

한화 100세시대퇴직연금 아시아리츠증권 자투자신탁(채권혼합)

펀드 수익률 기준일 : 2026.03.30, 설정일자 : 2019.07.01

3개월	1년	설정이후
-0.98%	6.40%	18.96%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2026.03.30, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	-0.98	1.06	6.40	16.20	14.41
비교지수 대비성과	0.55	1.80	0.29	6.85	12.33
비교지수	-1.53	-0.74	6.11	9.35	2.08

※ 비교지수(벤치마크) : FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index(T-1) X 36% + [한화자산]KIS회사채A-이상(~5Y) X 34% + 종합채권 1-2년 X 20% + 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

[리츠]

25년은 일본과 싱가포르 같은 아시아 리츠의 성과가 상대적으로 견조했습니다. 이는 두 국가 리츠의 밸류에이션이 과거 평균 대비 크게 낮아진 환경에서 실적 훼손이나 부동산 가치 하락이 없어 결국 밸류에이션이 정상화되는 과정이었다고 볼 수 있습니다. 그러나 밸류에이션 저평가가 어느 정도 해소된 이후 주가는 다소 정체를 보이고 있습니다. 특히 호주는 인플레이션 재점화로 금리 인상을 재개하면서 리츠 주가가 조정을 받고 있습니다.

[채권]

해당 기간 국내 채권시장은 1월 기준금리 인상 우려로 인한 금리 상승, 2월 당국의 시장 안정 의지와 바이백 등 수급 개선으로 인한 하락, 3월 미국과 이스라엘의 대이란 공습에 따른 국제유가 급등과 글로벌 중앙은행들의 긴축 전환 경계감이 겹치며, 전 구간 큰 폭의 약세로 마감하였습니다.

매월 변동성이 매우 높은 장세가 지속되었으며 일간 금리 변동폭이 20bp를 넘는 등 불안정한 장세가 지속되었습니다.

미국과 이스라엘이 이란에 대한 대대적인 공습을 감행하면서 국제유가가 급등하고 달러-원 환율이 치솟아 국고채 전반에 상당한 부담이 가중되었습니다. 당국과 한국은행이 중동상황 점검 회의를 열어 시장 안정 의지를 밝혔고, 정부 또한 100조 원 규모의 시장안정 프로그램 신속 집행을 주문하며 진정에 나섰지만 유가가 100불을 넘기며 외국인이 국채선물을 대거 순매도하는 등 인플레이션에 대한 공포로 금리 상승세가 유지되었습니다. 미국의 지상군 투입에 따른 미국 이란간 전쟁의 장기화 우려 등 전반적으로 채권 약세 요인으로 작용하였습니다.

크레딧 스프레드는 연초 반짝 강세를 보였으나 지속된 금리 상승에 매도세가 출회하며 약세 전환하였고 국고채 대비 상대 약세를 보였습니다.

펀드에서 주로 투자하고 있는 국고채 3년 금리는 65.3bp 상승한 3.592%, 크레딧 채권 중 3년 AA-회사채 채권은 78.9bp 상승한 4.214%로 마감하였습니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

[리츠]

작년 한 해의 주가 상승으로 이제는 절대적인 저평가에서 벗어나고 밸류에이션이 과거 평균에 수렴한 만큼 앞으로는 임대료 상승폭을 비롯한 실적 개선이 중요한 주가 드라이버로 작용할 것으로 예상합니다. 일본 인플레이션이 2%를 넘어서면서 임대료 인상도 가속화 될 수 있다는 기대감이 존재하는 상황입니다. 반대로 일본의 재정지출로 시장금리가 급등한 환경이고, 기준금리 인상도 이어질 것으로 예상되고 있습니다. 일본은 오랜 기간의 디플레이션으로 임대료 상승이 제한적인 임대차 계약 구조를 가지고 있었기 때문에 인플레이션의 시대에 과연 일본 리츠들이 과거의 관행을 깨고 임대료를 적극적으로 인상할 수 있을지 여부가 관건입니다.

일본의 금리 인상 구간에서도 상대적으로 임대료 전가가 유리한 임대주택 비중을 높게 유지할 계획입니다.

[채권]

2026년 2분기 국고채 금리 레인지는 3년물 3.20~3.70%로 예상됩니다. 4월부터 세계국채지수 편입이 시작됨에 따라 외국인

의 국고채 매수 수요가 유입될 것으로 기대되어 수급 측면에서 금리 상승을 일부 완충하는 역할을 할 전망입니다. 국내 통화정책은 금통위에서 기준금리 동결이 유력하며, 인상 가능성은 제한적인 상황입니다. 한국은행은 직전 금통위에서 만장일치로 동결을 결정하면서 새로운 점도표를 제시하였고, 국내총생산 갭이 플러스로 전환하기까지 1.5년 이상 소요된다는 발언과 함께 기준금리 대비 국고 3년물 스프레드가 50~60bp를 상회하는 것은 과도하다고 명확히 하여 금리 인상 가능성을 사실상 일축하였습니다. 다만 중동 전쟁 장기화에 따른 유가 상승이 물가 상방 압력으로 작용하고 있어, 전쟁의 전개 양상과 에너지 가격 추이가 향후 통화정책 판단의 핵심 변수가 될 전망입니다. 국내 금리는 중동 전쟁 장기화와 고유가에 따른 인플레이션 우려로 높은 레벨에서의 등락이 지속될 것으로 보이나, 한국은행의 금리 인상 가능성 일축과 정부의 적극적인 시장 안정 의지가 단기물 금리의 상단을 제약하는 요인으로 작용할 전망입니다. 크레딧 채권은 연초 대비 가격메리트가 높아져 비중을 유지하거나 소폭 확대할 계획이지만 화학업종 등 비선호 업종의 편입은 지양할 계획입니다. 현재의 포지션을 유지하며 높은 유동성을 유지하여 변동성에 대응할 계획이나 추가적인 금리 상방 위험이 포착될 경우 듀레이션 하향을 검토할 계획입니다. [채권부문 펀드매니저 김영후]

펀드매니저 | 강희영

※ 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 [한화100세시대퇴직연금아시아리츠증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 [한화100세시대퇴직연금아시아리츠증권 자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [국민은행, 대신증권, 한국투자증권]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, 운용기간, 특징 등 펀드의 기본정보 사항입니다.

펀드 명칭	한화100세시대퇴직연금아시아리츠증권 자투자신탁(채권혼합)	
펀드의 종류	투자신탁증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
투자위험등급	5등급(낮은위험)	
고난도 펀드	해당하지 않음	
최초설정일	2019.07.01	
운용기간	2025.12.31 ~ 2026.03.30	
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 근로자퇴직급여보장법에서 규정한 적립금에서 가입이 가능한 펀드로 국내채권에 투자하는 모펀드와 아시아 리츠 및 부동산관련 주식에 투자하는 모펀드에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.	
종류(클래스)	금융투자협회코드	
한화100세시대퇴직연금아시아리츠증권 자투자신탁(채권혼합) C	B3575	
한화100세시대퇴직연금아시아리츠증권 자투자신탁(채권혼합) 종류 C-e	B3576	

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

펀드명	비중(%)
한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)	61.07
한화아시아리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형)	38.93

※ 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	(단위: 백만원, 백만좌, %)		
	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	2,375	1,967	-17.18
부채 총액 (B)	9	13	47.89
순자산 총액 (C=A-B)	2,366	1,953	-17.43
발행 수익증권 총 수 (D)	2,244	1,872	-16.60
기준가격 (E=C/D*1000)	1,054.04	1,043.68	-0.98
종류(Class)별 현황			
종류 C	1,049.67	1,037.16	-1.19
종류 C-e	1,050.68	1,038.66	-1.14

※ 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 아시아, 호주 및 뉴질랜드에 상장된 리츠(REITs) 및 부동산관련 주식, 국내채권에 전략적 자산배분을 실행합니다.

- 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)에 50%이상 투자
- 한화아시아리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형)에 40%이하 투자

1. 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)
 - 1) 이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 채권에 60% 이상을 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다.
 - 2) 취득시 A- 등급 이상의 채권 및 A2- 등급 이상의 CP에 주로 투자합니다.
- (1) 장기 안정적 운용성과 추구

- 분산투자를 통한 신용위험 축소
- 투자자산의 만기를 조절하여, 안정적 이자수의 확보
- (2) 저평가 회사채에 대한 투자
- 선진화된 신용투자 프로세스와 분석기법을 활용한 높은 안정성과 상대가치를 추구
- (3) 섹터별 투자비중의 조절을 통한 신축적인 장세 대응
- 3) 이 투자신탁은 한화자산운용이 자체적으로 개발한 ESG 평가시스템의 평가결과를 반영하여 포트폴리오를 구축하고 모든 투자과정에 적용할 계획입니다.

2. 한화아시아리츠부동산 모투자신탁(리츠-재간접형)
 이 펀드는 아시아, 호주 및 뉴질랜드 지역의 리츠(REITs) 및 부동산 관련 주식에 분산 투자합니다. 섹터별로는 상업용, 오피스, 주거용, 호텔, 산업시설 및 기타 리츠 등에 투자할 예정입니다.
 ※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2 수익률현황

▶ **기간(누적) 수익률** 펀드의 각 기간별 수익률입니다.

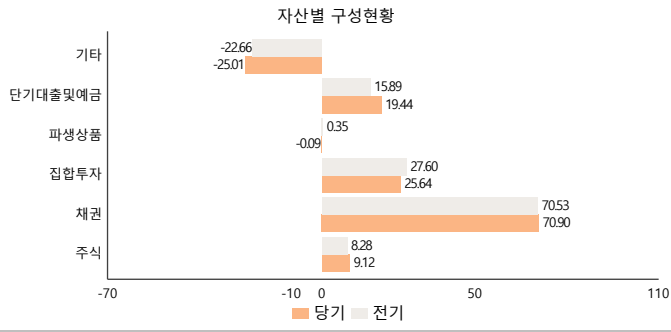
구분	(단위: %)						
	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	-0.98	1.06	4.37	6.40	9.52	16.20	14.41
비교지수 대비 성과	0.55	1.80	2.24	0.29	1.98	6.85	12.33
비교지수	-1.53	-0.74	2.13	6.11	7.54	9.35	2.08
종류(Class)별 현황							
종류 C	-1.19	0.64	3.72	5.51	7.70	13.33	9.72
종류 C-e	-1.14	0.74	3.87	5.72	8.12	13.99	10.79

※ 비교지수(벤치마크) : FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index(T-1) X 36% + [한화자산]KIS회사채A-이상(~5Y) X 34% + 종합채권 1-2년 X 20% + MMI_CALL X 10%
 ※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

3 자산현황

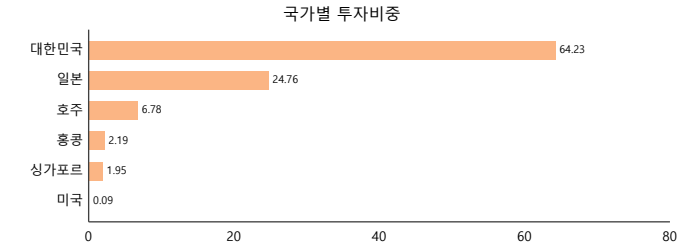
▶ **자산구성현황** 펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다. 자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

동화구분(환율)	(단위: 백만원, %)											
	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
AUD (1,041.74)	0	0	0	128	0	0	0	0	0	5	0	133
EUR (1,746.01)	0.00	0.00	0.00	6.52	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.27	0.00	6.78
HKD (193.50)	25	0	0	11	0	0	0	0	0	7	0	43
JPY (9.49)	148	0	0	304	0	-1	0	0	0	33	3	487
NZD (871.45)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SGD (1,177.20)	6	0	0	31	0	0	0	0	0	2	0	38
USD (1,515.70)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	2
KRW	0	1,394	0	31	0	0	0	0	0	333	-495	1,263
합계	179	1,394	0	504	0	-1	0	0	0	382	-492	1,967
	9.12	70.90	0.00	25.64	-0.01	-0.08	0.00	0.00	0.00	19.44	-25.01	100.00



▶ 국가별 투자비중

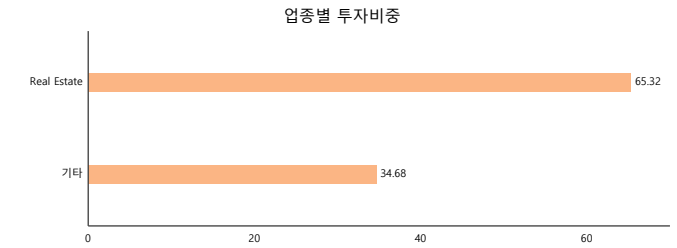
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	64.23	6	미국	0.09
2	일본	24.76	7		
3	호주	6.78	8		
4	홍콩	2.19	9		
5	싱가포르	1.95	10		



※ 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.

▶ 업종별 투자비중

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Real Estate	65.32	6		
2	기타	34.68	7		
3			8		
4			9		
5			10		



※ 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.

항목	내용
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 가능한 순자산의 70% 이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	73.59

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

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

종목명	거래 상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약수	평가금액
FWD KRW/JPY 260427	아이엠뱅크(구. 대구은행)	JPY	매도	2026.04.27	305	305
FWD KRW/AUD 260430	HSBC Bank	AUD	매도	2026.04.30	100	100
FWD KRW/JPY 260430	HSBC Bank	JPY	매도	2026.04.30	61	60
FWD KRW/SGD 260427	HSBC Bank	SGD	매도	2026.04.27	26	26
FWD KRW/HKD 260430	HSBC Bank	HKD	매도	2026.04.30	25	25

▶ 투자대상 상위 10 자산

순위	구분	종목명	비중
1	예금	원화예금	9.03
2	단기상품	정기예금(한국증권금융 20250908)	6.62
3	채권	전자단기사채(모멘텀제일차 20260220-89-1(단))	5.20
4	집합투자증권	GOODMAN GROUP(NEW2)	2.89
5	채권	롯데캐피탈460-4	2.66
6	채권	코오롱인더스트리65-2	2.65
7	채권	E139-2	2.65
8	채권	롯데카드536-2	2.63
9	해외주식	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	2.61
10	채권	대신에프앤아이42-1	2.61

※ 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
■ 주식							

Mitsubishi Estate Co Ltd	1,228	51	2.61	일본	JPY	기타(해외주식)
--------------------------	-------	----	------	----	-----	----------

※ 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(모멘텀 제일차 20260220-89-1(단))	103	102	2026.02.20 (2026.05.20)		A1	5.20
롯데캐피탈460-4	51	52	2024.04.30 (2027.04.30)		A+	2.66
코오롱인더스트리 65-2	51	52	2024.04.09 (2027.04.09)		A0	2.65
E139-2	51	52	2024.01.30 (2027.01.29)		A+	2.65
롯데카드536-2	51	52	2024.07.12 (2027.01.12)		AA-	2.63
대신에프앤아이42-1	51	51	2025.03.10 (2027.03.10)		A0	2.61

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

■ 집합투자증권 (단위: 백만원, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
GOODMAN GROUP(NEW 2)	수익증권	GOODMAN GROUP	60	57	호주	AUD	2.89

※ 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		2019.07.01	178	2.07	대한민국	KRW
정기예금	한국증권금융	2025.09.08 (2026.08.25)	130	2.71	대한민국	KRW

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

4 투자운용전문인력현황

▶ 투자운용인력 펀드의 운용을 담당하는 펀드 매니저 정보입니다.

직위	성명	협회등록번호
책임	강희영	2114000691
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모
펀드개수	운용규모	펀드개수
19	6,635	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	강희영	2025.06.27 ~ 현재
책임	지은송	2023.05.26 ~ 2025.06.26
책임	강희영	2021.02.19 ~ 2023.05.25
부책임	전하영	2025.06.27 ~ 2026.01.12
부책임	강희영	2023.05.26 ~ 2025.06.26
부책임	지은송	2022.06.21 ~ 2023.05.25

※ 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 증개수수료 비율입니다.

구분	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 ¹⁾ 비용비율	증개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 증개 ²⁾ 비용비율
운용펀드	전기	0.00	0.00	0.07	0.02
	당기	0.00	0.00	0.12	0.04
종류(Class)별 보수 현황					
종류 C	전기	0.84	0.00	0.91	0.02
	당기	0.84	0.00	0.96	0.04
종류 C-e	전기	0.64	0.00	0.72	0.02
	당기	0.64	0.00	0.76	0.04

※ 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.

구분	전기		당기		
	금액	비율 ¹⁾	금액	비율 ¹⁾	
자산운용사	2.29	0.10	2.15	0.10	
판매회사	종류 C	0.02	0.10	0.02	0.10
	종류 C-e	1.14	0.05	1.06	0.05
펀드재산보관회사	0.11	0.00	0.11	0.00	
일반사무관리회사	0.13	0.01	0.12	0.01	
보수합계	3.69	0.16	3.46	0.16	
기타비용 ²⁾	0.42	0.02	0.66	0.03	
매매, 증개 수수료	단순매매증개	0.13	0.01	0.22	0.01
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.13	0.01	0.22	0.01
증권거래세	0.01	0.00	0.01	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/증개수수료는 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 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
한화아시아리츠부동산모투자신탁(리츠-재간접형)	-	-	10172	164	1663	67.44

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 보여줍니다.

(단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화아시아리츠부동산모투자신탁(리츠-재간접형)	-	7.11	25.52

※ 매매회전율이 높을수록 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 집합투자기 투자현황

▶ 투자현황 펀드가 한화자산운용의 펀드에 투자한 현황입니다.

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
한화단기회사채증권자투자신탁(채권) 종류 C-f	15,942,194,181	30,094,757	0.19

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 아시아 리츠 등 가격변동위험 : 이 투자신탁은 신탁재산의 40%이하를 아시아, 호주 및 뉴질랜드의 리츠 및 부동산관련 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하고 이외 채권, 어음 등에도 투자함으로써 해당 투자대상은 유가증권의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

2. 신용위험 : 신탁재산의 가치는 투자대상 리츠 및 부동산관련 주식 등의 시장환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

3. 이자율 변동 위험 : 채권 및 어음 등의 가격은 이자율에 의해 크게 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권 및 어음 등의 가격상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권 및 어음 등을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.

4. 자연재해 등에 따른 위험 : 수해, 지진, 화산분화, 해일, 화재, 폭발 등의 재해로 인해 부동산이 파손 또는 노화되면 리츠가격에 영향을 줄 수 있습니다.

5. 세입자 이동 등에 따른 위험 : 리츠수익은 부동산의 임대료 수입 등에 크게 의존하고 있습니다. 임대료 수입은 부동산의 공실률 저하, 세입자 이동, 임대료의 지불채무 불이행 등에 영향을 받을 수 있습니다.

6. 금리변동위험 : 시장금리가 변동함에 따라 차입금의 상환부담이 커져 REITs의 가격이 하락할 가능성이 있습니다.

7. 환율변동위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 외화자산에 투자하므로 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동에 노출됩니다. 따라서 모투자신탁은 환율변동위험을 방지하기 위하여 환헤지를 실시할 예정입니다(목표 환헤지 비율은 환헤지 가능 순자산의 70%이상).

그러나 모투자신탁은 추가형?개방형 투자신탁으로서 모투자신탁이 투자하는 외화자산의 환위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 투자신탁 설정?해지, 환율변동, 추가변동, 포트폴리오 변경 및 외환시장 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표 헤지비율과 상이할 수 있으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정?해지 등의 경우에는 효율적 환헤지가 어려울 수 있습니다.

그리고 반대로 환율이 올라가는 경우(외화가지상승/원화가지하락) 오히려 추가적 이익 기회가 상실될 수 있으며 환헤지를 위한 파생상품계약의 만기시 파생상품거래손실이 발생할 수 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 거래한도 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.

■ 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」를 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 모자구조

▶ 고유재산현황

※ 해당사항 없음