자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 01월 15일

펀드코드 : 63341

하나
China
증권자투자신탁(제1호)
[주식]

하나자산운용

하나자산운용

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]
투자위험등급	2등급
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	67695
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
보고대상 운용기간	2025.10.16 ~ 2026.01.15
신탁업자	국민은행
최초설정일	2007.04.16
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	KB증권,NH투자증권,대신증권,신영증권,신한은행,우리투자증권,유안타증권,키움증권,하나은행,하나증권,한화투자증권
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 90% 수준을 중국 관련 상장주식 등에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하는 "China주식모투자신탁"에 투자하여 중국 주식시장 상승에 따른 중장기적인 수익을 추구합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다

펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	ClassA	67698
	ClassAE	AB621
	ClassC-P	BZ443
	ClassC-P2	BZ445
	ClassC-P2E	BZ446
	ClassC-PE	BZ444
	ClassC4	99684
	ClassC5	99686
	ClassCE	AB620
	ClassS	AR233
	ClassS-P2	D4933

[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	
김준래(책임)	상무	50	49	2,745,135	0	0	2111000080
임영근(책임)	과장	32	33	2,247,016	0	0	2119000535

※ 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
2024.02.29 ~ 현재[주]	김준래
2022.06.16 ~ 현재[주]	임영근
2022.04.29~ 2024.02.28 [주]	하상용

※ 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 운용기간 펀드는 시장과 동반으로 상승하였으나 비교지수를 하회하는 모습을 보였습니다.

포트폴리오에서 고편입한 혁신약 종목이 조정되고 저편입한 본토가 랠리하면서 펀드는 벤치마크 수익률 대비 언더퍼폼하였습니다..

중국 경기는 완만한 회복을 기록하며 디스플레이션 탈출을 시도하고 있습니다. 20기 4중 전회 이후 대외적인 불확실성에 맞서 정부의 소비 부양 정책도 지속 출시될 것으로 전망됩니다. 부동산 회복 등 경기 펀더멘털 실제 개선 여부는 별개의 문제로 중국 정부의 성장률 목표 달성 의지와 무관하게 지지부진할 수 있지만 증시의 랠리는 펀더멘털과 무관하게 AI서사 및 유동성 지탱으로 지속할 것으로 전망됩니다. 정부의 속도 조절이 있을 수 있어도 큰 방향성은 변화가 없을 것으로 판단됩니다.

당 운용팀은 중국 부양 정책 동향, 경기지표 변화, 실제 정책효과, 대미관계, 기술력 돌파 등 주요 이벤트, 실적 등 제반 사항을 확인하면서 대응할 계획입니다. 당분간 포트폴리오 현황을 유지하며 시장 성과를 추종하도록 하겠습니다.

동시에 탑다운/바텀업 리서치 기반으로 옥석을 가리면서 경기 모멘텀 변화에 선제적으로 대응하겠습니다. 동시에 제반 다양한 리스크 요인을 긴밀하게 모니터링 하면서 펀드 성과 관리에 만전을 기하도록 하겠습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

동 운용기간 중국 증시는 유동성 증가, AI기술 혁신에 따른 밸류에이션 리레이팅, 공급개혁 기대감, 미중관계 개선, 혁신기업 실적 호조 등으로 우상향을 거듭하며 강세를 보였습니다.

중국 PBOC는 앞서 상반기 지준율 인하를 전격 단행하면서 상업은행 예금 금리도 하향 조정하였습니다. 이에 따라 가계 부문 및 보험사 자금이 저금리 환경에서 증시로 대거 유입 중인 것으로 추정되고 있습니다.

동시에 Deepseek 이후 새로 전개된 미중 기술력 패권 서사에 따라 중국 기술혁신 기업 가치에 대한 재평가도 활발하게 이뤄졌습니다. AI '군비경쟁'식 자본투자 열풍은 차스닥 상장 광모듈, PCB업체의 주가 급등을 견인하였고 홍콩 상장 플랫폼 빅테크의 주가도 고공행진하였습니다.

한편 공급개혁 기대감이 증시 상승에 일조하였습니다. 당국은 디플레이션 고착화 상황에서 '반내권(소모적 경쟁 반대)' 정책을 대거 출시하면서 가격 상승 및 경기 선순환 유도를 시도하였습니다. 이에 따른 기업 마진 개선 기대감이 증시 상방 요인으로 작용하였습니다.

미중 관계 개선 흐름도 긍정적으로 작용하였습니다. 미중 양국은 관세 유예를 통해 휴전하였고 10월 경주 APEC 미중 정상회담이 성사되는 등 정점을 통과하는 모습을 보였습니다. 중국 대미수출이 10%대로 추락한 상황에서 무역 이슈가 더 이상 큰 변수로 작용될 가능성이 제한적일 것이라는 관측이 제기됩니다. 동시에 중국 희토류 카드가 강력하고 미국 중간선거 이슈도 존재한 만큼 추가적인 악화 가능성이 크지 않을 것으로 판단됩니다.

경제 펀더멘털의 경우 디플레이션 우려 및 부동산 부진은 여전했습니다. 다만 생산 중심으로 완만한 회복은 지속 되었고 중국 중앙 및 지방 정부들은 경기 부양 정책을 지속적으로 출시하였습니다. 특히 시중은행 수신금리의 인하 폭을 확대하여 향후 추가 금리 인하 여지를 남겨두었습니다. 10월에 발표된 3분기 GDP의 경우 5.2%를 기록하면서 예상을 상회하였습니다. 중국 연간 경제성장 목표 달성 가능성이 커지고 있습니다.

현재 중국 증시는 연중 고점을 돌파하면서 밸류에이션 수준을 상당 부분 회복시켰습니다. 향후에도 AI 기술력 상승, 정부 증시 발전 의지 및 경기 부양 여력 등이 증시 하방 지탱 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

중국 당국의 부양 의지가 명확하고 미국 외 타 지역대비 재정, 통화 여력이 큰 만큼 중국 증시의 매력도 개선은 지속될 것으로 보입니다. 중국의 기술력 상승에 따른 생산력 향상, 밸류에이션 재평가도 긍정적인 요인으로 평가됩니다.

멀티플 측면에서 시장 반등에 따라 中증시 밸류에이션이 상당 부분 회복하였으나 미국 대비 여전히 낮은 수준에 머물러있습니다. 정책 모멘텀 및 경기 회복 상황, 기업실적, 기술 트렌드 및 새로운 경제 형태 등 다양한 요인을 주시하며 시장 모멘텀 변화 대응에 집중할 필요가 있습니다.

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
China증권모[주식]	3.36	10.99	24.39	37.49	54.58	9.74	- 25.81
비교지수 대비 성과	- 0.36	- 4.56	- 3.82	- 5.20	- 9.91	- 14.01	- 2.49
China증권자1[주식]	2.88	9.92	22.60	34.91	48.89	3.77	- 32.21
비교지수 대비 성과	- 0.85	- 5.62	- 5.62	- 7.78	- 15.60	- 19.98	- 8.89
	종류(Class)별 현황						
ClassA	2.85	9.86	22.49	34.75	48.54	3.40	- 32.65
비교지수 대비 성과	- 0.88	- 5.69	- 5.72	- 7.94	- 15.95	- 20.35	- 9.33
ClassAE	3.00	10.18	23.02	35.54	50.27	5.24	- 30.62
비교지수 대비 성과	- 0.73	- 5.36	- 5.19	- 7.16	- 14.22	- 18.50	- 7.30
ClassC- P	2.93	10.03	22.77	35.17	49.47	4.38	- 31.57
비교지수 대비 성과	- 0.79	- 5.51	- 5.44	- 7.52	- 15.03	- 19.37	- 8.26
ClassC- P2	2.95	10.09	22.86	35.30	49.75	4.69	- 31.25
비교지수 대비 성과	- 0.77	- 5.46	- 5.35	- 7.39	- 14.74	- 19.06	- 7.93
ClassC- P2E	3.02	10.23	23.10	35.66	50.54	5.53	- 30.30
비교지수 대비 성과	- 0.70	- 5.31	- 5.11	- 7.03	- 13.95	- 18.22	- 6.98
ClassC- PE	3.01	10.21	23.06	35.60	50.41	5.38	- 30.46
비교지수 대비 성과	- 0.71	- 5.34	- 5.15	- 7.09	- 14.09	- 18.36	- 7.14
ClassC4	2.78	9.73	22.27	16.63	28.26	- 10.95	- 42.29
비교지수 대비 성과	- 0.94	- 5.82	- 5.94	- 1.02	- 7.36	- 12.97	- 5.51
ClassC5	2.81	9.78	22.36	34.56	48.11	2.94	- 33.16
비교지수 대비 성과	- 0.91	- 5.77	- 5.86	- 8.14	- 16.38	- 20.81	- 9.84
ClassCE	2.96	10.11	22.89	35.35	49.86	4.80	- 31.11
비교지수 대비 성과	- 0.76	- 5.44	- 5.32	- 7.34	- 14.63	- 18.95	- 7.79
ClassS	3.00	10.19	23.03	35.55	50.31	5.28	- 30.58
비교지수 대비 성과	- 0.72	- 5.36	- 5.18	- 7.14	- 14.18	- 18.47	- 7.26
ClassS- P2	3.05	10.29	23.19	35.78	50.82	5.83	- 29.94
비교지수 대비 성과	- 0.68	- 5.26	- 5.03	- 6.91	- 13.67	- 17.92	- 6.62

	CDSC 적용펀드 통합 수익률						
China증권자1[주식]C_통합	2.81	9.78	22.36	34.49	48.00	2.85	- 33.38
비교지수 대비 성과	- 0.91	- 5.77	- 5.86	- 8.21	- 16.50	- 20.90	- 10.06
비교지수(벤치마크)[1]	3.72	15.55	28.21	42.69	64.49	23.75	- 23.32

가. 비교지수(벤치마크) : MSCI China(T-1) X 100%

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	1,698	1,011
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	0	0
파생상품	장내	0	0
	장외	- 444	- 626
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		13	- 11
기타		- 116	140
손익합계		1,151	513

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
China증권모[주식]	자산총액(A)	18,346,760,149	34,920,801,102	90.34
	부채총액(B)	411,864,266	17,862,549,917	4,237.00
	순자산총액 (C=A- B)	17,934,895,883	17,058,251,185	- 4.89
	발행 수익증권 총 수(D)	14,902,542,140	13,713,508,023	- 7.98
	기준가격 [1] (E=C/Dx1000)	1,203.48	1,243.90	3.36

하나자산운용

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

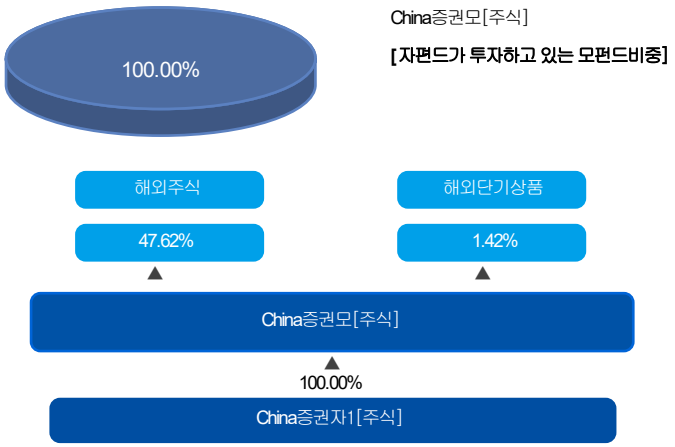
재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
China증권자1[주식]	자산총액(A)	16,165,291,338	15,351,786,439	- 5.03
	부채총액(B)	91,785,231	86,670,558	- 5.57
	순자산총액 (C=A- B)	16,073,506,107	15,265,115,881	- 5.03
	발행 수익증권 총 수(D)	13,325,029,985	12,244,352,357	- 8.11
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,206.26	1,246.71	2.88
	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassA	기준가격	1,188.16	1,221.97	2.85
ClassAE	기준가격	1,389.99	1,431.64	3.00
ClassC- P	기준가격	789.29	812.39	2.93
ClassC- P2	기준가격	915.84	942.87	2.95
ClassC- P2E	기준가격	876.77	903.25	3.02
ClassC- PE	기준가격	928.24	956.16	3.01
ClassC4	기준가격	1,102.87	1,133.57	2.78
ClassC5	기준가격	1,169.96	1,202.81	2.81
ClassCE	기준가격	1,193.61	1,228.95	2.96
ClassS	기준가격	1,194.49	1,230.32	3.00
ClassS- P2	기준가격	723.99	746.04	3.05

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.

펀드 구성



펀드의 투자전략

가. 투자전략

이 집합투자기구는 중국 주식에 투자하는 모신탁에 투자하는 해외 주식형 집합투자기구로서, 성과 비교를 위하여 (MSCI China Index *100%)를 비교지수로 하고 있습니다. 그러나 이 지수는 다른 지수로 변경될 수 있으며, 비교지수가 변경되는 경우 집합투자업자의 인터넷 홈페이지에 공시될 것입니다.

나. 위험관리

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 투자신탁의 만기와 통화선물 만기의 차이로 rollover 위험이 남게 됩니다.

다. 수익구조

이 투자신탁은 중국 관련 주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 중장기적으로 중국 주식시장 상승에 따른 수익을 추구합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

라. 추가내용

해당사항 없음

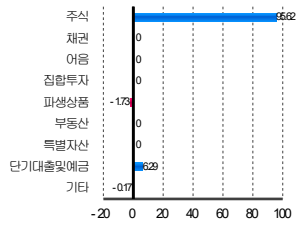
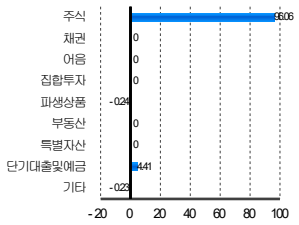
자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
HKD	14,148	0	0	0	0	0
188.45	(92.16)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	0	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
USD	599	0	0	0	0	- 38
1,469.70	(3.90)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(- 0.24)
합 계	14,747	0	0	0	0	- 38

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
HKD	0	0	0	438	0	14,586
188.45	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.85)	(0.00)	(95.01)
KRW	0	0	0	239	- 35	203
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.56)	(- 0.23)	(1.33)
USD	0	0	0	1	0	562
1,469.70	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.66)
합 계	0	0	0	678	- 35	15,351

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

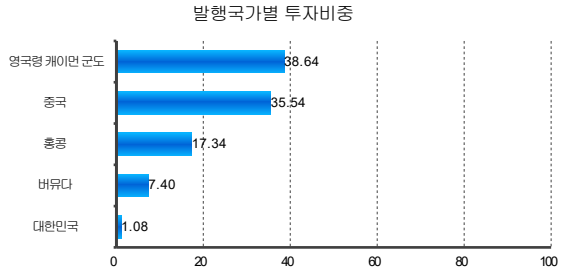
※( ) : 구성비중

※ 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	영국령 캐이먼 군도	38.64
2	중국	35.54
3	홍콩	17.34
4	버뮤다	7.40
5	대한민국	1.08



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

▶ 환헤지에 관한 사항

(단위:%)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2)	2026.01.15 환헤지 비율
상시내용참고	100.63

(단위:백만원)

환헤지 비용 3) 25.10.16.~26.01.15	환헤지로 인한 손익 25.10.16.~26.01.15
0	-626

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	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도
선도환	하나은행(구하나)	통화	매도

만기일	계약금액	비고
2026.01.16	15,083.64	신용등급AAA
2026.03.16	15,219.80	신용등급AAA

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
해외주식	TENCENT HOLDINGS LTD	10.13
해외주식	NetEase Inc	9.24
해외주식	CHINA MERCHANTS BANK	8.53
해외주식	FAR EAST HORIZON LTD	8.48
해외주식	SHENZHEN INTL HOLDINGS	7.40
해외주식	Alibaba Group Holding Ltd	6.88
해외주식	PING AN(NEW)	5.57
해외주식	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	2.99
해외주식	INNOVENT BIOLOGICS INC	2.92
단기상품	CASHACC.(HKD)_해외	2.85

▶ 각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
TENCENT HOLDINGS LTD	13,036.00	1,555.00	10.13
NetEase Inc	34,141.00	1,418.00	9.24
CHINA MERCHANTS BANK	143,662.00	1,310.00	8.53
FAR EAST HORIZON LTD	939,124.00	1,303.00	8.48
SHENZHEN INTL HOLDINGS	715,377.00	1,136.00	7.40
Alibaba Group Holding Ltd	33,166.00	1,056.00	6.88
PING AN(NEW)	66,066.00	855.00	5.57
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	56,755.00	459.00	2.99
INNOVENT BIOLOGICS INC	26,604.00	448.00	2.92

발행국가	통화	업종	비고
영국령 캐이먼 군도	HKD	기타	
영국령 캐이먼 군도	HKD	기타	
중국	HKD	Banks	
홍콩	HKD	Diversified Financial Services	

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

발행국가	통화	업종	비고
버뮤다	HKD	Transportation	
중국	HKD	Retailing	
중국	HKD	Insurance	
영국령 캐이먼 군도	HKD	기타	
영국령 캐이먼 군도	HKD	기타	

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
외화예치금	CASHACC.(HKD)_해외	438.00
발행국가	**통화**	**비중**
홍콩	HKD	2.85

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수입금	15,857.00	
미수배당금	28.00	

※ 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

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원,%)

펀드명	구분	매수		매도		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
China증권모[주식]	주식	123,100	899	765,813	2,781	16.22	64.36
	ETF	0	0	0	0	0.00	0.00

[1] 매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다. 매매회전율이 높으면 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.20%)가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

▶ 해외 운용 수탁회사

회사명	소재	국가명	비고
UBS Global Asset Management	홍콩	홍콩	

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
China증권자1[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.1455	0.0760
	당기	0.0000	0.0000	0.1661	0.1927
	종류(Class)별 보수 현황				
ClassA	전기	1.9800	0.0000	2.1258	0.0762
	당기	1.9800	0.0000	2.1466	0.1937
ClassAE	전기	1.3895	0.0000	1.5355	0.0757
	당기	1.3895	0.0000	1.5561	0.1935
ClassC- P	전기	1.6651	0.0000	1.8101	0.0756
	당기	1.6656	0.0000	1.8327	0.1940
ClassC- P2	전기	1.5668	0.0000	1.7114	0.0753
	당기	1.5669	0.0000	1.7340	0.1931
ClassC- P2E	전기	1.3003	0.0000	1.4457	0.0753
	당기	1.2994	0.0000	1.4661	0.1946
ClassC- PE	전기	1.3461	0.0000	1.4918	0.0763
	당기	1.3461	0.0000	1.5126	0.1821
ClassC4	전기	2.2256	0.0000	2.3709	0.0758
	당기	2.2251	0.0000	2.3923	0.1941
ClassC5	전기	2.1300	0.0000	2.2757	0.0759
	당기	2.1300	0.0000	2.2964	0.1926
ClassCE	전기	1.5300	0.0000	1.6761	0.0767
	당기	1.5299	0.0000	1.6964	0.1933
ClassS	전기	1.3791	0.0000	1.5244	0.0753
	당기	1.3792	0.0000	1.5461	0.1947
ClassS- P2	전기	1.2029	0.0000	1.3486	0.0758
	당기	1.2027	0.0000	1.3697	0.1939

[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.

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원,%)

펀드명	구분		전기		당기	
			금액[1]	비율[2]	금액[1]	비율[2]
China증권자1[주식]	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]		6	0.04	7	0.04
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	3	0.02	8	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	3	0.02	8	0.05
	증권거래세		5	0.03	3	0.02
ClassA	자산운용사		9	0.24	9	0.24
	판매회사		9	0.24	9	0.24
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		19	0.50	18	0.50
	기타비용[3]		1	0.04	2	0.04
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	1	0.02	2	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.02	2	0.05
	증권거래세		1	0.03	1	0.02
ClassAE	자산운용사		2	0.24	2	0.24
	판매회사		1	0.09	1	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		3	0.35	3	0.35
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.04
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.02
ClassC- P	자산운용사		0	0.24	0	0.24
	판매회사		0	0.16	0	0.16
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.42	0	0.42
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.04
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.02
ClassC- P2	자산운용사		0	0.24	0	0.24
	판매회사		0	0.14	0	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.39	0	0.39
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.04
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.02
ClassC- P2E	자산운용사		1	0.24	1	0.24
	판매회사		0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.33	1	0.33
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.04
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.02

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

ClassC- PE	자산운용사		0	0.24	0	0.24
	판매회사		0	0.08	0	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.34	0	0.34
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.02
ClassC4	자산운용사		0	0.24	0	0.24
	판매회사		0	0.30	0	0.30
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.56	0	0.56
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.02
ClassC5	자산운용사		16	0.24	15	0.24
	판매회사		18	0.28	18	0.28
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		35	0.54	34	0.54
	기타비용[3]		2	0.04	3	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	1	0.02	3	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.02	3	0.05
	증권거래세		2	0.03	1	0.02

ClassCE	자산운용사		11	0.24	10	0.24
	판매회사		6	0.13	5	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		17	0.39	16	0.39
	기타비용[3]		2	0.04	2	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	1	0.02	2	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	1	0.02	2	0.05
	증권거래세		1	0.03	1	0.02
ClassS	자산운용사		1	0.24	1	0.24
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.35	1	0.35
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.02
ClassS- P2	자산운용사		0	0.24	0	0.24
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.30	0	0.30
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.04
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.02

[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

이 투자신탁이 투자하는 모펀드는 UBS Asset Management (Hong Kong) Ltd.에 위탁하여 운용하고 있습니다. 집합투자업자는 투자신탁의 투자프로세스에 의해 운용합니다. 투자신탁의 성공은 무엇보다도 투자신탁의 투자프로세스를 효율적으로 운용하고 이를 이행할 집합투자업자의 능력에 좌우됩니다. 특히 투자신탁은 운용업무를 해외 집합투자업자에게 위탁하고 있는 바, 해외 위탁집합투자업자의 능력에 따라 본 투자신탁의 성과가 좌우됩니다. 이 투자신탁은 중국주식에 투자하는 모투자신탁에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 많이 노출될 수 있으며 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 이 경우 이 투자신탁이 투자한 모투자신탁의 성과와 운용방법 등에 불리한 영향을 끼칠 수 있고 이로 인하여 이 투자신탁의 성과와 운용방법 등에도 유사한 영향을 끼칠 수 있습니다. 증권시장규모 등을 감안할 때 모펀드에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하거나 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 의해 투자대상 종목의 유동성 부족 또는 거래정지 등에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다. 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 중국 주식에 주로 투자하며, 중국은 투자신탁의 배당소득, 매매차익의 본국송환 또는 증권의 매매 절차와 관련하여 그 행위가 제한될 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 이러한 투자제한의 적용 또는 자금의 송환에 대한 중국 정부의 승인이 지연되거나 거절 당함으로써 불리한 영향을 받을 수 있습니다.
기타 자세한 내용은 투자신탁설명서를 참고 하시기 바랍니다.

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

환매중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 일일 순환매 비율 및 가용현금 정보 모니터링 통해 펀드의 유동자금 관리
- 일정기간 가격변화가 없는 종목 모니터링을 통해 투자종목의 이슈 발생 여부 사전 확인 및 유동성 점검
- 선도환 만기 직전 급격한 환율 변동으로 인한 청산 자금 부족을 방지하기 위해 사전에 반대매매를 통해 만기 시 손익을 확정하도록 권고하고 있으며 일일 모니터링 시행
- FX거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링

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

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 가능한 경우 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통하여 운용현황 및 전망을 파악합니다.

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

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

가. 자전거래규모

(단위: 원)

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

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

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 예기치 못한 위기상황 발생을 대비하여 대표이사, 부사장 및 각 주요 부서장들로 구성된 위기관리대책위원회 운영
- 5단계의 체계적인 위기관리 대응체계에 따라 각 단계별 임무 수행

1. 위기모니터링 : 상황 별 위기점검지표 일일 모니터링 시행
2. 위기인지/예방 단계 : 한도 초과 발견 시(혹은 위기상황이 심각히 예견될 시)즉시 업무관련부서장에게 통보 및 위기점검분석보고서 작성 제출 요구
3. 위기발생 단계 : 위기상황의 발생 혹은 심각히 예견되는 상황에서 전사적 대응을 위해 적정한 위기등급 발령
4. 위기대응 단계 : 위기관리대책위원회의 심의를 받아 유동성확보방안, 판매사 대응방안 등 위기관리대책 수립 및 시행
5. 사후관리 단계 : 위기상황해소 후 위기발생의 원인, 대응상의 문제점 및 재발방지책 등 검토 및 보고

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 경우에는 고유재산 투자의 회수예정일이 경과하기 1개월 이전에 제공되는 자산운용보고서에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 기재합니다.
※ 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 하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

10. 집합투자재산의 평가

외부평가가 곤란한 이유

과거 집합투자재산평가위원회에서 평가한 이후 경제적 실질의 변화 없고, 특별자산 펀드가 보유하고 있는 자산은 관련 법령이 인정한 외부평가 예외 사유에 해당되므로 현재의 평가방법을 유지할 예정임.
평가방법
현재 펀드가 보유한 해외상장주식인 CHINA FORESTRY HOLDINGS CO 는 2017.02.28. 집합투자평가위원회의 의결로 100% 상각된 가격임
향후 평가 계획
경제적 실질에 유의미한 변화가 발생할 경우, 관련 법령과 펀드 내 비용/수익적 측면을 아울러 고려하여 의사결정할 예정
시행령 제260조제2항제3호 각 목의 자가 아닌 자와 집합투자재산 평가 관련 외부용역 계약의 타당성
본건 해당사항 없음

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