자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 04월 15일

펀드코드 : 63341

하나 China 증권자투자신탁(제1호) [주식]

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	2026.01.16 ~ 2026.04.15	
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
	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 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록 번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김준래(책임)	상무	50	52	2,940,412	0	0	2111000080
임영근(책임)	과장	33	33	2,253,434	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

※ 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용경과

동 운용기간 펀드는 시장과 동반 하락하였으며 비교지수를 하회하는 모습을 보였습니다.

포트폴리오에서 일부 AI 하드웨어를 비롯한 성장주를 저편입한 부분이 펀드 상대 성과를 상쇄하였습니다.

중국 경기는 완만한 회복을 기록하며 디스플레이션 탈출 경로를 모색하고 있습니다. 3월 양회 이후 대외적인 불확실성에 맞서 정부의 소비 부양 등 세부 정책도 후속적으로 지속 출시될 것으로 전망됩니다. 중장기적으로 중국의 부양의지가 명확하고 미국 외 타 지역 대비 AI 기술력 및 부양 여력 우위를 보유한 만큼 중시 매력도 상승은 지속될 것으로 보입니다. 중국 내 AI기술 혁신 수혜주 및 '반내권(소모적 경쟁 금지)' 수혜주에 지속 집중할 필요가 있습니다. 현재 중국 경기는 완만한 회복을 기록하며 디플레이션 탈출을 지속하고 있습니다. 실물경기 개선 효과와 별개로 기술력 혁신, 외부 환경 변화 등 이벤트가 중시 기폭제로 작용할 가능성이 큽니다. 중시의 속도 조절이 있을 수 있어도 큰 방향성은 변화가 없을 것으로 판단됩니다.

당 운용팀은 지정학적 이슈, 중국 부양 정책 동향, 경기지표 변화, 기업 실적, 대미관계, 기술력 돌파 등 주요 이벤트, 실적 등 제반 사항을 꾸준하게 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 춘절 연휴 전후 모멘텀 공백, 외부증시 변동성 확대, 이란전쟁 충격 등으로 조정되는 모습을 보였습니다.

'26년 연초이후 중국 증시는 AI모델, 메모리 반도체, 광모듈 등 테크 테마 및 원자재 중심으로 우상향을 시현하였으나 정부가 우주항공 등 과열 테마에 대해 억제 조치를 취하고 글로벌 금리인하 기대감이 후퇴하며 중시의 상승세가 진정되었습니다. 이란 지정학적 위기가 폭발하면서 위험선호심리가 급격하게 후퇴하였고 운용기간 중시는 하락하였습니다.

경제지표의 경우 3월 PMI 및 산업이익 모두 예상을 상회하였고 소매판매, 산업생산, 고정자산투자 및 부동산 지표도 일제히 호조를 보였습니다. 1분기 GDP의 경우 5.0%를 기록하면서 기대치를 상회하였습니다. 동시에 주요 기업 실적 호조 또한 위험선호심리 확산에 기여하고 있습니다.

중국 중시의 기타 긍정적 요인은 여전히 유지되고 있습니다. 저금리 환경에 따라 가계 부문 및 보험사 자금이 지속적으로 중시에 유입 중인 것으로 추정되고 있으며, 새로 전개된 미중 기술력 패권 서사에 따라 중국 기술혁신 기업 가치에 대한 재평가도 활발하게 이뤄지는 중입니다. AI '군비경쟁'식 자본투자 열풍은 주가 상승을 견인하였고 Qwen, Zhipu, Minimax 등 대형 AI 모델 발표가 범AI 투자심리를 확산시켰습니다.

공급개혁 기대감 또한 중시 상승에 일조할 것으로 보입니다. 당국은 디플레이션 고착화 상황에서 '반내권(소모적 경쟁 반대)' 정책을 대거 출시하면서 가격 상승 및 경기 선순환 유도를 시도하였습니다. 이에 따른 수혜 기업 마진 개선 기대감이 중시 상방 요인으로 작용하였습니다.

미중 관계의 경우 '25년 10월 경주 APEC 회의 이후 개선 흐름이 꾸준히 포착되고 있습니다. 물론 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. 1분기 트럼프 방중이 이란 전쟁 이슈로 지연되었으나 '26년 5월 트럼프 방중 이벤트에 따라 미중 관계 개선 흐름이 지속될 것으로 전망됩니다.

경제 펀더멘털의 경우 디플레이션 우려 및 부동산의 절대적 부진은 여전하나 생산 중심으로 완만한 회복은 지속되었고 중국 중앙 및 지방 정부들은 경기 부양 정책을 지속적으로 출시할 것으로 보입니다. '26년 연초이후 PPI 수축폭 축소 및 경기지표 개선세 또한 긍정적입니다.

현재 중국 증시는 전쟁 이슈로 숨고르기에 들어갔으나 밸류에이션 부담 완화는 기회 요인으로 작용할 것으로 예상합니다. 중동 전쟁 이슈 정점 통과에 따라 향후 다시 펀더멘털로 복귀할 것으로 기대됩니다. AI 기술력 상승, 정부 중시 발전 의지 및 경기 부양 여력 등이 중시 하방 지탱 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

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

멀티플 측면에서 中중시 밸류에이션이 상당 부분 회복하였으나 미국 대비 여전히 낮은 수준에 머물러있습니다. 양회 전 정책 모멘텀 및 경기 회복 상황, 기업실적, 기술 트렌드 및 새로운 경제 형태 등 다양한 요인을 주시하며 시장 성과 긴밀 추종에 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]	-10.65	-7.64	-0.83	11.15	36.53	5.21	-32.45
비교지수대비 성과	-0.94	-1.30	-5.16	-4.62	-7.65	-14.13	-5.20
China증권자1[주식]	-11.03	-8.47	-2.20	9.07	31.53	-0.50	-38.32
비교지수대비 성과	-1.32	-2.13	-6.53	-6.70	-12.66	-19.84	-11.07
	종류(Class)별 현황						
ClassA	-11.06	-8.53	-2.29	8.94	31.22	-0.85	-38.70
비교지수대비성과	-1.35	-2.18	-6.62	-6.82	-12.97	-20.20	-11.44
ClassAE	-10.92	-8.25	-1.85	9.59	32.75	0.92	-36.85
비교지수대비성과	-1.21	-1.90	-6.18	-6.18	-11.43	-18.42	-9.59
ClassC-P	-10.99	-8.38	-2.06	9.29	32.04	0.09	-37.72
비교지수대비성과	-1.28	-2.03	-6.39	-6.48	-12.15	-19.25	-10.47
ClassC-P2	-10.96	-8.33	-1.98	9.39	32.29	0.39	-37.42
비교지수대비성과	-1.25	-1.99	-6.31	-6.37	-11.89	-18.96	-10.17
ClassC-P2E	-10.90	-8.21	-1.78	9.68	32.99	1.19	-36.56
비교지수대비성과	-1.19	-1.86	-6.11	-6.08	-11.20	-18.15	-9.30
ClassC-PE	-10.91	-8.23	-1.82	9.63	32.87	1.06	-36.71
비교지수대비성과	-1.20	-1.88	-6.15	-6.13	-11.31	-18.29	-9.45
ClassC5	-11.09	-8.60	-2.40	8.78	30.83	-1.29	-39.16
비교지수대비성과	-1.39	-2.25	-6.73	-6.98	-13.36	-20.64	-11.91
ClassCE	-10.95	-8.32	-1.95	9.43	32.39	0.50	-37.29
비교지수대비성과	-1.25	-1.97	-6.28	-6.33	-11.80	-18.85	-10.04
ClassS	-10.92	-8.25	-1.84	9.60	32.79	0.96	-36.81
비교지수대비성과	-1.21	-1.90	-6.17	-6.17	-11.40	-18.39	-9.56
ClassS-P2	-10.88	-8.16	-1.71	9.79	33.25	1.49	-36.23
비교지수대비성과	-1.17	-1.82	-6.04	-5.98	-10.94	-17.86	-8.98
	CDSC 적용펀드 통합 수익률						
China증권자1[주식]C_통합	-11.09	-8.60	-2.40	8.78	30.83	-1.29	-39.16
비교지수대비성과	-1.38	-2.25	-6.73	-6.98	-13.36	-20.64	-11.91
비교지수(벤치마크)[1]	-9.71	-6.35	4.33	15.77	44.19	19.35	-27.25

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	1,011	-1,470
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	0	0
파생상품	장내	0	0
	장외	-626	-275
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		-11	2
기타		140	976
손익합계		513	-768

※ 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
China증권자1[주식]	2026.04.16	739.18	11,828.44	1,114.56	1,048.10	
Class A	2026.04.16	132.35	2,845.66	1,086.84	1,038.24	
Class AE	2026.04.16	29.67	538.92	1,275.28	1,217.64	
Class C-P	2026.04.16	0.00	34.53	723.14	723.14	
Class C-P2	2026.04.16	0.00	73.12	839.51	839.51	
Class C-P2E	2026.04.16	0.00	240.53	804.78	804.78	
Class C-PE	2026.04.16	0.00	37.81	851.83	851.83	
Class C5	2026.04.16	135.29	4,802.16	1,069.38	1,040.48	

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

분배금 지급 내역

(단위:원)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만좌)	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
Class CE	2026.04.16	165.81	3,066.08	1,094.33	1,037.30	
Class S	2026.04.16	11.22	200.93	1,095.97	1,036.97	
Class S-P2	2026.04.16	0.00	21.19	664.88	664.88	

3. 자산 현황

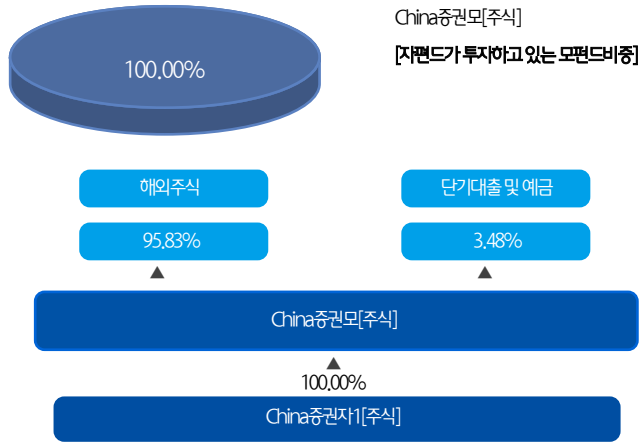
재산현황

(단위:원,좌,%)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
China증권모[주식]	자산총액(A)	34,920,801,102	13,796,990,408	-60.49
	부채총액(B)	17,862,549,917	43,152,013	-99.76
	순자산총액 (C=A-B)	17,058,251,185	13,753,838,395	-19.37
	발행 수익증권 총 수(D)	13,713,508,023	12,374,332,669	-9.77
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,243.90	1,111.48	-10.65
China증권자1[주식]	자산총액(A)	15,351,786,439	12,410,475,252	-19.16
	부채총액(B)	86,670,558	13,053,139	-84.94
	순자산총액 (C=A-B)	15,265,115,881	12,397,422,113	-18.79
	발행 수익증권 총 수(D)	12,244,352,357	11,123,183,718	-9.16
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,246.71	1,114.56	-11.03
	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassA	기준가격	1,221.97	1,086.84	-11.06
ClassAE	기준가격	1,431.64	1,275.28	-10.92
ClassC-P	기준가격	812.39	723.14	-10.99
ClassC-P2	기준가격	942.87	839.51	-10.96
ClassC-P2E	기준가격	903.25	804.78	-10.90
ClassC-PE	기준가격	956.16	851.83	-10.91
ClassC5	기준가격	1,202.81	1,069.38	-11.09
ClassCE	기준가격	1,228.95	1,094.33	-10.95
ClassS	기준가격	1,230.32	1,095.97	-10.92
ClassS-P2	기준가격	746.04	664.88	-10.88

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

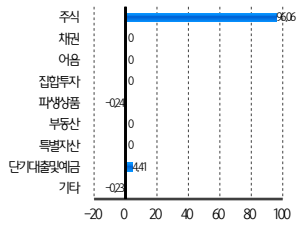
(단위:백만원,%)

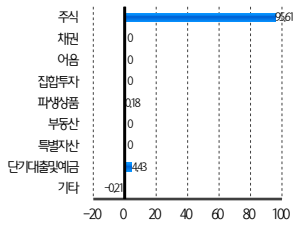
통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
HKD	11,277	0	0	0	0	0
188.11	(90.87)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	0	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
USD	588	0	0	0	0	22
1,474.20	(4.74)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.18)
합 계	11,865	0	0	0	0	22

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
HKD	0	0	0	63	0	11,340
188.11	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.50)	(0.00)	(91.37)
KRW	0	0	0	486	-26	460
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.92)	(-0.21)	(3.71)
USD	0	0	0	1	0	611
1,474.20	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.92)
합 계	0	0	0	550	-26	12,411

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중





※ ( ) : 구성비중

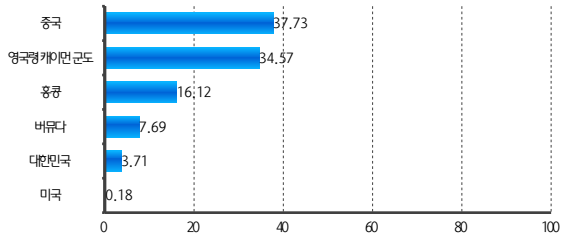
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

	국 가	비 중
1	중국	37.73
2	영국령 케이먼 군도	34.57
3	홍콩	16.12
4	버뮤다	7.69
5	대한민국	3.71
6	미국	0.18

발행국가별 투자비중



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

▶ 환헤지에 관한 사항

(단위:%)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2)	2026.04.15 환헤지 비율
상시내용참고	93.81

(단위:백만원)

환헤지 비용 3) 26.01.16.~26.04.15	환헤지로 인한 손익 26.01.16.~26.04.15
0	-275

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	매수

만기일	계약금액	비고
2026.05.15	12,812.96	신용등급
2026.05.15	1,621.53	신용등급

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
해외주식	CHINA MERCHANTS BANK	9.55
해외주식	FAR EAST HORIZON LTD	9.47
해외주식	TENCENT HOLDINGS LTD	9.46
해외주식	NetEase Inc	9.18
해외주식	SHENZHEN INTL HOLDINGS	7.69
해외주식	Alibaba Group Holding Ltd	6.33
해외주식	PING AN(NEW)	4.73
단기상품	은대(국민은행)	3.92
해외주식	INNOVENT BIOLOGICS INC	3.52
해외주식	Fuyao Glass Industry Group-H	2.89

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

▶ 각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
CHINA MERCHANTS BANK	125,631.00	1,185.00	9.55
FAR EAST HORIZON LTD	834,548.00	1,176.00	9.47
TENCENT HOLDINGS LTD	12,652.00	1,174.00	9.46
NetEase Inc	34,548.00	1,139.00	9.18
SHENZHEN INTL HOLDINGS	697,873.00	954.00	7.69
Alibaba Group Holding Ltd	33,561.00	786.00	6.33
PING AN(NEW)	49,355.00	587.00	4.73
INNOVENT BIOLOGICS INC	26,920.00	437.00	3.52
Fuyao Glass Industry Group-H	30,151.00	358.00	2.89
발행국가	**통화**	**업종**	**비고**
중국	HKD	Banks	
홍콩	HKD	Diversified Financial Services	
영국령 케이먼 군도	HKD	기타	
영국령 케이먼 군도	HKD	기타	
버뮤다	HKD	Transportation	
중국	HKD	Retailing	
중국	HKD	Insurance	
영국령 케이먼 군도	HKD	기타	
중국	HKD	Automobiles & Components	

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	국민은행	486.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	3.92

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수배당금	738.00	
미수입금	13.00	

※ 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%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	매 수		매 도		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
China증권모[주식]	주식	62,900	796	1,017,443	2,624	18.07	73.28
	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.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

펀드명	2025-07-16 ~ 2025-10-15		2025-10-16 ~ 2026-01-15		2026-01-16 ~ 2026-04-15	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
China증권모[주식]	23.82	0.00	16.22	0.00	18.07	0.00

▶ 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	0.1661	0.1927
	당기	0.0000	0.0000	0.2106	0.1725
	종류(Class)별 보수 현황				
ClassA	전기	1.9800	0.0000	2.1466	0.1937
	당기	1.9800	0.0000	2.1912	0.1729
ClassAE	전기	1.3895	0.0000	1.5561	0.1935
	당기	1.3894	0.0000	1.6003	0.1740
ClassC-P	전기	1.6656	0.0000	1.8327	0.1940
	당기	1.6652	0.0000	1.8752	0.1710
ClassC-P2	전기	1.5669	0.0000	1.7340	0.1931
	당기	1.5669	0.0000	1.7771	0.1719
ClassC-P2E	전기	1.2994	0.0000	1.4661	0.1946
	당기	1.2994	0.0000	1.5102	0.1735
ClassC-PE	전기	1.3461	0.0000	1.5126	0.1821
	당기	1.3458	0.0000	1.5562	0.1714

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

	종류(Class)별 보수 현황				
ClassC5	전기	2.1300	0.0000	2.2964	0.1926
	당기	2.1301	0.0000	2.3415	0.1739
ClassCE	전기	1.5299	0.0000	1.6964	0.1933
	당기	1.5300	0.0000	1.7410	0.1708
ClassS	전기	1.3792	0.0000	1.5461	0.1947
	당기	1.3793	0.0000	1.5898	0.1719
ClassS-P2	전기	1.2027	0.0000	1.3697	0.1939
	당기	1.2029	0.0000	1.4128	0.1715

1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 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.

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명	구분		전기		당기	
			금액1)	비율2)	금액1)	비율2)
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
	기타비용3)		7	0.04	7	0.05
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	8	0.05	6	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	8	0.05	6	0.04
	증권거래세		3	0.02	3	0.02
ClassA	자산운용사		9	0.24	7	0.23
	판매회사		9	0.24	7	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.02	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		18	0.50	16	0.49
	기타비용3)		2	0.04	2	0.05
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	2	0.05	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.05	1	0.04
	증권거래세		1	0.02	1	0.02
ClassAE	자산운용사		2	0.24	2	0.23
	판매회사		1	0.09	1	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		3	0.35	2	0.34
	기타비용3)		0	0.04	0	0.05
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세		0	0.02	0	0.02
ClassC-P	자산운용사		0	0.24	0	0.23
	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	0.41
	기타비용3)		0	0.04	0	0.05
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세		0	0.02	0	0.02

하나China증권자투자신탁(제1호)[주식]

ClassC-P2	자산운용사		0	0.24	0	0.23
	판매회사		0	0.14	0	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.39	0	0.39
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.05
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세		0	0.02	0	0.02
ClassC-P2E	자산운용사		1	0.24	0	0.23
	판매회사		0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.33	1	0.32
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.05
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세		0	0.02	0	0.02
ClassC-PE	자산운용사		0	0.24	0	0.23
	판매회사		0	0.08	0	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.34	0	0.33
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.05
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세		0	0.02	0	0.02

ClassC5	자산운용사		15	0.24	13	0.23
	판매회사		18	0.28	15	0.27
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.02	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		34	0.54	29	0.52
	기타비용[3]		3	0.04	3	0.05
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	3	0.05	2	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	3	0.05	2	0.04
	증권거래세		1	0.02	1	0.02
ClassCE	자산운용사		10	0.24	8	0.23
	판매회사		5	0.13	4	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.02	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		16	0.39	13	0.38
	기타비용[3]		2	0.04	2	0.05
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	2	0.05	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.05	1	0.04
	증권거래세		1	0.02	1	0.02
ClassS	자산운용사		1	0.24	1	0.23
	판매회사		0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.02	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.35	1	0.34
	기타비용[3]		0	0.04	0	0.05
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세		0	0.02	0	0.02

ClassS-P2	자산운용사		0	0.24	0	0.23
	판매회사		0	0.05	0	0.04
	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	0.05
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.05	0	0.04
	증권거래세		0	0.02	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 매매절차와 관련하여 그 행위가 제한될 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 이러한 투자제한의 적용 또는 자금의 송환에 대한 중국 정부의 승인이 지연되거나 거절당함으로써 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