

이스트스프링 단기 국공채 공모주 알파 증권투자신탁 제1호[채권혼합]

(펀드코드: AV694)

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 단기 국공채 공모주 알파 증권투자신탁 제1호[채권혼합]'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 **5등급**으로 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. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>		
집합투자 기구 특징	국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 신탁재산의 90% 이하를 투자하고 국내 주식에 신탁재산의 30% 이하를 투자		
분류	투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형		
집합투자업자	이스트스프링자산운용코리아(주)(02-2126-3500)		
모집(판매) 기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집(매출) 총액	투자신탁의 수익증권(1조좌)
효력발생일	2018년 11월 26일	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 C	클래스 C-E	-	-	-
가입자격	제한없음	제한없음	판매회사가 제공하는 온라인 창구를 통한 가입자	-	-	-
판매수수료	(선취)납입금 액의 0.7% 이내	-	-	-	-	-
환매수수료	30일 미만: 이익금의 70%, 30일 이상 90일 미만: 이익금의 30%					

전환수수료		-					
보수 (연, %)	판매	0.4	0.9	0.45	-	-	-
	운용 등	집합투자업자: 0.45, 신탁업자: 0.02, 일반사무관리회사: 0.015					
	기타	0.0062	0.0062	0.0062	-	-	-
	총보수·비용	0.8912	1.3912	0.9412	-	-	-

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2018.09.23 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있으며, 수익자는 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.

주2) 상기 기재한 클래스 외에 클래스C-F, 클래스C-I, 클래스C-W 에 관한 사항은 투자설명서 제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.

주3) 선취판매수수료는 매입시, 후취판매수수료 및 환매수수료는 환매시, 전환수수료는 전환시 부과되며, 보수는 최초설정일로부터 매3개월 후급으로 지급됩니다.

매입방법	· 17시 이전: 제2영업일 기준가 매입 · 17시 경과후: 제3영업일 기준가 매입	환매방법	· 17시 이전: 제3영업일 기준가로 제4영업일 지급 · 17시 경과후: 제4영업일 기준가로 제5영업일 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 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 신탁재산의 90% 이하를 투자하고 국내 주식에 신탁재산의 30% 이하를 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

※ 비교지수(벤치마크) : (KIS국고채6M~1Y) 90% + KOSPI지수 5% + 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

◆ 채권 운용전략

[주요 투자대상]

- 채권: 국공채, 통안채, 신용등급 AA- 이상 은행채, 신용등급 AA- 이상 회사채
- 유동성 자산: 신용등급 AA- 이상의 은행이 발행한 양도성 예금증서, 신용등급 A2- 이상 기업어음, 전자단기사채 등

[주요 운용전략]

- 신탁재산의 90% 이하를 국내 국공채 및 신용등급 AA-이상의 회사채, 유동성자산 등에 투자하여 투자자산의 신용도를 높은 수준으로 유지하면서, 안정적인 이자수익과 함께 채권의 가격상승에 따른 이득을 추구합니다.

· 상대가치 투자 (Relative Value Trading)

- 국채, 공사채, 회사채 등 각 채권 섹터별로 기대수익률을 분석·비교하여 리스크 대비 기대수익률이 높고

저평가된 채권에 대한 투자비중을 확대하는 한편, 고평가된 채권에 대한 투자비중을 축소합니다.

- 특히, 재무지표를 기반으로 한 회사채 평가 시스템(Credit Valuation System)을 활용하여 안정적인 회사채에 투자합니다.

- **듀레이션* 관리 (Duration Management)**

- 펀드가 목표로 하는 듀레이션의 일정 범위 내에서 펀드 듀레이션을 관리하는 것을 원칙으로 하여, 시장금리 변동에 대응합니다.
- 특히, 목표 듀레이션을 1년 미만으로 하여 금리상승에 따른 위험을 사전에 제어합니다.

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

◆ **주식 운용전략**

[주요 투자대상]

- 주식: 공모주 등을 포함한 국내주식

[주요 운용전략]

신탁재산의 30% 이하를 공모주를 포함한 국내 주식에 투자하여 주식이격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구하는 한편, 롱숏전략을 병행하여 추가 수익을 추구합니다.

가. 공모주 투자전략

- 공모 기업에 대한 기본적 분석과 함께 산업 분석 및 기업의 경쟁우위를 고려한 밸류에이션에 근거하여 투자대상 종목을 선별합니다. 특히, 철저하게 분업화 된 업종별 담당 애널리스트와 펀드매니저간 협의를 바탕으로 수요예측 참여 여부 및 참여가격, 의무보유확약 등을 결정합니다.
- 공모 가격 및 유동성 등을 정밀분석하여 투자참여에서 투자종료까지 각 단계별 리스크를 사전적으로 점검한 후 공모에 참여합니다.
- 확약 참여종목의 경우, 확약 종료 시점 이후 매도를 원칙으로 합니다. 단, 산업 내 경쟁상황, 지속성장 가능성 등을 평가하여 성장 가능성이 높은 종목에 대해서는 장기 투자를 고려합니다.
- 미확약 참여종목은 상장 이후 시장 추이에 따라 매도 여부를 결정합니다.

나. 롱숏(Long Short) 전략

- 롱숏전략은 저평가된 자산을 매수함과 동시에 고평가된 자산을 매도(Short)함으로써 자산의 가격변화 위험을 줄여 상대적으로 안정적인 수익을 추구합니다.
 - 우선주/보통주, 섹터간/섹터내, 스타일별 롱숏 전략
 - 현선물 지수차익거래, ETF 차익거래 전략 등
- 투자대상 종목에 대한 펀더멘탈 분석과 함께 다양한 계량적 요인들을 포함하여 설계된 당사 고유의 계량모델을 활용하여 투자대상 종목을 선정합니다.

3. 수익구조

해당사항 없습니다.

4. 운용전문인력(2018.10.31 현재)

1) 책임운용전문인력

<채권운용>

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
문성빈	1971년생	상무	10개	1조 5,114억	<주요 운용경력> 채권펀드 운용 - 97.01~02.04 삼성생명 - 02.04~11.12 삼성자산운용 - 12.01~현재 이스트스프링 자산운용코리아 <이력> - University of Southern California. MBA

※ 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.

<주식운용>

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	운용자산규모	
김성훈	1972년생	상무	2개	4,420억	<주요 운용경력> 대체투자펀드 운용 - 04.04 ~ 06.04 대우증권 - 06.05 ~ 09.06 미래에셋자산운용 - 09.07~ 현재 이스트스프링자산운용 <이력> - 서울대 대학원
강경모	1981년생	차장	2개	658억	<주요 운용경력> 주식펀드 운용 및 리서치 - 07.05~09.10 우리투자증권 - 09.10~13.03 Nomura 증권 - 13.03~현재 이스트스프링 자산운용코리아 <이력> - University of Auckland

※ 운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 해당사항 없음

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

※ 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 1년차 2017.11.01 ~ 2018.10.31	최근2년차 2016.11.01 ~ 2017.10.31	최근3년차 2015.11.01 ~ 2016.10.31	최근4년차 2014.11.01 ~ 2015.10.31	최근5년차 -

투자신탁	6.26	3.59	0.89	6.40	-
클래스 A	6.32	3.70	1.02	6.60	-
클래스 C	5.79	3.19	0.51	6.07	-
클래스 C-F	6.71	4.08	-	-	-
클래스 C-E	-	-	-	-	-
비교지수	0.81	2.41	1.47	2.24	-

※ 비교지수(벤치마크) (KIS국고채6M~1Y) 90% + KOSPI지수 5% + Call 5%

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

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

구분	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 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
시장위험	이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 회사채를 포함한 국내 채권 및 국내 주식에 투자하며 단 기금융상품 등도 투자대상에 포함되어 있어 증권의 가격변동, 이자율, 자금시장 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 투자신탁재산의 가치는 시장 위험으로 인하여 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
국가위험	이 투자신탁은 국내 채권 등에 주로 투자하기 때문에 해외 보다는 국내 채권시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있습니다.
공모주 투자위험	이 투자신탁의 주요 투자대상 가운데 하나인 공모주는 기존의 주식보다 가격변동성이 클 수 있으며, 한정된 물량 하에 시장 참여자들의 경쟁으로 유리한 가격에 그리고 충분한 물량을 취득하기 어려울 수 있습니다. 또한 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(Lock-Up)에 적용 받을 수 있으며, 이 기간 동안 추가적으로 가격이 하락하여 투자자는 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.
롱숏전략 실행에 따른 위험	이 투자신탁에서 수행하는 롱숏(Long Short) 전략은 증권의 차입 및 매도를 통하여 수익을 추구하지만, 예상과 달리 매도한 주식(주가지수선물 포함)의 가격이 상승하고, 매수한 주식의 가격이 하락하는 경우에는 매수와 매도 전략 모두에서 손실이 발생하여 매수전략만 수행하는 것보다 훨씬 큰 손실이 발생할 수 있습니다. 아울러 롱숏전략 실행에 따른 비용, 차입 매도한 주식에 대한 상환청구, 주식차입이 곤란하거나 불가능한 경우 등으로 인해 예상하지 못한 손실이 발생할 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 투자대상자산의 종류 및 위험도를 기준으로 투자위험등급을 측정하게 되며, **최근 결산일 기준으로 3년간 수익률 변동성이 4.07%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 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. 또한 회사채 등 신용위험이 주요 관리대상이 되는 채권의 경우, 당사 크레딧 애널리스트와의 적극적인 의견교환으로 시장, 산업 및 개별 종목에 대한 리스크 분석을 다양한 시각에서 적극적으로 수행합니다.

<포트폴리오 위험관리 - 주식>

펀드매니저가 포트폴리오를 운용하는데 있어 투자 가능한 종목과 운용규모가 증가할수록 더욱 높은 투자위험에 노출될 수 있습니다. 이러한 위험을 체계적으로 관리하기 위해 운용본부 내에 PSR(Portfolio Strategy & Risk, 포트폴리오 전략 & 리스크) 기능을 활용하여 펀드매니저의 포트폴리오 구성 능력과 위험관리 기능을 강화하고 있습니다.

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.
- 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
- 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)