

이스트스프링 자산운용 보고서

이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2018년 07월 02일 ~ 2018년 10월 01일

이 보고서는 자본시장법에 의해 이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식]의
집합투자업자인 이스트스프링자산운용코리아(주)이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아
판매회사 또는 한국예탁결제원을 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다.

판매회사

- ▶클래스 C-F : 미래에셋생명, 우리은행
- ▶클래스 S : 펀드온라인코리아
- ▶클래스 S-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	펀드 브리핑	09 4. 투자운용전문인력 현황
06	펀드용어 해설	5. 비용 현황
07	1. 펀드의 개요	10 6. 투자자산 매매내역

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 펀더멘털 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.

내가 가입한 펀드 브리핑

이스트스프링 차이나 증권자투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2018년 07월 02일 ~ 2018년 10월 01일



펀드매니저
방대진

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

7월 중국 증시는 MSCI China 10/40 Index 기준으로 전월 대비 2.70% 하락하였습니다. 미국은 500억 달러 규모의 중국산 제품에 대해 관세를 부과한 데 이어, 향후 2,000억 달러 규모의 추가 관세 부과를 검토한다고 발표하였습니다. 무역 분쟁 이슈가 장기화됨에 따라 중국 정부는 자산관리상품 규제, 세금 정책 등에 보다 완화적인 재정 정책을 도입할 것으로 전망되었습니다. 중국의 2분기 경제성장률은 6.7%로 발표되었고, 제조업 섹터가 수출 감소로 인하여 약세를 보인 것으로 집계되었습니다. 8월 중국 증시는 MSCI China 10/40 Index 기준으로 전월 대비 3.71% 하락하였습니다. 미국과의 무역 분쟁 및 신흥국의 부채에 대한 우려 증가로 인하여 주식 시장의 변동성은 지속되었습니다. 미국은 8월 23일에 160억 달러 규모의 중국산 제품에 25%의 관세를 부과하였고 중국 역시 미국산 제품에 관세를 부과하였습니다. 한 달간 중국에서 발표된 경제 지표는 전반적으로 부진한 가운데, 인프라스트럭처 관련 지출 규모의 하락이 두드러졌습니다. 9월 중국 증시는 MSCI China 10/40 Index 기준으로 전월 대비 1.17% 하락하였습니다. 미국과의 무역 분쟁 증가로 인하여 경제 지표가 둔화됨에 따라 증시는 하락하였습니다. 미국은 2,000억 달러 규모의 중국산 제품에 10%의 관세를 부과함에 따라 중국 역시 미국산 제품 600억 달러에 대해서 즉각적으로 관세를 부과하였습니다. 중국은 수출 상품에 대한 부가가치세 환급률 인상, 수입세율 인하 등의 완화적인 통화정책과 재정정책을 도입하였습니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률	설정일
이스트스프링 차이나 증권자투자신탁(UH)[주식]	-3.91	-1.24	38.59	2010.04.02
(비교지수 대비 성과)	(+2.88)	(+3.87)	(+1.69)	
비교지수(벤치마크)	-6.78	-5.12	36.90	

* 비교지수 : MSCI China 10/40 Index(KRW) 100%

※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 차이나 증권자투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2018년 07월 02일 ~ 2018년 10월 01일



내 펀드의 투자환경 및 운용계획을 살펴보겠습니다.

펀드에서는 중국 정부의 지속적인 경제 성장과 신용시장 확장 제어를 위한 다양한 개혁의 도입 과정을 면밀히 모니터링하고 있습니다. 이를 통해 중국 정부는 양적 성장 중심에서 질적 성장 중심으로 경제 구조의 체질 개선을 시도할 것입니다. 중국 주식 시장은 과거 10년의 밸류에이션 하단에서 거래되고 있습니다. 중국 A주의 MSCI 지수 편입은 올해 두 차례 마무리되었고 2019년말까지 더 많은 비중으로 포함될 것으로 예상됩니다. 또한 향후 몇 년간 중국 기업의 이익은 매년 성장할 것으로 전망되어, 좋은 투자 기회를 제공할 것으로 보입니다. 펀드매니저는 정부 소유 기업에 대한 지속적인 개혁이 레버리지 수준을 줄이고, 중국 신용 사이클에 대한 투자자들의 우려를 줄일 수 있을 것이라고 믿습니다. 섹터 로테이션 경향을 감안할 때, 최근 몇 년간 약세를 보여온 중국의 금융 섹터를 긍정적으로 보고 있습니다. 펀드에서는 장기적인 관점에서 내재가치 대비 저평가되어 있는 기업들을 계속하여 발굴하고, 시장의 비효율성을 포착하여 개별 주식에 대한 매매 기회로 삼고자 합니다.

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 증권투자신탁(UH)[주식]



운용기간 : 2018년 07월 02일 ~ 2018년 10월 01일

A member of Prudential plc (UK)

▶공지사항

모자형의 경우 자산구성현황, 보유종목 현황은 고객님의 가입한 "이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식]"이(가) 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다

1 펀드의 개요

2등급(높은 위험)

1 2 3 4 5 6

▶기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식]	운용펀드(22095),C-F(22103) S(BB358),S-P(BB359)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-주식형, 추가개방, 모자형, 종류형
최초설정일	20100402
운용기간	2018.07.02 ~ 2018.10.01
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아(주)
판매회사	우리은행 외 1개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 중국 기업의 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 이 투자신탁은 모투자신탁에서 외국통화 표시의 해외자산에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 이러한 환율변동위험을 축소시키기 위한 환헤지 전략은 수행하지 않을 예정입니다. 수익자는 외국통화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 중국 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 중국 주식은 국제금융시장과 중국시장의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

▶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 차이나 증권모투자신탁(주식)	자산 총액	86,491	102,996	19.08
	부채 총액	2	1,007	49881.00
	순자산총액	86,489	101,988	17.92
	기준가격 ^{*)}	1,339.93	1,288.49	-3.84
이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식]	자산 총액	78,034	94,489	21.09
	부채 총액	191	202	5.60
	순자산총액	77,842	94,287	21.13
	기준가격 ^{*)}	1,243.32	1,194.75	-3.91
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 C-F	기준가격	1,243.31	1,194.75	-3.91
클래스 S	기준가격	1,405.19	1,349.20	-3.98
클래스 S-P	기준가격	1,406.72	1,351.08	-3.96

*) 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



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

2 수익률 현황

▶수익률 현황 [기준일자 : 2018년 10월 01일]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 차이나 증권모투자신탁(주식)	-3.84	-2.82	-1.35	-0.49	27.25	35.99	46.21
(비교지수 대비 성과)	2.94	3.13	3.62	4.63	-1.48	3.00	9.31
비교지수(벤치마크)	-6.78	-5.95	-4.97	-5.12	28.73	32.99	36.90

* 비교지수 : MSCI China 10/40 Index(KRW) 100%

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일
이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식]	-3.91	-3.10	-1.86	-1.24	24.26	31.27	38.59	2010.04.02
(비교지수 대비 성과)	(+2.88)	(+2.85)	(+3.11)	(+3.87)	(-4.47)	(-1.72)	(+1.69)	
클래스 C-F	-3.91	-3.10	-1.86	-1.24	24.27	31.28	38.60	2010.04.02
(비교지수 대비 성과)	(+2.88)	(+2.85)	(+3.11)	(+3.88)	(-4.46)	(-1.71)	(+1.69)	
클래스 S	-3.98	-3.25	-2.10	-1.56	23.48			2016.03.24
(비교지수 대비 성과)	(+2.80)	(+2.69)	(+2.87)	(+3.56)	(-5.25)			
클래스 S-P	-3.96	-3.20	-2.01	-1.44	23.77			2016.03.31
(비교지수 대비 성과)	(+2.83)	(+2.75)	(+2.96)	(+3.68)	(-4.96)			
비교지수(벤치마크)	-6.78	-5.95	-4.97	-5.12	28.73	32.99	36.90	

* 비교지수 : MSCI China 10/40 Index(KRW) 100%

*위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	868	0	0	0	0	0	3	28	899
당기	-3,161	0	0	0	0	0	-1	-21	-3,183

이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2018년 07월 02일 ~ 2018년 10월 01일

A member of Prudential plc (UK)

3 자산 현황

▶ 자산구성현황

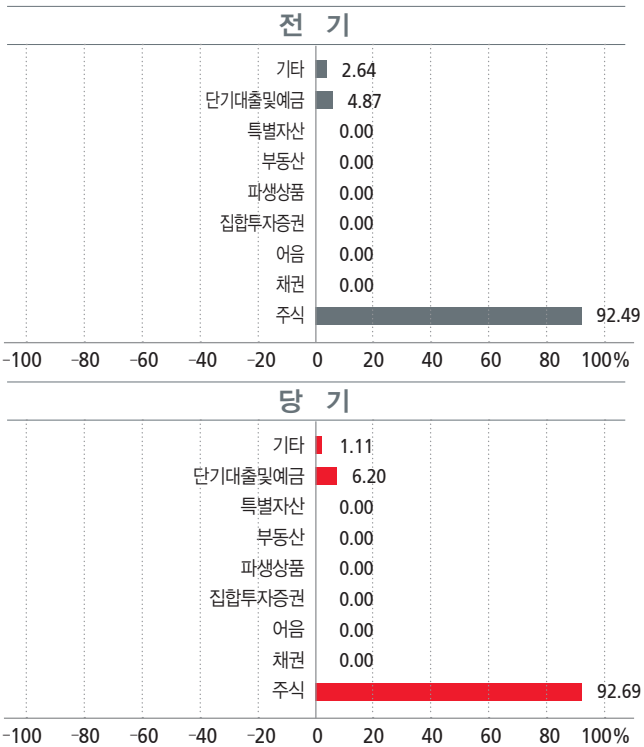
보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.kofia.or.kr>)의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

(단위 : 백만원%)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
홍콩 달러 (142.02)	62,635 (66.29)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	1,741 (1.84)	0 (0.0)	64,375 (68.13)
미국달러 (1111.80)	15,577 (16.49)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	15,577 (16.49)
중국 위안 (161.86)	9,371 (9.92)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	9,371 (9.92)
한국 원 (1.00)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	4,118 (4.36)	1,048 (1.11)	5,166 (5.47)
합계	87,582 (92.69)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	5,859 (6.2)	1,048 (1.11)	94,489 (100.0)

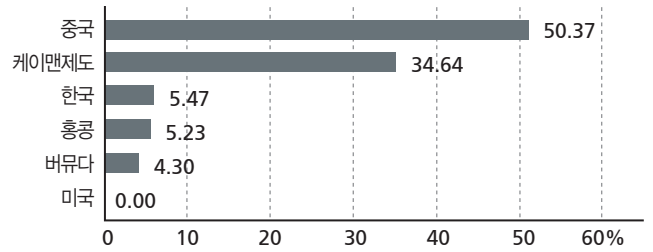
* () : 구성비중, 통화별 구분 라인에서는 환율이 표시됨
* 차입주식/채권 을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다

▶ 자산별 구성비중



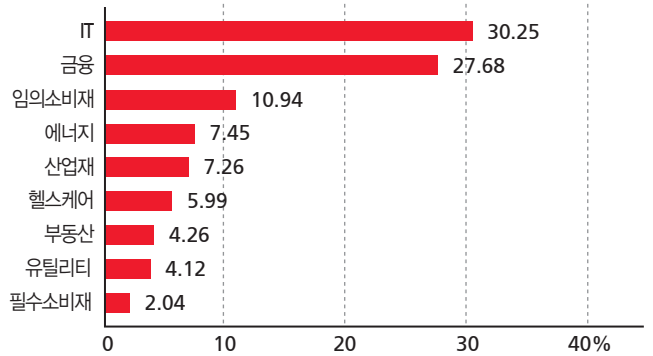
주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다. "기타"에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성격) 등이 포함 되는데, 매수유가증권미지급금 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

▶ 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	주식	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	8.25
2	주식	TENCENT HOLDINGS LTD (NEW)	8.09
3	주식	CHINA CONSTRUCTION BANK H(NEW)	6.56
4	주식	PING AN INSURANCE GROUP CO-H(NEW)	5.87
5	단기대출및예금	예 금	4.36
6	주식	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	4.32
7	주식	CNOOC LTD	4.27
8	주식	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	3.39
9	주식	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD(NEW)	3.36
10	주식	CHINA RAILWAY GROUP LTD	3.05

* 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.

이스트스프링 차이나 증권자투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2018년 07월 02일 ~ 2018년 10월 01일

A member of Prudential plc (UK)

▶ 주요 자산보유 현황

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

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	42,542	7,793	8.25	CAYMAN ISLANDS, IT, 자산 5%초과
TENCENT HOLDINGS LTD (NEW)	166,561	7,645	8.09	CAYMAN ISLANDS, IT, 자산 5%초과
CHINA CONSTRUCTION BANK H(NEW)	6,379,270	6,197	6.56	CHINA, 금융, 자산 5%초과
PING AN INSURANCE GROUP CO-H(NEW)	491,484	5,549	5.87	CHINA, 금융, 자산 5%초과
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	7,493,019	4,086	4.32	CHINA, 금융
CNOOC LTD	1,834,043	4,037	4.27	CHINA, 에너지
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	821,131	3,201	3.39	HONGKONG, 금융
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD(NEW)	702,248	3,172	3.36	CHINA, 금융
CHINA RAILWAY GROUP LTD	2,617,388	2,885	3.05	CHINA, 산업재

* 외화자산은 비교에 발행국가와 업종이 표기됩니다.

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		4,118	1.15	

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
방대진	상무	74년생	46	811,921	0	0	2109000940

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

▶ 모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력

성명	직위	주요경력
John Tsai	차이나 증권 모펀드 책임운용역	MFS Investment Management

▶ 모투자신탁 해외위탁집합투자업자 개요

해외위탁집합투자업자	업무위탁범위	설립일	소재지
Eastspring Investments Singapore	외화자산의 운용 및 운용지시 업무 등	1994년	싱가포르

5 비용 현황

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산 %)

펀드	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수 · 비용비율 (A)	중개수수료 비율 (B)	합계 (A+B)	합성총보수 · 비용비율 (C)	중개수수료 비율 (D)	합계 (C+D)
이스트스프링 차이나 증권자 투자신탁(UH)[주식]	전기	0.005	0.000	0.005	0.050	0.170	0.220
	당기	0.005	0.001	0.005	0.061	0.360	0.421
종류(Class)별 현황							
클래스 C-F	전기	0.903	0.000	0.903	0.952	0.170	1.123
	당기	0.903	0.000	0.903	0.964	0.360	1.324
클래스 S	전기	1.223	0.000	1.223	1.272	0.166	1.438
	당기	1.223	0.000	1.223	1.286	0.386	1.672
클래스 S-P	전기	1.103	0.000	1.103	1.152	0.165	1.317
	당기	1.103	0.000	1.103	1.166	0.380	1.546

주1) 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 비용수준을 나타냅니다.
 주2) 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평잔액(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.

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원 %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
이스트스프링 차이나 증권자 투자신탁(UH)[주식]	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	10	0.050	13	0.061
	단순매매·중개수수료	20	0.102	47	0.216
	조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.068	32	0.144
	매매·중개수수료 합계	34	0.170	79	0.360
	증권거래세	0	0.000	0	0.000
클래스 C-F	자산운용사	157	0.800	174	0.800
	판매회사	6	0.030	7	0.030
	펀드재산보관회사(신탁업자)	11	0.057	12	0.057
	일반사무관리회사	3	0.015	3	0.015
	보수합계	177	0.902	196	0.902
	기타비용	10	0.050	13	0.061
	단순매매·중개수수료	20	0.102	47	0.216
	조사분석업무 등 서비스 수수료	13	0.068	31	0.144
	매매·중개수수료 합계	33	0.170	78	0.360
	증권거래세	0	0.000	0	0.000

이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2018년 07월 02일 ~ 2018년 10월 01일

A member of Prudential plc (UK)

▶보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
클래스 S	자산운용사	2	0.800	1	0.800	
	판매회사	1	0.350	1	0.350	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.057	0	0.057	
	일반사무관리회사	0	0.015	0	0.015	
	보수합계	3	1.222	2	1.222	
	기타비용	0	0.049	0	0.064	
	단순매매·중개수수료	0	0.100	0	0.231	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.067	0	0.154	
	매매·중개수수료 합계	0	0.166	1	0.386	
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
	클래스 S-P	자산운용사	0	0.800	0	0.800
		판매회사	0	0.230	0	0.230
		펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.057	0	0.057
일반사무관리회사		0	0.015	0	0.015	
보수합계		0	1.102	0	1.102	
기타비용		0	0.049	0	0.064	
단순매매·중개수수료		0	0.099	0	0.228	
조사분석업무 등 서비스 수수료		0	0.066	0	0.152	
매매·중개수수료 합계		0	0.165	0	0.380	
증권거래세		0	0.000	0	0.000	

- * 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 동 세목만의 구체내역을 취득하는것이 용이하지 아니하여, 위 증권 거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.
- * 운용 집합투자기구의 총보수비용 비율은 해당 집합투자기구에서 발생한 기타비용을 반영한 것이며, 각 종류(클래스)별 총보수비용비율을 평균한 값이 아닙니다.
- ※ 성과 보수내역 : 없음

6 투자자산매매내역

▶매매주식규모 및 회전율

이스트스프링 차이나 증권모투자신탁(주식) (단위 : 백만원, 주, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
15,521,097	35,909	6,981,092	16,609	18.27	72.50

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

▶최근 3분기 매매회전율 추이

이스트스프링 차이나 증권모투자신탁(주식) (단위 : %)

2018.07.02 ~ 2018.10.01	2018.04.02 ~ 2018.07.01	2018.01.02 ~ 2018.04.01
18.274	16.896	31.079

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재