

## [공모펀드 변경안내]

가. 펀드명 : 유진채피연중단기채증권투자신탁(채권)

나. 변경시행일 : 2024년 2월 20일(화)

다. 변경 대상 서류 : 투자설명서, 간이투자설명서

라. 주요 변경 내용 :

- 1) 기업공시서식 작성기준 개정사항 반영(2023.10.20 시행)
- 2) 작성기준일 변경에 따른 업데이트

### [(간이)투자설명서]

항 목	정정사유	변경 전	변경 후
<b>투자결정시 유의사항</b>			
	기업공시서식 작성기준 개정 사항 반영	<신 설>	<p>13. 다른 집합투자증권을 편입하는 경우 해당 피투자펀드에 <u>서 발생한 위험이 집합투자기구에 전이될 수 있으며 그로 인해 원금손실이 발생할 수 있습니다.</u></p> <p>14. 이 집합투자기구는 ESG 요소를 고려하는 집합투자기구로서 투자대상자산의 ESG 평가결과 개선, 투자전략의 이행 등이 이 집합투자기구의 운용성과로 반드시 귀결되는 것은 아닙니다.</p>
<b>요약정보</b>			
투자실적주이 (연평균수익률)	작성기준일 변경에 따른 업데이트	-	작성기준일 변경에 따른 업데이트
운용전문인력	작성기준일 변경에 따른 업데이트	-	작성기준일 변경에 따른 업데이트
	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	<신 설>	운용경력년수 : ESG펀드
주요투자 위험	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	ESG 채권 투자위험 이 투자신탁은 ESG관련 평가등급이 양호한 기업의 채권 및 어음과 <u>ESG목적 발행채권</u> 에 주로 투자합니다. 다만, .... 투자신탁에 비하여 클 수 있습니다.	ESG 채권 투자위험 이 투자신탁은 ESG관련 평가등급이 양호한 기업의 채권 및 어음과 <u>ESG 채권</u> 에 주로 투자합니다. 다만, .... 투자신탁에 비하여 클 수 있습니다.
집합투자업자	서비스제공 수탁업자 사명변경	<u>사단법인 한국기업지배구조원</u>	<u>한국ESG기준원</u>

제2부. 집합투자기구에 관한 사항			
2. 집합투자기구의 연혁	집합투자기구 연혁 신설	<신 설>	1) 기업공시서식 작성기준 개정 사항 반영(2023.10.20 시행) 2) 작성기준일 변경에 따른 업데이트
4. 집합투자업자	서비스제공 수탁업자 사명변경	<u>사단법인 한국기업지배구조원</u>	<u>한국ESG기준원</u>
5. 운용전문인력에 관한 사항	작성기준일 변경에 따른 업데이트	-	작성기준일 변경에 따른 업데이트
	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	<신 설>	운용경력년수 : ESG펀드
8. 집합투자기구의 투자대상 가. 투자대상 [이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자대상]	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	①채권 법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법이 발행한 채권을 말한다), 사채권(취득시 신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 사모사채 및 주식관련사채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다), 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채 등(취득시 신용평가등급 A2- 이상)	①채권 법 제4조제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법이 발행한 채권을 말한다), 사채권(취득시 신용평가등급이 A- 이상이어야 하며, 사모사채 및 주식관련사채권, 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다), 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채 등(취득시 신용평가등급 A2- 이상) <u>외부 평가기관(한국ESG기준원)의 ESG평가결과를 내부 ESG Scoring Model에 적용하여 ESG성과와 재무를 분석하여 선정한 종목</u>
9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	<u>변경 전 1)</u>	<u>변경 후 1)</u>
10. 집합투자기구의 투자위험. 나. 특수위험	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	- ESG 채권 투자위험 이 투자신탁은 ESG관련 평가등급이 양호한 기업의 채권 및 어음과 <u>ESG목적 발행채권</u> 에 주로 투자합니다. 다만, ESG관련 채권 및 어음의 부재 또는 유통물량이 적을 경우 투자목적을 달성하지 못할 수 있습니다. 또한 ESG 채권 및 어음은 발행 특성상 특정산업에 대한 투자	- ESG 채권 투자위험 이 투자신탁은 ESG관련 평가등급이 양호한 기업의 채권 및 어음과 <u>ESG 채권</u> 에 주로 투자합니다. 다만, ESG관련 채권 및 어음의 부재 또는 유통물량이 적을 경우 투자목적을 달성하지 못할 수 있습니다. 또한 ESG 채권 및 어음은 발행 특성상 특정산업에 대한 투자가 집

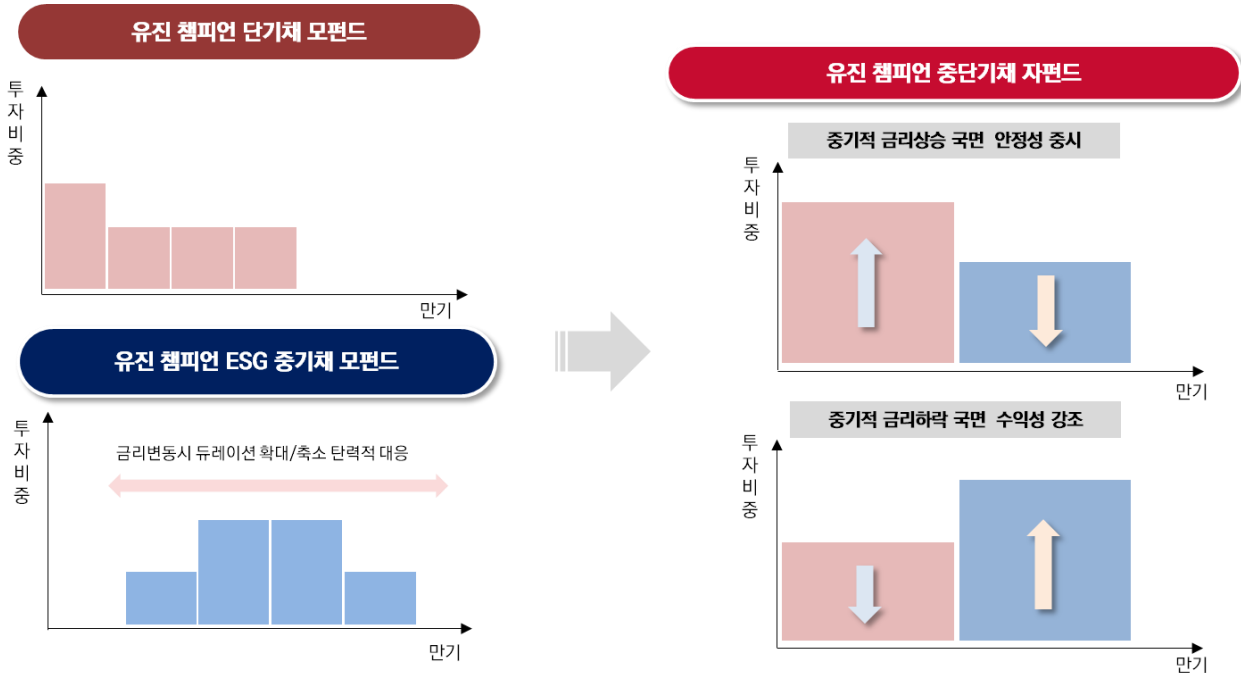
		가 집중될 가능성이 높아, 산업별 위험이 미치는 영향이 산업별로 분산투자가 잘 이루어진 투자신탁에 비하여 클 수 있습니다. <신 설>	중될 가능성이 높아, 산업별 위험이 미치는 영향이 산업별로 분산투자가 잘 이루어진 투자신탁에 비하여 클 수 있습니다. - 채권시장(또는 동종 일반펀드)과의 괴리 위험 투자전략의 특성(비재무적 요소 평가, 수탁자책임 제고 전략 등)상 전체 채권시장(또는 동종의 유사한 일반펀드)의 성과와 다를 수 있으며, 가격변동·신용위험 등이 상대적으로 클 수 있습니다. - ESG 평가등급 변경 위험 투자운용 중 투자대상 기업에 업무상 재해 발생, 경영진의 일탈행위 등 부정적 이슈의 발생으로 평가등급이 조정될 수 있으며, 이는 투자성과에 영향을 미칠 수 있습니다.
13. 보수 및 수수료에 관한 사항, 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	<신 설>	주5) 이 투자신탁은 집합투자기구의 운용과 관련하여 외부 ESG 평가결과를 활용하고 있으나, 해당 비용은 이 투자신탁의 재산으로 지급되지 않습니다.
<b>제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항</b>			
3. 집합투자기구의 운용실적 라. 투자전략의 이행 현황	작성기준일 변경에 따른 업데이트	-	작성기준일 변경에 따른 업데이트
	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	<신 설>	<u>변경 후 2)</u>
<b>제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항</b>			
1. 집합투자업자에 관한 사항	작성기준일 변경에 따른 업데이트	-	작성기준일 변경에 따른 업데이트
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항 나. 기타 업무의 수탁회사	서비스제공 수탁업자 사명변경	<u>사단법인 한국기업지배구조원</u>	<u>한국ESG기준원</u>
7. ESG평가기관	기업공시서식 작성기준 개정사항 반영	<신 설>	<u>변경 후 3)</u>

#### 변경 전 1)

##### 가. 투자전략 및 위험관리

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 '유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)'과 단기사채 및 어음에 주로 투자하는 '유진챔피언단기채증권모투자신탁(채권)'에 90% 이상 투자하여 수익을 추구합니다. 금리국면 판단에 따라

모펀드간의 투자비중을 조절합니다.



※ 챔피언 중단기채 자펀드는 채권시장 및 펀드 운용 규모 등의 상황에 따라 개별 모펀드의 투자비중을 전략적으로 조절 할 수 있으며, 상황에 따라서는 투자비중이 한쪽 모펀드로 치우칠 수 있습니다.

※ 시장 상황의 변경 또는 운용 여건의 변경 등에 따라 제시된 투자전략이 조정/변경될 수 있습니다.

#### ■ 비교지수: KOB120지수 100%

주1) KOB120지수는 인덱스 펀드 운용을 목적으로 설계된 지수로써, 잔존 만기 3년 이하의 투자 가능 채권 120개 종목으로 구성되어있습니다. 본 지수는 KIS 채권평가 홈페이지에서 확인 가능합니다.

주2) 비교지수 산출기관의 상황, 지수에 포함된 종목의 매매가능성 및 기타 운용에 영향을 줄 수 있는 운용 환경 등의 변화로 인해 비교지수로서 적합하지 않다고 판단되거나 비교지수로서 적합하지 않는 상황이 발생할 것으로 판단되는 경우 주요 투자대상과 관련된 다른 지수로 변경할 수 있으며, 비교지수가 변동 될 경우 변경등록 후 수시공시 절차에 따라 금융투자협회 및 판매회사의 인터넷 홈페이지를 통해 공시됩니다.

#### [이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리]

##### - 유진챔피언단기채증권모투자신탁(채권)

< 생 략 >

##### - 유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)

###### (1) ESG 투자전략

ESG 투자란 전통적 투자의 틀인 재무분석과 더불어 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 고려한 사회적 책임투자로, 당사 크레딧 유니버스에 외부 ESG평가기관 및 내부 ESG Scoring Model을 활용하여 유진 ESG 통합 유니버스를 구축, 이 중 우수한 ESG채권을 선별하여 지속가능 한 장기 수익을 추구할 예정입니다.

- ① 환경: 신재생 에너지, 친환경 프로젝트 등 사회 기반 시설에 투자할 자금 마련을 위해 발행되는 채권. 기후 변화, 청정 생산, 친환경 제품 개발, 환경 오염 등.
- ② 사회: 중소기업 지원, 주거복지 사업, 학자금 대출, 고용 창출 등 사회적 가치에 투자에 사용됨. 인적자원 관리, 산업 안전, 하도급 거래, 제품 안전, 공정 경쟁 등.
- ③ 지배구조: 기업들의 지배구조를 개선시키기 위한 자금. 주주권리, 이사회 구성, 감사 제도, 감사 제도, 배당 등

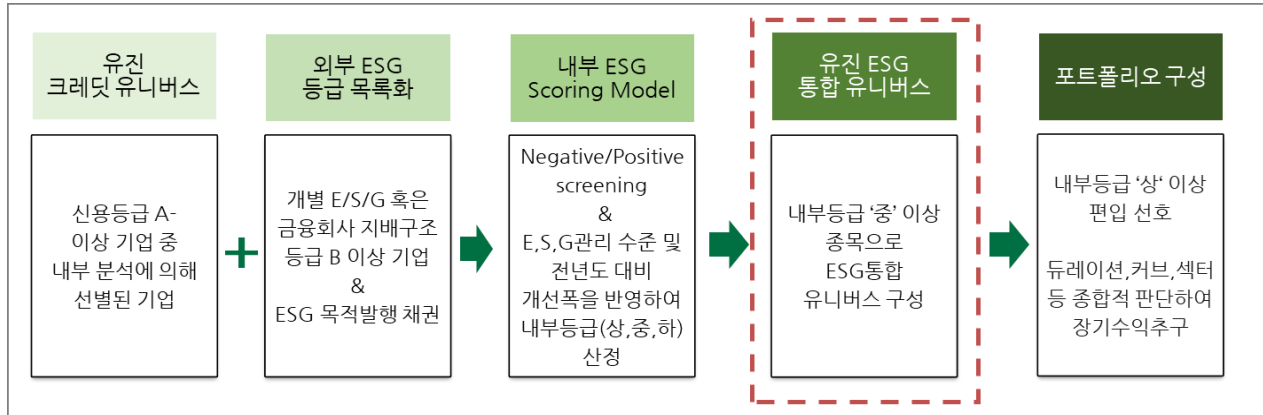
## (2) ESG 투자 프로세스

- ① 내부 Credit Scoring System을 통해 당사 유진 크레딧 유니버스 구성
    - 채무상환 여력이 우수한 신용등급 A- 이상 기업들 대상
    - 자체 Credit scoring model을 활용하여 기업 평가 및 편출입 결정
    - 신용도에 영향을 미칠만한 사건이 발생한 경우 와치리스트(watch list)를 적용하여 관리
  - ② 당사 유진 크레딧 유니버스 중 외부 ESG평가기관을 통해 ESG 등급 채권 목록화
    - 한국기업지배구조원(KCGS)에서 제공하는 ESG 등급을 활용
    - ESG 통합 등급 B이상인 기업, 금융회사 지배구조<sup>1</sup> 등급 B 이상의 기업, ESG 목적발행채권<sup>2</sup>을 추가 편입하여 ESG 등급을 목록화함
  - ③ 당사 ESG 투자 전담조직의 ESG Scoring Model을 통해 내부 ESG 등급 부여
    - Negative Screenig : ESG 측면에서의 기업 평판 및 리스크 요인, 논쟁적 이슈 고려하여 편출 결정, 비인도적 행위, 평등에 반하는 행위 등과 같이 ESG에 부정적 영향을 끼치는 기업 배제
    - Positive Screening : 중장기적 ESG 수혜를 받을 수 있는 섹터 및 종목 파악, 등급리스트에 포함되어 있지 않더라도 ESG 활동을 선도하거나 지속가능 투자에 적극적인 기업 편입
    - 내부 ESG Scoring Model :  
기업별 환경, 사회, 지배구조 등의 분석결과를 수치화하여 과거 및 현재의 ESG 수치 및 전년도 대비 개선도에 따라 가중치를 부여함. 또한 시장 상황에 따라 환경, 사회, 지배구조 각 섹터별 가중치를 부여하여 상/중/하 3개의 내부 등급 체계로 분류
- | ESG Scoring 점수 | 등급     | 투자전략          |
|----------------|--------|---------------|
| 80점 이상         | 상(1등급) | 50% 이상 투자     |
| 50점 이상         | 중(2등급) |               |
| 50점 미만         | 하(3등급) | 15% 미만 선별적 투자 |
- ④ 유진 ESG 통합 유니버스 구축
    - 내부 ESG Scoring Model을 통해 ESG등급 '중(2등급)' 이상 기업들로 선별
    - 내부 ESG 등급 '하(3등급)' 중 잠재적 개선 가능성이 있는 기업은 선별적 투자
  - ⑤ 포트폴리오 구성
    - 유진 ESG 통합 유니버스 채권 중 50% 이상 투자 추구 및 '상(1등급)'이상 편입 선호
    - 국내외 ESG 관련 정책의 수혜가 예상되는 섹터 및 종목 파악하여 편입 우선 순위 반영
    - rising star 종목 탐색 및 듀레이션, 커브, 섹터 결정 사항을 종합적으로 판단하여 BM대비 초과 수익 추구








<sup>1</sup> ESG통합등급이 없는 금융기관은 지배구조등급 B이상을 받은 경우 해당 등급을 ESG 등급으로 적용함

<sup>2</sup> 발행기업이 채권발행을 통해 조달된 자금을 ESG 대상 사업에 한정하여 사용할 것을 약속한 특수목적 채권으로 외부기관(신용평가사, 회계법인 등)에서 인증평가를 받은 채권

## [ESG 투자 프로세스]

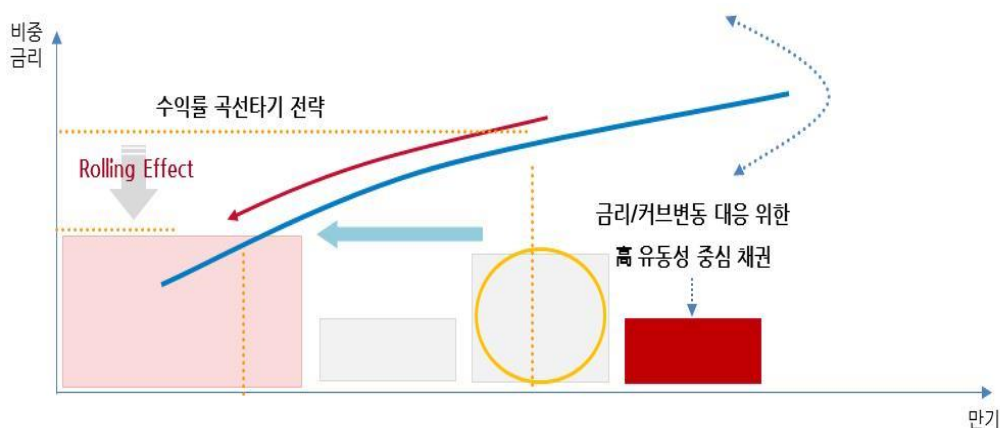


## [한국기업지배구조원(KCGS) ESG 등급체계]

등급	의미
	지배구조, 환경, 사회 모범기준이 제시한 지속가능경영 체계를 매우 충실히 갖추고 있으며, 비재무적 리스크로 인한 주주가치 훼손의 여지가 매우 적음
	지배구조, 환경, 사회 모범기준이 제시한 지속가능경영 체계를 충실히 갖추고 있으며, 비재무적 리스크로 인한 주주가치 훼손의 여지가 상당히 적음
	지배구조, 환경, 사회 모범기준이 제시한 지속가능경영 체계를 적절히 갖추고 있으며, 비재무적 리스크로 인한 주주가치 훼손의 여지가 적음
	지배구조, 환경, 사회 모범기준이 제시한 지속가능경영 체계를 갖추기 위한 노력이 다소 필요하며, 비재무적 리스크로 인한 주주가치 훼손의 여지가 다소 있음
	지배구조, 환경, 사회 모범기준이 제시한 지속가능경영 체계를 갖추기 위한 노력이 다소 필요하며, 비재무적 리스크로 인한 주주가치 훼손의 여지가 있음
	지배구조, 환경, 사회 모범기준이 제시한 지속가능경영 체계를 갖추기 위한 노력이 절대적으로 필요하며, 비재무적 리스크로 인한 주주가치 훼손의 여지가 큼
	지배구조, 환경, 사회 모범기준이 제시한 지속가능경영 체계를 거의 갖추지 못하여 비재무적 리스크로 인한 주주가치 훼손이 우려됨

### (3)기본 투자전략

- Carry & 상대가치 매력중심의 채권투자 : 신용등급 A-이상 우량 크레딧의 높은 이자수익과 수익률 곡선타기(장단기금리차) 효과 따른 자본이익 획득
- 펀드 듀레이션 1.5년 내외
- 금리변동에 따라 펀드 듀레이션 0.5~3년 탄력 대응
- 유동성 높은 국공/특수/은행채 일정비중 활용



#### (4) 초과수익 추구 전략

- Top-down 접근 : 일드커브 전략
- Bottom-up 접근 : Micro-크레딧 전략
  - 신용등급 상승 기대 → 저평가, Rising Star 발굴
  - 지배구조변경, 합병분할 → Event-driven 투자
  - Break-Even 분석 → Carry + 전략
- CP, 단기사채, 집합투자증권 등(40%이하) 투자

#### 나. 위험관리 - 신용 리스크 관리

신용 리스크란 거래상대방이 상환의무 또는 결제의무를 이행하지 못하거나 계약 이행 전에 계약을 중단함으로써 발생할 수 있는 잠재적인 재무적 손실가능성을 의미하며, 관리방법은 다음과 같습니다.

- 투자가능 유니버스 및 종목별 투자한도 관리
- 섹터별/등급별 투자한도(Exposure) 관리
- EDF(부도예측확률)를 통해 예상부도확률 체크
- 신용등급 변화에 따른 투자유의 종목 관리

※ 상기 투자전략 및 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

※ 상기 투자전략 및 위험관리는 현재의 시장 상황을 감안하여 작성된 것으로 시장상황의 변동이나 당사 내부 기준의 변경 또는 기타사정에 의하여 변경될 수 있습니다. 이러한 경우 변경된 투자전략 및 위험관리 내용은 수시공시 절차에 따라 공시될 예정입니다.

#### 다. 수익구조

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 '유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)'과 단기사채 및 어음에 주로 투자하는 '유진챔피언단기채증권모투자신탁(채권)'에 90% 이상 투자하여 수익을 추구합니다. 금리국면 판단에 따라 모펀드간의 투자비중을 조절합니다

※ 이 투자신탁의 수익구조가 반드시 달성된다는 보장은 없으며 실제와 차이가 있을 수 있습니다.

#### 변경 후 1)

##### 가. 투자전략 및 위험관리

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 '유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)'과 단기사채 및 어음에 주로 투자하는 '유진챔피언단기채증권모투자신탁(채권)'에 90% 이상 투자하여 수익을 추구합니다. 금리국면 판단에 따라 모펀드간의 투자비중을 조절합니다.

##### ■ 비교지수: KOB120지수 100%

- 이 투자신탁은 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하는 채권형 상품으로 국채, 특수채, 통안채, 은행채, 기타금융채, 회사채 등을 포함하는 KOB120 지수를 비교지수로 지정하였습니다.
- 비교지수의 수익률 추이(세전기준, 기준일 2024년 2월 5일, 단위 : %)

기간	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
수익률	0.3415	2.1953	3.6989	6.2763	9.9336

- KOB120 지수는 잔존 만기 3년 이하의 투자 가능한 채권 120개 종목으로 구성되며, 평균 듀레이션을 1년 내외로 유지합니다. 본 지수는 KIS 채권평가 홈페이지에서 확인 가능합니다.
- 비교지수 산출기관의 상황, 지수에 포함된 종목의 매매가능성 및 기타 운용에 영향을 줄 수 있는 운용 환경 등의 변화로 인해 비교지수로서 적합하지 않다고 판단되거나 비교지수로서 적합하지 않는 상황이 발생할 것으로 판단되는 경우 주요 투자대상과 관련된 다른 지수로 변경할 수 있으며, 비교지수가 변경 될 경우에는 법령에서 정한 절차에 따라 증권신고서(투자설명서) 변경 등록을 통해 공시될 예정입니다.

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 및 위험관리]

- 유진채피언단기채증권모투자신탁(채권)

< 현행과 같음 >

- 유진채피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)

(1) ESG 투자전략

ESG 투자란 전통적 투자의 틀인 재무분석과 더불어 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 고려한 사회적 책임투자로, 당사 크레딧 유니버스에 외부 ESG평가기관 및 내부 ESG Scoring Model을 활용하여 유진 ESG 통합 유니버스를 구축, 이 중 우수한 ESG채권을 선별하여 지속가능 한 장기 수익을 추구할 예정입니다.

▶ 투자대상자산의 선정과 관련하여 고려하는 ESG요소

외부 ESG평가기관은 다양한 ESG요소를 평가지표로 활용하고 있으며, 중분류까지의 평가요소는 다음에 제시된 바와 같습니다. 유진자산운용은 아래 ESG요소 중 대분류단에서 취합된 점수를 내부 모델에 활용하고 있습니다.

	대분류	중분류
환경	I. 리더십과 거버넌스	가. 거버넌스 / 나. 전략 및 목표 / 다. 환경경영 내재화
	II. 위험관리	가. 위험관리
	III. 운영 및 성과	가. 기후변화 / 나. 자원순환 / 다. 물,토양,생물다양성 / 라. 오염물질,화학물질 / 마. 친환경 공급망 / 바. 친환경 제품 및 서비스
	IV. 이해관계자 소통	가. 이해관계자 대응 / 나. 환경정보 공개

	대분류	중분류
사회	I. 리더십과 거버넌스	가. 전략과 방침
	II. 노동관행	가. 공정하고 차별없는 고용 / 나. 일과 생활의 균형 지원 다. 건전한 노사관계 형성 / 라. 근로자 역량 개발 및 지원
	III. 직장 내 안전보건	가. 안전보건 거버넌스 / 나. 안전보건 위험관리
	IV. 인권	가. 인권경영 거버넌스 / 나. 인권 위험 관리
	V. 공정운영 관행	가. 공정운영 거버넌스 / 나. 공정운영 위험관리 다. 동반성장 기반 확립 / 라. 공급망 위험 관리
	VI. 지속가능한 소비	가. 소비자 권익보호 거버넌스 / 나. 소비자 권익침해 위험관리 / 다. 소비자와의 소통 / 라. 적극적이고 효과적인 피해보상 / 마. 지속가능한 소비 진작
	VII. 정보보호 및 개인정보	가. 정보보호 및 개인정보보호 거버넌스 / 나. 정보보호 및 개인정보보호 위험관리 / 다. 정보보호 투자 / 라. 정보주체 권리보장
	VIII. 지역사회 참여 및 개발	가. 지역사회 참여 거버넌스 / 나. 지역사회 위험관리 / 다. 지역사회 참여 성과관리
	IX. 이해관계자 소통	가. 사회책임경영 정보공개

	대분류	중분류
지배구조 (일반 상장사)	I. 이사회리더십	가. 이사회 독립성 / 나. 이사회 다양성 및 전문성 / 다. 이사회 운영 라. 이사회 내 이사회 - 보상위원회,사외이사후보추천위원회 / 마. 이사보수
	II. 주주권보호	가. 주주의 권리 / 나. 주주환원 / 다. 소유구조
	III. 감사	가. 감사기구구성 / 나. 감사기구운영 / 다. 회계투명성 / 라. 내부통제 및 리스크관리
	IV. 이해관계자 소통	가. 정보 공개

	대분류	중분류
지배구조 (금융사)	I. 이사회	가. 이사회의 역할과 책임 / 나. 이사의 역할과 책임 / 다. 이사회의 구성 라. 이사회 운영 / 마. 임원(최고경영자 제외)의 선임
	II. 주주권보호	가. 주주의 권리 / 나. 주주총회 / 다. 소유구조 / 라. 계열회사와의 거래
	III. 최고경영자	-



IV. 보수	가. 보수위원회 / 나. 보수체계
V. 위험관리	가. 위험관리위원회 / 나. 위험관리
VI. 감사기구 및 내부통제	가. 감사기구 구성 / 나. 감사기구 운영 / 다. 내부통제
VII. 이해관계자 소통	가. 공시일반 / 나. 연차보고서 공시 / 다. 홈페이지 정보공개

※ 출처 : 한국ESG기준원 ESG평가방법론

주) ESG요소는 외부 ESG평가기관의 평가모형에 따라 달라질 수 있습니다.

## (2) ESG 투자 프로세스

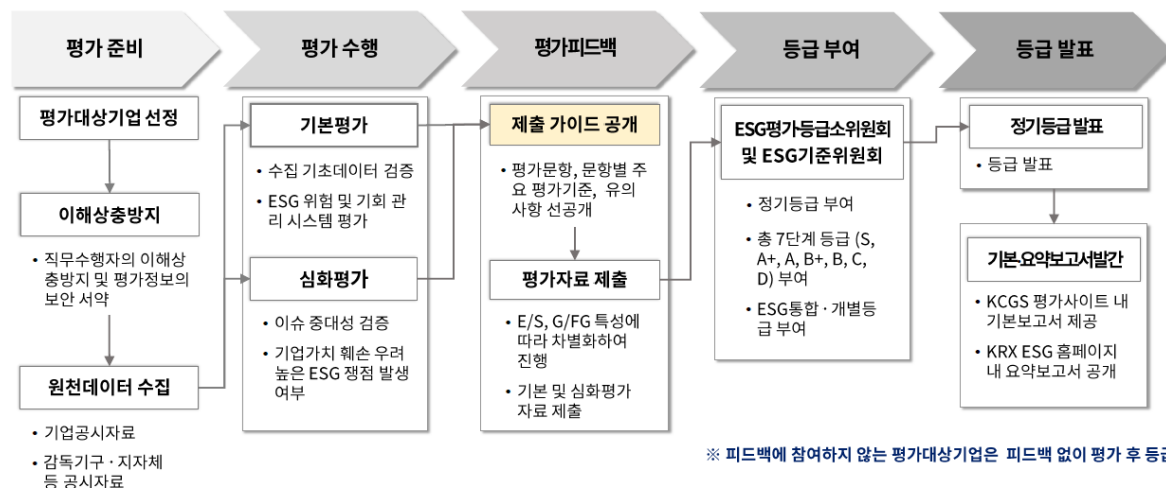
### ① 내부 Credit Scoring System을 통해 당사 유진 크레딧 유니버스 구성

- 채무상환 여력이 우수한 신용등급 A- 이상 기업들 대상
- 자체 Credit Scoring Model을 활용하여 기업 평가 및 편입입 결정
- 신용도에 영향을 미칠만한 사건이 발생한 경우 와치리스트(watch list)를 적용하여 관리

### ② 당사 유진 크레딧 유니버스 중 외부 ESG평가기관을 통해 ESG 등급 채권 목록화

- 한국ESG기준원에서 제공하는 ESG 통합 등급 B 이상인 기업, 금융회사 지배구조 등급 B 이상의 기업, ESG 채권 (ESG 채권으로 통용되는 사회책임투자(Socially Responsible Investment: SRI) 채권은 발행자금이 친환경 또는 사회적 이득을 창출하는 프로젝트에 사용되는 채권을 지칭)을 추가 편입하여 ESG 등급을 목록화함

#### ▶ 외부 ESG평가기관 : ESG요소에 대한 평가방법 및 절차



#### ▶ ESG 등급 체계

<b>S</b> (탁월)	탁월한 지속가능경영 체제를 구축하고 있어 타 기업과 지속가능경영 전반에 모범이 되는 상태
<b>A+</b> (매우우수)	매우 우수한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 지속적으로 우수한 성과를 보이고 있는 상태
<b>A</b> (우수)	비교적 우수한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 체제 고도화를 위한 노력이 필요한 상태
<b>B+</b> (양호)	양호한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 체제 개선을 위한 지속적 노력이 필요한 상태
<b>B</b> (보통)	다소 취약한 지속가능경영 체제를 구축하고 있는 상태로 체제 개선을 위한 지속적 노력이 필요한 상태
<b>C</b> (취약)	취약한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 체제 개선을 위한 상당한 노력이 필요한 상태
<b>D</b> (매우취약)	매우 취약한 지속가능경영 체제를 구축하고 있으며 체제 개선을 위한 상당한 노력이 필요한 상태

※ 출처 : 한국ESG기준원 ESG평가방법론

③ 당사 ESG 투자 전담조직의 ESG Scoring Model을 통해 내부 ESG 등급 부여

- 한국ESG기준원에서 제공하는 ESG 점수를 활용하여 모델링

▶ 내부 ESG Scoring Model : ESG요소에 대한 평가방법 및 절차

- 기업별 환경, 사회, 지배구조 등의 분석결과 점수를 활용하여 과거 및 현재의 ESG 수치 및 전년도 대비 개선도에 대해 가중치를 부여함. 또한 시장 상황에 따라 환경, 사회, 지배구조 각 섹터별 가중치를 부여하여 상/중/하 3개의 내부 등급 체계로 분류
- Negative Screening : ESG 측면에서의 기업 평판 및 리스크 요인, 논쟁적 이슈 고려하여 편출 결정, 비인도적 행위, 평등에 반하는 행위 등과 같이 ESG에 부정적 영향을 끼치는 기업 배제
- Positive Screening : 중장기적 ESG 수혜를 받을 수 있는 섹터 및 종목 파악, 등급리스트에 포함되어 있지 않더라도 ESG 활동을 선도하거나 지속가능 투자에 적극적인 기업 편입

▶ ESG 등급 체계

ESG Scoring 점수	등급	투자전략
80점 이상	상 (1등급)	50% 이상 투자
50점 이상	중 (2등급)	
50점 미만	하 (3등급)	15% 미만 선별적 투자

▶ 내부 ESG 담당 조직

- 집합투자업자는 2021년 투자대상기업의 ESG 평가 및 리서치 업무를 전담하는 조직(2인) 설치 후 운영 중
- ESG 담당 조직은 자체 구축한 ESG Scoring Model을 통한 투자대상 자산의 내부등급 산출 및 상시 미디어 모니터링을 통해 기업의 ESG 이슈 파악의 업무 수행

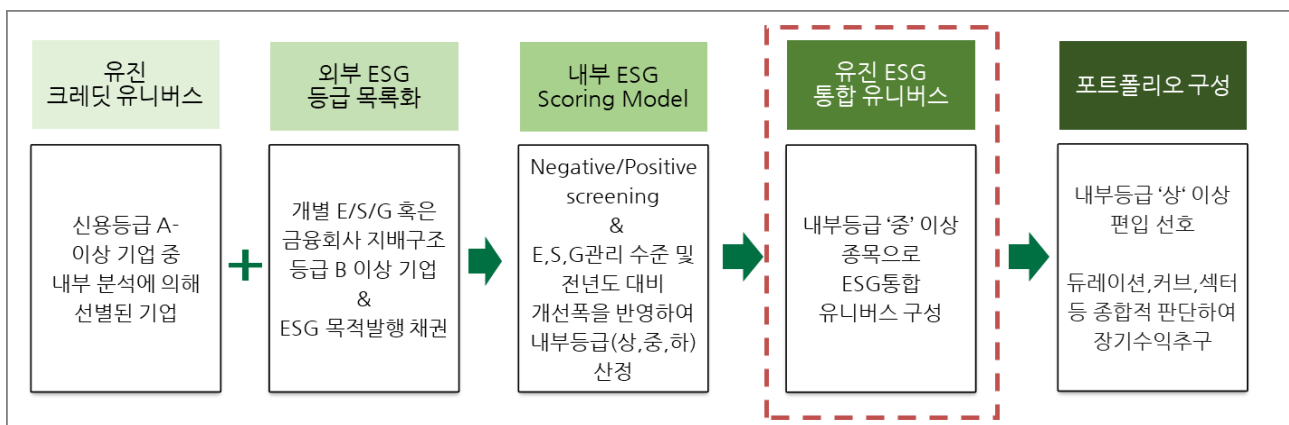
④ 유진 ESG 통합 유니버스 구축

- 내부 ESG Scoring Model을 통해 ESG등급 '중(2등급)' 이상 기업들로 선별
- 내부 ESG 등급 '하(3등급)' 중 잠재적 개선 가능성이 있는 기업은 선별적 투자

⑤ 포트폴리오 구성

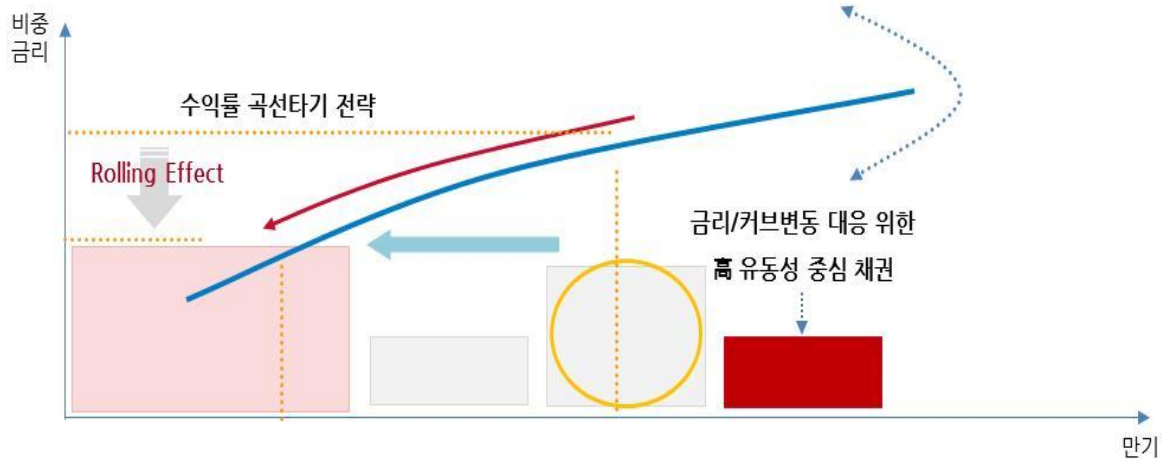
- 유진 ESG 통합 유니버스 채권 중 50% 이상 투자 추구 및 '상(1등급)' 이상 편입 선호
- 국내외 ESG 관련 정책의 수혜가 예상되는 섹터 및 종목 파악하여 편입 우선 순위 반영
- Rising Star 종목 탐색 및 듀레이션, 커브, 섹터 결정 사항을 종합적으로 판단하여 BM대비 초과 수익 추구

[ESG 투자 프로세스]



### (3) 기본 투자전략

- Carry & 상대가치 매력중심의 채권투자 : 신용등급 A- 이상 우량 크레딧의 높은 이자수익과 수익률곡선타기(장단기금리차) 효과에 따른 자본이익 획득
- 펀드 듀레이션 1.5년 내외
- 금리변동에 따라 펀드 듀레이션 0.5~3년 탄력 대응
- 유동성 높은 국공채/특수채/은행채 일정비중 활용



### (4) 초과수익 추구 전략

- Top-down 접근 : 일드커브 전략
- Bottom-up 접근 : Micro-크레딧 전략
  - 신용등급 상승 기대 → 저평가, Rising Star 발굴
  - 지배구조변경, 합병분할 → Event-driven 투자
  - Break-Even 분석 → Carry + 전략
- CP, 단기사채, 집합투자증권 등(40%이하) 투자

### 나. 위험관리 : 신용리스크 관리

신용리스크란 거래상대방이 상환의무 또는 결제의무를 이행하지 못하거나 계약 이행 전에 계약을 중단함으로써 발생할 수 있는 잠재적인 재무적 손실가능성을 의미하며, 관리방법은 다음과 같습니다.

- 투자가능 유니버스 및 종목별 투자한도 관리
- 섹터별/등급별 투자한도(Exposure) 관리
- EDF(부도예측확률)를 통해 예상부도확률 체크
- 신용등급 변화에 따른 투자유의 종목 관리

※ 상기의 투자전략 등이 반드시 실현된다는 보장은 없습니다.

### 다. 수익구조

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 '유진챔피언ESG중기채증권모투자신탁(채권)'과 단기사채 및 어음에 주로 투자하는 '유진챔피언단기채증권모투자신탁(채권)'에 90% 이상 투자하여 수익을 추구합니다. 금리국면 판단에 따라 모펀드간의 투자비중을 조절합니다

※ 이 투자신탁의 수익구조가 반드시 달성된다는 보장은 없으며 실제와 차이가 있을 수 있습니다.

### 변경 후 2)

#### 라. 투자전략의 이행 현황

집합투자업자는 투자대상기업의 이슈와 관련된 정보를 적극 수집하여 내부 ESG 등급에 반영하고 있습니다.

#### 1. 외부평가기관에서 제공하는 등급 반영

외부평가기관(한국ESG기준원)은 연 1회 정기평정 외에 연 3회의 등급조정을 실시하는 바, 당사에서는 해당 정보를 검토하여 내부 등급에 반영하고 있습니다.

## 2. 미디어 모니터링 강화

집합투자업자는 투자대상기업의 이슈와 관련된 미디어 내용을 파이썬 프로그래밍을 통해 대량 수집 및 분석하여 반영하는 등 모니터링 기능을 강화하였습니다. 이러한 활동을 통해 일회성 평가가 아닌 실시간 변화하는 각종 이슈를 적시에 파악하여 반영하는 등 적극적인 전략 이행을 실시하고 있습니다.

[Step1] 공공기관, 미디어 보도 자료 등의 상시 검토를 통해 기업 가치 및 크레딧(신용등급)에 중대한 영향을 미칠 수 있는 ESG 이슈 모니터링

- 매주 1~2만여건의 뉴스 자료 빅데이터 분석
- 기업 가치에 대한 영향 분석 (Positive / Negative Screening)

[Step2] ESG 이슈 발생 시, 펀드 내 보유현황 및 관련 영향 분석

[Step3] 담당 운용역은 펀드의 운용전략을 고려하여 종목 매매 또는 보유 등 의사결정

[Step4] ESG 리서치팀은 ESG 이슈의 중대성, 영향도 등을 고려하여 투자 유니버스 조정 및 관리

## 변경 후 3)

### 가. 회사의 개요

회 사 명	한국ESG기준원
주소 및 연락처	서울시 영등포구 여의나루로 76 TEL : 02-3775-3339 홈페이지 : <a href="http://www.cgs.or.kr">www.cgs.or.kr</a>
회사연혁등	2002.06 (사)한국기업지배구조개선지원센터 설립 2010.08 (사)한국기업지배구조원 개칭 2022.09 한국ESG기준원 개칭

### 나. 주요업무

#### (1) 주요 업무

투자신탁의 투자대상자산과 관련된 조사 및 분석 업무를 수행합니다.

#### (2) 의무와 책임

위탁업무와 관련하여 관련법규 및 계약의 준수를 위하여 최선의 노력을 다하고, 위탁업무를 수행하는데 신의성실 의무를 충실히 이행해야 합니다.

<끝>.