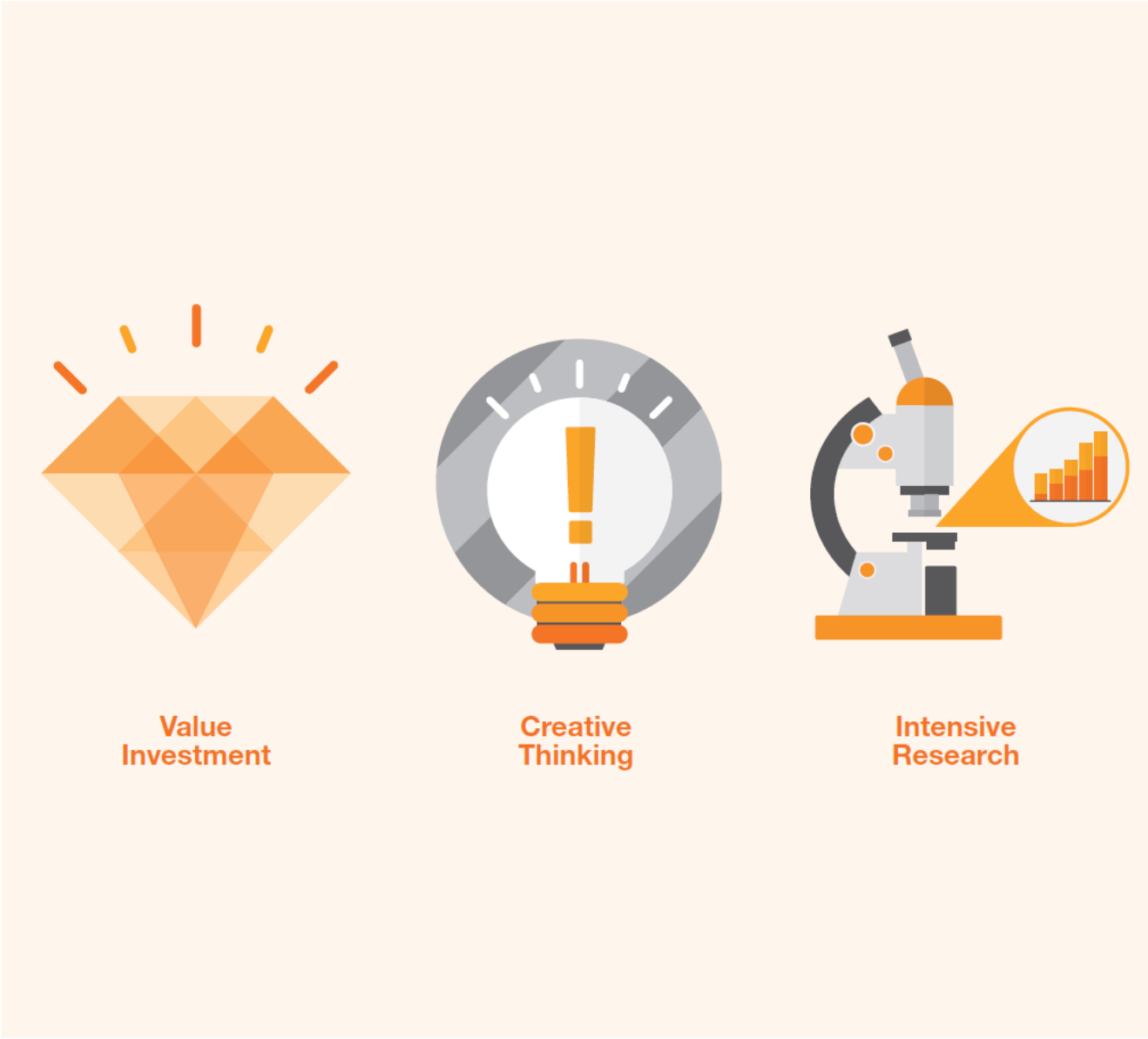
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2017.09.01 - 2017.11.30



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역

알려드립니다

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.06.28] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.06.30] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.

* 고객님께서 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화생명, 미래에셋대우, 삼성증권 외 1개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

자산운용보고서 확인 방법 안내

한화자산운용 홈페이지	금융투자협회 전자공시 서비스	이메일
www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	이메일 수령 신청
http:// www.hanwhafund.com 접속 → 공시 펀드공시	http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴 → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 입력	가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

펀드매니저 레터

(단위: %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근5년
펀드	2.36	2.00	10.69	17.28	24.37
비교지수대비성과	0.71	-0.22	0.93	2.99	2.48

- 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.

01 운용경과

지속적 상승세. 특히 코스닥 시장의 큰 폭 상승 두드러져

한화100세시대퇴직연금코리아레전드펀드 고객님 안녕하세요,
올해 유난히 청명했던 하늘과 가을풍경이 어느 새 눈 덮인 겨울풍경으로 변모 하였습니다. 언제나 시간은 이렇듯 빠르게 흘러가네요. 그 소중한 시간을 의미있게 잘 채워야겠습니다.

지난 3개월 (2017.9.1~11.30) 간 국내 주식시장은 지속적인 상승세를 나타내다가 11월이후 조정세를 나타냈습니다. 분기간 성과는 KOSPI +4.79%, KOSPI200 +5.50%, KOSDAQ +17.27% 성과로 마감하였습니다.

분기 초 지정학적 리스크가 재차 부각되며 주식시장에 부담으로 작용하였음에도 불구하고, 트럼프 대통령이 군사행동은 우선순위가 아니라고 발언하며 리스크가 완화되었고 한미 FTA 재협상 리스크 또한 완화되며 재차 상승세를 유지하였습니다. 특히 10월에는 국내 주식시장이 매우 놀라운 상승세를 나타냈습니다.
추석 긴 연휴간 각종 리스크가 완화되고 외국인이 현/선물을 대량 매수하며 그간 밀렸던 자금이 한꺼번에 유입되는 모습을 나타냈습니다. 다만, 11월 초중반까지 한미 정상회담과 옵션 만기일 등의 이벤트들에도 낮은 변동성을 유지한 국내 증시는 11월 중후반 이후 반도체 산업에 대한 부정적인 외사 리포트 및 나스닥 (기술주) 하락세 영향으로 반도체 및 인터넷 게임주 등이 약세를 주도하며 하락하는 모습을 나타냈습니다.
반면 이번 분기 주식시장의 두드러진 특징은, 분기 후반부 KOSDAQ 지수의 큰 폭의 상승입니다. 코스닥은 '혁신창업 생태계 조성 방안'에 연기금 코스닥 투자비중 확대 정책을 포함시키며 강세를 시작하였고, 특히 시가총액 큰 상위주 중심의 큰 폭의 상승세로 10년 만에 최고치를 달성하였습니다.

업종별 흐름을 살펴보면, 헬스케어가 가장 독보적인 주가상승률을 나타냈고, 자동차 (기업지배구조 변화 가능성에 대한 기대감), 필수소비재, 반도체LCD 등도 견조한 주가흐름을 나타낸 반면, 유틸리티 운송 철강 등의 업종은, 지수가 지속적인 상승세를 나타내는 동안 성과가 매우 부진하였습니다.

동 펀드는 동 기간 +2.36% 수익률을 기록하여 비교지수 대비로 +0.71% 초과수익률을 기록하였습니다. 헬스케어 은행 건설 등의 업종에서 비교지수 대비 초과수익을 기록한 반면, 에너지화학 지주서비스 필수소비재 경기소비재 등의 업종에서 비교지수 대비 열위의 수익률을 기록하였습니다.

02 운용계획

당분간 박스권 지수 흐름 예상되나, 추가적 상승 가능성 여전히 커

향후 주식시장은 박스권 지수 흐름 속에서 순환매 장세가 지속될 것으로 예상됩니다.

미 세제개편안 통과 기대감이 시장의 지수의 bottom은 지지 하겠으나, IT 업황의 모멘텀 소강국면으로 지수의 절대적인 수준은 숨고르기 흐름이 예상됩니다. (2,400 ? 2,600pt 수준)
펀더멘털 측면을 살펴보면, 글로벌 경제 회복세가 여전히 지속되는 가운데, 주요국의 경기지표 호조로 수출이 견조한 상황이 지속되고 있고, 이러한 흐름은 당분간 계속될 것으로 전망됩니다. 특히 미국 및 유럽 경기지표의 수준이 매우 견호하여 글로벌 경제의 확장 추세가 지속될 것으로 전망됩니다. 국내 경기 상황 또한 내수 반등으로 GDP 3% 성장율 달성이라는 호조세가 예상됩니다.
다만, 경기 호조세 지속 및 미 세제 개편안 통과 기대감이 시장에 우호적으로 작용하며 지수를 지지하겠으나, 한편으로는 기대감이 이미 많이 반영된 상황으로, 뚜렷한 추가적 매크로 모멘텀이 제한적인 가운데 IT업황이 계절적 소강국면에 진입하는 시기인 점을 고려해 보면, 지수는 숨고르기 국면이 지속될 가능성이 높아 보입니다.
원화강세, 중국관광객 방한 재개 기대감, 계절적 성수기 진입으로 내수주 상대적 강세 등 소외업종 중심으로 업종 순환매 흐름이 전망됩니다. 한편, KOSDAQ은 단기과열에 따른 경계심리가 대두되며 단기 조정 및 변동성이 크게 확대 가능성이 높다고 판단됩니다.

동 펀드에서는 여전히, 글로벌 경기회복의 수혜를 전적으로 누릴 수 있는 업종 및 종목에 대한 투자비중을 더욱 확대하고자 합니다. 동 펀드에서는 산업재 섹터에 대한 투자비중이 시장 대비 높은 수준을 유지하고 있는데, 현재 수준에서 추가적인 비중 확대 (종목 확산)를 검토하고 있습니다. 그리고 단기적인 측면에서는 KOSDAQ 지수의 급등이 매우 부담스러운 것이 사실이나, 2018년도를 준비하는 측면에서는 KOSDAQ 혹은 중소형주에 대한 심도깊은 리서치와 의미있는 비중 확대가 필요하다고 판단됩니다. 과거 6개월 정도 문재인정부의 내수부양책에 대해서 매우 실망하고 우려하며 투자비중을 매우 낮게 유지했던 내수 섹터에 대해서는 오히려 새로운 기대를 갖게 되었으며, 그러한 업종군에서 (주가 낙폭이 매우 심하여) 저평가 및 턴어라운드를 나타낼 수 있는 종목들이 많이 나올 수 있을 것으로 예상되는 만큼, 그러한 방향성 전환의 그림으로 향후 포트폴리오의 변화를 계획하고 있습니다.
심도깊은 리서치를 펀드 성과 제고에 최선을 다하겠습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **김서영**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	**한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)**		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2011.12.01	**위험등급**	4등급(보통위험)
운용기간	2017.09.01 ~ 2017.11.30	**존속기간**	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(54608) / 운용(AS035) / C(BV530) / C-e(BV531) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	한화퇴직연금증권모투자신탁(채권)에 50% 이상, 한화코리아레전드증권모투자신탁(주식)에 40% 이하로 수익증권에 투자합니다. 한화퇴직연금증권모투자신탁(채권)은 신탁재산의 60% 이상을 채권에 투자하여 Kis-Reuter 종합채권지수를 추종하나 집합투자업자의 시장 전망에 따라 현물 및 파생상품을 이용하여 시장 대비 초과수익을 추구합니다. 한화코리아레전드증권모투자신탁(주식)은 장기 투자 원칙에 입각하여 안정정 포트폴리오 구성을 원칙으로 하며 리서치를 바탕으로 저평가 된 종목 또는 성장가능성이 높은 종목을 선정하여 포트폴리오를 구성합니다. 본 펀드는 2015.06.04에 투자신탁 명칭이 "한화100세시대퇴직연금액티브증권 자투자신탁(채권혼합)"에서 "한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)"으로 바뀌었습니다.		

재산현황 | 펀드의 당기말, 전기말 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	750	800	6.67
부채총액	-	-	-
순자산총액	750	800	6.67

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)	1,073.75	1,099.11	2.36
종류 C	1,073.65	1,096.86	2.16
종류 C-e	-	996.58	-

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2017-12-01	72	728	1,099.11	1,000.00

펀드의 구성 | 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다.



한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권) **한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)**

- 상기 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
- 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준 ,단위 :%)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	17.09.01 ~17.11.30	17.06.01 ~17.11.30	17.03.01 ~17.11.30	16.12.01 ~17.11.30	15.12.01 ~17.11.30	14.12.01 ~17.11.30	12.12.01 ~17.11.30
운용펀드	2.36	2.00	6.76	10.69	9.91	17.28	24.37
비교지수	1.65	2.22	7.04	9.76	11.45	14.29	21.89
비교지수대비성과	0.71	-0.22	-0.28	0.93	-1.54	2.99	2.48
종류별 현황							
종류 C	2.16	1.79	6.54	10.46	9.69	17.03	24.12
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

펀드의 비교지수 KOSPI 38%, KIS-Reuters 종합 40%, KIS-Reuters 회사채A-이상 5년이하 20%, 매경BP Call 2%

- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

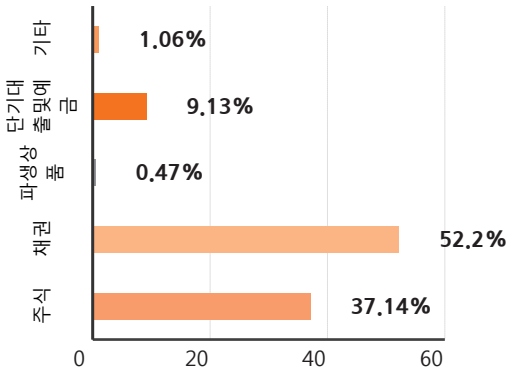
주) 한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합) 종류C 미운용기간 0.. ~ 2017.08.27

03 자산현황

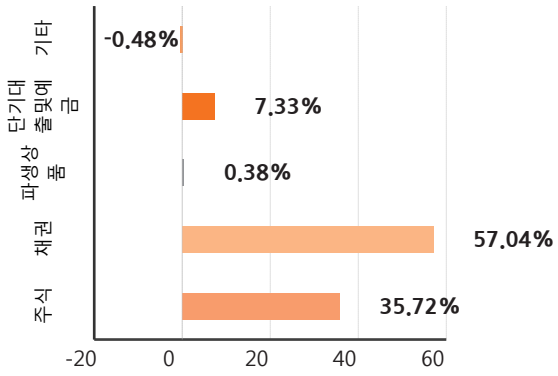
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성 내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

당기



전기



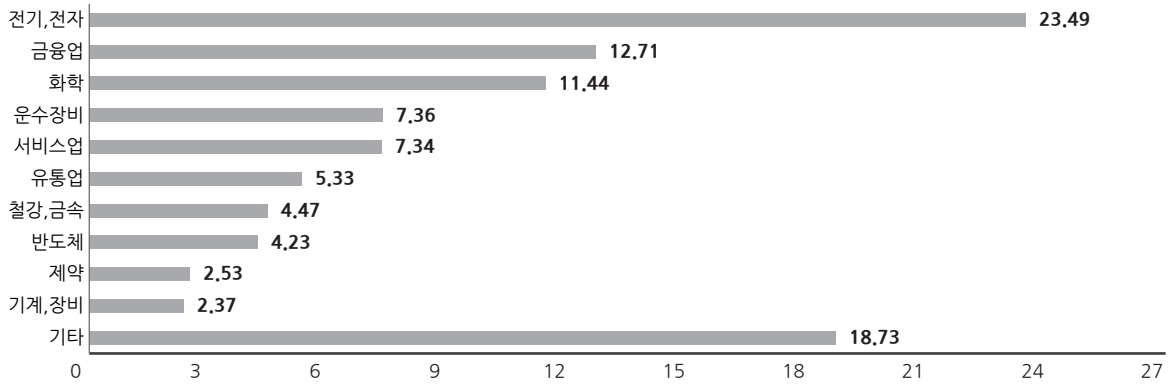
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	297	417	-	-	4	-	-	-	-	73	8	800
	(37.14)	(52.20)	-	-	(0.47)	-	-	-	-	(9.13)	(1.06)	(100.00)
합계	297	417	-	-	4	-	-	-	-	73	8	800
	(37.14)	(52.20)	-	-	(0.47)	-	-	-	-	(9.13)	(1.06)	(100.00)

업종별 투자비중 - 국내주식 Long(매수)

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
"	-	-	-

"

환헤지란?

환헤지란 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.

주요 자산보유 현황 | 펀드자산 총액에서 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주식 - Long(매수)

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	22	57	7.10	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01500-2612(16-8)	50	47	2016.12.10	2026.12.10	-	RF	5.81
국고02625-3509(15-6)	33	34	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.31
씨제이헬로비전5	33	34	2014.09.16	2019.09.16	-	AA-	4.25
지에스이앤알18	33	34	2017.03.28	2020.03.28	-	A+	4.20
네이버3	33	33	2015.11.12	2018.11.12	-	AA0	4.18
대상140-2	33	33	2016.01.29	2021.01.29	-	A+	4.16
국고03750-3312(13-8)	27	32	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	4.04
한라홀딩스6-3	17	18	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	2.21

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		73	.92		9.13

- 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시 사이트의 펀드분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 | http://dis.kofia.or.kr)
- 단, 협회 전자공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

04 투자운용 전문인력 현황

투자운용인력 | 운용을 담당하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 개,억원)

성명	직위	운용중인 펀드현황 (해당 펀드 제외)		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김서영	책임운용전문인력	19	4,741	-	-	2109000919

- 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

투자운용인력 변경내역 | 최근 3년간의 펀드매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

운용기간	운용전문인력
2014.04.30 ~ 2015.04.29	안상영
2014.04.30 ~ 2015.04.29	윤창배
2015.04.30 ~ 2017.11.30	김서영

- 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트(http://dis.kofia.or.kr)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다.
- 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

05 비용현황

총보수비용 비율 | 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율과 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드명	구분	해당 펀드		상위 펀드	
		총보수· 비용비율	매매· 중개수수료 비율	총보수· 비용비율	매매· 중개수수료 비율
한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)	전기	-	0.35	-	0.35
	당기	-	0.21	-	0.21
한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	0.00	-	0.01	0.13
	당기	-	-	0.00	0.08
종류C	전기	0.00	-	0.01	0.13
	당기	0.00	-	0.01	0.08
종류C-e	전기	-	-	-	-
	당기	-	-	0.00	0.85

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 투자자가 부담한 총 보수 · 비용 수준을 나타냅니다.
- 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.
- 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

보수 및 비용 지급현황 | 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		0.75	0.20	0.37	0.20
판매회사	종류C	1.10	0.56	1.07	0.56
	종류C-e		0.00	0.00	0.28
신탁업자		0.08	0.02	0.04	0.02
일반사무관리회사		0.05	0.01	0.02	0.01
보수합계		**1.98**	**0.79**	**1.50**	**1.07**
기타비용		0.01	0.00	0.01	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.25	0.03	0.13	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.05	0.01	0.02	0.00
	합계	**0.30**	**0.04**	**0.15**	**0.02**
증권거래세		0.31	0.04	0.15	0.02

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
- 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음

06 투자자산 매매내역

매매주식규모 및 회전율 | 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
493	30	937	49	17.61	70.65

- 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

매매 회전율 추이 | 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %)

2016.12.01 ~ 2017.02.28	2017.03.01 ~ 2017.05.31	2017.06.01 ~ 2017.08.31
33.11	30.54	37.30

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.