

한화

헤라클레스 선진국액티브증권

자투자신탁(H)(주식)

펀드 수익률 기준일 : 2025.04.20, 설정일자 : 2023.07.21

3개월	1년	설정이후
-12.02%	4.28%	21.25%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2025.04.20, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	-12.02	-7.98	4.28	0.00	0.00
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 종류별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.

※ 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

▶ 운용경과

안녕하세요, 한화 헤라클레스 선진국 액티브 책임운용역 왕승목입니다.

- 연초 이후 미국 시장은 중국 덩시크 출현, 관세 정책 관련 불확실성으로 인해 큰 폭으로 하락하였습니다. 특히 4월초 트럼프 대통령의 상호 관세 발표 및 중국의 보복 관세 발표로 이후 미국 및 글로벌 주식시장에 패닉 국면이 발생하면서 위험 회피 현상이 일시적으로 극단적인 상황에 도달하기도 하였습니다. 미국 시장 대비 상대적으로 견조한 상승세를 유지하였던 유럽 시장 또한 3월 중순 이후 하락 전환하기 시작한 후, 4월 초에는 미국 시장과 마찬가지로 일시적으로 패닉 국면에 진입하기도 하였습니다. 하지만 4월 9일 트럼프 대통령이 90일간 관세 유예를 발표함과 동시에 스마트폰 등 주요 물품에 관해 관세 부여를 한시적으로 면제하기로 밝히면서 시장은 급반등하기 시작하여, 4월하순에는 4월초 패닉 국면 하락분을 대부분 만회하였습니다.

- 2월~4월초 하락세를 주도한 섹터는 IT, 산업재, 커뮤니케이션 서비스 등 우량주들이 다수 포진된 트럼프 정책 수혜 예상 섹터였습니다. 특히 이러한 관세 정책 관련 불확실성과 연준의 "애매모호"한 입장으로 인해 대형 성장주 위주로 구성된 IT/반도체 종목들에 대해 위험 회피 현상이 극대화 되며, 전체 시장에 대한 하락세를 야기한 것으로 판단하였습니다.

- 지난 2~4월을 거치며 반드시 기억해야 할 것은 25년 상반기 미국 증시 하락이 유독 투자자들의 두려움을 자아내며 위험 회피 성향이 두드러졌던 배경에는 지난 2년간(23~24년) 지수 상승률이 연평균 20% 이상을 기록했기 때문입니다. 하지만 연평균 8~10% 상승이 과거 미국 주식시장 역사를 되돌아 볼때 지극히 "정상"이며, 지난 23~24년간의 상승률이 오히려 비정상적이었습니다. 즉, 많은 뉴스와 노이즈에 근거에 주가 하락의 요인을 찾지만, 실제로는 다소 비정상적으로 상승했던 주가가 정상으로 회귀하는 과정에서 발생한 하락이라고 판단하고 있습니다. 특히 이에 더해 4월초 발생한 패닉 장세는 일종의 "Man-Made" 성격의 인위적인 Crisis로 판단하였으며, 2008년 금융위기와 같이 기업 펀더멘털 등에 구조적인 붕괴 등이 발생한 사건과는 거리가 매우 "먼" 상황으로 판단하였습니다. 특히 주가 하락 혹은 패닉 장세시에 반드시 명심해야 할 것은 주식시장의 "랜덤워크"는 평균 변동성의 통제를 받는다는 겁니다. 랜덤워크는 예측할 수 없지만, 변동성의 통제를 받기 때문에, 투자자들은 변동성을 통해서 랜덤워크를 제어할 수 있습니다. 쉽게 말해서, 월간 평균 변동성이 대략 10%인 종목은 주가가 갑자기 급락하더라도 평균 10% 이내에서 움직인다는 점입니다. 그리고 랜덤워크는 하락시 뿐만이 아니라 상승시에도 영향을 미친다는 사실입니다. 갑자기 급락하여 -10%를 기록한 종목은, 평균 변동성의 한계까지 도달했기 때문에, 갑자기 급반등하여 +10% 상승할 가능성이 높다는 사실입니다.

- 따라서 한화 헤라클레스 펀드는 2월부터 변동성을 적극적으로 활용한 전략으로, 지수 및 편입 종목들의 하락률이 특정 "임계점"에 도달(예: 나스닥 -5~-7%, -10~-12%, -14~15%)하는 경우에 한해서만 저가 매수를 집행하였습니다. 이러한 전략은 헤라클레스 투자 프로세스인 "선제적 리밸런싱"에 이미 장착되어 있습니다. 쉽게 말해서 주가 상승시에는 편입시 산출한 적정가치에 도달하거나 기대수익률이 극단치로 하락(단기 고평가 국면)할 경우에는 차익실현후 타 종목으로 교체하지만, "정확히 반대"로 주가 하락시에는 적정가치 대비 큰 폭으로 하락하며, 기대수익률이 극단치로 높아지는 경우(단기 저평가 국면)에는 펀더멘털에 이상 징후가 보이지 않는 한 비중 확대하는 리밸런싱 프로세스입니다.

- 이와 같은 변동성을 활용한 전략으로 주가 하락이 특정 임계점에 도달할 경우에만 저가 매수한 대표적인 편입 종목으로 팔란티어를 꼽을 수 있습니다. 동 펀드는 팔란티어를 2월~4월중순까지 선별적으로 저가 매수하였으며, 4월 중순 이후 시장 급반등함 동시에, 팔란티어 주가도 저점에서 80% 이상 상승하며, 펀드 수익률에 매우 큰 기여를 하였습니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

- 최근 VIX지수가 급격히 하락하며, 기업 실적발표 내용에서 리세션 가능성이 큰 폭으로 낮아짐에 따라 EPS 전망이 5월 들어 상향 조정되기 시작하였습니다. 이익 성장률 전망이 턴어라운드 하기 시작하는 초입 국면에서 시장이 4월 중순에 선제적으로 반등하였으며, 최근 트럼프 대통령이 영국을 시작으로 무역협정 타결을 밝히기 시작함에 따라, 이익 성장률 전망이 지속적으로 상향 조정 될 가능성 존재합니다. 특히, 가장 중요한 중국과의 관세 협상이 예상보다 빠르게 우선적으로 1차 합의됨에 따라 시장에 매우 긍정적으로 작용 중인 것으로 판단하고 있습니다.
- 한편 트럼프 대통령의 중동 순방으로 인해 중국 비중 감소로 25년 한해 매출 타격이 예상되었던 엔비디아와 같은 반도체 종목들이 재차 주도주로 부각되며 시장 상승을 이끌 것으로 예상하고 있습니다.
- S&P500의 경우 전 고점까지 약 4~5%를 남겨 놓음에 따라, 1.이익전망치 상향조정 2. 무역협상 타결 가시화 3. 반도체 기업들의 신규 매출지역 확보 등에 기반하여 고점 돌파를 시도할 가능성이 매우 높을 것으로 판단하고 있습니다. 다만 V자 반등에 따른 피로도 또한 누적되어 있기 때문에 단기 변동성 확대 가능성도 염두해둘 필요가 존재합니다.
- 실적 시즌을 거치며 관세 불확실성 속에서도 매출/마진 증가를 통해 기업가치 상승을 도모하는 적극적인 경영 전략을 발표하는 기업들은 신규 편입/비중 확대를 단행할 예정입니다. 또한 편입 종목 중, 시장 반등으로 인해 단기 쓸림 현상이 다소 극대화되며, 일시적인 고평가 영역에 진입한 종목들은 차익실현을 통해 편출하며, 신규 종목으로 리밸런싱하는 과정을 통해 안정적인 운용을 이어갈 예정입니다. 특히, 시장 변동성 시기의 주도주가 소프트웨어 및 기타 방어섹터였다면, 현재 주도주가 반도체, 임의 소비재, 엔터테인먼트등으로 확산되는 것으로 보고 있으며, 이에 따라 필요시 임의소비재, 엔터테인먼트 등의 종목을 신규 편입하여 시장 반등세에 동참할 예정입니다

감사합니다.

펀드매니저 | 왕승묵

※ 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

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]을 적용 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 [한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [HSBC은행]의 확인을 받아 판매회사인 [삼성생명보험, 삼성증권, 신한은행 외 3개]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 확인하실 수 있습니다.

한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)

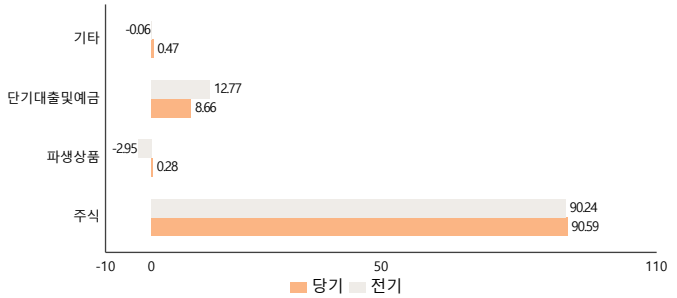
[illegible]

운용기간 : 2025.01.21 ~ 2025.04.20

한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)

GBP (1,888.79)	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
USD (1,423.30)	2,894	0	0	0	0	9	0	0	0	100	2	3,005
	86.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.28	0.00	0.00	0.00	3.00	0.05	89.80
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	190	14	203
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.67	0.41	6.08
합계	3,032	0	0	0	0	9	0	0	0	290	16	3,347
	90.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.28	0.00	0.00	0.00	8.66	0.47	100.00

자산별 구성현황

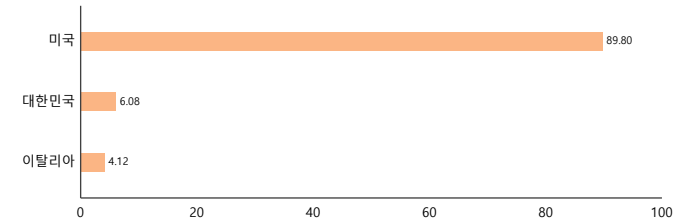


▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	89.80	6		
2	대한민국	6.08	7		
3	이탈리아	4.12	8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



※ 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.

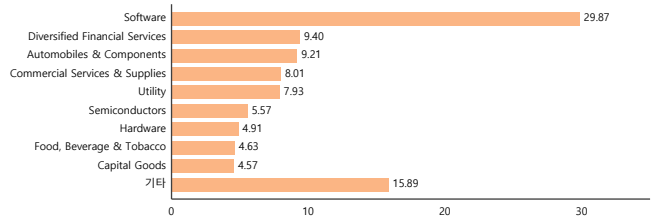
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Software	29.87	6	Semiconductors	5.57
2	Diversified Financial Services	9.40	7	Hardware	4.91
3	Automobiles & Components	9.21	8	Food, Beverage & Tobacco	4.63
4	Commercial Services & Supplies	8.01	9	Capital Goods	4.57
5	Utility	7.93	10	기타	15.89

업종별 투자비중



※ 위 업종구분은 한국거래소 / Bloomberg / GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.

위 업종구분은 주식종자산 대비 비중입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항 환헤지 비용 및 환헤지 관련 투자 내역 등을 보여줍니다.

(단위: %)

환헤지란?	환헤지는 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등 을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 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 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용분 만큼의 환헤지이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비용분 만큼의 환헤지손실이 발생합니다.
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 실제 적으로 어렵습니다.
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	환헤지 가능 순자산의 70% 이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	84.29

※ 펀드의 설정과 헤지, 보유자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비용은 목표헤지비율과 상이할 수 있습니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	거래 상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약수	평가금액
FWD KRW/USD 250527	HSBC Bank	USD	매도	2025.05.27	2,651	2,660

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	Palantir Technologies Inc	6.37
2	예금	원화예금	5.67
3	해외주식	MICROSOFT CORP	5.27
4	해외주식	NVIDIA CORP	5.04
5	해외주식	NRG ENERGY INC	4.94
6	해외주식	American Express Com	4.46
7	해외주식	APPLE INC	4.45
8	해외주식	BROADCOM INC	4.41
9	해외주식	Meta Platforms Inc	4.24
10	해외주식	Tesla Inc	4.23

※ 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.

▶ 각 자산별 보유종목 내역

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
Palantir Technologies Inc	1,597	213	6.37	미국	USD	Software	
MICROSOFT CORP	337	177	5.27	미국	USD	Software	
NVIDIA Corp	1,168	169	5.04	미국	USD	Semiconductors	
NRG Energy Inc	1,186	165	4.94	미국	USD	Utility	
American Express Co	417	149	4.46	미국	USD	Diversified Financial Services	
APPLE INC	530	149	4.45	미국	USD	Hardware	
Broadcom Inc	605	147	4.41	미국	USD	기타	
Meta Platforms Inc	198	142	4.24	미국	USD	Software	
Tesla Motors Inc	411	141	4.23	미국	USD	Automobiles & Components	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식총수의 1% 초과 종목

■ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자 (만기일)	금액	금리	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2023.07.21	190	2.30	대한민국	KRW

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

4 투자운용전문인력현황

▶ 투자운용인력

펀드의 운용을 담당하는 펀드 매니저 정보입니다.

(단위: 개, 역원)

직위	성명	협회등록번호
책임	왕승묵	2120000337

운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
11	4,086	1	585

직위	성명	협회등록번호
부책임	김홍길	2122000931

운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
10	2,756	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	왕승묵	2023.07.21 ~ 현재
부책임	김홍길	2023.07.21 ~ 현재

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://diskofia.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 증개수수료 비율입니다.

(단위: 연환산,%)

구분	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 ¹⁾ 비용비율	증개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 증개 ²⁾ 비용비율
운용펀드	전기	0.00	0.00	0.02	0.12
	당기	0.00	0.00	0.03	0.19
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.45	0.00	1.47	0.12
	당기	1.45	0.00	1.48	0.17
종류 A-e	전기	1.24	0.00	1.27	0.12
	당기	1.24	0.00	1.27	0.18
종류 C	전기	1.90	0.00	1.93	0.16
	당기	1.90	0.00	1.93	0.18
종류 C-P	전기	1.52	0.00	1.54	0.08
	당기	1.53	0.00	1.56	0.17
종류 C-Pe	전기	1.22	0.00	1.24	0.13
	당기	1.22	0.00	1.25	0.19
종류 C-RP	전기	1.39	0.00	1.40	0.00
	당기	1.40	0.00	1.42	0.18
종류 C-RPe	전기	1.15	0.00	1.17	0.12
	당기	1.15	0.00	1.18	0.17
종류 C-e	전기	1.55	0.00	1.57	0.11
	당기	1.55	0.00	1.58	0.18
종류 C-w	전기	0.90	0.00	0.93	0.12
	당기	0.90	0.00	0.93	0.20

※ 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 보수 비용수준을 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.

※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 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 증개수수료 등입니다.

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율 ¹⁾	금액	비율 ¹⁾
자산운용사		10.70	0.21	12.96	0.21
판매회사	종류 A	0.21	0.14	0.57	0.14
	종류 A-e	0.58	0.09	0.70	0.08
	종류 C	1.56	0.25	0.76	0.25
	종류 C-P	0.02	0.16	0.09	0.16
	종류 C-Pe	0.10	0.08	0.07	0.08
	종류 C-RP	0.00	0.12	0.02	0.12
	종류 C-RPe	0.24	0.06	0.46	0.06
	종류 C-e	0.38	0.16	0.64	0.16
	종류 C-w	0.00	0.00	0.00	0.00

운용기간 : 2025.01.21 ~ 2025.04.20

한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)

펀드재산보관회사		0.38	0.01	0.46	0.01
일반사무관리회사		0.25	0.01	0.30	0.00
보수합계		14.42	0.29	17.03	0.28
기타비용 ²⁾		0.33	0.01	0.46	0.01
매매, 중개 수수료	단순매매중개	1.55	0.03	2.87	0.05
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	1.55	0.03	2.87	0.05
증권거래세		0.02	0.00	0.04	0.00

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.

2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외된 것입니다.

■ 이 외 기타 보수 및 비용		(단위: 연환산,%)
성과보수	해당사항 없음	
ESG 관련 평가 비용 등	해당사항 없음	

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당 기간	연환산
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)	113352	30,715	58752	12866	2413	9787

※ 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당운용기간중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 펀드의 최근 3분기 매매회전을 추이를 보여줍니다.

(단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)	30.65	15.73	24.13

※ 매매회전율이 높을 경우 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. 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 해외 주식에 주로 투자하므로 이들 자산의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 자산의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

2. 집중투자에 따른 위험(종목) : 이 투자신탁의 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.

3. 국가 위험 : 이 투자신탁의 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 거

래시간과 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, 증권 등의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수도 있습니다.

4. 적극적 매매 위험 : 이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있으며, 통상 이러한 전략은 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있습니다. 또한, 동 전략은 일반적으로 시장 수익률과 괴리가 클 수 있으므로, 기대수준이 시장수익률 수준인 투자자에게는 적합하지 않습니다.

5. 환율변동위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁[한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)]은 원화로 표시되고 별도의 환헤지를 하지 않으므로, 외화 표시 자산에 대한 환위험을 회피하기 위해서 자투자신탁에서 원화와 외국 통화(미국달러, 일본엔, 유로, 영국파운드, 스위스프랑 등)에 대한 헤지를 통하여 환율 변동 위험에 대한 환헤지를 실시할 계획입니다. 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래 상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격 변동, 외환관련 파생시장에 혼란 등의 사유가 발생할 경우 헤지 거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 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

해당사항 없습니다.

■ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 펀드는 펀د기준일 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」를 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 모자구조

모펀드

- 한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)

고유재산현황

한화자산운용의 고유 재산이 이 펀드에 투자한 현황입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금액	투자잔액	수익률
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(UH)(주식) C-f	의무 투자	2023-05-08				200	40.69

※ 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, 의무투자종료가 자금의 회수를 의미하는 것은 아닙니다.