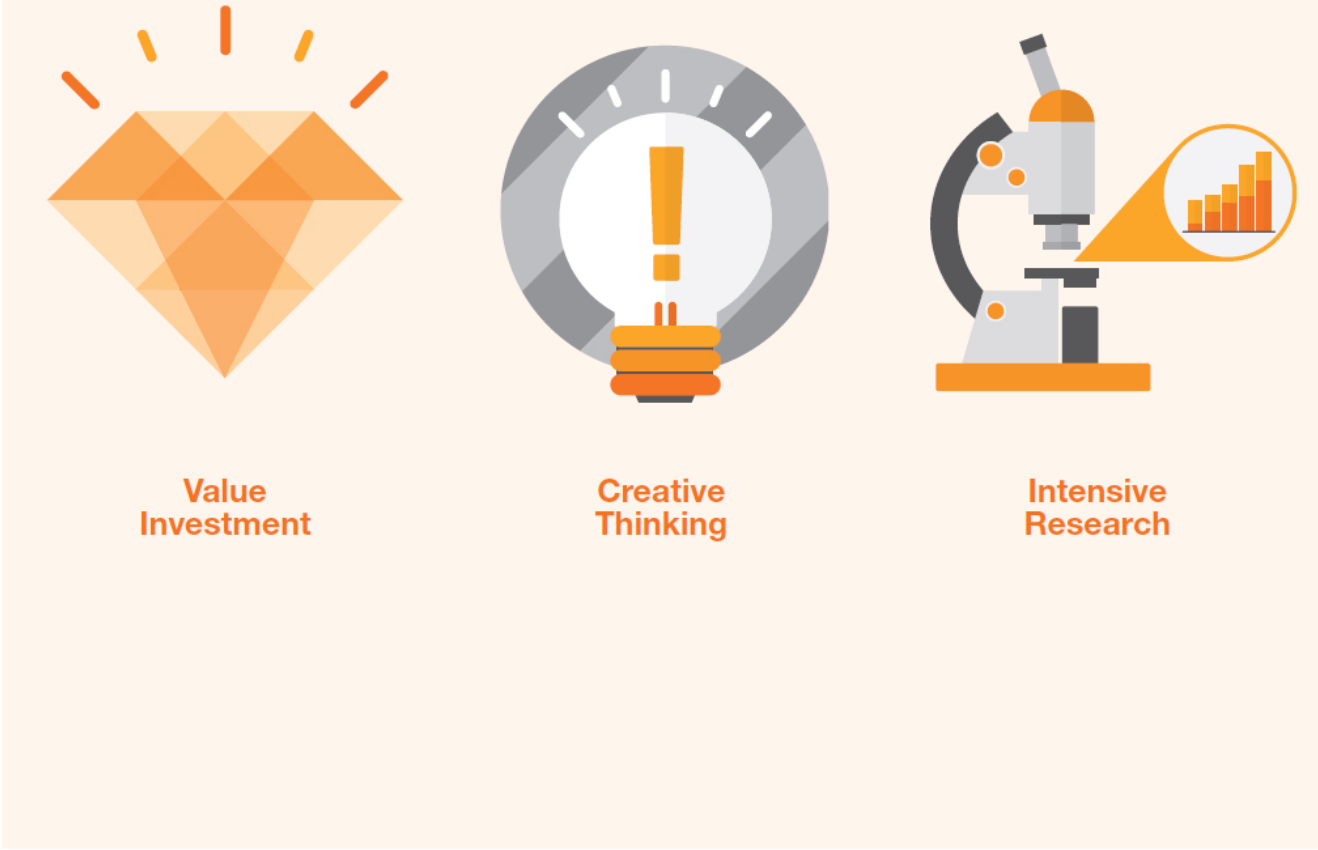
자산운용보고서

한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)

운용기간
2021.05.21~ 2021.08.20



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,미래에셋대우,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	8.49	1.58	20.10	38.62	92.47
비교지수대비성과	9.07	3.85	3.96	27.01	49.05

- 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

긴급사태로 인한 투자심리 부진, 그러나 견고한 기업 실적

이번 분기 (2021-05-21~2021-08-20) 일본증시는 0.1% 상승했습니다 (Topix 지수 기준). 5월 중순부터 백신 접종이 본격적으로 진행되면서 경기 회복 기대감에 한때 증시 상승했으나, 급격한 변이 바이러스 확산으로 올림픽을 앞두고 네 번째 긴급사태가 선언되면서 투자심리가 급격하게 위축되었습니다. 미 제조업 및 중국 경제 지표가 시장 예상에 못 미친 가운데 7월 중국 정부의 특정 섹터에 대한 규제가 갑작스럽게 등장한 것 또한 일본 증시에 부담으로 작용했습니다. 반면 기업 실적은 견고했습니다. 8월 중 일본 주요 기업들의 2분기 실적 발표가 대부분 마무리 되었는데, Topix 상장 주요 기업 대다수가 어닝 서프라이즈를 실현하였고 2021년 연간 실적 전망치도 상향 조정하며 펀더멘털은 견고하게 유지되고 있음을 증명했습니다. 더불어 다수의 주요 기업이 배당금 지급을 늘리고 자사주 매입 계획도 발표하면서 투자심리도 다소 개선되는 모습을 보이고 있습니다.

펀드는 이번 분기 8.5% 상승하여 -0.6% 하락한 비교지수 성과를 크게 상회했습니다. 시장에서 철강, 은행, 증권 등 경기 민감 업종들의 하락폭이 컸던 반면 펀드는 이들 업종들의 비중이 낮았던 것이 상대 성과의 주 요인이었습니다. 뿐만 아니라 레저용품 부품 제작 업체, 공조 시스템 업체, 공장 자동화 설비 업체 등 포트폴리오 주요 종목들이 예상치를 크게 뛰어넘는 실적을 발표하며 급등한 것 또한 포트폴리오 성과에 기여했습니다.

02 운용계획

중장기 성장에 기반한 포트폴리오 전략 유지

올림픽 행사를 성공적으로 마무리한 이후에도 바이러스 확산 우려는 지속되고 있으나, 9월 현재 스가 총리의 사임 발표 이후 오히려 증시는 연이어 상승하고 있습니다. 단기적으로는 9월 말 예정되어 있는 자민당 총재 선거 및 총리 인사에 따른 향후 시장 전망에 소폭 변화가 있을 수 있지만 집권 여당의 총재가 총리로 부임하는 일본 정치 시스템 상 정책 측면에서의 변화는 크지 않을 것으로 예상하고 있습니다. 뿐만 아니라 포트폴리오 주요 종목들 중 다수가 연간 실적 전망치를 상향 조정하고 주주 환원 정책 또한 확대한 만큼 중장기적 성장성은 변함없이 유지되고 있는 상황입니다. 일부 시장 예상을 뛰어넘지 못하는 실적을 보인 종목들에 대한 모니터링을 강화하는 한편, 글로벌 시장에서 코로나와의 공존을 검토하기 시작한 만큼 이와 같은 추세의 영향을 받을 수 있는 추가 상승 기회를 지속적으로 검토할 예정입니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 조은지

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	2021.05.21 ~ 2021.08.20	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	2,787	2,933	5.24
부채총액	5	-	-100.00
순자산총액	2,782	2,933	5.43

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	1,208.31	1,310.87	8.49
종류 A	933.23	1,008.74	8.09
종류 C	931.66	1,005.85	7.96
종류 C-F	1,503.41	1,627.37	8.25
종류 S	1,509.86	1,633.09	8.16

- 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
	21.05.21 ~21.08.20	21.02.21 ~21.08.20	20.11.21 ~21.08.20	20.08.21 ~21.08.20	19.08.21 ~21.08.20	18.08.21 ~21.08.20	16.08.21 ~21.08.20
운용펀드	8.49	1.58	9.31	20.10	46.40	38.62	92.47
비교지수	-0.58	-2.27	8.51	16.14	22.74	11.62	43.42
비교지수대비성과	9.07	3.85	0.80	3.96	23.66	27.01	49.05
종류별 현황							
종류 A	8.09	0.83	8.11	18.35	42.19	32.61	78.75
비교지수대비성과	8.68	3.10	-0.40	2.21	19.45	20.99	35.33
종류 C	7.96	0.59	7.72	17.79	40.85	30.70	74.50
비교지수대비성과	8.55	2.86	-0.79	1.65	18.11	19.09	31.08
종류 C-F	8.25	1.12	8.57	19.03	43.81	34.90	83.93
비교지수대비성과	8.83	3.39	0.06	2.88	21.06	23.28	40.51
종류 S	8.16	0.96	8.32	18.66	42.92	33.64	81.08
비교지수대비성과	8.75	3.23	-0.19	2.51	20.18	22.02	37.66

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

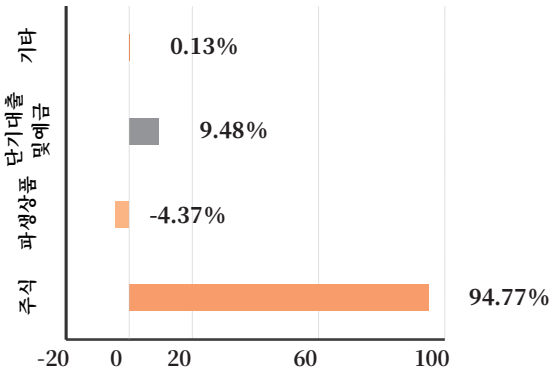
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

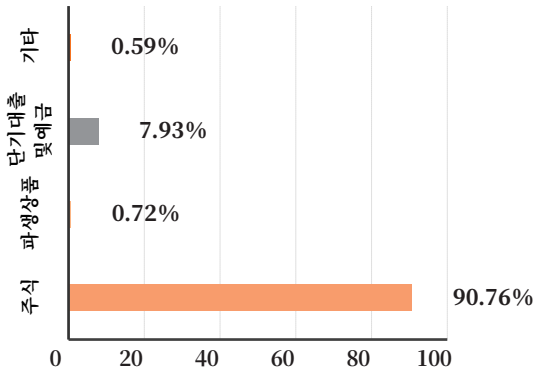
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



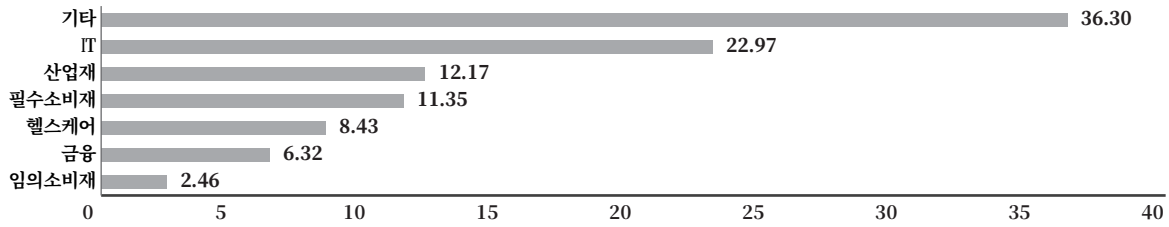
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145	4	148
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.93)	(0.13)	(5.06)
JPY	2,779	-	-	-	-	-128	-	-	-	133	-	2,784
	(94.77)	-	-	-	-	(-4.37)	-	-	-	(4.54)	-	(94.94)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	2,779	-	-	-	-	-128	-	-	-	278	4	2,933
	(94.77)	-	-	-	-	(-4.37)	-	-	-	(9.48)	(0.13)	(100.00)

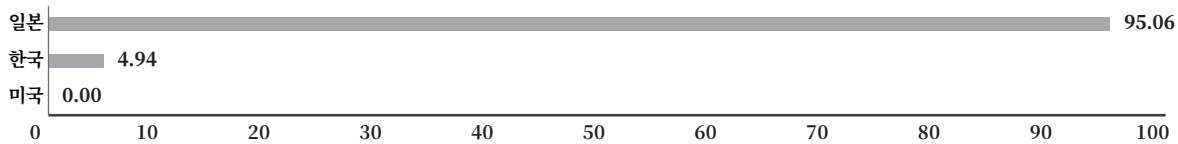
업종별 투자비중 - 해외주식

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%이상	79.74	-	-87,828,158

환헤지비율은 환헤지가 가능한 외화자산의 70% 이상이며 100% 를 초과할 수도 있습니다.

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	SC은행_FXC	JPY	매도	2021-09-10	216	2,196	2,068	-

- 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
Hoya Corp(JPY)	1,000	180	6.13	일본/IT
Keyence Corp(JPY)	210	141	4.8	일본/IT
Hitachi Ltd(JPY)	2,100	136	4.64	일본/IT
Shionogi & Co Ltd(JPY)	1,800	131	4.48	일본/헬스케어
Nidec Corp(JPY)	1,000	131	4.46	일본/산업재
Shimano Inc(JPY)	400	130	4.44	일본/Others
Daikin Industries Ltd(JPY)	450	125	4.25	일본/Others
FUJIFILM Holdings Corp(JPY)	1,300	124	4.24	일본/Technology

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		145	0.23		-
현금	외화예치금(JPY)		133			-

- 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	
조은지	운용전문인력	2	423	-	-	2118001274

- 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 ~ 2021.03.11	권재형
2021.03.11 ~ 2021.08.20	조은지

- 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	0.06	0.05	0.06	0.05
	당기	0.06	0.05	0.06	0.05
종류A	전기	1.50	-	1.56	0.05
	당기	1.50	-	1.56	0.05
종류C	전기	1.99	-	2.05	0.05
	당기	1.99	-	2.05	0.05
종류C-F	전기	0.92	-	0.98	0.05
	당기	0.92	-	0.98	0.05
종류S	전기	1.24	-	1.30	0.06
	당기	1.24	-	1.30	0.05

- 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		5.67	0.20	5.96	0.21
판매회사	종류A	1.93	0.15	2.04	0.15
	종류C	0.68	0.27	0.69	0.28
	종류C-F	0.09	0.01	0.10	0.01
	종류S	0.03	0.09	0.03	0.09
신탁업자		0.28	0.01	0.29	0.01
일반사무관리회사		0.21	0.01	0.22	0.01
보수합계		**8.90**	**0.31**	**9.32**	**0.32**
기타비용		0.43	0.02	0.46	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.37	0.01	0.39	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.37	0.01	0.39	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
3,650	212	6,120	271	10.30	40.87

- 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 : %)

2020.08.21 ~ 2020.11.20	2020.11.21 ~ 2021.02.20	2021.02.21 ~ 2021.05.20
8.44	35.62	7.47

- 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	31.81

- 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
- 손익구조 또는 자금사정을 고려하여 고유재산으로 투자한 자금이 필요할 경우 환매할 예정이며, 안정적인 펀드 운용이 가능하도록 환매시기를 2회 이상 분할할 예정입니다.