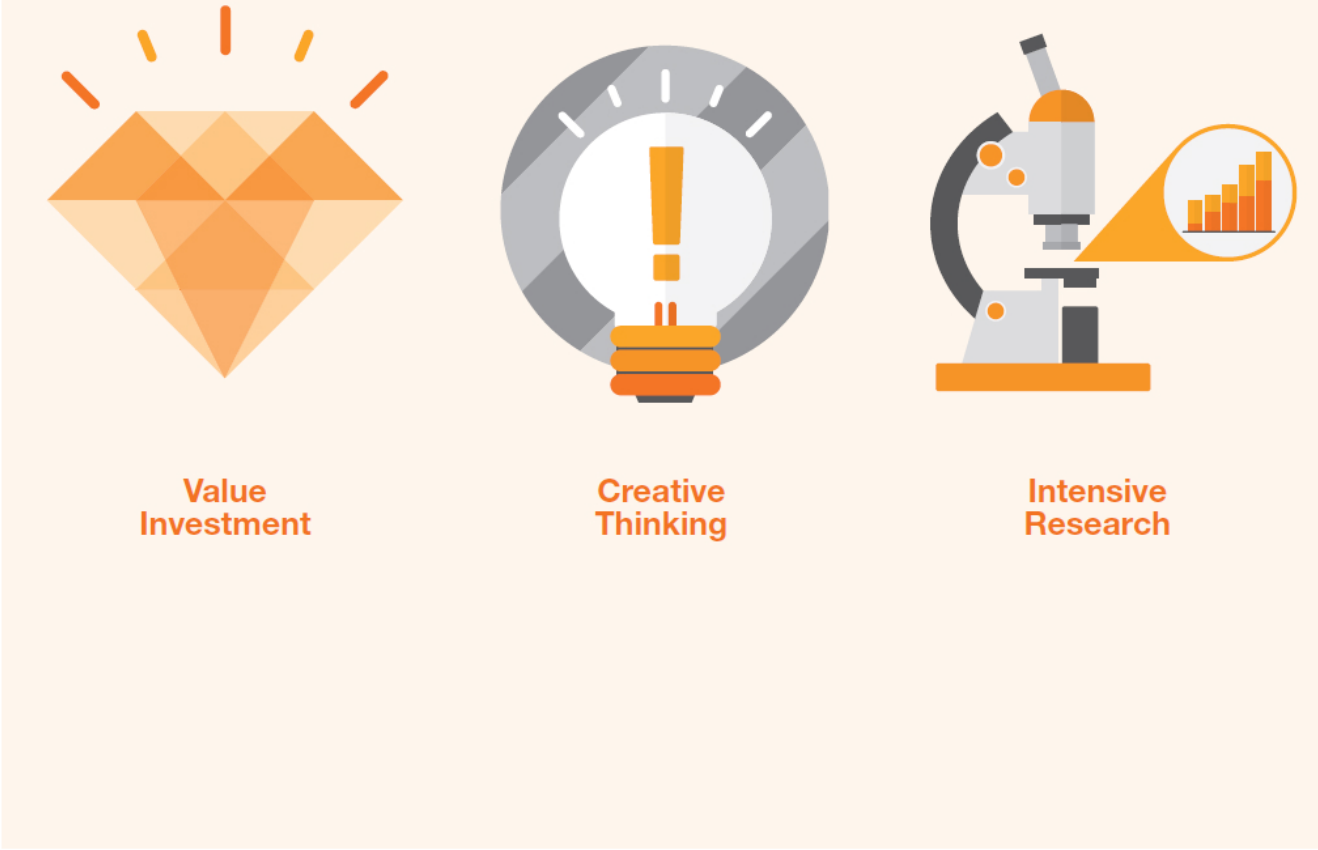
자산운용보고서

한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)

운용기간
2020.09.05 ~ 2020.12.04



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 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [대신증권,한화투자증권]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	2.54	16.15	16.75	8.85	43.16
비교지수대비성과	-1.28	-5.85	-13.38	-16.22	-27.11

- 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

대외 불확실성에도 불구하고 중국의 경기회복과 양호한 기업 실적으로 증시 상승

안녕하십니까?

매서운 한파와 함께 연일 코로나 확진자가 최고치를 경신하고 있습니다. 쌀쌀해진 날씨에 감기 조심하시고 보다 안전하게 2020년 남은 시간 잘 마무리하시길 바랍니다. 코로나19로 힘들었지만 남은 올 한해 행복한 기억들로 채워가시고, 새로운 2021년 맞이하시길 바랍니다.

이번 분기(20.09.05~20.12.04) 본토 증시와 홍콩 증시는 미국과 유럽을 비롯한 지역의 코로나19 재확산과 미국 대선에 따른 불확실성, 중국의 기술기업을 둘러싼 미·중 갈등 지속에도 불구하고, 중국 기업들의 양호한 3분기 실적과 제조업 및 서비스업 구매관리자지수(PMI) 호조, 코로나19백신 기대감 등으로 강세를 보였고 이번 분기 CSI300 지수는 6.01% 상승, MSCI China 지수는 7.33% 상승으로 마감하였습니다.

경기선행지표로 볼 수 있는 중국의 Caixin 제조업과 서비스업 구매관리자지수(PMI)는 지난 5월부터 지속적으로 확장 국면을 기록하면서 경기 회복세가 이어가고 있음을 시사하고 있습니다. 3분기에 들어서 오프라인 요식업, 섬유 의복 등을 포함한 대부분 업종들이 전년 동기 수준의 매출액을 회복하였습니다. 반면, Huawei, Tik Tok, Tencent를 둘러싼 갈등에 이어 반도체 파운드리 기업 SMIC까지 미국의 중국기업 제재 명부에 편입되면서 미·중 갈등은 확대되는 모습을 보였습니다. 업종별로는 중국의 경제활동 재개와 더불어 3분기 실적의 개선세가 두드러졌던 경기소비재, 필수소비재 업종이 상승하였고 백신 조기 상용화와 경기회복 기대감에 소재, 금융, 산업재 업종이 강세를 보였습니다. 반면, 정부의 약가 인하 정책 영향으로 헬스케어 업종은 약세를 보이며 지수 성과를 하회하였습니다.

동 펀드는 2.54% 상승하면서 3.82% 상승한 비교지수 대비 1.28% p 성과 하회하였습니다. 주요 경제지표 호조로 경기 개선에 대한 기대감이 확대되었고, 정부의 인프라 투자 확대로 산업재 업종 내의 인프라 건설 관련 기업이 상승한 점은 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 또한, 보유 중인 IT 기업들이 호실적으로 상승하며 펀드 성과에 기여하였습니다. 반면, 보유 비중이 높은 헬스케어 종목들이 약가 인하 정책 우려로 조정을 받으며 펀드의 상대 성과에 부정적이었습니다. 이번 분기 동 펀드는 시장 상황에 따라 일부 소비재 종목들을 교체 매매하며 새로운 플랫폼 성장의 투자기회를 더 잘 포착할 수 있도록 하였습니다. 또한 경기 회복의 기대감에 따라 산업재 종목 및 은행주의 비중을 확대하였습니다.

02
운용계획

경기 개선 지속 및 코로나19의 글로벌 확산과 백신기대감으로 변동성장세 전망

중국의 경기개선은 지속형입니다. 제조업구매관리자지수(PMI)는 8개월 연속 확장기준인 50을 상회하고 있고 수출증가율도 6월이후 플러스권을 유지하면서 글로벌무역에서 차지하는 중국의 수출 비중이 코로나19 확산 이후 더 확대되고 있습니다. 또한 자동차와 부동산 판매도 회복세를 보이고 있고, 정부의 인프라투자증가율이 반등하는 등 중국의 경기 및 기업의 이익은 글로벌 여타 국가 대비 양호한 상황입니다. 최근 발표된 중국 기업들의 3분기 실적을 보면, A주 전체상장사들의 이익이 전년 동기 대비 13%, 비금융 기업들의 이익은 전년 동기 대비 30% 증가하는 등, 경제지표개선 및 이에 따른 기업실적의 개선세가 2021년에도 이어질 것으로 전망됩니다.

정책적인 측면에서 보면, 12월 진행한 정치국 회의에서는 '수요측 개혁'이 제기되면서 2021년에는 지속하여 소비를 포함한 내수진작에 대한 우호적인 정책이 펼쳐질 것으로 전망되고, 경기개선이 뚜렷해지면서 통화정책은 중립모드로 전환할 것으로 예상됩니다. 내년 3월 예정인 양회에서 '14차 5개년 계획'이 수립될 것으로 예상되면서 내년에는 통화정책 기대감보다는 재정정책과 중장기산업정책에 대한 기대감이 우세할 것입니다.

올해 3분기 이후 중국내 경기상황과 기업실적은 빠른 코로나19의 통제로 확연한 개선세를 보이고 있지만, 글로벌 여타 지역에서는 겨울로 접어들면서 동 질병의 재확산 양상을 보이고 있어서 중국에의 영향 등을 유심히 살펴보며 투자에 대응하고자 합니다. 최근 일부 제약사들의 코로나19 백신, 치료제 개발 진전 소식으로 향후 경기개선 기대감을 조금씩 시사하고 있지만, 여전히 시장의 변동성은 당분간 클 것으로 예상되므로 기존의 기업본연의 경쟁력과 지속가능성 등에 초점을 둔 종목 선정 등으로 기존 전략을 꾸준히 적용하여 포트폴리오를 관리할 계획입니다.

코로나19로 인한 지루한 위기 국면이 하루빨리 마무리 되어 밝고 안전한 그 날이 올 때까지 고객님의 안전과 건강에 계속 유의해 주시길 당부드리겠습니다.

감사합니다.

상기 전망은 해외주식전략운용팀의 전망이며 운용계획은 시장상황에 따라 변동 가능합니다.

펀드매니저 | 박준흠

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2007.03.05	위험등급	2등급(높은위험)
운용기간	2020.09.05 ~ 2020.12.04	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(BP908) / A(65925) / C1(65926) / C3(99153) / C5(99155)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	본 펀드는 중국, 홍콩, 미국 등에 상장된 우량 중국 기업 주식 등에 주로 투자함으로써 중국의높은 성장에 따른 자본이익을 얻는 것을 목표로 하고 있습니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	13,737	12,904	-6.06
부채총액	59	33	-44.07
순자산총액	13,678	12,871	-5.90

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)	1,427.69	1,463.94	2.54
종류 A	1,145.56	1,170.64	2.19
종류 C1	-	1,001.82	0.00
종류 C5	1,283.54	1,310.11	2.07
종류 C3	1,162.97	1,186.48	2.02

- 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

펀드의 구성 | 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다.



한화차이나고배당증권 모투
자신탁(주식)

- 상기 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
- 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	20.09.05 ~20.12.04	20.06.05 ~20.12.04	20.03.05 ~20.12.04	19.12.05 ~20.12.04	18.12.05 ~20.12.04	17.12.05 ~20.12.04	15.12.05 ~20.12.04
운용펀드	2.54	16.15	15.07	16.75	23.00	8.85	43.16
비교지수	3.82	22.00	20.79	30.13	44.74	25.07	70.27
비교지수대비성과	-1.28	-5.85	-5.72	-13.38	-21.74	-16.22	-27.11
종류별 현황							
종류 A	2.19	15.36	13.91	15.16	19.65	4.41	33.50
비교지수대비성과	-1.63	-6.64	-6.88	-14.97	-25.09	-20.66	-36.77
종류 C1	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C5	2.07	15.09	13.52	14.62	18.52	2.92	30.19
비교지수대비성과	-1.75	-6.91	-7.28	-15.51	-26.22	-22.15	-40.08
종류 C3	2.02	14.98	13.36	14.40	-	-	-
비교지수대비성과	-1.79	-7.02	-7.44	-15.73	-	-	-

펀드의 비교지수 MSCI China(T-1) 45%+CSI300 (KRW)(T-1) 45%+매경BP Call 10%

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

주) 한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식) 종류C3 미운용기간 2019.06.28 ~ 2019.08.29

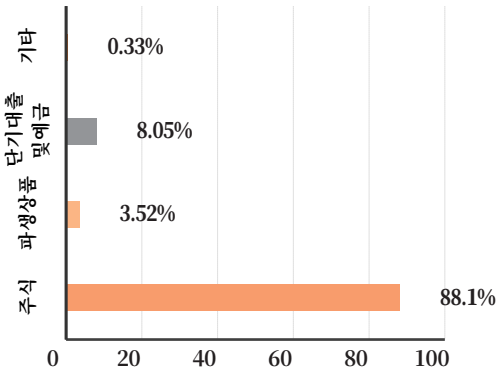
주) 한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식) 종류A 미운용기간 2018.12.31 ~ 2020.11.29

03 자산현황

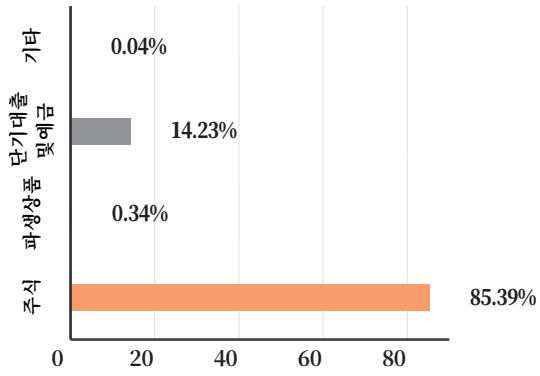
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



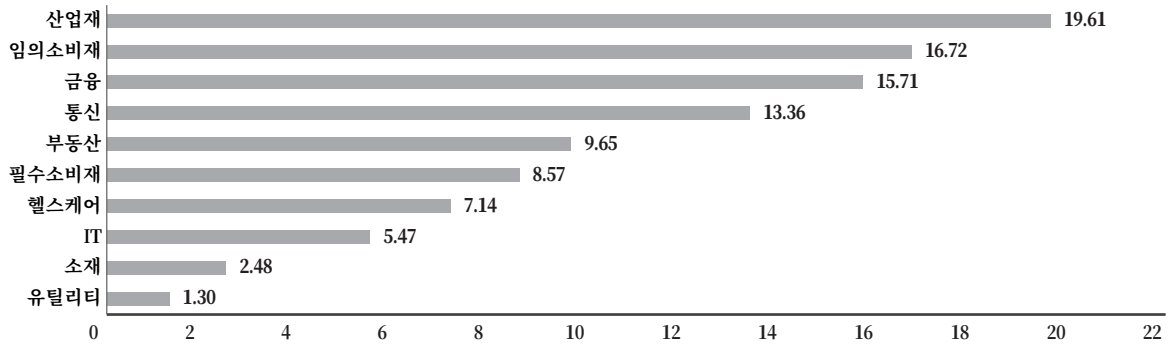
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	- -	47	-	-	-	-	338	42	428
	-	-	- -	(0.37)	-	-	-	-	(2.62)	(0.33)	(3.32)
CNH	2,865	-	- -	-	63	-	-	-	444	-	3,373
	(22.20)	-	- -	-	(0.49)	-	-	-	(3.44)	-	(26.14)
HKD	6,922	-	- -	-	344	-	-	-	64	-	7,329
	(53.64)	-	- -	-	(2.66)	-	-	-	(0.49)	-	(56.80)
USD	1,581	-	- -	-	-	-	-	-	193	-	1,774
	(12.25)	-	- -	-	-	-	-	-	(1.49)	-	(13.75)
합계	11,368	-	- -	47	407	-	-	-	1,039	42	12,904
	(88.10)	-	- -	(0.37)	(3.16)	-	-	-	(8.05)	(0.33)	(100.00)

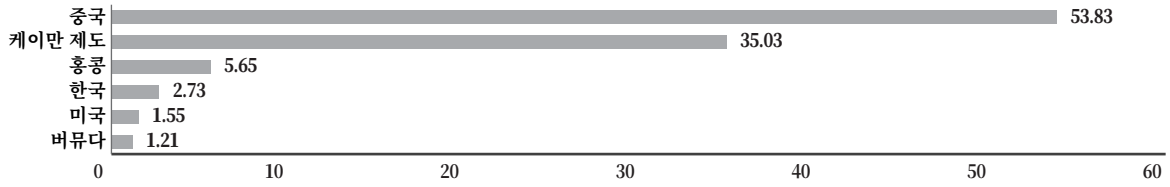
업종별 투자비중 - 해외주식

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
70% 이상	79.47	467,500	795,288,554

환헤지가 가능한 외화자산의 [70% 이상]이며 100%를 초과할 수 있음

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

환헤지를 통해 예상치 못한 환율변동으로 인한 손실 위험을 줄일 수 있는 반면 자산 표시통화 대비 원화 환율이 상승하는 경우에는 환차익을 취하지 못할 수 있습니다. 또한 환헤지 계약 만기 후 재계약(Roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2020-12-18	1	137	149	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2020-12-18	6	1,033	1,072	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2021-01-15	4	735	749	-
해외파생	한국스탠다드차타드은행	HKD	매도	2021-01-15	40	5,943	6,275	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2021-02-19	4	663	672	-
통화선물	삼성선물	통화	매도	-	0	1,527	1,482	-

- 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
Tencent Holdings Ltd(HKD)	14,325	1,178	9.13	케이만 제도/Others
Alibaba Group Holding Ltd(USD)	3,496	1,010	7.82	케이만 제도/Others
Wuliangye Yibin Co Ltd(CNH)	15,518	674	5.22	중국/Consumer Staples
SF Holding Co Ltd(CNH)	33,083	444	3.44	중국/Industrial
JD.com Inc(HKD)	8,868	410	3.18	케이만 제도/Communications
Hangcha Group Co Ltd(CNH)	102,292	353	2.73	중국/Industrial
CITIC Securities Co Ltd(HKD)	138,130	348	2.69	중국/Others
NetEase Inc(USD)	3,581	340	2.64	케이만 제도/Others

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		338	.23		-
현금	외화예치금(CNH)		444			-

- 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	
박준흠	책임운용전문인력	12	1,661	-	-	2109000236
고정희	운용전문인력	18	3,297	-	-	2112006667

- 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 ~ 2020.12.04	박준흠
2015.10.29 ~ 2018.02.01	양우석
2018.02.02 ~ 2020.12.04	고정희

- 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
한화차이나고배당증권 모투자신탁(주식)	전기	0.09	0.19	0.09	0.19
	당기	0.06	0.03	0.06	0.03
한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)	전기	0.00	0.01	0.09	0.20
	당기	0.00	0.01	0.06	0.04
종류A	전기	1.40	-	1.49	0.20
	당기	1.40	-	1.47	0.04
종류C1	전기	1.40	-	1.40	-
	당기	2.19	-	2.23	-
종류C5	전기	1.88	-	1.97	0.20
	당기	1.88	-	1.94	0.04
종류C3	전기	2.08	-	2.16	0.20
	당기	2.08	-	2.14	0.04

- 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		28.17	0.20	26.25	0.20
판매회사	종류A	14.51	0.13	13.42	0.13
	종류C1		0.00	0.00	0.02
	종류C3	0.08	0.30	0.06	0.30
	종류C5	7.25	0.25	6.95	0.25
신탁업자		1.76	0.01	1.64	0.01
일반사무관리회사		1.06	0.01	0.98	0.01
보수합계		52.83	0.40	49.31	0.37
기타비용		3.18	0.02	2.12	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	6.97	0.05	1.27	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	6.97	0.05	1.27	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 투자자산 매매내역

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

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
66,378	457	123,255	433	3.77	15.12

- 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 : %)

2019.12.05 ~ 2020.03.04	2020.03.05 ~ 2020.06.04	2020.06.05 ~ 2020.09.04
8.50	28.60	41.02

- 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.