

관세 분쟁 국면에서 투자 매력 부상하는 유럽 부동산

미국의 정책 불확실성으로 인해 유럽은 이제 침체된 경제 후발주자에서 잠재적인 투자 유망처로 투자 매력이 부각되고 있습니다. 독일의 인프라 투자 계획은 2026년 이후 유럽 경제의 성장을 촉진시키는 역할을 할 것으로 기대됩니다.

RESEARCH QUARTERLY



폴 스투어트
부동산 리서치 및 전략 대표



벤 뎃처
어쏘시에잇 디렉터



조 워렌
디렉터

요약

경제

- 무역 긴장은 글로벌 경제 전망에 그림자를 드리우며, 글로벌 성장과 인플레이션, 나아가 부동산 가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.
- 국가별 영향은 미국과의 교역 노출도, 경제 성장률 및 심리, 인플레이션 영향에 의해 달라질 수 있습니다.
- 무역 분쟁 국면에서 유럽이 지닌 장점은 미국 외 지역과의 거래 조건에 변화가 없어 가격 안정성을 유지할 수 있다는 점입니다.
- 경기 둔화 우려로 유럽중앙은행(ECB)의 추가 금리 인하 가능성이 확대될 수 있습니다.

부동산 시장

- 경제 전망 악화에도 불구하고 부동산의 가치는 주식과 채권 대비 양호한 수준을 유지하고 있습니다.
- 현재 유럽 상업용 부동산은 일반적으로 투자하기에 가장 좋다고 여겨지는 신규 사이클의 시작 시점에 도달해 있습니다. 시장 변동성은 이러한 투자 적합 기간을 확대시키는 효과를 안겨줄 것입니다.
- 건축비 불확실성에 따른 개발 파이프라인 둔화, 현대식 부동산의 만성 부족 심화로 임대료는 중장기적인 성장세가 예상됩니다.
- 모든 사이클에 걸쳐 방어력을 확보하기 위해 장기적인 사회 변화에 발맞춘 구조적 투자에 집중할 필요가 있습니다.

경제전망

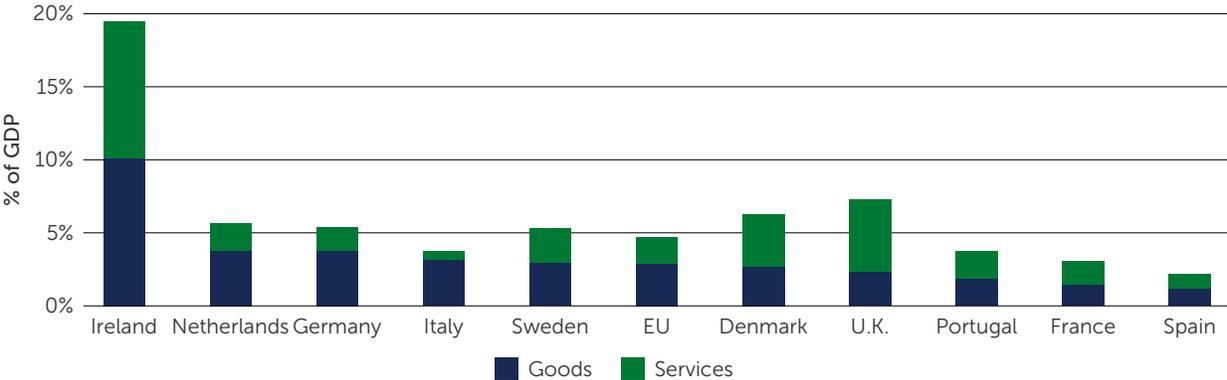
2025년 2분기는 트럼프 대통령의 ‘해방의 날’ 선포 및 상호 관세 발표, 이후 ‘깜짝’ 90일간 유예 발표를 터뜨리며 혼란스러운 모습으로 출발했습니다. 본 자료 작성 시점을 기준으로 현재 대부분의 미국 수입품(중국 제외)에는 일부 개별 섹터별 관세와 더불어 보편 관세 10%가 부과되고 있습니다.

이번 합의로 광범위한 무역 전쟁을 피할 수 있게 됐다는 안도감도 있었지만, 불확실성을 잠재우기엔 역부족이었습니다. 세계 최대 경제 대국인 미국과 중국이 각각 보복 관세에 나서면서 긴장이 고조되면 글로벌 성장과 인플레이션, 나아가 부동산 자산의 가치는 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

유로존에서는 관세율이 20%에서 10%로 한시적으로 인하되며 일정 부분 시장에 안정을 주긴 하겠지만, 향후 방향이 더 명확해질 때까지 기업 투자 및 소비자 지출은 위축될 것으로 보입니다. 유럽 부동산 가치는 무역 협상 결과와 이것이 경제 심리 및 성장 전반에 미치는 영향에 따라 달라질 수 있습니다. 미국과 달리 유럽은 다른 전 세계 국가와의 무역 조건에 변화가 없다는 장점을 지니고 있습니다 (무역 대체 효과에 따른 일부 방어력 기대). 무역 긴장 고조에 따른 성장 둔화 우려가 커지면서 유럽중앙은행(ECB)은 금리 인하 사이클을 이어갈 것으로 예상됩니다.

광범위한 글로벌 불확실성으로 인해 유로존의 단기 성장 전망은 약화됐습니다. 2026년 이후에는 독일의 완화된 재정 정책, 국방 및 인프라 지출 예산 증가로 경제가 보다 활력을 되찾을 것으로 기대됩니다. 국가별로는 미국과의 교역 노출도에 따라 관세 영향이 일부 달라질 수 있으며, 노출도가 낮은 국가(예: 스페인, 프랑스)일수록 관련 영향을 적게 받을 것입니다 (도표 1).

도표 1: 관세 영향 리스크—대미국 수출 비중



Source: Caixa Bank; Eurostat. As of December 31, 2024.

자본시장

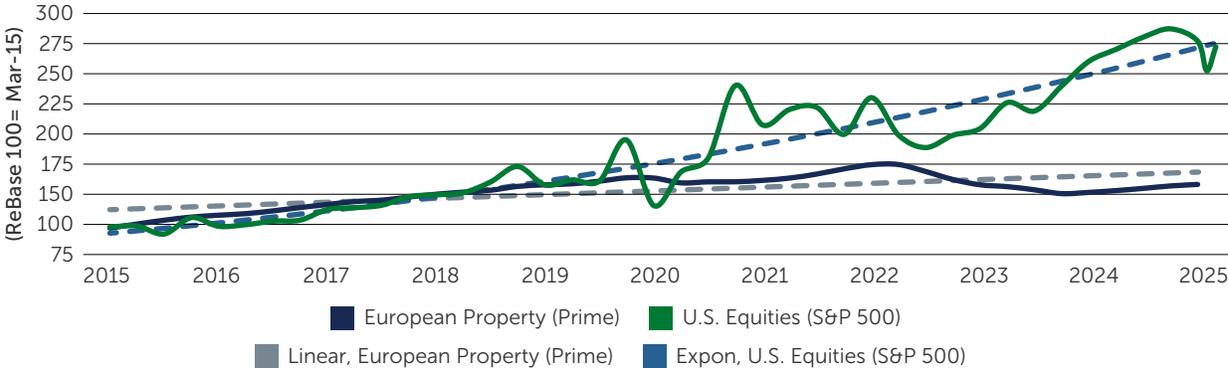
Savills 예비 데이터에 따르면, 2025년 1분기 유럽 투자 규모는 2024년 1분기 대비 28% 증가한 500억 유로를 돌파했습니다. 모멘텀 증가는 시장에서 환영 받을 일이지만, 투자 규모는 여전히 지난 5년 평균보다 45% 낮은 수준입니다. 최근 지정학적 상황과 무역 분쟁에 대한 우려는 투자자 수요를 약화시킬 것으로 보입니다. 유럽에서는 상대적 안정성, 정책의 확실성을 추구하는 투자자에 의해 이와 같은 부정적인 투자 심리가 일부 상쇄될 여지가 있습니다. 결론적으로 볼 때, 경기 회복은 더디겠지만 사이클 저점 부근에서 우량 자산을 유리한 가격에 인수할 수 있는 기회는 이제 확대됐다고 볼 수 있습니다.

지난 10년간 유럽 상업용 부동산의 가치는 41% 상승했으며, 미국 주식(S&P 500)은 그 가치가 170% 이상 상승했습니다.¹ 주식 시장은 정점 이후 약 15% 하락했지만, 상대 격차는 여전히 큰 편입니다. 팬데믹 이후 인플레이션이 급등하고 이후 중앙은행이 기준 금리를 인상하면서 부동산 가격은 조정을 받으며 크게 가격이 하락했습니다. 그리고 이제 시장이 회복되면서 낮은 밸류에이션에 더 유리해진 조건으로 유럽 부동산에 투자할 수 있는 기회가 열렸습니다.

유럽 부동산의 총 수익률은 2025년 3월 기준 연 10.9%의 수익률을 기록하며 강세로 출발했으며, 고급 리테일 상권(연 12.8%)의 성과가 가장 좋았고 오피스(연 10.3%), 산업용 부동산(연 9.7%)이 그 뒤를 이었습니다.² 안정적인(일부의 경우 좀 더 축소된) 부동산 일드, 강력한 임대료 성장세가 맞물리며 프라임 총 수익률이 상승하고 있습니다.

기준금리의 변동성을 반영해 유럽 부동산의 대출 마진은 2025년 1분기 10 bps 마진 압축세를 보인 오피스 자산을 제외하고는 보험세를 띄었습니다.³ 이는 대출기관들이 오피스 빌딩 대출을 선호하고 있음을 의미합니다. 지난해 예상보다 적은 규모의 자본이 시장에서 집행되며 대출기관 간 경쟁이 치열해졌으며, 특히 밸류어드(value-add) 부동산 투자는 대출 규모 증가에 따른 높은 일드 수준을 감안할 때 투자 매력도가 가장 돋보입니다.

도표 2: 유럽 부동산 vs. 미국 주식



Source: C&W; Barings Real Estate; Dow Jones. As of April 8, 2025.

1. Source: Dow Jones. As of April 8, 2025.
 2. Source: Cushman & Wakefield. As of March 31, 2025.
 3. Source: Chatham Financial. As of March 31, 2025.

임대시장

오피스부동산 섹터

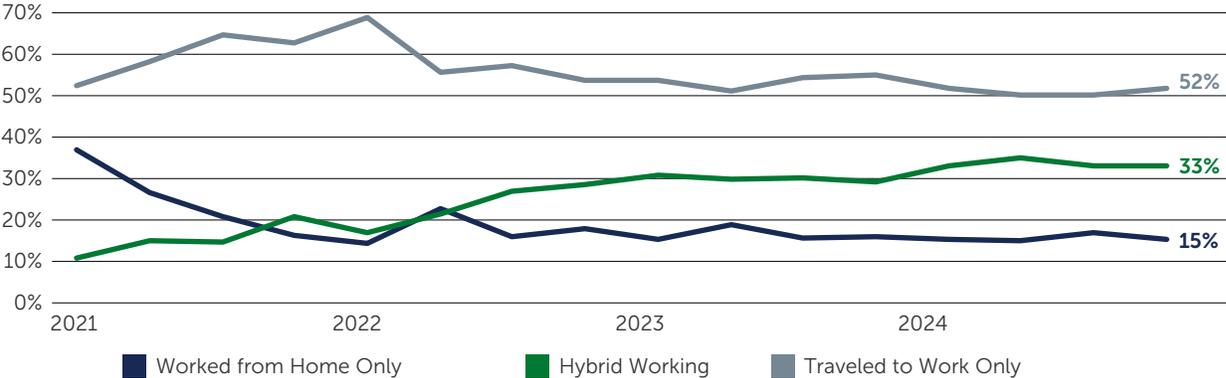
2024년 임대계약 체결면적은 총 1,000만㎡로 약 5% 증가한 2023년 대비 소폭 개선됐지만 2020년 이전 장기 평균에 비해서는 여전히 12% 이상 감소했습니다.⁴ 2024년 4분기 유럽 오피스 공실률은 전년 동기 8.3%에서 9.1%로 증가했습니다.⁵ 스톡홀름과 독일 여러 도시에서 가장 큰 증가세를 보인 반면, 이탈리아, 스페인은 지난 12개월 간 공실이 줄었으며 런던은 포함세를 유지했습니다.

2024년 완공률은 전체 재고의 1.6%로 관리 가능한 수준이었지만, 2025년에는 완공률이 2.1%로 높아졌다가 2026년과 2027년에는 1.0%를 소폭 상회하는 수준으로 완화될 것으로 보입니다.⁶ 2025년 완공률 증가, 관세 불확실성에 따른 입주업체의 신중한 태도 등으로 인해 임대 시장은 당분간 다소 약화될 가능성이 있습니다. 또한 경제 약세 전망, 건설 비용에 대한 불확실성 증가 등으로 개발 파이프라인이 위축될 가능성이 있습니다.

재택근무 트렌드 및 이에 따른 오피스 부동산 영향은 5년 전 팬데믹 시작 이래 면밀히 모니터링되어온 사항입니다. 영국 데이터에 따르면 재택근무, 특히 하이브리드 방식 재택근무는 이제 일상적인 근무 형태가 되었습니다. 경기 침체에도 불구하고 이 기간 입주사들은 ESG 요소를 포함한 더욱 높은 수준의 오피스 공간을 요구해왔습니다. 최고급 프라임급 오피스 자산이 부족해지면서 해당 오피스 자산은 양호한 성과를 거두고 있습니다.

이러한 배경으로 인해 경제 지표 약세, 임대 활동 침체에도 불구하고 2024년 유럽 프라임 임대료는 연평균 4.5%의 성장률을 기록할 수 있었습니다.⁷ 이처럼 사이클이 약세일 때 투자 리스크를 완화하기 위해서는 선별적인 투자 접근과 함께 (인구 통계, 테크놀로지, ESG 등) 구조적 트렌드에 발맞춘 투자 접근법을 구사하는 것이 중요합니다.

도표 3: 근무형태별 직장인 비중



Source: ONS. As of November 2024.

4. Source: Cushman & Wakefield. As of December 31, 2024.
 5. Source: Cushman & Wakefield. As of December 31, 2024.
 6. Source: Cushman & Wakefield. As of December 31, 2024.
 7. Source: ONS. As of November 30, 2024.

임대시장

리테일 부동산 섹터

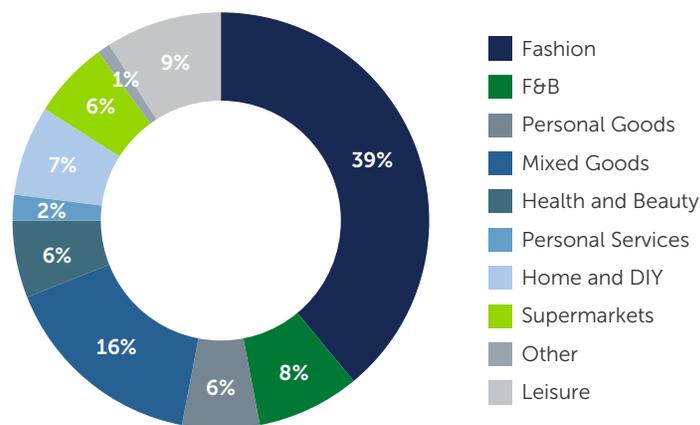
글로벌 시장에 넘쳐나는 부정적인 뉴스들로 2025년 4월 유럽 소비자 신뢰지수(-16.7)는 2025년 3월(-14.5) 대비 하락했습니다.⁸ 이는 2023년 11월 이후 가장 낮은 수준이지만 생활비 위기(2022년 9월 -28.7) 당시에 비해서는 크게 높은 수준입니다. 신뢰도는 팬데믹 이전 수준 또는 2021년 코로나 봉쇄 이후 수준으로의 도달을 시도하고 있지만 당분간 위축세를 유지할 가능성이 높습니다.

유로존 2월 소매 판매는 전월 대비 0.3%, 지난 12개월 간 2.2% 증가했으며, 영국의 소매 판매는 전월 대비 0.8%, 지난 12개월 간 2.2% 증가했습니다.⁹ 소매 판매 성장률은 앞서 언급한 소비 심리 악화 및 주식 시장 하락에 따른 ‘부의 감소 효과’에 여전히 취약한 상황입니다.

임대 수요 측면에서는, 패션의류 부문이 전자상거래의 핵심 부문임에도 불구하고 2025년에도 여전히 리테일 부동산 임대 면적 중 가장 큰 면적(약 40%)을 차지할 것으로 보입니다 (도표 4). 레저 부문은 지난 12개월 간 거래 건수 15%, 임대 면적 20%가 증가하며 2024년 상당히 성장했습니다. 레저 부문의 전자상거래 회복력은 꽤 갖추어져 있는 편이나, 다른 리테일 부문과 마찬가지로 광범위한 인플레이션 및 경기 압력에 민감하게 반응할 수 있습니다.

최근 유럽 프라임 리테일 부동산의 임대료 성장률은 장기적인 부정적 인식을 깨고 지난 12개월 간 연 6.2%(전분기 대비 0.9%) 성장하며 양호한 성과를 보였습니다.¹⁰ 이는 구조적으로 건전성이 양호한 두 부문 즉, 연 3.2%의 성장률을 보이고 있는 산업 부문, 빠르게 안정화되고 있는 주택 부문의 임대료 성장성을 앞지르는 것입니다. 이와 같은 리테일 부동산 임대료의 양호한 실적은 일시적인 경기 순환적 특성(고인플레이션으로 effort rate 즉, 매장 매출 대비 임대료 비율 하락) 때문일 가능성이 높으며, 생계비 압박의 완화, 경제 심리 및 2025년 성장률 전망치의 하향 조정 등에 따라 성장률 전망치가 둔화될 것으로 보입니다.

도표 4: 유럽: 부문별 임대 규모(Sq M)



Source: Cushman & Wakefield. As of April 2025.

8. Source: Eurostat. As of April 30, 2025.

9. Source: Eurostat. As of February 28, 2025.

10. Source: Cushman & Wakefield. As of December 31, 2025.

임대시장

산업용 부동산 섹터

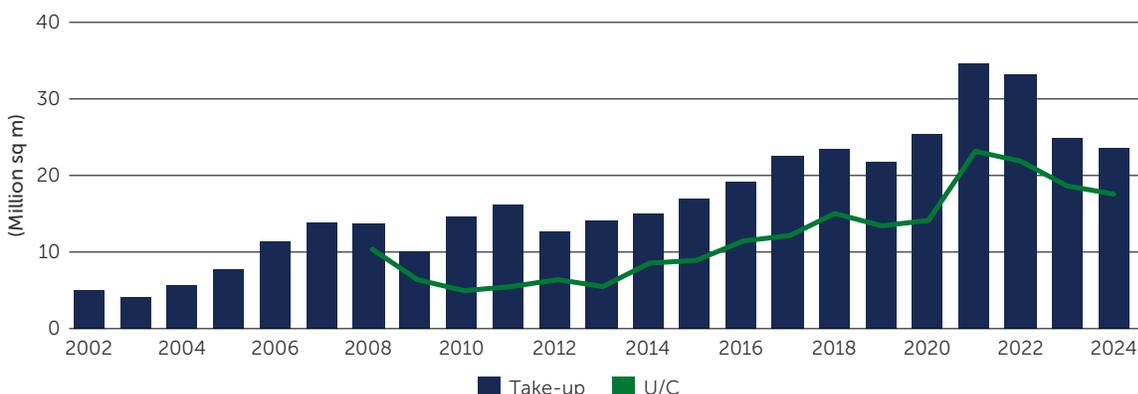
2021/2022년의 기록적인 수요에 이어 산업용 부동산 시장 환경이 정상화되고 있습니다. JLL은 2024년 임대계약 체결면적(2,370만㎡)이 2023년 수준 대비 소폭 감소했지만 팬데믹 이전 평균보다 13% 증가했다고 보고했습니다.¹¹ 제3자 물류 운영업체(3PL)가 전체 거래의 약 40%를 차지하며 2023년 수준에서 소폭 감소한 반면, 제조 및 옴니채널 소매업체 임대는 각각 22% 및 21%로 소폭 증가하며 주요 수요 동인이 되고 있습니다.

유럽의 평균 물류 부동산 공실률은 2023년 말 4%를 소폭 상회했던 것이 1년 후 5%로 증가했지만, 2009년 15%로 정점을 찍었던 금융위기 이후에 비해서는 크게 낮아졌습니다. 여러 핵심 시장에서 고품질의 지속 가능한 자산 공급이 잘 이루어지지 않음에 따라, 현대적인 설비를 갖춘 물류 부동산 공실률은 더욱 타이트해질 것으로 보입니다.

개발 활동은 8분기 연속 건설 물량 감소 이후 2024년 마지막 분기에 회복세를 보였습니다.¹² 현재 건설 중인 1,760만 평방미터 중 약 1/3만이 최종 사용자가 정해지지 않은(speculative) 자산이기 때문에 신규 공급이 고품질의 지속 가능한 공간을 원하는 입주자 수요를 충족하기는 어려워 보입니다. 수요 및 건설비 불확실성을 고려할 때 신규 착공은 다소 지연될 가능성이 있습니다.

물류창고의 임대료 증가 속도는 계속 완만해지고 있으며, 임대료는 2022년 4분기 최고치(연 17.3%) 대비 2025년 1분기에는 연 3.2% 선을 기록할 것으로 예상됩니다.¹³ 단기적으로는 경제 성장 둔화로 임대료 성장세가 둔화될 가능성이 큼니다. 중장기적으로는 공급 부족과 강력한 구조적 지원(예: 전자상거래 확장 및 니어쇼어링)이 맞물려 임대료 성장 가능성이 높아 보입니다. 또한 산업용 부동산 섹터는 불확실성 증가, 탈세계화 기조 심화 속에 수혜를 기대할 수 있을 것으로 보입니다.

도표 5: 유럽 물류창고 임대계약 체결면적과 건설 중인 면적 비교



Source: JLL. As of December 31, 2024.

11. Source: JLL—European Industrial Market Dynamics. As of December 31, 2024.

12. Source: JLL. As of December 31, 2024.

13. Source: Cushman & Wakefield. As of March 31, 2025.

임대시장

주거용 부동산 섹터

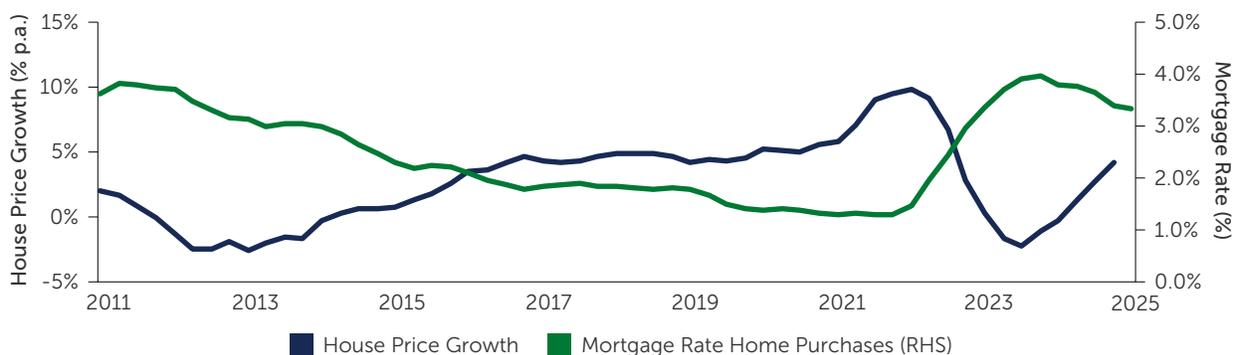
유로존 주택 가격은 2024년 12월 연 4.2% 상승하며 사상 최고치를 기록했습니다.¹⁴ 스페인(연 11.4%)과 네덜란드(연 10.8%)는 두 자릿수 성장률을 기록했고, 이탈리아는 평균(연 4.5%)에 근접했으며, 스웨덴(연 2.4%)과 독일(연 1.9%)은 소폭 성장하는 등 국가별 성과는 엇갈렸습니다. 프랑스는 주택 가격이 여전히 하락(연간 -1.9%)하는 등 예외적인 모습을 보였습니다.

2024년에는 타이트한 노동 시장, 인플레이션 하락, 실질 임금 상승, 차입 비용 완화로 거래량이 증가하고 부동산 가격이 지속 상승했습니다. 이제 미국의 관세 정책으로 인해 경제 성장 및 금리 전망 불확실성은 더 커졌습니다. 시장 불확실성이 잦아들때까지 주택 매수 계획이 일시적으로 보류되며 거래 활동이 위축될 수 있으며, 이는 대부분 가정의 가장 큰 투자 활동이라 할 수 있는 주택 구매 가격의 상승 압력을 완화할 것입니다.

유럽 주거용 부동산은 여전히 장기 투자 전망이 유망합니다. 2007년 정점을 찍은 이후 주택 완공률이 급격히 하락했습니다. 지난 (2023년까지) 15년간 유로존의 주택 완공 건수는 연평균 약 118,000건이었으며, 그 이전 15년은 주택 완공 건수가 189,000건이었습니다.¹⁵ 건축비 상승에 대한 관세 영향과 이에 따른 신규 개발 가능성에 대한 불확실성을 고려할 때 향후 주택 완공 건수가 크게 반등하길 기대하긴 어려워 보입니다. 이는 광범위하고 만성적인 주택 부족 현상이 당분간 지속될 수 있음을 의미합니다.

유로존 임대 시장의 주택 임대료는 2025년 3월 기준 연 2.9% 증가해 장기 평균 성장률(연 1.5%)의 거의 두 배에 달했습니다.¹⁶ 이러한 성장의 일부는 인플레이션에 의한 것으로, 많은 유로존 국가의 임대료가 소비자 물가 지수의 움직임에 연동되고 있는 모습입니다. (앞서 언급한) 기록적인 주택 가격, 과거보다 늘어난 대출 비용, 첫 주택 구매자가 준비해야 할 최소 비용 증가 등으로 인해 임대 수요는 계속 유지될 것이며, 유럽에서 가장 공급이 제한적이며 규제가 약한 시장에서 가장 높은 성장세가 나타날 것입니다.

도표 6: 주거용 부동산 임대료 성장 추이



Sources: Eurostat. As of Q4 2024. ECB. As of February 2025.

14. Source: Eurostat. As of December 31, 2024.

15. Source: ECB. As of April 2025.

16. Source: Eurostat. As of March 2025.

베어링 부동산 리서치팀

베어링 부동산 리서치팀은 다양한 산업, 자산군, 국가 전문성을 기반으로, 각종 부동산 데이터를 수집, 분석, 활용해 바람직한 투자 의사 결정에 기여하고 있습니다.



폴 스튜어트(Paul Stewart)

부동산 리서치 및 전략 대표



벤 댓처(Ben Thatcher)

어쏘시에잇 디렉터



조 워렌(Jo Warren)

디렉터

베어링자산운용은 기관 투자자 및 보험사, 판매사 등과의 파트너십을 통해 다양한 맞춤형 투자 서비스를 제공하는 글로벌 자산운용사로 4,426억 달러* 이상의 수탁고를 보유하고 있습니다. 세계적인 보험사 매스뮤추얼(MassMutual)의 자회사인 베어링자산운용은 채권, 실물 자산, 캐피탈 솔루션 등에서 글로벌 네트워크 및 투자 역량을 적극 활용, 공·사모 시장에서 초과 수익을 추구합니다.

중요정보

본 자료에서 언급된 투자 결과, 포트폴리오 구성 및 사례는 단순 참고용이며, 결코 미래 투자 성과 혹은 미래 포트폴리오 구성을 보장하지 않습니다. 투자에는 위험이 수반됩니다. 투자와 투자에서 발생하는 향후 소득 가치는 하락 또는 상승할 수 있으며, 투자 수익은 보장되지 않습니다. 또한 본 자료에서 언급된 투자 결과, 포트폴리오 구성 및 사례는 단순 참고용이며, 결코 미래 투자 성과 혹은 미래 포트폴리오 구성을 보장하지 않습니다. 실제 투자의 구성, 규모 및 위험은 본 자료에서 제시된 사례와 현저히 다를 수 있으며, 투자의 향후 수익 혹은 손실 여부에 대해 보증 및 보장하지 않습니다.

•이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. •집합투자증권은 자산가격 및 환율 변동 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. •과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다. •투자자는 이 금융투자상품 <집합투자증권>에 대하여 설명을 들을 권리가 있으며, 투자전 상품설명서 및 집합투자규약을 반드시 읽어보시기 바랍니다. •외화자산의 경우 환율변동 위험을 헤지할 계획이나(UH형 제외) 환율변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다. •하이일드채권 투자시 신용위험 및 유동성위험이 상대적으로 높아 원리금 지급이 원활하게 이루어지지 않을 위험이 크며, 이로 인하여 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. •투자대상국가의 시장, 정치 및 경제 상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. •재간접형펀드는 피투자펀드 보수 및 증권거래비용 등 기타비용이 추가로 발생할 수 있습니다. 본 자료의 용도는 판매사 사내한 또는 가입고객 열람용으로 제한함.

전문 투자자 및 판매사 배포용. 본 자료는 개인투자자에게 배포될 수 없습니다. 본 자료는 베어링자산운용(BARING ASSET MANAGEMENT KOREA LIMITED)이 발행하였습니다. 본 자료는 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 베어링자산운용이 제공하는 특정 상품이나 서비스의 판매나 투자권유를 위하여 작성된 것이 아닙니다. 본 자료의 어떤 내용도 투자 및 세금, 법적 자문이나 권유 행위로 인식될 수 없습니다.

본 자료에는 현재 의견 및 예상, 예측에 근거한 예측 정보가 포함될 수 있습니다. 당사는 예측 정보를 갱신하거나 수정할 의무가 없으며, 실제 결과는 예측 자료와 현저히 달라질 수 있음을 유념하시기 바랍니다. 당사는 여기에 인용된 제 3자로부터 얻은 정보가 발행일 기준으로 정확하다고 판단합니다. 어떠한 투자 결정도 본 자료의 정보에 의존하여 이루어져서는 안됩니다.

베어링은 전 세계 베어링 계열사의 자산운용 및 관련 사업의 상표명입니다. BARINGS LLC, BARINGS SECURITIES LLC, BARINGS (U.K.) LIMITED, BARINGS GLOBAL ADVISERS LIMITED, BARINGS AUSTRALIA PTY LTD, BARINGS JAPAN LIMITED, BARINGS REAL ESTATE ADVISERS EUROPE FINANCE LLP, BARING ASSET MANAGEMENT LIMITED, BARING INTERNATIONAL INVESTMENT LIMITED, BARING FUND MANAGERS LIMITED, BARING INTERNATIONAL FUND MANAGERS (IRELAND) LIMITED, BARING ASSET MANAGEMENT (ASIA) LIMITED, BARING SICE (TAIWAN) LIMITED, BARING ASSET MANAGEMENT SWITZERLAND SARL, BARING ASSET MANAGEMENT KOREA LIMITED 등은 BARINGS LLC의 금융서비스 계열사(단독으로는 “계열사”) “베어링”으로 통칭합니다.

본 자료의 내용은 독자의 투자목적, 재무상태 또는 구체적인 니즈를 고려하지 않고 작성되었습니다. 따라서, 본 자료는 투자자문, 권유, 리서치 또는 특정 증권, 상품, 투자, 투자전략 등의 적합성 또는 적절성에 대한 권고가 아니며 그러한 행위로 인식되어서도 안됩니다. 본 자료는 투자 전망 또는 예측으로 해석되어서는 안됩니다. 본 자료에 수록된 정보의 정확성을 확보하기 위해 최선의 노력을 기울였으나, 베어링은 정보의 정확성, 완전성 및 적절성을 명시적 또는 묵시적으로 보증하거나 보장하지 않습니다. 본 자료에 언급된 서비스, 증권, 투자 또는 상품은 잠재투자자에게 적합하지 않을 수 있으며 해당 관할권에서 제공되지 않을 수 있습니다.

저작권 및 상표

COPYRIGHT © 2024 BARINGS. 본 자료의 저작권은 베어링에 있습니다. 본 자료에 제시된 정보는 개인용으로 사용될 수 있으나 베어링의 동의 없이 변형, 복제 또는 배포할 수 없습니다.

BARINGS (또는 베어링)과 로고 디자인은 BARINGS의상표이며 미국 및 전 세계의 특허청에 등록되어 있습니다. 모든 저작권은 BARINGS 에게 있습니다.

베어링자산운용 준법감시인 심사필 제 25-4502144(2025.05.14-2028.05.13)

BARINGS.COM

에서 보다 자세한 사항을 확인하세요

2025년 3월 31일