<간이투자설명서>

작성기준일: 2019.02.22

이스트스프링 퇴직연금 글로벌 리더스 40 증권자투자신탁[채권혼합] (펀드코드: 68372)

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 글로벌 리더스 40 증권자투자신탁[채권혼합]**'의 투자설명서의 내용 중 중요 사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 **동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.**

이스트스프링자산운용코리아㈜는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 5등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류등급과는 상이할 수 있습니다.

Ⅰ. 집합투자기구의 개요

투자자 유의사항	· 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. ※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조		
집합투자 기구 특징	전세계 기업의 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 주식모투자신탁에 신탁재산의 40% 이하를 투자하고, 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자합니다.		
분류	투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형		
집합투자업자	이스트스프링자산운용코리아㈜(02-2126-3500) (주식모투자신탁 해외위탁집합투자업자: 서스테인너블 그로쓰 어드바이저스 리미티드 파트너십(Sustainable Growth Advisers, LP)		
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 C	클래스 C-F	클래스 C-E	-	-
가입자격	퇴직연금 및 개인퇴직계좌의 가입자 및 퇴직연금 사업자	퇴직연금 및 개인퇴직계좌의 가입자 및 퇴직연금 사업자를 대상으로 하는 집합투자기구 및 퇴직연금보험	퇴직연금 및 개인퇴직계좌의 가입자 및 퇴직연금 사업자에 한하는 온라인(On-Line)전용 수익증권	-	-

판매수수료		-	-	-	-	-
환매수수료		-				
전환수수료		-				
보수 (연, %)	판매	0.69	0.03	0.35	-	-
	운용 등	집합투자업자: 0.45, 신탁업자: 0.0475, 일반사무관리회사: 0.0125				
	기타	0.0400	0.0397	0.0228	-	-
	총보수·비용	1.2400	0.5797	0.8828	-	-

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2018.05.01 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) 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: 제4영업일 기준가로 제7영업일 지급 · 17시 경과후: 제5영업일 기준가로 제8영업일 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 전세계 기업의 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 주식증권모투자신탁에 신탁재산의 40% 이하, 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권증권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

※ 비교지수(벤치마크): MSCI AC World Index 35% +매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 20% + Call 5%

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 전세계 기업의 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 주식증권모투자신탁에 신탁재산의 40% 이하, 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권증권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

이 투자신탁은 주식모투자신탁을 통한 외국통화 표시의 해외자산에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.

◈ 채권모투자신탁 주요 투자전략

[주요 투자전략]

이 투자신탁은 국내 국공채 등을 주된 투자 대상 자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- 신탁재산의 60% 이상을 국공채 등에 투자하여 신용 위험을 최소화 하면서 안정적인 이자수익과 함께 투자한 채권의 가격 상승에 따른 이득을 추구합니다.

- 국내외 경제 상황을 감안하여 비교지수 대비 펀드의 목표 듀레이션※을 결정한 후, 국채와 공사채 및 회사채 또는 단기채권과 장기채권 간의 상대가치를 분석하여 섹터 및 수익율 곡선상 자산배분 비율을 결정하고, 시장 상황에 따라 일시적으로 저평가되어 있는 종목을 선별적으로 투자하여 안정적인 수익의 확보를 추구합니다.

- 수익률 제고와 신용등급 상승에 따른 자본 이득 추구를 위하여 회사채 등에 투자할 수 있으며, 회사채 등에 대한 투자는 투자 유니버스 내에서 신용도 개선이 예상되거나 펀더멘탈 대비 저평가 되어 있는 섹터 또는 종목 위주로 선별적으로 이루어집니다.

※ 듀레이션(Duration)이란, 채권에서 발행하는 현금흐름의 가중평균만기로서, 금리가 변동하는 데 따른 채권가격의 위험수준을 측정하는 가장 기본적인 척도입니다.

◈ 주식모투자신탁 주요 투자전략

[주요 투자전략]

▪ 시가총액 약 2조원 이상의 전세계 기업 가운데 영업이익 및 현금흐름 성장성이 돋보이는 기업의 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하여 장기적인 자본이익의 극대화를 추구합니다.

▪ 예측가능하고 지속 가능한 매출·이익·현금흐름을 창출할 수 있는 종목발굴을 위해 애널리스트들의 철저하고 세밀한 분석자료에 기반을 두는 **상향식(Bottom-up)투자**※를 원칙으로 합니다.

▪ 전세계 수천 개의 기업들을 대상으로 아래 사항에 중점을 두어 내부 리서치를 실시하여 90~100개 기업들로 투자적격 기업 리스트를 구성합니다.
  - 브랜드 파워: 높은 이익 마진과 자본이익률을 유지하기 위한 가격 선정 능력을 보유한 기업
  - 반복적인 매출: 제공하는 재화 및 서비스에 대한 충성도 높은 고객층이 확보되어 반복적인 매출을 영위할 수 있는 기업
  - 글로벌 기회: 한 지역에 국한되지 않고 전세계적으로 사업을 영위하고 있고 사업을 확장할 수 있는 능력을 가진 기업

▪ 투자적격 기업 리스트 내의 종목들을 대상으로 이익의 성장성 및 변동성, 현금흐름의 안정성, 기업 총수익 등을 분석 및 고려하여 최종 포트폴리오를 구성합니다.

▪ 주주 환원가능 현금흐름을 계산 및 활용하여 성장주 투자가 내재하고 있는 밸류에이션 리스크를 관리합니다.

▪ 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 미국에 소재한 서스테인너블 그로쓰 어드바이저스 리미티드 파트너십(Sustainable Growth Advisers, LP)에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다.

※ 상향식(Bottom-up)투자 : 개별 주식에 대한 조사, 연구를 바탕으로 특정한 경제상황, 경제 사이클 보다는 기업 자체의 전망에 기초하여 종목을 선택하는 방식

3. 수익구조

해당사항 없습니다.

4. 운용전문인력(2018.07.31 현재)

1) 책임운용전문인력[주식모투자신탁 포함]

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
황윤희	1980년생	부장	4개	268억	<주요 운용경력> 해외투자 및 파생펀드 운용 - 05.06~07.12 JP Morgan 증권 - 08.02~현재 이스트스프링 자산운용코리아 <이력> - KAIST 석사

※ 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)를 통하여 확인할 수 있습니다.

<채권모투자신탁 운용전문인력>

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
한희진	1968년생	상무	4개	3,363억	<주요 운용경력> 채권펀드 운용 - 97.01~03.05 삼성생명 - 03.05~09.02 도이치자산운용 - 09.07~10.06 메리츠종합금융 - 11.07~현재 이스트스프링 자산운용코리아 <이력> - 서울대 대학원

※ 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.

5. 투자실적 추이

(단위: %)

연도	최근 1 년차 2017.06.01 ~ 2018.05.31	최근2년차 2016.06.01 ~ 2017.05.31	최근3년차 2015.06.01 ~ 2016.05.31	최근4년차 2014.06.01 ~ 2015.05.31	최근5년차 2013.06.01 ~ 2014.05.31
투자신탁	5.44	5.02	-2.07	8.32	4.29
클래스 C	5.44	5.02	-1.28	-	-

비교지수	3.74	5.74	-0.55	9.98	6.07

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI AC World Index 35% +매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 20% + Call 5%

(이 투자신탁의 비교지수(벤치마크)는 최초 설정일인 2007년 5월 2일부터 2012년 2월 29일까지 "FTSE World Index 35% + KIS국고채만기종합 65%"을 사용하였으며, 2012년 3월 1일부터 2015년 6월 28일까지 "MSCI AC World Index 35% + KIS국고채만기종합 65%"가 적용되었습니다. 2015년 6월 29일부터는 "MSCI AC World Index 35% +매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 20% + Call 5%"가 적용됩니다.)

(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 신탁재산을 주로 국내 채권, 해외 주식 및 관련 파생상품 등에 투자함으로써 증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 시장위험으로 인하여 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화를 초래하여 투자신탁의 가치가 변동될 수 있습니다. 아울러 이 투자신탁에서 투자하는 해외 지역 및 개별 국가의 정치적·경제적 위험 및 투자증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.
국가위험	이 투자신탁은 신탁재산의 일부를 해외 주식 등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출이 되어 있습니다. 또한 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. 특히, 일부 신흥시장에 상장된 증권은 외국인의 투자한도, 매매호가의 큰 차이, 거래소의 제한된 거래시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진국 시장과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 당해 국가의 법률, 거래유동성, 결제제도, 증권의 양도 및 송금제한 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.

※ **집합투자기구의 투자위험**에 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 4.96%로 5등급에 해당되는 낮은 수준의 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 위험 관리>

◈ 채권

국공채 등 신용위험이 거의 없는 채권의 경우, 시장금리 변동에 따른 위험과 유동성 위험을 중점 적으로 관리하며, 채권별 만기에 따른 상대가치의 변화를 감안하여 펀드의 듀레이션을 효율적으로 조절하고, 유동성이

높은 채권에 선별적으로 투자하여 위험을 최소화합니다.

◈ **주식**

해외위탁집합투자업자는 아래의 방법으로 세 가지 절대위험(경영위험, 인적위험, 가격위험)을 중점적으로 관리합니다.

1) 운영 결과로 인한 변동성이 낮은 회사에 선별적으로 투자하여 경영위험을 최소화
2) 종목에 대한 리서치 및 포트폴리오 구성에 있어서 팀 차원에서의 접근을 통해 인적 위험을 최소화
3) 밸류에이션과 포지션 규모에 대한 규정 및 훈련을 통해 가격 위험을 최소화

한편, 포트폴리오 구축 단계에서는 아래의 추가적인 위험관리 방법을 사용합니다.

1) 개별 기업에 대한 노출도 8% 미만으로 제한
2) 개별 산업에 대한 노출도 25% 미만으로 제한
3) 개별 섹터에 대한 노출도 40% 미만으로 제한
4) 다양성 또는 적극적인 리스크 관리에 중립적 기업에 대해서는 투자 지양
5) 성공적인 분산 투자를 위해 알파 수익창출 요인 또는 거시경제 요인에의 노출도를 중점으로 포트폴리오 점검

<환율변동 위험 관리>

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 참고**하시기 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
- 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.eastspringinvestments.co.kr)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.eastspringinvestments.co.kr)