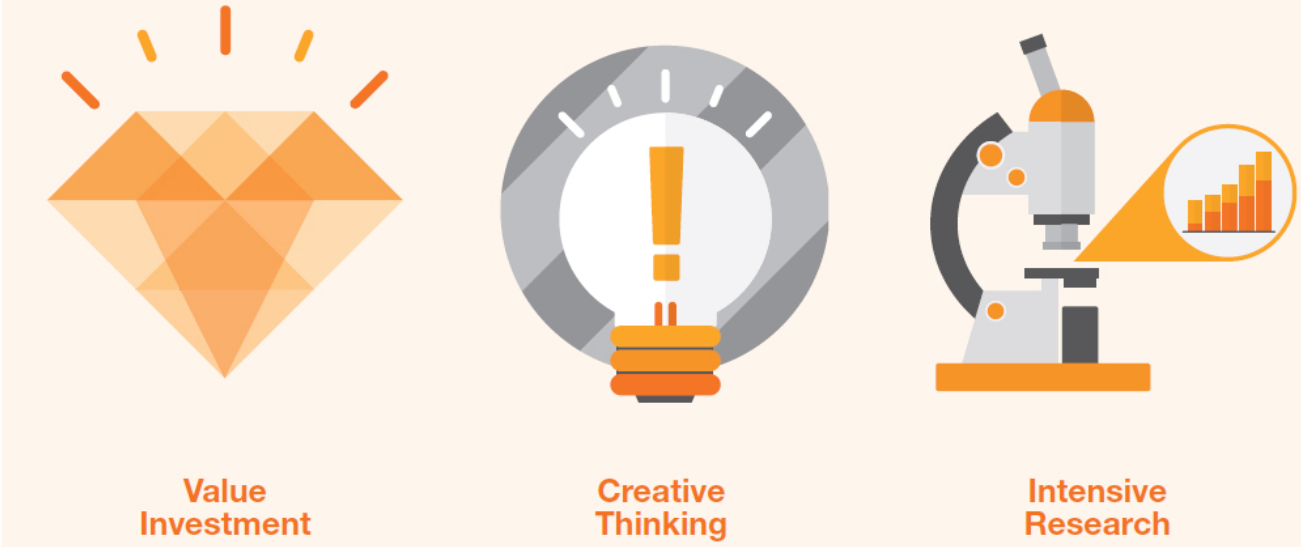
[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B22-0177호 (심의일 : 2022.3.29)

자산운용보고서

한화글로벌언택트증권자투자신탁(H)(주식)

운용기간
2021.12.01 ~ 2022.02.28



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 [한화글로벌언택트증권 자투자신탁(H)(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 [한화글로벌언택트증권 자투자신탁(H)(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한국투자증권,한화생명,한화투자증권외 12개]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	-14.22	-9.68	-6.47	-	-
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

조기 긴축, 글로벌 유동성 축소 우려로 하락

해당 분기 (2021.12.01~2022.02.28) 14.22% 하락하였고, 동기간 참조지수인 MSCI ACWI 지수는 4.79% 하락하였습니다.

글로벌 증시는 작년 연말의 오미크론 변이 확산과 더불어 미국, 유럽 등 주요국의 통화정책 정상화 복귀로 인한 증시 유동성 축소 우려와 동유럽 지정학적 이슈로 투자심리가 위축되며 하락하였습니다. 미국의 실업률이 3.9% 수준까지 내려오고 2022년 1월 소비자물가지수(CPI)는 40년이래 최고 수준인 7.5% 상승하며 미국 연방준비제도(Fed)은 금리 인상과 대차대조표 축소를 언급하며 통화정책 정상화로 전향하고 있습니다. 이에 맞춰 기타 주요국 중앙은행도 통화 정책을 수정하고 있어 글로벌 증시 유동성 축소 우려가 시장에 부정적으로 작용하였습니다. 또한, 동유럽의 지정학적 불확실성으로 인한 안전자산 선호 모습이 나타나며 기술주는 안전자산 선호(risk-off) 속에서 하락하였습니다.

증시의 하락폭에 비해 보유 종목들의 펀더멘탈 변화는 적었습니다. Microsoft는 Activision Blizzard사 인수를 발표하며 최상의 ATVI 게임 콘텐츠와 Microsoft의 기술, 유통을 결합시키며 메타버스 산업내의 경쟁 우위를 구축하고 있습니다. Google 역시 자체 VR 기기 출시를 언급하며 경쟁에 적극적인 모습을 보였습니다. Apple은 연말 쇼핑시즌 웨어러블 매출액 호조와 더불어 코로나로 타격을 입었던 생산 역량 회복으로 iPhone 출하량이 늘어났습니다. 최대 반도체 장비회사인 Applied Materials는 매출과 순이익 성장률이 yoy +30%인 호실적을 발표함과 동시에 양호한 업황을 시사하였습니다. 경영진은 10nm 이상의 8인치, 12인치 라인 증설 수요가 신규로 생기면서 2022년 글로벌 반도체 전공정 장비 시장 규모가 1000억 달러 될 것으로 예상하며 전년대비 20% 성장할 것을 전망하였습니다. 또한, 높은 유가와 원유 공급 부족 현상으로 인해 내연기관 자동차에서 전기차로의 전환이 더욱 가속화될 전망으로 전장화 기업들이 주목을 받았습니다. 테슬라는 생산 규모 연간 50만 대의 독일 브란덴브루크주 신규 공장이 주정부로부터 차량 생산 개시 승인을 받으면서 불확실성을 해소하였습니다.

02 운용계획

인플레이션에 대응하며 디지털 전환 트렌드 속의 구조적 성장에 집중

연초부터 현재까지 글로벌 증시는 미 연준의 긴축 압박 지속과 함께 미 연준의 긴축 속도와 강도를 경계하며 약세를 보였습니다. 러시아-우크라이나 사태 역시 에너지, 소재, 농산물 가격 상승을 초래하며 더 높은 인플레이션을 유발하였습니다. 현재 시장은 이러한 상황을 가격에 반영시키고 있고 사태의 진전에

따라 인플레이션 기대가 점진적으로 하향될 것으로 기대하지만 우리는 높은 인플레이션이 유지될 경우에 대응을 해야 합니다. 높은 인플레이션 상황에서도 돈을 벌 수 있는 기업을 선별해야 하고 이런 기업들의 특징은 1) 높은 매출 성장, 2) 높은 가격 결정력, 3) 높은 마진 비즈니스 모델, 4) 낮은 고정 비용, 5) 낮은 임금 인플레이션 노출도 라고 할 수 있겠습니다.

2022년에는 생산원가 및 인건비 상승과 함께 경제 성장이 다소 둔화되어 매출 성장이 둔화되는 기업이 다수 출현할 것입니다. 이러한 상황에서 매출이 유지되지 않거나, 고정비가 높고, 인건비 상승에 대한 노출도가 높다면 안정적인 마진 창출이 불가하게 될 것입니다. 이러한 상황에서 평소에 고정비를 철저하게 삭감하여 손익분기점을 낮게 유지되게 준비한 기업, 수요 증가 국면에는 빠르게 사업 확대할 수 있는 신축성 있는 비즈니스 모델을 갖고 있는 기업이 좋은 투자 대상입니다. 이러한 기업들은 다수 대형 기술주에 분포되어 있고 특히 software 기업들이 그러합니다. 또한, 대형 기술주는 높은 매출 성장이 가능합니다. 기업들의 새로운 환경 대응전략은 디지털 전환이기에 디지털 인프라 수요는 늘어가며, 기술로 산업 생산성을 끌어올리고자 하는 각국 정부의 재정 정책의 수혜도 기술주에 집중되어 있어 매출 성장은 높게 유지되고 있고 또한 가격 결정력을 갖고 있습니다. 이에 더불어 soft ware 기업들은 고정 비용이 낮고 적은 고정비용의 증가로 많은 서비스의 증가를 이뤄낼 수 있는 비즈니스 모델을 갖고 있습니다. 재무 구조가 탄탄하고 지속적으로 어려운 환경에서도 투자를 확대할 수 있는 기업이라면 장기적으로 더욱 좋은 투자대상이 될 것입니다.

앞에서 말씀 드렸던 것과 같이 올해 기업들의 성장은 21년에 비해 둔화될 것으로 예상되는 만큼, 성장 기업들의 희소성은 더욱 부각 받을 수 있을 것으로 보입니다. 따라서 돋보이는 성장 여력을 가진 기업들이 시장을 주도할 것으로 전망합니다. 특히 중소형 주에서 기회가 많을 것으로 예상하고 있습니다. 자동화, 전장화, 클린에너지, 메타버스, 모바일 생태계 등 산업군에서 경쟁력을 가진 중소형주들의 실적과 주가가 우상향 할 것으로 보입니다.

펀드는 기업들의 펀더멘탈에 집중하고, 중장기적인 관점에서 성장성, 벨류에이션(가치평가)의 적정성 등을 고려하여 시장 상황에 대응하여 포트폴리오를 정비하고 합리적인 벨류에이션으로 회귀한 종목들에 대한 저가매수 기회를 적극 활용하며 지속적으로 언택트 산업 속의 투자 기회를 발굴할 계획입니다.

코로나19 확산으로 인한 피로감과 경제적 어려움을 언젠가는 반드시 이겨낼 수 있을 것이라고 생각합니다. 늘 건강 유의하시고 행복한 하루하루 보내시길 바랍니다.

감사합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 박성결

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화글로벌언택트증권 자투자신탁(H)(주식)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2020.06.01	위험등급	2등급(높은위험)
운용기간	2021.12.01 ~ 2022.02.28	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(D5694) / A(D5751) / A-e(D5753) / C(D5755) / C-e(D5756) / C-P(D5760) / C-Pe(D5761) / C-RP(D5762) / C-RPe(D5763) / J-e(DE898) / J-Pe(DE899) / S(D5765) / S-P(D5766) / S-RP(D5767)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	비대면(Untact)산업으로 대표되는 세상의 변화를 온전히 담을 수 있는 기업에 투자하는 펀드		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

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

[모투자신탁의 투자전략]
(1) 투자목적
이 투자신탁은 글로벌 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.
그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

(2) 투자전략
이 투자신탁은 글로벌 증시에 상장된 언택트(비대면) 테마의 선두기업, 공급체인(supply chain)의 우량기업 등에 주로 투자하여 투자대상자산의 가치상승에 따른 자본이득을 추구합니다.

1) 주요 투자 전략
■ 글로벌 증시에 상장된 언택트(비대면) 테마의 선두기업, 공급체인(supply chain)의 우량 기업의 주식에 집중합니다.
○ 전염병(예: 코로나19)의 전세계적 유행이 경제와 사회에 막대한 변화를 초래하면서, 4차 산업 혁명과 비대면 산업으로의 시대적 조류가 변화가 진행중이며, 변화에 따른 수혜 산업에 주목합니다.
○ 변화된 세상에서 장기 생존이 가능하고 사회 변화에 선도적인 역할을 하는 우량주를 선별하여 투자합니다.
○ 전자상거래(E-commerce)/결제, Cloud computing(인터넷 상의 서버를 통하여 데이터 저장, 네트워크, 콘텐츠 사용 등 IT 관련 서비스를 한번에 사용할 수 있는 컴퓨팅 환경), 온라인 헬스케어(Online healthcare), 미디어/컨텐츠, 백신/치료제, 반도체 소재 부품, 5G 장비, 소프트웨어 및 로봇 등의 분야의 공급 체인에서 수혜를 볼 수 있는 우량기업 또는 테마 선도 기업에 투자합니다.

■ 하향식(Top-down) & 상향식(Bottom-up) 접근을 융합하여 포트폴리오를 구축합니다.
1) 투자국가의 재정 건전성, 언택트 산업에 대한 정책적 호응도를 분석합니다.
2) 언택트 산업별 정책, 기술 트렌드를 분석하여 성장 잠재력이 높은 유망 기업을 추출하고 밸류에이션을 점검합니다.
3) 기업별 비즈니스 모델, 제품과 서비스 경쟁력을 분석하고 경영진의 배경과 레코드, 기업가치를 분석 평가하는 상향식 분석을 병행하여 포트폴리오를 구축합니다.

■ Team Approach를 통한 의사결정을 합니다.

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	7,809	6,939	-11.14
부채총액	78	1	-98.72
순자산총액	7,731	6,938	-10.26

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화글로벌언택트증권 자투자신탁(H)(주식)	1,463.98	1,255.82	-14.22
종류 A	1,438.26	1,228.03	-14.62
종류 A-e	1,444.56	1,234.67	-14.53
종류 C	1,430.17	1,220.07	-14.69
종류 C-e	1,440.38	1,230.47	-14.57
종류 C-P	1,439.34	1,229.44	-14.58
종류 C-Pe	1,445.09	1,235.23	-14.52
종류 C-RP	1,440.61	1,230.75	-14.57
종류 C-RPe	1,445.78	1,235.99	-14.51
종류 S	1,444.54	1,234.51	-14.54
종류 S-P	1,446.71	1,236.73	-14.51
종류 S-RP	1,432.52	1,224.73	-14.51
종류 J-e	1,126.49	963.36	-14.48
종류 J-Pe	1,126.88	963.93	-14.46

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

02 수익률 현황

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

100.0

한화글로벌언택트증권 모투자 신탁(주식)

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

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	21.12.01 ~22.02.28	21.09.01 ~22.02.28	21.06.01 ~22.02.28	21.03.01 ~22.02.28	~	~	~
운용펀드	-14.22	-9.68	-5.00	-6.47	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류별 현황							
종류 A	-14.62	-10.43	-6.14	-7.96	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 A-e	-14.53	-10.28	-5.92	-7.67	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C	-14.69	-10.59	-6.41	-8.32	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-14.57	-10.36	-6.06	-7.86	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-P	-14.58	-10.38	-6.09	-7.89	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-Pe	-14.52	-10.26	-5.90	-7.64	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-RP	-14.57	-10.36	-6.05	-7.84	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-RPe	-14.51	-10.24	-5.87	-7.61	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 S	-14.54	-10.28	-5.93	-7.68	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 S-P	-14.51	-10.24	-5.86	-7.59	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 S-RP	-14.51	-10.23	-5.85	-7.57	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 J-e	-14.48	-10.20	-5.80	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 J-Pe	-14.46	-10.16	-5.75	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

펀드의 비교지수 BM 없음

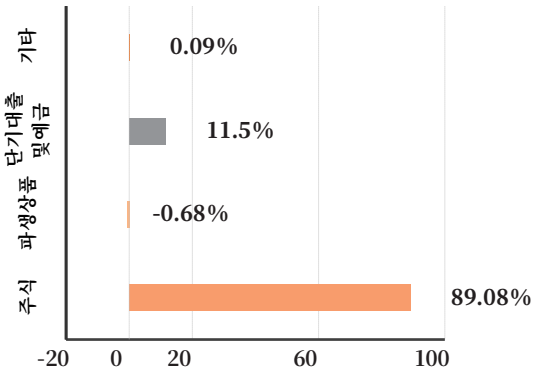
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

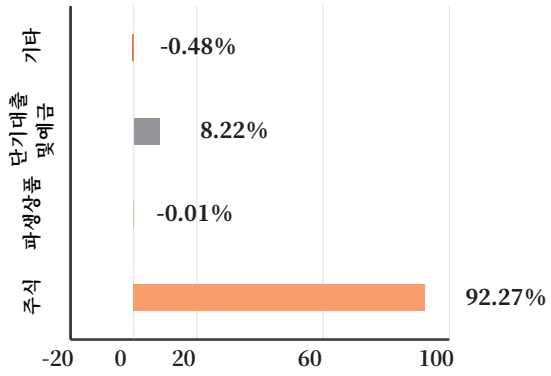
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



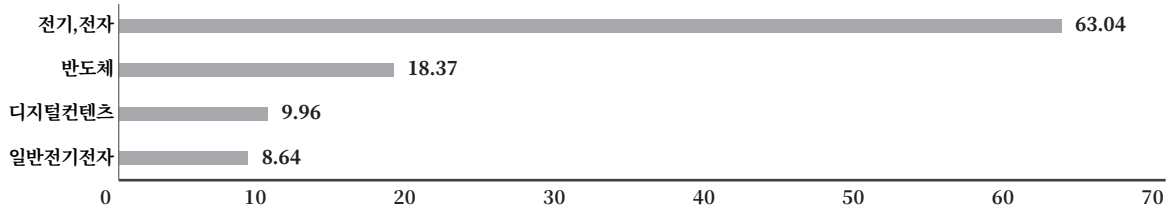
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	894	-	-	-	-	-	-	-	-	365	6	1,264
	(12.88)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.25)	(0.09)	(18.22)
CNH	277	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	280
	(3.99)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)	-	(4.04)
HKD	513	-	-	-	-	-6	-	-	-	133	-	640
	(7.40)	-	-	-	-	(-0.09)	-	-	-	(1.92)	-	(9.22)
JPY	445	-	-	-	-	-2	-	-	-	4	-	447
	(6.41)	-	-	-	-	(-0.03)	-	-	-	(0.06)	-	(6.44)
USD	4,053	-	-	-	-	-38	-	-	-	293	-	4,307
	(58.40)	-	-	-	-	(-0.55)	-	-	-	(4.22)	-	(62.07)
합계	6,182	-	-	-	-	-47	-	-	-	798	6	6,939
	(89.08)	-	-	-	-	(-0.68)	-	-	-	(11.50)	(0.09)	(100.00)

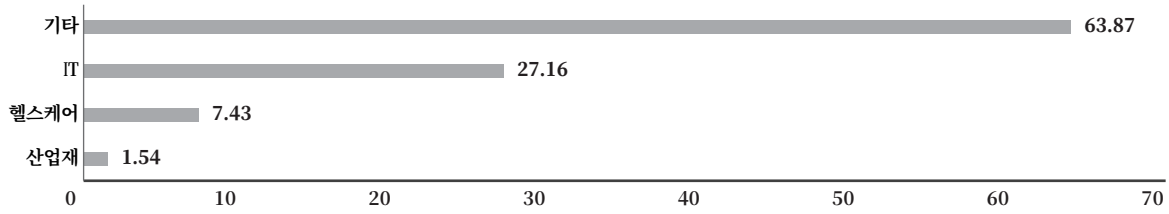
업종별 투자비중 - 국내주식 Long(매수)

코스콤 기준 / (단위: %)



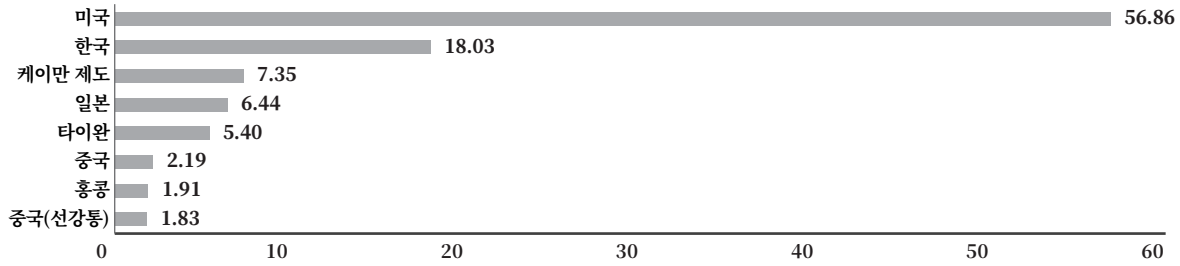
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
70% 이상	86.95	-	-45,552,410

환헤지 비율은 환헤지 가능한 순자산의 70% 이상(최대 100% 수준) 실행하는 것을 목표로 하며, 외화자산의 환위험에 대한 100% 헤지는 불가능합니다.

환헤지란?

환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

펀드수익률에 미치는 효과

- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지이익이 발생합니다.
- 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지손실이 발생합니다.

환헤지비용 및 환헤지로 인한 손익

환헤지를 위한 거래 비용은 계약환율에 포함되어 선물환 거래가 이루어지므로 환헤지 비용만을 별도로 계산하기는 어렵습니다.
환헤지를 위한 선물환 계약의 손익은 환율의 상승/하락으로 인한 외화표시 자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	HSBC은행_FXC	USD	매도	2022-03-18	1	1,291	1,271	-
해외파생	SC은행_FXC	HKD	매도	2022-03-18	2	253	250	-
해외파생	HSBC은행_FXC	JPY	매도	2022-03-18	20	208	207	-
해외파생	HSBC은행_FXC	USD	매도	2022-04-13	1	1,513	1,499	-
해외파생	HSBC은행_FXC	JPY	매도	2022-04-13	20	207	205	-

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	HSBC은행_FXC	HKD	매도	2022-04-13	2	306	303	-
해외파생	SC은행_FXC	HKD	매도	2022-05-18	0	46	46	-
해외파생	SC은행_FXC	USD	매도	2022-05-18	1	1,110	1,106	-

- 계약금액은 기초자산 통화단위 입니다.

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
Apple Inc(USD)	2,494	494	7.12	미국/Others
NVIDIA Corp(USD)	1,640	476	6.86	미국/Others
Microsoft Corp(USD)	1,208	432	6.22	미국/Others
삼성전자	5,671	409	5.89	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd(USD)	2,817	377	5.43	타이완/Others
Alphabet Inc(USD)	114	369	5.32	미국/Others
Tesla Inc(USD)	319	310	4.47	미국/ConsumerCyclical
Amazon.com Inc(USD)	78	288	4.15	미국/Others

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(USD)		293			-
예금	한국씨티은행		365	0.92		5.25

- 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	
박성걸	책임운용전문인력	7	217	-	-	2115000873

- 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
2020.06.01 ~ 2022.02.28	박성걸
2021.03.30 ~ 2021.04.23	이성훈

- 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
한화글로벌언택트증권 모투자신탁(주식)	전기	0.03	0.09	0.03	0.09
	당기	0.03	0.15	0.03	0.15
한화글로벌언택트증권 자투자신탁(H)(주식)	전기	0.00	-	0.04	0.09
	당기	0.00	-	0.03	0.14
종류A	전기	1.57	-	1.61	0.09
	당기	1.57	-	1.60	0.15
종류A-e	전기	1.27	-	1.31	0.09
	당기	1.27	-	1.30	0.14
종류C	전기	1.97	-	2.01	0.09
	당기	1.97	-	2.00	0.15
종류C-e	전기	1.47	-	1.51	0.09
	당기	1.47	-	1.50	0.14
종류C-P	전기	1.51	-	1.55	0.09
	당기	1.51	-	1.54	0.14
종류C-Pe	전기	1.24	-	1.28	0.09
	당기	1.24	-	1.27	0.14
종류C-RP	전기	1.45	-	1.49	0.09
	당기	1.45	-	1.48	0.14
종류C-RPe	전기	1.21	-	1.25	0.09
	당기	1.21	-	1.24	0.14
종류S	전기	1.27	-	1.31	0.09
	당기	1.27	-	1.30	0.15
종류S-P	전기	1.18	-	1.22	0.09
	당기	1.18	-	1.21	0.14
종류S-RP	전기	1.17	-	1.21	0.09
	당기	1.17	-	1.20	0.14
종류J-e	전기	1.12	-	1.16	0.09
	당기	1.12	-	1.15	0.15
종류J-Pe	전기	1.06	-	1.10	0.09
	당기	1.06	-	1.10	0.14

- 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		16.86	0.22	16.43	0.22
판매회사	종류A	2.01	0.15	1.71	0.15
	종류A-e	0.29	0.07	0.27	0.07
	종류C	0.61	0.25	0.68	0.25
	종류C-P	0.74	0.13	0.75	0.13
	종류C-Pe	0.28	0.07	0.28	0.07
	종류C-RP	2.80	0.12	2.73	0.12
	종류C-RPe	0.20	0.06	0.24	0.06
	종류C-e	1.41	0.12	1.36	0.12
	종류J-Pe	0.02	0.02	0.04	0.02
	종류J-e	0.01	0.04	0.01	0.04
	종류S	0.29	0.07	0.26	0.07
	종류S-P	0.07	0.05	0.07	0.05
	종류S-RP	0.06	0.05	0.06	0.05
신탁업자		0.94	0.01	0.91	0.01
일반사무관리회사		0.41	0.01	0.40	0.01
보수합계		**27.01**	**0.36**	**26.20**	**0.35**
기타비용		0.71	0.01	0.58	0.01
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	1.61	0.02	2.63	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**1.61**	**0.02**	**2.63**	**0.04**
증권거래세		0.45	0.01	0.86	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 투자자산 매매내역

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

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
20,230	1,405	165,518	1,451	21.74	88.17

- 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: %)

2021.03.01 ~ 2021.05.31	2021.06.01 ~ 2021.08.31	2021.09.01 ~ 2021.11.30
11.81	30.04	14.27

- 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.

08 주요 위험 현황 및 관리

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

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 투자신탁의 모투자신탁[한화글로벌언택트증권 모투자신탁(주식)]은 원화로 표시되고 별도의 환헤지를 하지 않으므로 외화 표시 자산에 대한 환위험을 회피하기 위해서 자투자신탁에서 원화와 외국 통화(중국 위안화 미국 달러 홍콩 달러 일본 엔 유로 영국 파운드 캐나다 달러 등)에 대한 헤지를 통하여 환율 변동 위험에 대한 환헤지를 실시할 계획입니다. 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족 거래 상대방 부족 파생상품의 급격한 가격 변동 외환관련 파생시장에 혼란 등의 사유가 발생할 경우 헤지거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다.

- 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.

- 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.

- 파생상품투자위험: 파생상품(선물 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출됩니다.

- 국가위험: 이 투자신탁은 해외의 주식 등에 투자하기 때문에 투자 대상국가의 시장 정치 등 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있습니다. 또한 해외의 경제전망 환율변동 등 해외 경제지표의 변화 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며 외국인에 대한 투자제한 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료 신뢰성 등의 위험이 있습니다. 특히 일부 국가의 증권은 외국인의 투자한도 넓은 매매호가 차이 거래소의 제한된 거래시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있으며 국내 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격 변동의 위험이 더 클 수도 있으며 환매가 정지될 수도 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적 경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률 거래 증권의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수도 있습니다.

- 집중투자에 따른 위험(종목): 이 투자신탁은 법령이 허용되는 한도 내에서 소수 종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며 이에 따라 변동성 및 일부 종목이 투자신탁에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 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.

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.