

# 한화

## 중국본토증권

### 자투자신탁 H(주식)

펀드 수익률 기준일 : 2025.10.29, 설정일자 : 2008.07.30

3개월	1년	설정이후
25.98%	35.77%	220.96%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2025.10.29, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	25.98	38.71	35.77	44.58	2.56
비교지수 대비성과	13.85	17.08	18.93	16.93	1.54
비교지수	12.13	21.63	16.84	27.65	1.02

※ 비교지수(벤치마크) : CSI300(T-1) X 90% + MMI\_CALL X 10%

※ 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.

▶ 운용경과

이번 분기 중국 본토 증시는 미·중 관세 유예가 90일 연장되고 대내외 자금 유입이 확대되었으며, 2분기 기업들의 개선된 실적과 AI·반도체 모멘텀이 맞물리면서 상승하였습니다. 2분기 GDP는 +5.2%로 견조하게 발표되었고, 7월부터 정부가 '내생 경쟁 반대' 기조를 강조하며 공급 측 개혁 기대감을 키우면서 소재 및 전자재 섹터의 순환매를 이끌었습니다. 8월 11일 미·중 관세 유예가 90일 추가 연장되며 대외 불확실성이 크게 완화되었고, 정부가 AI 발전 로드맵과 주요 도시의 부동산 규제 완화를 연이어 발표하면서 기술주·소재 등 시클리컬 업종 전반에 걸쳐 강력한 랠리를 촉발했습니다. 다만, 분기말 미·중 갈등이 재차 확산되면서 변동성이 확대되었으며 분기 중 큰폭의 상승세를 보였던 기술주 섹터 위주로 조정을 겪으며 상승폭을 일부 반납하였습니다.

기업들의 2분기 실적에서 확인된 바와 같이, 중국의 AI 산업을 선점하기 위한 Alibaba, Tencent, ByteDance, Baidu 등 클라우드 서비스 기업들의 AI 관련 Capex는 연초 약속대로 집행되고 있으며, 이는 미국 빅테크 전체 Capex의 1/4 수준에 해당하는 큰 규모입니다. 이러한 투자로 AI 데이터센터 광모듈, PCB, 전력설비, 디젤 엔진, 액침 냉각 등 AI 서플라이체인 기업들의 실적이 개선되었고, EPS와 밸류에이션이 동반 상승하면서 해당 기업들의 주가가 큰 폭으로 상승했습니다. 포트폴리오 측면에서는 보유 중인 IT·산업재·헬스케어 종목들이 상승하며 펀드 성과에 기여한 반면, 필수소비재와 유틸리티 종목들은 하락하며 성과에 부정적으로 작용했습니다. 분기 내 초과 성과는 주로 금융과 에너지 업종에 대한 언더웨이트 자산 배분 효과와 IT·산업재·헬스케어 업종의 종목 선별 효과에서 발생했습니다. 종목별로 보면 Zhongji Innolight(AI 광모듈), Foxconn Industrial(AI 서버), Hygon Information(국산 CPU/GPU), Weichai Heavy Industry(AI 데이터센터용 디젤 엔진), Shenzhen Envicool(AI 액침 냉각), Innovent Biologics(혁신 신약), Sino Biopharmaceutical(혁신 신약) 등이 상승하며 초과 성과에 기여했습니다. 또한 Tesla 서플라이체인에 속한 로봇 기업들도 2분기 양호한 실적과 내년 휴머노이드 로봇 초기 양산 계획 기대감 속에 상승했습니다. 헬스케어 종목들은 글로벌 빅파마와의 라이선스 아웃 계약 체결 및 신약의 긍정적인 임상 실험 결과 발표가 호재로 작용하면서 주가가 상승해 성과에 기여했습니다.

분기 중 펀드는 중국 정부의 AI 및 반도체 전략 수혜가 예상되는 Hygon Information, Zhongji Innolight, Naura Technology 등의 비중을 상향한 반면, 에너지·소재·금융·소비재 에서 다양한 종목을 차익실현하며 포트폴리오를 변경하였습니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

10월 말, 미국의 트럼프 대통령과 중국의 시진핑 주석이 APEC 기간 중 6년 만에 정상회담을 가졌습니다. 비록 기존 말레이시아 미·중 고위급 회담과 비교해 큰 차별점이 없어 '빅딜'로 보기는 어렵지만, 양국은 관세 인하와 함께 희토류 수출 통제, BIS 기술 수출 통제 등 일련의 적대적 조치에 대해 1년간 유예하기로 합의했습니다. 또한 내년 4월 트럼프 대통령의 방중과 이후 시진핑 주석의 방미를 약속하며 기존의 '냉전(Cold War)' 국면이 '냉평화(Cold Peace)'로 전환되었습니다. 이로써 미·중 갈등이 증시에 미치는 영향은 상당 부분 완화되었고, 향후 증시는 제15차 5개년 계획의 정책 실행 및 이행 정도에 주목할 것으로 예상됩니다. 10월 20~23일 진행된 4중전화에서는 제15차 5개년 계획 제정과 관련된 건의가 있었으며, 질적 성장, 기술 자립·자강, 민생 및 내수 개선, 국가안보 강화 등 7가지 핵심 목표가 제시되었습니다. 2035년까지 1인당 GDP를 중진국 수준으로 끌어올린다는 장기 비전도 함께 발표되었습니다. 첫순위에 과학기술의 발전과 기술 자립을 놓았고 소비는 후순위였습니다. 전반적으로 시장 예상과 부합했으며, AI, 로봇, 반도체 등 첨단 산업 분야가 이어지는 5년간 지속하여 주요한 섹터임을 볼 수 있습니다. 펀드는 8~9월 Tech 섹터로 성과를 내었고 현시점에도 Tech 섹터 (AI 서버용 GPU, PCB, 액침 냉각, AIDC

전원, 반도체 장비, 산업용 로봇 등)의 중장기적인 전망을 좋게 보지만, 현재 경기가 개선이 눈에 띄는 업종인 “과열 경쟁 방지” 섹터의 포지션을 늘리며 포트폴리오의 새로운 수익 원으로 삼고 있습니다. 이 투자 기회는 주로 배터리 서플라이체인, ESS, 태양광, 석탄, 화공 업종 내에서 나타나고 있습니다. 2025년 3분기부터 정부의 가이드라인에 따라 가격 인하 경쟁이 중단되고 일부 생산능력이 조정되면서, 상품·제품 가격이 상승하였으며 3분기 실적에서 이미 이러한 흐름이 확인된 기업들도 등장했습니다. 이처럼 경기 개선이 빠르게 진행되는 업종들은 연말부터 내년 1분기까지 증시의 주요 투자 흐름 중 하나가 될 것으로 예상됩니다.

중국 증시는 우호적인 매크로 환경이 지속될 것으로 예상됩니다. 펀더멘탈을 볼 때, 경제지표의 개선은 여전히 뚜렷하지 않은 가운데 소비자 물가는 부진한 흐름을 보이고 있어, 보조금을 포함한 소비 진작 정책이 경기가 좋아질 때까지 이어질 것으로 예상됩니다. 한편, 대외 요인 측면에서도, 9월에 이어 10월에도 연준의 금리 인하가 현실화되었고 12월에는 QT 종료 예정되어 있습니다. 이는 인민은행의 추가 금리 인하 여력을 높이며 유동성 완화 기조의 지속을 기대하게 합니다. 내년에도 중국 증시는 풍부한 유동성을 바탕으로 경기 개선 섹터 중심의 섹터 로테이션이 이어지며 상승세를 유지할 것으로 전망됩니다.

펀드는 지속하여 중국 정부의 추가 부양책, 미·중 관세 협의 진척 상황, 글로벌 인플레이션 추이, 주요 국가의 상호 관세 대응책, 지정학적 리스크 등을 면밀히 모니터링하면서 리스크 관리에 집중하고, 동시에 기업 본연의 경쟁력과 지속 가능성에 초점을 맞춰 우량 기업 발굴을 지속할 계획입니다.

펀드매니저 | 박성걸

※ 상기 운용계획 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고 자료입니다. 이는 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 투자 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

# Contents

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력현황
5. 비용 현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구 투자현황
8. 주요 위험 현황 및 관리방안
9. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

## 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]을 적용 받습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 [한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [DB증권, KB증권, NH투자증권 외 28개]을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- \* 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로, 투자자계좌 상세 내역과 상이할 수 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 가입하신 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일시스템을 통해 확인하실 수 있습니다.

# 1 펀드의 개요

▶ **기본정보** 펀드의 종류, 설정일, 운용기간, 특징 등 펀드의 기본정보 사항입니다.

<b>펀드 명칭</b>	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식)	
<b>펀드의 종류</b>	투자신탁증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
<b>투자위험등급</b>	2등급(높은위험)	
<b>고난도 펀드</b>	해당하지 않음	
<b>최초설정일</b>	2008.07.30	
<b>운용기간</b>	2025.07.30 ~ 2025.10.29	
<b>존속기간</b>	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
<b>레버리지(차입 등)한도</b>	해당사항 없음	
<b>자산운용회사</b>	한화자산운용	
<b>펀드재산보관회사</b>	국민은행	
<b>판매회사</b>	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)	
<b>일반사무관리회사</b>	하나펀드서비스	
<b>펀드특징</b>	이 펀드는 중국 A-share, 헬스케어 관련 중국 기업 주식에 주로 투자하는 모펀드의 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.	
	종류(클래스)	금융투자협회코드
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류A	86358
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류A-e	BI522
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C-P(연금저축)	BC754
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C-Pe(연금저축)	BV388
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C-RP(퇴직연금)	BX578
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C-RPe(퇴직연금)	BX579
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C-e	86681
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C-w	BC749
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C1	86359
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C2	99147
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C3	99148
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C4	99149
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류C5	99150
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류S	AQ566
	한화중국본토증권 자투자신탁 H(주식) 종류S-P(연금저축)	BC756

▶ **펀드구성** 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화중국본토증권 모투자신탁(주식)	93.76
한화차이나셀렉트헬스케어증권 모투자신탁(주식)	6.24

※ 상기 표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다. 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ **재산현황** 펀드의 당기말 및 전기말 재산현황과 기준가격 현황입니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	96,487	117,376	21.65
부채 총액 (B)	473	399	-15.63
순자산 총액 (C=A-B)	96,015	116,977	21.83
발행 수익증권 총 수 (D)	76,960	85,131	10.62
기준가격 (E=C/D*1000)	1,247.60	1,374.09	25.98
종류(Class)별 현황			
종류 A	1,125.80	1,256.95	25.46
종류 A-e	1,085.80	1,256.05	25.60
종류 C-P	1,195.20	1,328.34	25.64
종류 C-Pe	1,024.21	1,256.86	25.69
종류 C-RP	906.92	1,139.52	25.65
종류 C-RPe	917.04	1,152.61	25.69
종류 C-e	1,107.89	1,254.30	25.43
종류 C-w	1,143.56	1,313.72	25.75
종류 C1	1,079.15	1,252.98	25.30
종류 C2	1,245.44	1,393.02	25.34
종류 C3	2,000.00	1,248.23	-6.38
종류 C4	1,113.90	1,288.33	25.56
종류 C5	1,117.39	1,274.29	25.43
종류 S	1,177.40	1,308.05	25.65
종류 S-P	1,140.56	1,265.67	25.69

※ 자산, 부채, 순자산은 운용펀드 기준입니다.  
 ※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ **펀드 투자전략** 펀드의 주요 투자 전략입니다.

- 적극적 운용
  - 중장기적 관점에서 지속 성장 가능 테마 및 아이디어 발굴을 통한 선취 매매
  - 기본적 분석에 따른 철저한 실적 중심의 투자
  - 중장기적 투자를 통한 매매 비용 절감으로 성과 제고
- 업종 배분에서의 집중 및 포트폴리오 베타 조절을 통한 유연한 운용전략 구사
  - 업종별 또는 테마별 지속성장 가능 선도기업, 내수 우량주, 성장주 및 실적 또는 가격 대비 저평가주 위주의 포트폴리오 구성
  - 중국 성장 견인 섹터와 정책 수혜업종 내 우수기업 발굴
  - 시장 방향성에 따른 포트폴리오 베타 조절
- 종목별 분산된 포트폴리오로 투자위험 분산 및 리스크 관리 강화
  - 종목별 고른 분산 투자 지향
  - 30~50개 종목의 심층분석을 바탕으로 종목별 관리능력 제고
  - 내부 투자지침, 투자 프로세스 수립, 자체 운용행위 감시기준 마련을 통한 리스크 관리 강화

※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

# 2 수익률현황

▶ **기간(누적) 수익률** 펀드의 각 기간별 수익률입니다.

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	25.98	38.71	39.39	35.77	62.85	44.58	2.56
비교지수 대비 성과	13.85	17.08	18.26	18.93	31.97	16.93	1.54
비교지수	12.13	21.63	21.13	16.84	30.88	27.65	1.02
종류(Class)별 현황							
종류 A	25.46	37.56	37.63	33.44	57.29	37.13	-6.26

종류 A-e	25.60	37.88	38.12	34.09	58.83	39.18	-3.87
종류 C-P	25.64	37.95	38.22	34.22	59.14	39.60	-3.38
종류 C-Pe	25.69	38.06	38.39	34.45	59.70	40.34	-2.50
종류 C-RP	25.65	37.98	38.26	34.27	59.26	39.76	-3.19
종류 C-RPe	25.69	38.07	38.40	34.46	59.73	40.38	-2.45
종류 C-e	25.43	37.50	37.53	33.31	56.98	36.73	-6.73
종류 C-w	25.75	38.21	38.62	34.74	60.40	41.28	-1.39
종류 C1	25.30	37.22	37.11	32.78	55.78	35.16	-8.54
종류 C2	25.34	37.31	37.27	33.03	10.90	-3.70	-34.71
종류 C3	-6.38	87.23	89.74	83.82	116.05	87.80	27.58
종류 C4	25.56	37.79	37.78	33.52	57.08	36.68	-6.96
종류 C5	25.43	37.50	37.53	33.31	56.98	36.73	-6.73
종류 S	25.65	37.98	38.27	34.28	59.30	39.80	-3.14
종류 S-P	25.69	38.08	38.42	34.48	59.76	40.43	-2.40

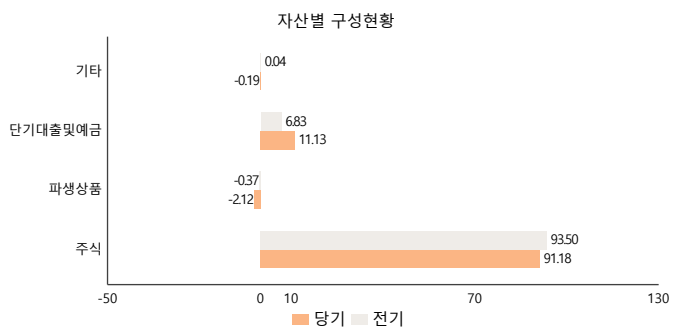
※ 비교지수(벤치마크) : CSI300(T-1) X 90% + MMI\_CALL X 10%  
 ※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

### 3 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

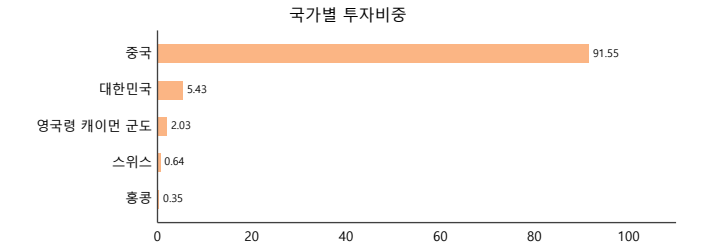
펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다.  
 자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구  
 성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서  
 산출한 것입니다.

통화구분 (원율)	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물	기타			
CNH (201.67)	2,072	0	0	0	0	-2,387	0	0	0	226	0	-89
	1.77	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.03	0.00	0.00	0.00	0.19	0.00	-0.08
CNY (201.63)	100,365	0	0	0	0	0	0	0	0	5,993	0	106,358
	85.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.11	0.00	90.61
HKD (184.25)	4,592	0	0	0	0	-104	0	0	0	104	10	4,603
	3.91	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.09	0.00	0.00	0.00	0.09	0.01	3.92
USD (1,431.70)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,740	-236	6,504
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.74	-0.20	5.54
합계	107,029	0	0	0	0	-2,491	0	0	0	13,064	-226	117,376
	91.18	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.12	0.00	0.00	0.00	11.13	-0.19	100.00



#### ▶ 국가별 투자비중

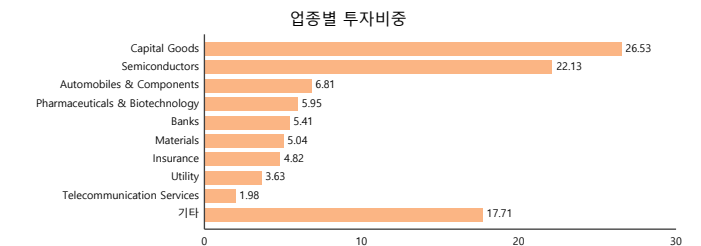
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	중국	91.55	6		
2	대한민국	5.43	7		
3	영국령 케이먼 군도	2.03	8		
4	스위스	0.64	9		
5	홍콩	0.35	10		



※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간의 차이가 발생할 수 있습니다.  
 ※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

#### ▶ 업종별 투자비중

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Capital Goods	26.53	6	Materials	5.04
2	Semiconductors	22.13	7	Insurance	4.82
3	Automobiles & Components	6.81	8	Utility	3.63
4	Pharmaceuticals & Biotechnology	5.95	9	Telecommunication Services	1.98
5	Banks	5.41	10	기타	17.71



※ 위 업종구분은 한국거래소 / Bloomberg / GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.  
 위 업종구분은 주식총자산 대비 비중입니다.

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지 비율 및 환헤지 관련 투자 내역 등을 보여줍니다. (단위:%)

(단위:%)

환헤지란?	환헤지는 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.
펀드 수익률에 미치는 영향	- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환평가손실이 발행하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지손실이 발생합니다.
환헤지 비용 및 환헤지로 인한 손익	환헤지를 위한 거래 비용은 계약한율에 포함되어 선물환 거래가 이루어지므로 환헤지 비용만을 별도로 계산하지는 않습니다. 환헤지를 위한 선물환 계약의 손익은 환율의 상승/하락으로 인한 외화표시자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 말합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	외화표시 자산의 70% 이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	76.08

※ 펀드의 설정과 해지, 보유자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 해지비용은 목표환헤지비율과 상이할 수 있습니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

■ 장외파생상품 (단위: 계약, 백만원)

종목명	거래 상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약수	평가금액
FWD KRW/CNH 251120	HSBC Bank	CNH	매도	2025.11.20	37,169	35,601
FWD KRW/CNH 260123	HSBC Bank	CNH	매도	2026.01.23	21,401	21,282
FWD KRW/CNH 251219	BNY MELLON	CNH	매도	2025.12.19	20,932	20,233
FWD KRW/HKD 251219	한국씨티은행	HKD	매도	2025.12.19	1,832	1,768
FWD KRW/HKD 260123	BNY MELLON	HKD	매도	2026.01.23	1,357	1,353
FWD KRW/HKD 251120	BNY MELLON	HKD	매도	2025.11.20	1,069	1,032

▶ 투자대상 상위 10 자산 (단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	Contemporary Amperex Technology Co.,Ltd.	7.37
2	해외주식	Hygon Information Technology Co Ltd-A	5.92
3	예금	원화예금	5.74
4	해외주식	Cambricon Technologies Corporation Limited	5.42
5	단기상품	CNY Deposit	5.08
6	해외주식	Shenzhen Envicool Technology Co Ltd-A	4.85
7	해외주식	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	4.37
8	해외주식	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	4.21
9	해외주식	Shanjin International Gold Co Ltd-A	3.39
10	해외주식	CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	3.31

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://disc.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.  
※ 타운용사의 집합투자증권 등을 투자하는 경우 피투자펀드의 투자종목은 표기를 생략하고 있습니다.

▶ 주요 자산 보유 현황

펀드 자산 총액 기준 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과 종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역입니다.

■ 주식 (단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	111,021	8,651	7.37	중국	CNY	기타(해외주식)	
HYGON INFORMATION TECHNOLOGY-A	140,286	6,951	5.92	중국	CNY	기타(해외주식)	
Cambricon Technologies	21,357	6,367	5.42	중국	CNY	기타(해외주식)	
SHENZHEN ENVICOOL TECHNOLOGY	374,828	5,689	4.85	중국	CNY	기타(해외주식)	
선그로우 파워 서플라이	153,387	5,130	4.37	중국	CNY	기타(해외주식)	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	47,802	4,945	4.21	중국	CNY	기타(해외주식)	
Yintai Gold	924,305	3,979	3.39	중국	CNY	기타(해외주식)	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	676,361	3,881	3.31	중국	CNY	기타(해외주식)	

※ 투자대상 상위10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식총수의 1% 초과 종목

■ 단기대출 및 예금 (단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자(만기일)	금액	금리	발행국가	통화
예금		2008.07.30	6,740	2.07	대한민국	KRW
외화예치금	국민은행	2024.08.16(2999.12.29)	5,964	0.00	중국	CNY

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4 투자운용전문인력현황

▶ 투자운용인력 펀드의 운용을 담당하는 펀드 매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

직위	성명	협회등록번호
책임	박성길	2115000873
운용중인 펀드 현황		
		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모
펀드개수	운용규모	펀드개수   운용규모
12	1,189	0   0
직위	성명	협회등록번호
부책임	고정희	2112000667
운용중인 펀드 현황		
		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모
펀드개수	운용규모	펀드개수   운용규모
10	1,763	0   0

※ '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ 투자운용인력 변경내역 최근 3년간의 펀드 매니저 변경 내역입니다.

구분	운용전문인력	기간
책임	박성길	2025.09.09 ~ 현재
책임	고정희	2020.12.16 ~ 2025.09.08
부책임	고정희	2025.09.09 ~ 현재
부책임	박성길	2022.03.17 ~ 2025.09.08

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이함에 따라 내용에 차이가 있을 수 있습니다.

## 5 비용현황

▶ **총보수, 비용비율** 펀드에서 부담하는 총보수비용비율과 매매 및 중개수수료 비율입니다. (단위: 연환산%)

구분	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 <sup>1)</sup> 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 <sup>2)</sup> 비용비율
운용펀드	전기	0.01	0.00	0.07	0.06
	당기	0.01	0.00	0.07	0.27
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.78	0.00	1.85	0.06
	당기	1.78	0.00	1.85	0.27
종류 A-e	전기	1.28	0.00	1.35	0.06
	당기	1.28	0.00	1.35	0.26
종류 C-P	전기	1.18	0.00	1.25	0.06
	당기	1.18	0.00	1.25	0.27
종류 C-Pe	전기	1.00	0.00	1.07	0.06
	당기	1.00	0.00	1.07	0.27
종류 C-RP	전기	1.14	0.00	1.21	0.06
	당기	1.14	0.00	1.21	0.27
종류 C-RPe	전기	0.99	0.00	1.06	0.06
	당기	0.99	0.00	1.06	0.26
종류 C-e	전기	1.88	0.00	1.95	0.06
	당기	1.88	0.00	1.95	0.27
종류 C-w	전기	0.78	0.00	0.85	0.06
	당기	0.78	0.00	0.85	0.26
종류 C1	전기	2.27	0.00	2.34	0.07
	당기	2.28	0.00	2.34	0.17
종류 C2	전기	2.17	0.00	2.24	0.06
	당기	2.17	0.00	2.24	0.26
종류 C3	전기	1.98	0.00	2.05	0.00
	당기	1.82	0.00	1.89	0.28
종류 C4	전기	1.97	0.00	2.04	0.02
	당기	1.57	0.00	1.64	0.18
종류 C5	전기	1.88	0.00	1.95	0.06
	당기	1.88	0.00	1.95	0.27
종류 S	전기	1.13	0.00	1.20	0.06
	당기	1.13	0.00	1.20	0.27
종류 S-P	전기	0.98	0.00	1.05	0.06
	당기	0.98	0.00	1.05	0.27

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 비용수준을 나타냅니다. 다른 집합 투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 추정치이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자기구 기타비용'은 알기 어려워 포함되지 않습니다.

※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 각 모펀드에 투자한 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

▶ **보수 및 비용 지급 현황** 이 펀드에서 부담한 보수, 기타비용, 매매 및 중개수수료 등입니다. (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율 <sup>1)</sup>	금액	비율 <sup>1)</sup>	
자산운용사	159.13	0.17	188.70	0.17	
판매회사	종류 A	115.06	0.25	135.32	0.25
	종류 A-e	5.99	0.12	7.49	0.13
	종류 C-P	10.39	0.10	12.16	0.10
	종류 C-Pe	2.06	0.05	2.39	0.06
	종류 C-RP	1.44	0.09	1.71	0.09
	종류 C-RPe	3.97	0.05	4.88	0.05
	종류 C-e	18.51	0.27	22.49	0.28
	종류 C-w	0.00	0.00	0.00	0.00
	종류 C1	0.02	0.37	0.06	0.38
	종류 C2	0.02	0.35	0.04	0.35
	종류 C3	0.00	0.32	0.00	0.30
	종류 C4	0.03	0.30	0.00	0.25
	종류 C5	17.42	0.27	20.45	0.28
종류 S	3.58	0.09	4.18	0.09	
종류 S-P	0.46	0.05	0.56	0.05	
펀드재산보관회사	13.84	0.01	16.41	0.02	
일반사무관리회사	6.92	0.01	8.20	0.01	
보수합계	358.84	0.39	425.04	0.39	
기타비용 <sup>2)</sup>	16.60	0.02	19.58	0.02	
매매, 중개 수수료	단순매매중개	13.94	0.02	73.00	0.07
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	13.94	0.02	73.00	0.07
증권거래세	4.97	0.01	25.73	0.02	

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평균) 대비 비율입니다.

2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

■ 이 외 기타 보수 및 비용

(단위: 연환산%)

성과보수	해당사항 없음
ESG 관련 평가 비용 등	해당사항 없음

## 6 투자자산매매내역

▶ **매매주식규모 및 회전율** 펀드의 매매량과 금액, 매매회전을입니다. (단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
한화중국본토증권모투자신탁(주식)	2878600	31,959	9,989,964	42,053	4443	17628
한화차이나셀렉트헬스케어증권모투자신탁(주식)	32600	664	83,700	369	413	1641

※ 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당운용기간중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

▶ **최근 3분기 매매회전율 추이** 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 보여줍니다. (단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화중국본토증권모투자신탁(주식)	21.36	8.07	44.43
한화차이나셀렉트헬스케어증권모투자신탁(주식)	6.06	8.55	4.13

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.  
 하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해 보시기 바랍니다.

**7 동일[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기 투자현황**

▶ 투자현황  
 ※ 해당사항 없음

**8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안**

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 해외주식 등 가격변동위험 : 이 집합투자기구는 해외주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하기 때문에 운용성과는 동 주식의 가격변동에 의해 결정됩니다. 또한 이 투자신탁은 투자유가증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 노출될 수 있습니다.

2. QFII 또는 RQFII 위험 : 투자자들은 적격외국인기관투자자(QFII 또는 RQFII)의 준거 규정에서 정하는 바에 따라 중국주식(A-share) 및 관련 법령에 따라 허용되는 여타 금융상품에 대한 투자와 관련하여 투자제한, 최소투자보유기간 및 원리금의 송금에 대한 규제가 부과될 수 있으며, 이에 따라 중국주식(A-share) 및 기타 금융상품에 대한 투자역량이 제한될 수 있다는 사실을 숙지하여야 합니다.  
 또한, 투자기간 중 중국 당국으로부터 적격외국인기관투자자(QFII 또는 RQFII)자격을 제한 받거나 규정 위반에 따른 투자제한을 받을 수 있습니다. 이 경우 일정기간 중국본토의 주식시장에 투자가 곤란하거나 적격외국인기관투자자(QFII 또는 RQFII)자격이 취소될 수 있습니다. 이로 인하여 이 투자신탁이 정하고 있는 투자목적 달성하지 못할 수 있습니다.

3. 포트폴리오 집중 위험 : 모투자신탁인 한화차이나셀렉트헬스케어증권 모투자신탁(주식)은 중국 헬스케어 관련 기업이라는 한정된 투자대상, 산업섹터, 업종 또는 종목에 투자함으로써 보다 분산 투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자 원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 상대적으로 큰 비중을 차지하고 있는 자산이 시장상황 등에 불리하게 영향을 받아 그 자산가치가 큰 폭으로 하락하는 경우 다른 투자신탁에 비해 투자 원금액 손실이 크게 발생할 수 있습니다.

4. 환율위험 : 모투자신탁은 원화로 표시되고 별도의 환헤지를 하지 않으므로 환율변동위험을 방지하기 위하여 자투자신탁인 이 투자신탁에서 외화표시 자산투자로 인해 발생하는 환위험을 회피하기 위해 중국 위안화(CNY), 홍콩 달러화(HKD), 미국 달러화(USD) 등을 활용한 환헤지를 실시할 계획입니다. 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격변동, 외환관련 파생시장에 혼란 등의 사유가 발생할 경우 헤지거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다.  
 이 투자신탁은 통화관련 장내 및 장외파생상품(통화선물, 선물환 계약 등)을 통해 환율변동위험을 헤지합니다. 환헤지 비율은 환헤지 가능 순자산의 70% 이상이며 최대 100% 수준으로 실행하는 것을 목표로 합니다.  
 그러나 실제 헤지비용은 이와 상이할 수 있으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정?해지 등의 경우에는 효율적 환헤지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외국주식과 환헤지 목적으로 투자의 파생상품의 평가반영 시점이 상이한 경우 헤지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다.  
 또한, 환헤지를 실시할 경우 환헤지 계약 만기 후 재계약(roll-over)시 시장환율 및 선물환프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다.

■ 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등  
 해당사항 없습니다.

▶ 주요 위험관리 방안

■ 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

위험관리위원회를 통해 위험관리 기본방침 및 전략을 수립 변경하며, 「위험관리기준」을 근거로 자산별 펀드별 위험관리방안을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별 펀드별 거래한도 및 투자한도를 관리하며 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정 및 관리합니다. 정기 회의체를 통해 점검결과에 대한 보고와 성과 요인분석 및 위험지표 등에 대한 정보를 제공하고 있습니다.

■ 재간접펀드 등 위험관리 조치내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없습니다.

■ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 펀드는 펀드기준일 현재 정상적으로 환매가 가능하지만 환매중단 및 상환 연기에 대비하여 그 방안 및 절차를 마련하고 있습니다. 환매 연기 또는 환매재개가 있을 경우 그 사유를 수익자에게 통보할 예정이며 관련 유관부서를 통하여 대응 방안 마련과 필요 조치를 결정할 예정입니다.

▶ 자전거래현황

■ 자전거래규모

(단위: 원)

최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
-	-	-	-

■ 최근1년간 자전거래내역과 자전거래 사유 및 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 비상대응계획

당사는 「위험관리기준」 제17조 “우발상황에 대한 위험관리”에 의거하여 대내외 금융시장 악화에 따른 집합투자재산의 위기상황에 대응하기 위한 절차를 제정하여 운영하고 있으며, 화재 또는 자연재해 등이 발생시 「한화자산운용 BCP」을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

**9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항**

▶ 모자구조

▶ 고유재산현황

※ 해당사항 없음