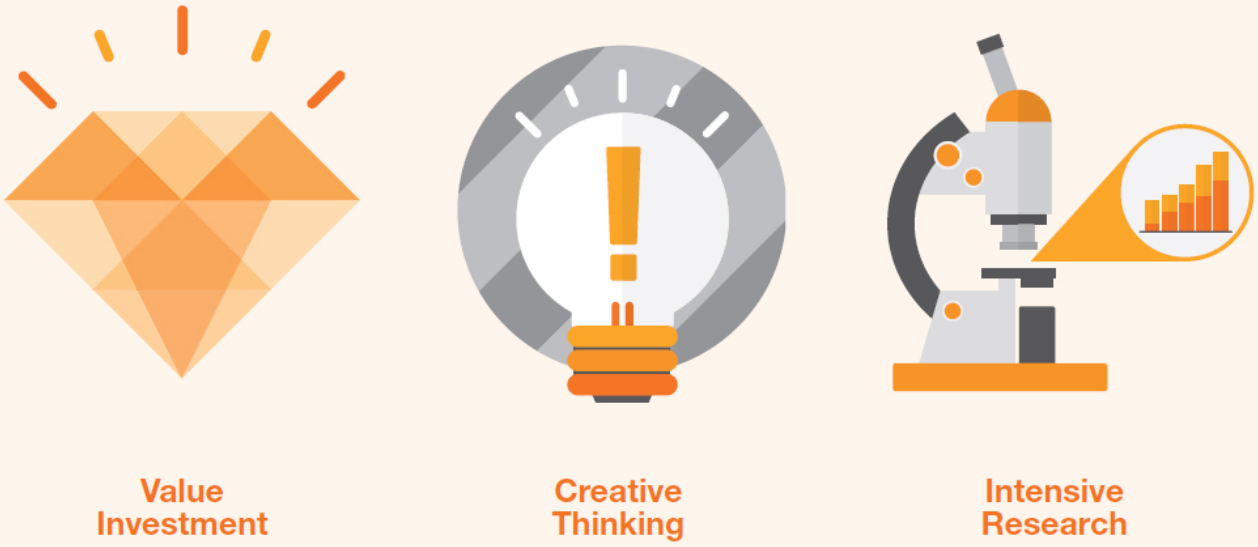
[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B22-0110호 (심의일 : 2022.02.14)

자산운용보고서

한화그린히어로증권자투자신탁(주식)

운용기간
2021.10.16 ~ 2022.01.15



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 한화자산운용 펀드에 대한 투자현황
5. 투자운용전문인력 현황
6. 비용현황
7. 투자자산매매내역
8. 주요 위험 현황 및 관리

알려드립니다

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화그린히어로증권 자투자신탁(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님께서 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화그린히어로증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한금융투자,하나은행,한화투자증권외 16개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로, 투자자 계좌 상세 내역과 상이할 수 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 가입하신 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일시스템을 통해 확인하실 수 있습니다.

자산운용보고서 확인 방법 안내

한화자산운용 홈페이지	금융투자협회 전자공시 서비스	이메일
www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	이메일 수령 신청
http:// www.hanwhafund.com 접속 → 공시 → 자산운용보고서	http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴 → 펀드공시 → 펀드공시검색 → 보고서유형 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 입력	가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

펀드매니저 레터

(단위: %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근5년
펀드	-5.82	4.84	-0.35	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-

- 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.
- 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

01 운용경과

수익률 방어에 실패

안녕하세요. 그린히어로펀드 책임운용역 은기환입니다.

그린히어로펀드는 지난 3개월 동안 5.82% 하락하였습니다. (보수 차감 전 기준) 보수를 감안하면, 5.97~6.19% 하락하였습니다. 21년 12월 이후 주식시장의 하락은 전방위적인 물가상승과 이로 인한 미국 연방준비위원회의 통화 긴축 우려 때문입니다. 주식시장 참여자들의 기대와 달리 미국 연준 인사들의 과격한 통과 긴축 발언으로, 불확실성은 그 어느 때보다 높아졌습니다. 연속적인 기준금리 인상과 빠른 대차대조표 축소 (양적긴축 ; 연준의 보유 채권 만기도래에 재투자하지 않음으로써 보유 자산 규모를 줄이는 정책, 즉, 양적완화 또는 자산매입의 반대 효과를 유도하는 정책) 가능성이 높아졌는데, 이는 대부분의 투자자들이 경험해 보지 못 했기 때문에, 더욱 혼란스럽고 향후 전망이 불확실합니다.

매우 안타깝게도 그린히어로펀드 역시 최근의 주가하락에서 예외가 되지 못했습니다. 그린히어로펀드의 보유종목을 23년 예상 PER 기준으로 20x 미만인 종목, 20x 이상인 종목, 적자인 종목으로 나눌 수 있습니다. 각각 50%, 40%, 4%로, 20x 미만인 종목의 비중이 가장 높습니다. 금리상승 국면에서는 현금흐름 창출 수준이 중요하기 때문에, 현금흐름 대비 저평가라고 볼 수 있는 20x 미만 비중을 충분히 많이 가져 갔음에도 하락을 방어하기에는 역부족이었습니다. 20x 미만 그룹에 해당하는 종목으로 주성엔지니어링, GST, TSMC, 스미토모 메탈 등은 수익률이 양호했습니다. 반면, 스템, 선런, 다니머, 플러그파워등은 가장 부진했는데, 스템은 PER 40x이고 나머지 종목은 적자입니다. 최근 그린히어로펀드의 부진은 통화긴축 국면에서 불리한 고PER과 적자 종목 때문이라고 파악할 수 있습니다.

02 운용계획

위기는 곧 기회

그렇다면 과연 지금과 같은 수익률은 언제까지 지속될까요? 혹시 주가가 더 빠지진 않을까요? 아마 많은 분들이 가장 궁금해 할 질문이라고 생각합니다.

먼저 물가가 비교적 높은 수준으로 지속될 가능성이 높다는 점은 인지해야 합니다. 이는 지난 투자자서한 (한화자산운용 공식 네이버 블로그 게재) 에서 반복적으로 말씀드렸습니다. 미국 연준의 통화 긴축이 불가피한 것도 사실입니다.

이를 시장은 얼마나 반영했을까요? 먼저 시중금리는 단기금리(미국채 2년물)와 장기금리(미국채10년물) 모두 코로나19 이전 수준에 도달하여 금리인상은 어느 정도 반영했다고 생각합니다. 올해의 금리인상은 3~4번은 기본이고, 일부에서는 최대 6~7번까지 가능할 것으로 볼 정도입니다.

한편, 양적긴축은 얼마나 반영하고 있을까요? 연준자산 규모와 성장주를 대표하는 나스닥의 PER를 비교해 볼 수 있습니다. 금융위기 이후 연준자산은 평균적으로 4조달러 내외였고, 나스닥 PER은 20~25에서 거래되었습니다. 코로나19이후 자산은 8조 달러 이상으로 증가했고, 나스닥 PER도 최대 40까지 올랐습니다. 두 지표의 동행성은 충분히 납득할 수 있을 것입니다. 주식을 포함한 자산가격(밸류에이션)은 시장의 유동성과 비례한다는 점을 증명합니다.

그런데, 21년 이후 물가상승과 테이퍼링 우려가 반영되어 나스닥 PER은 30~35 수준으로 하락했고, 최근에 27까지 하락했습니다. 이는 향후 통화긴축이 진행될 것을 미리 반영한 것이라 해석할 수 있을 것입니다. 연준의 자산규모가 지금 보다 거의 절반 수준으로 줄어들어 코로나19 이전 수준으로 돌아갈 경우, 나스닥 PER도 25까지 하락한다고 볼 수 있을텐데, 이는 현재보다 7% 가량 낮은 수준입니다. 즉, 밸류에이션 기준으로 약 10% 내외의 하락 가능성이 있다고 판단합니다.

이러한 전망 하에 포트폴리오는 어떻게 구성해야 할까요? 약 10%의 추가 하락 가능성을 고려하여 현금을 일정부분 보유하는 것이 중요합니다. 그린히어로펀드는 5~7% 가량의 현금을 보유하는 것을 목표로 관리하고 있습니다.

향후 연준 자산이 4조달러까지 감소하고 더 줄어들지는 않는다는 전제하에, 전반적인 밸류에이션 하락은 없을 것이고, 그렇다면 EPS(주당 순이익) 상승한 만큼의 주가 상승을 기대할 수 있을 것입니다. EPS가 성장하는 종목 위주로 포트폴리오를 구성해야 할 때라고 생각합니다. 그린히어로펀드의 보유종목은 평균적으로 연간 EPS 성장률이 30~40% 가량 됩니다. 10%의 추가 하락을 고려하더라도 1년뒤 최소 20%의 주가 상승이 가능하다고 전망합니다. (이는 물론 예상일 뿐임을 강조합니다.)

물론, 물가상승과 공급망 우려로 현재 예상한 만큼의 EPS가 나올 수 있을까 하는 불확실성이 있습니다. 그래서 그린히어로펀드는 다음의 기준에 부합하는 종목으로 포트폴리오를 구성하고자 합니다.

- 공급망 우려가 제한적이고 물가상승의 수혜가 기대되는 기업
- 원재료 가격 상승을 판매가격에 전가할 수 있는 기업
- 물가상승으로 촉발될 기술혁신에 부합하는 기업
- 성장이 제한적인 환경에서 높은 성장을 할 수 있는 기업, 예를 들어, Build Back Better 법안이 통과될 경우 수혜가 예상되는 기업

위기는 곧 기회라는 말이 지금의 그린히어로펀드에게 딱 들어 맞는 것 같습니다. 기후위기에 직면한 인류가 재생에너지, 이차전지와 같은 에너지 전환 산업에 투자하는 것 말고는 대안이 없다는 점을 다시 한번 명심하며, 희망을 잃지 않도록 노력하겠습니다. 고맙습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 은기환

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화그린히어로증권 자투자신탁(주식)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2020.10.16	위험등급	2등급(높은위험)
운용기간	2021.10.16 ~ 2022.01.15	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(DB475) / A(DB590) / A-e(DB591) / C(DB592) / C-e(DB593) / C-f(DB594) / C-P(DB597) / C-Pe(DB598) / C-RP(DB599) / C-RPe(DB600) / J-e(DB606) / J-Pe(DB607) / S(DB601) / S-P(DB602) / S-RP(DB603)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	이 투자신탁은 기후위험완화산업(mitigation)과 기후위기적응산업(adaptation) 관련 기업의 주식에 주로 투자하여 투자대상자산의 가치상승에 따른 자본이득을 추구합니다.		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

이 투자신탁은 한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)에 주로 투자하고 나머지 자산은 단기대출 및 금융기관 예치 등의 자산으로 운용합니다.

[모투자신탁의 투자전략]

1) 기후위험완화산업(mitigation)과 기후위기적응산업(adaptation)에 투자

- 기후위험완화산업(mitigation) 개념
①기후위험완화기술: 온실가스 배출을 줄이는 기술을 가지고 있는 기업
(예시: 태양광, 풍력, 전기차, 수소기업)
②기후위험완화적용: 완화 기술을 실제 기업활동에 적용하여 탄소 배출량을 줄이는 기업
(예시: RE100*, Net Zero(탄소 중립) 선언 기업)
③기후위기적응산업(adaptation): 기후위기에 따라 생존을 위해 새롭게 필요하거나 가치가 부각될 기업
(예시: 방재, 인프라, 재난관리, 수자원, 식량자원 등)

(*RE100: Renewable Energy 100%의 약자. 기업이 필요한 전력량의 100%를 태양광, 풍력 등 친환경적 재생에너지원을 통해 발전된 전력으로 사용하겠다는 캠페인)

2) 투자프로세스
① 유니버스 구성: 자체적인 산업 분석을 통해, 산업 동향을 지속적으로 파악하여 반영
② 포트폴리오 구성 방식
-유니버스 종목 내에서 한화자산운용 종목 선정 원칙에 따라 선별하여 포트폴리오 구성
-특히, 기후위험완화기술 혁신을 주도하는 기업과 새롭게 기후위험완화산업으로 전환할 가능성이 큰 기업에 주목

재산현황 | 펀드의 당기말, 전기말 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	55,135	66,352	20.34
부채총액	647	607	-6.18
순자산총액	54,488	65,745	20.66

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화그린히어로증권 자투자신탁(주식)	1,434.36	1,350.94	-5.82
종류 A	1,447.91	1,359.71	-6.09
종류 A-e	1,428.03	1,341.98	-6.03
종류 C	1,442.34	1,353.06	-6.19
종류 C-e	1,448.72	1,360.68	-6.08
종류 C-f	1,431.33	1,345.86	-5.97
종류 C-P	1,446.53	1,357.99	-6.12
종류 C-Pe	1,450.68	1,363.10	-6.04
종류 C-RP	1,489.36	1,398.37	-6.11
종류 C-RPe	1,494.09	1,404.18	-6.02
종류 S	1,451.44	1,363.96	-6.03
종류 S-P	1,451.74	1,364.32	-6.02
종류 S-RP	1,494.47	1,404.58	-6.01
종류 J-e	1,167.57	1,097.61	-5.99
종류 J-Pe	1,167.95	1,098.13	-5.98

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

펀드의 구성 | 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다.

100.0

한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)

- 상기 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
- 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	21.10.16 ~22.01.15	21.07.16 ~22.01.15	21.04.16 ~22.01.15	21.01.16 ~22.01.15	~	~	~
운용펀드	-5.82	4.84	8.68	-0.35	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류별 현황							
종류 A	-6.09	4.27	7.81	-1.42	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 A-e	-6.03	4.40	8.01	-1.17	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C	-6.19	4.05	7.48	-1.82	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-6.08	4.29	7.85	-1.37	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-f	-5.97	4.52	8.20	-0.95	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-P	-6.12	4.21	7.72	-1.53	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-Pe	-6.04	4.38	7.97	-1.22	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-RP	-6.11	4.23	7.76	-1.48	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-RPe	-6.02	4.42	8.03	-1.15	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 S	-6.03	4.40	8.02	-1.17	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 S-P	-6.02	4.41	8.03	-1.15	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 S-RP	-6.01	4.43	8.05	-1.13	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 J-e	-5.99	4.47	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 J-Pe	-5.98	4.50	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

주) 한화그린히어로증권 자투자신탁(주식) C-i 은 2021.10.26일로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다.

펀드의 비교지수 | BM없음

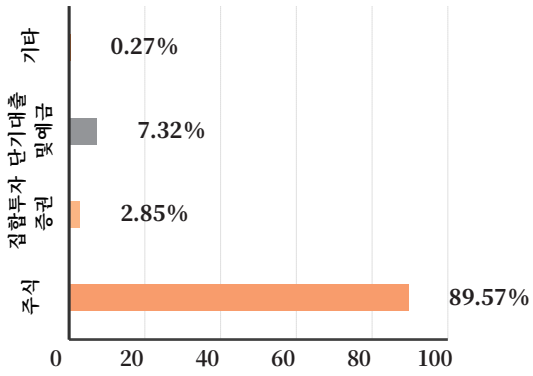
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

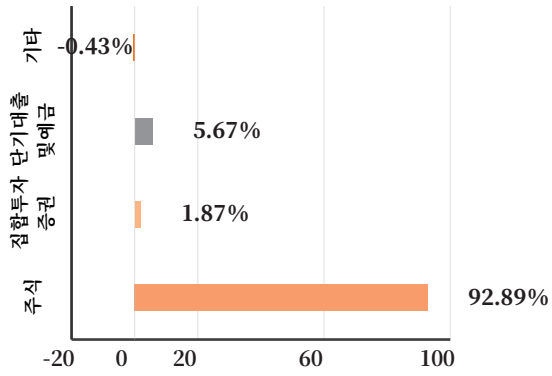
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성 내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

당기



전기



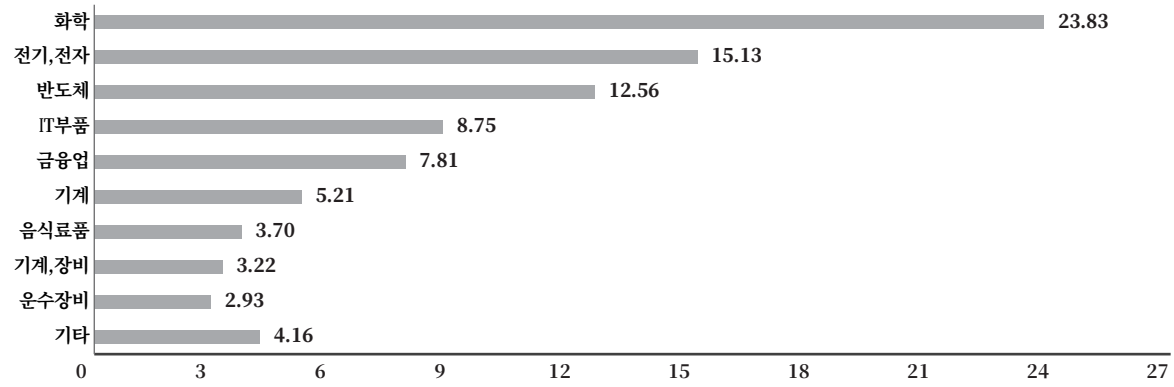
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	20,274	-	-	-	-	-	-	-	-	2,520	178	22,971
	(30.55)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.80)	(0.27)	(34.62)
CAD	310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	310
	(0.47)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.47)
CNH	7,312	-	-	-	-	-	-	-	-	572	-	7,885
	(11.02)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.86)	-	(11.88)
DKK	326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	326
	(0.49)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.49)
EUR	1,165	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,165
	(1.76)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.76)
GBP	324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	324
	(0.49)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.49)
HKD	921	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	921
	(1.39)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.39)
JPY	2,955	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,955
	(4.45)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.45)
NOK	1,877	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,877
	(2.83)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.83)
USD	23,966	-	-	1,889	-	-	-	-	-	1,764	-	27,618
	(36.12)	-	-	(2.85)	-	-	-	-	-	(2.66)	-	(41.62)
합계	59,429	-	-	1,889	-	-	-	-	-	4,856	178	66,352
	(89.57)	-	-	(2.85)	-	-	-	-	-	(7.32)	(0.27)	(100.00)

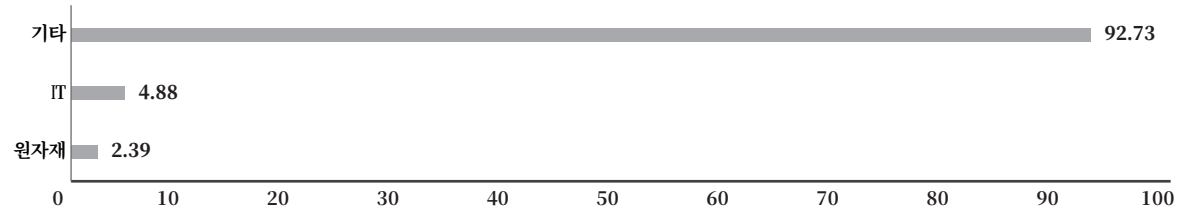
업종별 투자비중 - 국내주식 Long(매수)

코스콤 기준 / (단위: %)



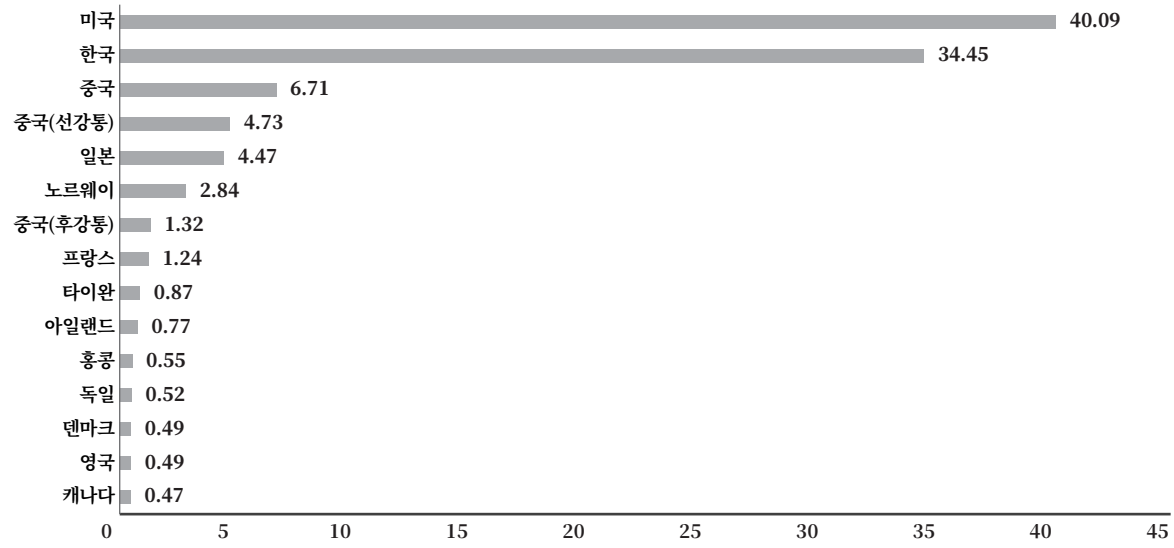
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



주요 자산보유 현황 | 펀드자산 총액에서 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
Tesla Inc(USD)	5,652	6,922	10.43	미국/ConsumerCyclical
솔루스첨단소재	33,824	2,757	4.15	-
Yunnan Energy New Material Co(CNH)	35,534	1,673	2.52	중국(선강통)/Industrial
Stem Inc(USD)	92,487	1,655	2.49	미국/Others

주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
한화솔루션	33,748	1,320	1.99	-
Guangzhou Tinci Materials Tech(CNH)	61,733	1,188	1.79	중국(선강통)/BasicMaterials
LG화학우	3,602	1,167	1.76	-

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	비중
KraneShares Global Carbon Strategy ETF(USD	해외수익증권	1,361	1,889	2.85

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	금액	금리	비중
예금	한국씨티은행	2,520	0.69	-
현금	외화예치금(USD)	1,764		-

- 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시 사이트의 펀드분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 | http://dis.kofia.or.kr)
- 단, 협회 전자공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

04 한화자산운용 펀드에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

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

05 투자운용 전문인력 현황

투자운용인력 | 운용을 담당하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 억원)

성명	직위	운용중인 펀드현황 (해당 펀드 제외)		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
은기환	책임운용전문인력	4	107	-	-	2109001817
장연주	운용전문인력	0	0	-	-	2109001478
권혁만	운용전문인력	3	934	-	-	2112000084

- 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

투자운용인력 변경내역 | 최근 3년간의 펀드매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

운용기간	운용전문인력
2020.10.16 ~ 2022.01.15	권혁만
2020.10.16 ~ 2022.01.15	은기환
2021.07.20 ~ 2022.01.15	장연주

- 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트(http://dis.kofia.or.kr)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다.
- 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

06 비용현황

총보수비용 비율 | 펀드에서 부담하는 총보수 비용비율과 매매 중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

펀드명	구분	해당 펀드		상위 펀드	
		총보수 ·비용비율	매매 ·중개수수료 비율	총보수 ·비용비율	매매 ·중개수수료 비율
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	전기	0.03	0.16	0.03	0.16
	당기	0.06	0.26	0.06	0.26
한화그린히어로증권 자투자신탁(주식)	전기	0.01	-	0.04	0.16
	당기	0.00	-	0.06	0.26
종류J-e	전기	0.69	-	0.74	0.16
	당기	0.69	-	0.76	0.25
종류S-RP	전기	0.77	-	0.82	0.16
	당기	0.77	-	0.84	0.26
종류S-P	전기	0.79	-	0.84	0.16
	당기	0.79	-	0.86	0.26
종류S	전기	0.81	-	0.86	0.16
	당기	0.81	-	0.88	0.27
종류C-RPe	전기	0.80	-	0.85	0.16
	당기	0.80	-	0.87	0.24
종류C-RP	전기	1.13	-	1.18	0.16
	당기	1.13	-	1.20	0.27
종류C-Pe	전기	0.87	-	0.92	0.16
	당기	0.87	-	0.94	0.25
종류C-P	전기	1.17	-	1.22	0.16
	당기	1.17	-	1.24	0.27
종류C-f	전기	0.59	-	0.64	0.16
	당기	0.59	-	0.66	0.27
종류C-e	전기	1.02	-	1.07	0.16
	당기	1.02	-	1.09	0.26
종류C	전기	1.47	-	1.52	0.16
	당기	1.47	-	1.54	0.25
종류A-e	전기	0.82	-	0.87	0.16
	당기	0.82	-	0.89	0.26
종류A	전기	1.07	-	1.12	0.16
	당기	1.07	-	1.14	0.25
종류J-Pe	전기	0.64	-	0.69	0.16
	당기	0.64	-	0.70	0.22

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 '총액을 순자산 연평잔액(보수 ·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 투자자가 부담한 총 보수 ·비용 수준을 나타냅니다.
- 매매 ·중개수수료 비율이란 매매 ·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 ·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매 ·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
- 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

보수 및 비용 지급현황 | 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매 중개수수료를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		61.82	0.13	80.76	0.13
판매회사	종류A	19.30	0.13	16.83	0.13
	종류A-e	2.79	0.06	3.86	0.06
	종류C	9.74	0.23	17.16	0.23
	종류C-P	2.38	0.15	2.43	0.15
	종류C-Pe	2.29	0.08	4.55	0.08
	종류C-RP	1.51	0.14	1.71	0.14
	종류C-RPe	1.68	0.06	4.29	0.06
	종류C-e	5.91	0.11	9.90	0.11
	종류C-f	0.14	0.01	0.15	0.01
	종류J-Pe	0.01	0.02	0.02	0.02
	종류J-e	0.02	0.03	0.03	0.03
	종류S	3.26	0.06	3.22	0.06
	종류S-P	1.15	0.06	1.27	0.06
	종류S-RP	0.45	0.05	0.62	0.05
신탁업자		6.18	0.01	8.08	0.01
일반사무관리회사		2.72	0.01	3.55	0.01
보수합계		**121.36**	**0.19**	**158.45**	**0.25**
기타비용		5.61	0.01	10.70	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	19.25	0.04	37.38	0.06
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.27	0.00	3.97	0.01
	합계	**19.52**	**0.04**	**41.35**	**0.07**
증권거래세		7.66	0.02	7.88	0.01

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
- 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음

07 주요 위험 현황 및 관리

운용 관련 주요 위험 현황 | 펀드의 유동성 위험 등 운용과 관련한 주요 위험을 확인하실 수 있습니다.

원금손실 위험: 이 투자신탁은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.

주식가격 변동위험: 이 투자신탁은 주식에 주로 투자하므로 이들 자산의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 자산의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

환율변동위험: 이 투자신탁은 환헤지 전략을 쓰지 않고 해외에 투자하기 때문에 원화와 투자 대상국 통화 가치의 변동에 따라 투자자산의 가치가 변동하는 위험을 수반하게 됩니다 이것은 해당 외환 투자자산의 가치 상승에도 불구하고 원화와 투자대상 국가 통화 간의 환율 변화에 의하여 투자 시 수익을 획득하지 못하거나 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다.

금리변동위험: 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.

신용위험: 투자신탁재산으로 보유하고 있는 증권 등의 발행회사 또는 단기금융상품 거래상대방의 경영상태가 악화되거나 신용도하락, 채무불이행, 부도 등 신용사건이 발생할 경우 해당 증권 및 단기금융상품의 가치가 급격히 하락할 수 있으며, 이에 따라 투자신탁재산의 가치가 하락할 수 있습니다.

시장위험 및 개별위험: 이 투자신탁은 해외 주식 및 관련 파생상품에 투자함으로써 해외 증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화 등에 따른 위험에 노출됩니다. 특히, 해당 국가의 경제전망, 환율변동 등 해외경제지표의 변화에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

집중투자에 따른 위험(섹터): 이 투자신탁은 일부 산업에 속하는 증권에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.

적극적 매매위험: 이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있으며, 통상 이러한 전략은 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있습니다. 또한, 동 전략은 일반적으로 시장 수익률과 괴리가 클 수 있으므로, 기대수준이 시장수익률 수준인 투자자에게는 적합하지 않습니다.

외국세법에 의한 과세에 따른 위험: 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 특정 국가에 상장되어 거래됨에 따라 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.

운용 관련 주요 위험 관리 방안 |

- 위험관리체계: 위험관리위원회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 수립 및 변경하며 자산별, 펀드별 투자 가이드라인을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도, 또는 손실한도 준수 여부를 점검하며, 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정하고 관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요한 경우 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다.

- 주식 위험관리: 편입비, 섹터별 active weight, 포트폴리오 베타를 통해 포트폴리오 위험을 관리하며 기준지수 대비 추적오차를 점검하여 가이드라인에서 정한 기준을 초과하지 않도록 관리합니다.

자전 거래 현황 | 최근 1년간 발생한 자전거래에 대해 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	-
매도금액	-	-	-	-

- 자전거래: 집합투자업자가 자기가 운용하는 집합투자기구 상호 간에 같은 자산을 같은 수량으로 같은 시기에 일방이 매도하고 다른 일방이 매수하는 거래. 금융투자업규정 제4-59조 제1항의 요건을 모두 충족하여야만 가능한 제한적인 거래입니다.

주요 비상 대응 계획 |

급격한 시장상황의 악화 또는 대량환매 등 예기치 못한 사태 발생시 당사는 위기관리 전담조직을 구성하고 위기관리지침에 의한 절차에 따라 관리합니다.

08 투자자산 매매내역

매매주식규모 및 회전율 | 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
1,292,923	26,001	349,184	11,325	19.16	76.02

- 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

매매 회전율 추이 | 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

2021.01.16 ~ 2021.04.15	2021.04.16 ~ 2021.07.15	2021.07.16 ~ 2021.10.15
26.22	29.21	12.25

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.

09 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭 | 한화그린히어로증권 자투자신탁(주식) C-f

(단위: 백만원, %)

투자금액	수익률
1,000	34.59

- 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.