

< 간이투자설명서 >

(작성기준일 : 2020.03.17.)

브이아이 굿초이스 만기투자형 증권 투자신탁 1호[채권] (펀드코드 : CC396)

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

이 간이투자설명서는 '브이아이 굿초이스 만기투자형 증권 투자신탁 1호[채권]'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

브이아이자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 자산의 종류 및 위험도를 감안하여 5등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

I 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	<ul style="list-style-type: none"> · 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 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. · 이 투자신탁은 개방형 집합투자기구로서 효력발생일 이후에도 기재 내용이 변경될 수 있습니다. · 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 참고하실 수 있으며, 간이투자설명서 대신 투자설명서를 요청하실 수 있습니다. · 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다. · 원본손실위험 등 이 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>					
	<p>집합투자기구 특징</p> <p>펀드만기 수준 내외의 종목으로 포트폴리오를 구성하여 시장 금리변동 위험을 최소화하면서 수익성과 안정성을 추구</p> <p>분류</p> <p>투자신탁, 증권(채권형), 단위형, 개방형(중도환매가능), 종류형</p> <p>집합투자업자</p> <p>브이아이자산운용(주) (02-727-2700)</p> <p>모집(판매) 기간</p> <p>2018년 7월 23일 ~ 2018년 7월 30일</p> <p>모집(매출)총액</p> <p>투자신탁의 수익증권 (10조좌)</p> <p>효력발생일</p> <p>2020년 4월 1일</p> <p>존속 기간</p> <p>최초설정일로부터 2020년 7월 31일까지</p> <p>판매회사</p> <p>국민은행 등[집합투자업자(www.viamc.kr) 인터넷 홈페이지 참조]</p>					
종류(Class)	A	C	C-E	C-I	C-P	
가입자격	선취수수료부과, 제한없음	제한없음	온라인	20억 이상	퇴직연금	
판매수수료	납입금액의 0.3% 이내	-	-	-	-	
환매수수료	신탁계약 종료일 이전 환매시 : 환매금액의 5%					
보수 (연,%)	판매	0.06	0.30	0.15	0.07	0.01
	운용 등	운용보수 0.1 / 신탁보수 0.01 / 사무관리 0.01				
	기타	-	-	-	-	-
	총수수비용	0.18	0.42	0.27	0.19	0.13
	합성총보수·비용	0.18	0.42	0.27	0.19	0.13
※ 주석사항	<ul style="list-style-type: none"> · 종류 A-E, C-F, C-Pe, C-P2, C-Pe2 등 기타 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다. · 집합투자기구에 부과되는 보수는 매3개월 마다 지급되며, 기타비용 등은 사유발생시 부과됩니다. 또한, 수익자는 증권거래비용, 기타 관리비용 등 총보수비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다. 					
매입 방법	<ul style="list-style-type: none"> · 17시 이전 : 제2영업일 · 17시 경과 후 : 제3영업일 	환매 방법	<ul style="list-style-type: none"> · 17시 이전 : 제3영업일 기준가 제3영업일 지급 · 17시 경과 후 : 제4영업일 기준가 제4영업일 지급 			
기준가	<ul style="list-style-type: none"> · 산정방법 - 당일 기준가 = (직전일 투자신탁 자산총액 - 부채총액) / 직전일 수익증권 총좌수 - 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산 · 공시방법 - 서류공시 : 판매회사 영업점에서 게시 및 공시 - 전자공시 : 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지에 공시 					

1. 투자전략

(1) 투자목적

이 투자신탁은 국내채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니 합니다.

(2) 투자전략

가. 기본 운용전략

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 채권(A- 이상), 전자단기사채(A2- 이상) 및 기업어음(A2- 이상)의 우량종목에 투자하여 수익을 추구합니다.

나. 상세 운용전략

가) 포트폴리오 전략

- ① 펀드만기 수준 내외의 종목으로 포트폴리오를 구성하여 시장금리 변동에 따른 채권가격 변동 최소화 추구
- ② 펀드 듀레이션을 1.5~2년 수준으로 관리하여 시장금리 변화에 따른 수익률 민감도를 완화하여 안정성을 추구

나) 우량 종목 투자전략

- ① 채권 A- 이상, 전자단기사채 A2- 이상, 기업어음 A2- 이상의 우량 종목에 투자
- ② 개별종목에 대한 엄격한 크레딧 분석을 기반으로 투자유니버스를 구성하고 저평가 종목 발굴을 통한 수익률 향상 및 안정적인 원리금 상환을 추구
- ③ 재무비율 등의 정량평가와 산업위험 등의 정성평가 등으로 크레딧 애널리스트의 전문적 종목분석 수행 후 투자

다) 초과수익 투자전략

- ① 일부 종목에의 투자는 펀드 만기수준과 달리하여 시간 경과에 따른 자본차익(rolling effect)으로 수익률 제고
- ② 금리 상승기를 이용하여 1년물 만기 후 재투자 전략 및 재투자 시점에 더 높은 Yield 추구
- ③ 전자단기사채등, ABS, ABCP 등 일반채권 대비 추가 yield 종목에 투자

※ 비교지수 : 해당사항 없음

(3) 운용전문인력

성명	년생	소속 부서	직위	운용현황(2020.03.17 현재)		주요 운용경력 및 이력
				운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산규모	
김환익	1977	Fixed Income 사업본부	차장	7개	1,779억	한양대학교 기계공학 KAIST 기계공학 석사 서울과학종합대학원 금융공학 MBA 한국자산평가 파생평가팀('09.04~'10.07) 유진자산운용 채권운용팀('10.08~'16.06) 현 브이아이자산운용 Fixed Income사업본부 ('16.06~현재)
				성과보수가 있는 경우		
				-	-	

주1) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

(4) 투자실적 추이(연도별 수익률) : 해당사항 없음

2. 주요 투자위험 및 위험관리

(1) 주요 투자위험

구 분	투자위험의 주요내용
원본손실 위험	이 투자신탁은 투자원금을 보장하지 않습니다. 투자재산 가치변동에 따라 투자원금의 전부 또는 일부 손실의 위험이 있으며, 투자원금의 손실위험은 전적으로 투자자가 부담합니다.
시장위험	이 투자신탁은 채권, 어음 등 증권에 투자합니다. 따라서 국내금융시장의 이자율 및 기타 거시경제지표, 정치·경제상황, 정부의 정책 변화, 세제의 변경 등이 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 특히, 이 투자신탁은 채권 고평입 상품으로 채권 및 어음 발행사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화, 부도발생에 따라 급격히 가격이 변동될 수 있으며, 어음 등의 투자에서 발행사의 파산 등의 원인이 생길 경우 원본 손실위험이 크게 발생할 수도 있습니다.
유동성위험	증권의 시장규모 등을 감안할 때 이 투자신탁에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이 경우 환금기간의 장기화로 인해 투자신탁의 적시 환매에 응할 수 없는 위험이 있습니다. 또한 거래비용의 증가, 환매연기 등으로 기회비용이 발생할 수 있으며, 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
신용위험	이 투자신탁은 채권, 어음등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방에 대한 신용위험에 노출되어 있습니다. 발행회사나 거래상대방의 경영상태 악화, 신용상태 악화 등의 원인으로 신용도 하락, 채무 불이행 등이 발생할 수 있으며, 이로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 투자원금과 이자에 대한 회수 기간의 장기화로 인한 투자신탁의 환매연기가 발생할 수 있으며, 이에 따른 기회비용이 발생할 수 있습니다.
거래상대방 위험	보유하고 있는 증권 및 단기금융상품을 발행한 회사 또는 계약상대방이 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권, 단기금융상품, 당해 계약 등의 가치가 하락할 수 있습니다. 또한, 법률에 따라 채무 등의 지급유예, 채무증권 등이 주식과 같은 지분증권 또는 다른 종류의 새로운 채무증권(계약) 등으로의 전환, 변제기간이 장기간 유예 되는 등의 방식으로 당초의 권리가 변경되어 투자원본에 손실이 발생할 수 있습니다.
이자율 변동 위험	이 투자신탁은 채권에 투자할 수 있으며 채권은 미래 이자율 변동에 따라 가격변동위험과 쿠폰의 재투자위험에 노출되어 있습니다. 채권의 가격은 이자율에 영향을 받습니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다. 일반적으로 장기의상환 만기를 가진 채권은 단기의 상환만기를 가진 채권에 비하여 시장금리변동에 따른 가치의 변동이 크게 나타납니다. 투자신탁의 운용전략에 따라, 투자신탁 대부분이 상환되는 시기 이후에 만기가 도래하는 채권을 보유할 수 있으며, 이 경우 채권의 중도매도에 따른 자본손실로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 또한 채권은 일정 매기마다 수령하는 이자액(Coupon)을 다시 재투자했을 때의 수익률 변동위험을 내포하고 있습니다. 채권의 가격은 중간에 수령하는 이자액을 현재의 채권시장 이자율과 동일하게 재투자한다고 가정하고 있습니다. 실제 채권시장 이자율은 지속적으로 변동하고 있으므로, 만약 지급 받은 이자액을 재투자하는 시점에 시장이자율이 당초의 시장 이자율보다 낮아질 경우 채권 투자 수익이 예상 수익보다 적어질 수 있습니다.
회사채 투자위험	회사채는 국공채 및 통안채에 비하여 높은 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서 회사채에 주로 투자하는 회사채형 투자신탁의 경우 국공채 등에 주로 투자하는 채권형 투자신탁보다 투자위험이 높을 수 있습니다.
포트폴리오 집중위험	이 투자신탁은 특정 채권종류에 주로 투자함에 따라 동 집합투자증권 및 투자신탁의 가치는 해당 업종이나 해당 산업의 시장상황에 더 민감하게 반응할 수 있으며, 이는 다른 투자신탁보다 더 큰폭의 투자원금의 손실을 볼 수 있습니다.
중도 환매시 높은 환매수수료 위험	이 투자신탁은 신탁계약 종료일 이전 환매시 환매금액의 5%의 환매수수료를 징구하고 있으며, 이에 따라 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

※ 투자위험에 대한 세부사항은 '투자설명서 제2부 집합투자기구에 관한 사항 중 10. 집합투자기구의 투자위험'을 참조하시기 바랍니다.

(2) 위험등급

이 투자신탁은 국내채권에 60% 이상을 투자하는 채권형 상품으로 투자대상 종목의 신용위험 및 시장위험이 상대적으로 낮은 상품입니다. 다만, 낮은 수준의 위험 등급인 경우에도 시장이자율이 큰 폭으로 상승하거나 신용등급 하락시 채권가격 하락으로 인해 원본손실의 가능성이 존재할 수 있으며, 이 투자신탁의 투자대상자산의 종류 및 위험도 등을 고려하여 **당사 투자위험등급 분류기준**을 적용하였습니다.

이 투자신탁은 6등급 중 **5등급(낮은 위험)**에 해당되는 투자위험을 지니고 있습니다. 이 투자위험등급은 추후 설정기간이 3년이

경과하는 경우 실제 수익률 변동성(최직근 결산일 기준 과거 3년간 수익률 변동성)을 기준으로 투자위험 등급을 재산정할 예정이며, 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

※ 상기의 투자위험등급은 집합투자업자의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 위험등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

※ 집합투자업자의 투자위험등급 분류기준에 대한 자세한 내용은 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

(3) 위험관리

집합투자업자는 투자대상 자산의 원본손실위험, 신용위험, 거래상대방위험, 유동성위험 등을 최소화하기 위해 다음과 같은 위험관리방법을 실행합니다. 또한 현금성 자산의 비중을 적정수준으로 유지하여 부분환매에 차질이 발생하지 않도록 관리할 것입니다. **그러나 이 투자신탁의 투자전략 및 위험관리가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.**

- ① 내부 기준에 적합한 종목 선정 및 점검
- ② 크레딧 분석(신용분석)을 통한 신용위험 최소화
- ③ 편입 채권에 대한 이자지급 능력, 부도확률점검 등 지속적인 가치 분석 및 점검

III 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

- (1) 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(15.4%, 지방소득세 포함)을 부담합니다.
- (2) 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

※ 세제혜택이 적용되는 집합투자기구 및 종류 수익증권의 경우에는 과세내용이 달라질 수 있으므로, 자세한 내용은 증권신고서 및 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

2. 전환절차 및 방법 : 해당사항 없음

3. 집합투자기구의 요약재무정보 : 해당사항 없음

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자(www.viamc.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(www.viamc.kr)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.viamc.kr)