

한화

헤라클레스 선진국액티브증권

자투자신탁(H)(주식)

펀드 수익률 기준일 : 2026.04.20, 설정일자 : 2023.07.21

3개월	1년	설정이후
1.49%	29.58%	57.12%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2026.04.20, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	1.49	0.57	29.58	0.00	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 종류형별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.

※ 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

▶ 운용경과

안녕하세요, 한화 헤라클레스 선진국 액티브 책임운용역 왕승목입니다.

2026년 연초 미국 시장은 극단적인 스타일 쏠림과 높은 변동성으로 특징지을 수 있습니다. 1~2월은 반도체(메모리/장비) 및 중소형 밈(Meme) 종목군으로의 투기적 수급 쏠림, 3월은 미국-이란 전쟁 발발에 따른 급락, 4월은 빅테크 중심의 가파른 반등이 연이어 나타나며 시장 색깔이 매월 급변하였습니다. 이러한 환경 속에서 당 펀드는 헤라클레스 투자 프로세스(① 견고한 펀더멘털 ② 안정적 현금흐름 ③ 낮은 상관관계 ④ 합리적 밸류에이션에 입각하여, FOMO(소외 공포)에 의한 뇌동매매를 지양하고 원칙 중심의 운용을 일관되게 견지하였습니다. 단기적으로는 시장 쏠림 구간에서 상대 성과가 부진해 보이는 착시 현상이 발생하기도 하였으나, 3월 메모리 반도체 급락 및 밈 종목 조정 국면에서 방어력을 입증하였고, 4월 반등 국면에서는 선제적 리밸런싱이 성과로 이어졌습니다.

동기간 주요 운용사항은 다음과 같습니다.

1월 - 쏠림 장세 속 원칙 견지

반도체(메모리/장비) 업종과 중소형 밈 종목군이 시장을 주도하며, 동 펀드 운용철학과 정반대 지점(내러티브 의존·불확실한 현금흐름·고밸류에이션)에 위치한 종목들이 상승을 견인하는 국면이었습니다. 편입비 상위 10개 종목 중 애플, 마이크로소프트, 테슬라 3개 종목이 조정을 보이며 성과 하락의 주요인으로 작용하였습니다. 특히 긍정적 기여 종목들조차 고베타 밈 종목 대비 상승폭이 낮아 긍정적 기여도가 크지 못한 상황이 발생하였습니다.

2월 - AI Disruption 우려 확산, 선제적 베타 하향

미국 증시는 지속적으로 부지한 모습을 보여주고 있었으며, 내부적으로는 AI Disruption 우려가 다방면에서 확산되며 관련 종목들의 주가가 큰 폭으로 조정 받았습니다. 특히, 빅테크 기업들인 구글·아마존, 마이크로소프트 실적 발표 시 AI CAPEX 급증에 따른 ROIC(투자자본 이익률) 및 지속가능성 의구심 부각되며, 주가 급락세가 발생하며, 시장 조정의 빌미를 제공하였습니다. 빅테크 기업외에도 금융, 유통 등 Non-IT산업으로도 AI대체 우려가 확산되며 관련 종목들의 주가 부진이 이어졌습니다.

2월중 동 펀드는 주식 총 편입비를 낮추며 포트폴리오 베타를 하향 조정하였으며, 1월 말까지 빅테크 중 유일하게 상승하던 구글의 비중을 일부 축소하였습니다. 한편, 앤스로픽 쇼크 직격탄을 맞은 세일즈포스·서비스나우 등 SaaS 미편입 상태였기에 충격을 최소화 할 수 있었으며, 방산·헬스케어·에너지는 횡보 속에서도 비중 확대 전략 유지하며 포트폴리오 방어에 주력하였습니다.

3월 - 미-이란 전쟁 발발, 시장 급락 속 방어

미국-이란 전쟁 발발과 유가 급등으로 글로벌 증시가 큰 폭으로 조정받으며 변동성 국면에 진입하였습니다. 동기간 에너지를 제외한 전 섹터가 하락하였으며, 고공행진하던 메모리 반도체 업종이 가장 큰 폭의 급락세를 보이기도 하였습니다. 동기간 방산업종은 높은 편입비를 유지하였으며, 에너지(엑손모빌·할리버튼)는 유일하게 신고가 경신하며 펀드에 긍정적 기여를 하였습니다. 특히 편입비 축소로 확보된 여유자금을 밸류에이션 매력 높아진 종목의 신규 편입·추가 매수에 활용하며, 시장 반등을 대비하였습니다. 3월 글로벌 시장 조정의 여파를 완전히 비켜갈 수는 없었으나, 단기 조정이 한계치 도달 판단 하에 반등 국면 대비 선별적 리밸런싱 단행하는 전략을 펼쳤습니다.

4월 - 빅테크 중심 반등, 에너지 차익실현 단행

종전협상이 가시화 됨에 따라 미국 시장은 1분기 부진을 딛고 큰 폭 반등하였습니다. 반도체 외에도 25년 하반기부터 부진했던 아마존-메타 등 빅테크 기업들도 반등을 주도하였으며, 반면 이란 전쟁 수혜 기대를 받던 에너지는 하락 반전하였습니다. 특히, 4월 초 비중을 상향 조정한 아마존-알파벳과 비중 1위에 위치한 엔비디아를 비롯해 브로드컴, AMD등이 큰 폭 반등하며 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 다만, 1분기 상승 부담으로 4월 조정을 받은 L3Harris(방산) 및 엑손모빌(에너지)은 차익실현하였습니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

미국-이란 종전 협상이 지속되며, 간헐적으로 시장 변동성이 확대될 것으로 보여지나, 1분기 실적 발표 결과에서 나왔듯이, 알파벳, 아마존, 메타, 마이크로소프트 등의 실적 호조세는 지속될 것으로 예상하고 있습니다. 또한 높은 수준의 AI CAPEX 대비 ROIC 관련 시장의 의구심이 비록 여전히 종목별 변동성 확대 요인으로 작용할 수 있으나, 1분기 실적 발표 결과에서는 이러한 높은 AI CAPEX 투자가 각 기업별 주요 사업 부문의 매출 증대로 이어지고 있다는 발표가 이어짐에 따라, 주가 상승 요인으로 작용할 것으로 기대하고 있습니다.

한편 미국 물가 지표가 상승하는 모습을 보이면서 시중 금리가 오름세를 보이는 등 주가에 부담되는 요인이 상존하는 것도 사실입니다. 다만, 시중 금리가 상승하더라도 금리가 내포하는 수익률을 상회하는 성장률을 보이는 기업, 업종으로는 지속적으로 자금유입이 발생할 것으로 보여지며, 관련 종목들 또한 일시적 조정 이후 상승세를 이어 갈 것을 보여줍니다. 현재 AI 관련 기업들 외에도 우주산업 또한 시중 금리 이상의 성장률을 보여줄 것으로 보이기 때문에 미국 시장은 AI, 우주산업 관련 기업 주도로 상승세를 이어 갈 것으로 보여집니다. 특히 전세계 투자자들이 주목하는 스페이스-x의 상장이 6월에 이루어 질것으로 보여지기 때문에, 글로벌 자금 흐름이 우주산업 대장주인 Space-X를 비롯하여 관련 종목들로 흘러들어갈 가능성도 존재합니다. 스페이스 X의 EV/SALES(기업가치 대비 매출 비율)의 경우 60배 정도로 다소 비싸 보일 수 있습니다. 하지만 동사는 이익을 내지 못하는 단순히 매출만 고성장하는 기업이 아니라, 이미 대표적인 AI 반도체 기업인 AMD 수준의 EBITDA 마진인 50%를 보이며, 보유 현금도 240억불에 달하는 것으로 알려져 있습니다. 즉, 강력한 현금흐름 창출 능력과 우수한 재무구조를 보유한 것으로 보임에 따라 이를 감안할 시 동 펀드에서 높은 비중으로 편입이 가능한 종목으로 판단하고 있습니다. 따라서, 동 펀드는 Space-X 상장시 철저한 기업분석에 의거한 적정가치를 산출 한 후에, 적극적으로 편입을 단행할 예정입니다.

펀드매니저 | 왕승묵

※ 상기 운용계획 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고 자료입니다. 이는 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 투자 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

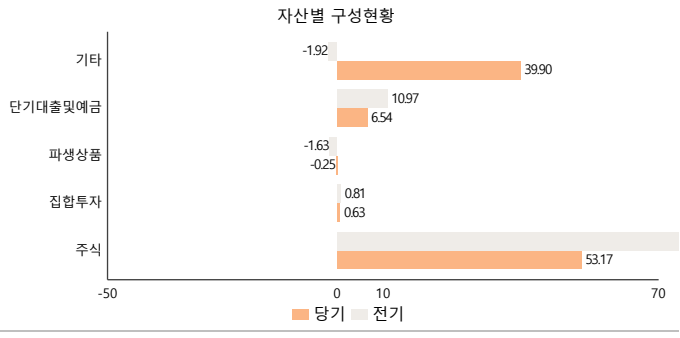
Contents

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력현황
5. 비용 현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황
8. 주요 위험 현황 및 관리방안
9. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

공지사항

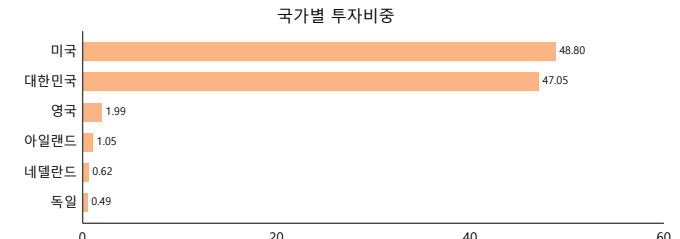
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]을 적용 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 [한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [HSBC은행]의 확인을 받아 판매회사인 [KB증권, 삼성생명보험, 삼성증권 외 7개]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.

GBP (1,993.85)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
USD (1,477.20)	7,279	0	0	0	0	-35	0	0	0	3	1	7,247
	52.07	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.25	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	51.84
KRW	0	0	0	88	0	0	0	0	0	912	5,577	6,578
	0.00	0.00	0.00	0.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.53	39.89	47.05
합계	7,434	0	0	88	0	-35	0	0	0	915	5,578	13,981
	53.17	0.00	0.00	0.63	0.00	-0.25	0.00	0.00	0.00	6.54	39.90	100.00



▶ 국가별 투자비중

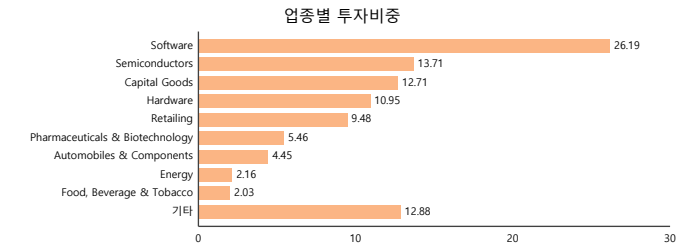
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	미국	48.80	6	독일	0.49
2	대한민국	47.05	7		
3	영국	1.99	8		
4	아일랜드	1.05	9		
5	네델란드	0.62	10		



※ 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	Software	26.19	6	Pharmaceuticals & Biotechnology	5.46
2	Semiconductors	13.71	7	Automobiles & Components	4.45
3	Capital Goods	12.71	8	Energy	2.16
4	Hardware	10.95	9	Food, Beverage & Tobacco	2.03
5	Retailing	9.48	10	기타	12.88



※ 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 가능 순자산의 70% 이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	82.55

※ 펀드의 설정과 헤지, 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/USD 260722	HSBC Bank	USD	매도	2026.07.22	2,767	2,761
FWD KRW/USD 260522	HSBC Bank	USD	매도	2026.05.22	1,955	1,908
FWD KRW/USD 260624	HSBC Bank	USD	매도	2026.06.24	1,383	1,399

▶ 투자대상 상위 10 자산

순위	구분	종목명	비중
1	기타	외화미수입금	19.89
2	기타	원화미수입금	19.68
3	예금	원화예금	6.53
4	해외주식	NVIDIA CORP	5.66
5	해외주식	ALPHABET INC - CL A	5.09
6	해외주식	AMAZON.COM INC	4.48
7	해외주식	APPLE INC	4.25
8	해외주식	MICROSOFT CORP	3.41
9	해외주식	Meta Platforms Inc	3.33
10	해외주식	BROADCOM INC	2.57

유효기간 : 2026.01.21 ~ 2026.04.20

한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)

※ 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
NVIDIA Corp	2,654	791	5.66	미국	USD	기타(해외주식)	
GOOGLE INC	1,409	711	5.09	미국	USD	기타(해외주식)	
Amazon.com Inc	1,690	626	4.48	미국	USD	기타(해외주식)	
APPLE INC	1,489	595	4.25	미국	USD	기타(해외주식)	
MICROSOFT CORP	763	477	3.41	미국	USD	기타(해외주식)	
Meta Platforms Inc	457	465	3.33	미국	USD	기타(해외주식)	
Broadcom Inc	599	360	2.57	미국	USD	기타(해외주식)	
Tesla Motors Inc	558	331	2.36	미국	USD	기타(해외주식)	
L3HARRIS TECH	403	209	1.49	미국	USD	기타(해외주식)	

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식총수의 1% 초과 종목

■ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자(만기일)	금액	금리	발행국가	통화
예금		2023.07.21	912	2.07	대한민국	KRW

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

■ 기타

종류	평가금액	비고
기타	2,751	원화미수입금
기타	2,780	외화미수입금

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

4 투자운용전문인력현황

▶ 투자운용인력

펀드의 운용을 담당하는 펀드 매니저 정보입니다.

직위	성명	협회등록번호
책임	왕승목	2120000337

(단위: 개, 억원)

운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
15	4,620	2	1,144

직위	성명	협회등록번호
부책임	최혜린	2125000678

운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
29	2,483	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	2023.07.21 ~ 현재
부책임	최혜린	2026.03.24 ~ 현재

부책임 김홍길 2023.07.21 ~ 2026.03.23

※ 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 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	0.02	0.13
	당기	0.00	0.00	0.02	0.17
종류(Class)별 보수 현황					
종류 A	전기	1.45	0.00	1.47	0.13
	당기	1.45	0.00	1.48	0.17
종류 A-e	전기	1.24	0.00	1.26	0.13
	당기	1.24	0.00	1.27	0.21
종류 C	전기	1.90	0.00	1.92	0.13
	당기	1.90	0.00	1.92	0.17
종류 C-P	전기	1.53	0.00	1.55	0.13
	당기	1.53	0.00	1.55	0.16
종류 C-Pe	전기	1.22	0.00	1.24	0.13
	당기	1.22	0.00	1.24	0.16
종류 C-RP	전기	1.40	0.00	1.42	0.13
	당기	1.40	0.00	1.42	0.16
종류 C-RPe	전기	1.15	0.00	1.17	0.13
	당기	1.15	0.00	1.17	0.17
종류 C-e	전기	1.55	0.00	1.57	0.13
	당기	1.55	0.00	1.57	0.17
종류 C-w	전기	0.90	0.00	0.92	0.13
	당기	0.89	0.00	0.92	0.16

※ 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		33.96	0.21	19.67	0.21
판매회사	종류 A	3.32	0.14	2.28	0.14
	종류 A-e	0.69	0.09	0.36	0.08
	종류 C	9.17	0.25	4.17	0.25
	종류 C-P	0.35	0.16	0.32	0.16
	종류 C-Pe	0.22	0.08	0.17	0.08
	종류 C-RP	0.10	0.13	0.11	0.12
	종류 C-RPe	2.13	0.06	1.52	0.06
	종류 C-e	8.27	0.16	4.19	0.16

운용기간 : 2026.01.21 ~ 2026.04.20

한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식)

판매회사	종류 C-w	0.00	0.00	0.00	0.00
펀드재산보관회사		1.20	0.01	0.69	0.01
일반사무관리회사		0.80	0.01	0.46	0.00
보수합계		60.21	0.38	33.93	0.36
기타비용 ²⁾		0.83	0.01	0.58	0.01
매매, 증개 수수료	단순매매증개	5.25	0.03	3.96	0.04
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	5.25	0.03	3.96	0.04
증권거래세		0.15	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/증개수수료는 제외된 것입니다.

■ 이 외 기타 보수 및 비용 (단위: 연환산%)

성과보수	해당사항 없음
ESG 관련 평가 비용 등	해당사항 없음

대적으로 클 수 있습니다.

3. 국가 위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 해외의 주식 등에 투자하기 때문에 투자 대상 국가의 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, 한매가 정지될 수도 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적, 경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며, 법률, 거래, 증권 등의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수도 있습니다.

4. 적극적 매매 위험 : 이 투자신탁은 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있으며, 통상 이러한 전략은 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있습니다. 또한, 동 전략은 일반적으로 시장 수익률과 괴리가 클 수 있으므로, 기대수준이 시장수익률 수준인 투자자에게는 적합하지 않습니다.

5. 환율변동위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁(한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식))은 원화로 표시되고 별도의 환헤지를 하지 않으므로, 외화 표시 자산에 대한 환위험을 회피하기 위해서 자투자신탁에서 원화와 외국 통화(미국달러, 일본엔, 유로, 영국파운드, 스위스프랑 등)에 대한 헤지를 통하여 환율 변동 위험에 대한 환헤지를 실시할 계획입니다. 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래 상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격 변동, 외환관련 파생시장에 혼란 등의 사유가 발생할 경우 헤지 거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 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

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 이상상충 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.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)	34,399	10,746	91,790	24,360	52.98	214.86

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

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

(단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)	53.58	29.61	52.98

※ 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(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
한화글로벌테크하이 로증권 자투자신탁(H)(주식) C	282,764,768	42,769,827	15.13

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 주식가격 변동위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 해외 주식에 주로 투자하므로 이들 자산의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 자산의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

2. 집중투자에 따른 위험(종목) : 이 투자신탁의 모투자신탁은 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 상

9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 모자구조

모펀드
- 한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 모투자신탁(주식)

▶ 고유재산현황 한화자산운용의 고유 재산이 이 펀드에 투자한 현황입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금액	투자잔액	수익률
한화 헤라클레스 선진국 액티브 증권 자투자신탁(H)(주식) C-f	의무 투자	2023-05-08	200			200	91.72

※ 현재 투자자가 가입하고 있는 펀드 및 모펀드를 공유하는 다른 자펀드에 대한 고유재산 투자현황입니다.

※ 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

※ 수익률은 자산운용보고서 작성일 기준 시점의 고유투자금액(잔액)에 대한 평가 수익률로 산정하며, 소수점 둘째자리까지 표시됩니다.

※ 의무투자금은 금융투자업규정에 따라 집합투자업자는 위 펀드의 투자일로부터 3년이 경과하는 경우 고유재산 투자금을 회수할 수 있습니다. 3년이 경과하는 시점은 "의무투자 종료일"을 뜻하며, 의무투자 종료일 자금의 회수를 의미하는 것은 아닙니다.