[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B22-0167호 (심의일 : 2022.3.28)

자산운용보고서

한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)

운용기간
2021.11.21~ 2022.02.20



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
9. 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(펀드판매),한화투자증권 외 2개]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 → 자산운용보고서	http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴 → 펀드공시 → 펀드공시검색 → 보고서유형 → 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	-12.29	-3.91	-2.39	40.52	58.29
비교지수대비성과	-7.74	-5.64	-1.85	22.39	34.12

- 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

인플레이션, 지정학적 이슈로 부진했던 글로벌 시장

이번 분기 (2021-11-21~2022-02-20) 닛케이 및 토픽스 지수는 각각 -8.8%, -5.9% 하락했습니다. 바이러스 확산과 테이퍼링(점진적 자산매입축소) 및 금리상승 부담과 더불어 동유럽 지역의 지정학적 리스크까지 확산되면서 글로벌 주식시장에 어려움이 지속되고 있습니다. 11월 일본 시장은 제조업 공급망 괴리와 인플레이션 우려로 하락했던 반면 12월은 오미크론 바이러스로 인한 우려가 해소되면서 반등했습니다. 일본은 유럽을 포함한 글로벌 선진국 대비 바이러스가 안정적으로 통제되는 모습을 보였으나, 1월 확진자 수가 급격하게 확산되면서 경제활동이 다시 위축될 수밖에 없었습니다. 더불어 해가 바뀐 이후 조기 금리 인상이 구체적으로 언급되기 시작하며 시장 변동성이 확대되었고, 미 기술주 위주의 급락과 함께 일본 시장도 밸류에이션(가치평가)이 높았던 성장 종목들이 크게 조정을 받기 시작했습니다. 특히 반도체 부품, 장비, 공장자동화, 로봇 등 차세대 산업에 관여하는 기업을 중심으로 성장했던 일본 시장 또한 유동성 축소 우려와 위험자산 회피 심리로 움직이는 매도세를 피할 수 없었습니다. 해상 운임 상승으로 해상운송지수는 급격하게 상승했고, 광업, 철강, 은행 업종이 강세를 보인 반면 가전제품, 서비스, 정밀기기 등 일본 산업을 지탱하는 주요 업종의 성과가 부진했습니다.

펀드는 -12.2% 하락하여 -4.5% 하락한 비교지수 성과를 하회했습니다. 펀드에서 보유한 손해보험사, 대형 은행 그룹이 장기금리 상승과 함께 상승했던 것이 펀드 성과를 일부 방어했습니다. 그러나 진단시약, 온라인 채용 서비스 등 팬더믹 상황에서 주가가 크게 올랐던 종목과 향후 성장성에 대한 기대감으로 밸류에이션 부담이 높아진 종목들이 조정을 받으면서 크게 하락한 것이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다.

02 운용계획

성장 포트폴리오에 어려운 환경은 지속

러시아의 우크라이나 침공 이후 3월 현재 글로벌 증시 하락이 지속되고 있습니다. 미국, 유럽을 포함한 글로벌 선진국들이 러시아에 대한 강력한 제재를 시행하는 등 러시아를 저지하기 위한 조치에 나섰음에도 불구하고 전쟁이 단기간에 마무리 될 가능성이 낮은 것으로 보입니다. 그러나 4분기 일본 상장 기업들의 실적은 효과적인 비용 감축의 효과로 인해 예상보다 강세를 보이는 등 개별 기업들의 펀더멘탈은 견고하다고 보고 있습니다. 일본 내 바이러스 확진자 수가 감소세를 보이는 것과 최근 실적발표와 함께 일본 주요 기업들이 공격적인 자사주 매입 계획을 발표한 것 또한 긍정적인 요인입니다.

한편 미 연준의 금리 인상과 함께 인플레이션 부담이 심화되는 등 성장 전략을 채택하는 펀드에 어려운 환경이 지속되고 있습니다. 최근 지속적으로 상승하고 있는 에너지, 소재 업종이 펀드에 편입되어 있지

않은 것 또한 상대성과를 제한하는 요인이기도 합니다. 금리 인상을 비롯하여 단기적으로는 성장 전략을 채택하는 동 펀드 성과의 어려움이 불가피한 상황이지만, 밸류에이션 부담이 높은 종목에 대한 노출도를 낮추는 등 성과를 방어하기 위한 노력을 지속하고 있습니다. 주식시장의 전반적인 부진이 예상되는 현 시장 상황에서 하락을 방어함과 동시에 시장의 부진과 관계 없이 중장기적 성장을 유지할 수 있는 종목 발굴에 집중하며, 방어 포트폴리오 구축에 최선의 노력을 기울이겠습니다.

- 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	2021.11.21 ~ 2022.02.20	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	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 조정합니다. - 일본주식에 대한 투자는 포트폴리오 및 리서치 자문을 일본 금융그룹인 Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG)의 자산운용 전문 계열사인 Mitsubishi UFJ Trust & Banking(MUTB)에게서 받고 있으며 추후 변동될 수 있습니다. - 펀더멘탈에 기반한 Bottom-up 리서치를 통해 섹터별 우량 종목을 발굴하고 장기적인 투자를 지향합니다.		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

1) 이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 일본 주식시장에 상장되어 있는 주식 등에 투자하며, 철저한 리서치를 바탕으로 종목선정을 통해 초과수익을 추구합니다.

2) 환위험 헤지 전략: 원화로 표시되는 당해 투자신탁의 투자금액이 외화표시 자산에 투자되기 때문에 투자자산의 표시통화 대비 원화의 환율변동위험을 헤지하기 위해서, 파생상품을 이용한 헤지목적의 거래(목표 헷지비율은 환헷지가 가능한 외화자산의 70% 이상이며 100%를 초과할 수 있음)를 실시할 예정입니다.

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	3,273	2,808	-14.21
부채총액	-	57	0.00
순자산총액	3,273	2,751	-15.95

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	1,436.12	1,259.64	-12.29
종류 A	1,101.03	961.78	-12.65
종류 C	1,096.55	956.59	-12.76
종류 C-F	1,778.80	1,556.30	-12.51
종류 S	1,783.65	1,559.19	-12.58

- 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
2022-02-21	26	2,184	1,259.64	1,247.84

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	21.11.21 ~22.02.20	21.08.21 ~22.02.20	21.05.21 ~22.02.20	21.02.21 ~22.02.20	20.02.21 ~22.02.20	19.02.21 ~22.02.20	17.02.21 ~22.02.20
운용펀드	-12.29	-3.91	4.25	-2.39	24.93	40.52	58.29
비교지수	-4.55	1.74	1.18	-0.54	13.45	18.13	24.17
비교지수대비성과	-7.74	-5.64	3.07	-1.85	11.48	22.39	34.12
종류별 현황							
종류 A	-12.65	-4.66	3.06	-3.87	21.29	34.41	46.94
비교지수대비성과	-8.10	-6.39	1.88	-3.33	7.84	16.28	22.77
종류 C	-12.76	-4.90	2.68	-4.34	20.13	32.48	43.43
비교지수대비성과	-8.21	-6.63	1.50	-3.80	6.68	14.35	19.25
종류 C-F	-12.51	-4.37	3.52	-3.30	22.68	36.74	51.23
비교지수대비성과	-7.96	-6.10	2.34	-2.76	9.23	18.61	27.06
종류 S	-12.58	-4.53	3.27	-3.61	21.92	35.46	48.87
비교지수대비성과	-8.03	-6.26	2.09	-3.07	8.47	17.33	24.70

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

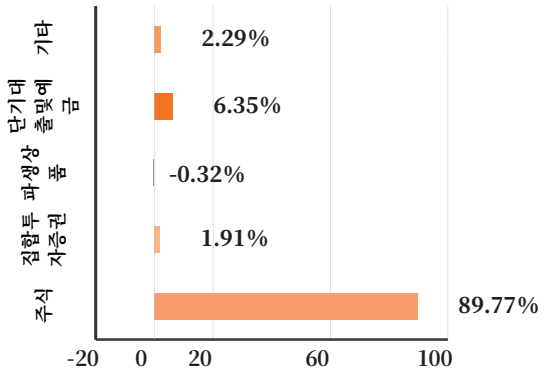
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

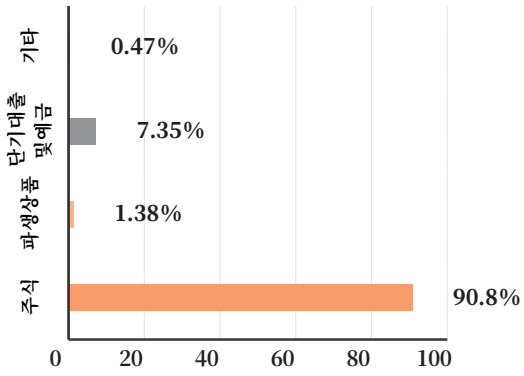
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



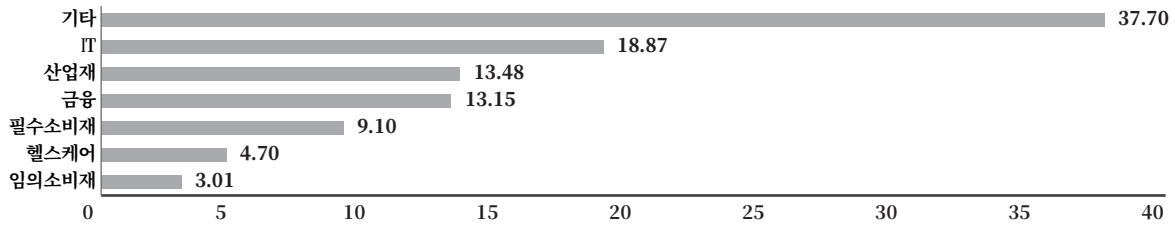
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46	64	111
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.65)	(2.29)	(3.94)
JPY	2,520	-	-	54	-	-9	-	-	-	132	-	2,697
	(89.77)	-	-	(1.91)	-	(-0.32)	-	-	-	(4.70)	-	(96.05)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	2,520	-	-	54	-	-9	-	-	-	178	64	2,808
	(89.77)	-	-	(1.91)	-	(-0.32)	-	-	-	(6.35)	(2.29)	(100.00)

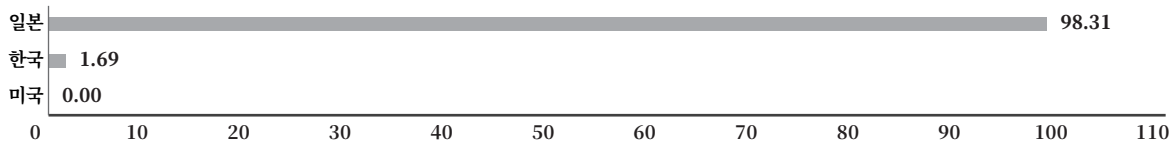
업종별 투자비중 - 해외주식

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	95.67	-	-8,916,521

목표 헷지비율은 환헷지가 가능한 외화자산의 70% 이상이며 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.

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.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	HSBC은행_FXC	JPY	매도	2022-03-11	250	2,588	2,597	-

- 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
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.(JPY)	2,500	183	6.53	일본/Others
Hitachi Ltd(JPY)	2,600	166	5.91	일본/IT
SUMITOMO MITSUI FINA(JPY)	3,300	148	5.27	일본/금융
FUJIFILM Holdings Corp(JPY)	1,600	127	4.52	일본/Technology
DENSO CORP.(JPY)	1,300	115	4.1	일본/임의소비재
Nidec Corp(JPY)	1,000	104	3.72	일본/산업재
Hoya Corp(JPY)	640	103	3.66	일본/IT
Unicharm Corp(JPY)	2,300	101	3.61	일본/필수소비재
Nomura Research Institute Ltd(JPY)	2,500	98	3.5	일본/Technology

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(JPY)		132			-

- 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	
조은지	운용전문인력	14	497	-	-	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
2018.08.31 ~ 2019.04.15	신동혁
2019.04.16 ~ 2021.03.11	권재형
2021.03.11 ~ 2022.02.20	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.

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
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	전기	0.06	0.05	0.06	0.05
	당기	0.08	0.08	0.08	0.08
종류A	전기	1.50	-	1.56	0.05
	당기	1.50	-	1.58	0.08
종류C	전기	1.99	-	2.05	0.05
	당기	1.99	-	2.07	0.08
종류C-F	전기	0.92	-	0.98	0.05
	당기	0.92	-	1.00	0.08
종류S	전기	1.24	-	1.29	0.04
	당기	1.24	-	1.31	0.07

- 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		6.58	0.21	6.25	0.21
판매회사	종류A	2.20	0.15	2.07	0.15
	종류C	0.75	0.28	0.64	0.28
	종류C-F	0.11	0.01	0.10	0.01
	종류S	0.06	0.09	0.07	0.09
신탁업자		0.32	0.01	0.30	0.01
일반사무관리회사		0.24	0.01	0.23	0.01
보수합계		**10.26**	**0.34**	**9.67**	**0.32**
기타비용		0.50	0.02	0.60	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.43	0.01	0.57	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.43**	**0.01**	**0.57**	**0.02**
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 투자자산 매매내역

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

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
3,410	296	5,850	360	12.95	51.36

- 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: %)

2021.02.21 ~ 2021.05.20	2021.05.21 ~ 2021.08.20	2021.08.21 ~ 2021.11.20
7.47	10.30	9.14

- 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.

08 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 일본 상장주식 등에 투자하므로 이들 지역의 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

- 환율변동위험: 외국 주식 등 외화자산은 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동에 노출됩니다. 이 투자신탁은 외국통화(주로 일본 엔화)로 해외자산에 투자하기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 환율변동위험을 방지하기 위하여 환헷지를 실시합니다.
외화자산의 환율변동위험에 대해서 한국원화간 선물환 계약 등을 통해 환위험을 헷지하는 것을 목표로 하며(목표 환헷지 비율은 환헷지 가능 순자산의 70%이상이며 100%를 초과할 수도 있음) 기타 환헷지 수단이 없는 현지통화로 표시된 자산에 대해서는 환헷지를 하지 않습니다. 그러나 포트폴리오의 변경 외환시장의 상황 등에 따라 실제 헷지비율은 이와 상이할 수 있습니다.
또한 동 투자신탁은 추가형, 개방형 투자신탁으로서 이러한 전략으로도 외화 표시자산에 대한 환위험을 완전히 제거할 수는 없으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정 해지, 환헷지 수단이 없는 통화의 경우 등의 경우에는 효율적 환헷지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외화자산과 환헷지 목적으로 투자한 파생상품의 평가반영 시점이 상이한 경우 헷지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다. 반대로 투자대상 국가의 경제성장 등으로 인하여 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있지만 환헷지를 실시할 경우 오히려 이러한 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한 환헷지를 실시할 경우 환헷지 계약 만기 후 재계약(roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헷지 손실이 발생할 수 있으며 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다.

- 파생상품투자위험: 파생상품(선물 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출됩니다.

- 국가위험: 이 투자신탁은 일본의 주식시장에서 거래되는 주식에 주로 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 많이 노출이 되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며 외국인에 대한 투자제한 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다.

- 해외투자자문업자 변경위험: 집합투자업자는 투자신탁재산의 효율적인 운용을 위하여 필요하다고 판단되는 경우 해외투자자문업자와의 계약을 해지할 수 있으며 다른 해외투자자문업자로 자문계약을 변경할 수 있습니다.

운용 관련 주요 위험 관리 방안 |

- 위험관리체계: 위험관리위원회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 수립 및 변경하며 자산별 펀드별 투자 가이드라인을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별 펀드별 거래한도 및 투자한도 또는 손실한도 준수 여부를 점검하며 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정하고 관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험 기준지수 대비 성과 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며 필요한 경우 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 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.

09 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭 | 한화재팬코아증권투자신탁1호(주식) 종류C-F

(단위: 백만원, %)

투자금액	수익률
1,000	6.85

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