

이스트스프링 자산운용 보고서

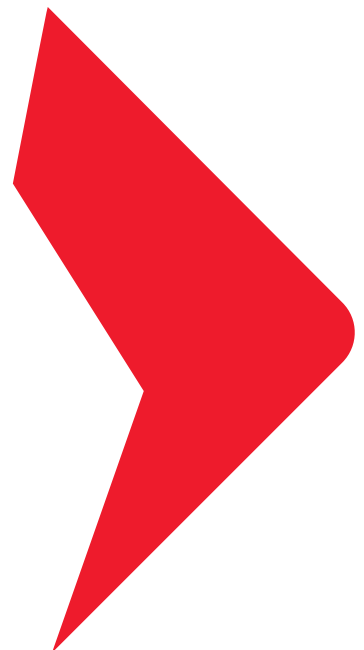
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2025년 01월 05일 – 2025년 04월 04일

- 이 상품은 [혼합채권형 펀드] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

▶공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성 현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]]의 자산운용회사인 [이스트스프링자산운용 코리아]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.



이스트스프링자산운용코리아 소개

이스트스프링자산운용코리아(Eastspring Asset Management Korea Co. Ltd.)는 177년¹ 전통의 역사를 가진 영국 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)의 자산운용 부문 브랜드 중 하나인 이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments)의 일원으로서 한국에서 개인 및 기관 고객을 대상으로 금융 상품과 자산운용 서비스를 제공하고 있습니다. 영국 프루덴셜 그룹이 굿모닝투자신탁을 2002년 인수하며 대주주가 된 이래 PCA투신운용, PCA자산운용의 사명을 거쳐, 2012년 그룹 차원에서 아시아 자산운용 사업 부문을 이스트스프링 인베스트먼트로 브랜드를 변경하며 현재의 이스트스프링자산운용코리아가 되었습니다.

*이스트스프링자산운용 코리아는 영국에서 설립된 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)의 일원입니다. 영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 프루덴셜 (Prudential Financial Inc.)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.

영국 프루덴셜 금융그룹 및 이스트스프링 글로벌

이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments)는 영국 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)에 속한 아시아에 핵심 기반을 둔 글로벌 자산운용사입니다. '고객의 미래에 투자하는 아시아의 투자 전문가 (Experts in Asia, Invested in Your Future)'라는 뚜렷한 목표를 바탕으로 고객분들의 다양한 투자 수요를 만족시키기 위한 혁신적인 투자 솔루션을 제공하고 있습니다.

글로벌 시장에 대한 경험과 아시아 시장에 대한 깊은 이해는 이스트스프링 인베스트먼트만의 경쟁력입니다. 이스트스프링은 고객, 임직원, 파트너, 주주 그리고 우리가 속한 공동체 그 모두를 위한 미래에 확고한 투자를 이어나가고 있습니다.

25년이 넘는 기간동안 이스트스프링 인베스트먼트는 북미, 유럽의 판매 사무소를 비롯해 11개 아시아 시장에서 꾸준히 성장하며, 글로벌 기관 및 개인투자자들을 위해 미달러 기준 2,710억 규모²의 주식, 채권, 멀티에셋, 퀀트, 대체 전략 자산을 운용하고 있습니다.

이스트스프링 인베스트먼트의 각 부문별 다양성을 기반으로 형성된 열린 대화와 토론 문화는, 투자자들을 위한 최선의 투자 아이디어와 높은 확신을 가진 투자 견해를 추구하는데 큰 역할을 담당하고 있습니다. 우리는 글로벌 지속가능성 움직임에 동참하고 있으며 UN 책임투자 원칙에 서명한 회원사입니다. 이스트스프링 투자팀은 투자 철학과 투자 과정에 ESG요소를 반영하고 있습니다.

이스트스프링 인베스트먼트는 고객분들을 위한 양질의 투자 성과를 달성하기 위해 열정과 최선을 다해 전념하고 있습니다.

¹ 2025년 기준

² 2024년 9월말 기준



Sales and Investment Office Sales Office Joint Venture

Contents

- 02 이스트스프링자산운용 소개
- 03 CEO 인사말
- 04 펀드 브리핑
- 07 펀드용어 해설
- 08 1. 펀드의 개요
- 2. 수익률현황
- 09 3. 자산 현황
- 10 4. 투자운용전문인력 현황
- 5. 비용 현황
- 6. 투자자산 매매내역
- 7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
- 8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

각종 보고서 확인

- 이스트스프링자산운용코리아(주) : www.eastspringinvestments.co.kr
- 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

CEO 인사말



항상 저희 이스트스프링에 보내주시는 관심과 후원에 깊이 감사드립니다. 이스트스프링자산운용 코리아는 177년 전통의 영국 프루덴셜 금융그룹 (Prudential plc)의 일원으로서 아시아 중심의 글로벌 자산운용사인 이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments) 내에서 핵심적인 역할을 하고 있습니다. 이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments)는 아시아 지역의 11개 나라에서 약 377조원(기준일 : 2024년 9월말)에 달하는 고객자산을 운용하고 있습니다. 이스트스프링의 운용기술과 경험이 모회사인 영국 프루덴셜 금융그룹의 리스크 관리 노하우와 결합하여, 투자자들이 신뢰할 수 있는 최고의 상품과 서비스를 제공하기 위해 노력하고 있습니다.

이스트스프링자산운용 코리아는 국내에 운용조직을 두고 전통적인 국내 액티브 주식형, 채권형 펀드뿐만 아니라 인덱스 펀드, 퀀트 기법을 접목한 EMP(ETF Managed Portfolio)펀드 등 다양한 전략의 상품을 직접 운용하고 있습니다. 여기에 더 나아가 이스트스프링 아시아 지역 본부와 영국 프루덴셜 금융 그룹의 관계사 등과 끊임없이 투자 의견을 교환하며 중국 A주, 글로벌 이머징 시장 주식, 미국 투자적격회사채, 골드 펀드 등 선진/신흥 및 대체 시장의 다양한 자산과 전략에 투자할 수 있는 상품도 꾸준히 국내 시장에 소개하고 있습니다. 이렇게 다양한 상품 라인업으로 국내 투자자들이 시장 상황과 개개인의 수익-위험 선호도에 맞는 상품을 선택할 수 있도록 폭넓은 투자기회를 제공하고 있습니다.

이스트스프링은 또한 전사적으로 국제 책임투자원칙(UN Principles for Responsible Investment)을 도입해 투자 결정 과정에 ESG(환경, 사회, 지배구조) 요소를 적극 반영하고 있습니다. 이에 발맞춰 이스트스프링자산운용 코리아는 2019년 책임투자위원회를 신설하고 스튜어드십코드 도입을 완료하였으며, 기존의 지속성장기업 주식형 펀드의 운용을 더욱 체계화하여 사회책임투자 운용사로서의 역량도 더욱 확대하고 있습니다. 또한 끊임없는 연구 자세로 기존 액티브 운용에 산학 연구의 결과로 얻은 딥러닝 알고리즘 시스템을 보완하는 등 운용 프로세스를 강화하는데도 꾸준히 노력하고 있습니다.

최근 글로벌 경제는 미·중 갈등, 러시아·우크라이나 전쟁 지속 등 지정학적 요인으로 인해 불확실성이 지속되고 있습니다. 또한, 미국 트럼프 행정부의 관세 부과 정책과 같은 보호무역주의 강화는 세계 경제에 추가적인 변동성을 야기하고 있습니다. 한편, 거대 언어모델(LLM)과 같은 기술 혁신은 새로운 투자 기회를 제공하고 있습니다. 이러한 상황에서 투자에 있어 투자기회에 대한 선별, 철저한 기업 분석, 엄격한 규율과 리스크 관리 역량이 그 어느때보다 중요해졌다고 생각합니다.

‘고객의 미래에 투자하는 아시아의 투자 전문가 (Experts in Asia, Invested in Your Future)’로서 그리고 고객의 든든한 자산운용 조력자로서 이스트스프링자산운용은 이러한 상황들을 주시하며 투자자들의 후생을 위한 노력을 지속해 나가겠습니다.

이스트스프링자산운용코리아 대표이사 사장

박천웅

* 이스트스프링자산운용 코리아는 영국에서 설립된 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)의 일원입니다. 영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 프루덴셜(Prudential Financial Inc.)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.

내가 가입한 펀드 브리핑

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간 : 2025년 01월 05일 - 2025년 04월 04일

eastspring
investments



펀드매니저
입장
변
준

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

주식운용역의 코멘트입니다.

연초 글로벌 증시는 미국 CES 행사 개최에 따른 테크 섹터의 기대감, 예상치 대비 안정된 미국 CPI 발표 등으로 인해 12월 하락세에서 벗어나 반등세를 보였으나 중국의 덩시크 논문 여파로 인해 AI 인프라 투자 감소 우려가 제기되며 반도체 업종의 변동성이 확대되었습니다. 이후 러-우 전쟁 종전 가능성이 제기되며 지정학적 불확실성이 완화되었고 미국 증시의 쓸림 현상 또한 약화되며 국내 증시는 상대적으로 양호한 흐름을 보였습니다. 이후 관세 부과에 따른 스태그플레이션 우려가 부각되었고 국내 정치적 불확실성 지속, 공매도 재개에 따른 매도 압력 확대 등이 증시에는 부정적으로 작용하였습니다. 원달러 환율은 1,461원으로 마감하며 전분기 대비 강세를 보였고 WTI 기준 국제 유가는 61.99달러로 전분기 대비 약세 흐름을 보였습니다. 동 기간 국내 주식 시장에서는 개인과 기관이 각각 4.26조원, 2.9조원을 순매수한 가운데, 외국인은 12.5조원을 순매도하였습니다. 펀드수익률은 기계, 엔터투어, 반도체 업종이 긍정적으로 기여했으나 의약, 인터넷, 조선 업종이 부정적으로 기여하였습니다. 종목별로는 한화에어로스페이스, 현대로템, 두산에너지빌리티 등이 긍정적으로 작용하였으나 녹십자, 엠로, 한화오션 등이 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

채권운용역의 코멘트입니다.

평가 기간 중 미 채권시장은 트럼프 정부 2.0기 출범 이후 관세정책 불확실성 지속되는 가운데, 주요 경제지표 또한 영향을 받으며 등락하였습니다. 분기 초 고용지표 강세로 금리 급등 이후, CPI 안정, 관세 시행 지연, 기술 주 조정 등으로 안전자산 선호가 강화되며 금리가 큰 폭 하락. 이후 소비 둔화 확인, 공급 부담 완화로 금리가 추가 하락했으나, 물가 우려 재 부각으로 4.3% 대까지 재차 상승 이후 분기 후반 경기 둔화 우려 확대, 3월 FOMC에서 QT 규모 축소, 파월 의장의 도비시한 발언 등으로 4.2% 대로 마감하였습니다. 국내 채권시장은 '24년 4분기 성장률 쇼크 및 한은의 올해 성장률 추가 하향 조정 등 경기 추가 둔화 우려 지속에 따른 2월 정책금리 25bp 인하 이후 추가 인하 기대 지속되며 분기 중반까지 금리하락 요인 우세하였으나, 분기 후반 추경 논의 재개와 정치적 불확실성 확대에 따른 약세 압력 확대로 금리 하락폭 제한되었습니다. 수익률 곡선은 경기 둔화 우려와 정책 기대, 공급 요인이 혼재되며 변동성 지속. 분기 초 1월 금통위 금리인하 기대 확대로 중단기물 위주 금리 하락 압력 우세하며 국고10-3년 스프레드가 30bp까지 확대되며 스티프닝 되었으나, 한은의 올해 성장률 추가 하향 조정으로 경기 둔화 우려 확대로 20bp 하회하였습니다. 이후 2월 초장기 구간의 발행 물량 증가에도 불구하고 30년물 입찰이 무난히 소화되고, 추경 시점에 대한 불확실성 지속되며 플래트닝 심화되었으나 분기말 미 관세정책 완화소식, 글로벌 커브 스티프닝 압력 확대, 추경 논의 재개 장단기 스프레드 축소 일부 되돌리는 모습을 보였습니다. 신용스프레드는 연초효과 및 2월 기준금리 인하로 여전채를 중심으로 강세 시현. 1~2월 연초효과로 강세를 보이던 크레딧 시장은 3월 강세 누적에 따른 피로감, 채권형 펀드 유출 등으로 인한 소폭 약세 전환되었습니다. 크레딧 전반적으로 강세를 보였으나, 업황 및 펀더멘탈에 따른 차별화 또한 심화. 1분기 여전채의 이례적 강세는 기준금리 인하 기대감 속 레포펀드의 여전채 투자가 주도한 것으로 판단됩니다.

내가 가입한 펀드 브리핑

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간 : 2025년 01월 05일 - 2025년 04월 04일



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁(채권혼합)	1.65	4.45	33.28
(비교지수대비 성과)	(0.42)	(3.87)	(10.12)
비교지수	1.23	0.58	23.16

* 비교지수 : KOSPI 35% + 매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 20% + KAP Call 5%

- ※상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
- ※상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 보고서 본문을 참조하시기 바랍니다.
- ※상기 펀드의 비교지수 변경 내역은 보고서 본문을 참조하시기 바랍니다.
- ※클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 전 세전 수익률 기준입니다.



내 펀드의 투자환경 및 운용계획을 살펴보겠습니다.

주식운용역의 코멘트입니다.

국내 주식시장은 트럼프 대통령의 관세 부과 이슈로 인해 한국의 불확실한 교역 환경에 대한 우려감이 지속되고 있으며 4월 공매도 재개로 인해 주가 상승폭이 컸던 종목, 고멀티플 종목에 대한 부담감이 점증되는 모습을 보이고 있습니다. 25년 1~2월 누적 수출은 전년 동기 대비 소폭 감소하는 모습을 보이고 있어 국내 증시에는 부담 요인으로 작용할 가능성이 높아 단기장은 매도 압력이 확대될 것으로 예상됩니다. 한국의 주력 수출 품목인 반도체는 2분기부터 가격 인상 시도가 이어질 것으로 전망되며 삼성전자와 하이닉스는 2분기부터 실적 상향 움직임이 나타날 것으로 예상됩니다. 트럼프 대통령 당선 이후 미국이 러시아-우크라이나 전쟁에서 종전 기조로 전환하고 향후 유럽 지역의 분쟁에 관여하지 않을 가능성이 확대됨에 따라 유럽의 군비 지출 확대 가능성이 제기되고 있습니다. 이에 따라 한국의 방산 업체 수혜 가능성이 과거 대비 높아질 것으로 예상되어 해당 업종에 대한 관심을 확대할 계획입니다. 미국과 중국간의 갈등이 점차 심화되며 중국의 외교 정책 변화 또한 감지되고 있습니다. 과거 중국의 외교 정책은 마음에 들지 않는 국가에게 강압적으로 일관한 전랑 외교였다면 트럼프 2기 행정부 출범 이후 중국에 대한 반감을 누그러뜨리기 위해 유화책을 펴는 정책 전환 시도가 관찰되고 있습니다. 이로 인해 16년 사드 배치 이후 존재한 것으로 판단되는 한한령 정책의 해제 가능성이 과거 대비 높아진 것으로 판단되어 이에 대한 반사 수혜가 예상되는 미디어/엔터 업종에 대한 관심을 높게 유지할 계획입니다.

공매도에 대한 우려감으로 인해 가격 조정폭이 큰 것으로 판단되는 의약 업종에 대해서는 높은 비중을 유지할 계획이며 중국의 감산 가능성이 커진 철강 및 태양광 업종에 대해서는 시장 대비 오버워잇을 유지할 계획입니다. 시장의 우려감으로 인해 펀더멘탈 대비 가격 조정이 컸던 업종 및 종목에 대한 비중을 점진적으로 상향하여 균형감 있는 포트폴리오를 구성하여 안정적인 수익 창출을 위해 노력하겠습니다.

내가 가입한 펀드 브리핑

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간 : 2025년 01월 05일 - 2025년 04월 04일



채권운용역의 코멘트입니다.

연준은 3월 FOMC에서 올해 경제성장률 전망치를 큰 폭으로 하향 조정 및 물가전망치를 상향 조정하였습니다. 트럼프 정부의 관세 정책에 기인한 심리부진과 실물경제 둔화 흐름 이어질 것으로 보이는 가운데 인플레이 수준은 높게 유지되며 당분간 스태그플레이션 우려 지속될 것으로 판단됩니다. 실제 최근 데이터의 경우 소매판매 둔화, 서비스업 대비 제조업 지수 약세 둔화 확인되고 있어, 고용지표 둔화 확인 시 하락 요인 우세한 것으로 판단됩니다. 국내는 추경 논의 재개 및 최근 산불 관련 10조원 필수 추경 안 제시되었으나, 정확한 시점은 아직 불확실한 가운데 국내 지표 둔화세 확인되고 있고 4월초 본격적으로 시행될 미 관세정책 영향으로 개선 가능성 크지 않아 2분기 중 한은의 추가 인하 기대가 지속될 점은 강세 요인으로 작용할 전망입니다. 다만 최근 정치적 불확실성 확대에 따른 달러-원 환율 상승 흐름은 금리하락폭 제한. 4월 금통위 기준금리 동결 예상되나 현재 결정 이후 추경 시기나 규모, 금융 시장 여건에 따라 금통위 전후 변동성 확대 가능성 있을 것으로 판단됩니다. 따라서 분기 중 국고3년 2.35~2.75% 전망, 국고10년 2.55~2.95% 등락 전망합니다. 수익률 곡선은 연준은 3월 FOMC에서 올해 기준금리 2회 인하 스탠스 유지하였으나, 2분기 중 신정부 정책의 반영된 경기 지표를 확인 이후 통화정책 스탠스 변화 있을 전망됩니다. 국내는 2월 금통위 이후 현재 추가금리 인하 기대가 일부 반영된 레벨로 2분기 중 금리 인하시 4월보다는 5월 인하 가능성 우세함에 따라 당분간 중단기물의 추가 금리하락 여력은 제한적인 것으로 판단됩니다. 장기물의 경우 분기중 장기투자기관의 우호적 수급 및 국내 펀더멘털 추가 둔화 우려는 지속될 것으로 전망하는 가운데 최근 산불 복구 등을 위해 시장 예상보다 적은 필수 추경 10조원 규모 제시되었으나, 구체적인 집행 시기나 규모는 현재 결정 이후 정해질 것으로 판단됨에 따라 이는 장단기 스프레드 변동성 확대 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

펀드용어 해설

집합투자기구(펀드)

집합투자기구란 대중으로부터 자금을 모아 그 금액을 주식이나 채권 등에 투자하여 얻은 수익실적에 따라 배당하는 금융상품을 말합니다.

집합투자증권

집합투자증권은 집합투자기구(펀드)의 수익권을 말하며, 펀드(집합투자기구)에 투자했다고 하는 것은 이 집합투자증권을 보유하게 된 것을 말합니다.

금융투자협회 코드

모든 집합투자기구에는 금융투자협회가 부여하는 5 자리의 고유 코드가 존재하며, 집합투자기구의 명칭뿐 아니라 이 코드를 이용하여 해당 집합투자기구의 정보에 대한 조회가 가능합니다.

추가형

투자자가 원하는 경우 언제든지 추가로 자금 납부가 가능한 집합투자기구입니다.

개방형

투자자가 원하는 경우 언제든지 환매청구가 가능한 집합투자기구입니다.

단위형

추가로 매입 신청(자금 납부)이 불가능한 집합투자기구입니다.

폐쇄형

펀드 만기일 전까지 별도의 환매 청구가 불가능한 집합투자기구입니다.

종류형

클래스형이라고도 불립니다. 클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 클래스(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준 가격은 다르게 산출되지만, 각 클래스는 하나의 펀드로 간주되어 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일하게 적용됩니다.

모자형

모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하는 구조를 말합니다.

기준가격

집합투자기구의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 집합투자재산 순자산총액을 전일의 집합투자기구의 잔존 집합투자증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다.

보수

보수란 집합투자재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 집합투자업자 보수, 판매업자 보수, 신탁업자 보수, 사무수탁 보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.

비교지수

벤치마크로 불리기도 하며, 펀드성과 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브펀드의 경우 비교지수 대비 초과수익을 목표로 운용되며, 인덱스펀드는 비교지수의 추종을 목적으로 합니다.

환헤지

해외자산에 투자하는 집합투자기구는 대부분 외국통화로 자산을 사들이게 되며, 운용기간 중에 환율이 하락(원화강세)하면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.

장내파생상품과 장외파생상품

파생상품이란 기초자산 상품으로부터 파생된 자산 상품을 말합니다. 파생상품 중 선물, 장내옵션이 장내파생상품이며 장외옵션, 스왑, 선도거래를 장외파생상품이라 합니다. 장외거래는 보통 유연성이 있고, 맞춤형 거래가 가능하다는 특징이 있습니다.

변동성

주식, 채권 등의 투자 대상이 일정기간 가격이 변동하는 정도를 말하며 변동성이 높을수록 가격이 변동할 확률이 높다는 것을 나타냅니다.

롱 전략

일반적으로 알고 있는 자산의 매매기법으로, 자산을 사서 오를때까지 기다렸다가 오른 가격에 파는 것을 추구하는 전략을 말합니다.

숏 전략

매도 전략을 뜻하는 말로, 주식의 경우 가격 하락이 예상되는 종목을 미리 빌려서 팔고 나중에 가격이 떨어졌을 때 같은 종목을 사서 싸게 되겠다는 매매 기법을 말합니다. 주식 외의 다른 자산에서도 구사가 가능하며, 일반적으로 가격 하락을 예상하며 구사하는 매매 전략을 말합니다.

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권투자자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2025년 01월 05일 - 2025년 04월 04일

1 펀드의 개요 4등급(보통 위험)

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]	53762
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 증권모투자신탁[주식]	54019
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권투자자신탁[채권혼합]	53768
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권투자자신탁[채권혼합] 클래스C	A7014
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권투자자신탁[채권혼합] 클래스C-F	A7015
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권투자자신탁[채권혼합] 클래스 C-E	BU694

고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2006.01.05
운용기간	2025.01.05 - 2025.04.04
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아
판매회사	삼성증권, NH농협은행, 신한투자증권 외 22개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스

상품의 특징 (투자전략)
모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권증권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하고 국내 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 주식증권모투자신탁에 신탁재산의 40% 이하를 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 국내에서 발행되어 거래되는 국내 채권과 국내 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있습니다. 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실세금리의 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있으며, 주식은 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [www.eastspringinvestments.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 자산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다. (단위: 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권투자자신탁[채권혼합]	자산총액	100,448	99,075	-1.37
	부채총액	3,878	39	-98.98
	순자산총액	96,570	99,035	2.55
	기준가격	1,149.42	1,168.37	1.65

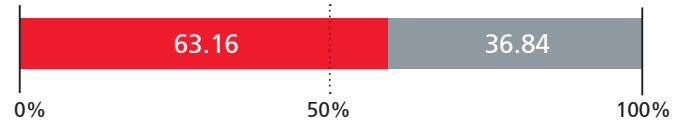
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스C	기준가격	1,145.28	1,161.85	1.45
클래스C-F	기준가격	1,150.44	1,168.55	1.57
클래스 C-E	기준가격	1,131.13	1,148.25	1.51

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. (원단위로 표시)

▶ 분배금내역 해당사항 없음

▶ 펀드의 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



주) 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다. 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2025년 04월 04일] (단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권투자자신탁 [채권혼합]	1.65	2.54	-1.25	4.45	11.51	10.61	33.28
(비교지수대비 성과)	(0.42)	(2.08)	(0.37)	(3.87)	(4.43)	(5.61)	(10.12)
비교지수	1.23	0.46	-1.62	0.58	7.08	5.00	23.16

* 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 전 세전 수익률 기준입니다.

종류(Class)별 현황							
클래스C	1.45	2.13	-1.84	3.62	9.74	7.98	28.07
(비교지수대비 성과)	(0.22)	(1.67)	(-0.22)	(3.04)	(2.66)	(2.98)	(4.91)
비교지수	1.23	0.46	-1.62	0.58	7.08	5.00	23.16
클래스C-F	1.57	2.39	-1.47	4.14	10.85	9.63	31.33
(비교지수대비 성과)	(0.34)	(1.93)	(0.15)	(3.56)	(3.77)	(4.63)	(8.17)
비교지수	1.23	0.46	-1.62	0.58	7.08	5.00	23.16
클래스 C-E	1.51	2.27	-1.65	3.90	10.33	8.85	29.79
(비교지수대비 성과)	(0.28)	(1.81)	(-0.03)	(3.32)	(3.25)	(3.85)	(6.63)
비교지수	1.23	0.46	-1.62	0.58	7.08	5.00	23.16

* 비교지수 : KOSPI 35% + 매경BP중합(국공채) 40% + 매경BP중합(A-이상회사채2~3년) 20% + KAP Call 5%

* 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 후 세전 수익률 기준입니다.

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

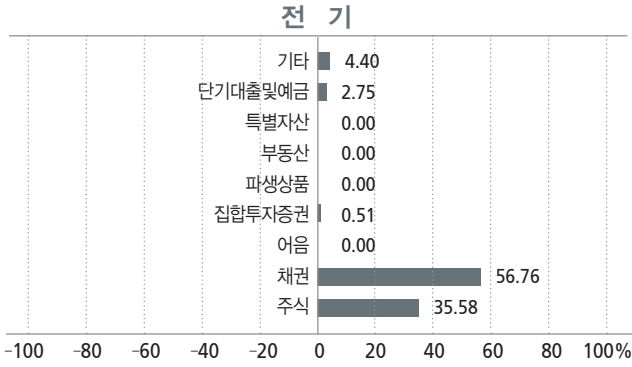
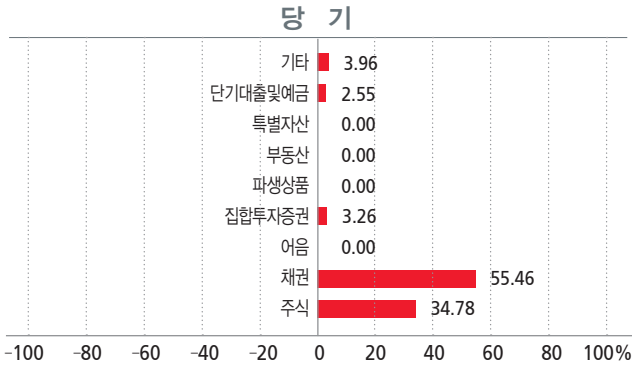
구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	28	771	-	-24	5	-	15	21	815
당기	1,935	779	-	85	-	-	13	13	2,824

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2025년 01월 05일 - 2025년 04월 04일

3 자산 현황

▶ 자산구성현황



[자산구성현황]

(단위: 백만원 %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	34,454 (34.78)	54,948 (55.46)	-	3,228 (3.26)	-	-	2,524 (2.55)	3,920 (3.96)	99,075 (100.00)
합계	34,454 (34.78)	54,948 (55.46)	-	3,228 (3.26)	-	-	2,524 (2.55)	3,920 (3.96)	99,075 (100.00)

* (): 구성비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다. 펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물위탁증거금 : 718백만원

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산 보고서를 참고하십시오. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원 %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자(005930)	107,841	6,050	6.11	-

채권

(단위: 백만원 %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고03875-2612(23-10)	10,661	11,029	2023.12.10	2026.12.10	-	RF	11.13	11.13
아이비케이캐피탈302-5	4,664	4,785	2024.05.22	2027.05.21	-	AA-	4.83	-
국고03750-3312(13-8)	3,331	3,634	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.67	-
경기주택도시공사22-12-53	3,331	3,376	2022.12.19	2025.12.19	-	AAA	3.41	-
JB 우리캐피탈530-4	3,331	3,367	2025.01.23	2028.01.21	-	AA-	3.40	-
국고02375-2703(22-1)	3,331	3,327	2022.03.10	2027.03.10	-	RF	3.36	-
롯데카드480-3	2,665	2,749	2023.01.06	2026.01.06	-	AA-	2.78	-
국고01875-2606(16-3)	2,665	2,660	2016.06.10	2026.06.10	-	RF	2.68	-

집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원 %)

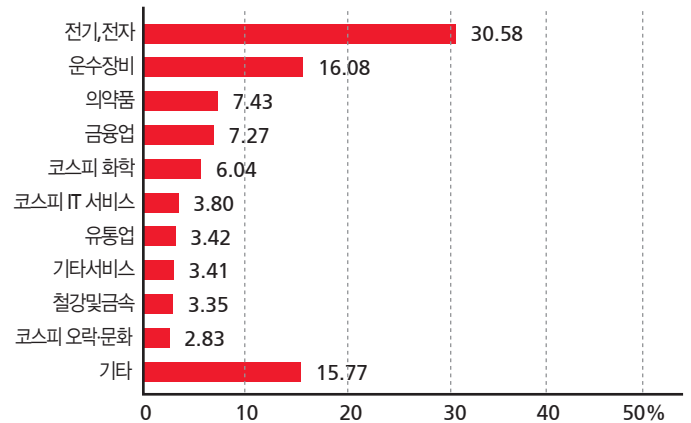
증권명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중	비고
이스트스프링 내일함매초단기채권 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	채권형	이스트스프링 자산운용코리아	2,665	2,683	2.71	-

기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	3,591	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

주) 보유비율 = 평가액 / 총평가액 * 100

주) 업종기준은 코스콤 기준

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모		
임창훈	책임운용전문인력	7	1,736	-	-	루카스투자자문, 유진자산운용	2112029768
변준	책임운용전문인력	17	10,150	-	-	AIA생명/AIG자산운용, KB자산운용, 한맥투자증권, 알파에셋자산운용, 우리글로벌자산운용	2109001185
최용	부책임운용전문인력	8	5,376	1	3,827	미래에셋자산운용, 미래에셋증권	2110000112
정세은	부책임운용전문인력	15	8,524	-	-	IBK자산운용	2110000089

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2025년 01월 05일 - 2025년 04월 04일

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.03.01 - 2024.08.22	한희진
2019.04.15 - 2022.04.20	강경모
2022.04.21 - 현재	임창훈
2024.08.23 - 현재	변준

주) 2025.04월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁 [채권혼합]	자산운용회사	58.94	0.06	56.92	0.06	
	판매회사	126.13	0.12	122.38	0.12	
	클래스C	118.05	0.14	115.17	0.13	
	클래스C-F	0.18	0.01	0.18	0.01	
	클래스 C-E	7.89	0.07	7.03	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.12	0.01	4.95	0.01	
	일반사무관리회사	3.84	0.00	3.71	0.00	
	보수 합계	194.03	0.19	187.97	0.19	
	기타비용**	2.26	0.00	2.04	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개 수수료	24.29	0.02	24.91	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	36.36	0.04	37.19	0.04
	합계	60.65	0.06	62.10	0.06	
	증권거래세	55.65	0.06	47.79	0.05	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수· 비용 비율(A)	매매·중개수 수료비율(B)	합계 (A+B)	총보수· 비용 비율(A)	매매·중개수 수료비율(B)	합계 (A+B)
이스트스프링 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]	전기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
	당기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 증권모투자신탁 [주식]	전기	0.00	0.64	0.64	0.00	0.64	0.64
	당기	0.00	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁 [채권혼합]	전기	0.01	-	0.01	0.01	0.24	0.25
	당기	0.01	-	0.01	0.01	0.25	0.26
종류(class)별 현황							
클래스C	전기	0.80	-	0.80	0.81	0.24	1.05
	당기	0.80	-	0.80	0.81	0.25	1.06
클래스C-F	전기	0.30	-	0.30	0.30	0.24	0.54
	당기	0.30	-	0.30	0.30	0.25	0.55
클래스 C-E	전기	0.53	-	0.53	0.54	0.24	0.78
	당기	0.53	-	0.53	0.54	0.25	0.79

주) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산할 수 있습니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주1)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
614,146	30,114	804,495	31,868	88.80	360.12

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다. 모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2024.04.05 ~ 2024.07.04	2024.07.05 ~ 2024.10.04	2024.10.05 ~ 2025.01.04
87.97	79.52	85.63

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7 동일해(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황	투자대상 집합투자		보유비중 (=B/A*100(%))
	집합투자기구명	발행총수(A)	
이스트스프링 내일함해초단기채권 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	66,883,036,792	2,665,186,443	3.98
이스트스프링 업종일등 ESG 증권 자투자신탁[주식] 클래스 C-F	1,328,017,908	503,810,582	37.94

주) 모자형의 경우 모펀드에서 보유한 좌수를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분할 수 있습니다.

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자대상 자산 시장 전체의 가격하락 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자신탁 재산의 가치하락 위험에 노출됩니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 일반 주식, 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상 자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다.

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2025년 01월 05일 - 2025년 04월 04일

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

일간으로 자산편입 내역 및 거래내역, 펀드 환매규모, LCR (Liquidity Coverage Ratio), 기준 가격 변동률, 이벤트 발생 가능성 등을 모니터링하고 있으며, 주요 이슈 발생시 리스크관리위원회 등에 보고 및 대응하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

본 투자신탁은 재간접펀드 관련 해당사항이 없습니다.

③ 환매중단, 상황연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 일반 주식, 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상 자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다. 그럼에도, 환매중단 등의 이슈와 관련된 대응 및 절차 등을 "Risk Events Contingency Plan"에 규정하고 관련 지표를 일별로 모니터링하고 있습니다.

▶ 자전거래 현황

해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

"Risk Events Contingency Plan"에 따라 시장위험, 신용위험, 유동성위험 관련 7개의 지표를 일별로 모니터링하고, 지표의 크기에 따라 3단계의 위기단계를 각각 정의하고, 각 단계별 회사내 각 관련 부서의 대응계획을 마련하였습니다.

수시공시사항

수시공시사항	일자	펀드명	공시내용
투자설명서 변경	2025.03.21	이스트스프링 퇴직연금업종일등40 증권자투자신탁 [채권혼합]	- 최근 결산에 따른 집합투자기구 재무정보 및 주요 수치 업데이트 - 투자위험등급 산정 기준 변경 (표준편차→97.5% VaR 모형의 일간 수익률 최대손실예상액) - 모투자신탁의 집합투자증권 투자한도 변경 반영 - 소득세법 및 법인세법 개정사항 (2025.01.01) 반영