자산운용보고서

보고서 기준일 : 2025년 12월 17일

펀드코드 : 66400

하나 올차이나 증권모투자신탁 [주식-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

하나올차이나증권모투자신탁[주식-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나올차이나증권모투자신탁[주식-재간접형]
투자위험등급	2등급
고난도펀드	
금융투자협회펀드코드	CY551
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 모자형
보고대상 운용기간	2025.09.18 ~ 2025.12.17
신탁업자	신한은행
최초설정일	2019.12.18
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	

[1]레버리지(차입 등) 한도의 경우, 일반 사모집합투자기구에 한하여 작성

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록 번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
임영근(책임)	과 장	32	33	2,195,752	0	0	2119000535
김준래	상 무	50	48	2,621,714	0	0	2111000080

※ 성명 뒤 (책임)으로 표시된 운용역이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
※ 모자형 투자신탁이나 종류형투자신탁의 경우에는, 펀드개수 및 운용규모를 운용펀드 단위로 집계한 수치입니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2022.06.16 ~ 현재[주] 2021.07.23 ~ 현재 2022.06.16 ~ 현재	임영근 김준래 임영근

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 페이지에서 확인할 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용경과

동 펀드의 운용펀드 기준 12월 수수료공제 전 성과는 벤치마크를 하회했습니다. 헬스케어에서의 종목선택이 기여를 했으나, IT에서의 종목선택이 수익을 상쇄했습니다. 경기소비재 비중축소와 긍정적인 종목선택 또한 기여를 했습니다.
동 펀드의 운용펀드 기준 1월 수수료공제 전 성과는 벤치마크를 상회했습니다. 점차적으로 완화되는 부동산 정책으로 부동산 섹터가 반등하면서 부동산 비중확대와 긍정적인 종목선택이 가장 크게 기여했습니다. 헬스케어에서의 종목선택도 긍정적으로 기여했습니다. 반면, IT와 통신서비스에서의 종목선택은 부정적이었습니다.
동 펀드의 운용펀드 기준 2월 수수료공제 전 성과는 벤치마크를 하회했습니다. 소재 비중축소와 통신서비스 비중확대, 필수소비재에서의 부정적인 종목선택이 부진을 이끌었습니다. 현금은 긍정적으로 기여했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

규제 환경이 안정화되고 있다는 신호를 보이고 있습니다. 정책 리스크의 전환점을 지나고 있는 것으로 보입니다. 정책이 작년 시장 매도세의 주요 요인이었고, 올해는 상승세의 주요 요인이 될 것으로 기대합니다. 전반적으로, 2022년 중국 주식은 훨씬 긍정적이라고 믿습니다. 2022년 규제 시행이 계속될 것으로 예상하지만 기업과 투자자들에게 덜 기습적으로 진행 될 것으로 보입니다.
동시에, 투자팀은 중국 자산에 장기적으로 매력적인 기회가 여전히 존재하다고 보고 매도세가 과하고 밸류에이션이 크게 떨어진 포지션을 추가 편입했습니다. 지속가능한 성장성을 보이고 어려운 시장 환경에서 견딜 수 있는 능력을 증명해 보인 몇몇 고퀄리티 기업은 하방리스크가 한정적이라고 생각합니다.
따라서, 시장의 염려에도 불구하고 중국 주식 시장에 장기적으로 능동적으로 투자하는 것에 긍정적으로 생각하고 있습니다.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
올차이나증권모[주식-재간접형]	-4.27	8.35	8.40	23.39	32.73	9.45	-35.49
비교지수 대비 성과	-0.18	-3.15	0.09	0.89	-8.08	-10.48	-17.43

가. 비교지수(벤치마크) : MSCI China All shares Price USD Index(T-1) X 95% + CALL X 5%
나. 벤치마크 변경내용 및 사유 : 해당사항 없음

※위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
※클래스 펀드의 경우는 최종 설정된 일자를 기준으로 해당 운용기간의 수익률을 계산합니다.
※C Class의 경우 (C1, C2, C3, C4, C5) 가입기간에 따라 판매보수가 감소하는 체감식 보수체계(CDSC) 적용함에 따라 본 보고서에 표기된 수익률은 개별 투자자의 수익률과 차이가 발생할 수 있으므로, 개별 투자자의 정확한 수익률은 가입하신 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구 분		전기	당기
증권	주식	0	0
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	1,119	148
파생상품	장내	0	0
	장외	-36	-580
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		1	2
기타		-85	94
손익합계		1,000	-336

하나올차이나증권모투자신탁[주식-재간접형]

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

▶ 분배금 지급 내역

(단위: 원)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만좌)	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
올차이나증권모[주식-재간접형]	2025.12.18	0.00	9,098.55	790.44	790.44	

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
올차이나증권모[주식-재간접형]	자산총액(A)	8,567,553,505	7,205,778,045	- 15.89
	부채총액(B)	190,918,099	13,946,240	- 92.70
	순자산총액 (C=A- B)	8,376,635,406	7,191,831,805	- 14.14
	발행 수익증권 총 수(D)	10,144,955,226	9,098,553,584	- 10.31
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	825.69	790.44	- 4.27

1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용하는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행한 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. 기준가격 증감률 부분은 당기 수익률을 표시합니다.

▶ 펀드의 투자전략

가. 투자전략

본 투자신탁은 중국 주식에 주로 투자하는 집합투자증권인 “UBS (Lux) Equity Fund - All China (USD)” 에 투자합니다. UBS(Lux) Equity Fund – All China (USD)는 중국 홍콩증권거래소에 상장된 H주, 레드칩 종목 선정을 통해 중국 경제 전 싸이클에 걸쳐 투자기회를 포착합니다. 미래 성장 가능성에 중심을 두고, 대형주에 집중하기 보다는 업종 내 성장성이 큰 우량종목 비중에 집중 투자합니다.

나. 위험관리

ESG를 결합한 고유의 리스크 시스템에 따라 관리합니다. 투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 외화자산투자에 따른 환율변동위험은 모펀드에서 통화선물 및 선물환 계약 등을 통해 헷지합니다. 단, 이 투자신탁은 개방형, 추가형 투자신탁으로 설정, 해지가 빈번하다는 제약조건하에 환헤지를 수행하므로 투자기간 중 발생손익에 대한 환율변동위험을 전적으로 회피할 수는 없습니다. 또한 이 투 자신탁의 만기와 통화선물 만기의 차이로 rollover 위험이 남게 됩니다.

다. 수익구조

본 투자신탁은 중국 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁(UBS (Lux) Equity Fund – All China (USD))에 투자하는 자투자신탁으로서, 중국 주식시장의 상승 및 하락에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다. 그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다. 다만, 운용역의 판단에 의해 주요 하위집합투자기구는 향후 추가 또는 변경될 수 있습니다

라. 추가내용

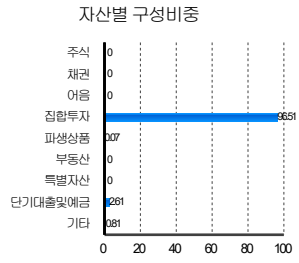
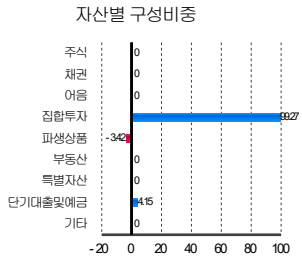
해당사항 없음

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	0	0	0	0	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	7,153	0	- 246
1,479.80	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(99.27)	(0.00)	(- 3.42)
합 계	0	0	0	7,153	0	- 246

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	75	0	75
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.04)	(0.00)	(1.04)
USD	0	0	0	224	0	7,131
1,479.80	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.11)	(0.00)	(98.96)
합 계	0	0	0	299	0	7,206

전 기	당 기
	

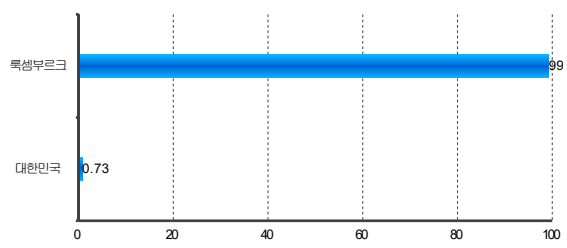
※( ): 구성비중

※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

	국 가	비 중
1	룩셈부르크	99.27
2	대한민국	0.73



※ 일부 해외종목의 경우에는 해당 종목의 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외

하나올차이나증권모투자신탁[주식-재간접형]

▶ 환헤지에 관한 사항

(단위:%)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2)	2025.12.17 환헤지 비율
상시내용참고	99.13

(단위:백만원)

환헤지 비용 3) 25.09.18.~25.12.17	환헤지로 인한 손익 25.09.18.~25.12.17
0	-580

1) 환헤지는 환율변동으로 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

2) 투자설명서상 목표 환헤지비율을 특정하고 있지 않는 경우에도, 비용과 효익을 고려하여 환헤지가 가능한 주요통화에 대하여 90%수준을 목표로 환헤지를 실행하고 있습니다.

3) 환헤지 비용: 장내거래의 수수료는 계산이 가능하나, 장외거래의 경우 파생상품의 계약 및 거래환율에 포함되어 있으므로 별도의 산출이 불가능합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도
선도환	BNY MELLON	통화	매도
선도환	BNY MELLON	통화	매도
선도환	BNY MELLON	통화	매수

만기일	계약금액	비고
2026.01.16	876.07	신용등급
2026.01.23	6,557.39	신용등급
2026.01.16	366.95	신용등급

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	UBS EQ- ALL CHINA USD IA1 ACC	99.27
단기상품	CASHACC.(USD)_국내	3.11
단기상품	은대	1.04
장외파생	FWD USD/KRW 260116	0.03

▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
UBS EQ- ALL CHINA USD IA1 ACC	수익증권	UBS Fund Management Luxembourg SA	5,476.06
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
7,153.00	룩셈부르크	USD	99.27

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
외화예치금	CASHACC.(USD)_국내	224.00
예금	신한은행	75.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	USD	3.11
대한민국	KRW	1.04

※ 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)이 있는 경우 그 보유 현황을 기재합니다.

※ 위의 예금은 펀드의 운용 중에 남은 현금을 은행에 일시적으로 맡기는 은행계정대(loans to banking accounts)에 해당하고, 적용금리는 은대금리입니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

4. 투자자산 매매내역

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 1) 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 2) 비용비율
올차이나증권모[주식-재간접형]	전기	0.0160	0.0000	0.0160	0.0000
	당기	0.0265	0.0000	0.0265	0.0000

1) 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 비용수준을 나타냅니다.

2) 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

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

하나올차이나증권모투자신탁[주식-재간접형]

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원,%)

펀드명	구분		전기		당기	
			금액[1]	비율[2]	금액[1]	비율[2]
올차이나증권모[주식-재간접형]	자산운용사		0	0.00	0	0.00
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.00
	기타비용[3]		0	0.00	1	0.01
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

1) 운용기간에 발생한 보수금액
2) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
3) 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음
※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음
※ ESG관련내역 : 해당사항 없음

6. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

(단위:주,%)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
-	-	-	-

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

다. 환매중단,상환연기 등과 관련된 환매재개,투자금상환 등의 방안 및 절차 등

▶ 자전거래 현황

가. 자전거래규모

(단위: 원)

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

나. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유,
관련 펀드간 이해상출등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등

▶ 주요 비상대응계획

8. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

펀드명			분류
-			
투자일	투자금	회수일	회수금
-	-	-	-
투자잔액		수익률	
-		-	

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
※ 고유재산 투자 분류가 "의무투자"인 경우 회수일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수 될 수 있습니다.
※ 수익률은[(보고서 기준일 수정기준가-투자일 수정기준가/투자일 수정기준가)*100]으로 산출된 값입니다.
※ 투자금, 회수금, 투자잔액은 고유재산 투자이후 이익분배금 수령을 제외한 최초 투자금액 기준으로 작성하였습니다.

9. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 하나올차이나증권모투자신탁[주식-재간접형]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

하나자산운용

■ 주요 공시사항은 금융투자협회의 전자공시와 당사 홈페이지에서 확인이 가능합니다.
- 하나자산운용(주) 홈페이지 http://www.hanaam.com / 대표전화 02-3771-7800
- 금융투자협회 홈페이지 http://dis.kofia.or.kr / 대표전화 02-2003-9000