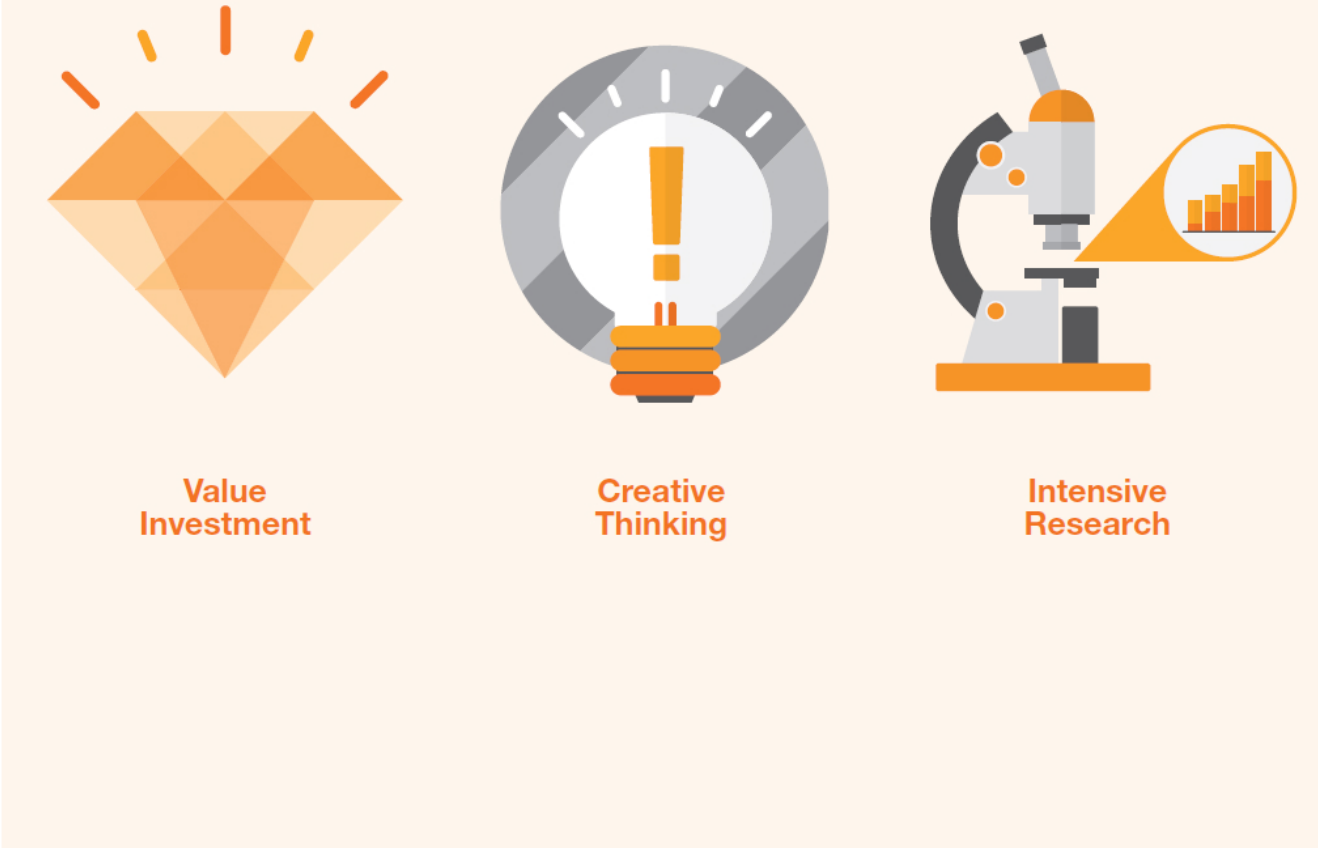
자산운용보고서

한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)

운용기간
2020.02.21 ~ 2020.05.20



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. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

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 [대신증권,한국포스증권,한화투자증권외 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	0.00	0.32	11.71	23.81	27.37
비교지수대비성과	9.70	10.72	14.72	25.76	32.05

- 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

방어주들이 선전하면서 비교지수 상회

어느새 선선한 느낌이 드는 봄 날씨가 지나가고 초여름에 접어들고 있습니다. 일교차가 심한 날씨에 항상 건강 유의하시고 가족의 행복이 함께하시길 기원 드립니다.

이번 분기(2020.02.21~2020.5.20) 동 펀드 성과는 -0.0% 하락해 비교지수(-9.7%) 대비 +9.7% 성과 상회하였습니다.

전세계로 퍼진 코로나 바이러스는 일본에서도 2월 말부터 3월 초에 걸쳐 확진자가 크게 늘어나고 국내외 항공편의 감편 등 경제 상황에 대한 우려가 커지면서 대표지수인 토픽스지수는 2월 -10.3%, 3월 -7.1% 하락했고 닛케이지수는 2월 -8.9%, 3월 -10.5% 하락했습니다.

하지만 일본은행과 정부는 즉각적으로 연간 ETF 매입 상한액을 인상하고 기업들에 대한 지원 정책을 내놓는 등 재정정책과 질적 완화 정책을 빠르게 보완하는 모습을 보였습니다. 그리고 4월부터 대도시 일부 지역을 시작으로 일본 전체에 비상사태를 선언, 확진자가 크게 감소하는 등 상황이 개선되며 4월부터 지수는 월간 4% 상승하는 등 주식시장은 3월 이후 회복세를 보였습니다.

동 펀드의 경우 코로나바이러스로 인한 영향으로 경기민감주들의 하락폭이 컸지만, 그에 반해 코로나 바이러스로 인한 일부 헬스케어 섹터에서 비대면 테마에 맞는 수혜 종목, 마스크 등 코로나 필수품을 판매하면서 코로나 바이러스의 영향을 받지 않는 교외의 대형 점포를 운영하는 필수소비재 종목 등은 오히려 큰 폭 상승하며 결과적으로 포트폴리오 전체로는 비교지수 대비해 상회하는 성과가 나왔습니다.

02 운용계획

일부 방어주 비중조절 및 경기 민감주 편입으로 반등장 대비

일본 경제는 당분간 어려움이 있을 것으로 예상합니다. 산업 및 매크로 지표들이 반등하지 못하고 있는 가운데 코로나바이러스의 확산세가 언제까지 영향을 미칠지 여전히 불확실한 상황이 계속되고 있습니다. 하지만 대체적으로는 최악을 벗어났다고 보고 있으며 유동성이 커지면서 시장의 반등은 지속될 수 있습니다.

위기가 계속될 경우 선진국 중앙은행들은 리스크를 넘어서기 위해 지금보다 한층 더 완화적인 모습을 보일 것으로 보입니다. 일본의 경우 불안정한 모습이 지속된다면 지금까지 지속되고 있는 3차원 완화(양적

+질적+마이너스금리)를 더 강하게 추진할 것으로 예상됩니다.

동 펀드는 지금까지 그래왔듯이 기본적으로는 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.

다만 현재 저희가 집중 투자하고 있는 성장주들이 단기적으로는 변동성이 커지는 상황에서는 약점을 보일 수 있습니다. 이에 따라 일부 경기 방어주들이 이번 분기에 탁월한 성과를 거두었으나, 시장의 반등을 염두에 둔 변동성에 대비하기 위해 일부 이익을 확정하며 비중 축소하고 성장이 가능하면서 경기에 민감한 새로운 종목을 일부 편입했습니다.

향후에는 언제나 그랬듯이 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.

- 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	3등급(다소높은위험)
운용기간	2020.02.21 ~ 2020.05.20	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 투자운용하면서 주가등락에 따라 주식비중을 탄력적으로 조정 일본주식에 대한 투자는 포트폴리오 및 리서치 자문을 일본 금융그룹인 Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG)의 자산운용 전문 계열사인Mitsubishi UFJ Trust & Banking(MUTB)에게서 받고 있으며 추후 변동될 수 있습니다. 펀더멘탈에 기반한 Bottom-up 리서치를 통하여 섹터별 우량 종목을 발굴하고장기적인 투자를 지향 이 펀드는 2009.04.26일자로 간접투자자산운용업법 적용 펀드에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의적용을 받는 펀드로 변경되었습니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	4,384	4,026	-8.17
부채총액	127	2	-98.43
순자산총액	4,257	4,024	-5.47

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	1,015.92	1,015.87	-0.00
종류 A	952.51	949.19	-0.35
종류 C	854.40	850.47	-0.46
종류 C-F	1,268.56	1,265.82	-0.22
종류 S	1,278.89	1,275.21	-0.29

- 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	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	20.02.21 ~20.05.20	19.11.21 ~20.05.20	19.08.21 ~20.05.20	19.05.21 ~20.05.20	18.05.21 ~20.05.20	17.05.21 ~20.05.20	15.05.21 ~20.05.20
운용펀드	-0.00	0.32	12.60	11.71	0.89	23.81	27.37
비교지수	-9.70	-10.40	-0.44	-3.01	-14.87	-1.95	-4.68
비교지수대비성과	9.69	10.72	13.04	14.73	15.76	25.77	32.05
종류별 현황							
종류 A	-0.35	-0.41	11.39	10.09	-2.09	18.40	18.20
비교지수대비성과	9.35	9.99	11.83	13.10	12.78	20.35	22.88
종류 C	-0.46	-0.64	11.00	9.56	-3.04	16.69	15.36
비교지수대비성과	9.24	9.76	11.44	12.57	11.83	18.64	20.04
종류 C-F	-0.22	-0.13	11.86	10.71	-0.95	20.46	21.67
비교지수대비성과	9.48	10.27	12.30	13.72	13.92	22.41	26.35
종류 S	-0.29	-0.28	11.60	10.37	-1.57	19.33	19.77
비교지수대비성과	9.41	10.12	12.04	13.38	13.30	21.28	24.45

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

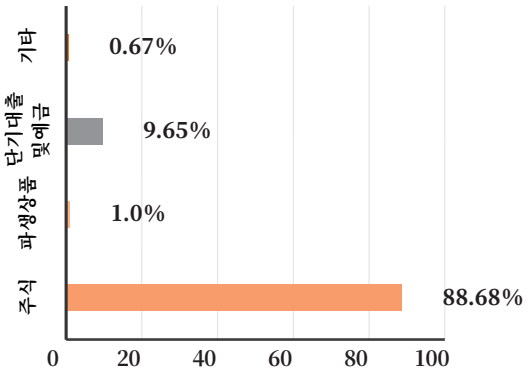
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

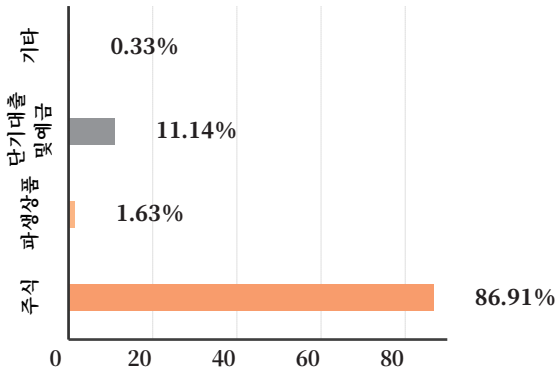
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



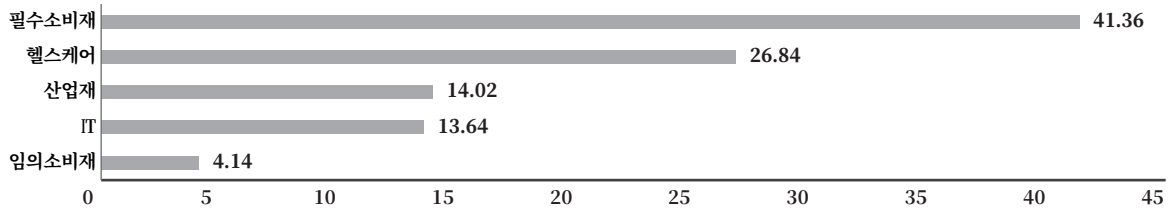
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	162	27	189
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.02)	(0.67)	(4.69)
JPY	3,570	-	-	-	-	40	-	-	-	227	-	3,837
	(88.68)	-	-	-	-	(1.00)	-	-	-	(5.63)	-	(95.31)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	3,570	-	-	-	-	40	-	-	-	388	27	4,026
	(88.68)	-	-	-	-	(1.00)	-	-	-	(9.65)	(0.67)	(100.00)

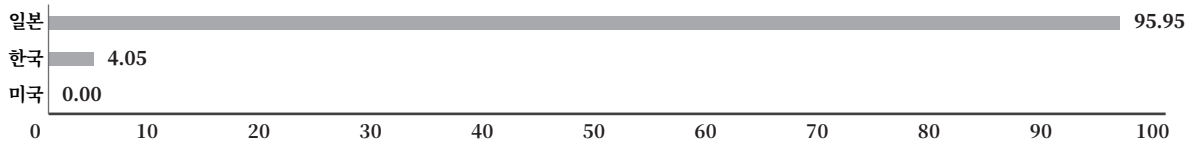
업종별 투자비중 - 해외주식

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	2020-06-10	240	2,787	2,827	-

- 계약금액은 기초자산 통화단위 입니다.

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
Ship Healthcare Holdings Inc(JPY)	4,000	220	5.47	일본/Others
Unicharm Corp(JPY)	4,600	213	5.29	일본/필수소비재
M3 Inc(JPY)	4,300	207	5.15	일본/Others
Cosmos Pharmaceutical Corp(JPY)	600	200	4.97	일본/Health Care
Kao Corp(JPY)	1,900	190	4.73	일본/Others
Keyence Corp(JPY)	400	186	4.62	일본/IT
Shionogi & Co Ltd(JPY)	2,700	179	4.45	일본/헬스케어
Nomura Research Institute Ltd(JPY)	5,900	176	4.38	일본/Technology
Shimano Inc(JPY)	700	162	4.02	일본/Others

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(JPY)		227			5.63

- 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	2	63	-	-	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	김종욱
2018.08.31 ~ 2019.04.15	신동혁
2019.04.16 ~ 2020.05.20	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.

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	0.04	0.01	0.04	0.01
	당기	0.05	0.05	0.05	0.05
종류A	전기	1.50	-	1.55	0.01
	당기	1.50	-	1.55	0.05
종류C	전기	1.99	-	2.04	0.01
	당기	1.99	-	2.05	0.05
종류C-F	전기	0.92	-	0.96	0.01
	당기	0.92	-	0.97	0.05
종류S	전기	1.24	-	1.28	0.01
	당기	1.24	-	1.29	0.04

- 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		8.95	0.21	7.78	0.20
판매회사	종류A	3.64	0.15	2.99	0.15
	종류C	1.92	0.28	1.28	0.27
	종류C-F	0.09	0.01	0.10	0.01
	종류S	0.04	0.09	0.03	0.09
신탁업자		0.44	0.01	0.38	0.01
일반사무관리회사		0.33	0.01	0.28	0.01
보수합계		**15.40**	**0.40**	**12.84**	**0.33**
기타비용		0.50	0.01	0.52	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.14	0.00	0.43	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.14**	**0.00**	**0.43**	**0.01**
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 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭 | 한화재팬코아증권투자신탁1호(주식) 종류C-F

(단위 : 백만원, %)

투자금액	수익률
1,000	2.53

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

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
1,200	72	14,500	466	13.78	55.87

- 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 : %)

2019.05.21 ~ 2019.08.20	2019.08.21 ~ 2019.11.20	2019.11.21 ~ 2020.02.20
31.75	76.68	4.36

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 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	2.53

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