

투자위험등급 :  
1 등급  
[매우 높은 위험]

이스트스프링자산운용코리아(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1 등급(매우 높은 위험)에서 5 등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5 단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

## 간이투자설명서

이 투자설명서는 이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권]에 대한 투자설명서의 내용중 중요사항을 발췌한 요약 정보 내용을 담고 있습니다. 따라서 이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권] 수익증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어 보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산자투자신탁(H)[대출채권] (A0119)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 특별자산, 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형
3. 집합투자업자 명칭 : 이스트스프링자산운용코리아(주) (02-2126-3500)  
(해외위탁집합투자업자: 피피엠 아메리카, 해외자산위탁운용)
4. 판매 회사 : 집합투자업자([www.eastspringinvestments.co.kr](http://www.eastspringinvestments.co.kr)) 및 한국금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
5. 작성기준일 : 2015년 5월 21일
6. 증권신고서 효력발생일 : 2015년 5월 26일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10 조좌)
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 추가형으로 계속 모집 가능
9. 존속기간 : 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
  - 가. 집합투자증권신고서  
전자문서 : 금융위(금감원) 홈페이지 → [dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)
  - 나. 투자설명서  
전자문서 : 금융위(금감원) 홈페이지 → [dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)  
금융투자협회 홈페이지 → [www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)  
서면문서 : 집합투자업자, 각 판매회사

※ 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 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.



## [투자결정시 유의사항]

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 참고하실 수 있으며, 간이투자설명서 대신 투자 설명서를 요청하실 수 있습니다.
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 참고 하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 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 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 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 투자신탁은뱅크론(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 거래허용시간 및 투자대상자산의 거래일 및 거래시간 제약 등에 의해 영향을 받기 때문에 환매기간이 여타 투자신탁보다 길게 소요됩니다. 환매신청일로부터 판매회사의 영업일 기준으로 제11영업일(오후 5시 경과 후에 환매신청한 경우에는 제12영업일)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.

# 간이투자설명서

## I 집합투자기구의 투자정보

### 1. 투자목적

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 “뱅크론”) 및 하이일드 채권 등에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

수익자는 외국통화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 외화자산 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 이러한 외화자산 등은 국제금융시장과 투자대상국의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다.

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

### 2. 투자전략 및 위험관리

#### (1) 기본 운용전략

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-달러간 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.

※ 비교지수(벤치마크) :

S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 90% + Call Loan(KRW) 10%

▪ S&P/LSTA Leveraged Loan Index:

S&P/LSTA가 일간으로 발표하는 leveraged loan 지수로 시장비중, 스프레드, 이자 등을 기준으로 선별된대형 기관들의 leveraged loan의 시장가치 가중 성과를 측정하도록 고안된 인덱스

- 비교지수(벤치마크) 수익률은 이스트스프링자산운용코리아 홈페이지 ([www.eastspringinvestments.co.kr](http://www.eastspringinvestments.co.kr))에서 확인가능

- 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.

#### (2) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 등

모투자신탁 명칭	주요 투자대상 및 전략		투자 비중
이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산 모투자신탁 (미달러) [대출채권]	주된 투자대상	▪ 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 “뱅크론”) 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자	80% 이상
	투자전략 및 투자위험	▪ 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구	

#### ※ 모투자신탁 주요 투자전략

##### [주요 투자전략]

▪ 이 투자신탁은 미국 달러화 표시 뱅크론\* 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여

수익을 추구합니다.

- 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시뱅크론(관련 상장지수집합투자기구 포함) 및 하이일드채권에 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.
  - 해외위탁집합투자업자인 피피엠 아메리카(PPM America)는 포트폴리오에 편입할 개별기업 선정을 위해 각 기업에 대한 신용분석을 실시하며, 기업의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기반한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다.
  - 또한 선제적으로 개별기업을 선별하고 모니터링하기 위해 다음의 세가지 항목을 집중적으로 분석합니다.
    - 1) 긍정적인 현금흐름 창출 능력
    - 2) 합리적인 수준의 부채배수(debt multiples)와 자기자본
    - 3) 충분한 유동성 확보 능력
  - 해외위탁집합투자업자는 편입한 증권 또는 상품의 구조적 특징, 기초담보물, 계약의 유효성, 장기적 관점의 상대가치 등을 분석하고 평가합니다. 또한 부정적인 시장상황이나 기타 상황, 또는 비정상적인 대규모의 투자자금 유입이나 환매청구가 예상 또는 발생할 경우, 해외위탁집합투자업자는 방어적 목적의 일시적인 투자전략을 실행할 수 있습니다.
- ※ 뱅크론(Senior Loan)이란 금융기관, 유추얼펀드 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.**

### (3) 위험관리

#### <포트폴리오 위험관리>

포트폴리오 위험을 체계적으로 관리하기 위해 해외위탁집합투자업자인 피피엠 아메리카 (PPM America)는 포트폴리오에 편입할 개별기업 선정을 위해 각 기업에 대한 신용분석을 실시하며, 기업의 재무상황 및 업계 내 지위, 경제 및 시장상황 등에 기초한 원금 및 이자 지급 능력 등을 고려합니다. 이를 통해 펀드매니저의 포트폴리오 구성과 위험관리 능력을 제고시키고 있습니다.

#### <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% 수준**에서 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.

### 3. 주요 투자위험

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 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
시장위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권 및 하이일드 채권 등에 주로 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 투자신탁이 투자하고 있는 대출채권, 증권, 단기금융상품 등을 발행한 회사나 환헤지 관련 파생상품의 거래상대방이 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 대출채권, 증권, 단기금융상품 및 장외파생상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다. 대출채권 이나 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 해외위탁집합투자업자의 운용전략이 실패하여 투자신탁의 투자목적 달성을 못해 투자신탁의 성과에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 입법, 규제 또는 조세 등과 관련한 사항이 해외위탁집합투자업자가 활용할 수 있는 운용전략에 영향을 미칠 수 있기 때문에 투자신탁의 가치가 감소할 수 있습니다. 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



	<p>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.</p>
유동성 위험	<p>투자대상자산의 신용등급 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건이 발생하는 경우 및 증권시장의 거래 중단에 따른 현금성의 결여 등으로 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 수 있습니다.</p> <p>또한 유리한 시점이나 가격에 투자대상자산을 매각할 수 없을 경우 또는 특정 부문에서 요구되는 수준의 익스포저를 달성할 수 없는 경우, 유동성이 매우 낮거나 거래가 거의 이루어지지 않아 매입이나 매도가 어려운 투자대상자산에 대한 투자는 수익을 감소시킬 수 있습니다. 예를 들어 평균 거래량이 적거나 거래제한, 또는 일시적인 거래 지연 등으로 인해 유동성 위험이 발생할 수 있습니다. 소규모 기업, 이머징마켓에 주소를 둔 기업들은 유동성 위험과 가격변동 위험이 더 높습니다. 또한 유동성 위험은 비정상적인 시장 상황, 비정상적으로 높은 수준의 환매, 또는 다른 이유들로 인해 환매대금 지급일에 환매대금을 지급할 수 없는 위험을 의미할 수 있습니다. 환매청구에 응하기 위해, 유리하지 않은 시기나 혹은 유리하지 않은 조건으로 투자대상자산을 강제로 처분해야 할 수도 있습니다.</p>
담보대출 또는 자산유동화 증권 관련 위험	<p>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.</p> <p>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 해외위탁집합투자업자는 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.</p> <p>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.</p>
파생상품투자 위험	<p>파생상품은 적은 증거금으로 거액의 투자(노출)가 가능한 레버리지 효과(지렛대효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은</p>

	<p>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.</p>
<p>뱅크론 투자위험</p>	<p><b>이 투자신탁은 아래 열거된 뱅크론(Bank Loan)에 대한 위험을 충분히 이해하고 감내할 수 있는 의사가 있는 투자자에게 적합합니다.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 투기등급 투자위험: 이 투자신탁의 모투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 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.</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> </ul> <p>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. 발행사의 신용도를 평가하기 위해 해외위탁집합투자업자는 발행사에 대해 자체적으로 평가하지만, 일부는 타사에서 실행한 분석에 의존할 수도 있습니다. 따라서 투자대상자산에 대한 분석은 해외위탁집합투자업자의 능력에 의존하게 됩니다.</p> <p>한편, 대출채권에 대한 수요 증가는 이용 가능한 대출채권의 공급 또는 투자신탁에 편입된 대출채권의 이자율에 부정적 영향을 미칠 수 있으며,</p>



	<p>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.</p> <p>- <b>담보관련 위험:</b>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.</p> <p>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.</p> <p>담보부 여신(secured loan)에 대한 발행사의 채무불이행이 발생할 경우, 해당 담보물에 대한 접근성은 파산이나 다른 지급불능 관련 법률의 제약을 받을 수 있습니다. 담보물의 가치가 하락하거나 또는 담보물에 대한 처분이 부적합하거나 어려울 수도 있습니다. 또한 여신을 무효화하거나, 기존 또는 향후 부채금액에 대해 여신을 후순위화 하거나 채무자에게 이미 지급된 이자의 환급을 명령하는 등 법원이 변동금리여신에 대해 조치를 취해 채권자에게 부정적 영향을 미칠 수도 있습니다. 이에 따라 투자신탁이 당연히 받아야 할 지급 금액을 수령하지 못할 수도 있습니다. 해외위탁집합투자업자는 법률소송절차에 관여하거나 발행사의 채무를 담보화할 수 있는 자산을 소유, 관리해야 할 것입니다. 이로 인해 투자신탁의 운영비용이 증가하고, 순자산가치가 감소할 수 있습니다. 투자신탁은 채무자의 담보가 제공되지 않은 여신에 투자할 수도 있습니다. 만일 채무자가 이자를 지급하지 못하거나, 원금을 상환하지 못할 경우, 투자신탁이 압류할 수 있는 담보물이 없을 수 있습니다. 따라서 이러한 여신들은 담보부 여신에 비해 더 큰 위험을 가지게 됩니다.</p> <p>- <b>법률위험:</b>뱅크론은 유가증권이 아닌 개별적인 계약관계이기에 발행자 뿐만 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.</p> <p>(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)</p> <p>(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)</p> <p>(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</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>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.</p> <p>(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.</p> <p>-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.</p>
포트폴리오 집중 위험	<p>이 투자신탁은 비다각화 되어 있습니다. 따라서 투자신탁은 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.</p>
하이일드 채권 투자위험	<p>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.</p>
상장지수집합투자 기구 투자위험	<p>이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 벅크론 관련 상장지수집합투자기구에 투자신탁재산 일부를 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.</p> <p>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.</p>
환매대금 지급 소요기간에 따른 위험	<p>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 제11영업일(오후 5시 경과 후에 환매신청한 경우에는 제12영업일)에 환매대금을 수령할 수 있습니다.</p>
국가위험	<p>이 투자신탁은 외화대출채권 및 하이일드 채권 등의 해외자산에 주로 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</p>

	변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 부족 등의 위험도 있습니다.
비용부담 위험	이 투자신탁은 다음의 사유로 인해 법률 관련 비용이 발생할 수 있으며 이는 펀드 성과에 영향을 줄 수 있습니다. (i) 뱅크론 매각 및 매입과 연계된 법률 문서 협상을 위한 법률 비용, (ii) 워크아웃, 채무불이행, 구조조정, 파산과 관련된 법률 비용, (iii) 뱅크론 계약 및 기타 증권에 대한 개정과 연계된 법률 비용, (iv) 투자와 연관된 소송 관련 법률 비용 등을 포함합니다.
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 외국통화와 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.
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 투자설명서 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.

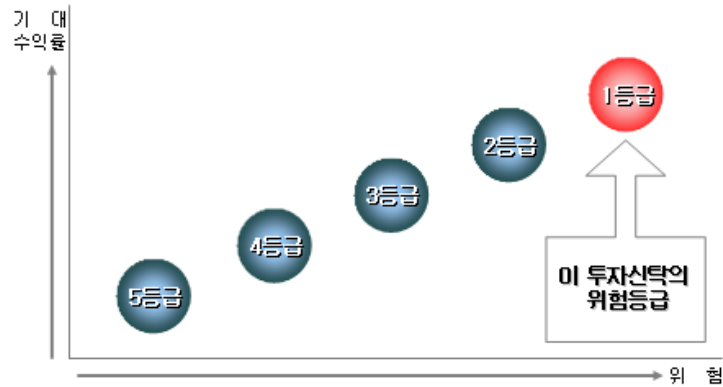
※ 기타 투자위험에 관한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

#### 4. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁의 모투자신탁이 주로 투자하는 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 및 하이일드 채권 등에 투자함에 따라 국내 채권 등에 비하여 높은 위험에 노출됩니다. 이 투자신탁은 5등급 중 1등급에 해당되는 매우 높은 수준의 투자위험을 지니고 있으며, 이는 국공채 및 투자적격 등급 회사채에만 투자하는 투자신탁 등 보다 높은 위험을 갖는다는 것을 의미합니다.

따라서 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.



## 5. 운용전문인력에 관한 사항 (2015.04.30 현재)

### 1) 책임운용전문인력[모투자신탁 포함]

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
방대진	1974년생	이사	38개	1조 4,487억	<주요 운용경력> 해외투자 및 파생펀드 운용 - 06.01~10.09 하이자산운용 - 10.09~현재 이스트스프링 자산운용코리아 <이력> - 서울대

※ 운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항없음

※ 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

※ 상기 운용전문인력이 최근 3년 동안 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 금융투자협회 홈페이지([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))를 통하여 확인할 수 있습니다.

### [모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력(2015.03.31 기준)]

펀드매니저	John Walding
운용자산규모	총 미화 21.0억 달러 - JNL/PPM America Floating Rate Income Fund: 미화 15.3억 달러 (원화 1조 6,950억원)
과거운용경력	- First Source Financial - Household Commercial Financial Services

※ 모투자신탁의 운용은 피피엠 아메리카(PPM America)가 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

## 6. 투자실적 추이(연도별 수익률): 해당사항 없음

## II 매입·환매 관련 정보

### 1. 보수 및 수수료

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

구분	지급비율(또는 지급금액)					지급 시기
	클래스 A	클래스 A-E	클래스 C, 클래스 C-E, 클래스 C-F, 클래스 C-I, 클래스 C-W	클래스 S	클래스 C-P2	
선취판매수수료*	납입금액의 0.7% 이내	납입금액의 0.35% 이내	-			매입시
후취판매수수료*	-			3년 미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내	-	-
환매수수료	· 30일 미만 이익금의 70% · 30일 이상 90일 미만 이익금의 30%				없음	환매시

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

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(또는 지급금액)									
	클래스 A	클래스 A-E	클래스 C	클래스 C-E	클래스 C-F	클래스 C-I	클래스 C-W	클래스 S	클래스 C-P2	
수익자의 자격	제한 없음	판매 회사가 제공하는 온라인 창구를 통한 가입자	제한 없음	판매 회사가 제공하는 온라인 창구를 통한 가입자	집합투자기구, 국가재정법에 따른 기금, 법제9조제5항 제3호에 따른 전문투자자, 100억 이상 개인고객, 500억 이상 법인고객	납입금액 50억원 이상인 가입자	판매회사의 Wrap Account, 특정금전신탁계좌를 보유한 가입자	집합투자증권에 한정하여 투자중개업인가를 받은 회사(경영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 부과되는 수익증권	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매수수료가 징구되지 않는 수익증권	지급 시기
집합투자업자 보수	연0.7%									매3개월 후급
판매회사보수	연0.7%	연0.35%	연1.0%	연0.50%	연0.03%	연0.2%	연0.0%	연0.3%	연0.61%	
신탁업자보수	연0.04%									
일반사무관리 보수	연0.025%									
기타비용 <sup>1)</sup>	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	사유 발생시
총보수 및 비용	연 1.565%	연 1.215%	연 1.865%	연 1.365%	연 0.895%	연 1.065%	연 0.865%	연 1.165%	연 1.475%	-
증권거래 비용 <sup>2)</sup>	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	연 0.1%	사유 발생시

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외) 등에 해당하는 것으로, 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 기타비용 비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 신규설정으로 유사한 유형의 다른 집합투자기구의

- 기타비용 비율을 추정치로 사용하였으며, 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주2) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 작성일까지의 증권거래비용비율을 연환산하여 추정치로 사용하므로 실제 비용은 상이할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 신규설정으로 유사한 유형의 다른 집합투자기구의 증권거래비용을 추정치로 사용하였으며, 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주3) 상기 기타비용, 총보수 및 비용, 증권거래비용 등은 이 투자신탁에서 투자하는 모투자신탁에서 발생한 비용을 반영하여 기재한 내용입니다.

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

(단위:원)

판매수수료 및 보수·비용	1년차	3년차	5년차	10년차
클래스 A	229,926	576,016	960,109	2,126,623
클래스 A-E	159,415	428,105	726,298	1,631,931
클래스 C	191,163	603,596	1,061,316	2,451,444
클래스 C-E	139,913	441,774	776,781	1,794,221
클래스 C-F	91,738	289,661	509,318	1,176,430
클래스 C-I	109,163	344,681	606,060	1,399,886
클래스 C-W	88,663	279,952	492,246	1,136,997
클래스 S	119,413	377,045	662,967	1,531,331
클래스 C-P2	151,188	477,375	839,379	1,938,810

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

## 2. 과세

가. 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인, 일반법인 15.4%)을 부담합니다.

### 나. 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]

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 한도(퇴직연금, 타 연금저축 납입액 포함)
수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
공제제도	연간 저축금액 중 400만원 이내에서 12% 세액공제
연금수령시 과세	연금소득세 5.5 ~ 3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 3.3% (지방소득세 포함)
분리과세한도	1,200만원(공적연금소득 제외)
연금외수령시 과세	기타소득세 16.5% (지방소득세 포함) 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용



해지가산세	없음
부득이한 연금외수령 사유	천재지변 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차 개시 가입자 또는 그 부양가족의 3개월 이상 요양 금융기관의 영업정지, 인·허가 취소, 해산결의, 파산선고
부득이한 연금외수령시 과세	기타소득 13.2% 분리과세 (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.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.

※ 보다 자세한 사항은 증권신고서 및 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

### 3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

#### (1) 기준가격의 산정

구분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격은 공고일의 직전일 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 “순자산총액”이라 한다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 1,000좌 단위로 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
공시장소	판매회사 영업점, 집합투자업자 ( <a href="http://www.eastspringinvestments.co.kr">www.eastspringinvestments.co.kr</a> ) · 판매회사 · 협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 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.

#### (2) 매입 및 환매 절차

##### [매입 청구시 적용되는 기준가격]

(가) 오후 5시 이전에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

(나) 오후 5시 경과후에 자금을 납입한 경우 :

자금을 납입한 영업일(D)로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용

제1영업일	제2영업일	제3영업일	제4영업일
D	D+1	D+2	D+3
자금납입일 (5시 이전)		기준가격 적용일	
자금납입일 (5시 경과후)			기준가격 적용일

##### [환매청구시 적용되는 기준가격]

(가) 오후 5시 이전에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 제6영업일(D+5)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제11영업일(D+10)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

(나) 오후 5시 경과후에 환매를 청구한 경우 :

환매를 청구한 날(D)로부터 제7영업일(D+6)에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제12영업일(D+11)에 관련세금등을 공제한 후 환매대금을 지급합니다.

제1영업일	...	제6영업일	제7영업일	...	제11영업일	제12영업일
D		D+5	D+6		D+10	D+11
환매청구일 (5시 이전)		기준가격 적용일			환매대금 지급일	
환매청구일 (5시 경과후)			기준가격 적용일			환매대금 지급일

4. 전환절차 및 방법: 해당 사항 없음

### Ⅲ 요약 재무정보

해당사항 없음