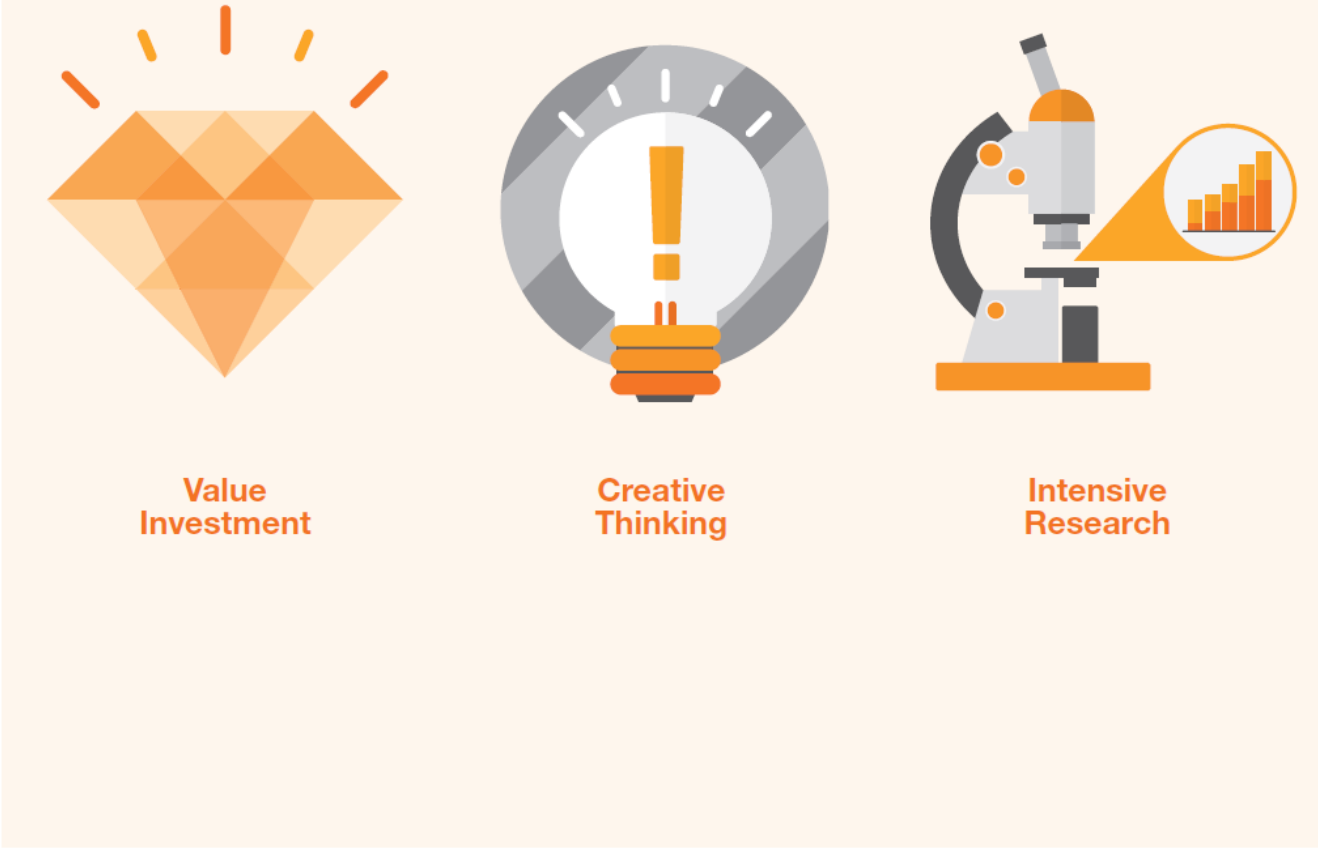
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2018.05.28 - 2018.08.27



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 [한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2015.07.29] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2015.07.30] 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 [한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행, 한화생명]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	2.16	3.00	3.82	16.98	23.76
비교지수대비성과	3.54	3.71	4.15	1.25	3.35

- 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 우려 및 달러 강세로 인한 신흥국 증시 급락세 시현

안녕하세요, 고객님.

유난히 더웠던 여름이 지나가고 어느새 9월이 시작되었습니다. 가을바람의 상쾌함을 기대하며 지난 분기 운용성과를 보고드리겠습니다.

[주식]

지난 분기 주식시장은 KOSPI200 -6.67%, KOSPI -6.56%, KOSDAQ -7.75% 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 6월 이후 미중 무역분쟁에 대한 우려가 커졌고 미 FOMC의 매파적 발언 등 여러 악재가 겹치며 큰 폭의 하락세를 나타냈습니다.

선진국 증시는 견조한 펀더멘털을 바탕으로 양호한 모습을 보였으나, 터키, 아르헨티나 금융 불안 및 달러 강세 등은 신흥국 시장의 급락의 단초가 되었습니다.

[채권]

약세를 보이던 채권시장은 금융통화위원회를 앞두고 이주열 총재의 경제상황에 대한 우려 발언으로 다시 강세로 전환하였습니다. 이후 금융통화위원회에서 만장일치로 기준금리가 동결되고 이탈리아 정치 불안, 글로벌 통화긴축 우려가 해소되고 미중 무역분쟁 심화와 중국경제 우려에 따른 안전자산 선호로 인해 강세 흐름이 이어졌습니다. 7월에도 글로벌 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 월초 중국 위안화 절하 및 국내 고용지표 부진으로 채권시장 강세를 보였습니다. 이후 금융통화위원회에서 예상과 다르게 인상 소수의견이 나오면서 단기구간 강세가 되돌려지는 모습을 보였습니다. 다만 한국은행의 경기 전망치 하향 및 대내외 경기 불확실성으로 저가 매수세가 들어오면서 금리 상승 폭이 제한되며 보합권에서 마감하였습니다.

분기 중 펀드 기준가는 2.16% 상승하며, 비교지수 대비 +3.54%의 초과성과를 보였습니다.

02 운용계획

달러 가치 안정으로 반등 흐름 이어질 것으로 기대

[주식]

달러 가치가 하향 안정화되는 추세입니다. 트럼프 대통령이 달러 강세에 대한 불만을 토로 중이며 미 연준도 점진적인 금리 인상 기조와 함께 위험관리 측면을 강조함으로써, 정책 환경 역시 달러의 진정을 유도하는 데 초점이 맞춰져있음을 시사 중입니다. 또한, 달러 상승에 베팅한 누적 포지션이 역사적 고점에 이른 상태로 달러가 약세로 회귀될 확률은 높은 상황입니다. 이러한 달러 약세 환경은 1) 유가를 비롯한 원자재 가격 부양 효과와 2) 대외부채 원본의 감소 효과, 3) 신흥 시장 금융여건 완화와 자산가격 상승에 기여합니다. 이러한 신흥국에 우호적인 기대감 형성은 9월 중 점차 확산될 가능성이 높습니다. G2 무역협상과 한반도 안보 이벤트는 11월 미 연방 의회의 중간선거를 앞두고 해결 방안이 모색될 가능성에 무게가 실리고 있습니다. 주요 이벤트 리스크가 정점 통과를 감안 시 과도하게 할인된 위험자산 가격이 회복될 것으로 예상함이 합당합니다. 국내의 경우 수출 의존형 경제라는 구조적 특성상 글로벌 통상 마찰에 그 취약성을 여지없이 드러냈으나 갈등해소 국면에서는 장점으로 작용할 소지가 큽니다. 이미 8월 중순이후 신흥 시장 내에서 높은 상승 탄력을 보인만큼 외국인 수급 재개가 지속될 경우 추가적인 상승 흐름을 기대해 볼 수 있는 국면입니다.

[채권]
국내외 경기 지표 방향성과 중미 무역분쟁 및 신흥국 자금유출 관련 뉴스에 반응하며 변동성을 보일 것으로 예상되나 전반적으로 금리 하락 압력이 우세할 것으로 전망합니다. 미국과 일본의 통화정책 및 신흥국 우려 완화 등 대외요인에 따라 일시적으로 금리는 상승할 수 있지만 연내 기준금리 동결 기대감과 월중 국고채 만기에 따른 롤오버 수요 등으로 저가매수 수요가 견조하게 나타날 전망입니다. 미국에서는 기준금리를 25bp 인상하고 장기금리 전망 조정이 예상됩니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **최세진**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	**한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)**		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2006.02.28	**위험등급**	5등급(낮은위험)
운용기간	2018.05.28 ~ 2018.08.27	**존속기간**	존속기간이 따로 없습니다
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(54608) / C(BW187) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	채권에 주로 투자하는 모투자신탁 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	1,487	1,527	2.69
부채총액	11	-	-100.00
순자산총액	1,476	1,527	3.46

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,008.17	1,029.95	2.16
종류 C	1,006.46	1,026.43	1.98

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

02 수익률 현황

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

100.0

한화퇴직연금증권 모투자신탁 (채권)

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

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준 ,단위 :%)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	18.05.28 ~18.08.27	18.02.28 ~18.08.27	17.11.28 ~18.08.27	17.08.28 ~18.08.27	16.08.28 ~18.08.27	15.08.28 ~18.08.27	13.08.28 ~18.08.27
운용펀드	2.16	3.00	3.19	3.82	9.55	16.98	23.76
비교지수	-1.38	-0.71	-2.20	-0.33	7.07	15.73	20.41
비교지수대비성과	3.54	3.71	5.39	4.15	2.48	1.25	3.35
종류별 현황							
종류 C	1.98	2.64	2.65	3.10	8.79	16.17	22.91
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

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

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

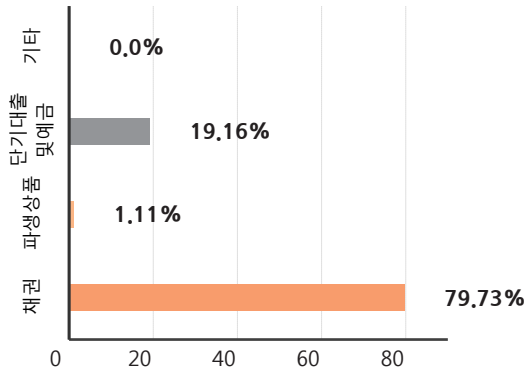
주) 한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합) 종류C 미운용기간 0.. ~ 2017.08.27

03 자산현황

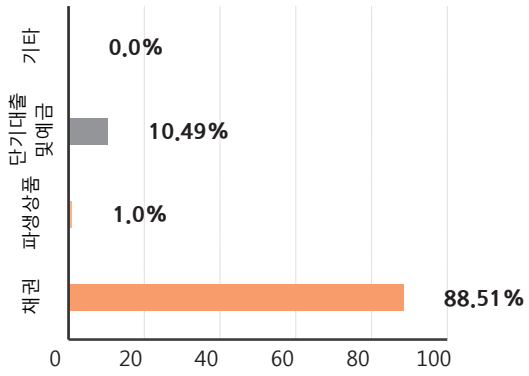
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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	-	1,218	-	-	17	-	-	-	-	293	0	1,527
	-	(79.73)	-	-	(1.11)	-	-	-	-	(19.16)	(0.00)	(100.00)
합계	-	1,218	-	-	17	-	-	-	-	293	0	1,527
	-	(79.73)	-	-	(1.11)	-	-	-	-	(19.16)	(0.00)	(100.00)

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

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권 02375-2303(18-1)	219	223	2018.03.10	2023.03.10	-	RF	14.63
국고03750-3312(13-8)	121	144	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	9.40
국고02625-2806(18-4)	98	101	2018.06.10	2028.06.10	-	RF	6.61
한라홀딩스6-3	76	80	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	5.23
국고02625-3509(15-6)	76	80	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	5.21
CJ대한통운89-3	76	79	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	5.19
LG전자69-3	76	78	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	5.12
신한캐피탈 291	76	78	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	5.08
지에스이앤알18	76	77	2017.03.28	2020.03.28	-	A+	5.04
현대제철 115-2	76	77	2014.03.31	2019.03.31	-	AA0	5.03

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		293	1.15		19.16

- 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	운용전문인력	15	11,563	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 ~ 2018.08.27	최세진
2014.01.13 ~ 2015.08.27	장승한

- 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
한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	-	0.01	-
	당기	0.01	-	0.01	-
한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.00
	당기	-	-	0.00	-
종류C	전기	0.00	-	0.01	0.00
	당기	0.00	-	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		0.97	0.25	0.95	0.25
판매회사	종류C	1.55	0.40	1.51	0.40
신탁업자		0.12	0.03	0.11	0.03
일반사무관리회사		0.05	0.01	0.05	0.01
보수합계		**2.69**	**0.69**	**2.62**	**0.69**
기타비용		0.03	0.00	0.03	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.00	0.00		0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.00**	**0.00**		**0.00**
증권거래세		0.00	0.00		0.00

- 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
-	-	-	-	-	-

- 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 : %)

2017.08.28 ~ 2017.11.27	2017.11.28 ~ 2018.02.27	2018.02.28 ~ 2018.05.27
0.69	9.06	0.26

- 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.