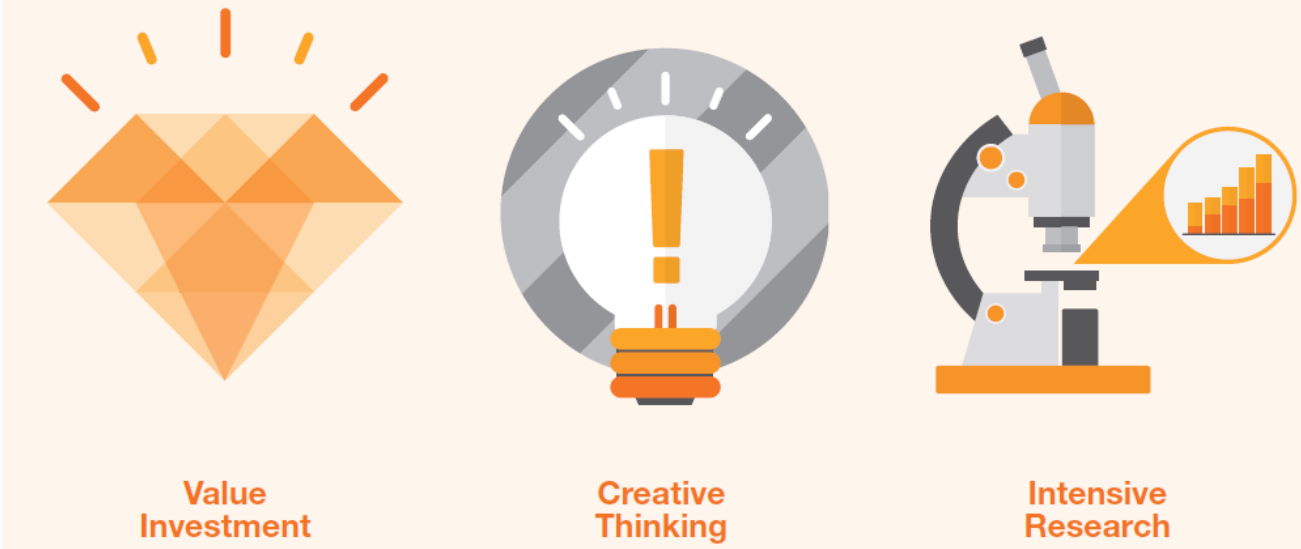
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2018.04.16 - 2018.07.15



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 [한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행, 국민은행, 한화생명 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	-1.12	-2.02	-0.84	11.91	20.86
비교지수대비성과	0.37	0.44	0.66	-0.09	0.50

- 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

미중 무역분쟁 우려로 주식시장은 조정세 시현

[주식]

지난 분기 주식시장은 KOSPI200 -5.15%, KOSPI -5.87%, KOSDAQ -7.17% 하락마감하였습니다. 국내 증시는 글로벌 무역분쟁 이슈, 미 연준 금리인상 우려 및 경기 Peak-Out 논란에도 불구하고 양호한 국내 기업 펀더멘털, 연이은 남북 정상회담과 북미 정상회담 개최와 이에 따른 남북 경제협력 기대로 방향성 없는 변동성 장세가 지속되었습니다. 그러나 6월이후 미중 무역분쟁 심화와 미 연준 금리인상 및 달러화 강세로 투자심리가 냉각되고 외국인 순매도세가 이어지며 KOSPI 지수는 2,300선을 하회하였습니다. 해당기간 대형주는 중소형주 대비 부진한 모습을 보였고(대형주 -6.40%, 중형주 -2.80%, 소형주 -4.90%), 업종별로는 건설 및 생활소비재가 강세를 보인 반면 헬스케어 및 산업재, 에너지화학은 약세를 보였습니다.

분기 중 펀드 기준가는 -1.12% 하락하며, 비교지수 대비 +0.37%의 초과성과를 보였습니다.

[채권]

채권시장은 해당 기간 강세를 보였습니다. 기간 초 글로벌 무역분쟁으로 인해 안전자산 선호가 커졌고 국내 시장의 외국인 현선물 매수세가 수급적으로 강세 견인하였습니다. 그런데 금융통화위원회에서 금리인상에 대한 소수의견이 나오면서 금리가 상승하였습니다. 그렇지만 이내 부진한 국내 경기로 금리 인상이 지연될 수 있다는 해석이 늘면서 매수세가 유입되었습니다. 단기자금시장의 경우도 통화정책회의 이전 강세를 보였다가 7월 금융통화위원회에서 기준금리는 동결하였지만 이일형 위원의 금리 인상의 소수의견 주장과 월말 국회에 출석한 이주열 총재의 금리 인상 시사 발언 등의 영향으로 단기 금리는 반등하였습니다.

02 운용계획

미중 무역분쟁 우려 지속되겠으나, 하락폭은 제한적일 전망

[주식]

글로벌 주식시장에 체계적 위험에 대한 우려가 팽배할 경우 밸류에이션 평가는 무의미하지만, 최근 글로벌

증시는 선진국과 신흥국간 차별화 현상이며 체계적인 위험이라고 보기는 어렵습니다. 7월말 기준 KOSPI의

12개월 예상 P/E는 8.5배, P/B는 0.91배로 연중 최저 수준이며, 다른 신흥국들에 비해 한국 기업실적

하향조정세는 상대적으로 완만한 수준입니다. 2분기 국내 기업실적은 기대치 수준에서 발표되고 있으며, 3분기
삼성전자의 실적개선 전망은 국내 증시의 밸류에이션 매력을 더욱 높여줄 수 있는 요인입니다.
미중 간 추가 관세 조치 등으로 무역분쟁 우려는 지속되겠지만, 밸류에이션 레벨을 고려할 때 추가적인 하락은 제한적이며, 3분기 중에는 반등을 모색할 수 있을 것이라는 판단입니다.

[채권]
향후 채권시장은 전반적으로 약세 부담이 작용할 가능성이 높아 보입니다. 글로벌 무역분쟁은 장기화되면서 안전자산 선호 심리로 시장에 미치는 영향은 약해질 것입니다. 그리고 국내 통화긴축 우려감도 최근 확대되었습니다. 건설 및 설비 투자와 고용 부진으로 국내 경제 성장에 대한 우려가 늘어나고 있지만, 7월 금융통화위원회에서 금리 인상에 대한 '소수의견'이 나온 만큼 당장 금리 인상에 대한 경계심이 작용할 수 있습니다. 무엇보다 현재 채권 가격 수준이 연내 고점에 근접해 있는 만큼, 가격 부담은 채권시장의 강세를 제한할 것입니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **최세진**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2006.01.16	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2018.04.16 ~ 2018.07.15	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(54607) / 운용(54608) / C(BV447) / C-e(BV448) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 40% 범위 내에서 국내주식에 투자하는 모투자신탁 수익증권에의 투자도 병행하여 수익을 추구		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	5,131	4,988	-2.79
부채총액	-	-	-
순자산총액	5,131	4,988	-2.79

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	990.91	979.83	-1.12
종류 C	989.21	976.44	-1.29
종류 C-e	988.86	976.60	-1.24

- 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.



한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)

한화퇴직연금인덱스증권 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
	18.04.16 ~18.07.15	18.01.16 ~18.07.15	17.10.16 ~18.07.15	17.07.16 ~18.07.15	16.07.16 ~18.07.15	15.07.16 ~18.07.15	13.07.16 ~18.07.15
운용펀드	-1.12	-2.02	-1.86	-0.84	7.44	11.91	20.86
비교지수	-1.49	-2.46	-2.74	-1.50	7.52	12.00	20.36
비교지수대비성과	0.37	0.44	0.88	0.66	-0.08	-0.09	0.50
종류별 현황							
종류 C	-1.29	-2.36	-2.37	-1.44	6.78	11.23	20.12
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-1.24	-2.26	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	0.25	0.20	-	-	-	-	-

펀드의 비교지수 KOSPI200 40%, KIS-Reuters 종합 60%

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

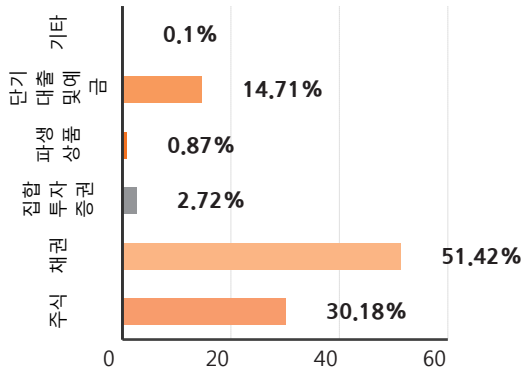
주) 한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합) C 미운용기간 0.. ~ 2017.08.27

03 자산현황

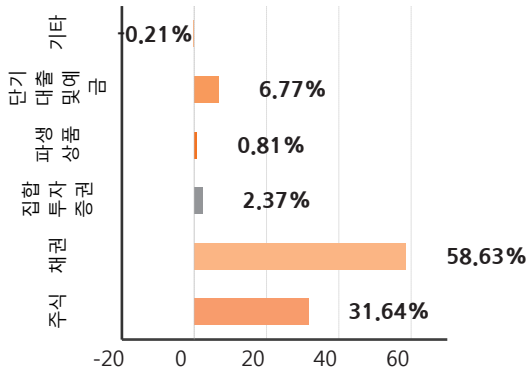
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



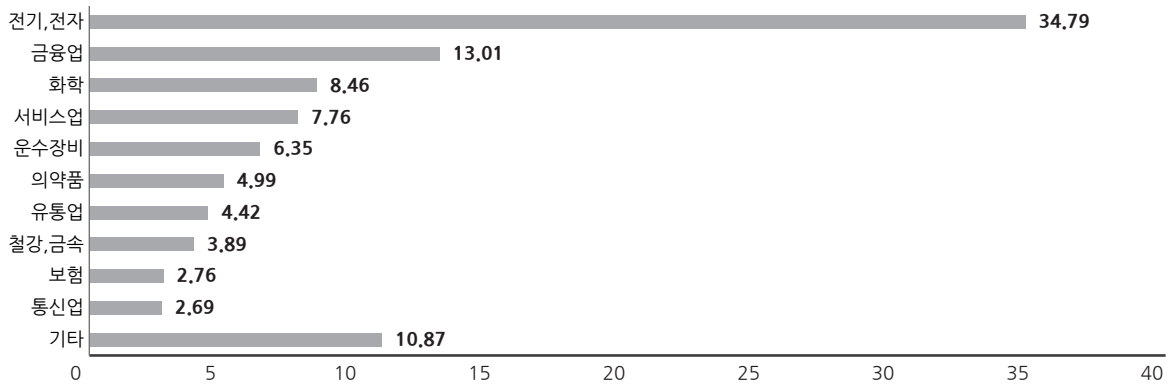
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,505	2,565	-	136	43	-	-	-	-	734	5	4,988
	(30.18)	(51.42)	-	(2.72)	(0.87)	-	-	-	-	(14.71)	(0.10)	(100.00)
합계	1,505	2,565	-	136	43	-	-	-	-	734	5	4,988
	(30.18)	(51.42)	-	(2.72)	(0.87)	-	-	-	-	(14.71)	(0.10)	(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	7,697	358	7.17	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권 02375-2303(18-1)	478	483	2018.03.10	2023.03.10	-	RF	9.69
국고03750-3312(13-8)	255	295	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.91
국고02375-2712(17-7)	175	173	2017.12.10	2027.12.10	-	RF	3.47
한라홀딩스6-3	159	167	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	3.35
CJ대한통운89-3	159	166	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	3.33
LG전자69-3	159	166	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	3.32
국고02625-3509(15-6)	159	163	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	3.26
현대제철 115-2	159	162	2014.03.31	2019.03.31	-	AA0	3.24

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		734	1.15		14.71

- 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	
최세진	책임운용전문인력	15	11,466	1	1,388	2109000880

- 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
2012.07.19 ~ 2015.07.29	최세진
2014.01.13 ~ 2015.07.29	장승한
2015.07.30 ~ 2018.07.15	최세진

- 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
한화퇴직연금인덱스증권 모투자신탁(주식)	전기	0.02	0.04	0.02	0.04
	당기	0.02	0.02	0.02	0.02
한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	-	0.01	-
	당기	0.01	-	0.01	-
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.02
	당기	-	-	0.01	0.01
종류C	전기	0.00	-	0.01	0.02
	당기	0.00	-	0.01	0.01
종류C-e	전기	-	-	0.01	0.02
	당기	0.00	-	0.01	0.01

- 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		3.14	0.25	3.22	0.25
판매회사	종류C	5.00	0.40	5.02	0.40
	종류C-e	0.02	0.20	0.07	0.20
신탁업자		0.38	0.03	0.39	0.03
일반사무관리회사		0.16	0.01	0.17	0.01
보수합계		**8.70**	**0.89**	**8.85**	**0.89**
기타비용		0.15	0.00	0.15	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.20	0.00	0.11	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.20**	**0.00**	**0.11**	**0.00**
증권거래세		0.20	0.00	0.30	0.01

- 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
3,363	103	2,978	99	6.19	24.83

- 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 : %)

2017.07.16 ~ 2017.10.15	2017.10.16 ~ 2018.01.15	2018.01.16 ~ 2018.04.15
5.66	5.79	3.97

- 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.