자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 09월 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	2026.06.18 ~ 2026.09.17
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 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록 번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
임영근(책임)	과장	33	31	3,058,744	0	0	2119000535
김준래	상무	51	50	3,796,945	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 전자공시시이트의 수시공시 페이지에서 확인할 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시시이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 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 존재한다고 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]	-4.11	-8.75	-11.13	-14.92	26.87	8.45	-29.34
비교지수대비 성과	0.30	-2.00	-5.90	-5.82	-9.63	-15.24	-13.91

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	-177	-567
파생상품	장내	0	0
	장외	-157	372
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		0	-10
기타		74	-9
손익합계		-260	-213

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

하나올차이나증권모투자신탁[주식-재간접형]

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위:원,좌,%)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
올차이나증권모[주식-재간접형]	자산총액(A)	5,303,648,064	4,690,353,671	-11.56
	부채총액(B)	144,620	6,059,433	4,089.90
	순자산총액 (C=A-B)	5,303,503,444	4,684,294,238	-11.68
	발행 수익증권 총 수(D)	7,239,652,786	6,668,348,323	-7.89
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	732.56	702.47	-4.11

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

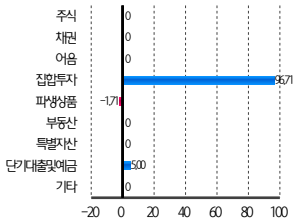
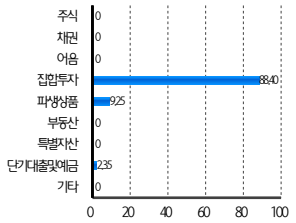
해당사항 없음

▶ 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	4,146	0	434
1,382.20	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.40)	(0.00)	(9.25)
합 계	0	0	0	4,146	0	434

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	21	0	21
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.45)	(0.00)	(0.45)
USD	0	0	0	89	0	4,669
1,382.20	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.90)	(0.00)	(99.55)
합 계	0	0	0	110	0	4,690

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

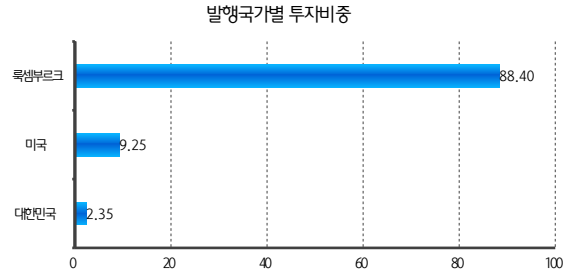
※ ( ) : 구성비중

※ 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	룩셈부르크	88.40
2	미국	9.25
3	대한민국	2.35



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

▶ 환헤지에 관한 사항 1)

(단위:%)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2)	2026.09.17 환헤지 비율
상세내용 참고	93.98

(단위:백만원)

환헤지 비용 3) 26.06.18.~26.09.17	환헤지로 인한 손익 26.06.18.~26.09.17
0.00	372.00

하나올차이나증권모투자신탁[주식-재간접형]

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 환헤지 비율 상세내용 참고바랍니다.

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
2026.09.23	4,814.25	신용등급
2026.09.23	399.78	신용등급

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	UBS EQ-ALL CHINA USD IA1 ACC	88.40
장외파생	FWD KRW/USD 260923	10.11
단기상품	CASHACC.(USD)_국내	1.90
단기상품	은대	0.45

▶ 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	4,923.66
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
4,146.00	룩셈부르크	USD	88.40

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
외화예치금	CASHACC.(USD)_국내	89.00
예금	신한은행	21.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	USD	1.90
대한민국	KRW	0.45

※ 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

▶ 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	0.0453	0.0000	0.0453	0.0000
	당기	0.0399	0.0000	0.0399	0.0000

[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	
			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]		1	0.01	0	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 이해상충 등 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 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 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