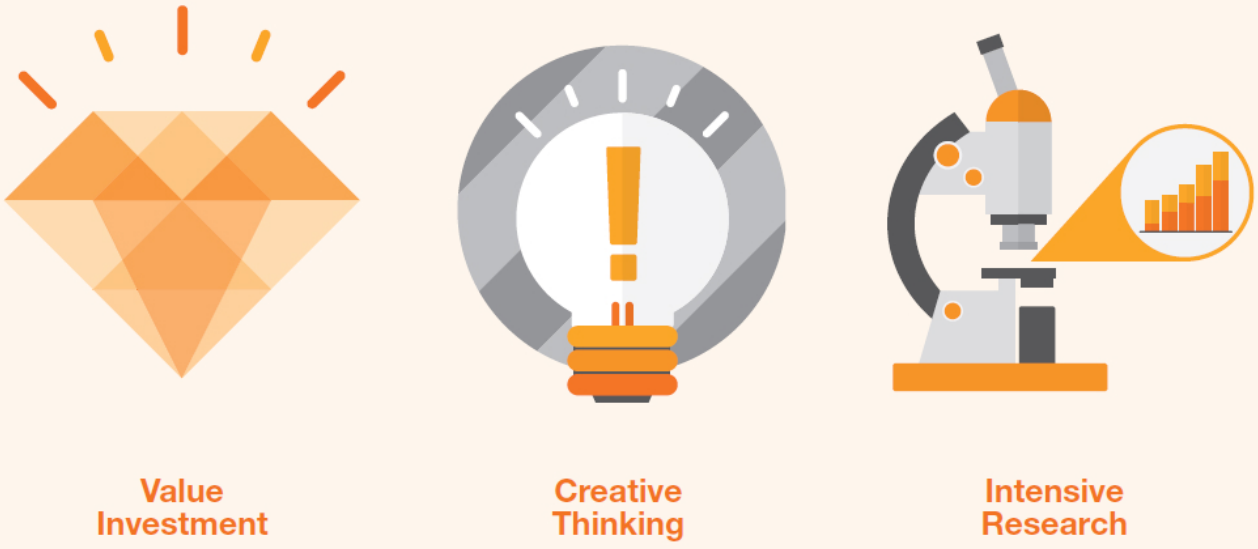
[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B22-0040호 (심의일 : 2022.01.13)

자산운용보고서

한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)

운용기간
2021.09.05 ~ 2021.12.04



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 한화자산운용 펀드에 대한 투자현황
5. 투자운용전문인력 현황
6. 비용현황
7. 투자자산매매내역
8. 주요 위험 현황 및 관리

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.

* 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로, 투자자 계좌 상세 내역과 상이할 수 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 가입하신 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일시스템을 통해 확인하실 수 있습니다.

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	-6.41	-14.73	-8.89	12.06	30.01
비교지수대비성과	-3.60	-4.43	-3.67	-25.11	-31.70

- 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

산업규제 리스크로 하락한 증시 정책완화 기대감으로 낙폭 일부 축소

안녕하십니까?

어느덧 지나간 한 해를 마무리하고 신년을 맞이하게 되었습니다. 2021년에 계획했던 일들을 돌이켜 봄과 동시에 2022년을 위한 새로운 목표를 세워보면서 겨울을 따뜻하고 보람 있게 보내시길 바랍니다. 2022년에는 보다 자유롭게 일상생활을 할 수 있기를 바래봅니다. 2022년 건강한 한 해가 되시길 기원합니다.

이번 분기(21.09.05~21.12.04) 본토 증시와 홍콩 증시는 지속되는 정부의 산업 규제 리스크와 부동산 개발사인 헝다의 디폴트(채무불이행) 위기, 석탄 공급 부족에 따른 전력난, 미국의 테이퍼링(점진적 자산 매입축소) 이슈로 금융시장의 변동성이 확대되었습니다. 정부의 반독점 규제가 집중 되었던 대형 IT기업 비중이 큰 홍콩 증시는 금융, 소비재, 산업재 비중이 큰 본토 증시 대비 부진하였고 MSCI China 지수는 -9.00%하락, CSI300 지수는 -0.27% 하락으로 마감하였습니다. 지난 분기 교육산업에 이어 중국 정부는 게임, 연예 산업에 대한 규제를 지속하였고, 홍콩에 상장된 중국 부동산 개발사인 헝다의 디폴트 가능성이 거론되며 중국 부동산과 금융산업의 우려감이 확대되었습니다. 또한, 석탄과 석유 가격 상승에 따른 기업들의 이익률 하락과 함께 9월 말 중국의 석탄 부족에 따른 전력난까지 대두되면서 중국 경기에 대한 우려감이 확대되었습니다. 3분기 중국 GDP 증가율은 +4.9%를 기록하면서 블룸버그 예상치인 +5.2%를 하회하였고, 3분기 상장 기업들의 순이익도 판매 증가율 둔화와 원재료 가격 상승으로 성장률이 둔화되는 모습을 보였습니다. 다만, 인민은행은 통화정책보고서에서 긴축 기조를 암시하는 문구를 삭제하면서 시장은 부양책에 대한 기대감이 확대되었고 투자심리는 일부 개선되었습니다. 업종별로 부동산 경기하락 우려로 인해 금융 및 부동산 업종이 하락하였고 헬스케어 업종은 제5차 대량구매 입찰로 약세를 보였습니다. 유틸리티 업종은 전력난을 위한 정부의 시장 개입으로 차익실현 매물이 출회되며 상승폭을 반납하였습니다. 반면, 원재료 가격 상승에 따라 부진하였던 필수소비재 기업들이 가격 인상을 발표하면서 큰 폭으로 상승하였고 메타버스, 2차 전지, 반도체 등 종목들이 시장 대비 성과 상회하였습니다.

동 펀드는 이번 분기 -6.41% 하락하면서 -2.81% 하락한 비교지수 대비 3.60%p 성과 하회하였습니다. 보유 중인 부동산, 금융 종목들이 하락한 점과 약값인하 우려로 헬스케어 종목들이 하락한 점은 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 반면, 보유 중인 기술주들이 규제의 악영향에도 불구하고 좋은 실적으로 상승한 점과 국경절 소비 회복세와 가격 인상 기대감으로 택배, 필수 소비재 등 종목들이 상승한 점은 펀드 성과를 방어하였습니다. 이번 분기 동 펀드는 시장 상황에 따라 일부 산업재, 소재 종목들을 차익 실현하였고 금융업종 내 보험 주의 비중을 축소하였습니다. 반면, 합리적인 밸류에이션(가치평가)에 있는 친환경 유틸리티 관련 종목의 비중을 상향하였습니다.

02
운용계획

정책완화에 주목

중국정부는 올해 초 경기가 반등하는 국면에서 질적 성장을 위한 정책과 규제들을 더 많이 실행했고 선제적인 긴축을 단행해왔습니다. 탄소중립 정책하에 탄소 배출량이 많은 산업은 생산 규제가 강화된 반면, 전기차, 태양광 등 친환경 산업은 수요가 급증했었습니다. 그 외에도 고령화의 가속을 완화하고자 세 자녀 정책을 펼쳤고 자녀 양육의 부담 경감의 일환으로 사교육의 규제, 청소년 게임 규제를 강화하였습니다. 또한, 제조업의 R&D를 확대하고 자본이 실물경기로 갈 수 있도록 부동산에 대한 규제정책도 강화를 하였습니다.

하반기 들어서 가중된 경제성장률 둔화는 한편으로는 작년 하반기 높은 기저효과 영향도 있지만, 올해 들어 중국 정부가 경기과열을 선제적으로 방어하고 향후 정책수단을 마련하기 위하여 사회융자총액의 증가율을 하향하는 등 통화정책의 기조를 변화한 것도 경기 둔화에 일조하였습니다. 또한 공급 측면에 있어서 탄소 배출 규제 강화와 전력난, 전 세계적인 반도체 칩 부족으로 인한 생산 차질 등 요인도 경기에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

이에 따라, 최근 정책적인 측면에서도 다시 변화가 감지되고 있습니다. 통화 정책으로 보면, 인민은행은 12월 15일부터 지준율을 0.5%p 인하하게 되고 이는 7월에 이어 올해 두 번째로 시행한 지준율 인하입니다. 그 외에도 12월에 인민은행은 재대출 금리를 0.25%p 낮추는 등 통화정책은 완화적인 추세로 전환하고 있습니다. 12월 정치국 회의에서도 부동산 시장 안정화를 언급하는 등 규제가 심했던 산업에 대한 정책에 있어서도 변화가 일어나고 있습니다.

3분기 경기의 발목을 잡았던 전력난과 마진 압박도 해소되고 있는 양상을 보이고 있습니다. 중국의 석탄 수입 증가율은 1~7월 누적 기준으로 -0.7%이었지만 1~11월 말 기준으로 67.2%로 큰 폭으로 반등하였고 이에 따라 발전소의 석탄 재고도 크게 증가하였습니다. 또한 높은 생산자물가상승률로 이익률 하락 압박이 컸었던 상황에서 4분기에는 소재 가격의 안정화, 일부 소비 기업의 제품 가격 인상 소식이 전해지면서 이익률 회복 기대감이 확대되고 있습니다.

최근 시진핑이 강조하였던 북경 거래소가 신설되면서 향후 '전정특신'(전문화, 정밀화, 특성화, 혁신)의 특성을 가진 제조업 기업들에 대한 정부의 정책적인 지지는 계속될 것으로 예상됩니다. 따라서 동 펀드에서는 전기차, 태양광, 핵심부품의 국산화율 상승 플레이어 등 기업, 중장기적으로 가시적인 성장성을 가진 소비 업종 내 우량 기업에 대한 발굴과 투자 확대를 지속하고, 기업 본연의 경쟁력과 지속 가능성 등에 초점을 둔 종목 선정 등으로 기존 전략을 꾸준히 적용하여 포트폴리오를 관리할 계획입니다.

코로나19로 인한 지루한 위기 국면이 하루빨리 마무리되어 밝고 안전한 그날이 올 때까지 고객님의 안전과 건강에 계속 유의해 주시길 당부 드리겠습니다.

감사합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 고정희

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	2021.09.05 ~ 2021.12.04	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(BP908) / A(65925) / C2(99151) / C4(99108) / 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.		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

이 투자신탁은 한화차이나고배당증권 모투자신탁(주식)에 주로 투자하고 나머지 자산은 단기대출 및 금융기관 예치 등의 자산으로 운용 합니다.

[모투자신탁의 투자전략]
이 투자신탁은 신탁재산의 60%이상을 중국、홍콩의 주식시장에 상장된 주식(공모주 포함)에 투자하여 배당수익률이 높고 저평가된 주식에 투자하여 배당수익과 가격상승에 따른 자본이익을 추구합니다.

① 주요 투자전략
- 정량적 분석을 통한 고배당주 투자풀 선정
- 운용팀 내부 정성적 평가를 바탕으로 실제 편입 종목 및 편입비중 결정 - 종목별 분산된 포트폴리오로 투자위험 분산 및 리스크 관리 강화

② 중국본토 주식시장 투자
- 중국 본토 A주 시장에 상장된 주식에의 투자는 후강퉁(沪港通) 및 선강퉁(深港通)제도를 활용하여 투자 - 경우에 따라서 본 집합투자업자에게 RQFII 한도가 부여될 경우 RQFII제도를 활용하여 투자

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	10,505	9,476	-9.80
부채총액	5	45	800.00
순자산총액	10,500	9,431	-10.18

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)	1,425.14	1,333.73	-6.41
종류 A	1,127.77	1,051.65	-6.75
종류 C2	-	996.95	0.00
종류 C4	970.91	904.12	-6.88
종류 C5	1,257.65	1,171.32	-6.86

- 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 모투자신탁(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
	21.09.05 ~21.12.04	21.06.05 ~21.12.04	21.03.05 ~21.12.04	20.12.05 ~21.12.04	19.12.05 ~21.12.04	18.12.05 ~21.12.04	16.12.05 ~21.12.04
운용펀드	-6.41	-14.73	-19.17	-8.89	6.37	12.06	30.01
비교지수	-2.81	-10.30	-14.72	-5.23	23.33	37.17	61.72
비교지수대비성과	-3.60	-4.43	-4.45	-3.67	-16.96	-25.11	-31.70
종류별 현황							
종류 A	-6.75	-15.34	-20.03	-10.16	3.46	7.48	21.28
비교지수대비성과	-3.94	-5.04	-5.31	-4.94	-19.87	-29.68	-40.44
종류 C2	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C4	-6.88	-15.58	-20.37	-	-	-	-
비교지수대비성과	-4.07	-5.28	-5.65	-	-	-	-
종류 C5	-6.86	-15.55	-20.33	-10.59	2.48	5.96	18.38
비교지수대비성과	-4.05	-5.25	-5.61	-5.36	-20.85	-31.21	-43.33

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) 종류C4 미운용기간 2020.06.29 ~ 2020.12.17

주) 한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식) 종류C2 미운용기간 2019.12.30 ~ 2021.11.29

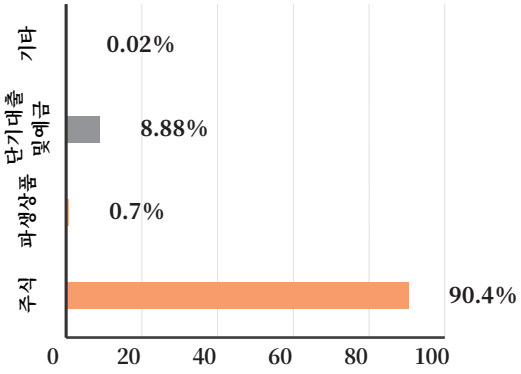
주) 한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식) 종류C1 은 2021.11.30일로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다.

03 자산현황

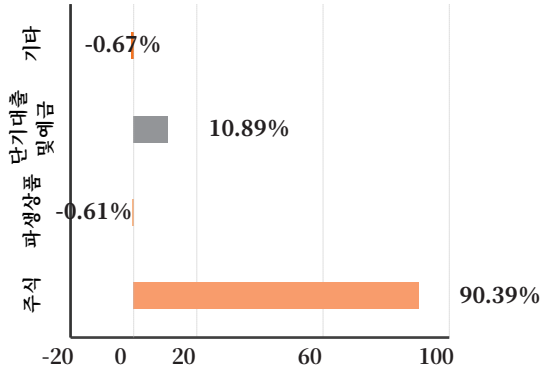
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



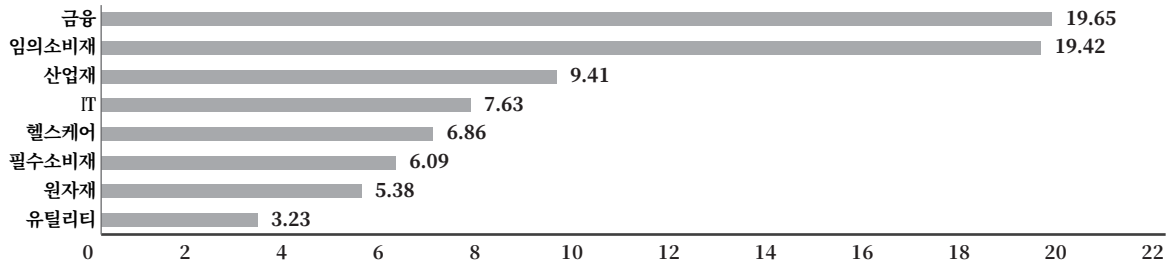
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	260	2	261
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.74)	(0.02)	(2.76)
CNH	2,112	-	-	-	-	-23	-	-	-	90	-	2,179
	(22.29)	-	-	-	-	(-0.24)	-	-	-	(0.95)	-	(23.00)
HKD	6,455	-	-	-	-	89	-	-	-	458	-	7,002
	(68.12)	-	-	-	-	(0.94)	-	-	-	(4.83)	-	(73.89)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-	34
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.36)	-	(0.36)
합계	8,566	-	-	-	-	67	-	-	-	841	2	9,476
	(90.40)	-	-	-	-	(0.70)	-	-	-	(8.88)	(0.02)	(100.00)

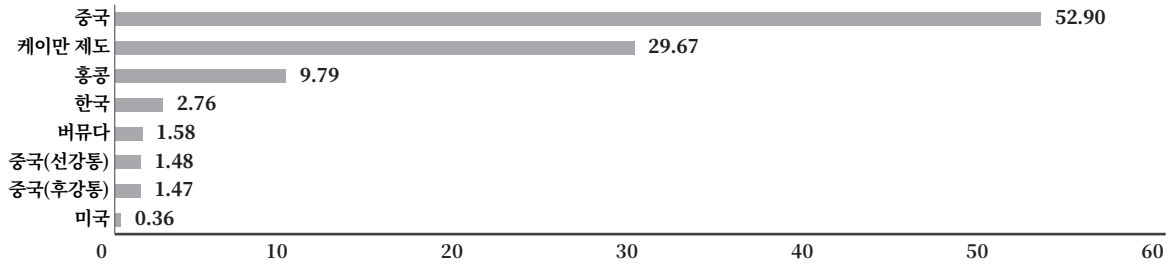
업종별 투자비중 - 해외주식

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	87.43	-	66,605,914

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

- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지이익이 발생합니다.
- 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지손실이 발생합니다.

환헤지 비용 및 환헤지로 인한 손익

환헤지를 위한 거래 비용은 계약환율에 포함되어 선물환 거래가 이루어지므로 환헤지 비용만을 별도로 계산하기는 어렵습니다. 환헤지를 위한 선물환 계약의 손익은 환율의 상승/하락으로 인한 외화표시 자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국씨티은행_FXC	HKD	매도	2021-12-15	6	930	925	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	CNH	매도	2021-12-15	4	779	761	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	CNH	매도	2022-01-13	1	107	107	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	HKD	매도	2022-01-13	32	4,902	4,997	-
해외파생	HSBC은행_FXC	HKD	매도	2022-02-15	3	499	498	-
해외파생	HSBC은행_FXC	CNH	매도	2022-02-15	5	843	838	-

- 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
LONGi Green Energy Technology Co Ltd(CNH)	31,021	478	5.04	중국/Others
JD.com Inc(HKD)	8,932	463	4.88	케이만 제도/Communications
China International Capital Corp Ltd(HKD)	146,432	453	4.78	중국/Others
Tencent Holdings Ltd(HKD)	6,270	450	4.75	케이만 제도/Others
Wuliangye Yibin Co Ltd(CNH)	10,048	415	4.38	중국/Consumer Staples
China Merchants Bank Co Ltd(HKD)	33,065	318	3.35	중국/Others
CITIC Securities Co Ltd(HKD)	105,208	312	3.29	중국/Others
Alibaba Group Holding Ltd(HKD)	15,287	284	3	케이만 제도/Others

주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
NetEase Inc(HKD)	9,877	266	2.81	케이만 제도/Technology

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	비중
현금	외화예치금(HKD)		458	-

- 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 한화자산운용 펀드에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
-	-	-	-

05 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	
고정희	책임운용전문인력	13	1,323	-	-	2112006667
박성걸	운용전문인력	7	188	-	-	2115000873

- 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 ~ 2020.12.16	박준흠
2018.02.02 ~ 2020.12.16	고정희
2020.12.16 ~ 2021.12.04	고정희
2020.12.16 ~ 2021.12.04	박성걸

- 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.

06 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	0.05	0.08	0.05	0.08
	당기	0.04	0.03	0.04	0.03
한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)	전기	0.01	-	0.05	0.08
	당기	0.01	-	0.05	0.03
종류A	전기	1.40	-	1.46	0.08
	당기	1.40	-	1.45	0.03
종류C2	전기	-	-	-	-
	당기	2.05	-	2.10	-
종류C4	전기	1.95	-	2.00	0.08
	당기	1.95	-	1.99	0.03
종류C5	전기	1.88	-	1.93	0.08
	당기	1.88	-	1.93	0.03

- 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		21.93	0.20	19.61	0.20
판매회사	종류A	11.34	0.13	10.14	0.13
	종류C2		0.00	0.00	0.02
	종류C4	0.01	0.27	0.01	0.27
	종류C5	5.61	0.25	5.02	0.25
신탁업자		1.37	0.01	1.23	0.01
일반사무관리회사		0.82	0.01	0.74	0.01
보수합계		41.07	0.42	36.74	0.37
기타비용		1.50	0.01	1.17	0.01
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	2.08	0.02	0.61	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	2.08	0.02	0.61	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

07 주요 위험 현황 및 관리

운용 관련 주요 위험 현황 | 펀드의 유동성 위험 등 운용과 관련한 주요 위험을 확인하실 수 있습니다.

- 주식가격변동위험: 이 투자신탁은 신탁재산의 60%이상을 중국, 홍콩의 주식시장에 상장된 주식에 투자하므로 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

- 환율변동 위험: 모투자신탁(주식)의 기준가격은 원화로 표시되며 외국통화(중국위안화, 홍콩달러, 미국달러)로 표시된 외화표시자산의 환율변동위험에 노출될 수 있지만 모투자신탁에서는 별도의 환헤지를 하지 않습니다. 즉, 자투자신탁인 이 투자신탁에서 외화표시자산 투자로 인해 발생하는 환위험을 회피하기 위해 환헤지를 실시할 계획입니다.(목표환헤지비율은 환헤지 가능 순자산의70%이상이며 최대100%수준). 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격변동, 외환관련 파생시장에 환란 등의 사유가 발생할 경우 헤지거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한 이러한 전략으로도 외화 표시자산에대한 환위험을 완전히 제거할 수는 없으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정·해지, 환헤지 수단이 없는 통화의 경우 등의 경우에는 효율적환헤지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외화자산과 환헤지 목적으로 투자한 파생상품의 평가반영 시점이 상이한 경우 헤지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다. 반대로 투자대상 국가의 경제성장 등으로 인하여 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있지만, 환헤지를 실시할 경우 오히려 이러한 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할경우 환헤지 계약 만기 후 재계약(roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있으며, 거래 수수료 등의추가적 비용이 소요됩니다.

- 파생상품투자위험: 통화 또는 통화의 가격이나 이를 기초로 하는 지수를 대상으로 하는 거래로서 법에 의한 장내파생상품(해외장내파생상품을 포함한다) 및 장외파생상품(해외장외파생상품을 포함한다)에 투자할 수 있습니다. 단, 장내파생상품 및 장외파생상품에의 투자는 환율변동위험을 방어(델타헤지거래를 포함한다)하기 위한 목적으로만 투자할 수 있습니다.파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬높은 위험에 노출됩니다.

- 시장 위험: 이 투자신탁은 중국, 홍콩에 상장된 주식에 주로 투자합니다. 중국 증권 시장에 대한 투자에는 일반적으로 이머징마켓에 대한 투자위험과 중국시장 특유의 위험이 따릅니다. 상해 및 심천거래소는 현재 성장, 변화하는 과정 중에 있기 때문에 거래 변동성, 결제및 거래 기록의 어려움 및 관련 규정의 해석 및 적용의 어려움 등이 따를 수 있습니다. 중국시장에 대한 투자는 중국의 정치, 사회나 경제적 제도상 상당한 변화에 민감하게 반응합니다. 이러한 민감성은 위에 기재된 이유로 인하여 자본 성장에 불리한 영향을 미칠 수 있으며그리하여 이러한 투자의 성과에도 불리한 영향을 미칠 수 있으므로 중국 시장의 경제제도, 금리, 주가, 환율 등 중국내 다양한 잠재적인변화에 따른 가격변동위험에 노출됩니다. 또한 중국주식시장은 선진국 주식시장에 비해 기대수익은 높지만 변동성이 크며, 중국정부의외국인 투자자에 대한 규제, 외화환전, 해외송금제한, 조세제도의 변경 등 추가적인 위험이 있습니다. 중국정부의 증권시장에 대한 감독과 규제는 선진국에 비해서 아직 발달이 덜 된 상황이고 지속적으로 그 발전의 과정을 겪고 있는 중입니다. 또한 증권투자를 통한 시장참여자들의 권리와 의무에 대해서는 아직 상당한 법적 불확실성이 남아 있습니다.

- 후강퉁/선강퉁제도 변경위험: 후강퉁 및 선강퉁제도에 따라 중국본토 주식에 투자하지만, 제도변경에 의해 중국본토 주식에의 투자하는 비용의 증가, 종목 제한, 투자한도 변경, 세제변경, 원리금의 송금에 대한 규제 또는 이 제도의 폐지로 인해 중국본토 주식의 거래가 불가능하여 투자목적을 달성하기 어려울 수 있습니다.

- RQFII 정책 변경의 위험: 이 투자신탁은 본 집합투자업자가 RQFII한도를 부여 받을 경우 RQFII제도를 통하여 중국본토 주식에 투자할 수 있습니다. 그러나 투자기간 중 중국당국으로부터 RQFII 자격을 제한 받거나 규정 위반에 따른 투자제한을 받을 수 있고 RQFII 제도 자체의 변경이 있을 수 있습니다. 또한 RQFII관련 투자규제에 대한 중국 관련 당국은 포괄적인 재량권을 부여 받았으며 중국당국의 재량으로 해석될 수 있습니다. 이 경우 중국 본토 시장에 투자가 곤란할 수 있고 환매 및 송금제한 등 수익자에게 불이익이 발생할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 승인 받은 한도(Quota) 내에서 투자가 이루어집니다.

- 중국본토 주식매매에 따른 세제위험: 이 투자신탁은 중국 과세당국이 2014년 11월 14일에 중국본토 주식의 매매차익에 대하여 일시적 면제조치를 발표하여 중국본토 주식 투자에서 발생한 매매차익에 대한 과세준비금을 유보 및 적립하지 않습니다. 그러나 향후 중국과세당국의 결정에 따라 세제혜택에 대한 정책변화가 발생가능하며, 그럴 경우 과세준비금의 유보 및 적립을 하게 되면 이 투자신탁의 수익률에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 향후 발생할 수 있는 유보 및 적립금은 중국과세당국의 결정 및 해당시점의 감독법규 준수와 수익자 보호를 최우선으로 고려하여 처리방침을 결정할 예정입니다.

- 환매대금 지급연기 위험: 중국 외환당국은 송금 및 투자한도에 대한 제한을 둘 수 있으며, 송금규제정책 및 투자대상국가의 증권거래소의 장기 휴장 등으로 인해 신탁계약서상 기재된 환매대금 지급일정대로 환매대금을 지급하지 못하고 환매대금지급이 연기될 수 있는 위험이 있습니다. 또한 향후에도 중국 당국의 해외송금 규제정책의 변화에 따라 추가적인 환매연기위험의 발생가능성을 배제할 수 없습니다.

운용 관련 주요 위험 관리 방안 |

- 위험관리체계: 리스크관리위원회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 수립·변경하며 자산별, 펀드별 투자 가이드라인을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도, 또는 손실한도 준수 여부를 점검하며, 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을측정"관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요한 경우 대표이사 이하 관계자들이 사후조치 및 재발방지대책을 결정합니다.

- 주식 위험관리: 편입비, 섹터별 active weight, 포트폴리오 베타를 통해 포트폴리오 위험을 관리하며 기준지수 대비 추적오차를 점검하여 가이드라인에서 정한 기준을 초과하지 않도록 관리합니다.

자전 거래 현황 | 최근 1년간 발생한 자전거래에 대해 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	-
매도금액	-	-	-	-

- 자전거래: 집합투자업자가 자기가 운용하는 집합투자기구 상호 간에 같은 자산을 같은 수량으로 같은 시기에 일방이 매도하고 다른 일방이 매수하는 거래. 금융투자업규정 제4-59조 제1항의 요건을 모두 충족하여야만 가능한 제한적인 거래입니다.

주요 비상 대응 계획 |

급격한 시장상황의 악화 또는 대량환매 등 예기치 못한 사태 발생시 당사는 위기관리 전담조직을 구성하고 위기관리지침에 의한 절차에 따라 관리합니다.

08 투자자산 매매내역

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

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
36,058	96	282,465	530	5.88	23.57

- 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: %)

2020.12.05 ~ 2021.03.04	2021.03.05 ~ 2021.06.04	2021.06.05 ~ 2021.09.04
20.10	8.29	12.11

- 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.