

**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 추가, 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 투자목적에 반도시 달성된다는 보장은 없습니다.

**펀드내역**

펀드규모(NAV) 525억 원

-모투자신탁 1,037억 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 80.7%**

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**

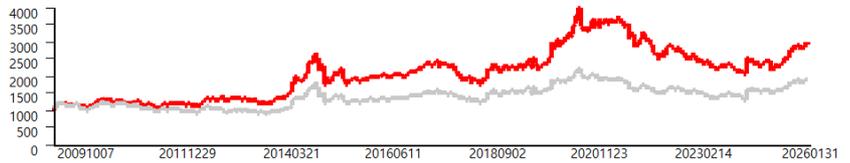
3등급(다소 높은 위험)

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

**펀드 운용 성과**

	누적수익률							
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정이후
운용펀드	3.33%	2.24%	19.29%	27.74%	37.82%	2.31%	-18.13%	195.38%
클래스 A	3.18%	1.78%	18.26%	25.50%	32.97%	-3.14%	-25.31%	119.35%
클래스 A-E	3.22%	1.90%	18.52%	26.07%	34.20%	-1.77%	-23.53%	106.71%
클래스 C-E	3.17%	1.73%	18.15%	25.28%	32.50%	-3.66%	-25.97%	112.19%
클래스 C-G	3.18%	1.77%	18.23%	25.43%	32.83%	-3.29%	-25.51%	7.81%
클래스 C-P(퇴직연금)	3.19%	1.81%	18.32%	25.64%	33.28%	-2.79%	-24.86%	40.79%
클래스 C-P(퇴직연금)E	3.22%	1.91%	18.55%	26.13%	34.33%	-1.62%	-23.34%	25.31%
클래스 C-P2(연금저축)	3.19%	1.82%	18.34%	25.68%	33.36%	-2.70%	-24.74%	34.70%
클래스 C-P2(연금저축)E	3.23%	1.91%	18.56%	26.14%	34.36%	-1.59%	-23.30%	14.08%
클래스 C-W	3.26%	2.01%	18.78%	26.62%	35.39%	-0.44%	-21.79%	99.12%
클래스 C2	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	0.00%
클래스 C3	3.15%	1.69%	18.05%	25.06%	32.02%	-4.20%	-26.69%	92.25%
클래스 C4	3.16%	1.71%	18.11%	25.17%	32.26%	-3.93%	-26.33%	94.97%
클래스 C5	3.17%	1.73%	18.16%	25.28%	32.50%	-3.65%	-25.98%	78.29%
클래스 S	3.23%	1.92%	18.58%	26.19%	34.46%	-1.47%	-23.14%	108.95%
클래스 S-P2	3.24%	1.95%	18.65%	26.34%	34.78%	-1.12%	-22.68%	38.84%
벤치마크	2.01%	0.92%	13.17%	22.28%	42.22%	13.22%	-8.78%	87.48%

- 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 성과가 차이가 날 수 있습니다. (세진 수익률)
- 최초설정일 이후 전액환매가 된 클래스의 경우 기간별 누적수익률은 재설정되는 날로부터 재산정됩니다.

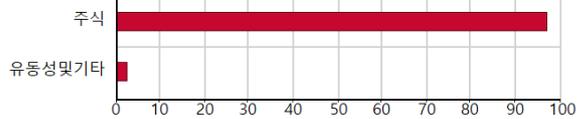


출처:AITAS 시스템

**자산 구성 현황 (2026년 01월말, 모투자신탁 기준)**

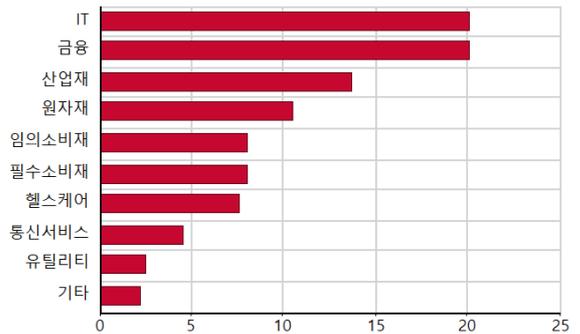
**<전체>**

순위	자산명	비중(%)
1	주식	97.5
2	유동성및기타	2.7



**<주식 업종별>**

순위	자산명	비중(%)
1	IT	20.1
2	금융	20.1
3	산업재	13.7
4	원자재	10.6
5	임의소비재	8.0
6	필수소비재	8.0
7	헬스케어	7.6
8	통신서비스	4.6
9	유틸리티	2.5
10	기타	2.3



**상위 10개 보유 종목 (2026년 01월말, 모투자신탁 주식비중)**

종목명	섹터	상장시장	비중(%)
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	산업재	XSHE	4.1
Tencent Holdings Ltd	통신서비스	XHKG	4.1
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	금융	XSHG	3.8
Kweichow Moutai Co Ltd	필수소비재	XSHG	3.4
China Merchants Bank Co Ltd	금융	XSHG	3.3
Luxshare Precision Industry Co Ltd	IT	XSHE	2.8
Zijin Mining Group Co Ltd	원자재	XSHG	2.8
Alibaba Group Holding Ltd	임의소비재	XHKG	2.5
Duality Biotherapeutics Inc	헬스케어	XHKG	2.2
WuXi AppTec Co Ltd	헬스케어	XSHG	2.0

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.

### 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-P2(연금저축) : 총 연 1.6825% (판매 0.77%)
- 클래스 C-P2(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

1월 중국 A Share시장은 기술주와 경기순환 섹터의 상승으로 CSI300 Index(CNY) 기준으로 1.65% 상승하였습니다. A주 일평균 거래대금은 3조 위안을 돌파, 유동성 장세를 보였습니다. 지수기준 업종별로는 비철금속 등의 가격 반등 기대감으로 소재 업종의 성과가 두드러졌고, AI 등 기술주 산업 중심의 투자심리 개선으로 IT 업종이 강세를 보였습니다. 방어주인 금융 업종은 상대적으로 가장 부진하였습니다. 1월 제조업 구매관리자지수(PMI)는 49.3으로 전월(50.1) 대비 하락, 비제조업 PMI 역시 49.4로 전월 50.2에서 하락하면서 경기 확장세에서 위축세로 돌아섰습니다. 2025년 중국 경제성장률은 전년 대비 5.0%를 로 연간 성장 목표를 달성하였습니다.

펀드에서는 종목선택이 효과적으로 작용하였습니다. 특히 소비재, 헬스케어, 통신 서비스 업종에서의 종목선택이 성과를 이끌었습니다. 반면 IT 업종에서의 종목선택은 펀드 상대 성과를 상쇄하였습니다.

### 시장전망 및 운용계획

양회는 3월 초 개최될 예정이며, GDP 성장률 목표는 4.5~5% 범위에서 설정되고 재정적자율은 4% 수준을 유지할 가능성이 높습니다. 전반적인 정책 기조는 시장 기대와 크게 다르지 않을 전망입니다. 국내 유동성은 비교적 안정적인 가운데, 연내 기준금리 및 지급준비율 인하 여력이 여전히 존재한다는 입장도 유지되고 있습니다. 해외의 경우, 기저효과와 유가 변동성으로 미국 인플레이션의 일시적 반등 가능성이 있으나, 연준이 1월 금리 인하를 일시 중단한 이후 3월 추가 인하 가능성은 낮은 상황입니다. 시장의 관심은 6월 이후 통화정책 경로에 집중되고 있으며, 공격적인 대차대조표 축소가 단행될 여건도 아직 충분하지 않아 글로벌 유동성이 의미 있게 긴축될 가능성은 제한적이라고 판단됩니다. 중장기적으로는 시장이 완만한 상승 흐름을 이어갈 것이라는 기존 전망을 유지합니다. 밸류에이션 회복 중심의 상승 동력은 점차 약화되는 반면, 향후에는 기업의 이익 개선과 안전마진 확보 여부가 보다 중요한 판단 기준으로 부각될 전망입니다. 외국인 자금이 증분 유입의 주요 원천으로 자리 잡을 경우, 퀄리티 종목의 상대적 강세도 강화될 수 있습니다. 단기적으로는 춘절과 양회를 전후한 정책 기대가 위험자산 선호를 지지하는 요인으로 작용할 수 있으며, 경기민감 업종과 가격·인플레이션 연쇄 관련 산업 중심의 트레이딩 기회도 이어질 것으로 예상됩니다. A주 시장은 정책 지원과 합리적 밸류에이션, 점진적 자금 유입을 바탕으로 구조적 강세 흐름을 유지하고 있으나, 업종 및 종목 간 차별화는 심화되는 양상입니다. 정책 당국이 질서 있는 상승을 선호하는 만큼 과열 시 속도 조절 가능성도 염두에 둘 필요가 있습니다. 이에 따라 포트폴리오는 높은 투자 비중을 유지하되, 견고한 펀더멘털을 갖춘 고품질 선도 기업에 집중하면서 저평가 산업 내 선택적 기회도 병행 모색하고 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.