판매회사
내부직원용

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(H)[채권혼합]

2025년 06월말 기준

투자목적 및 전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권모투자신탁(이스트스프링 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권])에 신탁재산의 60% 이상을 투자하고 중국 상해 또는 심천증권거래소에 상장된 A Share 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 주식모투자신탁(이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁(미달러)[주식])에 신탁재산의 40% 이하를 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- 채권에의 투자는 국공채 등의 국내 채권에 투자하여 신용위험을 최소화 하면서 안정적인 이자수익과 함께 투자한 채권의 가격 상승에 따른 이득을 추구합니다.

- 주식에의 투자는 A Share 시장에 상장된 중국기업 가운데 우수한 기업지배구조와 성장성을 지닌 주식을 선별하여 투자함으로써 투자한 주식의 가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.

- 이 투자신탁은 주식모투자신탁의 기초통화인 미국 달러화를 활용하여 원/달러 환헤지 전략을 실시합니다.

펀드내역

펀드규모(NAV) 185억 원

-채권모투자신탁 991억 원

-주식모투자신탁 933억 원

펀드유형 채권혼합형, 모자형, 종류형
- 채권모투자신탁 편입비: 60% 이상
- 주식모투자신탁 편입비: 40% 이하

설정일

(운용펀드 : 2013년 12월 17일)

- 클래스 A : 2016년 05월 10일
- 클래스 C : 2016년 05월 10일
- 클래스 C-E : 2016년 09월 29일
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 2013년 12월 17일
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 2017년 08월 17일
- 클래스 C-P2(연금저축) : 2016년 05월 10일
- 클래스 C-P2(연금저축)E : 2019년 07월 19일

벤치마크 CSI300 Index(CNY)(T-1) 28% + 매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 22% + KAP Call 10%

신탁업자 국민은행

월 중 환헤지 비중 **84.0%**

선물 또는 선도 계약의 평가액(KRW) / 외화자산의 평가액(KRW)

환매대금 지급일

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

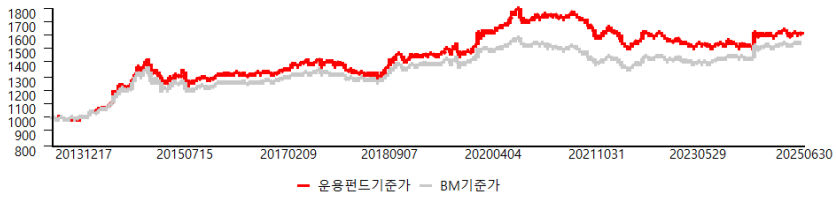
투자위험등급 4등급(보통위험)

1	2	3	**4**	5	6

펀드 운용 성과

	누적수익률							
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정이후
운용펀드	0.75%	-0.08%	0.70%	6.80%	4.82%	-1.11%	5.50%	61.97%
클래스 A	0.67%	-0.33%	0.20%	5.73%	2.74%	-4.05%	0.33%	16.37%
클래스 C	0.76%	-0.07%	0.71%	6.80%	4.82%	-1.12%	5.50%	21.11%
클래스 C-E	0.67%	-0.31%	0.23%	5.78%	2.84%	-3.91%	0.58%	10.55%
클래스 C-P(퇴직연금)	0.65%	-0.39%	0.08%	5.46%	2.21%	-4.79%	-0.95%	40.10%
클래스 C-P(퇴직연금)E	0.68%	-0.30%	0.26%	5.85%	2.97%	-3.72%	0.90%	11.59%
클래스 C-P2(연금저축)	0.64%	-0.42%	0.02%	5.35%	1.99%	-5.10%	-1.50%	12.50%
클래스 C-P2(연금저축)E	0.68%	-0.31%	0.23%	5.80%	2.87%	-3.86%	0.65%	6.33%
벤치마크	0.48%	0.76%	1.17%	7.70%	9.18%	7.84%	7.33%	54.19%

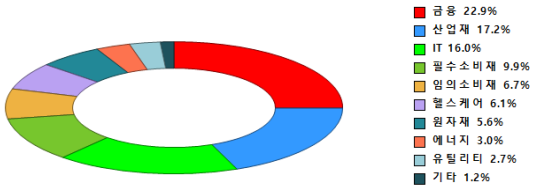
- 운용펀드 수익률은 보수 차감 전 수치입니다.
- 설정 이후 벤치마크 수익률은 운용펀드 기준으로 작성되었습니다.
- 상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
- 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. (세전 수익률)
- 최초설정일 이후 전액환매가 된 클래스의 경우 기간별 누적수익률은 재설정되는 날로부터 재산정됩니다.



자산 구성 현황 (2025년 06월말 기준)

<전체>

<주식 업종별>- 주식모투자신탁 편입 비중



상위 10개 보유 종목 (2025년 06월말 기준, 주식모투자신탁 주식비중)

종목명	국가	섹터	비중(%)
Kweichow Moutai Co Ltd	중국	필수소비재	3.9
China Merchants Bank Co Ltd	중국	금융	3.6
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	중국	산업재	3.3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	중국	금융	3.1
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	중국	금융	3.1
Huatai Securities Co Ltd	중국	금융	2.2
Zijin Mining Group Co Ltd	중국	원자재	2.0
Bank of China Ltd	중국	금융	1.4
WuXi AppTec Co Ltd	중국	헬스케어	1.4
Luxshare Precision Industry Co Ltd	중국	IT	1.3

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

이스트스프링 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(H)[채권혼합]

2025년 06월말 기준

보수 및 수수료

보수(순자산총액 기준)

- 클래스 A : 총 연 1.01% (판매 0.5%)
- 클래스 C : 총 연 1.41% (판매 0.9%)
- 클래스 C-E : 총 연 0.96% (판매 0.45%)
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 총 연 1.26% (판매 0.75%)
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 총 연 0.89% (판매 0.38%)
- 클래스 C-P2(연금저축) : 총 연 1.37% (판매 0.86%)
- 클래스 C-P2(연금저축)E : 총 연 0.94% (판매 0.43%)

(공통사항)

운용 0.45%, 신탁 0.045%, 사무관리0.015%

선취수수료

없음

환매수수료

없음

시장동향 및 운용현황

3월 중국 Shanghai Composite Index 기준으로 5.09% 상승하였으며, 펀드의 벤치마크지수인 CSI300 Index 기준으로 전월 대비 5.54% 상승하였습니다. 섹터별로는 경공업 등의 전반적인 산업 섹터가 가장 좋은 성과를 얻었습니다. 매년 3월 열리는 중국의 최대 정치 이벤트인 양회에서는 지방정부 특정채 발행 목표를 전년대비 늘리고, 2조위안의 감세를 시행한다고 발표하였습니다. 또한 국유 대형 상업은행들의 중소기업 대상 대출을 최대30%까지 확대 하는 등 유동성 공급에 대한 계획을 언급하였습니다. 외국 기업 불공평 대우를 바로잡는 내용을 담은 외상투자법(외국인 투자법) 제정안을 통과시키는 등 미중 무역협상 타결을 위한 노력을 보였습니다. 경제 지표에서는 PMI 제조업지수가 전월대비 1.3p 상승한 50.5를 기록하며 4개월만에 경기 확장 국면으로 돌아섰고, 2월 소비자물가지수는 전월 1.7%에사 하락한 1.5%를 기록하였습니다. 2019년 1~2월 고정자산투자 증가율은 2018년 12월 5.9%에서 6.1%로 소폭 상승하였습니다. 부동산 개발투자 증가율은 2018년 12월 8.2%에서 11.6%로 높아졌습니다. 펀드에서는 지난 한 달 동안 IT 등에서의 종목 선택 효과가 펀드 성과에 부정적인 영향을 주었습니다.

시장전망 및 운용계획

어닝시즌을 맞아 1분기 영업실적이 증시의 주요 결정요인이 될 것입니다. 특히 헬스케어, 필수소비재, 일부 금융 관련 기업의 실적이 긍정적일 것으로 예상됩니다. 3월말 기준 PE는 13.1배 수준으로, 과거 대비 밸류에이션의 바닥권에 있습니다. 기업수익이 개선되고 무역 협상이 긍정적으로 진전된다면 밸류에이션은 좀 더 개선 될 것입니다. 4월에는 큰 이익을 낸 종목들이 일부 조정 받으며 시장은 변동성이 커질 것으로 예상됩니다. 펀드에서도 이러한 일부 종목에서 이익을 실현하고, 저평가 되어있는 산업재 섹터에서 투자 기회를 모색할 계획입니다.

4월 국고채 발행물량은 7.35조로 각 만기별 발행량(3년 -0.05조, 5년 -0.05조, 10년 보합, 20년 -0.05조, 30년 -0.05조, 50년 +0.10조) 및 총 발행량은 전월대비 0.10조 감소였습니다. FED처럼 한국은행이 통화정책을 완화적으로 전환시 기준금리 인하기대감으로 스티프닝 될 가능성은 존재하나, 연준이 현수준에서 금리를 유지하고 정부 재정정책 효과를 확인하기 전까지는 단기금리의 움직임은 제한적일 전망입니다. 또한 50년물 정례 발행 및 장기물 발행 확대에도 불구하고 매수세가 강하게 유입되는 상황속에 4월에 집행될 추경등의 이슈에 따라 장기물은 상방 압력이 있지만 글로벌 경제여건이 급격하게 회복하지 않을 경우 상승 압력은 제한적일 전망입니다. 이번달 국고채 3년 기준 1.65~1.80% 범위에서 등락 예상, 장단기 스프레드는 국고 10-3년 스프레드 기준 10~20bp 레인지를 전망합니다.

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.