

한국인의 글로벌 ETF

글로벌 ETF로 중국 투자: 진짜 중국 본토에 투자하는 방법

연초부터 급격한 상승세를 보인 중국 증시

연초 이후 중국 시장이 가파른 상승세를 보이고 있다. 상해종합지수는 2월 한 달만 13.8%, 연초 이후로 21.4% 상승했다. 중국 증시 상승의 주된 원인은 크게 1) 밸류에이션 매력, 2) 대외변수 및 정책 기대감, 3) 수급개선 세 가지로 들 수 있다. 2019년 지속적으로 유지될 정책 기대감과 수급개선 효과는 꾸준히 중국 주식시장을 우상향 추세로 이끌 수 있을 것으로 기대된다. 이에 따라 글로벌 ETF를 활용한 중국 주식시장 투자를 제안한다.

중국 관련 지수 바로알기

글로벌 ETF를 통한 중국 투자에 앞서 중국과 관련된 지수에 대해 먼저 정확히 알 필요가 있다. 중국 주식시장의 등락은 일반적으로 상해종합지수의 움직임으로 표현된다. 하지만 중국과 관련해서는 상해종합지수 외에도 다양한 지수들이 존재한다. 본토 시장을 나타내는 상해종합지수와 심천종합지수 외에 가장 대표적으로 사용되는 CSI 300이 있다. 그 외에도 MSCI China, MSCI China A, FTSE China 50, FTSE China A50 등이 있다. 대부분의 중국 본토 투자 ETF는 이 세지수를 추종하는 경우가 많다.

중국 본토 투자 ETF

미국의 중국투자 ETF 중 자산규모 및 거래대금을 고려했을 때 가장 많이 활용되는 종목은 FXI, ASHR, MCHI 등이 있다. 하지만 이 중 ASHR만이 CSI 300을 통해 중국 본토 시장 증시를 추종하는 ETF이다. 그 외에는 중소형주 지수인 CSI 500을 추종하는 ASHS, 창업판 지수를 추종하는 CNXT 등이 있다.

미국 상장 중국 투자 ETF

(단위: 백만달러, %)

티커	이름	투자대상	자산규모	거래대금	보수
ASHR	Xtrackers CSI 300 CH A-Shares	CSI 300	2,109.4	92.9	0.65
ASHS	Xtrackers CSI 500 CH-A Shares Small Cap	CSI 500	45.8	1.1	0.65
FXI	iShares China Large-Cap ETF	FTSE China 50	30.1	0.6	0.65
MCHI	iShares MSCI China ETF	MSCI China	6,301.5	1,307.3	0.73
CNXT	VanEck Vectors CHAMC SME-ChiNext ETF	Chinext	4,440.3	367.5	0.59

주: 3월 13일 기준, 거래대금은 3개월 평균
자료: Bloomberg, 한국투자증권

목차

I. 중국시장 상승 배경과 전망	1
II. 중국 관련 지수 바로알기	3
1. CSI	
2. MSCI	
3. FTSE	
III. 중국 투자 글로벌 ETF	6
1. 미국 상장 주요 지수별 ETF	
2. 기타 관련 ETF	
IV. Global ETF profile	9
V. Appendix	14

배호진

hj.bae@truefriend.com

I. 중국시장 상승 배경과 전망

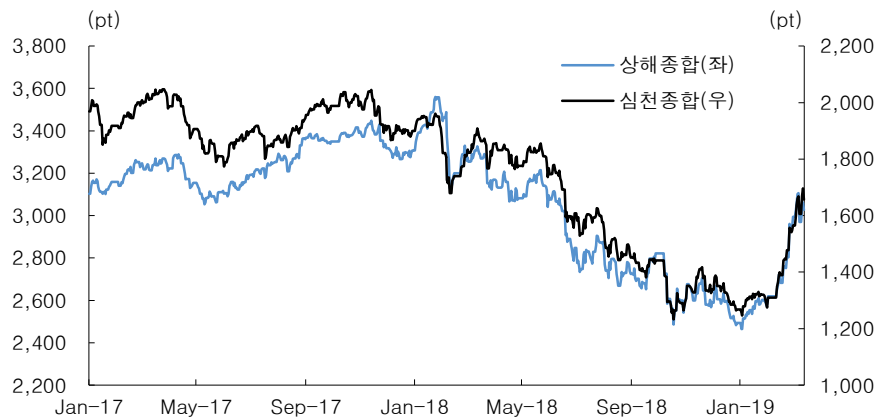
▶ **중국 증시 상승 배경:** 연초 이후 중국 시장이 가파른 상승세를 보이고 있다. 상해종합지수는 2월 한 달만 13.8%, 연초 이후로 21.4% 상승했다. 중국 증시 상승의 주된 원인은 크게 1) 밸류에이션 매력, 2) 대외변수 및 정책 기대감, 3) 수급개선 세 가지로 들 수 있다.

1) **밸류에이션 매력:** 연초까지만 해도 중국 증시, 특히 본토 A주는 과도하게 저평가 되어있다는 인식이 강했다. 실제로 2018년 PER은 11.7배로 최근 5년 평균인 15.7배 대비 낮은 수준이었다. 연초 이후 급격한 상승세를 기록하며 밸류에이션 매력이 많이 낮아졌지만 지금도 14.3배로 여전히 평균 대비 낮은 수준을 유지하고 있다.

2) **대외변수 및 정책 기대감:** 2018년 글로벌 시장을 비롯하여 중국 시장에 있어 가장 큰 영향을 미친 이벤트는 미중 무역협상 불안감이었다. 하지만 올해 들어 협상타결에 대한 기대가 커지면서 주식시장에 긍정적 영향을 미쳤다. 뿐만 아니라 중국 정부의 경기부양책에 대한 기대감이 시장 상승에 기여했다.

3) **수급개선:** 2019년 중국 주식시장 상승에 있어 영향을 미친 중요한 사항 중 하나는 외국인 수급의 개선이다. MSCI EM지수 편입 확대와 이에 따른 과정이 예상보다 빠르게 진행됨에 따라 외국인 자금 유입이 지속적으로 증가하고 있다. 연초 이후 선/후강통을 통한 중국 A주 외국인 누적 순매수는 1,248억위안 규모를 기록하고 있다. 이는 2018년 총 매수 금액의 42%에 달하는 수준이다. 2019년 단계적인 MSCI EM지수 편입 확대에 따라 외국인 수급 역시 꾸준히 개선될 전망이며 이는 중국 증시에 긍정적으로 작용할 것으로 예상된다.

[그림 1] 상해종합지수와 심천종합지수의 상승세



주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

▶ **정책효과 및 수급개선 지속:** 중국 주식 시장에 대한 긍정적 투자심리는 지속될 것으로 예상된다. 중국의 주요 정책안을 통한 중국 정부의 경기 방어 의지를 확인할 수 있다. 경제 성장률 목표치는 하향됐으나 이를 달성하기 위한 완화적인 재정정책과 인프라 투자 증가는 시장에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 또한 2019년 추가적인 금리 인하 가능성을 내비친 통화정책 역시 주목할 필요가 있다.

무엇보다도 MSCI EM 편입 확대를 통한 외국인 수급 개선이 2019년 중국 주식 시장에 큰 영향을 줄 전망이다. 현재 5%를 반영하고 있는 A주 비중을 20%로 확대하는 과정은 2019년 5월, 8월, 11월 총 3회에 걸쳐서 진행된다.

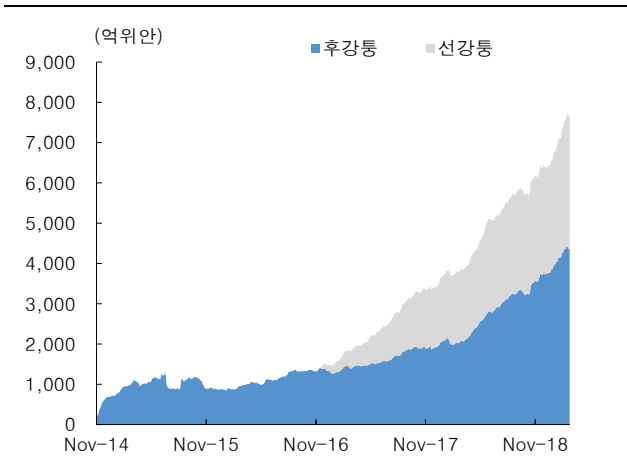
연초 대비 상승세를 기록한 중국 증시는 전인대 폐막 후 이벤트 종료 영향으로 단기 차익실현이 발생할 가능성도 존재한다. 하지만 2019년 지속적으로 유지될 정책 기대감과 수급개선 효과는 꾸준히 중국 주식시장을 우상향 추세로 이끌 수 있을 것으로 기대된다. 이에 따라 글로벌 ETF를 통한 중국 주식시장 투자를 제안한다.

〈표 1〉 중국 주요 정책

항목		2019년 목표	2018년 대비
경제	GDP 성장률(%)	6.0~6.5	목표 하향
통화	M2	명목성장률 수준	목표 미제시
	CPI(%)	3.0	일치
재정	재정적자율	2.8	0.2%p 상향
인프라	철도투자(억위안)	8,000	9% 상향
	도로해운투자(억위안)	18,000	일치
	신규농촌도로투자(만km)	20	일치
도시	판자촌 개조	개조 지속	목표 미제시
실업	도시취업자수(만명)	1,100	일치
	실업률(%)	4.5 이하	일치
국방	국방예산(억위안)	11,900	7% 상향

자료: 중국정부업무보고, 한국투자증권

[그림 2] 중국 A주 외국인 누적 순매수 추이



자료: Wind, 한국투자증권

II. 중국 관련 지수 바로알기

글로벌 ETF를 통한 중국 투자에 앞서 중국과 관련된 지수에 대해 먼저 정확히 알 필요가 있다. 중국 주식시장의 등락은 일반적으로 상해종합지수의 움직임으로 표현된다. 하지만 중국과 관련해서는 다양한 지수들이 존재한다. 본토 시장을 나타내는데 가장 대표적으로 사용되는 CSI 300이 있다. 그 외에도 MSCI China, MSCI China A, FTSE China 50, FTSE China A50 등이 있다.

〈표 2〉 제공업체별 중국 지수 비교

제공업체	지수 명	구성종목	비고
CSI	CSI 300	상해 및 심천 거래소 A주 중 시가총액 상위 300종목	상해 비중이 71%
	CSI 500	CSI 300을 제외한 상해 및 심천 A주 500종목	심천 비중이 54%
MSCI	MSCI China A	상해 및 심천의 중국 중대형주를 포함	300여개 종목
	MSCI China	중국 H주, B주, 레드칩, P칩 ADR	미국 상장 ADR 포함
FTSE	FTSE China A 50	상해 및 심천의 중국 대형주 위주로 구성	50개 종목
	FTSE China 50	H주, 레드칩, P칩	100% 홍콩

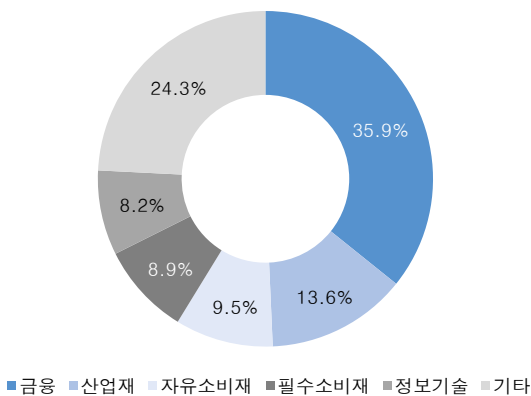
자료: CSI, MSCI, FTSE, 한국투자증권

크게 지수 제공업체를 기준으로 CSI(중국기반), MSCI(미국기반), FTSE(영국기반) 3가지로 나눌 수 있다.

1. CSI(China Securities Index)

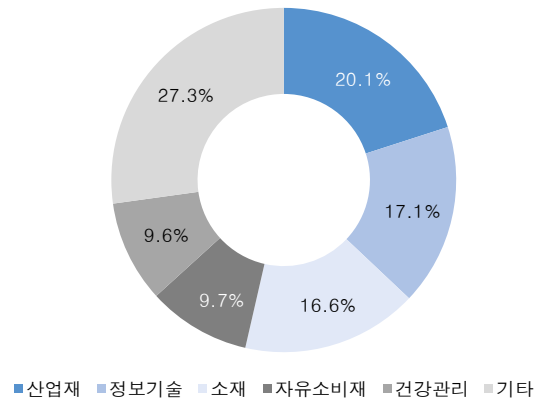
중국 본토를 기반으로 하는 지수로는 대표적인 CSI 300을 비롯하여 CSI 100, CSI 500 등 여러 종류가 있다. 가장 많이 쓰이는 CSI 300의 경우 대형주 위주로 구성되어 있으며 상해 A주 비중이 약 71%를 차지한다. 반면 CSI 500은 CSI 300 구성종목을 제외한 500개 종목으로 이루어져 있으며 심천 A주 비중이 약 54%에 달한다. CSI 300은 금융업종(35.9%) 비중이 상대적으로 높은 편이다. 반면 CSI 500의 경우 산업재 비중이 20.1%로 가장 높다.

[그림 3] CSI 300 업종 구성



주: 2월 28일 기준
자료: CSI, 한국투자증권

[그림 4] CSI 500 업종 구성

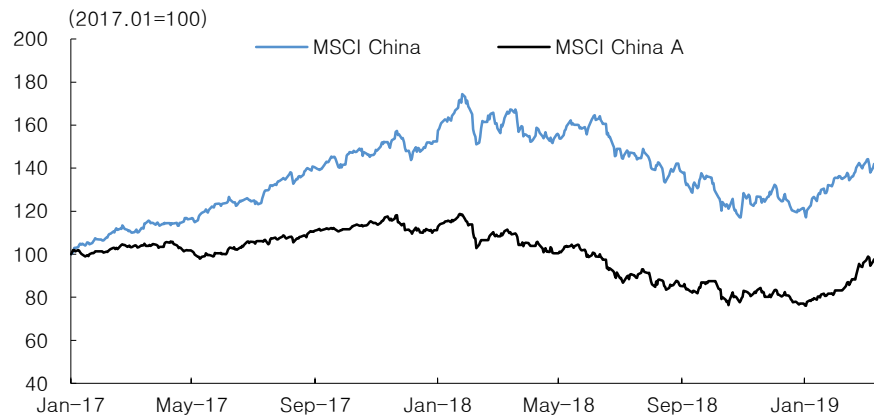


주: 2월 28일 기준
자료: CSI, 한국투자증권

2. MSCI(Morgan Stanley Capital International)

MSCI에서 제공하는 중국관련 지수로 중 가장 대표적인 지수는 MSCI China A 와 MSCI China가 있다. 두 지수의 차이는 A라는 한글자 차이에서 보여주듯 중국 A주의 포함여부로 구분할 수 있다. MSCI China A 지수의 경우 상해와 심천 거래소에 상장된 중국 중대형주를 포함한다. 반면 MSCI China 지수는 중국 H주, B주, 레드칩, P칩 ADR을 포함한다. 따라서 전혀 다른 움직임을 보인다.

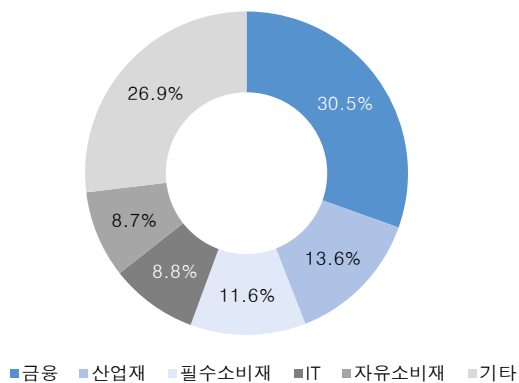
[그림 5] MSCI China 와 MSCI China A 지수 추이 비교



주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

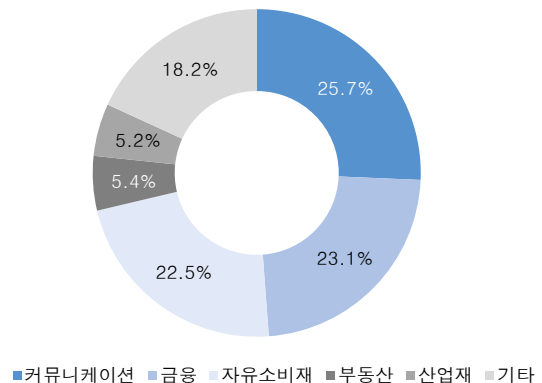
또한 업종 구성 역시 MSCI China A 지수는 금융업종이 30.5%로 가장 높으며 산업재(13.6%), 필수소비재(11.6%) 순으로 비중이 높다. 반면 MSCI China 지수는 텐센트(700 HK)와 알리바바(BABA US)의 영향으로 커뮤니케이션 서비스 업종(25.7%)과 자유소비재(22.5%)의 비중이 상대적으로 높다.

[그림 6] MSCI China A 업종 구성



주: 2월 28일 기준
자료: MSCI, 한국투자증권

[그림 7] MSCI China 업종 구성

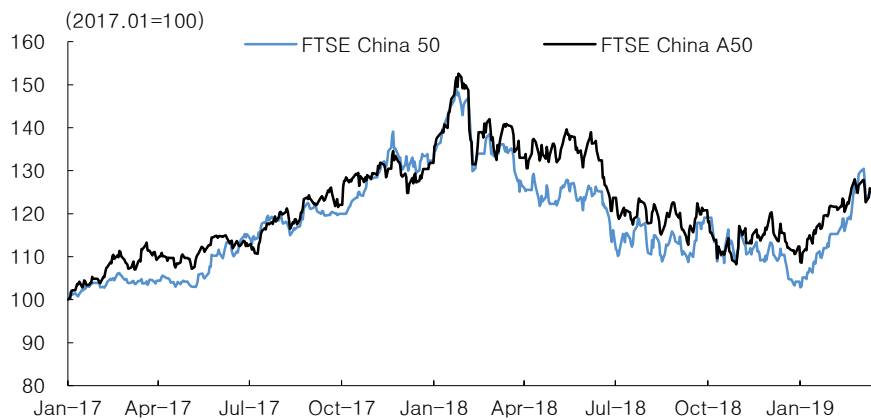


주: 2월 28일 기준
자료: MSCI, 한국투자증권

3. FTSE(Financial Times Stock Exchange)

FTSE에서 제공하는 중국 관련 대표지수는 FTSE China A50와 FTSE China 50 두 가지가 있다. MSCI 지수와 마찬가지로 A라는 글자에 따라 중국 본토 주식 보유 여부가 나뉜다. FTSE China A50이 중국 본토 종목을 포함하고 FTSE China 50은 H주, 레드칩, P칩을 포함한다. MSCI 지수와는 다르게 B주와 ADR이 포함되지 않으며 포함 종목 수가 MSCI의 중국 지수 대비 훨씬 적은 50개 종목이다.

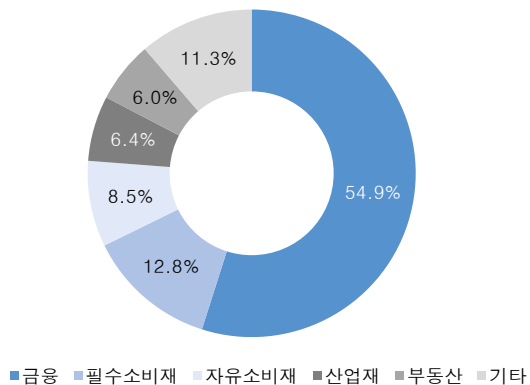
[그림 8] FTSE China 50과 FTSE China A50 지수 추이 비교



주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

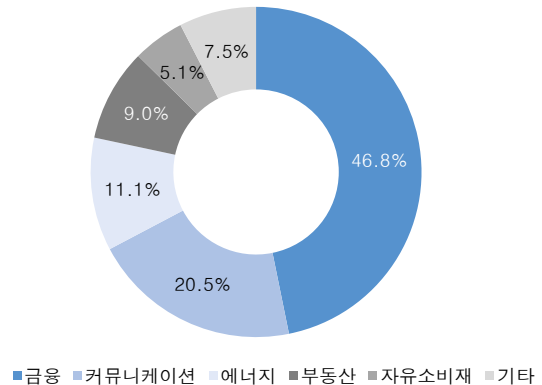
FTSE China A50 지수의 업종 구성은 금융업 비중이 54.9%로 절반을 넘어간다. 두번째로 높은 업종은 필수소비재로 12.8%를 차지한다. FTSE China 50 지수 역시 금융업 비중이 46.8%로 가장 높으며 커뮤니케이션(20.5%) 업종이 두번째로 높다. MSCI 지수 대비 종목 수가 적어 주요 종목의 영향도가 상대적으로 높은 경향이 나타난다.

[그림 9] FTSE China A50 업종 구성



주: 2월 28일 기준
자료: FTSE, 한국투자증권

[그림 10] FTSE China 50 업종 구성



주: 2월 28일 기준
자료: FTSE, 한국투자증권

III. 중국 투자 글로벌 ETF

1. 미국 상장 주요 지수별 ETF

중국 시장의 주요 지수를 추종하는 ETF는 중국본토, 홍콩, 미국, 대한민국 등 다양한 시장에 상장되어 있다. 다만 중국 본토는 ETF 시장이 아직까지 활성화되지 않았으며 외국인 투자자들이 매매할 수 없는 상황이다. 따라서 우리는 홍콩, 미국, 대한민국 시장에 상장된 ETF들을 활용해야 한다. 그중에서도 미국에 상장된 ETF들이 가장 활발하게 거래되고 있어 활용도가 높다.

〈표 3〉 미국 상장 중국 투자 ETF 비교

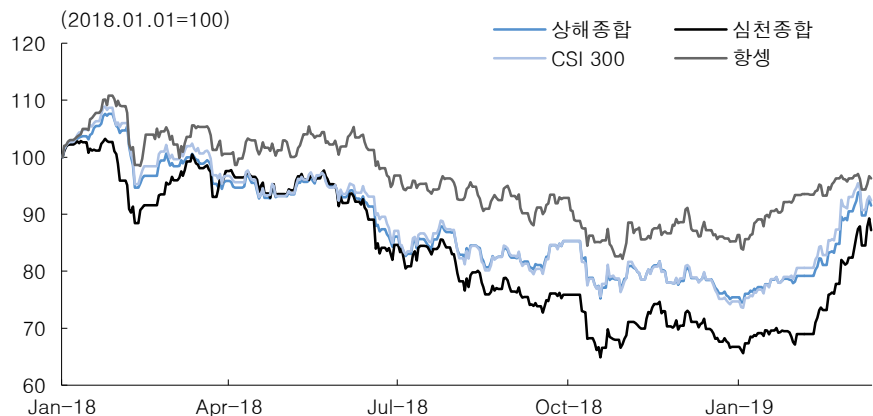
(단위: 백만달러, %)

티커	이름	투자대상	자산규모	거래대금	보수	추적오차	YTD
ASHR	Xtrackers CSI 300 CH A-Shares	CSI 300	2,109.4	92.9	0.65	9.26	27.04
ASHS	Xtrackers CSI 500 CH-A Shares Small Cap	CSI 500	45.8	1.1	0.65	7.97	33.50
FXI	iShares China Large-Cap ETF	FTSE China	30.1	0.6	0.65	8.04	38.05
MCHI	iShares MSCI China ETF	MSCI China	6,301.5	1,307.3	0.73	8.50	12.56
CNXT	VanEck Vectors CHAMC SME-ChiNext ETF	Chinext	30.1	0.7	0.65	6.82	16.72

주: 3월 13일 기준, 거래대금은 3개월 평균
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

미국의 중국투자 ETF 중 자산규모 및 거래대금을 고려했을 때 가장 많이 활용되는 종목은 FXI, ASHR, MCHI 등이 있다. 그러나 해당 ETF들은 각기 추종하는 인덱스가 다르다. 그렇기에 그저 중국 ETF라는 사실 하나만 보고 투자할 경우 기대와 다른 결과가 나타날 수 있다.

〔그림 11〕 중국 주요지수 추이 비교



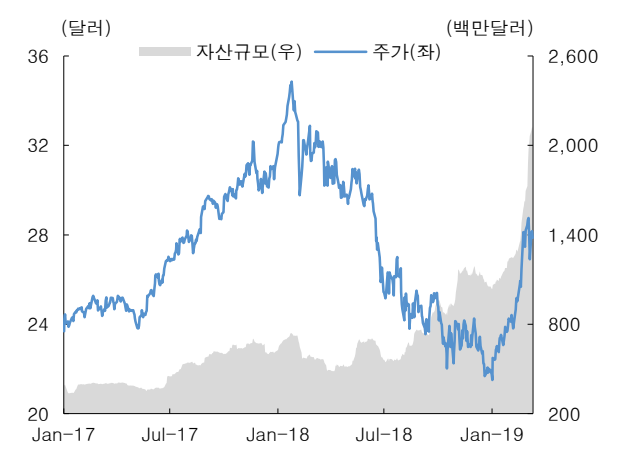
주: 3월 13일 기준
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

〔그림 11〕을 보면 주요 지수별로 변동폭이 상이하게 나타나는 점을 파악할 수 있다. 그중 CSI 300과 상해종합지수가 그나마 비슷한 움직임을 보인다. 이는 CSI 300 지수의 구성에서 상해 A주 비중이 약 71%를 차지하기 때문이다.

중국에 투자하기 위해 글로벌 ETF를 활용한다면 어떤 인덱스를 추종하는지를 반드시 고려해야 한다. 가장 많은 큰 자산규모를 지닌 FXI의 경우는 China라는 단어가 붙어 있지만 실질적으로 FTSE China 50 지수를 추종한다. 따라서 중국 본토가 아닌 홍콩 상장 종목들에 대한 투자라고 보는 것이 옳다. 자산규모 및 거래대금 기준으로 두번째를 차지하는 MCHI 역시 MSCI China 지수를 추종하기에 중국 본토 투자와는 다른 결과가 나타난다.

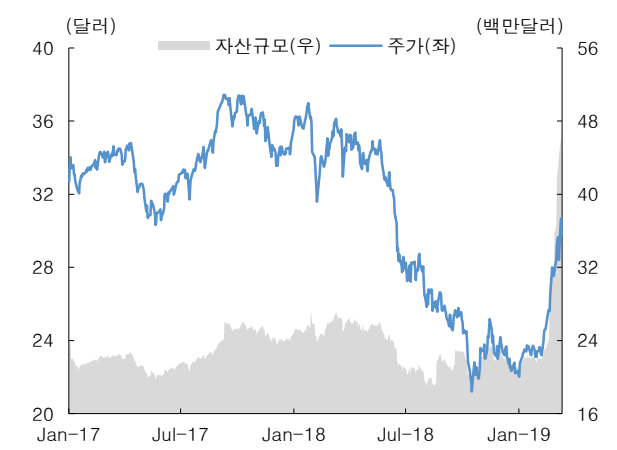
중국 본토 증시의 상승에 대한 투자를 위해서는 CSI 300이나 CSI 500 지수를 추종하는 ETF들을 대상으로 투자하는 것이 바람직하다. CSI 300은 상해 A주 비중이 71% 수준으로 상해종합지수와 연관성이 높으며 대표적인 ETF는 ASHR이 있다. CSI 500의 경우 심천 A주 비중이 상대적으로 높은 54%에 달하며 대표 ETF는 ASHS가 있다.

[그림 12] ASHR 주가 및 자산규모 추이



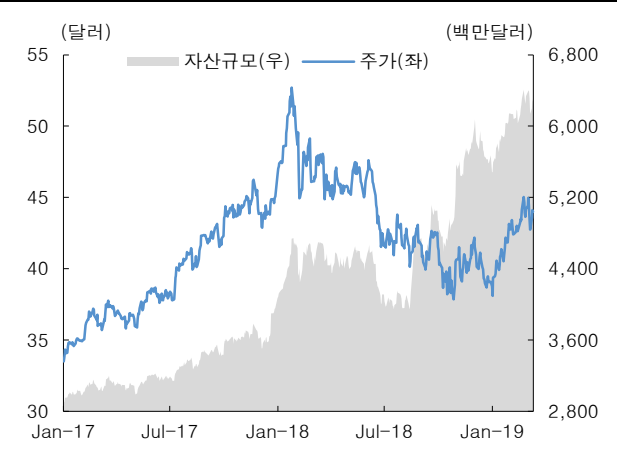
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 13] ASHS 주가 및 자산규모 추이



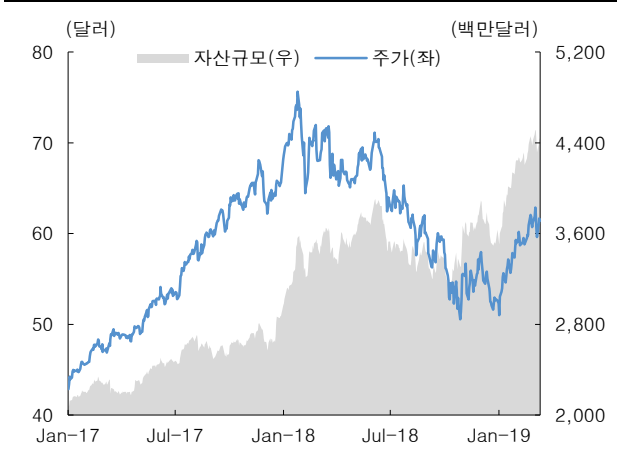
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 14] FXI 주가 및 자산규모 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 15] MCHI 주가 및 자산규모 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

2. 기타 관련 ETF

미국 외에 홍콩과 국내에도 중국 본토에 투자하는 ETF들이 상장되어 있다. 국내 시장의 경우 CSI 300과 FTSE China A50에 투자하는 ETF들이 있다. 대부분은 파생형으로 구성되어 있으며 환노출형으로 위안화 변동에 노출되어 있다.

홍콩 시장에도 CSI 300, MSCI China A, FTSE China A50 등 중국 본토 종목들에 투자하는 ETF들이 다양하게 존재한다. 또한 홍콩 시장은 기본적으로 홍콩달러로 거래되나 주요 ETF들의 경우 위안화로 거래 가능한 동일 ETF가 존재하는 경우도 있다. 통상 홍콩달러로 거래하는 ETF의 티커는 네자리 숫자코드로 구성되고 위안화로 거래가능한 ETF는 동일한 네자리 숫자코드 앞에 8을 붙인 다섯자리 코드이다.

이외에도 미국, 홍콩, 국내 시장에 중국 본토 시장을 배수 또는 역방향으로 추종하는 레버리지나 인버스 ETF 역시 상장되어 있다. 다만 레버리지 상품의 경우 일간 수익률의 배수를 추종하기에 추적오차가 벌어질 수 있음에 주의해야 한다.

〈표 4〉 거래소별 주요 중국 투자 ETF

(단위: 십억원, 주, %)

거래소	티커	이름	비고	자산규모	거래량	보수
미국	ASHR	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	CSI 300	2,390.0	3,622.7	0.65
	ASHS	XTRACKERS HARVEST CSI 500 CH	CSI 500	52.2	42.2	0.65
	CNXT	VANECK VECTORS CHINAAMC SM	Chinext	34.3	24.7	0.65
	KWEB	KRANESHARES CSI CHINA INTERN	중국 인터넷 기업	2,294.8	2,424.2	0.70
	CHAU	DRX DLY CHINA A-SHR BULL 2X	CSI 300 +2배	150.0	426.4	0.95
	CHAD	DRX DLY CHINA A-SHR BEAR 1X	CSI 300 -1배	21.0	20.9	0.80
	FXI	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	FTSE China 50	7,096.0	30,918.9	0.73
	MCHI	ISHARES MSCI CHINA ETF	MSCI China	5,000.7	6,437.6	0.59
홍콩	3188	CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	CSI 300 (HKD)	2,563.6	18,387.8	0.83
	83188	CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-CNY	CSI 300 (CNY)	2,559.6	238.9	0.83
	2822	CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD	FTSE China A50 (HKD)	3,221.4	65,625.2	1.08
	82822	CSOP FTSE CHINA A50 ETF-RMB	FTSE China A50 (CNY)	3,223.4	1,231.6	1.08
	3118	HARVEST MSCI CHINA A IDX-HKD	MSCI China A (HKD)	13.7	5.7	1.01
	83118	HARVEST MSCI CHINA A IDX-CNY	MSCI China A (CNY)	13.7	7.8	1.01
	2803	PREMIA CHINA BEDROCK ETF	중국 경제 기반 테마	91.2	178.6	0.50
3173	PREMIA CHINA NEW ECON ETF	중국 신경제 테마	88.0	43.5	0.50	
한국	168580	KINDEX CHINA A CSI 300 ETF	CSI 300	244.1	71.1	0.70
	192090	MIRAE ASSET TIGER CH A300ETF	CSI 300	236.5	605.7	0.63
	283580	SS KODEX CHINA CSI 300 ETF	CSI 300	59.8	121.6	0.55
	169950	SAMSUNG KODEX FTSE CH A50ETF	FTSE China A50	86.4	27.7	0.99
	219900	KINDEX CHINA LEV ETF SYNTH	CSI 300 2배	24.6	144.7	0.50
	204480	TIGER SYNTH-CHINA A LVG ETF	CSI 300 2배	260.7	306.1	0.59
	217780	TIGER SYNTH-CHINA A INVERSE	CSI 300 -1배	33.4	327.0	0.59

주: 3월 13일 기준, 거래량은 3개월 평균
자료: Bloomberg, 한국투자증권

IV. ETF profile

1. ASHR US – CSI 300

DBX의 Xtrackers Harvest CSI 300 CH는 CSI 300 지수를 추종하는 ETF이다. 중국 본토의 상해 및 심천 거래소에 상장된 A주에 투자하며 금융과 산업재 업종 투자 비중이 높다. 상위 10개 종목이 차지하는 비중은 23.7%이며 대형주 비중이 100%이다. 보수율은 0.65%, 12개월 배당수익률은 1.1%이다. 동종 ETF로 PEK US가 있다.

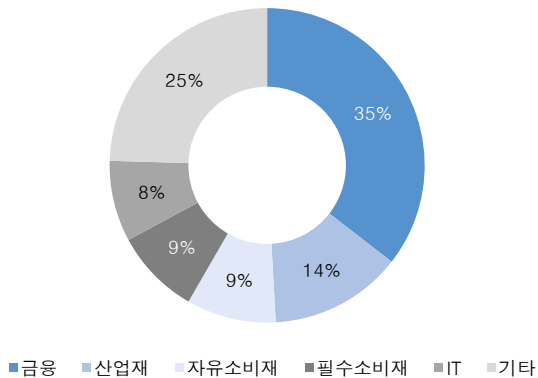
〈표 5〉 ASHR US 개요

(단위: 백만달러, %)

티커	이름	투자대상	자산총액	거래대금	보수율	추적오차	1M	6M	12M	YTD
ASHR US	Xtrackers Harvest CSI 300 CH	CSI 300	2,109.4	92.9	0.65	9.3	10.7	16.4	(11.7)	27.0

주: 3월 13일 기준, 거래대금은 3개월 평균
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 16] 주요 섹터 비중



주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

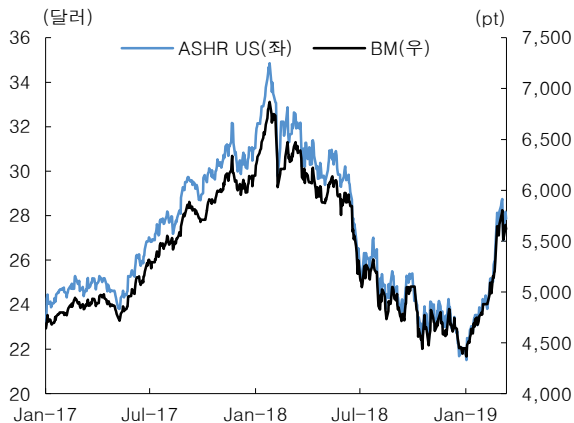
〈표 6〉 보유 상위 10종목

(단위: 십억위안, %)

티커	종목명	시가총액	보유비중	YTD수익률
601318 CH	중국 평안보험 집단	1,309.5	6.4	27.5
600519 CH	구이저우 모우타이	947.2	3.2	27.8
600036 CH	초상 은행	780.2	2.7	23.2
601166 CH	싱예은행	377.5	1.9	21.6
000651 CH	거리 전기기기	270.4	1.8	25.9
000333 CH	메이디 그룹	304.6	1.8	25.4
600030 CH	중신증권	270.8	1.7	49.4
601328 CH	교통은행	446.8	1.5	9.8
600887 CH	네이멍구 이리산업	160.3	1.4	15.3
600016 CH	중국 민성은행	271.2	1.4	12.4

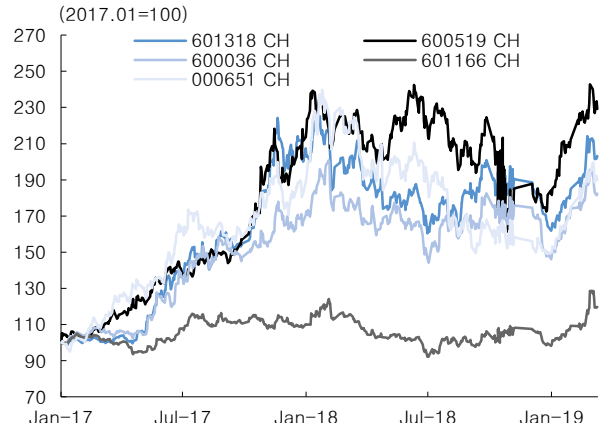
주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 17] BM 대비 추가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 18] 보유 상위 5종목 추가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

2. FXI US – FTSE China 50

Blackrock의 iShares China Large-Cap ETF는 중국 대형주로 구성된 FTSE China 50 지수를 추종하는 ETF이다. 주로 홍콩에 상장된 중국 기업들에 투자하며 금융, 커뮤니케이션, 에너지 업종의 비중이 크다. 상위 10개 종목이 차지하는 비중은 57.3%이며 대형주 비중이 90.0%이다. 보수율은 0.73%, 12개월 배당수익률은 2.4%이다. 동종 ETF로 FTSE China 지수를 추종하는 FLCH US가 있다.

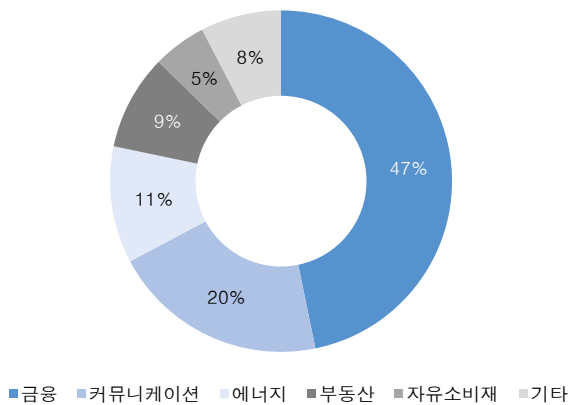
<표 7> FXI US 개요

(단위: 백만달러, %)

티커	이름	투자대상	자산총액	거래대금	보수율	추적오차	1M	6M	12M	YTD
FXI US	iShares China Large-Cap ETF	FTSE China 50	6,301.5	1,307.3	0.73	8.5	2.3	5.5	(9.2)	12.6

주: 3월 13일 기준, 거래대금은 3개월 평균
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 19] 주요 섹터 비중



주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

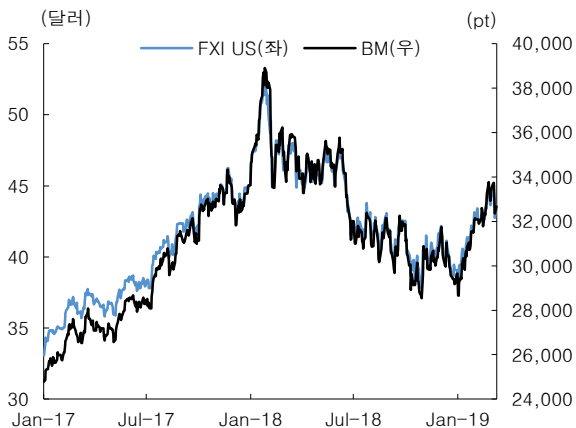
<표 8> 보유 상위 10종목

(단위: 십억홍콩달러, %)

티커	종목명	시가총액	보유비중	YTD수익률
700 HK	텐센트 홀딩스	3,412.1	9.6	14.1
939 HK	중국건설은행	1,761.0	9.0	8.4
1398 HK	중국 공상은행	2,278.8	7.2	6.8
941 HK	차이나모바일	1,728.1	6.8	12.0
2318 HK	중국 평안보험 집단	1,532.6	6.3	21.5
3988 HK	중국은행 (BOC)	1,243.4	4.6	8.3
883 HK	중국해양석유	592.0	3.9	9.6
2628 HK	중국생명보험	859.3	3.5	28.3
386 HK	중국석유화공	826.6	3.4	17.7
3968 HK	초상 은행	913.0	3.0	24.2

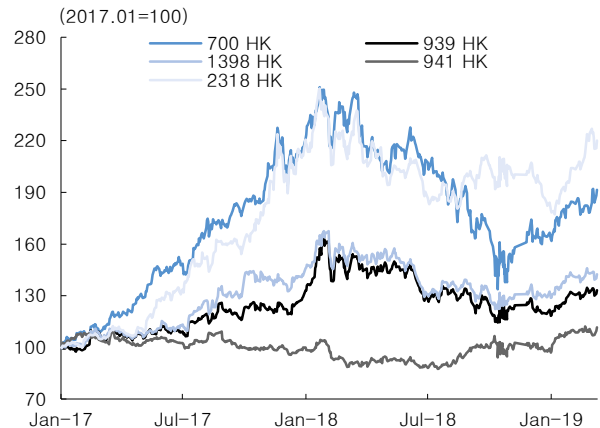
주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 20] BM 대비 주가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 21] 보유 상위 5종목 주가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

3. MCHI US – MSCI China

Blackrock의 iShares MSCI China ETF는 MSCI Chian 지수를 추종하는 ETF이다. 중국과 홍콩, 미국 및 싱가포르에 상장돼 있는 중국 기업들이 포함된다. 상위 10개 종목이 차지하는 비중은 51.4%이며 대형주 비중이 85%이다. 보수율은 0.59%, 12개월 배당수익률은 1.4%이다. 동종 ETF로 CHIL US, KALL US 등이 있다.

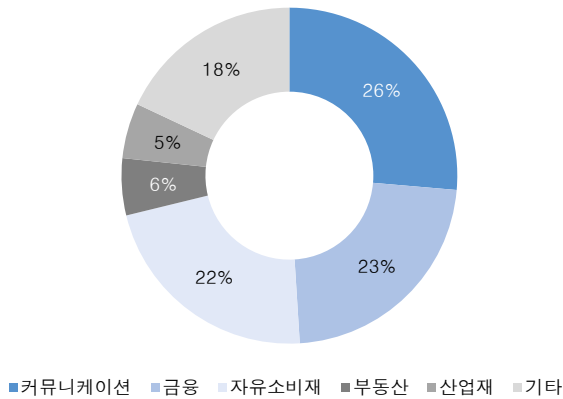
〈표 9〉 MCHI US 개요

(단위: 백만달러, %)

티커	이름	투자대상	자산총액	거래대금	보수율	추적오차	1M	6M	12M	YTD
MCHI US	iShares MSCI China ETF	MSCI China	4,440.3	367.5	0.59	6.8	3.2	4.6	(13.7)	16.7

주: 3월 13일 기준, 거래대금은 3개월 평균
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 22] 주요 섹터 비중



주: 3월 13일 기준
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

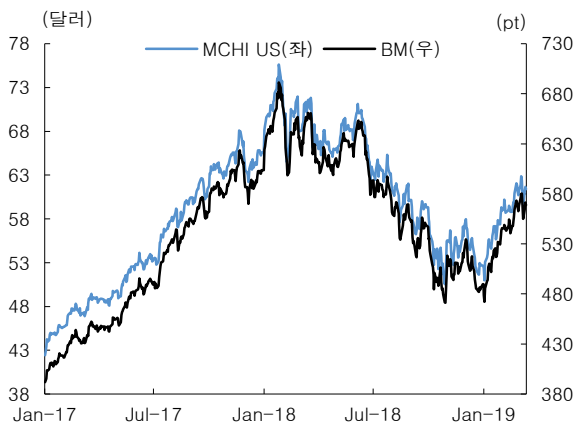
〈표 10〉 보유 상위 10종목

(단위: 십억달러, %)

티커	종목명	시가총액	보유비중	YTD수익률
700 HK	텐센트 홀딩스	434.7	15.1	14.1
BABA US	알리바바 그룹 홀딩	468.4	13.5	31.8
939 HK	중국건설은행	224.3	5.0	8.4
941 HK	차이나모바일	220.2	3.8	12.0
2318 HK	중국 평안보험 집단	195.2	3.2	21.5
1398 HK	중국 공상은행	290.3	3.0	6.8
BIDU US	바이두	58.8	2.7	6.0
3988 HK	중국은행 (BOC)	158.4	2.1	8.3
883 HK	중국해양석유	75.4	1.8	9.6
386 HK	중국석유화공	105.3	1.2	17.7

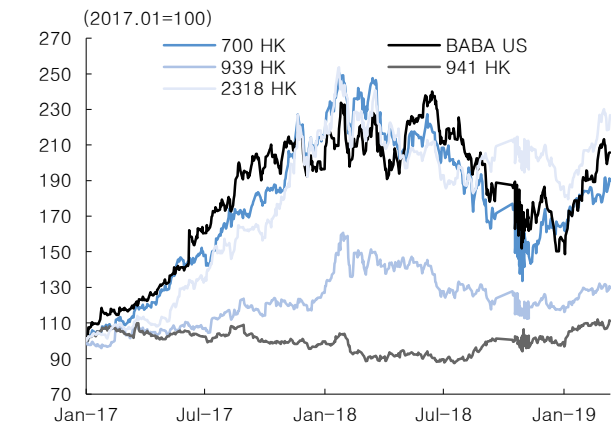
주: 3월 13일 기준
 자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 23] BM 대비 추가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 24] 보유 상위 5종목 추가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

4. 2822 HK – FTSE China A50

CSOP의 CSOP FTSE China A50 ETF-HKD는 FTSE China A50 지수를 추종하는 ETF이다. 중국 본토의 상해 및 심천 증권거래소에 상장된 A주 중 시가총액 기준 상위 50개 종목에 투자한다. 금융 섹터 기업들의 비중이 가장 크다. 상위 10개 종목이 차지하는 비중은 51.3%이며 대형주 비중이 100%이다. 보수율은 1.08%, 12개월 배당수익률은 2.2%이다. 동종 ETF로 2823 HK, 3188 HK, 3118 HK, 3100 HK, 2822 HK 등이 있다.

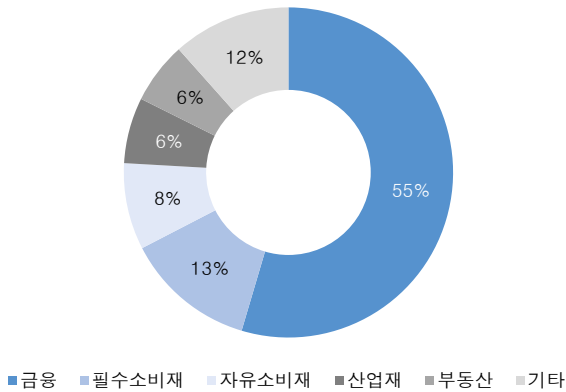
<표 11> 2822 HK 개요

(단위: 백만홍콩달러, %)

티커	이름	투자대상	자산총액	거래대금	보수율	추적오차	1M	6M	12M	YTD
2822 HK	CSOP FTSE China A50 ETF-HKD	FTSE China A50	19,159.0	870.0	1.08	5.1	6.1	11.1	(13.8)	22.3

주: 3월 13일 기준, 거래대금은 3개월 평균
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 25] 주요 섹터 비중



주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

<표 12> 보유 상위 10종목

(단위: 십억위안, %)

티커	종목명	시가총액	보유비중	YTD수익률
601318 CH	중국 평안보험 집단	1,309.5	12.3	27.5
600036 CH	초상 은행	780.2	7.0	23.2
600519 CH	구이저우 모우타이	947.2	6.4	27.8
601166 CH	싱예은행	377.5	4.8	21.6
000651 CH	거리 전기기기	270.4	3.7	25.9
600030 CH	중신증권	270.8	3.6	49.4
000333 CH	메이디 그룹	304.6	3.5	25.4
000002 CH	완커 기업	304.2	3.5	16.8
600016 CH	중국 민성은행	271.2	3.4	12.4
600000 CH	상하이 푸둥 발전은행	335.8	3.2	16.7

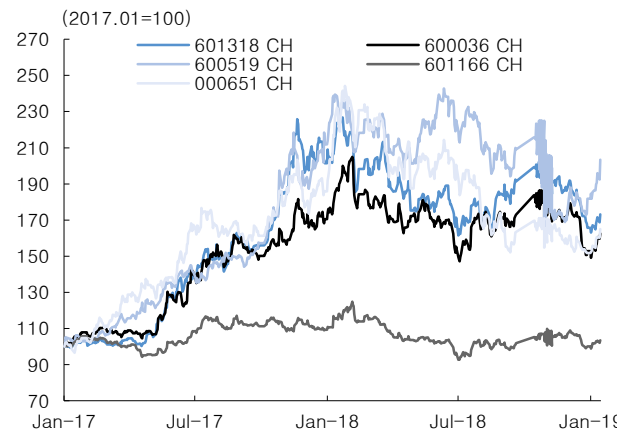
주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 26] BM 대비 주가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 27] 보유 상위 5종목 주가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

5. 168580 KS – CSI 300

한국투자신탁운용의 KINDEX China A CSI 300 ETF는 CSI 300 지수를 추종하는 ETF이다. 신탁재산의 70% 이상을 중국 본토의 상해 및 심천 거래소에 상장된 A주에 투자한다. 중국 본토 A주에 투자하는 국내 최초의 ETF로 알려져 있다. 상위 10개 종목이 차지하는 비중은 24.0%이며 대형주 비중이 100%이다. 보수율은 0.7%이다. 동종 ETF로 192090 KS, 174360 KS, 283580 KS 등이 있다.

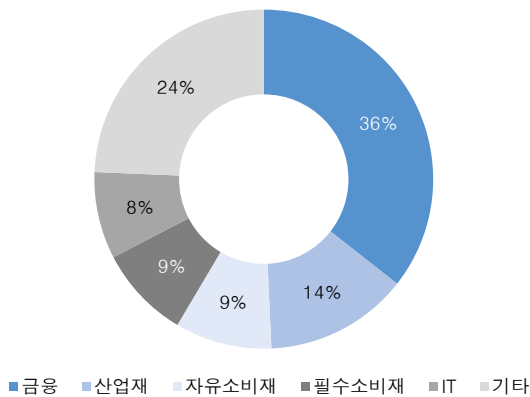
〈표 13〉 168580 KS 개요

(단위: 백만원, %)

티커	이름	투자대상	자산총액	거래대금	보수율	추적오차	1M	6M	12M	YTD
168580 KS	KINDEX China A CSI 300 ETF	CSI 300	245,143.5	1,455.8	0.7	7.5	10.0	16.9	(7.5)	27.8

주: 3월 13일 기준, 거래대금은 3개월 평균
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 28] 주요 섹터 비중



주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

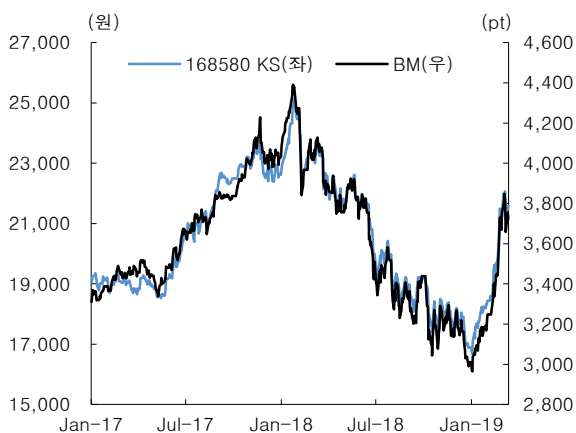
〈표 14〉 보유 상위 10종목

(단위: 십억원, %)

티커	종목명	시가총액	보유비중	YTD수익률
601318 CH	중국 평안보험 집단	1,309.5	6.4	27.5
600519 CH	구이저우 모우타이	947.2	3.3	27.8
600036 CH	초상 은행	780.2	2.7	23.2
601166 CH	싱예은행	377.5	1.9	21.6
000651 CH	거리 전기기기	270.4	1.9	25.9
000333 CH	메이디 그룹	304.6	1.9	25.4
600030 CH	중신증권	270.8	1.6	49.4
601328 CH	교통은행	446.8	1.5	9.8
600887 CH	네이멍구 이리산업	160.3	1.4	15.3
600016 CH	중국 민성은행	271.2	1.4	12.4

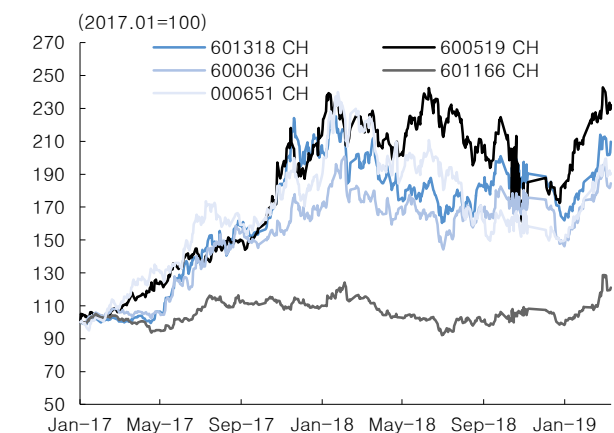
주: 3월 13일 기준
자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 29] BM 대비 주가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 30] 보유 상위 5종목 주가 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

V. Appendix

1. CSI 300 지수 구성 상위 종목

〈표 15〉 CSI 300 지수 구성종목

(단위: 십억위안, %)

티커	종목명	업종	시가총액	구성비중	YTD
601318 CH	중국 평안보험 집단	금융	1,336.6	6.7	29.8
600519 CH	구이저우 모우타이	필수소비재	979.7	3.3	31.8
600036 CH	초상 은행	금융	797.3	2.8	26.0
601166 CH	상예은행	금융	379.5	2.0	21.9
000651 CH	거리 전기기기	자유소비재	274.1	1.9	27.1
000333 CH	메이디 그룹	자유소비재	306.8	1.8	25.9
600030 CH	중신증권	금융	266.5	1.6	45.9
601328 CH	교통은행	금융	447.9	1.5	9.8
600887 CH	네이멍구 이리산업	필수소비재	160.8	1.4	15.4
600016 CH	중국 민성은행	금융	272.0	1.4	12.7
600276 CH	장쑤 형루이 의약	헬스케어	259.6	1.3	32.9
000858 CH	우량에 이빈	필수소비재	301.9	1.3	52.2
601288 CH	중국 농업은행	금융	1,278.2	1.2	2.8
000002 CH	완커 기업	부동산	303.3	1.2	15.3
600000 CH	상하이 푸둥 발전은행	금융	337.5	1.2	17.1
002415 CH	항저우 하이크비전 디지털 기술	IT	324.3	1.1	34.2
601668 CH	중국 건축집단	산업재	255.7	1.1	6.3
601398 CH	중국 공상은행	금융	1,947.0	1.0	5.3
600837 CH	하이퉁 증권	금융	137.7	1.0	50.9
000001 CH	핑안 은행	금융	213.1	0.9	32.0
600900 CH	중국 창장 전력	유틸리티	357.7	0.9	2.5
601601 CH	중국 타이핑양 보험집단	금융	275.6	0.9	14.6
600048 CH	바오리 방지산 집단	부동산	159.4	0.8	13.0
000725 CH	징통팡 과기집단	IT	132.1	0.8	44.5
601211 CH	귀타이철안 증권	금융	163.0	0.8	24.4
601766 CH	중국 중차	산업재	253.9	0.8	1.3
600104 CH	SAIC 자동차	자유소비재	299.6	0.8	(4.0)
601988 CH	중국은행 (BOC)	금융	1,059.9	0.7	4.4
600028 CH	중국석유화공	에너지	710.0	0.6	17.2
601688 CH	화타이증권	금융	167.4	0.6	35.7
600585 CH	안후이 하이위쑤 수니	소재	193.5	0.6	21.8
002304 CH	장쑤 양허맥주	필수소비재	167.4	0.6	16.6
600050 CH	중국 유나이티드 네트워크 통신	커뮤니케이션	213.9	0.6	32.7
601818 CH	중국광다은행	금융	206.9	0.6	11.9
600019 CH	바오산 강철	소재	162.6	0.6	12.2
601857 CH	페트로차이나	에너지	1,334.7	0.5	6.1
603288 CH	포산 하이텐 플레이버링 & 푸드	필수소비재	201.2	0.5	7.3
601390 CH	중국 중철	산업재	163.3	0.5	3.9
601186 CH	중국 철건	산업재	147.1	0.4	1.7
001979 CH	자오상 줘서 커우공 업구 공고	부동산	168.0	0.4	22.1
601628 CH	중국생명보험	금융	731.3	0.4	40.0
601939 CH	중국건설은행	금융	1,496.4	0.4	9.3
601088 CH	중국 선화 능원	에너지	384.5	0.3	10.7
601800 CH	중국 교통 건설	산업재	176.4	0.2	9.1
600018 CH	상하이국제항무집단	산업재	168.0	0.2	38.8
601998 CH	중신은행	금융	283.4	0.2	16.3
601138 CH	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	IT	290.1	0.2	26.5
002352 CH	순평공고	산업재	156.2	0.1	7.2
601066 CH	중신건투증권	금융	192.4	0.1	225.3
601360 CH	360 Security Technology Inc	IT	176.1	0.1	27.3

주: 3월 13일 기준

자료: Bloomberg, 한국투자증권

2. CSI 500 지수 구성 상위 종목

〈표 16〉 CSI 500 지수 구성종목

(단위: 십억위안, %)

티커	종목명	업종	시가총액	구성비중	YTD
300347 CH	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	헬스케어	30.0	0.54	40.6
600895 CH	상하이 장장 고과기원구개발	부동산	38.5	0.50	62.3
002410 CH	광렌다 과기	IT	32.0	0.50	35.3
002268 CH	청두 웨이스통	IT	26.2	0.48	75.0
300146 CH	바이헬스	필수소비재	31.2	0.47	24.2
002129 CH	톈진 중환 반도체	IT	28.0	0.46	37.5
002049 CH	쓰광귀신 미전자	IT	24.1	0.45	35.3
300383 CH	베이징 광환 신왕 과기	IT	28.4	0.44	45.7
600256 CH	광후이 능원	에너지	29.0	0.44	13.0
603000 CH	피플.cn	커뮤니케이션	30.7	0.44	280.3
300450 CH	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	IT	33.8	0.43	30.0
600699 CH	원성 전자	자유소비재	26.1	0.41	16.5
000656 CH	진커 자산집단	부동산	31.6	0.41	(4.5)
002384 CH	쑤저우 동산 정밀제조	IT	26.4	0.40	45.1
002439 CH	베이징 비너스테크	IT	24.9	0.39	33.9
002299 CH	푸젠 성능 발전	필수소비재	33.6	0.38	63.8
300413 CH	Mango Excellent Media Co Ltd	커뮤니케이션	46.8	0.36	26.7
600528 CH	중철고신공업	산업재	26.9	0.34	15.0
002373 CH	베이징 첸팡 과기	IT	25.3	0.34	51.2
002371 CH	나우라 테크놀로지 그룹	IT	32.2	0.34	81.4
600600 CH	칭타오 맥주	필수소비재	44.9	0.33	10.9
601866 CH	중하이컨테이너운수	산업재	27.1	0.31	31.6
000418 CH	우시리틀스완	자유소비재	32.3	0.31	25.8
000039 CH	중국 국제 해운 집장상 집단	산업재	30.3	0.30	25.5
600808 CH	마안산강철	소재	29.3	0.30	14.2
603369 CH	장쑤 진스위안 주업	필수소비재	30.8	0.30	69.6
600959 CH	장쑤성 광전 유선 신식 망락	커뮤니케이션	26.6	0.29	29.4
600875 CH	동광 전기	산업재	30.5	0.29	30.0
601872 CH	중국 머천트 에너지 해운	에너지	27.8	0.29	23.3
002013 CH	중항 공업기전계통	산업재	26.3	0.28	10.9
002506 CH	세신지청 과기	IT	26.3	0.27	3.8
601106 CH	중국제일중형기계	산업재	25.6	0.27	39.3
002110 CH	푸젠 싡강민광	소재	26.7	0.27	27.4
000999 CH	화룬 산지우 의약	헬스케어	26.1	0.27	7.3
002670 CH	귀성 금융공고집단	산업재	24.9	0.26	25.0
601598 CH	시노트란스	산업재	38.6	0.26	N/A
600655 CH	상하이 위위안 여유상성	자유소비재	32.5	0.25	13.0
002399 CH	선전시 하이푸루이 약업	헬스케어	31.3	0.25	7.6
002916 CH	Shennan Circuits Co Ltd	IT	33.4	0.25	47.4
000596 CH	안후이구징주류	필수소비재	38.8	0.24	61.2
600848 CH	상하이 링강 홀딩스	부동산	30.5	0.24	38.8
601231 CH	유니버설 사이언티픽 인더스트리얼	IT	30.8	0.23	56.1
603899 CH	Shanghai M&G Stationery Inc	산업재	28.8	0.22	2.9
601100 CH	장쑤 형리 액압	산업재	27.8	0.21	58.5
002563 CH	저장 세미르 가먼트	자유소비재	28.6	0.14	19.8
300308 CH	Zhongji Innolight Co Ltd	산업재	27.8	0.14	43.2
603228 CH	Shenzhen Kinwong Electronic Co Ltd	IT	26.4	0.14	28.8
601990 CH	Nanjing Securities Co Ltd	금융	37.2	0.11	52.8
601869 CH	창페이 광섬광람	IT	25.9	0.10	19.6
000987 CH	광저우 프렌드십 그룹	금융	27.9	0.07	26.0

주: 3월 13일 기준

자료: Bloomberg, 한국투자증권

3. FTSE China A50 지수 구성 상위 종목

〈표 17〉 FTSE China A50 지수 구성종목

(단위: 십억위안, %)

티커	종목명	업종	시가총액	구성비중	YTD
601318 CH	중국 pingan보험 집단	금융	1,336.6	12.6	29.8
600036 CH	초상 은행	금융	797.3	7.0	26.0
600519 CH	구이저우 모우타이	필수소비재	979.7	6.4	31.8
601166 CH	심예은행	금융	379.5	4.8	21.9
000651 CH	거리 전기기기	자유소비재	274.1	3.7	27.1
600030 CH	중신증권	금융	266.5	3.6	45.9
000333 CH	메이디 그룹	자유소비재	306.8	3.5	25.9
000002 CH	완커 기업	부동산	303.3	3.5	15.3
600016 CH	중국 민성은행	금융	272.0	3.4	12.7
600000 CH	상하이 푸둥 발전은행	금융	337.5	3.2	17.1
601288 CH	중국 농업은행	금융	1,278.2	2.7	2.8
000858 CH	우량에 이빈	필수소비재	301.9	2.6	52.2
600887 CH	네이멍구 이리산업	필수소비재	160.8	2.5	15.4
601328 CH	교통은행	금융	447.9	2.4	9.8
601398 CH	중국 공상은행	금융	1,947.0	2.3	5.3
600276 CH	장쑤 헝루이 의약	헬스케어	259.6	2.3	32.9
601668 CH	중국 건축집단	산업재	255.7	2.0	6.3
002415 CH	항저우 하이크비전 디지털 기술	IT	324.3	1.9	34.2
600048 CH	바오리 방자산 집단	부동산	159.4	1.7	13.0
000001 CH	핑안 은행	금융	213.1	1.7	32.0
601601 CH	중국 타이핑양 보험집단	금융	275.6	1.6	14.6
601169 CH	베이징 은행	금융	133.2	1.5	12.3
601988 CH	중국은행 (BOC)	금융	1,059.9	1.5	4.4
600104 CH	SAIC 자동차	자유소비재	299.6	1.3	(4.0)
601766 CH	중국 중차	산업재	253.9	1.3	1.3
601211 CH	귀타이원안 증권	금융	163.0	1.3	24.4
600900 CH	중국 창장 전력	유틸리티	357.7	1.2	2.5
601939 CH	중국건설은행	금융	1,496.4	1.2	9.3
600585 CH	안후이 하이뤼 수니	소재	193.5	1.2	21.8
601818 CH	중국광다은행	금융	206.9	1.1	11.9
600028 CH	중국석유화공	에너지	710.0	1.1	17.2
601229 CH	상하이은행	금융	132.0	1.1	7.8
600050 CH	중국 유나이티드 네트워크 통신	커뮤니케이션	213.9	1.0	32.7
002304 CH	장쑤 양허맥주	필수소비재	167.4	0.9	16.6
001979 CH	자오상 쥐서 커우궁 업구 공고	부동산	168.0	0.9	22.1
601186 CH	중국 철건	산업재	147.1	0.8	1.7
601628 CH	중국생명보험	금융	731.3	0.8	40.0
601088 CH	중국 선화 능원	에너지	384.5	0.8	10.7
600019 CH	바오산 강철	소재	162.6	0.7	12.2
601390 CH	중국 중철	산업재	163.3	0.7	3.9
601336 CH	신화 인수보험	금융	137.8	0.6	18.2
601857 CH	페트로차이나	에너지	1,334.7	0.6	6.1
002352 CH	순평공고	산업재	156.2	0.5	7.2
600018 CH	상하이국제항무집단	산업재	168.0	0.4	38.8
603288 CH	포산 하이텐 플레이버링 & 푸드	필수소비재	201.2	0.4	7.3
300750 CH	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	산업재	194.8	0.4	20.1
601800 CH	중국 교통 건설	산업재	176.4	0.3	9.1
601998 CH	중신은행	금융	283.4	0.3	16.3
601138 CH	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	IT	290.1	0.3	26.5
601360 CH	360 Security Technology Inc	IT	176.1	0.2	27.3

주: 3월 13일 기준

자료: Bloomberg, 한국투자증권

4. FTSE China 50 지수 구성 상위 종목

〈표 18〉 FTSE China 50 지수 구성종목

(단위: 십억 홍콩달러, %)

티커	종목명	업종	시가총액	구성비중	YTD
700 HK	텐센트 홀딩스	커뮤니케이션	3,412.1	9.6	14.1
939 HK	중국건설은행	금융	1,749.1	9.0	7.4
1398 HK	중국 공상은행	금융	2,275.8	7.2	6.3
941 HK	차이나모바일	커뮤니케이션	1,737.3	6.8	12.7
2318 HK	중국 평안보험 집단	금융	1,562.4	6.4	23.5
3988 HK	중국은행 (BOC)	금융	1,238.9	4.6	8.0
883 HK	중국해양석유	에너지	616.1	3.9	13.7
2628 HK	중국생명보험	금융	854.8	3.5	25.9
386 HK	중국석유화공	에너지	829.9	3.4	17.7
3968 HK	초상 은행	금융	932.0	3.0	26.1
1288 HK	중국 농업은행	금융	1,494.1	2.5	7.3
688 HK	중국 해외발전	부동산	310.1	2.4	4.8
857 HK	페트로차이나	에너지	1,560.1	2.4	5.3
1109 HK	화룬토지	부동산	209.3	1.8	0.2
2007 HK	비구이위안 공고	부동산	241.6	1.8	16.9
2601 HK	중국 타이핑양 보험집단	금융	322.2	1.7	15.4
2313 HK	선저우 국제 그룹 지주	자유소비재	157.4	1.6	17.6
175 HK	지리 기차 공고	자유소비재	121.3	1.5	(1.7)
788 HK	중국 철탑	커뮤니케이션	325.6	1.5	24.3
1088 HK	중국 선회 능원	에너지	449.4	1.4	10.1
2328 HK	중국인민재산보험	금융	200.9	1.4	12.7
728 HK	차이나 텔레콤	커뮤니케이션	347.2	1.3	7.8
267 HK	CITIC	산업재	338.6	1.3	(5.2)
762 HK	차이나 유니콤	커뮤니케이션	305.4	1.3	19.5
3333 HK	차이나 에버그랜드 그룹	부동산	322.8	1.2	4.7
914 HK	안후이 하이뤼 수니	소재	226.2	1.2	16.8
3328 HK	교통은행	금융	523.5	1.1	7.5
384 HK	중국 가스 홀딩스	유틸리티	143.1	1.0	1.3
998 HK	중신은행	금융	331.3	1.0	10.5
6030 HK	중신증권	금융	311.5	0.9	32.4
960 HK	룽후 집단공고	부동산	143.8	0.9	2.6
2202 HK	완커 기업	부동산	354.6	0.9	11.7
1988 HK	중국 민성은행	금융	317.9	0.9	11.5
1800 HK	중국 교통 건설	산업재	206.2	0.8	13.0
1336 HK	신화 인수보험	금융	161.0	0.7	20.1
1211 HK	비아디	자유소비재	160.7	0.7	(4.6)
1766 HK	중국 중차	산업재	296.8	0.7	4.5
2238 HK	광저우 기차 집단	자유소비재	124.3	0.7	17.5
1339 HK	중국인민보험그룹	금융	438.0	0.6	9.8
390 HK	중국 중철	산업재	190.9	0.6	5.8
1658 HK	중국우정저축은행	금융	388.9	0.6	16.2
656 HK	포쑤 인터넷셔널	산업재	104.1	0.6	6.5
6886 HK	화타이증권	금융	195.6	0.6	24.8
3690 HK	Meituan Dianping	자유소비재	269.4	0.5	9.0
1810 HK	샤오미 집단	IT	278.1	0.5	(10.1)
1186 HK	중국 철건	산업재	172.0	0.5	1.1
1776 HK	광파증권	금융	134.5	0.4	14.3
2611 HK	귀타이천안 증권	금융	190.6	0.3	9.1
753 HK	중국국제항공	산업재	149.9	0.3	19.2
6818 HK	중국광다은행	금융	241.8	0.3	14.2

주: 3월 13일 기준

자료: Bloomberg, 한국투자증권

5. MSCI China A 지수 구성 상위 종목

〈표 19〉 MSCI China A 지수 구성종목

(단위: 십억위안, %)

티커	종목명	업종	시가총액	구성비중	YTD
600519 CH	구이저우 모우타이	필수소비재	979.7	3.8	31.8
601318 CH	중국 평안보험 집단	금융	1,336.6	3.6	29.8
600036 CH	초상 은행	금융	797.3	3.1	26.0
601166 CH	심예은행	금융	379.5	1.7	21.9
600000 CH	상하이 푸둥 발전은행	금융	337.5	1.6	17.1
601398 CH	중국 공상은행	금융	1,947.0	1.5	5.3
000333 CH	메이디 그룹	자유소비재	306.8	1.4	25.9
002415 CH	항저우 하이크비전 디지털 기	정보기술	324.3	1.4	34.2
601288 CH	중국 농업은행	금융	1,278.2	1.4	2.8
000002 CH	완커 기업	부동산	303.3	1.3	15.3
601668 CH	중국 건축집단	산업재	255.7	1.3	6.3
601328 CH	교통은행	금융	447.9	1.2	9.8
600016 CH	중국 민성은행	금융	272.0	1.2	12.7
600900 CH	중국 창장 전력	유틸리티	357.7	1.1	2.5
000858 CH	우량에 이빈	필수소비재	301.9	1.1	52.2
601601 CH	중국 타이핑양 보험집단	금융	275.6	1.1	14.6
600104 CH	SAIC 자동차	자유소비재	299.6	1.0	(4.0)
000001 CH	핑안 은행	금융	213.1	1.0	32.0
601988 CH	중국은행 (BOC)	금융	1,059.9	0.9	4.4
601766 CH	중국 중차	산업재	253.9	0.9	1.3
600030 CH	중신증권	금융	266.5	0.9	45.9
600276 CH	장쑤 형루이 의약	건강관리	259.6	0.9	32.9
002304 CH	장쑤 양허맥주	필수소비재	167.4	0.9	16.6
601818 CH	중국광다은행	금융	206.9	0.8	11.9
600048 CH	바오리 방지산 집단	부동산	159.4	0.8	13.0
600028 CH	중국석유화공	에너지	710.0	0.8	17.2
603288 CH	포산 하이텐 플레이버링 & 푸드	필수소비재	201.2	0.8	7.3
600887 CH	네이멍구 이리산업	필수소비재	160.8	0.8	15.4
600585 CH	안후이 하이뤄 수니	소재	193.5	0.7	21.8
601169 CH	베이징 은행	금융	133.2	0.7	12.3
600019 CH	바오산 강철	소재	162.6	0.7	12.2
601229 CH	상하이은행	금융	132.0	0.6	7.8
601211 CH	귀타이촨안 증권	금융	163.0	0.6	24.4
601688 CH	화타이증권	금융	167.4	0.6	35.7
000651 CH	거리 전기기기	자유소비재	274.1	0.6	27.1
002594 CH	비아디	자유소비재	137.5	0.6	6.9
601989 CH	중국선박중공	산업재	118.3	0.6	20.7
000725 CH	징둥팡 과기집단	정보기술	132.1	0.6	44.5
600690 CH	칭다오 하이얼	자유소비재	100.7	0.6	16.5
000538 CH	윈난 바이야오 집단	건강관리	88.0	0.6	14.1
600837 CH	하이통 증권	금융	137.7	0.6	50.9
600919 CH	장쑤은행	금융	81.3	0.5	17.4
000063 CH	중싱 통신	정보기술	112.1	0.5	44.5
600050 CH	중국 유나이티드 네트워크 통신	커뮤니케이션	213.9	0.5	32.7
601012 CH	룽지 녹능과기	정보기술	76.2	0.5	54.9
002230 CH	아이플라이텍	정보기술	74.5	0.5	43.5
600031 CH	싼이 중공	산업재	90.3	0.5	38.0
600009 CH	상하이 국제공항	산업재	110.5	0.5	12.7
002475 CH	럭스쉐어 정밀산업	산업재	87.9	0.4	51.4
601888 CH	차이나 인터내셔널 트레블 서비스	자유소비재	117.9	0.4	(0.0)

주: 3월 13일 기준

자료: Bloomberg, 한국투자증권

6. MSCI China 지수 구성 상위 종목

〈표 20〉 MSCI China 지수 구성종목

(단위: 십억달러, %)

티커	종목명	업종	시가총액	구성비중	YTD
700 HK	텐센트 홀딩스	커뮤니케이션	434.2	14.9	14.1
BABA US	알리바바 그룹 홀딩	자유소비재	468.4	13.3	31.8
939 HK	중국건설은행	금융	222.8	5.3	7.4
941 HK	차이나모바일	커뮤니케이션	221.3	3.7	12.7
BIDU US	바이두	커뮤니케이션	58.8	3.3	6.0
2318 HK	중국 평안보험 집단	금융	198.9	3.2	23.5
1398 HK	중국 공상은행	금융	289.8	3.2	6.3
3988 HK	중국은행 (BOC)	금융	158.1	2.2	8.0
883 HK	중국해양석유	에너지	78.5	2.0	13.7
386 HK	중국석유화공	에너지	105.7	1.4	17.7
NTES US	넷이즈	커뮤니케이션	31.6	1.1	2.3
3968 HK	초상 은행	금융	118.7	1.1	26.1
2628 HK	중국생명보험	금융	108.9	1.1	25.9
JD US	JD 닷컴	자유소비재	40.7	1.0	34.4
857 HK	페트로차이나	에너지	199.0	1.0	5.3
1288 HK	중국 농업은행	금융	190.8	0.8	7.3
688 HK	중국 해외발전	부동산	39.5	0.8	4.8
YUMC US	엠 차이나 홀딩스	자유소비재	15.5	0.8	22.3
CTRP US	시트립 닷컴 인터내셔널	자유소비재	22.7	0.8	53.9
1109 HK	화룬토지	부동산	26.6	0.7	0.2
TAL US	TAL 에듀케이션 그룹	자유소비재	19.4	0.7	28.1
175 HK	지리 기차 공고	자유소비재	15.5	0.6	(1.7)
2601 HK	중국 타이핑양 보험집단	금융	41.0	0.6	15.4
1093 HK	CSPC 제약그룹	건강관리	10.2	0.6	13.6
2313 HK	선저우 국제 그룹 지주	자유소비재	20.1	0.6	17.6
2007 HK	비구이위안 공고	부동산	30.9	0.6	16.9
2319 HK	중국 명뉴유업	필수소비재	12.3	0.5	0.6
EDU US	뉴 오리엔탈 에듀케이션&테크	자유소비재	12.3	0.5	40.9
3333 HK	차이나 에버그랜드 그룹	부동산	41.2	0.5	4.7
1918 HK	SUNAC 중국 홀딩스	부동산	19.3	0.5	33.3
1088 HK	중국 선화 능원	에너지	57.2	0.5	10.1
2382 HK	서니 옵티컬 테크놀로지	정보기술	12.8	0.5	30.7
728 HK	차이나 텔레콤	커뮤니케이션	44.3	0.5	7.8
2688 HK	신아오가스	유틸리티	11.4	0.5	14.5
2328 HK	중국인민재산보험	금융	25.6	0.5	12.7
762 HK	차이나 유니콤	커뮤니케이션	38.9	0.4	19.5
3328 HK	교통은행	금융	66.6	0.4	7.5
914 HK	안후이 하이뤼 수니	소재	28.8	0.4	16.8
1177 HK	시노 생물제약	건강관리	10.7	0.4	29.5
384 HK	중국 가스 홀딩스	유틸리티	18.2	0.4	1.3
788 HK	중국 철탑	커뮤니케이션	41.3	0.4	24.3
1044 HK	형안국제집단	필수소비재	9.7	0.4	12.4
1099 HK	귀아오 공고	건강관리	13.3	0.4	6.7
WUBA US	58 닷컴	커뮤니케이션	9.0	0.4	11.9
998 HK	중신은행	금융	42.2	0.4	10.5
270 HK	광둥인베스트먼트	유틸리티	12.5	0.3	(0.7)
992 HK	레노버그룹	정보기술	10.2	0.3	25.1
291 HK	화룬 맥주 지주	필수소비재	12.4	0.3	9.1
586 HK	차이나 콘치 뱅처 홀딩스	산업재	6.0	0.3	12.4
2020 HK	ANTA 스포츠 프로덕츠	자유소비재	17.1	0.3	32.2

주: 3월 13일 기준

자료: Bloomberg, 한국투자증권

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.