

이스트스프링 자산운용 보고서

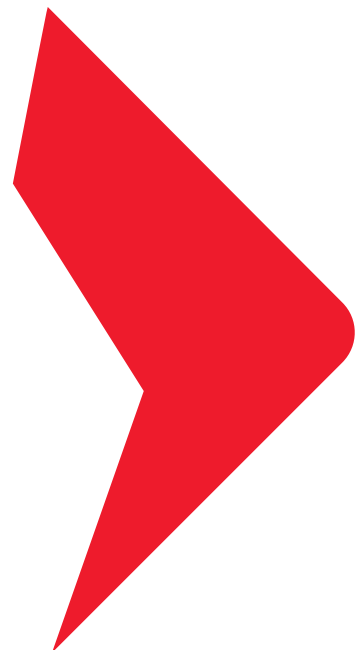
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 07월 05일 – 2024년 10월 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 176년¹ 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 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 2024년 기준

² 2023년 12월말 기준



Sales and Investment Office Sales Office Joint Venture

Contents

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

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 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

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간 : 2024년 07월 05일 - 2024년 10월 04일

eastspring
investments



펀드매니저
입찰
변
준

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

주식운용역의 코멘트입니다.

미국 연방준비위원회를 비롯한 각국 중앙은행들이 하반기 기준금리 인하 기대감을 재차 자극하자 증시는 상승세를 보였으나 미국 대선 관련 불확실성, 미국 대형기술주들의 인공지능 투자 성과에 대한 우려 등이 나타나며 하락세로 전환되는 흐름을 보였습니다. 일본 중앙은행의 금리 인상 이후 미국과 일본 간의 금리차이가 축소되며 엔화는 강세로 전환되었고 엔캐리 트레이드 청산에 따른 글로벌 유동성 회수 우려가 불거지며 시장은 조정양상을 보였습니다. 조정 구간과 맞물려 인공지능 투자에 대한 비관적 견해가 팽배하며 지수 하락을 추가로 견인하였고 높은 시장 변동성이 확대되는 흐름을 보였습니다. 원달러 환율은 1,349원으로 마감하며 전분기 대비 강세를 보였고 WTI 기준 국제 유가는 74.4달러 수준까지 하락하며 전분기 대비 약세를 시현하였습니다. 펀드수익률은 의약, 화장품, 자동차부품 업종이 긍정적으로 기여했으나 반도체, 인터넷, 음식료 업종이 부정적으로 기여하였습니다. 종목별로는 바이오다인, 알테오젠, 기아 등이 긍정적으로 작용하였으나 테크윙, 더존비즈온, 한세실업 등이 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

채권운용역의 코멘트입니다.

분기 초, 대내외 물가 상승률 컨센서스 하회 및 2분기 국내 GDP 역성장 등 경기 둔화 확인되며 금리가 큰 폭으로 하락했습니다. 7월 금통위는 만장일치로 금리를 동결하며 매파적으로 해석되었으나 이후 6월 미국 CPI가 예상보다 낮게 발표되었고 외국인의 국채선물 순매수세 이어지며 금리 하락세가 지속됐습니다. 7월 FOMC에서 금리가 동결되었으나 연내 수차례 인하 가능성 시사되었고, 8월초 미국 고용지표에서 실업률 상승으로 경기침체 우려가 확대되며 미국채 금리 급락했습니다. 이후 7월 미국 PPI 쇼크, CPI 전망치 부합 등 물가 안정 전망이 강화되며 미국 채권시장은 강세가 지속됐습니다. 8월말 잭슨홀 심포지엄에서 9월 금리인하를 기정 사실화 되고, 50bp 인하 가능성까지 열어두는 등 시장 예상대비 비둘기파적으로 해석됐습니다. 국내 채권시장 또한 8월 금통위에서 총재의 매파적 멘트 지속되었으나, 3개월 내 금리인하 여지를 열어놓은 위원 수가 2명에서 4명으로 확대되며 강세 모멘텀이 지속됐습니다. 다만, 2025년 예산의 정부안에서 내년 국고채 순증 규모가 큰 폭 증액되자 금리 하락폭 일부 되돌리는 모습 보였습니다. 분기 중 전반적으로 통화정책 이슈가 시장을 지배하는 가운데 9월 FOMC에서는 기준금리를 50bp 인하하며 마침내 완화사이클에 진입했습니다. 국내 채권시장 또한 연준의 기준금리 인하 시작, 지속되는 국내 경제와 물가의 인하 여건 조성 등이 금리 하락재료로 작용하며 우호적인 대내외 흐름에 강세 마감했습니다. 결국 국고3년 금리는 전분기 대비 29.7bp 하락한 2.825%, 국고10년 금리는 24.0bp 하락한 2.995%로 마감하였습니다. 수익률 곡선은 연준의 금리인하 기대감 확대와 함께 외인이 3년, 10년 국채선물 모두 강한 순매수세를 지속하며 장단기 스프레드는 10bp 내외에서 등락했습니다. 이후 미국은 트럼프 당선 가능성이 높아지며 재정적자 우려에 장기채 금리가 상승 압력 받으며 커브 스티프닝 되는 가운데, 국내는 7월 금통위 이후 8월 금리인하 기대감 축소되며 커브 스티프닝 압력 제한적이었습니다. 이후 내년도 국고발행 규모가 시장 예상치를 뛰어넘는 규모로 발표되자 장기물 위주로 금리 상승 압력 확대되며 국고10-3년 스프레드 두 자릿수까지 확대됐습니다. 또한 6, 7월 동안 대규모 국채선물 순매수를 이어가던

외국인은 9월 추석 연휴 전 국채선물 만기를 앞두고 8월은 순매수 규모가 줄어드는 모습입니다. 9월 FOMC에서 연준은 기준금리를 50bp 인하하며 완화사이클에 진입하며, 2022년 7월부터 이어진 미국의 장단기 스프레드 역전은 26개월만에 해소됐습니다. 국내 채권시장 또한 월 중순 이후 부동산 매수 심리 둔화, 신성한 금통위원의 도비시 멘트 등으로 10월 금리인하 기대감이 재차 확대되며 중단기물 위주로 강세폭이 확대되며 결국 국고10-3년 스프레드는 전분기 말 +11.3bp에서 5.7bp 확대된 17.0bp 마감, 국고30-10년 스프레드는 전분기 말 -8.8bp에서 -13.5bp로 4.7bp 축소 마감하였습니다. 신용 스프레드는 국채 변동성이 확대되는 가운데, 절대레벨에 대한 부담 및 초우량물의 발행 증가 등의 영향으로 A급 이하 여전채를 제외한 전 섹터에서 약세를 보였습니다. 7월 중순 이후 지속된 크레딧 약세는 9월 들어 여전채 강세를 시발점으로 점차 진정세를 보이는 모습입니다. 우량 크레딧물의 역캐리 상황 속 비우량등급 채권의 절대금리 메리트 부각되며 A급 이하 채권의 강세가 두드러졌습니다. 회사채 AA- 3년 스프레드는 45.5bp에서 59.0bp로 13.5bp 확대 마감하였습니다. 평가기간 중 모펀드 성과(보수차감전)는 약 +1.63%를 달성하여 벤치마크 성과를 약 7.5bp 상회하였습니다. 평가기간 중 채권 시장 금리 큰 폭 하락한 가운데 분기 중 전반적으로 듀레이션 BM 대비 확대 운용하여 듀레이션 전략은 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 커브의 경우 평가기간 동안 30/10년 스프레드 소폭 축소된 가운데 U/W 운용된 10년 이상 초장기 구간이 BM 대비 상대적으로 저조한 성과를 보였으며, 섹터의 경우 크레딧 스프레드가 확대되는 가운데 U/W된 회사채 섹터가 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 종목의 경우 A급 여전채 및 국고채 10년 종목이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]	-3.70	10.33	25.41
(비교지수대비 성과)	(-1.63)	(1.96)	(8.46)
비 교 지 수	-2.07	8.37	16.95

* 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 상이하하며, 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.

3분기 국내 주식 시장은 미국 경기 둔화에 대한 우려와 일본의 금리 인상에 따른 엔캐리 트레이드 청산 우려감이 전반적인 시장 조정을 야기했습니다. 최근 미국의 고용지표가 호조를 보이며 미국의 경기 둔화 우려감이 일부 완화되고 일본의 신임 총리인 이시바 시게루가 추가 금리 인상에 대한 부정적 의견을 피력하며 엔캐리 트레이드 청산 우려가 완화될 것으로 전망합니다. 중국의 유동성 완화를 통한 경기 부양책 실시는 대중국 무역의존도가 높은 한국에는 긍정적 영향을 미칠 것으로 판단됩니다. 투자자들의 우려감은 이번 가격 조정을 통해 대부분 반영되었다고 판단되고 점진적으로 시장의 변동성은 낮아질 것으로 예상되며 단기간 내 가파른 조정으로 인해 저평가 매력에 존재하므로 하락폭이 컸던 업종 및 종목을 중심으로 저가 매수를 실시할 계획입니다. IT 수요 부진에 따른 세트 업체들의 재고 부담 확대, 이에 따른 반도체 현물 가격 하락, AI 수요 둔화 등에 대한 불확실성을 대부분 주가에 반영한 반도체 업종의 경우 9월 반도체 수출이 올해 내 가장 높은 수준을 기록한 상황으로 단기 낙폭 과대에 따른 매수가 가능할 것으로

판단되어 비중을 확대하고 있습니다. 중동 지역의 지정학적 리스크가 지속 부각되고 있으며 해외 수주 확대 가능성이 존재하고 있는 방산 업체 또한 주가 조정에 따른 가격 메리트가 부각됨에 따라 비중 확대를 계획하고 있습니다. 중국 관련 경기민감주의 경우에는 기대감 대비 실적 개선 속도가 낮기 때문에 비중을 단기간 내 빠르게 확대하기 보다는 가동률 동향, 제품 가격 동향, 업체별 실적 흐름을 지속적으로 확인 후 점진적으로 접근하고자 합니다. 인터넷, 제약 업종의 경우에는 하반기 실적이 상반기 대비 개선되는 흐름을 보일 것으로 전망되며 금리 인하 구간에서 타 업종 대비 우위에 위치할 가능성이 있어 보입니다. 해당 업종 및 종목을 전략적으로 편입하여 시장 대비 초과 수익을 창출하도록 노력하겠습니다.

채권운용역의 코멘트입니다.

연준의 9월 50bp 인하는 선제적 대응으로 평가되며 인하 사이클 기간이 짧아질 가능성과 더불어 향후 경기우려 완화 가능성은 시장의 추가 인하 폭에 대한 기대를 낮추는 요인으로 작용할 것으로 판단됩니다. 10월 금통위 기준금리 인하 여부에 귀추가 주목되는 가운데, 국내 펀더멘털은 금리 인하를 지지하나 9월부터 실행된 대출억제 정책의 효과 발현 시차를 감안하면 주택시장 모멘텀 둔화를 확인하기는 어려운 시점으로, 금융안정에 대한 불확실성이 남아있는 상황입니다. 월말 정치권의 지속적인 인하 압력과 신성한 위원을 비롯해 한은의 도비시한 시그널이 나오면서 10월 인하 가능성이 재차 확대되고 있으나 동결로 결정되거나 매파적 인하가 나타날 경우 금리의 상방 가능성 상존하는 상황입니다. 시장금리는 10월 초에 예정된 9월 미국 고용지표 발표 전까지는 정책당국 발언과 대내외 지표 발표에 따라 레인지 내에서 등락할 전망이며 국고 3년 기준 2.70~3.00% 전망, 국고 10년 기준 2.85~3.15% 전망합니다. 역캐리 지속으로 부담이 누적되고 있어 단기적인 조정이 나타날 수 있으나 글로벌 통화정책 완화 사이클 진입이 본격화되고 한은의 금리 인하가 임박한 것으로 전망되어 변동성으로 금리 레인지 상단 접근 시 듀레이션 중립 이상 수준으로 대응할 계획입니다. 9월 FOMC에서 50bp 인하와 더불어 장기중립금리 추정치가 상향조정됨에 따라 미 국채 장단기 커브 스티프닝 진행되고 있습니다. 국내 역시 대외금리에 연동되며 10-3년 스프레드는 8월 평균 7.5bp에서 9월 최대 19bp까지 확대됐습니다 (9/27 기준). 외인의 9월 3선 순매수, 10선 순매도 흐름은 스티프 장을 견인했으며 10월에도 외인 등 투자 주체별 수급 여건 중심으로 시장금리 변동할 전망입니다. 하반기는 국고 발행잔액이 얼마 남지 않았으나 내년 국고채 발행규모는 역대 최대 규모로 연말로 갈수록 수급 부담요인으로 작용해 장기물 금리 하방을 제한할 전망입니다. 10월 초 한국 국채의 WGBI 편입 여부 발표 예정으로 편입 가능성은 제한적인 것으로 예상됩니다. 따라서 국고 10-3년 스프레드 10~25bp, 국고 30-10년 스프레드 -20~-5bp 전망합니다. 이에 커브 전략은 중립 수준 유지 후 레인지 상하단 접근 시 시장 상황에 맞춰 탄력적으로 대응할 계획입니다. 국채 금리가 금리 인하를 선반영한 가운데, 신용 스프레드는 상위등급 중심으로 금리 레벨 부담 등에 기인해 확대 지속 중입니다. 월 중순 이후 여전채 위주로 강세를 보이며 시장흐름전환에 대한 기대 형성 중이나, 크레딧 전반의 강세 전환을 이야기할 정도로 여전채 강세폭이 크지 않다고 판단됩니다. 절대금리 메리트 존재하는 비우량 등급 채권 및 장기 크레딧 채권 투자 수요 지속되는 가운데, 상하위 등급간 스프레드 축소 이어질 것으로 전망됩니다. 크레딧 스프레드는 기준금리 인하 여부에 대한 경계감 속 약세가 지속될 것으로 판단되나, 약세폭은 그리 크지 않을 것으로 보입니다. 따라서 10월 특수/국고 3y Spread 20~30bp, 은행/국고 3y Spread 25~35bp, 회사AA-/국고 3y Spread 50~60bp 전망되며 현재 수준 유지 후 기준금리 인하 후 캐리 메리트가 있는 종목 위주로 선별적으로 매수할 예정입니다.

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 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 07월 05일 - 2024년 10월 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 증권자투자신탁[채권혼합]	53768
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C	A7014
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C-F	A7015
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-E	BU694

고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2006.01.05
운용기간	2024.07.05 - 2024.10.04
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아
판매회사	삼성증권, NH농협은행, 신한은행 외 21개
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, %)

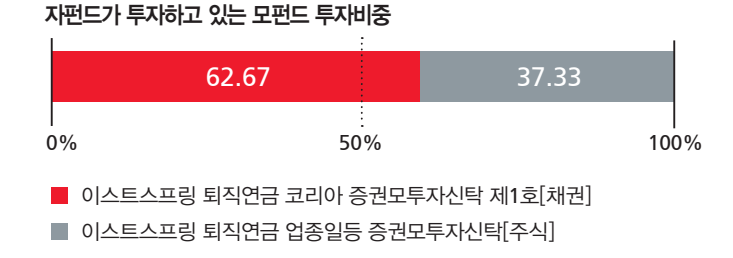
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]	자산총액	102,577	104,148	1.53
	부채총액	62	103	65.80
	순자산총액	102,515	104,045	1.49
	기준가격	1,228.60	1,183.16	-3.70

종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스C	기준가격	1,217.99	1,170.55	-3.89
클래스C-F	기준가격	1,228.44	1,182.11	-3.77
클래스 C-E	기준가격	1,192.14	1,146.49	-3.83

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



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 04일] (단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁 [채권혼합]	-3.70	1.86	5.07	10.33	17.73	4.51	25.41
(비교지수대비 성과)	(-1.63)	(1.74)	(2.34)	(1.96)	(3.16)	(4.57)	(8.46)
비교지수	-2.07	0.12	2.73	8.37	14.57	-0.06	16.95

* 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	-3.89	1.46	4.45	9.46	15.88	2.03	20.50
(비교지수대비 성과)	(-1.82)	(1.34)	(1.72)	(1.09)	(1.31)	(2.09)	(3.55)
비교지수	-2.07	0.12	2.73	8.37	14.57	-0.06	16.95
클래스C-F	-3.77	1.71	4.84	10.01	17.04	3.59	23.58
(비교지수대비 성과)	(-1.70)	(1.59)	(2.11)	(1.64)	(2.47)	(3.65)	(6.63)
비교지수	-2.07	0.12	2.73	8.37	14.57	-0.06	16.95
클래스 C-E	-3.83	1.59	4.66	9.75	16.50	2.85	22.12
(비교지수대비 성과)	(-1.76)	(1.47)	(1.93)	(1.38)	(1.93)	(2.91)	(5.17)
비교지수	-2.07	0.12	2.73	8.37	14.57	-0.06	16.95

* 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

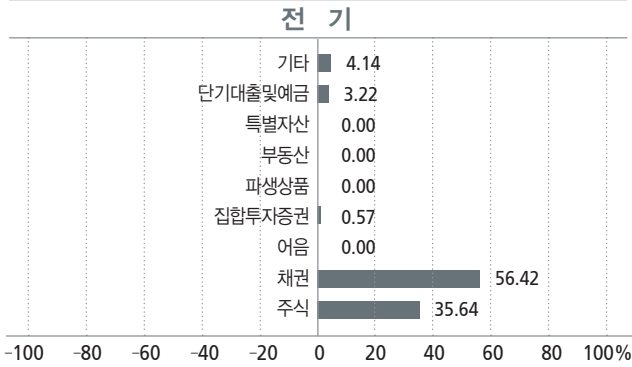
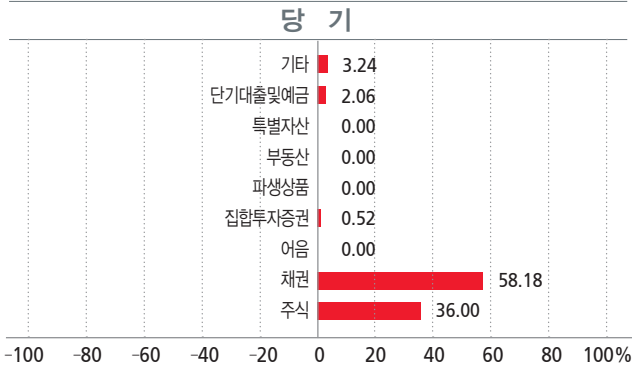
구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	4,247	957	-	25	-32	-	19	18	5,233
당기	-4,670	1,000	-	-66	9	-	22	22	-3,682

이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 07월 05일 - 2024년 10월 04일

3 자산 현황

▶ 자산구성현황



[자산구성현황]

(단위: 백만원 %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	37,497 (36.00)	60,589 (58.18)	-	541 (0.52)	-	-	2,149 (2.06)	3,371 (3.24)	104,148 (100.00)
합계	37,497 (36.00)	60,589 (58.18)	-	541 (0.52)	-	-	2,149 (2.06)	3,371 (3.24)	104,148 (100.00)

* () : 구성비중

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 손익내 표기됩니다.

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

선물위탁증거금 : 774백만원

▶ 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 %)

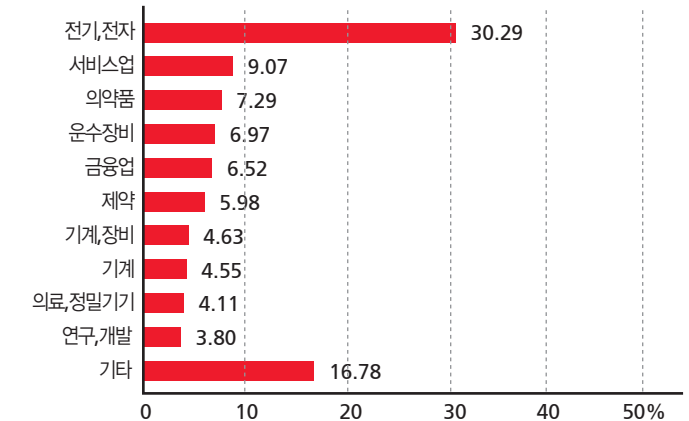
종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자(005930)	115,934	7,026	6.75	-
SK하이닉스(000660)	18,911	3,292	3.16	-

채권

(단위: 백만원 %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고03875-2612(23-10)	11,534	11,922	2023.12.10	2026.12.10	-	RF	11.45	11.45
아이비케이캐피탈302-5	5,046	5,136	2024.05.22	2027.05.21	-	AA-	4.93	-
국고03750-3312(13-8)	3,604	3,858	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.70	-
경기주택도시공사22-12-53	3,604	3,663	2022.12.19	2025.12.19	-	AAA	3.52	-
지에스에너지6-3	3,604	3,617	2015.03.11	2025.03.11	-	AA0	3.47	-
국고02375-2703(22-1)	3,604	3,567	2022.03.10	2027.03.10	-	RF	3.43	-
롯데카드480-3	2,884	2,991	2023.01.06	2026.01.06	-	AA-	2.87	-
롯데캐피탈263	2,884	2,884	2015.04.29	2025.04.29	-	A+	2.77	-

▶ 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, 역원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모		
임창훈	책임운용 전문인력	7	1,610	-	-	루카스투자자문, 유진자산운용	2112029768
변준	책임운용 전문인력	16	9,512	-	-	AIA생명/AIG자산운용, KB자산운용, 한맥투자증권, 알파에셋자산운용, 우리글로벌자산운용	2109001185
최용	부책임운용 전문인력	8	5,919	1	3,827	미래에셋자산운용, 미래에셋증권	2110000112
정세은	부책임운용 전문인력	14	8,666	-	-	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 : 2024년 07월 05일 - 2024년 10월 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) 2024.10월 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	55.80	0.06	60.66	0.06	
	판매회사	123.53	0.13	129.75	0.12	
	클래스C	120.33	0.13	121.48	0.14	
	클래스C-F	0.19	0.01	0.20	0.01	
	클래스 C-E	3.01	0.07	8.07	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.85	0.01	5.27	0.01	
	일반사무관리회사	3.64	0.00	3.96	0.00	
	보수 합계	187.82	0.19	199.64	0.19	
	기타비용**	1.99	0.00	2.31	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개 수수료	24.73	0.03	25.31	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	36.56	0.04	37.96	0.04
	합계	61.29	0.06	63.27	0.06	
증권거래세		55.28	0.06	53.12	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	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68
	당기	0.00	0.66	0.66	0.00	0.66	0.66
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁 [채권혼합]	전기	0.01	-	0.01	0.01	0.25	0.26
	당기	0.01	-	0.01	0.01	0.24	0.25
종류(class)별 현황							
클래스C	전기	0.80	-	0.80	0.81	0.25	1.06
	당기	0.80	-	0.80	0.81	0.24	1.05
클래스C-F	전기	0.30	-	0.30	0.30	0.25	0.56
	당기	0.30	-	0.30	0.30	0.24	0.55
클래스 C-E	전기	0.53	-	0.53	0.54	0.26	0.80
	당기	0.53	-	0.53	0.54	0.24	0.78

주1) 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 합산한 수치입니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주1)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
820,384	33,469	553,246	29,523	79.52	315.51

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 매매회전을 추이

(단위: %)

2023.10.05 ~ 2024.01.04	2024.01.05 ~ 2024.04.04	2024.04.05 ~ 2024.07.04
61.82	85.35	87.97

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 업종일등 ESG 증권 자투자신탁[주식] 클래스 C-F	1,317,747,929	501,920,381	38.09

주) 모자형의 경우 모펀드에서 보유한 좌수를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분한 수치입니다.

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 자산의 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 : 2024년 07월 05일 - 2024년 10월 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	2024.08.23	이스트스프링 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁 [채권혼합]	- 책임운용전문인력 변경(한희진→변 준) - 부책임운용전문인력 추가(정세은) - 기업공시서식 작성기준 개정사항(2024.03.01) 반영