

한화

헤라클레스 선진국액티브증권

자투자신탁(H)(주식)

펀드 수익률 기준일 : 2025.07.20, 설정일자 : 2023.07.21

3개월	1년	설정이후
23.70%	19.70%	49.99%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2025.07.20, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	23.70	8.83	19.70	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 왕승묵입니다.

동기간 미국을 비롯한 선진국 증시는 2월중순에서 4월초까지 진행되었던 조정장세에서 벗어나 매우 빠른 속도로 반등하였습니다. 특히 4월초 트럼프 대통령의 상호관세 발표 이후 일시적으로 패닉 국면에 진입하였던 미국 증시는 상호관세 유예, 빅테크들의 양호한 1분기 실적 및 가이드스 발표에 힘입어 매우 빠른속도로 반등하였습니다. 동기간 초기 반등을 주도한 업종은 AI반도체, 소프트웨어, 원전 등이었으며, 이후 금융 규제 완화, 경기 회복 기대감 등에 힘입어 주도주가 금융주, 소비재로도 확산되었습니다.

동기간 헤라클레스 펀드는 2월중순에서 4월초까지의 조정/패닉 국면에서 적극적인 리밸런싱을 통해 매수한 “기대수익률”을 시장 반등과 더불어 “실현수익률”로 이어지게 하며, 우수한 성과를 창출하였습니다. 이전 운용 보고서에서 밝혔듯이 헤라클레스는 시장이 급락하며 패닉국면에 진입하는 시기에 변동성을 오히려 적극 활용하여 매수 기회로 활용하였습니다. 주식시장의 랜덤워크(무작위성) 속성은 예측할 수 없지만, 랜덤워크는 변동성의 통제를 받기 때문에, 변동성을 역으로 적극 활용하면 오히려 매우 좋은 매수 기회를 포착할 수 있습니다. 쉽게 말해서 주가가 무작위 행태를 보이며 급락하더라도 그 주식에 내재된 평균 변동성의 (+-)극단치 값 이내에서 움직이게 됩니다. 헤라클레스 펀드는 연초 패닉 국면에서도 단순히 떨어지는 칼날을 잡은 것이 아니라, 특정 주식의 하락률이 그 주식에 내재된 변동성의 한계치에 도달할때만 단계적으로 매수하였음을 이전 보고서에서도 언급한 바 있습니다. 이러한 적극적인 리밸런싱 프로세스는 헤라클레스 투자프로세스 3축(펀더멘털, 밸류에이션, 선제적 리밸런싱)의 하나로 자리매김하고 있으며, 동 펀드는 패닉국면에서 이러한 원칙을 지키며 운용하였습니다. 이러한 적극적인 운용의 과실을 4월 중순부터 7월말까지 진행된 시장 급반등 국면에서 향유할 수 있었습니다.

동기간 성과에 기여한 편입비 상위 주요 종목들은 다음과 같습니다.

- 팔란티어 : 조정시 적극적으로 매수하였으며, 4월초 바닥에서 5월초까지 80% 이상 상승하며 성과에 큰 기여하였습니다. 다만 5월 중 단기 쏠림 현상이 극대화됨에 따라 전량 차익실현 후 밸류에이션 매력도가 높은 아마존 매수로 리밸런싱 하였습니다.
- 엔비디아/브로드컴 : 반도체 업종 대장주로 트럼프 대통령의 중동순방 이후 중동발 AI데이터 센터 건설 붐 기대감에 더해 7월초 엔비디아 H20 칩의 중국 수출 허용 가능성이 대두됨에 따라 주가가 큰 폭으로 오르며 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다.
- 메타/마이크로소프트 : 4월말 발표한 1분기 실적이 기대치를 큰 폭 상회하는 서프라이즈로 발표되며 반도체 업종과 함께 IT섹터 주가 상승을 견인하며, 성과에 긍정적으로 기여하였습니다.
- 오라클 : S&P500에서의 편입비는 07~0.8% 내외였으나, 동 펀드에서는 4.5% 내외로 보유 중이었으며, 6월 중순 실적 발표 이후 단기간에 30% 이상 급등하며 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다. 팔란티어 같은 기업이 고객에 맞춤형 서비스를 제공하기 위해서는 전세계 데이터베이스 관리 시스템 점유율 1위인 오라클 DB솔루션을 활용해야 하기 때문에, 향후 수년간 손해가 예상되는 기업입니다. 다만, 동사 주가도 쏠림현상이 극단치에 이르는 것이 감지됨에 따라 7월중 편입비를 큰 폭 하향 조정하였습니다.
- Vistra : 동사는 미국 2위 원전 운영사로서 최근 불고 있는 미국 원전 건설 붐의 큰 폭 손해가 예상됩니다. 다만, 동기업은 기본적으로 전력/가스 도소매 판매가 주 사업모델이며인 방어 성격의 유틸리티 기업으로서 자기자본이익률(ROE) 80%에 달하는 방어적 성격도 내재되어 있습니다. 따라서 원전테마에 따른 성장주 프리미엄과 기존 유틸리티 사업에 따른 가치주 안정성을 동시에 향유할 수 있는 기업으로서 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

4월중순 이후 쉼없이 랠리를 이어온 미국 및 선진국 증시의 상승추세에는 당분간 이상이 없을 것으로 예상됩니다.

다만, S&P500 12개월 선행 P/E 22.5배에 위치한 미국 증시는 다소 비싼 영역에 위치해 있는 것도 사실입니다. 물론 투자자 분들께서도 익히 경험하신 바와 같이 단순히 비싸다고 주식은 하락하거나 급락하지 않습니다. 또한 무조건 싸다고 주가가 오르는 것도 아닙니다. 하지만 중요한 것은 리스크 관리입니다.

앞서 말씀드리바와 같이 시장의 랜덤워크(무작위성)은 예측불가입니다만, 변동성을 활용해 통제할 수 있습니다. S&P500 기준으로 4월 중순 이후 약 3개월만에 갱신한 큰 폭의 상승률이 변동성의 한계값에 도달한 것도 맞습니다. 따라서 고평가 우려가 높은 기업은 일정부분 차익실현 후 순환매 관점에서 상승을 주도할 것으로 보이는 밸류에이션 메리트가 높은 기업으로 리밸런싱하는 것이 핵심입니다.

여기서 핵심은 단순히 비싼 종목을 팔고 싼 종목으로 리밸런싱하는 것이 아니라 상승주도의 바턴을 이어받을 종목을 "제대로 선별"하여 이 중 저평가 메리트가 높은 기업으로 리밸런싱하는 것입니다. 시장이 고평가 우려에도 불구하고 계속 상승세를 이어갈지 혹은 조정장세에 갑자기 진입할 지를 정확히 알 수는 없습니다. 하지만 "합리적 운용관점"에서 위와 같이 리밸런싱을 한다면, 시장 상승세가 이어지더라도 상승세에 동참할 수 있으며, 시장이 조정을 받더라도 그 타격을 최소화 할 수 있습니다.

가장 경계해야 하는 것은 시장 조정을 염두해 두고 무차별적으로 주식을 매도하거나, 혹은 반대로 지난 3개월간 보여준 높은 상승률이 미래에도 계속 이어질 것으로 예단하여 무리한 포지션을 취하는 것입니다. 따라서 현 국면에서 가장 합리적인 운용은 일정부분 주식 편입비를 지속적으로 유지하되, 밸류에이션 혹은 쓸림 현상이 과한 종목은 차익실현 후, 상승세를 이어갈 저평가 메리트가 높은 기업을 매수하는 것입니다

따라서, 헤라클레스 펀드 또한 운용프로세스(펀더멘털, 밸류에이션, 선제적 리밸런싱)를 철저히 준용하며, 특히 위와 같이 적극적이면서도 합리적인 운용을 통해 안정적인 성과를 이어갈 수 있도록 하겠습니다.

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 5개]을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 펀드는 2025년 5월 20일자로 환매대금 지급 일정을 단축하였습니다.
 - 변경 전 : (17시 전 환매 청구 시) 4영업일 기준가격 적용 8영업일 지급
(17시 경과 후 환매 청구 시) 5영업일 기준가격 적용 9영업일 지급
 - 변경 후 : (17시 전 환매 청구 시) 4영업일 기준가격 적용 6영업일 지급
(17시 경과 후 환매 청구 시) 5영업일 기준가격 적용 7영업일 지급
- * 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.

1 펀드의 개요

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

펀드 명칭	한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)	
펀드의 종류	투자신탁증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
투자위험등급	2등급(높은위험)	
고난도 펀드	해당하지 않음	
최초설정일	2023.07.21	
운용기간	2025.04.21 ~ 2025.07.20	
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등)한도	해당사항 없음	
자산운용회사	한화자산운용	
펀드재산보관회사	HSBC은행	
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
펀드특징	이 펀드는 국내외 주식에 주로 투자하는 모펀드의 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.	
종류(클래스)		금융투자협회코드
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) A		E4828
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) A-e		E4829
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) C		E4830
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) C-P (연금저축)		E4835
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) C-Pe(연금저축)		E4836
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) C-RP(퇴직연금)		E4837
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) C-RPe(퇴직연금)		E4838
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) C-e		E4831
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) C-w		E4834

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)	100

※ 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, 백만자, %)			
항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	3,347	7,120	112.73
부채 총액 (B)	4	1	-67.61
순자산 총액 (C=A-B)	3,342	7,118	112.96
발행 수익증권 총 수 (D)	2,779	4,785	72.16
기준가격 (E=C/D*1000)	1,202.59	1,487.59	23.70
종류(Class)별 현황			
종류 A	1,181.45	1,456.44	23.28
종류 A-e	1,186.35	1,463.23	23.34
종류 C	1,171.59	1,442.70	23.14
종류 C-P	1,186.05	1,461.83	23.25
종류 C-Pe	1,182.19	1,458.14	23.34
종류 C-RP	883.57	1,089.40	23.30

종류 C-RPe	1,186.54	1,463.74	23.36
종류 C-e	1,174.89	1,448.02	23.25
종류 C-w	1,018.30	1,257.00	23.44

※ 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.

▶ 분배금 지급 내역 (단위: 백만원, 백만자)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
운용펀드	2025.07.21	83	4,841	1,487.59	1,470.23	
종류 A	2025.07.21	0	670	1,456.44	1,456.44	
종류 A-e	2025.07.21	1	696	1,463.23	1,462.32	
종류 C	2025.07.21	0	847	1,442.70	1,442.70	
종류 C-e	2025.07.21	0	711	1,448.02	1,448.02	
종류 C-w	2025.07.21	0	25	1,257.00	1,252.46	
종류 C-P	2025.07.21	0	95	1,461.83	1,461.83	
종류 C-Pe	2025.07.21	0	194	1,458.14	1,456.95	
종류 C-RP	2025.07.21	0	29	1,089.40	1,083.64	
종류 C-RPe	2025.07.21	4	1,625	1,463.74	1,461.56	

▶ 펀드 투자전략 펀드의 주요 투자 전략입니다.

- 철저한 정량적 지표를 바탕으로 '현금 흐름 창출 능력'이 우수한 선진국 기업 발굴
1) 선진국 시장 대표 지수인 MSCI World Index에 편입된 국가(주로 미국, 유럽 등)를 기준으로 투자 대상 자산 구성
2) 자체 개발한 '현금 흐름 효율 모델'을 바탕으로 단계적 필터링을 진행, '현금 흐름 창출 능력'이 우수한 선진국 종목을 선별
3) 운용역의 투자 확신 정도에 따라 30개 이내의 차별화된 압축 포트폴리오를 구축하여 안정적인 장기 수익 추구

※ '현금 흐름 창출 능력(Cash Flow Fundamental)'이란?
(1) 창출된 현금을 지속 가능한 성장을 위한 '합리적' 투자에 재투자하여, 기업가치 상승의 복리 효과를 창출할 수 있는 능력을 말함
(2) 기업이 가진 자산(무형자산 포함)을 최대한 효율적으로 활용하여, 회계상 순이익이 아닌 사업을 영위하기 위한 실질적인 Bloodline인 현금을 꾸준히 창출하는 것
: 현금 흐름 창출 능력이 우수한 기업일 수록 체계적 위험은 낮고(low beta), 장기 성과는 우수함

※ 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	23.70	8.83	13.83	19.70	49.99	-	-
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
종류 A	23.28	8.05	12.60	18.00	45.90	-	-
종류 A-e	23.34	8.16	12.78	18.23	46.87	-	-
종류 C	23.14	7.80	12.22	17.46	44.96	-	-
종류 C-P	23.25	8.00	12.55	17.97	46.18	-	-
종류 C-Pe	23.34	8.17	12.79	18.25	46.41	-	-
종류 C-RP	23.30	8.07	9.84	15.25	42.99	-	-
종류 C-RPe	23.36	8.21	12.85	18.34	46.62	-	-
종류 C-e	23.25	7.99	12.51	17.87	45.50	-	-
종류 C-w	23.44	8.34	13.06	18.64	-	-	-

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

3 자산현황

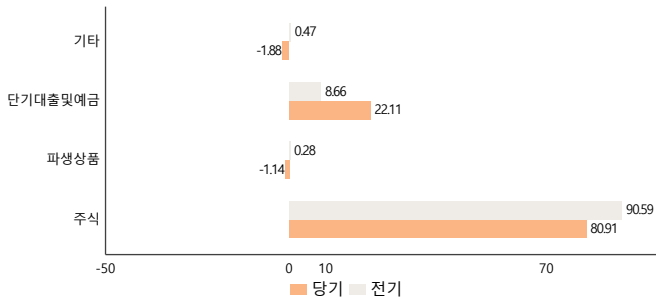
▶ 자산구성현황

펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다.
자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구
성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서
산출한 것입니다.

(단위: 백만원, %)

통화구분 (환율)	증 권				파생상품		부동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물	기타			
EUR (1,618.39)	384	0	0	0	0	-3	0	0	0	0	0	381
	5.39	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.35
GBP (1,869.96)	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 (1,393.00)	5377	0	0	0	0	-78	0	0	0	578	3	5,880
	75.52	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.09	0.00	0.00	0.00	8.12	0.04	82.60
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	996	-137	859
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.99	-1.93	12.06
합계	5,761	0	0	0	0	-81	0	0	0	1,574	-134	7,120
	80.91	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.14	0.00	0.00	0.00	22.11	-1.88	100.00

자산별 구성현황

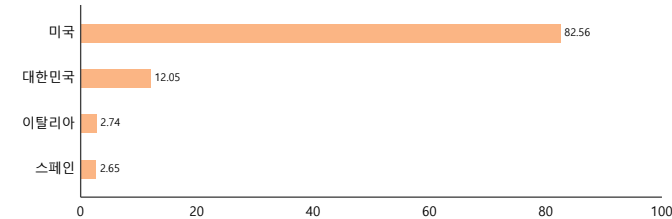


▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	82.56	6		
2	대한민국	12.05	7		
3	이탈리아	2.74	8		
4	스페인	2.65	9		
5			10		

국가별 투자비중



※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발
생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에
차이가 발생할 수 있습니다.

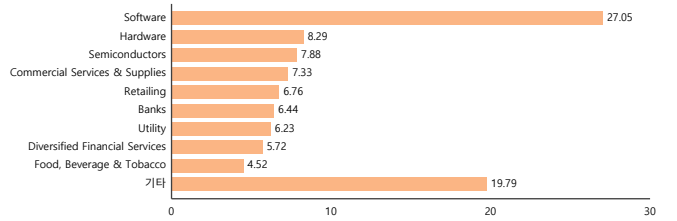
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Software	27.05	6	Banks	6.44
2	Hardware	8.29	7	Utility	6.23
3	Semiconductors	7.88	8	Diversified Financial Services	5.72
4	Commercial Services & Supplies	7.33	9	Food, Beverage & Tobacco	4.52
5	Retailing	6.76	10	기타	19.79

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 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 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 비율분 만큼의 환헤지이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 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(%)	84.01

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

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	거래 상대방	기초자산	매수/ 매도	만기일	계약수	평가금액
FWD KRW/USD 250827	HSBC Bank	USD	매도	2025.08.27	3,734	3,664
FWD KRW/USD 251001	HSBC Bank	USD	매도	2025.10.01	1,132	1,116
FWD KRW/USD 250725	HSBC Bank	USD	매도	2025.07.25	316	324
FWD KRW/EUR 250725	HSBC Bank	EUR	매도	2025.07.25	146	142

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)			
순위	구분	종목명	비중
1	예금	원화예금	13.99
2	단기상품	USD Deposit	8.12
3	해외주식	NVIDIA CORP	6.38
4	해외주식	MICROSOFT CORP	6.28
5	해외주식	BROADCOM INC	6.03
6	해외주식	AMAZON.COM INC	5.47
7	해외주식	Meta Platforms Inc	4.80
8	해외주식	American Express Com	4.63
9	해외주식	APPLE INC	3.95
10	해외주식	ORACLE CORP	3.94

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://diskofia.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.

(단위: 주, 백만원, %)							
종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
NVIDIA Corp	1,883	454	6.38	미국	USD	기타(해외주식)	
MICROSOFT CORP	627	447	6.28	미국	USD	기타(해외주식)	
Broadcom Inc	1,076	429	6.03	미국	USD	기타(해외주식)	
Amazon.com Inc	1,248	390	5.47	미국	USD	기타(해외주식)	
Meta Platforms Inc	349	342	4.80	미국	USD	기타(해외주식)	
American Express Co	749	329	4.63	미국	USD	기타(해외주식)	
APPLE INC	960	281	3.95	미국	USD	기타(해외주식)	
ORACLE CORP	809	280	3.94	미국	USD	기타(해외주식)	

※ 투자대상 상위10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식총수의 1% 초과 종목

(단위: 백만원, %)							
종류	금융기관	취득일자 (만기일)	금액	금리	발행국가	통화	
예금		2023.07.21	996	2.07	대한민국	KRW	
외화예치금	HSBC은행	2024.08.16	578	0.00	미국	USD	

※ 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	왕승묵	2120000337					
운용중인 펀드 현황				성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모			
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모				
13	4,054	2	835				

직위	성명	협회등록번호	
부책임	김홍길	2122000931	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
13	1,203	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 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	0.03	0.19
	당기	0.00	0.00	0.02	0.26
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.45	0.00	1.48	0.17
	당기	1.45	0.00	1.47	0.27
종류 A-e	전기	1.24	0.00	1.27	0.18
	당기	1.24	0.00	1.26	0.29
종류 C	전기	1.90	0.00	1.93	0.18
	당기	1.90	0.00	1.92	0.24
종류 C-P	전기	1.53	0.00	1.56	0.17
	당기	1.53	0.00	1.55	0.26
종류 C-Pe	전기	1.22	0.00	1.25	0.19
	당기	1.22	0.00	1.24	0.23
종류 C-RP	전기	1.40	0.00	1.42	0.18
	당기	1.40	0.00	1.42	0.26
종류 C-RPe	전기	1.15	0.00	1.18	0.17
	당기	1.15	0.00	1.17	0.25
종류 C-e	전기	1.55	0.00	1.58	0.18
	당기	1.55	0.00	1.57	0.26
종류 C-w	전기	0.90	0.00	0.93	0.20
	당기	0.90	0.00	0.92	0.33

※ 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.
※ 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.

구분		전기		당기	
		금액	비율 ¹⁾	금액	비율 ¹⁾
자산운용사		12.96	0.21	9.53	0.21
판매회사	종류 A	0.57	0.14	1.10	0.14
	종류 A-e	0.70	0.08	0.79	0.08
	종류 C	0.76	0.25	1.53	0.25
	종류 C-P	0.09	0.16	0.18	0.16
	종류 C-Pe	0.07	0.08	0.10	0.08
	종류 C-RP	0.02	0.12	0.02	0.12
	종류 C-RPe	0.46	0.06	0.81	0.06
	종류 C-e	0.64	0.16	0.90	0.16
	종류 C-w	0.00	0.00	0.00	0.00
펀드재산보관회사		0.46	0.01	0.34	0.01
일반사무관리회사		0.30	0.00	0.22	0.00
보수합계		17.03	0.28	15.51	0.35
기타비용 ²⁾		0.46	0.01	0.24	0.01
매매, 중개 수수료	단순매매중개	2.87	0.05	2.93	0.07
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	2.87	0.05	2.93	0.07
증권거래세		0.04	0.00	0.39	0.01

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예약 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.

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당 기간	연환산
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)	457,052	27,914	237,530	45,352	8897	35686

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

▶ **최근 3분기 매매회전율 추이** 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 보여줍니다.

펀드명	전전기	전기	당기
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)	15.73	24.13	88.97

※ 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 운영하는 집합투자기구 투자현황

▶ **투자현황**
※ 해당사항 없음

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ **유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황**

- 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등
- 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.
 - 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.
 - 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 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, 증권, 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수도 있습니다.
 - 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.
 - 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 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**

■ 자전거거래규모				(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
- 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	72.58

※ 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.