

<이스트스프링 미국뱅크론 특별자산투자신탁(H)[대출채권-재간접형]- 정정사항>

정정사유:

- 1) 외국집합투자업자 업무위탁 관련 내용삭제
- 2) 위탁운용종료에 따른 전략 및 위험관리 변경
- 3) 전략변경에 따른 벤치마크 변경
- 4) 집합투자대상자산 평가방법 일부 개정
- 5) 부책임운용전문인력 추가

정정사항:

정정항목	정정전	정정후
요약정보		
투자목적 및 투자전략 1. 투자목적	※ 비교지수(벤치마크) : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD)</u> 90% + Call Loan(KRW) 10%	※ 비교지수(벤치마크) : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD)</u> 90% + Call Loan(KRW) 10%
투자목적 및 투자전략 2. 투자전략	<p>※ 모투자신탁 주요 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 이 투자신탁은 미국 달러화 표시 뱅크론※ 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구합니다. <p>(생략)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>해외위탁집합투자업자인 피피엠 아메리카(PPM America)는 포트폴리오에 편입할 개별기업 선정을 위해 각 기업에 대한 신용분석을 실시하며, 기업의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다.</u> ▪ 또한 <u>선제적으로 개별기업을 선별하고 모니터링 하기 위해</u> 다음의 세가지 항목을 집중적으로 분석합니다. 	<p>※ 모투자신탁 주요 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 이 투자신탁은 미국 달러화 표시 뱅크론※ 및 하이일드 채권과 <u>관련 상장지수집합투자기구</u> 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구합니다. <p>(생략)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ (삭제) 포트폴리오에 편입할 <u>상장지수집합투자기구</u> 선정을 위해 <u>하위 상장지수집합투자기구에 편입된 개별 기업</u> 등의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다. ▪ 또한 <u>상장지수집합투자기구를 선별하고 모니터링 하기</u> 위해 다음의 세가지 항목을 집중적으로 분석합니다.

	<p>(생략)</p> <p>▪ <u>해외위탁집합투자업자는</u> 편입한 증권 또는 상품의 구조적 특징, 기초담보물, 계약의 유효성, 장기적 관점의 상대가치 등을 분석하고 평가합니다. 또한 부정적인 시장상황이나 기타 상황, 또는 비정상적인 대규모의 투자자금 유입이나 환매청구가 예상 또는 발생할 경우, <u>해외위탁집합투자업자는</u> 방어적 목적의 일시적인 투자전략을 실행할 수 있습니다.</p>	<p>(생략)</p> <p>▪ (삭제) 편입한 증권 또는 상품의 구조적 특징, 기초담보물, 계약의 유효성, 장기적 관점의 상대가치 등을 분석하고 평가합니다. 또한 부정적인 시장상황이나 기타 상황, 또는 비정상적인 대규모의 투자자금 유입이나 환매청구가 예상 또는 발생할 경우, (삭제) 방어적 목적의 일시적인 투자전략을 실행할 수 있습니다.</p>
투자실적추이(연평균수익률)	<p>(주 1) 현행비교지수 : S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%</p> <p>(비교지수 성과에는 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않음)</p>	<p>(주 1) 현행비교지수 : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD)</u> 90% + Call Loan(KRW) 10%</p> <p>(비교지수 성과에는 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않음)</p>
운용전문인력		부책임운용전문인력추가: 조은서
		최근 월말 기준(2020.09) 업데이트
주요투자위험	<p><u>[하이일드채권 투자위험]</u></p> <p><u>[뱅크론 투기등급 투자위험]</u></p> <p>이 투자신탁의 모투자신탁은 투자신탁재산을 해외의 투자적격등급 미만의 외화대출채권(이하 “뱅크론”(Bank Loan))에, 그리고 일부분을 해외 하이일드 채권에 투자하는 상품으로서 비교적 높은 수준의 신용위험에 노출됩니다. (생략)</p> <p><u>[뱅크론 유동성 및 환매위험]</u></p>	<p><u>[모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(하이일드채권) 투자위험]</u></p> <p><u>[모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(뱅크론)투기등급 관련 투자위험]</u></p> <p>이 투자신탁의 모투자신탁이 투자하는 피투자펀드는 투자신탁재산을 해외의 투자적격등급 미만의 외화대출채권(이하 “뱅크론”(Bank Loan))에, 그리고 일부분을 해외 하이일드 채권에 투자하는 상품으로서 비교적 높은 수준의 신용위험에 노출됩니다. (생략)</p> <p><u>[모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(뱅크론) 유동성 및 환매위험]</u></p>

	<p>뱅크론은(생략) 폭넓지 않을 수 있습니다. 발행사의 신용도를 평가하기 위해 해외위탁집합투자업자는 발행사에 대해 자체적으로 평가하지만, 일부는 타사에서 실행한 분석에 의존할 수도 있습니다. 한편, (생략) 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.</p> <p>[뱅크론 금리 및 신용스프레드 변화에 따른 위험]</p> <p>[뱅크론 법률위험]</p>	<p>뱅크론은(생략) 폭넓지 않을 수 있습니다. (삭제) 한편, (생략) 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.</p> <p>[모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(뱅크론) 금리 및 신용스프레드 변화에 따른 위험]</p> <p>[모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(뱅크론) 법률위험]</p>
제 2 부 집합투자기구에 관한 사항		
2. 집합투자기구의 연혁	-	<p>변경시행일: 2020.11.04</p> <p>변경사항</p> <p>1) 외국집합투자업자 업무위탁 관련 내용삭제</p> <p>2) 위탁운용종료에 따른 전략 및 위험관리 변경</p> <p>3) 전략변경에 따른 벤치마크 변경</p> <p>4) 집합투자대상자산 평가방법 일부 개정</p> <p>5) 부책임운용전문인력 추가</p>
4. 집합투자업자	<p>[모투자신탁의 업무의 위탁]</p> <p>집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁(이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형])의 투자자산 중 외화자산에 대한 주요 운용 및 운용지시업무 등을 아래와 같이 위탁하고 있으며, 업무 위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다.</p> <p>1) 업무위탁집합투자업자 및 내용</p> <p>2) 해외위탁집합투자업자 개요</p>	<p>삭제</p>

5. 운용전문인력에 관한 사항		부책임운용전문인력 추가: 조은서 최근현황갱신(기준일: 2020 년 9 월 30 일)																				
	[모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력]	삭제																				
6.다.모자형구조	<div data-bbox="633 424 1312 440" data-label="Section-Header">[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]</div> <table border="1" data-bbox="633 440 1312 1206"> <thead> <tr> <th data-bbox="633 440 831 496">모투자신탁명</th><th colspan="2" data-bbox="831 440 1312 496">주요 투자대상 및 전략</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="633 496 831 1126" rowspan="3">이스트스프링 미국 뱅크론 특별자 산 모투자신탁 (미달러)[대출 채권-재간접형]</td><td data-bbox="831 496 983 743">주된 투자대상</td><td data-bbox="983 496 1312 743"> <ul style="list-style-type: none"> 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자 </td></tr> <tr> <td data-bbox="831 743 983 1038">투자전략 및 투자위험</td><td data-bbox="983 743 1312 1038"> <ul style="list-style-type: none"> 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구 </td></tr> <tr> <td data-bbox="831 1038 983 1126">등록신청서 제출일</td><td data-bbox="983 1038 1312 1126">2014년 1월 28일</td></tr> </tbody> </table>	모투자신탁명	주요 투자대상 및 전략		이스트스프링 미국 뱅크론 특별자 산 모투자신탁 (미달러)[대출 채권-재간접형]	주된 투자대상	<ul style="list-style-type: none"> 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자 	투자전략 및 투자위험	<ul style="list-style-type: none"> 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구 	등록신청서 제출일	2014년 1월 28일	<div data-bbox="1335 424 2013 440" data-label="Section-Header">[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]</div> <table border="1" data-bbox="1335 440 2013 1206"> <thead> <tr> <th data-bbox="1335 440 1532 496">모투자신탁명</th><th colspan="2" data-bbox="1532 440 2013 496">주요 투자대상 및 전략</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1335 496 1532 1126" rowspan="3">이스트스프링 미국 뱅크론 특별자 산 모투자신탁 (미달러)[대출 채권-재간접형]</td><td data-bbox="1532 496 1684 743">주된 투자대상</td><td data-bbox="1684 496 2013 743"> <ul style="list-style-type: none"> 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자 </td></tr> <tr> <td data-bbox="1532 743 1684 1126">투자전략 및 투자위험</td><td data-bbox="1684 743 2013 1126"> <ul style="list-style-type: none"> 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 과 관련 상장지수집합투자기구 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구 </td></tr> <tr> <td data-bbox="1532 1126 1684 1206">등록신청서 제출일</td><td data-bbox="1684 1126 2013 1206">2014년 1월 28일</td></tr> </tbody> </table>	모투자신탁명	주요 투자대상 및 전략		이스트스프링 미국 뱅크론 특별자 산 모투자신탁 (미달러)[대출 채권-재간접형]	주된 투자대상	<ul style="list-style-type: none"> 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자 	투자전략 및 투자위험	<ul style="list-style-type: none"> 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 과 관련 상장지수집합투자기구 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구 	등록신청서 제출일	2014년 1월 28일
모투자신탁명	주요 투자대상 및 전략																					
이스트스프링 미국 뱅크론 특별자 산 모투자신탁 (미달러)[대출 채권-재간접형]	주된 투자대상	<ul style="list-style-type: none"> 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자 																				
	투자전략 및 투자위험	<ul style="list-style-type: none"> 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구 																				
	등록신청서 제출일	2014년 1월 28일																				
모투자신탁명	주요 투자대상 및 전략																					
이스트스프링 미국 뱅크론 특별자 산 모투자신탁 (미달러)[대출 채권-재간접형]	주된 투자대상	<ul style="list-style-type: none"> 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자 																				
	투자전략 및 투자위험	<ul style="list-style-type: none"> 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 과 관련 상장지수집합투자기구 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구 																				
	등록신청서 제출일	2014년 1월 28일																				
9. 가. (1) 투자전략	이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하여	이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권과 관련 <u>상장지수집합투자기구</u> 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께																				

	<p>이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구하는 것을 목적으로 합니다.</p>	<p>채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구하는 것을 목적으로 합니다.</p>
	<p>※ 비교지수(벤치마크) : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%</u></p> <p>▪ S&P/LSTA Leveraged Loan Index:</p> <p>S&P/LSTA 가 일간으로 발표하는 leveraged loan 지수로 시장비중, 스프레드, 이자 등을 기준으로 선별된 대형 기관들의 leveraged loan 의 시장가치 가중 성과를 측정하도록 고안된 인덱스</p> <p>- 이 투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시뱅크론 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하는 투자신탁으로서 이 투자신탁의 투자전략을 고려하여 상기 지수를 비교지수(벤치마크)로 선정하였습니다.</p>	<p>※ 비교지수(벤치마크) : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%</u></p> <p>▪ <u>S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index:</u></p> <p>S&P/LSTA 가 일간으로 발표하는 leveraged loan 지수로 시장비중, 스프레드, 이자 등을 기준으로 선별된 대형 기관들의 leveraged loan <u>중 상위 100 종목</u>의 시장가치 가중 성과를 측정하도록 고안된 인덱스</p> <p>- 이 투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시뱅크론 및 하이일드 채권과 <u>관련 상장지수집합투자기구</u> 등에 주로 투자하는 투자신탁으로서 이 투자신탁의 투자전략을 고려하여 상기 지수를 비교지수(벤치마크)로 선정하였습니다.</p>
9. 가. (2) 위험관리	<p><포트폴리오 위험관리></p> <p>포트폴리오 위험을 체계적으로 관리하기 위해 <u>해외위탁집합투자업자인 피피엠 아메리카 (PPM America)는 포트폴리오에 편입할 개별기업 선정을 위해 각 기업에 대한 신용분석을 실시하며, 기업의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기초한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다. 이를 통해 펀드매니저의 포트폴리오 구성과 위험관리 능력을 제고시키고 있습니다.</u></p>	<p><포트폴리오 위험관리></p> <p>포트폴리오 위험을 체계적으로 관리하기 위해 (삭제) 포트폴리오에 편입할 <u>상장지수집합투자기구</u> 선정을 위해 하위 <u>상장지수집합투자기구에 편입된 개별 기업</u> 등의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다. 이를 통해 펀드매니저의 포트폴리오 구성과 위험관리 능력을 제고시키고 있습니다.</p>
	<p>※ <u>모투자신탁 주요 투자전략</u></p>	<p>※ <u>모투자신탁 주요 투자전략</u></p>

	<p>▪ 이 투자신탁은 미국 달러화 표시뱅크론※ 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구합니다.</p> <p>(생략)</p> <p>▪ <u>해외위탁집합투자업자인 피피엠 아메리카(PPM America)는 포트폴리오에 편입할 개별기업 선정을 위해 각 기업에 대한 신용분석을 실시하며, 기업의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다.</u></p> <p>▪ 또한 <u>선제적으로 개별기업을 선별하고 모니터링 하기 위해</u> 다음의 세가지 항목을 집중적으로 분석합니다.</p> <p>(생략)</p> <p>▪ <u>해외위탁집합투자업자는 편입한 증권 또는 상품의 구조적 특징, 기초담보물, 계약의 유효성, 장기적 관점의 상대가치 등을 분석하고 평가합니다. 또한 부정적인 시장상황이나 기타 상황, 또는 비정상적인 대규모의 투자자금 유입이나 환매청구가 예상 또는 발생할 경우, 해외위탁집합투자업자는 방어적 목적의 일시적인 투자전략을 실행할 수 있습니다.</u></p>	<p>▪ 이 투자신탁은 미국 달러화 표시뱅크론※ 및 하이일드 채권과 <u>관련 상장지수집합투자기구</u> 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구합니다.</p> <p>(생략)</p> <p>▪ (삭제) 포트폴리오에 편입할 <u>상장지수집합투자기구</u> 선정을 위해 <u>하위 상장지수집합투자기구에 편입된 개별 기업 등의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다.</u></p> <p>▪ 또한 <u>상장지수집합투자기구를 선별하고 모니터링 하기 위해</u> 다음의 세가지 항목을 집중적으로 분석합니다.</p> <p>(생략)</p> <p>▪ 편입한 증권 또는 상품의 구조적 특징, 기초담보물, 계약의 유효성, 장기적 관점의 상대가치 등을 분석하고 평가합니다. 또한 부정적인 시장상황이나 기타 상황, 또는 비정상적인 대규모의 투자자금 유입이나 환매청구가 예상 또는 발생할 경우, 방어적 목적의 일시적인 투자전략을 실행할 수 있습니다.</p>
10.가. 일반위험	<p>[시장위험]</p> <p><u>이 투자신탁은 투자신탁재산을 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권 및 하이일드 채권 등에 투자하며</u> (생략) 있습니다.</p> <p>[발행자 및 거래상대방 신용위험]</p> <p><u>이 투자신탁이 투자하고 있는 대출채권, 증권, 단기금융상품 등을 발행한 회사나 환해지 관련 파생상품의 거래상대방이 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는</u></p>	<p>[시장위험]</p> <p><u>모투자신탁이 투자하는 피투자펀드는 투자신탁재산을 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권 및 하이일드 채권 등에 투자하며</u> (생략) 있습니다.</p> <p>[발행자 및 거래상대방 신용위험]</p> <p><u>이 투자신탁 및 모투자신탁이 투자하고 있는 증권, 단기금융상품, 환해지 관련 파생상품, 피투자펀드가 투자하는 미국 달러화 표시 외화대출채권 및 하이일드 채권, 장외파생상품 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방이</u></p>

경우 그 대출채권, 증권, 단기금융상품 및 장외파생상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.(생략)

[포트폴리오 운용위험]

경영진의 (생략) 있습니다. 또한 해외위탁집합투자업자의 운용전략이 실패하여 투자신탁의 투자목적 달성하지 못해 투자신탁의 성과에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 입법, 규제 또는 조세 등과 관련한 사항이 해외위탁집합투자업자가 활용할 수 있는 운용전략에 영향을 미칠 수 있기 때문에 투자신탁의 가치가 감소할 수 있습니다. (생략)

[유동성 위험]

투자대상자산의 신용등급 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건이 발생하는 경우 및 증권시장의 거래 중단에 따른 환금성의 결여 등으로 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 수 있습니다.

또한 유리한 시점이나 가격에 투자대상자산을 매각할 수 없을 경우 또는 특정 부문에서 요구되는 수준의 익스포저를 달성할 수 없는 경우, 유동성이 매우 낮거나 거래가 거의 이루어지지 않아 매입이나 매도가 어려운 투자대상자산에 대한 투자는 수익을 감소시킬 수 있습니다. 예를 들어 평균 거래량이 적거나 거래제한, 또는 일시적인 거래 지연 등으로 인해 유동성 위험이 발생할 수 있습니다. 소규모 기업, 이머징마켓에 주소를 둔 기업들은 유동성 위험과 가격변동 위험이 더 높습니다. 또한 유동성 위험은 비정상적인 시장 상황, 비정상적으로 높은 수준의 환매, 또는 다른 이유들로 인해 환매대금 지급일에 환매대금을 지급할 수 없는 위험을

신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 대출채권, 증권, 단기금융상품 및 장외파생상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.(생략)

[포트폴리오 운용위험]

경영진의 (생략) 있습니다. 또한 (삭제) 운용전략이 실패하여 투자신탁의 투자목적 달성하지 못해 투자신탁의 성과에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 입법, 규제 또는 조세 등과 관련한 사항이 (삭제) 활용할 수 있는 운용전략에 영향을 미칠 수 있기 때문에 투자신탁의 가치가 감소할 수 있습니다. (생략)

[유동성 위험]

증권시장규모 등을 감안할 때, 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여가 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다.

	<p><u>의미할 수 있습니다. 환매청구에 응하기 위해, 유리하지 않은 시기나 혹은 유리하지 않은 조건으로 투자대상자산을 강제로 처분해야 할 수도 있습니다.</u></p> <p><u>[담보대출 또는 자산유동화 증권 관련 위험]</u></p> <p>(생략) 이 경우 <u>해외위탁집합투자업자는</u> 더 낮은 금리로 재투자해야 하기 때문에 수익률이 낮아질 수 있으며, 이를 조기상환 위험(<u>prepayment risk</u>)라고 합니다. (생략)</p>	<p><u>[모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(담보대출 또는 자산유동화 증권) 관련 위험]</u></p> <p>(생략) 이 경우 (삭제) 더 낮은 금리로 재투자해야 하기 때문에 수익률이 낮아질 수 있으며, 이를 조기상환 위험(<u>prepayment risk</u>)라고 합니다. (생략)</p>
10.나. 특수위험	<p><u>[뱅크론 투자위험]</u></p> <p>- 투기등급 투자위험: 이 투자신탁의 모투자신탁은 투자신탁자산을 해외의 투자적격등급 미만의 외화대출채권(이하 “뱅크론”(Bank Loan))에, 그리고 일부분을 해외 하이일드 채권에 투자하는 상품으로서 비교적 높은 수준의 신용위험에 노출됩니다. (생략)</p> <p>- 유동성 및 환매위험: 뱅크론은 (생략) 폭넓지 않을 수 있습니다. <u>발행사의 신용도를 평가하기 위해 해외위탁집합투자업자는 발행사에 대해 자체적으로 평가하지만, 일부는 타사에서 실행한 분석에 의존할 수도 있습니다. 따라서 투자대상자산에 대한 분석은 해외위탁집합투자업자의 능력에 의존하게 됩니다.</u> 한편, 대출채권에 대한 수요 증가는 (생략) 가치에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.</p> <p>- <u>담보관련 위험: (생략) 담보부 여신(secured loan)에 대한 발행사의 채무불이행이 발생할 경우, 해당 담보물에 대한 접근성은 파산이나 다른 지급불능 관련 법률의 제약을 받을</u></p>	<p><u>[모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(뱅크론) 관련 투자위험]</u></p> <p>- 투기등급 투자위험: <u>모투자신탁의 피투자펀드는</u> 투자신탁자산을 해외의 투자적격등급 미만의 외화대출채권(이하 “뱅크론”(Bank Loan))에, 그리고 일부분을 해외 하이일드 채권에 투자하는 상품으로서 비교적 높은 수준의 신용위험에 노출됩니다. (생략)</p> <p>- 유동성 및 환매위험: 뱅크론은 (생략) 폭넓지 않을 수 있습니다. (삭제) 한편, 대출채권에 대한 수요 증가는 (생략) 가치에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.</p> <p>- <u>담보관련 위험: (생략) (삭제)</u></p>

수 있습니다. 담보물의 가치가 하락하거나 또는 담보물에 대한 처분이 부적합하거나 어려울 수도 있습니다. 또한 여신을 무효화하거나, 기존 또는 향후 부채금액에 대해 여신을 후순위화 하거나 채무자에게 이미 지급된 이자의 환급을 명령하는 등 법원이 변동금리여신에 대해 조치를 취해 채권자에게 부정적 영향을 미칠 수도 있습니다. 이에 따라 투자신탁이 당연히 받아야 할 지급 금액을 수령하지 못할 수도 있습니다. 해외위탁집합투자업자는 법률소송절차에 관여하거나 발행사의 채무를 담보화할 수 있는 자산을 소유, 관리해야 할 것입니다. 이로 인해 투자신탁의 운영비용이 증가하고, 순자산가치가 감소할 수 있습니다. 투자신탁은 채무자의 담보가 제공되지 않은 여신에 투자할 수도 있습니다. 만일 채무자가 이자를 지급하지 못하거나, 원금을 상환하지 못할 경우, 투자신탁이 압류할 수 있는 담보물이 없을 수 있습니다. 따라서 이러한 여신들은 담보부 여신에 비해 더 큰 위험을 가지게 됩니다.

[포트폴리오 집중위험]

(생략) 따라서 투자신탁은 제한된 수의 발행사에 투자하고 적은 수의 증권에 투자하거나, 단일 회사 또는 단일 업종의 증권에 대규모로 투자할 수 있습니다. (생략)

[하이일드 채권 투자위험]

[국가위험]

이 투자신탁은 외화대출채권 및 하이일드 채권 등의 해외자산에 투자하기 때문에 (생략) 있습니다. (생략)

[포트폴리오 집중위험]

(생략) 따라서 모투자신탁의 피투자신탁은 제한된 수의 발행사에 투자하고 적은 수의 증권에 투자하거나, 단일 회사 또는 단일 업종의 증권에 대규모로 투자할 수 있습니다. (생략)

[피투자펀드가 투자하는 기초자산(하이일드 채권) 투자위험]

[국가위험]

이 투자신탁은 (삭제) 해외자산에 투자하기 때문에 (생략) 있습니다. (생략)

	<div>[비용부담 위험]</div> <div>이 투자신탁은 다음의 사유로 인해 법률 관련 비용이 발생할 수 있으며 이는 펀드 성과에 영향을 줄 수 있습니다. (i) 뱅크론 매각 및 매입과 연계된 법률 문서 협상을 위한 법률 비용, (ii) 워크아웃, 채무불이행, 구조조정, 파산과 관련된 법률 비용, (iii) 뱅크론 계약 및 기타 증권에 대한 개정과 연계된 법률 비용, (iv) 투자와 연관된 소송 관련 법률 비용 등을 포함합니다.</div>	<div>(삭제)</div>				
12. 나. 집합투자재산의 평가방법	<div>법제 238 조에 따라 집합투자재산을 평가함에 있어, 집합투자업자는 평가시점(한국 시간으로 오후 5 시 30 분. 단 변동 가능함)의 최종시가 또는 평가일의 공정가액(신뢰할만한 시가가 없는 경우)을 사용하여 집합투자재산을 평가합니다. 이 투자신탁은 시차가 있는 시장에 투자할 수 있습니다. 따라서, 만약 평가시점 이전에 해당 시장의 당일 최종시가가 나오지 않는 경우에는, 직전의 최종시가를 사용하여 외화자산을 평가하게 됩니다. 집합투자업자의 집합투자재산평가위원회는 충실의무를 준수하고 평가의 일관성을 유지할 수 있도록 자산의 종류별로 아래의 평가방법을 고려하여 평가합니다. 수익자의 최선의 이익이라고 판단하는 경우, 집합투자업자는 신탁업자의 동의하에 이 투자신탁의 순자산가치가 좀 더 공정하게 반영 되도록 하기 위하여 이 투자신탁의 순자산가치를 조정할 수 있습니다. 집합투자재산의 평가방법은 모투자신탁을 기준으로 작성되었으며, 집합투자재산에 속하는 자산은 그 종류별로 다음과 같이 평가합니다.</div> <div><table><tr><td>대상자산</td><td>평가방법</td></tr></table></div>	대상자산	평가방법	<div>법제 238 조에 따라 집합투자재산을 평가함에 있어, 집합투자업자는 평가시점의 최종시가(해외증권 시장의 경우 전일의 최종시가) 또는 평가일의 공정가액(신뢰할만한 시가가 없는 경우)을 사용하여 집합투자재산을 평가합니다. 집합투자업자의 집합투자재산평가위원회는 충실의무를 준수하고 평가의 일관성을 유지할 수 있도록 자산의 종류별로 아래의 평가방법을 고려하여 평가합니다. 수익자의 최선의 이익이라고 판단하는 경우, 집합투자업자는 신탁업자의 동의하에 이 투자신탁의 순자산가치가 좀 더 공정하게 반영되도록 하기 위하여 이 투자신탁의 순자산가치를 조정할 수 있습니다. 집합투자재산의 평가방법은 모투자신탁을 기준으로 작성되었으며, 집합투자재산에 속하는 자산은 그 종류별로 다음과 같이 평가합니다.</div> <div><table><tr><td>대상자산</td><td>평가방법</td></tr></table></div>	대상자산	평가방법
대상자산	평가방법					
대상자산	평가방법					

	뱅크론	Markit Valuations Limited가 산출하는 가격 (State Street Bank and Trust Company로부터 전달 받음)	(삭제)	
	비상장주식	취득원가 또는 채권평가회사. 공인회계사법에 의한 회계법인·신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률 제4조의 규정에 따라 신용평가업무에 대한 허가를 받은 자가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격	비상장주식	취득가. 다만, 취득가가 공정한 가격을 반영하지 못하는 경우에는 당해 회사의 집합투자재산평가위원회가 정하는 가격
	장내파생상품	해당 장내파생상품이 거래되는 증권시장 등이 발표하는 가격	장내파생상품	해당 장내파생상품이 거래되는 증권시장 등이 발표하는 가격(해외 파생상품의 경우 전일의 증가)
	외화표시 유가증권인 상장주식 및 상장채권	해당 유가증권을 취득한 국가에 소재하는 증권시장 최종시가	외화표시 유가증권인 상장주식 및 상장채권	외화표시 유가증권인 상장주식 혹은 상장채권 은 해당 유가증권을 취득한 국가가 국내일 경우 당일의 최종시가로, 해외일 경우 해당 국가가 소재하는 유가증권 시장의 전일의 최종시가
	외국집합투자증권	평가기준일의 최근일에 공고된 그 외국집합투자증권의 기준가격. 다만, 외국시장에 상장된 외국집합투자증권은 그 외국집합투자증권이 거래되는 외국의 시장에서 거래된 최종시가	외국집합투자증권	평가기준일의 최근일에 공고된 그 외국집합투자증권의 전일의 기준가격. 다만, 외국시장에 상장된 외국집합투자증권은 그 외국집합투자증권이 거래되는 외국의 시장에서 전일 거래된 최종시가
	외화표시자산을 한국 원화로 환산하는 환율	평가일의 외국환거래법에 의한 외국환중개회사에서 고시하는 최근거래일의 매매기준율 또는 최종시가. 이 경우 외국환중개회사가 매매기준율 또는 최종시가를 고시하기 전에 전자매체 등을	외화표시자산을 한국 원화로 환산하는 환율	평가일의 외국환거래법에 의한 외국환중개회사에서 고시하는 최근거래일의 재정된 매매기준율 즉 재정한율 또는 최종시가. 이 경우 외국환중개회사가

		이용하여 미리 고지한 환율(외국의 뉴스통신사 등 금융감독위원회가 정하여 고시하는 자가 외국환중개회사에 제공하는 환율이 있는 경우 그 환율을 포함한다)이 있는 경우에는, 그 환율을 사용하여 평가할 수 있음. 단, 외국환중개회사로부터 관련 환율 정보를 얻을 수 없는 경우에는 채권평가회사로부터 제공된 환율정보를 이용 가능		재정환율 또는 최종시가를 고시하기 전에 전자매체 등을 이용하여 미리 고지한 환율이 있는 경우에는, 그 환율을 사용하여 평가할 수 있음.
제 3 부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항				
3. 가. 연평균 수익률(세전 기준)	※ 비교지수(벤치마크) : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%</u>		※ 비교지수(벤치마크) : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%</u> ※ 동 투자신탁은 설정일 이후부터 2020.11.03 까지 S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%를, 2020.11.04 부터 현재까지 S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%를 비교지수로 사용하고 있습니다.	
3. 나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)	※ 비교지수(벤치마크) : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%</u>		※ 비교지수(벤치마크) : <u>S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%</u> ※ 동 투자신탁은 설정일 이후부터 2020.11.03 까지 S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%를, 2020.11.04 부터 현재까지 S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%를 비교지수로 사용하고 있습니다.	
제 4 부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항				
2.가. 집합투자재산의 운용업무 수탁회사	<u>[업무의 위탁]</u> 집합투자업자는 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화표시자산에 대한 업무를 아래와 같이 위탁하고		해당 사항 없음	

	<p><u>있으며, 업무 위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다.</u></p> <p><u>① 업무위탁 집합투자업자 및 내용</u></p> <p><u>② 해외위탁집합투자업자 개요</u></p>	
--	--	--