

이스트스프링 자산운용 보고서

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(H)[채권혼합]

운용기간 : 2021년 06월 17일 - 2021년 09월 16일

- 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 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(H)[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 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(H)[채권혼합]]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 170여년 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 시장¹에서 꾸준히 성장하며, 글로벌 기관 및 개인투자자들을 위해 미달러 기준 2,480억 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 11개 아시아 국가 : 인도네시아, 홍콩, 일본, 말레이시아, 한국, 싱가포르, 대만, 베트남, 태국, 중국, 인도

² 2020년 12월말 기준



📍 Sales and Investment Office
 📍 Sales Office
 • Joint Venture

Contents

<p>02 이스트스프링자산운용 소개</p> <p>03 CEO 인사말</p> <p>04 펀드 브리핑</p> <p>06 펀드 · 경제용어 해설</p> <p>07 1. 펀드의 개요 2. 수익률현황</p>	<p>08 3. 자산 현황</p> <p>09 4. 투자운용전문인력 현황</p> <p>5. 비용 현황</p> <p>10 6. 투자자산 매매내역</p>
---	---

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 170여년 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 270조원에 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 미국의 관계사 PPMA 등과 끊임없이 투자 의견을 교환하며 중국 A주, 이머징 시장 주식, 미국 투자적격회사채, 아시아 로우볼 주식 등 선진/신흥 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 이스트스프링자산운용코리아는 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.

세계 각국 중앙은행들의 선제적 금리인하와 유동성 공급으로 세계경제는 경기하강세를 잘 관리하며 금융시장의 강세를 유도해왔습니다. 그러나 이과정에서 만성화된 과잉유동성은 상황에 따라 새로운 위기를 만들어 낼 수도 있는 잠재적 위험을 안고 있는 것도 사실입니다. 따라서 투자에 있어서의 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 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(H)[채권혼합]

운용기간 : 2021년 06월 17일 - 2021년 09월 16일



펀드매니저
방대진
한희진

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

주식운용역 코멘트입니다

해당기간 동안 중국 A Share 시장은 CSI300지수 기준으로 하락하였습니다. 중국의 경제 회복세가 둔화되며 6~8월에 발표된 중국의 제조업 및 비제조업 PMI 지표들은 하락세를 나타냈습니다. 투자와 소비 관련 데이터들도 전반적으로 약세를 보였는데, 1~7월 중국 고정자산투자는 전년동기대비 10.3% 증가하였으나 전월대비로는 하락하였으며, 7월 소비재 소매 판매는 코로나 바이러스의 여파로 전년동기대비 8.5% 증가에 그치며 전월대비 3.6pt 감소하였습니다. 해당기간 동안 중국 생산자물가지수는 원자재 가격의 상승으로 인해 급등하였으며, 소비자물가지수 또한 예상치를 상회하며 지속적으로 상승세를 보였습니다. 또한 중국 정부의 강도 높은 규제와 전력난으로 인한 공급우려가 겹치며 중국 증시 전반의 투자심리가 위축되었습니다.

채권운용역 코멘트입니다

매파적이었던 9월 FOMC와 예상보다 강한 물가 상승 압력이 지속되면서 연준의 이른 통화긴축 전환이 우려되는 상황입니다. 또한 전세계적으로 긴축기조가 확대됨에 따라 국내 채권 금리도 상승할 가능성이 상존합니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(H)[채권혼합]	0.80	7.34	32.66
(비교지수대비 성과)	(2.27)	(5.88)	(11.54)
비교지수	-1.47	1.46	21.12

* 비교지수 : CSI300 Index(CNY)(T-1) 28% + 매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 22% + KAP 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 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.

주식운용역 코멘트입니다

전반적인 주식시장의 밸류에이션은 합리적인 수준이며, 고평가에 따른 주가의 하방 리스크는 완화되었다고 판단합니다. 중국 A주 주식시장은 향후 글로벌 통화정책의 변화로 단기적으로 변동성이 증가할 수 있으나, 주식시장의 중기 상승 추세는 변함없고 여전히 구조적인 기회가 충분하다고 전망됩니다. 펀드에서는 양질의 선도 기업에 집중하며 소비재, 제약 및 IT 업종에 관심을 기울이고, 안정적인 성장을 보이는 기업에 대하여 상향식 전략을 수행할 계획입니다.

채권운용역 코멘트입니다

다만 한국은행의 8월 기준금리 인상 이후, 현재 시장 금리 수준은 추가 인상 상당부분을 반영하였고, 중국 헝다그룹 이슈에 따른 경기 둔화 우려, 적자국채 발행량 감소로 인한 장기물 수급 부담 완화 등으로 금리 상승은 제한적일 것으로 예상합니다. 따라서 중립이상 듀레이션을 유지하며 탄력적으로 대응할 계획입니다. 당분간 국고채 3년은 1.65~1.85%, 국고채 10년은 2.20~2.40% 범위에서 변동할 것으로 예상하며, 장단기 스프레드는 국고 10-3년 스프레드 기준 50bp~70bp 레인지를 전망합니다. 듀레이션은 중립 이상에서 탄력적으로 운용할 계획이며 일드 커브는 중립적 전망에 따라 2~3년 U/W 및 7~10년 O/W 폭을 줄여 나갈 계획입니다. 신용스프레드는 한은의 기준금리 추가 인상 가능성, 미 테이퍼링 시작 우려, 중국 경기둔화 이슈, 글로벌 위험자산 가격 조정 등이 부담이 작용하면서 확대 움직임이 지속될 것으로 보입니다. 다만, 최근 국채금리 상승으로 국고3년 금리에 이러한 리스크가 선반영되어 있어 추가적인 상승 폭은 크지 않을 것으로 보며, 이에 따라 신용스프레드 확대 폭 또한 제한적일 전망입니다. 크레딧 비중은 BM 비중대비 소폭 U/W 상태이며 크레딧 섹터에 대해서는 대외 불확실성이 어느 정도 해소될 때까지 보수적으로 운용할 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.

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합]

운용기간 : 2021년 06월 17일 - 2021년 09월 16일

1 펀드의 개요

4등급(보통 위험)

1 2 3 4 5 6

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]	53762
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁(미달러)[주식]	CS019
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합]	AN031
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합] 클래스C-P(퇴직연금)	AN032
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합] 클래스A	BA652
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합] 클래스C	BA654
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합] 클래스C-E	BA655
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합] 클래스C-W	BA657
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합] 클래스C-P2(연금저축)	BA658
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합] 클래스C-P2(연금저축)E	BU720
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합] 클래스C-P(퇴직연금)E	BU719

펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
최초설정일	2013.12.17
운용기간	2021.06.17 - 2021.09.16
존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아
판매회사	삼성증권, 미래에셋대우증권, 신한금융투자 외 14개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행
일반사무관리회사	신한이타스
상품의 특징	이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권증권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하고 중국 상해 또는 심천증권거래소에 상장된 A Share 주식(이하 "중국 A Share 주식")을 주된 투자대상자산으로 하는 주식증권모 투자신탁에 신탁재산의 40% 이하를 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 외국화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 해외 주식 및 국내 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있습니다. 해외주식은 국제금융시장과 투자대상국의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있으며, 국내 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락의 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실제금리의 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적에 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

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 %)

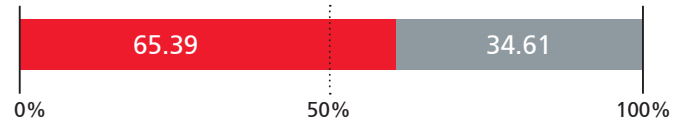
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합]	자산총액	41,373	38,964	-5.82
	부채총액	56	35	-37.04
	순자산총액	41,317	38,928	-5.78
	기준가격	1,285.74	1,296.08	0.80
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스C-P(퇴직연금)	기준가격	1,240.43	1,246.45	0.49
클래스A	기준가격	1,292.53	1,299.67	0.55
클래스C	기준가격	1,291.70	1,302.00	0.80
클래스C-E	기준가격	1,225.54	1,232.42	0.56
클래스C-W	기준가격	1,190.00	1,198.05	0.68
클래스C-P2(연금저축)	기준가격	1,268.24	1,274.05	0.46
클래스C-P2(연금저축)E	기준가격	1,154.36	1,160.89	0.57
클래스C-P(퇴직연금)E	기준가격	1,221.65	1,228.72	0.58

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



- 이스트스프링 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]
- 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁(미달러)[주식]

* 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다. * 자펀드 자산현황을 100%로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2021년 09월 16일]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합]	0.80	2.92	4.33	7.34	19.43	32.75	32.66
(비교지수대비 성과)	(2.27)	(3.46)	(4.57)	(5.88)	(11.07)	(13.92)	(11.54)
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	18.83	21.12

* 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-P(퇴직연금)	0.49	2.27	3.34	5.99	16.46	27.86	24.60
(비교지수대비 성과)	(1.96)	(2.81)	(3.58)	(4.53)	(8.10)	(9.03)	(3.48)
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	18.83	21.12
클래스A	0.55	2.41	3.55	6.27	17.07	28.92	26.38
(비교지수대비 성과)	(2.02)	(2.95)	(3.79)	(4.81)	(8.71)	(10.09)	(5.26)
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	18.83	21.12
클래스C	0.80	2.92	4.33	7.34	18.80	30.38	26.79
(비교지수대비 성과)	(2.27)	(3.46)	(4.57)	(5.88)	(10.44)	(11.55)	(5.67)
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	18.83	21.12
클래스C-E	0.56	2.43	3.59	6.33	17.73	30.35	-
(비교지수대비 성과)	(2.03)	(2.97)	(3.83)	(4.87)	(9.37)	(11.52)	-
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	18.83	-
클래스C-W	0.68	2.66	3.93	6.80	18.23	-	-
(비교지수대비 성과)	(2.15)	(3.20)	(4.17)	(5.34)	(9.87)	-	-
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	-	-
클래스C-P2(연금저축)	0.46	2.22	3.26	5.88	16.21	27.46	24.03
(비교지수대비 성과)	(1.93)	(2.76)	(3.50)	(4.42)	(7.85)	(8.63)	(2.91)
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	18.83	21.12
클래스C-P2(연금저축)E	0.57	2.44	3.59	6.34	17.22	-	-
(비교지수대비 성과)	(2.04)	(2.98)	(3.83)	(4.88)	(8.86)	-	-
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	-	-
클래스C-P(퇴직연금)E	0.58	2.46	3.63	6.39	17.33	29.28	-
(비교지수대비 성과)	(2.05)	(3.00)	(3.87)	(4.93)	(8.97)	(10.45)	-
비교지수	-1.47	-0.54	-0.24	1.46	8.36	18.83	-

* 비교지수 : CSI300 Index(CNY)(T-1) 28% + 매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 22% + KAP Call 10%

※ 최근 5년 비교지수 변경 내역

2015.06.29 ~ 2020.10.04 (0.28 * [CSI300 index]) + (0.62 * ((0.4/0.62)*[매경BP종합(국공채).E51]+(0.22/0.62)*[매경BP종합(A-이상회사채2~3년).E51]) + (0.10 * [KAP CALL.E51])
2020.10.05 ~ (0.28 * [CSI300 index]) + (0.62 * ((0.4/0.62)*[매경BP종합(국공채).E51]+(0.22/0.62)*[매경BP P종합(A-이상회사채2~3년).E51]) + (0.10 * [KAP CALL.E51])

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(H)[채권혼합]

운용기간 : 2021년 06월 17일 - 2021년 09월 16일

* 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.

주) 차이나드래곤AShare40증권투자신탁(H)[채권혼합]C-E 미운용기간 2016.12.29 ~ 2017.12.27

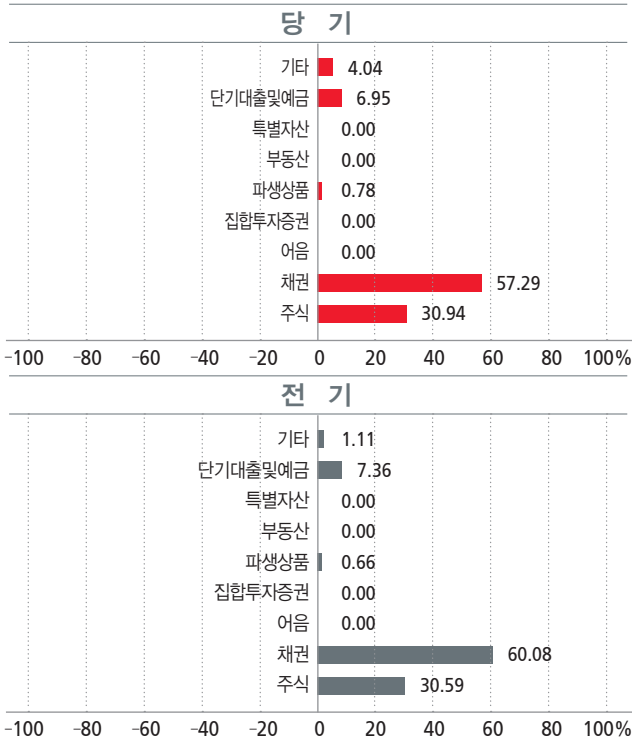
▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	3,066	84	-	-	54	266	2	62	3,533
당기	568	46	-	-	-203	-62	3	159	512

3 자산 현황

▶ 자산구성현황



[자산구성현황]

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	22,324 (57.29)	-	-	292 (0.75)	-	1,290 (3.31)	1,572 (4.04)	25,478 (65.39)
CNY	12,054 (30.94)	-	-	-	-	-	784 (2.01)	-	12,837 (32.95)
USD	-	-	-	-	-	13 (0.03)	635 (1.63)	-	648 (1.66)
1,171.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	12,054 (30.94)	22,324 (57.29)	-	-	292 (0.75)	13 (0.03)	2,708 (6.95)	1,572 (4.04)	38,964 (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.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지 비율은 기준일 현재 환헤지 비율이며 개별통화간 상관계수를 고려하여 산출한 수치로 투자설명서에 명시된 바대로 투자신탁의 설정헤지, 해외자산의 가격변동, 외국통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황에 따라 목표 환헤지비율과 상이할 수 있습니다. 선물환계약으로 환헤지를 수행하는 경우, 외환시장수급, 거래상대방의 신용 등급, 환율수준, 통화별 금리 등이 감안되어 계약환율이 결정됩니다.
펀드수익률에 미치는 효과	해외 투자 펀드는, 편입 외화 자산으로 인해 환율 하락(원화강세)시 환차손이, 환율 상승(원화약세)시 환차익이 발생합니다. 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다. 따라서, 환헤지형 펀드는 선물환계약(정해진 환율을 만기에 적용) 등을 이용, 환율 관련 손익 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하며, 외환시장수급, 헤지 통화와 원화의 금리 차이 등에 따라 비용이 추가될 수 있습니다. 환헤지로 인한 손익은, 해당 펀드의 원화로 환산한 가치를 일정하게 유지(헷지)하기 위한, 선물(환)계약에서 불가피하게 발생하는 손익으로, 달러강세(원화약세)시 선물(환)손실이, 달러약세(원화강세)시에 선물(환)수익이 발생하나, 펀드전체(선물환계약 포함)의 원화로 환산한 가치는 환율 변동의 효과가 거의 상쇄되어 관리되고 있습니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2021.09.16) 현재 환헤지 비율	(2021.06.17 ~ 2021.09.16) 환헤지 비용	(2021.06.17 ~ 2021.09.16) 환헤지로 인한 손익
90±10	86.16	1,371,600	-520,033,582

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

[환헤지를 위한 파생상품]

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초 자산	매수/ 매도	만기일	계약 금액	취득 가격	평가 금액	비고
해외파생	HSBC	USD	매도	2021.10.25	2	2,220	2,224	-
해외파생	HANABANK	USD	매도	2021.10.25	2	2,348	2,351	-
해외파생	DaeguBank	USD	매도	2021.10.25	3	3,054	3,059	-
해외파생	DaeguBank	USD	매수	2021.10.25	0	352	352	-
해외파생	DaeguBank	USD	매수	2021.10.25	0	117	117	-
통화선물	신한금융투자	통화	매도		4	4,481	4,466	-

▶ 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
국고00875-2312(20-8)	3,068	3,039	2020.12.10	2023.12.10	-	RF	7.80	7.8
국고03750-3312(13-8)	1,841	2,191	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.62	5.62
인천도시공사188	2,045	2,055	2019.11.20	2022.11.18	-	AA+	5.27	5.27
국고01000-2306(20-3)	2,045	2,039	2020.06.10	2023.06.10	-	RF	5.23	5.23
국고03000-2409(14-5)	1,432	1,492	2014.09.10	2024.09.10	-	RF	3.83	-
효성캐피탈236	1,023	1,031	2019.02.21	2022.02.21	-	A-	2.65	-
한국캐피탈405-5	1,023	1,031	2019.03.07	2022.03.07	-	A0	2.65	-
GS글로벌 20	1,023	1,031	2018.09.17	2021.09.17	-	A0	2.65	-
신한카드2051-1	982	985	2019.10.24	2022.10.24	-	AA+	2.52	-

단기대출 및 예금

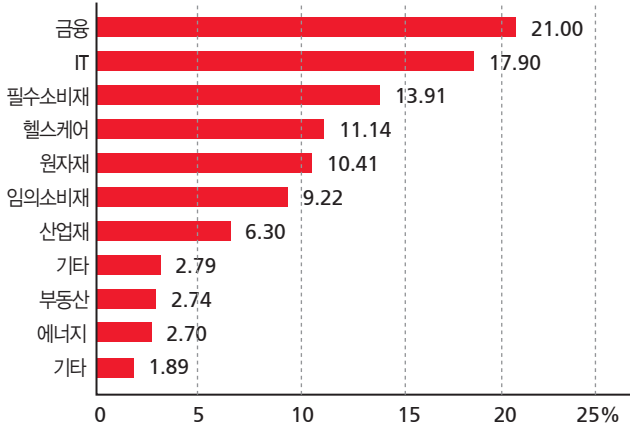
(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행		1,290	0.46		-

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(비)[채권혼합]

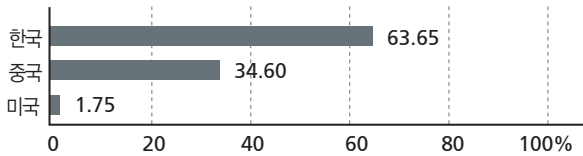
운용기간 : 2021년 06월 17일 - 2021년 09월 16일

▶ 업종별(해외주식) 투자비중



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.
주) 보유비율 = 평가액 / 총평가액 * 100

▶ 국가별 투자비중



* 본 그래프는 편입자산의 (상장/발행) 국가 기준으로 작성되었습니다.
* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 임의계약운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모		
방대진	책임운용전문인력	36	4,118	-	-	하이자산운용	2109000940
한희진	책임운용전문인력	11	6,462	1	11,444	삼성생명, 도이치자산운용, 메리츠종합금융	2109000405

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 해당사항 없음

▶ 해외 투자운용전문인력(주식 모투자신탁)

성명	직위	주요 경력 및 운용내역
Freda Lai	차이나드래곤 Ashare 모펀드 책임운용역	Eastspring Investments Hong Kong

▶ 해외 위탁운용(주식 모투자신탁)

해외위탁집합투자업자	업무위탁범위
Eastspring Investments (Hong Kong) Limited	외화자산의 운용 및 운용지시 업무 등

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원 %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(비)[채권혼합]	자산운용회사	46.88	0.11	45.78	0.11	
	판매회사	클래스C-P(퇴직연금)	63.36	0.19	61.70	0.19
		클래스A	0.01	0.13	0.01	0.13
		클래스C	-	-	-	-
		클래스C-E	0.02	0.11	0.02	0.11
		클래스 C-W	-	-	-	-
		클래스C-P2(연금저축)	0.44	0.22	0.44	0.22
		클래스C-P2(연금저축)E	0.10	0.11	0.13	0.11
		클래스C-P(퇴직연금)E	7.17	0.10	7.05	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.69	0.01	4.58	0.01	
일반사무관리회사	1.56	0.00	1.53	0.00		
보수 합계	124.23	0.98	121.24	0.98		
기타비용**	6.18	0.02	6.36	0.02		
매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	16.52	0.04	12.36	0.03	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	11.01	0.03	8.24	0.02	
	합계	27.54	0.07	20.60	0.05	
증권거래세	-	-	-	-		

* 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·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(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 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁 (미달래[주식])	전기	0.16	0.74	0.90	0.16	0.74	0.90
	당기	0.14	0.56	0.70	0.14	0.56	0.70
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자신탁(비)[채권혼합]	전기	0.00	0.01	0.02	0.06	0.26	0.32
	당기	0.01	0.01	0.03	0.06	0.20	0.26

종류(class)별 현황

종류	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
클래스C-P (퇴직연금)	전기	1.26	-	1.26	1.32	0.26	1.58
	당기	1.26	-	1.26	1.32	0.20	1.53
클래스A	전기	1.00	-	1.00	1.06	0.27	1.33
	당기	1.00	-	1.00	1.06	0.20	1.26
클래스C	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(비)[채권혼합]

운용기간 : 2021년 06월 17일 - 2021년 09월 16일

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수· 비용 비율 (A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계 (A+B)	총보수· 비용 비율 (A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계 (A+B)
클래스C-E	전기	0.96	-	0.96	1.02	0.26	1.28
	당기	0.96	-	0.96	1.02	0.20	1.22
클래스 C-W	전기	0.50	-	0.50	0.56	0.26	0.83
	당기	0.50	-	0.50	0.57	0.20	0.77
클래스C-P2 (연금저축)	전기	1.37	-	1.37	1.43	0.27	1.69
	당기	1.37	-	1.37	1.43	0.20	1.64
클래스C-P2 (연금저축)E	전기	0.94	-	0.94	1.00	0.27	1.26
	당기	0.94	-	0.94	1.00	0.20	1.20
클래스C-P (퇴직연금)E	전기	0.89	-	0.89	0.95	0.26	1.21
	당기	0.89	-	0.89	0.95	0.20	1.15

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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
1,688,968	5,738	1,405,494	6,636	53.10	210.67

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 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: %)

2020.09.17 ~ 2020.12.16	2020.12.17 ~ 2021.03.16	2021.03.17 ~ 2021.06.16
47.76	46.38	66.89

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.