

이스트스프링 자산운용 보고서

이스트스프링 업종일등 20 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 01월 06일 – 2024년 04월 05일

- 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 업종일등 20 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 업종일등 20 증권자투자신탁[채권혼합]]의 자산운용회사인 [이스트스프링자산운용코리아]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]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	10	4. 투자운용전문인력 현황
03	CEO 인사말		5. 비용 현황
04	펀드 브리핑		6. 투자자산 매매내역
07	펀드용어 해설	11	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 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.

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 업종일등 20 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 01월 06일 - 2024년 04월 05일



펀드매니저
임창훈
한희진

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

주식운용역의 코멘트입니다.

미국의 3월 조기 금리 인하 기대감 후퇴, 중국경기 부진 등의 악재와 함께 밸류에이션 부담이 부각되며 급락하였으나 2월 들어 반도체 수출 회복이 지속되었고, 빅테크 기업의 AI 투자가 가속화됨에 따라 국내 반도체 기업들의 주가 상승이 두드러졌습니다. 추가적으로 금융당국의 기업가치 제고 프로그램에 대한 기대감이 외국인 순매수를 견인하였습니다. 방위산업 수주 확대, 전력기기 수출 호조세를 반영하며 기계 업종이 지수 상승을 견인하였습니다. 총선을 앞두고 자동차 업종을 비롯한 저PBR 기업들은 일부 차익실현의 대상이 되며 지수에는 부정적 요소로 작용하였습니다. 원달러 환율은 1,352.8원으로 마감하며 전분기 대비 약세를 보였고 WTI 기준 국제 유가는 86.91달러로 전분기 대비 큰 폭으로 상승 마감하였습니다. 동 기간 국내 주식 시장에서 개인과 기관은 각각 9.6조원, 6.7조원을 순매도한 가운데 외국인은 약 17.6조원을 순매수하였습니다. 펀드수익률은 반도체, 은행, 의약 업종이 긍정적으로 기여했으나 증권, 유틸리티, 인터넷 업종이 부정적으로 기여하였습니다. 종목별로는 테크윙, 필옵틱스, HLB 등이 긍정적으로 작용하였으나 한화에어로스페이스, SK스퀘어, 인텔리안테크 등이 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

채권운용역의 코멘트입니다.

평가 기간 중 채권시장은 미국 4분기 GDP 및 고용 서프라이즈에 경기 연착륙 기대 높아지며 조기 피벗 기대감 약화로 3월 FOMC에서의 금리 인하 기대가 90%에서 50%를 하회하는 수위로 급감하였고 이후 1월 CPI 또한 헤드라인 물가가 3%선 지속되는 등 고용과 물가 지표의 예상치 상회하에 따라 연준 통화정책 경로에 대한 시장의 판단이 조정되는 국면이 지속되며 (연 6회 인하 → 3회 인하 전망으로 변경) 작년말의 큰 폭의 강세를 되돌리는 모습이었습니다. 다만 국내 1월 금통위 통화정책방향문에서 추가 인상 필요성 언급이 삭제되고, 2월 금통위 포워드 가이드에서 내수 부진에 대한 선제적 대응을 바탕으로 3개월 내 금리인하 가능성을 열어 두자는 금통위원 1인이 등장하며 평가기간 후반 금리 반락이 나타나기도 하였으나 결국 국고3년 금리는 전기 대비 5.5bp 상승한 3.335%, 국고10년 금리는 12.2bp 상승한 3.459%로 마감하였습니다. 수익률 곡선은 평가기간 초반 미국 경제지표 호조 및 H4L 우려 등에 따른 대외 금리 상승에 동조화 되며 베어 스티프닝 되면서 평가기간 중후반 펀더멘탈 우려로 플래트닝 움직임을 보였으나 전반적으로 스티프닝되는 움직임을 보였습니다. 10/3년 스프레드는 12.4 bp로 전기말 대비 6.7 bp 확대되었습니다. 신용스프레드는 연내 금리 인하 컨센서스가 확고해지는 가운데, 개인 채권투자 증가 등에 따른 자금시장 여건 개선으로 강세를 지속. 1~2월 연초효과로 강세를 보이던 크레딧 시장은 3월 들어 강세 누적에 따른 피로감 등으로 약보합세 보이다 3월 FOMC 이후 하반기 금리인하기대에 따른 채권매수기조가 강화되며 강세 전환하였습니다. 크레딧 전반적으로 강세를 보였으나, 업황 및 펀더멘탈에 따른 차별화 또한 심화되는 모습이었습니다. 3년 AA- 회사채 스프레드는 전기 대비 18.1 bp 축소된 56.5 bp로 마감하였습니다. 펀드 듀레이션은 평가 기간중 BM대비 97% ~ 104% 수준에서 운용하였으며, 듀레이션 효과는 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 섹터 효과는 평가기간 중반이후 크레딧 스프레드가 축소되면서 여전채 중심으로 성과가 양호하게 나타났습니다. 수익률 곡선에서는 BM대비 상대성과가 부진했던 1~2년구간 O/W영향 등으로 커브 효과가 부정적으로 나타났고, 듀레이션 헤지를 위한 선물 평가손 등이 더해져 펀드는 종합적으로 BM 성과를 약 7.9 bp하회하였습니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
이스트스프링 업종일등 20 증권투자자산신탁[채권혼합]	1.93	4.90	14.53
(비교지수대비 성과)	(0.23)	(-0.04)	(3.12)
비교지수	1.70	4.94	11.41

* 비교지수 : KOSPI 17% + 매경BP종합(국공채) 52% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 26% + 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.

반도체 업황 중심의 이익 개선세가 지속되고 있다는 점은 국내 증시에 지속적으로 긍정적인 영향을 줄 것으로 판단합니다. 미국, 중국 등 주요 수출국들의 최근 경기 흐름을 고려할 때 반도체 외 기타 업종에서도 이익 개선세가 점진적으로 나타나는 점은 국내 증시에 긍정적인 요인으로 작용할 것으로 판단됩니다. 최근 유가 상승 및 원자재 가격 상승으로 인해 인플레이션 하락 속도가 일부 둔화되고 있어 과거 대비 금리 인하의 시기와 금리 인하의 폭은 후퇴가 불가피해 보여 거시적 차원에서의 경기 회복 기대감 보다는 개별 업종 및 기업별로 접근하는 전략이 유효해 보입니다. 1분기 국내 증시를 견인했던 정부의 기업가치 제고 프로그램에 대한 기대감은 배당락 이후 모멘텀이 약화된 가운데 향후 시장은 상법 개정을 통한 기업 지배구조 개선 촉구, 배당 분리과세 실시 등 정책의 강제성 및 강도에 대한 관심을 높일 것으로 판단합니다. KOSPI의 12MF PER은 11배 수준으로 최근 5년 평균 수준에 근접한 상황으로 밸류에이션 부담이 과거 대비 확대되었습니다. 다만, AI를 중심으로 한 반도체 섹터는 1분기 실적 발표 때 시장 컨센서스를 상회할 가능성이 높아 이익 추정치가 지속적으로 상승할 것으로 판단되며 일부 이익 성장 및 이익 턴어라운드 모멘텀이 확인되는 업종 및 종목이 확산되고 있어 현재의 밸류에이션 부담을 완화시킬 것으로 판단됩니다. 과거에는 미국 중심의 경기 회복을 보였으나, 유럽 및 중국의 경기 개선 가능성도 일부 확인되고 있어 국내 증시에는 긍정적으로 작용할 것으로 보입니다. 2분기는 중국의 경기 회복 속도가 국내 증시의 주요 관전 포인트로 작용할 전망입니다. 아직까지 시장은 중국의 경기 회복 속도가 더디며 부동산 리스크로 인해 하방 리스크가 존재한다고 판단하고 있으나, 4개월 연속 이어지고 있는 중국 제조업 PMI 호조는 경기 개선 가능성을 일부 내포하고 있다고 판단합니다. 이에 정유, 화학 등 소재 업종과 화장품과 같은 중국 관련 소비재 업종 및 이익 턴어라운드 예상되는 유틸리티 업종에 대해 관심도를 높여 시장에 대응할 계획입니다.

채권운용역의 코멘트입니다.

최근 미국 물가 지표는 율통불통한 흐름 보이고 있으나 임금 오름세 둔화 등 고용시장 과열 진정 조짐 고려 시 근원물가의 점진적 하향 안정화 전망 유효하다고 판단됩니다. 도비시로 평가된 3월 FOMC로 금리 인하 시나리오는 유지됐으나 중장기적으로 중립금리 추정치가 상향 조정되며 금리 인하 시기 지연 혹은 예상 인하 폭 축소 가능성 우려 상존하는 상황입니다. 또한 국내 시장은 부동산 PF 추가 부실 발생과 같은 경기 하방 리스크 발생할 경우 정책금리 조기 인하 기대감에 금리 하방 압력 강화될 가능성 있습니다. 4월 금통위는 만장일치 동결되었고 포워드 가이던스에 변경은 없었습니다. 제조업지수와 고용지표에 이어 미국 3월 CPI가 견조하게 나오면서 4월 금통위는 중립적 스탠스를 지키는 모습이었습니다. 통화정책

변화 모멘텀 구체화 전까지는 박스권 장세 지속될 전망이나 풍부한 시장 유동성 및 저가매수 수요에 기인한 우호적인 수급 여건과 금리 인하 기대감 유지되는 국면으로 금리 추세적 하향 경로 유효할 것으로 판단됩니다. 국고 3년 기준 3.15~3.40%, 국고 10년 기준 3.25~3.50% 전망됩니다. 5월 FOMC에서 QT 관련 진전이 나타난다면 미국채 장기물 금리 하락 가능성이 있겠으나, 미국의 구조적 재정적자는 장기물 하방을 제한하는 요인이 될 것으로 전망됩니다. 국내 수익률 곡선은 4월 총선에서의 야당 승리로 적자국채 발행을 통한 추경 가능성으로 스틱 압력으로 작용하고 있으며 중기적으로 하반기에 첫 기준금리 인하 시기가 가까워지면서 커브 스티프닝 압력 확대될 전망입니다. 국고 10-3년 스프레드 5~20bp, 국고 30-10년 스프레드 -20~0bp 전망됩니다. 기준금리 인하 가시화 이전 스프레드 박스권 움직임 예상되어 레인지 상, 하단 접근 시 탄력적 대응 계획입니다. 연내 기준금리 인하 기대 확대 속 국채금리가 역캐리를 이어가는 가운데, 크레딧 매수 수요로 부동산PF 리스크, 부진한 실적, 등급 이슈 등과 관련된 일부 업체들을 제외하고 크레딧물 전반적으로 강세를 보이고 있습니다. 다만 스프레드 21년 11월 이후 최저 수준 스프레드로 추가 강세 제한 예상되며 부동산PF 관련 업종(여전업, 건설업 등) 내 부동산PF 익스포저에 따른 차별화 지속될 것으로 보여 고등급 크레딧 위주로 운용하되 일드 메리트 양호한 단기 종목 편입도 병행할 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 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 01월 06일 - 2024년 04월 05일

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
이스트스프링 퇴직연금 업종일등 증권모투자신탁[주식]	54019
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합]	AX158
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합] 클래스 A	AX159
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합] 클래스 A-E	AX160
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합] 클래스 C	AX161
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합] 클래스 C-E	AX162
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합] 클래스 S	AX166
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P2(연금지축)E	BT197
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P2(연금지축)	B1357
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합] 클래스 S-P2(연금지축)	BC435

고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2015.04.06
운용기간	2024.01.06 - 2024.04.05
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아
판매회사	하나은행, 신한은행, 우리은행 외 5개
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행
일반사무원리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징 (투자전략)	이 투자신탁은 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 신탁재산의 80% 이하를 투자하고 국내 주식에 신탁재산의 20% 이하를 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 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 투자목적은 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.

▶ 재산현황

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

(단위 : 백만원 %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합]	자산총액	870	863	-0.86
	부채총액	5	1	-87.82
	순자산총액	865	862	-0.37
	기준가격	1,077.26	1,098.08	1.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 A	기준가격	1,081.32	1,099.97	1.72
클래스 A-E	기준가격	1,095.35	1,114.80	1.78
클래스 C	기준가격	1,061.25	1,078.76	1.65
클래스 C-E	기준가격	1,081.53	1,100.31	1.74
클래스 S	기준가격	1,079.21	1,098.44	1.78
클래스 C-P2(연금지축)E	기준가격	1,063.62	1,082.54	1.78
클래스 C-P2(연금지축)	기준가격	1,074.81	1,093.47	1.74
클래스 S-P2(연금지축)	기준가격	1,028.00	1,047.00	1.85

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

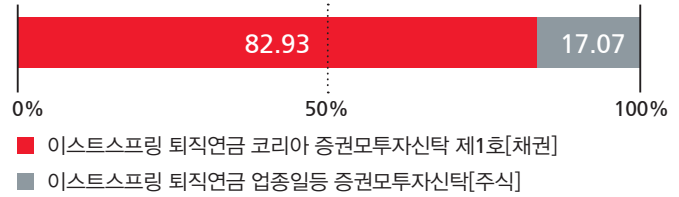
▶ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2024.04.08	27	785	1,098.08	1,063.73	

▶ 펀드의 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



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

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2024년 04월 05일]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 업종일등 20 증권투자신탁[채권혼합]	1.93	6.16	4.57	4.90	6.35	2.39	14.53
(비교지수대비 성과)	(0.23)	(-0.21)	(0.10)	(-0.04)	(0.92)	(1.23)	(3.12)
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	4.94	5.43	1.16	11.41

* 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							
클래스 A	1.72	5.73	3.92	4.03	4.60	-0.14	9.86
(비교지수대비 성과)	(0.02)	(-0.64)	(-0.55)	(-0.91)	(-0.83)	(-1.30)	(-1.55)
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	4.94	5.43	1.16	11.41
클래스 A-E	1.78	5.83	4.08	4.25	5.03	0.48	10.99
(비교지수대비 성과)	(0.08)	(-0.54)	(-0.39)	(-0.69)	(-0.40)	(-0.68)	(-0.42)
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	4.94	5.43	1.16	11.41
클래스 C	1.65	5.57	3.69	3.72	3.97	-1.03	8.22
(비교지수대비 성과)	(-0.05)	(-0.80)	(-0.78)	(-1.22)	(-1.46)	(-2.19)	(-3.19)
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	4.94	5.43	1.16	11.41
클래스 C-E	1.74	5.75	3.96	4.08	4.70	0.01	10.14
(비교지수대비 성과)	(0.04)	(-0.62)	(-0.51)	(-0.86)	(-0.73)	(-1.15)	(-0.65)
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	4.94	5.43	1.16	10.79
클래스 S	1.78	5.85	4.10	4.27	5.07	0.54	11.08
(비교지수대비 성과)	(0.08)	(-0.52)	(-0.37)	(-0.67)	(-0.36)	(-0.62)	(0.29)
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	4.94	5.43	1.16	10.79
클래스 C-P2(연금지축)E	1.78	5.84	4.09	4.26	5.06	0.52	11.08
(비교지수대비 성과)	(0.08)	(-0.53)	(-0.38)	(-0.68)	(-0.37)	(-0.64)	(0.29)
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	4.94	5.43	1.16	10.79
클래스 C-P2(연금지축)	1.74	5.75	3.96	4.08	4.70	0.01	10.13
(비교지수대비 성과)	(0.04)	(-0.62)	(-0.51)	(-0.86)	(-0.73)	(-1.15)	(-0.66)
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	4.94	5.43	1.16	10.79
클래스 S-P2(연금지축)	1.85	6.08	4.49	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.15)	(-0.29)	(0.02)	-	-	-	-
비 교 지 수	1.70	6.37	4.47	-	-	-	-

* 비교지수 : KOSPI 17% + 매경BP종합(국공채) 52% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 26% + Call 5%

이스트스프링 업종일등 20 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 01월 06일 - 2024년 04월 05일

* 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) 업종일등20증권재[채혼]S-P2(연금저축) 미운용기간 2022.04.28 ~ 2023.05.15

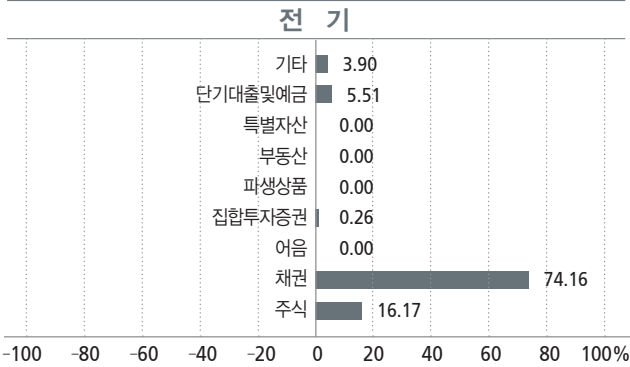
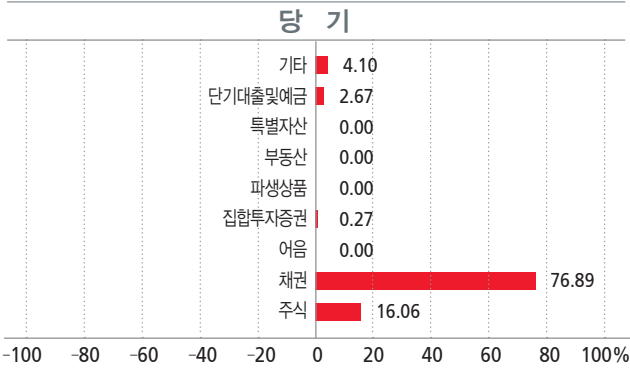
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	9	2	-	0	2	-	0	0	13
당기	19	6	-	0	0	-	0	0	24

3 자산 현황

▶ 자산구성현황



[자산구성현황]

(단위: 백만원 %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	139 (16.06)	663 (76.89)	-	2 (0.27)	-	-	23 (2.67)	35 (4.10)	863 (100.00)
합계	139 (16.06)	663 (76.89)	-	2 (0.27)	-	-	23 (2.67)	35 (4.10)	863 (100.00)

* () : 구성비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 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.

선물매수 평가액 : 47백만원 / 선물위탁증거금 : 9백만원

▶ 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.

주식

(단위: 주, 백만원 %)

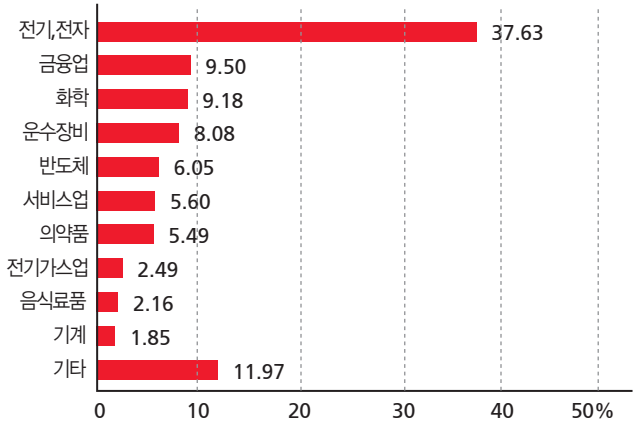
종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	391	33	3.83	-

채권

(단위: 백만원 %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
한국철도공사224	83	85	2022.09.29	2025.09.29	-	AAA	9.80	9.8
국고03750-3312(13-8)	58	60	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	6.94	6.94
케이비캐피탈449-4	58	57	2020.03.17	2025.03.17	-	AA-	6.59	6.59
국고03875-2612(23-10)	50	51	2023.12.10	2026.12.10	-	RF	5.90	5.9
경기주택도시공사22-12-53	41	42	2022.12.19	2025.12.19	-	AAA	4.86	-
지에스에너지6-3	41	41	2015.03.11	2025.03.11	-	AA0	4.80	-
국고02375-2703(22-1)	41	40	2022.03.10	2027.03.10	-	RF	4.67	-
롯데카드480-3	33	34	2023.01.06	2026.01.06	-	AA-	3.98	-
롯데캐피탈263	33	33	2015.04.29	2025.04.29	-	A+	3.79	-

▶ 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

이스트스프링 업종일등 20 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 01월 06일 - 2024년 04월 05일

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저) (단위: 개, 억원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과수가 있는 펀드 및 일일계약운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모		
임창훈	책임운용전문인력	7	1,458	-	-	루카스투자자문, 유진자산운용	2112029768
한희진	책임운용전문인력	10	1,197	1	14,109	삼성생명, 도이치자산운용, 메리츠종합금융	2109000405
최 용	부책임용전문인력	8	5,776	1	3,827	미래에셋증권, 미래에셋자산운용	2110000112

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
2019.04.15 - 2022.04.20	강경모
2022.04.01 - 현재	임창훈
2022.04.21 - 현재	최용 (부)

주) 2024.04월 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 업종일등 20 증권자투자신탁 [채권혼합]	자산운용회사	0.88	0.10	0.86	0.10	
	판매회사	0.79	0.09	0.77	0.09	
	클래스 A	0.04	0.10	0.04	0.10	
	클래스 A-E	0.00	0.05	0.00	0.05	
	클래스 C	0.07	0.18	0.07	0.17	
	클래스 C-E	0.11	0.09	0.09	0.09	
	클래스 S	0.00	0.05	0.00	0.05	
	클래스 C-P2(연금저축)E	0.02	0.05	0.02	0.05	
	클래스 C-P2(연금저축)	0.55	0.09	0.55	0.09	
	클래스 S-P2(연금저축)	-	-	-	-	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.04	0.01	0.04	0.01	
	일반사무관리회사	0.03	0.00	0.03	0.00	
	보수 합계	1.75	0.20	1.70	0.20	
	기타비용**	0.01	0.00	0.01	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0.07	0.01	0.10	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.11	0.01	0.14	0.02
합계		0.18	0.02	0.24	0.03	
증권거래세	0.17	0.02	0.22	0.03		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 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 퇴직연금 업종일등 증권모투자신탁 [주식]	전기	0.00	0.46	0.46	0.00	0.46	0.46
	당기	0.00	0.64	0.64	0.00	0.64	0.64
이스트스프링 업종일등 20 증권자투자신탁 [채권혼합]	전기	0.00	-	0.00	0.01	0.08	0.09
	당기	0.00	-	0.00	0.01	0.11	0.12

종류(class)별 현황							
클래스 A	전기	0.83	-	0.83	0.84	0.08	0.92
	당기	0.83	-	0.83	0.84	0.11	0.95
클래스 A-E	전기	0.63	-	0.63	0.63	0.08	0.71
	당기	0.63	-	0.63	0.63	0.11	0.74
클래스 C	전기	1.13	-	1.13	1.14	0.08	1.22
	당기	1.13	-	1.13	1.14	0.11	1.25
클래스 C-E	전기	0.78	-	0.78	0.79	0.08	0.87
	당기	0.78	-	0.78	0.79	0.11	0.90
클래스 S	전기	0.60	-	0.60	0.60	0.08	0.68
	당기	0.60	-	0.60	0.60	0.11	0.71
클래스 C-P2 (연금저축)E	전기	0.61	-	0.61	0.62	0.08	0.70
	당기	0.61	-	0.61	0.62	0.11	0.73
클래스 C-P2 (연금저축)	전기	0.79	-	0.79	0.79	0.08	0.87
	당기	0.79	-	0.79	0.79	0.11	0.90
클래스 S-P2 (연금저축)	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용총액을 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 (단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주1)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,241	115	3,473	121	86.50	346.94

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 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: %)

2023.04.06 ~ 2023.07.05	2023.07.06 ~ 2023.10.05	2023.10.06 ~ 2024.01.05
41.19	80.38	61.28

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

이스트스프링 업종일등 20 증권자투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2024년 01월 06일 - 2024년 04월 05일

7 동일해당(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자 증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100%)
집합투자기구명	발행총수(A)		
이스트스프링 업종일등 ESG 증권 자투자신탁[주식] 클래스 C-F	1,317,747,929	1,983,189	0.15

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 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.

▶ 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, 상환연기 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.