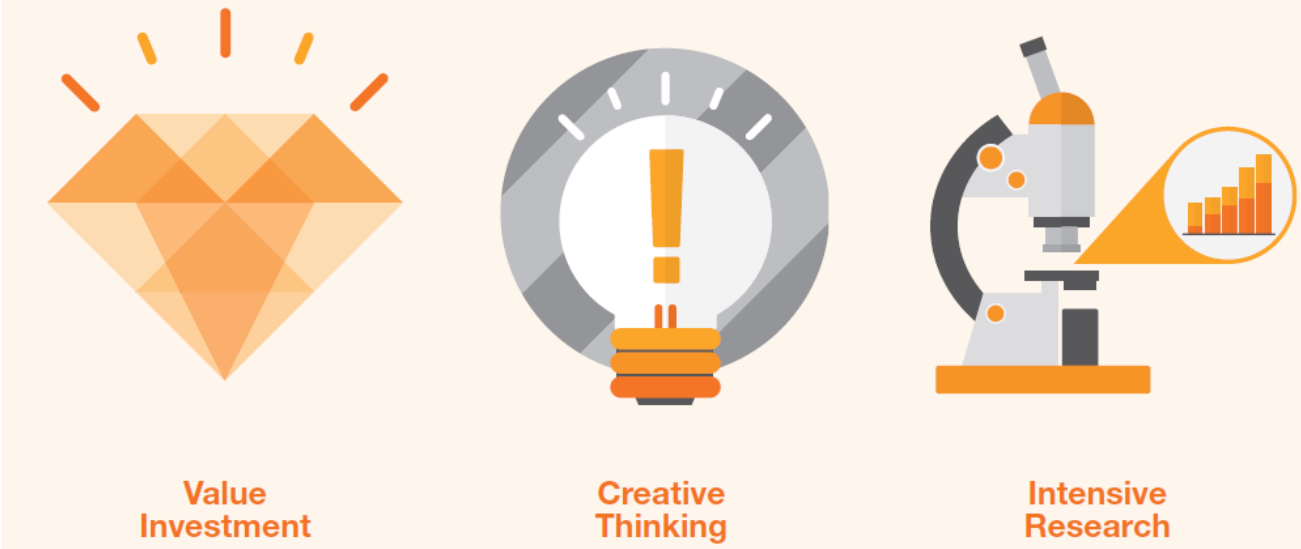
자산운용보고서

한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)

운용기간
2016.02.21 - 2016.05.20



내일을 향한 금융
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매내내역

알려드립니다

* 고객님께서 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화투자증권, 펀드온라인코리아, 미래에셋대우 외 2개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

자산운용보고서 확인 방법 안내

한화자산운용 홈페이지	금융투자협회 전자공시 서비스	이메일
www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	이메일 수령 신청
http:// www.hanwhafund.com 접속 → 공시 펀드공시	http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴 → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 입력	가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

펀드매니저 레터

(단위: %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근5년
펀드	6.13	-11.06	-8.60	14.72	82.65
비교지수대비성과	2.22	3.05	7.00	5.44	19.41

- 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.
- 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

01 운용경과

엔화강세지속으로 수출주와 내수주의 상반된 성과

지난 기간은 연초부터 2월까지 진행되었던 글로벌 증시 급락에 대한 반등으로 시작되었습니다. 이 기간 미국의 거시 지표가 호조를 보이고, 경제 개선으로 금리인상 가능성이 증가하였습니다. 이후 여러 호재와 악재가 공존하며 주가는 혼조 양상을 보였으나, 급락에 대한 저가매수세로 대체로 증시는 반등하였습니다. 작년 말부터 이슈가 되었던 유가 역시 지난 기간말 40불 후반대에 안착하며 최악의 국면을 벗어났습니다.

일본 증시는 일본중앙은행 및 정부의 적극적 정책공세에도 불구하고 엔화강세가 이어지며 주가 반등세가 가장 낮았습니다. 특히 미국의 기준금리인상 가능성이 대두되며 미달러화 약세가 진행되었음에도, 오히려 안전자산에 대한 선호 현상으로 엔화강세는 계속되었습니다. 2월말에는 시장의 예상을 뛰어넘는 초유의 마이너스 금리가 발표되는 등 정책적 노력이 있었지만 효과는 부진하였습니다.

지난 기간 운용펀드는 6.1% 상승하여 비교지수를 2%이상 상회하였습니다. 주가는 1~2얼 하락기간 과도한 하락을 보인 업종을 중심으로 반등하였으며, 엔화 강세로 수출주는 전반적으로 부진하였습니다. 경제 성과와의 연관성이 크지 않은 내수주와 가치주의 성과가 우수하였고 이에 따라 펀드도 투자 전략에 따른 종목 선정으로 주식 고유의 매출, 순이익. 안정성이 높은 주식을 편입하여 지수대비 우수한 성과를 기록하였습니다.

02 운용계획

정부 및 중앙은행 정책 변수에 주목하는 한편, 저평가 종목 발굴에 집중

대외적으로 미국경제가 호조를 나타내고, 미달러와 약세와 유가 반등으로 이머징 국가의 경제 여건도 개선되어 증시에 긍정적입니다. 그러나 경제개선에 따른 미국 기준금리인상은 주가의 변동성을 증가시킬 수 있으며, 브렉시트 찬반 투표 역시 증시의 안정성을 위협할 수 있는 요인입니다.

일본 정부는 적극적 경기부양 의지를 보이나, 최근 정책의 실제 효과에 대해 시장의 회의적인 상황입니다.

중장기 투자전략은 일관될 것이나, 6월 예정인 미국 금리인상 가능성과 영국의 브렉시트 찬반 투표, 중국의 경제 회복 등 대외적 요인과 일본 경기부양책의 효과 등 대내적 요인이 주의를 기울일 것입니다. 포트폴리오 구성 측면에서는 중장기적 펀더멘탈 뿐만 아니라 기업의 밸류에이션에도 초점을 맞출 예정입니다. 경쟁력 있는 중소형 종목에 대한 발굴 작업을 지속하고 저평가된 종목의 비중을 확대할 것입니다. 중기적 관점에서 글로벌 경제의 구조적 변화에 대응하여 이익을 증가시키는 동시에, 미래에 대한 투자를

늘려 기업가치와 주주의 이익이 증가될 것으로 기대되는 종목에 주목할 예정입니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **김 종 육**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형		
최초 설정일	2007.02.21	위험등급	1등급(매우높은위험)
운용기간	2016.02.21 ~ 2016.05.20	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(65475) / A(65476) / C(65477) / C-F(71715) / S(AQ612) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	◈ 신탁재산의 60%이상을 일본주식에 나머지는 유동성 자산에 상호 균형있게 투자 운용하면서 주가등락에 따라 주식비중을 탄력적으로 조정 ◈ 일본주식에 대한 투자는 일본의 니꼬자산운용에 위탁하여 운용 ◈ 펀더멘탈에 기반한 Bottom-up 리서치를 통하여 섹터별 우량 종목을 발굴하고 장기적인 투자를 지향 ◈ 이 펀드는 2009.04.26일자로 간접투자자산운용업법 적용 펀드에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받는 펀드로 변경되었습니다.		

재산현황 | 펀드의 당기말, 전기말 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	7,002	6,369	-9.04
부채총액	864	122	-85.88
순자산총액	6,138	6,247	1.78

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	784.49	832.54	6.12
종류 A	683.62	722.85	5.74
종류 C	625.26	660.36	5.61
종류 C-F	971.04	1,028.22	5.89
종류 S	968.12	1,024.34	5.81

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준 ,단위 :%)

펀드명	최근3개월 16.02.21 ~16.05.20	최근6개월 15.11.21 ~16.05.20	최근9개월 15.08.21 ~16.05.20	최근1년 15.05.21 ~16.05.20	최근2년 14.05.21 ~16.05.20	최근3년 13.05.21 ~16.05.20	최근5년 11.05.21 ~16.05.20
운용펀드	6.13	-11.06	-11.53	-8.60	29.59	14.72	82.65
비교지수	3.91	-14.11	-14.84	-15.60	17.29	9.28	63.24
비교지수대비성과	2.22	3.05	3.31	7.00	12.30	5.44	19.41
종류별 현황							
종류 A	5.74	-11.76	-12.54	-9.98	25.80	9.67	69.52
비교지수대비성과	1.83	2.35	2.30	5.62	8.51	0.39	6.28
종류 C	5.61	-11.98	-12.86	-10.43	24.58	8.08	64.37
비교지수대비성과	1.70	2.13	1.98	5.17	7.29	-1.20	1.13
종류 C-F	5.89	-11.49	-12.15	-9.45	27.25	11.61	228.93
비교지수대비성과	1.98	2.62	2.69	6.15	9.96	2.33	23.63
종류 S	5.81	-11.63	-12.36	-9.74	27.23	-	-
비교지수대비성과	1.90	2.48	2.48	5.86	9.94	-	-

펀드의 비교지수 | TOPIX (KRW에 대해 헷지) 90%, 매경BP Call 10%

- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

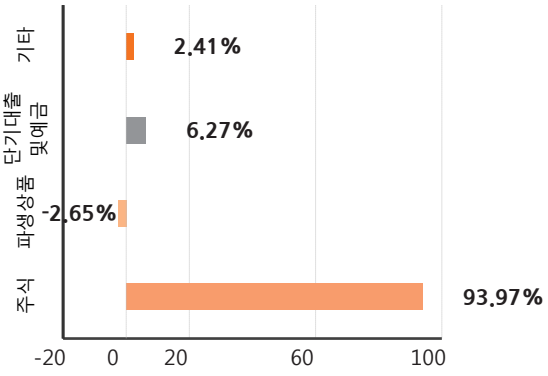
주) 한화재팬코아증권투자신탁1호(주식) 종류C-F 미운용기간 2012.09.25 ~ 2013.03.12

03 자산현황

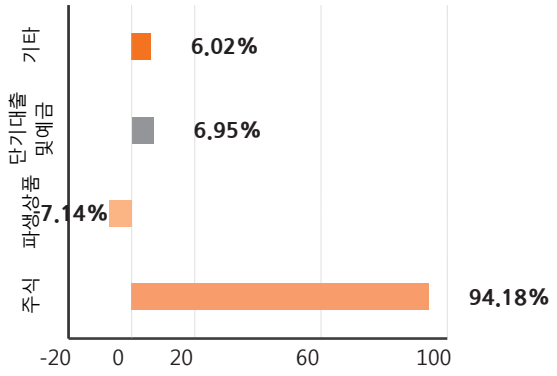
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성 내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

당기



전기



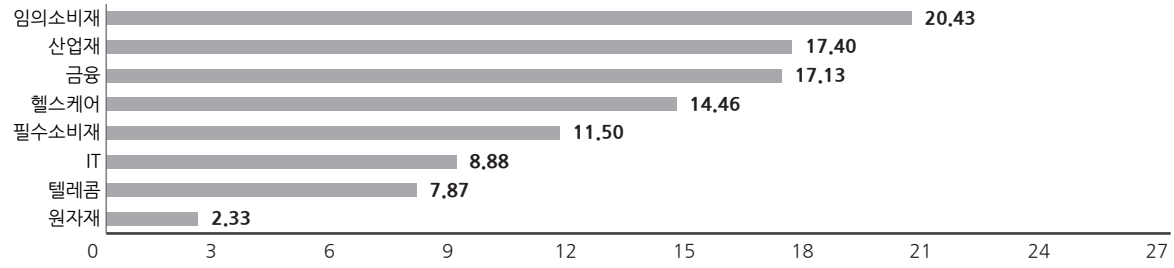
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	243	154	396
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.81)	(2.41)	(6.22)
JPY	5,985	-	-	-	-	-169	-	-	-	157	-	5,973
	(93.97)	-	-	-	-	(-2.65)	-	-	-	(2.46)	-	(93.78)
합계	5,985	-	-	-	-	-169	-	-	-	399	154	6,369
	(93.97)	-	-	-	-	(-2.65)	-	-	-	(6.27)	(2.41)	(100.00)

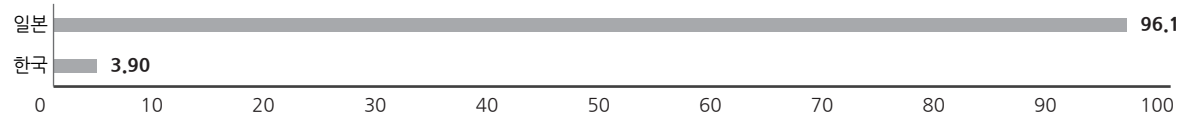
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



03 자산현황

환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
외화자산의 70%-110%	90.93	-	-508,257,319

환율변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약등을 이용하여 줄이는 것을 말함

환헤지란?

환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

펀드수익률에 미치는 효과

환율변동에 따른 자산가치 변동폭을 제한하고 스왑프리미엄을 통해 펀드수익률에 기여할 수 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국씨티은행	JPY	매도	2016-06-16	423,000,000	4,418	4,266	0.00
해외파생	한국씨티은행	JPY	매도	2016-05-26	127,000,000	1,355	1,338	0.00
해외파생	한국씨티은행	JPY	매수	2016-05-26	30,000,000	324	324	0.00

주요 자산보유 현황 | 펀드자산 총액에서 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주식 - Long(매수)

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
Ono Pharmaceutical Co Ltd(JPY)	3,100	174	2.72	일본/Others
SONY(JPY)	5,100	161	2.52	일본/Others
DAIKIN INDUSTRIES LTD(JPY)	1,500	149	2.34	일본/Others
KEYENCE CORP.(JPY)	200	148	2.33	일본/IT
NTT DOCOMO. INC.(JPY)	5,100	147	2.31	일본/텔레콤

장외파생상품

(단위 : 백만, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수 / 매도	만기일	계약금액	취득가격(원)	평가금액(원)	비중
해외파생	한국씨티은행	JPY	매도	2016.06.16	423	4,418	4,266	66.98
해외파생	한국씨티은행	JPY	매도	2016.05.26	127	1,355	1,338	21.01
해외파생	한국씨티은행	JPY	매수	2016.05.26	30	324	324	5.08

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		243	1.15		-
현금	외화예치금(JPY)		157			-

- 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시 사이트의 펀드분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 | http://dis.kofia.or.kr)
- 단, 협회 전자공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

04 투자운용 전문인력 현황

투자운용인력 | 운용을 담당하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 개,억원)

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김 종 육	책임운용전문인력	12	4,459	-	-	2109000979

- 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

투자운용인력 변경내역 | 최근 3년간의 펀드매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

운용기간	운용전문인력
2011.12.07 ~ 2015.03.25	박준흠
2013.01.15 ~ 2013.06.02	이정환
2013.06.03 ~ 2014.03.13	김종육
2014.03.14 ~ 2015.03.25	박준우
2015.03.25 ~ 2016.05.20	김종육

- 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트(http://dis.kofia.or.kr)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다.
- 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

해외 투자운용전문인력 | 해외 투자운용을 담당하는 매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

성명	직위	운용기간		주요 경력 및 운용내역
Norihiro Kamada	해외매니저	1990	~2016.05.20	주요경력: Mitsui Trust and Banking (현 ChuoMitsui Trust Bank) 공모 연금펀드 운용 (1990.04 ~ 2003.08) / ChuoMitsui Asset Management/ Nikko Asset Management(2003.08~현재) / 재팬코아전략운용팀 책임운용역 /

위탁운용 | 위탁운용사 및 위탁운용 담당 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

위탁 운용사	소재국가	위탁범위
Nikko Asset Management	일본	외화자산 운용 및 운용지시 업무 위탁

05 비용현황

총보수비용 비율 | 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율과 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드명	구분	해당 펀드		상위 펀드	
		총보수· 비용비율	매매· 중개수수료 비율	총보수· 비용비율	매매· 중개수수료 비율
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	전기	0.37	0.21	0.37	0.21
	당기	0.60	0.28	0.60	0.28
종류A	전기	1.50	-	1.88	0.21
	당기	1.50	-	2.10	0.28
종류C	전기	1.99	-	2.37	0.21
	당기	1.99	-	2.59	0.28
종류C-F	전기	0.92	-	1.30	0.21
	당기	0.92	-	1.52	0.28
종류S	전기	1.24	-	1.61	0.20
	당기	1.24	-	1.85	0.29

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 투자자가 부담한 총 보수 · 비용 수준을 나타냅니다.
- 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.
- 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

보수 및 비용 지급현황 | 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		14.15	0.21	12.64	0.20
판매회사	종류A	7.51	0.15	6.68	0.15
	종류C	2.48	0.28	2.27	0.27
	종류C-F	0.07	0.01	0.06	0.01
	종류S	0.18	0.09	0.13	0.09
신탁업자		0.69	0.01	0.62	0.01
일반사무관리회사		0.52	0.01	0.46	0.01
보수합계		**25.59**	**0.75**	**22.86**	**0.73**
기타비용		6.51	0.10	9.26	0.15
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	3.59	0.05	4.33	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**3.59**	**0.05**	**4.33**	**0.07**
증권거래세			0.00		0.00

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
- 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음

06 투자자산 매매내역

매매주식규모 및 회전율 | 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
71,200	1,719	116,400	2,182	37.67	152.79

- 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

매매 회전율 추이 | 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %)

2015.05.21 ~ 2015.08.20	2015.08.21 ~ 2015.11.20	2015.11.21 ~ 2016.02.20
39.18	20.61	25.46

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.