

자산운용보고서

한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)

운용기간

2022.01.19 ~ 2022.04.18



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research

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. 주요 위험 현황 및 관리

알려드립니다

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [2016.09.30] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2016.10.04] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- * 고객님의께서 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [SC은행, 한국씨티은행, 홍콩샹하이은행외 9개]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: %)				
펀드	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	-0.15	-3.44	4.59	10.32	28.29
비교지수대비성과	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	0.92	-0.18	4.22	14.04	18.18

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

01 운용경과

글로벌 시장대비 양호한 성과로 마감

이번 분기 아세안 시장은 전반적으로 부진했던 글로벌 시장 대비 상대적으로 양호한 성과로 마감했습니다. 글로벌 시장은 지속되는 물가상승, 금리인상, 글로벌 중앙은행들의 긴축에 대한 우려로 조정을 받았으나, 아세안 지역에는 다수의 원자재 수출국들이 포함되어 있어 원자재 가격 상승의 수혜를 보았습니다. 특히 석탄, 팜유 수출 비중이 높은 인도네시아는 21년 4분기 GDP 성장률 5%를 달성하는 등 견고한 매크로 지표를 보였고 니켈, 석탄, 구리 등 원자재 가격 상승이 지속되면서 증시 흐름이 좋았습니다. 외국인 순매수도 4개월 연속 지속된 반면, 물가 상승률 확대와 더불어 내수 부진이 우려되는 필리핀의 성과는 부진했습니다. 싱가포르 통화청 또한 4월 명목 실효환율 정책 밴드를 상향 조정하여 지난 10월, 1월에 이어 추가 긴축을 시행하였고, 높은 물가상승률에 대한 부담으로 4월 증시 성과가 부진했습니다.

펀드는 -0.15% 하락하여 -1.07% 하락한 비교지수 성과를 상회했습니다. 인도네시아 대형 은행들이 견고한 매크로 지표를 기반으로 크게 상승했던 것이 펀드 성과에 기여했습니다. 금리 상승 기대감으로 말레이시아, 태국 은행주들도 함께 상승했던 것 또한 펀드에 긍정적이었으나, 관광 및 경제활동 재개 시기에 싱가포르 항공주를 보유하지 않았던 것과 변동성 확대 국면에서 싱가포르 은행주들이 하락한 것이 펀드 성과를 일부 제한했습니다.

02 운용계획

경제활동 재개의 수혜를 볼 수 있는 업종에 선별적으로 접근

글로벌 시장 대비 아세안 시장은 러시아 및 우크라이나와 직접적인 무역 비중이 매우 작아 상대적으로 안정적이지만, 유럽과 아세안 지역의 교역을 고려한다면 전쟁 장기화가 미치는 부정적인 영향을 간과할 수 없습니다. 다만 전쟁으로 인한 원자재, 에너지 가격 상승이 주요 생산국인 아세안 지역의 경기 회복과 주가 상승에는 기여하는 부분으로, 경제활동 재개와 내수 소비 회복과 맞물려 단기적으로는 아세안 시장의 긍정적인 성과가 예상됩니다.

한편 국가별, 업종별 회복 양상은 다소 다르게 나타날 수 있어 방향성 전략에 기반한 종목 선택이 무엇보다 중요한 시기입니다. 인도네시아, 베트남 등 장기적 성장이 기대되는 시장에 대한 비중 확대 의견을 유지하고, 더불어 경제활동 재개와 관광 활성화의 효과를 기대해 볼 수 있는 태국에는 선별적으로 비중을 확대하고 있습니다. 말레이시아에 대해서는 장기적인 관점에서 비중 하회 전략을 유지하고 있으나, 최근 원자재 가격 상승에 따라 비중 하회 폭은 좁혔습니다. 아세안 시장 전반에 걸쳐 지속 성장 여력을 갖춘 내

수주에 집중하는 한편, 경기 민감 업종에 대한 바벨 전략을 통해 장기적 관점에서의 초과 성과를 추구를 목표로 운용하고 있습니다.

***바벨 전략:** 보수적 자산과 위험도가 높은 자산 양쪽으로 자산을 배분하는 전략

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 조은지

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형		
최초 설정일	2007.10.19	위험등급	2등급(높은위험)
운용기간	2022.01.19 ~ 2022.04.18	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(75072) / A(75074) / C-e(75574) / C-p(B4654) / C-Pe(B4655) / C4(29520) / C5(29521) / S-p(B4656)
신탁업자	국민은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 모투자신탁인 한화아세안증권 모투자신탁(주식-재간접형)에 투자합니다. 모투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르크에 등록된 제이피모간펀드(JPMorgan Funds)에 속한 하 위 집합투자기구인 JPMF-아세안 펀드(JPMF-ASEAN Fund)에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

이 투자신탁은 모자형 투자신탁의 자투자신탁으로서 이 투자신탁의 투자신탁재산의 60% 이상을 모투자신탁인 한화아세안증권 모투자신탁(주식-재간접형)에 투자합니다.

[모투자신탁의 투자전략]

한화아세안증권 모투자신탁(주식-재간접형)은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르크에 등록된 제이피모간펀드(JPMorgan Funds)에 속한 하위 집합투자기구인 JPMF-아세안 주식 펀드(JPMF-ASEAN Equity Fund X(acc), 이하 '본 하위 집합투자기구')에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다. 모투자신탁이 투자하는 하위 집합투자기구인 JPMF-아세안 주식 펀드(JPMF-ASEAN Equity Fund X(acc))는 주로 동남아시아국가연합(아세안) 회원국들의 회사들에 투자를 함으로써 장기적인 자본 증식을 달성하고자 합니다.

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	706	688	-2.55
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	706	688	-2.55

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)	1,321.31	1,319.36	-0.15
종류 A	1,064.66	1,058.07	-0.62
종류 C-e	1,062.51	1,055.96	-0.62
종류 C4	1,219.58	1,211.47	-0.66
종류 C5	1,119.59	1,112.38	-0.64
종류 C-p	1,329.50	1,321.93	-0.57
종류 C-Pe	1,423.83	1,417.13	-0.47
종류 S-p	1,341.39	1,335.84	-0.41

- 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

한화아세안증권 모투자신탁(주식-재간접형)

- 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
	22.01.19 ~22.04.18	21.10.19 ~22.04.18	21.07.19 ~22.04.18	21.04.19 ~22.04.18	20.04.19 ~22.04.18	19.04.19 ~22.04.18	17.04.19 ~22.04.18
운용펀드	-0.15	-3.44	6.64	4.59	43.77	10.32	28.29
비교지수	-1.07	-3.26	3.58	0.37	24.43	-3.72	10.11
비교지수대비성과	0.92	-0.18	3.06	4.22	19.34	14.04	18.18
종류별 현황							
종류 A	-0.62	-4.36	5.15	2.62	38.48	4.20	16.66
비교지수대비성과	0.45	-1.11	1.57	2.25	14.04	7.92	6.55
종류 C-e	-0.62	-4.36	5.15	2.63	38.49	4.21	16.68
비교지수대비성과	0.45	-1.10	1.58	2.26	14.06	7.93	6.57
종류 C4	-0.66	-4.45	5.01	2.45	-	-	-
비교지수대비성과	0.40	-1.19	1.43	2.07	-	-	-
종류 C5	-0.64	-4.41	5.07	2.52	38.21	3.89	16.09
비교지수대비성과	0.42	-1.15	1.49	2.15	13.78	7.61	5.98
종류 C-p	-0.57	-4.27	5.30	2.83	39.03	4.84	17.92
비교지수대비성과	0.50	-1.01	1.73	2.46	14.60	8.56	7.81
종류 C-Pe	-0.47	-4.07	5.61	3.24	40.12	6.09	20.18
비교지수대비성과	0.59	-0.82	2.04	2.87	15.69	9.82	10.07
종류 S-p	-0.41	-3.96	5.79	3.47	40.76	6.82	21.55
비교지수대비성과	0.65	-0.71	2.22	3.10	16.33	10.54	11.44

펀드의 비교지수 | MSCI AC ASEAN TRN Index 90% + MMI Call 10%

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

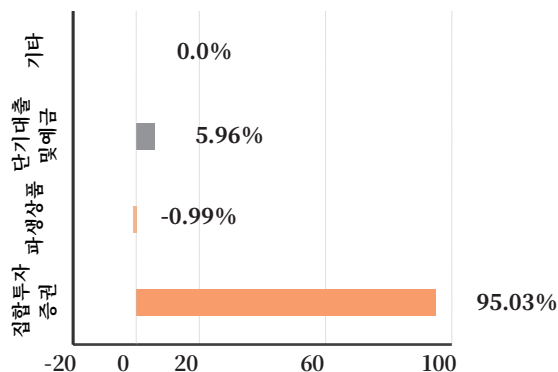
주) 한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형) 종류 C4 미운용기간 2018.07.30 ~ 2020.10.19

03 자산현황

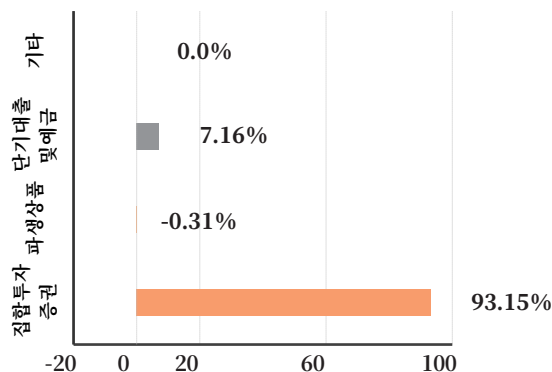
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



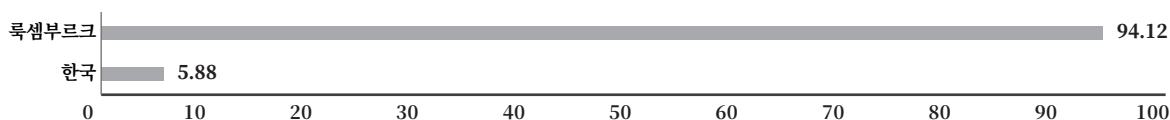
통화별 투자비중

() : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41	-	41
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.94)	-	(5.94)
USD	-	-	-	654	-	-7	-	-	-	0	-	647
	-	-	-	(95.03)	-	(-0.99)	-	-	-	(0.02)	-	(94.06)
합계	-	-	-	654	-	-7	-	-	-	41	-	688
	-	-	-	(95.03)	-	(-0.99)	-	-	-	(5.96)	(0.00)	(100.00)

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	88.76	-	-9,144,891

환헤지 비율은 환헤지 가능한 순자산의 70%이상(최대 100% 수준) 실행하는 것을 목표로 합니다.

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 만큼한 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지이익이 발생합니다.
- 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼한 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	2022-06-24	0	573	580	-

- 계약금액은 기초자산 통화단위입니다.

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

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
JPM Asean Equity X (acc) - USD(USD)	해외수익증권		501	654	95.03

장외파생상품

(단위: 백만, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수 / 매도	만기일	계약금액	취득가격(원)	평가금액(원)	비중
해외파생	HSBC은행_FXC	USD	매도	2022.06.24	0	573	580	

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(USD)		0			-
예금	국민은행		41	1.15		5.94

- 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

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

05 투자운용 전문인력 현황

투자운용인력 | 운용을 담당하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 억원)

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
조은지	책임운용전문인력	15	508	-	-	2118001274

- 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
2019.04.16 ~ 2020.02.14	김종경
2020.02.14 ~ 2021.10.12	손경아
2021.10.13 ~ 2022.04.18	조은지

- 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
한화아세안증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	전기	0.00	-	0.00	-
	당기	0.00	-	0.00	-
한화아세안증권 투자신탁 (주식-재간접형)	전기	-	-	0.00	-
	당기	-	-	0.00	-
종류A	전기	1.91	-	1.91	-
	당기	1.91	-	1.91	-
종류C-e	전기	1.90	-	1.91	-
	당기	1.90	-	1.91	-
종류C4	전기	2.09	-	2.09	-
	당기	2.10	-	2.10	-
종류C5	전기	2.01	-	2.01	-
	당기	2.01	-	2.01	-
종류C-p	전기	1.71	-	1.71	-
	당기	1.71	-	1.71	-
종류C-Pe	전기	1.31	-	1.31	-
	당기	1.31	-	1.31	-
종류S-p	전기	1.08	-	1.08	-
	당기	1.08	-	1.08	-

- 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		1.61	0.21	1.45	0.21
판매회사	종류A	1.34	0.25	1.22	0.25
	종류C-Pe	0.02	0.10	0.02	0.10
	종류C-e	0.12	0.25	0.10	0.25
	종류C-p	0.05	0.20	0.05	0.20
	종류C4	0.02	0.30	0.01	0.30
	종류C5	0.32	0.28	0.27	0.27
	종류S-p	0.00	0.05	0.00	0.05
신탁업자		0.08	0.01	0.07	0.01
일반사무관리회사		0.04	0.01	0.03	0.00
보수합계		3.59	0.52	3.23	0.47
기타비용		0.01	0.00	0.01	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료		0.00		0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계		0.00		0.00
증권거래세			0.00		0.00

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.

- 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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.

- 투자원본에 대한손실위험: 집합투자기구는 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 또는 감소의 위험은 전적으로 수익자가 부담하게 되고, 집합투자업자, 판매회사, 신탁회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.

- 시장위험및 투자신탁위험: 모두자신탁 또는 모두자신탁이 투자하는 하위 집합투자기구는 집합투자재산을 지분증권, 채무증권 및 파생상품 등에 투자함으로써 증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 집합투자재산의 가치는 하위 집합투자기구가 투자하는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

- 파생상품투자위험: 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 파생상품의 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 일반적으로 장외파생상품은 장외파생상품을 발행한 회사와의 직접적인 거래이므로 그 회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 장외파생상품의 원리금을 제때에 받지 못할 수도 있습니다.

- 환율변동위험: 이 투자신탁의 모두자신탁 기준가격은 원화로 표시되며 외국통화로 표시된 하위집합투자기구에 투자함으로써 환율변동 위험에 노출될 수 있습니다. 따라서 이 투자신탁의 모두자신탁에서 외화표시자산 투자로 인해 발생하는 환위험을 회피하기 위해 환헤지를 실시할 계획입니다. 목표 환헤지비율은 환헤지 가능 순자산의 70% 이상이며 최대 100% 수준입니다. 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격변동, 외환관련 파생시장에 환란 등의 사유가 발생할 경우 헤지거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한 실제 헤지비용은 이와 상이할 수 있으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정·헤지 등의 경우에는 효율적 환헤지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외국주식과 환헤지 목적으로 투자한 파생상품의 평가반영 시점이 상이한 경우 헤지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다.

투자대상 자산 표시통화 대비 원화 가치가 하락하는 경우(환율상승) 투자자들이 환차익을 얻을 수 있지만, 환헤지를 실시할 경우 오히려 이러한 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 환헤지 계약 만기 후 재계약(roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다.

- 통화위험: 모두자신탁 또는 모두자신탁이 투자하는 하위집합투자기구가 투자하는 자산 및 투자자산으로부터 창출되는 이익은 이 투자신탁의 기준통화와 다른 통화로 표시될 수 있습니다. 환율 변동은 투자수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 환헤지 전략은 환율 변동으로 인한 영향을 최소화 하기 위한 것이지만 언제나 성공하는 것은 아닙니다.

- 신흥시장위험: 이 투자신탁의 모두자신탁 재산을 투자하는 몇몇 신흥 시장의 회계, 감사, 재무 보고 관련 기준은 국제 기준에 비하여 덜 엄격할 수 있습니다. 이에 몇몇 기업들은 특정한 주요 공시사항을 공시하지 않을 수 있습니다. 신흥 시장에 투자하는 것은 면밀한 검토와 위험을 수반하기도 합니다. 상당수의 신흥 시장 국가들은 근대적 발전의 초기 단계에 있기 때문에, 갑작스럽거나 예상치 못한 급격한 변화에 영향을 받을 수 있습니다. 정부가 경제와 관련하여 매우 높은 수준의 직접적인 규제를 고수하고 있는 경우가 상당수 있는데, 이를 통해 갑작스럽고 광범위한 효과를 발생시킬 수 있는 행위를 감행할 수 있습니다. 신흥시장의 경제와 투자신탁의 가치에 부정적 영향을 미칠 수 있는 신흥시장의 국유화·몰수·세금징수·외국환 규제·정치적 변화, 정부 규제·사회적 불안정·외교 상황과 제한적 유동성, 가격 변동성, 외국인 투자 및 자본에 대한 규제와 같은 작은 자본 시장 투자의 위험, 그리고 높은 물가 인상과 금리, 정치·사회의 불확실성을 포함한 신흥 경제와 관련된 위험 등이 있을 가능성이 있습니다. 신흥시장과 관련 있는 상품에 투자하는 것은 유동성의 문제가 발생할 수 있으며, 집합투자업자가 포트폴리오의 전부 또는 일부를 실현함에 있어 제약을 받을 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.

- 투자대상 집합투자기구(하위펀드) 선정 및 관리: 하위펀드 후보군에 대해 반드시 사전실사(Due Diligence)를 시행하며 최종적으로 투자할 펀드는 정량적 평가와 정성적 평가 결과를 모두 고려하여 선정하도록 정하고 있습니다. 투자된 하위펀드에 대해서는 연 1회 이상 정기실사 및 분기 1회 이상 성과평가를 실시하며 그 결과에 따라 하위펀드 교체가 이루어집니다. 정기적인 펀드 rebalancing 외에도 매일 또는 주간 단위로 벤치마크 대비 초과성과 및 추적오차를 점검하여 하위펀드 위험을 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 운영하는 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.