투자 위험 등급 5등급 [낮은 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이스트스프링자산운용코리아㈜는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 5등급으로 분류하였습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자 판단을 하시기 바랍니다.

투 자 설 명 서

이 투자설명서는 **이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]**에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 **이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]**의 수익증권을 매입하기 전에 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭	**이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]**
2. 집합투자업자 명칭	이스트스프링자산운용코리아㈜
3. 판매회사	각 판매회사 본·지점(판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.eastspring.com/kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
4. 작성기준일	2025년 06월 05일
5. 증권신고서 효력발생일	2025년 06월 12일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수[모집(매출) 총액]	수익증권 [10조좌]
7. 모집(매출) 기간(판매기간)	이 집합투자기구는 개방형 집합투자기구로서 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.

8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 집합투자증권신고서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → dart.fss.or.kr

나. 투자설명서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → dart.fss.or.kr

한국금융투자협회 홈페이지 → kofia.or.kr

서면문서 : 집합투자업자, 각 판매회사

9. 안정조작 또는 시장조성 관련 : 해당사항 없음

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자기구로서 효력발생일 이후에도 기재내용이 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

eastspring investments

목 차

투자결정시 유의사항 안내

요약정보

제1부 모집 또는 매출에 대한 사항
1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 종류 및 형태
3. 모집예정금액
4. 모집의 내용 및 절차
5. 인수에 관한 사항
6. 상장 및 매매에 관한 사항

제2부 집합투자기구에 관한 사항
1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 연혁
3. 집합투자기구의 신탁계약기간
4. 집합투자업자
5. 운용전문인력에 관한 사항
6. 집합투자기구의 구조
7. 집합투자기구의 투자목적
8. 집합투자기구의 투자대상
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조
10. 집합투자기구의 투자위험
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가
13. 보수 및 수수료에 관한 사항
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항
1. 재무정보
2. 연도별 설정 및 환매 현황
3. 집합투자기구의 운용실적

제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항
1. 집합투자업자에 관한 사항
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항
3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)
4. 일반사무관리회사에 관한 사항
5. 집합투자기구 평가회사에 관한 사항
6. 채권평가회사에 관한 사항

제5부 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항
1. 투자자의 권리에 관한 사항
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항
5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항
6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

붙임. 용어풀이

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 또한 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.
4. **원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.**
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금 전체의 손실을 입을 수도 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권, 보험 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호되지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 이 집합투자기구는 금융투자협회에서 정한 별도의 자격요건을 갖춘 자만이 투자권유를 할 수 있습니다.
10. 이 투자신탁은 뱅크론(Bank Loan)에 대한 위험을 충분히 이해하고 감내할 수 있는 의사가 있는 투자자에게 적합합니다. 또한 투자대상 국가에서 적용되는 법령 등에 따라 일부 항목의 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용으로 대신 기재될 수 있으니 투자판단에 신중을 기하시기 바랍니다.
11. 이 투자신탁의 모투자신탁은 신탁재산의 대부분을 외화자산에 투자하며, 통화의 거래 허용시간 및 투자대상자산의 거래일 및 거래시간 제약 등에 의해 영향을 받기 때문에 환매기간이 여타 투자신탁보다 길게 소요됩니다. 환매신청일로부터 판매회

사의 영업일 기준으로 제8영업일(오후 5시 경과 후에 환매신청한 경우에는 제9영업일)에 환매대금을 수령할 수 있습니다.

12. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매금액보다 실수령금액이 적을 수 있습니다.
13. 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국이 대한민국 이외의 국가인 경우 국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융정보가 국세청 및 해당 국가(투자자의 국적상 국가 또는 세법상 거주지국)의 권한 있는 당국에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌 개설시 수집된 정보 이외의 추가자료를 요구할 수 있습니다.
14. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바라며, 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

<요약정보> 작성기준일: 2025.06.05

이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]

[펀드코드: AO119]

투자 위험 등급 5등급 [낮은 위험]						이스트스프링자산운용코리아(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 5등급으로 분류하였습니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 **보호되지 않는 실적배당상품이며**, 집합투자기구 재산의 **대부분**을 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등을 주된 투자대상자산으로 하는 모투자신탁에 투자하여 **환율변동위험, 하이일드채권 투자위험, 투기등급 투자위험, 원본손실위험, 시장위험, 뱅크론 유동성 및 환매위험, 뱅크론 금리 및 신용스프레드 변화에 따른 위험 등이 있으므로 투자에 신중**을 기하여 주시기 바랍니다.

이 요약정보는 **이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]**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 전략	**1. 투자목적** 이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. ※ 비교지수(벤치마크) : {SOFR(USD) 75% + 연 1.90% + BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD) 25%} 90% + Call Loan(KRW) 10% 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 판매회사, 신탁업자 등이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다. **2. 투자전략** 이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구하는 것을 목적으로 합니다. 이 투자신탁은 모투자신탁을 통한 미국 달러화 표시 자산에 대한 투자로 인해 원-달러간환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. **※ 모투자신탁 주요 투자전략** ▪ 이 투자신탁은 미국 달러화 표시 뱅크론※ 및 하이일드 채권과 관련 상장지수집합투자기구 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구합니다. ▪ 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론(관련 상장지수집합투자기구 포함) 및 하이일드 채권에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다. ▪ 이 투자신탁은 뱅크론 관련 인덱스를 추종하는 Passive형 상장지수집합투자기구에 투자할 수 있습니다. 또한 담보부 및 무담보부 후순위 대출채권, 차순위 담보부 대출채권, 후순위 브릿지론(이하 "주니어론, Junior Loans"이라 함), 기타 변동금리부 채무증권(채무증서, 채권, 자산유동화증권(ABS), 기존 관리인 유지(debtor in possession) 론, 메자닌 론, 고정금리부 채권, 단기금융상품 등을 포함) 등에도 투자할 수 있습니다.

	▪ 포트폴리오에 편입할 상장지수집합투자기구 선정을 위해 하위 상장지수집합투자기구에 편입된 개별 기업 등의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다. ▪ 또한 상장지수집합투자기구를 선별하고 모니터링 하기 위해 다음의 세가지 항목을 집중적으로 분석합니다. 1) 긍정적인 현금흐름 창출 능력 2) 합리적인 수준의 부채배수(debt multiples)와 자기자본 3) 충분한 유동성 확보 능력 ▪ 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. ※ 뱅크론(Senior Loan)이란 금융기관, 뮤추얼펀드 등이 투자적격등급 미만의 기업들에게 자금을 빌려주고 이자를 받는 변동금리형 담보부 대출채권을 말합니다. 미국에서는 시니어시큐어드론(Senior Secured Loan), 레버리지론(Leverage Loan) 등으로도 불립니다. ※ 투자전략에 대한 자세한 내용은 투자설명서[제2부 집합투자기구에 관한 사항의 9.집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조]을 참고하시기 바랍니다.
분류	투자신탁, 특별자산, 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형

투자비용

클래스 종류	투자자가 부담하는 수수료, 총보수 및 비용 (연간, %)					1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총보수·비용 예시(단위:천원)				
	판매 수수료	총 보수	판매 보수	동종유형 총보수	총보수·비용	1년	2년	3년	5년	10년
수수료선취-오프라인형(A)	납입금액의 0.7% 이내	1.1040	0.7000	1.19	1.7649	250	434	624	1,022	2,135
수수료미징구-오프라인형(C)	없음	1.4040	1.0000	1.47	2.0649	212	429	653	1,121	2,413
수수료선취-온라인형(A-E)	납입금액의 0.35% 이내	0.7540	0.3500	0.92	1.4149	180	329	483	809	1,729
수수료미징구-온라인형(C-E)	없음	0.9040	0.5000	0.44	1.5649	160	326	498	858	1,873
수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P2(연금저축))	없음	1.0140	0.6100	-	1.6749	172	349	532	917	1,994
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(C-P(퇴직연금))	없음	1.0540	0.6500	-	1.7149	176	357	545	938	2,038

(주1) '1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총비용 예시'는 투자자가 **1,000만원을 투자했을 경우 향후 투자기간별 지불하게 되는 총보수·비용(판매수수료+총보수비용(피투자 집합투자기구 보수 포함))을 의미**합니다. 선취판매수수료 및 총보수비용은 일정하고, 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5% 로 가정하였습니다.

※ 이 투자신탁(자투자신탁의 경우에는 모투자신탁)이 투자하는 피투자 집합투자기구의 예상 총보수 비율은 연간 [0.659%]로 추정하였습니다. 이는 최근 결산일 기준 포트폴리오 구성 시 편입 피투자집합투자기구의 총보수를 연간 총보수로 추정한 것이므로 포트폴리오 변동에 따라 비용은 이와 상이할 수 있습니다.

(주2) **[A형과 C형], [A-E형과 C-E형]의 총비용이 일치하는 시점**은 **[약2년2개월], [약2년2개월]**이나, 이는 추가납입, 보수 등의 변경에 따라 달라질 수 있습니다.

(주3) 상기 종류 수익증권을 제외한 나머지 종류 및 구체적인 투자비용에 대해서는 투자설명서[제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항]을 참고하시기 바랍니다.

(주4) 동종유형 총보수는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.

(주5) 총 보수 비용은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용(자투자신탁의 경우 해당 투자신탁이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 포함)합한 총액을 순자산 연평잔액으로 나누어 산출합니다.

투자실적 추이 (%, 연평균 수익률)

종류	최초 설정일	최근 1년 (24.05.01 ~ 25.04.30)	최근 2년 (23.05.01 ~ 25.04.30)	최근 3년 (22.05.01 ~ 25.04.30)	최근 5년 (20.05.01 ~ 25.04.30)	설정일이후
수수료미징구-오프라인형(C)	2014.05.26	3.37	4.64	2.62	3.01	1.13
비교지수		7.47	8.54	6.85	7.19	4.31
수익률 변동성		2.62	2.43	4.02	3.59	4.26

(주1) 비교지수: {SOFR(USD) 75% + 연 1.90% + BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD) 25%} 90% + Call Loan(KRW) 10%

※ 비교지수 성과에는 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않습니다.

(주2) 연평균 수익률은 해당 기간 동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 집합투자기구 총비용 지급 후 해당기간 동안의 세전평균 수익률을 나타내는 수치입니다.

(주3) 수익률 변동성(표준편차)은 해당기간 펀드의 연환산 주간수익률이 평균수익률에서 통상적으로 얼마만큼 등락했는지를 보여주는 수치로서, 변동성이 높을수록 수익률 등락이 빈번해 펀드의 손실위험이 높다는 것을 의미합니다.

운용 전문인력

구분	성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(해외특별자산형, %)				운용 경력 년수 (년)
				집합투자 기구 수(개)	운용규모 (억원)	운용역		운용사		
						최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
책임	방대진	1974	상무	35	2,375	6.42	7.94	6.42	7.94	19.3
부책임	조은서	1981	부장	24	424	6.42	7.94	6.42	7.94	10.2

(주1) 책임운용전문인력'은 이 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 의미하며, '부책임운용전문인력'은 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 의미합니다.

(주2) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

(주3) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다

(주4) '운용경력년수'는 해당 운용전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간입니다.

투자자 유의사항

• 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 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 간이 투자설명서를 반드시 참고하시기 바라며, 투자자는 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청할 수 있습니다.

• 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자 경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

• 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바라며 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

• 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 또한 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.

※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내'를 참고 바랍니다.

주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
환율변동위험	이 투자신탁 또는 이 투자신탁의 모투자신탁은 해외자산에 투자할 수 있으며, 해외자산에의 투자는 필연적으로 해당 투자신탁의 기초통화와 투자대상자산의 표시통화와의 환율변동에 따르는 위험을 지게 됩니다. 이는 투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 투자신탁의 기초통화와 투자자산의 표시통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자시 수

eastspring investments

		익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다. 이러한 손실위험을 축소하고자 이 투자신탁에서는 외화표시자산 대비 한국 원화 변동에 대한 부분환헤지를 실행합니다. 다만, 집합투자업자가 환헤지에 따른 거래비용의 급격한 증가로 비용 대비 효용이 줄어든다고[또는 효율적이지 않다고] 판단하는 경우, 환헤지를 위한 파생상품의 유동성 부족 등으로 정상적인 환헤지 거래가 사실상 곤란하다고 판단하는 경우 등에는, 집합투자업자는 부분환헤지 비율을 축소하거나 환헤지를 실행하지 않을 수 있습니다. 환헤지는 펀드에 각종 비용이 발생하며 환율의 변동방향에 따라 이익 또는 손실을 수반합니다. 환 헤지 수단이 없는 경우 환율의 불리한 변동은 펀드에 상당한 손실을 초래할 수 있습니다. ※외화평가액의 90%±10% 수준에서 환헤지를 수행할 예정입니다. 다만, 투자신탁의 설정·해지, 해외자산의 가격변동, 외국통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 환헤지비율은 상기의 목표환헤지비율과 상이할 수 있습니다. 환헤지란, 선물환 계약 등을 이용하여 펀드의 매수시점과 매도시점의 환율의 변동으로 인한 손실위험을 없애는 것을 뜻합니다. 즉, 외화표시 자산에 투자하기 때문에 도중에 원화의 가치가 상승하면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며, 이러한 추가적 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 원화의 가치가 떨어지면 환차익(환율변동에 따른 이익)이 발생할 수 있으며, 이와 같은 경우 환헤지를 실시하면 오히려 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.
	모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(하이일드 채권) 투자위험	하이일드 채권은 신용등급이 상대적으로 낮은 채권으로 높은 신용위험을 갖고 있습니다. 따라서 해당 자산 발행기관의 재무조건 변화, 일반적인 경제 및 정치 상황의 변화 또는 발행기관에 한정된 경제 및 정치 상황의 변화 등은 발행기관의 신용도와 증권가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 발행기관의 채무 불이행 및 파산하는 경우 투자원금을 회수하는 데에 어려움을 겪거나 회수하지 못할 수도 있습니다. 또한 투자대상자산의 신용등급 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건이 발생하는 경우 및 증권시장의 거래 중단에 따른 환금성의 결여 등으로 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 수 있습니다.
	모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(뱅크론) 투기등급 관련 투자위험	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. 투자적격등급 미만의 뱅크론 및 하이일드 채권 등은 재무상황악화, 신용상태의 악화, 부도발생 등으로 인하여 원리금 지급이 제때에 이루어지지 못할 위험이 존재하며 이로 인하여 투자 원본손실이 발생할 수 있습니다. 특히, 뱅크론은 대부분 관련 국가의 증권 당국에 등록되어 있지 않으며 일부는 글로벌 신용평가기관의 평가를 받지 않고 있기 때문에 해당 투자자산에 대한 신용분석 정보를 제공받는데 제약이 있을 수 있습니다.
	원본손실위험	이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 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. 또한, 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
	시장위험	이 투자신탁 및 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자대상자산 시장 전체의 가격하락 또는 이자율 변동 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자신탁 재산의 가치하락 위험에 노출됩니다. 경제성장률, 환율, 금리변동 등의 요인들은 증권시장 전체에 영향을 끼쳐 개별 증권 개별 증권가격의 등락을 초래하며 이 투자신탁 재산의 가치를 변화시킬 수 있습니다.
	모투자신탁의 피투자펀드가	뱅크론은 정부규제가 적은 장외시장을 통하여 거래가 이루어지며 복잡한 계약적 권리관계의 이전이기에 유동성이 낮고 매매가 지연되거나 성사되지 못할 수도 있으며 매

	투자하는 기초자산(뱅크론) 유동성 및 환매위험	매가 이루어지더라도 비교적 불리한 가격을 받게 될 위험이 있습니다. 특히, 시장에 충격이 오는 경우, 급격한 유동성의 축소는 투자신탁의 손실로 이어질 수 있습니다. 또한 이러한 낮은 유동성으로 인하여 환매가 정상적으로 이루어지지 않을 수도 있으며 동 투자신탁의 환매가 연기 혹은 일정기간 제한될 수 있습니다. 또한 대출채권은 신용평가기관에 의해 등급이 산정되지 않을 수 있으며, 증권거래위원회(SEC)에 등록되거나, 증권거래소에 상장되지 않을 수 있습니다. 대출채권에 대한 정보는 증권위원회에 등록되거나 거래소에 상장된 증권에 대한 정보보다 폭넓지 않을 수 있습니다. 한편, 대출채권에 대한 수요 증가는 이용 가능한 대출채권의 공급 또는 투자신탁에 편입된 대출채권의 이자율에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 투자신탁의 수익률 하락을 가져올 수 있습니다. 대출채권의 공급이 제한적인 기간에는 투자신탁의 성과가 더 낮아질 수 있습니다. 대출채권의 유통시장(secondary market)은 비정상적인 거래, 광범위한 호가스프레드, 연장된 결제기간 등의 영향을 받을 수 있으며, 이로 인해 투자신탁의 가치에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.
	모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산 (뱅크론) 금리 및 신용스프레드 변화에 따른 위험	전반적인 경기의 악화, 신규 뱅크론의 공급 증가, 발행자의 신용상태저하 등으로 신용스프레드가 확대될 경우에는 뱅크론의 가치가 하락할 수 있습니다. 반면, 신용스프레드가 하락하는 경우에는 발행자가 보다 낮은 금리로 재협상을 요구하거나 기존 차입금을 재조달(Refinancing)할 위험이 있으며 이로 인하여 낮은 수익률의 자산에 재투자할 위험이 있습니다. 또한 금리상승시 뱅크론의 금리조정주기와의 시차로 인하여 뱅크론의 가격(Valuation)에 대한 부정적인 영향이 일시적으로 존재합니다. 뱅크론과 변동금리 채권은 고정금리 채권보다 이자율 위험에 덜 노출되어 있으나 이자율이 상승할 경우에 가격하락 위험이 존재합니다. 시장에서 거래가 활발하지 않을 경우 일부 뱅크론은 유동화하는 것이 어려울 수 있으며, 부정적인 시장환경은 뱅크론의 유동성에 악영향을 줄 수 있습니다. 대출기간이 장기일수록 이자율에 따른 가치 변동성은 증가됩니다.
	모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(뱅크론) 법률위험	뱅크론은 유가증권이 아닌 개별적인 계약관계이기에 발행자뿐만 아니라 여러 이해관계자들과의 복잡한 법률적 관계를 수반합니다. 따라서 이러한 법률적 관계는 원리금 회수 및 담보권의 실행에 있어서 동 투자신탁에 불리하게 작용할 수 있습니다. 이러한 법률적 위험의 예는 다음과 같으며 이에 국한되지 아니합니다. (1) 대출자 책임(lender's liability) 위험: 대출자가 대출심사를 부실하게 하는 등 성실의무를 위반하여 발행자에 손해를 입힌 경우(발행자가 적정한 대출을 받지 못하여 비싼 금리로 추가대출을 받아야 하는 경우) (2) 형평적 종속(equitable subordination) 위험: 대출자가 발행자의 경영에 개입하여 부도에 이르게 하는 등 다른 대출자에게 피해를 주는 경우(파산한 발행자에 파생상품을 자문한 대출은행의 경우) (3) 양도 및 참가권부 투자(loan assignments and participations) 위험: 투자신탁의 뱅크론 투자는 발행시장(primary market) 및 유통시장(secondary market)에서 ⅰ)직접적으로 대출자로부터 양도(assignments)를 받거나 ⅱ)간접적으로 참가권 매입(purchase of participations)를 통하여 이루어질 수 있습니다. 양도를 받는 경우 투자신탁은 발행자와 직접적인 계약적 관계를 바탕으로 새로운 대출자의 지위를 가지나 승계받은 론 및 담보에 대한 권리 및 의무가 양도기관이 가지는 것보다 제한적일 수 있습니다. 참가권매입의 경우 투자신탁은 참가권을 매도한 대출자와의 계약관계만을 가지며 의무 및 권리행사 또한 참가권을 매도한 대출자에 의존해야 합니다. 따라서 투자신탁은 발행자뿐 아니라 참가권 매도기관의 신용위험에 대해서도 노출됩니다. (4) 채권자취소(fraudulent conveyance) 위험: 발행자가 채무초과 상태에서 채무를 피하기 위하여 부도 전에 고의로 자산을 이전하는 경우 채권 양도거래의 효력을 인정받지 못하고 원상복구될 수 있는 위험에도 노출됩니다.

<table>
<tr><td>매입방법</td><td>17시 이전에 자금을 납입한 경우: 자금을 납입한 영업일로부터 3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용하여 매입
17시 경과 후 자금을 납입한 경우: 자금을 납입한 영업일로부터 4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 매입</td><td>환매방법</td><td>17시 이전에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용. 8영업일(D+7)에 관련 세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급
17시 경과 후에 환매를 청구한 경우 : 환매청구일로부터 5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용. 9영업일(D+8)에 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급</td></tr>
<tr><td>환매수수료</td><td>없음</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>기준가</td><td colspan="3"><table>
<tr><td>산정방법</td><td>- 당일 기준가격 = (전일 집합투자기구 자산총액 – 부채총액) /전일 집합투자기구 총좌수
- 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 반올림하여 원미만 둘째자리까지 계산</td></tr>
<tr><td>공시장소</td><td>판매회사 본·영업점, 집합투자업자 (https://www.eastspring.com/kr) · 판매회사 · 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지 (dis.kofia.or.kr)에 게시합니다.</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>과세</td><td colspan="3"><table>
<tr><th>구 분</th><th>과세의 주요내용</th></tr>
<tr><td>집합투자기구</td><td>집합투자기구 단계에서는 <u>별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙</u>입니다.</td></tr>
<tr><td>수익자</td><td>거주자와 일반법인이 받는 집합투자기구로부터의 과세 이익에 대해서는 15.4%(지방소득세 포함) 세율로 원천징수 됩니다. 단, 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- 국내 상장주식 등에 대한 매매·평가 손실이 채권 이자, 주식 배당, 비상장주식 평가 등에서 발생하는 이익보다 큰 경우 수익자 입장에서는 투자손실이 발생했음에도 불구하고 과세될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.
- 개인의 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.</td></tr>
</table>
※ 세제혜택이 적용되는 집합투자기구 및 종류 수익증권의 경우에는 과세내용이 달라질 수 있으므로 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.</td></tr>
<tr><td>전환절차 및 방법</td><td colspan="3">해당사항 없음</td></tr>
<tr><td>집합투자업자</td><td colspan="3">이스트스프링자산운용코리아㈜
대표번호: 02-2126-3500 / 인터넷 홈페이지 : https://www.eastspring.com/kr</td></tr>
<tr><td>모집기간</td><td>추가형으로 계속 모집 가능</td><td>모집. 매출 총액</td><td>10조좌</td></tr>
<tr><td>효력발생일</td><td>2025년 06월 12일</td><td>존속 기간</td><td>별도로 정해진 신탁계약기간은 없음</td></tr>
<tr><td>판매회사</td><td colspan="3">집합투자업자(https://www.eastspring.com/kr), 한국금융투자협회(dis.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지 참고</td></tr>
<tr><td>참조</td><td colspan="3">집합투자업자의 사업목적, 요약 재무정보에 관한 사항은 투자설명서[제4부 집합투자기구 관련회사의 관한 사항]을 참고하시기 바랍니다.</td></tr>
<tr><td>집합투자기구의 종류</td><td colspan="3">이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구입니다. 집합투자기구의 종류는 판매수수료 부과방식-판매경로-기타 펀드특성에 따라 3단계로 구분되며, 집합투자기구 종류의 대표적인 차이는 다음과 같습니다.
<table>
<tr><th colspan="2">구 분</th><th>집합투자기구의 특징</th></tr>
<tr><td rowspan="3">판매 수수료</td><td>수수료 선취(A)</td><td>집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 2년2개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 2년2개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불하게 되는 집합투자기구입니다.</td></tr>
<tr><td>수수료후취 (S)</td><td>일정 기간 이전에 환매할 경우 집합투자증권 환매시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 상대적으로 낮게 책정되는 집합투자기구입니다.</td></tr>
<tr><td>수수료</td><td>집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	미징구(C)	판매보수가 판매수수료선취형(A), 판매수수료후취형(B) 또는 판매수수료선후취형(AB)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 2년2개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 **2년2개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불**할 수 있는 집합투자기구입니다.
판매경로	**온라인(E)**	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자기구로 **오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자기구**입니다. 다만, 판매회사로부터 **별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.**
	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 **온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구**입니다. 다만, 판매회사로부터 **별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.**
	온라인 슈퍼(S)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클래스 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 판매되는 것으로서 다른 클래스[가입자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외] 보다 판매보수가 낮고, 일정기간 이전에 환매할 경우 후취판매수수료가 부과되는 집합투자기구입니다.
기타	**무권유저비용(G)**	별도의 투자권유 없이 집합투자기구를 매수하는 경우 일반적인 창구 판매수수료 및 판매보수보다 낮은 판매수수료 및 판매보수가 적용되는 집합투자기구입니다.
	개인연금(P2)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
	퇴직연금(P)	근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌(IRP)를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
	펀드, 전문투자자 등(F)	전문투자자 또는 펀드가 투자하는 용도 등으로 판매되는 집합투자기구입니다.
	랩(W)	Wrap Account 또는 개인종합자산관리계좌에서 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.
	고액(I)	납입금액 50억원 이상 투자자에게 판매되는 집합투자기구입니다.

※ 기타에 해당하는 클래스의 가입자격에 대한 자세한 사항은 집합투자규약 및 투자설명서[제2부 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 내 가.(2) 종류별 가입자격]을 참고하여 주시기 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(https://www.eastspring.com/kr) 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(https://www.eastspring.com/kr)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(https://www.eastspring.com/kr)

제 1 부	모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구 / 클래스 명칭		금융투자협회 코드
이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]		**AO119**
A	수수료선취-오프라인	AO120
A-E	수수료선취-온라인	AO121
A-G	수수료선취-오프라인-무권유저비용	BP161
C	수수료미징구-오프라인	AO122
C-E	수수료미징구-온라인	AO123
C-G	수수료미징구-오프라인-무권유저비용	BP162
C-F	수수료미징구-오프라인-펀드, 전문투자자 등	AO124
C-I	수수료미징구-오프라인-고액	AO125
C-W	수수료미징구-오프라인-랩	AO126
S	수수료후취-온라인슈퍼	AS147
C-P2(연금저축)	수수료미징구-오프라인-개인연금	AY284
C-P(퇴직연금)	수수료미징구-오프라인-퇴직연금	B5584
C-P2(연금저축)E	수수료미징구-온라인-개인연금	BU896
C-P(퇴직연금)E	수수료미징구-온라인-퇴직연금	BU897
S-P2(연금저축)	수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금	BB694
S-P(퇴직연금)	수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금	DM218

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

가. 형태별 종류 : 투자신탁

나. 운용자산별 종류 : 특별자산(재간접형)

다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형(환매가 가능한 투자신탁)

라. 추가형·단위형 구분 : 추가형(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)

마. 특수형태 : 종류형(판매보수 등의 차이로 인하여 기준가격이 서로 다른 수종의 수익증권이 발행된 투자신탁),
모자형(모투자신탁이 발행하는 수익증권을 자투자신탁이 취득하는 구조의 투자신탁)

바. 고난도금융상품 해당여부 : 해당 사항 없음

※ 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제2부 "투자대상" 과 "투자전략" 부분을 참고하시기 바랍니다.

3. 모집예정금액

이 투자신탁은 10조좌까지 모집(판매)가 가능하며, 1좌 단위로 모집(판매)합니다. 모집(판매)기간은 정해지지 않았으므로 계속 모집(판매)가 가능합니다.

주1) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

주2) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합 투자업자의 홈

페이지를 통해 공시됩니다.

4. 모집의 내용 및 절차

가. 모집기간 : 모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 영업일에 한하여 모집 및 판매됩니다.

나. 모집장소 : 판매회사 본·지점(모집장소에 관한 자세한 내용은 협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.eastspring.com/kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기 바랍니다.

다. 모집(매입) 또는 배정절차 및 방법: 판매회사 영업일에 판매회사 창구를 통하여 모집합니다.

※ 모집(매입) 방법 및 내용에 대한 자세한 내용은 제2부의 "매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준"을 참고하시기 바랍니다.

5. 인수에 관한 사항 : 해당 사항 없음

6. 상장 및 매매에 관한 사항 : 해당 사항 없음

제 2 부	집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구 / 클래스 명칭		금융투자협회 코드
이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]		**AO119**
A	수수료선취-오프라인	AO120
A-E	수수료선취-온라인	AO121
A-G	수수료선취-오프라인-무권유저비용	BP161
C	수수료미징구-오프라인	AO122
C-E	수수료미징구-온라인	AO123
C-G	수수료미징구-오프라인-무권유저비용	BP162
C-F	수수료미징구-오프라인-펀드, 전문투자자 등	AO124
C-I	수수료미징구-오프라인-고액	AO125
C-W	수수료미징구-오프라인-랩	AO126
S	수수료후취-온라인슈퍼	AS147
C-P2(연금저축)	수수료미징구-오프라인-개인연금	AY284
C-P(퇴직연금)	수수료미징구-오프라인-퇴직연금	B5584
C-P2(연금저축)E	수수료미징구-온라인-개인연금	BU896
C-P(퇴직연금)E	수수료미징구-온라인-퇴직연금	BU897
S-P2(연금저축)	수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금	BB694
S-P(퇴직연금)	수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금	DM218

2. 집합투자기구의 연혁

변경시행일	변경 사항
2014.05.26	- 최초설정
2014.12.05	- 클래스C-P2 신설
2015.05.26	- 모투자신탁 취득한도 변경(90% 이상 -> 80% 이상)
2015.07.16	- 클래스C-P 신설
2016.03.08	- 환매수수료 삭제 - 클래스S-P 신설 - 클래스C-P, 클래스C-P2 명칭변경 등
2016.07.02	- 위험등급분류체계 개편에 따른 투자위험등급 변경(1등급->4등급)
2017.04.29	- 클래스 A-G 및 C-G 신설
2017.08.01	- 클래스C-P2(연금저축)E 및 클래스C-P(퇴직연금)E 신설에 따른 변경 - 최근 결산에 따른 수익률 변동성 재측정 및 투자위험등급 변경(4등급 → 5등급)
2019.03.04	- 일반사무관리회사 변경 (HSBC펀드서비스→신한아이타스)
2019.09.16	- 기업공시서식 작성기준 개정사항(2019.8.1) 반영
2020.04.15	- 모투자신탁 위탁업무범위 수정 반영
2020.05.22	- 펀드 유형 변경: [대출채권] → [대출채권-재간접]

eastspring investments

	- 보수 인하 - 환매 청구 시 기준가 적용일 변경 - 모펀드 변경사항 반영 - 집합투자기구 과세 내용 보강
2020.07.24	- 최근 결산일 기준 수익률변동성 재측정에 따른 투자위험등급 변경 (5등급→4등급)
2020.11.04	- 외국집합투자업자 업무위탁 관련 내용삭제 - 위탁운용종료에 따른 전략 및 위험관리 변경 - 전략변경에 따른 벤치마크 변경 - 집합투자대상자산 평가방법 일부 개정 - 부책임운용전문인력 추가
2021.08.04	- 클래스S-P(퇴직연금) 신설 - 클래스 명칭변경 (S-P → S-P2(연금저축))
2022.07.08	- 요약정보 투자비용 오기정정
2023.06.15	- 최근 결산일 기준 수익률변동성 변경 및 위험등급 변경(4등급→5등급) - 소득세법 개정사항(2023.01.01) 반영 - 기업공시서식 작성기준 개정사항(2023.02.20) 반영 - 자본시장법 및 시행령 개정사항(2021.10.21) 반영 - 일반사무관리회사에 관한 사항 변경 반영
2023.08.31	- 비교지수 변경
2024.06.14	- 투자위험등급 산정 기준 변경(표준편차→97.5% VaR 모형의 일간 수익률 최대손실예상액) - 기업공시서식 작성기준 개정사항(2024.03.01) 반영 - 소득세법 개정사항(2024.01.01) 반영
2024.09.05	- 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세칙 개정사항(2024.08.01) 반영
2024.11.29	- 집합투자재산의 평가방법 누락 사항 기재 보완
2025.06.12	- 투자대상자산 추가(외화표시자산) - 모투자신탁의 한도 및 제한의 예외 사항 수정 반영 - 소득세법 및 법인세법 개정사항(2025.01.01) 반영

3. 집합투자기구의 신탁계약기간

이 투자신탁은 추가 자금 납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 투자신탁의 신탁계약기간은 일반적으로 투자신탁의 존속기간을 의미하는 것으로 수익자의 저축기간 또는 만기 등의 의미와 다를 수 있습니다.

※ 법령 또는 집합투자규약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지(해산)될 수 있습니다. 자세한 사항은 "제5부 집합투자기구의 해지"를 참고하시기 바랍니다.

4. 집합투자업자

회 사 명	이스트스프링자산운용코리아㈜
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 (여의도동, One IFC) (대표전화 : 02-2126-3500)

※ 집합투자업자(자산운용회사)에 대한 자세한 사항은 "제4부 집합투자업자에 관한 사항"을 참고하시기 바랍니다.

5. 운용전문인력에 관한 사항

가. 운용전문인력

(2025.04.30 기준)

구분	성명	생년	직위	운용경력	운용경력 이력
책임	방대진	1974	상무	19.3년	-하이자산운용 파생상품운용팀(06.01~10.09) -이스트스프링자산운용코리아 QPS본부(10.09~현재)
부책임	조은서	1981	부장	10.2년	-이스트스프링자산운용코리아 QPS팀(14.09~현재)

구분	성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률 (해외특별자산형, %)			
				집합투자 기구 수(개)	운용규모 (억원)	운용역		운용사	
						최근1년	최근2년	최근1년	최근2년
책임	방대진	1974	상무	35	2,375	6.42	7.94	6.42	7.94
부책임	조은서	1981	부장	24	424	6.42	7.94	6.42	7.94

※ 운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항 없음

※ 책임운용전문인력'은 이 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 의미하며, '부책임운용전문인력'은 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 의미합니다.

※ 동종집합투자기 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다.

※ 운용경력년수는 해당 운용전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간입니다.

※ 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 한국금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

나. 운용전문인력 최근 3년간 변동 내역

구분	성명	운용기간
부책임 운용역	조은서	2020.11.04 ~ 현재

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 종류 및 형태 : 특별자산투자신탁, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형

[집합투자기구의 구조]

이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]

⇧

이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]

⇧

클래스 A (수수료선취-오프라인)
클래스 A-E (수수료선취-온라인)
클래스 A-G (수수료선취-오프라인-무권유저비용)
클래스 C (수수료미징구-오프라인)

클래스 C-E (수수료미징구-온라인)
클래스 C-G (수수료미징구-오프라인-무권유저비용)
클래스 C-F (수수료미징구-오프라인-펀드, 전문투자자 등)
클래스 C-W (수수료미징구-오프라인-랩)
클래스 S (수수료후취-온라인슈퍼)
클래스 C-P2(연금저축) (수수료미징구-오프라인-개인연금)
클래스 C-P(퇴직연금) (수수료미징구-오프라인-퇴직연금)
클래스 S-P2(연금저축) (수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금)
클래스 S-P(퇴직연금) (수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금)
클래스 C-P2(연금저축)E (수수료미징구-온라인-개인연금)
클래스 C-P(퇴직연금)E (수수료미징구-온라인-퇴직연금)

나. 종류형 구조

이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구입니다. 집합투자기구의 종류는 판매수수료 부과방식-판매경로-기타 펀드특성에 따라 3단계로 구분되며, 본 집합투자기구의 종류 및 각 종류별 특징은 다음과 같습니다.

종류(Class)		집합투자기구의 특징
판매 수수료	수수료 선취(A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 2년2개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 **2년2개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불**하게 되는 집합투자기구입니다.
	수수료후취(S)	일정 기간 이전에 환매할 경우 집합투자증권 환매시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 상대적으로 낮게 책정되는 집합투자기구입니다.
	수수료 미징구(C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A), 판매수수료후취형(B) 또는 판매수수료선후취형(AB)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 2년2개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 **2년2개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불**할 수 있는 집합투자기구입니다.
판매경로	온라인(E)	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자기구로 **오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자기구**입니다. 다만, 판매회사로부터 **별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.**
	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 **온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구**입니다. 다만, 판매회사로부터 **별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.**
	온라인 슈퍼(S)	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클래스 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 판매되는 것으로서 다른 클래스[가입

		자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외] 보다 판매보수가 낮고, 일정기간 이전에 환매할 경우 후취판매수수료가 부과되는 집합투자기구입니다.
기타	**무권유저비용(G)**	별도의 투자권유 없이 집합투자기구를 매수하는 경우 일반적인 창구 판매수수료 및 판매보수보다 낮은 판매수수료 및 판매보수가 적용되는 집합투자기구입니다.
	개인연금(P2)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
	퇴직연금(P)	근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌(IRP)를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
	펀드, 전문투자자 등(F)	전문투자자 또는 펀드가 투자하는 용도 등으로 판매되는 집합투자기구입니다.
	랩(W)	Wrap Account 또는 개인종합자산관리계좌에서 투자하는 용도로 판매되는 집합투자기구입니다.
	고액(I)	납입금액 50억원 이상 투자자에게 판매되는 집합투자기구입니다.

주1) 기타에 해당하는 클래스의 가입자격에 대한 자세한 사항은 집합투자규약 및 [제2부 11. 매입, 환매, 전환기준 내가.(2) 종류별 가입자격]을 참조하여 주시기 바랍니다.

※ 선취 및 후취판매수수료는 각 클래스에서 정한 범위 이내에서 판매회사가 정하며, 판매회사가 수수료율을 달리 정하거나 변경한 경우에는 판매회사·집합투자업자 홈페이지 및 금융투자협회 홈페이지를 통해 공시될 예정입니다.

다. 모자형 구조

이 집합투자기구는 법 제233조에 의거한 모자형 투자신탁으로써 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 아래와 같습니다.

모투자신탁 : 이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]	
이스트스프링 미국뱅크론특별자산자투자신탁(H)[대출채권-재간접형]	투자신탁재산의 80% 이상

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

모투자신탁명	주요 투자대상 및 전략	
이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산 모투자신탁(미달러) [대출채권-재간접형]	주된 투자대상	▪ 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자
	투자전략 및 투자위험	▪ 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

7. 집합투자기구의 투자목적

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 외국통화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 외화자산 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 이러한 외화자산 등은 국제금융시장과 투자대상국가의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니

다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

집합투자업자는 투자신탁재산을 다음의 투자대상(투자대상 중 법 제4조에 따른 증권에 대하여는 그 증권에 표시될 수 있거나 표시되어야 할 권리가 전자증권법에 따라 전자등록된 경우 해당 권리를 포함한다. 이하 같다) 및 투자방법으로 운용합니다.

투자대상		투자비율	투자대상 내역
①	모투자신탁 수익증권	80% 이상	이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]
②	채권	10% 이하	환율변동위험을 헤지 하기 위한 통화 관련 파생상품거래의 증거금으로 사용하기 위한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권 (취득시 신용평가등급이 AAA이어야 하며, 주식관련사채권, 사모사채권, 자산유동화계획에 따라 발행하는 사채 및 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권은 제외한다)
③	단기대출, 금융기관 예치, 환매조건부매수 및 이에 준하는 외화표시 자산	10% 이하	수익증권의 환매를 원활하게 하고 투자대기자금의 활용을 위해 운용
		30% 이하의 범위 내에서 10% 초과	집합투자업자가 수익자의 이익을 위해 필요하다고 판단하는 경우
④	파생상품	파생상품 매매에 따른 위험평가액 기준 10% 이하	환율변동위험을 헤지 하기 위해 파생상품시장에서 거래되는 통화 관련 장내 및 장외파생상품과 이와 유사한 것으로서 외국시장에서 거래되는 장내파생상품 및 외국거래상대방과 체결하는 장외파생상품을 포함한다.
법 시행령제268조제4항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래			클래스 상세

위의 내용에도 불구하고 아래의 사유에 해당하는 경우에는 ①, ②, ④의 투자한도를 적용하지 아니합니다. 다만, 다음 제4호 및 제5호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.

1. 투자신탁 최초설정일로부터 1월간
2. 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1월간
3. 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1월간
4. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우
5. 투자신탁재산인 모투자신탁수익증권등의 가격변동으로 ①, ②, ④의 규정을 위반하게 되는 경우

투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격 변동, 투자신탁의 일부해지 등의 사유로 불가피하게 신탁

계약서 제19조제2호 내지 제5호에 따른 투자한도를 초과하게 되는 경우에는 초과일로부터 3개월까지(부도 등으로 처분이 불가능하거나 투자신탁재산에 현저한 손실을 초래하지 아니하고는 처분이 불가능한 투자대상자산은 그 처분이 가능한 시기까지)는 그 투자한도에 적합한 것으로 본다.
집합투자업자는 투자대상자산의 신용평가등급이 집합투자규약 제17조 제1항에서 정한 신용평가등급 미만으로 하락한 경우에는 해당자산을 3개월 이내에 처분하는 등 투자자 보호를 위한 적절한 조치를 취하여야 한다. 다만, 부도 등으로 유예기간 3개월 이내에 해당자산의 즉각적인 처분이 어려운 경우에는 신탁업자와 협의하여 유예기간 연장 등 필요한 조치를 결정하여야 한다.

[모투자신탁 투자대상]

투자대상		투자비율	투자대상 내역
①	외화대출채권 및 외화대출채권 관련 상장지수 집합투자기구	60% 이상 (단, 미국 달러화 표시외화대출채권 및 외화대출채권 관련 상장지수집합투자기구 60% 이상)	외국통화로 표시된 변동금리 담보부 대출채권 및 관련 상장지수집합투자기구(단, 관련 상장지수집합투자기구는 변동금리 담보부 대출채권 관련 인덱스를 추종하는 상장지수집합투자기구에 한한다)
②	채권	40% 미만	법 제4조 제3항의 규정에 의한 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권(신용평가등급이 투자적격등급 미만이거나 투자등급이 부여되지 않은 채권, 후순위채, 무보증사채 및 하이일드 채권을 포함한다) 및 이와 유사한 것으로서 외국통화로 표시된 자산
③	자산유동화증권	40% 미만	자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 및 이와 동일하거나 유사한 것으로서 외국통화로 표시된 증권
④	어음	40% 미만	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령 제4조에서 정하는 요건을 갖춘 것), 기업어음증권을 제외한 어음 (취득시 신용평가등급이 A2- 이상이어야 한다)
⑤	금리스왑거래	채권 또는 채무증서 총액의 100% 이하	
⑥	채권및통화관련 파생상품	파생상품 매매에 따른 위험평가액 기준 10% 이하	파생상품시장에서 거래되는 금리, 통화 관련 장내 및 장외파생상품과 이와 유사한 것으로 외국시장에서 거래되는 장내파생상품 및 외국거래상대방과 체결하는 장외파생상품을 포함
⑦	집합투자증권등	40% 이상	법 제110조에 의하여 신탁회사가 발행한 수익증권(금전신탁계약에 의한 수익권이 표시된 수익증권을 말한다. 이하 같다), 법 제9조 제21항의 규정에 의한 집합투자증권 및 이와 유사

			한 것으로서 외국통화로 표시된 자산
⑧	환매조건부채권의 매도	증권총액의 50% 이하	
⑨	증권의 대여	증권총액의 50% 이하	
⑩	증권의 차입	자산총액의 20% 이하	
법 시행령 제268조제4항의 규정에 의한 신탁업자 고유재산과의 거래			
단기대출, 금융기관에의 예치, 환매조건부 매수 및 이에 준하는 외화표시 자산			수익증권의 환매를 원활하게 하고 투자대기자금의 활용을 위해 운용

위의 내용에도 불구하고 아래의 사유에 해당하는 경우에는 ①, ②, ③, ④, ⑤, ⑥, ⑦의 투자한도를 적용하지 아니합니다. 다만, 다음 제4호 및 제5호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 한다.

1. 투자신탁 최초설정일로부터 6월간
2. 투자신탁 회계기간 종료일 이전 1월간
3. 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1월간
4. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우
5. 투자신탁재산인 증권 등 자산의 가격변동으로 해당 신탁계약서의 제18조제1호 내지 제7호의 규정을 위반하게 되는 경우

또한, 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격 변동, 투자신탁의 일부 해지 등의 사유로 불가피하게 ⑧, ⑨, ⑩의 투자한도를 초과하게 되는 경우에는 초과일부터 3개월까지(부도 등으로 처분이 불가능하거나 투자신탁재산에 현저한 손실을 초래하지 아니하고는 처분이 불가능한 투자대상자산은 그 처분이 가능한 시기까지)는 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.

집합투자업자는 투자대상자산의 신용평가등급이 집합투자규약 제17조 제1항에서 정한 신용평가등급 미만으로 하락한 경우에는 해당자산을 3개월 이내에 처분하는 등 투자자 보호를 위한 적절한 조치를 취하여야 한다. 다만, 부도 등으로 유예기간 3개월 이내에 해당자산의 즉각적인 처분이 어려운 경우에는 신탁업자와 협의하여 유예기간 연장 등 필요한 조치를 결정하여야 합니다.

주1) 증권의 대여: 집합투자기구의 이익 증대 등 다음과 같은 목적을 위한 기타 운용방법입니다.
가. 수익률 증진: 부수적인 운용전략으로 대차거래를 통해 수수료를 수취할 수 있으며, 안정적 대차거래 관리와 장기적 관점의 대차 수수료 수익을 추구합니다.
나. 기타 효율적, 안정적 운용을 위해 증권대여를 진행할 수 있습니다.

주2) 증권의 차입: 효율적 운용, 보유 자산의 시장위험 헤지, 환매 대응, 유동성 확대, 담보제공 등의 목적을 위해 증권차입을 진행할 수 있습니다.

나. 투자제한

집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음 각호에 해당하는 행위를 신탁업자에게 지시할 수 없습니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니합니다.

투자대상 종류	투자제한의 내용	적용 예외
이해관계인에	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제84조에서 정	

대한 단기대출	하는 집합투자업자의 이해관계인과 다음 각목의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용하는 행위. 다만, 집합투자업자의 대주주나 계열회사인 이해관계인과는 다음 각 목의 방법으로 운용할 수 없다. 가. 법 제83조제4항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 것을 말한다)	
파생상품투자	같은 거래상대방과의 장외파생상품 매매에 따른 거래상대방 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위 파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위 파생상품 매매에 따른 위험평가액이 이 투자신탁 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100%를 초과하여 투자하는 행위	최초설정일로부터 1개월간
	법 시행령제80조제5항에서 정하는 적격요건을 갖추지 못한 자와 장외파생상품을 매매하는 행위	
이해관계인과의 거래	법 시행령 제86조에서 정하는 한도를 초과하여 집합투자업자의 계열회사가 발행한 증권을 취득하는 행위	

[모투자신탁 투자제한]

투자대상 종류	투자제한의 내용	적용 예외
이해관계인에 대한 단기대출	이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법 시행령 제84조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인과 다음 각목의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용하는 행위. 다만, 집합투자업자의 대주주나 계열회사인 이해관계인과는 다음 각 목의 방법으로 운용할 수 없다. 가. 법 제83조제4항에 따른 단기대출 나. 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 것을 말한다)	
동일종목투자	자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(동일법인 등이 발행한 증권 중 주식과 주식을 제외한 증권은 동일종목으로 간주)에 투자하는 행위	최초설정일로부터 1개월간
	다만, 다음의 경우에는 10%를 초과하여 동일종목 증권에 투자할 수 있음 가. 자산총액의 100%까지: 국채증권, 한국은행법 제 69 조에 따른 한국은행통화안정증권 및 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권 나. 자산총액의 30%까지: 지방채증권, 특수채증권(가목의 것은 제외한다), 직접 법률에 따라 설립된 법인이 발행한 어음[기업어음증권(이하"기업어음증권"이라고 한다) 및 법 시행령 제 79 조제 2 항제 5 호 각목의 금융기관이 할인·매매·중개 또는 인수한 어음만 해당한다], 법 시행령제 79 조제 2 항제 5 호가목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 어음 또는 양도성예금증서와 같은 호 가목·마목부터 사목까지의 금융기관이 발행한 채권, 법 시행령제 79 조제 2 항제 5 호가목부터 사목	

	까지의 금융기관이 지급을 보증한 채권(모집의 방법으로 발행한 채권만 해당한다.) 또는 어음, 경제협력개발기구에 가입되어 있는 국가나 투자자보호 등을 고려하여 법시행규칙에서 정하는 국가가 발행한 채권, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따른 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권으로서 주택저당채권유동화회사법에 따른 주택저당채권유동화회사 또는 법 시행령제 79 조제 2 항제 5 호 가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권, 법시행령제 79 조제 2 항제 5 호 가목부터 사목까지의 규정에 따른 금융기관에 금전을 대여하거나 예치•예탁하여 취득한 채권, 상장지수집합투자기구의 집합투자증권	
집합투자증권 투자	- 투자신탁 자산총액의 100분의 50을 초과하여 같은 집합투자업자(외국 집합투자업자를 포함한다)가 운용하는 집합투자기구(법 제279조 제1항의 외국 집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위. - 투자신탁 자산총액의 100분의 20을 초과하여 같은 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하는 행위. 다만, 상장지수집합투자기구(투자자 보호 등을 고려하여 금융위원회가 정하여 고시하는 상장지수집합투자기구에 한정한다)의 집합투자증권의 경우 이 투자신탁 자산 총액의 100분의 30까지 투자할 수 있습니다. 다만, 상기조항에도 불구하고 아래 예외 조항을 적용합니다. - 집합투자업자(외국집합투자업자를 포함한다)가 운용하는 집합투자기구(외국집합투자기구의 경우에는 법제279조제1항에 따라 등록한것만 해당한다)의 집합투자재산을 외화자산으로 100분의 70 이상 운용하는 경우에는 이 투자신탁 자산 총액의 100분의 100까지 투자할 수 있습니다. - 금융위원회가 정하여 고시하는 상장지수집합투자기구의 집합투자증권의 경우 이 투자신탁 자산총액의 100분의 100까지 투자할 수 있습니다.	최초설정일로부터 1개월간
	- 집합투자증권에 자산총액의 100분의 40을 초과하여 투자할 수 있는 집합투자기구의 집합투자증권에 투자하는 행위. - 이 투자신탁의 자산총액의 100분의 5를 초과하여 사모집합투자기구(사모집합투자기구에 상당하는 외국사모집합투자기구를 포함한다)의 집합투자증권에 투자하는 행위. - 이 투자신탁재산으로 같은 집합투자기구의 집합투자증권 총수의 100분의 20을 초과하여 투자하는 행위. 이 경우 그 비율의 계산은 투자하는 날을 기준으로 한다. - 이 투자신탁 수익증권을 판매하는 판매회사가 받는 판매수수료 및 판매보수와 이 투자신탁이 투자하는 다른 집합투자기구의 집합투자증권을 판매하는 판매회사{외국 판매회사(외국 법령에 따라 외국에서 투자매매업 또는 투자중개업에 상당하는 영업을 영위하는 자를말한다)를 포함한다}가 받는 판매수수료 및 판매보수의 합계가 법시행령 제80조 제11항으로 정하는 기준을 초과하여 집합투자증권에 투	

	자하는 행위	
파생상품투자	파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위 같은 거래상대방과의 장외파생상품 매매에 따른 거래상대방 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위 파생상품 매매에 따른 위험평가액이 이 투자신탁 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100분의 100을 초과하여 투자하는 행위	최초설정일로부터 1개월간
	법 시행령제80조제5항에서 정하는 적격요건을 갖추지 못한 자와 장외파생상품을 매매하는 행위	
이해관계인과의 거래	법 시행령 제86조에서 정하는 한도를 초과하여 집합투자업자의 계열회사가 발행한 증권을 취득하는 행위	

9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조

가. 투자전략 및 위험관리

(1) 투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권과 관련 상장지수집합투자기구 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구하는 것을 목적으로 합니다.

이 투자신탁은 모투자신탁을 통한 미국 달러화 표시 자산에 대한 투자로 인해 원-달러간환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.

※ 비교지수(벤치마크) : {SOFR(USD) 75% + 연 1.90% + BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD) 25%} 90% + Call Loan(KRW) 10%

- SOFR(Secured Overnight Financing Rate):
  미국 국채를 담보로 하는 1일물 환매조건부채권(Repo) 거래를 기반으로 산출되는 무위험지표금리
- BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index:
  뱅크 오브 아메리카 메릴린치(BofA Merrill Lynch)가 미국 채권시장에서 발행되는 미국 달러화 표시 투자등급 미만의 채권(하이일드)을 대상으로 발표하는 인덱스

- 이 투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권과 관련 상장지수집합투자기구 등에 주로 투자하는 투자신탁으로서 이 투자신탁의 투자전략을 고려하여 상기 지수를 비교지수(벤치마크)로 선정하였습니다.
- 비교지수(벤치마크) 수익률은 이스트스프링자산운용코리아 홈페이지(www.eastspring.com/kr)에서 확인 가능합니다.
- 집합투자업자는 이 투자신탁의 성과비교 등을 위해서 위와 같은 비교지수(벤치마크)를 사용하고 있으며 시장상황 및 투자전략의 변경, 새로운 비교 지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 변경시 법령에서 정한 절차(수시공시 등)에 따라 공시될 예정입니다.

그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

(2) 위험관리

<포트폴리오 위험관리>

포트폴리오 위험을 체계적으로 관리하기 위해 (삭제) 포트폴리오에 편입할 상장지수집합투자기구 선정을 위해 하위 상장지수집합투자기구에 편입된 개별 기업 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.

<환율변동 위험관리>

이 투자신탁은 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 환헤지 전략이란 해외자산에 투자함으로써 발생할 수 있는 환율변동위험을 투자신탁 내에서 통화선물 또는 통화선물환계약 등을 이용하여 축소시키는 전략을 말합니다. 해외자산의 경우에는 대부분 외국통화로 발행되기 때문에 해외자산에 투자한 이후 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 하락하면 환차손(환율변동에 따른 손실)이 발생하게 되며, 외국통화의 가치가 원화 가치 대비 상승하면 환차익(환율변동에 따른 이익)이 발생하게 됩니다. 따라서 환헤지 전략은 환율변동에 따른 추가적인 손실을 방지해 줄 수도 있지만 이와 반대로 추가적인 수익달성의 기회를 제한할 수도 있습니다. 이 투자신탁에서는 환헤지 전략을 수행하는 것을 원칙으로 하지만 환율변동위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 환헤지가 가능하다고 판단되는 해외자산에 대하여 평가액의 90%±10% 수준에서 환헤지를 수행할 예정입니다. 다만, 투자신탁의 설정·해지, 해외자산의 가격변동, 외국통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 환헤지비율은 상기의 목표환헤지비율과 상이할 수 있으며 환헤지 거래에 따른 수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다. 이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하기 위해 통화관련 장내외파생상품(선물, 옵션, 선물환, 스왑 등) 등을 주요 투자수단으로 사용할 수 있으며, 환헤지 전략의 기본목적인 위험회피 이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.

*** 환헤지 비용**

이 투자신탁은 환헤지 전략을 수행하기 위해 통화선물 또는 통화선물환계약 등의 통화관련 장내외파생상품을 활용할 예정입니다. 환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장내파생상품은 증거금 및 수수료 등 비용이 정형화되어 있어 비용산출이 가능하나, 장외파생상품은 비용이 정형화되어 있지 않고 거래상대방과의 계약환율 자체에 이미 비용이 반영되어 있어 비용만을 별도로 분리하여 산출하는 것이 불가능합니다. 따라서 환헤지 비용을 기재함에 있어 장내파생상품의 환헤지 비용만을 표시할 경우에 투자자에게 부적절하거나 잘못된 정보를 제공하게 될 수 있으므로 환헤지에 따른 비용을 별도로 기재하지 아니합니다.

*** 투자신탁 수익률에 미치는 효과**

환헤지 전략은 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로 환율이 하락할 경우 환헤지에서 환차익이 발생하여 해외자산 가치의 하락을 상쇄할 수 있으며, 환율이 상승할 경우 환헤지에서 환차손이 발생하나 해외자산 가치의 상승으로 상쇄될 수 있어 투자신탁 수익률은 환율변동 위험으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 투자대상자산의 가치변동, 환헤지 전략 실행 시기의 시차, 환헤지비용 등의 이유로 환율변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지 전략을 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동 위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며 투자대상자산의 가치변동과 환율변동으로 인해 투자신탁 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지 전략을 수행할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 투자신탁 수익률에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

[모투자신탁의 투자전략 및 위험관리]

▪ 이 투자신탁은 미국 달러화 표시 뱅크론※ 및 하이일드 채권과 관련 상장지수집합투자기구 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구합니다.

▪ 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론(관련 상장지수집합투자기구 포함) 및 하이일드 채권에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.

▪ 이 투자신탁은 뱅크론 관련 인덱스를 추종하는 Passive형 상장지수집합투자기구에 투자할 수 있습니다. 또한 담보부 및 무담보부 후순위 대출채권, 차순위 담보부 대출채권, 후순위 브릿지론(이하 "주니어론, Junior Loans"이라 함), 기타 변동금리부 채무증권(채무증서, 채권, 자산유동화증권(ABS), 기존 관리인 유지(debtor in possession) 론, 메자닌 론, 고정금리부 채권, 단기금융상품 등을 포함) 등에도 투자할 수 있습니다.
▪ 포트폴리오에 편입할 상장지수집합투자기구 선정을 위해 하위 상장지수집합투자기구에 편입된 개별 기업 등의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다.
▪ 또한 상장지수집합투자기구를 선별하고 모니터링 하기 위해 다음의 세가지 항목을 집중적으로 분석합니다.

1) 긍정적인 현금흐름 창출 능력
2) 합리적인 수준의 부채배수(debt multiples)와 자기자본
3) 충분한 유동성 확보 능력

▪ 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.

※ 뱅크론(Senior Loan)이란 금융기관, 뮤추얼펀드 등이 투자적격등급 미만의 기업들에게 자금을 빌려주고 이자를 받는 변동금리형 담보부 대출채권을 말합니다. 미국에서는 시니어시큐어드론(Senior Secured Loan), 레버리지론(Leverage Loan) 등으로도 불립니다.
그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

나. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권과 관련 상장지수집합투자기구에 주로 투자하는 모투자신탁에 주로 투자하는 증권집합투자기구로서 주된 투자대상인 모투자신탁의 가격변동에 따라 투자자의 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

10. 집합투자기구의 투자위험

이 집합투자기구는 법 제233조에 의거한 모자형투자신탁의 자투자신탁으로 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자위험을 포함하여 기재하였습니다.

※ 아래의 투자위험은 본 자료의 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한 것이며, 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것이 아닙니다. 또한 향후 운용과정 등에서 현재로는 예상하기 어려운 위험이 발생하거나 현재 시점에서는 중요하지 않다고 판단되어 기재에 누락되어 있는 위험의 정도가 커져 그 위험으로부터 심각한 손실이 발생할 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

가. 일반위험

구 분	투자위험의 주요내용
원본손실위험	이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 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. 또한, 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.

시장위험	모투자신탁이 투자하는 피투자펀드는 투자신탁재산을 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권 및 하이일드 채권 등에 투자하며 채권 및 단기금융상품 등도 투자대상에 포함되어 있어 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 시장 위험으로 인하여 투자대상 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화를 초래하여 투자신탁의 가치가 변동될 수 있습니다. 아울러 이 투자신탁의 주된 투자대상에 대한 투자를 통해 노출되는 국가의 정치적·경제적 위험 및 투자증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
환율변동에 따른 위험	해외투자자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상국 통화와의 환율변동에 따르는 위험을 부담하게 됩니다. 따라서 환율변동에 따른 투자신탁재산의 가치변동이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 환율변동에 대한 위험을 축소시키기 위해 투자대상자산의 표시통화를 대상으로 환헤지를 실행하지만 환율변동에 따른 손실위험을 완전히 제거할 수는 없습니다.
발행자 및 거래상대방 신용위험	이 투자신탁 및 모투자신탁이 투자하고 있는 증권, 단기금융상품, 환헤지 관련 파생상품, 피투자펀드가 투자하는 미국 달러화 표시 외화대출채권 및 하이일드 채권, 장외파생상품 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방이 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 대출채권, 증권, 단기금융상품 및 장외파생상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다. 대출채권이나 증권의 가치는 경영진의 성과, 기업 지배구조, 재무 레버리지, 발행사가 제공하는 상품이나 서비스에 대한 수요 감소와 같은 발행사와 직접 관련된 이유로 감소할 수 있습니다. 만약 발행사나 거래상대방이 일정에 따라 원금과 이자 또는 이자를 지급할 수 없거나 지급할 의도가 없을 경우, 또는 다른 방식으로 채무를 변제할 수 없거나 변제하려고 하지 않을 경우, 펀드에 손실이 발생할 수 있습니다. 신용등급 평가는 변화하는 위험 수준을 반영합니다.
포트폴리오 운용 위험	경영진의 성과, 수요 감소, 또는 전반적인 시장변동과 같은 요소들로 인해 발행사의 재정 상황이 변화할 수 있고, 금융시장이 변동성을 보이거나, 전반적인 상품가격이 하락하여 투자신탁의 가치가 하락할 수 있습니다. 또한 운용전략이 실패하여 투자신탁의 투자목적을 달성하지 못해 투자신탁의 성과에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 입법, 규제 또는 조세 등과 관련한 사항이 활용할 수 있는 운용전략에 영향을 미칠 수 있기 때문에 투자신탁의 가치가 감소할 수 있습니다. 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성될 것이라는 보장은 없습니다.
이자율변동 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권의 가격은 올라가고, 반대로 이자율이 상승하면 채권의 가격이 내려가는 경향이 있습니다. 저금리 환경에서의 금리 인상은 채권의 가격에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 포트폴리오에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 또한 장기채권이 단기채권에 비해 가격 변동성이 더 높습니다. 변동금리부 채권은 이자율을 조정할 수 있으며, 이로 인해 고정금리부 채권에 비해 금리 변화로 인한 가격 변동성이 더 낮습니다. 그러나 일반적으로 변동금리부 채권은 주기적으로 이자율이 재조정되기 때문에 전반적인 금리 변동은 투자신탁의 가치에 영향을 줄 수 있습니다. 또한 시장 금리가 극단적으로 상승할 경우, 변동금리부 채권의 채무불이행 위험을 증가시킬 수 있으며 이는 투자신탁의 가치를 더욱 하락시킬 수 있습니다. 반대로 금리 하락은 변동금리부 채권이나 기타 상품에서 얻는 수익에 긍정적인 영향을 줄 수 있습니다.

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.
모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(담보대출 또는 자산유동화 증권) 관련 위험	담보대출 증권(mortgage-related securities)이나 기타 자산유동화 증권 (other asset-backed securities) 투자에 따른 위험에는 이자율 위험, 조기상환 위험, 연장 위험이 포함됩니다. 금리 인상은 담보대출 증권의 듀레이션이 확대되는 경향이 있으며, 이는 담보대출 증권에 대한 금리 변동의 민감도를 증가시킬 수 있습니다. 결과적으로 금리가 인상되는 시기에는 담보대출 증권이 추가적인 변동성을 보일 수도 있으며, 이는 연장위험이라고 알려져 있습니다. 금리 인상과 자산가격 하락은 개인과 회사가 담보대출이나 기타 대출에 대한 상환을 연체하거나 상환을 못할 가능성을 높일 수 있으며, 이를 채무불이행 위험이라고 합니다. 다수의 담보대출에 대한 채무불이행이 발생할 경우, 담보대출 유동화 증권과 담보대출 증권에서 지급되는 이자가 줄어들거나 지급되지 않을 수 있고, 담보대출 증권과 담보대출 유동화 증권의 가치 하락으로 이어질 수 있습니다. 또한 담보대출 채무불이행과 관련된 법률적 위험과 문서 위험(documentation risk)도 존재할 수 있습니다. 담보대출 증권은 조기상환 위험에 노출될 수 있습니다. 금리가 하락할 경우, 채무자들은 예상보다 빨리 담보대출을 상환할 수 있습니다. 이 경우 더 낮은 금리로 재투자해야 하기 때문에 수익률이 낮아질 수 있으며, 이를 조기상환 위험(prepayment risk)라고 합니다. 담보대출 유동화 증권 투자는 담보 역할을 하는 투자대상자산에 대한 담보대출의 조기 상환이나 채무불이행의 발생에 따른 현금흐름의 시기적 불확실성을 수반합니다. 주로 담보대출 증권의 금리 상승 또는 하락으로 인해 발생하는 지급률의 증가 또는 감소는 수익률, 평균 상환기간, 가격에 영향을 미칠 것입니다. 주택저당담보부 증권(MBS)의 가격은 구조나 지급률에 따라 변동될 수 있습니다. 일부 주택저당담보부 증권은 다른 증권만큼 유동성이 좋지 않을 수도 있습니다. 이 증권들의 가치 또한 시장의 인식이나 발행사의 실제 신용도 변동에 따라 바뀔 수 있습니다. 또한 일반적으로 담보대출 증권시장은 정부 규제, 금리, 조세 정책, 부동산 시장, 전반적인 경제상황의 변화로 인해 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.
파생상품투자 위험	파생상품은 적은 증거금으로 거액의 투자(노출)가 가능한 레버리지 효과 (지렛대효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 파생상품은 거래비용과 증권가격과 글로벌 통화 투자에 있어 예상치 못한 변화와 같은 특정 위험의 영향을 받습니다. 파생상품은 앞서 언급된 바와 같이 유동성 위험, 이자율 위험, 시장 위험, 거래상대방 위험, 신용 위험, 관리 위험 등의 여러 가지 위험을 수반합니다. 또한 가격 산정의 오류, 부적합한 가치 산정 등의 위험을 포함하고 있으며, 파생상품의 가치가 기초자산이나 금리, 지표 등과 완벽하게 연계되지 않는 위험도 포함될 수 있습니다.

나. 특수위험

구 분	투자위험의 주요내용
모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(뱅크론) 관련 투자위험	**이 투자신탁은 아래 열거된 뱅크론(Bank Loan)에 대한 위험을 충분히 이해하고 감내할 수 있는 의사가 있는 투자자에게 적합합니다.** - 투기등급 투자위험: 이 투자신탁은 투자신탁재산을 해외의 투자적격등급 미만의 외화대출채권(이하 "뱅크론"(Bank Loan))에, 그리고 일부분을 해외 하이일드 채권에 투자하는 상품으로서 비교적 높은 수준의 신용위험에 노출됩니다. 투자적격등급 미만의 뱅크

	론 및 하이일드 채권 등은 재무상황악화, 신용상태의 악화, 부도발생 등으로 인하여 원리금 지급이 제때에 이루어지지 못할 위험이 존재하며 이로 인하여 투자 원본손실이 발생할 수 있습니다. 특히, 뱅크론은 대부분 관련 국가의 증권 당국에 등록되어 있지 않으며 일부는 글로벌 신용평가기관의 평가를 받지 않고 있기 때문에 해당 투자자산에 대한 신용분석 정보를 제공받는데 제약이 있을 수 있습니다. - 금리 및 신용스프레드 변화에 따른 위험: 전반적인 경기의 악화, 신규 뱅크론의 공급 증가, 발행자의 신용상태저하 등으로 신용스프레드가 확대될 경우에는 뱅크론의 가치가 하락할 수 있습니다. 반면, 신용스프레드가 하락하는 경우에는 발행자가 보다 낮은 금리로 재협상을 요구하거나 기존 차입금을 재조달(Refinancing)할 위험이 있으며 이로 인하여 낮은 수익률의 자산에 재투자할 위험이 있습니다. 또한 금리상승시 뱅크론의 금리조정주기와의 시차로 인하여 뱅크론의 가격(Valuation)에 대한 부정적인 영향이 일시적으로 존재합니다. 뱅크론과 변동금리 채권은 고정금리 채권보다 이자율 위험에 덜 노출되어 있으나 이자율이 상승할 경우에 가격하락 위험이 존재합니다. 시장에서 거래가 활발하지 않을 경우 일부 뱅크론은 유동화하는 것이 어려울 수 있으며, 부정적인 시장환경은 뱅크론의 유동성에 악영향을 줄 수 있습니다. 대출기간이 장기일수록 이자율에 따른 가치 변동성은 증가됩니다. - 유동성 및 환매위험: 뱅크론은 정부규제가 적은 장외시장을 통하여 거래가 이루어지며 복잡한 계약적 권리관계의 이전이기에 유동성이 낮고 매매가 지연되거나 성사되지 못할 수도 있으며 매매가 이루어지더라도 비교적 불리한 가격을 받게 될 위험이 있습니다. 특히, 시장에 충격이 오는 경우, 급격한 유동성의 축소는 투자신탁의 손실로 이어질 수 있습니다. 또한 이러한 낮은 유동성으로 인하여 환매가 정상적으로 이루어지지 않을 수도 있으며 동 투자신탁의 환매가 연기 혹은 일정기간 제한될 수 있습니다. 또한 대출채권은 신용평가기관에 의해 등급이 산정되지 않을 수 있으며, 증권거래위원회(SEC)에 등록되거나, 증권거래소에 상장되지 않을 수 있습니다. 대출채권에 대한 정보는 증권위원회에 등록되거나 거래소에 상장된 증권에 대한 정보보다 폭넓지 않을 수 있습니다. 한편, 대출채권에 대한 수요 증가는 이용 가능한 대출채권의 공급 또는 투자신탁에 편입된 대출채권의 이자율에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 투자신탁의 수익률 하락을 가져올 수 있습니다. 대출채권의 공급이 제한적인 기간에는 투자신탁의 성과가 더 낮아질 수 있습니다. 대출채권의 유통시장(secondary market)은 비정상적인 거래, 광범위한 호가스프레드, 연장된 결제기간 등의 영향을 받을 수 있으며, 이로 인해 투자신탁의 가치에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. - 담보관련 위험: 뱅크론은 담보가 없는 일반 회사채와 달리 발행사가 소유한 자산(기계장치, 매출채권, 주식, 재고, 부동산, 특허권 등)을 담보로 하여 발행되며 발행사 부도시 주식 및 다른 채권에 대하여 우선적으로 변제받는 선순위의 지위를 가집니다. 그러나 발행자의 부도시 담보접근에 대한 제한, 담보비율의 불충분, 담보가치의 부족 및 하락, 유동성부족, 담보처분 과정에서의 지체, 추가비용부담 및 손실 가능성 등의 위험이 있으며 이러한 요소들은 관할권(jurisdiction)에 따라 크게 차이가 날 수도 있습니다. 또한 뱅크론은 발행자의 주식이나 다른 채무증권에 대해서는 선순위이기는 하나 그 발행자의 자회사의 채무에 대해서는 후순위일 수 있습니다. 신용도가 낮은 발행사의 채무는 상당히 투기적일 수 있으며 매우 높은 위험을 갖고 있습니다. 이러한 발행사들은 부채를 상환하지 않거나, 전체 금액의 일부만을 상환하고

	연체 이후에 상환할 수도 있어, 전체 투자 금액에 대한 손실이 발생할 위험이 높습니다. - 법률위험: 뱅크론은 유가증권이 아닌 개별적인 계약관계이기에 발행자뿐만 아니라 여러 이해관계자들과의 복잡한 법률적 관계를 수반합니다. 따라서 이러한 법률적 관계는 원리금 회수 및 담보권의 실행에 있어서 동 투자신탁에 불리하게 작용할 수 있습니다. 이러한 법률적 위험의 예는 다음과 같으며 이에 국한되지 아니합니다. (1) 대출자 책임(lender's liability) 위험: 대출자가 대출심사를 부실하게 하는 등 성실의무를 위반하여 발행자에 손해를 입힌 경우(발행자가 적정한 대출을 받지 못하여 비싼 금리로 추가대출을 받아야 하는 경우) (2) 형평적 종속(equitable subordination) 위험: 대출자가 발행자의 경영에 개입하여 부도에 이르게 하는 등 다른 대출자에게 피해를 주는 경우(파산한 발행자에 파생상품을 자문한 대출은행의 경우) (3) 양도 및 참가권부 투자(loan assignments and participations) 위험: 투자신탁의 뱅크론 투자는 발행시장(primary market) 및 유통시장(secondary market)에서 ⅰ)직접적으로 대출자로부터 양도(assignments)를 받거나 ⅱ)간접적으로 참가권 매입(purchase of participations)를 통하여 이루어질 수 있습니다. 양도를 받는 경우 투자신탁은 발행자와 직접적인 계약적 관계를 바탕으로 새로운 대출자의 지위를 가지나 승계받은 론 및 담보에 대한 권리 및 의무가 양도기관이 가지는 것보다 제한적일 수 있습니다. 참가권매입의 경우 투자신탁은 참가권을 매도한 대출자와의 계약관계만을 가지며 의무 및 권리행사 또한 참가권을 매도한 대출자에 의존해야 합니다. 따라서 투자신탁은 발행자뿐 아니라 참가권 매도기관의 신용위험에 대해서도 노출됩니다. (4) 채권자취소(fraudulent conveyance) 위험: 발행자가 채무초과 상태에서 채무를 피하기 위하여 부도 전에 고의로 자산을 이전하는 경우 채권 양도거래의 효력을 인정받지 못하고 원상복구될 수 있는 위험에도 노출됩니다. - 거래관련통지위험: 재융자(refinancing), 이자율 변경, 원금상환, 또는 대출채권(the loan)의 가격에 영향을 미칠 수 있는 사항이 발생한 이후에 해당 사항의 발생 사실이 통보될 수 있고, 이러한 사항들은 발생 시점보다 수일 이후에 통보될 수도 있습니다. 또한 대출채권의 가격 또는 투자신탁 순자산에 대한 반영은 상기 사항에 대한 통보가 이루어진 이후에 이루어질 수 있습니다.
포트폴리오 집중 위험	이 투자신탁은 비다각화 되어 있습니다. 따라서 모투자신탁의 피투자신탁은 제한된 수의 발행사에 투자하고 적은 수의 증권에 투자하거나, 단일 회사 또는 단일 업종의 증권에 대규모로 투자할 수 있습니다. 만일 이 증권들의 가치가 하락할 경우, 투자로 인해 상당한 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자신탁의 투자전략으로 인해 투자신탁은 분산투자된(다각화된) 경우보다 더 적은 수의 발행사를 포함할 수 있습니다. 발행사의 수가 적은 경우, 재정상황 변화나 단일 발행사의 시장상황 변화로 인해 집중된(비다각화) 포트폴리오의 주가와 총 수익이 더 크게 변동할 수도 있기 때문에 다수의 발행사를 보유하는 것보다 더 높은 위험을 갖게 될 수 있습니다.
모투자신탁의 피투자펀드가 투자하는 기초자산(하이일드 채권) 투자	하이일드 채권은 신용등급이 상대적으로 낮은 채권으로 높은 신용위험을 갖고 있습니다. 따라서 해당 자산 발행기관의 재무조건 변화, 일반적인 경제 및 정치 상황의 변화 또는 발행기관에 한정된 경제 및 정치 상황의 변화 등은 발행기관의 신용도와 증권가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 발행기관의 채무 불이행 및 파산하는 경우 투자원금을 회수하는 데에 어려움을 겪거나 회수하지 못할 수도 있습니다. 또한 투자대상자

위험	산의 신용등급 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건이 발생하는 경우 및 증권시장의 거래 중단에 따른 환금성의 결여 등으로 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 수 있습니다.
상장지수집합투자기구 투자위험	이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 뱅크론 관련 상장지수집합투자기구에 투자신탁재산을 투자할 수 있습니다. 상장지수집합투자기구는 상장지수집합투자기구 관련 규정을 준수하지 못해 상장폐지 되거나 유동성이 현저히 낮아질 수 있는 위험에 노출될 수 있으며, 이로 인해 동 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 수 있습니다. 상장지수집합투자기구는 추적대상지수와 동일한 수익률을 실현하는 것을 목적으로 하고 있지만 투자신탁보수, 수수료 등 관련 비용 지출 등의 현실적 제한으로 인해 추적대상지수와 동일한 수익률이 실현되지 않을 수 있습니다. 따라서 이 투자신탁이 투자하는 상장지수집합투자기구의 수익률과 추적대상지수의 수익률이 동일할 것을 전제로 할 경우, 추적오차로 인해 예상하지 못한 손실을 초래할 수 있습니다.
환매대금 지급 소요기간에 따른 위험	이 투자신탁은 투자에 제약이 많은 국가의 외화자산에 투자하여 통화의 거래 허용시간 및 투자대상자산의 거래일 및 거래시간 제약 등에 의해 영향을 받기 때문에 환매기간이 여타 투자신탁보다 길게 소요됩니다. 환매신청일로부터 판매회사의 영업일 기준으로 제8영업일(오후 5시 경과 후에 환매신청한 경우에는 제9영업일)에 환매대금을 수령할 수 있습니다.
국가위험	이 투자신탁은 해외자산에 투자하기 때문에 투자대상자산과 관련된 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있습니다. 또한 이 투자신탁은 해당 투자대상 국가들의 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 부족 등의 위험도 있습니다.
환헤지 실행에 따른 위험	이 투자신탁은 환율변동에 대한 위험을 축소시키기 위해 환헤지가 가능한 주요 외국통화에 대해서는 직접적인 환헤지를 실시하며 환헤지가 현실적으로 불가능하거나 어려운 기타 외국통화에 대해서는 헤지가 가능한 주요 외국통화와의 상관관계를 분석하여 주요 외국통화를 활용해 환헤지를 실시하고 있습니다. 그러나 통화간의 상관관계가 시점마다 변동하기 때문에 환율변동위험을 완전히 제거하는 것은 불가능합니다. 그리고 투자신탁의 설정과 해지, 하위자산의 가격변동, 환율변동, 헤지비용의 과다 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 환헤지 비율은 목표환헤지비율과 상이할 수 있습니다. 또한 환헤지를 실행하기 위해서 장외파생상품(선물환 및 스왑계약 등)을 활용하게 됨에 따라 추가적인 거래상대방 신용위험에 노출될 수 있으며, 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 환헤지가 집합투자기구성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 단, 환헤지의 기본목적인 위험회피 이외의 다른 목적으로 파생상품을 통한 레버리지 효과를 유발하지는 않을 예정입니다.
외국세법에 의한 과세에 따른 위험	해외증권에 투자할 경우 해당증권이 특정국가에 상장되어 거래됨에 따라 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 국가의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 투자신탁이 수령하는 세후 배당소득, 세후 양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.
일시적 방어 포지션과 대규모 현금 포지션 위험	비정상적인 대규모 현금 유입이나 환매청구와 같은 부정적 시장상황, 기타 상황 또는 통상적이지 않은 상황이 발생하거나 예상될 때는 집합투자업자는 투자신탁자산의 일부나 전체를 현금성 자산이나 높은 유동성을 갖고 있는 자산을 일시적으로 보유할 수 있습니다. 이 투자신탁은 일시적으로 방어전략이 필요할 때나 대규모 현금보유가 필요한

	상황이 발생할 경우, 투자목표나 투자전략을 추구하지 않고 실행하지 않을 것입니다. 이 같은 상황에서는 포트폴리오 가치상승 잠재력이 저하되고 운용성과에 영향을 미칠 수 있습니다.
현지 원천징수세율 및 외국납부세액 환급 관련 위험	이 투자신탁이 적용 받을 해외 현지 원천징수세율, 외국납부세액 및 그에 따른 환급 금액은 집합투자업자의 예상에 기초하고 있습니다. 하지만, 국내외 제도의 변경 및 펀드 수익의 변화 등으로 인해 해외 현지 원천징수 세율, 외국납부세액 및 그에 따른 환급 금액이 변동될 수 있으며, 이 경우 이익분배금 감소나 투자손실이 발생할 위험이 있습니다.
LIBOR 전환 위험	펀드는 미국 변동금리와 관련된 자산에 투자하고 있으며, 이러한 변동금리는 제도의 변화로 LIBOR에서 SOFR또는 다른 참조 변동금리로 대체됩니다. LIBOR에서 SOFR(Secured Overnight Financing Rate) 또는 다른 참조 변동금리(Reference)로 대체 과정 또는 그 이후에, 해당 대체 변동금리의 구성이나 성격이 LIBOR와 동일한 경제적 효과 등을 가지지 못할 위험이 있으며, 뱅크론의 해당 대체 변동금리에 대한 민감도가 떨어지거나 기타 예상치 못한 현상이 발생하는 경우, 투자자의 기대와 다른 성과가 구현될 위험이 있습니다.

다. 기타 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
환매 중 재산가치 변동 위험	환매청구일과 환매일(기준가격적용일)이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일(기준가격적용일)까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
환매청구 제한 및 환매연기 위험	대량환매의 발생 등으로 인해 수익자의 이익 또는 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있거나 투자신탁재산의 매각이 불가능한 경우 등의 특별한 사유로 인해 수익자의 환매청구에 응하지 않을 수 있으며, 환매대금의 지급을 연기할 수 있습니다. 환매가 연기되는 사유에 대해서는 본 신고서 제2부 중 "매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준"에서 상세하게 설명되어 있습니다.
전부해지위험	투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 등의 사유 발생시 집합투자업자는 투자자의 동의없이 투자신탁을 전부 해지할 수 있습니다.
증권대차 거래 위험	증권대차 거래가 일어나는 펀드의 경우 예탁결제원 등 시장참여자들의 관리로 발생할 가능성은 극히 낮으나 해당 대차증권의 미상환, 관련 담보의 부족 등의 위험이 발생할 수 있습니다.

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 실제 수익률 변동성을 기준으로 투자위험등급을 측정하였으며, **최근 결산일 기준으로 3년간 실제 수익률 변동성이 8.13%로 5등급에 해당되는 낮은 위험**으로 분류되었습니다. 실제 수익률 변동성은 최근 결산일 기준 이전 3년간 97.5% VaR 모형의 일간 수익률 최대손실예상액으로 측정하였으며, 97.5% VaR 모형의 일간 수익률 최대손실예상액이 클수록 더 높은 투자위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

이 투자신탁은 투자대상국가 및 관련 산업의 경제 등의 여건 변화와 투자대상자산의 가격변동 간의 상관관계가 있음을 이해하며, 외국통화 표시 채권과 관련된 투자위험을 감내할 수 있고 투자원본 손실이 발생할

수 있다는 위험을 충분히 숙지하고 있는 장기투자자에게 적합한 상품입니다.

※ 추후 이 투자신탁의 매결산시마다 결산일 기준 이전 3년간 97.5% VaR 모형의 일간 수익률 최대손실예상액을 재측정하게 되며, 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있음을 유의해 주시기 바랍니다.

<투자위험등급 변경 내역>

변경일	위험등급 변경 및 변경사유
2016.07.02	- 위험등급분류체계 개편에 따른 투자위험등급 변경(1등급→4등급)
2017.08.01	- 최근 결산에 따른 수익률 변동성 재측정 및 투자위험등급 변경(4등급→5등급)
2020.07.24	- 최근 결산일 기준 수익률변동성 재측정에 따른 투자위험등급 변경 (5등급→4등급)
2023.06.15	- 최근 결산일 기준 수익률변동성 변경 및 위험등급 변경(4등급→5등급)

<위험등급분류기준 - 시장위험 등급 기준표 (97.5% VaR 모형*) 기준>

위험 등급	1등급	2등급	3등급	4등급	5등급	6등급
	매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험
97.5% VaR	50% 초과	50% 이하	30% 이하	20% 이하	10% 이하	1% 이하

* 과거 3년 일간 수익률에서 2.5퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수(√250)를 곱해 산출한 97.5% VaR(Value at Risk) 모형을 사용합니다.

※ 외국통화로 투자가 이루어지는 외화표시 집합투자증권의 경우, 환율의 변동성 위험을 고려하여 위 시장위험 기준의 위험등급을 1등급 상향하는 것을 원칙으로 합니다.

※ 이 위험등급분류는 당해 집합투자기구의 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

가. 매입

(1) 매입방법

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사의 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 매입 신청하실 수 있습니다. 다만, 판매회사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 또한 판매회사에 따라 이 투자신탁의 매입시 자동이체를 통한 자금납입이 가능함을 알려드립니다.

(2) 종류별 가입자격

이 투자신탁의 가입가능한 수익증권의 종류 및 가입자격은 아래와 같습니다.

종류별	클래스 상세	가입자격
A	수수료선취-오프라인	가입제한은 없으며, 선취판매수수료가 부과되는 수익증권에 가입하고자 하는 투자자가 가입이 가능한 클래스
A-E	수수료선취-온라인	판매회사가 제공하는 온라인 창구를 통해 선취판매수수료가 부과되는 수익증권에 가입하고자 하는 투자자가 가입이 가능한 클래스
A-G	수수료선취- 오프라인- 무권유저비용	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 펀드 매수를 요청하는 등 금융기관등으로부터 별도의 투자권유 없이 펀드를 매수하는 경우 일반 창구판매 수수료·보수 보다 낮은

		판매 수수료 ·보수가 적용되는 수익증권
C	수수료미징구- 오프라인	가입제한은 없으며, 선취/후취 판매수수료가 부과되지 않는 수익증권에 가입하고자 하는 투자자가 가입이 가능한 클래스
C-E	수수료미징구-온라인	판매회사가 제공하는 온라인 창구를 통해 가입이 가능한 클래스
C-G	수수료미징구- 오프라인- 무권유저비용	투자자문업자로부터 투자자문을 받고 그 결과에 따라 펀드 매수를 요청하는 등 금융기관등으로부터 별도의 투자권유 없이 펀드를 매수하는 경우 일반 창구판매 보수 보다 낮은 판매 보수가 적용되는 수익증권
C-F	수수료미징구- 오프라인-펀드, 전문투자자 등	집합투자기구, 국가재정법에 따른 기금, 법제9조제5항제3호에 따른 전문투자자, 100억원 이상의 개인고객, 500억원 이상의 법인고객이 가입이 가능한 클래스
C-I	수수료미징구- 오프라인-고액	납입금액 50억원 이상인 투자자가 가입이 가능한 클래스
C-W	수수료미징구- 오프라인-랩	판매회사의 Wrap Account, 특정금전신탁 계좌를 보유한 가입자가 가입이 가능한 클래스
S	수수료후취- 온라인슈퍼	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클래스 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 판매되는 것으로서 다른 클래스[가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외] 보다 판매보수가 낮고, 후취판매수수료가 부과되는 수익증권
C-P2(연금저축)	수수료미징구- 오프라인-개인연금	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
C-P(퇴직연금)	수수료미징구- 오프라인-퇴직연금	근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌의 가입자 및 퇴직연금사업자가 가입이 가능한 클래스
C-P2(연금저축)E	수수료미징구- 온라인-개인연금	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매수수료가 징구되지 않는 온라인(On-Line)전용 수익증권
C-P(퇴직연금)E	수수료미징구- 온라인-퇴직연금	근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌의 가입자 및 퇴직연금사업자가 가입이 가능한 온라인(On-Line)전용 클래스
S-P2(연금저축)	수수료미징구- 온라인슈퍼-개인연금	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클래스 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 판매되는 것으로서 소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며 다른 클래스[가입자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외]보다 판매보수가 낮고, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권
S-P(퇴직연금)	수수료미징구-	집합투자업자의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든

	온라인슈퍼-퇴직연금	공모 S클래스(S-T 및 S-P클래스 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 판매되는 것으로서 근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌의 가입자 및 퇴직연금사업자가 가입할 수 있으며 다른 클래스[가입자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외]보다 판매보수가 낮고, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권

(3) 매입 청구시 적용되는 기준가격

(가) **오후 5시 이전**에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

(나) **오후 5시 경과후**에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 4영업일(D+3)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

1영업일	2영업일	3영업일	4영업일
D	D+1	D+2	D+3
자금납입일 (5시 이전)		기준가격 적용일	
자금납입일 (5시 경과후)			기준가격 적용일

(다) 이 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격은 1,000원으로 합니다.

(4) 매입청구의 취소(정정) 등

이 투자신탁 수익증권 매입청구의 취소 또는 정정은 매입청구일 당일 17시(오후5시)이전까지만 가능합니다. 다만, 17시(오후5시)경과 후 매입청구를 한 경우에는 당일 중 판매회사의 영업가능 시간까지만 매입의 취소 또는 정정이 가능합니다. 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

나. 환매

(1) 수익증권의 환매

이 투자신탁의 수익증권은 판매회사 영업시간 중 판매회사 창구에서 직접 환매 청구하실 수 있습니다.

※ 환매가능여부 및 환매수수료 부과 여부

중도환매 불가	중도환매 가능	
	환매수수료 발생	환매수수료 없음
-	-	해당

※ 환매수수료 관련 세부사항은 '제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항'을 참고하시기 바랍니다.

(2) 환매청구시 적용되는 기준가격

(가) **오후 5시 이전**에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 **4영업일(D+3)**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 **8영업일(D+7)**에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

(나) **오후 5시 경과후**에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 **5영업일(D+4)**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 **9영업일(D+8)**

에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

1영업일	2영업일	3영업일	4영업일	5영업일	6영업일	7영업일	8영업일	9영업일
D	D+1	D+2	D+3	D+4	D+5	D+6	D+7	D+8
환매청구일 (5시 이전)			기준가격 적용일				환매대금 지급일	
환매청구일 (5시 경과후)				기준가격 적용일				환매대금 지급일

(다) 판매회사 해산·허가취소, 업무정지 등의 사유(이하 "해산등")로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 집합투자업자에게 직접 청구할 수 있으며, 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 신탁업자에 직접 청구할 수 있습니다.

(3) 환매수수료

이 투자신탁은 환매수수료를 부과하지 아니합니다.

(4) 환매청구의 취소(정정) 등

이 투자신탁 수익증권 환매청구의 취소 또는 정정은 환매청구일 당일 17시(오후5시)이전까지만 가능합니다. 다만, 17시(오후5시)경과 후 환매청구를 한 경우에는 당일 중 판매회사의 영업가능 시간까지만 환매의 취소 또는 정정이 가능합니다. 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

(5) 수익증권의 일부환매

수익자는 보유한 수익권 좌수 중 일부에 대하여 환매를 청구할 수 있습니다. 수익자가 수익증권의 일부에 대한 환매를 청구한 경우 판매회사는 그 수익증권을 환매하고, 잔여좌수에 대하여는 새로운 수익증권을 교부합니다.

(6) 수익증권의 환매제한

집합투자업자는 다음과 같은 경우에는 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

①수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자는 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 제6영업일전(17시 경과후에 환매청구하는 경우에는 제7영업일전)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우

② 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

(7) 수익증권의 환매연기

법령과 집합투자규약에서 정한 사유로 인하여 환매일에 환매금액을 지급할 수 없게 된 경우 집합투자업자는 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 환매가 연기된 경우 집합투자업자는 지체없이 환매연기 사유 및 수익자총회 개최 등 향후 처리계획을 수익자 및 판매회사에게 통지하여야 합니다.

※ 환매연기사유

① 투자신탁재산의 처분이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우

② 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우

③ 환매를 청구 받거나 요구받은 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자), 집합투자업자, 신탁업자, 투자회사 등이 해산등으로 인하여 집합투자증권을 환매할 수 없는 경우

④ ① 내지 ③에 준하는 사유로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 사유

※ 환매연기기간 중에는 이 투자신탁 수익증권의 발행 및 판매를 할 수 없습니다.

(8) 수익증권의 부분환매

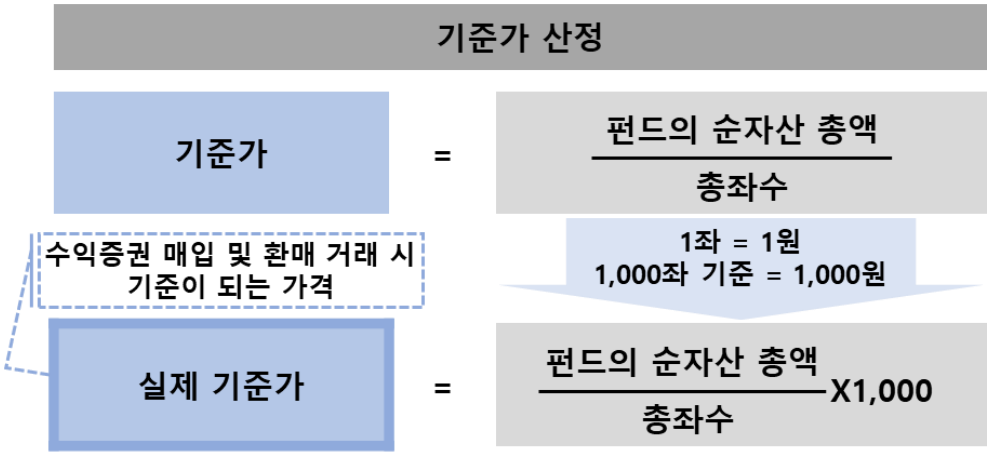
다. 전환 : 해당 사항 없음

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

가. 기준가격의 산정 및 공시

구 분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 공고일의 직전일 재무상태표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액"이라 한다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
종류별 기준가격이 상이한 이유	판매보수의 차이로 인하여 종류(Class)간 기준가격이 상이할 수 있습니다.
산정주기	기준가격은 매일 산정합니다. 다만, 수익자가 없는 종류 수익증권의 기준가격은 산정·공지하지 아니합니다.
공시시기	산정된 기준가격을 매일 공고·게시합니다.
공시방법	1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리로 계산하여 공시
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자(www.eastspring.com/kr)·판매회사·협회(www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지

※ 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 집합투자기구재산 가치가 변동될 수 있습니다.



나. 집합투자재산의 평가방법

(1) 법 제238조에 따라 집합투자재산을 평가함에 있어, 집합투자업자는 평가시점(해외증권 시장의 경우 전일의 최종시가)의 최종시가 또는 평가일의 공정가액(신뢰할만한 시가가 없는 경우)을 사용하여 집합투자재산을 평가합니다. 이 투자신탁은 시차가 있는 시장에 투자할 수 있습니다. 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. 집합투자재산에 속하는 자산은 그 종류별로 다음과 같이 평가합니다.

대상자산	평가방법
뱅크론	Markit Valuations Limited가 산출하는 가격(State Street Bank and Trust Company 제공)
상장주식	평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가
비상장주식	취득가. 다만, 취득가가 공정한 가격을 반영하지 못하는 경우에는 당해 회사의 집합투자재산평가위원회가 정하는 가격
장내파생상품	해당 장내파생상품이 거래되는 증권시장 등이 발표하는 가격(해외 파생상품의 경우 전일의 종가)
장외파생상품	관련 법령 및 규정에 의한 가격을 기초로 하여 집합투자재산평가위원회가 정하는 가격
상장채권	(평가기준일이 속하는 달의 직전 3월간 계속 매월 10일이상 증권시장에서 시세가 형성된 채권) 평가기준일에 유가증권시장에서 거래된 최종시가를 기준으로 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
비상장채권	(위 상장채권 조건에 해당하지 않은 상장채권 포함) 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
기업어음 또는 금융기관이 발행한 채무증서	2이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
집합투자증권	평가기준일에 공고된 기준가격(모자형집합투자기구의 모집합투자기구의 투자증권인 경우에는 평가기준일에 산출된 기준가격). 다만, 상장된 집합투자증권은 증권시장에서 거래된 최종시가
외화표시 유가증권인 상장주식 및 상장채권	외화표시 유가증권인 상장주식 혹은 상장채권은 해당 유가증권을 취득한 국가가 국내일 경우 당일의 최종시가로, 해외일 경우 해당 국가가 소재하는 유가증권 시장의 전일의 최종시가
외국집합투자증권	평가기준일의 최근일에 공고된 그 외국집합투자증권의 전일의 기준가격. 다만, 외국시장에 상장된 외국집합투자증권은 그 외국집합투자증권이 거래되는 외국의 시장에서 전일 거래된 최종시가
비상장 외화표시 증권	채권평가회사가 제공한 가격을 기초로 한 가격
외화표시자산을 한국 원화로 환산하는 환율	평가일의 외국환거래법에 의한 외국환중개회사에서 고시하는 최근거래일의 재정된 매매기준율 즉 재정환율 또는 최종시가. 이 경우 외국환중개회사가 재정환율 또는 최종시가를 고시하기 전에 전자매체 등을 이용하여 미리 고지한 환율이 있는 경우에는, 그 환율을 사용하여 평가할 수 있음.

※ 단, 평가일 현재 신뢰할만한 시가가 없다고 판단되는 경우에는 공정가액(즉, 집합투자업자의 집합투자재산평가위원회가 충실의무를 준수하고 평가의 일관성을 유지하여 평가한 가격)으로 할 수 있다.

(2) 집합투자재산평가위원회 구성 및 업무

▪ 구성: 집합투자재산의 평가업무 담당임원, 집합투자재산의 운용업무 담당임원, 준법감시인, 운용지원팀장, 그 밖에 회의안건과 관련하여 필요하다고 인정되는 임직원

▪ 업무: 집합투자재산 평가업무의 종합의사결정기구로서 집합투자재산에 대한 평가가 공정하고 정확하게 이루어질 수 있도록 평가의 일관성 유지, 세부 자산의 평가 등 집합투자재산 평가에 대한 필요사항을 의결합니다.

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

1) 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

2) 이 집합투자기구의 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사가 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 투자자에게 교부하고 설명해야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

클래스		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
A	수수료선취-오프라인	납입금액의 0.7% 이내	-	-	-
A-E	수수료선취-온라인	납입금액의 0.35% 이내	-	-	-
A-G	수수료선취-오프라인-무권유저비용	납입금액의 0.5% 이내	-	-	-
C	수수료미징구-오프라인	-		-	-
C-E	수수료미징구-온라인	-	-	-	-
C-G	수수료미징구-오프라인-무권유저비용	-	-	-	-
C-F	수수료미징구-오프라인-펀드, 전문투자자 등	-	-	-	-
C-I	수수료미징구-오프라인-고액	-	-	-	-
C-W	수수료미징구-오프라인-랩	-	-	-	-
S	수수료후취-온라인슈퍼	-	3년 미만 환매시 환매금액의 0.15% 이내	-	-
C-P2(연금저축)	수수료미징구-오프라인-개인연금	-	-	-	-
C-P(퇴직연금)	수수료미징구-오프라인-퇴직연금	-	-	-	-
C-P2(연금저축)E	수수료미징구-온라인-개인연금	-	-	-	-
C-P(퇴직연금)E	수수료미징구-온라인-퇴직연금	-	-	-	-
S-P2(연금저축)	수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금	-	-	-	-
S-P(퇴직연금)	수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금	-	-	-	-
지급시기		매입시	환매시	환매시	전환시

※ 선취 및 후취판매수수료는 각 클래스에서 정한 범위 이내에서 판매회사가 정하며, 판매회사가 수수료율을 달리 정하거나 변경한 경우에는 판매회사·집합투자업자 홈페이지 및 금융투자협회 홈페이지를 통해 공시될 예정입니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

클래스	지급비율(연간,%)									
	집합투자업자보수	판매회사 보수	수탁회사 보수	일반사무관리회사	**총 보수**	기타비용	**총보수 및 비용**	동종유형 총 보수	**합성총보수 및 비용**	증권거래비용

eastspring investments

					보수					(피투자집합투자기구보수포함)	
A	수수료선취-오프라인	0.3500	0.7000	0.0400	0.0140	**1.1040**	0.0019	**1.1059**	1.19	**1.7649**	0.0724
A-E	수수료선취-온라인	0.3500	0.3500	0.0400	0.0140	**0.7540**	0.0019	**0.7559**	0.92	**1.4149**	0.0743
A-G	수수료선취-오프라인-무권유저비용	0.3500	0.5000	0.0400	0.0140	**0.9040**	실비	**0.9040**	-	**1.5630**	실비
C	수수료미징구-오프라인	0.3500	1.0000	0.0400	0.0140	**1.4040**	0.0019	**1.4059**	1.47	**2.0649**	0.0724
C-E	수수료미징구-온라인	0.3500	0.5000	0.0400	0.0140	**0.9040**	0.0019	**0.9059**	0.44	**1.5649**	0.0731
C-G	수수료미징구-오프라인-무권유저비용	0.3500	0.7000	0.0400	0.0140	**1.1040**	실비	**1.1040**	-	**1.7630**	실비
C-F	수수료미징구-오프라인-펀드,전문투자자 등	0.3500	0.0300	0.0400	0.0140	**0.4340**	실비	**0.4340**	-	**1.0930**	실비
C-I	수수료미징구-오프라인-고액	0.3500	0.2000	0.0400	0.0140	**0.6040**	실비	**0.6040**	-	**1.2630**	실비
C-W	수수료미징구-오프라인-랩	0.3500	0.0000	0.0400	0.0140	**0.4040**	0.0024	**0.4064**	-	**1.0654**	0.0729
S	수수료후취-온라인슈퍼	0.3500	0.3000	0.0400	0.0140	**0.7040**	0.0019	**0.7059**	-	**1.3649**	0.0801
C-P2(연금저축)	수수료미징구-오프라인-개인연금	0.3500	0.6100	0.0400	0.0140	**1.0140**	0.0019	**1.0159**	-	**1.6749**	0.0726
C-P(퇴직연금)	수수료미징구-오프라인-퇴직연금	0.3500	0.6500	0.0400	0.0140	**1.0540**	0.0019	**1.0559**	-	**1.7149**	0.0725
C-P2(연금저축)E	수수료미징구-온라인-개인연금	0.3500	0.3100	0.0400	0.0140	**0.7140**	0.0019	**0.7159**	-	**1.3749**	0.0720
C-P(퇴직연금)E	수수료미징구-온라인-퇴직연금	0.3500	0.3300	0.0400	0.0140	**0.7340**	0.0019	**0.7359**	-	**1.3949**	0.0725
S-P2(연금저축)	수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금	0.3500	0.1800	0.0400	0.0140	**0.5840**	0.0019	**0.5859**	-	**1.2449**	0.0780
S-P(퇴직연금)	수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금	0.3500	0.1700	0.0400	0.0140	**0.5740**	실비	**0.5740**	-	**1.2330**	실비
지급시기		매3개월 후급					사유발생시	-	-	-	사유발생시

주1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용 (증권거래비용 및 금융 비용 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 이

와 상이할 수 있습니다. [직전 회계연도 : 2024.05.26 ~ 2025.05.25]
기타비용은 다음과 같은 비용을 포함하며, 세부 지출 내역은 펀드 별로 상이할 수 있습니다.
- 감사보수, 채권평가보수, 펀드평가보수, 펀드결제수수료, 지수사용료, 해외거래예탁비용, 해외원천납부세액, 보관대리인 보수, 법률자문비용, 부동산감정평가보수 등
주2) 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. 모자형투자신탁의 경우 증권거래비용은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 증권거래비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 증권거래비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다. [직전 회계연도 : 2024.05.26 ~ 2025.05.25]
증권거래비용은 다음과 같은 비용을 포함하며, 세부 지출 내역은 펀드 별로 상이할 수 있습니다.
- 국내주식매매수수료, 국내채권매매수수료, 장내파생매매수수료, 기타매매수수료, 콜중개수수료, swap 매매수수료, 대차거래비용(대차 관련수수료), repo 거래비용(repo 수수료), 해외주식매매수수료, 해외채권매매수수료, 해외수익증권 매매수수료, 해외파생 등 매매수수료, 해외워런트 등 매매수수료 등
주3) 기타비용에 포함되지 아니하는 증권거래비용 및 금융비용 내역은 다음과 같습니다.

구 분	금액(직전 회계기간 중 발생내역, 단위: 천원)
증권거래비용	9,122
금융비용	-

주4) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.
주5) 합성 총보수·비용 비율은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나누어 산출합니다.
주6) 이 투자신탁(자투자신탁의 경우에는 모투자신탁)이 투자하는 피투자 집합투자기구의 예상 총보수 비율은 연간 [0.659%]로 추정하였습니다. 이는 최근 결산일 기준 포트폴리오 구성 시 편입 피투자집합투자기구의 총보수를 연간 총보수로 추정한 것이므로 포트폴리오 변동에 따라 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
주7) 동종유형 총보수는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시>

(단위 : 천원)

클래스	구분	1년차	2년차	3년차	5년차	10년차
클래스 A (수수료선취-오프라인)	판매수수료 및 보수·비용	183	299	419	675	1,405
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	250	434	624	1,022	2,135
클래스 A-E (수수료선취-온라인)	판매수수료 및 보수·비용	112	192	276	454	969
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	180	329	483	809	1,729
클래스 A-G (수수료선취-오프라인-무권유저비용)	판매수수료 및 보수·비용	142	238	337	548	1,156
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	209	373	543	900	1,903
클래스 C (수수료미징구-오프라인)	판매수수료 및 보수·비용	144	293	448	774	1,695
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	212	429	653	1,121	2,413
클래스 C-E (수수료미징구-온라인)	판매수수료 및 보수·비용	93	189	290	504	1,118
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	160	326	498	858	1,873

클래스 C-G (수수료미징구-오프라인-무권유저비용)	판매수수료 및 보수·비용	113	231	353	611	1,350
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	181	367	560	963	2,090
클래스 C-F (수수료미징구-오프라인-펀드, 전문투자자 등)	판매수수료 및 보수·비용	44	91	140	244	548
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	112	228	349	605	1,338
클래스 C-I (수수료미징구-오프라인-고액)	판매수수료 및 보수·비용	62	127	194	338	757
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	129	264	403	697	1,533
클래스 C-W (수수료미징구-오프라인-랩)	판매수수료 및 보수·비용	42	85	131	228	514
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	109	223	341	590	1,306
클래스 S (수수료후취-온라인슈퍼)	판매수수료 및 보수·비용	72	148	226	394	880
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	140	285	435	752	1,649
클래스 C-P2(연금저축) (수수료미징구-오프라인-개인연금)	판매수수료 및 보수·비용	104	212	325	564	1,248
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	172	349	532	917	1,994
클래스 C-P(퇴직연금) (수수료미징구-오프라인-퇴직연금)	판매수수료 및 보수·비용	108	221	338	585	1,294
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	176	357	545	938	2,038
클래스 C-P2(연금저축)E (수수료미징구-온라인-개인연금)	판매수수료 및 보수·비용	73	150	230	400	892
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	141	287	438	757	1,660
클래스 C-P(퇴직연금)E (수수료미징구-온라인-퇴직연금)	판매수수료 및 보수·비용	75	154	236	411	916
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	143	291	444	768	1,683
클래스 S-P2(연금저축) (수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금)	판매수수료 및 보수·비용	60	123	188	328	735
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	128	260	397	687	1,513
클래스 S-P(퇴직연금) (수수료미징구-온라인슈퍼-퇴직연금)	판매수수료 및 보수·비용	59	120	184	321	720
	피투자집합투자기구 총보수·비용 포함	126	257	393	681	1,499

주1) 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

주2) 클래스 S의 경우 보유기간을 3년 이상인 경우로 한정하여 산정하였으며, 후취판매수수료는 포함하지 않았습니다.

※ [A형과 C형], [A-E형과 C-E형]의 총비용이 일치하는 시점은 **[약2년2개월], [약2년2개월]**이나, 이는 추가납입, 보수 등의 변경에 따라 달라질 수 있습니다.

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

가. 이익 배분

① 집합투자업자는 투자신탁재산에서 발생한 이익금을 투자신탁회계기간의 종료일 익영업일에 판매회사를 경유하여 수익자에게 현금 또는 새로이 발행되는 수익증권으로 분배합니다. 이 경우 수익자는 수익자와 판매회사간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준

가격으로 수익증권을 매수합니다. 다만, 집합투자업자는 법 제238조에 따라 평가한 집합투자재산의 평가이익 및 법 제240조 제1항의 회계처리기준에 따른 집합투자재산의 매매이익에 해당하는 이익금은 분배를 유보하며, 법제242조에 따른 이익금이 0보다 적은 경우에도 분배를 유보합니다.
② 수익자는 투자신탁계약기간의 종료 또는 투자신탁의 해지에 따라 발생하는 투자신탁 원본의 상환금 및 이익금(이하 "상환금등")을 지급받으실 수 있습니다. 다만, 투자신탁계약 종료일 현재 투자신탁재산인 증권의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금등의 지급이 곤란한 경우에는 그 사유가 해소된 이후에 지급할 수 있습니다.
③ 수익자가 상환금등의 지급개시일 이후 5년간 이익분배금 또는 상환금등의 지급을 청구하지 아니한 때에는 그 권리를 상실하고 판매회사에게 귀속됩니다.

※ 법 제238조에 따라 평가한 집합투자재산의 평가이익 및 법 제240조 제1항의 회계처리기준에 따른 매매이익에 해당하는 이익금의 유보는 2016년 4월 1일 이후에 결산·분배하는 분부터 적용됩니다.
※ 펀드내 자산의 평가·매매이익의 결산·분배금 유보로 인해 과세이연 효과가 발생하면서 수익자의 환매청구시 연간 금융소득 합계액이 기준금액(2천만원)을 초과하는 경우 금융소득종합과세대상이 될 수 있으니 이점 유의하시기 바랍니다.

나. 과세
투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

(1) 투자신탁에 대한 과세 – 별도의 소득과세부담이 없는 것이 원칙
투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다.
투자신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익이 투자자에게 지급되는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, 2025년 1월 1일 이후 집합투자기구에서 발생하는 외국납부세액은 집합투자기구 단계에서는 별도의 외부납부세액 환급 절차가 없으며, 원천징수의무자(판매회사 등)가 수익자에게 집합투자기구 이익을 지급하는 시점에 수익자가 납부할 세액에서 수익자별 외국납부세액 공제금액을 차감하여 원천징수 합니다.
발생 소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의 비용으로 처리하고 있습니다.

(2) 수익자에 대한 과세 – 원천징수 원칙
수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 실물양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수하고 있습니다. 다만, 해당 집합투자기구로부터의 과세이익을 계산함에 있어서 집합투자기구가 투자하는 증권시장에 상장된 증권(채권 및 외국집합투자증권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매·평가 손익을 분배하는 경우 당해 매매·평가 손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.

(3) 수익자에 대한 과세율 – 개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)
거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의

세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 15.4%(법인세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외)됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁으로부터 받게 되는 소득과 법인의 다른 소득 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제 받게 됩니다.

(4) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 연금소득(연금수령시), 기타소득 또는 퇴직소득(연금외수령시)에 대해 다음과 같이 과세하며, 관련 사항은 "연금저축계좌 설정 약관"을 참고하시기 바랍니다.

[연금저축계좌 과세 주요 사항]

구 분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 및 개인종합자산관리계좌 계약기간 만료일 기준 잔액을 한도로 개인종합자산관리계좌에서 연금계좌로 납입한 금액(이하 "전환금액"이 라 한다)(퇴직연금, 타 연금저축 납입액 포함)
수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
공제제도	- 연간 연금저축계좌 납입액 600만원 이내 금액의 13.2%(지방소득세 포함)를 종합소득산출세액에서 공제함. 단, 해당 과세기간의 종합소득금액이 4천 500만원 이하(근로소득만 있는 경우에는 총급여액 5천 500만원 이하)인 거주자에 대해서는 16.5%(지방소득세 포함)를 종합소득산출세액에서 공제함. - 개인종합자산관리계좌에서 전환금액이 있는 경우에는 전환금액의 10% 또는 300만원(직전 과세기간과 해당 과세기간에 걸쳐 납입한 경우에는 300만원에서 직전 과세기간에 적용된 금액을 차감한 금액으로 한다)중 적은 금액에 대해 추가 공제함. * 세액공제 한도는 2023년 1월 1일 이후 납입분 기준
연금수령시 과세	연금소득세 5.5~3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능)
분리과세한도	1,500만원(공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴직소득의 연금수령 시 제외) 단, 1,500만원 초과 시 종합과세 또는 16.5%(지방소득세 포함) 분리과세 중 선택 가능(* 2024년 1월 1일 이후 연금 수령분부터 적용)
연금외수령시 과세	기타소득세 16.5% (지방소득세 포함)
해지가산세	없음
부득이한 연금외 수령 사유	- 천재지변 - 가입자의 사망 또는 해외이주 - 가입자 또는 그 부양가족이 질병, 부상에 따라 3개월 이상의 요양이 필요 - 가입자의 파산의 선고 또는 개인회생절차 개시 결정

	- 금융기관의 영업정지, 인허가 취소, 해산결의 또는 파산선고 - 가입자가 「재난 및 안전관리 기본법」 제66조제1항제2호의 재난으로 15일 이상의 입원 치료가 필요한 피해를 입은 경우
부득이한 연금외 수령시 과세	연금소득세 5.5 ~ 3.3% 분리과세(나이에 따라 변경, 지방소득세 포함)
연금계좌 승계	상속인(배우자)가 승계 가능

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

(5) 퇴직연금제도의 세제

투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율로 적용됩니다.

① 세액공제

해당 연도의 연금계좌에 납입한 금액(연금저축계좌에 납입한 금액 중 600만원 이내의 금액+퇴직연금계좌에 납입한 금액)과 연 900만원 중 적은 금액의 13.2%(지방소득세 포함)를 종합소득산출세액에서 공제합니다. 단, 해당 과세기간의 종합소득금액이 4천 500만원 이하(근로소득만 있는 경우에는 총급여액 5천 500만원 이하)인 거주자에 대해서는 16.5%(지방소득세 포함)를 종합소득산출세액에서 공제합니다.

* 세액공제 한도는 2023년 1월 1일 이후 납입분 기준

②과세이연

투자신탁의 결산으로 인한 재투자시 재투자 수익에 대하여 원천징수하지 아니하고, 퇴직연금 수령시 연금수령 방법에 따라 과세됩니다.

③퇴직연금 수령 방법에 따른 과세체계의 다양성

연금수령, 일시금수령 등 수령방식에 따라 과세체계가 다양하게 결정될 수 있습니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

제 3 부	집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

※ 이 투자신탁의 모투자신탁은 2015년 5월 26일부터 매입신청, 환매청구 및 환매대금 지급, 기준가격 산정 등이 미국 달러화로 이루어지고 있으며, 모투자신탁의 결산일 기준으로 작성된 재무정보 등은 한국 원화로 표시되고 있음을 참고해 주시기 바랍니다.

1. 재무정보

이 투자신탁의 재무제표는 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계기준 중 집합투자기구에 관한 회계기준에 따라 작성되었으며, 동 재무제표에 대한 회계감사법인 및 감사의견은 다음과 같습니다.

기 간	회계감사법인	감사의견
제 11기(2024.05.26 - 2025.05.25)	회계감사면제	해당없음
제 10기(2023.05.26 - 2024.05.25)	회계감사면제	해당없음
제 9기(2022.05.26 - 2023.05.25)	회계감사면제	해당없음

주1) 법시행령 제264조(회계감사 적용면제)에 의거하여 집합투자기구의 자산총액이 300억원 이하인 경우 또는 집합투자기구의 자산총액이 300억원 초과 500억원 이하인 경우로서 회계기간의 말일과 법 제240조제3항 각 호의 어느 하나에 해당하는 날 이전 6개월간 집합투자증권을 추가로 발행하지 않은 경우에는 회계감사인의 회계감사가 면제됩니다.

가. 요약재무정보

(단위: 원, %)

통합 재무상태표			
항 목	제 11기 (2025.05.25)	제 10기 (2024.05.25)	제 9기 (2023.05.25)
운용자산	13,011,420,652	12,278,479,803	13,839,696,666
증권	12,079,177,856	11,648,571,216	13,104,819,957
파생상품	172,183,032	-94,882,966	57,601,602
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	760,059,764	724,791,553	677,275,107
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	93,316,487	144,274,692	1,211,880,816
자산총계	13,104,737,139	12,422,754,495	15,051,577,482
운용부채	0	0	0
기타부채	85,771,537	172,414,166	237,702,517
부채총계	85,771,537	172,414,166	237,702,517
원본	11,691,479,559	11,419,338,413	14,853,460,396
수익조정금	42,961,562	-28,504,176	110,378,373
이익잉여금	1,284,524,481	859,506,092	-149,963,804
자본총계	13,018,965,602	12,250,340,329	14,813,874,965

통합 손익계산서			
항 목	제 11기 (2024.05.26 - 2025.05.25)	제 10기 (2023.05.26 - 2024.05.25)	제 9기 (2022.05.26 - 2023.05.25)
운용수익	586,837,937	1,130,092,333	740,086,926
이자수익	15,063,934	16,548,996	24,048,668

배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	571,774,003	1,113,543,337	716,038,258
기타수익	0	0	0
운용비용	129,051,380	141,442,792	228,240,514
관련회사 보수	123,521,780	135,793,192	216,572,914
매매수수료	5,529,600	5,649,600	11,667,600
기타비용	2,029,373	2,169,938	4,859,454
당기순이익	455,757,184	986,479,603	506,986,958
매매회전율	0.00	0.00	0.00

주1) 요약재무정보 사항중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다. 1회계년도동안의 평균적인 주식투자규모가 100억원이고, 주식매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(연기준)로 합니다.

주2) 위 재무재표는 운용 펀드를 대상으로 제작되었습니다. 다만, 재무상태표의 부채 및 자본항목과 손익계산서의 비용항목은 각 개별 종류 수익증권의 해당 항목 값을 합산한 금액입니다.

<운용과정에서 발생하는 거래비용>

(단위: 백만원, %)

구 분	당기(2024.05.26 - 2025.05.25)			전기(2023.05.26 - 2024.05.25)		
항 목	거래금액 (A)	거래비용		거래금액 (A)	거래비용	
		금액 (B)	거래비용비율 (B/A)		금액 (B)	거래비용비율 (B/A)
주식	-	-	-	-	-	-
주식이외의증권(채권 등)	-	-	-	-	-	-
부동산	-	-	-	-	-	-
장내파생상품	129,047	5.5296	0.0043	124,079	6	0.0046
장외파생상품	-	-	-	-	-	-
기타(REPO,대차,콜 등)	26,900	0	0.0002	16,100	0	0.0002
합 계	155,947	6	0.0036	140,179	6	0.004

주1) 운용과정에서 발생하는 거래비용을 자산별로 구분하였으며 장외 채권거래, 포워드(장외파생상품) 등과 같이 별도 수수료 미발생 등으로 거래비용의 객관적이 산출이 어려운 항목은 제외되었습니다.

<주식의 매매회전율>

(단위: 백만원, 주, %)

주식매수		주식매도		당기 보유 주식의 평균가액(B)	매매회전율 (A/B)	동종유형 평균 매매회전율
수량	금액	수량	금액(A)			
-	-	-	-	-	-	1.76

주1) 동종유형 평균 매매회전율은 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 매매회전율을 의미합니다.

[모투자신탁의 거래비용 및 회전율]

<운용과정에서 발생하는 거래비용>

(단위: 백만원, %)

구 분	당기(2024.05.26 - 2025.05.25)			전기(2023.05.26 - 2024.05.25)		
항 목	거래금액 (A)	거래비용		거래금액 (A)	거래비용	
		금액 (B)	거래비용비율 (B/A)		금액 (B)	거래비용비율 (B/A)
주식	-	-	-	-	-	-
주식이외의증권(채권 등)	14,839	5.1931	0.035	11,318	4	0.035

부동산	-	-	-	-	-	-
장내파생상품	-	-	-	-	-	-
장외파생상품	-	-	-	-	-	-
기타(REPO,대차,콜 등)	-	-	-	-	-	-
합 계	14,839	5.1931	0.035	11,318	4	0.035

주1) 운용과정에서 발생하는 거래비용을 자산별로 구분하였으며 장외 채권거래, 포워드(장외파생상품) 등과 같이 별도 수수료 미발생 등으로 거래비용의 객관적이 산출이 어려운 항목은 제외되었습니다.

<주식의 매매회전율>

(단위: 백만원, 주, %)

주식매수		주식매도		당기 보유 주식의 평균가액(B)	매매회전율 (A/B)	동종유형 평균 매매회전율
수량	금액	수량	금액(A)			
-	-	-	-	-	-	1.76

주1) 동종유형 평균 매매회전율은 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 매매회전율을 의미합니다.

나. 재무상태표

(단위: 원)

과 목	제11기(2025.05.25)		제10기(2024.05.25)		제9기(2023.05.25)	
	금	액	금	액	금	액
자 산						
운 용 자 산						
현금및예치금		760,059,764		724,791,553		677,275,107
1. 현금및현금성자산	497,502,264		476,913,208		343,055,207	
2. 예치금						
3. 증거금	262,557,500		247,878,345		334,219,900	
대출채권		100,000,000		100,000,000		100,000,000
1. 콜론						
2. 환매조건부채권매수	100,000,000		100,000,000		100,000,000	
3. 매입어음						
4. 대출금						
유가증권		11,979,177,856		11,548,571,216		13,004,819,957
1. 지분증권						
2. 채무증권						
3. 수익증권	11,979,177,856		11,548,478,566		13,003,622,957	
4. 기타유가증권			92,650		1,197,000	
파생상품		172,183,032		-94,882,966		57,601,602
1. 파생상품	172,183,032		-94,882,966		57,601,602	
부동산과 실물자산						
1. 건물						
2. 토지						
3. 농산물						
4. 축산물						
기타운용자산						
1. 임차권						
2. 전세권						
기 타 자 산		93,316,487		144,274,692		1,211,880,816
1. 매도유가증권미수금						
2. 정산미수금	21,120,000					
3. 미수이자	571,173		1,099,948		1,003,836	
4. 미수배당금						
5. 기타미수입금	71,625,314		143,174,744		1,210,876,980	
6. 기타자산						
7.수익증권청약금						
자 산 총 계		13,104,737,139		12,422,754,495		15,051,577,482
부 채						
운 용 부 채						
1. 옵션매도						
2. 환매조건부채권매도						
기 타 부 채		85,771,537		172,414,166		237,702,517
1. 매수유가증권미지급금						
2. 정산미지급금			20,352,000		30,104,000	
3. 해지미지급금	55,162,757		121,885,610		169,628,112	
4. 수수료미지급금	30,608,780		30,176,556		37,970,405	
5. 기타미지급금						
6. 기타부채						
부 채 총 계		85,771,537		172,414,166		237,702,517
자 본						
1. 원 본	11,691,479,559		11,419,338,413		14,853,460,396	
2. 집합투자기구안정조정금						
3. 이월잉여금	1,327,486,043		831,001,916		-39,585,431	
(발행좌수 당기: 11,691,479,559 좌	이익잉여금	1,284,524,481		859,506,092		-149,963,804
전기: 11,419,338,413 좌	수익조정금	42,961,562		-28,504,176		110,378,373
전전기: 14,853,460,396 좌)						
(기준가격 당기: 1,140.01 원						
전기: 1,086.97 원						
전전기: 1,000.07 원)						
자 본 총 계		13,018,965,602		12,250,340,329		14,813,874,965
부 채 와 자 본 총 계		13,104,737,139		12,422,754,495		15,051,577,482

eastspring investments

다. 손익계산서

(단위: 원)

과 목	제11기(2024.05.26-2025.05.25) 금 액		제10기(2023.05.26-2024.05.25) 금 액		제9기(2022.05.26-2023.05.25) 금 액	
운 용 수 익						
1. 투자수익		15,063,934		16,548,996		24,048,668
1. 이 자 수 익	15,063,934		16,548,996		24,048,668	
2. 배당금수익						
3. 수수료수익						
4. 임대료수익						
2. 매매차익과 평가차익		3,765,454,852		4,487,262,616		14,968,804,476
1. 지분증권매매차익						
2. 채무증권매매/평가차익						
3. 파생상품매매/평가차익	2,512,128,000		2,539,296,000		6,716,637,000	
4. 지분증권평가차익	545,807,131		1,421,819,200		943,659,282	
5. 외환거래/평가차익	474,838,776		500,589,721		6,263,357,583	
6. 현금및대출채권매매/평가차익						
7. 기타거래차익	232,680,945		25,557,695		1,045,150,611	
3. 매매차손과 평가차손		3,199,210,449		3,379,368,879		14,264,433,818
1. 지분증권매매차손						
2. 채무증권매매/평가차손						
3. 파생상품매매/평가차손	2,639,769,600		2,825,345,600		7,420,369,600	
4. 지분증권평가차손						
5. 외환거래/평가차손	559,440,849		366,759,191		5,646,281,527	
6. 대손상각비						
7. 현금및대출채권매매차손						
8. 기타거래손실			187,264,088		1,197,782,691	
운 용 비 용		125,551,153		137,963,130		221,432,368
1. 운용수수료	43,894,375		46,664,806		100,683,882	
2. 판매수수료	74,610,737		83,795,054		104,381,908	
3. 수탁수수료	5,016,668		5,333,332		11,507,124	
4. 투자자문수수료						
5. 임대자산관련비용						
6. 기타비용	2,029,373		2,169,938		4,859,454	
당기순이익(또는 당기순손실)		455,757,184		986,479,603		506,986,958
좌당순이익(또는 좌당순손실)		0.038981994		0.086386756		0.034132582

2. 연도별 설정 및 환매 현황

(단위: 억좌, 억원)

가. 종류형 펀드

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	113	123	24	28	23	26	114	130
2023.05.26 - 2024.05.25	147	147	19	20	53	55	113	123
2022.05.26 - 2023.05.25	234	229	217	214	304	302	147	149

(주1) 2024.05.26 - 2025.05.25 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 3,633,604좌/4,142,338원

(주2) 2023.05.26 - 2024.05.25 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 6,762,537좌/7,350,686원

(주3) 2022.05.26 - 2023.05.25 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 199,851좌/199,865원

eastspring investments

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] A [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	21	23	0	0	3	3	19	21
2023.05.26 - 2024.05.25	31	31	0	0	10	11	21	23
2022.05.26 - 2023.05.25	34	34	1	1	4	4	31	31

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] A-E [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	1	1	1	2	1	1	2	2
2023.05.26 - 2024.05.25	2	2	0	0	1	1	1	1
2022.05.26 - 2023.05.25	3	3	0	0	1	1	2	2

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] C [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	9	9	0	0	2	2	7	8
2023.05.26 - 2024.05.25	20	20	0	0	12	12	9	9
2022.05.26 - 2023.05.25	24	24	0	0	5	4	20	20

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] C-E [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	3	3	4	4	1	1	6	6
2023.05.26 - 2024.05.25	3	3	2	2	2	2	3	3
2022.05.26 - 2023.05.25	7	7	0	0	4	4	3	3

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] C-W [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액	좌수(출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	0	0	0	0	0	0	0	0
2023.05.26 - 2024.05.25	0	0	1	1	1	1	0	0
2022.05.26 - 2023.05.25	45	46	199	203	243	250	0	0

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] S [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	1	1	1	1	1	1	1	1
2023.05.26 - 2024.05.25	1	1	0	0	1	1	1	1
2022.05.26 - 2023.05.25	1	1	1	1	1	1	1	1

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] C-P2(연금저축) [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	50	53	2	2	4	5	47	52
2023.05.26 - 2024.05.25	54	54	2	2	6	7	50	53
2022.05.26 - 2023.05.25	61	60	2	2	9	9	54	54

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] C-P(퇴직연금) [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	14	15	1	2	2	3	13	14
2023.05.26 - 2024.05.25	19	19	2	2	7	8	14	15
2022.05.26 - 2023.05.25	27	27	2	2	10	10	19	19

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형] S-P2(연금저축) [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	1	1	2	3	0	1	2	3
2023.05.26 - 2024.05.25	1	1	1	1	1	1	1	1
2022.05.26 - 2023.05.25	1	1	1	1	1	1	1	1

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형]C-P(퇴직연금)E [단위:억좌, 억원]

기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	12	13	10	11	5	5	18	19
2023.05.26 - 2024.05.25	11	11	7	7	6	6	12	13
2022.05.26 - 2023.05.25	20	19	2	2	11	10	11	11

미국뱅크론특별자산자(H)[대출채권-재간접형]C-P2(연금저축)E [단위:억좌, 억원]

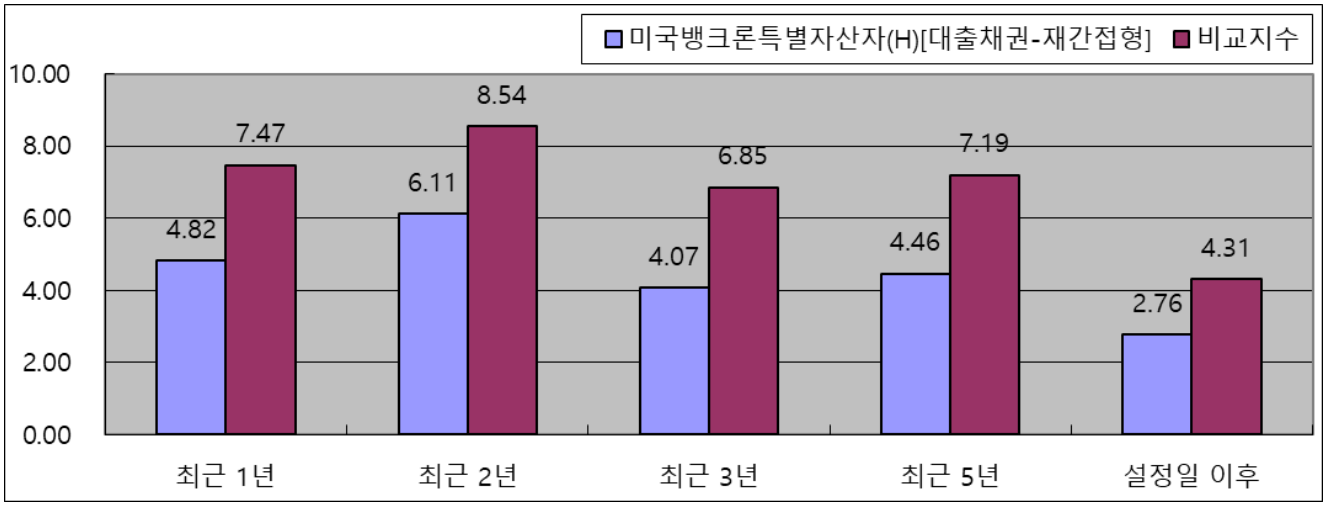
기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
2024.05.26 - 2025.05.25	3	3	3	3	3	3	3	4
2023.05.26 - 2024.05.25	5	5	2	3	4	4	3	3
2022.05.26 - 2023.05.25	8	8	1	1	4	4	5	5

(주1) 2024.05.26 - 2025.05.25 이익분배에 의한 재투자 좌수 / 금액 : 3,842,938좌/4,142,338원

3. 집합투자기구의 운용실적

투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연평균 수익률은 해당기간 동안의 평균 수익률을, 연도별 수익률은 기간별 변동성을 나타낸 것입니다. 따라서, 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용 실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 과거의 투자실적이 미래의 투자실적을 보장하지 않습니다.

가. 연평균 수익률(세전 기준) (단위: %)



기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	24.05.01 ~ 25.04.30	23.05.01 ~ 25.04.30	22.05.01 ~ 25.04.30	20.05.01 ~ 25.04.30	14.05.26 ~ 25.04.30
투자신탁	4.82	6.11	4.07	4.46	2.76
비교지수	7.47	8.54	6.85	7.19	4.31
수익률변동성(%)	2.62	2.43	4.02	3.59	4.26
클래스 A	3.67	4.95	2.93	3.32	1.43
클래스 A-E	4.04	5.32	3.29	3.68	1.79
클래스 C	3.37	4.64	2.62	3.01	1.13
클래스 C-E	3.88	5.16	3.13	3.53	1.64
클래스 C-W	4.40	5.68	3.64	4.04	2.08
클래스 S	4.09	5.37	3.34	3.73	1.83
클래스 C-P2(연금저축)	3.77	5.04	3.02	3.41	1.56
클래스 C-P(퇴직연금)	3.73	5.00	2.98	3.37	1.47
클래스 S-P2(연금저축)	4.21	5.49	3.46	3.85	1.92

클래스 C-P(퇴직연금)E	4.06	5.34	3.31	3.70	1.22
클래스 C-P2(연금저축)E	4.08	5.36	3.33	3.72	1.18

주1) 비교지수(벤치마크) : {SOFR(USD) 75% + 연 1.90% + BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD) 25%} 90% + Call Loan(KRW) 10%

※ 동 투자신탁은 설정일 이후부터 2020.11.03까지 S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%를, 2020.11.04부터 2023.08.30까지 S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%를, 2023.08.31부터 현재까지 {SOFR(USD) 75% + 연 1.90% + BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD) 25%} 90% + Call Loan(KRW) 10%를 비교지수로 사용하고 있습니다.

주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

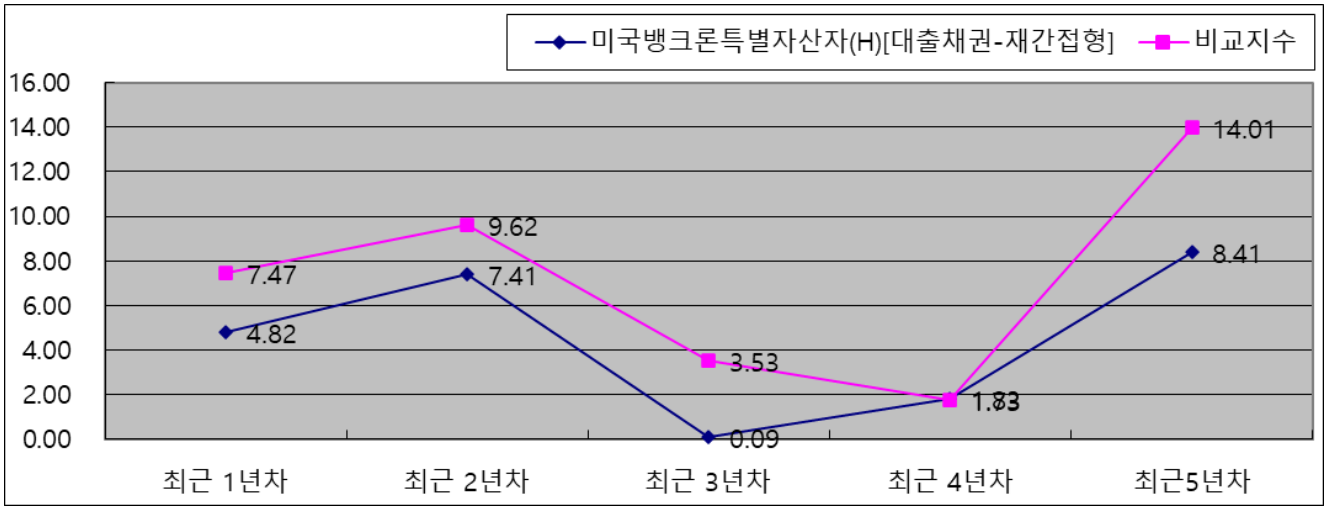
주3) 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 해당기간 평균 수익률을 나타내는 수치입니다.

주4) 종류형투자신탁의 경우 연평균수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

주5) 수익률 변동성(%)은 운용펀드 기준이며, 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

주6) 클래스별 설정일이 상이하여 설정일 이후 수익률은 개별 클래스의 설정일 이후 수익률을 의미합니다.

나. 연도별 수익률 추이(세전 기준) (단위: %)



기간	최근 1년차	최근 2년차	최근 3년차	최근 4년차	최근5년차
	24.05.01 ~ 25.04.30	23.05.01 ~ 24.04.30	22.05.01 ~ 23.04.30	21.05.01 ~ 22.04.30	20.05.01 ~ 21.04.30
투자신탁	4.82	7.41	0.09	1.83	8.41
비교지수	7.47	9.62	3.53	1.73	14.01
클래스 A	3.67	6.24	-1.00	0.71	7.21
클래스 A-E	4.04	6.61	-0.65	1.06	7.58
클래스 C	3.37	5.92	-1.30	0.41	6.89
클래스 C-E	3.88	6.45	-0.80	0.91	7.42
클래스 C-W	4.40	6.98	-0.33	1.42	7.95
클래스 S	4.09	6.66	-0.61	1.11	7.63
클래스 C-P2(연금저축)	3.77	6.33	-0.91	0.80	7.30
클래스 C-P(퇴직연금)	3.73	6.29	-0.95	0.76	7.26
클래스 S-P2(연금저축)	4.21	6.78	-0.49	1.23	7.76

클래스 C-P(퇴직연금)E	4.06	6.63	-0.63	1.08	7.60
클래스 C-P2(연금저축)E	4.08	6.65	-0.62	1.10	7.62

주1) 비교지수 : {SOFR(USD) 75% + 연 1.90% + BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD) 25%} 90% + Call Loan(KRW) 10%

※ 동 투자신탁은 설정일 이후부터 2020.11.03까지 S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%를, 2020.11.04부터 2023.08.30까지 S&P/LSTA Leveraged Loan 100 Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%를, 2023.08.31부터 현재까지 {SOFR(USD) 75% + 연 1.90% + BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD) 25%} 90% + Call Loan(KRW) 10%를 비교지수로 사용하고 있습니다.

주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

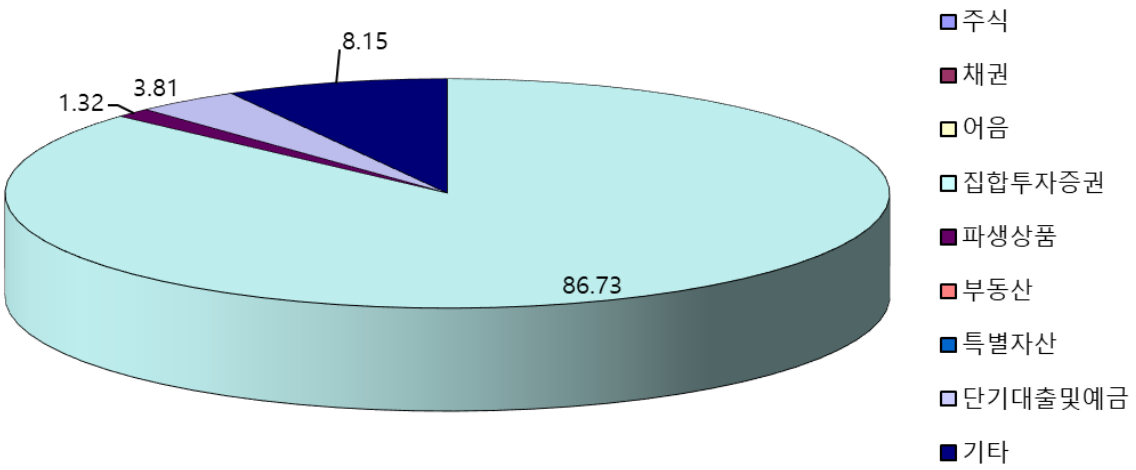
주4) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련상품 (주가지수연계증권 등)에 투자하는 경우에는 해당 기간의 수익률인 '기간 수익률'을 말합니다.

주5) 마지막 수익률 측정대상기간이 6개월을 초과하고 1년 미만인 경우(예:8개월)로서 주식 또는 주식관련 상품 (주가지수연계증권 등)에 투자하지 않는 경우에는 해당 기간의 수익률을 연간 수익률로 환산한 '연환산 수익률'을 말합니다.

주6) 연도별 수익률은 해당되는 각1년간의 단순 누적수익률로 투자기간동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

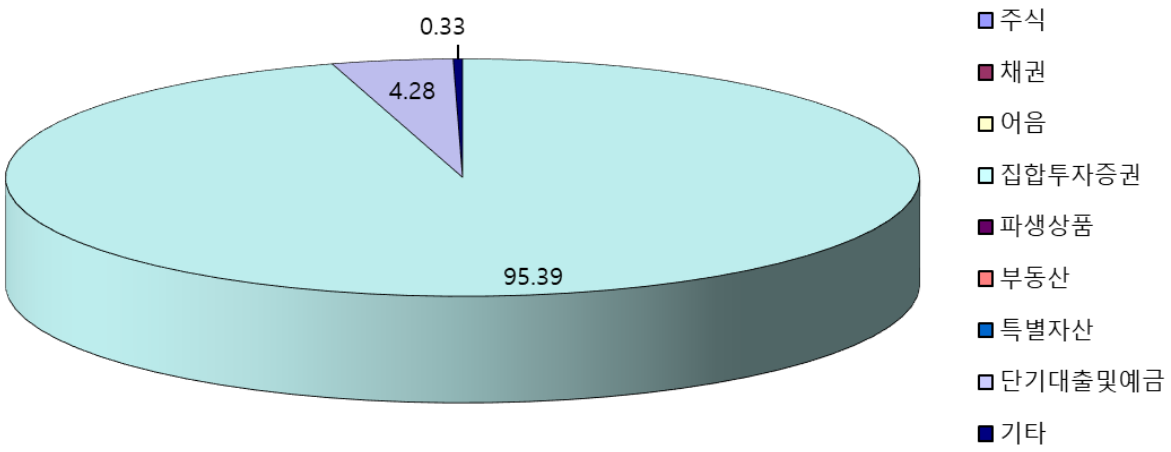
주7) 종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

다. 집합투자기구의자산구성현황 (2025.05.25현재, 단위: 억원, %)



통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	113	0	0	0	0	0	4	11	128
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.36)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.34)	(8.30)	(98.00)
USD	0	0	0	0	0	2	0	0	0	1	0	2
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(71.46)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(28.54)	(0.00)	(2.00)
합계	0	0	0	113	0	2	0	0	0	5	11	131
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(86.73)	(0.00)	(1.32)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.81)	(8.15)	(100.00)

[모투자신탁의 자산구성 현황]



통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(100.00)	(0.00)
USD	0	0	0	180	0	0	0	0	0	8	0	188
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.70)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.30)	(0.00)	(100.00)
합계	0	0	0	180	0	0	0	0	0	8	1	189
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(95.39)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.28)	(0.33)	(100.00)

주1) ( ) 내는 집합투자기구 자산총액 대비 비중을 나타냅니다.

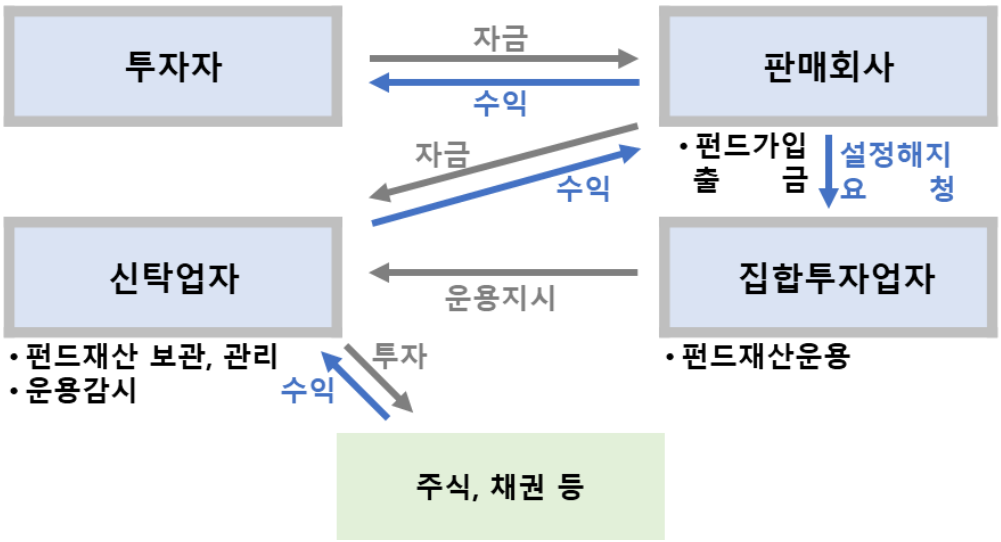
주2) 어음 : 양도성예금증서(CD) 및 어음을 말합니다.

주3) 장내파생상품은 파생상품의 거래에 따른 위탁증거금의 합계액을 말하며, 장내파생상품 평가액은 국내/외 파생상품별 구성현황에 기재합니다.

주4) 장외파생상품은 파생상품의 거래에 따른 손익을 말하며, 장외파생상품 평가액(명목계약금액이 있는 경우 명목계약금액을 포함함)은 국내/외 파생상품별 구성현황에 기재합니다.

※ 외화표시 자산은 기준일 현재 외국환중개회사에서 고시하는 최종 시가를 기준으로 환산

제 4 부	집합투자기구 관련회사에 관한 사항



1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사 개요

회사명	이스트스프링자산운용코리아
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 (여의도동, One IFC) [연락처 : 02-2126-3500, www.eastspring.com/kr]
회사 연혁	2001.02 굿모닝투자신탁운용㈜ 설립 2002.10 Prudential Corporation Holdings Limited로 대주주변경 2002.11 PCA투자신탁운용㈜로 사명 변경 2010.07 PCA자산운용㈜로 사명 변경 2012.02 이스트스프링자산운용코리아㈜로 사명 변경
자본금	327억원
주요주주현황	Prudential Corporation Holdings Limited 100%

※ 영국 프루덴셜 그룹은 영국의 세계적인 금융서비스 그룹으로 보험·자산운용 및 금융서비스를 직접 혹은 자회사와 계열사 들을 통하여 지난 170년간 전 세계에 제공하고 있으며, 미국에 본사를 둔 푸르덴셜(Prudential Financial, Inc.)과는 아무런 제휴 관계가 없습니다.

나. 주요 업무

[주요업무]

투자신탁의 설정·해지/투자신탁의 운용·운용지시/투자회사 재산의 운용

[선관의무]

투자신탁의 집합투자업자는 선량한 관리자의 주의로써 집합투자재산을 관리하여야 하며, 집합투자자의 이익을 보호하여야 합니다.

[책임]

집합투자업자가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 집합투자업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

[연대책임]

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 집합투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용 (단위: 백만원)

재무상태표			포괄손익계산서		
계정과목	FY2024	FY2023	계정과목	FY2024	FY2023
자산총계	74,041	76,989	1. 영업수익	16,965	20,439
			2. 영업비용	16,803	17,381
1. 현금 및 예치금	6,115	16,412	3. 영업이익	162	3,058
2. 유가증권	11,090	36,074	4. 영업외수익	4	20
3. 종속기업	0	590	5. 영업외비용	0	23
4. 대출채권	0	0	6. 경상이익	166	3,056
5. 유형자산	1,531	2,462	7. 특별이익	0	0
6. 기타자산	55,305	21,451	8. 특별손실	0	0
			9. 법인세차감전 순이익	166	3,056
부채 및 자본총계	74,041	76,989	10. 법인세비용	63	1,258
			11. 당기순이익	103	1,798
1. 예수부채	0	0			
2. 기타부채	5,013	8,067			
3. 부채총계	5,013	8,067			
4. 자본금	32,700	32,700			
5. 이익잉여금	36,366	36,247			
6. 자본잉여금	190	190			
7. 자본조정	-37	-37			
8. 기타포괄손익 누계액	-191	-179			
9. 자본총계	69,028	68,922			

라. 운용자산 규모 (2025.04.30기준, 단위: 억원)

구분	증권집합투자기구							부동산	특별자산	혼합자산	단기금융	총 계
	주식형	채권형	혼합형	계약형	재간접형	파생형	기타					
수탁고	10,180	10,042	1,296	0	274	122	0	418	338	0	2,715	25,384

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용업무 수탁회사 : 해당 사항 없음

나. 기타 업무의 수탁회사 : 해당 사항 없음

3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항(신탁업자)

가. 회사의 개요

회사명	㈜하나은행
주소 및 연락처	주 소 : 서울특별시 중구 을지로 35 (을지로 1가) 연락처 : 1599-1111
회사 연혁 (홈페이지 참조)	www.hanabank.com

나. 주요 업무

(1) 주요 업무

- 투자신탁재산의 보관 및 관리
- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행
- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 수익증권의 환매대금 및 이익금의 지급
- 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시 등에 대한 감시
- 집합투자재산에서 발생하는 이자·배당·수익금·임대료 등의 수령
- 무상으로 발행되는 신주의 수령
- 투자증권의 상환금의 수입
- 여유자금 운용이자의 수입
- 금융감독위원회가 인정하여 고시하는 업무

(2) 신탁업자의 의무와 책임

[의무]

① 신탁업자는 집합투자자를 위하여 법령, 집합투자규약, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.

② 신탁업자는 집합투자업자의 운용지시가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위반되는지의 여부에 대하여 그 사항을 확인하고 위반이 있는 경우에는 집합투자업자에 대하여 당해 운용지시의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 합니다.

③ 신탁업자의 확인사항

투자설명서가 법령·집합투자규약에 부합하는지의 여부/자산운용보고서의 작성이 적정한지 여부/위험관리방법의 작성이 적정한지 여부/집합투자재산의 평가가 공정한지의 여부/기준가격 산정이 적정한지의 여부/운용지시 등 시정요구 등에 대한 집합투자업자의 이행내역/그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항으로서 법시행령 제269조제4항에서 정하는 사항

[책임]

신탁업자가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 신탁업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

[연대책임]

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 집합투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

4. 일반사무관리회사에 관한 사항

가. 회사의 개요

회사명	신한펀드파트너스㈜
주소 및 연락처	주 소: 서울시 영등포구 국제금융로2길 28 연락처: 02-2180-0400
회사 연혁 (홈페이지 참조)	www.shinhanfundpartners.com

나. 주요 업무

(1) 주요 업무

기준가격 산정에 관한 업무 및 보수인출 등의 업무를 수행합니다.

(2) 일반사무관리회사의 의무

기준가격 산정의 오류 및 집합투자업자와 맺은 계약의 위반 및 불이행 등으로 인해 수익자에게 손실을 초래하는 경우 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

5. 집합투자기구평가회사에 관한 사항

해당사항 없습니다.

6. 채권평가회사에 관한 사항

가. 회사의 개요

회사명	한국자산평가	NICE피앤아이	KIS채권평가	에프앤자산평가
주소 및 연락처	주소: 서울특별시 율패로88(운니동 98-5) 연락처: 02-399-3350	주소 : 서울특별시 영등포구 국회대로 70길 19 (여의도동) 연락처 : 02-398-3900	주소 : 서울특별시 영등포구 국제금융로6길(여의도동) 연락처 : 02-3215-1400	주소: 서울특별시 종로구 인사동5길 29(인사동) 연락처: 02-721-5300
회사 연혁 (홈페이지 참조)	www.koreaap.com	www.nicepricing.co.kr	www.bond.co.kr	www.fnpricing.com

나. 주요 업무

채권시가평가 정보 제공, 채권 관련 자료 및 분석도구 제공, 집합투자재산에 속하는 채권 등 투자증권 및 파생상품의 가격을 평가하고 이를 이 투자신탁의 집합투자업자 및 일반사무관리회사에 제공 등

제 5 부	기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

가. 수익자총회 등

(1) 수익자총회의 구성

- 이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 수익자총회를 둡니다.
- 수익자총회는 법령 또는 신탁계약에서 정한 사항 및 모투자신탁의 수익자총회 개최사유 중 이 투자신탁 수익자의 이해관계에 영향을 미치는 사항에 대하여만 결의할 수 있습니다.
- 종류형집합투자신탁인 경우에는 수익자총회의 결의가 필요한 경우로서 특정 종류의 집합투자증권의 수익자에게 대해서만 이해관계가 있는 때에는 당해 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다.

(2) 수익자총회의 소집 및 의결권 행사방법

① 수익자총회의 소집

- 수익자총회는 투자신탁을 설정한 집합투자업자가 소집합니다. 다만, 신탁업자 또는 수익증권 총좌수의 100분의 5이상을 소유한 수익자가 수익자총회의 목적과 소집의 이유를 기재한 서면을 제출하여 수익자총회의 소집을 집합투자업자에게 요청하는 경우 집합투자업자는 1월 이내에 수익자총회를 소집하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자가 정당한 사유 없이 수익자총회를 소집하기 위한 절차를 거치지 아니하는 경우에는 그 신탁업자 또는 발행된 수익증권총좌수의 100분의 5 이상을 소유한 수익자는 금융위원회의 승인을 받아 수익자총회를 개최할 수 있습니다.
- 수익자총회의 소집통지는 전자등록기관에 위탁하여야 하며, 전자등록기관은 수익자총회의 소집을 통지하거나 수익자의 청구가 있을 때에는 의결권 행사를 위한 서면을 보내야 합니다.
- 집합투자업자가 수익자총회를 소집할 경우에는 수익자총회일을 정하여 2주간 전에 각 수익자에 대하여 회의의 목적사항을 기재한 통지서를 서면 또는 컴퓨터통신으로 통지하여야 합니다.
- 모투자신탁의 수익자총회가 개최되고, 모투자신탁의 수익자총회의 목적이 이 투자신탁의 수익자의 이해관계에 영향을 미치는 경우 집합투자업자는 모투자신탁의 수익자총회와 동일한 시간 및 장소에서 이 투자신탁의 수익자총회를 소집하여야 합니다.

② 의결권 행사방법

- 수익자총회는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 4분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 법령에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권의 총좌수의 5분의 1이상의 수로 결의할 수 있습니다.
- 수익자는 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 이 경우 수익자는 서면에 의결권 행사의 내용을 기재하여 수익자총회일 전날까지 집합투자업자에 제출하여야 합니다. 다만, 다음 각호의 요건을 모두 충족하는 경우에는 수익자총회에 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 총좌수의 결의내용에 영향을 미치지 아니하도록 의결권을 행사(이하 "간주의결권행사"라 합니다)한 것으로 봅니다.

  1) 수익자에게 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법에 따라 의결권 행사에 관한 통지가 있었으나 의결권이 행사되지 아니하였을 것

  2) 간주의결권행사의 방법이 집합투자규약에 기재되어 있을 것

  3) 수익자총회에서 의결권을 행사한 수익증권의 총좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 10분의 1 이상

일 것

4) 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 대통령령으로 정하는 방법 및 절차를 따를 것

- 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 수익자 총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입합니다.
- 집합투자업자는 수익자로부터 제출된 의결권행사를 위한 서면과 의결권행사에 참고할 수 있는 자료를 수익자총회일로부터 6월간 본점에 비치하여야 하며, 수익자는 집합투자업자의 영업시간 중에 언제든지 서면 및 자료의 열람과 복사를 청구할 수 있습니다.

③ 연기수익자총회

- 집합투자업자는 수익자총회의의 결의가 이루어지지 아니한 경우 그 날부터 2주 이내에 연기된 수익자총회(이하 "연기수익자총회"라 합니다)를 소집하여야 합니다.
- 집합투자업자는 연기수익자총회를 소집하려는 경우에는 연기수익자총회일 1주 전까지 연기수익자총회의 소집을 통지하여야 합니다.
- 연기수익자총회는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 8분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 법령에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권의 총좌수의 10분의 1이상의 수로 결의할 수 있습니다.
- 연기수익자총회의 결의에도 법 제190조 제6항의 수익자의 서면에 의한 의결권행사 및 간주의결권행사에 관한 내용을 준용합니다.

(3) 수익자총회 결의사항

다음에 해당하는 사항은 수익자총회의 결의에 의하여야 합니다.

1) 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상

2) 신탁업자의 변경(합병, 분할, 분할합병, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령제216조에서 정한 사유로 변경되는 경우 제외)

3) 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외한다)

4) 투자신탁종류의 변경

5) 주된 투자대상자산의 변경

5-2) 투자대상자산에 대한 투자한도의 변경(법시행령 제80조 제1항 제3호의2 각목외의 부분에 따른 투자행위로 인한 경우만 해당한다)

6) 집합투자업자의 변경

7) 환매금지투자신탁으로의 변경

8) 환매대금 지급일의 연장

9) 법제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병(단, 건전한 거래질서를 해할 우려가 적은 소규모 투자신탁의 합병 등은 제외)

10) 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

(4) 반대매수청구권

수익자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 집합투자업자에게 수익증권의 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.

1) 법 제188조제2항 각 호 외의 부분 후단에 따른 신탁계약의 변경 또는 제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병에 대한 수익자총회의 결의에 반대(수익자총회 전에 해당 집합투자업자에게 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우로 한정한다)하는 수익자가 그 수익자총회의 결의일부터 20일 이내에 수익

증권의 매수를 청구하는 경우

2) 법 제193조 제2항 각 호 외의 부분 단서에 따른 투자신탁의 합병에 반대하는 수익자가 대통령령으로 정하는 방법에 따라 수익증권의 매수를 청구하는 경우

나. 잔여재산분배

금융위원회의 승인을 받아 투자신탁을 해지하는 경우, 그리고 신탁계약서에서 정한 신탁계약기간의 종료, 수익자총회의 투자신탁 해지 결의, 투자신탁의 등록 취소 등의 사유로 투자신탁을 해지하는 경우 집합투자업자는 신탁계약이 정하는 바에 따라 투자신탁재산에 속하는 자산을 해당 수익자에게 지급할 수 있습니다.

다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

- 투자자는 집합투자업자(투자신탁이나 투자익명조합의 집합투자업자에 한하며, 해당 집합투자증권을 판매한 판매회사를 포함합니다.) 에게 영업시간 중에 이유를 기재한 서면으로 그 투자자에 관련된 집합투자재산에 관한 장부·서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있습니다. 이 경우 집합투자업자는 대통령령으로 정하는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하여서는 안 됩니다.
- 투자자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.

  ► 집합투자재산 명세서 / 집합투자증권 기준가격대장 / 재무제표 및 그 부속명세서 / 집합투자재산 운용내역서
- 집합투자업자는 집합투자규약을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 합니다.

라. 손해배상책임

- 금융투자업자는 법령·집합투자규약 ·투자설명서에 위반하는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 투자자에게 손해를 발생시킨 경우에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만, 배상의 책임을 질 금융투자업자가 상당한 주의를 하였음을 증명하거나 투자자가 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래를 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
- 금융투자업자가 손해배상책임을 지는 경우로서 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 경우에는 그 금융투자업자와 관련되는 임원이 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 증권신고서(정정신고서 및 첨부서류를 포함)와 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서를 포함) 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 아래와 같이 해당 주체는 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.

  ► 해당 증권신고서의 신고인과 신고당시의 발행인의 이사, 증권신고서의 작성을 지시하거나 집행한 자, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자 등, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류에 자기의 평가·분석·확인·의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자, 해당 증권의 인수계약을 체결한 자, 해당 투자설명서를 작성하거나 교부한 자, 매출의 방법에 의한 경우 매출신고 당시의 그 매출되는 증권의 소유자

마. 재판관할

수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있습니다. 다만, 수익자가 외국환거래법에 의한 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를

관할하는 법원에 제기하여야 합니다.

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

- 이 상품의 집합투자규약 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다.
- 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서는 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다.
- 이 상품의 투자설명서 및 기준가변동 등은 한국금융투자협회에서 열람, 복사하거나, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

가. 의무해지

집합투자업자는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 지체없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

(1) 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료
(2) 수익자총회의 투자신탁 해지결의
(3) 투자신탁의 피흡수 합병
(4) 투자신탁의 등록 취소
(5) 수익자의 총수가 1인이 되는 경우. 다만, 법 제6조 제6항에 따라 인정되거나 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 시행령 제224조의2에서 정하는 경우는 제외합니다.

나. 임의해지

(1) 집합투자업자는 다음의 경우 금융위원회의 승인을 받지 아니하고 투자신탁을 해지할 수 있으며 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

1) 수익자 전원이 동의한 경우
2) 해당 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우
3) 투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우
4) 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우

(2) (1)의 3) 및 4) 규정에 의하여 이 투자신탁을 해지하고자 하는 경우 집합투자업자는 해지사유, 해지일자, 상환금 등의 지급방법 및 기타 해지관련사항을 집합투자업자 (www.eastspring.com/kr)· 판매회사 및 한국금융투자협회 (www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지·집합투자업자·판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 판매회사를 통해 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하거나 전자등록기관을 통하여 수익자에게 개별통지하여야 합니다.

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 정기보고서

(1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

[영업보고서]

집합투자업자는 집합투자재산에 관한 매 분기의 영업보고서를 작성하여 매 분기 종료 후 2개월 이내에 금융위원회 및 협회에 제출해야 합니다.

- 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 영업보고서를 아래의 서류로 구분하여 작성하여야 합니다.

1) 투자신탁의 설정현황 또는 투자익명조합의 출자금 변동상황
2) 집합투자재산의 운용현황과 집합투자증권의 기준가격표
3) 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권의 행사내용 및 그 사유가 기재된 서류
4) 집합투자재산에 속하는 자산 중 주식의 매매회전율과 자산의 위탁매매에 따른 투자중개업자별 거래금액·수수료와 그 비중

[결산서류]

집합투자업자는 집합투자기구에 대하여 다음의 사유가 발생한 경우 해당 사유가 발생한 날부터2개월 이내에 결산서류를 금융위원회 및 협회에 제출하여야 한다.

1) 집합투자기구의 회계기간 종료
2) 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료
3) 집합투자기구의 해지 또는 해산

(2) 자산운용보고서

- 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 당해 투자자에게 교부하여야 합니다. 자산운용보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통하여 기준일로부터 2개월 이내에 직접, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 교부하여야 하나, 투자자가 해당 투자신탁에 투자한 금액이 100만원 이하이거나 투자자가 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 집합투자업자, 집합투자증권을 판매한 판매회사· 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지에 게시하는 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 투자자가 우편발송을 원하는 경우에는 우편발송으로 교부하여야 합니다.
- 자산운용보고서에는 다음 사항을 기재하여야 합니다.

1) 회계기간의 개시일부터 3개월이 종료되는 날, 회계기간의 말일, 계약기간의 종료일 또는 존속기간의 만료일, 해지일 또는 해산일 중 어느 하나에 해당하는 날(이하 '기준일') 현재의 해당 집합투자기구의 자산·부채 및 집합투자증권의 기준가격
2) 직전의 기준일부터 해당 기준일까지의 기간 중 운용경과의 개요 및 해당 운용기간 중의 손익사항
3) 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 자산의 종류별 평가액과 집합투자재산 총액에 대한 각각의 비율
4) 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액 및 대통령령으로 정하는 매매회전율
5) 그 밖에 대통령령으로 정하는 사항

- 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 경우에는 자산운용보고서를 투자자에게 적용하지 아니할 수 있습니다.

1) 투자자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면, 전화・전신・팩스, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 표시한 경우
2) 단기금융집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 매월 1회이상 집합투자업자, 판매회사, 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
3) 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 3개월마다 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
4) 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자규약에 자산운용보고서는 교부하지 아니한다고 정하고 있는 경우

(3) 자산보관·관리보고서

신탁업자는 집합투자기구의 회계기간 종료, 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료 등 어느 하나

의 사유가 발생한 날로부터 2개월 이내에 다음 사항이 기재된 자산보관·관리보고서를 작성하여 투자자에게 교부하여야 합니다. 다만, 투자자가 수시로 변동되는 등 투자자의 이익을 해할 우려가 없는 경우에는 자산보관·관리보고서를 투자자에게 교부하지 아니할 수 있습니다.

1) 집합투자규약의 주요 변경사항
2) 투자운용인력의 변경
3) 수익자총회의 결의내용 등
4) 법제247조제5항에 따라 신탁업자가 확인해야 되는 사항
5) 그 밖에 법시행령제270조제2항에 정해진 사항

(4) 기타 장부 및 서류

집합투자업자·신탁업자·판매회사 및 일반사무관리회사는 금융위원회가 정하는 바에 따라 그 업무에 관한 장부 및 서류를 작성하여 본점 및 지점에 비치하거나 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하여야 합니다.

나. 수시공시

(1) 신탁계약변경에 관한 공시

집합투자업자는 신탁계약을 변경하고자 하는 경우에는 신탁업자와 변경계약을 체결하여야 합니다. 이 경우 신탁계약 중 다음에 해당하는 사항의 변경은 수익자총회의 결의를 거쳐야 합니다.

1) 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
2) 신탁업자의 변경(합병, 분할, 분할합병, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령제216조에서 정한 사유로 변경되는 경우 제외)
3) 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외한다)
4) 투자신탁종류의 변경
5) 주된 투자대상자산의 변경
5-2) 투자대상자산에 대한 투자한도의 변경(법시행령 제80조 제1항 제3호의2 각목외의 부분에 따른 투자행위로 인한 경우만 해당한다)
6) 집합투자업자의 변경
7) 환매금지투자신탁으로의 변경
8) 환매대금 지급일의 연장

집합투자업자는 신탁계약을 변경한 경우 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 수익자총회의 결의에 따라 신탁계약을 변경한 경우에는 공시 외에 이를 수익자에게 통지하여야 합니다.

(2) 수시공시

집합투자업자는 다음에 해당하는 사항이 발생한 경우 지체없이 집합투자업자(www.eastspring.com/kr) ·판매회사 및 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지·집합투자업자·판매회사의 본·지점 및 영업소에 게시하고 판매회사를 통해 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하여야 합니다.

1) 투자운용인력의 변경이 있는 경우 그 사실과 변경된 투자운용인력의 운용경력(운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률을 말한다)
2) 환매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유(법제230조에 따른 환매금지형집합투자기구의 만기를 변경하거나 만기상환을 거부하는 결정 및 그 사유를 포함한다)
3) 대통령령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 명세 및 상각률
4) 수익자총회의 결의내용

5) 투자설명서의 변경

다만, 법령 등의 개정 또는 금융위원회의 명령에 따라 변경하거나 집합투자규약의 변경에 의한 투자설명서 변경, 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우, 투자운용인력의 변경이 있는 경우로서 법제123조제3항제2호에 따라 투자설명서를 변경하는 경우는 제외

6) 집합투자업자의 합병, 분할, 분할합병 또는 영업의 양도, 양수

7) 집합투자업자 또는 일반사무관리회사가 기준가격을 잘못 산정하여 이를 변경하는 경우 그 내용

8) 집합투자기구의 설정 및 설립 이후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 법 제192조제1항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실. 단, 존속하는 동안 추가로 설정(모집)할 수 있는 집합투자기구에 한함

9) 집합투자기구가 설정 및 설립되고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 원본액이 50억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 법 제192조제1항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실. 단, 존속하는 동안 추가로 설정(모집)할 수 있는 투자신탁에 한함

10) 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구(부동산, 특별자산투자재간접집합투자기구를 포함한다)인 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 사항

가. 법시행령제242조제2항 각 호 외의 부분 단서에 따른 시장성 없는 자산의 취득 또는 처분

나. 부동산집합투자기구 또는 특별자산집합투자기구의 집합투자증권의 취득 또는 처분. 다만, 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 추가로 취득하거나 일부를 처분하는 경우는 제외한다.

다. 지상권, 지역권 등 부동산 관련 권리 및 사업수익권, 시설관리운영권 등 특별자산 관련 중요한 권리의 발생, 변경

라. 금전의 차입 또는 금전의 대여

11) 그 밖에 투자자의 투자판단에 중대한 영향을 미치는 사항으로 금융위원회가 정하는 사항

(3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

집합투자업자는 집합투자재산에 속하는 주식의 의결권 행사 내용 등을 다음에 따라 공시하여야 합니다.

- 합병, 영업의 양도·양수, 임원의 임명, 정관변경 등 경영권변경과 관련된 사항에 대한 의결권등 법제87조제2항및제3항에 따라 주요 의결사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
- 의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
- 의결권 공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우 : 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유

※ 의결권행사에 관한 공시는 다음에 해당하는 방법에 의하여야 합니다.

- 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인인 경우에는 매년 4월 30일까지 직전 연도 4월 1일부터 1년간 행사한 의결권 행사 내용 등을 증권시장을 통하여 공시할 것
- 의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인이 아닌 경우에는 수시공시 방법 등에 따라 공시하여 일반인이 열람할 수 있도록 할 것

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역 : 해당 사항 없음

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항 : 해당 사항 없음

다. 투자중개업자 선정 기준

구 분	내 용
<투자증권거래>	- 선정시 고려사항 운용지시가 효율적으로 체결될 수 있을 것 중개회사가 가장 잘 처리할 수 있는 거래유형에 관한 사항 집합투자기구 또는 고객이 부담하여야 할 비용이나 수익이 주어진 여건하에서 가장 유리한 회사 중개회사의 재무상황, 규모 등 발생 가능한 리스크 고려 - 매매대가 이익에 관한 사항 특정 집합투자기구에서 발생하는 매매대가 이익은 해당되는 집합투자기구와 관련되어 사용될 것 매매대가 이익은 조사분석에 대한 비용, 운용에 관련된 서비스 및 중개수수료의 할인 이외의 방법으로 제공될 수 없음 서비스에 대한 비용은 중개회사가 서비스 제공자에 직접 지불하여야 함 [매매대가 이익은 다음의 방법으로 제공될 수 없는 등 제한이 따름] 가.회사 경영관련 비용 나.리서치와 무관한 정보 및 시스템 제공 다.마케팅비용 라.조사분석 세미나 관련 여행비용(숙식비등) 마.펀드매니저는 매매관련 수수료 및 매매대가 이익을 증가시키기 위하여 과도하게 유가증권등의 매매주문을 하여서는 아니됨
<장내파생상품거래>	<투자증권거래>의 경우와 같음

5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항: 해당 사항 없음

6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항 : 해당 사항 없음

붙임	용어 풀이

용 어	내 용
개방형 (집합투자기구)	투자자가 원하는 경우 언제든지 환매청구가 가능한 집합투자기구입니다.
금리스왑	금리스왑은 금리상품의 가격변동으로 인한 손실을 보전하기 의해 금융기관끼리 고정금리와 변동금리를 일정기간 동안 상호교환하기로 약정하는 거래를 말합니다. 이때 원금은 바꾸지 않고 이자지급의무만을 바꾸며, 금리스왑은 보통 금리상승에 따른 위험을 줄이기 위해 주로 활용됩니다.
금융투자협회 코드	금융투자협회가 부여하는 5 자리의 고유 코드가 존재하며, 집합투자기구의 명칭뿐 아니라 이러한 코드를 이용하여 해당 집합투자기구의 정보에 대한 조회가 가능합니다.
기준가격	집합투자기구의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 집합투자재산 순자산총액을 전일의 집합투자기구의 잔존 집합투자증권 수량으로 나누어 1,000 을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다
단기금융 (집합투자기구)	집합투자재산 전부를 단기금융상품에 투자하는 집합투자기구입니다.
레버리지 효과	파생상품을 이용한 상대적으로 높은 위험의 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
모자형 (집합투자기구)	모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하는 구조를 말합니다. 자집합투자기구는 모집합투자기구의 집합투자증권 외의 다른 집합투자증권을 취득하는 것과 자집합투자기구 외의 자가 모집합투자기구의 집합투자 증권을 취득하는 것이 허용되지 않으며 자집합투자기구와 모집합투자기구의 집합투자재산을 운용하는 집합투자업자가 동일합니다.
보수	집합투자기구의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 집합투자재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 집합투자업자 보수, 판매업자 보수, 신탁업자 보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
선물환거래	장래의 일정기일 또는 일정기간 내에 일정액의 외국통화를 일정한 환율로 매매할 것을 미리 약속하는 거래로 환헤지의 수단으로 자주 이용됩니다.
설정	집합투자규약에 의거, 신탁업자와 집합투자규약을 체결한 후 일정단위의 신탁금을 신탁업자에 납입하는 것을 설정이라고 하며, 신규설정과 추가설정이 있습니다.
수익자총회	집합투자기구의 수익자 회의를 일컫는 말입니다. 집합투자증권 총수의 100 분의 5 이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1 개월 이내에 집합투자업자가 소집하는 것이 원칙입니다. 상정된 안건은 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 4 분의 1 이상의 수로 결의됩니다. 만약 이 결의에 반대하는 수익자는 총회가 개최되기 전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20 일 이내에 집합투자증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수탁고	집합투자기구에 유치된 자금의 양, 즉 집합투자업자가 수익자들의 자금을 맡아 운용하는 규모를 지칭합니다.

신주인수권부 사채	사채권자에게 사채 발행 이후에 기채회사가 신주를 발행하는 경우 미리 약정된 가격에 따라 일정한 수의 신주 인수를 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급받는 자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금 납입일(통상 매달 10 일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다
자산유동화증권	자산유동화증권이란 기업의 부동산을 비롯한 여러 가지 형태의 자산을 담보로 발행된 채권을 말하며, 기업의 입장에서는 유동성이 떨어지는 부실채권이나 직접 매각하기 어려운 부동산 등 담보로 맡기고 자산유동화증권을 발행해 쪼개서 판매함으로써, 자금 조달의 용이성을 제고할 수 있습니다.
전환사채	특수사채의 일종으로, 사채로 발행되나 일정 기간 이후에 주식으로 전환할 수 있는 권리가 주어지는 사채를 말합니다.
종류형 (집합투자기구)	집합투자기구 내에서 투자자그룹(클래스)별로 판매보수와 수수료가 서로 다른 여러 종류의 집합투자증권을 발행하는 것을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 집합투자기구로 간주되어 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
증권 (집합투자기구)	집합투자재산의 50%를 초과하여 증권 (부동산 관련 주식 또는 채권 및 특별 자산을 제외하며, 제외대상 자산 외의 증권을 기초자산으로 한 파생상품을 포함한다)에 투자하는 집합투자기구입니다.
지분증권	주권, 신주인수권이 표시된 것, 법인이 발행한 출자증권, 그 밖에 이와 유사한 것으로서 출자지분이 표시된 것을 말합니다.
집합투자	2 인 이상의 투자자로부터 모은 금전 등을 재산적 가치가 있는 투자대상자산에 운용하고 그 결과를 투자자에게 배분하여 귀속시키는 것을 말합니다.
채무증권	국채증권, 지방채증권, 특수채증권, 사채권, 기업어음증권, 그 밖에 이와 유사한 것으로서 지급청구권이 포함된 것을 말합니다.
추가형 (집합투자기구)	투자자가 원하는 경우 언제든지 매입신청이 가능한 집합투자기구입니다.
특별자산 (집합투자기구)	집합투자재산의 50%를 초과하여 특별자산(증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산을 말한다)에 투자하는 집합투자기구입니다.
파생결합증권	기초자산의 가격·이자율·지표·단위 또는 이를 기초로 하는 지수 등의 변동과 연계하여 미리 정하여진 방법에 따라 지급금액 또는 회수금액이 결정되는 권리가 표시된 것을 말합니다.
판매수수료	투자자가 집합투자기구 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
해지	집합투자기구의 신탁기간이 종료되는 경우 집합투자재산을 모두 처분, 투자자들에게 원금과 수익금을 나눠주는 법적 절차를 말합니다.
환매	집합투자기구의 집합투자증권을 매입한 이후 돈을 되찾아 가는 것을 환매라고 합니다. 다만, 단위형(폐쇄형) 상품의 경우에는 일정기한까지 환매가 금지하는 경우도 있습니다.

환매수수료	투자자가 집합투자기구의 집합투자증권을 매입한 이후 단기간 이내 또는 만기 이전에 환매할 경우 수익금 또는 환매대금의 일정 수준 범위 이내에서 투자자에게 일회적으로 부과되는 수수료입니다. 이는 집합투자재산 운용의 안정성과 환매 시 발생되는 비용 등을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 집합투자재산으로 귀속됩니다.
환매조건부채권	금융기관이 일정 기간 후 확정금리를 보태어 되사는 조건으로 발행하는 채권을 말합니다.
환헤지	해외자산에 투자하는 집합투자기구는 대부분 외국통화로 자산을 사들이게 되며, 운용기간 중에 환율이 하락(원화강세)하면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.