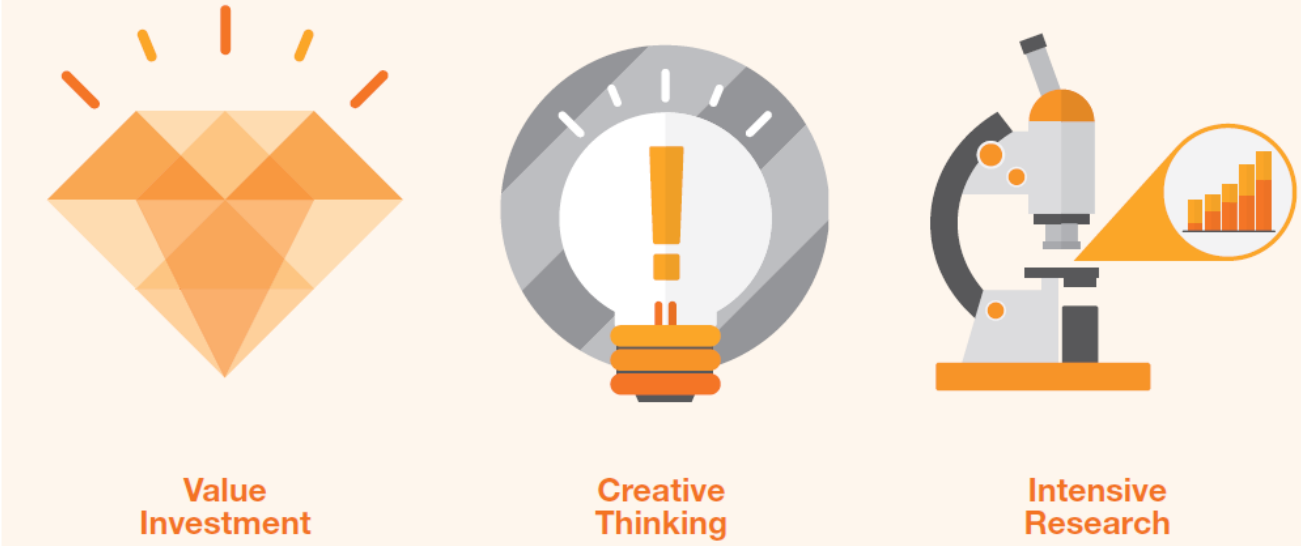
자산운용보고서

한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)

운용기간
2019.02.21 - 2019.05.20



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

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2019.05.16] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2019.05.17] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 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, 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.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	0.68	-1.07	-9.69	24.75	61.67
비교지수대비성과	3.74	2.37	2.53	8.31	25.10

- 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

반등하던 일본 증시, 미중무역분쟁과 관세 문제로 타격

어느새 봄이 지나고 초여름 날씨가 시작되었습니다. 갑작스럽게 더워진 날씨로 일교차가 심해진 만큼 건강 유의하시고 가족의 행복이 함께하시길 기원 드립니다.

이번 분기(2019.2.21~2019.5.20) 동 펀드 성과는 0.7% 상승해 비교지수 대비 3.7% 성과 상회하였습니다.
시장은 3월 소폭 조정 이후 4월부터 미중 무역 분쟁의 완화와 일본은행의 추가 정책에 대한 기대감 등으로 상승 반전했습니다. 하지만 5월 들어 무역분쟁은 다시 악화되는 모습으로 보였고, 특히 멕시코에 대한 관세 문제는 단기간의 증시 급락을 가져옴과 동시에 대미 자동차 생산설비가 많은 일본 자동차 회사들에 직격탄이 되었습니다. 5월 시작부터 20일까지 TOPIX 운송장비지수는 10.2% 하락하며 이와 같은 우려를 반영했습니다. 이에 일본 주식시장은 4월 상승분을 반납하면서 5월 들어 하락세로 전환했습니다.

02 운용계획

글로벌 중앙은행의 완화 기조 전환 기대감에 상승 기대

일본 주식시장은 다시 반등이 가능할 것으로 전망합니다. 산업 및 매크로 지표들이 계속해서 부진한 모습을 보이는 가운데 시장은 이와 같은 리스크에 대해 적응하며 하방 경직성을 확보하고 있습니다.

글로벌로 봐서는 유럽중앙은행(ECB)이 완화적인 모습으로 전환한 가운데 시장에서는 미 연방준비은행(FRB)의 기준금리 인하에 대한 기대감이 커지고 있습니다. 두 선진시장이 완화적인 모습을 보이면서 일본은행(BOJ)에 대해서도 완화 기대감이 생기고 있습니다. 미국의 추가적인 완화가 이루어지면서 엔화 가치가 상승한다면 일본은행도 추가 채권매입이나 금리인하로 대응할 수 있을 것입니다. 이러한 기대감이 주식시장의 상승으로 이어질 것으로 예상합니다.

동 펀드는 환율과 외부 환경에 관계없이 꾸준한 실적을 낼 수 있는 기업을 선별하여 투자하고 있습니다. 우수한 기업을 발굴하기 위해 이전과 같이 기업의 중장기 펀더멘탈과 밸류에이션 수준에 집중할 것입니다. 포트폴리오에 신규 편입할 수 있는 기업을 발굴하기 위해 경쟁력 있는 기업 리서치를 지속함과 동시에 이미 보유하고 있는 기업 중 저평가 매력이 있는 기업은 펀드 내 비중을 증가시켜 포트폴리오를 조정해 나갈 것입니다. 중장기 관점에서 세계경제의 구조적 변화에 대응하여 이익을 증가시킬 수 있는 능력을 가진 높은 수준의 경영진과 미래에 대한 투자 및 주주 이익 증가를 중시하는 경영진을 보유한 회사에 지속적으로 집중할 것입니다.

고객님의 지속적인 관심과 성원에 항상 감사 드립니다. 환절기에도 건강 조심하시기 바랍니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **권재형**

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**	2등급(높은위험)
운용기간	2019.02.21 ~ 2019.05.20	**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	4,857	4,653	-4.20
부채총액	140	127	-9.29
순자산총액	4,717	4,526	-4.05

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	919.62	925.87	0.68
종류 A	859.54	862.21	0.31
종류 C	774.76	776.24	0.19
종류 C-F	1,147.27	1,152.47	0.45
종류 S	1,165.28	1,169.65	0.38

- 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 19.02.21 ~19.05.20	최근6개월 18.11.21 ~19.05.20	최근9개월 18.08.21 ~19.05.20	최근1년 18.05.21 ~19.05.20	최근2년 17.05.21 ~19.05.20	최근3년 16.05.21 ~19.05.20	최근5년 14.05.21 ~19.05.20
운용펀드	0.68	-1.07	-4.56	-9.69	10.83	24.75	61.67
비교지수	-3.06	-3.44	-6.65	-12.22	1.09	16.44	36.57
비교지수대비성과	3.74	2.37	2.09	2.53	9.74	8.31	25.10
종류별 현황							
종류 A	0.31	-1.79	-5.64	-11.06	7.55	19.28	50.05
비교지수대비성과	3.37	1.65	1.01	1.16	6.46	2.84	13.48
종류 C	0.19	-2.03	-5.99	-11.50	6.50	17.55	46.45
비교지수대비성과	3.25	1.41	0.66	0.72	5.41	1.11	9.88
종류 C-F	0.45	-1.51	-5.23	-10.53	8.80	21.36	54.43
비교지수대비성과	3.51	1.93	1.42	1.69	7.71	4.92	17.86
종류 S	0.38	-1.67	-5.45	-10.82	8.12	20.22	52.96
비교지수대비성과	3.44	1.77	1.20	1.40	7.03	3.78	16.39

펀드의 비교지수

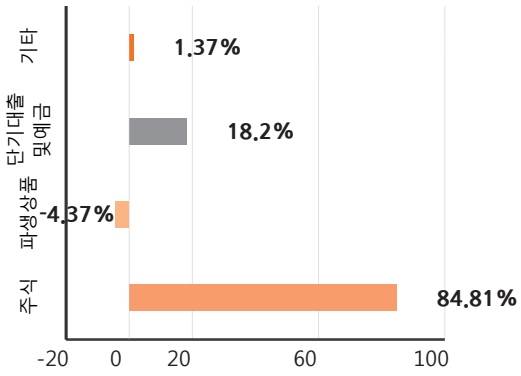
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

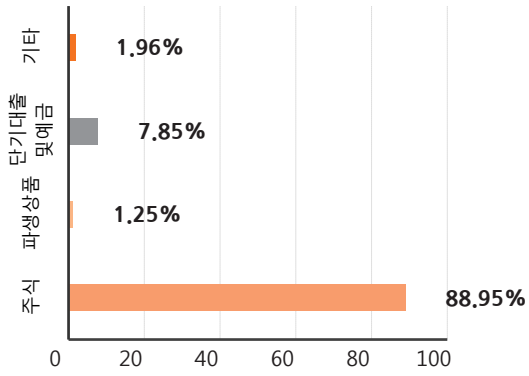
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



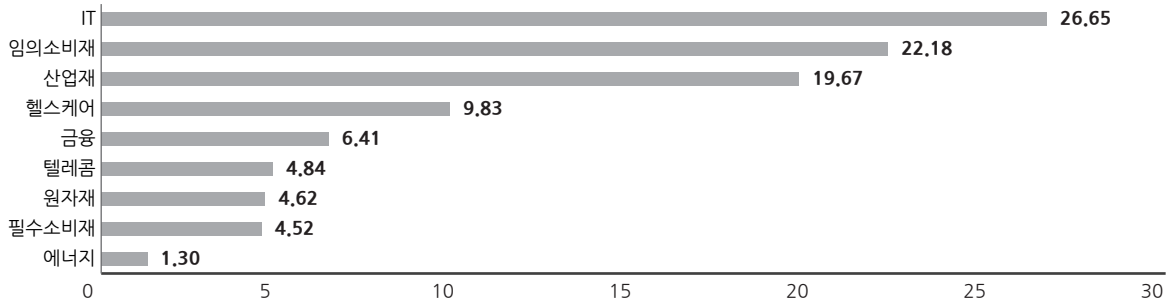
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	388	64	451
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.34)	(1.37)	(9.70)
JPY	3,946	-	-	-	-	-204	-	-	-	457	-	4,200
	(84.81)	-	-	-	-	(-4.37)	-	-	-	(9.83)	-	(90.26)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04)	-	(0.04)
합계	3,946	-	-	-	-	-204	-	-	-	847	64	4,653
	(84.81)	-	-	-	-	(-4.37)	-	-	-	(18.20)	(1.37)	(100.00)

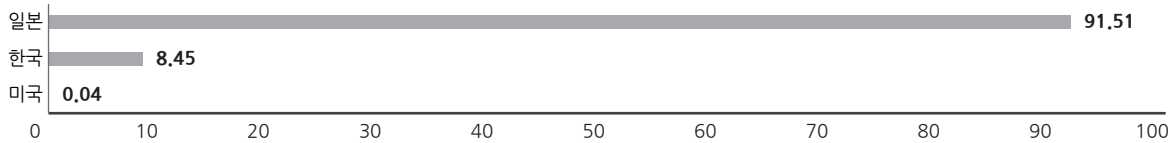
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



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	2019-05-30	140,000,000	1,451	1,385	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	JPY	매도	2019-06-13	165,000,000	1,685	1,579	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	JPY	매도	2019-07-11	25,000,000	258	244	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	JPY	매도	2019-08-01	25,000,000	255	238	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)	200	141	3.02	일본/IT
NINTENDO(JPY)	300	124	2.67	일본/Others
Hoya Corp(JPY)	1,300	111	2.39	일본/IT
DAIKIN INDUSTRIES LTD(JPY)	700	106	2.28	일본/Others
Asahi Intecc Co Ltd(JPY)	1,600	100	2.15	일본/Others
Recruit Holdings Co Ltd(JPY)	2,500	94	2.02	일본/Others
ORIENTAL LAND ORD(JPY)	600	86	1.85	일본/임의소비재
TERUMO CORPORATION(JPY)	2,400	83	1.78	일본/Others

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(JPY)		457			9.83
예금	한국씨티은행		388	1.38		8.34

- 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	
권재형	책임운용전문인력	6	135	-	-	2118001857

- 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
2015.03.25 ~ 2018.08.30	김종육
2018.08.31 ~ 2019.04.15	신동혁
2019.04.16 ~ 2019.05.20	권재형

- 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	0	공모 연금펀드 운용 (1990.04 ~ 2003.08) / ChuoMitsui Asset Management/
			Nikko Asset Management(2003.08~현재) /
			재팬코아전략운용팀 책임운용역 /
			주요경력: Mitsui Trust and Banking (현 ChuoMitsui Trust Bank)

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	0.39	0.12	0.39	0.12
	당기	0.78	0.19	0.78	0.19
종류A	전기	0.00	-	0.40	0.12
	당기	0.00	-	0.79	0.19
종류C	전기	0.00	-	0.40	0.12
	당기	0.00	-	0.79	0.19
종류C-F	전기	0.00	-	0.40	0.12
	당기	0.00	-	0.79	0.19
종류S	전기	-	-	0.40	0.12
	당기	-	-	0.79	0.20

- 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		9.70	0.82	9.31	0.82
판매회사	종류A	4.07	0.61	3.99	0.61
	종류C	1.82	1.10	1.77	1.10
	종류C-F	0.10	0.03	0.09	0.03
	종류S	0.04	0.35	0.04	0.35
신탁업자		0.47	0.04	0.45	0.04
일반사무관리회사		0.35	0.03	0.34	0.03
보수합계		**16.55**	**2.98**	**16.00**	**2.98**
기타비용		4.70	0.10	8.92	0.19
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	1.41	0.03	2.20	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**1.41**	**0.03**	**2.20**	**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
29,500	725	63,000	1,317	32.44	133.05

- 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 : %)

2018.05.21 ~ 2018.08.20	2018.08.21 ~ 2018.11.20	2018.11.21 ~ 2019.02.20
25.77	17.54	17.08

- 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.

07 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭 | **한화재팬코아증권투자신탁1호(주식) 종류C-F**

(단위 : 백만원, %)

투자금액	수익률
1,000	-7.39

- 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.