

<간이투자설명서>

작성기준일: 2018.12.20

이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] (펀드코드: 89640)

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 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]'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 변동성을 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. <p>※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항 안내' 참조</p>		
집합투자 기구 특징	국내채권에 신탁재산의 60% 이상을 투자		
분류	투자신탁, 증권(채권형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형		
집합투자업자	이스트스프링자산운용코리아(주)(02-2126-3500)		
모집(판매) 기간	추가형으로 계속 모집 가능	모집(매출) 총액	투자신탁의 수익증권(10조좌)
효력발생일	2018년 12월 27일	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	클래스 C-P (퇴직연금)	-
가입자격	제한없음	제한없음	판매회사가 제공하는 온라인 창구를 통한 가입자	퇴직연금 및 개인퇴직계좌의 가입자 및 퇴직연금 사업자	-
판매수수료	(선취)납입금액의 0.3%	-	-	-	-
환매수수료	-				
전환수수료	-				
보수 (연, 운용 등)	0.2	0.4	0.2	0.35	-
집합투자업자: 0.2, 신탁업자: 0.02, 일반사무관리회사: 0.0125					

%)	기타	0.0099	0.0099	0.0000	0.0099	-
	총보수·비용	0.4424	0.6424	0.4325	0.5924	-

주1) 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2017.12.07 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 클래스 A-G, 클래스C-G, 클래스C-F, 클래스C-I, 클래스C-W, 클래스C-P2(연금저축)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 제3영업일 지급 · 17시 경과후: 제4영업일 기준가로 제4영업일 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 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

※ 비교지수(벤치마크) : KBPI지수 국고채 0~3년 47.5% + KBPI지수 국고채 3~5년 9.5% + KBPI지수 회사채 AA- 이상 2~3년 38% + 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

신탁재산의 대부분을 국공채 및 신용등급 A- 이상의 국내 회사채 등에 주로 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 국채, 공사채, 회사채 등 각 채권간의 상대적인 가치를 분석하여 전체적인 자산배분비율을 결정하고, 시장 금리의 변동에 대응하여 효율적인 **듀레이션*** 관리를 통한 적극적인 운용으로 안정적인 이자수익과 함께 투자한 채권의 가격상승에 따른 자본이익을 추구합니다.

[주요 운용 전략]

- 신용등급 상향 투자(Credit Buy)
 - 이스트스프링자산운용의 채권투자 유니버스에 포함된 종목 가운데 향후 신용등급 상향이 기대되는 채권에 집중 투자하여 해당 채권의 등급 상승시 가격 상승에 따른 수익을 추구합니다.
- 상대가치 투자 (Relative Value Trading)
 - 국채, 공사채, 회사채 등 각 채권 섹터별로 기대수익률을 분석·비교하여 리스크 대비 기대수익률이 높고 펀드의 벤치마크 대비 보유 수익이 높을 것으로 기대되는 채권을 중심으로 포트폴리오를 구성합니다.
 - 시장 금리가 변동하거나 신용등급이 변화하는 경우, 탄력적인 자산배분을 통해 변화에 적극

적으로 대응합니다.

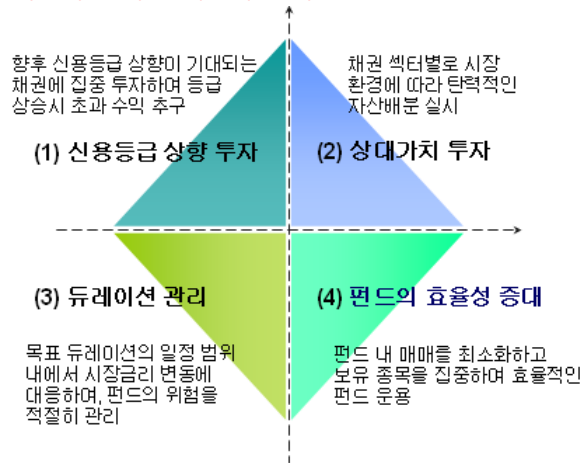
▪ 듀레이션 관리 (Duration Management)

- 펀드가 목표로 하는 듀레이션의 일정 범위 내에서 펀드 듀레이션을 관리하는 것을 원칙으로 하여, 시장금리 변동에 대응합니다.
- 적극적인 듀레이션 관리를 통해 펀드의 위험이 과도하게 커지는 것을 사전에 제어합니다.

▪ 펀드의 효율성 증대

- 펀드 내 매매를 최소화하고, 보유 종목을 집중함으로써 효율적인 펀드 운용을 추구합니다.

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



각 전략이 복합적으로 적용된 포트폴리오 구성

3. 수익구조

해당사항 없습니다.

4. 운용전문인력(2018.01.31 현재)

1) 책임운용전문인력

성명	나이	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용자산규모	
한희진	1968년생	상무	6개	5,022억	<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 1년차 2017.02.01 ~ 2018.01.31	최근2년차 2016.02.01 ~ 2017.01.31	최근3년차 2015.02.01 ~ 2016.01.31	최근4년차 2014.02.01 ~ 2015.01.31	최근5년차 2013.02.01 ~ 2014.01.31
투자신탁	1.11	1.68	2.47	4.97	2.49
클래스 A	0.95	1.52	2.31	4.81	2.34
클래스 C	0.75	1.32	2.11	4.60	2.13
클래스 C-E	-	-	-	-	-
비교지수	0.93	1.59	2.62	4.69	2.88

※ 비교지수(벤치마크) : KBP 국고채 0~3년 47.5% + KBP 국고채 3~5년 9.5% + KBP 회사채 AA- 이상 2~3년 38% + Call 5%

※ 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

구분	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 주로 투자적격등급 회사채를 포함한 국내채권 및 단기금융상품에 투자함으로써 증권의 가격변동, 이자율, 자금시장 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 시장 위험으로 인하여 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화를 초래하여 투자신탁의 가치가 변동될 수 있습니다.
이자율변동 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다. 특히, 발행자의 신용등급이 낮아 상대적으로 고금리를 지급하는 채권에 투자하는 경우 신용등급이 높은 채권에 비하여 이자율 변동시 가격 변동 폭이 더 클 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.

※ 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 0.62%로 5등급에 해당되는 낮은 투자위험을 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

국공채 등 신용위험이 거의 없는 채권의 경우, 시장금리 변동에 따른 위험과 유동성 위험을 중점적으로 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 애널리스트와 자산운용본부내 리서치팀과의 적극적인 의견교환으로 시장, 산업 및 개별 종목에 대한 리스크 분석을 다양한 시각에서 적극적으로 수행합니다. 또한 회사채의 경우 매년 최소 1회 이상, 거래상대방의 경우 매6개월에 1회 이상 정기적인 재점검을 실시하고, 회사채 시장 전반에 대해 주간 투자위원회를 통해 점검함으로써 신용위험 상승으로 인해 발생하는 기회손실을 최소화합니다.

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.
- **퇴직연금제도의 세제:** 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금 수령시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율이 적용됩니다.
- 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)