

한화 그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)

펀드 수익률 기준일 : 2026.02.11, 설정일자 : 2021.05.12

3개월	1년	설정이후
5.09%	27.93%	55.78%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2026.02.11, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	5.09	17.78	27.93	42.04	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

[주식]

안녕하세요. 한화그린히어로펀드 책임운용역 은기환입니다. 지난 3개월 동안 그린히어로주식모펀드 기준 12.99% 상승하였습니다. 채권혼합은 5.09% 상승하였고, 보수를 감안하면 4.82~4.93% 상승하였습니다. 스피어, SK하이닉스, 비나텍, 불룸에너지, HD현대에너지솔루션 등 주요 보유 종목들이 고르게 성과에 기여하였습니다.

점점 펀드 성과에 인공지능 영향력이 점점 커지고 있습니다. 주식에 미치는 영향이 커지다 보니 펀드 역시 이로부터 자유로울 수가 없습니다. 인공지능의 미래를 전망하는 것은 매우 어렵지만, 최대한 가능성이 높은 시나리오를 생각해 보는 것이 펀드 성과에 도움이 될 것입니다.

인공지능 컴퓨팅에서 메모리(디램)와 스토리지(낸드)의 중요성이 점점 커지고 있습니다. 당장 메모리 투자만으로 모델의 효율성을 개선시킬 수 있다는 논문부터, 다양한 모달리티로 확장됨에 따라 메모리가 더욱 필요하다는 점, 추론을 하기 위해 사용자의 맥락과 정보를 기억시킬 필요성이 있다는 점 등 메모리 반도체의 중요성이 커지는 방향으로 인공지능은 진화하고 있습니다. 리스크는 경쟁구도의 변화와 인공지능 수요입니다. 중국이 유의미한 수준으로 공급한다거나 고객사 중 누군가 직접 생산하는 경우가 가장 조심해야 할 리스크입니다.

인공지능을 구현하기 위해 온사이트 발전이 요구되는 상황에서 연료전지, 태양광, ESS가 뚜렷하게 대안으로 부상하고 있는 점이 특징입니다. 이미 그린히어로펀드에서 예전부터 주목하고 집중했던 바로 이 포인트가 최근 주가에 반영되고 있습니다. 연료전지는 생산능력이 빠르게 올라오고 있고, 태양광과 ESS 역시 매우 전망이 확고합니다. 작년말 구글은 재생에너지 개발사인 인터섹트 파워를 인수했습니다. 이는 태양광과 ESS를 내재화하려는 움직임입니다. 테슬라 역시 앞으로 200GW의 태양광 패널 공장을 짓겠다고 발표했습니다. 지상에 100GW, 우주에 100GW입니다. 이는 또 그린히어로가 주목하는 스페이스 엑스 공급망과도 연결이 됩니다.

[채권]

3개월간 채권시장은 기준금리 인하에 종료에 따라 중장기금리 위주의 상승을 보였습니다. 하반기들어 정부에서 대규모 부동산 정책을 발표하였음에도 부동산 가격이 상승세를 이어가고 원달러 환율 상승으로 금융불안이 여전한 점에 기준금리 인하에 대한 기대는 점차 미뤄지고 있습니다. 동시에 코스피가 사상 최고치를 경신하며 주식으로의 머니무브, 반도체를 비롯한 수출 호조 등으로 성장 기대를 높이며 장기 구간 부담 요인으로 작용하였습니다. 신용 스프레드의 경우 금리 상승에 수요가 감소하며 점차 확대되었습니다.

3개월 간 통안채 1년 +13.1bp, 2년 +19.7bp, 국고채 3년 +29.0bp 국고채 5년 +39.7bp, 국고채 10년 +37.5bp, 은행채 2년 +31.2bp, 회사채 AA- 3년 +43.7bp로 마감하였습니다.

당 펀드는 한화단기국공채 수익증권을 편입하여 단기 국공채 및 초우량 크레딧 위주의 이자수익 누적에 집중하였습니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

[주식]

지난 운용보고서에서 높은 가격, 금리상승, 인공지능 스케일링 법칙의 종말 등을 리스크로 말씀드린 바 있습니다. 최근 주가 변동성이 커지고 있기 때문에 몇 가지를 더 말씀드려보고자 합니다. 먼저 중국입니다. 중국의 가장 큰 문제는 신뢰라 볼 수 있습니다. 중국이 신뢰할 수 있는 파트너가 되는 순간 인공지능의 판도는 많이 바뀔 것입니다. 다음으로 인공지능 인프라의 수요자가 직접 인프라 생산에 나설 경우입니다. 인공지능 인프라(반도체, 전력)의 우위는 기본적으로 수요와 공급의 미스매치에서 나옵니다. 인프라 회사 입장에서는 항상 수요에 대해 의심하고 보수적으로 볼 수밖에 없습니다. 왜냐하면 막대한 투자를 해야 하는데, 수요가 없어질 경우 이 모든 리스크를 다 떠안기 때문입니다. 그래서 항상 과소투자 상태에 놓이게 되고, 이것은 곧 높은 수익성을 보장하게 됩니다. 따라서 인공지능 수요를 잘 아는 회사가 직접 인프라 생산에 나서는 경우 인프라의 수익성이 낮아질 가능성이 있습니다. 마지막으로 대규모 자금 조달입니다. 올해는 주요 기업들의 대규모 IPO가 예정되어 있습니다. 이는 단기적인 조정 요인이 될 수 있습니다.

그럼 결론은 뭘까요? 언제나 그렇듯 투자는 어렵습니다. 구체적인 전략보다는 태도를 강조하고 싶습니다. 어떤 일이든 일어날 수 있다는 점을 감안하여, 주식을 보유하되 현금을 적절히 보유하는 것도 좋은 전략이라 생각합니다. 주식을 투자한다면 그 중에서 그린히어로펀드가 가장 좋은 대안이라는 점은 변함없습니다.

한편, 최근 호르무즈 해협이 막히면서 전세계 에너지 대란이 일어날 것이라는 우려가 커지고 있습니다. 일단 이번 일은 클로드와 팔란티어라는 미국의 최첨단 인공지능 없이는 불가능했을 것입니다. 그런데 그 결과 인공지능 투자가 위축될 것이라 전망은 앞뒤가 맞지 않습니다. 또한, 사태가 장기화될 경우, 미국과 이란 모두에게 부정적입니다. 오래가기 힘듭니다. 그리고 만약 오래간다면, 이는 탈탄소에너지 전환의 촉매가 될 것입니다. 불확실성 높은 화석연료에서 재생에너지로 전환하려는 움직임이 가속화될 텐데, 이 점은 그린히어로펀드에게 기회요인입니다. 최근 이재명 대통령의 발언은 이와 같은 전망을 뒷받침합니다. 어려운 장세에서도 흔들리지 않고 고객만 바라보며 운용하겠습니다. 고맙습니다.

[채권]

2026년 3월 국고채 금리 레인지는 3년물 3.00~3.35%, 10년물 3.45~3.80%로 예상됩니다. 3월 국채 발행계획은 총 19조 원 내외로 전망되며, 1~2월 중단기물 발행이 목표 대비 소폭 상회한 점을 감안하면 3월에는 중단기물 발행 비중이 축소될 것으로 보입니다. 금리 상승에 따른 평가 부담과 주식시장으로의 자금 이동 등으로 채권 수요 감소를 재경부가 고려한 것으로 판단됩니다.

국내 통화정책 측면에서는 4월 금통위에서 기준금리 동결이 유력하며, 인상 가능성은 아직 제한적인 상황입니다. 2월 금통위에서 새롭게 공개된 점도표 상 6개월 후 동결에 대다수 의견이 집중되었고, 3개월 포워드 가이드선에서도 금통위원 6명 전원이 동결을 예상하고 있어 당분간 동결 기조가 이어질 전망입니다. 반도체를 중심으로 수출 증가세가 지속되며 1월 수출이 전년 대비 33.9% 증가하고 12개월 연속 무역수지 흑자를 기록하는 등 성장 경로가 개선되고 있어, 선제적 금리 인하로 대응할 필요성은 제한적입니다. 다만 미국의 이란 공습에 따른 중동 지정학적 긴장 고조와 국제유가 급등 가능성은 향후 물가 및 통화정책 판단에 변수로 작용할 수 있습니다.

국내 금리는 한국은행의 구두개입과 단순 매입 가능성 시사가 국고채 3년물의 상단을 제약하는 한편, 금리 동결 기조 장기화에 따른 인하 기대 소멸이 하단을 제약하며 국내요인은 제한적인 것으로 예상됩니다. 그러나 미국의 이란 공습으로 인해 인플레이션 우려가 재점화되고 있어 금리상승 압력이 당분간 우세할 것으로 예상됩니다. 특히 우리나라는 원유의 70%, LNG의 20%를 중동에서 들여오고 있어 중동 불안에 취약한 구조를 갖고 있습니다. 이에 글로벌 주요국 대비 상대적으로 금리 상승압력이 클 것으로 예상되며, 원달러 환율도 중장기적 달러약세 영향보다는 지정학적 위험을 반영하며 당분간 1450 원 이상 흐름을 보일 것으로 예상됩니다.

당국의 개입에도 인플레이션 우려로 국내 금리는 상방 압력을 받을 것으로 예상됩니다. 따라서 당 펀드는 듀레이션을 늘리는 것 보다는 이자수익을 극대화하는 방향으로 운용할 계획입니다. 특히 국공채 및 우량 크레딧 채권으로 편입하여 펀드의 안정적인 이자수익 누적에 집중할 계획입니다. [채권부문 펀드매니저 김태순]

펀드매니저 | 은기환

※ 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 [한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 [한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [기업은행, 한화투자증권] 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	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)	
펀드의 종류	투자신탁증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
투자위험등급	4등급(보통위험)	
고난도 펀드	해당하지 않음	
최초설정일	2021.05.12	
운용기간	2025.11.12 ~ 2026.02.11	
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 펀드는 국내 채권에 주로 투자하는 모펀드와 해외주식에 주로 투자하는 모펀드의 수익증권에 투자하여 수익을 추구합니다.	
	종류(클래스)	금융투자협회코드
	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) A	DD728
	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) A-e	DD729
	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C	DD730
	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C-Pe(연금저축)	DD736
	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C-RP(퇴직연금)	DD737
	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C-RPe(퇴직연금)	DD738
	한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합) C-e	DD731

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

펀드명	비중(%)
한화내일발반단기국공채증권 모투자신탁(채권)	61.19
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	38.81

※ 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	(단위: 백만원, 백만좌, %)		
	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	1,140	1,093	-4.14
부채 총액 (B)	0	0	0.00
순자산 총액 (C=A-B)	1,140	1,093	-4.14
발행 수익증권 총 수 (D)	813	742	-8.78
기준가격 (E=C/D*1000)	1,402.21	1,473.53	5.09
종류(Class)별 현황			
종류 A	1,384.94	1,452.50	4.88
종류 A-e	1,404.56	1,473.74	4.93
종류 C	1,390.03	1,457.08	4.82
종류 C-P	1,000.00	1,000.00	0.00
종류 C-Pe	1,395.59	1,464.41	4.93
종류 C-RP	1,249.18	1,310.31	4.89
종류 C-RPe	1,297.34	1,361.35	4.93
종류 C-e	1,389.82	1,457.90	4.90

※ 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.

이 투자신탁은 투자자산의 안정적인 이자수익을 추구하는 한화단기국공채증권 모투자신탁(채권)과 기후변화 완화산업과 기후위기 적응 산업 관련 기업에 투자하여 투자대상 자산의 가치상승에 따른 자본이득을 추구하는 한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)에 투자합니다.

1. 한화내일발반단기국공채증권 모투자신탁(채권)
 - 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 국채, 지방채, 특수채 및 회사채에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자하며, 특히 유동성이 높은 국공채에 60% 이상 투자하여 안정적인 수익을 추구합니다.
 - 보유채권의 평균잔존만기를 단기로 운용하여 금리변동에 따른 가격변동위험을 축소합니다.
 - 필요시 파생상품에 투자할 수 있습니다.

2. 한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)

이 투자신탁은 기후위험완화산업(mitigation)과 기후위기적응산업(adaptation) 관련 기업의 주식에 주로 투자하여 투자대상자산의 가치상승에 따른 자본이득을 추구합니다.

또한, 이 투자신탁은 기후위기와 관련한 전환위험과 물리적 위험을 최소화하는 것을 지향합니다. 이를 위해 기후위기 대응에 필요한 임팩트(온실가스 감축 기여)를 중요한 투자 판단기준으로 삼고 있으며, 구체적으로 기후위기 대응을 위한 기술 기반 해결책을 중시합니다.

※ 이 투자신탁은 투자목적 및 투자전략상 기후위기와 관련한 지속가능성을 고려하는 ESG집합투자기구조로 분류되지만, E, S, G 항목별 평가등급을 활용하지 않으므로 ESG 성과, ESG 등급과는 무관합니다.

- (1) 기후위험완화산업(기술, 적용)과 기후위기적응산업에 투자
 - 1) 기후위험완화기술 : 온실가스 배출을 줄이는 기술을 가지고 있는 기업
 - 2) 기후위험완화적용 : 완화 기술을 실제 기업활동에 적용하여 탄소 배출량을 줄이는 기업
 - 3) 기후위기적응산업 : 기후위기에 따라 생존을 위해 새롭게 필요하거나 가치가 부각될 기업
 - (2) 투자 유니버스 구성 : 자체적인 산업 분석을 통해, 산업 동향을 지속적으로 파악하여 반영
 - (3) 포트폴리오 구성
 - 1) 유니버스 종목 내에서 한화자산운용 종목 선정 원칙에 따라 선별하여 포트폴리오 구성
 - 2) 특히 기후위험완화기술 혁신을 주도하는 기업과 새롭게 기후위험완화산업으로 전환할 가능성이 큰 기업에 주목
- ※ 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	5.09	17.78	30.09	27.93	45.23	42.04	-
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
종류 A	4.88	17.32	29.32	26.92	42.91	38.59	-
종류 A-e	4.93	17.42	29.49	27.15	43.44	39.37	-
종류 C	4.82	17.20	29.11	26.66	42.30	37.70	-
종류 C-Pe	4.93	17.44	29.51	27.18	43.49	39.46	-
종류 C-RP	4.89	17.35	29.37	27.00	43.08	38.85	-
종류 C-RPe	4.93	17.44	29.52	27.19	43.52	39.50	-
종류 C-e	4.90	17.36	29.39	27.02	43.13	38.92	-

※ 비교지수(벤치마크) : BM없음

※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

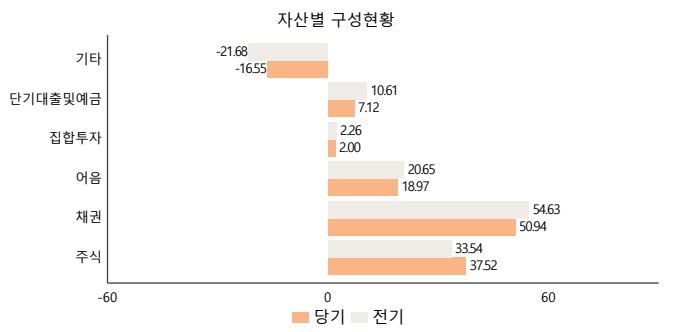
※ 이 펀드는 특정지수를 투자자의 기대수익률 판단기준으로 제공하기에는 부적절하다고 판단하여 비교지수를 채택하지 않습니다.

3 자산현황

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		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물	기타			
CNH (209.83)	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11
	0.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.96
DKK (231.24)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.10
EUR (1,727.65)	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10
	0.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.95
HKD (185.54)	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5
	0.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.42
JPY (947)	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13
	1.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.21
NOK (152.78)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.13
USD (1,450.10)	153	0	0	4	0	0	0	0	0	1	0	158
	14.02	0.00	0.00	0.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.00	14.42
KRW	216	557	207	18	0	0	0	0	0	77	-181	894
	19.75	50.94	18.97	1.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.04	-16.55	81.81
합계	410	557	207	22	0	0	0	0	0	78	-181	1,093
	37.52	50.94	18.97	2.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.12	-16.55	100.00

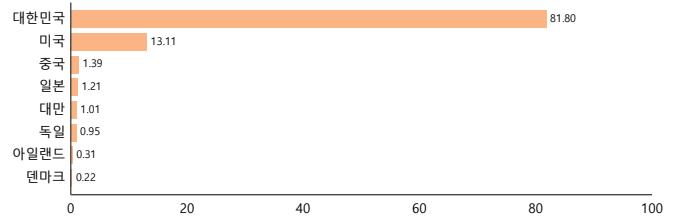


▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	81.80	6	독일	0.95
2	미국	13.11	7	아일랜드	0.31
3	중국	1.39	8	덴마크	0.22
4	일본	1.21	9		
5	대만	1.01	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 국가간 차이가 발생할 수 있습니다.

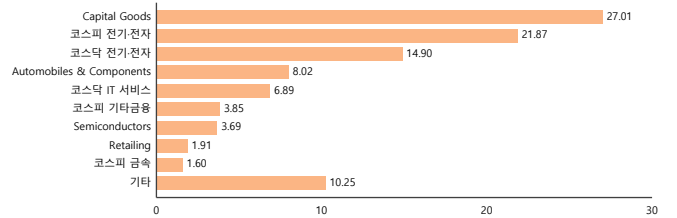
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Capital Goods	27.01	6	코스피 기타금융	3.85
2	코스피 전기·전자	21.87	7	Semiconductors	3.69
3	코스닥 전기·전자	14.90	8	Retailing	1.91
4	Automobiles & Components	8.02	9	코스피 금속	1.60
5	코스닥 IT 서비스	6.89	10	기타	10.25

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	주식	한중엔시에스	3.54
2	채권	전자단기사채(더에이치온제이차 20260116-83-1 (단))	3.28
3	해외주식	Tesla Inc	3.01
4	주식	스피어	2.59
5	해외주식	FIRST SOLAR INC	2.57
6	해외주식	BLOOM ENERGY CORP- A	2.53
7	주식	SK하이닉스	2.53
8	예금	원화예금	2.21
9	채권	농업금융채권(은행)2025-06이1Y-A	2.21
10	채권	농업금융채권(은행)2026-01이1Y-A	2.20

※ 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.

■ 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
한중엔시에스	759	39	3.54	대한민국	KRW	코스닥 전기·전자	
Tesla Motors Inc	53	33	3.01	미국	USD	기타(해외주식)	

운용기간 : 2025.11.12 ~ 2026.02.11

한화그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)

스피어	745	28	2.59	대한민국	KRW	코스닥 IT 서비스
First Solar Inc	85	28	2.57	미국	USD	기타(해외주식)
BLOOM ENERGY CORP	128	28	2.53	미국	USD	기타(해외주식)
SK하이닉스	32	28	2.53	대한민국	KRW	코스피 전기전자

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

■ 채권 (단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일 (상환일)	보증기관	신용등급	비중
전자단기사채(더에이치온제이차 20260116-83-1(단))	36	36	2026.01.16 (2026.04.09)		A1	3.28
농업금융채권(은행)2025-06이1Y-A	24	24	2025.06.17 (2026.06.17)		AAA	2.21
농업금융채권(은행)2026-01이1Y-A	24	24	2026.01.05 (2027.01.05)		AAA	2.20

※ 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		2021.05.12	24	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	은기환	2109001817
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모
펀드개수	운용규모	펀드개수
6	3,682	0

직위	성명	협회등록번호
책임	김태순	2120000596
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모
펀드개수	운용규모	펀드개수
17	7,377	0

직위	성명	협회등록번호
부책임	권용성	2121001390
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모
펀드개수	운용규모	펀드개수
2	422	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	은기환	2021.05.12 ~ 현재
책임	김태순	2025.05.20 ~ 현재
책임	정훈	2021.05.12 ~ 2025.05.19
부책임	권용성	2025.07.31 ~ 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	0.01	0.08
	당기	0.00	0.00	0.02	0.10
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	0.83	0.00	0.84	0.07
	당기	0.83	0.00	0.84	0.10
종류 A-e	전기	0.64	0.00	0.65	0.08
	당기	0.64	0.00	0.65	0.10
종류 C	전기	1.05	0.00	1.06	0.08
	당기	1.05	0.00	1.06	0.10
종류 C-Pe	전기	0.62	0.00	0.63	0.08
	당기	0.62	0.00	0.63	0.10
종류 C-RP	전기	0.77	0.00	0.78	0.08
	당기	0.77	0.00	0.78	0.10
종류 C-RPe	전기	0.61	0.00	0.62	0.08
	당기	0.61	0.00	0.62	0.10
종류 C-e	전기	0.75	0.00	0.76	0.08
	당기	0.75	0.00	0.76	0.10

※ 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		1.05	0.10	1.11	0.10
	종류 A	0.10	0.10	0.07	0.10
판매회사	종류 A-e	0.19	0.05	0.19	0.05
	종류 C	0.11	0.15	0.12	0.15
	종류 C-Pe	0.07	0.04	0.07	0.04
	종류 C-RP	0.04	0.08	0.05	0.08
	종류 C-RPe	0.07	0.04	0.10	0.04
	종류 C-e	0.07	0.08	0.05	0.08

펀드재산보관회사	0.08	0.01	0.08	0.01	
일반사무관리회사	0.05	0.00	0.05	0.00	
보수합계	1.83	0.18	1.90	0.17	
기타비용 ²⁾	0.03	0.00	0.04	0.00	
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.19	0.02	0.24	0.02
	조사분석 업무 등	0.02	0.00	0.03	0.00
	합계	0.21	0.02	0.27	0.02
증권거래세	0.04	0.00	0.10	0.01	

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평균) 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, 매매회전을입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당 기간	연환산
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	974648	37,909	1,481,230	32,907	29.39	116.62

※ 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
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	38.35	11.94	29.39

※ 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 펀드가 한화자산운용의 펀드에 투자한 현황입니다.

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황	투자대상 집합투자증권 보유수(B)		보유비중 (=B/A*100(%))
	발행총수(A)		
한화단기회사채증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f	15,942,194,181	12,108,880	0.08
한화 PLUS 우량회사 채50증권상장지수투 자신탁(채권)	140,000	48	0.03

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 주식가격변동위험 : 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

2. 금리변동위험 : 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는

경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.

3. 신용위험 : 투자신탁재산으로 보유하고 있는 증권 등의 발행회사 또는 단기금융상품 거래상대방의 경영상태가 악화되거나 신용도 하락, 채무불이행, 부도 등 신용사건이 발생할 경우 해당 증권 및 단기금융상품의 가치가 급격히 하락할 수 있으며, 이에 따라 투자신탁재산의 가치가 하락할 수 있습니다.

4. 국가위험 : 이 투자신탁이 투자하는 채권 모두투자신탁은 국내채권 등에 주로 투자합니다. 따라서 한국의 경제성장률, 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 그리고 이 투자신탁이 투자하는 주식 모두투자신탁은 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, 증권의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수도 있습니다.

5. 집중투자에 따른 위험(종목, 섹터) : 이 투자신탁이 투자하는 모두투자신탁은 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. 이 투자신탁이 투자하는 모두투자신탁은 일부 산업에 속하는 증권에 선별적으로 집중 투자할 수 있으며, 이에 따라 변동성 및 투자한 특정 섹터의 위험이 미치는 영향력이 동일 유형의 일반적인 투자신탁 혹은 해당 시장에 비하여 상대적으로 클 수 있습니다.

6. 환율변동 위험: 이 투자신탁이 투자하는 모두투자신탁은 별도의 환헤지를 수행하지 않습니다. 따라서 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변하는 위험을 지게 됩니다.

■ 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 수립변경하며, 「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

■ 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