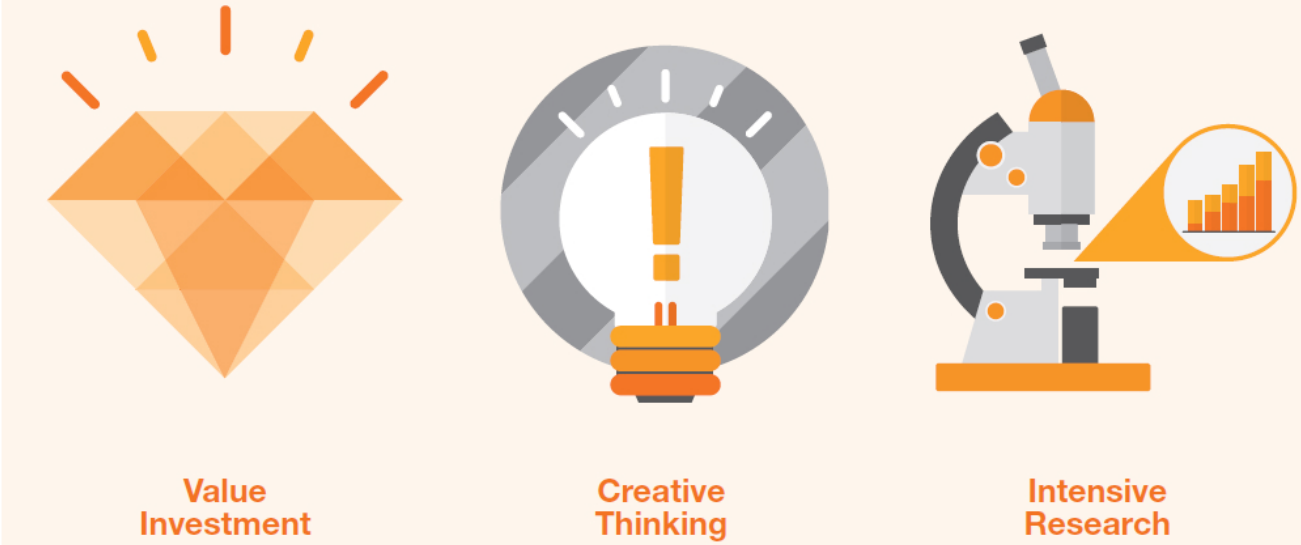
[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B22-0316호 (심의일 : 2022.06.15)

자산운용보고서

한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2022.02.12 ~ 2022.05.11



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(채권혼합)]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(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [중소기업은행,한화투자증권]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	-1.62	-9.09	3.52	-	-
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

[주식] 수익률 부진 장기화

그린히어로 채권혼합은 지난 3개월 동안 1.62% 하락하였습니다(보수 차감 전 기준). 보수를 감안하면, 1.72~1.87% 하락하였습니다. 러시아의 우크라이나 침공 이후 러시아 경제제재가 본격화되었고, 중국 오미크론 확산으로 도시봉쇄가 진행되기도 하였습니다. 여전히 물가상승이 우려인 가운데, 러시아 경제제재와 중국 오미크론 확산으로 물가상승이 강화될 위험이 있어 어느 때보다 경제 여건은 취약합니다. 미국 연준은 물가억제를 최우선 과제로 삼아 빠른 통화긴축에 대한 의지를 강조했습니다. 이에 따라 주식시장은 향후 통화정책 전망에 대한 눈높이를 조정하였고, 그 결과 하락을 피할 수 없었습니다. 비용 상승과 공급 부족 영향을 일부 그린히어로 종목은 피해갈 수 없었습니다. 스템, 블룸에너지, 테슬라, LG화학우 등의 부정적 기여가 컸습니다. 어려운 여건이었으나 세아제강지주, OCI, 엘앤에프 등은 우수한 성과로 기여했습니다.

[채권] 추가 기준금리 인상과 인플레이션 심화로 단기금리 상승

당 기간 국내 채권금리는 3차례의 인상 이후에도 추가 인상과 높아지는 글로벌 인플레이션에 대한 우려, 그에 따른 글로벌 긴축 강화로 큰 폭의 상승세를 이어갔습니다. 특히, 새해 들어 급격히 오른 인플레이션과 러시아의 우크라이나 침공으로 국제상품 가격 급등이 더욱 인플레이션을 가속화시킨 가운데 미 연준의 빅스텝(50bp) 연속 인상이 기정사실화되며 채권시장 약세가 심화되었습니다. 이에 통안 1년 금리는 34bp 오른 1.88%, 통안 2년은 62bp 오른 2.78%, 국고 3년은 57bp 오른 2.92%를 기록하였습니다. 동 펀드가 투자한 단기국공채펀드는 금리인상 기조 강화로 인해 듀레이션(가중평균 잔존만기)의 과도한 확대보다는 벤치마크 수준의 듀레이션을 유지하는 가운데 금리인상에 취약한 구간과 크레딧 비중을 낮추며 이자수익 중심의 운용을 하였습니다.

02 운용계획

[주식] 다시 점검 해 보는 밸류에이션

물가가 워낙 빠르게 상승하고 있다 보니, 미국 연준 이사들은 일부 경기둔화를 용인할 수도 있다고 발언을 할 정도로, 미국 연준은 물가 상승을 억제하기 위한 정책에 집중하고 있는 모습입니다. 심지어 주식시장이 하락할 때까지 통화 긴축 강화를 하겠다고도 했습니다. 또한 채권시장 참여자들은 빠르면 올해 하반기 경에 경기침체가 올 수 있다고 볼 정도입니다. 경기가 둔화되고 어려워질수록 성장의 가치는 점점

희소해지고, 성장의 가시성이 높은 종목에 대한 선호는 점진적으로 올라갈 것이라 생각합니다.

실제 유럽연합은 러시아 경제제재 이후 에너지 안보와 기후위기 대응을 위해 RePower EU 정책을 발표했는데, 핵심은 역시 재생에너지, 이차전지, 수소입니다. 중국 역시 최근 경기침체 우려가 커지고 있어, 대규모 인프라 부양 정책이 나올 것이라는 얘기가 나오고 있는데, 전력인프라와 에너지 투자가 가장 중요할 것 같습니다. 최근 내몽골지역에 대규모 태양광 발전단지를 구축하고 있을 정도입니다. 이에 따라 올해 태양광 시장 전망은 연초 200GW 초반에서 최대 280~290GW까지 상향될 정도입니다. 이는 작년 180GW 대비 최대 50~60% 성장하는 수준입니다. 중국 오미크론의 변수 등을 고려하여 보수적으로 보더라도 25% 이상의 성장은 충분하다고 봅니다. 이처럼 그린히어로의 전방산업은 큰 문제는 없고, 여전히 성장의 기회가 많습니다. 어려운 시장환경임에도 투자를 지속할 수 있는 근거라 생각합니다.

역시 지금의 가장 큰 우려는 물가상승과 통화긴축 우려일텐데, 이에 대해 시장이 얼마나 반영하고 있는지 지난 운용보고서에서 말씀드렸던 나스닥 주가수익비율(PER)로 다시 살펴보겠습니다. 먼저 통화긴축으로 연준자산의 규모가 얼마나 줄어들 것인지에 대해서는 지난 운용보고서에서 말씀드렸던 수준과 큰 차이가 없습니다. 그래서 제가 생각하는 저점 수준인 나스닥 주가수익비율(PER) 20~25x에 대해서는 변함이 없습니다. 지난 3개월 동안 긴축 속도가 더 빨라진다는 점이 반영되어, 나스닥 주가수익비율(PER)은 27x에서 최근 25x까지 하락하였습니다. 지난 보고서에서 10% 내외의 하락 가능성이 있고, 적정 현금을 보유하겠다고 말씀드렸는데, 실제 돌이켜보니 3개월 간 10% 가량 하락한 셈입니다.

연준자산 규모 4조 달러 기준으로 적정 주가수익비율(PER)이 20~25x라는 점에서, 25x 내외에서 바닥을 지지하거나 또는 최악의 경우 추가적인 20% 하락의 가능성도 열려 있다고 볼 수 있습니다. 현재로서는 어느 한 쪽을 편을 들기 매우 어렵습니다. 이는 미국 연준이 어떤 선택을 할 지 예측하기 어려워졌고, 물가상승에 영향을 줄 수 있는 요인이 계속 추가되고 있기 때문입니다. 최근에는 임금상승에 따른 물가상승 압력까지 더해지기도 했습니다. 그린히어로펀드는 여전히 현금 비중 5~7%를 유지하며 보수적으로 운용하도록 하겠습니다.

분명 어려운 상황이지만 희망까지 놓을 필요는 없습니다. 미국은 Build Back Better 법안(2조 달러 규모의 인프라 법안)이 무산된 이후, 기후위기에 대응하기 위한 다른 형태의 법안을 준비하고 있고, 유럽도 탄소국경조정매커니즘이 최초 보다 강화된 형태로 발의된 상황입니다. 특히, 높아진 에너지가격, 곡물가격은 재생에너지와 전기차 뿐만 아니라 중고거래, 바이오플라스틱, 대체육과 같은 새로운 기술의 도입을 촉진하게 됩니다. 최근 하락 장에서 워런 버핏은 주식을 추가 매수했다는 점에서, 저명한 가치투자자도 매수할 정도의 가격이라면, 그린히어로도 충분히 장기적인 관점에서 매수기회가 아닐까 생각해봅니다. 고맙습니다.

[채권] 인플레이션에 연동된 통화정책 방향에 따른 변동성 장세 예상
국내 물가도 매월 높아지는 상황에서 새 정부와 새 한은 총재 체제 하 금리를 시장 예상보다 빠르게 올릴 가능성이 대두됨에 따라 향후 물가상승세에 대한 경계감이 높아질 것으로 보이며 이에 따라 올해 기준금리 상단에 대한 시장 예상치는 2.50%까지 열릴 수 있습니다. 펀드 듀레이션(가중평균 잔존만기)을 벤치마크 대비 유사한 수준으로 수준으로 운용할 예정입니다. 연내 기준금리 인상 기대가 반영되지 않은 1년

이하 만기물은 기계적 약세 가능성이 있지만, 1.5년 이상 구간은 단기물 흐름과 차별화 가능성이 있습니다. 예상보다 공격적인 통화정책 스탠스 속에 바벨 전략(단기채권과 장기채권을 통해 수익 내는 전략)을 통해 금리인상 리스크 회피와 이자 수익 확보에 중점을 두며 운용할 계획입니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 은기환

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2021.05.12	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2022.02.12 ~ 2022.05.11	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(DB475) / 운용(DD737) / 운용(DD738) / 운용(D4842) / A(DD728) / A-e(DD729) / C(DD730) / C-e(DD731) / C-P(DD735) / C-Pe(DD736)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	이 투자신탁은 투자자산의 안정적인 이자수익을 추구하는 한화단기국공채증권 모투자신탁(채권)과 기후변화 완화산업과 기후위기 적응 산업 관련 기업에 투자하여 투자대상 자산의 가치상승에 따른 자본이득을 추구하는 한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)에 투자합니다. 나머지 자산은 단기대출 및 금융기관 예치 등의 자산으로 운용합니다.		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

[한화단기국공채증권 모투자신탁(채권)의 투자전략]
- 이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 국채, 지방채, 특수채 및 회사채에 투자신탁 자산총액의 70% 이상을 투자하며, 특히 유동성이 높은 국공채에 70% 이상 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.
- 보유채권의 평균잔존만기를 단기로 운용하여 금리변동에 따른 가격변동위험을 축소합니다.
- 필요시 파생상품에 투자합니다.
- 이 투자신탁은 한화자산운용이 자체적으로 개발한 ESG 평가시스템의 결과를 반영하여 포트폴리오를 구축하고 모든 투자과정에 적용합니다.

[한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)의 투자전략]
- 이 투자신탁은 기후위험완화산업(mitigation)과 기후위기적응산업(adaptation) 관련 기업의 주식에 주로 투자하여 투자대상자산의 가치상승에 따른 자본이득을 추구합니다.

기후위험완화산업(mitigation)과 기후위기적응산업(adaptation)에 투자

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	2,152	2,214	2.88
부채총액	3	-	-100.00
순자산총액	2,149	2,214	3.02

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)	1,052.25	1,035.22	-1.62
종류 A	1,045.74	1,026.68	-1.82
종류 A-e	1,047.96	1,029.35	-1.78
종류 C	1,044.79	1,025.19	-1.88
종류 C-e	1,046.68	1,027.81	-1.80
종류 C-P	1,048.14	1,030.11	-1.72
종류 C-Pe	1,047.43	1,028.89	-1.77

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

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2022-05-12	0	2,139	1,035.22	1,035.22

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



한화단기국공채증권 모투자신탁(채권)

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
	22.02.12 ~22.05.11	21.11.12 ~22.05.11	21.08.12 ~22.05.11	21.05.12 ~22.05.11	~	~	~
운용펀드	-1.62	-9.09	-4.23	3.52	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류별 현황							
종류 A	-1.82	-9.48	-4.84	2.67	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 A-e	-1.78	-9.39	-4.70	2.94	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C	-1.88	-9.58	-4.99	2.52	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-1.80	-9.44	-4.78	2.78	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-P	-1.72	-9.32	-4.62	3.01	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-Pe	-1.77	-9.38	-4.68	2.89	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

펀드의 비교지수 | BM없음

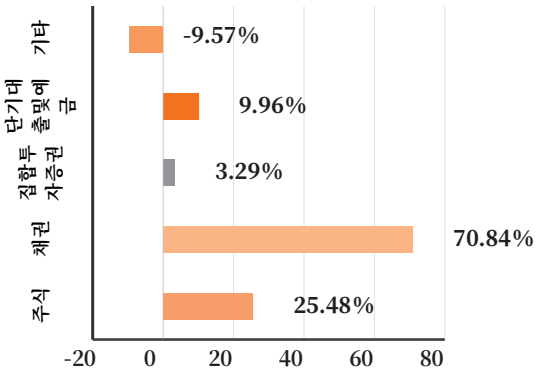
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

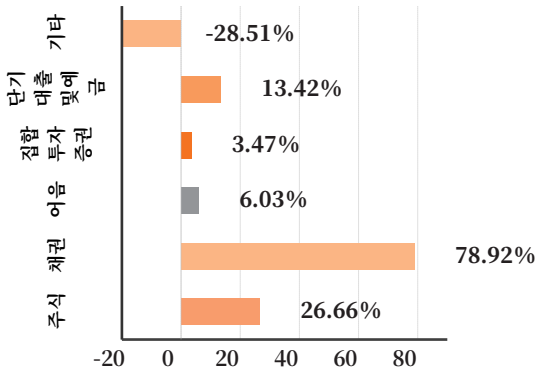
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



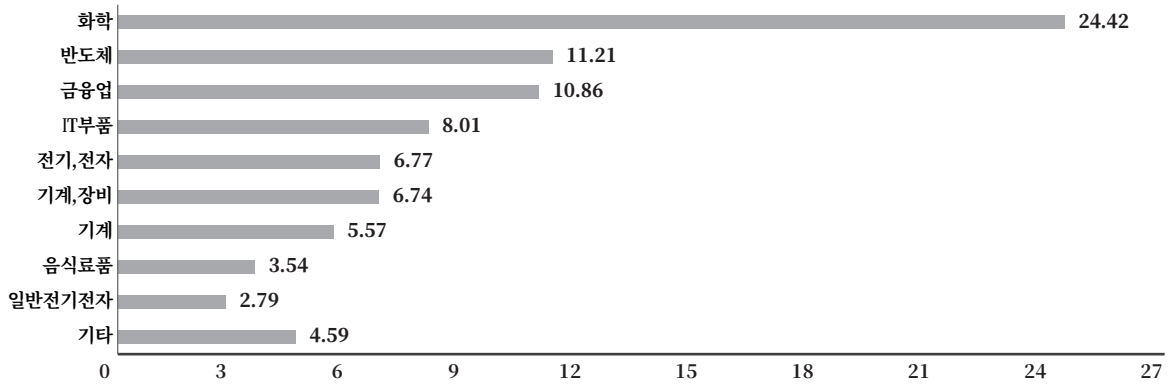
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	207	1,569	-	53	-	-	-	-	-	213	-212	1,830
	(9.34)	(70.84)	-	(2.39)	-	-	-	-	-	(9.63)	(-9.57)	(82.63)
CAD	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
	(0.02)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.02)
CNH	62	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	62
	(2.80)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.01)	-	(2.81)
DKK	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
	(0.15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.15)
EUR	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
	(0.48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.48)
GBP	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
	(0.05)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.05)
HKD	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13
	(0.57)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.57)
JPY	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31
	(1.40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.40)
NOK	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
	(0.63)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.63)
USD	222	-	-	20	-	-	-	-	-	7	-	249
	(10.03)	-	-	(0.90)	-	-	-	-	-	(0.32)	-	(11.25)
합계	564	1,569	-	73	-	-	-	-	-	220	-212	2,214
	(25.48)	(70.84)	-	(3.29)	-	-	-	-	-	(9.96)	(-9.57)	(100.00)

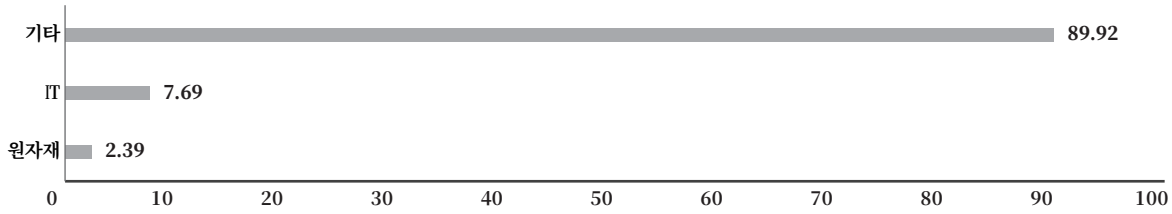
업종별 투자비중 - 국내주식 Long(매수)

코스콤 기준 / (단위: %)



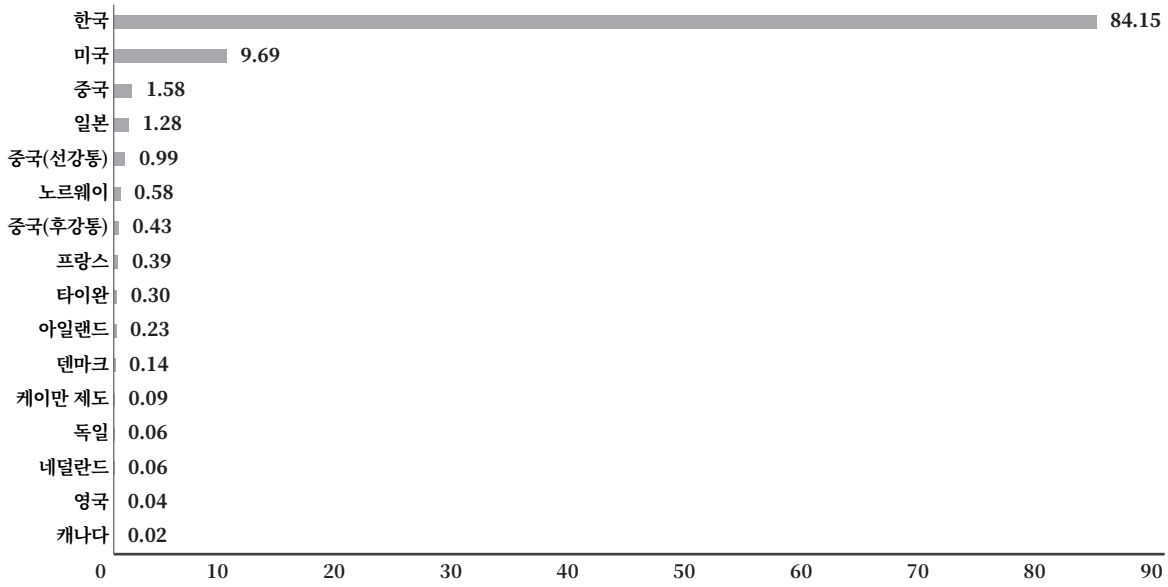
업종별 투자비중 - 해외주식

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)	58	59	2.67	미국/ConsumerCyclical

채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01000-2306(20-3)	158	157	2020.06.10	2023.06.10	-	RF	7.09
한국주택금융공사MBS2015-10(1-5)	79	80	2015.05.26	2022.05.26	-	AAA	3.59
기업은행(신)1910이3A-25	79	79	2019.10.25	2022.10.25	-	AAA	3.57
한국가스공사 20220414-32-35(E)	79	79	2022.04.14	2022.05.16	-	A1	3.57
한국가스공사 20220506-39-15(E)	79	79	2022.05.06	2022.06.14	-	A1	3.57
케이씨씨글라스1-1	73	73	2019.11.27	2022.11.27	-	AA-	3.31
인천도시공사154	40	40	2017.09.18	2022.09.18	-	AA+	1.80
인천도시공사149	40	40	2017.07.10	2022.07.08	-	AA+	1.79

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	금액	금리	비중
예금	한국씨티은행	103	1.15	-

- 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)		
한화ARIRANG우량회사채50증권상장지수투자신탁(채권)	240,000	40,000	16.67
한화단기회사채증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f	18,338,723,927	8,949,168,722	48.80

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	
은기환	책임운용전문인력	2	630	-	-	2109001817
정훈	책임운용전문인력	16	4,728	-	-	2109000761
장연주	운용전문인력	3	2,224	-	-	2109001478

- 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
2021.05.12 ~ 2022.05.11	은기환
2021.05.12 ~ 2022.05.11	정훈
2021.07.20 ~ 2022.05.11	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
한화단기국공채증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.01	0.01	0.01
	당기	0.01	0.01	0.01	0.01
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	전기	0.05	0.26	0.05	0.26
	당기	0.03	0.16	0.03	0.16
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.02	0.09
	당기	-	-	0.01	0.05
종류A	전기	0.83	-	0.85	0.10
	당기	0.83	-	0.84	0.05
종류A-e	전기	0.64	-	0.66	0.09
	당기	0.64	-	0.65	0.05
종류C	전기	1.05	-	1.07	0.08
	당기	1.05	-	1.06	0.05
종류C-e	전기	0.75	-	0.77	0.09
	당기	0.75	-	0.76	0.05
종류C-P	전기	0.58	-	0.59	0.07
	당기	0.42	-	0.42	0.03
종류C-Pe	전기	0.62	-	0.64	0.09
	당기	0.62	-	0.63	0.05

- 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		2.11	0.10	2.16	0.10
판매회사	종류A	0.75	0.10	0.67	0.09
	종류A-e	0.30	0.05	0.31	0.05
	종류C	0.33	0.15	0.40	0.15
	종류C-P	0.00	0.06	0.00	0.02
	종류C-Pe	0.04	0.04	0.04	0.04
	종류C-e	0.25	0.08	0.24	0.07
신탁업자		0.16	0.01	0.16	0.01
일반사무관리회사		0.09	0.00	0.10	0.00
보수합계		4.03	0.18	4.10	0.19
기타비용		0.13	0.01	0.08	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.44	0.02	0.26	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.04	0.00	0.03	0.00
	합계	0.48	0.02	0.29	0.01
증권거래세		0.07	0.00	0.08	0.00

- 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.

주식가격 변동위험: 이 투자신탁은 투자신탁재산의 40% 이하를 해외주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하기 때문에 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식 등의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

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.

환율변동위험: 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 별도의 환헤지를 수행하지 않습니다. 따라서 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다.

파생상품 투자위험: 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 투자하는 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 투자신탁이 투자하는 채권 모투자신탁은 국내채권 등에 주로 투자합니다. 따라서 한국의 경제성장률 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 그리고 이 투자신탁이 투자하는 주식 모투자신탁은 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 사회 전반적인 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 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 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 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 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 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 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.

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 및 채권 위험관리 : 각 자산별로 투자 가이드라인을 준수하는지 모니터링하며 정기적으로 자산별 기여성과분석을 실시합니다. 펀입비 주식포트폴리오의 섹터별 active weight 베타 채권포트폴리오의 듀레이션 조절 등을 통해 포트폴리오 위험을 통제하며 채권 및 유동성에 대한 투자는 거래상대방별 섹터별 신용등급별 한도를 준수하도록 관리합니다. 회사채에 투자하는 경우에는 운용팀과 독립된 크레딧리서치팀에서 미리 정한 투자 종목(Buy List) 내에서만 투자 가능합니다.

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.

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
13,515	176	2,806	71	11.70	47.98

- 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: %)

2021.05.12 ~ 2021.08.11	2021.08.12 ~ 2021.11.11	2021.11.12 ~ 2022.02.11
123.79	25.46	16.54

- 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 투자신탁재산의 40% 이하를 해외주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하기 때문에 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식 등의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.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.환율변동위험: 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 별도의 환헤지를 수행하지 않습니다. 따라서 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다.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.파생상품 투자위험: 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 투자하는 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 투자신탁이 투자하는 채권 모투자신탁은 국내채권 등에 주로 투자합니다. 따라서 한국의 경제성장률 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 그리고 이 투자신탁이 투자하는 주식 모투자신탁은 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 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 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 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 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 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 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.

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 및 채권 위험관리 : 각 자산별로 투자 가이드라인을 준수하는지 모니터링하며 정기적으로 자산별 기여성과분석을 실시합니다. 편입비 주식포트폴리오의 섹터별 active weight 베타 채권포트폴리오의 듀레이션 조절 등을 통해 포트폴리오 위험을 통제하며 채권 및 유동성에 대한 투자는 거래상대방별 섹터별 신용등급별 한도를 준수하도록 관리합니다. 회사채에 투자하는 경우에는 운용팀과 독립된 크레딧리서치팀에서 미리 정한 투자 종목(Buy List) 내에서만 투자 가능합니다.

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.