

한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(주식)

펀드 수익률 기준일 : 2025.12.30, 설정일자 : 2025.10.01

3개월	1년	설정이후
10.71%	-	10.71%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2025.12.30, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	10.71	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수 대비성과	-0.39	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	11.10	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : FnGuide 고배당주 플러스 자사주 지수 X 100%

※ 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

삼성전자와 SK하이닉스를 필두로 한 반도체 강세장이 이어지며 친주주환원주에 대한 시장의 관심도는 상대적으로 소외되는 흐름이었습니다. 그러나 배당소득 분리과세 확정 및 자사주 소각 의무화가 포함된 상법 개정안 발의 등 정책적 호재와 연말 배당 수요가 맞물려 양호한 수익률을 회복했습니다. 이에 따라 펀드의 추종지수인 'FnGuide 고배당주 플러스 자사주 지수'의 양호한 수익률을 기록하였고, 펀드 역시 양호한 성과를 달성했습니다. 25년 12월에 정기 리밸런싱이 있었으며 리밸런싱 과정에서 주주환원율이 하락한 종목을 제외하고, 환원율이 높은 기업을 신규 편입하여 포트폴리오를 재정비했습니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

최근 반도체로 수급이 몰려 친주주환원주들에 대한 관심도가 다소 약해진 것은 사실이나 친주주환원주 육성 정책의 방향성은 바뀌지 않아 친주주환원주들에 대한 정책 모멘텀 수혜는 아직 유효하다고 판단합니다. 특히 상반기 배당분리과세 종목들이 발표 될 예정으로 배당분리과세 종목 발표 시 해당 종목들의 주가 상승 모멘텀 발생이 예상됩니다. 따라서 총주주환원 수익률이 높은 종목들로 구성된 FnGuide 고배당주 플러스 자사주 지수를 추종하되 적절한 추적오차 내에서 배당분리과세 혜택 최대화 포트폴리오를 구성하여 배당분리과세 이벤트에 대응할 예정입니다.

펀드매니저 | 박찬우

※ 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 [한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(주식)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 [한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화자산운용]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.

1 펀드의 개요

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

펀드 명칭	한화 자산주품은고배당주증권 자투자신탁(주식)	
펀드의 종류	투자신탁증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
투자위험등급	2등급(높은위험)	
고난도 펀드	해당하지 않음	
최초설정일	2025.10.01	
운용기간	2025.10.01 ~ 2025.12.30	
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 투자신탁은 국내 주식을 주된 투자대상자산으로 하여 비교지수인 'FnGuide 고배당주플러스자사주 지수'의 수익률을 추종하도록 투자신탁재산을 운용하는 것을 기본목적으로 하며, 재무 및 비재무 데이터를 분석하여 개별기업의 주주환원 수준을 정량적으로 측정하는 '주주환원 계량분석'을 수행하여 종목 선별 및 투자 비중에 반영하여 초과 수익을 추구하는 것을 목표로 합니다.	
종류(클래스)	금융투자협회코드	
한화 자산주품은고배당주증권 자투자신탁(주식) J-Pe(연금저축)	EO900	
한화 자산주품은고배당주증권 자투자신탁(주식) J-e	EO899	

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

펀드명	비중(%)
한화 자산주품은고배당주증권 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.

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	0	283	0.00
부채 총액 (B)	0	0	0.00
순자산 총액 (C=A-B)	0	283	0.00
발행 수익증권 총 수 (D)	0	255	0.00
기준가격 (E=C/D*1000)	0.00	1,107.06	10.71
종류(Class)별 현황			
종류 J-Pe	0.00	1,105.82	10.58
종류 J-e	0.00	1,105.72	10.57

※ 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.

- 포트폴리오 전략**
 'FnGuide 고배당주플러스자사주 지수'를 구성하는 종목 및 지수방법론상 해당 지수 산출 시 최종 유니버스에 속한 종목 중 '주주환원 계량분석계량분석'을 통해 산출된 종목별 매력도를 바탕으로 비교지수인 'FnGuide 고배당주플러스자사주지수'와의 추적오차가 적절한 범위 내에서 관리될 수 있도록 포트폴리오를 구성하여 운용합니다.
 (주주환원 계량분석 : 재무 및 비재무 데이터를 분석하여 개별기업의 주주환원 수준을 정량적으로 측정)
- 알파(추가수익)전략**
 - 차익거래 : 주식현물, 선물 간에 상대적 저평가 자산으로의 교체매매

- Event Driven : 권리변동, 기업분할기업분할, 신주인수권 등의 Event 발생시 가격분석을 통한 매매
 - 주식대여 : 보유주식의 대여를 통한 대여 수수료 수익
- ※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2 수익률현황

▶ **기간(누적) 수익률** 펀드의 각 기간별 수익률입니다.

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	10.71	-	-	-	-	-	-
비교지수 대비 성과	-0.39	-	-	-	-	-	-
비교지수	11.10	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
종류 J-Pe	10.58	-	-	-	-	-	-
종류 J-e	10.57	-	-	-	-	-	-

(단위: %)
 ※ 비교지수(벤치마크) : FnGuide 고배당주 플러스 자사주 지수 X 100%
 ※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
 FnGuide 고배당주플러스 자사주 지수 : 유가증권시장 시가총액 500억 이내 종목 중 재무건전성 및 유동성 기준, 우량 기준 조건을 동시에 만족하는 종목들 중 예상 배당수익률과 자사주매입을 합산 순위가 높은 상위 30종목을 선별한 지수임

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.

동화구분(환율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
KRW	270	0	0	0	0	0	0	0	0	18	-6	283
	95.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.36	-2.02	100.00
합계	270	0	0	0	0	0	0	0	0	18	-6	283
	95.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.36	-2.02	100.00



▶ **업종별 투자비중**

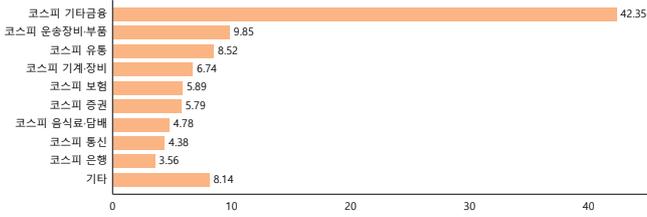
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 기타금융	42.35	6	코스피 증권	5.79
2	코스피 운송장비·부품	9.85	7	코스피 음식료·담배	4.78
3	코스피 유통	8.52	8	코스피 통신	4.38
4	코스피 기계·장비	6.74	9	코스피 은행	3.56
5	코스피 보험	5.89	10	기타	8.14

(단위: %)

운용기간 : 2025.10.01 ~ 2025.12.30

한화 자사주품은고배당주증권 자투자신탁(주식)

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	예금	원화예금	6.36
2	주식	미스토홀딩스	5.06
3	주식	메리츠금융지주	5.00
4	주식	기아	4.91
5	주식	하나금융지주	4.86
6	주식	KT&G	4.57
7	주식	현대차	4.51
8	주식	신한지주	4.32
9	주식	KT	4.19
10	주식	KB금융	4.06

※ 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
미스토홀딩스	335	14	5.06	대한민국	KRW	코스피 유통	
메리츠금융지주	125	14	5.00	대한민국	KRW	코스피 기타금융	
기아	114	14	4.91	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
하나금융지주	146	14	4.86	대한민국	KRW	코스피 기타금융	
KT&G	91	13	4.57	대한민국	KRW	코스피 음식료·담배	
현대차	43	13	4.51	대한민국	KRW	코스피 운송장비·부품	
신한지주	159	12	4.32	대한민국	KRW	코스피 기타금융	
KT	225	12	4.19	대한민국	KRW	코스피 통신	
KB금융	92	11	4.06	대한민국	KRW	코스피 기타금융	

※ 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		2025.10.01	18	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	박찬우	2123001784	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
17	3,699	0	0
직위	성명	협회등록번호	
책임	윤준길	2111000280	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
5	307	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	박찬우	2025.10.01 ~ 현재
책임	윤준길	2025.10.01 ~ 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 내용이 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 비용비율
운용펀드	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.00	0.00	0.05	0.00

종류(Class)별 보수 현황

종류	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 ¹⁾ 비용비율	증개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 증개 비용비율
종류 J-Pe	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.48	0.00	0.53	0.00
종류 J-e	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.51	0.00	0.56	0.00

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(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 연평균잔액(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		0.00	0.00	0.15	0.10
판매회사	종류 J-Pe	0.00	0.00	0.02	0.01
	종류 J-e	0.00	0.00	0.00	0.02

운용기간 : 2025.10.01 ~ 2025.12.30

펀드재산보관회사	0.00	0.00	0.01	0.01	
일반사무관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00	
보수합계	0.00	0.00	0.18	0.12	
기타비용 ²⁾	0.00	0.00	0.02	0.01	
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(기간평균) 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 회전을 펀드의 매매량과 금액, 매매회전을입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
한화자산주품은고배당주증권모투자신탁(주식)	9475	315	2408	56	37.17	149.09

※ 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
한화자산주품은고배당주증권모투자신탁(주식)	-	-	37.17

※ 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

- 원금손실위험 : 이 투자신탁은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 보호되지 않으므로 투자원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 않습니다.
- 주식 가격 변동 위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하므로 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.
- 포트폴리오 집중위험 : 이 투자신탁은 주주환원 정책을 통해 향후 주주가치 상승이 예상되는 기업에 집중투자 함으로써 좀 더 분산 투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 상대적으로 큰 비중으로 보유하고 있는 자산에 대하여 시장상황 또는 환경변화에 불리하게 영향을 받아 그 자산의 가치가 더 하락하는 경우에는 그렇지 않은 투자신탁에 비해 투자자는 더 큰 원금손실을 입을 수 있습니다.
- 지수 산출방식의 특성에 따른 위험 : 이 투자신탁이 추종하는 지수의 구성 종목은 자사주매입 실적, 배당수익률 등 특정 재무지표를 기준으로 선정되며, 시장 상황이나 기업

한화 자산주품은고배당주증권 자투자신탁(주식)

경영전략 변화가 즉시 반영되지 않을 수 있습니다. 또한 지수 정기 변경 주기와 기업 정책 변경 시점 간 시차로 인해, 해당 전략 요건에 부합하지 않는 종목이 지수에 잔존할 가능성이 있습니다.

■ 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 위험관리 방안

■ 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

리스크관리위원회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 수립·변경하며 자산별, 펀드별 투자 가이드라인을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도, 또는 손실한도 준수 여부를 점검하며, 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정·관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요한 경우 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다.

■ 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』를 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 모자구조

▶ 고유재산현황

※ 해당사항 없음