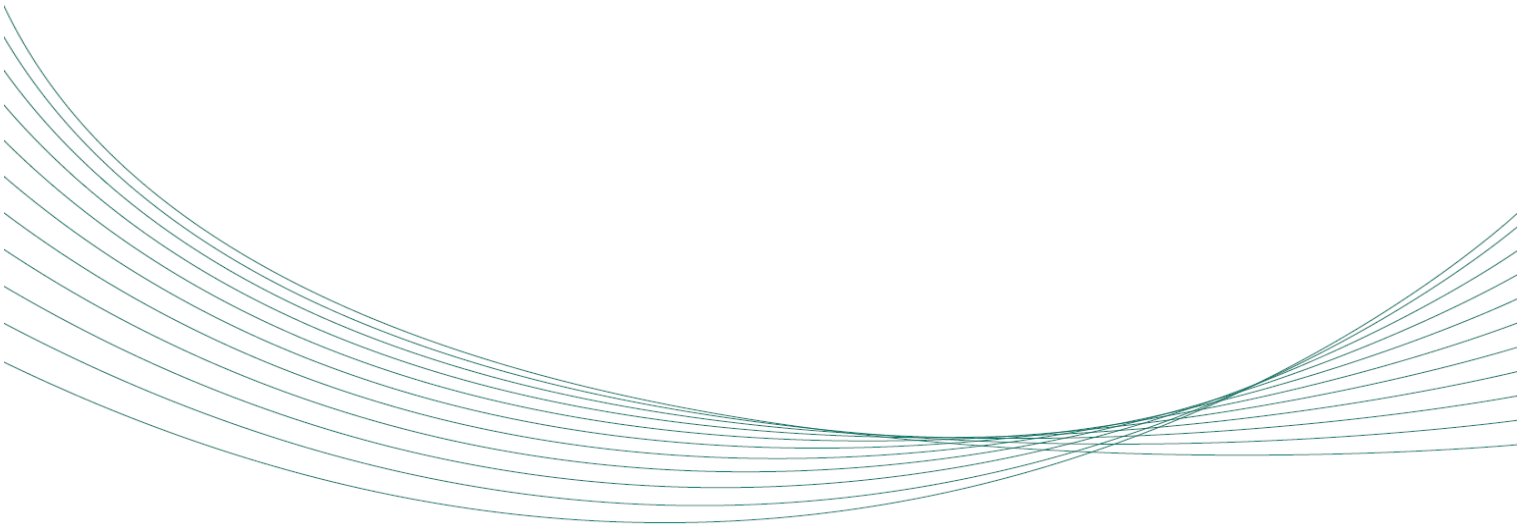
# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 09월 17일

펀드코드 : 66410

# 하나
# 올차이나
# 증권자투자신탁
# [주식-재간접형]



하나자산운용

하나자산운용

# 하나올차이나증권자투자신탁[주식-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나올차이나증권자투자신탁[주식-재간접형] |
|---|---|
| 투자위험등급 | 2등급 |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 |
| 금융투자협회펀드코드 | CY552 |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 |
| 보고대상 운용기간 | 2026.06.18 ~ 2026.09.17 |
| 신탁업자 | 신한은행 |
| 최초설정일 | 2019.12.18 |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 판매회사 | NH투자증권,SC제일은행,유안타증권,하나증권,한국씨티은행,한국투자증권 |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 중국본토주식 및 중국역외주식에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하여 장기적으로 중국 주식시장 상승에 따른 이익을 추구하는 모투자신탁을 법시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.<br>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. |

| 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류 | 종류(클래스) | 금융투자협회펀드코드 |
|---|---|---|
| | ClassA | CY553 |
| | ClassA-E | CY554 |
| | ClassC | CY555 |
| | ClassC-E | CY556 |
| | ClassC-P | CY558 |
| | ClassC-P2 | CY559 |
| | ClassC-P2E | CY561 |
| | ClassC-PE | CY560 |

[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 | 51 | 50 | 3,796,945 | 0 | 0 | 2111000080 |
| 임영근(책임) | 과장 | 33 | 31 | 3,058,744 | 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 하락하는 수익률을 기록하였으며 비교지수 대비 소폭 아웃퍼폼하는 모습을 보였습니다.
포트폴리오에서 일부 플랫폼, 소비주 등 가치주를 고편입한 부분이 AI 조정 장세에서 아웃퍼폼하며 펀드 상대 성과 방어에 일조하였습니다.
중국 증시는 중장기적으로 AI테크 중심의 기술력 혁신 서사 및 수혜가 지속될 가능성이 높아 보이며 저금리 환경도 긍정적으로 평가됩니다. 다만 올해 연말까지 굵직한 외부 리스크 요인을 확인할 필요가 있으며 테크 내 세부 업종 로테이션에 유의할 필요가 있습니다. 향후 中 증시는 미국 금리 상단 확인, 정치적 이벤트 종료 등에 연동하며 AI인프라 중심 상승을 점진적으로 재개할 것으로 전망됩니다. 과창판, 차스닥 등 AI 수혜 산업 중심의 대응이 유효할 것으로 판단됩니다.
증시 상승을 주도한 AI테크가 금리, 가격 부담, 정치 등 제반 리스크 요인에 노출되어 있으나 견고한 펀더멘털 및 압도적 이익에 대한 반복 확인에 따라 모멘텀을 재개할 것으로 전망됩니다. 중국의 경우 주요국 대비 저금리 환경, 기술력 혁신 및 돌파에 있어서 정부 및 민간의 '임전무퇴'가 서사를 지탱하는 다른 요인으로 평가됩니다.
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 변동성에 대응하도록 하겠습니다.
동시에 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 AI 하드웨어 중심의 장세가 전개되다가 7월 이후 조정 국면에 진입하면서 선강후약의 모습을 보였습니다. 전체 지수는 하락 마감하였습니다.
상반기 중국 증시는 AI모델, 메모리 반도체, 광모듈 등 AI 테크 테마 중심으로 우상향을 시현하였으나 글로벌 금리 환경 후퇴하며 증시의 상승세가 진정되었습니다. 이란 지정학적 위기가 폭발하면서 위험선호 심리가 급격하게 후퇴하였고 운용기간 증시는 하락하였습니다.
경제지표의 2분기 경제성장률의 경우 수출 호조에도 불구하고 내수 부진의 늪에 빠져 4.3%를 기록하며 목표치를 하회하였습니다.
중국 증시의 제반 긍정적 요인은 여전히 유지되고 있습니다. 저금리 환경에 따라 가계 부문 및 보험사 자금이 지속적으로 증시에 유입할 것으로 기대되고 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 Deepseek, Qwen, Zhipu, Minimax, Kimi 등 대형 AI 모델 발표가 범AI 투자 심리를 확산시켰습니다. CXMT, YMTC, 캠브리콘 등 중심으로 AI 하드웨어 수요가 꾸준히 급증하고 있는 부분 또한 증시 온기 확산을 견인하였습니다.
부양책 기대감 또한 증시 상승에 일조할 것으로 보입니다. 당국은 실물경기 부진 장기화에 따른 대책 마련에 나설 것으로 보이며 이는 기업 마진 개선 기대감으로 작용할 것으로 생각됩니다.
미중 관계의 경우 '26년 5월 트럼프 방중 및 9월 시진핑 방미 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.
중국 증시는 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 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 성과 긴밀 추종에 집중할 필요가 있습니다.

# 하나올차이나증권자투자신탁[주식-재간접형]

## 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 |
| 비교지수대비성과 | 0.30 | -2.00 | -5.90 | -5.82 | -9.63 | -15.24 | -13.91 |
| 올차이나증권자[주식-재간접형] | -4.32 | -9.14 | -11.72 | -15.69 | 24.27 | 5.23 | -32.63 |
| 비교지수대비성과 | 0.09 | -2.40 | -6.50 | -6.58 | -12.23 | -18.46 | -17.21 |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| ClassA | -4.34 | -9.16 | -11.75 | -15.72 | 24.17 | 5.09 | -32.77 |
| 비교지수대비성과 | 0.07 | -2.42 | -6.53 | -6.62 | -12.33 | -18.59 | -17.34 |
| ClassA-E | -4.26 | -9.01 | -11.53 | -15.44 | 24.97 | 6.12 | -31.64 |
| 비교지수대비성과 | 0.15 | -2.26 | -6.30 | -6.34 | -11.53 | -17.56 | -16.22 |
| ClassC | -4.42 | -9.33 | -11.99 | -16.03 | 23.31 | 3.99 | -33.95 |
| 비교지수대비성과 | -0.01 | -2.58 | -6.77 | -6.92 | -13.19 | -19.69 | -18.52 |
| ClassC-E | -4.30 | -9.09 | -11.65 | -15.59 | 24.54 | 5.57 | -32.25 |
| 비교지수대비성과 | 0.11 | -2.35 | -6.42 | -6.49 | -11.96 | -18.11 | -16.82 |
| ClassC-P | -4.31 | -9.12 | -11.68 | -15.63 | 24.42 | 5.41 | -32.42 |
| 비교지수대비성과 | 0.10 | -2.37 | -6.46 | -6.53 | -12.08 | -18.27 | -16.99 |
| ClassC-P2 | -4.28 | -9.06 | -11.60 | -15.53 | 24.70 | 5.77 | -32.03 |
| 비교지수대비성과 | 0.13 | -2.31 | -6.38 | -6.43 | -11.80 | -17.91 | -16.60 |
| ClassC-P2E | -4.23 | -8.96 | -11.46 | -15.35 | 25.23 | 6.45 | -31.28 |
| 비교지수대비성과 | 0.18 | -2.22 | -6.23 | -6.25 | -11.27 | -17.23 | -15.85 |
| ClassC-PE | -4.24 | -8.99 | -11.49 | -15.39 | 25.10 | 6.29 | -31.46 |
| 비교지수대비성과 | 0.17 | -2.24 | -6.27 | -6.29 | -11.40 | -17.39 | -16.04 |

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 | | -259 | -213 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

## 3. 자산 현황

### 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

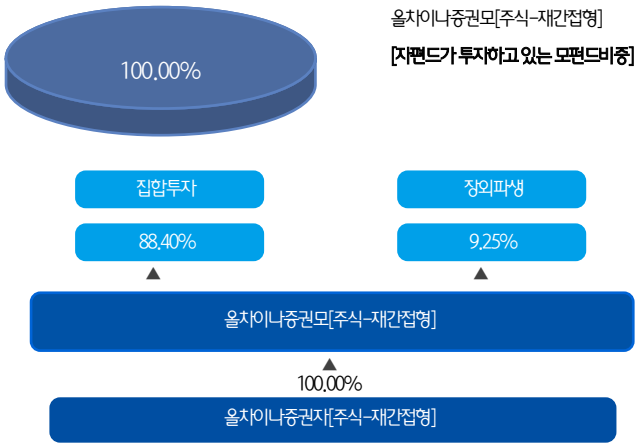
| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 올차이나증권모[주식-재간접형] | 자산총액(A) | 5,303,648,064 | 4,690,353,671 | -11.56 |
| | 부채총액(B) | 144,620 | 6,059,433 | 4,089.90 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 5,303,503,444 | 4,684,294,238 | -11.68 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 7,239,652,786 | 6,668,348,323 | -7.89 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 732.56 | 702.47 | -4.11 |
| 올차이나증권자[주식-재간접형] | 자산총액(A) | 5,354,346,903 | 4,723,038,441 | -11.79 |
| | 부채총액(B) | 25,072 | 6,077,714 | 24,141.04 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 5,354,321,831 | 4,716,960,727 | -11.90 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 7,268,646,805 | 6,675,487,083 | -8.16 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 736.63 | 706.61 | -4.32 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| ClassA | 기준가격 | 687.51 | 657.70 | -4.34 |
| ClassA-E | 기준가격 | 702.49 | 672.59 | -4.26 |
| ClassC | 기준가격 | 671.86 | 642.15 | -4.42 |
| ClassC-E | 기준가격 | 694.35 | 664.50 | -4.30 |
| ClassC-P | 기준가격 | 676.33 | 647.17 | -4.31 |
| ClassC-P2 | 기준가격 | 603.25 | 577.43 | -4.28 |

# 하나올차이나증권자투자신탁[주식-재간접형]

| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
|---|---|---|---|---|
| ClassC-P2E | 기준가격 | 693.20 | 663.87 | -4.23 |
| ClassC-PE | 기준가격 | 704.80 | 674.89 | -4.24 |

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

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 투자신탁의 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) | (87.79) | (0.00) | (9.18) |

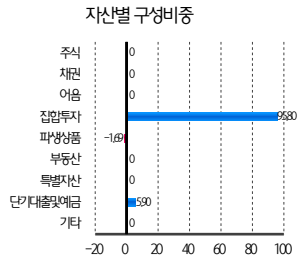
## 자산구성현황

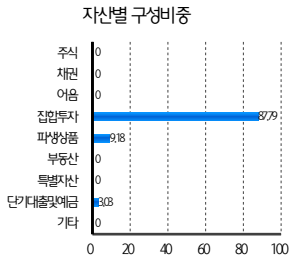
(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 4,146 | 0 | 434 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 54 | 0 | 54 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.14) | (0.00) | (1.14) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 89 | 0 | 4,669 |
| 1,382.20 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.89) | (0.00) | (98.86) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 143 | 0 | 4,723 |

| 전 기 | 당 기 |
|---|---|
| 자산별 구성비중 | 자산별 구성비중 |




※ ( ) : 구성비중

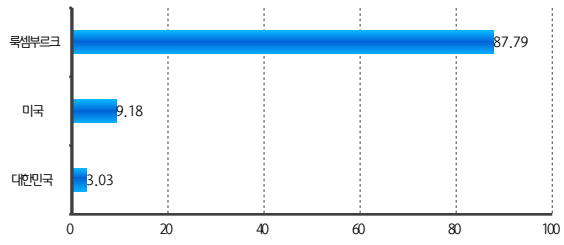
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국 가 | 비 중 |
|---|---|---|
| 1 | 룩셈부르크 | 87.79 |
| 2 | 미국 | 9.18 |
| 3 | 대한민국 | 3.03 |

발행국가별 투자비중




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

# 하나올차이나증권자투자신탁[주식-재간접형]

## 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 |

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 | 87.79 |
| 장외파생 | FWD KRW/USD 260923 | 10.04 |
| 단기상품 | CASHACC.(USD)_국내 | 1.89 |
| 단기상품 | 은대 | 1.14 |

## 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 | 87.79 |

단기대출 및 예금

(단위:주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 금액 |
|---|---|---|
| 외화예치금 | CASHACC.(USD)_국내 | 89.00 |
| 예금 | 신한은행 | 54.00 |

| 발행국가 | 통화 | 비중 |
|---|---|---|
| 대한민국 | USD | 1.89 |
| 대한민국 | KRW | 1.14 |

기타

(단위:백만원)

| 종류 | 평가금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 미수입금 | 6.00 | |

※ 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

## 총보수, 비용비율

(단위:연환산,%)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수 1) 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개 2) 비용비율 |
| 올차이나증권자[주식-재간접형] | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0451 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0396 | 0.0000 |
| | 종류(Class)별 보수 현황 | | | | |
| ClassA | 전기 | 1.0534 | 0.0000 | 1.0986 | 0.0000 |
| | 당기 | 1.0536 | 0.0000 | 1.0932 | 0.0000 |
| ClassA-E | 전기 | 0.7281 | 0.0000 | 0.7732 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.7278 | 0.0000 | 0.7674 | 0.0000 |
| ClassC | 전기 | 1.4023 | 0.0000 | 1.4480 | 0.0000 |
| | 당기 | 1.4016 | 0.0000 | 1.4426 | 0.0000 |
| ClassC-E | 전기 | 0.9030 | 0.0000 | 0.9475 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.9027 | 0.0000 | 0.9427 | 0.0000 |
| ClassC-P | 전기 | 0.9486 | 0.0000 | 0.9930 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.9485 | 0.0000 | 0.9884 | 0.0000 |
| ClassC-P2 | 전기 | 0.8372 | 0.0000 | 0.8818 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.8282 | 0.0000 | 0.8679 | 0.0000 |

# 하나올차이나증권자투자신탁[주식-재간접형]

| | 종류(Class)별 보수 현황 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ClassC-P2E | 전기 | 0.6238 | 0.0000 | 0.6692 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.6236 | 0.0000 | 0.6634 | 0.0000 |
| ClassC-PE | 전기 | 0.6772 | 0.0000 | 0.7216 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.6773 | 0.0000 | 0.7169 | 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액1) | 비율2) | 금액1) | 비율2) |
| 올차이나증권자[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 |
| | 기타비용3) | | 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 |
| ClassA | 자산운용사 | | 4 | 0.09 | 3 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 7 | 0.16 | 6 | 0.16 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 12 | 0.26 | 10 | 0.26 |
| | 기타비용3) | | 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 |
| ClassA-E | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.18 | 1 | 0.18 |
| | 기타비용3) | | 0 | 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 |
| ClassC | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.25 | 0 | 0.25 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.35 | 1 | 0.35 |
| | 기타비용3) | | 0 | 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 |
| ClassC-E | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.13 | 0 | 0.13 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.23 | 1 | 0.23 |
| | 기타비용3) | | 0 | 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 |

# 하나올차이나증권자투자신탁[주식-재간접형]

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ClassC-P | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.14 | 0 | 0.14 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.24 | 0 | 0.24 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 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 |
| ClassC-P2 | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.21 | 0 | 0.21 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 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 |
| ClassC-P2E | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.16 | 0 | 0.16 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 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 |
| ClassC-PE | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.17 | 0 | 0.17 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 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**

(해외재간접구조) 법 제9조21항 규정에 의한 집합투자증권(이와 유사한 것으로 외국법령에 따라 발행된 것을 포함한다. 이하 "집합투자증권"이라 한다) 중 중국관련 주식에 주로 투자하는 집합투자증권을 주된 투자대상으로 합니다. 해당 투자대상 집합투자증권은 중국본토주식 및 중국역외주식에 주로 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 아래와 같은 위험에 노출되어 있으며, 이에 한정되지 않습니다.
1. 비상장채권, 장외파생상품, 신용파생상품, 지분증권, 비유동성 자산 등에 자산의 일부를 투자할 수 있습니다.
2. 환율변동에 따른 위험, 이자율 변동 위험, 신용위험 및 부도위험 등에 노출되어 있습니다.
3. 선진국 시장뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국 시장에도 투자 할 수 있습니다. 이로 인해 선진국 뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국의 불안정한 정치적 , 경제적 위험에 추가적으로 노출될 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 회계 및 재무보고 기준의 차이, 조세제도 변화등의 정책변화 위험이 상존합니다.
4. 피투자집합투자기구의 요건에 따라 환매가 제한되거나 중단 또는 연기될 위험이 있습니다.
5. 피투자집합투자기구의 운용전략상 잦은 포트폴리오 교체 또는 매매가 발생할 수 있으며, 이는 이 투자신탁에 추가적인 비용을 유발할 수 있습니다.
6. 피투자집합투자기구의 성과가 특정 운용역 팀 에 크게 의존하며, 이러한 운용역 팀의 변경으로 인해 피투자집합투자기구 및 이 투자신탁의 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.
※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 투자설명서를 참조하시기 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 피투자펀드의 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
- FX 거래상대방 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, 본부장 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 하나올차이나증권자투자신탁[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