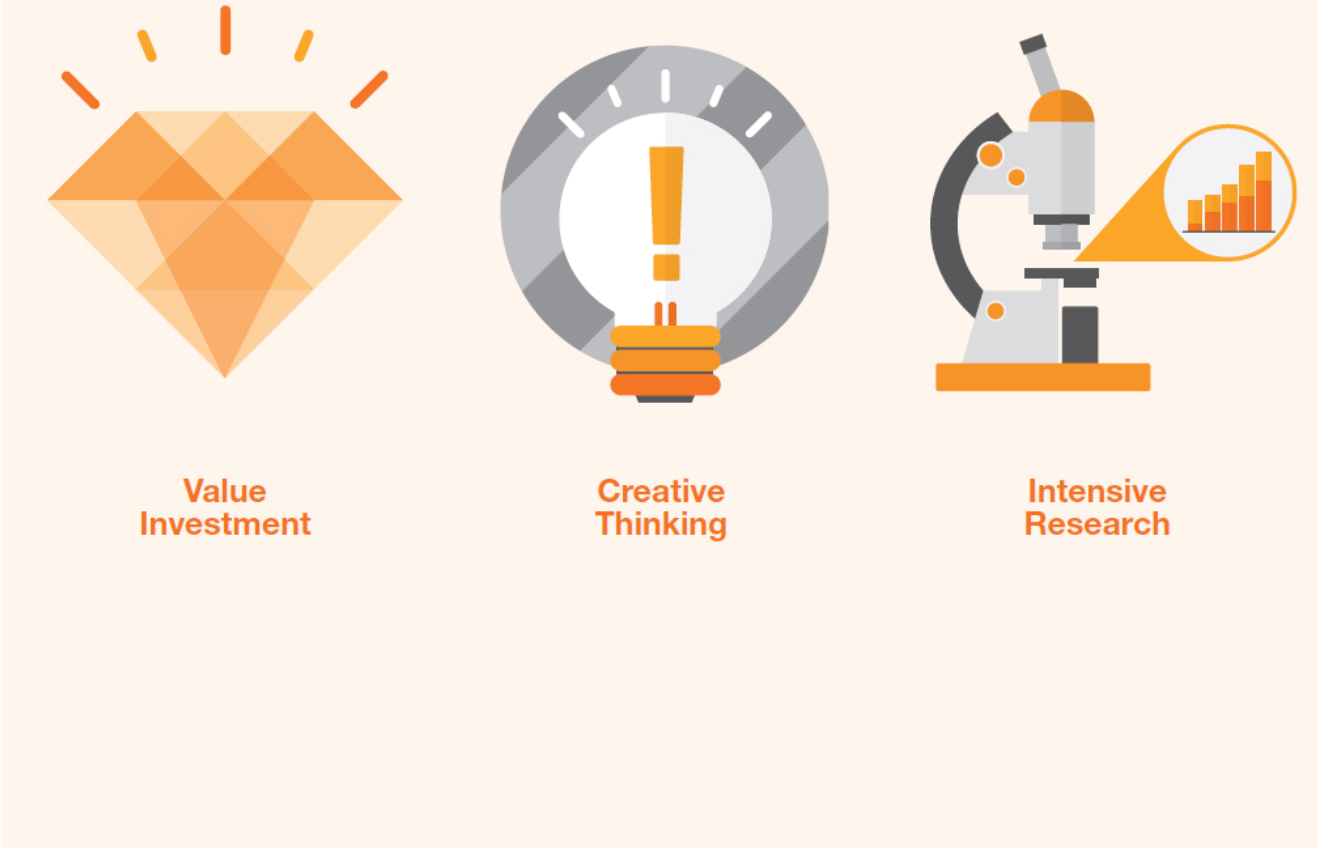
자산운용보고서

한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)

운용기간
2020.11.21 ~ 2021.02.20



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
7. 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,한화투자증권 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	7.62	18.24	27.99	32.34	89.31
비교지수대비성과	-3.42	-0.61	14.08	21.92	41.28

- 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

매크로 회복과 기업 실적 개선으로 증시는 연일 상승

이번 분기 (2020-11-21~2021-02-20) 일본 Topix 지수는 현지통화 기준 +11.73% 상승했습니다.
11월부터 일본 내 코로나 확진자 수가 수도권을 중심으로 급증하면서 2차 확산세가 뚜렷해 지는 모습을 보였지만, 미 대선 이후 불확실성 해소와 함께 백신에 대한 기대감으로 바이러스 우려가 증시에 미치는 영향은 미미했습니다. 매크로 지표는 강세를 보였습니다. 중국에서 20년 하반기 뚜렷한 V자 반등에 성공함과 더불어 공장 가동 정상화, 제조업 강세가 이어지면서 일본 또한 대중국 수출을 중심으로 빠른 수출 회복을 보였습니다. 대표적 경기 선행지수인 제조업 구매자관리자지수 (PMI)도 점차 회복하여 12월 확장세로 들어섰고, 전 분기 대비 GDP 또한 3, 4분기 연속 성장에 성공하여 4분기 GDP (QoQ)는 연율 11%를 기록하는 등, 점차 팬더믹 이전 수준을 회복하는 모습을 보였습니다. 핵심기계 수주, 기계 장비 수주 또한 전년 대비 증가하며 산업 분야 또한 빠르게 회복되고 있습니다.
2월 주요 기업들의 2020년 4분기 실적이 발표되면서 주식시장은 좋은 흐름을 이어갔습니다. 바이러스 확산 후 급격한 수요 감소로 크게 위축되었던 자동차 업종이 빠르게 반등하였고, Topix 시총 1위 기업 도요타는 2021생산량을 역대 최고치인 970만대로 예측하면서 일본 제조업 회복에 대한 기대감을 확산시켰습니다. 뿐만 아니라 Covid-19 확산 이후 비대면, 디지털화 등에 대한 관심이 증가하면서 일본 기업의 강점이라 볼 수 있는 로봇, 공장자동화, 반도체 장비 및 소재, 정밀기기 업종의 실적이 크게 개선되었습니다. 토픽스 1부 상장 기업 중 상당수가 21년 3월 말 기준 1년 실적 전망치를 상향 조정했고, 연일 상승하던 Nikkei 225 지수는 2월 중순 이후 30년만에 최고치인 30,000선을 넘어서기도 했습니다.

동 펀드는 7.62% 상승하여 11.03% 상승한 비교지수 성과를 하회했습니다. 비대면 수요 강세에 힘입어 포트폴리오에서 보유한 전자기기, 정밀부품, 온라인 플랫폼 업체들이 크게 상승했던 것이 펀드 성과에 기여했습니다. 그러나 경제활동 재개 기대감과 에너지 가격 상승으로 원자재, 에너지 업종이 크게 반등하는 시장 국면에서 성장 전략 위주의 포트폴리오가 이들 종목들을 보유하지 않았던 것은 펀드 성과를 제한했습니다.

02 운용계획

성장 기업에 장기적으로 투자하는 기본 전략을 유지

일본 정부는 20년 4분기 이후의 코로나 바이러스 확산세를 통제하기 위해 지난 1월 'Go to Travel'캠페인을 중단하고 수도권 지역을 중심으로 긴급사태를 선언한 바 있습니다. 당초 한달 간 유지될 예정이었던 긴급사태는 2월 7일 한달 연장에 이어, 3월 초에는 일부 지역을 제외하고 한차례 더 연장되

었습니다. 긴급사태 기간 동안 식당 이용 및 단체 행사 등의 제한으로 서비스 업종의 일시적 부진은 불가피할 것으로 예상되나, 그 영향은 작년 5월 첫 비상사태에 비해 다소 양호할 것으로 예측하고 있습니다.

한편 2월 후반부 들어 미 장기 국채금리가 빠른 속도로 상승하면서 기술주 중심의 나스닥 증시가 크게 조정을 받는 모습을 보였고, 일본 증시 또한 성장주를 중심으로 단기적으로 조정이 이어졌습니다. 은행, 운송장비 등 전통적으로 밸류가 낮은 가치 업종들이 지속적으로 상승하면서 성장주 위주의 포트폴리오를 보유한 동 펀드 성과는 상대적으로 어려운 모습을 보이고 있습니다. 그러나 동 펀드에서는 소수의 테마나 섹터에 집중하기 보다는, 균형적인 포트폴리오를 기반으로 지속적으로 성장 여력을 탄탄하게 갖춘 기업에 중장기적으로 투자하겠다는 원칙을 계속 지켜 나가고자 합니다. 이에 따라 이익 개선 및 주주 환원이 지속적으로 유지될 수 있는 종목들을 계속해서 선별하는 한편, 경제활동 재개의 수혜를 받을 수 있는 일부 업종에 대한 편입도 검토하고 있습니다. 더불어 실적 성장 대비 큰 조정으로 밸류에이션 매력도가 높아지는 종목들에 대해서도 지속적으로 모니터링하며, 변동성이 커지고 있는 현 시장 상황에 유연하게 대응할 계획입니다.

- 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	2020.11.21 ~ 2021.02.20	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 금융그룹인Mitsubishi 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	3,860	3,011	-21.99
부채총액	11	1	-90.91
순자산총액	3,849	3,010	-21.80

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	1,208.26	1,300.28	7.62
종류 A	1,120.83	1,201.75	7.22
종류 C	1,001.89	1,072.94	7.09
종류 C-F	1,498.89	1,609.40	7.37
종류 S	1,507.68	1,617.58	7.29

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

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2021-02-22	23	2,315	1,300.28	1,290.53

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	20.11.21 ~21.02.20	20.08.21 ~21.02.20	20.05.21 ~21.02.20	20.02.21 ~21.02.20	19.02.21 ~21.02.20	18.02.21 ~21.02.20	16.02.21 ~21.02.20
운용펀드	7.62	18.24	28.00	27.99	43.96	32.34	89.31
비교지수	11.03	18.84	26.15	13.91	18.61	10.42	48.03
비교지수대비성과	-3.42	-0.61	1.85	14.08	25.35	21.92	41.28
종류별 현황							
종류 A	7.22	17.38	26.61	26.17	39.81	26.59	75.79
비교지수대비성과	-3.82	-1.46	0.46	12.25	21.20	16.17	27.76
종류 C	7.09	17.11	26.16	25.58	38.49	24.77	71.60
비교지수대비성과	-3.94	-1.74	0.01	11.67	19.88	14.35	23.57
종류 C-F	7.37	17.71	27.14	26.87	41.40	28.78	80.90
비교지수대비성과	-3.66	-1.13	1.00	12.96	22.79	18.36	32.87
종류 S	7.29	17.53	26.85	26.48	40.53	27.58	78.09
비교지수대비성과	-3.75	-1.31	0.70	12.57	21.92	17.16	30.06

펀드의 비교지수 TOPIX (KRW에 대해 헷지)(T-1) 90%, 매경BP CALL 10%

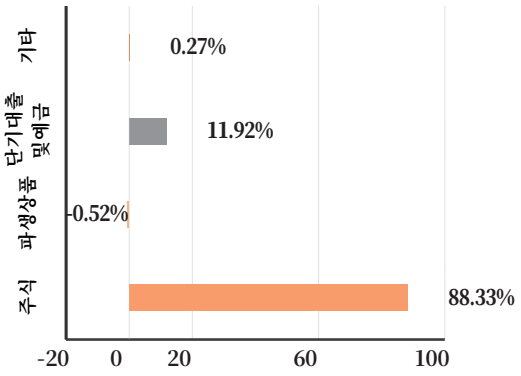
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

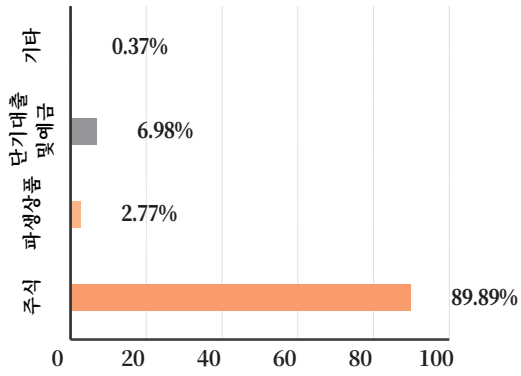
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



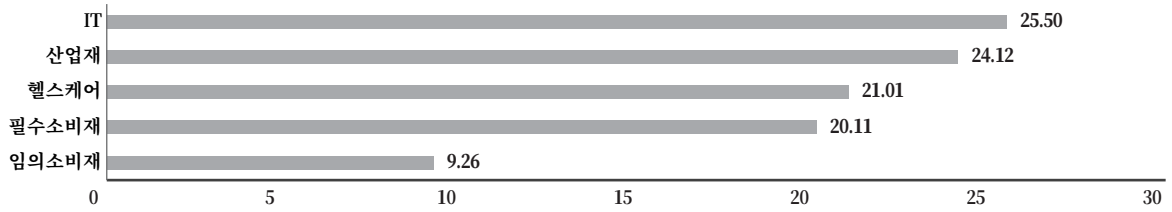
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	275	8	283
	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.12)	(0.27)	(9.38)
JPY	2,660	-	-	-	-16	-	-	-	84	-	2,729
	(88.33)	-	-	-	(-0.52)	-	-	-	(2.80)	-	(90.61)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	2,660	-	-	-	-16	-	-	-	359	8	3,011
	(88.33)	-	-	-	(-0.52)	-	-	-	(11.92)	(0.27)	(100.00)

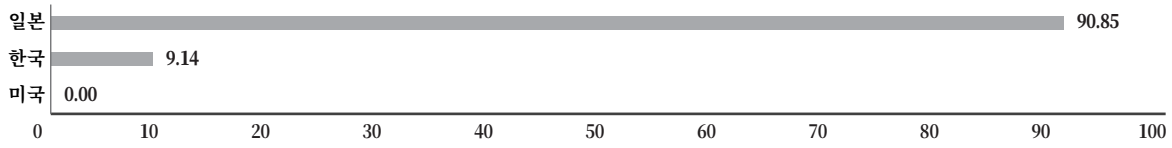
업종별 투자비중 - 해외주식

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%	85.01	-	468,629

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	2021-03-11	223	2,319	2,304	-

- 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
Nidec Corp(JPY)	1,200	183	6.09	일본/산업재
Keyence Corp(JPY)	280	170	5.66	일본/IT
Shimano Inc(JPY)	600	165	5.49	일본/Others
M3 Inc(JPY)	1,700	158	5.25	일본/Others
Nomura Research Institute Ltd(JPY)	4,000	153	5.08	일본/Technology
Sony Corp(JPY)	1,100	138	4.59	일본/Others
Daikin Industries Ltd(JPY)	500	122	4.04	일본/Others
Shionogi & Co Ltd(JPY)	1,800	113	3.74	일본/헬스케어
Fuji Oil Holdings Inc(JPY)	3,000	103	3.44	일본/필수소비재

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		275	.23		9.12

- 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	73	-	-	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 ~ 2021.02.20	권재형

- 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시시사이트(http://dis.kofia.or.kr)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다.
- 단, 협회 전자공시시사이트가 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	0.05	0.03	0.05	0.03
	당기	0.13	0.11	0.13	0.11
종류A	전기	1.50	-	1.55	0.03
	당기	1.50	-	1.63	0.11
종류C	전기	1.99	-	2.04	0.03
	당기	1.99	-	2.12	0.11
종류C-F	전기	0.92	-	0.97	0.03
	당기	0.92	-	1.06	0.12
종류S	전기	1.24	-	1.29	0.03
	당기	1.24	-	1.37	0.11

- 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		7.69	0.21	6.89	0.21
판매회사	종류A	2.65	0.15	2.40	0.15
	종류C	0.95	0.28	0.86	0.28
	종류C-F	0.12	0.01	0.11	0.01
	종류S	0.03	0.09	0.04	0.09
신탁업자		0.38	0.01	0.34	0.01
일반사무관리회사		0.28	0.01	0.25	0.01
보수합계		12.09	0.36	10.89	0.33
기타비용		0.47	0.01	1.12	0.03
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.28	0.01	0.94	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.28	0.01	0.94	0.03
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
800	93	20,840	1,075	35.62	141.30

- 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 : %)

2020.02.21 ~ 2020.05.20	2020.05.21 ~ 2020.08.20	2020.08.21 ~ 2020.11.20
13.78	15.27	8.44

- 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	30.36

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