자산운용보고서

운용기간 : 2026.05.31 ~ 2026.08.30

한화 100세시대퇴직연금 코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)

펀드 수익률

기준일 : 2026.08.30, 설정일자 : 2011.12.01

3개월	1년	설정이후
-9.62%	28.01%	119.11%

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B26-0537 (심의일:2026.09.21)

한화자산운용

▸ 펀드수익률

(기준일 : 2026.08.30, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	-9.62	-0.67	28.01	51.99	40.82
비교지수 대비성과	-2.99	-5.60	-7.01	-7.14	-5.62
비교지수	-6.63	4.93	35.02	59.13	46.44

※ 비교지수(벤치마크) : KAP 종합채권지수 전기간 X 40% + KOSPI X 38% + [한화자산]KIS회사채A-이상(~5Y) X 20% + MMI_CALL X 2%
※ 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]

6월부터 8월까지 국내 주식시장은 AI와 반도체에 대한 기대가 대형주 쏠림으로 이어진 뒤, 급격한 조정과 수급 충격을 거쳐 순환매 중심의 회복 국면으로 전환되는 흐름을 보였습니다. 젠슨 황 방한과 GTC·컴퓨텍스 등 글로벌 AI 이벤트, 반도체 수출 호조가 투자심리를 끌어올리면서 삼성전자와 SK하이닉스를 비롯한 대형 반도체주가 시장을 주도했습니다. 그러나 KOSPI200의 상승과 달리 KOSDAQ은 큰 폭으로 하락해 시장 내부의 양극화가 심화됐고, 미국 금리 부담과 연준의 매파적 기조, AI 투자 사이클의 지속 가능성 및 밸류에이션에 대한 논쟁이 확산되면서 상승세도 오래 이어지지 못했습니다. 마이크론의 호실적이 반도체주의 반등을 이끌었지만, 시장 전체는 뚜렷한 방향성을 확보하지 못한 채 보합권에서 마무리됐습니다.

이후 반도체 경기의 정점 통과 가능성과 중국의 기술 추격, AI 투자 자금조달에 대한 불확실성이 동시에 부각되면서 투자심리가 빠르게 위축됐습니다. 삼성전자와 SK하이닉스, TSMC, 알파벳과 미국 하이퍼스케일러들이 양호한 실적을 발표했음에도 우려를 되돌리기에는 역부족이었습니다. 특히 지수 내 비중이 큰 반도체주에 매도세가 집중된 가운데 레버리지 상품과 신용 포지션의 강제 청산이 추가 하락을 유발하는 악순환으로 이어졌고, 주요 지수가 20% 넘게 하락하며 사이드카와 서킷브레이커가 잇따라 발동하는 등 변동성이 이례적으로 확대됐습니다.

급락 과정에서는 업종 간 흐름도 뚜렷하게 달라졌습니다. 상반기 강세를 주도했던 반도체·기판·전력기기 등 AI 투자 수혜주는 차익실현과 수급 악화로 지수보다 큰 폭으로 하락한 반면, 은행·음식료·헬스케어·인터넷·게임 등 기존 소외 업종은 상대적으로 양호한 성과를 보였습니다. 중동의 지정학적 긴장과 국제유가·미국 국채금리 상승이 성장주 밸류에이션에 부담을 더하면서, 투자자금은 고평가된 성장주에서 실적 가시성이 높고 가격 부담이 낮은 업종으로 이동했습니다.

급격한 조정 이후에는 레버리지 포지션과 신용융자 잔고가 빠르게 정리되며 수급 부담이 완화됐고, 글로벌 AI 인프라 기업들의 양호한 실적과 국내 반도체 수출 호조, 메모리 공급 부족 및 주주환원 강화 기대가 맞물리면서 투자심리도 점차 회복됐습니다. 미국 물가지표가 예상에 부합하거나 이를 밑돌아 통화긴축 우려가 완화된 점도 위험자산 선호를 뒷받침하며 KOSPI의 8월 반등으로 이어졌습니다. 다만 반도체가 다시 시장을 독점적으로 이끌기보다는 화장품·전기전자·2차전지·건설과 KOSDAQ으로 매수세가 확산되며 순환매 장세가 전개됐습니다.

전체적으로는 AI 산업의 장기 성장 기대가 유지되는 가운데 투자 지속성과 실적, 밸류에이션을 보다 엄격하게 구분하기 시작한 시기였습니다. 강한 기대와 쏠림, 급격한 청산과 업종 역전, 이후의 수급 정상화와 순환매 회복이 연속적으로 나타나면서 시장의 주도주도 소수 대형 반도체주 중심에서 실적 안정성과 가격 매력을 갖춘 다양한 업종으로 점차 넓어졌습니다.

[채권]

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 가파르

게 상승하는 베어 스티프닝(Bear-Steepening) 기조를 이어갔습니다. 8월 국내 채권시장은 한국은행의 백투백 기준금리 인상이 현실화된 가운데, 월초 국제유가 급락에 따른 인플레이션 우려 완화와 외국인 선물 매수로 강세를 보인 이후 국내 성장 전망 상향과 추가 긴축 경계가 재차 부각되며 금리가 반등하는 높은 변동성 장세를 나타냈습니다.

동 펀드에서 대다수 편입하고 있는 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)의 경우 평가 기간 동안 -75bp 손익 달성하였으며, 비교지수 대비로는 9bp 성과 상회 시현하였습니다. 펀드 상대 성과는 이자수익 기여도가 13bp, 자본수익 기여도가 0bp를 달성하였습니다. 자본차익에 있어서는 듀레이션과 섹터효과에서 손실이 있었지만 커브효과로 만회하였습니다.

▸ESG 이행 현황

해당사항 없음

▸운용계획

[주식]

단기적으로 주식시장은 방향성 있는 추세 반등보다는 박스권 내 변동성이 확대될 가능성이 있습니다. 현재의 고금리는 경기 침체에 대응하는 과정이 아니라 경기 확장 국면에서 형성됐다는 점에서, 정책 완화와 유동성 공급을 통한 밸류에이션 재평가를 기대하기 어렵습니다. 전쟁과 고유가 등 과거와 다른 변수도 상존하고 있어 단기적인 기술적 반등은 가능하지만, 추세적인 상승으로 이어질 가능성은 제한적입니다. 미국 중간선거를 앞두고 정책 불확실성이 확대될 수 있다는 점도 위험자산 선호를 제약할 수 있습니다. 따라서 상승 추격보다는 변동성 관리와 종목 선별에 무게를 두는 접근이 적절할 수 있습니다.

국내 증시는 수급 측면에서도 뚜렷한 반전 동력이 부족합니다. 5월 말 이후 외국인의 자금 이탈을 개인투자자의 매수세가 흡수하며 지수 하단을 지지해 왔습니다. 그러나 높은 시중금리로 고객예탁금이 감소한 이후 정체되고 있다는 점을 고려하면 개인 수급의 추가 확장 여력은 제한적일 수 있습니다. 결국 국내 증시가 의미 있는 상승 추세로 전환하기 위해서는 외국인의 순매수 복귀가 필요합니다.

특히 현재 달러가 약세 흐름을 보이는 가운데서도 외국인 수급이 개선되지 않고 있다는 점에 주목할 필요가 있습니다. 통상적인 달러 약세는 신흥국 증시에 우호적으로 작용할 수 있지만, 이번에는 환율 환경이 개선됐음에도 국내 증시에서 외국인 이탈이 이어지고 있습니다. 이는 외국인 수급 부진을 달러만으로 설명하기 어렵고, 채권 대비 주식의 상대 매력 저하, 반도체 이익 모멘텀에 대한 불확실성, 높은 금리 부담 등 국내 증시 자체의 요인이 복합적으로 작용하고 있음을 시사합니다. 따라서 달러 약세만을 근거로 외국인 수급 반전을 기대하기보다는 미국 장기금리의 안정, 국내 기업 실적 전망의 개선, 외국인 현물 순매수 전환을 함께 확인할 필요가 있습니다.

금리 환경은 시장의 핵심 부담 요인입니다. 미국 장기금리가 분기 명목 GDP 성장률을 웃도는 상황이 지속될 경우, 경제의 명목 성장 속도보다 조달비용이 높아지면서 기업의 차환 부담과 신용위험이 확대될 수 있습니다. 특히 부채 비중이 높거나 현금흐름이 취약한 기업은 투자수익률이 이자비용을 충분히 상회하지 못할 가능성이 있습니다. 이러한 환경은 크레딧 스프레드 확대와 주식시장 위험 프리미엄 상승으로 연결될 수 있기 때문에, 지수 전반의 멀티플 회복을 제한할 수 있습니다.

업종 측면에서는 상반기 지수 대비 성과를 주도했던 반도체의 상대적 우위가 이전보다 불확실해졌습니다. 반도체 이익 전망이 추가로 상향되지 않거나 외국인 매수세가 복원되지 않는다면, 소수 대형주가 지수 전체를 견인했던 구조의 지속 가능성은 낮아질 수 있습니다. 반면 반도체를 제외한 시장도 과거 평균 대비 뚜렷한 저평가 상태라고 보기는 어려워, 단순한 순환매만으로 강한 지수 상승을 기대하기는 어렵습니다. 이에 따라 특정 테마에 집중하기보다는 이익 전망의 가시성, 현금흐름, 부채 부담, 가격 결정력이 양호한 기업을 선별하는 전략이 유효할 수 있습니다.

[채권]

2026년 9월 국고채 금리 레인지는 3년물 3.70~3.95%, 10년물 4.10~4.40%, 3/10년 스프레드 40~45bp 내외로 예상하며, 긴축 사이클의 종착점이 아직 충분히 반영되지 않았다는 점을 감안해 포트폴리오 듀레이션은 중립 수준으로 유지할 것을 권

고합니다. 시장의 화두는 "백투백 인상 이후 휴지기 진입과 Terminal rate 3.50% 경로의 가격 반영"으로 요약됩니다. 당사는 10월 금통위에서는 기준금리를 3.00%로 동결한 뒤 11월과 2027년 2월 각각 25bp씩 추가 인상하여 이번 인상 사이클의 최종금리가 3.50%에 도달할 것으로 전망합니다.

현재 시장의 핵심 쟁점은 추가 인상의 여부보다는 시기와 최종금리 수준입니다. 8월 점도표에서 3.25%가 가장 높은 비중을 차지했지만 3.50% 전망 역시 6개에 달해 Terminal rate의 상단은 열려 있는 상황입니다. 당사는 7~8월 백투백 인상의 누적 효과를 확인할 필요성과 원화 강세 및 국제유가 안정 등을 감안하면 10월 22일에는 한 차례 쉬어갈 가능성이 높다고 판단합니다. 반면 성장률 전망이 3.3%까지 상향된 가운데 반도체 호황의 내수 파급과 근원물가 압력이 지속되고 수도권 주택가격 및 가계대출 증가세가 충분히 둔화되지 않을 경우 11월 추가 인상이 필요할 것으로 예상합니다. 이후 2027년 2월 경제전망에서 견조한 성장과 물가 압력이 재확인될 경우 한 차례 추가 인상을 통해 기준금리를 3.50%까지 높인 뒤 긴축 사이클을 종료하는 경로를 예상합니다.

당 펀드의 경우 코리아토탈본드 중심의 보유를 지속하며 이를 통해 캐리와 자본차익 모두를 추구하는 종합 성과 추구하겠습니다.[채권부문 펀드매니저 김영후]

펀드매니저 | 조일웅

※ 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 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [삼성증권, 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.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	**한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)**
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
투자위험등급	4등급(보통위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2011.12.01
운용기간	2026.05.31 ~ 2026.08.30
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등)한도	해당사항 없음
자산운용회사	한화자산운용
펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)
일반사무관리회사	하나펀드서비스
펀드특징	이 펀드는 근로자퇴직급여보장법에서 규정한 적립금에서 가입이 가능한 펀드로 국내채권에 투자하는 모펀드와 국내주식에 투자하는 모펀드의 수익증권에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

종류(클래스)	금융투자협회코드
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합) 종류C	BV530
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합) 종류C-e	BV531

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	64.8
한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)	35.2

※ 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)	51	28	-43.81
부채 총액 (B)	0	0	0.00
순자산 총액 (C=A-B)	51	28	-43.81
발행 수익증권 총 수 (D)	39	24	-37.83
기준가격 (E=C/D*1000)	1,313.59	1,187.22	-9.62
종류(Class)별 현황			
종류 C	1,308.97	1,180.72	-9.80
종류 C-e	1,310.58	1,182.94	-9.74

※ 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 국내주식 및 국내채권에 전략적 자산배분을 실행합니다.
- 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권) 및 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)에 50%이상 투자
- 한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)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. 한화코리아밸류채권증권 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
3) 이 투자신탁은 한화자산운용이 자체적으로 개발한 ESG 평가시스템의 평가결과를 반영하여 포트폴리오를 구축하고 모든 투자과정에 적용할 계획입니다.

3. 한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)
이 투자신탁은 성장주나 가치주 등 특정 종목군에 치중하지 않고 적극적인 종목선정과 자산배분으로 장기·안정적으로 시장 대비 양호한 초과수익을 추구합니다.
- 이 투자신탁은 리서치를 바탕으로 저평가된 종목 또는 성장가능성이 높은 종목을 선정하여 주식포트폴리오를 구성합니다.
- 일시적인 시장의 유행보다 기업의 내재가치 및 장기경쟁력에 기초하여 종목을 선정합니다.
- 시장상황에 따라 일정범위 내에서 적극적인 매매전략을 구사할 수 있으며 이 경우 투자신탁의 비용이 증가할 수 있습니다.

※ 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	-9.62	-0.67	18.72	28.01	40.63	51.99	40.82
비교지수 대비 성과	-2.99	-5.60	-6.89	-7.01	-8.52	-7.14	-5.62
비교지수	-6.63	4.93	25.61	35.02	49.15	59.13	46.44
종류(Class)별 현황							
종류 C	-9.80	-1.04	18.07	27.06	38.51	48.52	35.46
종류 C-e	-9.74	-0.91	18.29	27.39	39.25	49.74	37.34

※ 비교지수(벤치마크) : KAP 종합채권지수 전기간 X 40% + KOSPI X 38% + [한화자산]KIS회사채A-이상(~5Y) X 20% + MMI_CALL X 2%
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

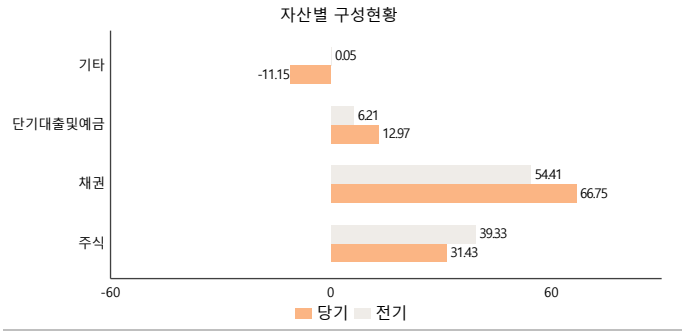
3 자산현황

▶ 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, %)

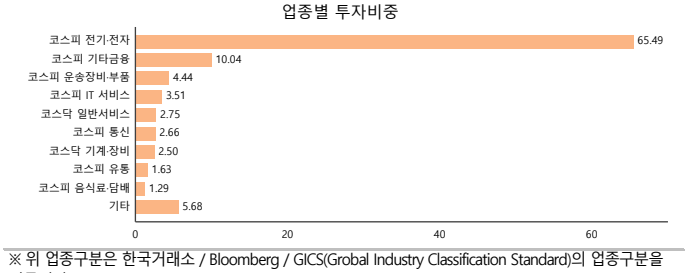
통화구분 (환율)	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
KRW	9	19	0	0	0	0	0	0	0	4	-3	28
	31.43	66.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.97	-11.15	100.00
합계	9	19	0	0	0	0	0	0	0	4	-3	28
	31.43	66.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.97	-11.15	100.00



▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	65.49	6	코스피 통신	2.66
2	코스피 기타금융	10.04	7	코스닥 기계·장비	2.50
3	코스피 운송장비·부품	4.44	8	코스피 유통	1.63
4	코스피 IT 서비스	3.51	9	코스피 음식료·담배	1.29
5	코스닥 일반서비스	2.75	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	9.62
2	주식	SK하이닉스	7.75
3	예금	원화예금	7.11
4	채권	국고02750-5409(24-8)	6.09
5	채권	엠지캐피탈388-1	5.97
6	채권	키움캐피탈247-2	5.96
7	채권	롯데카드543-2	5.92
8	채권	HD현대14-3	5.88
9	단기상품	CD(신한 자금부 20260212-365-1)	5.86
10	채권	한국투자캐피탈124-2	5.86

※ 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	10	3	9.62	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	1	2	7.75	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)	2	2	2024.09.10 (2054.09.10)		R/F	6.09
엠지캐피탈388-1	2	2	2025.10.20 (2026.10.20)		A0	5.97
키움캐피탈247-2	2	2	2026.08.10 (2028.08.10)		A0	5.96
롯데카드543-2	2	2	2024.10.08 (2027.10.08)		AA-	5.92
HD현대14-3	2	2	2024.10.25 (2029.10.25)		AA-	5.88
한국투자캐피탈 124-2	2	2	2025.02.28 (2028.02.28)		AA-	5.86
삼성카드2693	2	2	2024.10.10 (2029.10.10)		AA+	5.82
SK텔레콤91-2	2	2	2025.09.11 (2030.09.10)		AAA	5.67
신한카드2275-4	2	2	2025.10.20 (2030.10.17)		AA+	5.66

※ 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		2011.12.01	2	2.53	대한민국	KRW
CD	신한은행	2026.02.12 (2027.02.12)	2	3.19	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	조일웅	2109000762	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
12	2,677	2	6,840
직위	성명	협회등록번호	
책임	노현주	2119001016	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
19	1,004	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	조일웅	2024.09.27 ~ 현재
책임	노현주	2022.05.17 ~ 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	0.00	0.14
	당기	0.00	0.00	0.00	0.17
종류(Class)별 보수 현황					
종류 C	전기	0.79	0.00	0.79	0.15
	당기	0.78	0.00	0.79	0.15
종류 C-e	전기	0.51	0.00	0.51	0.13
	당기	0.51	0.00	0.51	0.17

※ 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		0.03	0.05	0.02	0.05
판매회사	종류 C	0.03	0.14	0.01	0.14
	종류 C-e	0.02	0.07	0.02	0.07
펀드재산보관회사		0.00	0.00	0.00	0.00
일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
보수합계		0.08	0.16	0.05	0.14
기타비용2)		0.00	0.00	0.00	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.02	0.03	0.01	0.04
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.01
	합계	0.02	0.03	0.02	0.04
증권거래세		0.02	0.03	0.02	0.04

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
한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)	171,082	28,927	332,722	33,873	62.73	248.86

※ 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
한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)	54.19	46.53	62.73

※ 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

※ 해당사항 없음

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. 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.

3. 신용위험 : 투자신탁재산으로 보유하고 있는 증권 등의 발생회사 또는 단기금융상품 거래상대방의 경영상태가 악화되거나 신용도 하락, 채무불이행, 부도 등 신용사건이 발생할 경우 해당 증권 및 단기금융상품의 가치가 급격히 하락할 수 있으며, 이에 따라 투자신탁재산의 가치가 하락할 수 있습니다.

4. 국가위험 : 이 투자신탁은 주로 국내 주식에 투자하는 상품입니다. 따라서 이 상품은 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

- 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(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				-3.02
한화코리아토탈본드증권 자투자신탁(채권) 종류 C-w	추가 투자	2025.12.08	9,000				-3.00

※ 현재 투자자가 가입하고 있는 펀드 및 모펀드를 공유하는 다른 자펀드에 대한 고유재산 투자현황입니다.
※ 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.
※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
※ 수익률은 자산운용보고서 작성일 기준 시점의 고유투자금액(잔액)에 대한 평가 수익률로 산정하며, 소수점 둘째자리까지 표시됩니다.
※ 의무투자금은 금융투자업규정에 따라 집합투자업자는 위 펀드의 투자일로부터 3년이 경과하는 경우 고유재산 투자금을 회수할 수 있습니다. 3년이 경과하는 시점은 "의무투자 종료일"을 뜻하며, 의무투자 종료가 자금의 회수를 의미하는 것은 아닙니다.