

# 한화 동유럽증권 자투자신탁2호H(주식)

펀드 수익률 기준일 : 2026.02.28, 설정일자 : 2007.12.14

3개월	1년	설정이후
6.91%	19.86%	-20.18%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2026.02.28, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	6.91	12.08	19.86	81.77	65.35
비교지수 대비성과	-7.68	-6.01	-23.34	-7.75	96.15
비교지수	14.59	18.09	43.20	89.52	-30.80

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EM Europe Index(T-1) 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

지난 분기 동유럽 증시는 유럽 전체의 거시경제 흐름과 연동되며 강세흐름을 보였습니다. 재정 지출 확대와 경기개선에 대한 기대감으로 유럽증시는 강세를 보였습니다. 다만, 분기후반 미국의 사모펀드 블루아울의 환매중단으로 인한 유동성 우려 등으로 소재 섹터가 조정을 겪었으며 상승세는 둔화되고 조정세를 보였습니다. 국가별 세부 동향을 살펴보면, 폴란드는 거시 지표의 호조와 정부의 강력한 정책적 지원이 맞물리며 동유럽 지역 내 가장 긍정적인 흐름을 주도했습니다. 1월에는 지난 12월 단행된 선제적 금리 인하의 효과가 실물 경제에 긍정적으로 작용하기 시작했다는 평가가 지배적이었습니다. 1월 소매판매 지표가 전년 대비 큰 폭으로 개선되며 내수 회복 시그널을 보냈고, 폴란드 정부가 신재생 에너지 인프라 투자를 위한 대규모 추가 예산안을 발표하면서 유틸리티 및 건설 섹터가 지수 상승을 최전선에서 견인했습니다. 한편, 튀르키예 증시는 통화 긴축이라는 구조적 변화 속에서 변동성이 확대되는 장세를 이어갔습니다. 1월 초, 예고되었던 자동차 연료 및 주요 소비재에 대한 특별소비세 인상이 1월 1일부로 전격 단행되었습니다. 이는 단기적인 인플레이션 급등 우려를 자극하여 투자 심리를 냉각시키고 1월 증시를 약세로 이끄는 주된 원인이 되었습니다. 2월에도 중앙은행(CBRT)이 살인적인 물가를 잡기 위해 이례적으로 높은 수준의 기준금리를 확고히 유지함에 따라 시중 내수 유동성은 불가피하게 위축되었습니다. 이러한 단기적 고통 이면에는 긍정적인 변화도 감지됩니다. 시장 친화적인 '정통 경제 정책(Orthodox Policy)'으로의 복귀가 일관되게 추진되면서 국가 신용도가 서서히 회복 국면에 접어들고 있으며, 이에 따라 외국인 투자자들의 자금이 핵심인 은행주를 중심으로 지속 유입되고 있습니다. 향후 동유럽 시장은 다가오는 ECB의 금리 인하 시점과 폭에 따라 전반적인 방향성이 결정될 것으로 보이며, 역내 국가별 실적 장세가 더욱 심화될 것으로 전망됩니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

최근 동유럽 증시는 지정학적 리스크 완화, 니어쇼어링 수혜를 바탕으로 구조적 개선 국면에 진입했습니다. '우크라이나-러시아 종전 협상'이 간간히 지속되며 정치적 불확실성 완화되고 있으며 종전이 확정될 경우 대규모 EU 펀드가 본격 유입되며 모멘텀이 발생할 것으로 예상됩니다. 최근글로벌 공급망 재편에 따라 서유럽 다국적 기업들의 생산 기지가 동유럽으로 이전하며 외국인 직접투자(FDI)가 증가하고 있습니다. 이는 고용 창출, 내수 진작 및 기업 실적 호조로 직결되고 있습니다. 또한, 선제적 금리 인상으로 물가를 조기 통제하여 통화정책 완화 여력을 확보했으며, 이는 증시의 밸류에이션 리레이팅을 이끌 수 있습니다.

동 펀드는 유럽 주요 국가의 재정 확장 속도 및 동유럽 각국의 정책 대응을 면밀히 모니터링하면서 리스크 관리에 중점을 두고 시장에 대응하고자 합니다. 또한, 우크라이나-러시아 종전 협상 진행 경과와 동유럽 국가들에 대한 투자 심리에 큰 영향을 미치고 있으며, 지정학적 리스크의 전개 양상, 주요국의 물가 및 경제 지표, 그리고 이에 따른 통화 정책 기조 변화에 대한 모니터링을 지속적으로 강화할 계획입니다.

펀드매니저 | 박성걸

※ 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 [한화동유럽증권 자투자신탁2호H(주식)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 [한화동유럽증권 자투자신탁2호H(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [대신증권, 부산은행, 엘에스증권 외 4개]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.

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.

## 1 펀드의 개요

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

<b>펀드 명칭</b>	한화동유럽증권 자투자신탁2호H(주식)	
펀드의 종류	투자신탁증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
투자위험등급	1등급(매우높은위험)	
고난도 펀드	해당하지 않음	
최초설정일	2007.12.14	
유통기간	2025.11.30 ~ 2026.02.28	
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 동유럽 지역의 기업이 발행한 주식에 주로 투자하는 모펀드를 주된 투자대상자산으로 하여 수익추구 하는 것을 목적으로 합니다. 이 펀드는 2022년 02월 28일부터 환매연기 사유가 발생하여 설정 및 환매가 중단되었습니다.	
종류(클래스)	금융투자협회코드	
한화동유럽증권 자투자신탁2호H(주식) A	77126	
한화동유럽증권 자투자신탁2호H(주식) A-e	77128	
한화동유럽증권 자투자신탁2호H(주식) C-e	77129	
한화동유럽증권 자투자신탁2호H(주식) C5	99403	

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

펀드명	비중(%)
한화동유럽증권 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	증감률		
	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	678	723	6.64
부채 총액 (B)	0	0	0.00
순자산 총액 (C=A-B)	678	723	6.64
발행 수익증권 총 수 (D)	908	906	-0.25
기준가격 (E=C/D*1000)	746.65	798.23	6.91
종류(Class)별 현황			
종류 A	575.09	613.23	6.63
종류 A-e	591.00	630.43	6.67
종류 C-e	550.92	587.18	6.58
종류 C5	1,014.47	1,080.97	6.56

※ 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.

- 1) 이 투자신탁은 동유럽국가의 주식시장에 상장된 주식 또는 동유럽국가의 기업이 발행한 주식(DR포함)에 주로 투자합니다.
  - 2) 이 투자신탁은 시장상황에 따라 일정범위 내에서 적극적인 매매전략을 구사할 수 있으며 이 경우 투자신탁의 비용이 증가할 수 있습니다.
  - 3) 주로 상향식분석(bottom-up분석)을 통한 저평가 종목을 발굴하여 투자함으로써 중장기적으로 초과성과를 추구합니다.
- ※ 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	6.91	12.08	19.99	19.86	38.64	81.77	65.35
비교지수 대비 성과	-7.68	-6.01	-8.54	-23.34	-14.33	-7.75	96.15
비교지수	14.59	18.09	28.53	43.20	52.97	89.52	-30.80
종류(Class)별 현황							
종류 A	6.64	11.50	19.05	18.60	35.71	76.07	55.76
종류 A-e	6.67	11.58	19.18	18.78	36.12	76.87	56.99
종류 C-e	6.59	11.40	18.87	18.38	35.19	75.06	54.23
종류 C5	6.56	11.34	18.79	18.26	34.93	74.55	53.46

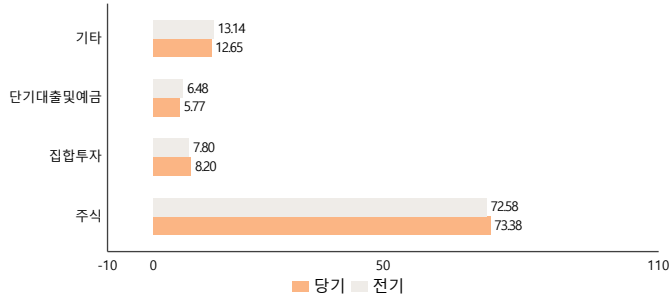
※ 비교지수(벤치마크) : MSCI EM Europe Index(T-1) X 90% + MMI\_CALL X 10%  
 ※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

## 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.

통화구분 (환율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물	기타			
CZK (70.10)	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13
EUR (1,699.71)	1.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.76
HUF (453)	54	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54
PLN (402.50)	7.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.47
RUB (18.72)	72	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72
TRY (32.75)	9.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.92
USD (1,439.70)	202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	93	295
KRW	27.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.85	40.73
합계	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23
	3.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.24
	104	0	0	59	0	0	0	0	0	28	0	192
	14.40	0.00	0.00	8.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.91	0.00	26.51
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13	-1	12
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.86	-0.20	1.66
	531	0	0	59	0	0	0	0	0	42	91	723
	73.38	0.00	0.00	8.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.77	12.65	100.00

자산별 구성현황

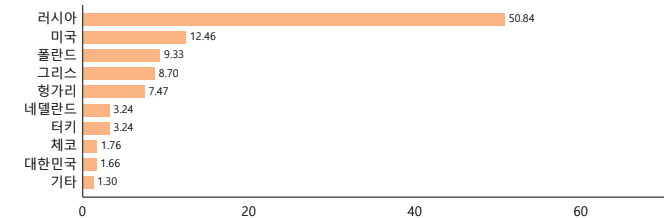


▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	러시아	50.84	6	네델란드	3.24
2	미국	12.46	7	터키	3.24
3	폴란드	9.33	8	체코	1.76
4	그리스	8.70	9	대한민국	1.66
5	헝가리	7.47	10	기타	1.30

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 국가간의 차이가 발생할 수 있습니다.

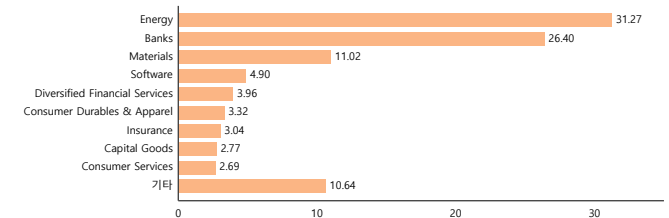
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 함께 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Energy	31.27	6	Consumer Durables & Apparel	3.32
2	Banks	26.40	7	Insurance	3.04
3	Materials	11.02	8	Capital Goods	2.77
4	Software	4.90	9	Consumer Services	2.69
5	Diversified Financial Services	3.96	10	기타	10.64

업종별 투자비중



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

위 업종구분은 주식총자산 대비 비중입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항 환헤지 비율 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 환평가손실이 발생하나, 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 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 실제적으로 어렵습니다.
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	환헤지 가능 순자산의 70% 이상 목표이나 현재 러시아에 대한 제재로 헤지가 불가함
기준일 현재 환헤지 비율(%)	.00

※ 펀드의 설정과 헤지, 보유자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있습니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	ISHARES MSCI POLAND ETF	6.33
2	해외주식	SBERBANK	4.62
3	해외주식	OTP BANK HUF100	4.20
4	단기상품	USD Deposit	3.91
5	해외주식	LUKOIL PJSC	3.57
6	해외주식	NEBIUS GROUP NV	3.24
7	해외주식	GAZPROM NEFT PJSC	2.81
8	해외주식	NATIONAL BANK OF GREECE	2.72
9	해외주식	TRANSNEFT PJSC	2.60
10	해외주식	GAZPROM PJSC	2.50

※ 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.

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
SBERBANK-CLS	5,647	33	4.62	러시아	RUB	기타(해외주식)	
OTP BANK NYRT	169	30	4.20	헝가리	HUF	기타(해외주식)	
LUKOIL ADR	268	26	3.57	러시아	RUB	기타(해외주식)	
Nebius Group	155	23	3.24	네델란드	USD	기타(해외주식)	
GAZPROM NEFT PJSC	2,158	20	2.81	러시아	RUB	기타(해외주식)	
NATIONAL BANK OF GREECE	804	20	2.72	그리스	EUR	기타(해외주식)	
TRANSNEFT	705	19	2.60	러시아	USD	기타(해외주식)	

GAZPROM PJSC	7,623	18	2.50	러시아	RUB	기타(해외주식)
--------------	-------	----	------	-----	-----	----------

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

■ **집합투자증권** (단위: 백만원, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES MSCI POLAND ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	36	46	미국	USD	6.33

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

■ **단기대출 및 예금** (단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자(만기일)	금액	금리	발행국가	통화
외화예치금	HSBC은행	2024.08.05	28	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	박성걸	2115000873

운용중인 펀드 현황 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모

펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
14	1,139	0	0

직위	성명	협회등록번호
부책임	손경아	2118001587

운용중인 펀드 현황 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모

펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
14	3,630	1	646

※ '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	박성걸	2026.01.13 ~ 현재
책임	고정희	2023.06.13 ~ 2026.01.12
책임	박성걸	2022.08.12 ~ 2023.06.12
부책임	손경아	2026.01.13 ~ 현재
부책임	장수현	2023.06.13 ~ 2025.04.23

※ 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 <sup>1)</sup> 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 <sup>2)</sup> 비용비율
운용펀드	전기	0.00	0.00	0.29	0.00
	당기	0.00	0.00	0.29	0.00

종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.07	0.00	1.37	0.00
	당기	1.07	0.00	1.36	0.00
종류 A-e	전기	0.92	0.00	1.21	0.00
	당기	0.92	0.00	1.21	0.00
종류 C-e	전기	1.27	0.00	1.56	0.00
	당기	1.27	0.00	1.56	0.00
종류 C5	전기	1.37	0.00	1.66	0.00
	당기	1.37	0.00	1.66	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 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 <sup>1)</sup>	금액	비율 <sup>1)</sup>
자산운용사	종류 A	0.32	0.05	0.35	0.05
	종류 A-e	0.82	0.20	0.89	0.20
	종류 C-e	0.24	0.16	0.26	0.16
	종류 C5	0.15	0.25	0.16	0.25
펀드재산보관회사		0.09	0.28	0.10	0.27
펀드재산보관회사		0.11	0.02	0.12	0.02
일반사무관리회사		0.00	0.00	0.00	0.00
보수합계		1.74	0.27	1.88	0.27
기타비용 <sup>2)</sup>		0.48	0.07	0.51	0.07
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 경성적/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. 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 신탁재산의 60%이상을 동유럽 상장주식에 투자하므로 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

2. 지역 위험 : 이 투자신탁은 동유럽지역의 주식 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 신평시장의 증권은 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고, 선진 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고 환매가 정지될 수 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은정치적·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래 유동성, 결제, 증권 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.

3. 환율변동위험 : 외국 주식 등은 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동에 노출됩니다. 모투자신탁에서 투자하는 헷지 가능한 주요통화(USD, EUR, GBP 등) 표시자산의 환율변동위험에 대해서만 한국원화간 선물환 계약 등을 환위험을 헷지하는 것을 목표로 하며 (목표 환헷지 비율은 환헷지 가능한 주요통화 순자산의 70% 이상이며, 그 비율은 100%를 초과할 수도 있음), 기타 환헷지 수단이 없는 동유럽국가 현지통화로 표시된 자산에 대해서는 환헷지를 하지 않습니다.

다만, 동 투자신탁은 추가형·개방형 투자신탁으로서 수시로 입출금이 이루어지는 등 환헷지를 위해 파생상품에 투자하더라도 환율변동위험을 완전히 제거할 수는 없습니다. 또한 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정·해지 등의 경우에는 효율적 환헷지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외화자산과 환헷지 목적으로 투자한 파생상품의 평가반영 시점이 상이한 경우 헷지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다.

#### ■ 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

2022년 2월 러시아-우크라이나 전쟁으로 인하여 국제사회의 러시아에 경제 제재일함으로써 러시아 주식 거래 중단 및 러시아은행을 국제 은행간 통신 협회에서 배제하였습니다. 따라서 동 펀드는 수익자 총회를 통하여 기존 및 잠재 투자자 보호를 위하여 일시적 환매 중단을 결정하였습니다.

### ▶ 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 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

러시아 주식시장에서 외국인 매매가 정상화 되고, 환전 및 송금 등이 원활하게 이루어지는 시점에 이를 투자자에게 통보하고 집합투자규약에 따라 환매절차 수행 및 환매 대금을 지급할 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