

< 변경 대비 표 >

1. 변경 대상 투자신탁 : 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]
(변경전: 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권])
2. 효력발생예정일: 2021년 4월 9일
3. 주요 변경 사항 :
 - 투자신탁명변경(키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]→
키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권])
 - 모투자신탁명 변경 및 ESG 투자전략 추가
 - 모투자신탁 ESG 투자전략 추가에 따른 투자위험 추가

4. 변경사항

[집합투자규약]

항 목	정 정 전	정 정 후
집합투자기구명칭 변경	키움더드림중장기우량채증권자투자신탁 제1호[채권]	키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]
제3조(투자신탁의 명칭 및 종류)	① 이 투자신탁은 증권투자신탁으로서, 투자신탁의 명칭은 "키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]"이라 한다. ②~③ (생략) ④ 이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 모투자신탁은 다음 각 호와 같다. 1. 키움퇴직연금증권모투자신탁제1호[채권]	① 이 투자신탁은 증권투자신탁으로서, 투자신탁의 명칭은 "키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]"이라 한다. ②~③ (현행과 같음) ④ 이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 모투자신탁은 다음 각 호와 같다. 1. 키움ESG증권모투자신탁제1호[채권]
제18조(투자대상자산 취득 한도)	집합투자업자는 제17조의 규정에 의하여 투자신탁재산을 운용 함에 있어 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 따른다. 1. 키움 퇴직연금 증권 모투자신탁[채권]의 수익증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 90% 이상으로 한다. 2. (생략)	집합투자업자는 제17조의 규정에 의하여 투자신탁재산을 운용 함에 있어 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 따른다. 1. 키움 ESG 증권 모투자신탁[채권]의 수익증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 90% 이상으로 한다. 2. (현행과 같음)
부칙	<신설>	제1조(시행일) 이 신탁계약은 2021년 4월 9일부터 시행한다.

[일괄신고서, 투자설명서]

항 목	정 정 전	정 정 후
투자설명서 전체	키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]	키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]
요약정보		
투자목적 및 투자전략	이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 국채, 통안채, 특수채, 회사채 등에 주로 투자하는 '키움 퇴직연금 증권 모투자신탁[채권]'에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하여 이자소득 및 자본	이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 국채, 통안채, 특수채, 회사채 등에 주로 투자하는 '키움 ESG 증권 모투자신탁[채권]'에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하여 이자소득 및 자본소득을

	소득을 추구합니다.	추구합니다.
운용전문인력	-	작성일 기준으로 업데이트
주요투자위험	<u><신설></u>	- ESG채권 등 투자위험 : 이 투자신탁은 ESG관련 평가등급이 양호한 기업의 채권 및 어음과 ESG목적 발행채권에 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 집중될 가능성이 높아, 산업별 위험이 미치는 영향이 산업별로 분산투자가 잘 이루어진 투자신탁에 비하여 클 수 있으며, 보다 큰 손실을 초래할 수 있습니다.
제2부. 집합투자기구에 관한 사항		
2. 집합투자기구의 연혁	-	-투자신탁명변경 (키움더드림증장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]→키움ESG증장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]) -모투자신탁명 변경 및 ESG 투자전략 추가 -모투자신탁 ESG 투자전략 추가에 따른 투자위험 추가
5. 운용전문인력에 관한 사항	-	작성일 기준으로 업데이트
6. 집합투자기구의 구조 1) 집합투자기구의 종류 및 형태	-키움 퇴직연금 증권모투자신탁제1호[채권] -키움 더드림 증장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]	-키움 ESG 증권모투자신탁제1호[채권] -키움 ESG 증장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]
6. 집합투자기구의 구조 2) 모자형 구조	-모투자신탁명: 키움 퇴직연금 증권모투자신탁제1호[채권]	-모투자신탁명: 키움 ESG 증권모투자신탁제1호[채권]
7. 집합투자기구의 투자 목적	- 이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로서 국내 채권 등에 주로 투자하는 '키움 퇴직연금 증권 모투자신탁[채권]'에 90% 이상을 투자하여 이자소득 등을 추구하는 투자신탁입니다.	- 이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로서 국내 채권 등에 주로 투자하는 '키움 ESG 증권 모투자신탁[채권]'에 90% 이상을 투자하여 이자소득 등을 추구하는 투자신탁입니다.
8. 집합투자기구의 투자 대상 1) 투자대상 ※ 모투자신탁의 주요 투자 대상	- 키움 퇴직연금 증권모투자신탁제1호[채권]	- 키움 ESG 증권모투자신탁제1호[채권]
8. 집합투자기구의 투자 대상 2) 투자제한 ※ 모투자신탁의 투자제한	- 키움 퇴직연금 증권모투자신탁제1호[채권]	- 키움 ESG 증권모투자신탁제1호[채권]
9. 집합투자기구의 투자	① 이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투	① 이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투

<p>전략, 위험관리 및 수익구조</p> <p>1) 투자전략 및 위험관리가. 투자전략</p> <p>※ 모투자신탁의 투자전략</p>	<p>자신탁으로서 국채, 통안채, 특수채, 회사채등에 주로 투자하는 증권 모투자신탁[채권]에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하여 이자소득 및 자본소득을 추구하는 투자신탁입니다.</p> <p>- 키움퇴직연금증권모투자신탁제1호[채권]</p> <p>② (생략)</p> <p>[변경전1]</p>	<p>자신탁으로서 국채, 통안채, 특수채, 회사채등에 주로 투자하는 증권 모투자신탁[채권]에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하여 이자소득 및 자본소득을 추구하는 투자신탁입니다.</p> <p>- 키움ESG증권모투자신탁제1호[채권]</p> <p>② (현행과 같음)</p> <p>[변경후1]</p>
<p>9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조</p> <p>2) 수익구조</p>	<p>'키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]'은 '키움 퇴직연금 증권 모투자신탁[채권]'에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하는 증권 자투자신탁입니다. 이 투자신탁이 투자하는 '키움 퇴직연금 증권 모투자신탁[채권]'은 국내 채권등에 주로 투자하여 투자증권 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 증권투자신탁입니다. 따라서, 투자한 자산의 가격변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.</p>	<p>'키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]'은 '키움 ESG 증권 모투자신탁[채권]'에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하는 증권 자투자신탁입니다. 이 투자신탁이 투자하는 '키움 ESG 증권 모투자신탁[채권]'은 국내 채권 등에 주로 투자하여 투자증권 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 증권투자신탁입니다. 따라서, 투자한 자산의 가격변동에 따라 이익 또는 손실이 결정됩니다.</p>
<p>10. 집합투자기구의 투자위험</p> <p>1)일반위험</p>	<p><신설></p>	<p>- ESG채권 등 투자위험</p> <p>: 이 투자신탁은 ESG관련 평가등급이 양호한 기업의 채권 및 어음과 ESG목적 발행채권에 주로 투자합니다. 다만, ESG관련 채권 및 어음의 부재 또는 유통물량이 적을 경우 투자목적 달성을 달성하지 못할 수 있습니다. 또한 ESG 채권 및 어음은 발행 특성상 특정산업에 대한 투자가 집중될 가능성이 높아, 산업별 위험이 미치는 영향이 산업별로 분산투자가 잘 이루어진 투자신탁에 비하여 클 수 있으며, 보다 큰 손실을 초래할 수 있습니다.</p>
<p>제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적등에 관한 사항</p>		
<p>2. 연도별 설정 및 환매현황</p>	<p>가. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]</p> <p>나. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료선취-오프라인 (A1)</p> <p>다. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-오프라인 (C1)</p> <p>라. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-오프라인-랩 (C-W)</p> <p>마. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-오프라인-개인연금 (C-P)</p> <p>바. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료선취-온라인 (A-e)</p>	<p>가. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]</p> <p>나. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료선취-오프라인 (A1)</p> <p>다. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-오프라인 (C1)</p> <p>라. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-오프라인-랩 (C-W)</p> <p>마. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-오프라인-개인연금 (C-P)</p> <p>바. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료선취-온라인 (A-e)</p>

	<p>사. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료후취-온라인슈퍼 (S)</p> <p>아. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-온라인-개인연금 (C-Pe)</p> <p>자. 키움더드림중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-온라인 (C-e)</p>	<p>사. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료후취-온라인슈퍼 (S)</p> <p>아. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-온라인-개인연금 (C-Pe)</p> <p>자. 키움ESG중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권] 수수료미징구-온라인 (C-e)</p>
<p>3. 집합투자기구의 운용 실적(세전 기준)</p> <p>3) 집합투자기구의 자산 구성 현황</p>	<p><이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁의 자산 구성 현황></p> <p>가. 키움 퇴직연금 증권 모투자신탁[채권]</p>	<p><이 투자신탁이 투자하고 있는 모투자신탁의 자산 구성 현황></p> <p>가. 키움 ESG 증권 모투자신탁[채권]</p>
제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항		
<p>1. 집합투자업자에 관한 사항</p> <p>3) 최근 2개 사업연도 요약 재무내용</p> <p>4) 운용자산규모</p>		<p>결산일 및 작성일 기준으로 업데이트</p>

[간이투자설명서]

항 목	정 정 전	정 정 후
간이투자설명서 전체	키움 더드림 중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]	키움 ESG 중장기우량채증권자투자신탁제1호[채권]
요약정보		
투자목적 및 투자전략	이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 국채, 통안채, 특수채, 회사채 등에 주로 투자하는 '키움 퇴직연금 증권 모투자신탁[채권]'에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하여 이자소득 및 자본소득을 추구합니다.	이 투자신탁은 모자형투자신탁의 자투자신탁으로서 국채, 통안채, 특수채, 회사채 등에 주로 투자하는 '키움 ESG 증권 모투자신탁[채권]'에 투자신탁 자산총액의 90% 이상을 투자하여 이자소득 및 자본소득을 추구합니다.
운용전문인력	-	작성일 기준으로 업데이트
주요투자위험	<u><신설></u>	<p><u>- ESG채권 등 투자위험</u></p> <p><u>: 이 투자신탁은 ESG관련 평가등급이 양호한 기업의 채권 및 어음과 ESG목적 발행채권에 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 집중될 가능성이 높아, 산업별 위험이 미치는 영향이 산업별로 분산투자가 잘 이루어진 투자신탁에 비하여 클 수 있으며, 보다 큰 손실을 초래할 수 있습니다.</u></p>

[변경전1]

※ 모투자신탁의 투자전략

A. 키움 **퇴직연금** 증권 모투자신탁 [채권]

① 채권 등에 대한 투자전략

- 법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말합니다), 사채권(취득 시 신용평가등급이 A-이상이어야 하며 주식관련사채권, 사모사채권 및 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외합니다)(이하 “채권”이라 합니다)에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자합니다.
- 법시행령 제79조 제2항 제5호에서 정하는 금융기관이 발행·할인·매매·중개·인수 또는 보증하는 어음·채무증서 또는 법 제4조 제3항의 규정에 의한 기업어음증권으로서 취득 시 신용등급이 A2-이상인 것(이하 “어음”이라 합니다) 및 양도성예금증서에 투자신탁 자산총액의 40% 이하를 투자합니다.
- 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권(이하 “자산유동화증권”이라 합니다)에 투자신탁 자산총액의 40% 이하를 투자합니다.

② (생략)

③ 이 투자신탁은 비교지수대비 초과수익을 추구하는 것을 목표로 하는 능동적인(Active) 운용전략을 채택하며 다양한 독립전략 추구를 통해 추가수익의 다양화와 리스크의 최소화를 추가합니다.

구분	주요 운용전략	운용원칙
장기적 관점의 가치투자	기업 내재가치 대비 저평가된 종목에 장기투자 (Fundamental & Valuation Analysis)	- Buy & Hold - 펀드 수익 주원천 (장기적 고수익 추구) - Valuation 분석 (절대적 / 상대적) - 장기적 관점
단·중기 관점의 상대가치 투자	만기구간 전략 : 채권 만기별 스프레드 분석 및 전망에 근거한 만기별 비중을 조절하여 초과수익을 추구하는 전략(예시: 고평가된 2년 이하 비중 축소, 저평가된 5년 이상 비중확대)	- Buy Cheap & Sell rich - 추가수익 원천 (수익의 안정성 추구) - 계량분석 - 분할매수 / 매도 - 중장기 관점
	Relative Value : 상대가치 분석을 통하여 저평가된 종목 및 만기의 비중을 확대하고, 고평가된 종목 및 만기의 비중을 축소하여 초과수익을 추구하는 전략	
	듀레이션 전략 : 경기 및 채권시장환경 등의 분석을 통한 중장기 금리전망에 근거하여 펀드의 가중평균잔존만기(듀레이션)를 조절하여 추가수익을 추구하는 전략	
	회사채 비중 조절 : 특수채 등 회사채 시장의 펀더멘탈 및 수급 등을 분석하여 회사채 및 회사채 섹터의 비중을 조절하여 추가수익을 추구하는 전략	

④~⑤ (생략)

[변경후1]

※ 모투자신탁의 투자전략

A. 키움 ESG 증권 모투자신탁 [채권]

① 채권 등에 대한 투자전략

- 법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말합니다), 사채권(취득 시 신용평가등급이 A-이상이어야 하며 주식관련사채권, 사모사채권 및 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외합니다)(이하 “채권”이라 합니다)에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자합니다.
- 법시행령 제79조 제2항 제5호에서 정하는 금융기관이 발행·할인·매매·중개·인수 또는 보증하는 어음·채무증서 또는 법 제4조 제3항의 규정에 의한 기업어음증권으로서 취득 시 신용등급이 A2-이상인 것(이하 “어음”이라 합니다) 및 양도성예금증서에 투자신탁 자산총액의 40% 이하를 투자합니다.

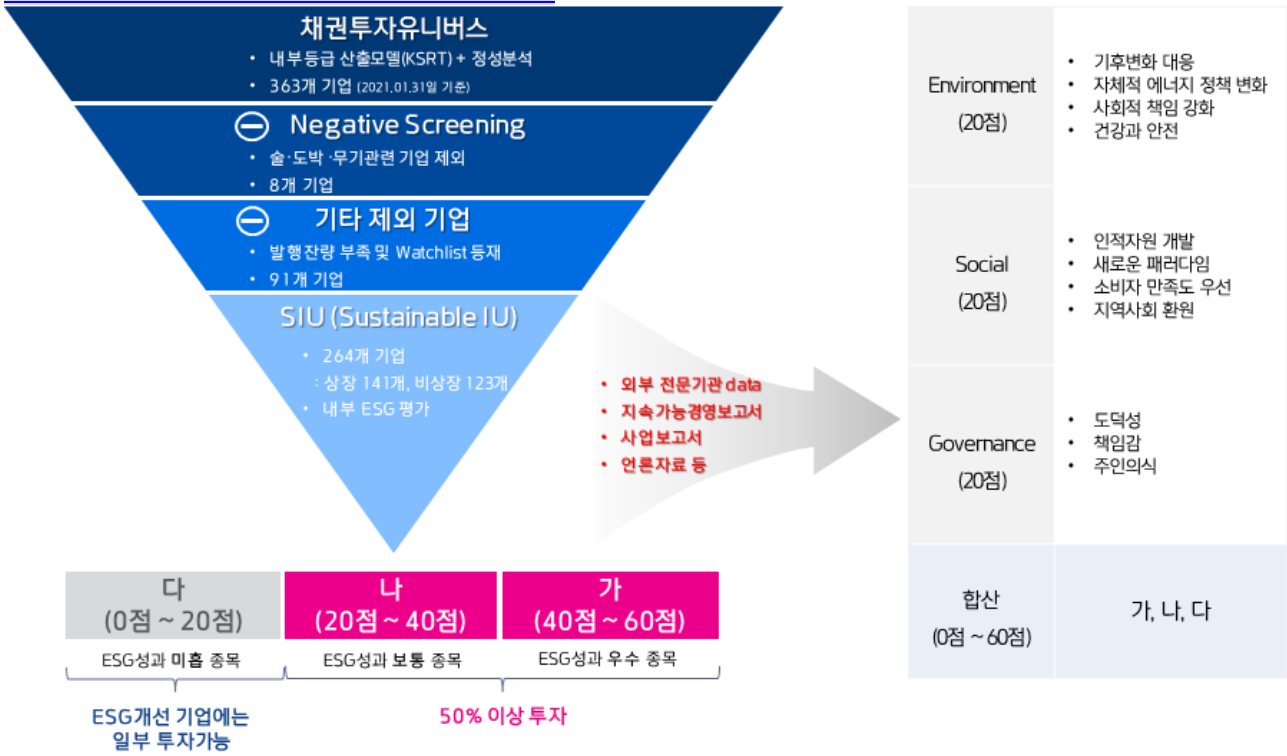
- 자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권(이하 "자산유동화증권"이라 합니다)에 투자신탁 자산총액의 40% 이하를 투자합니다.
- **ESG 평가등급이 우량한 기업이 발행한 채권 및 어음과 ESG 목적 발행채권에 투자자산의 50% 이상을 투자합니다.**

② (현행과 같음)

③ 이 투자신탁은 비교지수대비 초과수익을 추구하는 것을 목표로 하는 능동적인(Active) 운용전략을 채택하며 다양한 독립전략 추구를 통해 추가수익의 다양화와 리스크의 최소화를 추가합니다.

구분	주요 운용전략	운용원칙
장기적 관점의 ESG통합 가치투자	기업 내재가치 대비 저평가된 ESG 우량 종목에 장기투자 (Fundamental & Valuation & ESG Analysis)	- Buy & Hold - 펀드 수익 지원천 (장기적 고수익 추구) - Valuation 분석 (절대적 / 상대적) - 장기적 관점
단·중기 관점의 상대가치 투자	만기구간 전략 : 채권 만기별 스프레드 분석 및 전망에 근거한 만기별 비중을 조절하여 초과수익을 추구하는 전략(예시: 고평가된 2년 이하 비중 축소, 저평가된 5년 이상 비중확대)	- Buy Cheap & Sell rich - 추가수익 원천 (수익의 안정성 추구)
	Relative Value : 상대가치 분석을 통하여 저평가된 종목 및 만기의 비중을 확대하고, 고평가된 종목 및 만기의 비중을 축소하여 초과수익을 추구하는 전략	- 계량분석 - 분할매수 / 매도 - 중장기 관점
	듀레이션 전략 : 경기 및 채권시장환경 등의 분석을 통한 중장기 금리전망에 근거하여 펀드의 가중평균잔존만기(듀레이션)를 조절하여 추가수익을 추구하는 전략	
	회사채 비중 조절 : 특수채 등 회사채 시장의 펀더멘탈 및 수급 등을 분석하여 회사채 및 회사채 섹터의 비중을 조절하여 추가수익을 추구하는 전략	

▶ ESG 투자유니버스 구성 및 투자 프로세스



▪ ESG에 기반한 ESG 채권유니버스 구성 방법은 및 관리원칙

ESG 채권유니버스 구성방법 및 관리원칙

1. Field survey (IR/NDR, 기업탐방 등), 산업매력도, 기업경쟁력 등의 산업별 전담체제를 통한 정성적 분석, 그리고 내부 계량평가 모델 (KRST, KCAT 등)을 활용한 정량적 분석을 활용하여 **채권유니버스** 구성
2. **채권유니버스에서 Negative Screening(술, 도박, 담배, 대량살상무기 등, 현재 풍산 등 8개사)과 투자가능성 평가(발행잔량 부족, Watch List제외 등 91개사)를 통해 ESG 채권유니버스 종목 선정**
3. ESG 채권유니버스 내에서 ESG 등급 평가 대상을 결정하고, 해당 기업들에 대해서 내부 ESG 평가표 작성
 - ✓ 자체 ESG 평가를 위해 외부전문기관의 ESG 평가 data를 참고하며, 언론자료, 사업보고서, 지속가능경영보고서 등을 점검하여 내부 ESG 평가 실시
 - ✓ 외부전문기관의 ESG 평가 등급 (예시: 외부평가기관 기준 7단계 중 'AA~B' 상위 등급)의 상위 등급 종목군 중심으로 재검증하되, 하위 등급(예시:외부평가기관 기준 'C~E') 또는 '무등급' 중 당사 ESG 등급평가 대상 기업에 대해서는 더욱 철저히 평가
 - ✓ 내부 ESG 등급은 '가~다'로 산출하며 '다' 등급은 투자가능 대상에서 원칙적으로 제외. 단, ESG개선기업 대상일 경우 투자 가능. E,S,G 중 항목별로 하나라도 심각한 손상이 있는 경우 투자 보류 조치
 - ✓ 내부 정기 분석은 연 1회 이루어지며, ESG 이슈가 있는 기업들은 수시 Update

④~⑤ (현행과 같음)

점검 주기 및 방법
<ul style="list-style-type: none"> • 외부 연 2회(6월, 11월) : 외부평가기관 ESG등급 발표 • 내부 연 1회(7월) : 사업보고서, 지속가능경영보고서 확인 • 수시 : 언론자료, 개별 기업탐방, 공시자료, 정부통계
점검 내용
<ul style="list-style-type: none"> • 기업가치와 ESG 변화에 영향을 미치는 변수 점검 • ESG 변화 추이와 향후 전개방향 분석 • Controversy issue 개선사항 점검
ESG 유니버스 구성 계획
<ul style="list-style-type: none"> • 2021년 3월말까지 169개(상장 49개, 비상장 120개) 종목 추가평가 완료예정으로 완료 시 총 264개 유니버스 보유
신규종목 추가 편입·편출 원칙
<ul style="list-style-type: none"> • 편입 : 신규 발행 종목, 채권유니버스 내 유망종목 발굴 시 • 편출 : 회계적 이슈 발생 시, ESG상 중대한 변화 발생 시, 계속기업 가정이 불확실할 시
담당 인력
<ul style="list-style-type: none"> • Credit팀 : 채권유니버스 관리 및 내부 ESG 평가(비상장) • 주식리서치팀 : 내부 ESG 평가(상장) • 외부 리서치 : 외부전문기관 평가자료, 뉴스, 증권사 자료 등 • 채권운용본부장 : 유니버스 최종 결정