

투자목적 및 전략

이 투자신탁은 소득세법 및 조세특례제한법 등 관련 법령에 의거하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축투자신탁입니다. 이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁(이스트스프링 코리아리더스 증권모투자신탁(주식))은 국내 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- 신탁재산의 대부분을 대형 우량주 중심의 국내 주식에 투자하여 주식의 가격 상승에 따른 자본 이익의 극대화를 추구합니다.

- 리스크관리팀에서 금융공학기법을 활용한 포트폴리오 구성 프로세스 확립, 위험에 대한 사전적인 정보제공 및 운용 성과에 대한 분석을 통해 운용업무 및 포트폴리오 위험관리에 대한 지원을 합니다.

펀드내역

펀드규모(NAV) 10억 원

-모투자신탁 98억 원

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

설정일

(운용펀드 : 2014년 11월 19일)

- 클래스 C : 2014년 11월 19일
- 클래스 C-E : 2015년 04월 20일
- 클래스 S-P2 : 2014년 12월 19일

벤치마크 KOSPI 100%

신탁업자 한국씨티은행

환매대금 지급일

구분	기준가격 적용일	환매대금 지급일
15시 30분 이전	2영업일	4영업일
15시 30분 경과후	3영업일	4영업일

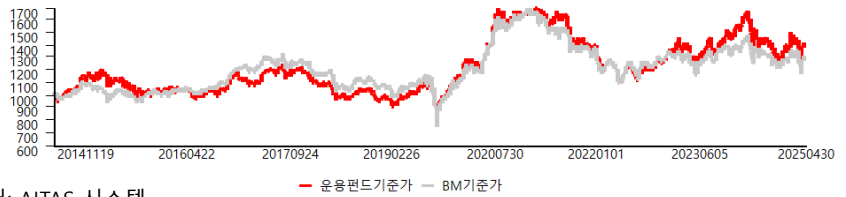
투자위험등급 2등급(높은 위험)

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

펀드 운용 성과

	누적수익률							
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정이후
운용펀드	4.16%	3.01%	0.07%	-4.83%	11.80%	1.85%	41.41%	40.11%
클래스 C	4.04%	2.65%	-0.66%	-6.26%	8.45%	-2.68%	31.11%	19.44%
클래스 C-E	4.08%	2.76%	-0.43%	-5.82%	9.48%	-1.29%	34.24%	10.37%
클래스 S-P2	4.10%	2.80%	-0.36%	-5.67%	9.82%	-0.83%	35.33%	34.22%
벤치마크	3.04%	1.56%	0.02%	-5.03%	2.20%	-5.14%	31.27%	29.97%

- 운용펀드 수익률은 보수 자감 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 전액원래가 된 클래스의 경우 기간별 누적수익률은 재설정되는 날로부터 재산정됩니다.



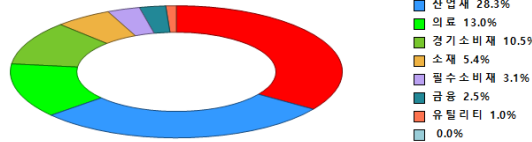
출처: AITAS 시스템

자산 구성 현황 (2025년 04월말, 모투자신탁 기준)

<전체>



<주식 업종별>



상위 10개 보유 종목 (2025년 04월말, 모투자신탁 기준 주식비중)

종목명	업종명	비중(%)	종목명	업종명	비중(%)
삼성전자	전기.전자	16.4	코웨이	일반서비스	3.1
SK하이닉스	전기.전자	6.9	한화오션	운송장비.부품	3.0
삼성바이오로직스	제약	3.8	LG에너지솔루션	전기.전자	3.0
한화에어로스페이스	운송장비.부품	3.4	휴젤	제약	3.0
HD현대중공업	운송장비.부품	3.2	현대로템	운송장비.부품	2.7

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 예금보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 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. ※ 영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 프루덴셜(Prudential Financial Inc.)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.

보수 및 수수료

보수(순자산총액 기준)

- 클래스 C : 총 연 1.535% (판매 0.95%)
 - 클래스 C-E : 총 연 1.055% (판매 0.47%)
 - 클래스 S-P2 : 총 연 0.935% (판매 0.35%)
- (공통사항)
- 운용 0.54%, 신탁 0.03%, 사무관리0.015%

선취수수료

없음

환매수수료

없음

시장동향 및 운용현황

4월 KOSPI는 전월 대비 3.04% 상승한 2,556.61pt, KOSDAQ은 6.60% 상승한 717.24pt로 마감했습니다. 미국의 고율 관세 부과 발표로 글로벌 시장에 스태그플레이션 우려가 확산되며 한때 큰 폭의 하락세를 보였으나, 트럼프 대통령의 90일 관세 유예 조치 발표 이후 안도감과 함께 반등세를 나타냈습니다. 국내 증시는 밸류에이션 매력에 부각되며 저점에서 매수세가 유입되었고, 주요 교역국과의 협상 기대감, 국내 정치적 불확실성 완화 등이 더해지며 글로벌 증시 대비 상대적 강세를 보였습니다. 업종별로는 조선, 기계, 화장품 업종이 상대적으로 양호한 수익률을 기록한 반면, 자동차, 전자부품, 정유 업종은 부진한 흐름을 나타냈습니다. 원/달러 환율은 전월 대비 1.91% 하락한 1,438.50원을 기록하며 원화 강세를 나타냈고, WTI 기준 국제유가는 전월 대비 18.56% 하락한 58.21달러로 마감했습니다. 동기간 기관투자자는 3조 5,472억 원, 개인투자자는 5조 2,497억 원을 순매수한 반면, 외국인투자자는 10조 1,261억 원을 순매도했습니다.

미국의 관세 정책에 따라 시장의 변동성이 확대되었고, 이 과정에서 섹터별 차별화 움직임이 강해지는 모습이었습니다. 펀드에서는 관세 정책에 상대적으로 독립적인 섹터들을 중심으로 포트폴리오를 구성해 대응하고 있으며, 당분간 이러한 구성을 유지할 생각입니다. 업종별로는 조선, 기계, 유통 업종이 펀드 성과에 긍정적이었던 반면, 은행, 증권, 화학 업종의 시장 비중 대비 underweight 효과는 펀드 성과에 부정적이었습니다. 종목별로는 본업 호조, 자회사들의 실적 호조와 지속적인 수주 모멘텀이 기대되는 한화에어로스페이스, 미국의 정책 효과로 인해 한국 조선 업체들의 반사 수혜가 기대되고, 방산 쪽으로의 역할 강화로 인한 수주 확대가 예상되는 HD현대중공업, 지속적인 불닭 볶음면의 수출 호조로 인한 강력한 실적 모멘텀을 보유하고 있는 삼양식품은 펀드 성과에 긍정적이었습니다. 반면, HD한국조선해양, KB금융, 신한지주의 미보유 효과는 부정적이었습니다. 다만, 이 종목들의 경우 섹터 내에서 모멘텀이 더 강한 종목으로 비중을 옮겨 보유하고 있습니다.

시장전망 및 운용계획

5월 국내 주식시장은 글로벌 무역 분쟁 우려가 점차 완화되며 안정적인 흐름을 모색할 수 있는 구간으로 판단됩니다. 최근 미국과 중국 간 관세 협상 의향이 확인되면서 무역 분쟁에 대한 우려는 다소 정점을 지난 분위기가 나타나고 있으며, 국내에서는 중국과의 문화관광 교류가 점진적으로 회복되는 모습이 관측되고 있습니다. 또한 반도체 업종은 1분기 실적 발표 이후 연간 이익 전망치 하향 조정이 멈추며 업황에 대한 우려가 다소 완화되었습니다. 전반적으로 국내 증시는 주요 약재를 상당 부분 반영한 상태에서 물가나 고용 지표가 안정적인 흐름을 이어갈 경우, 시장 변동성을 점진적으로 낮춰가며 회복 국면에 진입할 수 있는 환경으로 판단됩니다.

트럼프 대통령이 시작한 관세 정책과 상대국들의 맞대응으로 인한 혼란이 지속되고 있습니다. 중요한 것은 미국과 중국의 합의인데, 그 과정이 시장이 기대보다 많은 시간이 소요될 것으로 예상됩니다. 중국은 지난 트럼프 정권 시기와는 달리 사뭇 강경한 태도를 보이고 있으며, 이러한 과정에서 두 국가 간의 대화가 지연되고 있는 상황입니다. 지금 우려되는 것은 이러한 불확실성이 지속됨에 따른 심리 지표 부진 뿐 만 아니라, 관세 정책 시행을 앞두고 밀어내기 물량들이 있었던 것으로 파악이 됨에 따라 향후 나올 경제지표의 부진 가능성이 높아졌다는 점입니다.

펀드에서는 이러한 대외 상황을 감안해 상대적으로 견조한 수요를 가진 실적주를 중심으로 한 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 조선과 방산에 대해서는 지속적인 수주 가능성을 높게 보고 있습니다. 조선의 경우는 미국의 LNG 프로젝트와 해군력을 재정비하기 위한 수요의 가시성을 높게 보고 있고, 방산의 경우 유럽을 시작으로 각국들의 국방력 강화가 이제 시작되었다고 판단해 비중을 유지할 예정입니다.

펀드에서는 하반기를 대비하기 위한 포트폴리오 준비를 하고 있습니다. 현재 진행되고 있는 실적시즌에 업체들은 예상보다 양호한 실적을 발표하고 있으나 관세 정책을 앞두고 풀인 수요가 집중되었던 업종의 경우 하반기 실적 공백이 나타날 가능성을 염두에 두어야 한다고 생각하고 있습니다. 이러한 관점에서 하반기 실적 모멘텀을 보유한 개별주와 엔터를 중심으로 한 하반기 중국인 비자 면제와 연계해 인바운드 수요에 수혜를 입을 수 있는 업종에 대해 저점 매수 관점에서 접근해 하반기 수익률을 확보할 수 있는 원천을 마련하고 있습니다.

6월 3일 21대 대통령 선거가 예정되어 있습니다. 짧은 기간 동안이지만 대선과 관련된 정책 공약에 따라 수혜주 가려내기가 이루어질 가능성이 있습니다. 실제로 시행 가능성이 높은 정책들에 대한 수혜를 입을 수 있는 종목에 대해서는 장기적인 관점에서 투자 기회를 모색해 보도록 하겠습니다.

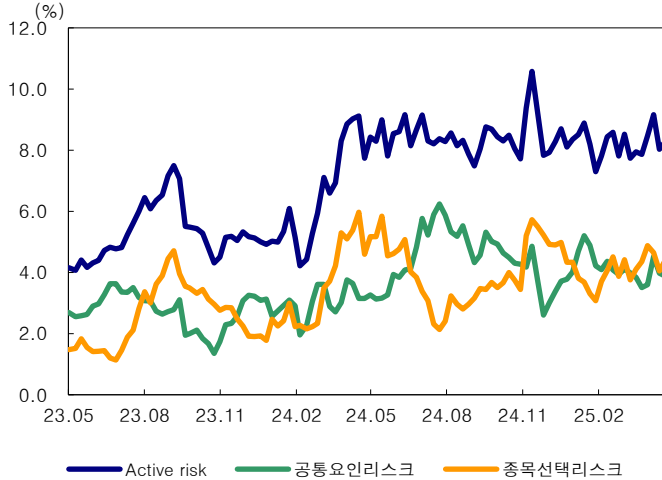
본 자료는 고객에 대한 단순 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 수익증권의 매입을 권유하거나 광고하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 본 자료는 당사 홈페이지 외에 게시할 수 없으며 기존 가입고객 이외에는 교부할 수 없습니다. 집합투자상품은 예금보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 운용 결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 본 상품을 취득하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 본 자료에 수록된 시장전망 및 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로 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 당시의 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. ※ 영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 프루덴셜(Prudential Financial Inc.)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.

리스크 구성 요소

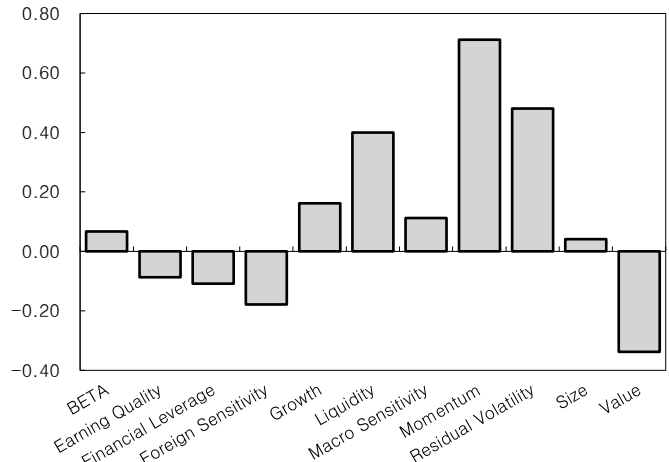
	2025-04-30	2025-03-31
Active Risk ¹	8.24%	8.15%
공통요인 리스크 기여도 ²	3.66%	3.66%
- 스타일 리스크 기여도	1.99%	2.67%
- 섹터 리스크 기여도	1.67%	0.99%
종목선택 리스크 기여도 ³	4.59%	4.49%
베타	0.91	0.99

1. Active Risk는 벤치마크 대비 펀드의 초과 수익률에 대한 변동성으로 공통요인 리스크와 종목선택 리스크로 구분됩니다. Active Risk 수치가 높을수록 펀드가 벤치마크에 비해 적극적으로 운용된다고 할 수 있습니다.
2. 공통요인 리스크는 스타일 및 업종 리스크와 공통요인간의 상관관계로서, 주식시장 전반에 미치는 리스크를 의미 합니다.
3. 종목선택 리스크는 경영성과, 노사분규 등과 같은 개별기업의 특수한 요인에 의해 발생하는 리스크로서 공통요인에 의해서 설명되지 않는 기업 고유의 리스크를 말합니다.

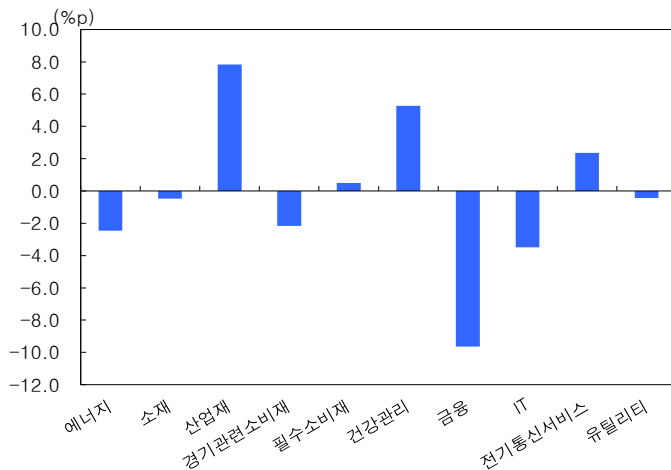
<Active Risk>



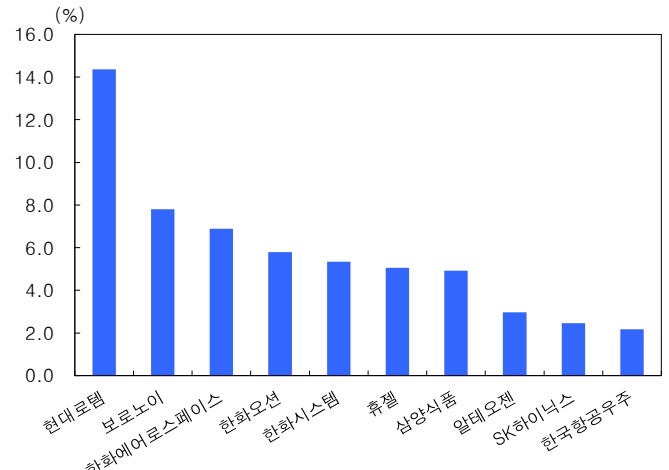
<벤치마크 대비 스타일 비중차>



<벤치마크 대비 섹터별 비중차>



<종목별 리스크 기여도>



분석 결과

*종목별 리스크 기여도는 3월말 기준으로 작성되었습니다

- ▶ 4월말 현재, 코리아리더스증권모[주식] 펀드의 Active Risk는 8.24%로 전월대비 증가하였습니다.
- ▶ 종목수는 전월대비 4개 종목 증가하여, 59개 종목을 유지하고 있고, 전반적인 포트폴리오 구성성향은 변동이 없었으나, 벤치마크 대비 'IT', '전기통신서비스' 등의 비중 차이는 증가하였고, '유틸리티', '경기관련소비재' 등의 비중 차이는 감소하였습니다. 종목 기준으로 본다면, 3월말 기준으로는 '현대로템' 등의 리스크 기여도는 상승하였고 '한화오션' 등의 리스크 기여도는 하락하였습니다.
- ▶ 종목 선택으로 인한 리스크는 전월대비 증가하였고, 종목집중 위험은 적절하게 잘 관리되고 있습니다.
- ▶ 동펀드는 'Value'보다는 'Momentum'이 높은 스타일의 주식에 투자를 하고 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 예금보험공사가 보호하지 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 당시의 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, 투자대상국의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다. ※영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 프루덴셜(Prudential Financial Inc)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.

