

한화 브라질증권 자투자신탁(주식)

펀드 수익률 기준일 : 2025.12.02, 설정일자 : 2008.03.03

3개월	1년	설정이후
16.30%	35.33%	75.49%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2025.12.02, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	16.30	26.61	35.33	62.96	75.36
비교지수 대비성과	-2.26	-2.25	-5.84	12.00	-8.46
비교지수	18.56	28.86	41.17	50.96	83.82

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Brazil TRN Index(T-2)(KRW) 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

당 분기 브라질 증시는 정치와 재정 리스크 및 글로벌 매크로 변수가 충돌하며 높은 변동성을 보였으나 기업들의 건조한 이익 체력과 대외 통상 환경의 극적인 개선에 힘입어 상승 마감했습니다. 분기 초 시장은 중앙은행의 인플레이션 전망 하향에 따른 금리 인하 기대로 사상 최고치에 근접하며 출발했으나 보우소나루 전 대통령 실형 선고라는 정치적 충격과 미국과의 외교 갈등 우려가 부각되며 금융주를 중심으로 급격한 조정을 겪었습니다. 그러나 미 연준의 금리 인하 단행이 글로벌 유동성 환경을 개선시켰고 룰라 대통령이 재정 건전성 관리 의지를 재확인하며 투자심리를 안정시켰습니다. 재정 확대(소득세 면제 통과) 우려가 리스크 프리미엄을 자극해 장기 금리 상승과 경기 둔화우려를 낳았으나 발레(Vale)의 분기 철광석 생산 호조와 대형 은행들의 어닝 서프라이즈가 지수 하단을 견고하게 지지했습니다. 또한 미·중 관계 완화 기류 속에 원자재 섹터가 반등하며 재정 리스크를 상쇄하는 모습을 보였습니다. 분기 말 시장은 펀더멘털과 정책 모멘텀이 결합하며 강력한 상승 랠리를 시현했습니다. Banco do Brasil의 사상 최고 순이익 등 기업 실적 호조와 함께 중앙은행의 고금리 동결(15%)이 헤알화 가치를 높여 외국인 수급을 유인했습니다. 특히 10월 물가지표가 목표권에 근접하며 내년 1분기 금리 인하 기대가 되살아났고 결정적으로 미국이 브라질산 쇠고기,커피 등에 부과했던 40% 관세를 철회하면서 농산물 및 원자재 밸류체인 투자 심리가 대폭 개선되어 지수 상승을 견인했습니다. 전반적으로 브라질 증시는 분기 중 부각된 정치적 불확실성과 재정 건전성 우려를 기업 본연의 실적 호조와 인플레이션 둔화 그리고 우호적인 통상 정책 변화로 극복해냈으며 향후 금리 인하 경로의 구체화와 내수 경기 회복 여부가 시장의 추가 상승 탄력을 결정할 것으로 전망합니다

동 펀드는 해당 기간 비교지수 대비 성과 소폭 하회하였습니다. 비교지수 대비 높은 비중을 포함하였던 AXIA ENERGIA가 3분기 좋은 배당 수치와 민영화 이후 실적 개선 기대감 작용, 추가적인 주주환원 정책에 대한 기대감들이 작용하며 상승한 것이 성과에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 다만 비교지수 대비 높은 비중을 포함하였던 SUZANO가 펄프 가격 하락으로 업황이 부정적으로 바뀌며 레버리지 부담에 따라 주가가 상승하지 못한 것이 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 동 펀드는 단시간 내 업황 개선이 힘들다는 판단 하 SUZANO 비중을 일부 축소하였습니다

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

25년 상반기와 다르게 글로벌 무역 분쟁 이슈에서 AI 발전에 필요한 인프라 산업으로 관심이 옮겨가고 있습니다. 브라질은 풍부한 원자재와 에너지를 바탕으로 AI 인프라 건설에 기여할 수 있는 매력적인 상황에 위치해있다고 판단합니다. 물가 안정 목표를 달성한 브라질 중앙은행이 26년 금리 인하 가능성에 대비하여 점차적으로 금융 섹터 비중을 상향 조정을 계획하고 있습니다. 또한 관세 면제 품목과 관련 산업에서 제한적인 매수 기회를 모색하며 글로벌 무역환경이 안정되는 시점에 산업·인프라 섹터로 순차적 자산 재편을 계획하고 있습니다. 동 펀드는 AI 관련 글로벌 인프라 사업에 기여할 수 있는 기업들을 우선적으로 선별하고 변동성 관리를 통해 지속적으로 장기적 기대수익률이 기대되는 종목을 선정하는데 힘쓸 것이며 인플레이션, 통화정책, 지정학적 리스크에 대한 면밀한 모니터링을 통해 시장 상황에 대응하고자 합니다

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 운영하는 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 [한화브라질증권 자투자신탁(주식)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 [한화브라질증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [DB증권, HSBC은행, KB증권 외 11개]을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 소규모펀드 관련 안내드립니다. 고객님의 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 확인하실 수 있습니다.

1 펀드의 개요

▶ **기본정보** 펀드의 종류, 설정일, 유통기간, 특징 등 펀드의 기본정보 사항입니다.

펀드 명칭	한화브라질증권 자투자신탁(주식)	
펀드의 종류	투자신탁증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
투자위험등급	1등급(매우높은위험)	
고난도 펀드	해당하지 않음	
최초설정일	2008.03.03	
유통기간	2025.09.03 ~ 2025.12.02	
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등)한도	해당사항 없음	
자산운용회사	한화자산운용	
펀드재산보관회사	국민은행	
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
펀드특징	이 펀드는 브라질 주식에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하여 장기적인 자본증식을 추구하는 것을 목적으로 합니다.	
	종류(클래스)	금융투자협회코드
한화브라질증권 자투자신탁(주식) 종류 CP-E		BB036
한화브라질증권 자투자신탁(주식) 종류 A		80222
한화브라질증권 자투자신탁(주식) 종류 A-E		B2492
한화브라질증권 자투자신탁(주식) 종류 C-E		80282
한화브라질증권 자투자신탁(주식) 종류 C5		29539
한화브라질증권 자투자신탁(주식) 종류 S		B2493
한화브라질증권 자투자신탁(주식) 종류 UC-E		18803

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

펀드명	비중(%)
한화브라질증권 모투자신탁(주식)	100

※ 상기 표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다. 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ **재산현황** 펀드의 당기말 및 전기말 재산현황과 기준가격 현황입니다.

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	4,146	3,959	-4.51
부채 총액 (B)	3	55	1,521.91
순자산 총액 (C=A-B)	4,143	3,904	-5.77
발행 수익증권 총 수 (D)	3,995	3,237	-18.98
기준가격 (E=C/D*1000)	1,036.98	1,206.04	16.30

종류(Class)별 현황			
종류 CP-E	1,208.37	1,401.56	15.99
종류 A	799.74	926.31	15.83
종류 A-E	1,538.42	1,783.98	15.96
종류 C-E	796.96	923.09	15.83
종류 C5	788.65	913.26	15.80
종류 S	1,640.47	1,902.95	16.00
종류 UA	1,000.00	1,000.00	0.00
종류 UC-E	800.18	926.78	15.82

※ 자산, 부채, 순자산은 운용펀드 기준입니다.
 ※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ **펀드 투자전략** 펀드의 주요 투자 전략입니다.

- 기본전략**
 이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 브라질에 주소를 두고 있거나 브라질에서 주된 경제활동을 영위하는 회사들의 주식에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.
 - 세부 운용전략**
 - 개별 기업 분석**
 - 성장성과 안정성 요인을 기반으로 펀더멘털이 우수한 기업을 우선적으로 편입 검토
 - 종목별 적정가치를 평가하여 지속가능한 성장이 예상되는 기업 순으로 종목 선택
 - 포트폴리오 구성**
 - 종목별 변동성, 시가총액 및 유동주식수 등을 고려하여 최종 비율 결정
 - 25 ~ 50개 이내 종목으로 포트폴리오 구성 예정
 - 포트폴리오 모니터링 및 리밸런싱**
 - 지속적인 펀더멘털 분석 및 밸류에이션 평가 진행
 - 밸류에이션 고평가 종목은 비중 축소 및 리밸런싱 진행, 저평가 종목들은 비중 확대 진행
- ※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2 수익률현황

▶ **기간(누적) 수익률** 펀드의 각 기간별 수익률입니다.

구분	(단위: %)						
	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	16.30	26.61	29.28	35.33	35.57	62.96	75.36
비교지수 대비 성과	-2.26	-2.25	-4.18	-5.84	8.94	12.00	-8.46
비교지수	18.56	28.86	33.46	41.17	26.63	50.96	83.82
종류(Class)별 현황							
종류 CP-E	15.99	25.91	28.18	33.80	32.42	57.15	64.74
종류 A	15.83	25.55	27.62	33.03	30.85	54.36	59.85
종류 A-E	15.96	25.85	28.09	33.67	32.15	56.71	64.00
종류 C-E	15.83	25.55	27.62	33.03	30.85	54.36	59.86
종류 C5	15.80	25.49	27.53	32.90	30.59	53.91	59.05
종류 S	16.00	25.94	28.23	33.87	32.54	57.37	65.12
종류 UC-E	15.82	25.54	27.62	33.03	30.86	54.39	59.89

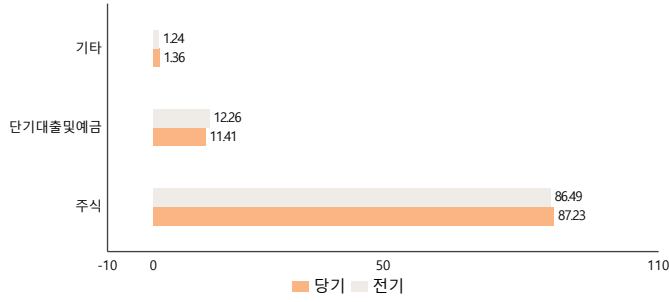
※ 비교지수(벤치마크) : MSCI Brazil TRN Index(T-2)(KRW) X 90% + MML_CALL X 10%
 ※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

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.

통화구분 (원율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물	기타			
BRL (274.08)	3,454	0	0	0	0	0	0	0	0	0	53	3,507
	8723	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.35	88.58
USD (1,468.40)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	158	1	159
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.98	0.03	4.01
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	294	-1	293
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.43	-0.02	7.41
합계	3,454	0	0	0	0	0	0	0	0	452	54	3,959
	8723	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.41	1.36	100.00

자산별 구성현황

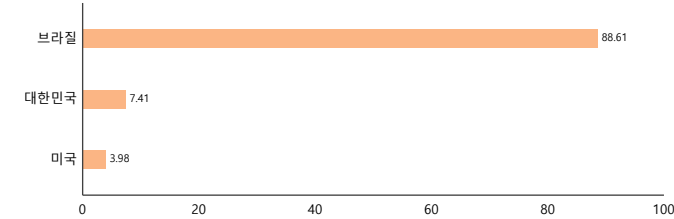


▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	브라질	88.61	6		
2	대한민국	7.41	7		
3	미국	3.98	8		
4			9		
5			10		

국가별 투자비중



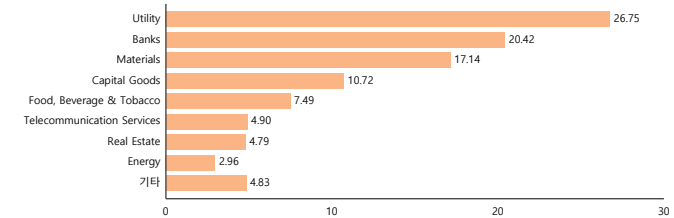
※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에 차이가 발생할 수 있습니다.
 ※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Utility	26.75	6	Telecommunication Services	4.90
2	Banks	20.42	7	Real Estate	4.79
3	Materials	17.14	8	Energy	2.96
4	Capital Goods	10.72	9	기타	4.83
5	Food, Beverage & Tobacco	7.49	10		

업종별 투자비중



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

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	VALE SA	9.38
2	해외주식	AXIA Energia	8.72
3	해외주식	ITAU UNIBANCO HOLDING - PREF	8.42
4	해외주식	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	7.52
5	예금	원화예금	7.43
6	해외주식	CIA ENERGETICA DE MINAS GER	7.10
7	해외주식	EMBRAER SA	5.43
8	해외주식	BANCO BRADESCO SA-PREF	5.09
9	해외주식	AMBEV SA	4.41
10	해외주식	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	4.30

※ 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
Vale do Rio Doce(Vale)	19,953	371	9.38	브라질	BRL	기타(해외주식)	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	20,095	345	8.72	브라질	BRL	기타(해외주식)	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	29,446	333	8.42	브라질	BRL	기타(해외주식)	
CIA SANEAMENTO O BASICO DO ESTADO	7,772	298	7.52	브라질	BRL	기타(해외주식)	
에네르제치카 지 미나스 제라이스	73,102	281	7.10	브라질	BRL	기타(해외주식)	
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR ADR	29,804	269	6.79	브라질	BRL	기타(해외주식)	
Embraer SA	9,487	215	5.43	브라질	BRL	기타(해외주식)	
BANCO BRADESCO	38,000	202	5.09	브라질	BRL	기타(해외주식)	
AMBEV SA	45,451	175	4.41	브라질	BRL	기타(해외주식)	

※ 투자대상 상위10종목 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		2008.03.03	294	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	왕승묵	2120000337	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
13	2,814	2	896

운용기간 : 2025.09.03 ~ 2025.12.02

한화브라질증권 자투자신탁(주식)

직위	성명	협회등록번호	
부책임	김홍길	2122000931	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
12	611	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	왕승목	2024.03.14 ~ 현재
책임	변재일	2023.04.12 ~ 2024.03.13
책임	김동한	2022.12.16 ~ 2023.04.11
책임	장수현	2022.07.29 ~ 2022.12.15
부책임	김홍길	2024.03.14 ~ 현재
부책임	성낙찬	2023.04.12 ~ 2024.03.13

※ 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	0.11	0.06
	당기	0.00	0.00	0.15	0.11

종류(Class)별 보수 현황

종류	전기	당기	합성총보수 비용비율	매매 중개 비용비율
A	1.78	0.00	1.89	0.06
	1.78	0.00	1.93	0.10
A-E	1.28	0.00	1.39	0.06
	1.28	0.00	1.42	0.12
C-E	1.78	0.00	1.89	0.06
	1.78	0.00	1.93	0.11
C5	1.88	0.00	1.99	0.06
	1.88	0.00	2.03	0.11
S	1.13	0.00	1.24	0.06
	1.13	0.00	1.28	0.10
UC-E	1.77	0.00	1.89	0.07
	1.78	0.00	1.92	0.13

※ 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. (단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율 ¹⁾	금액	비율 ¹⁾	
자산운용사	7.11	0.18	6.88	0.17	
판매회사	종류 CP-E	0.06	0.10	0.07	0.10
	종류 A	6.46	0.25	6.10	0.25
	종류 A-E	0.04	0.13	0.03	0.12
	종류 C-E	1.93	0.25	1.90	0.25
	종류 C5	1.44	0.28	1.47	0.27
	종류 S	0.07	0.09	0.07	0.09
종류 UC-E	0.03	0.25	0.04	0.25	
펀드재산보관회사	0.61	0.02	0.59	0.01	
일반사무관리회사	0.20	0.01	0.20	0.00	
보수합계	17.96	0.45	17.35	0.44	
기타비용 ²⁾	1.14	0.03	1.47	0.04	
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.62	0.02	1.04	0.03
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.62	0.02	1.04	0.03
증권거래세	0.00	0.00	0.14	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 제외한 것입니다.

■ 이 외 기타 보수 및 비용 (단위: 연환산%)

구분	해당사항 없음
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
한화브라질증권 모투자신탁(주식)	6501	62	81,829	736	2127	8531

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 보여줍니다. (단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화브라질증권 모투자신탁(주식)	-	10.89	21.27

※ 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 동일해당 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. 브라질 시장 위험 : 브라질에의 투자는 특히 브라질의 법적인 규제나 정치적 경제적 위험과 관련이 있습니다. 브라질 경제는 역사적으로 경제성장을 저해하는 높은 물가 상승율과 부채수준에 노출되어 왔습니다. 브라질의 통화 가치 하락은 심각한 영향을 초래할 수 있습니다. 원유, 가스, 미네랄과 금속류등과 같은 원자재가 브라질 수출의 상당 부분을 차지하고 있기 때문에 브라질 경제는 원자재 가격 변동에 특히 민감하게 반응합니다.

2. 신흥시장 위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁의 재산을 투자하는 몇몇 신흥 시장의 회계, 감사, 재무 보고 관련 기준은 국제 기준에 비하여 덜 엄격할 수 있습니다. 이에 몇몇 기업들은 특정한 주요 공시사항을 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 수준의 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 관련된 상품에 투자하는 것은 유동성의 문제가 발생할 수 있으며, 집합투자업자가 포트폴리오의 전부 또는 일부를 실현함에 있어 제약을 받을 수 있습니다.

3. 국가위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 해외(신흥시장 포함)의 자산 등에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히, 일부 신흥시장의 증권은 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진 시장에 투자하는 집합투자기구와 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고(이러한 변동성은 정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래 유동성, 결제, 증권 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다) 환매가 정지될 수 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다.

4. 환율변동위험 : 다양한 통화로 투자되는 집합투자재산은 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 집합투자재산의 성과는 환관련 규제 범규의 변화에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 투자신탁의 성과는 환율규정의 변동에 영향을 받을 수 있습니다. 이 투자신탁의 모투자신탁은 외국통화로 표시되는 집합투자기구 또는 그 자산의 전부 또는 일부가 외국통화로 표시되는 집합투자기구에 주로 투자하게 되고, 해당 집합투자기구 외국통화표시자산의 성과는 환율변동에 영향을 받기 때문에, 이 투자신탁은 통화변동위험에 노출되어 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 거래 한도 및 투자한도를 관리하며 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정 및 관리합니다. 정기 회의를 통해 점검결과에 대한 보고와 성과 요인분석 및 위험지표 등에 대한 정보를 제공하고 있습니다.

■ 개간접펀드 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