

# 이스트스프링 자산운용 보고서

## 이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2024년 07월 29일 – 2024년 10월 28일

- 이 상품은 [채권형 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 [이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]]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 [이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]]의 자산운용회사인 [이스트스프링자산운용코리아]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.



# 이스트스프링자산운용코리아 소개

이스트스프링자산운용코리아(Eastspring Asset Management Korea Co. Ltd.)는 176년<sup>1</sup> 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 2,370억 규모<sup>2</sup>의 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.

<sup>1</sup> 2024년 기준

<sup>2</sup> 2023년 12월말 기준



Sales and Investment Office



Sales Office

• Joint Venture

### Contents

- 02 이스트스프링자산운용 소개
- 03 CEO 인사말
- 04 펀드 브리핑
- 06 펀드용어 해설
- 07 1. 펀드의 개요
- 2. 수익률현황
- 08 3. 자산 현황
- 09 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](http://www.eastspringinvestments.co.kr)
- 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

# CEO 인사말



항상 저희 이스트스프링에 보내주시는 관심과 후원에 깊이 감사드립니다. 이스트스프링자산운용 코리아는 176년 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 290조원(기준일 : 2023년 12월말)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.

유례없는 글로벌 인플레이션 및 그로 인한 각국 중앙은행들의 금리 인상 기조, 그리고 미-중 갈등, 우크라이나 전쟁과 같은 지정학적 요인 등은 상황에 따라 한국을 포함한 글로벌 경제 및 금융 시장에 새로운 위기를 만들어 낼 수도 있는 잠재적 리스크를 지속시키고 있습니다. 반면 ChatGPT 등 기술혁신과 금리인상 사이클 종식에 대한 기대는 새로운 투자 기회를 제공할 수도 있을 것입니다. 따라서 투자에 있어서 기회 요소의 탐색 및 철저한 기업 분석, 엄격한 규율과 리스크 관리 역량이 그 어느때 보다 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

## 이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2024년 07월 29일 - 2024년 10월 28일



펀드매니저  
변 준

### 내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

분기 초 미국 7월 고용지표 결과 실업률이 예상외로 4.3% 오르며 경기침체 우려가 확대되며 미국채 금리가 급락하였습니다. 7월 미국 PPI 쇼크, CPI 전망치 부합 등 물가 안정 전망까지 확인되자 견조한 매수 수요가 유입되며 미국 채권시장은 강세를 지속하였습니다. 이후 소매판매 증가율 서프라이즈, 2분기 GDP 상향 조정 등으로 시장금리 낙폭을 일부 반납하였으나, 월말 잭 홀 심포지엄에서는 9월 금리인하를 기정 사실화하고 50bp 인하 가능성도 열어놓아 시장 전망대비 훨씬 비둘기파적 분위기로 해석되었습니다. 국내 채권시장은 역캐리 부담과 외국인 선물 순매수세 둔화에도 미국 경기 우려에 힘입어 약세 압력이 제한적인 모습이었습니다. 특히, 8월 금통위에서 이창용 총재는 시장금리가 과도하게 낮다고 지적했지만, 3개월 내 금리인하 여지를 열어놓은 위원 수가 2명에서 4명으로 확대되며 강세 모멘텀 지속하였습니다. 다만, 월말 공개된 2025년 예산의 정부안에서 내년 국고채 순증 규모가 83.7조원으로, 올해 대비 약 33.9조원 증액되자 금리는 월간 하락폭을 전부 되돌리는 모습을 보였습니다. 이후 채권시장은 통화정책 이슈가 글로벌 채권시장을 지배하는 가운데 대체로 전월의 강세 흐름이 지속되었습니다. 9월 중순 미 8월 소매판매 호조로 50bp 인하에서 25bp 인하 가능성 높아지며 금리 하락 일부 되돌리는 모습 보였습니다. 다만 9월 FOMC에서는 시장 예상과는 다르게 기준금리를 50bp 인하하며 완화사이클 진입 했습니다. 국내 채권시장은 우호적인 대내외 흐름에 전월에 이어 강세 지속했습니다. 연준의 기준금리 인하 시작, 지속되는 국내 경제와 물가의 인하 여건 조성 등이 금리 하락 재료로 작용했습니다. 10월 미 채권시장은 중동 지정학적 리스크에 따른 유가 상승, 미 9월 고용지표 서프라이즈에 금리가 상승하며 출발했습니다. 이후 연준 위원들의 점진적인 금리 인하 기조 언급 이어지는 가운데 추가 빅 컷에 대한 기대가 낮아지고 월 중반 이후 트럼프 후보 지지율이 상승하며 트럼프 리스크 재현 우려에 약세 흐름이 지속되었습니다. 국내 채권시장은 대외금리 상승 흐름에도 불구하고 WGBI 편입 확정, 10월 금통위 기준금리 25bp 인하, 국내 3분기 성장률 쇼크 기록 등 성장 둔화 우려 등으로 금리 상승 폭이 제한되는 모습을 나타냈습니다. 국고채 3년 금리는 전기말 대비 8.5bp 하락한 2.932%, 10년 금리는 2.3bp 상승한 3.127%로 마감하였고 국고 10/3년 스프레드는 전기말 대비 10.8bp 확대된 +19.5bp로 마감하였습니다. 3년 AA- 회사채 스프레드는 레벨 부담으로 약세를 보이며 전기말 대비 11.6bp 확대된 57.1bp로 마감하였습니다.



### 내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
이스트스프링코리아채권 증권자투자신탁[채권]	<b>0.88</b>	<b>7.42</b>	<b>9.30</b>
(비교지수대비 성과)	(0.03)	(-0.21)	(1.95)
비 교 지 수	0.85	7.63	7.35

\* 비교지수 : 매경BP종합(국공채) 60% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 30% + Call 10%

- ※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 상이하하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 전 세전 수익률 기준입니다.

# 내가 가입한 펀드 브리핑

## 이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2024년 07월 29일 - 2024년 10월 28일



### 내 펀드의 투자환경 및 운용계획을 살펴보겠습니다.

글로벌 물가 둔화 흐름 확인되며 연준을 비롯한 주요국 통화정책 완화 사이클이 시작됐습니다. 다만 그 과정에서 금리인하 폭이나 속도는 국가별로 다르게 진행될 것으로 예상됩니다. 미 연준은 9월 FOMC에서 빅 컷 이후, 11월 FOMC에서도 기준금리를 25bp 인하할 것으로 전망되는 가운데 국내 채권시장은 현재 국고채 금리가 전구간에서 정책금리 1회 인하를 반영한 수준인 2.95~3.10% 내외에서 형성되고 있으며 이후 내년도 기준금리 인하에 대한 기대를 반영해가고 있는 상황으로 판단됩니다. 세부적으로는 10월 정책금리 인하 이후, 11월 금통위에서 연속적인 인하 기대는 희석된 상황이나 예상치를 하회한 국내 3Q GDP 결과, WGBI 편입에 따른 안정적인 외국인 수요, 내수 부진과 수출 고점 인식으로 인한 경기 부진 심화 등 금리 하락 요인 우세한 상황입니다. 주요 기금 환매, 내년 국채 발행량 증가 등 수급상 우려는 지속되겠으나, 중장기적으로 금리 하향 안정화될 것으로 전망됩니다. 다만 최근 11월초 미 대선을 앞두고 불확실성이 커진 상황은 변동성 확대 요인입니다. 시장은 트럼프 재집권 가능성이 높다고 판단하고 있으며, 미국채는 추가 상승 가능성 있으나 국내 금리는 전반적인 보호 무역주의 강화로 국내 경기 영향은 부정적인 것으로 판단되어 금리 상승 압력 제한적일 것으로 판단되며, 월 중 국고 3년 기준 2.75~3.05% 전망, 국고 10년 기준 2.90~3.20% 사이 움직임 전망됩니다. 이에 따라 월 초 미국 대선 및 FOMC 등 이벤트로 시장 변동성 확대 및 트럼프 당선 시 금리 상승 가능성 있으나 상승 폭 제한 가능성으로 금리 레인지 상단 접근 시 듀레이션 확대 대응할 계획입니다.

9월 FOMC에서 50bp 인하와 더불어 장기중립금리 추정치가 상향조정됨에 따라 미10-2년 스프레드 역전 해소 이후 스티프닝 진행 중입니다. 국내 시장 또한 내년 초 기준금리 인하 기대 지속, 보험사 할인율 규제 유예 검토 중, 세수 부족 이슈, 주요 기금 대량 환매 등 전반적으로 커브 스티프닝 압력이 우세한 국면입니다. 다만 연말까지 발행 부담 축소로 장기물 금리 상승 압력은 제한적인 것으로 판단되며, 국고 10-3년 스프레드 10~30bp, 국고 30-10년 스프레드 -20~-5bp 전망됩니다. 장단기 스프레드 확대, 축소 요인 혼재로 스프레드 레인지 전망치 상, 하단 접근 시 커브 전략 탄력적으로 운용할 계획입니다.

10월 기준금리 인하로 역마진 부담이 다소 해소된 가운데, 10월 신용 스프레드는 전반적으로 강세를 보였습니다. 특히, 절대금리 메리트가 큰 A급 이하 회사채/여전채의 강세가 두드러졌습니다. 공사채/은행채의 경우 기준금리 인하에도 여전히 부담스러운 절대금리 레벨임에 따라 강세폭은 크지 않았던 것으로 판단됩니다. 11월 신용 스프레드는 국제 정세 불안 등에 기인한 채권시장 변동성 확대 및 연말 만기도래 물량 집중에 따른 수급 부담 등으로 약보합세로 전환될 전망입니다. 다만, 견조한 크레딧 투자 수요 지속으로 약세 폭은 크지 않을 것으로 판단됩니다. 절대금리 메리트 존재하는 비우량 등급 채권 및 장기 크레딧 채권 투자 수요 지속되는 가운데, 상하위 등급간 스프레드 축소 이어질 것으로 전망됩니다. 11월 특수/국고 3y Spread 20~30bp, 은행/국고 3y Spread 25~35bp, 회사AA-/국고 3y Spread 55~65bp 전망됩니다. 내년 금리 인하 기대로 연말 효과 역시 크지 않을 것으로 예상되어 크레딧 스프레드 조정 시 크레딧 비중 점차 확대 대응할 계획입니다.

## 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.

# 이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2024년 07월 29일 - 2024년 10월 28일

## 1 펀드의 개요

5등급(낮은 위험)

1 2 3 4 5 6

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]	53762
이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]	85406
이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권] 클래스 A	93086
이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권] 클래스 C	93087
이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권] 클래스 C-E	93088
이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권] 클래스 C-P2(연금저축)	AI103
이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권] 클래스 S	BK229
이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권] 클래스S-P2(연금저축)	BX689

고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2008.07.29
운용기간	2024.07.29 - 2024.10.28
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아
판매회사	IBK기업은행, 삼성증권, SK증권 외 16개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스

상품의 특징 (투자전략)  
모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락의 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실세금리의 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

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

## ▶ 재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
이스트스프링코리아채권 증권자투자신탁[채권]	자산총액	420	406	-3.42
	부채총액	14	-	-100.00
	순자산총액	406	406	-0.10
	기준가격	1,061.22	1,070.57	0.88
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 A	기준가격	1,062.83	1,070.64	0.73
클래스 C	기준가격	1,071.23	1,078.69	0.70
클래스 C-E	기준가격	1,065.01	1,072.71	0.72
클래스 C-P2(연금저축)	기준가격	1,061.76	1,069.42	0.72
클래스 S	기준가격	1,048.69	1,056.93	0.79
클래스S-P2(연금저축)	기준가격	1,028.98	1,037.42	0.82

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 : 2024년 10월 28일]

(단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링코리아채권 증권자투자신탁[채권]	0.88	3.46	3.69	7.42	12.27	8.61	9.30
(비교지수대비 성과)	(0.03)	(0.04)	(-0.15)	(-0.21)	(-0.61)	(0.52)	(1.95)
비교지수	0.85	3.42	3.84	7.63	12.88	8.09	7.35

\* 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하하며, 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							
클래스 A	0.73	3.16	3.24	6.80	10.99	6.74	6.17
(비교지수대비 성과)	(-0.12)	(-0.26)	(-0.60)	(-0.83)	(-1.89)	(-1.35)	(-1.18)
비교지수	0.85	3.42	3.84	7.63	12.88	8.09	7.35
클래스 C	0.70	3.08	3.13	6.65	10.66	6.26	5.37
(비교지수대비 성과)	(-0.15)	(-0.34)	(-0.71)	(-0.98)	(-2.22)	(-1.83)	(-1.98)
비교지수	0.85	3.42	3.84	7.63	12.88	8.09	7.35
클래스 C-E	0.72	3.14	3.21	6.75	10.88	6.59	5.92
(비교지수대비 성과)	(-0.13)	(-0.28)	(-0.63)	(-0.88)	(-2.00)	(-1.50)	(-1.43)
비교지수	0.85	3.42	3.84	7.63	12.88	8.09	7.35
클래스 C-P2(연금저축)	0.72	3.14	3.20	6.75	10.87	6.58	5.90
(비교지수대비 성과)	(-0.13)	(-0.28)	(-0.64)	(-0.88)	(-2.01)	(-1.51)	(11.28)
비교지수	0.85	3.42	3.84	7.63	12.88	8.09	-5.38
클래스 S	0.79	3.27	3.40	7.02	11.43	7.38	7.25
(비교지수대비 성과)	(-0.06)	(-0.15)	(-0.44)	(-0.61)	(-1.45)	(-0.71)	(-2.10)
비교지수	0.85	3.42	3.84	7.63	12.88	8.09	9.35
클래스S-P2(연금저축)	0.82	3.33	3.49	7.15	11.67	7.68	7.62
(비교지수대비 성과)	(-0.03)	(-0.09)	(-0.35)	(-0.48)	(-1.21)	(-0.41)	(-0.69)
비교지수	0.85	3.42	3.84	7.63	12.88	8.09	8.31

\* 비교지수 : 매경BP종합(국공채) 60% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 30% + Call 10%

※ 최근 5년 비교지수 변경 내역

2008.07.29 ~ 2020.04.13 (1 \* 0)

2020.04.14 ~ (0.9 \* ((0.6/0.9) \* [매경BP종합(국공채)\_ES1] + (0.3/0.9) \* [매경BP종합(A-이상회사채2~3년)\_ES1])) + (0.1 \* [CALL금리])

\* 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하하며, 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.

주) 이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]C-W은 2024.08.01로 전액상환되어 비교기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

# 이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2024년 07월 29일 - 2024년 10월 28일

## ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-	10	-	-	0	-	0	0	11
당기	-	3	-	-	0	-	0	0	4

## ▶ 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 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

## 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고03875-2612(23-10)	71	73	2023.12.10	2026.12.10	-	RF	18.05	18.05
아이비케이캐피탈302-5	31	32	2024.05.22	2027.05.21	-	AA-	7.78	7.78
국고03750-3312(13-8)	22	24	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.80	5.8
경기주택도시공사22-12-53	22	23	2022.12.19	2025.12.19	-	AAA	5.56	5.56
지에스에너지6-3	22	22	2015.03.11	2025.03.11	-	AA0	5.49	5.49
국고02375-2703(22-1)	22	22	2022.03.10	2027.03.10	-	RF	5.40	5.4
롯데카드480-3	18	18	2023.01.06	2026.01.06	-	AA-	4.48	-
롯데캐피탈263	18	18	2015.04.29	2025.04.29	-	A+	4.38	-
국고01875-2606(16-3)	18	18	2016.06.10	2026.06.10	-	RF	4.32	-

## 기타자산

(단위 : 백만원)

종류	금액	비고
국고01500-5003(20-2) (REPO 매입)	18	-

## 4 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모		
변준	책임운용전문인력	16	9,246	-	-	AIA생명/AIG자산운용, KB자산운용, 한맥투자증권, 알파에셋자산운용, 우리글로벌자산운용	2109001185
정세은	부책임운용전문인력	14	8,291	-	-	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

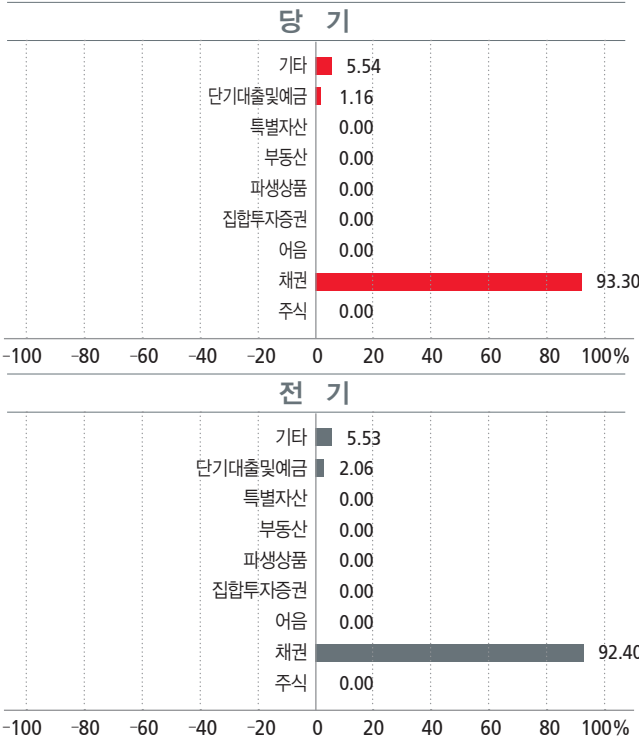
### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2020.04.14 - 2024.08.22	한희진
2024.08.23 - 현재	변준

주) 2024.10월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 3 자산 현황

### ▶ 자산구성현황



### [자산구성현황]

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	379	-	-	-	-	5	22	406
	-	(93.30)	-	-	-	-	(1.16)	(5.54)	(100.00)
합계	-	379	-	-	-	-	5	22	406
	-	(93.30)	-	-	-	-	(1.16)	(5.54)	(100.00)

\* ( ) : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 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 : 4백만원



# 이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2024년 07월 29일 - 2024년 10월 28일

## 5 비용 현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
이스트스프링 코리아채권 증권자투자신탁[채권]	자산운용회사	0.20	0.05	0.20	0.05	
	판매회사	0.41	0.10	0.41	0.10	
	클래스 A	0.10	0.09	0.11	0.09	
	클래스 C	0.14	0.12	0.14	0.13	
	클래스 C-E	0.09	0.10	0.09	0.10	
	클래스 C-P2(연금저축)	0.07	0.10	0.07	0.10	
	클래스 S	0.01	0.04	0.01	0.04	
	클래스S-P2(연금저축)	0.00	0.02	0.00	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.02	0.01	0.02	0.01	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.01	0.00	
	보수 합계		0.65	0.16	0.65	0.16
	기타비용**		0.01	0.00	0.01	0.00
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.00	0.00	0.00	-	
증권거래세		-	-	-	-	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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· 비용비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계 (A+B)	총보수· 비용비율(A)	매매·중개수 료비율(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 코리아채권 증권자투자신탁 [채권]	전기	-	-	-	0.01	0.00	0.01
	당기	-	-	-	0.01	0.00	0.01

### 종류(class)별 현황

클래스	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수· 비용비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계 (A+B)	총보수· 비용비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계 (A+B)
클래스 A	전기	0.58	-	0.58	0.59	0.00	0.59
	당기	0.58	-	0.58	0.59	0.00	0.59
클래스 C	전기	0.73	-	0.73	0.74	0.00	0.74
	당기	0.73	-	0.73	0.74	0.00	0.74
클래스 C-E	전기	0.63	-	0.63	0.63	0.00	0.64
	당기	0.63	-	0.63	0.63	0.00	0.64
클래스 C-P2 (연금저축)	전기	0.63	-	0.63	0.64	0.00	0.64
	당기	0.63	-	0.63	0.64	0.00	0.64
클래스 S	전기	0.38	-	0.38	0.39	0.00	0.39
	당기	0.38	-	0.38	0.38	0.00	0.39
클래스S-P2 (연금저축)	전기	0.26	-	0.26	0.26	0.00	0.26
	당기	0.24	-	0.24	0.24	-	0.24

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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 합산한 수치입니다.

## 6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을 해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 해당사항 없음

## 7 동일해당 집합투자업자가 운영하는 집합투자구에 대한 투자현황

해당사항 없음

## 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 투자대상자산 시장 전체의 가격하락 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자신탁 재산의 가치하락 위험에 노출됩니다.

#### ② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

본 투자신탁은 유동성이 풍부한 투자대상자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다.

### ▶ 주요 위험 관리 방안

#### ① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

일간으로 듀레이션 등 시장리스크, 자산편입 내역 및 거래내역, 펀드 환매규모, LCR (Liquidity Coverage Ratio), 기준가격 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, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 투자신탁은 유동성이 풍부한 투자대상자산에 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.

# 이스트스프링코리아채권증권자투자신탁[채권]

운용기간 : 2024년 07월 29일 - 2024년 10월 28일

## 수시공시사항

수시공시사항	일자	펀드명	공시내용
투자설명서 및 규약 변경	2024.08.23	이스트스프링 코리아채권 증권자투자신탁[채권]	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 최근 결산에 따른 집합투자기구 재무정보 및 주요 수치 업데이트</li> <li>- 투자위험등급 산정 기준 변경(표준편차→97.5% VaR 모형의 일간 수익률 최대손실예상액)</li> <li>- 책임운용전문인력 변경(한희진→변 준)</li> <li>- 부책임용전문인력 추가(정세은)</li> <li>- 기업공시서식 작성기준 개정사항(2024.03.01) 반영</li> <li>- 소득세법 개정사항(2024.01.01) 반영</li> <li>- 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세칙 개정사항(2024.08.01) 반영</li> </ul>