자산운용보고서

운용기간 : 2026.05.12 ~ 2026.08.11

한화 그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)

펀드 수익률

기준일 : 2026.08.11, 설정일자 : 2021.05.12

3개월	1년	설정이후
-6.79%	28.28%	69.67%

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B26-0518 (심의일:2026.09.09)

한화자산운용

▸펀드수익률

(기준일 : 2026.08.11, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	-6.79	8.91	28.28	51.05	56.95
비교지수 대비성과	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : BM없음
※ 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]
안녕하세요. 한화그린히어로펀드 책임운용역 은기환입니다. 지난 3개월 동안 그린히어로는 주식부문 기준 23.37% 하락하였습니다. 채권혼합은 6.79% 하락하였고, 보수를 감안하면 6.94~7.05% 하락하였습니다. SK하이닉스, 테슬라, 한중엔시에스, 블룸에너지, 서진시스템, 더블유씨피, 스피어 등이 부진하였습니다.

주식부문 기준 30% 가까이 하락했지만 모두가 공감할 만한 뚜렷한 실체적 배경이 없습니다. 인공지능 과잉투자가 우려라고 하기엔 근거가 부족합니다. 여전히 인공지능 투자의 수익성은 흔들림이 없고, 성장의 속도 역시 눈부실 정도입니다. 그렇다 보니 하락 폭이 매우 컸음에도 실체적인 배경보다도, 주식시장 내부의 요인에서 원인을 찾으려는 노력이 많습니다. 과거 운용보고서에서도 언급한 바 있는 전 오픈AI 연구원 출신인 레오폴드 아셴브레너의 헤지펀드 청산과 관련한 주가 하락으로 설명할 수도 있습니다. 메모리, 블룸에너지 등을 많이 보유한 것으로 알려져 있습니다. 이 펀드 이외에도 반도체, 에너지 등 인공지능 인프라에 쏠려 있던 자금이 매우 많았기 때문에, 일시에 매도가 몰리면서 하락이 가속화된 면이 큽니다. 하락의 배경이 실체가 모호하다는 점에서 과거 거대 하락장과는 분명 다른 면이 크다고 판단합니다.

[채권]
3개월간 채권시장은 전반적으로 금리가 상승하였습니다. 미-이란 전쟁은 협상되지 못 한채로 유가는 높은 수준을 지속중이고, 국내 수출 및 GDP 호조로 기준금리 인상 가능성이 점차 높아지며 금리에 반영되었습니다. 7월 금융통화위원회에서는 만장일치로 기준금리를 25bp 인상하였습니다. 유가로 인한 물가우려에 더해 GDP 호조로 인한 높은 성장을 이어가고, 이는 수요측 물가압력으로 이어질 수 있다는 우려로 추가 기준금리 인상 가능성을 열어놓았습니다. 7월말 발표된 2분기 실질 국내총생산(GDP) 속보치는 전기대비 0.6%(전년동기대비 3.7%) 상승으로 예상치를 상회하였습니다. 1분기 GDP가 1.8% 성장했음을 감안하면 높은 성장세가 지속되고 있는 것으로 판단됩니다. 크레딧 시장은 금리 변동성 확대에도 불구하고 높은 스프레드 절대 레벨에 따른 캐리 수요와 머니무브 완화 기대로 저가 매수세가 강하게 유입되며 우량물 중심의 스프레드 축소 전환을 시도했습니다. SK하이닉스 등 누적 매수 효과에 힘입어 7월 중에는 스프레드 확대 속도가 뚜렷이 둔화되었습니다.
3개월 간 통안채 1년 +38.8bp, 2년 +11.6bp, 국고채 3년 +11.7bp 국고채 5년 +15.9bp, 국고채 10년 +23.0bp, 은행채 2년 +15.3bp, 회사채 AA- 3년 +16.8bp로 마감하였습니다.
당 펀드는 한화단기국공채 수익증권을 편입하여 단기 국공채 및 초우량 크레딧 위주의 이자수익 누적에 집중하였습니다.

▸ESG 이행 현황

해당사항 없음

▸운용계획

[주식]
그럼에도 냉정하게 시장과 산업을 점검하는 투자자라면 ① 금리 및 인플레이션 전망과 ② 인공지능 투자의 수익성 유효성 두 가지는 따져볼 필요가 있습니다.

첫째, 금리 우려의 출발점에는 중동 정세와 유가 불확실성이 있습니다. 그러나, 언제나 그렇듯 합의와 유가하락이라는 결론이 정해진 상황입니다. 우려와는 달리 인플레이션이 강화되고 있다는 근거는 없습니다. 시장의 금리인상 우려는 매우 과하

다고 판단합니다.

둘째, 인공지능 과잉투자 우려 역시 현재로서는 실체가 없습니다. 단순히 투자규모가 크다는 것보다 인공지능을 진짜 돈을 얼마나 벌 수 있는가가 더 중요한 질문입니다. 현재 인공지능은 코딩이라는 현대 디지털 사회의 가장 핵심적인 생산 공정을 경이로운 수준으로 수행해 내며 이미 막대한 현금을 창출하고 있습니다. 최근 SemiAnalysis 보고서와 SaaStr 분석 등에 따르면, 앤트로픽(Anthropic)의 연환산매출(ARR)은 주요 상장 B2B 소프트웨어 기업들을 빠른 속도로 추월하고 있으며, 연말에는마이크로소프트를 제외한 거의 모든 단일 소프트웨어 기업의 매출 규모를 넘어설 것이라는 전망까지 나오고 있습니다. 오픈AI 역시 CFO가 최근 사내 미팅에서 "7월 ARR이 2분기전체 매출을 넘어섰다"고 언급했을 만큼 성장이 가파릅니다. 적어도 토큰의 한계효용이 체감하고 있다는 증거는 아직 확인된 바가 없습니다.

실제 인프라를 투자하는 하이퍼스케일러들도 마찬가지입니다. 아마존은 투자하여 2~3년에 회수 가능하다고 합니다. 내용연수를 감안할 때 3년 가량은 엄청난 현금창출이 가능할 것이라 언급했습니다. 스페이스엑스는 더 놀랍습니다. 1년 안에 투자회수가 가능할 정도고, 매우 공격적인 확장을 발표했습니다.

물론, 제한된 정보와 시각으로 시장을 판단하는 것이지만, 적어도 최근의 주가 변동이 인공지능 산업의 실체적 진실과는 거의 무관하게 움직이고 있다는 점만큼은 확신할 수 있습니다. 다행히 7월 하락 이후 8월 일부 반등하였습니다.

주가의 일시적 요동에 현혹되어 잘못된 투자의사결정을 내리지 않는다면, 그리고 우리가 눈으로 확인한 인공지능의 생산성 혁신이 계속된다면, 미래의 주가는 지금보다 훨씬 더 높은 곳에 위치해 있을 확률이 매우 높습니다. 다행히 7월 하락 이후 8월 일부 반등하였습니다. 제자리를 찾아오리라 기대합니다.

[채권]
국고채 금리 레인지는 3년물 3.70~4.00%, 3/10년 스프레드 40~50bp 내외로 예상하며, 긴축 사이클의 연장선상과 수급 경계감을 감안하여 포트폴리오 듀레이션을 중립으로 유지하는 보수적인 대응을 할 계획입니다. 시장의 화두는 "서프라이즈가 촉발한 연속 인상 경계와 공급 불확실성 테스트"로 요약됩니다. 가파른 주가 조정과 환율 안정 흐름이 나타나고 있으나 한은의 정책 결정 우선순위가 경기 및 물가의 기조적 흐름에 집중되어 있어, 당분간 대내외 변동성 요인이 금리 하단을 강력하게 지지할 것으로 판단됩니다.
현재 시장의 핵심 쟁점은 한국은행의 8월 금통위 연속 인상(백투백 인상) 여부입니다. 당사는 베이스 시나리오로 8월 보다는 10월 인상으로 보고 있으나, 두 가지 가능성을 모두 열어두고 대응하고자 합니다. 어떤 시나리오가 현실화되든 시장 전반에 잔존해 있는 추가 인상 경계감 자체는 8월 중 해소되기 어려워 단기 금리의 강세 전환 시도는 빈번히 제약될 것입니다.

대내적으로는 8월 말 정부의 2027년 예산안 발표가 수급 경계를 고조시킬 핵심 요인입니다. 정부가 총지출 규모를 800조원 이상으로 확대 제시하는 확장 재정 기조 하에서, 미래대응기금 신설 및 추가 세수의 재량적 활용 불확실성이 상존해 실제 적자국채 순발행 한도 감축 규모가 기대에 못 미칠 가능성이 큽니다. 과거 예산안 발표 전후로 공급 우려에 따라 금리가 하반기 중 상방 압력을 받았던 계절적 전례를 감안하면 8월 말 예산안 경계감은 장기 금리의 하락을 제한하는 동인으로 작동할 것입니다.
종합하여 당 펀드는 듀레이션 노출도를 최소화하여 운용할 예정입니다. 특히 단기 국공채 및 우량 크레딧 채권으로 편입하여 펀드의 안정적인 이자수익 누적에 집중할 계획입니다. [채권부문 펀드매니저 김태순]

펀드매니저 | 은기환

※ 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 [한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [기업은행, 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.

1 펀드의 개요

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

펀드 명칭	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
투자위험등급	4등급(보통위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2021.05.12
운용기간	2026.05.12 ~ 2026.08.11
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 국내 채권에 주로 투자하는 모펀드와 해외주식에 주로 투자하는 모펀드의 수익증권에 투자하여 수익을 추구합니다.

종류(클래스)	금융투자협회코드
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) A	DD728
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) A-e	DD729
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C	DD730
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C-Pe(연금저축)	DD736
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C-RP(퇴직연금)	DD737
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C-RPe(퇴직연금)	DD738
한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C-e	DD731

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화내일받는단기국공채증권 모투자신탁(채권)	74.08
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	25.92

※ 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)	1,485	1,572	5.85
부채 총액 (B)	32	25	-21.31
순자산 총액 (C=A-B)	1,453	1,546	6.46
발행 수익증권 총 수 (D)	862	985	14.22
기준가격 (E=C/D*1000)	1,684.49	1,570.03	-6.79
종류(Class)별 현황			
종류 A	1,668.49	1,551.74	-7.00
종류 A-e	1,691.02	1,573.47	-6.95
종류 C	1,675.91	1,557.73	-7.05
종류 C-P	1,000.00	1,000.00	0.00
종류 C-Pe	1,680.11	1,563.46	-6.94
종류 C-RP	1,482.92	1,379.37	-6.98
종류 C-RPe	1,543.07	1,435.92	-6.94
종류 C-e	1,673.87	1,557.07	-6.98

※ 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 투자자산의 안정적인 이자수익을 추구하는 한화단기국공채증권 모투자신탁(채권)과 기후변화 완화산업과 기후위기 적응 산업 관련 기업에 투자하여 투자대상자산의 가치상승에 따른 자본이득을 추구하는 한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)에 투자합니다.

1. 한화내일받는단기국공채증권 모투자신탁(채권)
- 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 국채, 지방채, 특수채 및 회사채에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자하며, 특히 유동성이 높은 국공채에 60% 이상 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.
- 보유채권의 평균잔존만기를 단기로 운용하여 금리변동에 따른 가격변동위험을 축소합니다.
- 필요시 파생상품에 투자할 수 있습니다.

2. 한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)
이 투자신탁은 기후위험완화산업(mitigation)과 기후위기적응산업(adaptation) 관련 기업의 주식에 주로 투자하여 투자대상자산의 가치상승에 따른 자본이득을 추구합니다.

또한, 이 투자신탁은 기후위기와 관련한 전환위험과 물리적 위험을 최소화하는 것을 지향합니다. 이를 위해 기후위기 대응에 필요한 임팩트(온실가스 감축 기여)를 중요한 투자판단기준으로 삼고 있으며, 구체적으로 기후위기 대응을 위한 기술 기반 해결책을 중시합니다.

※ 이 투자신탁은 투자목적 및 투자전략상 기후위기와 관련한 지속가능성을 고려하는 ESG집합투자기구로 분류되지만, E, S, G 항목별 평가등급을 활용하지 않으므로 ESG 성과, ESG 등급과는 무관합니다.

(1) 기후위험완화산업(기술, 적용)과 기후위기적응산업에 투자
1) 기후위험완화기술 : 온실가스 배출을 줄이는 기술을 가지고 있는 기업
2) 기후위험완화적용 : 완화 기술을 실제 기업활동에 적용하여 탄소 배출량을 줄이는 기업
3) 기후위기적응산업 : 기후위기에 따라 생존을 위해 새롭게 필요하거나 가치가 부각될 기업

(2) 투자 유니버스 구성 : 자체적인 산업 분석을 통해, 산업 동향을 지속적으로 파악하여 반영

(3) 포트폴리오 구성
1) 유니버스 종목 내에서 한화자산운용 종목 선정 원칙에 따라 선별하여 포트폴리오 구성
2) 특히 기후위험완화기술 혁신을 주도하는 기업과 새롭게 기후위험완화산업으로 전환할 가능성이 큰 기업에 주목

※ 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	-6.79	8.91	14.45	28.28	47.85	51.05	56.95
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
종류 A	-7.00	8.48	13.77	27.27	45.50	47.40	50.65
종류 A-e	-6.95	8.58	13.93	27.50	46.03	48.23	52.07
종류 C	-7.05	8.36	13.59	27.00	44.88	46.45	49.04
종류 C-Pe	-6.94	8.59	13.95	27.53	46.09	48.33	52.24
종류 C-RP	-6.98	8.51	13.82	27.34	45.67	47.67	-
종류 C-RPe	-6.94	8.59	13.95	27.53	46.11	48.36	-
종류 C-e	-6.98	8.52	13.83	27.36	45.72	47.75	51.25

※ 비교지수(벤치마크) : BM없음
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다
※ 이 펀드는 특정지수를 투자자의 기대수익률 판단기준으로 제공하기에는 부적절하다고 판단하여 비교지수를 채택하지 않습니다.

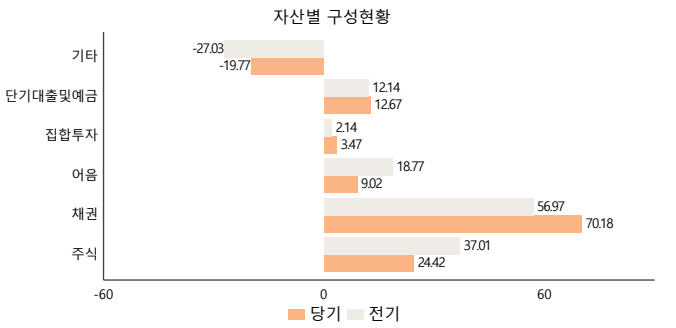
3 자산현황

▶ 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, %)

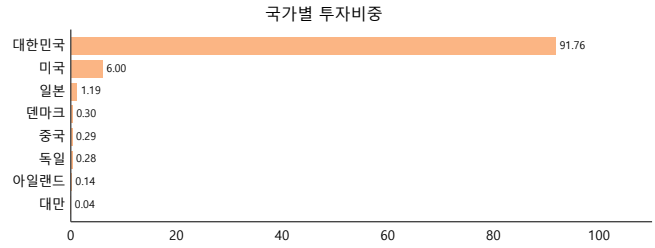
통화구분 (환율)	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
CNH (209.85)	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5
	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.29
DKK (218.48)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.05
EUR (1,633.31)	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
	0.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.28
HKD (180.46)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
JPY (8.89)	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19
	1.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.19
NOK (149.22)	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
	0.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.24
USD (1,415.90)	96	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	97
	6.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.07	0.00	6.19
KRW	256	1,103	142	55	0	0	0	0	0	198	-311	1,442
	16.26	70.18	9.02	3.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.60	-19.77	91.76
합계	384	1,103	142	55	0	0	0	0	0	199	-311	1,572
	24.42	70.18	9.02	3.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.67	-19.77	100.00



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	91.76	6	독일	0.28
2	미국	6.00	7	아일랜드	0.14
3	일본	1.19	8	대만	0.04
4	덴마크	0.30	9		
5	중국	0.29	10		

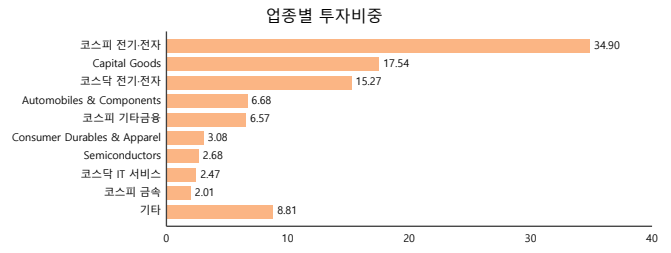


※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에 차이가 발생할 수 있습니다.
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	34.90	6	Consumer Durables & Apparel	3.08
2	Capital Goods	17.54	7	Semiconductors	2.68
3	코스닥 전기·전자	15.27	8	코스닥 IT 서비스	2.47
4	Automobiles & Components	6.68	9	코스피 금속	2.01
5	코스피 기타금융	6.57	10	기타	8.81



※ 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	채권	전자단기사채(신한카드 20260724-33-49(단))	6.10
2	예금	원화예금	4.37
3	채권	농업금융채권(은행)2026-01이1Y-A	4.22
4	주식	삼성전자	3.21
5	주식	SK하이닉스	2.58
6	집합투자증권	한화단기회사채증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f	2.19
7	단기상품	정기예금(한국증권금융 20251027)	2.15
8	채권	농업금융채권(은행)2024-09이2Y-A	2.12
9	채권	산금24신이0200-0912-2	2.12
10	채권	산금26신이0009-0616-1	2.12

※ 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.

■ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	279	50	3.21	대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
SK하이닉스	28	41	2.58	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
전자단기사채(신한카드 20260724-33-49 (단))	96	96	2026.07.24 (2026.08.26)		A1	6.10
농업금융채권(은행)2026-01이1Y-A	66	66	2026.01.05 (2027.01.05)		AAA	4.22
농업금융채권(은행)2024-09이2Y-A	33	33	2024.09.04 (2026.09.04)		AAA	2.12
산금24신이 0200-0912-2	33	33	2024.09.12 (2026.09.12)		AAA	2.12
산금26신이 0009-0616-1	33	33	2026.06.16 (2027.03.16)		AAA	2.12

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

■ 집합투자증권

(단위: 백만좌, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
한화단기회사채증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f	채권형	한화자산운용	34	34	대한민국	KRW	2.19

※ 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		2021.05.12	69	2.30	대한민국	KRW
정기예금	한국증권금융	2025.10.27 (2026.10.27)	34	2.74	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	은기환	2109001817	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
9	4,269	1	190
직위	성명	협회등록번호	
책임	김태순	2120000596	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
18	6,399	0	0
직위	성명	협회등록번호	
부책임	권용성	2121001390	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
2	468	1	4,160

※ '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	은기환	2021.05.12 ~ 현재
책임	김태순	2025.05.20 ~ 현재
책임	정훈	2021.05.12 ~ 2025.05.19
부책임	권용성	2025.07.31 ~ 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	0.01	0.10
	당기	0.00	0.00	0.01	0.08
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	0.83	0.00	0.84	0.10
	당기	0.83	0.00	0.84	0.08
종류 A-e	전기	0.64	0.00	0.65	0.10
	당기	0.64	0.00	0.65	0.08
종류 C	전기	1.05	0.00	1.06	0.10
	당기	1.05	0.00	1.06	0.08
종류 C-Pe	전기	0.62	0.00	0.63	0.10
	당기	0.62	0.00	0.63	0.07
종류 C-RP	전기	0.77	0.00	0.78	0.10
	당기	0.77	0.00	0.78	0.09
종류 C-RPe	전기	0.61	0.00	0.62	0.10
	당기	0.61	0.00	0.62	0.08
종류 C-e	전기	0.75	0.00	0.76	0.10
	당기	0.75	0.00	0.76	0.08

※ 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		1.20	0.10	1.59	0.10
판매회사	종류 A	0.08	0.09	0.11	0.10
	종류 A-e	0.15	0.05	0.16	0.05
	종류 C	0.13	0.15	0.14	0.15
	종류 C-Pe	0.08	0.04	0.15	0.04
	종류 C-RP	0.05	0.08	0.05	0.08
	종류 C-RPe	0.14	0.04	0.16	0.04
	종류 C-e	0.08	0.07	0.16	0.08

펀드재산보관회사		0.09	0.01	0.12	0.01
일반사무관리회사		0.05	0.00	0.07	0.00
보수합계		2.06	0.17	2.72	0.17
기타비용[2]		0.04	0.00	0.04	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.27	0.02	0.27	0.02
	조사분석 업무 등	0.03	0.00	0.03	0.00
	합계	0.30	0.02	0.30	0.02
증권거래세		0.10	0.01	0.11	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	해당 기간	연환산
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	1,373,119	51,376	1,224,627	61,210	30.20	119.83

※ 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
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	29.39	19.02	30.20

※ 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	16,285,894,096	34,076,404	0.21
한화 PLUS 코스닥150액티브증권상장지수투자신탁(주식)	3,800,000	514	0.01
한화 PLUS 우량회사채50증권상장지수투자신탁(채권)	180,000	132	0.07

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 투자신탁이 투자하는 채권 모투자신탁은 국내채권 등에 주로 투자합니다. 따라서 한국의 경제성장률, 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 그리고 이 투자신탁이 투자하는 주식 모투자신탁은 해외의 주식 등에 투자하기 때문에 투자 대상국가의 시장, 정치 등 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출되어 있습니다. 또한 해외의 경제전망, 환율변동 등 해외 경제지표의 변화, 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료 신뢰성 등의 위험이 있습니다. 특히, 일부 국가의 증권은 외국인의 투자한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 거래시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있으며, 국내 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격 변동의 위험이 더 클 수도 있으며, 환매가 정지될 수도 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적, 경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며, 법률, 거래, 증권의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수도 있습니다.

5. 집중투자에 따른 위험(종목, 섹터) : 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 법령이 허용되는 한도 내에서 소수 종목에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 일부 종목이 투자신탁에 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.
이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 일부 산업에 속하는 증권에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.

6. 환율변동 위험: 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 별도의 환헤지를 수행하지 않습니다. 따라서 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다.

■ 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