자산운용보고서

운용기간 : 2026.04.16 ~ 2026.07.15

# 한화 100세시대퇴직연금 2040증권 자투자신탁1호(채권혼합)

## 펀드 수익률

기준일 : 2026.07.15, 설정일자 : 2006.01.16

| 3개월 | 1년 | 설정이후 |
|---|---|---|
| 7.86% | 42.82% | 254.42% |

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B26-0483 (심의일:2026.08.06)

한화자산운용

## ▸펀드수익률

(기준일 : 2026.07.15, 단위 : %)

| | 3개월 | 6개월 | 1년 | 3년 | 5년 |
|---|---|---|---|---|---|
| 펀드 | 7.86 | 19.83 | 42.82 | 71.53 | 57.31 |
| 비교지수 대비성과 | -1.49 | -3.28 | -4.58 | -3.65 | -0.24 |
| 비교지수 | 9.35 | 23.11 | 47.40 | 75.18 | 57.55 |

※ 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>

2026년 2분기 국내 주식시장은 반도체 중심의 역사적인 상승세를 기록했습니다. 삼성전자와 SK하이닉스 등 반도체 대형주가 지수 상승을 주도했고, 삼성전기와 LG이노텍 등 반도체 관련 소부장주까지 동반 상승하며 랠리가 확산되었습니다. 반도체 업종의 실적 개선 기대, 이익 추정치 상향, 밸류에이션 리레이팅 기대가 맞물리며 KOSPI는 6월 중 9,000pt를 넘어섰습니다. 다만 분기 후반으로 갈수록 단기 급등에 따른 가격 부담, 레버리지 ETF 관련 수급 부담, 패시브 리밸런싱, 차익실현 매물이 맞물리며 변동성이 확대되었습니다.

업종별로도 반도체 및 IT 업종으로 수급이 집중되며 성과 차별화가 크게 확대되었습니다. KOSPI200 기준 정보기술 업종은 시장을 크게 상회한 반면, 철강소재, 헬스케어, 커뮤니케이션서비스 등은 부진했습니다.

수급 측면에서는 외국인의 순매도와 개인의 순매수가 분기 내내 이어졌습니다. 6월말까지 유가증권 시장에서 외국인은 92.2조원을 순매도한 반면, 개인은 62.0조원을 순매수했습니다. 개인의 ETF 수급을 가늠할 수 있는 금융투자 역시 29.7조원을 순매수했습니다. 외국인 매도 물량을 개인(ETF 포함)이 흡수하는 흐름이 지속되었습니다.

종합하면, 2026년 2분기 국내 증시는 반도체 업종의 실적 개선 기대와 밸류에이션 상향 조정이 주도한 대형주 중심의 강세장이었습니다. 다만 상승 동력이 반도체와 일부 대형주에 집중되면서 KOSPI와 KOSDAQ, IT와 비 IT 업종 간 성과 격차가 크게 확대되었습니다. 또한 분기 후반으로 갈수록 수급 쏠림과 단기 급등 부담에 대한 시장 민감도가 높아지는 모습이었습니다.

<채권>

4월은 CPI는 전망치를 하회하였고, 월 중반까지 미국-이란 협상 국면 전환, WGBI 편입 관련 외국인 자금 유입에 힘입어 시장금리는 큰 폭으로 하락하였다가 경기 하방 리스크 축소 및 인플레 우려되며 지속에 약세 유지되었습니다. 5월 국내 채권시장은 한국은행이 금리 인상 시그널을 공식화한 가운데, 영국과 일본 등 주요국 장기금리 급등과 고유가발 인플레이션 우려가 맞물리며 전 구간에 걸쳐 약세 압력이 확대되었으나, 월말 정부의 국채 발행 축소 방침과 세계국채지수 관련 자금 유입에 힘입어 일부 안정을 되찾으며 전 구간 동반 약세로 마감하였습니다. 6월 국내 채권시장은 한국은행의 금리 인상 사이클 진입이 임박한 가운데, 미·이란 종전 합의에 따른 국제유가 급락(WTI $70 하회)에도 불구하고 매파적 통화정책 기조와 초장기 구간 수급 부담이 맞물리며 전 구간 약세 속 베어 스티프닝으로 마감하였습니다. 7월 국내 채권시장은 한국은행 금융통화위원회의 기준금리 인상 사이클 진입이 현실화된 가운데, 예상을 크게 상회한 2분기 GDP 서프라이즈와 미국채 기간 프리미엄 급등에 따른 대외 약세 압력이 맞물리며 전 구간 금리가 가파르게 상승하는 베어 스티프닝(Bear-Steepening) 기조를 이어갔습니다.

동 펀드에서 대다수 편입하고 있는 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)의 경우 평가 기간 동안 -314bp 손익 달성하였으며, 비교지수 대비로는 14bp 성과 상회 시현하였습니다. 펀드 상대 성과는 이자수익 기여도가 12bp, 자본수익 기여도가 2bp를 달성하였습니다. 자본차익에 있어서는 듀레이션이 손실이 있었지만 커브로 만회하였습니다.

## ▸ESG 이행 현황

해당사항 없음

## ▸운용계획

<주식>
3분기 국내 증시는 중기 상승 추세가 이어질 것으로 예상합니다. 다만 상반기 내내 확대된 수급 쏠림과 단기 가격 급등에 따른 부담이 맞물리며 변동성 장세가 전개될 가능성이 높습니다. 특히 외국인 순매도가 지속되는 가운데 연기금의 매도세가 출회될 가능성이 있고, 레버리지 ETF를 중심으로 한 수급 변동성이 확대될 경우 단기 변동성은 추가로 커질 수 있습니다. 따라서 3분기 국내 증시는 중기 추세를 훼손하지 않는 범위 내에서 조정과 등락을 반복하는 흐름이 예상됩니다. 분기 후반으로 갈수록 변동성이 완화되면서 점차 방향성을 찾아갈 것으로 판단합니다.
AI 투자 사이클의 구조적인 성장성은 여전히 유효하다고 판단합니다. 글로벌 하이퍼스케일러들의 대규모 CAPEX 투자가 지속되고 있는 가운데, 이에 따른 반도체를 비롯한 AI 인프라 수요 역시 견조한 흐름을 이어갈 것으로 전망합니다. 따라서 AI 관련 종목은 높은 성장성을 유지하는 동시에 단기적인 가격 변동성이 확대되는 국면이 이어질 것으로 예상합니다.
이에 따라 분기 초에는 리스크 관리에 중점을 두고 시장 방향성을 확인하는 전략이 필요합니다. 이후 중기 상승 추세가 훼손되지 않았다는 점이 확인될 경우, 포트폴리오의 베타를 점진적으로 확대하는 방향으로 대응하겠습니다.

<채권>
2026년 7월 국고채 금리 레인지는 3년물 3.55~3.85% 로 예상하며, 인상 사이클 초반부 특성을 감안한 보수적 대응이 유효합니다. 시장의 화두는 "고유가 다음은 고금리 테스트"로 요약됩니다. 지정학 리스크 후퇴로 에너지 가격은 빠르게 안정되었으나 긴축의 근거는 이미 수요측 인플레이션과 금융불안정 영역으로 이전되었고, 가파르게 안정된 유가와 금리의 연결고리가 약화된 점이 이를 방증합니다. 과거 인상 사이클(2005·2007·2010·2017·2021년)을 복기하면 첫 인상 이후 2~3개월간 국고채 금리가 상승하는 경향이 강했던 만큼 상승 리스크를 열어두고 금리 고점을 탐색하는 전략이 유효합니다.

한국은 7월 금융통화위원회에서 25bp 인상(2.75%) 으로 인상 사이클이 개시될 것으로 전망합니다. 물가·성장·환율·부동산이 모두 같은 방향을 가리키고 있어 인상하지 않을 이유가 부재한 상황입니다. 다만 시장 일각이 우려하는 빅스텝이나 연속 인상 가능성은 제한적으로 판단됩니다. 현 실질 기준금리가 과거 인상기 대비 마이너스 폭이 미미해 급격한 인상이 불필요하고, 반도체 기업의 성과급(특별급여)발 임금-물가 압력은 국지적일 수 있으며, 가장 중요한 정액급여 상승률(3월 +1.6%)이 낮고 임금-물가 메커니즘의 강도도 현 저물가 환경에서는 불확실하기 때문입니다. 이에 따라 한국은행은 7월→10월→내년 1분기의 점진적 경로로 인상을 이어가며, 최종금리(Terminal Rate)는 2023년보다 낮은 3.25% 에 수렴할 것으로 전망합니다. 다만 원/달러 환율의 약세 강도와 지속기간이 이 경로를 흔들 핵심 변수로 남아 있습니다.

국내 금리는 7월 인상이 단기물에 상당 부분 선반영된 만큼 이번 회의가 단기 구간의 마지막 고비로 작용하며 추가 약세 폭은 제한될 것으로 예상됩니다. 반면 견조한 성장 모멘텀(KOSPI 12개월 선행 영업이익 1,000조원 상회, 반도체 제외 수출도 +16% YoY)과 보험사 수요 공백에 따른 초장기 구간 수급 부담을 감안하면, 장기물의 하방 경직성이 강화되며 순환적 커브 정상화(스티프닝) 가 이어질 전망입니다. 이에 따라 국고 3/10년 스프레드는 40bp 내외가 예상됩니다.

당 펀드의 경우 코리아토탈본드 중심의 보유를 지속하며 이를 통해 캐리와 자본차익 모두를 추구하는 종합 성과 추구하겠습니다.

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 [한화100세시대퇴직연금2040증권 자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화100세시대퇴직연금2040증권 자투자신탁1호(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행] 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.

# 1 펀드의 개요

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

| 펀드 명칭 | 한화100세시대퇴직연금2040증권 자투자신탁1호(채권혼합) |
|---|---|
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 |
| 투자위험등급 | 4등급(보통위험) |
| 고난도 펀드 | 해당하지 않음 |
| 최초설정일 | 2006.01.16 |
| 운용기간 | 2026.04.16 ~ 2026.07.15 |
| 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 레버리지(차입 등)한도 | 해당없음 |
| 추적오차 | 4 |
| 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 |
|---|---|
| 한화100세시대퇴직연금2040증권 자투자신탁1호(채권혼합) 종류C | BW191 |

## ▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

| 펀드명 | 비중(%) |
|---|---|
| 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권) | 66.06 |
| 한화Smart++인덱스증권모투자신탁(주식) | 33.94 |

※ 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) | 923 | 813 | -11.90 |
| 부채 총액 (B) | 0 | 0 | 0.00 |
| 순자산 총액 (C=A-B) | 923 | 813 | -11.90 |
| 발행 수익증권 총 수 (D) | 830 | 678 | -18.32 |
| 기준가격 (E=C/D*1000) | 1,111.00 | 1,198.31 | 7.86 |
| 종류(Class)별 현황 | | | |
| 종류 C | 1,109.19 | 1,194.26 | 7.67 |

※ 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

* 2040년에 가까워질수록 주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에의 투자비중을 축소하고 채권에 주로 투자하는 모투자신탁 위주의 안정적인 포트폴리오 구성 전략을 실행합니다.

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 | 7.86 | 19.83 | 33.36 | 42.82 | 55.39 | 71.53 | 57.31 |
| 비교지수 대비 성과 | -1.49 | -3.28 | -4.19 | -4.58 | -3.81 | -3.65 | -0.24 |
| 비교지수 | 9.35 | 23.11 | 37.55 | 47.40 | 59.20 | 75.18 | 57.55 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| 종류 C | 7.67 | 19.43 | 32.69 | 41.86 | 53.30 | 68.06 | 51.99 |

※ 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 | 4.00 | 3.66 | 2.61 |

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.

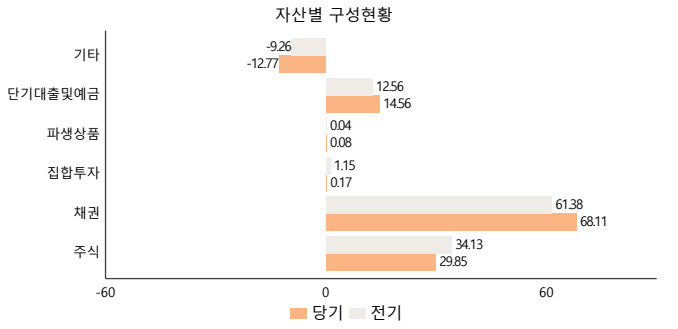
# 3 자산현황

## ▶ 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, %)

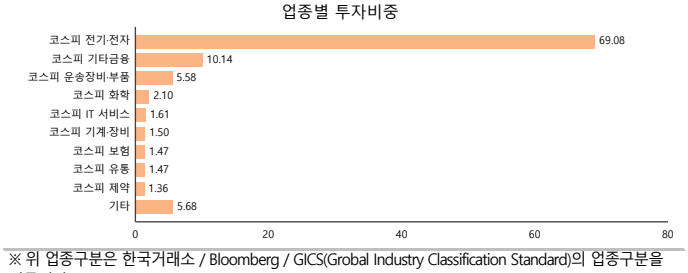
| 통화구분(환율) | 증 권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 | 기타 | | | |
| KRW | 243 | 554 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 118 | -104 | 813 |
| | 29.85 | 68.11 | 0.00 | 0.17 | 0.08 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 14.56 | -12.77 | 100.00 |
| 합계 | 243 | 554 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 118 | -104 | 813 |
| | 29.85 | 68.11 | 0.00 | 0.17 | 0.08 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 14.56 | -12.77 | 100.00 |




## ▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 코스피 전기·전자 | 69.08 | 6 | 코스피 기계·장비 | 1.50 |
| 2 | 코스피 기타금융 | 10.14 | 7 | 코스피 보험 | 1.47 |
| 3 | 코스피 운송장비·부품 | 5.58 | 8 | 코스피 유통 | 1.47 |
| 4 | 코스피 화학 | 2.10 | 9 | 코스피 제약 | 1.36 |
| 5 | 코스피 IT 서비스 | 1.61 | 10 | 기타 | 5.68 |




※ 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 | 9.96 |
| 2 | 주식 | SK하이닉스 | 8.81 |
| 3 | 예금 | 원화예금 | 7.20 |
| 4 | 채권 | 국고02750-5409(24-8) | 6.25 |
| 5 | 채권 | 엠지캐피탈388-1 | 6.13 |
| 6 | 채권 | 키움캐피탈203-4 | 6.09 |
| 7 | 채권 | HD현대14-3 | 6.02 |
| 8 | 채권 | 롯데카드543-2 | 6.02 |
| 9 | 채권 | 한국투자캐피탈124-2 | 6.00 |
| 10 | 단기상품 | CD(신한 자금부 20260212-365-1) | 5.98 |

※ 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 | 290 | 81 | 9.96 | 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자 | |
| SK하이닉스 | 34 | 72 | 8.81 | 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) | 69 | 51 | 2024.09.10 (2054.09.10) | | R/F | 6.25 |
| 엠지캐피탈388-1 | 49 | 50 | 2025.10.20 (2026.10.20) | | A0 | 6.13 |
| 키움캐피탈203-4 | 49 | 50 | 2025.01.15 (2027.01.15) | | A0 | 6.09 |
| HD현대14-3 | 49 | 49 | 2024.10.25 (2029.10.25) | | AA- | 6.02 |
| 롯데카드543-2 | 49 | 49 | 2024.10.08 (2027.10.08) | | AA- | 6.02 |
| 한국투자캐피탈 124-2 | 49 | 49 | 2025.02.28 (2028.02.28) | | AA- | 6.00 |
| 삼성카드2693 | 49 | 48 | 2024.10.10 (2029.10.10) | | AA+ | 5.90 |
| 신한카드2275-4 | 49 | 47 | 2025.10.20 (2030.10.17) | | AA+ | 5.77 |
| SK텔레콤91-2 | 49 | 47 | 2025.09.11 (2030.09.10) | | AAA | 5.74 |

※ 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 | 59 | 2.07 | 대한민국 | KRW |
| CD | 신한은행 | 2026.02.12 (2027.02.12) | 49 | 2.98 | 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 | 914 | 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 |

※ 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 | 0.03 |
| | 당기 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.04 |
| 종류(Class)별 보수 현황 | | | | | |
| 종류 C | 전기 | 0.70 | 0.00 | 0.71 | 0.03 |
| | 당기 | 0.69 | 0.00 | 0.71 | 0.04 |

※ 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 | | 0.57 | 0.06 | 0.59 | 0.06 |
| 판매회사 | 종류 C | 0.91 | 0.10 | 0.95 | 0.10 |
| 펀드재산보관회사 | | 0.07 | 0.01 | 0.07 | 0.01 |
| 일반사무관리회사 | | 0.03 | 0.00 | 0.03 | 0.00 |
| 보수합계 | | 1.57 | 0.17 | 1.64 | 0.17 |
| 기타비용2) | | 0.03 | 0.00 | 0.03 | 0.00 |
| 매매, 중개 수수료 | 단순매매중개 | 0.07 | 0.01 | 0.09 | 0.01 |
| | 조사분석 업무 등 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 합계 | 0.07 | 0.01 | 0.09 | 0.01 |
| 증권거래세 | | 0.11 | 0.01 | 0.23 | 0.02 |

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) | 128,336 | 8,635 | 147,509 | 14,427 | 34.57 | 138.66 |

※ 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) | 15.38 | 16.69 | 34.57 |

※ 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) | | |
| 한화 PLUS 200증권상장지수투자신탁(주식) | 13,050,000 | 10 | - |

## 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 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

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 |
|---|---|---|---|
| - | - | - | - |

■ 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) 종류 C-f | 추가 투자 | 2025.12.08 | 1,000 | | | | -3.61 |
| 한화코리아토탈본드증권 자투자신탁(채권) 종류 C-w | 추가 투자 | 2025.12.08 | 9,000 | | | | -3.59 |