

이스트스프링 자산운용 보고서

이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형]

운용기간 : 2015년 06월 07일 ~ 2015년 09월 06일

이 보고서는 자본시장법에 의해 이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형]의
집합투자업자인 이스트스프링자산운용코리아(주)이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아
판매회사 또는 한국예탁결제원을 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다.

판매회사

자세한 판매사 현황은 이스트스프링자산운용코리아(주) 홈페이지
(<http://www.eastspringinvestments.co.kr>)에서 확인 하실 수 있습니다.



이스트스프링자산운용

이스트스프링자산운용(Eastspring Investments)은 지난 1863년 아시아에 처음 투자를 시작한 이래 150년간 리서치 전통을 이어온 영국PCA그룹*이 아시아지역 자산운용사업을 확대하기 위해 선택한 새로운 이름입니다. 아시아 10개 국가에서 3백명의 투자전문가가 156조원**의 자산을 관리하는 이스트스프링자산운용(Eastspring Investments)은 아시아의 대표 자산운용사 가운데 하나로 성장해왔습니다.

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

** 이스트스프링자산운용 전체 운용자산규모 (2015년 6월말 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	08 4. 투자운용전문인력 현황
05	펀드·경제용어 해설	5. 비용 현황
06	1. 펀드의 개요	09 6. 투자자산 매매내역

각종 보고서 확인

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



고객여러분 안녕하세요?

항상 저희 이스트스프링자산운용에 보내주시는 관심과 후원에 깊이 감사드립니다. 이스트스프링 자산운용코리아는 160여년 전통의 영국 프루덴셜금융그룹의 일원으로서 아시아자산운용사인 Eastspring Investments 내에서 핵심적인 역할을 하고 있습니다. Eastspring Investments는 아시아 지역의 10개 나라에서 약 156조원에 달하는 고객자산을 운용하고 있습니다. 이스트스프링의 운용기술과 경험이 모회사인 영국 프루덴셜금융그룹의 리스크 관리 노하우와 결합하여, 투자자들이 신뢰할 수 있는 최고의 상품과 서비스를 제공하기위해 노력하고 있습니다.

이스트스프링의 투자철학은 단순합니다. 장기적인 관점에서 좋은기업의 본질가치에 투자합니다. 지속가능한 장기 경쟁력을 보유한 기업들을 선별하기위해 구조적 변화를 이끄는 새로운 혁신을 연구하고 그를 주도하는 기업들을 분석합니다. 좋은기업의 증권이 가치면에서 매력이 있는지를 평가하기 위해 내부 분석가들과 운용자들이 철저한 가치평가를 합니다. 프루덴셜그룹의 리스크

관리 전통하에서 다양한 위험요소들을 고려하여 신중하게 투자하되, 동시에 시장변화에 능동적으로 대응하며 성공적인 투자를 이끌어내고자 합니다. 이러한 철저한 투자공정을 통하여 한국의 주식, 채권형 펀드는 물론 다양한 구조화 상품들을 생산하고 있습니다. 또한 프루덴셜그룹의 계열 자산운용역량을 동원하여 한국 투자가의 니즈에 맞는 다양한 글로벌 또는 지역 투자 상품이나 대안투자 상품들도 제공하고 있습니다.

투자는 위험을 수반합니다. 따라서 위험을 관리하는 것은 투자의 필수적인 요소라는 것을 잊지 않아야합니다. 위험을 줄이는 한 방법으로 장기적 투자를 들 수 있습니다. 단기적 투자에는 다양하고도 예측이 어려운 단기적 변수들을 고려해야 하지만 장기적 투자에는 고려 사항이 줄게 되고, 가장 중요한 핵심요소에 집중하게 됩니다. 다른 한 방법은 분산 투자입니다. 아무리 정석적 투자를 하더라도 한개의 투자만으로 보자면 실패할 수도 있다는 것을 인정하고 분산투자를 통하여 실패를 희석시키는 것입니다. 펀드는 그 고안 자체가 적은 돈으로도 분산투자를 할 수 있도록 만들어 진 것이므로 다양한 펀드를 활용하여 잘 분산된 자산포트폴리오를 구성하시기 바랍니다.

이스트스프링은 향후 한국의 고령화와 이에 따른 베이비 부머세대의 은퇴 후 자산관리에 주목합니다. 단기적인 시장여건 변화에 대한 대응도 중요하지만 향후의 장기적 자금 수요를 감안한 효과적인 자산배분이 그 어느때보다 중요한 시점입니다. 많은 투자자들이 저금리 시대의 투자에 대해 고민하고 저 이자율에 따른 낮은 수익 때문에 조급한 마음에 빠지기도 합니다. 낮은 이자율은 저인플레이션의 결과이므로 보유자산의 원본가치도 오래 보존 된다는 점도 고려하여 투자수익률에 대한 기대를 낮추고 좋은 자산배분을 하는 것이 중요합니다. 이스트스프링은 글로벌 모회사인 영국 프루덴셜그룹의 보험자산을 다양한 자산배분과 투자수단을 통해 운용해 온 노하우로 향후 한국투자자들이 필요로 하는 효과적 자산배분에 도움을 드릴 수 있을 것으로 생각합니다. 미래를 위한 효과적 자산구성을 하실 때 여러분의 든든한 조력자로서 투자전문가 집단인 이스트스프링이 있다는 것을 항상 기억해주시기 바랍니다. 저희 임직원 모두는 사명감을 가지고 더욱 발전된 고객서비스와 다양하고 뛰어난 상품을 제공해 드리겠다는 약속을 드리며 인사말씀을 갈음하고자 합니다.

감사합니다.

이스트스프링자산운용 대표이사 사장

박천웅

운용기간 : 2015년 06월 07일 ~ 2015년 09월 06일

이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형]

펀드매니저 : 방대진

▶ 운용경과

6월 한국증시는 미 금리인상 불확실성과 그리스 디폴트 우려, MERS로 인한 내수 위축 우려 등이 악재로 작용하여 조정을 받았습니다. 일본 증시는 현재 높은 배당률과 기업 실적 향상에 대한 기대감에 증시가 지지되고 있는 상황입니다. 중국 증시는 투자자의 차익 실현 및 레버리지 포지션 청산으로 2개월 연속 하락하였습니다. 헬스케어 및 소재 산업을 필두로 전 섹터가 하락하였습니다. 인도 증시는 6월을 보합세로 마감하였습니다. 7월 한국 증시는 코스피, 코스닥 동반 하락세를 보이며 악세로 마감하였습니다. 월 초반 그리스 이슈, 중국 증시 급락 등 대외 리스크 요인과 MERS로 인한 내수 위축 우려가 동시에 악재로 작용하며 증시 하락 요인으로 작용하였습니다. 일본 증시의 회계 보고 기간이 마무리되어 가는 현재 일본 기업들의 실적은 시장의 기대를 뛰어넘는 어닝서프라이즈를 보여주었습니다. 중국 증시는 하락을 막기 위하여 정부와 시장의 노력에도 불구하고 높은 변동성을 보이며 아시아에서 가장 저조한 성과를 거두었습니다. 8월 펀드는 각 국가별 비교지수 기준으로 핵심 투자국가인 인도, 일본, 중국 및 한국 모두 전월 대비 하락하며 장을 마감하였습니다. 한국 증시는 8월말 중국 정부의 통화완화정책 발표 이후 안전자산 선호심리가 다소 완화되면서 글로벌 증시는 진정세를 보였고, 북한 리스크도 완화되면서 국내 증시도 일부 낙폭을 회복하였습니다. 일본 증시는 올해(2016년 3월) 일본 기업이익 증가가 예상되며 이러한 견조한 이익전망은 증시의 지지요인으로 작용할 수 있을 것으로 판단됩니다. 중국 공식 제조업지수 PMI는 49.7로 전월 대비 0.3포인트 하락하며 기대치에 하회하였습니다. 증시 안정화 정책이 급격한 하락을 막았다는 중국 당국의 설득 노력에도 시장에서는 안정화 정책이 실패했다고 인식하는 분위기입니다. 인도증시는 최근 지수 급락으로 밸류에이션 부담이 완화됐고 안정적인 펀더멘탈 부각으로 신흥시장 내에서 외국인 선호가 유효함에 따라 증시의 안정적 흐름이 기대됩니다.

▶ 펀드 수익률

펀드명	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 뉴실크로드 증권 투자신탁 제3호[주식-재간접형]	-10.42	-3.83	-0.78	1.33	18.04	35.87	20.49
(비교지수 대비 성과)	1.84	4.06	4.05	4.26	6.37	1.26	-5.26
비교지수	-12.26	-7.9	-4.84	-2.93	11.67	34.61	25.75

* 비교지수 : KOSPI(T-1) 22.5% + MSCI China(T-1,HKD) 22.5% + MSCI India(T-1,INR) 22.5% + TOPIX 100(T-1,JPY) 22.5% + Call 10%

※상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.

※상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 보고서 본문을 참조하시기 바랍니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

펀드는 중국, 인도에 대해서는 중립 수준보다 높게, 한국, 일본의 편입비중을 중립 수준으로 투자하고 있습니다. 중국 경기 둔화 우려가 심화됨에 따라 중국 정부의 추가 통화완화정책 및 확장적 재정정책에 대한 기대감도 작용하고 있어 하방 경직성이 확보될 것으로 보입니다. 글로벌 디플레이션 우려 등 매크로 환경은 여전히 비우호적이나, FOMC를 변곡점으로 미 금리인상 불확실성 해소 및 중국의 추가부양책 발표 가능성을 통해 완만한 상승세를 보일 것으로 기대합니다. 이런 상황에서 펀드매니저는 한국, 중국, 인도, 일본 등 핵심투자국가 지역에 투자되는 펀드들을 선별하고 이에 대한 투자비중을 조절함으로써 시장상황에 대응해나갈 계획입니다.

펀드용어 해설

집합투자기구(펀드)

집합투자기구란 대중으로부터 자금을 모아 그 금액을 주식이나 채권 등에 투자하여 얻은 수익실적에 따라 배당하는 금융상품을 말합니다.

보수

보수란 집합투자자산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 집합투자업자 보수, 판매업자 보수, 신탁업자 보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.

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.

기준가격

집합투자기구의 매입 · 판매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 집합투자자산 순자산총액을 전일의 집합투자기구의 잔존 집합투자증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다.

비교지수

벤치마크로 불리기도 하며, 펀드성과를 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브펀드의 경우 비교지수 대비 초과수익을 목표로 운용되며, 인덱스펀드는 비교지수의 추종을 목적으로 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.

최신 경제용어 해설

매파 VS 비둘기파

특정사항에 대한 의견을 새의 공격성여부와 연관지어 이르는 말로써 보수적이고 강경한 세력을 매파, 과격하지 않고 온순한 방법을 취하려 하는 사람을 비둘기파로 분류하는데 경제적인 사안에 대해서는 매파의 경우 물가 안정 등을 위해 금리인상 및 양적완화 축소를 주장하고 비둘기파는 경제성장 등을 위해 금리 인하 및 양적완화의 지속확대를 주장합니다.

후강통 & 선강통

후강통은 중국 본토 상해거래소와 홍콩증시간의 교차거래를 가능하게 하는 제도로서 중국 본토주식의 A주식의 투자가 확대가능함을 의미하여 2014년부터 실시 되었고 선강통(광둥성 선전증시와 홍콩증시간의 교차매매)도 조만간 실시 예정이라고 알려짐.

Libor floor

런던의 금융시장에 있는 은행 중에서도 신뢰도가 높은 일류 은행들이 자기들끼리의 단기적인 자금거래에 적용되는 대표적 단기 금리인 Libor(London Inter-Bank Offered Ratio)금리의 하한선으로 뱅크론의 이자를 산정할 때 기준금리가 지나치게 낮아지는 것을 막기 위해 설정되는 이자율의 하한선을 의미합니다.

신용스프레드

국고채와 회사채 간 금리 차이를 뜻한다. 신용스프레드가 커졌다는 것은 기업들이 자금을 빌리기가 어려워졌다는 것을 의미합니다. 자금 조달이 힘들다는 뜻이기 때문에 신용스프레드는 국가의 신용 상태를 나타내는 지표로 사용되기도 합니다. 그래서 신용스프레드를 국가신용스프레드라고 부르기도 합니다

레버리지

레버리지란 지렛대라는 의미로 모자란 돈을 빌려서 투자해 수익률을 극대화시키는 투자방법을 일컫는 것으로써 기업의 경영에서 재무레버리지나 영업레버리지등의 방법이 있으며 일반 증권시장의 투자시에도 자금을 빌려 투자금을 확대 할 경우 레버리지를 확대하였다는 등의 방식으로 해당 용어가 사용될 수 있습니다.

듀레이션

채권의 이자율위험을 나타내는 척도로서 채권투자시 각 시점에 있어 현금으로 환산된 현금흐름의 총 현금흐름에 대한 비율을 가중치로 사용하여 채권의 현금흐름시점에 곱하여 산출한 '현가로 환산된 가중평균단기'를 말하는 것으로써 듀레이션이 높을수록 이자율 변동에 대한 노출도가 높다는 것을 의미합니다. 즉 이자율이 증가하여 채권가격이 하락할 것을 예상할 경우 듀레이션을 짧게 가지고 가는 것이 유리하며 반대의 경우를 예상할 경우 듀레이션을 길게 가지고 가는 것이 유리합니다.

출구전략

경제회복을 위해 공급됐던 과잉 유동성이나 각종 완화정책을 경제에 큰 부작용 없이 서서히 거두는 전략. 모든 경제정책에는 긍정적인 효과가 있으면 그에 따른 부작용도 거의 반드시 따르는 법이어서 일정한 정책을 사용했을 경우에는 그 정책의 목표가 어느 정도 달성되었을 경우에는 해당 정책을 다시 거둬들일 필요가 있는데 문제는 어느 시기에 어떤 정도로 이를 시행하느냐가 관건으로 너무 빠르면 해당 정책의 효과가 충분히 발생하기도 전에 이를 철회하는 것이 될 수 있고 너무 늦으면 부작용이 너무 커질 수도 있습니다. 보통의 경우 과잉유동성의 부작용을 견제하기 위한 출구전략으로 이자율 인상, 채권매입축소 등이 논의 될 수 있습니다.

이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형]



운용기간 : 2015년 06월 07일 ~ 2015년 09월 06일

A member of Prudential plc (UK)

1 펀드의 개요

1등급(매우 높은위험)

1 2 3 4 5

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형]	운용펀드(55157) A(55158),A3(99348),A4(99349), C(56185),I(56626)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 종류형
최초설정일	20060307
운용기간	2015.06.07 ~ 2015.09.06
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아(주)
판매회사	하나은행 외 7개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 한국, 중국, 일본 및 인도 지역의 기업들이 발행한 국내 및 해외주식에 주로 투자하는 다른 집합투자기구의 집합투자증권을 주된 투자대상 자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 하며, 신탁재산의 일부를 기타 아시아 및 EMEA (아미징유럽, 중동 및 아프리카) 지역의 기업들이 발행한 해외 주식에 주로 투자하는 다른 집합투자기구의 집합투자증권에도 투자할 수 있습니다. 수익자는 국내 및 해외주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 국내 및 해외주식은 국제금융시장의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 이 투자신탁은 외국 통화 표시의 해외집합투자기구에 대한 투자로 인해 환율변동 위험에 노출될 수 있으며, 환헤지가 가능하다고 판단되는 해외자산에 대하여 평가액의 80%+20% 범위 내에서 환헤지를 수행할 예정입니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 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 뉴실크로드 증권 투자신탁 제3호[주식-재간접형]	자산 총액	1,784	1,493	-16.32
	부채 총액	8	7	-10.61
	순자산총액	1,776	1,486	-16.34
	기준가격 ^{주)}	1,073.57	961.68	-10.42
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 A	기준가격	0.00	0.00	
클래스 A3	기준가격	0.00	0.00	
클래스 A4	기준가격	1,073.50	961.56	-10.43
클래스 C	기준가격	1,074.27	963.01	-10.36
클래스 I	기준가격	0.00	0.00	

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

▶ 분배금내역 해당사항 없음

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2015년 09월 06일]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 뉴실크로드 증권 투자신탁 제3호[주식-재간접형]	-10.42	-3.83	-0.78	1.33	18.04	35.87	20.49
(비교지수 대비 성과)	1.84	4.06	4.05	4.26	6.37	1.26	-5.26
비교지수	-12.26	-7.9	-4.84	-2.93	11.67	34.61	25.75

* 비교지수 : KOSPI(T-1) 22.5% + MSCI China(T-1,HKD) 22.5% + MSCI India(T-1,INR) 22.5% + TOPIX 100(T-1,JPY) 22.5% + Call 10%

종류(Class)별 현황

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
클래스 A*							
클래스 A3*							
클래스 A4	-10.43	-3.84	-0.8	1.3	17.98	35.77	
클래스 C	-10.36	-3.7	-0.58	1.6	18.66	36.94	22.18
클래스 I*							

* 상기 이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형] 클래스 A은 2011년04월06일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일)
상기 이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형] 클래스 A3은 2011년07월07일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일)
상기 이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형] 클래스 I은 2006년12월06일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일)
중도상환되어 수익률을 기재하지 아니하였으며, 자세한 사항은 판매사에 문의하여 주시기 바랍니다.

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증 권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	59	0	0	78	0	12	2	0	151
당기	-53	0	0	-48	0	-67	0	0	-167

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	증 권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
한국 원	0	0	0	703	0	0	105	2	810
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(47.07)	(0.00)	(0.00)	(7.03)	(0.15)	(54.26)
미국달러	171	0	0	192	0	-7	5	0	361
(1193.40)	(11.48)	(0.00)	(0.00)	(12.88)	(0.00)	-(0.45)	(0.30)	(0.00)	(24.21)
홍콩 달러	170	0	0	0	0	0	0	0	170
(153.99)	(11.38)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.38)
일본 엔	0	0	0	174	0	-23	1	0	152
(9.98)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.63)	(0.00)	-(1.56)	(0.08)	(0.00)	(10.15)
합 계	341	0	0	1,069	0	-30	111	2	1,493
	(22.86)	(0.00)	(0.00)	(71.58)	(0.00)	-(2.01)	(7.41)	(0.15)	(100.00)

* () : 구성비중

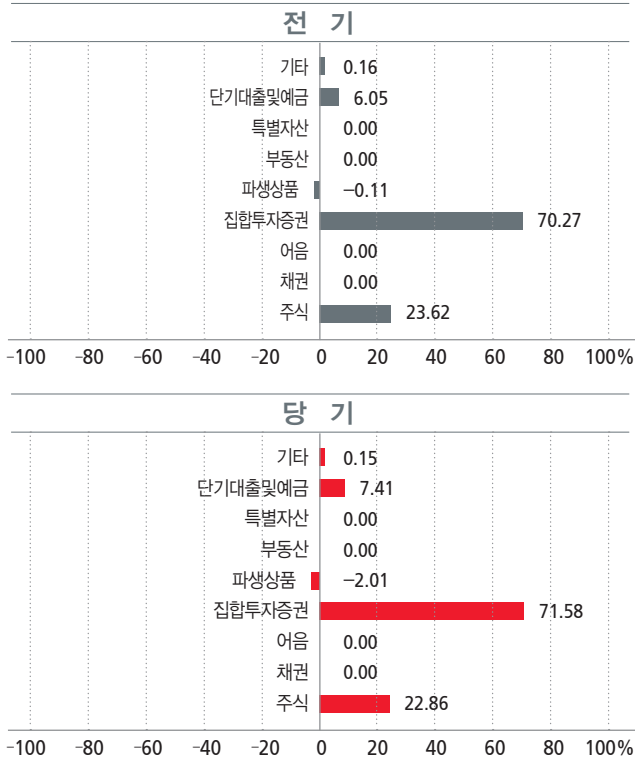
* 차입주식/채권 을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다

이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형]

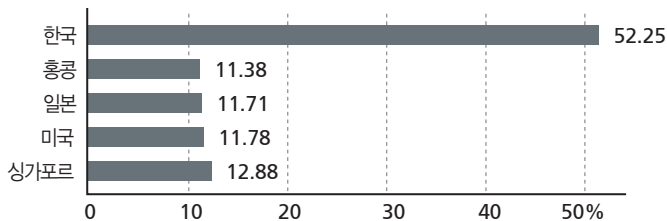
운용기간 : 2015년 06월 07일 ~ 2015년 09월 06일

A member of Prudential plc (UK)

▶ 자산별 구성비중



▶ 국가별 투자비중



* 본 그래프는 편입자산의 발행국가 기준으로 작성되었습니다.

* 국가별 투자비중의 상위 10개 국가를 보여줍니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

환헤지 비용은 기준일 현재 환헤지 비용이며 개별통화간 상관계수를 고려하여 산출한 수치로 투자설명서에 명시된 바대로 투자신탁의 설정헤지, 해외자산의 가격변동, 외환통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황등에 따라 목표 환헤지비용과 상이할수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비용	기준일(2015.09.06) 현재 환헤지 비용	환헤지 비용 주3) (2015.06.07 ~ 2015.09.06)	환헤지로 인한 손익 주4) (2015.06.07 ~ 2015.09.06)
80±20	96.51	NA	-67

주1) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

주2) 펀드수익률에 미치는 효과 : 해외 투자 펀드는, 편입 외화 자산으로 인해 환율 하락(원화강세)시 환차손이, 환율 상승(원화약세)시 환차익이 발생합니다. 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.

주3) 선물환계약으로 환헤지를 수행하는 경우, 외환시장수급, 거래상대방의 신용등급, 환율수준, 통화별 금리 등이 감안되어 계약환율이 결정됩니다. 따라서 비용을 정의하거나, 비용만을 별도 분리하여 산출하는 것이 거의 불가능하므로, 환헤지 비용은 별도로 집계되지 않았습니다.

주4) 환헤지로 인한 손익은, 해당 펀드의 원화로 환산한 가치를 일정하게 유지(헤지)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.

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

(단위: 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
JPY/KRW FWD 1008(9.5992)	해외선물환	SC은행	매수	20151008	10	10	10	
JPY/KRW FWD 1008(9.911)	해외선물환	SC은행	매수	20151008	16	16	16	
JPY/KRW FWD 1008(10.0565)	해외선물환	SC은행	매수	20151008	16	16	16	
JPY/KRW FWD 1008(9.938)	해외선물환	SC은행	매수	20151008	26	26	26	
KRW/JPY FWD 1008(9.741)	해외선물환	SC은행	매도	20151008	13	13	13	
KRW/USD FWD 1008(1174.6)	해외선물환	SC은행	매도	20151008	390	387	394	
USD/KRW FWD 1008(1188.45)	해외선물환	SC은행	매수	20151008	15	15	15	
USD/KRW FWD 1008(1200.65)	해외선물환	SC은행	매수	20151008	12	12	12	
USD/KRW FWD 1008(1197.8)	해외선물환	SC은행	매수	20151008	8	8	8	
KRW/JPY FWD 1008(9.3865)	해외선물환	SC은행	매도	20151008	360	361	385	

▶ 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
iShares MSCI Japan ETF	12,100	171	11.48	U.S.A, 미분류
ISHARES MSCI CHINA INDEX ETF	60,400	170	11.38	HONGKONG, 미분류

* 외화자산은 비고에 발행국가와 업종이 표기됩니다.

집합투자증권

(단위: 좌, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
인디아증권자(UH) [주식]C-F		이스트스프링 자산운용(주)	362,608,870	345	23.09
지속성장기업증권 [주식]C-F		이스트스프링 자산운용(주)	263,204,433	257	17.23
Eastspring Investments CHINA EQUITY FUND	해외 뮤추얼펀드	Prudential	14,559	192	12.88
Eastspring Investments Japan equity SICAV CLASS AJ	해외 뮤추얼펀드	Prudential	15,597	174	11.63
대담한한국증권[주식] C-F		이스트스프링 자산운용(주)	96,758,882	101	6.75

장외파생상품

(단위: 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	SC은행	통화	매도	20151008	390	387	394	헤지목적
해외선물환	SC은행	통화	매도	20151008	360	361	385	헤지목적

이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형]

운용기간 : 2015년 06월 07일 ~ 2015년 09월 06일

eastspring
investments

A member of Prudential plc (UK)

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		105	1.15	
해외보통예금			5	0.00	
해외보통예금			1	0.00	

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	
방대진	이사	74년생	41	1,257,356	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

기간	운용전문인력
20120907 - 현재	방대진
20100901 - 20120906	주형준

5 비용 현황

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드	구분	총보수 · 비용 비율 (A)	중개수수료 비율 (B)	합계 (A+B)
이스트스프링 뉴실크로드 증권 투자신탁 제3호 [주식-재간접형]	전기	0.079	0.030	0.110
	당기	0.063	0.006	0.069
종류(Class)별 현황				
클래스 A	전기	1.970	0.000	1.970
	당기	1.970	0.000	1.970
클래스 A3	전기	1.810	0.000	1.810
	당기	1.810	0.000	1.810
클래스 A4	전기	1.809	0.030	1.840
	당기	1.793	0.006	1.799
클래스 C	전기	1.520	0.030	1.550
	당기	1.504	0.006	1.510
클래스 I	전기	0.890	0.000	0.890
	당기	0.890	0.000	0.890

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.

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
이스트스프링 뉴실크로드 증권 투자신탁 제3호 [주식-재간접형]	자산운용사	0	0.00	0	0.00
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용*	0	0.08	0	0.06
	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합 계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 A4	자산운용사	3	0.57	2	0.57
	판매회사	5	1.09	4	1.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.05	0	0.05
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	8	1.73	7	1.73
	기타비용*	0	0.08	0	0.06
	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합 계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C	자산운용사	0	0.57	0	0.57
	판매회사	0	0.80	0	0.80
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.05	0	0.05
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	1	1.44	1	1.44
	기타비용*	0	0.08	0	0.06
	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합 계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 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

이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형]

운용기간 : 2015년 06월 07일 ~ 2015년 09월 06일

6 투자자산매매내역

▶매매주식규모 및 회전을

이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형] (단위 : 백만원, 주, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,000	3	2,000	29	7.61	30.20

- * 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.
- * 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율
- * 주식, 주식예탁증서(DR) , ETF거래가 포함되었습니다.

▶최근 3분기 매매회전을 추이

이스트스프링 뉴실크로드 증권투자신탁 제3호[주식-재간접형] (단위 : %)

2015.06.07 ~ 2015.09.06	2015.03.07 ~ 2015.06.06	2014.12.07 ~ 2015.03.06
7.613	32.087	16.486

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재

수시공시사항

수시공시사항	일자	공시사유	변경내용
투자설명서 및 집합투자규약 변경	2015.06.12	투자설명서 및 집합투자규약 변경	-자본시장법 개정사항 반영 - 결산에 따른 재무정보 업데이트

* 자세한 사항은 투자설명서 및 집합투자규약을 참고하시기 바랍니다.

[소규모펀드공시]

- * 고객님의 가입하신 펀드는 2015.07.28/ 2015.06.28 (공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모펀드에 해당하여 회사가 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다. 또한, 소규모펀드는 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다.