

한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)

운용기간

2017.11.10 - 2018.02.09



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research



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

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

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화투자증권, 국민은행, 펀드온라인코리아 외 3개]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

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
펀드	1.93	-	-	-	-
비교지수대비성과	-4.73	-	-	-	-

(단위: %)

- 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

글로벌 경기 개선에 따른 아세안 증시 동반 강세

안녕하십니까? 유난히 추웠던 겨울이 어느덧 지나가고 땅과 나무에서 파릇파릇한 풀과 꽃망울이 돌아 나는 봄의 계절 3월이 시작되었습니다. 봄을 맞이하여 고객님의 가정에도 싱그럽고 푸르름이 가득찬 좋은 일들로 가득하길 기원 드립니다.

ASEAN 증시는 이번 분기(2018/11/10~2018/02/09) MSCI ASEAN 지수(USD 환산) 기준으로 7% 이상 상승하는 강한 모습을 보였습니다. ASEAN 증시는 주요 선진시장 경제의 강한 성장, 선진시장 경제 호조로 인한 신흥국들의 수출 증가, 안정적인 인플레이션과 같은 요인에 의해 글로벌 증시 상승에 동조하였습니다.

동 펀드가 투자하는 5개국 중 태국은 이번 분기 12%(USD 환산) 상승하며 가장 양호한 흐름을 나타내었습니다. 2017년 태국 국왕 서거에 따른 1년간의 장례식 종료 후 소비 반등을 예상하는 태국 국내 투자자들이 시장에 적극적으로 참여하는 모습이었습니다. 반면, 필리핀은 2%(USD 환산) 하락하였습니다. 2017년 12월 무역수지 적자가 월간 기준으로 최근 들어 가장 큰 폭인 4조원(US\$ 40억)을 기록한 것과 6~7%의 가장 높은 경제성장률을 보였지만, 상대적으로 비싼 밸류에이션과 통화 약세의 부정적 요인 때문으로 판단됩니다.

이번 분기 동 펀드는 1.93% 상승하며, 6.66% 상승한 비교지수 대비 성과 하회하였습니다. 상승장에서 10% 후반의 상대적으로 높은 현금보유 비중, 국제 유가 및 원자재 가격 상승으로 지수 상승을 견인한 에너지 및 소재 업종의 낮은 투자 비중, 원화의 미 달러 대비 2% 절상 등으로 인해 펀드 성과는 비교지수 성과를 하회하였습니다.

동 펀드는 지난 해 11월 10일 펀드 출시 이후 급등하는 시장 환경 하에서 펀드로 신규 유입되는 자금에 대하여 밸류에이션 부담이 적은 종목부터 점진적으로 편입해 나가는 전략을 실행하였습니다. 그 결과, 2018년 2월 9일 기준으로 56개 종목을 편입 중에 있으며, 82.3%의 주식편입비중을 기록하고 있습니다. 국가별로는 싱가포르와 인도네시아를 상대적으로 높은 비중으로 편입하고 있습니다.

02 운용계획

아세안 증시의 긍정적 전망 속에 이익 개선 기업에 집중

올해 아세안 증시는 작년 수준의 높은 상승[MSCI ASEAN 지수(USD 환산) 기준 +26%]은 쉽지 않다고 판단되지만, 여전히 긍정적인 모습을 보일 것으로 예상하고 있습니다. 미국 경제는 연준이 기준금리를 인상하여 통화정책을 정상화하는 것에 자신감을 보일 정도로 견조한 모습을 보이고 있습니다. 기업들의 비용 절감으로 인한 실적 회복 또한 인상적입니다.

다만, 지난 12개월간 주가 상승으로 인해 비싸진 밸류에이션은 주의해야 할 요인입니다. 올해는 밸류에이션 리레이팅(상승)과 같은 요인보다는 기업이익 성장과 같은 펀더멘털 요인의 개선에 의해 주가가 상승할 것으로 예상됩니다. 따라서, 경기회복에 따른 지속적 이익 성장이 가능한 기업, 최근 수년간 비용 통제를 효율적으로 수행한 기업, 해당 영업 분야에서 높은 시장 점유율을 유지하는 기업 등에 지속적인 관심을 가지고 투자 종목을 발굴하고자 합니다.

국가별 자산배분 측면에서는, 싱가포르/인도네시아는 비중확대, 말레이시아/필리핀 비중축소, 태국은 비중중립 투자 의견을 견지하고자 합니다. 싱가포르는 글로벌 경기 호황에 따라 수혜를 받을 수 있는 국가입니다. 이에 반해, 인도네시아는 내수소비 시장이 큰 비중을 차지하고 있습니다. 2018년에는 글로벌 경기회복의 낙수효과와 2019년 중반 예정된 대통령 선거를 앞둔 내수 소비 진작 정책은 인도네시아 증시에 긍정적으로 작용할 것입니다.

유가 회복으로 인한 말레이시아의 경기 회복 양상은 마무리 단계로 진입되는 모습이라 생각됩니다. (참고로, 말레이시아는 브루나이와 더불어 원유/가스 순수출국입니다.) 한편, 기업이익 성장은 여전히 지지부진한 상황이 지속될 것으로 예상됩니다. 필리핀은 6% 이상의 경제성장률을 보이지만, 쌍둥이 적자와 상대적으로 비싼 밸류에이션은 다소 부담이 되는 모습입니다. 이로 인해, 외국인 투자자들도 필리핀 페소 약세와 더불어 주식시장 투자 비중을 줄이고 있는 것으로 판단합니다. 태국은 역사적 평균 수준의 밸류에이션으로 인해 중립적인 투자 의견을 견지하고자 합니다. 다만, 증시 하락 또는 기업이익 성장으로 밸류에이션 매력도가 높아진다면 투자 비중을 늘리는 것을 고려할 것입니다.

동 펀드는 변함없이 기업의 매출과 이익 성장에 집중하면서, 합리적인 가격 수준에 있는 기업에 투자하는 상향식(Bottom-up) 투자전략을 유지할 것입니다. 또한, 아세안의 성장을 견인하는 '좋은 기업'의 발굴/투자를 통해 고객 자산의 증식을 중단 없이 꾀하고자 합니다.

앞으로도 고객님의 지속적인 관심과 성원을 부탁드리며, 활기차고 행복한 새봄을 맞이하시길 기원드립니다.

감사합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 양우석

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2017.11.10	위험등급	2등급(높은위험)
운용기간	2017.11.10 ~ 2018.02.09	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(BY958) / A(BY960) / A-e(BY961) / C(BY962) / C-e(BY963) / C-f(BY965) / C-p(BY966) / C-Pe(BY967) / S(BY972) / S-P(BY973) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	이 투자신탁의 모투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 아세안지역 주식시장에 상장된 주식(공모주 등 을 포함한다) 및 아세안 국가의 기업이 발행한 주식예탁증서(DR)에 주로 투자		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	-	43,812	-
부채총액	-	265	-
순자산총액	-	43,547	-

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)	-	1,019.29	-
종류 A	-	1,048.69	-
종류 A-e	-	1,049.32	-
종류 C	-	1,048.08	-
종류 C-e	-	1,049.03	-
종류 C-f	-	1,016.78	-
종류 C-p	-	1,048.74	-
종류 C-Pe	-	1,016.03	-
종류 S	-	1,043.89	-
종류 S-P	-	1,044.10	-

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

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

100.0

한화아세안레전드증권 모투자 신탁(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 17.11.10 ~18.02.09	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	1.93	-	-	-	-	-	-
비교지수	6.66	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-4.73	-	-	-	-	-	-
종류별 현황							
종류 A	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 A-e	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-f	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-p	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-Pe	1.60	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-5.06	-	-	-	-	-	-
종류 S	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 S-P	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

펀드의 비교지수 | MSCI AC ASEAN INDEX (MXSO,t-1) 90% + 매경BP Call 10%

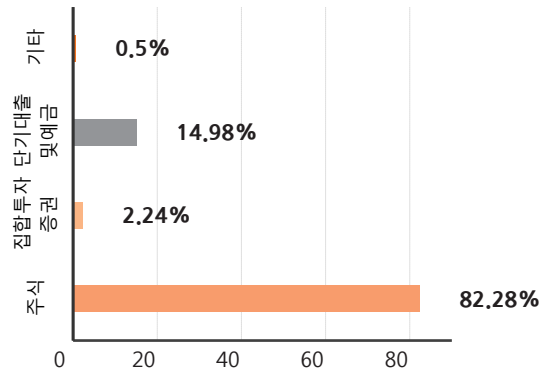
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

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



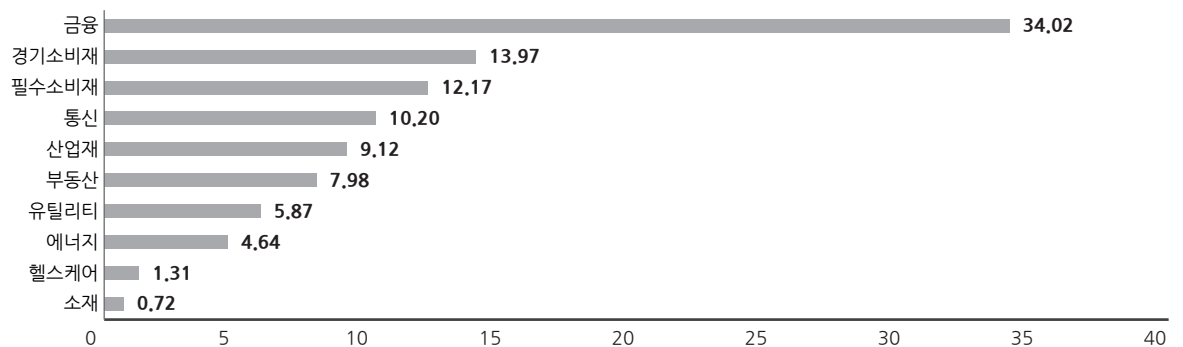
통화별 투자비중

() : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,312	221	2,533
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,28)	(0,50)	(5,78)
IDR	8,001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,001
	(18,26)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,26)
MYR	6,511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,511
	(14,86)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,86)
PHP	2,772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,772
	(6,33)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,33)
SGD	10,896	-	-	980	-	-	-	-	-	-	-	11,875
	(24,87)	-	-	(2,24)	-	-	-	-	-	-	-	(27,11)
THB	7,471	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,471
	(17,05)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,05)
USD	398	-	-	-	-	-	-	-	-	4,250	-	4,648
	(0,91)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,70)	-	(10,61)
합계	36,050	-	-	980	-	-	-	-	-	6,561	221	43,812
	(82,28)	-	-	(2,24)	-	-	-	-	-	(14,98)	(0,50)	(100,00)

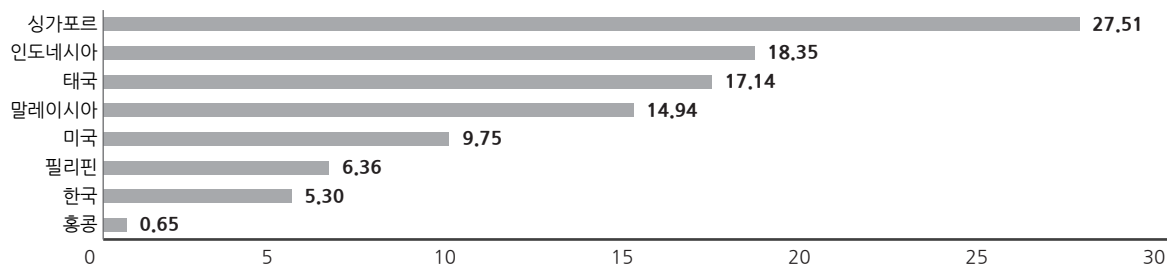
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

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
UOB ORD(SGD)	117,300	2,549	5.81	싱가포르/금융
DBS Group Holdings Ltd(SGD)	100,500	2,199	5.01	싱가포르/금융
SINGAPORE TELECOM LTD(SGD)	631,600	1,759	4.01	싱가포르/Others
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PE(IDR)	5,093,600	1,640	3.74	인도네시아/Others
TENAGA NASIONAL BHD(MYR)	345,200	1,513	3.45	말레이시아/유틸리티
PTT PCL(THB)	78,500	1,295	2.95	태국/Others
PT BANK MANDIRI(IDR)	1,764,900	1,156	2.63	인도네시아/금융
Siam Commercial Bank PCL/The(THB)	218,700	1,127	2.57	태국/Others

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(USD)		4,250			9.7
예금	한국씨티은행		2,312	1.15		5.28

- 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	
양우석	책임운용전문인력	1	109	-	-	2109000965

- 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
2017.11.10 ~ 2018.02.09	양우석

- 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.

해외 투자운용전문인력 | 해외 투자운용을 담당하는 매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

성명	직위	운용기간	주요 경력 및 운용내역
Alan Tan	해외매니저	2017.11.10~2018.02.09	Hanwha Asset Management Pte. Ltd. (2017.6 ~)
			Lion Global Singapore(2010.9 ~ 2017.5)
			Great Eastern Life Malaysia(2004 ~ 2010)

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
한화아세안레전드증권 모두 자신탁(주식)	전기	-	-	-	-
	당기	0.15	1.05	0.15	1.05
한화아세안레전드증권 자투 자신탁(주식)	전기	-	-	-	-
	당기	-	-	0.15	1.02
종류A	전기	-	-	-	-
	당기	0.00	-	0.10	0.48
종류A-e	전기	-	-	-	-
	당기	0.00	-	0.09	0.42
종류C	전기	-	-	-	-
	당기	0.00	-	0.10	0.42
종류C-e	전기	-	-	-	-
	당기	-	-	0.10	0.50
종류C-f	전기	-	-	-	-
	당기	0.00	-	0.17	1.19
종류C-p	전기	-	-	-	-
	당기	0.00	-	0.10	0.45
종류C-Pe	전기	-	-	-	-
	당기	0.00	-	0.11	0.52
종류S	전기	-	-	-	-
	당기	-	-	0.08	0.27
종류S-P	전기	-	-	-	-
	당기	-	-	0.08	0.28

- 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.

05 비용현황

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

(단위 : 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		0.00	0.00	82.82	0.90
판매회사	종류A		0.00	11.78	0.68
	종류A-e		0.00	0.07	0.34
	종류C		0.00	0.63	1.00
	종류C-e		0.00	0.06	0.50
	종류C-f		0.00	2.12	0.03
	종류C-p		0.00	1.58	0.65
	종류C-Pe		0.00	0.17	0.33
	종류S		0.00	0.02	0.30
	종류S-P		0.00	0.00	0.20
신탁업자		0.00	0.00	4.60	0.05
일반사무관리회사		0.00	0.00	2.30	0.03
보수합계		0.00	0.00	106.16	5.00
기타비용		0.00	0.00	13.96	0.04
매매중개수수료	단순매매, 중개 수수료			93.90	0.23
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계		0.00	93.90	0.23
증권거래세			0.00		0.00

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.

- 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음

06 투자자산 매매내역

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

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
39,240,835	34,908	1,269,960	807	3.15	12.48

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

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

(단위 : %)

0 ~ 0	0 ~ 0	0 ~ 2017.11.09
-	-	-

- 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.