

이스트스프링 차이나 증권투자신탁(UH)[주식] 클래스C-F

2019년 2월 말 기준

투자목적 및 전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁(이스트스프링 차이나증권모투자신탁(주식))은 중국의 장기적인 경제성장에 따라 수혜가 예상되는 중국기업의 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- ✓ 홍콩거래소에 상장된 중국기업의 주식에 주로 투자하며, 이외에도 상해, 심천을 비롯하여 싱가포르, 뉴욕, 런던 등 전세계 주요 거래소에 상장된 중국기업 주식도 투자대상에 포함 됩니다.
- ✓ 이 투자신탁은 환헤지 전략을 실시하지 않습니다.
- ✓ 외국통화로 표시된 중국 주식에의 투자는 이스트스프링 인베스트먼트 싱가포르 리미티드(Eastspring Investments(Singapore) Limited)에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다.

펀드내역

펀드규모 **789억** 좌 (클래스 C-F : 783억 좌)
-모투자신탁 783억 좌

펀드유형 주식형, 모자형, 종류형
-모투자신탁 편입비 : 90% 이상
-모투자신탁 주식편입비 : 70% 이상

설정일 2010년 4월 2일

벤치마크
MSCI China 10/40 Index(KRW) 100%

신탁업자 홍콩상하이은행 서울지점

환매대금 지급일

구분	기준가격 적용일	환매대금 지급일
17시 이전	3영업일	7영업일
17시 경과후	4영업일	8영업일

투자위험등급

2등급 (높은 위험)

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

보수 및 수수료

보수(순자산총액 기준) 연 0.9025%
(운용: 연 0.80%, 판매: 연 0.03%, 신탁: 연 0.0575%, 사무관리: 연 0.015%)

선취판매수수료 없음

환매수수료 없음

펀드 운용 성과 (보수 차감 후 세전 수익률)

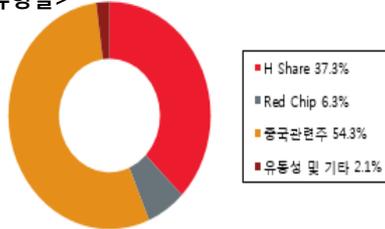
	1개월	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정 이후
클래스 C-F	6.98%	8.28%	2.36%	-3.95%	43.18%	49.42%	46.12%
벤치마크 수익률	4.82%	8.05%	2.27%	-7.33%	48.10%	43.51%	26.39%

*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.

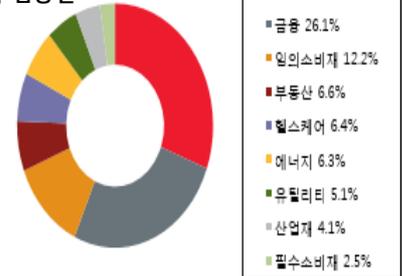


자산 구성 현황 (2019년 2월 말, 모투자신탁 기준)

<투자유형별>



<주식 업종별>



상위 10개 보유 종목 (2019년 1월 말, 모투자신탁 주식비중)

종목명	섹터	비중	종목명	섹터	비중
TENCENT HOLDINGS LTD (NEW)	IT	9.6%	CNOOC LTD	에너지	3.7%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	IT	8.0%	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	IT	3.6%
CHINA CONSTRUCTION BANK H(NEW)	금융	7.4%	AUTOHOME INC-ADR	IT	3.2%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H(NEW)	금융	5.7%	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD(NEW)	금융	3.2%
YY INC-ADR	IT	3.8%	FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLD	부동산	3.0%

시장동향 및 운용현황

2월 중국 증시는 MSCI China 10/40 Index 기준으로 전월 대비 3.7% 상승하였습니다. 미국과의 무역 협상 진행, 완화적인 통화 정책, 미 연준의 비둘기파적인 스탠스, MSCI 편입 등은 주식 시장에 긍정적인 영향을 주었습니다. 거시적 측면에서는 1월 중 사회용자총액(Total Social Financing: 은행대출과 비은행용자 총합)이 늘면서 채권 발행과 대출이 증가하였고 12월에 수출이 전년 대비 증가하였습니다. 하지만 1월 소비자물가지수(CPI)는 전년 동기보다 1.7% 상승하는데 그쳐 지난달 1.9%와 시장기대치(1.8%)를 모두 밑돌았습니다. 이는 2018년 1월 이후 최저치입니다. 같은 기간 생산자물가지수(PPi) 역시 전년 동기보다 0.1% 증가하는데 그쳤습니다. 지난 2월말 MSCI는 MSCI 신흥국지수에서 중국 A주의 비중을 현재 5%에서 20%로 늘리기로 결정하였습니다.

시장전망 및 운용계획

펀드에서는 중국 정부의 지속적인 경제 성과 신용시장 확장 제어를 위한 다양한 개혁의 도입 과정을 면밀히 모니터링하고 있습니다. 금융권에 대한 강력한 규제와 통제를 통해서 중국 정부는 양적 성장 중심에서 질적 성장 중심으로 경제 구조의 체질 개선을 시도할 것입니다. 중국 주식 시장의 밸류에이션의 최근 10년의 하단에 머무르고 있고, 향후 MSCI 지수 내에 중국의 편입 비중이 확대 되는 점은 긍정적인 요인이 될 것입니다. 펀드매니저는 국유 기업에 대한 지속적인 개혁은 투자 심리를 개선하는데 도움을 줄 것이라고 예상합니다. 장기적인 관점에서 방향성 투자를 통해 펀드 멘탈 및 과거 평균 대비 밸류에이션 매력이 높은 기업을 발굴하고, 시장의 비효율성을 포착하여 개별 주식에 대한 매매 기회로 삼고자 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 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 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 과세 대상입니다. ※ 영국 프루덴셜 그룹은 미국에 본사를 두고 있는 프루덴셜 파이낸셜과 아무런 제휴관계가 없습니다.