자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권자투자신탁2호(채권혼합)

운용기간
2022.03.29 ~ 2022.06.28



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. 주요 위험 현황 및 관리
8. 투자자산매매내역

알려드립니다

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2020.02.05] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2020.02.06] 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.

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [KB증권,삼성증권,한화생명외 1개]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	-5.85	-8.32	-5.25	0.33	9.79
비교지수대비성과	0.98	1.12	1.95	-1.35	-2.00

- 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

모든 섹터가 부진했던 가운데 일본 디벨로퍼/주거용 섹터 선방

안녕하세요.

당 펀드는 해당 운용 기간 동안 -5.85% 하락했고, 비교지수 성과 (-6.83%) 를 상회했습니다. 동 운용 기간 비교적 선방한 일본 지역의 높은 비중이 상대성과에 긍정적이었습니다.

금리 상승에 따른 부동산 섹터 전반에 대한 투자심리 악화로 모든 섹터가 부진하였습니다. 특히 이커머스 성장 둔화 우려가 부각되며 산업용 섹터 (-19.4%) 가 큰 폭 하락했습니다. 반면 여름 휴가시즌 및 리오프닝(경제재개) 기대감은 지속되면서 리테일 섹터 및 호텔 섹터는 상대적으로 낙폭을 축소했습니다. 지역별로는 캐나다 (-19.4%), 유럽 (-17.9%) 이 가장 큰 폭 하락했고 일본 (-1.5%) 은 부동산 개발업체들이 강세를 기록하며 낙폭을 축소했습니다.

2022년 상반기 채권시장은 글로벌 인플레이션에 따른 통화정책 정상화가 진행되는 한편 우크라이나-러시아 전쟁이 발발하며 불확실성이 크게 높아지는 가운데 한국은행은 전년도에 이어 기준금리 인상 기조를 이어나가며 추가로 75bp를 인상하는 등으로 채권 금리의 유례없는 상승세가 지속되고 있습니다. 전년 대비 국고 3년물 기준 100bp가 상승하는 등 채권 시장 전반에 걸친 큰 폭의 약세가 지속되었습니다. 당 펀드의 듀레이션(가중평균 잔존만기기간)은 비교지수 대비 90~110% 수준으로 운용되었습니다. 금리 방향성이 불리하게 작용하는 가운데 국면에 따라 듀레이션 변화를 탄력적으로 하여 Yield(수익률)를 극대화하는 방어적인 펀드 운용으로 대응하고 있습니다.

02 운용계획

높은 수준의 물가 이어지면서 리츠 임대료 상승 기대감도 높아져

경기 침체에 대한 우려가 심화되면서 글로벌 리츠 주가는 2분기에 크게 하락했습니다. 올해 들어 상대적 주가 강세를 보이고 있는 싱가포르와 일본이 2분기에도 아웃퍼폼(시장수익률 상회)했습니다. 중국 관련 정책 리스크로 부진했던 홍콩 리츠도 중국의 낮은 물가와 완화적인 통화 정책에 대한 기대감으로 주가가 상대적으로 강세를 보였습니다.

엔데믹으로 인한 수요 회복에 올해 아웃퍼폼했던 호텔 섹터가 최근 서비스 가격의 가파른 상승에 따른 수요 둔화 우려로 분기 말에는 언더퍼폼(시장수익률 하회)했습니다. 당분간은 경기 침체가 현실화되더라도 수요나 임대수익이 유지될 수 있는 업종이 당분간 아웃퍼폼할 것으로 예상됩니다. 데이터센터 등의 섹터와 넷리스(임차인 건물관련 직접관리리스) 구조를 가지고 있는 종목들이 이에 해당할 것으로 판단합니다. 헬스케어 섹터도 수요 강세로 인해 최근 요양시설 직원 등의 임금 상승분을 임대료에 전가할 수 있어 실적 가이던스가 상향되고 있습니다.

글로벌 경기 침체 우려와 이에 따른 주식시장의 조정이 이어지고 있으나 중국 및 홍콩의 경우 다른 국가들보다 선제적으로 긴축을 단행해 코로나로 인한 봉쇄조치가 완화되고 나면 오히려 완화적인 통화정책을 채택할 가능성이 대두되고 있습니다. 또한 부양을 위해 부동산 규제도 풀고 있어 장기간 주가가 부진했던 홍콩 리츠 및 디벨로퍼의 주가 반등이 가능할 것으로 판단해 홍콩 비중을 BM(비교지수)에 유사한 수준으로 높여가고 있습니다.

당분간 시장의 높은 변동성은 유지될 것으로 전망해 실적의 안정성이 뛰어나거나 경기에 상대적으로 덜 민감한 섹터 위주로 비중을 확대해 나갈 계획입니다.

향후 수익률곡선은 한국과 미국 금리인상 기조가 지속함에 따라 채권수익률 곡선이 평평해지는(장단기 금리 축소) 형태를 보이며 일부 구간은 장단기 금리 역전의 상태가 지속된 것으로 예상합니다. 미국 금리 인상 속도가 빨라지게 되며 서울 채권시장의 긴장감도 높아질 것이고, 한미간 기준금리 역전이 사실상 예정된 상황에서 환율 역시 주된 약세 요인입니다. 따라서 이에 대한 기대 변화 인플레이션 추이, 중국 경기, 환율 변화 등을 주시하며 매수 기회를 조심스럽게 모색할 필요가 있습니다. 다만 현 시점에서는 글로벌 인플레이션 상승 추세가 쉽사리 진정되지 않는 국면임을 감안하여, 장기 듀레이션의 큰 민감도를 가지고 있는 동 펀드에서는 탄력적으로 변동성 장에 대응하여 최대한의 성과를 방어하고자 합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 강희영

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2016.09.29	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2022.03.29 ~ 2022.06.28	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AV599) / 운용(BB419) / 운용(54608) / C(BH407) / C-e(BH408)
신탁업자	국민은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	글로벌 리츠(REITs) 및 부동산관련 주식 등에 주로 투자하며, 지역별 및 섹터별 자산 배분을 통하여 이자소득과 자본차익을 포함하는 토탈리턴(Total return)을 추구합니다. 신탁재산의 70% 이상을 글로벌 리츠(REITs) 및 부동산 관련 주식 등에 투자합니다. 당 펀드는 신탁재산 운용에 대한 포트폴리오 및 리서치 자문을 부동산전문 자산운용사인 RREEF America LLC에게서 받고 있습니다.		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

이 투자신탁은 전세계의 상장된 리츠(REITs) 및 부동산관련 주식, 국내 채권에 전략적 자산배분을 실행합니다.

[모투자신탁의 투자전략]
①한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)
- Kis-Reuter종합채권지수를 추종하기에 효과적인 종목 중심으로 채권포트폴리오를 구성합니다.
- 운용자의 시장전망에 따라 현물 및 파생상품을 이용하여 시장대비 초과수익을 추구합니다.
- 기타 현선물을 이용한 차익거래, 롤링효과(Rolling Effect)등을 이용하는 등 추가적인 수익 기회를 포착하여 펀드 수익률 제고를 추구합니다.
- 이 투자신탁은 한화자산운용이 자체적으로 개발한 ESG 평가시스템의 결과를 반영하여 포트폴리오를 구축하고 모든 투자과정에 적용할 계획입니다.

②한화글로벌리츠부동산모투자신탁(리츠-재간접형)
- 이 투자신탁은 전세계지역의 리츠(REITs) 및 부동산 관련 주식에 주로 투자하여 투자대상 자산의 가치 상승 및 배당 등에 따른 수익을 추구합니다. 섹터별로는 상업용, 오피스, 주거용, 호텔, 산업시설 및 기타 리츠 등에 투자합니다.
- 집합투자업자는 신탁재산 운용에 대한 포트폴리오 및 리서치 자문을 부동산전문 자산운용사인 RREEF America LLC에게서 받고 있으며 추후 변동될 수 있습니다. 그리고 외국투자자문회사의 보수는 집합투자업자가 부담합니다.

③한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)
- 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 채권에 60% 이상을 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다.
- 취득시 A- 등급 이상의 채권 및 A2- 등급 이상의 CP에 주로 투자합니다.
- 이 투자신탁은 한화자산운용이 자체적으로 개발한 ESG 평가시스템의 결과를 반영하여 포트폴리오를 구축하고 모든 투자과정에 적용할 계획입니다.

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	3,430	2,061	-39.91
부채총액	-	37	0.00
순자산총액	3,430	2,024	-40.99

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)	1,002.99	944.30	-5.85
종류 C	998.70	938.13	-6.06
종류 C-e	999.69	939.55	-6.02

- 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.



한화글로벌리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형) | 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권) | 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)

- 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
	22.03.29 ~22.06.28	21.12.29 ~22.06.28	21.09.29 ~22.06.28	21.06.29 ~22.06.28	20.06.29 ~22.06.28	19.06.29 ~22.06.28	17.06.29 ~22.06.28
운용펀드	-5.85	-8.32	-5.57	-5.25	4.13	0.33	9.79
비교지수	-6.83	-9.44	-7.00	-7.20	5.44	1.68	11.79
비교지수대비성과	0.98	1.12	1.43	1.95	-1.30	-1.35	-2.00
종류별 현황							
종류 C	-6.06	-8.73	-6.19	-6.08	2.34	-2.27	-
비교지수대비성과	0.77	0.72	0.81	1.12	-3.10	-3.95	-
종류 C-e	-6.02	-8.63	-6.05	-5.89	2.75	-1.68	6.19
비교지수대비성과	0.81	0.81	0.95	1.31	-2.69	-3.35	-5.60

펀드의 비교지수 | FTSE EPRA/NAREIT Developed Index 40% + KIS종합 30% + KIS회사채 A-이상 5년이하 30%

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

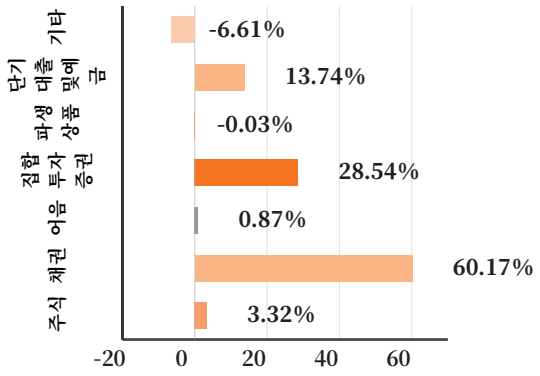
주) 한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)종류C 미운용기간 2018.01.29 ~ 2018.02.05

03 자산현황

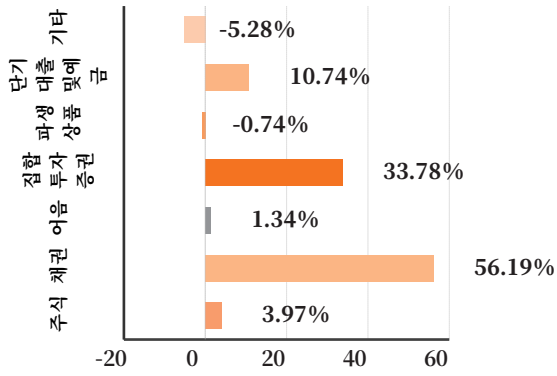
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



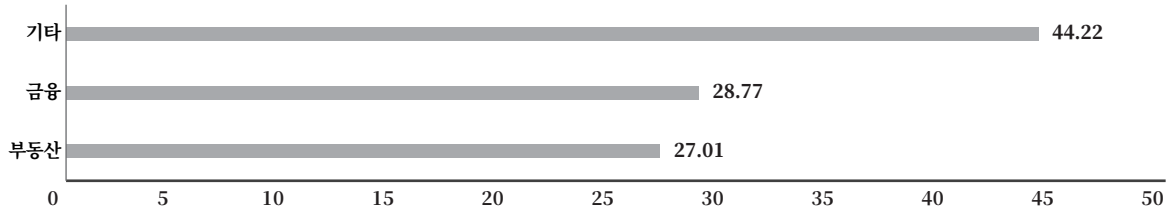
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	1,240	-	24	-	-	-	-	-	275	-136	1,421
	-	(60.17)	-	(1.18)	-	-	-	-	-	(13.32)	(-6.61)	(68.94)
AUD	-	-	-	35	-	0	-	-	-	0	-	35
	-	-	-	(1.68)	-	(0.02)	-	-	-	-	-	(1.70)
CAD	-	-	-	17	-	0	-	-	-	0	-	17
	-	-	-	(0.84)	-	(-0.02)	-	-	-	-	-	(0.82)
CHF	8	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	8
	(0.41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.41)
EUR	9	-	-	31	-	0	-	-	-	2	-	41
	(0.41)	-	-	(1.53)	-	(-0.01)	-	-	-	(0.08)	-	(2.01)
GBP	4	-	-	20	-	0	-	-	-	0	-	24
	(0.18)	-	-	(0.95)	-	-	-	-	-	(0.01)	-	(1.14)
HKD	-	-	-	6	-	0	-	-	-	0	-	6
	-	-	-	(0.29)	-	-	-	-	-	-	-	(0.29)
JPY	23	-	-	67	-	6	-	-	-	0	-	96
	(1.09)	-	-	(3.26)	-	(0.30)	-	-	-	-	-	(4.65)
MXN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	15	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	15
	(0.72)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.01)	-	(0.73)
SGD	7	-	-	57	-	1	-	-	-	0	-	65
	(0.33)	-	-	(2.78)	-	(0.03)	-	-	-	-	-	(3.14)
USD	4	-	-	330	-	-7	-	-	-	6	-	333
	(0.18)	-	-	(16.03)	-	(-0.35)	-	-	-	(0.31)	-	(16.17)
합계	69	1,240	18	588	-	-1	-	-	-	283	-136	2,061
	(3.32)	(60.17)	(0.87)	(28.54)	-	(-0.03)	-	-	-	(13.74)	(-6.61)	(100.00)

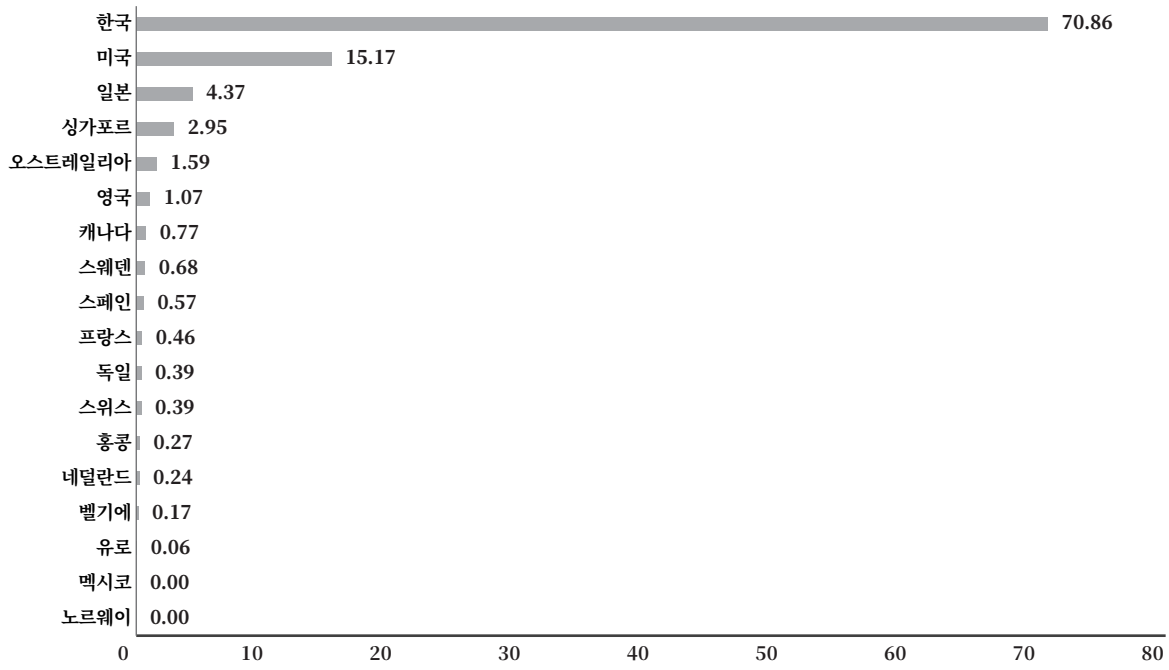
업종별 투자비중 - 해외주식

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
외화자산의 70-105%	82.89	-	-34,860,643

환헷지 비율은 환헷지 가능한 주요통화 순자산의 70% 이상이며, 그 비율은 100%를 초과할 수도 있음

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	JPY	매도	2022-09-06	6	65	59	-
해외파생	SSB_FXC	EUR	매도	2022-10-06	0	32	33	-
해외파생	SSB_FXC	CAD	매도	2022-10-19	0	12	12	-
해외파생	HSBC은행_FXC	GBP	매도	2022-11-10	0	21	21	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	AUD	매도	2022-09-13	0	28	27	-
해외파생	BNY MELLON _FXC	USD	매도	2022-07-11	0	328	335	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	SGD	매도	2022-12-28	0	57	57	-
해외파생	HSBC은행_FXC	HKD	매도	2022-12-29	0	4	4	-

- 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.

채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01125-2406(21-4)	94	90	2021.06.10	2024.06.10	-	RF	4.38
국고02000-3106(21-5)	71	62	2021.06.10	2031.06.10	-	RF	2.99
국고00000-2603(21-1)	62	57	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	2.78
국고02500-5203(22-2)	59	49	2022.03.10	2052.03.10	-	RF	2.37
국고01750-2609(21-7)	51	47	2021.09.10	2026.09.10	-	RF	2.30
엘에스전선19-2	36	36	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	1.73
신한캐피탈 291	28	27	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	1.33
국고02375-2703(22-1)	28	27	2022.03.10	2027.03.10	-	RF	1.30

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
Prologis Inc(USD)	해외수익증권		23	32	1.56

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		239	1.38		11.6

- 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)		
한화ARIRANG단기채권액티브증권상장지수투자신탁(채권)	118,000	40,000	33.90
한화단기회사채증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f	18,401,021,170	9,216,070,456	50.08

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	
강희영	책임운용전문인력	15	1,952	-	-	2114000691

- 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
2017.11.10 ~ 2019.09.11	유나무
2019.09.11 ~ 2021.02.19	박준영
2021.02.19 ~ 2021.03.16	이범근
2021.02.19 ~ 2022.06.28	강희영

- 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
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.01	0.01	0.01
	당기	0.01	0.03	0.01	0.03
한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.01	0.01	0.01
	당기	0.01	0.02	0.01	0.02
한화글로벌리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형)	전기	0.03	0.04	0.03	0.04
	당기	0.07	0.15	0.07	0.15
한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.02
	당기	-	-	0.03	0.07
종류C	전기	0.87	-	0.88	0.02
	당기	0.87	-	0.89	0.06
종류C-e	전기	0.67	-	0.68	0.02
	당기	0.67	-	0.70	0.07

- 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		3.10	0.11	3.46	0.11
판매회사	종류C	1.07	0.10	1.38	0.10
	종류C-e	0.91	0.05	0.92	0.05
신탁업자		0.14	0.00	0.16	0.01
일반사무관리회사		0.12	0.00	0.14	0.00
보수합계		**5.35**	**0.17**	**6.06**	**0.19**
기타비용		0.12	0.00	0.24	0.01
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.13	0.00	0.56	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.13**	**0.00**	**0.56**	**0.02**
증권거래세			0.00		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.

- 부동산증권 등 가격 변동위험: 모투자신탁은 부동산 관련 자산에 주로 투자하는 해외 집합투자증권(리츠) 및 부동산 관련 주식에 투자하므로 보유하고 있는 부동산증권 및 주식 가격 변동에 따라 손실을 입을 수 있습니다.
- 환율변동위험: 투자신탁재산의 전부 또는 일부 환율변동 위험을 방지하기 위하여 환율변동 위험을 다양한 수단으로 방지할 예정입니다. 그러나 환율변동 위험을 위한 거래가 완벽히 수행되지 아니할 위험이 있음에 따라 투자신탁의 수익이 환율변동에 따라 달라질 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.
- 부동산 시장현황 변동위험: 주로 해외 부동산 관련 집합투자증권 및 주식에 투자하므로 세계 부동산 경기 및 부동산 금융시장 변동에 따라 손실을 입을 수 있습니다.
- 지역위험: 모투자신탁은 외국의 리츠(Reits) 및 부동산관련 주식 등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히, 일부 신흥시장의 증권은 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고 환매가 정지될 수 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적 경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래 유동성, 결제, 증권
의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.
- 해외투자자문업자 변경위험: 집합투자업자는 투자신탁재산의 효율적인 운용을 위하여 필요하다고 판단되는 경우 한화글로벌리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형) 해외투자자문업자와의 계약을 해지할 수 있으며, 다른 해외투자자문업자로 자문계약을 변경할 수 있습니다.
- 분리과세관련 과세위험: 이 투자신탁에 투자하는 투자자가 법에서 정한 분리과세 및 보유기간 요건에 미충족하는 경우 투자자가 받은 분리과세 혜택에 대하여 세금이 원천징수되는 위험이 있습니다.
환헤지 거래에 따른 추가적인 위험 모투자신탁은 전세계 리츠에 투자가 가능한 투자신탁이며 환율변동에 따른 위험을 감소하기 위해 환헤지를 실시합니다. 전체 외국통화표시자산에 대해 헷지 가능한 주요통화(USD, EUR, GBP 등) 표시자산의 환율변동위험에 대해서만 한국원화간 선물환 계약 등을 통하여 환위험을 헷지하는 것을 목표로 하며(목표 환헷지 비율은 환헷지 가능한 주요통화 순자산의 70% 이상이며, 그 비율은 100%를 초과할 수도 있음), 기타 환헷지 수단이 없는 국가의 현지통화로 표시된 자산에 대해서는 환헷지를 하지 않습니다. 그러나 반대로 환율이 올라가는 경우(외화가치상승/원화가치하락) 오히려 추가적 이익기회가 상실될 수 있으며 환헤지를 위한 파생상품계약의 만기시 파생상품거래손실이 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.
- 이자율변동위험: 채권 및 어음 등의 가격은 이자율에 의해 크게 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권 및 어음 등의 가격상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권 및 어음 등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 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 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.

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
1,240	26	4,744	56	48.23	191.36

- 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: %)

2021.06.29 ~ 2021.09.28	2021.09.29 ~ 2021.12.28	2021.12.29 ~ 2022.03.28
5.27	50.84	9.27

- 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.