

(H)II(-)

2021.10.21 ~ 2022.01.20



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research

CONTENTS

- 1.
- 2.

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.

- * 가 (H)II(-)]가 , , 가
[(H)II(-)]가 .
- * 가 [2016.03.31] 가 [2016.04.01]
가 가 .
- * 가 [] .
- * [(H)II(-)] [()] [HSBC()] [11] () .
- * 가 HTS , .

www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	

http:// www.hanwhafund.com http://dis.kofia.or.kr () 가
→ →
→
→

	3	6	1	3	5
	4.16	10.57	22.06	53.73	62.12
	0.87	4.32	3.46	12.52	14.17

01

,

3.36%

가

가

가

가

, 10

3

가

. 11

가

. MSCI

25.1%

4.16%

3.29%

가

가

가

02

2022

, 가 ,

가

가

3 PEPP()

2

가

가

가

01

(H)III(-)			
	, (), 가 , , ,		
	2014.07.21		2 ()
	2021.10.21 ~ 2022.01.20		
()			
			(AM262) / A(AT552) /
	HSBC()		A-e(AT553) / C-e(AT559) /
			C-P(B7319) / C-Pe(B7320) /
			C1(AT555) / C4(AT558) / P(B7322)
			/ Pe(DK327) / S(AT554) /
	(www.hanwhafund.com)		S-P(B7321)
	60%		(-)
	JPMF-Europe Dynamic Fund		

	JPMF-	(JPMF-Europe Dynamic Fund)	
[JPMF-	]		
[JPMF-	]		
)			
-	(가)	67%	
	가 ,	가	가
			가
-	가		
-		(UCITS UCI)	
-			
-			

가 (: , %)

	1,559	1,272	-18.41
	12	-	-100.00
	1,547	1,272	-17.78

(: , %)

가			
(H)III()	1,622.48	1,689.98	4.16
A	1,472.64	1,527.77	3.74
A-e	1,505.14	1,562.85	3.83
S	1,515.61	1,574.21	3.87
C1	1,014.56	1,050.98	3.59
C4	1,228.81	1,274.84	3.75
C-e	1,491.41	1,548.03	3.80
C-P	1,399.82	1,451.54	3.69
C-Pe	1,436.52	1,491.23	3.81
S-P	1,586.41	1,648.38	3.91
P	1,475.63	1,530.69	3.73
Pe	1,017.60	1,056.61	3.83

가 : 가 (), () () 가

가

100.0

(

가
100 가

02

(, : %)

	3	6	9	1	2	3	5
	21.10.21 ~22.01.20	21.07.21 ~22.01.20	21.04.21 ~22.01.20	21.01.21 ~22.01.20	20.01.21 ~22.01.20	19.01.21 ~22.01.20	17.01.21 ~22.01.20
	4.16	10.57	10.08	22.06	25.85	53.73	62.12
	3.29	6.25	9.81	18.60	16.92	41.22	47.95
	0.87	4.32	0.27	3.46	8.93	12.52	14.17
A	3.74	9.68	8.75	20.13	21.89	46.58	49.71
	0.45	3.43	-1.06	1.53	4.96	5.37	1.76
A-e	3.83	9.87	9.04	20.56	22.75	48.12	52.34
	0.54	3.62	-0.77	1.96	5.83	6.91	4.39
S	3.87	9.94	9.14	20.71	23.06	48.66	53.22
	0.58	3.69	-0.67	2.10	6.14	7.45	5.27
C1	3.59	9.35	-	-	-	-	-
	0.30	3.10	-	-	-	-	-
C4	3.75	9.69	8.76	20.15	21.93	46.65	-
	0.46	3.43	-1.05	1.55	5.01	5.43	-
C-e	3.80	9.79	8.92	20.38	22.40	47.49	51.24
	0.51	3.54	-0.89	1.78	5.48	6.28	3.29
C-P	3.69	9.58	8.59	19.90	21.44	45.77	48.30
	0.41	3.32	-1.21	1.30	4.51	4.55	0.35
C-Pe	3.81	9.82	8.96	20.44	22.51	47.69	51.58
	0.52	3.57	-0.85	1.84	5.59	6.47	3.63
S-P	3.91	10.02	9.26	20.88	23.39	49.15	53.87
	0.62	3.77	-0.54	2.28	6.47	7.93	5.93
P	3.73	9.65	8.71	20.08	21.78	46.38	49.35
	0.44	3.40	-1.10	1.48	4.86	5.17	1.40
Pe	3.83	9.88	-	-	-	-	-
	0.54	3.63	-	-	-	-	-

MSCI Europe Index TRN(EUR) 90% + MMI Call 10%

)

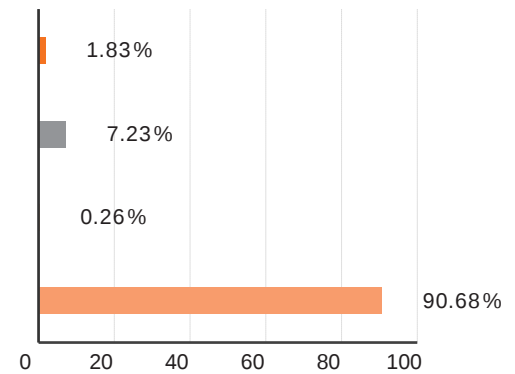
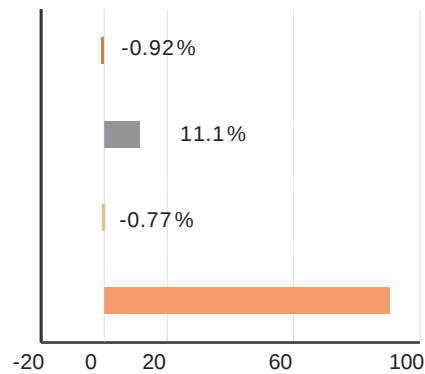
(H)III(-)

C1

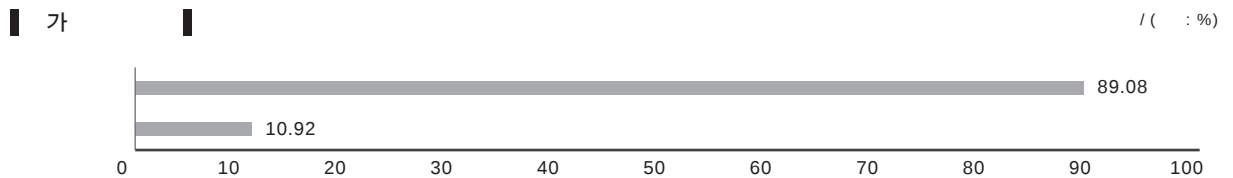
2019.12.26 ~ 2021.06.07

03

가 가
가



									() : / (: , %)		
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	141	-12	129
	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.10)	(-0.92)	(10.18)
EUR	-	-	-	1,152	-	-10	-	-	-	-	1,142
	-	-	-	(90.58)	-	(-0.77)	-	-	-	-	(89.82)
	-	-	-	1,152	-	-10	-	-	141	-12	1,272
	-	-	-	(90.58)	-	(-0.77)	-	-	(11.10)	(-0.92)	(100.00)



			(: %,)
70%-100%	88.13	-	24,735,609
가 70% (100%)			

?

가

가

- () : 가 ,
- () : 가 ,

환헤지비용 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.

(: , , %)							
/				가		가	
HSBC	_FXC	EUR	2022-03-04	1	1,007	998	-

10 , 5%							
1%							

(: , , %)							
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR(EUR)							
JP Morgan				957	1,152	90.58	

(: , , %)							
/				가 ()		가 ()	
HSBC	_FXC	EUR	2022.03.04	1	1,007	998	-

(: , , %)							
HSBC() -							
141				0.92		11.1	

.(http://dis.kofia.or.kr)

04

(: , , %)			
(A)		(B)	(=B/A*100(%))
-	-	-	-

05

(: , ,)				
가		()		
14	522	-	-	2118001274

3	
2018.08.31 ~ 2019.04.15	
2019.04.16 ~ 2020.02.13	
2020.02.14 ~ 2021.10.12	
2021.10.13 ~ 2022.01.20	

(http://dis.kofia.or.kr)

06

				(: , %)	
		0.00	-	0.00	-
(-)		0.00	-	0.00	-
		0.01	-	0.01	-
(H)II(-)		0.00	-	0.00	-
A		1.61	-	1.62	-
		1.61	-	1.62	-
A-e		1.26	-	1.26	-
		1.26	-	1.26	-
S		1.14	-	1.14	-
		1.14	-	1.14	-
C1		2.21	-	2.21	-
		2.21	-	2.21	-
C4		1.60	-	1.61	-
		1.60	-	1.61	-
C-e		1.41	-	1.41	-
		1.41	-	1.41	-
C-P		1.80	-	1.81	-
		1.80	-	1.80	-
C-Pe		1.36	-	1.37	-
		1.36	-	1.36	-
S-P		0.99	-	0.99	-
		0.98	-	0.98	-
P		1.66	-	1.67	-
		1.66	-	1.67	-
Pe		1.23	-	1.23	-
		1.27	-	1.27	-
		(-)		가	
		(-)		가	
		가			

				(: , %)	
		3.37	0.21	2.93	0.21
A	A	1.09	0.18	0.92	0.18
	A-e	0.13	0.09	0.14	0.09
	C-P	0.03	0.23	0.02	0.23
	C-Pe	0.31	0.11	0.18	0.11
	C-e	0.10	0.13	0.09	0.13
	C1	0.07	0.33	0.09	0.33
	C4	0.03	0.18	0.03	0.18
	P	0.76	0.19	0.74	0.19
	Pe	0.00	0.09	0.00	0.09
	S	0.00	0.06	0.00	0.06
	S-P	0.00	0.04	0.00	0.04
		0.16	0.01	0.14	0.01
		0.08	0.01	0.07	0.01
		6.13	0.45	5.37	0.39
		0.02	0.00	0.02	0.00
			0.00		0.00
			0.00		0.00
			0.00		0.00
			0.00		0.00

()

1

1

(Due Diligence)

1

	3	6	9	1
	-	-	-	-
	-	-	-	-

1 : 가 가 가 4-59