자산운용보고서

운용기간 : 2026.05.21 ~ 2026.08.20

한화 재팬코아증권 투자신탁1호(주식)

펀드 수익률

기준일 : 2026.08.20, 설정일자 : 2007.02.21

3개월	1년	설정이후
3.86%	45.47%	265.28%

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B26-0543 (심의일:2026.09.22)

한화자산운용

▸펀드수익률

(기준일 : 2026.08.20, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	3.86	16.43	45.47	125.36	142.14
비교지수 대비성과	-0.54	11.49	17.17	43.39	22.81
비교지수	4.40	4.94	28.30	81.97	119.33

※ 비교지수(벤치마크) : TPX(Hedge against KRW)(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

동 분기 일본 주식시장은 인공지능(AI) 산업에 대한 투자 확대와 기업 실적 개선 기대를 바탕으로 강세를 보였습니다. 닛케이225지수는 72,000선을 돌파하며 분기 기준 1965년 이후 가장 높은 상승률을 기록했습니다.
분기 초에는 일본은행(BOJ)이 정책금리를 1.0%로 인상했으나, 시장이 금리 인상을 상당 부분 선반영하고 있었던 만큼 주식시장에 미친 충격은 제한적이었습니다. 오히려 금리 안정성이 유지되는 가운데 AI 관련 투자가 지속적으로 확대되면서 성장주가 시장의 주도권을 회복하는 모습이 나타났습니다.
분기 중순에는 글로벌 AI 관련 종목의 변동성이 확대되었습니다. AI 데이터센터용 메모리 반도체 공급 부족에 이어 낸드플래시 수급도 타이트해질 것이라는 전망이 제기되면서, 일본 시가총액 상위 종목으로 부상했던 키옥시아의 주가가 큰 폭으로 하락했습니다. 반도체 및 데이터센터 인프라 밸류체인 전반의 주가가 조정을 받으면서 일본 증시의 변동성도 확대되었습니다.
분기 하순에는 일본 주식시장이 반등세를 이어갔으나, 금리 상승과 밸류에이션 부담으로 변동성이 다시 확대되었습니다. 일본 장기금리는 2.8%를 돌파하며 약 30년 만에 최고 수준을 기록했습니다. 다만 기업 실적과 이익 전망이 전반적으로 견조하게 유지되면서 시장은 상승세로 분기를 마감했습니다. 분기 성과에 미친 긍정적/부정적 요인을 종합하면 다음과 같습니다.
?긍정적 요인
첫째, 어드반테스트 등 반도체 테스트 장비 기업의 실적 개선과 AI 반도체 수요 확대가 긍정적으로 작용했습니다.
둘째, 리크루트 홀딩스는 비용 효율화와 단가 개선을 바탕으로 실적이 크게 개선되면서 펀드 성과에 기여했습니다.
셋째, 도쿄해상과 미쓰비시 금융 등 금융주의 상승이 IT 및 반도체 관련 종목의 부진을 일부 상쇄했습니다.
넷째, 산업재 업종은 IT 업종 대비 낮은 밸류에이션이 부각되며 변동성 확대 국면에서도 상대적으로 양호한 성과를 보였습니다.
?부정적 요인
첫째, 키옥시아와 무라타 등 AI 반도체 및 데이터센터 관련 종목의 주가 급락이 부정적으로 작용했습니다.
둘째, AI 관련 종목의 밸류에이션 부담과 글로벌 금리 상승으로 성장주 변동성이 확대되었습니다.
셋째, 소프트뱅크는 순이익 감소와 대규모 오픈AI 투자 자금 조달 부담으로 주가가 부진했습니다.

▸ESG 이행 현황

해당사항 없음

▸운용계획

높은 금리는 다소 부담이나, 개별 기업들의 경우 높은 성장률과 견조한 펀더멘털에 기반하여 꾸준히 우상향하는 주가 흐름을 보여줄 것으로 판단하고 있습니다.
일본 증시의 경우 오랫동안 저성장 국면에 위치하여 현재3%에 육박하는 금리가 익숙하지 않을 수 있으나, AI 산업의 구조적 성장으로 인해 수혜를 받는 기업의 경우 이전과는 달리 높은 성장률을 보여주고 있습니다 .이러한 높은 성장률은 당연히 높은 금리를 상쇄하며 시장 상승을 이끌어 낼 수 있을 것으로 보임에 따라, 과거의 사업 모델이나 이익구조에서 탈피하여, 높은 금리에 따른 부담감을 상쇄할 수 있는 기업들을 지속적으로 발굴하여 편입하거나 비중 확대 전략을 취할 예정입니다.

펀드매니저 | 왕승묵

※ 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 운용하는 집합투자기구 투자현황

8. 주요 위험 현황 및 관리방안

9. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]을 적용 받습니다.
* 이 보고서는 [한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [대신증권, 우리투자증권, 키움증권, 한화투자증권] 을 통해 투자자에게 제공됩니다.
* 소규모펀드 관련 안내드립니다. 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장법령상 소규모펀드에 해당하여 회사가 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
* 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 확인하실수 있습니다.

각종 보고서 확인
한화자산운용 http://www.hanwhafund.co.kr/
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr/
이메일 수령신청 : 가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

한화자산운용

1 펀드의 개요

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

펀드 명칭	한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형
투자위험등급	2등급(높은위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2007.02.21
운용기간	2026.05.21 ~ 2026.08.20
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등)한도	해당사항 없음
자산운용회사	한화자산운용
펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)
일반사무관리회사	하나펀드서비스
펀드특징	이 펀드는 일본 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자하여 중장기적으로 자본차익을 추구하는 것을 기본전략으로 합니다.

종류(클래스)	금융투자협회코드
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식) 종류A	65476
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식) 종류C	65477
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식) 종류S	AQ612

▶ 재산현황 펀드의 당기말 및 전기말 재산현황과 기준가격 현황입니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	3,859	3,698	-4.16
부채 총액 (B)	2,179	2,162	-0.78
순자산 총액 (C=A-B)	1,680	1,536	-8.54
발행 수익증권 총 수 (D)	579	510	-11.95
기준가격 (E=C/D*1000)	2,899.98	3,012.06	3.86
종류(Class)별 현황			
종류 A	2,194.16	2,270.15	3.46
종류 C	2,139.03	2,210.32	3.33
종류 S	3,595.40	3,722.44	3.53

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

▶ 펀드 투자전략 펀드의 주요 투자 전략입니다.

(1) 운용전략 및 투자방침
1) 투자신탁재산의 60%이상을 일본 주식시장에 상장되어 있는 주식 등에 투자하며, 철저한 리서치를 바탕으로 한 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.

※이 투자신탁의 신탁재산 운용에 대한 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. 그리고 외국투자자문회사의 보수는 집합투자업자가 부담합니다.

※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2 수익률현황

▶ 기간(누적) 수익률 펀드의 각 기간별 수익률 입니다.

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	3.86	16.43	38.80	45.47	91.39	125.36	142.14
비교지수 대비 성과	-0.54	11.49	15.77	17.17	38.50	43.39	22.81
비교지수	4.40	4.94	23.03	28.30	52.89	81.97	119.33
종류(Class)별 현황							
종류 A	3.46	15.59	37.33	43.39	85.98	115.79	125.05
종류 C	3.33	15.31	36.86	42.72	84.25	112.76	119.75
종류 S	3.53	15.73	37.58	43.75	86.91	117.42	127.94

※ 비교지수(벤치마크) : TPX(Hedge against KRW)(T-1) X 90% + MMI_CALL X 10%
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

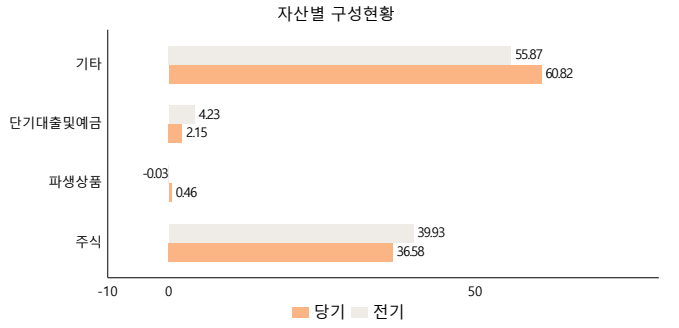
3 자산현황

▶ 자산구성현황

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

(단위: 백만원, %)

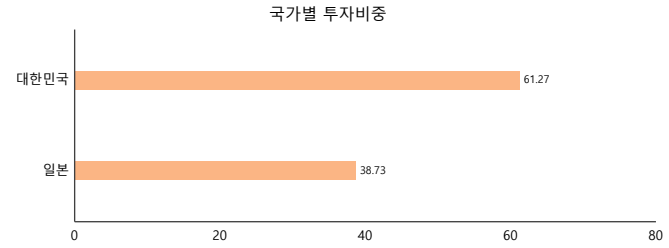
통화구분 (환율)	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
JPY (8.79)	1,353	0	0	0	0	17	0	0	0	62	1	1,432
	36.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.46	0.00	0.00	0.00	1.68	0.01	38.73
USD (1,392.60)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17	2,249	2,266
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.47	60.80	61.27
합계	1,353	0	0	0	0	17	0	0	0	79	2,249	3,698
	36.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.46	0.00	0.00	0.00	2.15	60.82	100.00



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	61.27	6		
2	일본	38.73	7		
3			8		
4			9		
5			10		

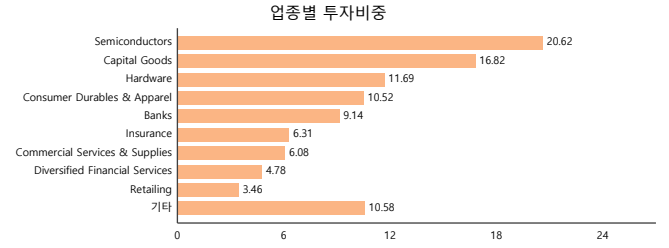


※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에 차이가 발생할 수 있습니다.
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Semiconductors	20.62	6	Insurance	6.31
2	Capital Goods	16.82	7	Commercial Services & Supplies	6.08
3	Hardware	11.69	8	Diversified Financial Services	4.78
4	Consumer Durables & Apparel	10.52	9	Retailing	3.46
5	Banks	9.14	10	기타	10.58



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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지 비율 및 환헤지 관련 투자 내역 등을 보여줍니다.

(단위:%)

환헤지란?	환헤지는 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등 을 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 발행합니다.
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 외화표시자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 말합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	환헤지 가능 외화자산의 70% 이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	92.51

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

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약수	평가금액
FWD KRW/JPY 261120	BNY MELLON	JPY	매도	2026.11.20	1,091	1,096
FWD KRW/JPY 261016	한국씨티은행	JPY	매도	2026.10.16	236	247

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	기타	원화미수입금	31.66
2	기타	외화미수입금	29.14
3	해외주식	ADVANTEST CORP	2.97
4	해외주식	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2.31
5	해외주식	PANASONIC CORP	2.23
6	해외주식	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	2.22
7	해외주식	HITACHI	2.21
8	해외주식	KIOXIA HOLDINGS CORP	1.76
9	해외주식	ORIX CORP	1.75
10	해외주식	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	1.73

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.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
Advantest Corp	357	110	2.97	일본	JPY	기타(해외주식)	
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	1,342	85	2.31	일본	JPY	기타(해외주식)	
Panasonic Corp	2,165	83	2.23	일본	JPY	기타(해외주식)	
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	594	82	2.22	일본	JPY	기타(해외주식)	
HITACHI LTD	1,783	82	2.21	일본	JPY	기타(해외주식)	
Kioxia Holdings	148	65	1.76	일본	JPY	기타(해외주식)	
ORIX CORP COM	1,221	65	1.75	일본	JPY	기타(해외주식)	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2,080	64	1.73	일본	JPY	기타(해외주식)	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,034	60	1.61	일본	JPY	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
외화예치금	한국씨티은행	2024.08.22	62	0.00	일본	JPY

※ 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	왕승묵	2120000337	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
27	4,912	2	1,271

※ '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	왕승묵	2026.07.02 ~ 현재
책임	최혜린	2025.06.18 ~ 2026.07.01
책임	김홍길	2025.02.27 ~ 2025.06.17
책임	황성철	2023.10.31 ~ 2025.02.26
책임	김홍길	2023.04.12 ~ 2023.10.30
부책임	김홍길	2025.06.18 ~ 2026.03.23

※ 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 1) 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 2) 비용비율
운용펀드	전기	0.12	0.05	0.12	0.05
	당기	0.09	0.07	0.09	0.07
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.50	0.00	1.62	0.05
	당기	1.50	0.00	1.59	0.07
종류 C	전기	1.99	0.00	2.11	0.05
	당기	1.99	0.00	2.08	0.07
종류 S	전기	1.24	0.00	1.36	0.05
	당기	1.24	0.00	1.33	0.07

※ 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 보수비용수준을 나타냅니다. 다른 집합 투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 '추정치'이며 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	비율1)	금액	비율1)
자산운용사		3.10	0.20	3.44	0.21
판매회사	종류 A	1.71	0.15	1.92	0.15
	종류 C	0.89	0.27	0.93	0.28
	종류 S	0.06	0.09	0.07	0.09
펀드재산보관회사		0.15	0.01	0.17	0.01
일반사무관리회사		0.11	0.01	0.13	0.01
보수합계		6.03	0.39	6.65	0.40
기타비용2)		0.45	0.03	0.38	0.02
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.19	0.01	0.28	0.02
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.19	0.01	0.28	0.02
증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/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, 매매회전율입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	735	98	3,758	255	17.18	68.16

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 보여줍니다.

(단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화재팬코아증권투자신탁1호(주식)	28.89	10.69	17.18

※ 매매회전율이 높을경우 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 집합투자기구 투자현황

▶ 투자현황

※ 해당사항 없음

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 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.

2. 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.

3. 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 환헤지를 실시합니다.
외화자산의 환율변동위험에 대해서 한국원화간 선물환 계약 등을 통해 환위험을 헤지하는 것을 목표로 하며(목표 환헷지 비율은 환헤지 가능 순자산의 70%이상이며 100%를

초과할 수도 있음), 기타 환헤지 수단이 없는 현지통화로 표시된 자산에 대해서는 환헤지를 하지 않습니다.
그러나 포트폴리오의 변경, 외환시장의 상황 등에 따라 실제 헤지비율은 이와 상이할 수 있습니다. 또한, 동 투자신탁은 추가형, 개방형 투자신탁으로서 이러한 전략으로도 외화표시자산에 대한 환위험을 완전히 제거할 수는 없으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정·해지, 환헤지 수단이 없는 통화의 경우 등의 경우에는 효율적 환헤지가 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 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.

4. 해외투자자문업자 변경 위험 : 집합투자업자는 투자신탁재산의 효율적인 운용을 위하여 필요하다고 판단되는 경우 해외투자자문업자와의 계약을 해지할 수 있으며, 다른 해외투자자문업자로 자문계약을 변경할 수 있습니다.

■ 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