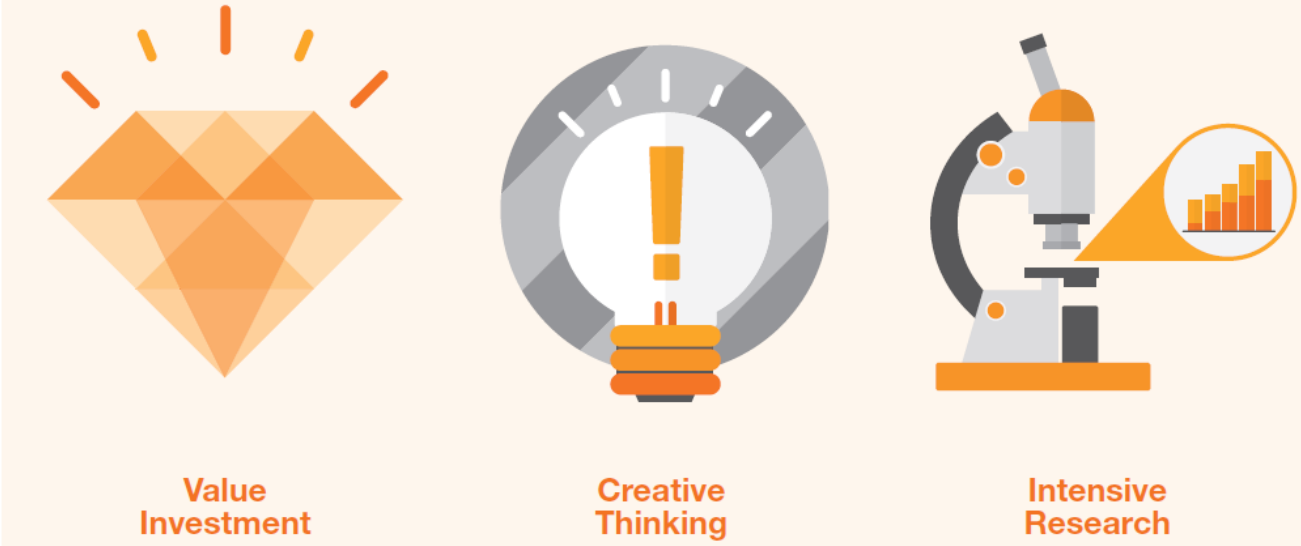
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2018.07.16 - 2018.10.15



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	-1.51	-2.61	-3.34	8.96	14.46
비교지수대비성과	0.58	0.93	1.43	0.37	1.81

- 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 지속과 미 긴축강화 우려로 위험자산 선호도 하락

안녕하세요 고객님

조금씩 쌀쌀해지는 바람이 기분좋은 11월입니다. 풍성한 수확의 계절인 가을을 맞아 늘 평안하시길 기원하며 지난 분기 운용성과를 보고드리겠습니다.

지난 분기 주식시장은 KOSPI200 -7.19%, KOSPI -7.17%, KOSDAQ -13.17% 하락하였습니다.
미중 무역분쟁, 미 금리인상과 달러 강세에 따른 신흥국 투자심리 위축 등 대외 악재가 지속되는 가운데, 글로벌 금융 시장을 지탱하던 미 증시마저 올해의 상승폭을 다 반납하며, 위험자산에 대한 선호가 급격히 하락하였습니다. 미국 내 기업들이 관세로 인한 비용 증가 부담을 내비치면서 기업이익 정점 통과에 대한 인식이 확산되기 시작했고, 중국 또한 경기부양 노력에도 불구하고 경제지표가 빠르게 약화되고 있는 상황입니다.
파월 연준의장은 '연준이 중립금리 이상으로 정책금리 올릴 수 있다'고 언급하며 긴축에 대한 우려를 높였습니다. 또한 미국의 중거리 핵전력 조약 파기 발표, 재정정책을 둘러싼 이탈리아와 EU와의 대립, 브렉시트 협상 관련 영국 내부 갈등 조짐, 사우디 언론인 피살 관련 의혹 등 다수의 시장 외적 불확실성 요인들이 동시에 악재로 작용하였습니다.

분기 중 펀드 기준가는 -1.51% 하락하며, 비교지수 대비 +0.58%의 초과성과를 보였습니다.

02 운용계획

주가의 하방 리스크는 높지 않으나 대외 이벤트에 따른 불확실성 지속 예상

10월 들어 미국 기술주 하락을 시작으로 글로벌 주식시장이 동반하여 급락하고 있습니다. 주식시장 하락의 원인은, 미중 무역분쟁의 격화에 따른 우려가 분명 영향을 주기도 했으나, 보다 근본적인 원인은 미국 실질금리의 급격한 상승 때문이라는 판단입니다. 2013년 미국 실질금리의 급격한 상승으로 인해 taper tantrum이 나타났던 것과 같은 상황이라고 판단됩니다.

또한, 11월 미국 중간선거와 같은 투자심리에 큰 영향을 미칠 수 있는 이벤트가 대기중입니다. 특히 무역분쟁의 향방에도 큰 영향을 미칠 수 있다는 점에서 결과 확인이 필요하다고 판단됩니다. 대외적으로도 신흥국과 이탈리아 등 불안이 상존하고 있는 점도 부담 요인입니다.

국내 증시는 2008년 이후 저점 밸류에이션이 PBR 0.90배를 하향 돌파하였습니다. 글로벌 금융위기 당시 0.85배가 저점이었던 점을 고려하면 추가 하락폭은 제한적일 가능성이 높다는 판단입니다. 다만, 반등 여부와 강도는 대외 변수 안정화와 펀더멘털에 대한 신뢰회복 여부가 관건으로 판단됩니다.

- 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	2018.07.16 ~ 2018.10.15	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	4,988	4,702	-5.73
부채총액	-	-	-
순자산총액	4,988	4,702	-5.73

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	979.83	965.03	-1.51
종류 C	976.44	959.98	-1.69
종류 C-e	976.60	960.63	-1.64

- 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
	18.07.16 ~18.10.15	18.04.16 ~18.10.15	18.01.16 ~18.10.15	17.10.16 ~18.10.15	16.10.16 ~18.10.15	15.10.16 ~18.10.15	13.10.16 ~18.10.15
운용펀드	-1.51	-2.61	-3.50	-3.34	5.56	8.96	14.46
비교지수	-2.09	-3.54	-4.50	-4.77	4.75	8.59	12.65
비교지수대비성과	0.58	0.93	1.00	1.43	0.81	0.37	1.81
종류별 현황							
종류 C	-1.69	-2.95	-4.00	-4.01	4.73	8.10	13.56
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-1.64	-2.85	-3.85	-	-	-	-
비교지수대비성과	0.45	0.69	0.65	-	-	-	-

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

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

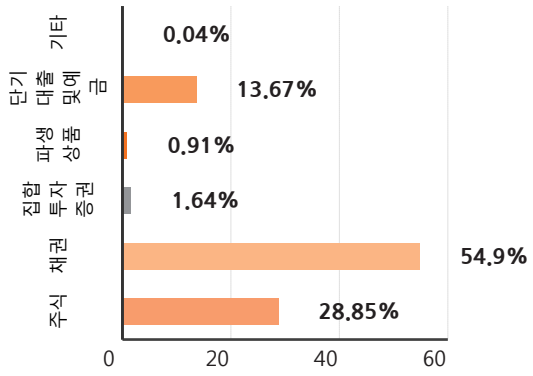
주) 한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합) C 미운용기간 ~ 2017.08.27

03 자산현황

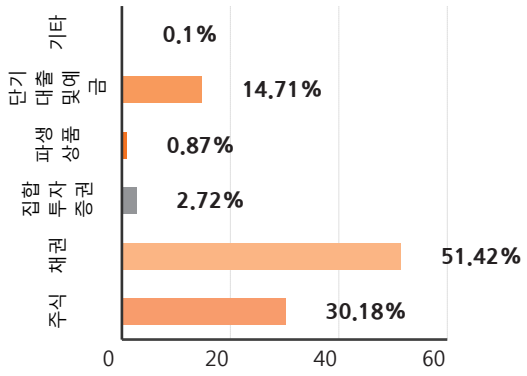
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



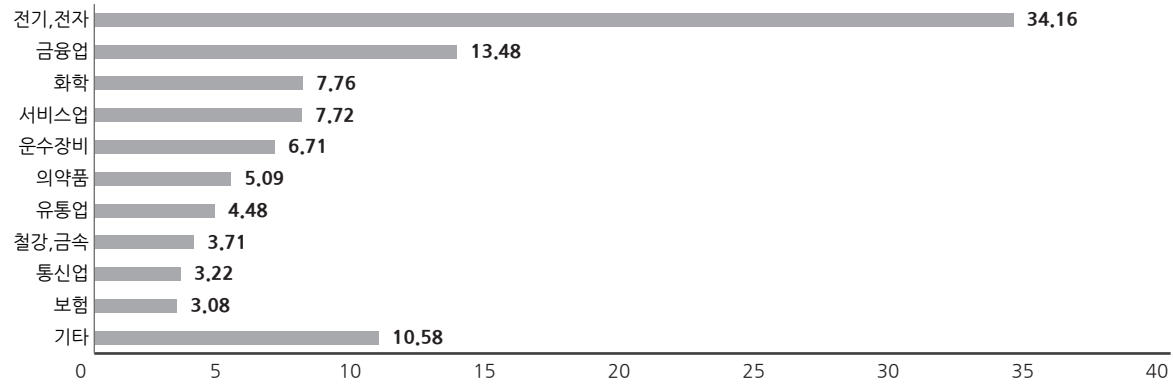
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,357	2,581	-	77	43	-	-	-	-	643	2	4,702
	(28.85)	(54.90)	-	(1.64)	(0.91)	-	-	-	-	(13.67)	(0.04)	(100.00)
합계	1,357	2,581	-	77	43	-	-	-	-	643	2	4,702
	(28.85)	(54.90)	-	(1.64)	(0.91)	-	-	-	-	(13.67)	(0.04)	(100.00)

업종별 투자비중 - 국내주식 Long(매수)

코스콤 기준 / (단위: %)



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	7,504	329	6.99	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권 02375-2303(18-1)	316	319	2018.03.10	2023.03.10	-	RF	6.78
국고03750-3312(13-8)	266	317	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	6.74
한라홀딩스6-3	166	174	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	3.70
국고02625-3509(15-6)	166	173	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	3.69
CJ대한통운89-3	166	173	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	3.67
LG전자69-3	166	172	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	3.67
신한캐피탈 291	166	170	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	3.61
국고00000-2106(18-3)	166	168	2018.06.10	2021.06.10	-	RF	3.58

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		643	1.15		13.67

- 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	9,415	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
2015.07.30 ~ 2018.10.15	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	0.02	0.02	0.02
	당기	0.02	0.01	0.02	0.01
한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	-	0.01	-
	당기	0.01	-	0.01	-
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.01
	당기	-	-	0.01	0.00
종류C	전기	0.00	-	0.01	0.01
	당기	0.00	-	0.01	0.00
종류C-e	전기	0.00	-	0.01	0.01
	당기	0.00	-	0.01	0.00

- 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		3.22	0.25	3.05	0.25
판매회사	종류C	5.02	0.40	4.67	0.40
	종류C-e	0.07	0.20	0.11	0.20
신탁업자		0.39	0.03	0.37	0.03
일반사무관리회사		0.17	0.01	0.16	0.01
보수합계		**8.85**	**0.89**	**8.35**	**0.89**
기타비용		0.15	0.00	0.14	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.11	0.00	0.04	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.11**	**0.00**	**0.04**	**0.00**
증권거래세		0.30	0.01	0.01	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
26	1	41	3	0.27	1.08

- 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 : %)

2017.10.16 ~ 2018.01.15	2018.01.16 ~ 2018.04.15	2018.04.16 ~ 2018.07.15
5.79	3.97	6.19

- 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.