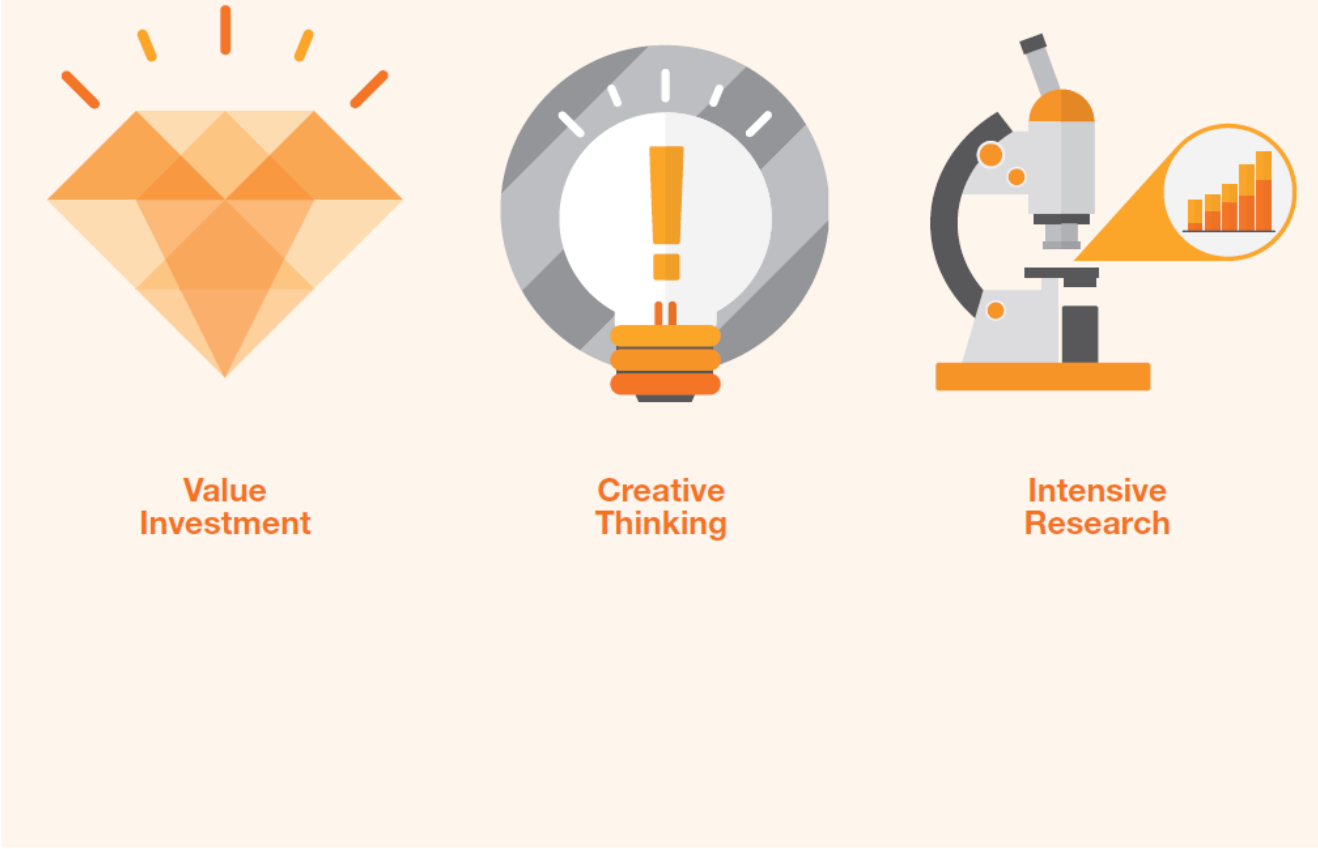
자산운용보고서

한화재팬코아증권투자신탁 1호 (주식)

운용기간
2017.08.21 - 2017.11.20



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1.운용경과
2.운용계획

상세 운용보고

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

알려드립니다

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

*이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화재팬코아증권투자신탁 1호 (주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사 (신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화투자증권,대신증권,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.kr접속 (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	최근 5년
펀드	14.14	19.82	30.13	44.18	153.86
비교지수대비성과	4.93	8.18	9.06	17.97	29.96

- 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

이전 부진을 만회하는 높은 상승률 기록

서둘러 찾아온 추운 날씨에 몸이 움츠려 드는 12월도 이제 얼마 남지 않았습니다.고객님께서 올초 계획하셨던 많은 일들이 보람된 결실을 맺으셨기 바라며,추운 날씨에 건강관리 또한 유념하시어 내년에도 더욱 더 활기차고 복된 한 해 보내시기를 기원 드립니다.

이번 분기(17.08.21~17.11.20)글로벌 주식시장은 글로벌 경제의 동반 호조,유가 반등,미국 법인세 인하 기대감 등 다양한 호재로 상승세가 이어졌으며,특히 선진국 시장대비 신흥국(이머징마켓;EM)의 강세가 지속되었습니다.공급 과잉 우려로 약세를 보였던 국제유가는 배럴당 55불을 상회하면서 원자재 비중이 높은 신흥국 주가 상승에 긍정적으로 작용하였습니다.

이번 분기 일본증시는 미국의 12월 금리 인상 전망에 따른 엔화 가치 하락(엔달러 환율 상승)으로 대형 수출 기업을 중심으로 실적 개선 기대감이 확대된 것과 10월말 집권 자민당의 중의원 선거 압승에 따른 정치적 안정을 바탕으로 10% 이상 상승하는 모습을 보였습니다.또한,미국,유럽과 달리 확장적 통화 정책을 유지함에 따라 일본증시는 글로벌 증시에서 상대적으로 높은 투자 매력을 유지하였고,유가 반등으로 에너지,원자재 업종의 성과가 개선되면서 증시 상승을 견인하였습니다.

이번 분기 동 펀드는 14.14% 상승하여 비교지수 대비 4.93% 성과 상회하였습니다.일본증시는 유틸리티 업종을 제외한 전 업종이 상승한 가운데,엔달러 환율 상승으로 대형 수출 기업을 중심으로 양호한 성과를 실현하였습니다.유가 반등과 미국 IT주 강세 영향으로 에너지,소재,IT업종도 좋은 성과를 보였습니다.기업의 성장성과 실적에 기반한 주식 선정의 긍정적인 효과가 성과 상회의 주요인이라 판단됩니다.특히,경기소비재,산업재,IT,소재 등 일본의 대표적인 기업이 많은 업종 내 기업 선정 효과가 우수하였습니다.

동 펀드는 이번 분기에도 IT,산업재,소재 등의 업종 비중을 높게 유지하는 가운데 일부 대형 수출주들의 이익 실현 매도를 통해 편입 비중을 일부 하향하였습니다.반면,산업재,경기소비재,IT등의 업종 내에서 밸류에이션 매력도가 높은 기업을 신규 편입하였습니다.그 결과,실적 개선 가능성이 높은 가치주들의 비중이 소폭 상향 되었습니다.

02
운용계획

정부 정책 및 기업 실적 개선이 우호적 증시 환경 조성

미국은 12월 금리를 0.25% 추가 인상하였고, 유럽 역시 자산매입 축소를 시작으로 통화 정책의 정상화를 도모하고 있습니다. 현재까지 미국의 금리 인상과 중앙은행의 자산 축소에 대한 시장의 반응은 크지 않았으나, 글로벌 경제 전반과 글로벌 증시 유동성에 미칠 영향이 큰 재료인 만큼 앞으로도 지속적인 관심과 주의가 필요하다고 판단됩니다.

최근 시장 상승을 견인하고 있는 미국의 법인세 인하 법안이 예상대로 2017년 내 통과된다면, 기업이익의 상승에 따른 밸류에이션 하락이 예상되는 만큼 글로벌 증시에는 호재로 작용할 것입니다. 현재, 법안의 통과가 유력하다고 판단하고 있으나, 시장의 기대감이 이미 증시에 많이 반영된 만큼 법안 통과 후 이익 실현에 따른 변동성 확대 가능성은 주의해야 할 것입니다.

일본증시의 이번 분기 양호한 성과는 집권당의 중의원 선거 압승과 엔고 우려 완화라는 호재가 동시에 진행되면서 이전의 주가 부진을 만회한 경향이 있습니다. 따라서, 다음 분기까지 상기의 긍정적 호재의 영향이 지속되기는 쉽지 않을 것입니다. 다만, 글로벌 경제 회복과 일본 기업의 대내외 경쟁력 강화 노력이 실제 성과 개선으로 이어지고 있는 만큼 향후 증시 상승 가능성은 유효한 것으로 예상됩니다. 또한, 기업의 경쟁력 강화와 실적 개선을 바탕으로 일본증시는 엔화가 다시 강세가 되더라도 과거에 비해 강한 하방 경직성을 가질 것으로 예상됩니다.

연기금의 주식 투자 비중 확대와 일본은행의 주식 ETF 매입, 정부의 대규모 재정 정책 실시 등은 일본 주식시장의 긍정적으로 작용할 것으로 기대되고 있습니다. 일본 국내의 정치는 의회 해산을 통한 중간 선거를 통해 안정화되었으며, 경제 정책의 불확실성 우려도 크지 않은 상황입니다. 미국과 유럽의 통화정책 정상화는 일본의 통화 확장과 저금리 정책 유지로 엔저 유지에 유리하게 작용할 것으로 예상됩니다. 다만, 북핵 이슈, 미국의 정치 불안 등 엔고 (엔달러환율의 하락)를 이끌 돌발 악재는 항상 주의가 필요할 것입니다.

동 펀드는 변함없이 기업의 매출과 이익 성장에 집중하면서, 합리적인 밸류에이션 수준에 있는 기업에의 투자를 지속할 것입니다. 특히, 엔고에도 꾸준한 성과를 낼 수 있는 가치주의 높은 투자 비중을 유지하면서, 업종 내 종목별 상대 비교를 통해 이미 보유하고 있는 종목 중 저평가 매력이 높아진 주식의 투자 비중을 확대해 나갈 것입니다. 중장기적 관점에서, 4차산업 혁명의 시기에 맞춰 세계경제의 구조적 변화에 대응하여 이익을 증가시킬 수 있는 능력을 가진 경영진, 미래에 대한 투자와 주주이익 증가를 통해 회사 가치를 높이는 경영진이 이끌어 나가는 기업의 발굴 및 투자에 많은 노력을 기울이고자 합니다.

앞으로도 고객님의 지속적인 관심과 성원을 부탁 드리며, 매서워진 추위에 항상 건강하시고, 새해 복 많이 받으십시오

감사합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 김종육

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화재팬코아증권투자신탁 1호(주식)		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형		
최초 설정일	2007.02.21	위험등급	2등급(높은위험)
운용기간	2017.08.21 ~ 2017.11.20	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	5,826	6,196	6.35
부채총액	86	189	119.77
순자산총액	5,740	6,007	4.65

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위 : 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화재팬코아증권투자신탁 1호(주식)	983.78	1,122.86	14.14
종류 A	838.43	953.56	13.73
종류 C	761.32	864.84	13.60
종류 C-F	1,201.23	1,368.06	13.89
종류 S	1,192.01	1,356.49	13.80

- 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	최근 3개월 17.08.21 ~ 17.11.20	최근 6개월 17.05.21 ~ 17.11.20	최근 9개월 17.02.21 ~ 17.11.20	최근 1년 16.11.21 ~ 17.11.20	최근 2년 15.11.21 ~ 17.11.20	최근 3년 14.11.21 ~ 17.11.20	최근 5년 12.11.21 ~ 17.11.20
운용펀드	14.14	19.82	22.62	30.13	19.95	44.18	153.86
비교지수	9.21	11.64	12.54	21.07	10.45	26.21	123.90
비교지수대비성과	4.93	8.18	10.08	9.06	9.50	17.97	29.96
종류별 현황							
종류 A	13.73	18.94	21.29	28.24	16.40	37.89	135.81
비교지수대비성과	4.52	7.30	8.75	7.17	5.95	11.68	11.91
종류 C	13.60	18.66	20.85	27.63	15.27	35.90	130.00
비교지수대비성과	4.39	7.02	8.31	6.56	4.82	9.69	6.10
종류 C-F	13.89	19.28	21.80	28.97	17.76	40.29	-
비교지수대비성과	4.68	7.64	9.26	7.90	7.31	14.08	-
종류 S	13.80	19.09	21.51	28.57	17.02	39.32	-
비교지수대비성과	4.59	7.45	8.97	7.50	6.57	13.11	-

펀드의 비교지수 TOPIX (KRW에 대해 헷지) 90%, 매경 BP Call 10%

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

주)한화재팬코아증권투자신탁 1호 (주식)종류 C-F 미운용기간 2012.09.25 ~ 2013.03.12

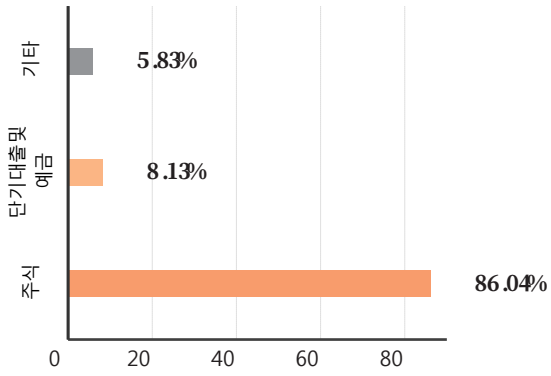
주)한화재팬코아증권투자신탁 1호 (주식)종류 S 미운용기간 0.. ~ 2014.04.21

03 자산현황

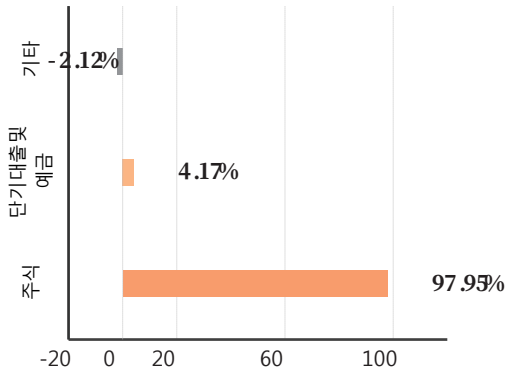
자산구성현황 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다 .

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



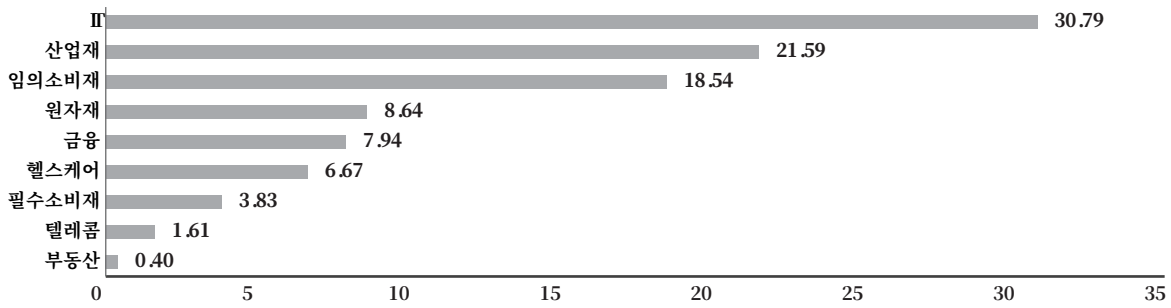
통화별 투자비중

( ) :구성비중 / 단위 :백만원 ,%)

통화별	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-225	-	-	-	295	361	431
	-	-	-	-	(-3.63)	-	-	-	(4.76)	(5.83)	(6.96)
JPY	5,331	-	-	-	225	-	-	-	208	-	5,765
	(86.04)	-	-	-	(3.63)	-	-	-	(3.36)	-	(93.04)
합계	5,331	-	-	-	-	-	-	-	504	361	6,196
	(86.04)	-	-	-	-	-	-	-	(8.13)	(5.83)	(100.00)

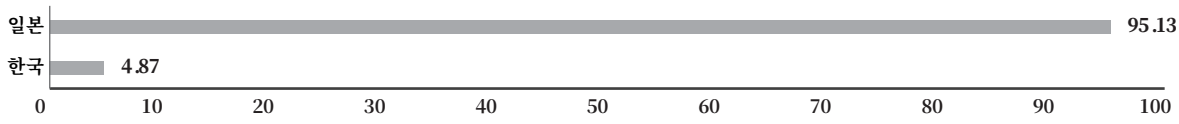
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / 단위 :%)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / 단위 :%)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 :%,원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
외화자산의 70%-110%	87.81	-	62,034,628

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	한국스탠다드차타드은행	JPY	매도	2017-11-24	180,000,000	1,879	1,990	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	JPY	매도	2017-12-15	86,000,000	898	950	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	JPY	매도	2018-01-19	230,000,000	2,327	2,388	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
KEYENCE CORP.(JPY)	300	197	3.17	일본/IT
NINTENDO(JPY)	400	176	2.83	일본/Others
NIDEC CORP(JPY)	1,000	154	2.48	일본/산업재
SONY(JPY)	2,800	144	2.32	일본/Others
Rebo Holdings Inc(JPY)	4,800	137	2.21	일본/Others
SMC ORD(JPY)	300	137	2.21	일본/산업재
Tosho Co Ltd(JPY)	3,900	133	2.13	일본/Others
Asahi Intecc Co Ltd(JPY)	1,700	126	2.02	일본/Others

단기대출 및 예금

(단위 :백만원,%)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		295	.92		-
현금	외화예치금(JPY)		208			-

- 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 (해당 펀드 제외)		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김종육	책임운용전문인력	10	3,631	-	-	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
2014.03.14 ~ 2015.03.25	박준우
2015.03.25 ~ 2017.11.20	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
Norhiro Kamada	해외매니저	1990	~2017.11.20	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
		외화자산 운용 및 운용지시 업무 위탁
		일본
		Nikko Asset Management

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
한화재팬코아증권투자신탁 1호 (주식)	전기	0.51	0.20	0.51	0.20
	당기	0.60	0.20	0.60	0.20
종류A	전기	0.00	-	0.51	0.20
	당기	0.00	-	0.61	0.20
종류C	전기	0.00	-	0.51	0.20
	당기	0.00	-	0.60	0.20
종류C-F	전기	0.00	-	0.51	0.20
	당기	0.00	-	0.60	0.19
종류S	전기	-	-	0.52	0.21
	당기	-	-	0.62	0.20

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 '보수와 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		12.21	0.82	12.13	0.82
판매회사	종류A	6.22	0.61	6.04	0.61
	종류C	2.27	1.10	2.29	1.10
	종류C-F	0.07	0.03	0.08	0.03
	종류S	0.06	0.35	0.05	0.35
신탁업자		0.60	0.04	0.59	0.04
일반사무관리회사		0.45	0.03	0.44	0.03
보수합계		**21.88**	**2.98**	**21.62**	**2.98**
기타비용		7.60	0.13	8.99	0.16
매매중계수수료	단순매매,중개 수수료	3.02	0.05	2.89	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	3.02	0.05	2.89	0.05
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
74,900	919	84,000	1,734	32.56	129.17

- 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 :%)

2016.11.21 ~ 2017.02.20	2017.02.21 ~ 2017.05.20	2017.05.21 ~ 2017.08.20
24.09	19.88	25.83

- 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 .