자산운용보고서

운용기간 : 2025.08.11 ~ 2025.11.10

한화
유럽대표증권
자투자신탁(H)(주식-재간접형)

펀드 수익률

기준일 : 2025.11.10, 설정일자 : 2013.11.11

3개월	1년	설정이후
3.70%	16.01%	179.09%

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B25-0727 (심의일:2025.12.09)

한화자산운용

▸펀드수익률

(기준일 : 2025.11.10, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	3.70	6.87	16.01	50.76	88.83
비교지수 대비성과	-1.19	0.15	3.95	19.18	28.96
비교지수	4.89	6.72	12.06	31.58	59.87

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Local(T-2) X 90% + MMI_CALL X 10%
※ 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

이번 분기 MSCI Europe 지수는 강세로 마감했습니다. 미-중 무역 긴장 완화 및 양호한 기업 실적 시즌으로 인해 강세로 마감했습니다. 주요 지역 전반에서 견조한 성장이 나타났다는 경제 지표가 발표되면서 투자 심리가 개선되며 위험자산선호가 커졌습니다. ECB는 10월 통화정책회의에서 정책금리를 동결 했습니다. 경기 우려가 제한적인 가운데 물가 불확실성이 강해졌기 때문에 wait-and-see 스탠스가 유지되고 있음을 확인했습니다. 동기간 유로화 가치는 원화 대비 강세를 보였습니다.

펀드는 분기 중 상승했지만 비교지수 대비 언더퍼폼 했습니다. 증시별로 스위스 증시가 상승에 기여했으며 프랑스 증시가 하락에 기여했습니다. 펀드는 10월말 기준 에너지 및 제약 산업에 비교지수 대비 가장 많은 비중을 부여하고 있는 반면, 자본재와 헬스케어 장비 & 서비스 산업에는 상대적으로 작은 비중을 부여하고 있습니다.

▸ESG 이행 현황

해당사항 없음

▸운용계획

유로존의 경제 전망은 신중한 낙관론의 성격을 띠고 있습니다. 재정 부양책 및 에너지·국방·인프라에 대한 투자 확대, 특히 독일의 대규모 재정 지원과 유럽 전역의 군사비 증가로 역내 산업 기반이 강화되며, 유로 지역의 경제 성장은 2025~2026년 개선될 것으로 예상됩니다. 또한 인플레이션이 2% 목표 수준 부근에서 안정되고 ECB가 기준금리를 인하함에 따라 성장세는 추가적인 지원을 받을 전망입니다.

펀드는 매력적인 밸류에이션과 탄탄한 실적 모멘텀, 효과적인 자본 배분 전략을 가진 기업을 선별하는 데 집중해, 이번 경기 사이클에서 좋은 성과를 낼 수 있도록 운용할 계획입니다.

펀드매니저 | 변재일

※ 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 [한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [HSBC은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [KB증권 ,NH농협은행 ,NH투자증권 외 13개] 을 통해 투자자에게 제공됩니다.
* 소규모펀드 관련 안내드립니다. 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장법령상 소규모펀드에 해당하여 회사가 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
* 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	**한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형)**
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
투자위험등급	2등급(다소높은위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2013.11.11
운용기간	2025.08.11 ~ 2025.11.10
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 제이피모간 펀드에 속한 JPMF-유럽 다이나믹펀드에 투자하는 모펀드에 주로 투자합니다.

종류(클래스)	금융투자협회코드
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 A	AM266
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 A-E	AM268
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 C-E	AM273
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 C-W	AM276
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 C4	AM272
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 CP-E	B4642
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 P	B4645
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 P-E	BU559
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 S	AR039
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 S-P	B4644

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화유럽대표증권 모투자신탁(주식-재간접형)	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, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	5,315	5,236	-1.50
부채 총액 (B)	3	43	1,242.60
순자산 총액 (C=A-B)	5,312	5,192	-2.25
발행 수익증권 총 수 (D)	2,577	2,429	-5.74
기준가격 (E=C/D*1000)	2,061.35	2,137.59	3.70
종류(Class)별 현황			
종류 A	1,781.52	1,840.03	3.28
종류 A-E	1,843.05	1,905.25	3.37
종류 C-E	1,816.20	1,876.79	3.34
종류 C-W	1,906.09	1,972.11	3.46
종류 C4	1,785.94	1,844.59	3.28
종류 CP-E	1,833.09	1,894.48	3.35
종류 P	1,694.00	1,749.42	3.27
종류 P-E	1,762.87	1,822.26	3.37
종류 S	1,860.89	1,924.17	3.40
종류 S-P	1,818.56	1,880.87	3.43

※ 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, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
운용펀드	2025.11.11	11	2,429	2,137.59	2,133.08	
종류 A	2025.11.11	0.00	395	1,840.03	1,840.03	
종류 A-E	2025.11.11	0.00	15	1,905.25	1,905.25	
종류 C4	2025.11.11	0.00	227	1,844.59	1,844.59	
종류 C-E	2025.11.11	0.00	140	1,876.79	1,876.79	
종류 C-W	2025.11.11	0.00	1,534	1,972.11	1,972.11	
종류 S	2025.11.11	0.00	13	1,924.17	1,924.17	
종류 CP-E	2025.11.11	0.00	101	1,894.48	1,894.48	
종류 S-P	2025.11.11	0.00	1	1,880.87	1,880.87	
종류 P	2025.11.11	0.00	160	1,749.42	1,749.42	
종류 P-E	2025.11.11	0.00	119	1,822.26	1,822.26	

▶ 펀드 투자전략 펀드의 주요 투자 전략입니다.

이 펀드의 모펀드는 룩셈부르그에 등록된 제이피모간펀드에 속한 JPMF-유럽 다이나믹 펀드(JPMF?Europe Dynamic Fund)에 투자함으로써 장기적인 자본증식을 추구합니다

<JPMF-유럽 다이나믹펀드(JPMF?Europe Dynamic Fund) 주요 전략>
1) 유럽 회사들에 적극적으로 운용되는 포트폴리오에 주로 투자하여 장기적인 자본 증식을 극대화하고자 합니다.

2) 이 펀드는 자산(현금 및 현금 등가물은 제외)의 67% 이상을 유럽에 주소지를 두거나 주된 경제활동을 영위하는 회사들의 지분증권에 투자할 것입니다.

3) 이 펀드는 가치, 특성이나 가격과 수익 트렌드에 관한 모멘텀과 같은 구체적인 특성을 가진 주식에 체계적으로 투자하는 전략을 활용합니다. 예를 들어 투자자들이 주식의 수익이 계속 오를 것이라는 지나친 기대나 가격이 계속 떨어지는 주식의 매도를 꺼리는 심리적 요인 및 편견을 활용하여 시장수익률을 초과하는 성과를 달성하고자 합니다.

※ 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	3.70	6.87	10.04	16.01	39.13	50.76	88.83
비교지수 대비 성과	-1.19	0.15	5.19	3.95	14.42	19.18	28.96
비교지수	4.89	6.72	4.85	12.06	24.71	31.58	59.87
종류(Class)별 현황							
종류 A	3.28	6.01	8.74	14.19	34.77	43.74	74.42
종류 A-E	3.37	6.20	9.02	14.59	35.71	45.25	77.47
종류 C-E	3.34	6.12	8.90	14.42	35.30	44.59	76.15
종류 C-W	3.46	6.38	9.30	14.98	36.64	46.74	80.54
종류 C4	3.28	6.01	8.74	14.19	34.77	43.74	74.44
종류 CP-E	3.35	6.15	8.94	14.47	35.44	44.80	76.68
종류 P	3.27	5.98	8.70	14.14	34.63	43.52	74.00
종류 P-E	3.37	6.19	9.00	14.57	35.66	45.15	77.27
종류 S	3.40	6.25	9.10	14.70	35.98	45.68	78.35

종류 S-P	3.43	6.31	9.18	14.80	36.20	46.07	79.03

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe Local(T-2) X 90% + MMI_CALL X 10%
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

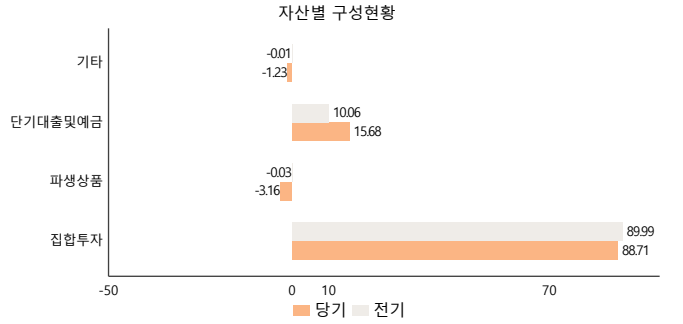
3 자산현황

▶ 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, %)

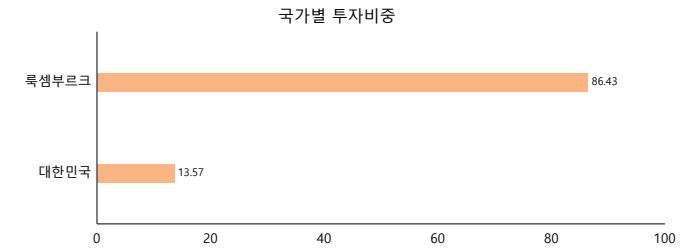
통화구분(환율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
EUR (1,677.75)	0	0	0	4,644	0	-166	0	0	0	28	0	4,506
	0.00	0.00	0.00	88.71	0.00	-3.16	0.00	0.00	0.00	0.53	0.00	86.07
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	793	-64	729
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.15	-1.23	13.93
합계	0	0	0	4,644	0	-166	0	0	0	821	-64	5,236
	0.00	0.00	0.00	88.71	0.00	-3.16	0.00	0.00	0.00	15.68	-1.23	100.00



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	룩셈부르크	86.43	6		
2	대한민국	13.57	7		
3			8		
4			9		
5			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.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지 비율 및 환헤지 관련 투자 내역 등을 보여줍니다.

(단위:%)

환헤지란?	환헤지는 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등 을 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 환평가손실이 발행하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지손실이 발행합니다.
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 실제적으로 어렵습니다.
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	환헤지 가능한 순자산의 70% 이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	97.29

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

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약수	평가금액
FWD EUR/KRW 251114	BNY MELLON	EUR	매수	2025.11.14	2,784	2,820
FWD KRW/EUR 251114	HSBC Bank	EUR	매도	2025.11.14	2,703	2,587
FWD KRW/EUR 260415	BNY MELLON	EUR	매도	2026.04.15	2,672	2,639
FWD KRW/EUR 260323	BNY MELLON	EUR	매도	2026.03.23	1,881	1,830
FWD EUR/KRW 260323	BNY MELLON	EUR	매수	2026.03.23	91	91

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	JPM - Europe Dynamic Fund X (ACC) - EUR	88.71
2	예금	원화예금	15.15
3	기타	수익증권미수입금	1.09
4	장외파생	FWD EUR/KRW 251114	0.64
5	단기상품	EUR Deposit	0.53
6	장외파생	FWD EUR/KRW 251114	0.03
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-

※ 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.

■ 집합투자증권

(단위: 백만좌, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중

JPM - Europe Dynamic Fund X (ACC) - EUR	수익증권	JPmorgan Asset Management Europe Sarl	3,721	4,644	룩셈부르크	EUR	88.71

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

■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	평가금액
FWD EUR/KRW 251114	BNY MELLON	EUR	매수	2025.11.14	2,669	33
FWD EUR/KRW 251114	BNY MELLON	EUR	매수	2025.11.14	116	2

※ 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		2013.11.11	793	2.07	대한민국	KRW
외화예치금	HSBC은행	2024.08.19	28	0.00	유럽연합	EUR

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

■ 기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	57	수익증권미수입금

※ 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	변재일	2109001396	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
22	1,010	0	0
직위	성명	협회등록번호	
부책임	양여울	2117001084	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
20	955	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	변재일	2023.04.12 ~ 현재
책임	김동한	2022.07.29 ~ 2023.04.11
부책임	양여울	2025.04.10 ~ 현재
부책임	성낙찬	2023.04.12 ~ 2025.03.31

※ 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	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.61	0.00	1.62	0.00
	당기	1.61	0.00	1.62	0.00
종류 A-E	전기	1.26	0.00	1.26	0.00
	당기	1.26	0.00	1.26	0.00
종류 C-E	전기	1.41	0.00	1.42	0.00
	당기	1.41	0.00	1.42	0.00
종류 C-W	전기	0.91	0.00	0.92	0.00
	당기	0.91	0.00	0.92	0.00
종류 C4	전기	1.61	0.00	1.62	0.00
	당기	1.61	0.00	1.62	0.00
종류 CP-E	전기	1.36	0.00	1.37	0.00
	당기	1.36	0.00	1.37	0.00
종류 P	전기	1.66	0.00	1.67	0.00
	당기	1.66	0.00	1.67	0.00
종류 P-E	전기	1.28	0.00	1.29	0.00
	당기	1.28	0.00	1.29	0.00
종류 S	전기	1.16	0.00	1.16	0.00
	당기	1.16	0.00	1.16	0.00
종류 S-P	전기	1.05	0.00	1.05	0.00
	당기	1.06	0.00	1.06	0.00

※ 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	비율[1]	금액	비율[1]
자산운용사		11.49	0.21	11.33	0.21
판매회사	종류 A	1.52	0.18	1.35	0.18
	종류 A-E	0.03	0.09	0.03	0.09
	종류 C-E	0.37	0.13	0.34	0.13
	종류 C-W	0.00	0.00	0.00	0.00
	종류 C4	0.72	0.18	0.72	0.18
	종류 CP-E	0.30	0.11	0.28	0.11
	종류 P	0.55	0.19	0.53	0.19
	종류 P-E	0.18	0.09	0.22	0.09
	종류 S	0.02	0.06	0.02	0.06

판매회사	종류 S-P	0.00	0.05	0.00	0.05
펀드재산보관회사		0.54	0.01	0.53	0.01
일반사무관리회사		0.27	0.01	0.27	0.01
보수합계		15.98	0.30	15.62	0.30
기타비용[2]		0.09	0.00	0.10	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.00	0.00	0.00	0.00
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.00	0.00	0.00	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

※ 해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

※ 해당사항 없음

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. 유럽시장 위험 : 하위 집합투자기구의 펀드의 성과는 유럽의 정치적, 사회적 그리고 경제적인 여건에 영향을 받습니다. 유럽의 금융시장은 높은 정부 부채수준, 신용등급 하락, 실업률 증가, 기축통화로서의 유로화의 미래 또한, 이러한 우려에 대응하는 각 나라 정부의 대응 태도 및 유럽연합과 통화동맹 나라들에게 노출된 재정긴축과 통화긴축에 대한 우려로 인한 변동성에 노출될 수 있습니다. 게다가, 하나 또는 그 이상의 나라들이 유로화 사용을 포기한다면, 이러한 나라들이나 유로와 관련 있는 투자는 예상할 수 없는 심각한 타격을 받을 수 있습니다.

2. 신흥시장 위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁이 투자하는 하위 집합투자기구가 투자하는 몇몇 신흥 시장의 회계, 감사, 재무 보고 관련 기준은 국제 기준에 비하여 덜 엄격할 수 있습니다. 이에 몇몇 기업들은 특정한 주요 공지사항을 공시하지 않을 수 있습니다. 신흥 시장에 투자하는 것은 면밀한 검토와 위험을 수반하기도 합니다. 상당수의 신흥 시장 국가들은 근대적 발전의 초기단계에 있기 때문에, 갑작스럽거나 예상치 못한 급격한 변화에 영향을 받을 수 있습니다. 정부가 경제와 관련하여 매우 높은 수위의 직접적인 규제를 고수하고 있는 경우가 상당수 있는데, 이를 통해 갑작스럽고 광범위한 효과를 발생시킬 수 있는 행위를 감행할 수 있습니다. 신흥시장의 경제와 투자신탁의 가치에 부정적 영향을 미칠 수 있는 신흥시장의 국유화・몰수・세금징수・외국환 규제・정치적 변화, 정부 규제・사회적 불안정・외교 상황과 제한적 유동성, 가격 변동성, 외국인 투자 및 자본에 대한 규제와 같은 작은 자본 시장 투자의 위험, 그리고 높은 물가 인상과 금리, 정치・사회의 불확실성을 포함한 신흥 경제와 관련된 위험 등이 있을 가능성이 있습니다. 신흥시장과 관련 있는 상품에 투자하는 것은 유동성의 문제가 발생할 수 있으며, 집합투자업자가 포트폴리오의 전부 또는 일부를 실현함에 있어 제약을 받을 수 있습니다.

3. 하위 집합투자기구 위험 : 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자신탁재산의 대부분은 하위 집합투자기구에 투자됩니다. 그러나 이 투자신탁의 투자자의 매입 또는 환매 청구가 청구 받은 당일 이 투자신탁의 모투자신탁이 투자하는 하위 집합투자기구로 청구되지 못할 수도 있습니다. 하위 집합투자기구의 집합투자업자는 하위 집합투자기구의 기존 수익자 또는 주주를 보호하기 위하여 하위 집합투자기구의 추가적인 매입 또는 전환을 거절할 권리가 있습니다. 그러한 경우, 집합투자업자는 모투자신탁의 하위 집합투자기구를 유사한 투자목적 또는 투자전략을 가진 다른 하위 집합투자기구로 대체할 수 있으며, 이로 인하여 이 투자신탁 및 수익자에게 불리하게 영향을 미칠 수 있습니다.

4. 환율변동위험 : 이 투자신탁의 기준가격은 원화로 표시되며 외국통화로 표시된 하위 집합투자기구에 투자함으로 환율변동위험에 노출될 수 있지만 모 투자신탁에서는 별도의 환헤지를 하지 않습니다. 따라서 이 투자신탁에서 외화표시자산 투자로 인해 발생하는 환위험을 회피하기 위해 환헤지를 실시할 계획입니다. 목표 환헤지비율은 환헤지 가능 순자산의 70% 이상이며 최대 100% 수준입니다. 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격변동, 외환관련 파생시장에 환란 등의 사유가 발생할 경우 헤지거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한 실제 헤지비율은 이와 상이할 수 있으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정?해지 등의 경우에는 효율적 환헤지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외국주식과 환헤지 목적으로 투자한 파생상품의 평가반영 시점이 상이한 경우 헤지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다.
투자대상 자산 표시통화 대비 원화가치가 하락하는 경우(환율상승) 투자자들이 환차익을 얻을 수 있지만, 환헤지를 실시할 경우 오히려 이러한 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 환헤지 계약 만기 후 재계약(roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다.

■ 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

재간접펀드에서 하위펀드에 투자하고자 하는 경우에는 하위펀드 운용사의 기본정보, 투자인력, 운용절차 및 위험관리 프로세스 등과하위펀드에 대한 운용역 정보, 투자내역, 성과/변동성 및 운용규모, 환매소요기간 및 편입자산 등을 통해 편입에 따른 위험요인을 관리합니다.

■ 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