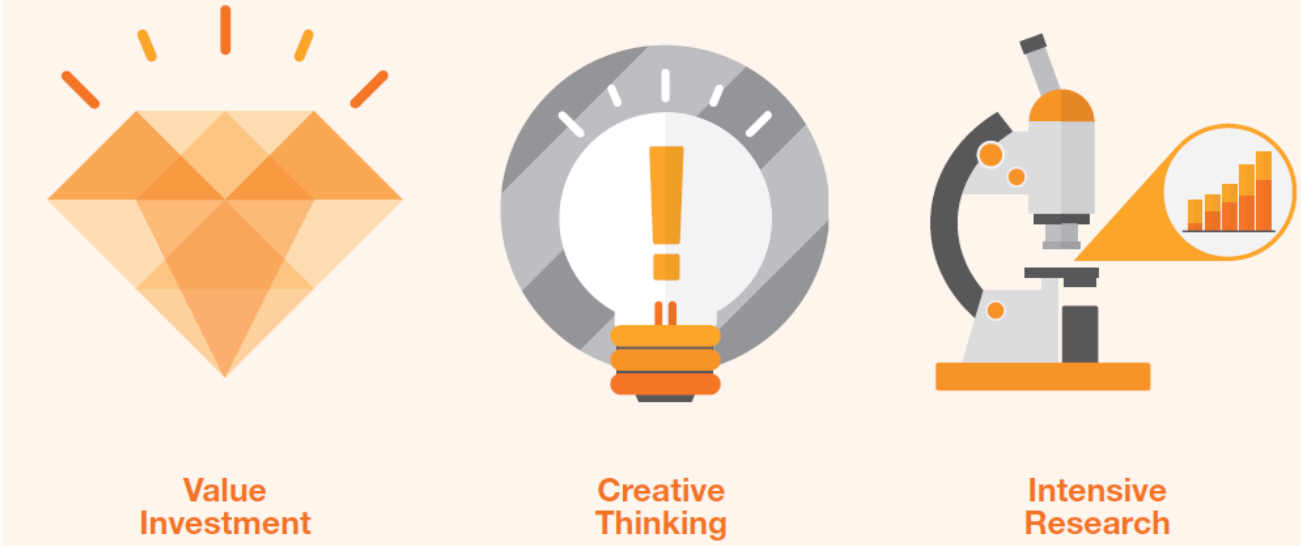
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식)

운용기간
2018.03.01 - 2018.05.31



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(주식)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.04.28] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.04.29] 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(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [KEB하나은행]의 확인을 받아 판매회사인 [KEB하나은행, 미래에셋대우, 한화생명 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

(단위: %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근5년
펀드	-0.69	-2.39	2.94	13.84	35.66
비교지수대비성과	-0.55	-0.40	-0.22	-	15.02

- 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

주식시장 분기간 등락 거듭. KOSPI 소폭 하락 vs. KOSDAQ 또한 등락을 반복하였으나 상승 마감

한화100세시대퇴직연금코리아레전드펀드 고객님 안녕하세요,

엊그제까지 활짝 핀 꽃들이 너무나 아름다운 봄의 기운을 나타내 주었는데, 어느새 벌써 무더운여름이 성큼 다가왔네요. 댁내 두루 평안 하시기를 바라며 지난 분기 운용성과 보고를 드리겠습니다.

지난 3개월 (2018.3.1~2018.5.31) 간 국내 주식시장의 흐름은 등락을 거듭하다가 KOSPI는 -0.18%, KOSDAQ은 +2.64%로 마감하였습니다. 특히 4월 중순까지 상대적으로 견조한 모습을 나타내었던 KOSDAQ 시장이 5월초까지 큰 폭의 급락세를 나타낸 뒤 지속 반등하여 상승 마감한 반면, KOSPI는 5월 31일(화) 하루에만 -2% 급락세를 나타낸 것이 특징입니다.

미국 채권금리의 급등, 미국 금리인상 속도에 대한 논란, 변동성 지수인 VIX가 30%를 돌파하면서 알고리즘 매물 출회 등 심리 및 수급 등이 2월초 주식시장 급락의 원인이 되었습니다. 이후, 견고한 펀더멘털 환경과 하향안정세를 보이고 있는 글로벌 리스크 지표 등에 힘입어 글로벌 증시는 빠른 회복력을 보이고 있어 낙폭을 상당부분 만회하였습니다. 특히 3월 이후로는 남북/북미 정상회담으로 인한 지정학적 리스크 완화라는 호재에 따라 주식시장이 상승되었습니다. 미중 무역분쟁 우려 및 IT업종 약세라는 악재가 공존하며 변동성이 확대되었습니다. 특히 남북 회담 전후로 북한과의 관계 개선 기대감에 시멘트, 건설, 철도 등 남북 경협주 위주로 큰 폭의 상승세를 기록하였던 반면, 금감원이 10여개 기업 감리 착수 소식이 전해지며 제약바이오 업종이 급락하는 큰 폭의 부진세를 나타냈습니다.

급등하던 헬스케어의 분기말 급락세 외에도, 이번 분기 주식시장의 업종별 특징은, 남북경협 이슈로 건설의 큰 폭 상승세 및 반도체LCD 기계 업종이 상승세를 나타낸 가운데, 보험 인터넷미디어 업종의 부진세가 두드러졌습니다.

동 펀드는 이번 분기간 -0.69% 수익률을 기록하여 비교지수 대비 -0.55% 열위의 수익률을 기록하였습니다. 유가상승 및 글로벌 경기회복세에 따라 동 포트폴리오에서 보유하고 있는 일부 건설주들, 인터넷미디어 종목들의 주가 흐름이 양호하여 펀드 성과에 긍정적 영향을 끼쳤던 반면, 헬스케어 업종의 부진이 가장 부정적 영향을 미쳤으며, 기계 지주서비스 종목들의 주가 부진이 비교지수 대비 열위의 성과의 원인이 되었습니다.

02 운용계획

매크로 이벤트들 존재에 따라 주식시장의 단기 변동성 확대 가능성. 그러나 여전히 우상향 가능성 높아

향후 주식시장은, 매크로 이벤트들이 예정돼 있어 변동성이 확대될 것으로 예상되나 여전히 상승세를 나타낼 가능성이 높습니다.
지난 수 개월간 지정학적 리스크, 보호무역주의, 금리 변동성 확대 등의 악재가 겹치며 주식시장이 2,400선에서 횡보하는 모습을 나타냈습니다. 글로벌 경제 측면에서도, 3개의 핵심지역 (미국, 중국, 유로존) 모두 1분기 소비가 예상에 못 미쳤으며, 기업실적 측면에서 또한 정점 통과 논란이 일며 투자심리를 위축시켰습니다.
그러나 최근 나타나고 있는 미국과 중국의 소비증가에 힘입은 글로벌 경기의 증가, 그리고 여러 악재들의 해소가 5월에 기대되는 만큼 주식시장의 강한 상승세를 나타낼 것으로 판단됩니다.
당분간 글로벌 금융시장을 둘러싼 리스크 요인들에 대한 경계감이 지속되며 KOSPI의 상단을 제약하는 흐름이 이어질 것으로 전망됩니다. 하지만, 이탈리아의 유로존 탈퇴 시나리오 가능성이 낮고, 미중 무역 갈등 재점화 역시 협상 과정의 일환이라는 점을 고려할 때, 악재에 대한 내성이 생기며 2,400P 하방경직성은 유지될 것으로 전망됩니다.
6월 FOMC에서 향후 금리인상 속도 관련하여, 점도표가 유지되는 것이 확인되면 이후 안도랠리 성격의 반등 시도가 나올 것으로 예상됩니다. 6월도 2,400~2,600P 박스권 횡보 흐름 지속 전망되지만, 현재 주가 수준이 박스권 밴드의 하단이라는 점과 악재요인들이 5월 주가에 반영된 점을 고려하면 박스권 안에서의 제한적 수준의 반등세가 나타날 가능성이 높습니다.

동 펀드에서는 당분간 경기민감 가치주에 집중하고자 합니다. 남북경협주는 큰 그림에서 구조적변화가 나타나는 메가트렌드로 자리할 가능성이 높습니다. 그러나 단기에는 그러한 종목들의 주가상승세가 너무 가파르게 진행되며 미래에 대한 기대감을 이미 대부분 반영한 것으로 보여집니다. 단기의 추종매매는 지양하고, 긴 호흡으로 재차 검토하고자 합니다.
유로존은 아직 약한 모습을 나타내고 있지만, 미국 중국 등 글로벌 소비경기회복과 그에 따른 수출증가세가 기대되는 만큼 경기민감주, 그 중에서도 밸류가 저평가 되어 있다고 판단되는 종목군에 집중하여 포트폴리오를 운용하고자 합니다. 또한 기업실적 측면에서 향후 의미있는 회복세를 나타낼 대중국소비주 (화장품, 면세 등)의 비중 또한 확대할 계획입니다.
심도깊은 리서치를 통해 수익률 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(주식)**		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2011.12.01	**위험등급**	2등급(높은위험)
운용기간	2018.03.01 ~ 2018.05.31	**존속기간**	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(AS035) / C(BC295) / C-e(BU570) /
신탁업자	KEB하나은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하며 편입된 주식의 주가상승시 수익 창출의 기회를 극대화 하기 위하여 주식편입비율을 높게 운용함으로써 시장대비 초과수익을 달성 하는것으로 목적으로 하며, 장기 투자 원칙에 입각하여 안정정 포트폴리오 구성을 원칙으로 하고 있으며 리서치를 바탕으로 저평가된 종목 또는 성장가능성이 높은 종목을 선정하여 포트폴리오를 구성합니다. 본 펀드는 2015.06.04에 투자신탁 명칭이 "한화100세시대퇴직연금액티브증권 자투자신탁(주식)"에서 "한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식)"으로 바뀌었습니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	693	688	-0.72
부채총액	-	-	-
순자산총액	693	688	-0.72

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식)	982.84	976.06	-0.69
종류 C	979.91	970.18	-0.99
종류 C-e	980.98	972.31	-0.88

- 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.



한화코리아레전드증권 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	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	18.03.01 ~18.05.31	17.12.01 ~18.05.31	17.09.01 ~18.05.31	17.06.01 ~18.05.31	16.06.01 ~18.05.31	15.06.01 ~18.05.31	13.06.01 ~18.05.31
운용펀드	-0.69	-2.39	4.24	2.94	23.33	13.84	35.66
비교지수	-0.14	-1.99	2.48	3.16	-	-	20.64
비교지수대비성과	-0.55	-0.40	1.76	-0.22	-	-	15.02
종류별 현황							
종류 C	-0.99	-2.98	3.31	1.71	20.45	10.95	32.21
비교지수대비성과	-0.85	-0.99	0.82	-1.46	-	-	11.50
종류 C-e	-0.88	-2.77	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-0.74	-0.78	-	-	-	-	-

펀드의 비교지수 KOSPI 95%, 매경BP Call 5%

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

주) 한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식) 종류C 미운용기간 0.. ~ 2016.03.30

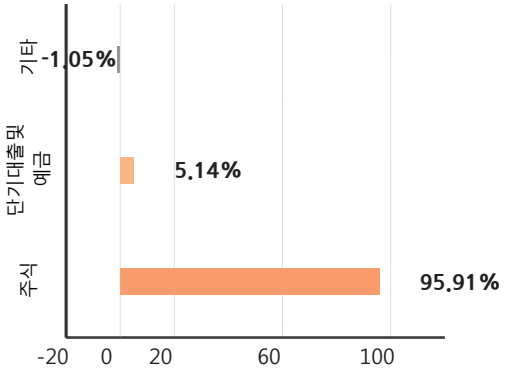
주) 한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식) 종류C-e 미운용기간 2017.08.23 ~ 2017.09.12

03 자산현황

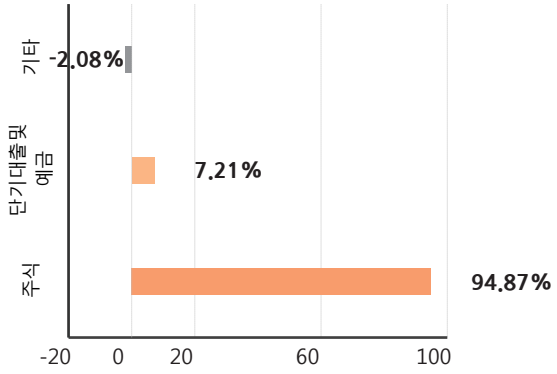
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



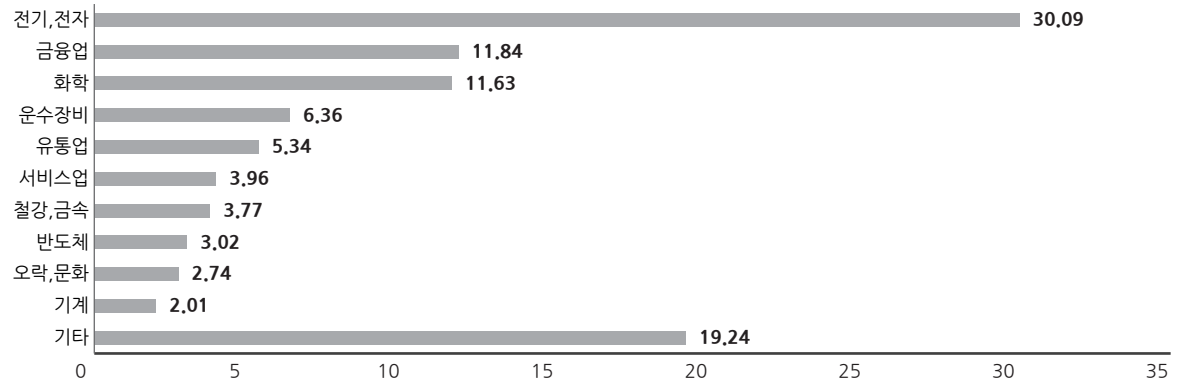
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	660	-	-	-	-	-	-	-	-	35	-7	688
	(95.91)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.14)	(-1.05)	(100.00)
합계	660	-	-	-	-	-	-	-	-	35	-7	688
	(95.91)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.14)	(-1.05)	(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	2,649	134	19.52	-
SK하이닉스	443	41	6.01	-
SK	77	21	3.12	-
KB금융지주(주)	354	18	2.66	-
스튜디오드래곤	168	18	2.63	-
에스케이 머티리얼즈	97	16	2.34	-
삼성물산	122	15	2.22	-
현대차	109	15	2.19	-
롯데케미칼	40	15	2.14	-

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	KEB하나은행		35	1.15		5.14

기타자산

(단위 : 백만원, %)

종류	금액	비중
미수입금	65	9.49

- 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	
김서영	책임운용전문인력	18	4,384	-	-	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
2015.04.30 ~ 2018.05.31	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	-	0.36	-	0.36
	당기	-	0.37	-	0.37
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식)	전기	-	-	-	0.36
	당기	-	-	-	0.36
종류C	전기	0.00	-	0.00	0.36
	당기	0.00	-	0.00	0.37
종류C-e	전기	0.00	-	0.00	0.34
	당기	0.00	-	0.00	0.36

- 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		0.53	0.30	0.57	0.30
판매회사	종류C	1.18	0.86	1.16	0.86
	종류C-e	0.17	0.43	0.24	0.43
신탁업자		0.04	0.02	0.04	0.02
일반사무관리회사		0.03	0.02	0.03	0.02
보수합계		**1.95**	**1.62**	**2.04**	**1.62**
기타비용		0.00	0.00	0.00	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.51	0.07	0.53	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.13	0.02	0.16	0.02
	합계	**0.64**	**0.09**	**0.69**	**0.09**
증권거래세		0.79	0.11	1.18	0.15

- 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
4,837	188	9,500	393	54.46	216.07

- 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 : %)

2017.06.01 ~ 2017.08.31	2017.09.01 ~ 2017.11.30	2017.12.01 ~ 2018.02.28
38.07	17.75	38.89

- 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.