

이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(H)[대출채권] (펀드코드: AO119)

| 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 |

이 간이투자설명서는 '이스트스프링 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(H)[대출채권]'의 투자설명서의 내용 중 중요 사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

이스트스프링자산운용코리아(주)는 이 투자신탁의 **실제 수익률 변동성**을 감안하여 5등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류등급과는 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. · 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다. · 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다. · 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. · 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 판매회사의 영업일 기준으로 제11영업일(오후 5시 경과 후에 환매신청한 경우에는 제12영업일)에 환매대금을 수령할 수 있습니다. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p> | | |
| 집합투자 기구 특징 | 투자자격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등을 주된 투자대상자산으로 하는 모투자신탁에 신탁재산의 80% 이상을 투자 | | |
| 분류 | 투자신탁, 특별자산, 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형 | | |
| 집합투자업자 | 이스트스프링자산운용코리아(주)(02-2126-3500) (해외위탁집합투자업자: 피피엠 아메리카, 해외자산위탁운용) | | |
| 모집(판매) 기간 | 추가형으로 계속 모집 가능 | 모집(매출) 총액 | 투자신탁의 수익증권(10조좌) |
| 효력발생일 | 2019-03-04 | 존속 기간 | 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음 |
| 판매회사 | 집합투자업자(www.eastspringinvestments.co.kr) 및 한국금융투자협회 (www.kofia.or.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고 | | |

| 종류(Class) | 클래스 A | 클래스 A-E | 클래스 C | 클래스 C-E | 클래스 S |
|-----------|-------|----------------|-------|------------|----------|
| 가입자격 | 제한없음 | 판매회사가 제공하는 온라인 | 제한없음 | 판매회사가 제공하는 | 온라인판매시스템 |

| | | 창구를 통한 가입자 | 온라인 창구를 통한 가입자 | | | |
|--------------|-------------------|--|----------------|--------|----------------------------|--------|
| 판매수수료 | (선취)납입금액의 0.7% 이내 | (선취)납입금액의 0.35% 이내 | - | - | (후취)3년미만 환매시환매금액의 0.15% 이내 | |
| | - | | | | | |
| 환매수수료 | | - | | | | |
| 전환수수료 | | - | | | | |
| 보수 (연, %) | 판매 | 0.7 | 0.35 | 1.0 | 0.5 | 0.3 |
| | 운영 등 | 집합투자업자: 0.7, 신탁업자: 0.04, 일반사무관리회사: 0.025 | | | | |
| | 기타 | 0.1980 | 0.1950 | 0.1933 | 0.1947 | 0.1929 |
| | 총보수·비용 | 1.6630 | 1.3100 | 1.9583 | 1.4597 | 1.2579 |

- 주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2018.05.25 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.
- 주2) 상기 기타비용, 총보수 및 비용 등은 이 투자신탁에서 투자하는 모투자신탁에서 발생한 비용을 반영하여 기재한 내용이며, 수익자는 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.
- 주3) 상기 기재한 클래스 외에 클래스A-G, 클래스C-G, 클래스C-F, 클래스C-I, 클래스C-W, 클래스C-P(퇴직연금), 클래스C-P2(연금저축), 클래스S-P, 클래스C-P(퇴직연금)E, 클래스C-P2(연금저축)E에 관한 사항은 투자설명서 제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.
- 주4) 선취판매수수료는 매입시, 후취판매수수료 및 환매수수료는 환매시, 전환수수료는 전환시 부과되며, 보수는 최초설정일로부터 매3개월 후급으로 지급됩니다.

| | | | |
|-------------|---|-------------|---|
| 매입방법 | · 17시 이전: 제3영업일 기준가 매입 · 17시 경과후: 제4영업일 기준가 매입 | 환매방법 | · 17시 이전: 제6영업일 기준으로 제11영업일 지급 · 17시 경과후: 제7영업일 기준으로 제12영업일 지급 |
| 기준가격 | · 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 (www.eastspringinvestments.co.kr)· 판매회사·협회(www.kofia.or.kr)인터넷홈페이지 | | |

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

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) : S&P/LSTA Leveraged Loan Index(USD) 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 표시뱅크론* 및 하이일드 채권 등에 신탁재산의 대부분을 투자하여 수익을 추구합니다.
 - 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시뱅크론(관련 상장지수집합투자기구 포함) 및 하이일드 채권에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.
 - 이 투자신탁은뱅크론 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, 뮤추얼펀드 등이 투자적격등급 미만의 기업들에게 자금을 빌려주고 이자를 받는 변동금리형 담보부 대출채권을 말합니다. 미국에서는 시니어시큐어드론(Senior Secured Loan), 레버리지론(Leverage Loan) 등으로도 불립니다.

3. 수익구조

해당사항 없습니다.

4. 운용전문인력(2018.06.30 현재)

1) 책임운용전문인력

| 성명 | 나이 | 직위 | 운용현황 | | 주요 운용경력 및 이력 |
|-----|--------|----|-----------------|-----------|---|
| | | | 운용중인 다른 집합투자기구수 | 다른 운용자산규모 | |
| 방대진 | 1974년생 | 상무 | 41개 | 7,356억 | <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 : 해당사항 없음

※ 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

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

[모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력]

| | |
|-------|--------------|
| 펀드매니저 | John Walding |
|-------|--------------|

| | |
|--------|---|
| 운용자산 | - JNL/PPM America Floating Rate Income Fund |
| 과거운용경력 | - First Source Financial - Household Commercial Financial Services |

5. 투자실적 추이

(단위: %)

| 연도 | 최근 1 년차 2017.07.01 ~ 2018.06.30 | 최근2년차 2016.07.01 ~ 2017.06.30 | 최근3년차 2015.07.01 ~ 2016.06.30 | 최근4년차 2014.07.01 ~ 2015.06.30 | 최근5년차 - |
|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|
| 투자신탁 | 0.83 | 4.23 | 1.44 | 3.08 | - |
| 클래스 A | 0.85 | 4.27 | 1.56 | 3.09 | - |
| 클래스 A-E | 1.20 | 4.63 | 1.91 | 3.45 | - |
| 클래스 C | 0.55 | 3.96 | 1.25 | 2.78 | - |
| 클래스 C-E | 1.05 | 4.47 | 1.76 | 3.29 | - |
| 클래스 S | 1.25 | 4.68 | 1.96 | 3.37 | - |
| 비교지수 | 4.07 | 6.88 | 0.86 | 1.94 | - |

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

※ 투자신탁은 클래스별 보수가 반영되지 않은 전체 펀드 기준 수익률을 의미합니다.

※ 연도별수익률은 해당되는 각1년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

※ 전체 클래스 중 대표 클래스만 작성되었고 기타 다른 클래스의 수익률은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

| 구 분 | 투자위험의 주요내용 |
|---------|---|
| 원본손실 위험 | 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 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. |

이 투자신탁은 아래 열거된 **뱅크론(Bank Loan)**에 대한 위험을 충분히 이해하고 감내할 수 있는 의사가 있는 투자자에게 적합합니다.

- 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.
- 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. 발행사의 신용도를 평가하기 위해 해외위탁집합투자업자는 발행사에 대해 자체적으로 평가하지만, 일부는 타사에서 실행한 분석에 의존할 수도 있습니다. 따라서 투자대상자산에 대한 분석은 해외위탁집합투자업자의 능력에 의존하게 됩니다. 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 발행사의 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

뱅크론
투자위험

뱅크론
투자위험

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. 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.

- 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.

| | |
|-----------------|---|
| 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. |
|-----------------|---|

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

2. 투자위험에 적합한 투자자 유형

이 투자신탁은 실제 수익률 변동성을 기준으로 투자위험등급을 측정하였으며, **최근 결산일 기준으로 3년간 수익률 변동성이 1.44%로 5등급에 해당되는 낮은 투자위험**을 지니고 있습니다.

주1) 상기의 투자위험등급은 집합투자업자의 분류기준에 의한 등급으로 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

3. 위험관리

<포트폴리오 위험관리>

포트폴리오 위험을 체계적으로 관리하기 위해 해외위탁집합투자업자인 피피엠 아메리카 (PPM America)는 포트폴리오에 편입할 개별기업 선정에 대해 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.

Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

(1) 과세

- **개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함):** 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인, 일반법인 15.4%)을 부담합니다.
- 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.
- **퇴직연금제도의 세제:** 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율이 적용됩니다.
- 개인의 연간 금융소득(이자소득 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.
- **세제혜택이 적용되는 집합투자기구 및 종류 수익증권의 경우에는 과세내용이 달라질 수 있으므로 자세한 내용은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.**

(2) 전환절차 및 방법

해당사항 없습니다.

(3) 집합투자기구의 요약 재무정보

집합투자기구의 재무정보에 대한 내용은 '투자설명서 제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

중 1.재무정보'를 참고하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

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