자산운용보고서

운용기간 : 2025.07.16 ~ 2025.10.15

한화 100세시대퇴직연금 인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

펀드 수익률

기준일 : 2025.10.15, 설정일자 : 2006.01.16

3개월	1년	설정이후
7.08%	20.49%	167.68%

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B25-0683 (심의일:2025.11.06)

한화자산운용

▸ 펀드수익률

(기준일 : 2025.10.15, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	7.08	19.19	20.49	41.96	32.95
비교지수 대비성과	-0.08	-0.55	0.72	0.05	2.87
비교지수	7.16	19.74	19.77	41.91	30.08

※ 비교지수(벤치마크) : KAP 종합채권지수 전기간 X 60% + KOSPI200 X 40%
※ 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.

▸ 운용경과

[주식]
3분기 한국 증시는 월별로 뚜렷한 등락을 거듭하며 높은 변동성을 보였으나, 반도체 업종이 주도하며 강세로 마감했습니다. 이러한 시장의 흐름은 정보기술 업종이 시장을 크게 상회하는 성과를 보이며 상승을 견인했고, 조선업과 2차전지 및 방산 분야의 강세에 힘입어 중공업과 산업재 역시 양호한 수익률을 기록한 데 힘입었습니다. 반면, 건설과 커뮤니케이션서비스 업종은 상대적으로 부진하며 업종별 차별화 장세가 뚜렷하게 나타났습니다.

7월 증시는 외국인 투자자의 6.2조 원에 달하는 순매수에 힘입어 KOSPI가 5.66% 상승하는 등 양호한 출발을 보였습니다. 새 정부의 거버넌스 개선 및 주력 기업의 실적 회복 기대감이 투자 심리를 긍정적으로 이끌었으나, 월 후반으로 갈수록 상승 동력이 약화되며 업종별 순환매가 나타나는 조짐을 보였습니다. 그러나 8월에는 KOSPI가 1.83% 하락하며 숨 고르기 장세에 진입했습니다. 이는 시장 예상치를 하회한 2분기 기업 실적과 세제 개편안 등 정부 정책을 둘러싼 불확실성이 확대되며 투자 심리가 위축된 결과입니다. 특히 이 기간에는 거래대금이 감소하고 시장의 상승 동력이 소진되는 신호가 뚜렷해지며 전반적인 조정 국면을 보였습니다. 침체되었던 시장은 9월 들어 반도체 업종의 강력한 랠리를 발판 삼아 KOSPI가 7.49% 급등하며 극적인 반전에 성공했습니다. 글로벌 빅테크 기업들의 호실적에 따른 AI 낙관론이 재점화되면서 외국인 매수세가 삼성전자와 SK하이닉스 등 반도체주에 집중되었고, 이는 지수 전체의 상승을 견인했습니다. 외국인 투자자의 7.4조원에 달하는 순매수를 보였습니다.

[채권]
7월 한국은행 금융통화위원회에서는 기준금리가 만장일치로 동결되었습니다. 이는 주택시장 과열로 인한 과도한 금리 인하 기대를 차단하고, 주택시장 과열 심리를 진정시킬 필요성이 증가한 점을 고려한 결정입니다. 다만 3개월 후 금리 전망에서는 인하 의견이 4인으로 나타나 향후 추가 인하 가능성도 남아 있습니다. 시장에서는 금융안정과 성장에 대해 예상 수준의 스탠스를 유지한 것으로 평가했으나, 3개월 후 금리 인하에 대한 의견이 예상보다 많았던 점에 주목하여 시장 금리는 소폭 하락하였습니다.

8월 국내 채권시장은 5년 미만 중단기 금리는 하락한 반면, 장기물 금리는 전월 대비 소폭 상승하며 마감했습니다. 8월 금융통화위원회에서도 7월에 이어 기준금리를 2.50%로 동결(소수의견 1인)하였으며, 전반적으로는 시장 기대보다는 완화적 통화정책에 대한 기대감이 제한되었습니다. 부동산 가격 상승과 가계부채 증가에 대한 경계가 지속되었으며, 성장률(0.9%)과 소비자물가(2.0%) 전망치는 각각 0.1%p 상향 조정 발표되었습니다.

9월 국내 채권시장은 전 구간 금리가 상승하면서 장단기 금리차가 소폭 축소된 결과로 마감하였습니다. 월초에는 8월 소비자물가 둔화 확인으로 단기물이 강세를 보였으나, 서울 아파트 가격이 35주 연속 상승하는 등 부동산 및 가계부채 관련 금융안정 리스크가 부각되자 한국은행은 정책 속도 조절의 필요성을 강조했습니다. 이에 따라 금리 인하에 대한 기대는 10월이 아닌 11월 금통위로 지연되며, 10월 추석 전후로 서울과 강남을 중심으로 부동산 가격이 급등함에 따라 동결 및 인하 기대감이 빠르게 축소됐고, 시장 금리는 상승세를 보였습니다.

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)이 편입하고 있는 한화코리아토탈본드채권증권 모투자신탁

(채권)의 경우 평가 기간 동안 0.93% 수익률 달성하여, 비교지수 대비 0.29% 초과성과 시현하였습니다. 펀드의 비교지수 대비 성과는 이자수익의 기여도가 41%, 자본차익 및 기타효과의 기여도가 59%를 기록하여 기여도 고르게 발생하였는데, 자본차익 영역에서는 듀레이션은 중립, 만기 및 섹터효과는 긍정적, 종목 선정효과는 부정적으로 기여하였습니다.

▸ESG 이행 현황

해당사항 없음

▸운용계획

[주식]

4분기 국내증시는 상승 모멘텀을 이어갈 것으로 기대하지만 단기 급등에 따른 피로감과 대외 불확실성으로 인해 변동성 확대와 속도조절 가능성이 높다고 판단합니다.

9월부터 본격화된 레거시 반도체 수요 급증에 대한 인식이 지난달 증시 상승의 주요 상승 요인이었습니다. 그동안 HBM에 집중되었던 시장의 관심이 DRAM 수요로 이동하며, AI 연산 및 데이터 센터 수요 증가에 따른 업황 개선 기대가 주가에 빠르게 반영되었습니다. 또한, 최근 발표된 OPEN AI와의 협업은 반도체 업종에 대한 기대감을 더욱 끌어올리고 있습니다. 다만, 단기 급등에 따라 실적 시즌을 통과하며 실제 수요에 따른 이익 개선을 확인하고자 할 것으로 판단합니다.

국내 정책 요인으로는 정부의 증시 부양 기조가 지속되고 있으며, 특히 3차 상법 개정을 통한 자사주 소각 의무화는 기업 가치와 밸류에이션 개선에 긍정 요인으로 작용할 것으로 판단합니다. 또한 배당소득 분리과세 논의는 세제 부담 완화와 배당투자 매력 제고를 통해 투자심리 개선에 기여할 것으로 기대합니다. 한편, 단기적으로 관세 관련 이슈는 소강상태를 보이고 있지만, 대외 정책 관련 리스크는 지속적으로 증시에 부담 요인으로 작용 할 것으로 판단합니다.
대외적으로는 미국의 정부 셧다운(Shutdown) 현실화가 글로벌 증시 불안 요인으로 작용하고 있습니다. 셧다운이 장기화될 경우 경제지표 발표 지연 등으로 경기 판단의 불확실성이 확대될 가능성이 존재합니다. 반면, 연준의 금리 인하 사이클 재개는 증시에 긍정적이지만, 이미 올해 인하 경로가 선반영된 만큼 예상보다 강력한 경기로 인한 인하 경로 변경 가능성 또는 경기 불안 확대로 인한 리세션 리스크 확대 불안이 증시에 확대될 경우, 단기 하방 리스크가 커질 가능성이 존재합니다.

[채권]

당사는 내년도 기준금리 인하가 추가로 1회 더 이뤄질 것으로 전망합니다. 이는 곧 금리 인하 사이클이 종료 시점에 가까워지고 있다는 의미입니다. 10월 금융통화위원회 포워드 가이던스에서 금리 인하에 찬성한 위원이 4인으로 감소하였고, 한국은행 역시 부동산 가격 상승에 대한 경계감을 강화하면서 섣부른 인하에는 신중한 태도를 보이고 있습니다. 그럼에도 불구하고 마이너스 GDP갭 등 실물경제의 상황을 고려할 때 금리 인하 기조는 당분간 유지될 것으로 예상합니다.

올해 11월 금통위에서는 금리 동결이 이어질 것으로 보이며, 환율과 부동산 시장의 추가 안정 여부를 좀 더 확인할 필요가 있습니다. 이에 따라 내년 1분기가 기준금리 인하의 적정 시점이 될 것으로 판단하고 있습니다.

최근 환율은 미·중 무역갈등 재점화 우려, 일본 새 총리 선출에 따른 엔화 약세, 한·미 관세협상 교착 등 복합적인 요인으로 1,440원을 상회하고 있습니다. 경상수지를 통한 외화 유입이 확대되고 있음에도 불구하고, 거주자의 해외투자 확대로 외환수급 여건은 다소 악화되었습니다. 또한 대미 투자 확대와 국가채무 증가 등으로 중장기적으로 외화 유동성 부담과 재정건전성 문제에 따른 환율 상방 압력이 여전히 존재한다고 판단합니다.

11월 국고채 경쟁입찰 계획은 10월에 비해 1.5조원 감소한 15조원 수준으로 발표되었습니다. 단기물(2·3년) 발행 비중은 줄고, 초장기물 발행 비중은 확대되었습니다. 보험사 등 장기물에 대한 수요가 제한적인 상황에서 이는 장기 금리에 부담 요인이 될 수 있습니다.

2025년 3분기 국내 GDP는 전분기 대비 1.2%(전년 동기 대비 1.7%) 성장하였고, 소비쿠폰 지급과 주식시장 상승 효과로 인해 민간 소비가 2분기 0.5%에서 3분기 1.3%로 회복되었습니다. 9월 수출도 전년 동월 대비 12.7% 증가하며 무역수지 흑자가 95.6억 달러를 기록하였고, 반도체 수출은 메모리 수요 증가로 8월에 이어 9월에도 역대 최대 실적을 달성하였습니다.

당사는 11월 금리를 국고 3년물 2.60~2.80%, 10년물은 2.90~3.10% 범위로 전망하고 있으며, 수익률 곡선상 3년물과 10년물의 스프레드는 30bp 내외로 유지 혹은 소폭 축소될 것으로 예상합니다.

당 펀드는 코리아토탈본드 중심의 보유 전략을 지속하며, 금리 변동성과 시장 상황을 적극적으로 반영하여 캐리와 자본차익 모두를 추구하는 종합적인 운용 성과 달성을 목표로 하겠습니다. [채권부분 펀드매니저 김영후]

펀드매니저 | 전수경

※ 상기 운용계획 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고 자료입니다. 이는 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 투자 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

Contents

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력현황

5. 비용 현황

6. 투자자산매매내역

7. 동일(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황

8. 주요 위험 현황 및 관리방안

9. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]을 적용 받습니다.
* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [국민은행, 신한은행, 한국투자증권, 한화생명보험] 을 통해 투자자에게 제공됩니다.
* 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로, 투자자계좌 상세 내역과 상이할 수 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 가입하신 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일시스템을 통해 확인하실수 있습니다.

각종 보고서 확인
한화자산운용 http://www.hanwhafund.com/
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr/
이메일 수령신청 : 가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

한화자산운용

1 펀드의 개요

▶ 기본정보 펀드의 종류, 설정일, 운용기간, 특징 등 펀드의 기본정보 사항입니다.

펀드 명칭	한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
투자위험등급	4등급(보통위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2006.01.16
운용기간	2025.07.16 ~ 2025.10.15
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등)한도	해당없음
추적오차	0.35
자산운용회사	한화자산운용
펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)
일반사무관리회사	하나펀드서비스
펀드특징	이 펀드는 근로자퇴직급여보장법에서 규정한 적립금에서 가입이 가능한 펀드로 국내 채권에 투자하는 모펀드와 국내 주식에 투자하는 모펀드의 수익증권에 투자하여 수익을 추구합니다.

종류(클래스)	금융투자협회코드
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합) C	BV447
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합) C-e	BV448

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	57.88
한화Smart++인덱스증권모투자신탁(주식)	42.12

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

▶ 재산현황 펀드의 당기말 및 전기말 재산현황과 기준가격 현황입니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	5,130	6,540	27.48
부채 총액 (B)	0	0	0.00
순자산 총액 (C=A-B)	5,130	6,540	27.48
발행 수익증권 총 수 (D)	4,593	5,468	19.05
기준가격 (E=C/D*1000)	1,116.82	1,195.92	7.08
종류(Class)별 현황			
종류 C	1,082.57	1,157.31	6.90
종류 C-e	1,092.32	1,168.28	6.95

※ 자산, 부채, 순자산은 운용펀드 기준입니다.
※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시 에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ 펀드 투자전략 펀드의 주요 투자 전략입니다.

* 이 투자신탁은 국내채권 및 국내주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 자산배분을 실행합니다
- 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)에 50% 이상 투자
- 한화Smart++인덱스증권 모투자신탁(주식)에 40% 이하 투자

1. 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)
1) 이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 채권에 60% 이상을 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다.
2) 취득시 A- 등급 이상의 채권 및 A2- 등급 이상의 CP에 주로 투자합니다.
(1) 장기 안정적 운용성과 추구
- 분산투자를 통한 신용위험 축소
- 투자자산의 만기를 조절하여, 안정적 이자수익 확보
(2) 저평가 회사채에 대한 투자
- 선진화된 신용투자 프로세스와 분석기법을 활용한 높은 안정성과 상대가치를 추구
(3) 섹터별 투자비중의 조절을 통한 신축적인 장세 대응

2. 한화Smart++인덱스증권 모투자신탁(주식)
- 기본전략 : 주식에 60% 이상을 투자하여 벤치마크인 KOSPI200 지수의 수익률 추종합니다.
- 추가전략: 벤치마크 대비 초과수익을 내기 위해 인덱스 복제 주식 포트폴리오, 주가지수선물 및 옵션, ETF 등에 투자합니다.
※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2 수익률현황

▶ 기간(누적) 수익률 펀드의 각 기간별 수익률 입니다.

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	7.08	19.19	21.33	20.49	32.19	41.96	32.95
비교지수 대비 성과	-0.08	-0.55	0.28	0.72	0.80	0.05	2.87
비교지수	7.16	19.74	21.05	19.77	31.39	41.91	30.08
종류(Class)별 현황							
종류 C	6.90	18.80	20.73	19.67	30.40	39.07	28.44
종류 C-e	6.95	18.91	20.90	19.90	30.91	39.89	29.72

※ 비교지수(벤치마크) : KAP 종합채권지수 전기간 X 60% + KOSPI200 X 40%
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

▶ 추적오차 인덱스펀드의 추적오차 수치를 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근1년
추적오차	0.35	0.47	1.13

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

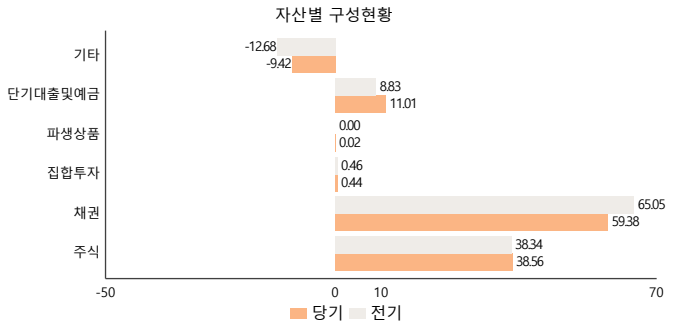
3 자산현황

▶ 자산구성현황

펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다.
자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

(단위: 백만원, %)

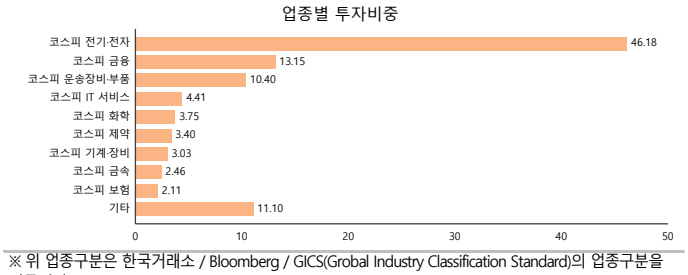
통화구분 (환율)	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
KRW	2,522	3,883	0	29	1	0	0	0	0	720	-616	6,540
	38.56	59.38	0.00	0.44	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	11.01	-9.42	100.00
합계	2,522	3,883	0	29	1	0	0	0	0	720	-616	6,540
	38.56	59.38	0.00	0.44	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	11.01	-9.42	100.00



▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	46.18	6	코스피 제약	3.40
2	코스피 금융	13.15	7	코스피 기계·장비	3.03
3	코스피 운송장비·부품	10.40	8	코스피 금속	2.46
4	코스피 IT 서비스	4.41	9	코스피 보험	2.11
5	코스피 화학	3.75	10	기타	11.10



※ 위 업종구분은 한국거래소 / Bloomberg / GICS(Grobal Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.
위 업종구분은 주식총자산 대비 비중입니다.

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	10.18
2	채권	국고02750-5409(24-8)	6.25
3	채권	국고03500-3406(24-5)	6.14
4	예금	원화예금	5.84
5	주식	SK하이닉스	5.44
6	채권	HD현대14-3	4.60
7	채권	삼성카드2693	4.56
8	채권	메리츠증권2411-4	4.54
9	채권	한국투자캐피탈117-3	4.52
10	채권	롯데카드543-2	4.51

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.
※ 타운용사의 집합투자증권 등을 투자하는 경우 피투자펀드의 투자종목은 표기를 생략하고 있습니다.

▶ 주요 자산 보유 현황

펀드 자산 총액 기준 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과 종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역입니다.

■ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	7,007	666	10.18	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	841	356	5.44	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	

※ 투자대상 상위10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식총수의 1% 초과 종목

■ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일(상환일)	보증기관	신용등급	비중
국고 02750-5409(24-8)	408	409	2024.09.10 (2054.09.10)		R/F	6.25
국고 03500-3406(24-5)	379	402	2024.06.10 (2034.06.10)		R/F	6.14
HD현대14-3	292	301	2024.10.25 (2029.10.25)		A+	4.60
삼성카드2693	292	298	2024.10.10 (2029.10.10)		AA+	4.56
메리츠증권2411-4	292	297	2024.11.28 (2027.11.26)		AA-	4.54
한국투자캐피탈 117-3	292	296	2024.11.13 (2026.05.13)		A0	4.52
롯데카드543-2	292	295	2024.10.08 (2027.10.08)		AA-	4.51

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

■ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자(만기일)	금액	금리	발행국가	통화
예금		2006.02.13	382	2.07	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4 투자운용전문인력현황

▶ 투자운용인력

펀드의 운용을 담당하는 펀드 매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

직위	성명	협회등록번호	
책임	전수경	2119001224	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
10	937	0	0
직위	성명	협회등록번호	
부책임	이인재	2120000527	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
3	427	0	0

※ '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

최근 3년간의 펀드 매니저 변경 내역입니다.

구분	운용전문인력	기간
책임	전수경	2022.11.23 ~ 현재
책임	최세진	2015.07.30 ~ 2022.11.22
부책임	이인재	2020.06.19 ~ 현재

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이함에 따라 내용에 차이가 있을 수 있습니다.

5 비용현황

▶ 총보수, 비용비율 펀드에서 부담하는 총보수비용비율과 매매 및 중개수수료 비율입니다.

(단위: 연환산,%)

구분	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 1) 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 2) 비용비율
운용펀드	전기	0.00	0.00	0.01	0.02
	당기	0.00	0.00	0.01	0.02
종류(Class)별 보수 현황					
종류 C	전기	0.70	0.00	0.71	0.02
	당기	0.70	0.00	0.71	0.02
종류 C-e	전기	0.50	0.00	0.51	0.02
	당기	0.50	0.00	0.51	0.02

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다. 다른 집합 투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 '추정치'이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자기구 기타비용'은 알기 어려워 포함되지 않습니다.
※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.
※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 각 모펀드에 투자한 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

▶ 보수 및 비용 지급 현황 이 펀드에서 부담한 보수, 기타비용, 매매 및 중개수수료 등입니다.

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율1)	금액	비율1)
자산운용사		2.93	0.06	3.60	0.06
판매회사	종류 C	3.59	0.10	3.83	0.10
	종류 C-e	0.55	0.05	0.97	0.05
펀드재산보관회사		0.35	0.01	0.43	0.01
일반사무관리회사		0.15	0.00	0.19	0.00
보수합계		7.56	0.16	9.02	0.16
기타비용2)		0.16	0.00	0.19	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.28	0.01	0.32	0.01
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.28	0.01	0.32	0.01
증권거래세		0.30	0.01	0.42	0.01

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

■ 이 외 기타 보수 및 비용

(단위: 연환산,%)

성과보수	해당사항 없음
ESG 관련 평가 비용 등	해당사항 없음

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
한화Smart++인덱스증권모투자신탁(주식)	12,237	1,036	27,614	2,195	12.86	51.03

※ 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당운용기간중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 보여줍니다.

(단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화Smart++인덱스증권모투자신탁(주식)	5.25	11.77	12.86

※ 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해 보시기 바랍니다.

7 동일[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황

▶ 투자현황 펀드가 한화자산운용의 펀드에 투자한 현황입니다.

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
한화배당성장인덱스증권 자투자신탁1호(주식) 종류C-I	80,000,000	10,641,535	13.30
한화 PLUS 200증권상장지수투자신탁(주식)	17,700,000	266	-

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 주식가격변동위험 : 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

2. 추적오차위험 : 이 투자신탁은 포트폴리오 구성의 오류, 주식현물과 파생상품과의 가격차이, 대규모 설정환매 발생 등으로 추종하는 인덱스의 수익률과 투자신탁의 실현수익률간에 차이가 크게 발생할 수 있는 위험이 있습니다.

3. 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.

4. 국가위험 : 이 투자신탁은 국내 주식 및 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하기 때문에 한국의 경제성장률, 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.

■ 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 위험관리 방안

■ 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

위험관리위원회를 통해 위험관리 기본방침 및 전략을 수립·변경하며, 『위험관리기준』을 근거로 자산별 펀드별 위험관리방안을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별 펀드별 거래한도 및 투자한도를 관리하며 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정 및 관

리합니다. 정기 회의체를 통해 점검결과에 대한 보고와 성과 요인분석 및 위험지표 등에 대한 정보를 제공하고 있습니다.

■ 재간접펀드 등 위험관리 조치내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없습니다.

■ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 펀드는 펀드기준일 현재 정상적으로 환매가 가능하지만 환매중단 및 상환 연기에 대비하여 그 방안 및 절차를 마련하고 있습니다. 환매 연기 또는 환매재개가 있을 경우 그 사유를 수익자에게 통보할 예정이며 관련 유관부서를 통하여 대응 방안 마련과 필요 조치를 결정할 예정입니다.

▶ 자전거래현황

■ 자전거래규모

(단위: 원)

최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
-	-	-	64,765

■ 최근1년간 자전거래내역과 자전거래 사유 및 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

위 자전거래는 집합투자기구의 해지 또는 해산에 따른 해지금액 등을 지급하기 위한 거래로 2024.12.13 해지된 [한화퇴직연금인덱스증권 모투자신탁(주식)]과 본 펀드의 모펀드인 [한화Smart++인덱스증권모(주식)] 사이 발생한 내역을 모펀드 투자비율에 따라 안분하여 기재하였습니다.

당사는 자전거래와 관련된 법률 및 내부통제기준에 따라 회사가 운용하는 집합투자기구 간의 거래와 관련하여 필요한 절차, 방법 등 세부 기준을 정한 지침을 두고 있습니다. 이 지침의 내용에 따라 투자자 보호 또는 집합투자기구 간 이해상충을 방지하고, 건전한 거래 질서를 해할 우려가 없는 거래로서 관련 법규에 따라 준법감시인의 사전 확인을 받은 경우에만 회사가 운용하는 집합투자기구 간에 거래를 할 수 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

당사는『위험관리기준』제17조 "우발상황에 대한 위험관리"에 의거하여 대내외 금융시장 악화에 따른 집합투자재산의 위기상황에 대응하기 위한 절차를 제정하여 운영하고 있으며, 화재 또는 자연재해 등이 발생시『한화자산운용 BCP』을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 모자구조

모펀드
: 한화코리아토탈본드증권모투자신탁(채권)

▶ 고유재산현황

한화자산운용의 고유 재산이 이 펀드에 투자한 현황입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금액	투자잔액	수익률
한화코리아토탈본드증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f	추가 투자	2025.05.14	10,000				0.79