

이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 자산운용보고서

운용기간 : 2012년 09월 08일 ~ 2012년 12월 07일

공지사항

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]의 집합투자업자인 이스트스프링자산운용코리아(주)이 작성하여 신탁업자인 한국증권금융의 확인을 받아 판매회사를 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다.

* 각종 보고서 확인 이스트스프링자산운용코리아(주) <http://www.eastspringinvestments.co.kr>
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

* 판매회사 :

- ◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 A : HSBC은행, 한국투자증권
- ◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C : HSBC은행, KDB대우증권, 하나은행
- ◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C-E : HSBC은행
- ◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F : PCA생명보험
- ◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C-W : 삼성증권



목 차

집합투자기구의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황
- ▶ 분배금 내역

운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간수익률
- ▶ 손익현황

자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 주요 자산보유 현황

투자운용전문인력 현황

- ▶ 운용전문인력
- ▶ 운용전문인력 변경내역

비용현황

- ▶ 총보수비용 비율
- ▶ 보수 및 비용 지급현황

투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
- ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

[적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]		4등급 (낮은 위험)	운용펀드(89640) A(93058),C(93059) C-E(93060),C-F(89721) C-W(93062)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-채권형, 추가개방, 종류형	최초설정일	20081208
운용기간	2012.09.08 ~ 2012.12.07	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아(주)	판매회사	PCA생명보험 외 5개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	한국증권금융	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 국공채 및 신용등급 A- 이상의 국내 회사채 등에 주로 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 국채, 공사채, 회사채 등 각 채권간의 상대적인 가치를 분석하여 전체적인 자산배분비율을 결정하고, 시장 금리의 변동에 대응하여 효율적인 편입채권의 잔존만기 관리를 통한 적극적인 운용으로 안정적인 이자수익과 함께 투자한 채권의 가격상승에 따른 자본이익을 추구합니다. 수익자는 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락의 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실세 금리의 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적적 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]	자산 총액	317,481	324,822	2.31
	부채 총액	330	262	-20.54
	순자산총액	317,152	324,560	2.34
	기준가격(주)	1,039.50	1,046.67	0.69
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ 클래스 A	기준가격	1,032.48	1,039.20	0.65
◇ 클래스 C	기준가격	1,036.71	1,042.93	0.60
◇ 클래스 C-E	기준가격	1,037.38	1,043.82	0.62
◇ 클래스 C-F	기준가격	1,039.50	1,046.68	0.69
◇ 클래스 C-W	기준가격	1,034.54	1,041.79	0.70

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

(단위 : 백만원, 백만좌)

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20121210	14,464	310,096	1,046.67	1,000.00	

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 A

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20121210	6	158	1,039.20	1,000.00	

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20121210	87	2,034	1,042.93	1,000.00	

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C-E

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20121210	3	61	1,043.82	1,000.00	

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20121210	14,354	307,507	1,046.68	1,000.00	

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20121210	14	336	1,041.79	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 3개월 동안 채권시장은 10월 기준금리 인하에도 불구하고, 유럽 재정위기 완화에 따른 위험자산 선호로 금리가 상승하는 약세장이 형성되었습니다. 펀드매니저는 동 기간 중 편입채권의 잔존만기를 벤치마크 대비 전반적으로 길게 유지하였습니다. 카드채와 A 등급 채권의 스프레드 확대로 개별 종목 효과가 저조하게 나타난 반면, 높은 등급 채권의 스프레드 축소로 섹터 효과가 양호하게 나타났습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

2013년 1분기 중 채권시장은 위험자산 선호도 확대에 따라 장기채권 위주로 약세장을 형성할 것으로 예상됩니다. 미국과 중국, 한국의 새정부 출범에 따른 성장 기대감과 유로존 위기완화, 장기채권에 대한 고평가 인식 등이 약세장 형성을 뒷받침할 것으로 보입니다. 그러나 글로벌 정책 공조 등을 감안했을 때 기준금리 인하에 대한 기대가 남아있어 상승폭은 제한될 것으로 예상됩니다. 펀드의 듀레이션은 중립 이하로 유지할 계획이지만, 박스권 움직임에 대비하기 위해 신축적으로 운용할 예정입니다. 장기채권에 대한 투자비중을 점차 줄여 나가는 한편, 장기채권이 주로 크레딧 채권임을 감안하여 차입과 매도 등을 통해 장기채권 상승 위험에 대응해 나갈 예정입니다.

▶ 수익률 현황 (단위 : %)

	20120908 - 20121207 최근3개월	20120608 - 20121207 최근6개월	20120308 - 20121207 최근9개월	20111208 - 20121207 최근1년	20101208 - 20121207 최근2년	20091208 - 20121207 최근3년	20071208 - 20121207 최근5년
이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]	0.69	2.60	3.93	4.67	8.85	16.32	
(비교지수 대비 성과)	-0.06	0.04	-0.11	-0.23	-0.46	-0.60	
비교지수	0.75	2.56	4.04	4.90	9.31	16.92	

* 비교지수 : KOSPI30(60%)회사채2-3Y(35%)KRX(5%)*100

종류(Class)별 현황							
	20120908 - 20121207 최근3개월	20120608 - 20121207 최근6개월	20120308 - 20121207 최근9개월	20111208 - 20121207 최근1년	20101208 - 20121207 최근2년	20091208 - 20121207 최근3년	20071208 - 20121207 최근5년
이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 A	0.65	2.52	3.80			6.30	
이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C	0.60	2.41	3.65	4.29	8.10	15.11	
이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C-E	0.62	2.46	3.72	4.38	8.25	15.36	
이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	0.69	2.60	3.93	4.67	8.85	16.32	
이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권] 클래스 C-W	0.70	2.62	3.96				

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

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	6,347	91	1	-447	0	0	0	0	124	-10	6,105
당기	0	2,394	0	5	-121	0	0	0	0	159	-13	2,424

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원,%)

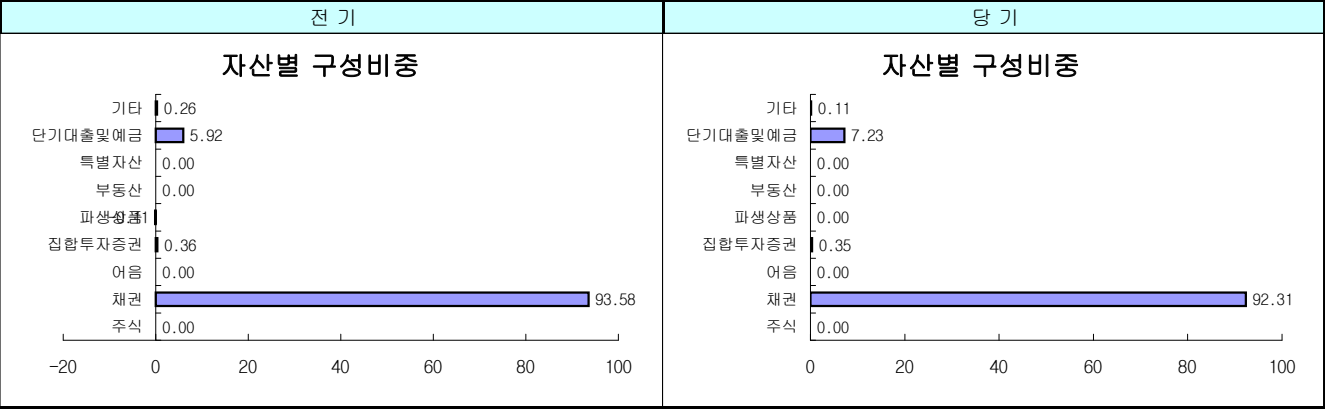
* 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.kofia.or.kr>)의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]

통화별	증 권	파생상품	부동산	특별자산	단기대출및	기타	자산총액
-----	-----	------	-----	------	-------	----	------

구 분	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외	부동산	실물자산	기타	예금	기타	자산총액
한국 원	0	299,842	0	1,137	0	0	0	0	0	23,483	360	324,822
(1.00)	(0.00)	(92.31)	(0.00)	(0.35)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.23)	(0.11)	(100.00)
합 계	0	299,842	0	1,137	0	0	0	0	0	23,483	360	324,822
	(0.00)	(92.31)	(0.00)	(0.35)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.23)	(0.11)	(100.00)

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



▼ 주요 자산보유 현황

▶ 주식

단위 : 주, 백만원, %)

해당사항 없음

▶ 차입주식

(단위 : 주, 백만원)

해당사항 없음

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고0450-1503(10-1)	14,470	15,156	20100310	20150310			4.67
국고0325-1506(12-2)	14,000	14,370	20120610	20150610			4.42
현대캐피탈1111	10,000	10,803	20100113	20150113		AA+	3.33
현대제철93-2	10,000	10,557	20110120	20160120		AA	3.25
엘에스전선8-2	10,000	10,551	20110627	20160627		A+	3.25
케이비국민카드19-3	10,000	10,469	20120117	20170117		AA+	3.22
산금12신이0700-0601-1	10,000	10,374	20120601	20190601		AAA	3.19
엘지디스플레이26	10,000	10,361	20110825	20160825		AA-	3.19
OCI75-2	10,000	10,320	20120625	20190625		AA-	3.18

주) 채권-ETF의 경우 수량의 단위는 일좌입니다.

▶ 차입채권

(단위 : 주, 백만원)

해당사항 없음

▶ 어음

(단위 : 백만원, %)

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위 : 백만원, %)

해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약수, 백만원)

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
10년국채선물 12-12월물	매도	200	23,308	

▶ 장외파생상품

(단위 : 백만원)

해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

해당사항 없음

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

해당사항 없음

▶ 특별자산

(단위 : 백만원)

해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁[채권]

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내단기대출	한국씨티은행	20121207	20,602	2.70	20121210

▶ 기타

(단위 : 백만원)

해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위:개,백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록 번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
한희진 (책임운용역)	이사	68년생	3	668,707	0	0	2109000405
정재환 (부책임운용역)	과장	79년생	5	93,738	0	0	2109001327
임태혁 (부책임운용역)	대리	82년생	2	3,586	0	0	2109001643

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주2) '부책임운용전문인력'은 투자전략수립 및 투자의사결정 등에 참여하는 운용전문인력입니다.

※ 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

▶ 책임운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
20110624 - 20111130	유제석
20090417 - 20110623	윤문희

5. 비용 현황

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권]	전기	0.009	0.019	0.027
	당기	0.009	0.027	0.035
종류(Class)별 현황				
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 A	전기	0.441	0.020	0.461
	당기	0.441	0.027	0.468
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 C	전기	0.641	0.019	0.660
	당기	0.641	0.018	0.659
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 C-E	전기	0.561	0.018	0.580
	당기	0.561	0.027	0.589
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 C-F	전기	0.281	0.019	0.300
	당기	0.281	0.027	0.308
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁	전기	0.241	0.019	0.260

[채권] 클래스 C-W	당기	0.241	0.027	0.268
--------------	----	-------	-------	-------

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, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권]	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**	7	0.01	7	0.01
	매매,중개 수수료	15	0.02	21	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 A	자산운용사	0	0.20	0	0.20
	판매회사	0	0.20	0	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	0.43	0	0.43
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매,중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 C	자산운용사	0	0.20	0	0.20
	판매회사	0	0.40	1	0.40
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	0.63	1	0.63
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매,중개 수수료	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 C-E	자산운용사	0	0.20	0	0.20
	판매회사	0	0.32	0	0.32
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	0.55	0	0.55
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매,중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 C-F	자산운용사	158	0.20	159	0.20
	판매회사	32	0.04	32	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)	16	0.02	16	0.02
	일반사무관리회사	10	0.01	10	0.01
	보수합계	215	0.27	217	0.27
	기타비용**	7	0.01	7	0.01
	매매,중개 수수료	15	0.02	21	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ 이스트스프링 코리아 밸류 증권투자신탁 [채권] 클래스 C-W	자산운용사	0	0.20	0	0.20
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	0.23	0	0.23
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매,중개 수수료	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적,반복적으로 지출된 비용으로서 매매,총개 수수료는 제외한 것입니다.

*** 금액은 운용기간에 발생한 보수금액이며, 비율은 순자산총액(보수차감전) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

※ 성과 보수내역 : 없음

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원,주, %)

해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위:%)

해당사항 없음