

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) 448억 원

-모투자신탁 902억 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 증 환헤지 비중 87.2%

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

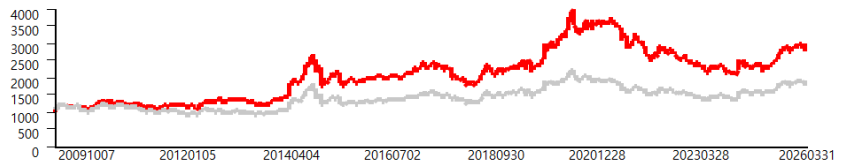
투자위험등급 3등급(다소 높은 위험)

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

펀드 운용 성과

	누적수익률							실정이후
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	
운용펀드	-3.96%	-1.45%	-0.26%	18.74%	23.93%	2.16%	-15.67%	181.71%
클래스 A	-4.12%	-1.90%	-1.17%	16.64%	19.54%	-3.28%	-23.05%	108.55%
클래스 A-E	-4.08%	-1.78%	-0.94%	17.17%	20.65%	-1.91%	-21.22%	96.69%
클래스 C-E	-4.14%	-1.94%	-1.26%	16.43%	19.12%	-3.80%	-23.74%	101.68%
클래스 C-G	-4.13%	-1.91%	-1.20%	16.58%	19.42%	-3.43%	-23.25%	2.50%
클래스 C-P(퇴직연금)	-4.11%	-1.87%	-1.11%	16.77%	19.82%	-2.93%	-22.58%	33.89%
클래스 C-P(퇴직연금)E	-4.08%	-1.77%	-0.91%	17.23%	20.77%	-1.77%	-21.02%	19.25%
클래스 C-P2(연금저축)	-4.11%	-1.86%	-1.10%	16.81%	19.89%	-2.85%	-22.47%	28.10%
클래스 C-P2(연금저축)E	-4.07%	-1.77%	-0.91%	17.24%	20.79%	-1.74%	-20.98%	8.56%
클래스 C-W	-4.04%	-1.67%	-0.72%	17.69%	21.73%	-0.58%	-19.42%	89.61%
클래스 C2	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%
클래스 C3	-4.12%	-1.92%	-1.28%	16.30%	18.76%	-4.28%	-24.41%	82.79%
클래스 C4	-4.15%	-1.96%	-1.30%	16.33%	18.90%	-4.07%	-24.10%	85.29%
클래스 C5	-4.14%	-1.94%	-1.26%	16.43%	19.12%	-3.80%	-23.73%	69.46%
클래스 S	-4.07%	-1.76%	-0.89%	17.29%	20.89%	-1.62%	-20.82%	98.85%
클래스 S-P2	-4.06%	-1.73%	-0.83%	17.42%	21.17%	-1.26%	-20.35%	32.16%
벤치마크	-4.45%	-3.01%	-2.33%	13.57%	25.56%	11.47%	-8.99%	78.27%

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.



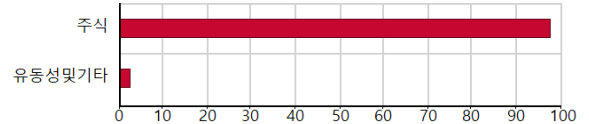
출처:AITAS 시스템

— 운용펀드기준가 — BM기준가

자산 구성 현황 (2026년 03월말, 모투자신탁 기준)

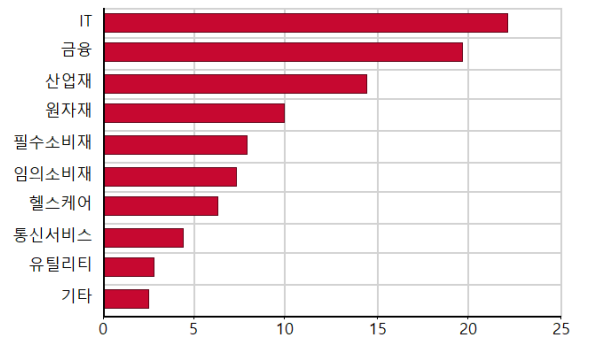
<전체>

순위	자산명	비중(%)
1	주식	97.8
2	유동성및기타	3.0



<주식 업종별>

순위	자산명	비중(%)
1	IT	22.2
2	금융	19.7
3	산업재	14.5
4	원자재	9.9
5	필수소비재	7.9
6	임의소비재	7.4
7	헬스케어	6.3
8	통신서비스	4.5
9	유틸리티	2.9
10	기타	2.5



상위 10개 보유 종목 (2026년 03월말, 모투자신탁 주식비중)

종목명	섹터	상장시장	비중(%)
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	산업재	XSHE	5.3
Tencent Holdings Ltd	통신서비스	XHKH	4.0
China Merchants Bank Co Ltd	금융	XSHG	3.6
Kweichow Moutai Co Ltd	필수소비재	XSHG	3.5
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	금융	XSHG	3.3
Zhongji Innolight Co Ltd	IT	XSHE	3.0
Luxshare Precision Industry Co Ltd	IT	XSHE	2.8
Zijin Mining Group Co Ltd	원자재	XSHG	2.2
WuXi AppTec Co Ltd	헬스케어	XSHG	2.1
Eoptolink Technology Inc Ltd	IT	XSHE	2.1

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

3월 중국 A Share시장은 미국 이란의 중동 리스크에 CSI300 Index(CNY) 기준으로 -5.53% 하락하였습니다. 호르무즈 해협 봉쇄 등 지정학적 긴장감이 고조되면서 리스크 회피 심리가 확산, 중국 본토 주식시장 역시 기술주 및 경기민감주 업종의 하락세가 특히 두드러졌습니다. 기술주 내에서도 배터리, 전력 테마는 상대적으로 작은 하락폭을 보였습니다 3월 제조업 PMI는 50.4(이전 49.0), 비제조업 PMI는 50.1(이전 49.5)로 모두 기준선(50)을 상회하며 경기 확장 국면으로 반등하였습니다. 이는 춘절이 3월에 있는 해에 나타나는 계절적 패턴과 부합하며, 2월 대비 상승폭 또한 과거 평균(+1.4%p)과 유사한 수준을 보였습니다. 다만 비제조업 부문은 전반적으로 상대적으로 부진한 흐름을 나타냈으며, 건설업과 서비스업 PMI 모두 계절 평균을 하회하였습니다. 제조업 PMI의 하부 항목 중 신규주문지수(51.6)가 생산지수(51.4)를 23개월 만에 상회하며 향후 수요 확대를 대비한 선제적인 재고 확보 움직임이 나타났습니다.

모펀드에서는 종목선택이 효과적으로 작용하며 모 펀드 기준으로 비교지수 성과를 상회하였습니다. 특히 IT업종에서의 종목선택이 펀드 상대 성과에 가장 기여하였습니다. 그 뒤로 소재 업종에서의 종목선택 또한 효과적이었습니다. 반면 필수소비재 업종에서의 종목선택과 통신서비스에서의 비교지수 대비 낮은 편입비중 및 종목선택은 펀드 성과에 부정적이었습니다.

시장전망 및 운용계획

중국 경제는 2026년 1분기 5.0% 성장하며 시장 기대치를 상회하는 회복 흐름을 보이고 있습니다. 고정자산투자 증가율이 두 자릿수를 기록하며 경기 반등을 견인한 가운데, 유가 상승 영향으로 PPI 역시 6개월 연속 상승세를 이어가며 물가 측면에서도 점진적인 개선 신호가 나타나고 있습니다. 다만 3월 들어 소비와 수출 증가세는 1~2월 대비 다소 완만해졌으며, 지정학적 리스크가 단기적인 시장 변동성을 높이는 요인으로 작용하고 있습니다. 정책 측면에서는 단기 추가 부양에 대한 필요성이 낮아지면서, 4월 정칙국 회의에 대한 시장 기대도 비교적 제한적인 상황입니다. 유동성 환경은 여전히 완화 기조를 유지하고 있으며, 중장기적으로 주식 시장으로의 자금 유입 흐름도 이어지고 있는 모습입니다. 단기적으로는 지정학적 변수에 따라 시장 변동성이 확대되는 구간이나, 전반적인 흐름은 점진적인 안정 국면으로 이어질 가능성도 함께 존재합니다. 최근 시장은 조정 이후 기술 및 성장주를 중심으로 반등하는 모습을 보이고 있으며, 변동성은 점차 확대되는 양상입니다. 향후 전략적으로는 기술 성장주에 대한 핵심 비중을 유지하는 가운데, 바닥을 형성하고 반등 조짐을 보이는 저평가 경기민감주(예: 화학 등)에 대해 점진적인 비중 확대를 고려할 필요가 있어 보입니다. 또한 홍콩 증시는 지정학적 리스크와 실적 기대 조정의 영향을 거치며 밸류에이션 매력에 부각되고 있는 구간으로 인식되고 있습니다. 전반적으로 불확실성이 높은 환경에서는 공격적인 비중 조정보다는 현 수준의 포지션을 유지하면서, 펀더멘털을 기반으로 한 선별적 접근이 보다 적절한 전략으로 판단됩니다. 이에 따라 펀드는 일정 수준의 투자 비중을 유지하되, 고품질 선도 기업 중심으로 집중도를 높이고, 구조적 성장 산업 내에서 가격 대비 매력적인 자산을 선별적으로 편입하는 전략을 통하여 중장기 성과를 추구하고자 합니다.

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 약속을 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.