될 경우 그 행사가 제한될 수 있습니다.
ETF 장중거래시 환율변동에 대한 위험	이 투자신탁의 기초자산은 해당 시장이 개장되지 않아 가치변화가 없음에도 원/미달러 변동에 노출되어 있는 기초자산의 성격상 원/미달러 환율의 일중변동에 따라 추정NAV가 변동되고, 이 변동에 따라 시장에서 거래되는 ETF의 가격이 변동될 수 있습니다. ETF의 거래시 장중 환율변동에 유의하여야 합니다.
시차문제로 인한 유동성 공급자 호가 스프레드 확대 위험	유동성 공급자가 유동성공급을 위한 헷지수단이 한국과의 시차가 존재하는 시장에서 거래됨에 따라 금융위험이나 기타 사건들로 인해 기초자산 시장의 변동성이 크게 확대되는 국면에서는 이와 연동하여 국내에서 거래되는 ETF의 유동성 공급호가 스프레드가 확대될 수 있습니다. 또 휴일이나 해외거래소의 시스템 문제 등 특정일에 발생하는 비정상적 거래가 일어나는 상황하에서도 이러한 유동성 공급호가 스프레드가 확대될 수 있습니다. 그리고 상기와 같은 사유로 유동성 공급호가 스프레드가 확대되면서 동시에 괴리율도 확대될 수 있습니다. 하지만 이와 반대로 시장의 변동성이 줄어들거나 안정적인 시장상황에서는 스프레드가 축소되는 현상이 나타날 수 있으며, 이 경우 괴리율은 축소될 수 있습니다.
거래상대방 및 신용위험	이 투자신탁은 장외과생상품 계약을 통해 운용하므로, 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따르는 위험에 노출됩니다. 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 파산, 부도발생 등 기타 유사한 사유로 인해 수익을 제공받지 못하거나 환매가 지연되거나 연기될 수 있으며, 상황에 따라 환매가 불가능해질 수도 있습니다. 그에 따른 투자원금 손실이 발생할 수도 있습니다. 따라서 투자자는 투자 결정 이전에 이 투자신탁의 투자전략과 기초자산 외에도, 거래상대방에 대한 정보 및 위와 같은 예상치 못한 사유로 인해 거래상대방이 교체될 수 있음을 정확히 인지하여야 합니다. 또한 보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.

주요투자 위험

매입 방법	개인투자자 : 장내 매수 법인투자자 : 장내 매수, 설정 청구	환매 방법	개인투자자 : 장내 매도 법인투자자 : 장내 매도, 환매 청구
환매 수수료	없음		

기준가	산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 그 직전일의 대차대조표상에 계산된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 직전일의 수익증권 총 좌수로 나누어 1좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산합니다. 이 투자신탁의 기준가격은 1좌당 가격으로 공고합니다.
	공시장소	판매회사 또는 지정참가회사 영업점, 집합투자업자(http://www.samsungfund.com) · 판매회사 또는 지정참가회사 · 한국 금융투자협회(www.kofia.or.kr), 증권시장 인터넷홈페이지

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. * 세계택배과 등 투자자의 과세에 관한 사항은 투자설명서 제2부, 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.

전환절차 및 방법	1. 이연판매보수(CDSC) 적용기준 및 내용 - 해당사항없음	
	2. 전환형 구조 - 해당사항 없음	
집합투자업자	삼성자산운용주식회사 (대표전화:02-3774-7600, 콜센터:080-377-4777)	
모집기간	2017년 8월 2일부터 모집을 개시하며 모집개시일 이후 특별한 사정이 없는 한 계속하여 모집할 수 있습니다.	모집·매출 총액 10조과
효력발생일	2021. 1.19	존속기간 해당사항 없음
판매회사	집합투자업자(http://www.samsungfund.com) 및 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 홈페이지 참조	
참조	집합투자업자의 사업목적, 요약 재무정보에 관한 사항은 투자설명서 제4부, 집합투자기구 관련 회사에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.	

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(dis.kofia.or.kr)
집합투자업자(<http://www.samsungfund.com>) 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(<http://www.samsungfund.com>)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(<http://www.samsungfund.com>)

