

한화 그린히어로증권 자투자신탁(채권혼합)

펀드 수익률 기준일 : 2026.05.11, 설정일자 : 2021.05.12

3개월	1년	설정이후
16.85%	52.01%	82.04%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2026.05.11, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	16.85	22.80	52.01	67.86	82.04
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

[주식]

안녕하세요. 한화그린히어로펀드 책임운용역 은기환입니다. 지난 3개월 동안 그린히어로는 주식부문 기준 51.24% 상승하였습니다. 채권혼합은 16.85% 상승하였고, 보수를 감안하면 16.58~16.69% 상승하였습니다. SK하이닉스, 블루에너지, 삼성전기, 삼성전자우 등 주요 보유 종목들이 고르게 성과에 기여하였습니다.

3개월 전 메모리 반도체를 말씀드렸는데, 여전히 같은 생각이고, 진행형입니다. 삼성전자, SK하이닉스가 크게 상승했지만, 이익 대비 여전히 저평가임은 틀림없습니다. 같은 얘기를 또 반복해야 하나 생각이 들었지만, 어쩔 수가 없습니다. 메모리가 여전히 인공지능 핵심자산인 이상 최근의 주가상승은 멈추기 어렵다고 봅니다. 특히, 이익 대비 주가 수준은 여러 인공지능 주요 인프라 대비 매력적입니다. 보통 주가이익비율(PER) 20~30배는 충분히 가는데, 메모리는 10배가 채 되지 않습니다.

여전히 펀드는 인공지능에 집중하고 있기 때문에, 리스크 점점 차원에서 다양한 시나리오를 말씀드렸습니다. 만약 반도체에 국한하여 리스크를 본다면 역시 에너지(전력) 부족이 최대 리스크입니다. 전력이 없어서 반도체 재고가 쌓이는 상황이 가장 위험합니다. 다행히 알고리즘 혁신과 광연결, 반도체 성능 개선 등 덕분에 같은 에너지에서 더 많은 토큰을 생산해내고 있습니다. 무조건 우려할 일은 아니지만, 물리적 한계는 존재할 것이기 때문에 계속 확인할 필요는 있습니다.

[채권]

3개월간 채권시장은 전반적으로 금리가 상승하였습니다. 중동 전쟁 관련 변동성이 시장 흐름을 좌우하고 있습니다. 고유가 장기화로 인한 인플레이션 우려로 글로벌 금리는 크게 상승하였습니다. 국내에서는 세계국채지수(WGBI) 편입에 따른 외국인 자금 유입 기대 등으로 일시적으로 강세를 보이기도 했지만 미국과 이란이 협상에 입장 차이를 보이면서 금리는 반등하는 모습을 보였습니다. 4월말 1분기 실질 국내총생산(GDP)이 전기 대비 1.7%를 기록하며 시장 예상치를 크게 상회하자 연내 금리 인상이 불가피하다는 인식이 확산되었고, 일부 해외 투자은행은 올해 성장률 전망을 3% 수준까지 상향하였습니다. 한국은행 금융통화위원회는 만장일치 동결과 원론적 스탠스를 유지하면서 시장 영향은 제한적이었으나, 일본은행이 동결 결정에도 3명의 위원이 인상을 주장하며 매파적 색채를 드러냈고, 미국 연방공개시장위원회 역시 완화 편향 문구에 3명이 반대 의견을 제시하면서 매파적으로 해석되었습니다.

3개월 간 통안채 1년 +21.5bp, 2년 +49.0bp, 국고채 3년 +44.2bp 국고채 5년 +35.2bp, 국고채 10년 +33.5bp, 은행채 2년 +38.2bp, 회사채 AA- 3년 +50.9bp로 마감하였습니다.

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

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

[주식]

전력이 부족한 최악의 상황이라고 해도 포트폴리오 차원에서는 에너지에 집중하는 것이 어느 정도 보완이 가능하고, 전력이 부족한 미국 이외 지역에서의 인공지능 투자가 촉발될 가능성도 있습니다. 당장 중국이 언제든지 잠재 수요로 큰 역할을 할 것이며, 우리나라를 비롯한 많은 나라들이 인공지능 투자에 뒤쳐지지 않기 위해 애를 쓰고 있습니다. 미국에서 투자가 다소 둔화될 경우 반도체 가격은 하락하겠지만, 미국을 제외한 다른 국가의 인공지능 투자를 무시할 수 없습니다. 2~3년이 가장 큰 고비라고 판단하며, 그 이후에는 인공위성에서 토큰을 생산하는 시대가 열릴 수 있기 때문에, 에너지 병목은 크게

완화될 수 있을 것이라 봅니다.

결론은 지난 운용보고서와 같습니다. 태도를 강조하고 싶습니다. 어떤 일이든 일어날 수 있다는 점을 감안하여, 주식을 보유 하되 현금을 적절히 보유하는 것도 좋은 전략이라 생각합니다. 주식을 투자한다면 그 중에서 그린히어로펀드가 가장 좋은 대안이라는 점은 변함없습니다. 지난 3월 주식시장이 충격을 받았지만, 적절한 현금을 보유한 투자자라면 적극적으로 매수 할 수 있는 기회였을 것입니다. 앞으로도 일시적인 충격은 반복될 것 입니다. 현금 비중 관리만 잘 하면 그린히어로펀드를 통해 좋은 수익률을 기대할 수 있을 것입니다. 고맙습니다.

[채권]

국고채 금리 레인지는 3년물 3.60~3.90%, 10년물 3.95~4.25% 로 예상됩니다. 6월 국채 발행계획은 총 15.0조 원으로 전월 의 19.0조 원 대비 4조 원 축소되었으며, 재정경제부가 장기물 중심의 금리 급등을 감안해 30년물 경쟁입찰 물량을 줄이는 등 초장기 구간의 수급 부담을 완화한 점은 장기물 상승을 제한하였습니다. 다만 매파적으로 해석된 5월 금융통화위원회의 여진과 고유가에 따른 인플레이션 경계가 이어지고 있어, 세계국채지수 관련 자금 유입과 정부의 발행 축소가 가격 부담을 일부 상쇄하더라도 단기 구간을 중심으로 변동성이 확대될 가능성이 있습니다.

미국의 경우 4월 연방공개시장위원회에서 정책금리를 동결하였으나 성명서의 완화 편향 문구에 3명의 위원이 반대 의견을 제시하면서 매파적으로 해석되었으며, 견조한 고용지표와 월러 이사의 금리 인상 가능성 언급, 미시간대 기대인플레이션 급 등이 맞물리며 인하 사이클의 조기 종료 가능성이 가격에 반영되고 있습니다. 특히 미국 경제는 전쟁에도 불구하고 AI 투자 와 재정지출, 양호한 금융여건, 완만한 고용 둔화 등으로 견조할 것으로 예상됩니다. 유가 상승에 따른 인플레 부담과 함께 양호한 경기로 인한 수요측 물가 상승 압력도 잔존하고 있어 금리인상 편향성은 강화될 수 있을 것으로 예상합니다.

그러나 종전 협상이 마무리 단계로 진행되고 있어 6월 이후 호르무즈 해협의 점진적 개방이 이뤄질 것으로 판단되므로, 하 반기 이후 인플레 압력을 완만하게 줄여나갈 것으로 예상합니다. 또한 상반기에 지급된 세급환급금(OBBA 감세에 따른 세금 환급) 효과가 사라지고 하반기 이후 실질소득 증가율이 마이너스로 전환될 것으로 예상되는 바, 미국 가계소비 위축 가능 성이 존재합니다. 이에 당분간 높은 물가로 금리인상 편향성을 갖더라도 연내 금리 동결 기조를 유지할 것으로 예상합니다. 최근 미국 금리는 종전 기대에 따른 국제유가 안정이 장기금리 상단을 일부 제어하면서, 국고 10년 기준으로 4.50%을 다시 하회하는 수준을 기록하고 있습니다. 이러한 흐름을 반영하며 6월 미국 10년물 금리는 4.25~4.60% 수준에서 등락할 것으로 전망합니다.

한국은 통화정책 측면에서 시장의 관심은 향후 첫 인상 시점에 집중되고 있습니다. 5월 금융통화위원회에서 장용성·유상대 위원의 인상 소수의견이 제시되고 점도표 상 인상 분포가 확대된 데다, 신현송 총재가 물가와 성장, 환율, 부동산 3가지 측 면에서 정책 방향이 비교적 명확하다고 언급하면서 연내 최소 두 차례 인상 예상되며 이르면 7월 단행될 것으로 전망합니 다. 향후 긴축의 강도와 속도는 수출과 자산시장, 부동산시장의 가격 흐름이 결정할 것으로 예상합니다.

국내 금리는 연내 두 차례 인상 기대가 이미 상당 부분 선반영 된 만큼 추가 약세 폭은 제한될 것으로 예상되나, 매파적 금 융통화위원회 기조와 고유가·고환율 환경이 단기물 금리의 하단을 제약하는 요인으로 작용할 전망입니다. 국내 채권 일드커 브는 대외 금리 흐름과 정부의 국채 발행 축소 영향을 받겠으나, 보험사와 외국인의 장기물 수요가 예상보다 제한적인 점을 감안하여 스티프닝 압력이 작용할 것으로 보입니다. 이에 따라 국고 3/10년 스프레드는 35bp 내외에서 소폭 확대 가 예상 됩니다. [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	2026.02.12 ~ 2026.05.11	
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)	60.47
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	39.53

※ 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, 백만차, %)		
	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	1,093	1,485	35.90
부채 총액 (B)	0	0	0.00
순자산 총액 (C=A-B)	1,093	1,485	35.89
발행 수익증권 총 수 (D)	742	862	16.29
기준가격 (E=C/D*1000)	1,473.53	1,721.87	16.85
종류(Class)별 현황			
종류 A	1,452.50	1,694.20	16.64
종류 A-e	1,473.74	1,719.70	16.69
종류 C	1,457.08	1,698.72	16.58
종류 C-P	1,000.00	1,000.00	0.00
종류 C-Pe	1,464.41	1,708.88	16.69
종류 C-RP	1,310.31	1,528.55	16.66
종류 C-RPe	1,361.35	1,588.62	16.69
종류 C-e	1,457.90	1,700.73	16.66

※ 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.

▶ 분배금 지급 내역

(단위: 백만원, 백만차)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
운용펀드	2026.05.12	32	862	1,721.87	1,684.49	
종류 A	2026.05.12	2	59	1,694.20	1,668.49	
종류 A-e	2026.05.12	6	203	1,719.70	1,691.02	
종류 C	2026.05.12	1	60	1,698.72	1,675.91	
종류 C-e	2026.05.12	3	119	1,700.73	1,673.87	
종류 C-Pe	2026.05.12	4	130	1,708.88	1,680.11	
종류 C-RP	2026.05.12	2	48	1,528.55	1,482.92	
종류 C-RPe	2026.05.12	12	273	1,588.62	1,543.07	

▶ **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 자본이익을 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 자본이익을 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 ESG집합투자기구로 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 중목 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.

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
----	-------	-------	-------	------	------	------	------

운용펀드	16.85	22.80	37.63	52.01	59.06	67.86	82.04
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
종류 A	16.64	22.33	36.84	50.83	56.54	63.83	74.76
종류 A-e	16.69	22.44	37.02	51.10	57.11	64.74	76.52
종류 C	16.58	22.21	36.63	50.53	55.88	62.78	73.01
종류 C-Pe	16.69	22.45	37.04	51.13	57.18	64.85	76.59
종류 C-RP	16.66	22.36	36.90	50.92	56.72	64.13	-
종류 C-RPe	16.69	22.45	37.05	51.14	57.20	64.89	-
종류 C-e	16.66	22.37	36.91	50.94	56.78	64.21	75.50

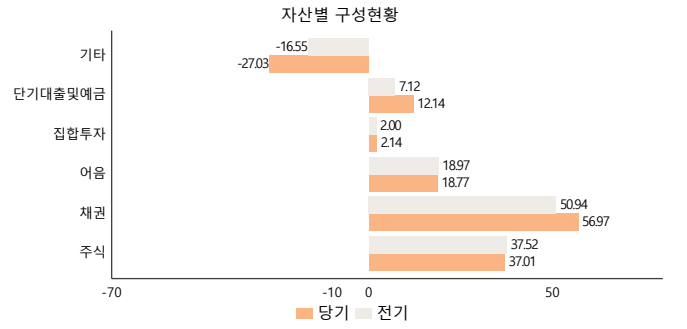
※ 비교지수(벤치마크) : BM없음
 ※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다
 ※ 이 펀드는 특정지수를 투자자의 기대수익률 판단기준으로 제공하기에는 부적절하다고 판단하여 비교지수를 채택하지 않습니다.

3 자산현황

▶ 자산구성현황

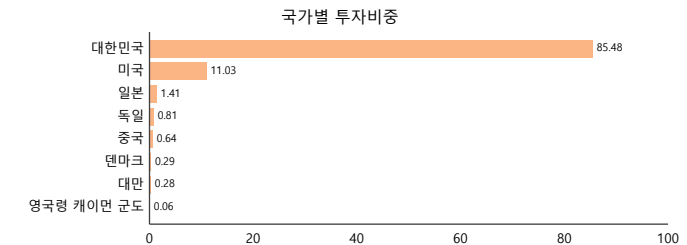
펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다.
 자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

통화구분 (원율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물	기타			
CNH (216.77)	8	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	9
DKK (231.74)	0.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.05	0.00	0.62
EUR (1,731.76)	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12
HKD (188.09)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
JPY (9.38)	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21
NOK (160.18)	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
USD (1,472.40)	163	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	168
KRW	339	846	279	31	0	0	0	0	0	175	-401	1,269
합계	550	846	279	32	0	0	0	0	0	180	-401	1,485



▶ 국가별 투자비중

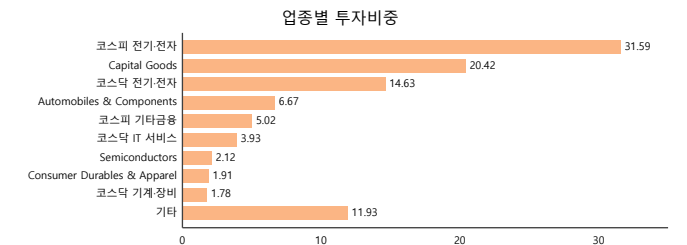
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	85.48	6	덴마크	0.29
2	미국	11.03	7	대만	0.28
3	일본	1.41	8	영국령 케이먼 군도	0.06
4	독일	0.81	9		
5	중국	0.64	10		



※ 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	코스피 전기-전자	31.59	6	코스닥 IT 서비스	3.93
2	Capital Goods	20.42	7	Semiconductors	2.12
3	코스닥 전기-전자	14.63	8	Consumer Durables & Apparel	1.91
4	Automobiles & Components	6.67	9	코스닥 기계-장비	1.78
5	코스피 기타금융	5.02	10	기타	11.93



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

▶ 투자대상 상위 10 자산

순위	구분	종목명	비중
1	예금	원화예금	5.62
2	채권	전자단기사채(디에이치온제이차 20260409-91-1(단))	4.17
3	주식	SK하이닉스	3.48
4	주식	삼성전자	3.18
5	채권	농업금융채권(은행)2025-06이1Y-A	2.81
6	채권	농업금융채권(은행)2026-01이1Y-A	2.80
7	채권	전자단기사채(SK텔레콤 20260507-6-1(단))	2.79
8	채권	전자단기사채(한국중부발전 20260409-57-6(단))	2.79
9	해외주식	BLOOM ENERGY CORP- A	2.44
10	해외주식	Tesla Inc	2.40

※ 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
SK하이닉스	27	52	3.48	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
삼성전자	242	47	3.18	대한민국	KRW	코스피 전기전자	
BLOOM ENERGY CORP	94	36	2.44	미국	USD	기타(해외주식)	
Tesla Motors Inc	56	36	2.40	미국	USD	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(디에이치온제이차 20260409-91-1(단))	62	62	2026.04.09(2026.07.09)		A1	4.17
농업금융채권(은행)2025-06이1Y-A	42	42	2025.06.17(2026.06.17)		AAA	2.81
농업금융채권(은행)2026-01이1Y-A	42	42	2026.01.05(2027.01.05)		AAA	2.80
전자단기사채(SK텔레콤 20260507-6-1(단))	42	41	2026.05.07(2026.05.13)		A1	2.79
전자단기사채(한국중부발전 20260409-57-6(단))	42	41	2026.04.09(2026.06.05)		A1	2.79

※ 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	83	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	운용규모
9	4,475	0	0
직위	성명	협회등록번호	
책임	김태순	2120000596	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
18	7,020	0	0
직위	성명	협회등록번호	
부책임	권용성	2121001390	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
2	494	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	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://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 ¹⁾ 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 ²⁾ 비용비율
운용펀드	전기	0.00	0.00	0.02	0.10
	당기	0.00	0.00	0.01	0.10

종류(Class)별 보수 현황

종류	항목	총보수 ¹⁾ 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 ²⁾ 비용비율
종류 A	전기	0.83	0.00	0.84	0.10
	당기	0.83	0.00	0.84	0.10
종류 A-e	전기	0.64	0.00	0.65	0.10
	당기	0.64	0.00	0.65	0.10
종류 C	전기	1.05	0.00	1.06	0.10
	당기	1.05	0.00	1.06	0.10
종류 C-Pe	전기	0.62	0.00	0.63	0.10
	당기	0.62	0.00	0.63	0.10
종류 C-RP	전기	0.77	0.00	0.78	0.10
	당기	0.77	0.00	0.78	0.10
종류 C-RPe	전기	0.61	0.00	0.62	0.10
	당기	0.61	0.00	0.62	0.10

종류(Class)별 보수 현황					
종류 C-e	전기	0.75	0.00	0.76	0.10
	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 '피투자집합투자지구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자지구 보수'는 '추정치'이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자지구 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 ¹⁾	금액	비율 ¹⁾
자산운용사		1.11	0.10	1.20	0.10
판매회사	종류 A	0.07	0.10	0.08	0.09
	종류 A-e	0.19	0.05	0.15	0.05
	종류 C	0.12	0.15	0.13	0.15
	종류 C-Pe	0.07	0.04	0.08	0.04
	종류 C-RP	0.05	0.08	0.05	0.08
	종류 C-RPe	0.10	0.04	0.14	0.04
	종류 C-e	0.05	0.08	0.08	0.07
펀드재산보관회사		0.08	0.01	0.09	0.01
일반사무관리회사		0.05	0.00	0.05	0.00
보수합계		1.90	0.17	2.06	0.17
기타비용 ²⁾		0.04	0.00	0.04	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.24	0.02	0.27	0.02
	조사분석 업무 등	0.03	0.00	0.03	0.00
	합계	0.27	0.02	0.30	0.02
증권거래세		0.10	0.01	0.10	0.01

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 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 회전율** 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율입니다. (단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당 기간	연환산
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	999,224	52,379	469,483	29,264	19.02	78.01

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

▶ **최근 3분기 매매회전을 추이** 펀드의 최근 3분기 매매회전을 추이를 보여줍니다. (단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화그린히어로증권 모투자신탁(주식)	11.94	29.39	19.02

※ 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 동일해당 집합투자업자가 운용하는 집합투자구 투자현황

▶ **투자현황** 펀드가 한화자산운용의 펀드에 투자한 현황입니다. (단위: 주, %)

투자대상 집합투자구명	투자대상 집합투자증권 보유수(B)		보유비중 (=B/A*100(%))
	발행총수(A)		
한화단기회사채증권 자투자신탁(채권) 종류 C-f	15,942,194,181	20,909,746	0.13
한화 PLUS 우량회사채50증권상장지수투자신탁(채권)	160,000	83	0.05

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ **유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황**

- **운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등**
 - 주식가격변동위험 : 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.
 - 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.
 - 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.
 - 국가위험 : 이 투자신탁이 투자하는 채권 모투자신탁은 국내채권 등에 주로 투자합니다. 따라서 한국의 경제성장률, 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 그리고 이 투자신탁이 투자하는 주식 모투자신탁은 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.
 - 집중투자에 따른 위험(종목, 섹터) : 이 투자신탁이 투자하는 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 상대적으로 클 수 있습니다. 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 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.
 - 환율변동 위험 : 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 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 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

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 약화에 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