

이스트스프링 자산운용 보고서

이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]

운용기간 : 2018년 06월 27일 ~ 2018년 09월 26일

이 보고서는 자본시장법에 의해 이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]의
집합투자업자인 이스트스프링자산운용코리아(주)이 작성하여 신탁업자인 국민은행의 확인을 받아
판매회사 또는 한국예탁결제원을 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다.

판매회사

- ▶클래스A : 신한은행
- ▶클래스A-E : 신한은행
- ▶클래스C : 신한은행
- ▶클래스C-E : 신한은행
- ▶클래스C-F : 신한은행
- ▶클래스C-P(퇴직연금) : 신한은행
- ▶클래스C-P2(연금저축) : 신한은행
- ▶클래스C-P(퇴직연금)E : 신한은행
- ▶클래스S-P : 펀드온라인코리아



이스트스프링 인베스트먼트

이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments)는 170년의 전통을 이어온 영국PCA그룹*이 아시아지역 자산운용사업을 확대하기 위해 선택한 새로운 이름입니다. 아시아 10개 국가에서 **200조원****의 자산을 관리하는 이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments)는 아시아의 대표 자산운용사 가운데 하나로 성장해왔습니다.

* 영국 프루덴셜 주식회사는 미국의 프루덴셜(Prudential Financial Inc.)과는 아무런 제휴관계가 없습니다.

** 이스트스프링 인베스트먼트 전체 운용자산규모 (2017년 12월말 기준)

**아시아의 가치와 잠재력을 꿰뚫는 통찰력과 혜안
아시아의 밝은 미래에 투자합니다.**



Contents

02	이스트스프링자산운용 소개	2. 수익률현황
03	CEO 인사말	3. 자산 현황
04	주식운용 프로세스	09 4. 투자운용전문인력 현황
05	펀드 브리핑	10 5. 비용 현황
07	펀드용어 해설	11 6. 투자자산 매매내역
08	1. 펀드의 개요	

각종 보고서 확인

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



고객 여러분 안녕하십니까?

항상 저희 이스트스프링자산운용에 보내주시는 관심과 후원에 깊이 감사 드립니다. 이스트스프링 자산운용코리아는 170여년 전통의 영국 프루덴셜금융그룹의 일원으로서 아시아 자산운용사인 Eastspring Investments 내에서 핵심적인 역할을 하고 있습니다. Eastspring Investments는 아시아 지역의 10개 나라에서 약 200조원에 달하는 고객자산을 운용하고 있습니다. 이스트스프링의 운용기술과 경험이 모회사인 영국 프루덴셜금융그룹의 리스크 관리 노하우와 결합하여, 투자자들이 신뢰할 수 있는 최고의 상품과 서비스를 제공하기 위해 노력하고 있습니다.

최근 국내외 자산운용업에는 몇 가지 명백한 추세가 형성되었습니다. 첫째, 상장지수 펀드(ETF)를 비롯한 패시브(Passive) 상품의 증가세, 둘째 부동산, 헤지펀드 등 대체투자자산의 빠른 성장세, 셋째 연기금 자산의 증가세 등을 대표적인 추세로 들 수 있습니다. 이스트스프링 자산운용은 저희가 가지고 있는 고유의 경쟁력을 살리면서 이러한 변화를 반영하기 위한 다각적인 노력을 기울여 왔습니다. 두 개의 계량(Quantitative)운용팀에서 인덱스(Index) 및 인핸스드 인덱스(Enhanced Index)는 물론 상장지수펀드(ETF)를 활용한 자산배분펀드들을 개발하였습니다. 대체투자자산을 통한 수익률 제고를 위하여 영국 계열사인 M&G Investments가 운영하는 다양한 부동산 및 인프라관련 상품과 미국 및 유럽의 뱅크론 펀드를 도입하였고 연내에 국내에서 주식형 헤지펀드도 출시할 계획입니다.

또한 연기금 시장에 맞는 제품을 제공하기 위해 기존의 국내외 주식 및 채권형 펀드에 더해 글로벌자산배분형 상품과 글로벌스마트베타 상품을 추가하였습니다. 이는 한국 베이비부머들의 은퇴 후 자산관리를 돕겠다는 저희의 사명감을 반영한 것으로 앞으로도 다양한 투자지역, 투자통화 및 투자자산을 결합하여 연기금 투자에 적합한 상품들을 출시할 예정입니다.

신재생에너지와 사물인터넷(IoT), 인공지능 및 빅데이터를 기반으로 하는 4차산업혁명이 본격적으로 진행되고 있습니다. 최근의 기술혁신 속도와 산업지평의 변화를 분석해 보면 현재의 혁신들은 연속성이 있는 점진적 변화 보다는 단절적이고 파괴적인 변화들을 가져올 수 있음을 예고합니다. 운용업자로서 저희는 두 가지에 주목합니다. 첫째, 더 많은 파괴적 혁신(Disruptive Innovation) 하에서 기업의 경쟁력을 분석하는데 새로운 잣대가 필요하다는 것, 둘째, 파괴적 혁신이 운용업에서도 큰 변화를 일으킬 것이라는 점입니다. 인공지능과 빅데이터를 활용한 투자기법이 펀더멘탈 리서치(Fundamental Research)나 알고리즘 투자에 점차 대중화 될 것으로 생각합니다.

이스트스프링자산운용은 변화를 피하거나 따라가기 보다 적극적으로 그 속으로 들어가 그 변화들을 주도하고자 합니다. 한국에서 이미 글로벌시토타리언 펀드 등 빅데이터와 기계학습을 활용한 펀드들을 출시하였고 딥러닝을 헤지펀드 투자기법에 도입하기 위해 KAIST대학교 인공지능 팀과 협업을 진행하고 있습니다. 저희는 향후 한국의 더 많은 운용업자들이 인공지능 투자의 생태계를 만들 것이라 생각하고 그렇게 되기를 희망합니다. 그 생태계에서 저희는 여전히 혁신의 리더가 되기 위해, 또한 고객자산의 선량하고 유능한 관리자가 되기 위해 최선의 노력을 다할 것입니다. 더 나은 미래를 위한 효과적 자산구성을 하실 때 여러분의 든든한 조력자로서 투자전문가 집단인 이스트스프링자산운용이 있다는 것을 항상 기억해주시기 바랍니다.

감사합니다.

이스트스프링자산운용 대표이사 사장

박천웅

* 이스트스프링자산운용코리아는 영국 프루덴셜주식회사의 계열사로, 미국의 프루덴셜과는 아무런 제휴관계가 없습니다.

이스트스프링자산운용의 주식운용은 어떻게 이루어지나?

■ 운용 철학

- 1 강력한 경쟁우위를 통해 장기적으로 주주가치를 창출하는 기업에 투자
- 2 철저하고 체계적인 Valuation에 기초하여 시장의 투자 기회를 포착
- 3 사전적 위험 관리를 적극 활용
- 4 Teamwork과 명확한 개인별 책임의 조화

■ 운용의 전 과정에 대한 업무흐름도

단계	종목수	구성 방법	의사결정권자
UNIVERSE	300개 내외	정량적 기준과 Negative Factors를 고려하여 Universe 선정	Analyst추천 → CIO 승인
FOCUS LIST	100개 내외	Universe 내에서 정량적 기준과 업종 대표성, 영업실적, 재무구조 등의 객관적 기준을 고려하여 Focus List 선정	
모델 포트폴리오	40~60개	기본적 분석에 근거하여 모델 포트폴리오 구축	리서치팀
실제 포트폴리오	40~60개	모델 포트폴리오를 기초로 실제 포트폴리오 구성	펀드매니저
리스크관리 / 성과평가	40~60개	<ul style="list-style-type: none"> 포트폴리오의 사전적 리스크 평가 및 리스크조정 수익률 개선을 위한 PSR 분석 포트폴리오 성과분석 및 요인분석 	리스크관리팀

■ 투자의사결정과정의 특징 및 장단점 - 당사의 차별화된 리서치 과정

LONG-TERM INSIGHT FORUM

반기마다 자체 포럼을 실시하여 사회, 경제, 산업의 장기적 변화 및 트렌드 탐색

INDUSTRY TREND

산업의 수요/공급 Dynamics, 신기술 및 신사업 모델 등장에 따른 기업의 경영환경 변화, 대내외 규제 환경 변화 등을 분석

동태적 산업 /기업 분석

인구변화, 기술혁신, 정책변화 등 경영 환경 변화에 따라, 기업의 사업 모델의 적합성과 경쟁 전략의 차별성 등을 분석

글로벌 선도기업 분석

사업모델 혁신 혹은 새로운 트렌드 창출을 통해 경쟁력을 높여가는 글로벌 선도 기업을 분석하여 국내 기업의 향후 성장성 및 경쟁력을 점검

장기 투자 아이디어 발굴
거시적 안목에서 섹터별 균형점 모색

- 매크로 환경, 산업환경, 기업의 경쟁력 등을 지속적으로 분석하여, 기존의 투자 아이디어의 유효성 상시 검토
- Bottom-up 분석 기반의 장기적인 투자의사 결정 방식의 위험 요소를 제어하고 보완

내가 가입한 펀드 브리핑

이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]

운용기간 : 2018년 06월 27일 ~ 2018년 09월 26일



펀드매니저
양정원

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

동 기간 코스피 지수는 0.50% 하락했습니다. 한국을 비롯한 신흥국 증시는 선진국 대비 큰 변동성을 나타내며 약세를 보였습니다. 미국 연준의 긴축정책 가속화 및 중국경기 둔화 우려로, 신흥국 통화가 동반 약세를 시현하며 위험 회피 신호가 강하게 나타나기도 했습니다. 한국의 월별 수출 지표는 증가세를 지속하였음에도 불구하고 국내 기업의 하반기 기업실적 추정치는 지속적으로 하락했습니다. 미국과 중국 간 무역분쟁으로 인한 실적 불확실성과 경기둔화 우려가 지속되었습니다.

업종별로는 5G테마 및 실적 호조 기대감으로 통신 업종이 강세를 보였고, 신조선가 턴어라운드 기대감으로 조선 업종이 상승했습니다. 의약 섹터도 회계부정 이슈 해소 후 신약 파이프라인 기대감으로 10%이상 상승했습니다. 반면 부진한 중국 소매판매 데이터와 파이공 규제 이슈 등이 겹치며 화장품 업종이 가장 큰 낙폭을 보였습니다. 유틸리티 업종은 원재료 상승 및 환율 약세 등으로 실적 부진이 전망되며 하락했습니다.

동 펀드의 초과수익에 가장 크게 기여한 상위 5종목은 파라다이스, S-Oil, LG화학, 영원무역, CJ ENM이었으며, 부정적으로 기여한 하위 5종목은 만도, NHN엔터테인먼트, 삼성바이오로직스, 삼양홀딩스, 클리오였습니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률	설정일
이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]	2.00			2018.03.27
(비교지수 대비 성과)				
비교지수(벤치마크)				

* 비교지수 없음

※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.

내가 가입한 펀드 브리핑

이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]

운용기간 : 2018년 06월 27일 ~ 2018년 09월 26일



내 펀드의 투자환경 및 운용계획을 살펴보겠습니다.

국내증시의 점진적 반등을 전망합니다. 3분기 삼성전자는 사상 최대 영업이익을 기록할 전망이나 반도체 경기 고점 논란에서 벗어나기는 쉽지 않을 전망입니다. 다만 국내 증시는 국내 기업들의 수출 증가 지속과 낮은 밸류에이션을 근거로 지수 하락은 지지될 전망입니다.

최근 상대적으로 견고하던 미국 주식시장이 고용지표 호조로 인한 긴축 가속화, 기술주들의 정보 보안 관련 이슈, 전반적인 3분기 기업실적 부진 우려 등으로 급락했습니다. 미국 국채 10년물 금리는 장중 기준 3.2%를 돌파하기도 했습니다. 이 여파로 글로벌 증시는 동반 조정세를 보였는데, 최근 미국 소매판매가 다소 부진하며 급격한 금리 상승은 둔화된 상황입니다. 11월 미국 중간선거 전 무역분쟁 타협을 위한 로드맵이 유효하고, 중국의 주가 부양 및 내수경기 확대 노력, 여전히 견조한 선진국 수요 등을 감안해 볼 때 추가적인 하락은 제한적이라는 판단합니다.

선진국과 신흥국의 경기모멘텀 괴리, 중국의 경제지표 약화 등으로 소재의 비중은 축소했습니다. 대신에 구조적인 성장을 기대할만한 산업 (2차전지, eCommerce, 미디어 융합, 5G, 엔터테인먼트 등)에서 종목선택을 강화하고자 합니다.

위와 같은 전망에 기초해 엔터테인먼트 산업의 비중을 강화했고 매출과 이익증가에도 저평가 받는 지주사와 소득증가에 따른 중국 소비자의 구매력 강화 및 한-중 관계개선 등 수혜가 가능한 레저업종 등의 비중은 유지했습니다. 향후 편입종목의 관련 뉴스와 실적을 면밀히 관찰할 예정입니다.

무엇보다도 실적개선이 예상되는 상대적 저평가 소외주의 발굴에 힘을 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 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]



운용기간 : 2018년 06월 27일 ~ 2018년 09월 26일

A member of Prudential plc (UK)

1 펀드의 개요

2등급(높은 위험)
1 2 3 4 5 6

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]	운용펀드(C3676),A(C3677),A-E(C3678), C(C3680),C-E(C3681),C-F(C3683), C-P(C3749),C-P E(C3751),C-P2(C3750),S-P(CE148)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-혼합주식형, 추가개방, 종류형
최초설정일	20180327
운용기간	2018.06.27 ~ 2018.09.26
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아(주)
판매회사	신한은행 외 1개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	국민은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 국내 주식에 투자신탁재산의 90% 이하를 투자하여 수익을 추구합니다. 유니베스트투자자문의 자문을 받아 가치주와 성장 잠재력이 높은 저평가 성장주에 주로 투자하며 시장 상황에 맞게 주식, 채권 투자 비중을 탄력적으로 조정합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적에 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자 목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

▶ 재산현황

펀드재산 현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]	자산 총액	31,279	34,027	8.79
	부채 총액	54	552	917.64
	순자산총액	31,224	33,475	7.21
	기준가격 ^{주)}	989.58	1,009.38	2.00

종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 A	기준가격	989.51	1,009.31	2.00
클래스 A-E	기준가격	990.38	1,011.07	2.09
클래스 C	기준가격	988.89	1,008.01	1.93
클래스 C-E	기준가격	990.05	1,010.39	2.05
클래스 C-F	기준가격	991.17	1,012.68	2.17
클래스 C-P(퇴직연금)	기준가격	965.79	984.88	1.98
클래스 C-P(퇴직연금)E	기준가격	966.24	986.29	2.08
클래스 C-P2(연금저축)	기준가격	981.90	1,001.18	1.96
클래스 S-P	기준가격	0.00	1,015.50	

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

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2018년 09월 26일] (단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일
이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]	2.00	0.94						2018.03.27
(비교지수 대비 성과)								
클래스 A	2.00	0.93						2018.03.27
(비교지수 대비 성과)								
클래스 A-E	2.09	1.11						2018.03.27
(비교지수 대비 성과)								
클래스 C	1.93							2018.03.29
(비교지수 대비 성과)								
클래스 C-E	2.05	1.04						2018.03.27
(비교지수 대비 성과)								
클래스 C-F	2.17	1.27						2018.03.27
(비교지수 대비 성과)								
클래스 C-P(퇴직연금)	1.98							2018.05.23
(비교지수 대비 성과)								
클래스 C-P(퇴직연금)E	2.08							2018.05.23
(비교지수 대비 성과)								
클래스 C-P2(연금저축)	1.96							2018.05.28
(비교지수 대비 성과)								
클래스 S-P								2018.08.31
(비교지수 대비 성과)								
비교지수(벤치마크)								

* 비교지수 없음
주식시장 상황의 변화에 따라 주식 투자비중을 탄력적으로 조정하는 이 투자신탁의 전략을 감안했을 때, 주식 투자비중 변화를 적절하게 반영하는 지수가 작성일 현재 존재하지 않아 비교지수를 선정하지 않았습니다.

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
* 설정 후 3개월이 안되었을 경우(전액 환매후 재설정 포함) 수익률이 표시되지 않습니다.

▶ 손익현황

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-721	0	0	0	0	0	19	0	-702
당기	749	0	0	0	0	0	29	-1	778

3 자산 현황

▶ 자산구성현황

보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.kofia.or.kr>)의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다. (단위 : 백만원%)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
한국 원 (1.00)	23,432 (68.86)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	10,091 (29.66)	504 (1.48)	34,027 (100.0)
합계	23,432 (68.86)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	10,091 (29.66)	504 (1.48)	34,027 (100.0)

* () : 구성비중, 통화별 구분 라인에서는 환율이 표시됨
* 차입주식/채권 을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다

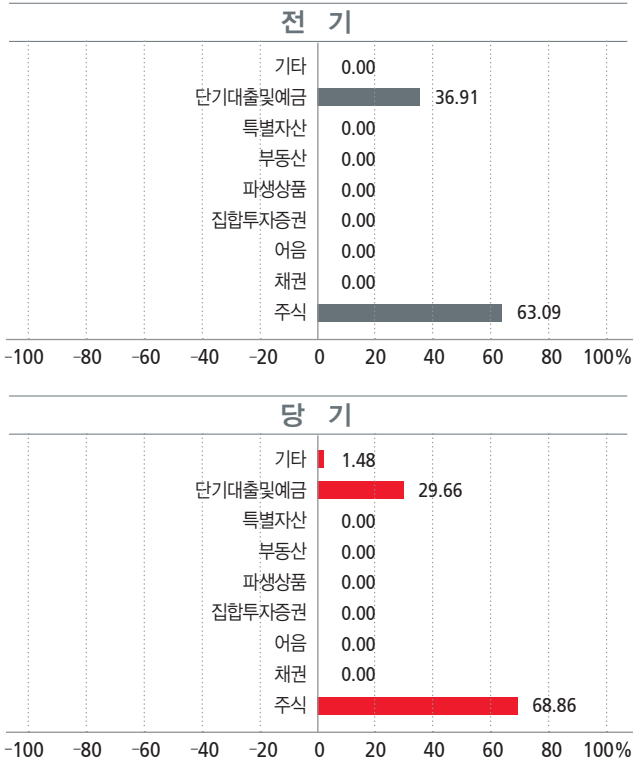
이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]



운용기간 : 2018년 06월 27일 ~ 2018년 09월 26일

A member of Prudential plc (UK)

▶ 자산별 구성비중

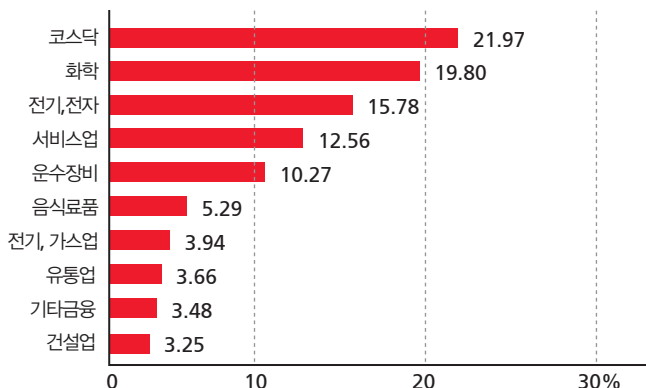


▶ 국가별 투자비중



* 본 그래프는 편입자산의 발행국가 기준으로 작성되었습니다.
* 국가별 투자비중의 상위 10개 국가를 보여줍니다.

▶ 업종별 투자비중



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비중을 나타냅니다.
* 위 업종구분은 한국증권거래소/글로벌 시장정보 제공업체의 업종구분에 따릅니다.
* 업종별 투자비중의 상위 10개 업종을 보여줍니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순서	구분	종목명	비중
1	단기대출및예금	예 금	29.66
2	주식	삼성전자	10.87
3	주식	LG화학	5.66
4	주식	S-Oil	5.18
5	주식	씨제이이엔엠	4.62
6	주식	NHN엔터테인먼트	4.34
7	주식	NAVER	4.30
8	주식	만도	3.98
9	주식	파라다이스	3.84
10	주식	CJ제일제당	3.64

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

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자	78,014	3,698	10.87	자산 5%초과
LG화학	5,250	1,927	5.66	자산 5%초과
S-Oil	13,512	1,763	5.18	자산 5%초과
씨제이이엔엠	6,067	1,571	4.62	
NHN엔터테인먼트	24,345	1,478	4.34	
NAVER	2,020	1,465	4.30	
만도	39,057	1,353	3.98	
파라다이스	62,090	1,307	3.84	
CJ제일제당	3,744	1,239	3.64	

* 외화자산은 비교에 발행국가와 업종이 표기됩니다.

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	국민은행		10,091	1.15	

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
양정원	과장	86년생	4	235,740	0	0	2113000452

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 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 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다

▶ 운용전문인력 변경내역 해당사항 없음

이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]

운용기간 : 2018년 06월 27일 ~ 2018년 09월 26일

A member of Prudential plc (UK)

5 비용 현황

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

펀드	구분	총보수 · 비용 비율 (A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계 (A+B)
이스트스프링 코리아 스타 증권 투자신탁[주식혼합]	전기	0.004	0.157	0.161
	당기	0.011	0.031	0.043
종류(Class)별 현황				
클래스 A	전기	1.486	0.157	1.643
	당기	1.494	0.032	1.525
클래스 A-E	전기	1.136	0.190	1.326
	당기	1.144	0.031	1.175
클래스 C	전기	1.757	0.142	1.898
	당기	1.764	0.031	1.795
클래스 C-E	전기	1.271	0.172	1.443
	당기	1.279	0.031	1.310
클래스 C-F	전기	0.815	0.203	1.019
	당기	0.824	0.032	0.855
클래스 C-P (퇴직연금)	전기	1.587	0.084	1.671
	당기	1.594	0.031	1.625
클래스 C-P (퇴직연금)E	전기	1.189	0.070	1.258
	당기	1.194	0.029	1.223
클래스 C-P2 (연금저축)	전기	1.637	0.094	1.731
	당기	1.644	0.032	1.676
클래스 S-P	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	1.004	0.037	1.041

주1) 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 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.

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
이스트스프링 코리아 스타 증권 투자신탁[주식혼합]	자산운용사	0	0.000	0	0.000
	판매회사	0	0.000	0	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.000	0	0.000
	일반사무관리회사	0	0.000	0	0.000
	보수합계	0	0.000	0	0.000
	기타비용	0	0.004	1	0.011
	단순매매·중개수수료	5	0.126	2	0.025
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.031	1	0.006
	매매·중개수수료 합계	6	0.157	3	0.031
	증권거래세	4	0.120	11	0.133

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
클래스 A	자산운용사	25	0.750	55	0.750
	판매회사	24	0.700	51	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.020	1	0.020
	일반사무관리회사	0	0.012	1	0.012
	보수합계	50	1.482	108	1.482
	기타비용	0	0.004	1	0.011
	단순매매·중개수수료	4	0.125	2	0.025
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.031	0	0.006
	매매·중개수수료 합계	5	0.157	2	0.032
	증권거래세	4	0.120	10	0.134
클래스 A-E	자산운용사	1	0.750	1	0.750
	판매회사	0	0.350	1	0.350
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.020	0	0.020
	일반사무관리회사	0	0.012	0	0.012
	보수합계	1	1.132	2	1.132
	기타비용	0	0.003	0	0.011
	단순매매·중개수수료	0	0.152	0	0.025
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.038	0	0.006
	매매·중개수수료 합계	0	0.190	0	0.031
	증권거래세	0	0.089	0	0.134
클래스 C	자산운용사	1	0.750	3	0.750
	판매회사	2	0.970	4	0.970
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.020	0	0.020
	일반사무관리회사	0	0.012	0	0.012
	보수합계	3	1.752	8	1.752
	기타비용	0	0.004	0	0.011
	단순매매·중개수수료	0	0.113	0	0.025
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.028	0	0.006
	매매·중개수수료 합계	0	0.142	0	0.031
	증권거래세	0	0.148	1	0.133
클래스 C-E	자산운용사	0	0.750	0	0.750
	판매회사	0	0.485	0	0.485
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.020	0	0.020
	일반사무관리회사	0	0.012	0	0.012
	보수합계	0	1.267	0	1.267
	기타비용	0	0.004	0	0.011
	단순매매·중개수수료	0	0.138	0	0.025
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.034	0	0.006
	매매·중개수수료 합계	0	0.172	0	0.031
	증권거래세	0	0.104	0	0.135
클래스 C-F	자산운용사	0	0.750	0	0.750
	판매회사	0	0.030	0	0.030
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.020	0	0.020
	일반사무관리회사	0	0.012	0	0.012
	보수합계	0	0.812	0	0.812
	기타비용	0	0.003	0	0.011
	단순매매·중개수수료	0	0.163	0	0.025
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.041	0	0.006
	매매·중개수수료 합계	0	0.203	0	0.032
	증권거래세	0	0.065	0	0.133

이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]

운용기간 : 2018년 06월 27일 ~ 2018년 09월 26일

A member of Prudential plc (UK)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
클래스 C-P (퇴직연금)	자산운용사	0	0.750	0	0.750
	판매회사	0	0.800	0	0.800
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.020	0	0.020
	일반사무관리회사	0	0.012	0	0.012
	보수합계	0	1.582	1	1.582
	기타비용	0	0.005	0	0.011
	단순매매.중개수수료	0	0.067	0	0.025
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.017	0	0.006
	매매.중개수수료 합계	0	0.084	0	0.031
	증권거래세	0	0.124	0	0.134
	클래스 C-P (퇴직연금)E	자산운용사	0	0.750	0
판매회사		0	0.400	0	0.400
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.020	0	0.020
일반사무관리회사		0	0.012	0	0.012
보수합계		0	1.182	0	1.182
기타비용		0	0.006	0	0.011
단순매매.중개수수료		0	0.056	0	0.023
조사분석업무 등 서비스 수수료		0	0.014	0	0.006
매매.중개수수료 합계		0	0.070	0	0.029
증권거래세		0	0.175	0	0.135
클래스 C-P2 (연금저축)		자산운용사	0	0.750	0
	판매회사	0	0.850	0	0.850
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.020	0	0.020
	일반사무관리회사	0	0.012	0	0.012
	보수합계	0	1.632	0	1.632
	기타비용	0	0.004	0	0.011
	단순매매.중개수수료	0	0.075	0	0.025
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.019	0	0.006
	매매.중개수수료 합계	0	0.094	0	0.032
	증권거래세	0	0.173	0	0.134
	클래스 S-P	자산운용사	0	0.000	0
판매회사		0	0.000	0	0.134
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.000	0	0.000
일반사무관리회사		0	0.000	0	0.000
보수합계		0	0.000	0	0.807
기타비용		0	0.000	0	0.011
단순매매.중개수수료		0	0.000	0	0.030
조사분석업무 등 서비스 수수료		0	0.000	0	0.007
매매.중개수수료 합계		0	0.000	0	0.037
증권거래세		0	0.000	0	0.221

* 펀드의 순자산총액 대비 비율
 * 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개 수수료는 제외한 것입니다.
 * 금액은 운용기간에 발생한 보수금액이며, 비율은 순자산총액(보수차감전) 평잔대비 발생한 보수 금액을 연율화한 비율임
 * 해외 증권거래세의 경우 등 세목만의 구체내역을 취득하는 것이 용이하지 아니하여, 위 증권 거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.
 * 운용 집합투자기구의 총보수비용 비율은 해당 집합투자기구에 발생한 기타비용을 반영한 것이며, 각 종류(클래스)별 총보수비용비율을 평균한 값이 아닙니다.
 ※ 성과 보수내역 : 없음

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합] (단위: 백만원, 주, %)

매수		매도		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
308,696	6,559	258,192	3,578	16.30	64.66

* 매매회전은 해당운용기간동안 주식매매가 얼마나 자주 일어났는지를 확인할 수 있는 항목입니다.
 * 매매회전이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.
 * 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율
 * 주식, 주식예탁증서(DR), ETF거래가 포함되었습니다.
 * 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하여 기재됩니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합] (단위: %)

2018.06.27 ~ 2018.09.26	2018.03.27 ~ 2018.06.26	2017.12.27 ~ 2018.03.26
16.297	16.083	

주) 최근 3분기 매매회전을 기재

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합] 클래스C-F

투자금액(원)	수익률(설정 이후)
2,000,000,000	1.27%

주1) 투자금액 및 수익률은 운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
 주2) 투자금액 및 수익률은 보고서 작성일 기준입니다.

수시공시사항

수시공시사항	일자	펀드명	공시내용
투자설명서 및 규약 변경	2018. 8.24	이스트스프링 코리아 스타 증권투자신탁[주식혼합]	클래스S, 클래스S-P 추가