

이스트스프링 자산운용 보고서



이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

eastspring investments

이 보고서는 자본시장법에 의해 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]의 집합투자업자인 이스트스프링자산운용코리아(주)이 작성하여 신탁업자인 국민은행의 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.



PCA 자산운용의 새로운 이름 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 11개 국가에서 3백명의 투자전문가가 131조원**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 (2014년 9월말 기준)

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

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]

C o n t e n t s

02	이스트스프링자산운용 소개	08	3. 자산 현황
03	CEO 인사말	10	4. 투자운용전문인력 현황
04	펀드 브리핑		5. 비용 현황
05	1. 펀드의 개요	14	6. 투자자산 매매내역
07	2. 수익률현황	15	펀드·경제용어 해설

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



고객 여러분 안녕하십니까?

항상 저희 이스트스프링자산운용에 보내주시는 관심과 성원에 깊이 감사드립니다. 이스트스프링자산운용코리아는 160여년 전통의 영국 프루덴셜 금융그룹*의 일원으로서 아시아 자산운용사인 Eastspring Investments 내에서 핵심적인 역할을 담당하고 있습니다. Eastspring Investments는 아시아 지역의 11개 나라에서 약 100조원에 달하는 고객 자산을 운용하고 있습니다. 이스트스프링의 운용 기량과 경험이 모회사인 영국 프루덴셜 금융그룹의 리스크 관리 노하우와 결합하여, 투자자분들이 신뢰할 수 있는 최고의 상품과 전문 서비스를 제공하고 있다고 자부합니다.

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

이스트스프링의 투자철학은 단순합니다. 저희는 장기적인 관점에서 “좋은 기업”의 본질가치에 투자합니다. 기업의 증권이 가치면에서 매력에 있는지를 평가하기 위해 내부 분석가들과 운용역들이 철저한 분석 과정을 거칩니다. 프루덴셜 그룹의 리스크 관리 노하우와 경험에 비추어 다양한 위험요소들을 고려하여 신중하게 투자하되, 동시에 시장변화에 능동적으로 대응하며 성공적인 투자를 이끌어내고자 합니다. 저희는 이렇게 철저한 투자 프로세스를 거쳐 국내 주식 및 채권형 펀드는 물론 다양한 구조화 상품들을 투자자분들께 제공합니다. 또한 프루덴셜 그룹의 계열 자산운용사들의* 역량을 동원하여 한국 투자자분들의 니즈에 맞는 다양한 글로벌 및 각 지역 투자 상품 또는 대안투자 상품들을 제공하고 있습니다.

* PPM America, M&G Investments

시대에 따라, 또한 경제여건에 따라 투자자들의 니즈는 끊임없이 변화합니다. 이스트스프링은 고객의 수요에 선제적으로 대응하고자 노력하고 있습니다. 2008년 미국의 서브프라임 사태로 대표되는 글로벌 금융위기를 겪은 후 세계는 위기 극복을 위한 다양한 처방으로 대처하였고 그 과정에서 역사상 유례없는 저금리를 경험하였습니다. 이제 세계경제의 기반이 서서히 개선되면서 또 한번 금융시장 여건의 변화가 예고되고 있습니다. 또한 국내적으로는 베이비부머 세대의 고령화와 원화환율의 강세로 내수와 수출 모두 새로운 도전에 직면하고 있습니다. 이러한 환경의 급변에 따른 투자수요의 변화를 어떻게 투자와 상품개발에 반영할지 이스트스프링은 끊임없이 분석하고, 또 연구하고 있습니다.

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. 글로벌 모회사인 영국 프루덴셜 그룹의 보험자산을 다양한 자산배분과 투자수단을 통해 운용해온 이스트스프링의 노하우는 향후 한국 투자자분들이 필요로 하는 성공적 자산배분에 커다란 도움을 드릴 수 있을 것으로 생각합니다. 저희 임직원 모두는 이러한 사명감을 가지고 더욱 발전된 고객서비스와, 다양하고 뛰어난 상품을 제공해 드리겠다는 약속을 드리며 인사말을 갈음하고자 합니다.

감사합니다.

이스트스프링자산운용 대표이사 사장

박 천 응

펀드 브리핑

펀드매니저 : 방대진

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]

▶ **운용경과** 2월 중국 A share시장은 Shanghai Composite Index기준으로 전월 대비 3.11% 상승하였으며, 펀드의 벤치마크지수인 CSI300 Index 기준으로는 전월 대비 4.03% 증가하였습니다. 중국 PMI 제조업지수는 49.9를 기록하며 여전히 50 아래이지만 춘절효과를 감안하면 긍정적인 기록입니다. 생산자 물가지수(PPI)는 부진한 기록을 나타내었지만 소비자 물가지수(CPI)는 2%대에서 안정세를 보였습니다. CSI 300 지수는 박스권에서 거래되었습니다. 03월 중국 A share시장은 Shanghai Composite Index기준으로 전월 대비 10.22% 상승하였으며, 펀드의 벤치마크지수인 CSI300 Index 기준으로 전월 대비 13.39% 상승하였습니다. 2월 경제적 지표들은 예상에 부합하고 있으며, 국내 수요와 해외 수요가 점차 회복되고 있다는 것을 나타내고 있습니다. 10.30%를 기록한 중국의 수출증가율은 -20.5%로 하락한 수입증가율을 초과하였으며, 이는 중국 경기가 회복되는데 어느 정도 도움이 되었습니다. 당사의 전술적 전략은 정부 개혁과 주주 지배 구조에 수혜를 받을 국유 기업에 중심으로 투자하는 것으로 포트폴리오를 구성하는 것으로 하고 있습니다. 4월 중국 A share시장은 Shanghai Composite Index기준으로 전월 대비 18.51% 상승하였으며, 펀드의 벤치마크지수인 CSI300 Index 기준으로 전월 대비 17.25% 상승하였습니다. 중국인민은행은 4월달 기준율을 1.0%로 인하하였습니다. 4월 수출증가율은 1.50%를 기록하며 경제 회복세에 긍정적인 영향을 미쳤지만, 생산자 물가지수는 37개월째 하락세를 이어 갔습니다. 중국 정부의 경기부양 정책은 어느 정도 가시적인 성과를 보였으나, 전체 경제를 활성화 시키기에는 충분치 않는 것으로 판단되고 있습니다. 따라서, 중국인민은행은 경제 상황이 현 수준보다 악화될 경우 직접 개입할 의지를 보이고 있습니다.

▶ 펀드 수익률

(단위 : %)

펀드	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
펀드	29.14	63.97	77.41	96.98	67.72	72.92	69.08
(비교지수 대비 성과)	3.99	12.67	13.05	19.17	14.85	26.74	15.80
비교지수	25.16	51.30	64.36	77.81	52.87	46.17	53.28

* 비교지수 : CSI300 in KRW 70% + CD 30%

※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.

▶ **투자환경 및 운용계획** 중국증시는 CSI 300지수 기준으로 레버리지가 재상승하고, 신규투자자가 확대되며, 중소형주가 인기를 끄는 등 상승세를 이어가고 있습니다. 투자자들은 레버리지를 확대하고 규제를 피하기 위한 방법을 강구하고 있습니다. 현재 중소형 주식이 인기를 끌고 있으며 이로 인해 중소형 주식이 고평가 되고 있습니다. 이에 따라 일부 섹터에서는 매수자금에 의한 강한 상승을 보이고 있습니다.

금융섹터가 가장 부진한 성과를 보였지만 펀더멘탈은 개선되고 있다고 판단됩니다. 중개업과 보험 업종은 시장 모멘텀과 많은 거래량으로 큰 수혜를 받았습니다. 헬스케어 산업은 잠재력을 갖추고 있으며 밸류에이션 또한 과하지 않다고 판단됩니다. 따라서 펀드매니저는 금융, 헬스케어 업종을 주시하고 있습니다.

중국증시 상승세와 경제 펀더멘탈의 차이는 점점 증가하고 있으나, 장기적으로는 주가지수가 경제 펀더멘탈을 크게 벗어나지 않을 것으로 예상합니다. 당사의 핵심 전략은 상대적으로 탄탄한 재무구조와 안정적인 성장 잠재력을 가진 종목을 발굴하고 이에 투자하는 것에 집중되어 유지될 것입니다.

A member of Prudential plc (UK) 

eastspring
investments

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]

eastspring investments

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

▶공지사항

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

1_펀드의 개요

1등급(매우 높은위험)

1 2 3 4 5

▶기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	위험등급	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]	1등급 (매우 높은위험)	운용펀드(68498),A(68499), A-E(AQ635),C(68500),C-E(16164), C-F(90214),C2(99327),C3(99328), C4(99329),C5(99330),C-W(16165), S(AQ633)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-주식형, 추가개방, 모자형, 종류형	최초설정일
운용기간	2015.02.07 ~ 2015.05.06	20070507
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아(주)	존속기간
펀드재산 보관회사(신탁업자)	국민은행	추가형(별도의 존속기간이 없음)
		판매회사
		PCA생명보험 외 36개
		일반사무관리회사
		HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	동 투자신탁은 모두투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모두투자신탁은 중국 상해 또는 심천증권거래소에 상장된 A Share 주식(이하 "중국 A Share 주식")을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 외국통화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 중국 A Share 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 중국 A Share 주식은 국제금융시장과 중국시장의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적에 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 드래곤 A Share 증권투자신탁[주식]	자산 총액	416,119	648,803	55.92
	부채 총액	20,545	27,180	32.29
	순자산총액	395,574	621,623	57.14
	기준가격 ^{*)}	1,347.16	1,761.50	30.76
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]	자산 총액	234,336	312,485	33.35
	부채 총액	3,168	9,904	212.67
	순자산총액	231,168	302,581	30.89
	기준가격 ^{*)}	1,298.69	1,677.17	29.14
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 A	기준가격	1,290.32	1,664.44	28.99
클래스 A-E	기준가격	1,521.83	1,965.45	29.15
클래스 C	기준가격	1,270.64	1,637.40	28.86
클래스 C-E	기준가격	1,290.33	1,664.43	28.99
클래스 C-F	기준가격	1,314.50	1,699.63	29.30
클래스 C-P	기준가격	0.00	1,231.31	
클래스 C-P2	기준가격	0.00	1,152.85	
클래스 C-W	기준가격	1,310.61	1,694.59	29.30
클래스 C2	기준가격	1,275.84	1,644.74	28.91
클래스 C3	기준가격	1,280.78	1,651.50	28.94
클래스 C4	기준가격	1,286.09	1,658.71	28.97
클래스 C5	기준가격	1,290.31	1,664.49	29.00
클래스 S	기준가격	1,494.55	1,931.02	29.20

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

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

▶분배금내역

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, 백만주)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	268,729	352,894	1,761.50	1,000.00	

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	122,796	179,784	1,677.17	1,000.00	

클래스 A

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	39,501	59,451	1,664.44	1,000.00	

클래스 A-E

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	1,045	1,082	1,965.45	1,000.00	

클래스 C

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	7,838	12,296	1,637.40	1,000.00	

클래스 C-E

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	1,436	2,162	1,664.43	1,000.00	

클래스 C-F

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	63,503	90,767	1,699.63	1,000.00	

클래스 C-P

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	7	30	1,231.31	1,000.00	

클래스 C-P2

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	27	174	1,152.85	1,000.00	

클래스 C-W

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	3,779	5,440	1,694.59	1,000.00	

클래스 C2

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	55	85	1,644.74	1,000.00	

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]

eastspring investments

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

클래스 C3

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	190	292	1,651.50	1,000.00	

클래스 C4

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	14	21	1,658.71	1,000.00	

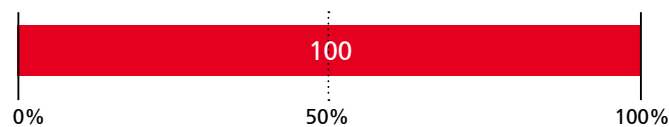
클래스 C5

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	5,062	7,619	1,664.49	1,000.00	

클래스 S

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20150507	339	365	1,931.02	1,000.00	

▶펀드의 구성



■ 이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁[주식]

* 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.

* 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

2_수익률현황

▶수익률 현황

(단위 : %)

비교시점	20150207~ 20150506	20141107~ 20150506	20140807~ 20150506	20140507~ 20150506	20130507~ 20150506	20120507~ 20150506	20100507~ 20150506
펀드	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁[주식]	30.76	68.04	83.05	104.92	76.15	85.09	86.96
(비교지수 대비 성과)	5.60	16.75	18.69	27.11	23.28	38.92	33.68
비교지수	25.16	51.30	64.36	77.81	52.87	46.17	53.28

* 비교지수 : CSI300 in KRW 70% + CD 30%

(단위 : %)

비교시점	20150207~ 20150506	20141107~ 20150506	20140807~ 20150506	20140507~ 20150506	20130507~ 20150506	20120507~ 20150506	20100507~ 20150506
펀드	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]	29.14	63.97	77.41	96.98	67.72	72.92	69.08
(비교지수 대비 성과)	3.99	12.67	13.05	19.17	14.85	26.74	15.80
비교지수	25.16	51.30	64.36	77.81	52.87	46.17	53.28

* 비교지수 : CSI300 in KRW 70% + CD 30%

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

종류(Class)별 현황

펀드	비교시점	20150207~ 20150506	20141107~ 20150506	20140807~ 20150506	20140507~ 20150506	20130507~ 20150506	20120507~ 20150506	20100507~ 20150506
		최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
클래스 A		28.99	63.58	76.83	96.17	66.44	71.22	66.91
클래스 A-E		29.15	64.01	77.53				
클래스 C		28.86	63.27	76.32	95.42	65.15	69.21	63.74
클래스 C-E		28.99	63.58	76.82	96.16	66.44	71.22	66.56
클래스 C-F		29.30	64.40	78.16	98.14	69.96	76.68	76.08
클래스 C-P								
클래스 C-P2								
클래스 C-W		29.30	64.41					
클래스 C2		28.91	63.35	76.46	95.62	65.47	69.74	
클래스 C3		28.94	63.43	76.59	95.81	65.78	70.21	
클래스 C4		28.97	63.51	76.71	95.99	66.12	70.72	
클래스 C5		29.00	63.58	76.83	96.17	66.45	71.23	
클래스 S		29.20	64.15	77.73	97.49			

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

▶손익현황

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	43,322	56	0	287	0	-61	0	0	0	-188	-468	42,948
당기	63,804	63	0	39	0	-215	0	0	0	330	-255	63,767

3_자산현황

▶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.

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
한국 원	1,888	9,880	0	5,914	0	0	0	0	0	42,754	-6,148	54,288
(1.00)	(0.60)	(3.16)	(0.00)	(1.89)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(13.68)	-(1.97)	(17.37)
중국 위안	237,226	0	0	0	0	0	0	0	0	20,922	0	258,148
(174.26)	(75.92)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.70)	(0.00)	(82.61)
미국달러	0	0	0	0	0	49	0	0	0	0	0	49
(1080.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.02)
합 계	239,114	9,880	0	5,914	0	49	0	0	0	63,676	-6,148	312,485
	(76.52)	(3.16)	(0.00)	(1.89)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(20.38)	-(1.97)	(100.00)

* () : 구성비중

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

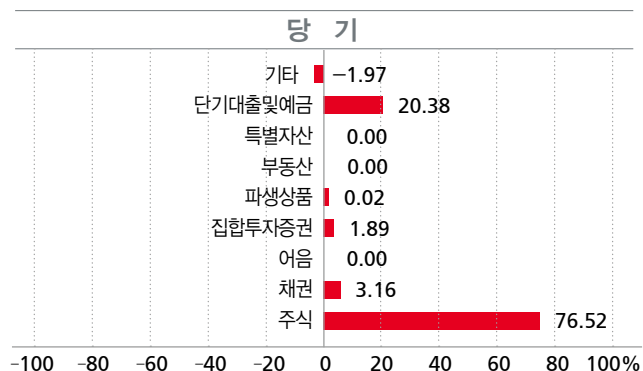
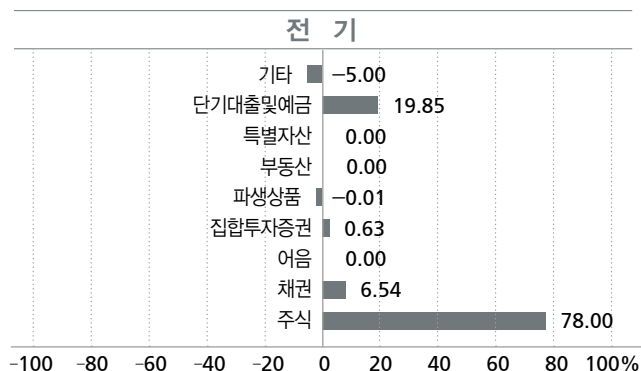
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]

eastspring investments

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

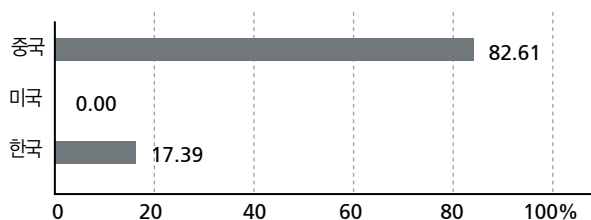
▶ 자산별 구성비중



주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 펀드가 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.

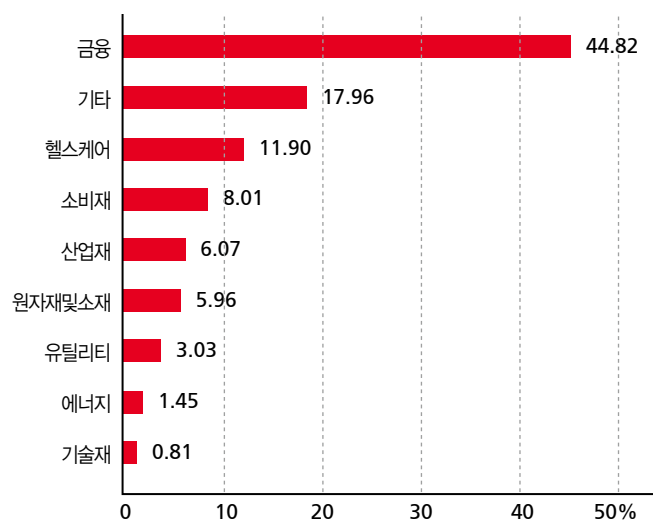
▶ 국가별 투자비중



* 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.

▶ 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
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2,114,888	15,095	4.83	CHINA, 금융
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LTD	787,555	12,155	3.89	CHINA, 금융
CITIC SECURITIES CO LTD	1,995,908	11,575	3.70	CHINA, 금융
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	3,535,035	10,805	3.46	CHINA, 미분류
YUNNAN BAIYAO GRP CO LTD	873,244	10,392	3.33	CHINA, 헬스케어
CHINA MERCHANTS BANK CO(NEW)	3,381,043	10,334	3.31	CHINA, 금융
GF SECURITIES CO LTD-A	2,145,205	10,075	3.22	CHINA, 금융
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A(NEW)	3,213,620	9,554	3.06	CHINA, 금융

* 외화자산은 비교에 발행국가와 업종이 표기됩니다.

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]



운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	국민은행		42,754	1.38	
해외보통예금			20,922	0.00	20150209

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	39	1,329,953	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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다

▶운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
20120907 - 현재	방대진
20100901 - 20120906	주형준

▶모투자신탁 해외위탁집합투자업자의 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황 (2014.12.31 기준)	주요 경력 및 운용내역
Freda Lai	차이나 드래곤 A Share 모펀드 책임운용역	USD 3.4억	Eastspring Investments Hong Kong

▶모투자신탁 해외위탁집합투자업자 개요

해외위탁집합투자업자	업무위탁범위	설립일	소재지
Eastspring Investments (Hong Kong) Limited	외화자산의 운용 및 운용지시 업무 등	1994년	홍콩

5_비용 현황

▶총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수 · 비용 비율 (A)	중개수수료 비율 (B)	합계 (A+B)	합성 총보수 · 비용 비율 (C)	중개수수료 비율 (D)	합계 (C+D)
이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]	전기	0.003	0.001	0.005	0.172	1.216	1.388
	당기	0.003	0.000	0.003	0.143	0.854	0.998
종류(Class)별 현황							
클래스 A	전기	2.013	0.000	2.013	2.185	1.232	3.418
	당기	2.013	0.000	2.013	2.157	0.865	3.021
클래스 C	전기	2.413	0.000	2.413	2.578	1.023	3.601
	당기	2.413	0.000	2.413	2.555	0.824	3.379
클래스 C-F	전기	0.943	0.000	0.943	1.115	1.207	2.321
	당기	0.943	0.000	0.943	1.086	0.851	1.936
클래스 C-E	전기	2.013	0.000	2.013	2.183	1.168	3.351
	당기	2.013	0.000	2.013	2.156	0.854	3.010

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]



운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

(단위: 연환산, %)

펀드	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수 비용 비율 (A)	중개수수료 비율 (B)	합계 (A+B)	합성 총보수 비용 비율 (C)	중개수수료 비율 (D)	합계 (C+D)
종류(Class)별 현황							
클래스 C2	전기	2.313	0.000	2.313	2.489	1.392	3.881
	당기	2.313	0.000	2.313	2.460	0.953	3.413
클래스 C3	전기	2.213	0.000	2.213	2.385	1.216	3.601
	당기	2.213	0.000	2.213	2.356	0.837	3.193
클래스 C4	전기	2.113	0.000	2.113	2.286	1.233	3.519
	당기	2.113	0.000	2.113	2.256	0.856	3.112
클래스 C5	전기	2.013	0.000	2.013	2.186	1.265	3.451
	당기	2.013	0.000	2.013	2.157	0.887	3.044
클래스 C-W	전기	0.913	0.000	0.913	1.080	0.996	2.076
	당기	0.913	0.000	0.913	1.055	0.849	1.904
클래스 A-E	전기	1.413	0.000	1.413	1.582	1.104	2.686
	당기	1.413	0.000	1.413	1.553	0.767	2.320
클래스 C-P	전기	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	당기	1.713	0.000	1.713	1.833	0.333	2.166
클래스 S	전기	1.263	0.000	1.263	1.432	1.110	2.543
	당기	1.263	0.000	1.263	1.405	0.830	2.235
클래스 C-P2	전기	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	당기	1.683	0.000	1.683	1.820	0.597	2.417

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 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]	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*	97	0.17	95	0.14
	단순매매·중개수수료	689	1.22	568	0.85
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	689	1.22	568	0.85
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 A	자산운용사	196	0.84	199	0.84
	판매회사	257	1.10	261	1.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)	14	0.06	14	0.06
	일반사무관리회사	3	0.01	3	0.01
	보수합계	471	2.01	477	2.01
	기타비용*	40	0.17	34	0.14
	단순매매·중개수수료	288	1.23	205	0.86
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	288	1.23	205	0.86
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
클래스 A-E	자산운용사	1	0.84	2	0.84
	판매회사	0	0.50	1	0.50
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	1	1.41	4	1.41
	기타비용*	0	0.17	0	0.14
	단순매매, 중개수수료	1	1.10	2	0.77
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	1	1.10	2	0.77
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C	자산운용사	9	0.84	31	0.84
	판매회사	17	1.50	55	1.50
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.06	2	0.06
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	27	2.41	89	2.41
	기타비용*	2	0.17	5	0.14
	단순매매, 중개수수료	11	1.02	30	0.82
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	11	1.02	30	0.82
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C-E	자산운용사	4	0.84	6	0.84
	판매회사	6	1.10	8	1.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	10	2.01	15	2.01
	기타비용*	1	0.17	1	0.14
	단순매매, 중개수수료	6	1.17	6	0.85
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	6	1.17	6	0.85
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C-F	자산운용사	216	0.84	271	0.84
	판매회사	8	0.03	10	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)	15	0.06	19	0.06
	일반사무관리회사	3	0.01	4	0.01
	보수합계	243	0.94	304	0.94
	기타비용*	44	0.17	46	0.14
	단순매매, 중개수수료	311	1.21	274	0.85
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	311	1.21	274	0.85
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C-P	자산운용사	0	0.00	0	0.84
	판매회사	0	0.00	0	0.80
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.06
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01
	보수합계	0	0.00	0	1.71
	기타비용*	0	0.00	0	0.12
	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.33
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	0	0.00	0	0.33
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권자투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
클래스 C-P2	자산운용사	0	0.00	0	0.84
	판매회사	0	0.00	0	0.77
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.06
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01
	보수합계	0	0.00	0	1.68
	기타비용*	0	0.00	0	0.14
	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.60
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	0	0.00	0	0.60
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C-W	자산운용사	3	0.84	16	0.84
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	1	0.06
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	4	0.91	17	0.91
	기타비용*	1	0.17	3	0.14
	단순매매, 중개수수료	4	1.00	16	0.85
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	4	1.00	16	0.85
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C2	자산운용사	2	0.84	1	0.84
	판매회사	4	1.40	1	1.40
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	6	2.31	2	2.31
	기타비용*	0	0.18	0	0.15
	단순매매, 중개수수료	4	1.39	1	0.95
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	4	1.39	1	0.95
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C3	자산운용사	1	0.84	1	0.84
	판매회사	1	1.30	2	1.30
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	2	2.21	3	2.21
	기타비용*	0	0.17	0	0.14
	단순매매, 중개수수료	1	1.22	1	0.84
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	1	1.22	1	0.84
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 C4	자산운용사	0	0.84	0	0.84
	판매회사	0	1.20	0	1.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	2.11	0	2.11
	기타비용*	0	0.17	0	0.14
	단순매매, 중개수수료	0	1.23	0	0.86
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	0	1.23	0	0.86
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(UH)[주식]

eastspring investments

운용기간 : 2015년 02월 07일 ~ 2015년 05월 06일

A member of Prudential plc (UK)

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
클래스 C5	자산운용사	41	0.84	29	0.84
	판매회사	53	1.10	38	1.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.06	2	0.06
	일반사무관리회사	1	0.01	0	0.01
	보수합계	98	2.01	70	2.01
	기타비용*	8	0.17	5	0.14
	단순매매, 중개수수료	61	1.27	31	0.89
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	61	1.27	31	0.89
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
클래스 S	자산운용사	1	0.84	1	0.84
	판매회사	0	0.35	0	0.35
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.06	0	0.06
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	1	1.26	2	1.26
	기타비용*	0	0.17	0	0.14
	단순매매, 중개수수료	1	1.11	1	0.83
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개수수료 합계	1	1.11	1	0.83
	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, 중개 수수료는 제외한 것입니다.

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

* 해외 증권거래세의 경우 동 세목만의 구체내역을 취득하는것이 용이하지 아니하여, 위 증권거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.

※ 성과 보수내역 : 없음

6_투자자산매매내역

▶매매주식규모 및 회전율

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, 주, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
179,028,495	518,776	143,155,673	465,511	105.54	432.85

* 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.

* 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하여 기재됩니다.

▶최근 3분기 매매회전율 추이

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2015.02.07 ~ 2015.05.06	2014.11.07 ~ 2015.02.06	2014.08.07 ~ 2014.11.06
105.543	161.063	70.457

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재

펀드용어 해설

▶ 집합투자기구(펀드)

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

▶ 보수

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

▶ 환헤지

해외자산에 투자하는 집합투자기구는 대부분 외국통화로 자산을 사들이게 되며, 운용기간 중에 환율이 하락(원화약세)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 · 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.

▶ 비교지수

벤치마크로 불리기도 하며, 펀드성적을 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

▶ 시퀀스터 (Sequester)

정부 적자를 통제하기 위한 강제 관리 규정으로 일정한 적자폭을 줄이지 못하면 그 액수만큼 연방정부의 지출 예산을 자동으로 삭감하는 조치를 말합니다.

▶ 양적완화

초저금리 상태에서 경기부양을 위해 중앙은행이 시중에 통화를 공급해 경기를 부양시키는 경제정책을 말합니다.

▶ 재정절벽

세금감면 혜택 종료와 정부지출 삭감 정책이 동시에 실시되면서 경기가 급격히 위축되는 현상을 말합니다. 이러한 상황이 계속될 경우 경제 전반에 걸쳐 심각한 타격이 발생할 수 있습니다.

▶ 어닝서프라이즈

기업이 실적을 발표할 때 시장에서 예상했던 실적과 다른 발표를 하는 것을 말합니다. 통상 실적이 기대보다 좋은 경우에 사용합니다.

▶ 토빈세

외환거래 때마다 부과되는 세금을 말합니다. 외환거래세가 부과될 경우 늘어나는 거래 비용으로 일시적인 투기자본의 이동을 일정 정도 억제할 수 있으나, 모든 국가에서 실시되지 않는 이상 미실시 국가로 외환 거래가 이전되고 외환위기 시 통화 가치가 급락할 위험이 있습니다.

▶ 재형저축

재형저축이란 재산형성저축의 줄임말로써 서민과 근로자들을 위한 이자/배당 소득세 비과세 상품을 말합니다.