

**투자목적 및 전략**

모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁은 중국 상해 또는 심천증권거래소에 상장된 A Share 주식(이하 "중국 A Share 주식")을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- 이 투자신탁은 포트폴리오의 효율성 및 성과 개선을 추구하기 위하여 주로 투자하는 중국 A Share 주식 이외에 중국 B주식 및 중국 역외 주식인 홍콩 H주식, 홍콩 Red Chips, 홍콩 P chips, ADRs 등에 투자할 수 있으며, 국내 국고채, 통안증권 및 양도성예금증서(CD) 등 신용위험이 최소화될 수 있는 자산에 투자자산의 일부를 투자하여 안정적인 투자를 병행합니다.

- 이 투자신탁의 집합투자업자는 중국 금융당국으로부터 중국 A Share 주식에 투자할 수 있는 적격외국인기관투자자(QFII) 승인을 받았으며, 후강통(선강통 포함)과 적격외국인기관투자자(QFII) 제도를 통하여 중국 주식에 직접 투자하는 방식으로 운용합니다. 수익자는 외국통화로 발행되어 해외 시장에서 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.

- 이 투자신탁은 모투자신탁을 통한 외국통화 표시의 해외 자산에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 그러나, 모투자신탁에서 중국 A Share 투자를 통해 주로 노출되게 되는 중국위안화의 경우 외환 거래의 제한과 높은 환헤지 거래비용 등으로 인해 효율적인 환헤지 수단이 존재하지 않는 상태입니다. 따라서 이 투자신탁에서는 중국 위안화에 대한 효율적인 환헤지 수단이 존재할 때까지는 중국위안화와 상관관계가 높은 미국 달러화 등을 활용하여 환헤지 전략을 수행할 예정입니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

**펀드내역**

펀드규모(NAV) 529억 원

-모투자신탁 1,032억 원

**펀드유형**

- 주식형, 모자형, 종류형
- 모투자신탁 편입비 : 90% 이상
- 모투자신탁 주식편입비 : 60% 이상

**설정일**

(운용펀드 : 2009년 10월 07일)

- 클래스 A : 2009년 10월 07일
- 클래스 A-E : 2014년 06월 11일
- 클래스 C-E : 2009년 10월 07일
- 클래스 C-G : 2017년 11월 07일
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 2014년 12월 16일
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 2017년 08월 09일
- 클래스 C-P2(연금저축) : 2015년 02월 13일
- 클래스 C-P2(연금저축)E : 2017년 11월 03일
- 클래스 C-W : 2014년 08월 13일
- 클래스 C2 : 2010년 10월 08일
- 클래스 C3 : 2011년 10월 10일
- 클래스 C4 : 2012년 10월 09일
- 클래스 C5 : 2013년 10월 08일
- 클래스 S : 2014년 04월 22일
- 클래스 S-P2 : 2016년 03월 24일

**벤치마크**

CSI300 (CNY, T-1, 90%) + Call 10%

**신탁업자**

국민은행

**월 중 환헤지 비중 85.5%**

선물 또는 선도 계약의 평가액(KRW) / 외화 자산의 평가액(KRW)

**환매대금 지급일**

구분	기준가격 적용일	환매대금 지급일
17시 이전	4영업일	5영업일
17시 경과후	5영업일	6영업일

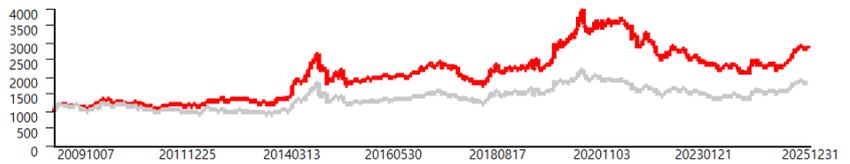
투자위험등급 3등급(다소 높은 위험)

1	2	3	4	5	6
---	---	---	---	---	---

**펀드 운용 성과**

	누적수익률							설정이후
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	
운용펀드	1.88%	1.20%	22.52%	19.88%	22.40%	8.61%	-14.63%	185.85%
클래스 A	1.73%	0.74%	21.45%	17.73%	18.06%	2.84%	-22.11%	112.59%
클래스 A-E	1.77%	0.86%	21.73%	18.28%	19.16%	4.29%	-20.25%	100.26%
클래스 C-E	1.72%	0.69%	21.35%	17.52%	17.64%	2.29%	-22.80%	105.67%
클래스 C-G	1.73%	0.73%	21.42%	17.67%	17.94%	2.68%	-22.31%	4.49%
클래스 C-P(퇴직연금)	1.74%	0.77%	21.52%	17.87%	18.34%	3.21%	-21.64%	36.44%
클래스 C-P(퇴직연금)E	1.77%	0.87%	21.76%	18.34%	19.28%	4.45%	-20.05%	21.40%
클래스 C-P2(연금저축)	1.74%	0.78%	21.54%	17.91%	18.41%	3.30%	-21.52%	30.53%
클래스 C-P2(연금저축)E	1.77%	0.87%	21.76%	18.35%	19.30%	4.48%	-20.01%	10.52%
클래스 C-W	1.81%	0.97%	21.99%	18.81%	20.22%	5.70%	-18.44%	92.84%
클래스 C2	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	0.00%
클래스 C3	1.70%	0.65%	21.24%	17.32%	17.21%	1.71%	-23.54%	86.37%
클래스 C4	1.71%	0.67%	21.30%	17.42%	17.42%	2.00%	-23.17%	89.00%
클래스 C5	1.72%	0.70%	21.35%	17.52%	17.64%	2.29%	-22.80%	72.82%
클래스 S	1.78%	0.88%	21.78%	18.40%	19.39%	4.60%	-19.85%	102.41%
클래스 S-P2	1.79%	0.91%	21.85%	18.54%	19.68%	4.98%	-19.37%	34.48%
벤치마크	2.73%	0.70%	16.80%	14.99%	33.23%	19.92%	-6.42%	83.79%

- 운용펀드 수익률은 보수 차감 전 수치입니다.
- 설정 이후 벤치마크 수익률은 운용펀드 기준으로 작성되었습니다.
- 상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
- 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. (세전 수익률)
- 최초설정일 이후 전액환매가 된 클래스의 경우 기간별 누적수익률은 재설정되는 날로부터 재산정됩니다.



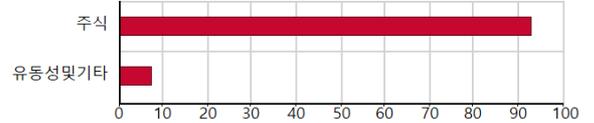
출처:AITAS 시스템

— 운용펀드기준가 — BM기준가

**자산 구성 현황 (2025년 12월말, 모투자신탁 기준)**

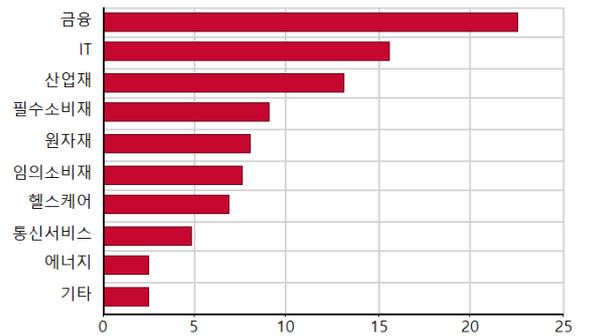
**<전체>**

순위	자산명	비중(%)
1	주식	92.80
2	유동성및기타	7.40



**<주식 업종별>**

순위	자산명	비중(%)
1	금융	22.60
2	IT	15.60
3	산업재	13.10
4	필수소비재	9.10
5	원자재	8.00
6	임의소비재	7.60
7	헬스케어	6.90
8	통신서비스	4.80
9	에너지	2.50
10	기타	2.50



**상위 10개 보유 종목 (2025년 12월말, 모투자신탁 주식비중)**

종목명	섹터	상장시장	비중(%)
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	산업재	XSHE	4.3
Tencent Holdings Ltd	통신서비스	XHKH	3.9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	금융	XSHG	3.7
Kweichow Moutai Co Ltd	필수소비재	XSHG	3.7
China Merchants Bank Co Ltd	금융	XSHG	3.5
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	금융	XSHG	3.2
Luxshare Precision Industry Co Ltd	IT	XSHE	3.1
Zijin Mining Group Co Ltd	원자재	XSHG	2.1
Alibaba Group Holding Ltd	임의소비재	XHKH	2.0
Duality Biotherapeutics Inc	헬스케어	XHKH	1.9

본 자료는 고객에 대한 단순 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 수익증권의 매입을 권유하거나 광고하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 본 자료는 당사 홈페이지 외에 게시할 수 없으며 기존 가입고객 이외에는 교부할 수 없습니다. 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않으며, 운용 결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 본 상품을 취득하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 본 자료에 수록된 시장전망 및 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위하여 작성된 것이 아니며, 실제의 운용 및 실현 수익률은 시장상황의 변화에 따라 본 자료에 수록된 내용과 다르게 이루어 질 수 있습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다. 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아니며 종류형 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 해외투자상품의 경우 환율의 변동에 따라 자산가치가 변동되거나, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다.



판매회사  
내부직원용

## 카디안 차이나 드래곤 A Share 증권투자신탁(H)[주식]

2025년 12월말 기준

### 보수 및 수수료

#### 보수(순자산총액 기준)

- 클래스 A : 총 연 1.8325% (판매 0.92%)
- 클래스 A-E : 총 연 1.3625% (판매 0.45%)
- 클래스 C-E : 총 연 2.0125% (판매 1.1%)
- 클래스 C-G : 총 연 1.8925% (판매 0.98%)
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 총 연 1.7125% (판매 0.8%)
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 총 연 1.3125% (판매 0.4%)
- 클래스 C-P(연금저축) : 총 연 1.6825% (판매 0.77%)
- 클래스 C-P(연금저축)E : 총 연 1.3025% (판매 0.39%)
- 클래스 C-W : 총 연 0.9125% (판매 0%)
- 클래스 C2 : 총 연 2.3125% (판매 1.4%)
- 클래스 C3 : 총 연 2.2125% (판매 1.3%)
- 클래스 C4 : 총 연 2.1125% (판매 1.2%)
- 클래스 C5 : 총 연 2.0125% (판매 1.1%)
- 클래스 S : 총 연 1.2625% (판매 0.35%)
- 클래스 S-P2 : 총 연 1.1425% (판매 0.23%)

(공통사항)

운용 0.84%, 신탁 0.06%, 사무관리0.0125%

#### 선취수수료

- 클래스 A 납입금액의 1.0% 이내
- 클래스 A-E 납입금액의 0.5% 이내
- 클래스 C-E, C-G, C-P, C-PE, C-P2, C-P2E, C-W, C2, C3, C4, C5, S, S-P2: 없음

#### 후취판매수수료

- 클래스 S : 환매금액의 0.15% 이내 (3년 미만 환매 시)

#### 환매수수료

없음

### 시장동향 및 운용현황

12월 중국 A Share시장은 CSI300 Index(CNY) 기준으로 2.28% 상승하였습니다. 월초 중국 국가금융감독관리총국(NFRA)은 보험사의 장기 보유 A주에 대한 위험계수 하향 조정을 발표하였습니다. 이는 보험사가 추가로 주식에 투자할 수 있는 여력을 확대하는 정책으로 월 초 A주 주식시장에 훈풍으로 작용하였습니다. 이후 미국발 AI 버블 우려와 평이한 정책 회의 종료로 주식시장은 보험세를 보였습니다. 연말에는 증시 상승 기대와 기술주에 대한 투자 심리가 개선되며 A주 주식시장은 상승 마감하였습니다. 지수 기준으로 소재, 통신서비스, IT업종의 성과가 두드러졌고 부동산, 필수소비재, 유틸리티, 헬스케어 업종이 부진하였습니다. 12월 제조업 구매관리자지수(PMI)는 50.1을 기록하며 전월 49.2에서 8개월만에 경기 확장세로 돌아섰습니다. 제조업과 비제조업을 합친 종합 PMI역시 50.7을 기록하며 전월 49.7 보다 상승하며 생산과 경영 활동이 전반적으로 확대 국면에 들어섰음을 보여 주었습니다.

펀드에서는 종목선택과 자산배분이 모두 부진하였습니다. 특히 현금 보유분과 통신서비스 업종에서의 비교지수보다 낮은 편입비중과 종목선택이 펀드 성과 부진을 이끌었습니다. 반면 금융 업종에서의 종목선택과 산업재에서의 비교지수대비 낮은 편입비중은 펀드 성과에 기여하였습니다.

### 시장전망 및 운용계획

2026년 경제는 성장 둔화 우려가 제한적인 가운데 리플레이션(경기부양성 물가 상승) 압력이 점진적으로 확대되는 국면에 진입할 것으로 예상됩니다. A주 시장은 밸류에이션 회복 국면에서 벗어나 이익 성장과 밸류에이션이 동시에 작용하는 국면으로 전환하고 있으며, 2026년에는 중형주 블루칩의 반등 가능성도 높아질 것으로 예상됩니다. 업종 측면에서는 경기 민감형 자원-제조업과 후행 국면의 소비 대표주, 그리고 '신질 생산력(new quality productive forces)' 과 부합하는 고성장 산업이 균형을 이루는 장세가 전개될 것으로 전망합니다. 펀드에서는 현재 시장이 '완만한 상승 국면(slow bull)'으로 판단하고 있으며, 업종 전반에 걸쳐 투자 기회가 존재한다고 보고 있습니다. 다만, 지수 전반의 방향성보다는 개별 종목의 펀더멘털과 실적 가시성에 기반한 상향식(bottom-up) 종목 선별 및 평가의 중요성이 더욱 부각되는 국면으로 판단됩니다. 이에 따라 한편으로는 혁신신약, 첨단기술, 로보틱스 등 고성장 국면에 진입한 자산군에 대해 중장기적인 긍정적 시각을 유지하고 있습니다. 동시에 기계, 보험, 전력설비, 미디어 대표주 등 실적 안정성이 높은 업종을 중심으로 한 전략적 자산 배분에도 집중하고 있습니다. 아울러, 음식료 및 화학 등 경기민감 자산을 포함한 저평가·소외 업종에 대해서도 상대가치 관점에서 지속적인 비교·분석을 통해 투자 기회를 모색하고 있습니다. 한편, 홍콩 증시에 상장된 대표 기업들, 특히 항생테크(인터넷) 지수 구성 종목은 매우 우수한 실적 특성을 갖춘 자산군으로 판단됩니다. 최근 대규모 IPO 증가로 인한 유동성 분산 효과로 단기적인 주가 조정과 부진한 시장 흐름이 이어졌으나, 현재는 밸류에이션 측면에서 매력적인 수준까지 조정된 상태로 평가됩니다. 이에 따라 당사는 해당 영역에 대해 점진적인 비중 확대 및 신규 편입을 검토하고 있습니다.

본 자료는 고객에 대한 단순 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 수익증권의 매입을 권유하거나 광고하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 본 자료는 당사 홈페이지 외에 게시할 수 없으며 기존 가입고객 이외에는 교부할 수 없습니다. 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않으며, 운용 결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 본 상품을 취득하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 본 자료에 수록된 시장전망 및 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위하여 작성된 것이 아니며, 실제의 운용 및 실현 수익률은 시장상황의 변화에 따라 본 자료에 수록된 내용과 다르게 이루어 질 수 있습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다. 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아니며 종류형 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 해외투자상품의 경우 환율의 변동에 따라 자산가치가 변동되거나, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다.