

한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)

운용기간

2018.02.10 - 2018.05.09



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 4개]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

펀드	(단위: %)				
	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	-3.25	-1.39	-	-	-
비교지수대비성과	0.08	-4.50	-	-	-

- 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.

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

01 운용경과

대외 불확실성 확대에 따른 아세안 증시 약세

안녕하십니까? 어느덧 싱그러운 5월이 지나가고 초여름의 문턱인 6월이 시작되었습니다. 습하고 무더운 날씨에 건강관리 각별히 주의하시고, 고객님의 가정에 시원하고 상쾌한 일들만 가득하시길 기원 드립니다.

이번 분기(2018/02/10~2018/05/09) 아세안 증시는 MSCI 아세안 지수(USD 환산) 기준으로 3% 이상 하락하는 부진한 모습을 보였습니다. 증시가 부진했던 원인은 첫째, 미국과 중국의 무역 마찰에 기인한 글로벌 수요 둔화 가능성, 둘째, 미국 금리인상으로 인한 미 달러대비 아세안 국가를 포함한 이머징 마켓의 통화 약세 가능성, 마지막으로 지난 12개월간의 증시 상승으로 인한 차익 실현이라 할 수 있습니다.

국가별로는 싱가포르 증시가 1분기 은행 업종의 안정적 실적을 바탕으로 가장 양호한 성과를 기록하였습니다. 미국 금리인상 환경에서 싱가포르 달러의 안정과 양호한 경기 흐름 또한 증시에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면, 인도네시아 증시는 이번 분기 가장 부진한 모습을 보였으며, 재정수지와 무역수지의 쌍둥이 적자로 인한 루피아화의 약세가 외국인 매도세를 야기하면서 증시의 하락을 이끌었습니다.

이번 분기 동 펀드는 3.25% 하락하며, 3.33% 하락한 비교지수 대비 소폭 성과 상회하였습니다. 하락장에서 성과가 양호했던 싱가포르 주식은 비교지수 대비 높은 투자 비중을 유지하였고, 경기소비재 및 금융 업종에서 비교지수 대비 높은 투자 비중을 가져간 것이 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 다만, 동 기간 원화의 미국 달러 대비 1.1% 절상(환율하락)은 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

동 펀드는 미국의 금리 상승, 미중 무역 마찰 등으로 증시 변동성이 확대된 상황에서 밸류에이션 매력에 높은 종목(예: 싱가포르 카지노 업체, 싱가포르 우체국 등)의 신규 편입 및 은행 업종 내 밸류에이션 매력이 높은 종목으로의 일부 교체 매매를 실시하였습니다. 그 결과, 2018년 5월 9일 기준 56개 종목에 89.5%의 주식편입 비중을 투자 중에 있습니다. 국가별로는 싱가포르와 인도네시아를 비교지수 대비 상대적으로 높은 비중으로 투자하고 있습니다.

02 운용계획

아세안 증시의 긍정적 전망 속에 내수 종목 중심의 저가 매수 모색

아세안 증시는 단기적으로 조정을 받을 수 있을 것으로 예상되나, 연말로 다가갈수록 상승하는 모습을 보일 것으로 예상됩니다. 아세안 증시 회복을 예상하는 근거로 다음의 세 가지를 들 수 있습니다. 첫째, 미국 경제의 강력한 회복 및 중국의 성장 추세가 유지됨에 따라 글로벌 경제의 지속적 성장이 기대되는 것입니다. 둘째, 현재까지 대부분의 선진시장에서 인플레이션 압력이 크지 않다는 것입니다. 마지막으로 아세안 기업의 지속적이고 양호한 분기 실적 발표는 투자자들에게 보다 확신을 심어줄 수 있을 것으로 기대되기 때문입니다.

다만, 리스크 요인으로 미국과 중국의 무역마찰 심화로 인한 지정학적 위험 확대, 북핵 관련 이슈, 예상보다 빠른 미국의 금리 상승 및 미 달러 강세에 따른 아세안 각국 통화 약세를 들 수 있습니다. 하지만, 앞서 언급한 다양한 위험에도 불구하고, 아세안 각국의 경제 발전 및 기업 이익 성장이 증시 상승을 견인할 것이라는 견해에는 변함이 없습니다.

국가별로는 싱가포르와 인도네시아에 대해서는 비중확대, 필리핀과 말레이시아는 비중축소, 태국은 중립 의견을 견지하고자 합니다. 특히, 단기적으로 싱가포르에 대해 보다 긍정적 시각을 가지고 있습니다. 아세안 국가 통화 중 싱가포르 달러는 경상수지 흑자 및 풍부한 외환보유고로 상대적으로 안정적인 모습을 보여주고 있기 때문입니다. 이와 더불어, 현재 보유 현금을 바탕으로 IPO 참여 및 외국인 투자자의 신흥국 증시 포트폴리오 조정 과정 중 급격하게 하락한 종목들에 대해 저가 매수 시점을 모색하고 있습니다. 특히, 글로벌 경기에 영향을 받는 종목보다는 내수 종목을 선별하는 데에 보다 집중할 것입니다.

동 펀드는 “좋은 주식을 합리적인 가격에 중장기적으로 투자한다”는 ‘가치투자’ 철학에 따라 아세안 각국의 경제 발전 과정에서 수혜가 예상되는 기업을 선별하여, 신중하고 소신 있게 투자할 것입니다. 또한, 현지화된 리서치 강화를 통하여 아세안 각국의 성장을 견인하는 ‘좋은 기업’의 발굴/투자를 통해 고객 자산의 증식을 중단 없이 꾀하고자 합니다.

앞으로도 고객님의 지속적인 관심과 성원을 부탁드리며, 고객님의 가정에 건강과 행복이 가득하길 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	2018.02.10 ~ 2018.05.09	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	40,416	-7.75
부채총액	265	89	-66.42
순자산총액	43,547	40,327	-7.39

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)	1,019.29	986.12	-3.25
종류 A	1,048.69	1,010.37	-3.65
종류 A-e	1,049.32	1,011.85	-3.57
종류 C	1,048.08	1,008.99	-3.73
종류 C-e	1,049.03	1,011.18	-3.61
종류 C-f	1,016.78	981.22	-3.50
종류 C-p	1,048.74	1,010.50	-3.65
종류 C-Pe	1,016.03	979.78	-3.57
종류 S	1,043.89	1,006.72	-3.56
종류 S-P	1,044.10	1,007.18	-3.54

- 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 18.02.10 ~18.05.09	최근6개월 17.11.10 ~18.05.09	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	-3.25	-1.39	-	-	-	-	-
비교지수	-3.33	3.11	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	0.08	-4.50	-	-	-	-	-
종류별 현황							
종류 A	-3.65	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.32	-	-	-	-	-	-
종류 A-e	-3.57	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.24	-	-	-	-	-	-
종류 C	-3.73	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.40	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-3.61	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.28	-	-	-	-	-	-
종류 C-f	-3.50	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.17	-	-	-	-	-	-
종류 C-p	-3.65	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.32	-	-	-	-	-	-
종류 C-Pe	-3.57	-2.02	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.24	-5.13	-	-	-	-	-
종류 S	-3.56	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.23	-	-	-	-	-	-
종류 S-P	-3.54	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.21	-	-	-	-	-	-

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

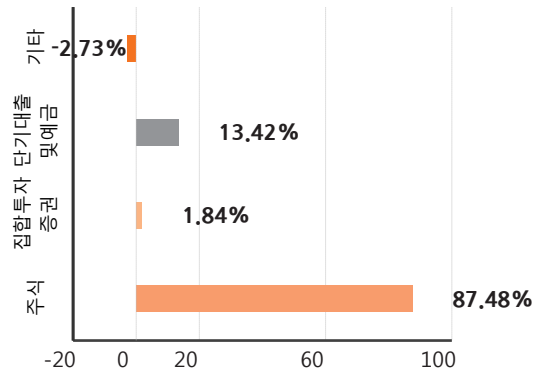
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

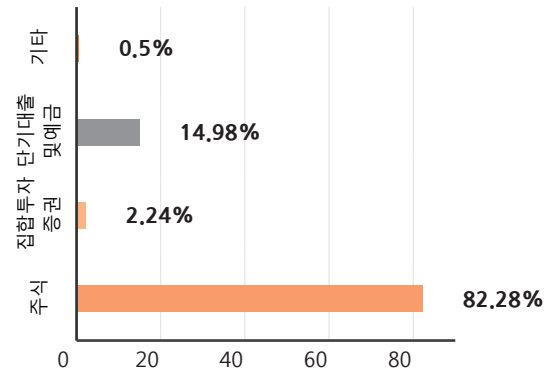
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



전기



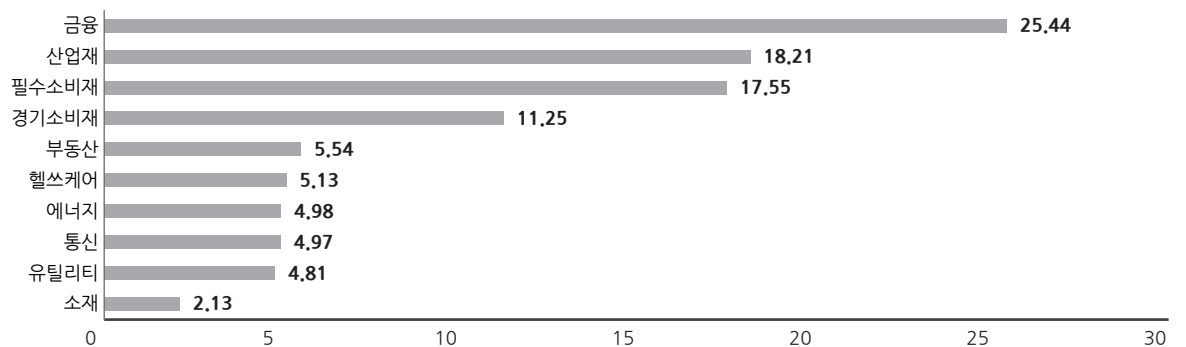
통화별 투자비중

() : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,221	-1,105	1,116
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.49)	(-2.73)	(2.76)
IDR	7,542	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,542
	(18.66)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.66)
MYR	6,384	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,384
	(15.80)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.80)
PHP	2,465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,465
	(6.10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.10)
SGD	11,042	-	-	742	-	-	-	-	-	-	-	11,785
	(27.32)	-	-	(1.84)	-	-	-	-	-	-	-	(29.16)
THB	7,529	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,529
	(18.63)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.63)
USD	394	-	-	-	-	-	-	-	-	3,201	-	3,595
	(0.97)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.92)	-	(8.90)
합계	35,356	-	-	742	-	-	-	-	-	5,422	-1,105	40,416
	(87.48)	-	-	(1.84)	-	-	-	-	-	(13.42)	(-2.73)	(100.00)

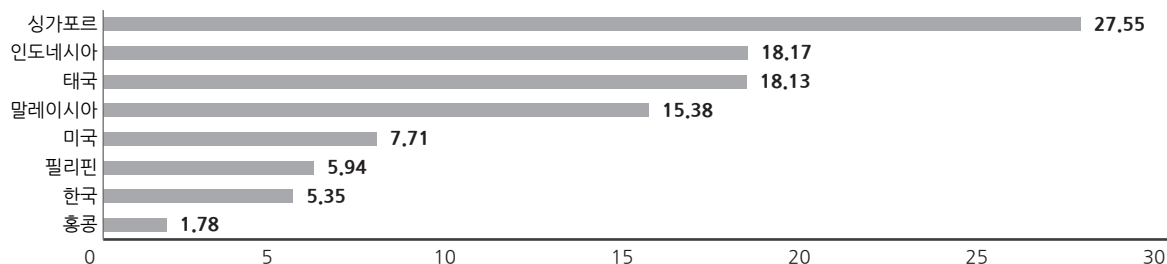
업종별 투자비중 - 해외주식

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	2,767	6.84	싱가포르/금융
OCBC ORD(SGD)	202,100	2,125	5.25	싱가포르/금융
SINGAPORE TELECOM LTD(SGD)	631,600	1,788	4.42	싱가포르/Others
TENAGA NASIONAL BHD(MYR)	345,200	1,517	3.75	말레이시아/유틸
PTT PCL(THB)	785,000	1,466	3.62	태국/Others
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PE(IDR)	5,093,600	1,416	3.50	인도네시아/Othe
MEDIKALOKA HERMINA TBK PT(IDR)	4,800,000	1,364	3.37	인도네시아/Othe
Malayan Banking Bhd(MYR)	389,300	1,140	2.82	말레이시아/금융

■ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(USD)		3,201			7.92
예금	한국씨티은행		2,221	1.15		5.49

- 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 ~ 2018.05.09	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	2017.11.10~2018.05.09	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	0.15	1.05	0.15	1.05
	당기	0.08	0.32	0.08	0.32
한화아세안레전드증권 자투 자신탁(주식)	전기	-	-	0.15	1.02
	당기	-	-	0.08	0.32
종류A	전기	0.00	-	0.10	0.48
	당기	0.00	-	0.08	0.31
종류A-e	전기	0.00	-	0.09	0.42
	당기	0.00	-	0.08	0.32
종류C	전기	0.00	-	0.10	0.42
	당기	0.00	-	0.08	0.31
종류C-e	전기	-	-	0.10	0.50
	당기	-	-	0.08	0.30
종류C-f	전기	0.00	-	0.17	1.19
	당기	0.00	-	0.08	0.32
종류C-p	전기	0.00	-	0.10	0.45
	당기	0.00	-	0.08	0.31
종류C-Pe	전기	0.00	-	0.11	0.52
	당기	0.00	-	0.08	0.30
종류S	전기	-	-	0.08	0.27
	당기	-	-	0.08	0.32
종류S-P	전기	-	-	0.08	0.28
	당기	-	-	0.08	0.31

- 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		82.82	0.90	92.15	0.90
판매회사	종류A	11.78	0.68	14.94	0.68
	종류A-e	0.07	0.34	0.14	0.34
	종류C	0.63	1.00	0.91	1.00
	종류C-e	0.06	0.50	0.06	0.50
	종류C-f	2.12	0.03	2.22	0.03
	종류C-p	1.58	0.65	2.60	0.65
	종류C-Pe	0.17	0.33	0.19	0.33
	종류S	0.02	0.30	0.06	0.30
	종류S-P	0.00	0.20	0.01	0.20
신탁업자		4.60	0.05	5.12	0.05
일반사무관리회사		2.30	0.03	2.56	0.03
보수합계		106.16	5.00	120.95	5.00
기타비용		13.96	0.04	8.29	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	93.90	0.23	32.29	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	93.90	0.23	32.29	0.08
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
7,400,000	5,935	3,876,900	4,897	13.65	55.99

- 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주가가액의 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 ~ 2017.11.09	2017.11.10 ~ 2018.02.09
-	-	3.15

- 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, 시장상
황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.