자산운용보고서

운용기간 : 2025.09.29 ~ 2025.12.28

한화
100세시대 퇴직연금글로벌리츠증권
자투자신탁2호(채권혼합)

펀드 수익률

기준일 : 2025.12.28, 설정일자 : 2016.09.29

3개월	1년	설정이후
0.16%	3.15%	23.15%

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B26-0058 (심의일:2026.01.22)

한화자산운용

▸펀드수익률

(기준일 : 2025.12.28, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	0.16	1.22	3.15	15.88	14.71
비교지수 대비성과	0.07	-0.37	-2.27	-4.07	-1.76
비교지수	0.09	1.59	5.42	19.95	16.47

※ 비교지수(벤치마크) : FTSE EPRA NAREIT developed TR Index(T-1) X 40% + [한화자산]KIS회사채A-이상(~5Y) X 30% + KAP 종합채권지수 전기간 X 30%
※ 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

[글로벌리츠]
글로벌리츠는 금리 인하 추세 및 점진적인 상업용 부동산 시장의 회복 기대로 추세적인 상승세 이어갔으나 장기 금리가 높은 수준에서 유지됨에 따라 미국의 상대적인 성과 부진이 지속되었습니다.
일본, 싱가포르 등 아시아 국가들이 상대적으로 견조한 성과를 보였습니다.

[채권]
10월 추석 전후로 서울 및 강남권을 중심으로 부동산 가격이 급등함에 따라, 시장은 10월 금융통화위원회의 기준금리 동결 및 인하 기대를 빠르게 축소하였고, 이에 따라 시장금리가 상승하는 흐름을 나타냈습니다. 단기적으로는 미·중 무역 갈등이 재점화되는 모습에 금리가 하락을 시도하기도 했으나, 10월 금통위에서 기준금리가 동결되고, 향후 3개월 내 인하를 주장한 위원이 5명에서 4명으로 축소되면서 시장금리는 큰 폭으로 상승하였습니다. 더불어 3분기 GDP가 시장 전망치를 크게 상회하는 1.2%(q-q)를 기록함에 따라 11월 기준금리 인하에 대한 기대가 줄어들며 금리 상승 폭은 더욱 확대되었습니다.

11월 국내 채권시장은 대내외 통화정책의 불확실성과 수급 부담이 겹치면서 금리가 큰 폭으로 상승한 뒤, 월말로 갈수록 당국의 개입과 대외 금리 하락의 영향으로 일부 조정을 받으며 마감하였습니다. 전월 대비로는 전 구간에 걸쳐 금리가 여전히 뚜렷한 상승세를 기록하였습니다.

12월 국내 채권시장은 한국은행의 금리 인하 사이클이 종료되었다는 인식이 확산되는 가운데, 월초에는 약세로 출발하였습니다. 다만 월 중반 이후 국고채 발행 구조 조정과, 월말 외환 당국의 강도 높은 환율 안정 조치가 맞물리면서 금리 흐름이 혼조를 보였고, 그 결과 구간별로 상이한 모습으로 한 달을 마감하였습니다.

▸ESG 이행 현황

해당사항 없음

▸운용계획

[글로벌리츠]
미국의 금리 인하는 당초 예상보다 느린 속도이긴 하나 내년에도 이어질 것으로 예상됩니다.
다만, 기준금리 인하와 별개로 미국 뿐만 아니라 유럽 등 주요 선진국의 장기금리는 여전히 높은 수준을 유지하고 있어 이것이 실물 부동산 회복의 속도를 더디게 하고 있습니다. 또한 금리 인하 추세에도 불구하고 자본이 부동산보다는 빅테크 등으로 쏠림현상이 심화되고 있는 점도 실물 부동산 가격의 반등을 지연되게 만드는 요인입니다. 26년에도 실물 부동산 시장과 리츠 시장의 회복은 이어질 것으로 예상하나 속도는 다소 점진적일 것으로 판단합니다.

[채권]
12월 국고채 금리는 3년물 기준 2.90~3.10%, 10년물 기준 3.25~3.45% 범위에서 형성될 것으로 예상됩니다. 12월 국채 발행 계획은 총 5.4조 원으로, 전월 대비 9.6조 원 감소하면서 연말 계절적 요인에 따라 발행 규모와 초장기물 비중이 대폭 축소될 예정입니다. 이러한 발행 규모 감소는 수급 부담을 완화하여 시장금리의 상단을 제한하는 요인으로 작용할 것으로 전망됩니다.

미국의 경우, 11월 FOMC 이후 12월 회의에서의 추가 기준금리 인하 여부가 핵심 변수로 작용할 것으로 보입니다. 파월 의장을 비롯한 연준 위원들은 "인하를 서두를 필요는 없으나, 노동시장 냉각을 막기 위한 대응은 유효하다"는 입장을 보이며 데이터 의존적인 스탠스를 유지하고 있습니다. 최근 월러 이사가 12월 인하를 지지하는 발언을 내놓았고, 고용 지표 둔화세도 확인되고 있어 시장에서는 25bp 인하 가능성을 높게 보고 있습니다. 이에 따라 12월 미국 10년물 금리는 3.80~4.20% 수준에서 등락할 것으로 예상됩니다.

국내 통화정책은 11월 금융통화위원회에서 확인된 바와 같이 금융안정과 환율 변동성 관리에 무게를 두며 숨 고르기 국면을 이어갈 것으로 보입니다. 내년도 경제성장률 전망치가 소폭 상향 조정된 점, 가계부채 및 부동산 가격에 대한 한국은행의 경계감 등은 조기 추가 인하 기대를 제약하는 요소로 작용하고 있습니다. 이창용 총재가 통화정책 운용에 있어 환율 안정을 강조하고 있고, 인하 사이클이 종료된 것은 아니나 속도 조절이 필요함을 시사한 만큼, 향후에는 기준금리 인하 기대보다는 금리 레벨을 탐색하는 흐름이 주를 이룰 것으로 전망됩니다.

일드커브 측면에서는 연말 국채 발행 물량 감소에 따른 수급 안정이 커브 플래트닝 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 단기물은 통화정책에 대한 경계감으로 하락 폭이 제한적인 반면, 장기물은 초장기물 발행 비중이 전월 대비 크게 감소함에 따라 상대적인 강세가 기대됩니다. 다만 통화정책 측면에서 기준금리 동결이 장기화될 가능성이 높아지면서, 장단기 스프레드의 스티프닝 움직임이 나타날 수도 있어 국고 3년/10년물 스프레드는 35bp 내외에서 제한적인 움직임을 보일 것으로 예상됩니다.

당 펀드의 경우 코리아밸류채권펀드를 주된 보유 펀드상품으로 지속하며 이를 통해 캐리 위주의 성과 추구하겠습니다.[채권부문 펀드매니저 김영후]

펀드매니저 | 강희영

※ 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 [한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [국민은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [KB증권, 삼성증권, 한화생명보험, 한화투자증권] 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.co.kr/
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	**한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)**
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
투자위험등급	5등급(낮은위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2016.09.29
운용기간	2025.09.29 ~ 2025.12.28
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등)한도	해당사항 없음
자산운용회사	한화자산운용
펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)
일반사무관리회사	하나펀드서비스
펀드특징	이 펀드는 근로자퇴직급여보장법에서 규정한 적립금에서 가입이 가능한 펀드로 국내채권에 투자하는 모펀드와 리츠 및 부동산관련 주식에 투자하는 모펀드에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

종류(클래스)	금융투자협회코드
한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)종류C	BH407
한화100세시대퇴직연금글로벌리츠증권 자투자신탁2호(채권혼합)종류C-e	BH408

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)	51.63
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	32.67
한화글로벌리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형)	15.7

※ 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)	438	342	-21.96
부채 총액 (B)	2	2	-15.69
순자산 총액 (C=A-B)	436	340	-21.99
발행 수익증권 총 수 (D)	424	340	-19.81
기준가격 (E=C/D*1000)	1,029.54	1,001.64	0.16
종류(Class)별 현황			
종류 C	1,020.69	999.48	-0.05
종류 C-e	1,022.71	999.97	0.00

※ 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 전세계의 상장된 리츠(REITs) 및 부동산관련 주식, 국내 채권에 전략적 자산배분을 실행합니다.
- 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권), 한화코리아밸류채권증권모투자신탁(채권)에 50%이상 투자
- 한화글로벌리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형)에 40%이하 투자

1. 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)
- Kis-Reuter종합채권지수를 추종하기에 효과적인 종목 중심으로 채권포트폴리오를 구성합니다.
- 운용자의 시장전망에 따라 현물 및 파생상품을 이용하여 시장대비 초과수익을 추구합니다.
- 기타 현선물을 이용한 차익거래, Rolling Effect 등을 이용하는 등 추가적인 수익 기회를 포착하여 펀드 수익률 제고를 추구합니다.

2. 한화코리아밸류채권증권모투자신탁(채권)
- 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 채권에 60% 이상을 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다.
- 취득시 A- 등급 이상의 채권 및 A2- 등급 이상의 CP 에 주로 투자합니다.

3. 한화글로벌리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형)
1) 이 펀드는 전세계지역의 리츠(REITs) 및 부동산 관련 주식에 주로 투자합니다. 섹터별로는 상업용, 오피스, 주거용, 호텔, 산업시설 및 기타 리츠 등에 투자할 예정입니다.

2) 집합투자업자는 신탁재산 운용에 대한 포트폴리오 및 리서치 자문을 부동산전문 자산운용사인 RREEF America LLC에게서 받고 있으며 추후 변동될 수 있습니다. 그리고 외국 투자자문회사의 보수는 집합투자업자가 부담합니다.

※ 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	0.16	1.22	2.20	3.15	8.99	15.88	14.71
비교지수 대비 성과	0.07	-0.37	-1.74	-2.27	-0.84	-4.07	-1.76
비교지수	0.09	1.59	3.94	5.42	9.83	19.95	16.47
종류(Class)별 현황							
종류 C	-0.05	0.79	1.53	2.26	7.13	12.92	9.84
종류 C-e	-	0.89	1.69	2.46	7.55	13.58	10.94

※ 비교지수(벤치마크) : FTSE EPRA NAREIT developed TR Index(T-1) X 40% + [한화자산]KIS회사채A-이상(~5Y) X 30% + KAP 종합채권지수 전기간 X 30%
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

3 자산현황

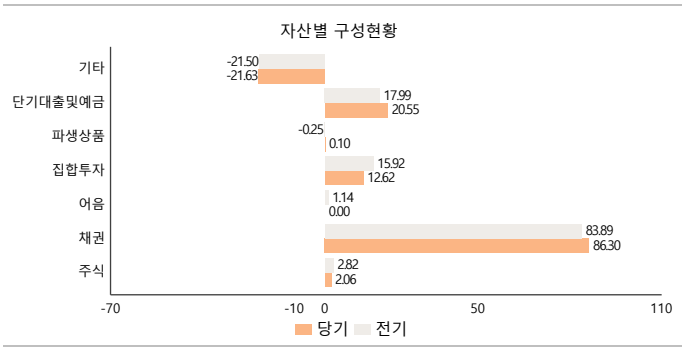
▶ 자산구성현황

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			
AUD (965.79)	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
	0.00	0.00	0.00	0.49	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.49
CAD (1,053.35)	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.00	0.00	0.00	0.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.19
CHF (1,826.29)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.29

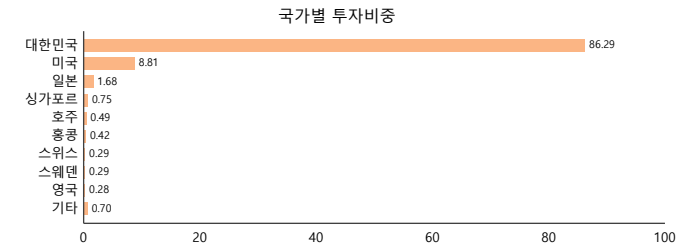
EUR (1,695.74)	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2
	0.22	0.00	0.00	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.11	0.00	0.62
GBP (1,942.75)	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.08	0.00	0.00	0.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.28
HKD (185.30)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.34	0.00	0.00	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.42
JPY (9.22)	3	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	6
	0.84	0.00	0.00	0.76	0.00	0.02	0.00	0.00	0.00	0.06	0.00	1.68
SEK (156.87)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.29
SGD (1,121.16)	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
	0.00	0.00	0.00	0.60	0.00	-0.02	0.00	0.00	0.00	0.07	0.00	0.65
USD (1,440.30)	0	0	0	28	0	0	0	0	0	2	0	30
	0.00	0.00	0.00	8.25	0.00	0.10	0.00	0.00	0.00	0.45	0.02	8.81
KRW	0	295	0	6	0	0	0	0	0	68	-74	295
	0.00	86.30	0.00	1.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19.86	-21.66	86.27
합계	7	295	0	43	0	0	0	0	0	70	-74	342
	2.06	86.30	0.00	12.62	0.00	0.10	0.00	0.00	0.00	20.55	-21.63	100.00



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	86.29	6	홍콩	0.42
2	미국	8.81	7	스위스	0.29
3	일본	1.68	8	스웨덴	0.29
4	싱가포르	0.75	9	영국	0.28
5	호주	0.49	10	기타	0.70

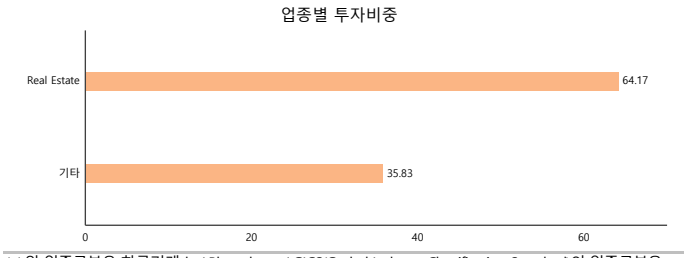


※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에 차이가 발생할 수 있습니다.
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Real Estate	64.17	6		
2	기타	35.83	7		
3			8		
4			9		
5			10		



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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지 비율 및 환헤지 관련 투자 내역 등을 보여줍니다.

(단위:%)

환헤지란?	환헤지는 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등 을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드 수익률에 미치는 영향	- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환평가손실이 발행하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지손실이 발행합니다.
환헤지 비용 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 외화표시자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 말합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	환헤지 가능한 주요 통화 순자산의 70% 이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	81.14

※ 펀드의 설정과 해지, 보유자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 해지비율은 목표해지비율과 상이할 수 있습니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	거래 상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약수	평가금액
FWD KRW/USD 260305	BNY MELLON	USD	매도	2026.03.05	21	21
FWD KRW/JPY 260116	HSBC Bank	JPY	매도	2026.01.16	4	4
FWD KRW/USD 260312	아이엠뱅크(구.대구은행)	USD	매도	2026.03.12	4	4
FWD KRW/SGD 260114	HSBC Bank	SGD	매도	2026.01.14	3	3
FWD KRW/USD 260227	BNY MELLON	USD	매도	2026.02.27	2	2
FWD KRW/EUR 260227	BNY MELLON	EUR	매도	2026.02.27	2	2

FWD KRW/AUD 260227	HSBC Bank	AUD	매도	2026.02.27	1	1
FWD KRW/HKD 260312	BNY MELLON	HKD	매도	2026.03.12	1	1
FWD KRW/GBP 260227	HSBC Bank	GBP	매도	2026.02.27	1	1
FWD KRW/CAD 260312	아이엠뱅크(구. 대구은행)	CAD	매도	2026.03.12	1	1

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	예금	원화예금	12.32
2	채권	신한카드2275-4	4.16
3	단기상품	정기예금(한국증권금융 20250908)	4.15
4	채권	국고02750-5409(24-8)	3.30
5	채권	전자단기사채(모멘텀제일차 20251120-92-1(단))	3.28
6	채권	키움캐피탈203-4	2.63
7	채권	HD현대14-3	2.62
8	채권	롯데카드543-2	2.62
9	채권	한국투자캐피탈117-3	2.61
10	채권	삼성카드2693	2.61

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 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.

■ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일 (상환일)	보증기관	신용등급	비중
신한카드2275-4	14	14	2025.10.20 (2030.10.17)		AA+	4.16
국고 02750-5409(24-8)	12	11	2024.09.10 (2054.09.10)		R/F	3.30
전자단기사채(모멘텀제일차 20251120-92-1(단))	11	11	2025.11.20 (2026.02.20)		A1	3.28
키움캐피탈203-4	9	9	2025.01.15 (2027.01.15)		A-	2.63
HD현대14-3	9	9	2024.10.25 (2029.10.25)		A+	2.62
롯데카드543-2	9	9	2024.10.08 (2027.10.08)		AA-	2.62
한국투자캐피탈 117-3	9	9	2024.11.13 (2026.05.13)		A0	2.61
삼성카드2693	9	9	2024.10.10 (2029.10.10)		AA+	2.61

※ 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		2016.09.29	42	2.07	대한민국	KRW
정기예금	한국증권금융	2025.09.08 (2026.08.25)	14	2.71	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	강희영	2114000691	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
19	6,500	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	강희영	2021.02.19 ~ 현재

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트가 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	0.02	0.03
	당기	0.00	0.00	0.02	0.02
종류(Class)별 보수 현황					
종류 C	전기	0.86	0.00	0.88	0.03
	당기	0.86	0.00	0.88	0.02
종류 C-e	전기	0.67	0.00	0.69	0.03
	당기	0.67	0.00	0.68	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		0.49	0.11	0.40	0.11
판매회사	종류 C	0.03	0.10	0.03	0.10
	종류 C-e	0.21	0.05	0.17	0.05
펀드재산보관회사		0.02	0.01	0.02	0.00
일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
보수합계		0.78	0.17	0.64	0.17
기타비용2)		0.02	0.00	0.01	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.03	0.01	0.02	0.00
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.03	0.01	0.02	0.00
증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

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
한화글로벌리츠부동산모투자신탁(리츠-재간접형)	-	-	5,720	238	15.28	61.30

※ 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
한화글로벌리츠부동산모투자신탁(리츠-재간접형)	-	25.22	15.28

※ 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)		
한화단기회사채증권자투자신탁(채권) 종류 C-f	15,942,194,181	3,303,423	0.02
한화 PLUS 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁(채권)	4,485,000	24	-

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 글로벌 리츠 등 가격변동위험 : 글로벌리츠모투자신탁은 부동산 관련 자산에 주로 투자하는 해외 집합투자증권(리츠) 및 부동산 관련 주식에 투자하므로 보유하고 있는 부동산증권 및 주식 가격 변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.

2. 자연재해 등에 따른 위험 : 수해, 지진, 화산분화, 해일, 화재, 폭발 등의 재해로 인해 부동산이 파손 또는 노화되면 리츠가격에 영향을 줄 수 있습니다

3. 금리 변동 위험 : 리츠수익은 부동산의 임대료 수입 등에 크게 의존하고 있습니다. 임대료 수입은 부동산의 공실률 저하, 세입자 이동, 임대료의 지불채무 불이행 등에 영향을 받을 수 있습니다.
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

4. 국가위험 : 모투자신탁은 해외 리츠 및 부동산관련 주식 등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 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 부족 등의 위험도 있습니다.

5. 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.
모투자신탁은 전세계 리츠에 투자가 가능한 투자신탁이지만 환율변동에 따른 위험을 감소하기 위한 환헤지는 모투자신탁에서 이루어 집니다. 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.

6. 해외투자자문업자 변경 위험 : 집합투자업자는 투자신탁재산의 효율적인 운용을 위하여 필요하다고 판단되는 경우 해외투자자문업자와의 계약을 해지할 수 있으며, 다른 해외투자자문업자로 자문계약을 변경할 수 있습니다.

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

■ 재간접펀드 등 위험관리 조치내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

재간접펀드에서 하위펀드에 투자하고자 하는 경우에는 하위펀드 운용사의 기본정보, 투자인력, 운용절차 및 위험관리 프로세스 등과하위펀드에 대한 운용역 정보, 투자내역, 성과/변동성 및 운용규모, 환매소요기간 및 편입자산 등을 통해 편입에 따른 위험요인을 관리합니다.

■ 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
-	-	-	-

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

해당사항 없습니다.

▶ 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)종류C-w	추가 투자	2025-12-08	9,000			9,000	-0.01
한화코리아토탈본드증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f	추가 투자	2025-12-08	1,000			1,000	-0.01