

# 한화 차이나고배당증권 자투자신탁(주식)

**펀드 수익률** 기준일 : 2025.06.04, 설정일자 : 2007.03.05

3개월	1년	설정이후
4.98%	17.13%	60.14%

## ▶ 펀드수익률

(기준일 : 2025.06.04, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	4.98	13.09	17.13	3.56	-2.96
비교지수 대비성과	7.31	8.44	2.94	-0.66	-4.37
비교지수	-2.33	4.65	14.19	4.22	1.41

※ 비교지수(벤치마크) : CSI300 Index (SHSZ:CNY/KRW)(T-1) X 45% + MSCI China(USD)(T-1) X 45% + 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

안녕하세요?

벌써 한 해의 절반을 향해 가는 6월입니다. 시간은 빠르게 흘러가지만 늘 의미 있게 채워지길 바랍니다. 푸른 하늘만큼 기분 좋고 맑아진 공기만큼 즐거운 하루 보내시길 바랍니다.

해당 분기 미·중 무역 마찰 충격으로 투자 심리가 크게 약화되며 큰 폭으로 하락하였다가, 중국의 수출 안정화 및 내수 확대를 위한 일련의 정책 발표와 5월의 PBOC의 금리 인하를 포함한 금융당국의 지원책 발표와 미·중 제네바 무역협상으로 투자심리가 개선되면서 반등하였습니다. 하지만 관세 불확실성 잔존으로 상승폭 제한적이었습니다. 연초 이후 주도주였던 테크주(성장주)는 전월에 이어 조정세를 보인 반면, 필수소비재, 비철금속, 은행 등은 강세를 보였습니다. 경제 펀더멘털을 보면, 1분기 GDP 성장률은 +5.4%로 시장 예상치를 상회하였습니다. 이는 수출과 제조업 투자 강세 지속, 소비 개선에 기인한 것으로 보입니다. 소매판매는 전년 동기 대비(YoY) +5% 수준의 증가세를 보였는데 이는 이구환신(구제품을 신제품으로 교체) 수요에 따른 경기소비재(자동차, 가전, 가구) 증가에 따른 것으로 보입니다. 필수소비재는 안정적인 흐름을 보였습니다. 고정자산투자의 경우 역시 YoY +4~5%대 누적 증가를 보였습니다. 설비투자 증가율은 높은 수준을 유지한 반면 부동산 투자는 YoY -10% 감소하며 지속하여 부진하였습니다. 실수요 회복으로 부동산 판매량과 가격의 낙폭은 축소되었으나, 자금 조달 및 투자 압력은 여전히 큰 상황입니다. 업종별로 볼 때 금융, 산업재 그리고 업황 개선 기대감으로 헬스케어 등 업종들이 상승한 반면, 미국의 제재우려가 있는 IT 업종은 약세를 보였습니다.

동기간 펀드는 상승하며 비교지수 대비 성과상회하였습니다. 펀드에 보유중인 은행, 경기 소비재, 헬스케어 기업들이 반등하며 펀드성과에 기여하였습니다. 반면, 기술주나 통신서비스 기업들은 상대적으로 약세를 보였습니다. 펀드가 보유 중인 소비 및 소재 관련 종목들의 강세와 헬스케어 종목들이 해외 제약사와의 라이선스 아웃 계약으로 상승한 점은 펀드 성과에 기여하였으며, 테크 종목들은 차익 실현 매물로 하락하여 펀드 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

## ▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

## ▶ 운용계획

2분기에는 관세 영향으로 수출이 반락하고, 제조업 설비 교체 사이클이 마무리 단계에 접어들면서 제조업 투자 증가세도 둔화될 가능성이 있습니다. 반면, 서비스업의 공급 측 회복이 서비스 소비 개선을 지속적으로 뒷받침하고, 서비스업 투자의 확장도 기대됩니다. 이에 따라 2분기 경제 성장률은 다소 둔화될 수 있으나, 하방 압력은 제한적일 것으로 예상됩니다. 4월 정 치국 회의에서는 무역 안정화 및 수출 기업에 대한 지원이 주요 의제로 다뤄졌으며, 이러한 정책 기조는 A주에 대한 기대 안정화에 긍정적으로 작용할 것으로 전망됩니다. 5월초에도 부양책은 이어졌습니다. 5월 7일 금리 인하를 포함한 지원책이 출회되었습니다. 1) 지준율 50bp 인하(1조위안 장기 유동성 공급 효과), 정책금리 10bp 인하(7일물 RP1.5%→1.4%), 구조적 정책금리 25bp 인하(PSL 2.25%→2%), 개인 주택공적금대출 금리 25bp 인하하였으며 혁신기업과 서비스 소비업종 및 자사 수 매입에 대한 대출을 확대하였습니다. 단기적으로는 미국의 관세 완화 기대가 높아지며, 국내 정책적 대응의 시급성은 다소 완화된 상황입니다. 중기적으로는 증시가 구조적 강세장에서 전면적인 강세장으로 회귀하고 있으며, 2분기는 구조적 장세 속 조정 국면으로 박스권 장세가 예상됩니다. 테크주의 벤류에이션은 먼저 조정되었으며, AI 벤류체인(홍콩 인터넷 플랫폼 + A주 AI 컴퓨팅 파워)에 대한 투자 기회에 주목하고, 고배당주의 상대적 수익률에 대해 긍정적으로 보고 있으며, 바텀업 접근을 통해 업종 내 수급 구조가 개선되고 성장성이 있는 종목에 대한 선별적 투자를 진행하고자 합니다. 동 펀드는 중국

정부의 추가적인 부양책과 경제지표의 실질적인 개선 시점, 글로벌 인플레이션, 주요 국가의 금리 인상 기조, 지정학적 리스크를 면밀히 모니터링하면서 리스크 관리를 지속함과 동시에 기업 본연의 경쟁력과 지속 가능성에 초점을 두고 우량 기업에 대한 발굴을 지속할 계획입니다.

펀드매니저 | 박성걸

※ 상기 운용계획 중 예측자료는 투자판단을 돋기 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.
- \* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화차이나고 배당증권 자투자신탁(주식)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 [한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [대신증권, 한화투자증권]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.

각종 보고서 확인

한화자산운용 <http://www.hanwhafund.com/>

금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr/>

이메일 수령신청 : 가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

## 1 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

펀드 명칭	한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
투자위험등급	2등급(높은위험)	
고난도 펀드	해당하지 않음	
최초설정일	2007.03.05	
운용기간	2025.03.05 ~ 2025.06.04	
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 중국 및 홍콩의 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자하는 모펀드에 주로 투자하여, 높은 배당수익이 예상되는 주식에 투자함으로써 배당수익과 가격상승에 따른 자본이익을 추구합니다	
종류(클래스)	금융투자협회코드	
한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식) 종류A	65925	
한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식) 종류C5	99155	

### ▶ 펀드구성

이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화차이나고배당증권 모투자신탁(주식)	100

※ 상기 표는 현재 투자가 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)	6,623	6,677	0.81
부채 총액 (B)	0	0	12.37
순자산 총액 (C=A-B)	6,623	6,677	0.81
발행 수익증권 총 수 (D)	5,757	5,694	-1.10
기준가격 (E=C/D*1000)	1,150.47	1,172.71	4.98

#### 종류(Class)별 현황

종류	전기말	당기말	증감률
종류 A	877.40	917.97	4.62
종류 C4	1,000.00	1,000.00	0.00
종류 C5	962.01	1,005.31	4.50

※ 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

#### 1. 주요 투자전략

##### 1) 정량적 분석을 통한 고배당주 투자풀 선정

- 분석대상 요소 : 배당성향, 시가배당률, 시가총액, 이익성장추세

##### 2) 운용팀 내부 정성적 평가를 바탕으로 실제 편입 종목 및 편입비중 결정

- 중국의 장기 성장스토리에 부합하는 우량주식 선별

- 팀 어프로치를 통한 적극적인 투자기회 발굴

##### 3) 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

### 2. 중국본토 주식시장 투자

중국 본토 A주 시장에 상장된 주식에의 투자는 후강통(港通) 및 선강통(深港通)제도를 활용하여 투자하며, 경우에 따라서 본 집합투자업자에게 RQFII 한도가 부여될 경우 RQFII 제도를 활용하여 투자할 수도 있습니다.

※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

## 2 수익률현황

### ▶ 기간(누적) 수익률

펀드의 각 기간별 수익률입니다.

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	4.98	13.09	23.24	17.13	29.42	3.56	-2.96
비교지수 대비 성과	7.31	8.44	0.18	2.94	14.13	-0.66	-4.37
비교지수	-2.33	4.65	23.06	14.19	15.29	4.22	1.41
종류(Class)별 현황							
종류 A	4.62	12.34	21.99	15.52	25.87	-0.73	-9.54
종류 C5	4.50	12.08	21.56	14.97	24.68	-2.15	-11.69

※ 비교지수(벤치마크) : CSI300 Index (SHSZ:CNY/KRW)(T-1) X 45% + MSCI China(USD)(T-1) X 45% + MML CALL X 10%

※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

## 3 자산현황

펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다.

### ▶ 자산구성현황

자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돋기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

통화구분 (원/달)	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	실물	기타			
CNH (190.42)	497 7.45	0 0.00	0 0.00	0 0.00	0 0.00	23 0.35	0 0.00	0 0.00	101 1.51	0 0.00	621 9.30
HKD (174.53)	4,979 7456	0 0.00	0 0.00	0 0.00	0 0.00	277 4.14	0 0.00	0 0.00	242 3.62	9 0.14	5,506 82.46
USD (1,369.50)	198 297	0 0.00	0 0.00	0 0.00	0 0.00	0 0.00	0 0.00	0 0.00	11 0.16	0 0.00	209 3.13
KRW	0 0.00	0 0.00	0 0.00	224 3.36	0 0.00	0 0.00	0 0.00	0 0.00	98 1.46	19 0.28	341 5.11
합계	5,674 8498	0 0.00	0 0.00	224 3.36	0 0.00	300 4.49	0 0.00	0 0.00	451 6.75	28 0.42	6,677 100.00

#### 자산별 구성현황



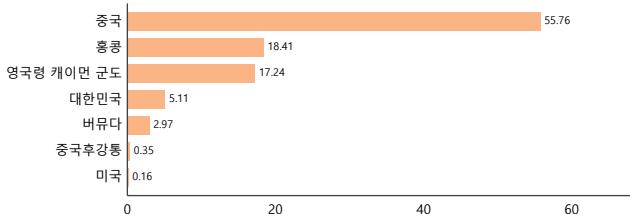
운용기간 : 2025.03.05 ~ 2025.06.04

## 한화차이나고배당증권 자투자신탁(주식)

### ▶ 국가별 투자비중

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	중국	55.76	6	중국후강통	0.35
2	홍콩	18.41	7	미국	0.16
3	영국령 캐이먼 군도	17.24	8		
4	대한민국	5.11	9		
5	버뮤다	2.97	10		

국가별 투자비중



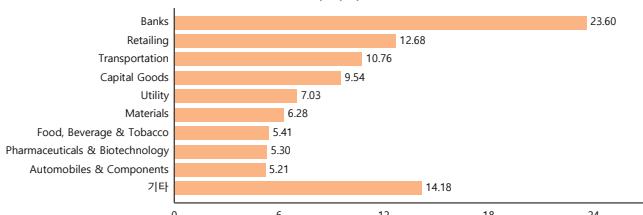
※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에 차이가 발생할 수 있습니다.

※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

### ▶ 업종별 투자비중

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Banks	23.60	6	Materials	6.28
2	Retailing	12.68	7	Food, Beverage & Tobacco	5.41
3	Transportation	10.76	8	Pharmaceuticals & Biotechnology	5.30
4	Capital Goods	9.54	9	Automobiles & Components	5.21
5	Utility	7.03	10	기타	14.18

업종별 투자비중



※ 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: %)

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

환헤지란?	(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	(단위: %)
펀드 수익률에 미치는 영향 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환평가손실이 발생하나, 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	(단위: %)
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	(단위: %)
투자설명서 상 목표 환헤지 비율 환헤지 가능 순자산의 70% 이상	72.54

※ 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	거래 상대방	기초자산	매수/ 매도	만기일	계약수	평균금액
FWD KRW/HKD 250710	한국씨티은행	HKD	매도	2025.07.10	4,122	4,399
FWD KRW/CNH 250605	HSBC Bank	CNH	매도	2025.06.05	498	520
FWD KRW/CNH 250814	한국씨티은행	CNH	매도	2025.08.14	58	59

### ▶ 투자대상 상위 10 자산

순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	Alibaba Group Holding Ltd	7.43
2	해외주식	IND & COMM BK OF CHINA-H	6.67
3	해외주식	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	6.61
4	해외주식	Postal Savings Bank of China	6.00
5	해외주식	TENCENT HOLDINGS LTD	5.58
6	해외주식	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	5.34
7	해외주식	WEICHAI POWER CO LTD-H(NEW)	5.14
8	해외주식	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	4.51
9	해외주식	BYD CO LIMITED-H	4.43
10	장외파생	FWD KRW/HKD 250710	4.14

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (<http://discofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

※ 투자대상자산은 투자하는 경우 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하세요.

### ▶ 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	평균금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	24,945	496	7.43	중국	HKD	Retailing	

IND & COMM BK OF CHINA - H COM SITC	439,725	445	6.67	중국	HKD	Banks
International Holdings Co	99,783	441	6.61	영국령 캐리언 군도	HKD	Transportation
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	449,027	400	6.00	중국	HKD	Banks
TENCENT HOLDINGS LTD COM	4,228	373	5.58	영국령 캐리언 군도	HKD	기타
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	112,468	356	5.34	중국	HKD	Materials
WEICHAI POWER CO LTD	126,843	343	5.14	중국	HKD	Capital Goods
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	220,234	301	4.51	홍콩	HKD	Pharmaceuticals & Biotechnology
Byd Co Ltd	4,228	296	4.43	중국	HKD	Automobiles & Components

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

#### ■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래 상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	평가금액
FWD KRW/HKD 250710	한국씨티은행	HKD	매도	2025.07.10	4,122	277

※ 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	박성걸	2115000873	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
13	1,827	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	박성걸	2022.03.17 ~ 현재

※ 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	0.00	0.00	0.05	0.09
	당기	0.00	0.00	0.04	0.02
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.40	0.00	1.45	0.09
	당기	1.40	0.00	1.45	0.02
종류 C5	전기	1.88	0.00	1.93	0.09
	당기	1.88	0.00	1.93	0.02

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자가 부담한 총 보수 비용수준을 나타냅니다. 다른 집합 투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 주정차이며 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 투자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.

※ 모자령의 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	12.51	0.20	13.19	0.20	
판매회사	종류 A	6.47	0.13	6.80	0.13
	종류 C5	3.19	0.25	3.41	0.25
펀드재산보관회사	0.78	0.01	0.82	0.01	
일반사무관리회사	0.47	0.01	0.49	0.01	
보수합계	23.42	0.37	24.72	0.38	
기타비용 <sup>2)</sup>	0.85	0.01	0.75	0.01	
매매, 중개 수수료	단순매매증개	1.36	0.02	0.40	0.01
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	1.36	0.02	0.40	0.01
증권거래세	1.34	0.02	0.34	0.01	

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.

2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/증개수수료는 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
한화차이나고배당증권 모투자신탁(주식)	5000	101	15500	374	542	2150

※ 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
	수량	금액	수량	금액	연환산
한화차이나고배당증권 모투자신탁(주식)	7.54		18.27		5.42

※ 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 펀드의 한화자산운용의 펀드에 투자한 현황입니다.

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100%)
집합투자기구명	발행총수(A)		
한화 PLUS 차이나AI 테크TOP10증권상장 지수투자신탁(주식)	850,000	22,832	2.69

## 8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

#### ■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 주식가격 변동위험 : 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.

2. RQFII 정책변경의 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.

3. 후강통/선강통 제도 변경 위험 : 후강통 및 선강통제도에 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.

4. 시장위험 : 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, 결제 및 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 있으며 그리하여 이러한 투자의 성과에도 불리한 영향을 미칠 수 있으므로 중국 시장의 경제제도, 금리, 주가, 환율 등 중국내 다양한 잠재적인 변화에 따른 가격변동위험에 노출됩니다.

또한 중국주식시장은 선진국 주식시장에 비해 기대수익은 높지만 변동성이 크며, 중국 정부의 외국인 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 시장참여자의 권리와 의무에 대해서는 아직 상당한 법적 불확실성이 남아 있습니다.

5. 배당주 투자위험 : 이 투자신탁은 배당수익률이 높은 주식에 주로 투자함으로 중국, 홍콩 시장에 투자하는 일반적인 집합투자기구와 투자수익에서 차이가 있을 수 있으며, 투자전략의 특성으로 일반적인 집합투자기구에 비하여 더 큰 가격변동 및 유동성 위험에 노출될 수 있습니다.

6. 환율변동위험 : 모투자신탁(주식)의 기준가격은 원화로 표시되며 외국통화(중국위안화, 홍콩달러, 미국달러)로 표시된 외화표시자산의 환율변동위험에 노출될 수 있지만 모투자신탁에서는 별도의 환해지를 하지 않습니다. 즉, 자투자신탁인 이 투자신탁에서 외화표시자산 투자로 인해 발생하는 환위험을 회피하기 위해 환해지를 실시할 계획입니다.(목표 환해지비율은 환해지 가능 순자산의 70%이상이며 최대100%수준). 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격변동, 외환관련 파생시장에 환란 등의 사유가 발생할 경우 해지거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한 이러한 전략으로도 외화 표시자산에 대한 환위험을 완전히 제거할 수는 없으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정·해지, 환해지 수단이 없는 통화의 경우 등의 경우에는 효율적 환해지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외화자산과 환해지 목적으로 투자한 파생상품의 평가방법 시점이 상이한 경우 해지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다. 반대로 투자대상 국가의 경제성장 등으로 인하여 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있지만, 환해지를 실시할 경우 오히려 이러한 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환해지를 실시할 경우 환해지 계약 만기 후 재계약(roll-over) 시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 해지 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 거래 한도 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 연기기에 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