자산운용보고서

운용기간 : 2026.04.08 ~ 2026.07.07

# 한화
# 자사주품은고배당주
## 증권자투자신탁(채권혼합)

### 펀드 수익률

기준일 : 2026.07.07, 설정일자 : 2026.04.08

| 3개월 | 1년 | 설정이후 |
|---|---|---|
| 0.76% | 0.00% | 0.76% |

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B26-0486 (심의일:2026.08.06)

한화자산운용

## ▸ 펀드수익률

(기준일 : 2026.07.07, 단위 : %)

| | 3개월 | 6개월 | 1년 | 3년 | 5년 |
|---|---|---|---|---|---|
| 펀드 | 0.76 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 비교지수 대비성과 | -2.92 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 비교지수 | 3.68 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

※ 비교지수(벤치마크) : FnGuide 고배당주 플러스 자사주 지수 X 45% + [한화자산]KIS회사채A-이상(~5Y) X 30% + 종합채권 1-2년 X 18% + MMI_CALL X 7%
※ 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]

2분기 주식 시장은 반도체와 AI 등 특정 섹터로 여전히 수급이 쏠리는 가운데, 대내외적 요인들이 복합적으로 작용하며 이례적인 수준의 변동성을 기록했습니다 특히 5월 들어 삼성전자와 SK하이닉스로의 자금 쏠림은 더욱 심화되었습니다. 5월 4일부터 5월 27일까지 코스피 전체 거래대금 약 770조 원 가운데 삼성전자는 154조 원, SK하이닉스는 178조 원을 기록했습니다. 두 종목의 거래대금만 합쳐도 코스피 전체 거래대금의 약 43%에 달했습니다. 거기에 더해 5월 27일에 삼성전자, SK하이닉스단일종목레버리지 ETF가 출시 되며 시장 수급 쏠림 현상은 더욱 커졌습니다. 이처럼 시장의 거래와 수익률이 사실상 일부 반도체 대형주에 집중되면서, 펀더멘털이 안정적인 고배당주에서는 오히려 자금 이탈이 나타났습니다. 이러한 수급 쏠림과 더불어 대내외 주요 이벤트 역시 시장의 급등락을 야기했습니다.

마이크론 실적 발표를 앞두고 차익실현 매물이 출회되며 급락했던 시장은 마이크론의 실적 서프라이즈와 긍정적인 어닝콜에 힘 입어 급반등하였으나, 미국 개인소비지출 물가지수(PCE) 발표 이후 재차 큰 폭으로 하락했고 국민연금의 포트폴리오 리밸런싱에 따른 국내 주식 매도 물량 출회 우려까지 겹치면서 시장 내 수급 부담이 가중되고 전반적인 투자심리가 위축되었습니다. 이러한 다양한 요인들로 인해 시장의 변동성이 극대화되면서 6월 한 달 동안에만 코스피 시장에 사이드카가 총 10회 발동되었고 서킷브레이커가 3회 발동되었습니다. 또한  7월1일부터 7월 7일까지 짧은 시간동안 서킷브레이커 1회, 사이드카 3회도 발동되었습니다. 따라서 올해 2분기 증시 환경은 매우 이례적인 고변동성 시장이었다고 평가하고 있으며 2분기 고배당주 종목들의 상대적 성과 부진은 기업의 본질적인 펀더멘털 악화 때문이 아니라, 시장의 수급이 미래 성장성에 기대가 큰 AI 및 반도체 업종으로 과도하게 편중된 데서 비롯된 것으로 생각합니다. 결국 2026년 1분기 연초 정책 기대감에 힘입어 긍정적으로 출발했던 고배당주들은 이후 지정학적 리스크, 배당락 이후 수요 감소, AI·반도체 중심의 극단적인 수급 쏠림, 단일 종목 레버리지 ETF에 따른 변동성 확대 등으로 인해 시장 대비 상대적 부진한 성과를 기록하였습니다.
단, 이러한 부진은 고배당주 기업들의 실적이나 주주환원 여력이 약화되었기 때문이라기보다는, 시장이 단기적으로 큰 수익을 기대하며 고변동성 종목에 투자를 집중한 결과로 보는 것이 적절하다고 생각합니다.

[채권]

4월은 CPI가 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.

동 펀드에서 편입하고 있는 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)의 경우 평가 기간 동안 +18bp 손익 달성하였으며, 비교지수 대비로는 16bp 성과 하회 시현하였습니다. 펀드 상대 성과는 이자수익 기여도가 11bp, 자본손실 기여도가 -26bp를 달성하였습니다. 자본차익 영역에서는 기타효과 부분에서 손실이 컸습니다.

## ▸ ESG 이행 현황

해당사항 없음

## ▸ 운용계획

[주식]

현재 포트폴리오에 편입된 친주주환원 기업들의 이익 전망과 주주환원 계획은 견고하게 유지되고 있습니다. 최근 이들 종목이 보인 상대적 약세는 펀더멘털의 훼손이 아니라 반도체 및 단일종목 레버리지 ETF 등으로 시장의 수급이 과도하게 집중된 데 따른 일시적 현상으로 판단합니다. 향후 이러한 수급 불균형이 완화되고 7월말부터 상반기 실적 발표가 본격화되면, 안정적인 실적과 우수한 주주환원 정책을 겸비한 소외주들이 다시 긍정적인 재평가를 받을 것으로 기대합니다. 다만 7월 중에는 삼성전자 잠정실적, 미국 CPI, FOMC, 한국은행 금통위 등 매크로 이벤트들이 예정되어 있어 이에 따른 시장 변동성 확대 가능성이 존재한다고 생각하며 최근 급락에 의한 시장의 공포로 인해 연초와 같은 폭발적인 매수 수급이 들어올지는 지켜봐야한다고 생각합니다.

당 펀드는 인덱스펀드로 안정적인 인덱스 추종을 목표로 운용을 할 계획이며 현재 인덱스 내 종목들은 예상배당수익률과 최근 1년 자사주매입률을 고려하였을 때 친주주환원주로 적합하다고 생각되므로 앞서 언급한 것과 같이 친주주환원주들에 대한 소외현상이 해소 되면 당 펀드도 긍정적인 성과를 기록할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

[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.

펀드매니저 | 김영후

※ 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 [한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(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.

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

# 한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(채권혼합)

## 1 펀드의 개요

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

| 펀드 명칭 | **한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(채권혼합)** |
|---|---|
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 |
| 투자위험등급 | 4등급(보통위험) |
| 고난도 펀드 | 해당하지 않음 |
| 최초설정일 | 2026.04.08 |
| 운용기간 | 2026.04.08 ~ 2026.07.07 |
| 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 투자신탁은 국내 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 비교지수인 'FnGuide 고배당주플러스자사주 지수'의 수익률을 추종하도록 투자신탁재산을 운용하는 것을 기본목적으로 하며, 재무 및 비재무 데이터를 분석하여 개별기업의 주주환원 수준을 정량적으로 측정하는 '주주환원 계량분석'을 수행하여 종목 선별 및 투자 비중에 반영하여 초과 수익을 추구하는 것을 목표로 합니다. |

| 종류(클래스) | 금융투자협회코드 |
|---|---|
| 한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(채권혼합) A | EO909 |
| 한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(채권혼합) A-e | EO911 |
| 한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(채권혼합) C | EO920 |
| 한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(채권혼합) C-RPe(퇴직연금) | EO929 |
| 한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(채권혼합) C-e | EO921 |

### ▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

| 펀드명 | 비중(%) |
|---|---|
| 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권) | 62.86 |
| 한화 자사주품은고배당주증권 모투자신탁(주식) | 37.14 |

※ 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) | 0 | 1,195 | 0.00 |
| 부채 총액 (B) | 0 | 0 | 0.00 |
| 순자산 총액 (C=A-B) | 0 | 1,195 | 0.00 |
| 발행 수익증권 총 수 (D) | 0 | 1,186 | 0.00 |
| 기준가격 (E=C/D*1000) | 1,000.00 | 1,007.63 | 0.76 |
| 종류(Class)별 현황 | | | |
| 종류 A | 1,000.00 | 1,005.56 | 0.56 |
| 종류 A-e | 1,000.00 | 1,006.17 | 0.62 |
| 종류 C | 1,000.00 | 1,004.77 | 0.48 |
| 종류 C-RPe | 0.00 | 976.24 | -2.38 |
| 종류 C-e | 1,000.00 | 1,005.82 | 0.58 |

※ 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.

펀드 운용 전략
1) 포트폴리오 전략
'FnGuide 고배당주플러스자사주 지수지수'를 구성하는 종목 및 지수방법론상 해당 지수 산출 시 최종 유니버스에 속한 종목 중 '주주환원 계량분석'을 통해 산출된 종목별 매력도를 바탕으로 비교지수인 'FnGuide 고배당주플러스자사주지수'와의 추적오차가 적절한 범위 내에서 관리될 수 있도록 포트폴리오를 구성하여 운용합니다.
* 주주환원 계량분석 : 재무 및 비재무 데이터를 분석하여 개별기업의 주주환원 수준을 정량적으로 측정

2)알파(추가수익)전략
- 차익거래 : 주식 현물, 선물간에 상대적 저평가 자산으로의 교체매매
- Event Driven : 권리변동, 기업분할기업분할, 신주인수권 등의 Event 발생시 가격분석을 통한 매매
- 주식대여 : 권리변동, 기업분할기업분할, 신주인수권 등의 Event 발생시 가격분석을 통한 매매

※ 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 | 0.76 | - | - | - | - | - | - |
| 비교지수 대비 성과 | -2.92 | - | - | - | - | - | - |
| 비교지수 | 3.68 | - | - | - | - | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| 종류 A | 0.56 | - | - | - | - | - | - |
| 종류 A-e | 0.62 | - | - | - | - | - | - |
| 종류 C | 0.48 | - | - | - | - | - | - |
| 종류 C-RPe | - | - | - | - | - | - | - |
| 종류 C-e | 0.58 | - | - | - | - | - | - |

※ 비교지수(벤치마크) : FnGuide 고배당주 플러스 자사주 지수 X 45% + [한화자산]KIS회사채A-이상(~5Y) X 30% + 종합채권 1-2년 X 18% + MMI_CALL X 7%
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다
※ FnGuide 고배당주플러스 자사주 지수
: 유가증권시장 시가총액 500위 이내 종목 중 재무건전성 및 유동성 기준, 우량 기준 조건을 동시에 만족하는 종목들 중 예상 배당수익률과 자사주매입율 합산 순위가 높은 상위 30종목을 선별한 지수임

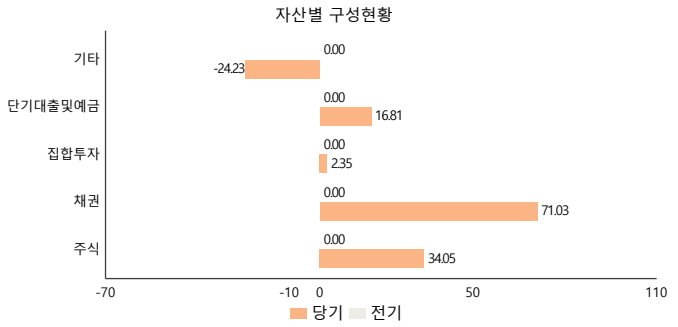
## 3 자산현황

### ▶ 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, %)

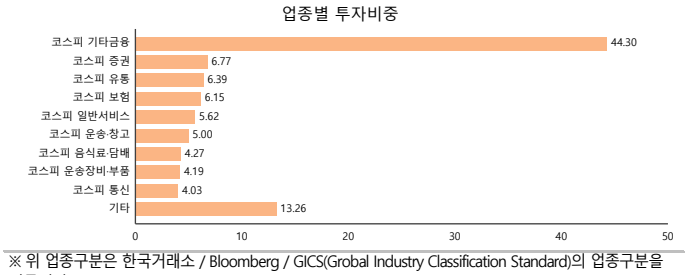
| 통화구분(환율) | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물 | 기타 | | | |
| KRW | 407 | 849 | 0 | 28 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 201 | -290 | 1,195 |
| | 34.05 | 71.03 | 0.00 | 2.35 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 16.81 | -24.23 | 100.00 |
| 합계 | 407 | 849 | 0 | 28 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 201 | -290 | 1,195 |
| | 34.05 | 71.03 | 0.00 | 2.35 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 16.81 | -24.23 | 100.00 |




## ▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 코스피 기타금융 | 44.30 | 6 | 코스피 운송·창고 | 5.00 |
| 2 | 코스피 증권 | 6.77 | 7 | 코스피 음식료·담배 | 4.27 |
| 3 | 코스피 유통 | 6.39 | 8 | 코스피 운송장비·부품 | 4.19 |
| 4 | 코스피 보험 | 6.15 | 9 | 코스피 통신 | 4.03 |
| 5 | 코스피 일반서비스 | 5.62 | 10 | 기타 | 13.26 |




※ 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 | 단기상품 | 정기예금(한국증권금융 20250908) | 9.95 |
| 2 | 예금 | 원화예금 | 6.86 |
| 3 | 채권 | 롯데캐피탈460-4 | 3.96 |
| 4 | 채권 | 코오롱인더스트리65-2 | 3.95 |
| 5 | 채권 | E139-2 | 3.94 |
| 6 | 채권 | 롯데카드536-2 | 3.92 |
| 7 | 채권 | 대신에프앤아이42-1 | 3.89 |
| 8 | 채권 | 키움캐피탈228-3 | 3.86 |
| 9 | 채권 | 경남은행2025-06이2A-25(녹) | 3.86 |
| 10 | 채권 | 삼성중공업139-1 | 3.84 |

※ 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.

■ 채권

(단위: 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가금액 | 발행일<br>(상환일) | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 롯데캐피탈460-4 | 47 | 47 | 2024.04.30<br>(2027.04.30) | | A+ | 3.96 |
| 코오롱인더스트리<br>65-2 | 47 | 47 | 2024.04.09<br>(2027.04.09) | | A0 | 3.95 |
| E139-2 | 47 | 47 | 2024.01.30<br>(2027.01.29) | | A+ | 3.94 |
| 롯데카드536-2 | 47 | 47 | 2024.07.12<br>(2027.01.12) | | AA- | 3.92 |
| 대신에프앤아이42-1 | 47 | 47 | 2025.03.10<br>(2027.03.10) | | A+ | 3.89 |
| 키움캐피탈228-3 | 47 | 46 | 2025.11.24<br>(2027.11.24) | | A0 | 3.86 |
| 경남은행2025-06이<br>2A-25(녹) | 47 | 46 | 2025.06.25<br>(2027.06.25) | | AA+ | 3.86 |
| 삼성중공업139-1 | 47 | 46 | 2025.09.30<br>(2027.09.30) | | A- | 3.84 |

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

■ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자<br>(만기일) | 금액 | 금리 | 발행국가 | 통화 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 정기예금 | 한국증권금융 | 2026.04.08<br>(2026.08.25) | 119 | 2.71 | 대한민국 | KRW |
| 예금 | | 2026.04.08 | 82 | 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 | 김영후 | 2117000395 | |
| 운용중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드<br>및 일임계약 운용규모 | |
| 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 |
| 32 | 21,562 | 0 | 0 |
| 직위 | 성명 | 협회등록번호 | |
| 책임 | 윤준길 | 2111000280 | |
| 운용중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드<br>및 일임계약 운용규모 | |
| 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 |
| 6 | 1,225 | 0 | 0 |
| 직위 | 성명 | 협회등록번호 | |
| 부책임 | 박찬우 | 2123001784 | |
| 운용중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드<br>및 일임계약 운용규모 | |
| 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 |
| 16 | 31,210 | 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 | 김영후 | 2026.04.08 ~ 현재 |
| 책임 | 윤준길 | 2026.04.08 ~ 현재 |
| 부책임 | 박찬우 | 2026.04.08 ~ 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 | 0.00 |
| | 당기 | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.01 |
| 종류(Class)별 보수 현황 | | | | | |
| 종류 A | 전기 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 당기 | 0.82 | 0.00 | 0.84 | 0.01 |
| 종류 A-e | 전기 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 당기 | 0.59 | 0.00 | 0.62 | 0.01 |
| 종류 C | 전기 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 당기 | 1.14 | 0.00 | 1.16 | 0.01 |
| 종류 C-RPe | 전기 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 당기 | 0.56 | 0.00 | 0.58 | 0.01 |
| 종류 C-e | 전기 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 당기 | 0.72 | 0.00 | 0.75 | 0.01 |

※ 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 | | 0.00 | 0.00 | 0.90 | 0.07 |
| 판매회사 | 종류 A | 0.00 | 0.00 | 1.30 | 0.12 |
| | 종류 A-e | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.06 |
| | 종류 C | 0.00 | 0.00 | 0.13 | 0.20 |
| | 종류 C-RPe | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.05 |
| | 종류 C-e | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.10 |
| 펀드재산보관회사 | | 0.00 | 0.00 | 0.09 | 0.01 |
| 일반사무관리회사 | | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.00 |
| 보수합계 | | 0.00 | 0.00 | 2.48 | 0.21 |
| 기타비용2) | | 0.00 | 0.00 | 0.08 | 0.01 |
| 매매, 중개 수수료 | 단순매매중개 | 0.00 | 0.00 | 0.03 | 0.00 |
| | 조사분석 업무 등 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 합계 | 0.00 | 0.00 | 0.03 | 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 | 해당 기간 | 연환산 |
| 한화 자사주품은고배당주 증권 모투자신탁(주식) | 39,084 | 1,466 | 73,228 | 3,103 | 128.88 | 516.95 |

※ 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 |
|---|---|---|---|
| 한화 자사주품은고배당주 증권 모투자신탁(주식) | - | - | 128.88 |

※ 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) | | |
| 한화단기회사채증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f | 16,285,894,096 | 27,874,537 | 0.17 |

## 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

### ▶ 고유재산현황

※ 해당사항 없음