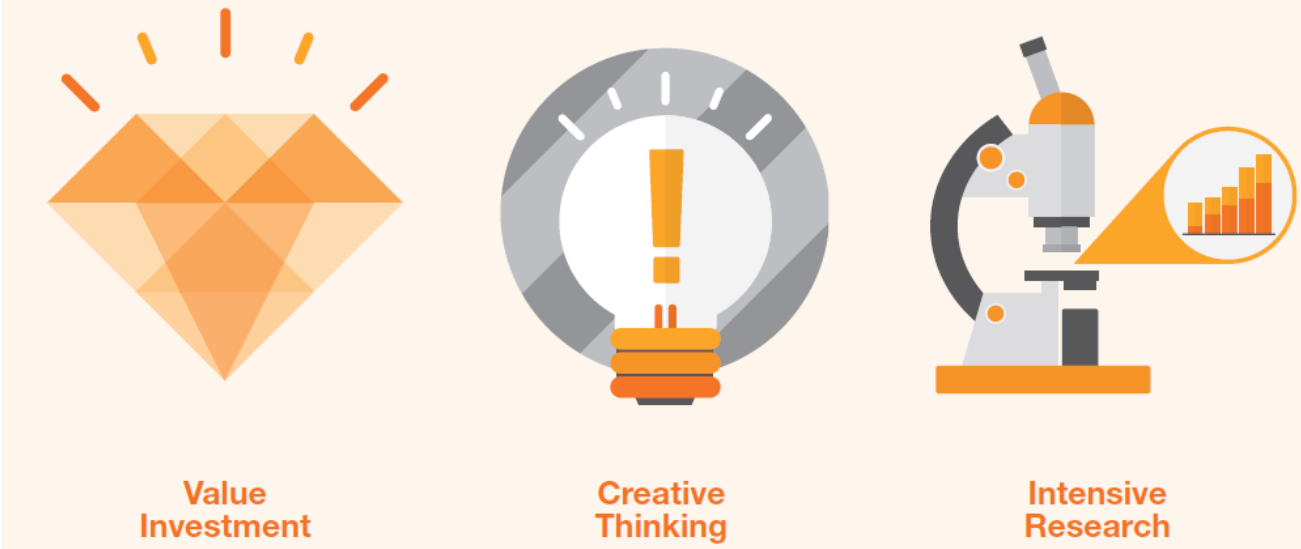
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식)

운용기간
2018.09.01 - 2018.11.30



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, 한화생명, 미래에셋대우 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	-10.41	-14.14	-16.20	3.98	13.46
비교지수대비성과	-1.18	-1.36	-1.69	-1.34	10.46

- 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

분기간 주식시장 큰 폭 하락

한화100세시대퇴직연금코리아레전드펀드 고객님 안녕하세요,
주식시장이 급락하며 여러 우려를 크게 불러일으키고 있는 상황에 마음이 몹시 무겁습니다. 댁내 가족분들 모두 겨울철 건강 잘 챙기시기를 바라며 분기 운용보고를 말씀 드리겠습니다.

동 기간 (2018.9.1~2018.11.30) 주식시장은 큰 폭의 하락세를 나타냈습니다.
9월간 주식시장은, 8월 중순부터 이어진 반등세가 지속되며 소폭 상승 마감하였습니다. 미중 무역분쟁 우려와 연준의 금리인상에도 불구하고, 신흥국 리스크 완화 및 국내 실적 전망치 개선으로 위험자산 선호심리가 강화되며 KOSPI KOSDAQ 모두 소폭이나마 반등하였습니다. 그러나 10월 주식시장은 연이은 악재와 미 증시 급락의 영향으로 급락하며 연중 최저치를 기록하였습니다. KOSPI -13.37%, KOSPI200 -12.15% 하락하였고, KOSDAQ은 월후반 투매가 나타나며 -21.11% 하락하는 급락세를 나타냈습니다. 10월 급락세를 이끌었던 미중 무역분쟁 격화에 대한 불확실성 및 우려감이 11월에는 미중 갈등완화 기대감으로 작용하면서 시장반등을 이끌었습니다. 또한 미 연준의 핵심 인사들의 태도 변화도 증시 반등을 높이는 요인으로 작용하였습니다. 10월 초 중립금리까지 멀었다고 코멘트 했던 연준의 파월의장이 11월 말에는 중립금리에 거의 근접했다고 밝힘으로써 미 연준의 공격적인 금리인상에 대한 우려를 불식시켰습니다. 10월의 급락세를 일부 만회하여 분기간 KOSPI는 -9.7%, KOSDAQ은 -14.8%로 마감하였습니다.
업종별 흐름을 살펴보면 분기간 단연코 두드러진 업종은 통신업종과 조선업종이었습니다. 시장이 급락하는 동안에도 조선업종은 수주기대감 및 턴어라운드 관점에서, 통신업종 또한 5G와 구조개편 기대감으로 상승세를 나타냈습니다. 반면, 헬스케어 (-16.4%), 철강 (-16.35%), 전기전자 (-16.2%) 업종은 크게 부진한 주가흐름을 나타냈습니다.

동 펀드는 동 기간 -10.41% 수익률을 기록하여 비교지수 대비 -1.18% 수익률을 기록하여 부진한 흐름을 나타냈습니다.
헬스케어 필수소비재 반도체LCD 등의 업종에서 비교지수 대비 견조한 성과를 기록하였음에도 불구하고, 통신서비스 전기전자 경기소비재 등의 업종에서 비교지수 대비 열위의 성과를 기록한 점이 초과성과를 이끌어내지 못한 원인이 되었습니다.

02 운용계획

향후 주식시장 반등가능성 높아. 그러나 상승폭은 제한적.

향후 주식시장은 상승 가능성이 높습니다.
가장 핵심적이었던 미중 무역분쟁 이슈가 조건부 합의 형태로 단기 봉합된 점이 글로벌 증시 반등에 트리거로 작용할 전망입니다. 향후 3개월간 휴전협정을 맺었기 때문에 2019년초 급격한 관세인상에 대한 우려가 당분간은 수면 아래로 내려갔고, 향후 미 연준의 금리인상 속도조절에 대한 기대감까지 더해져 있는 상황이기 때문에 현재의 주가지수 레벨에서는 상승 가능성이 더 높습니다.
그러나 여전히 그 상승폭을 매우 높게 보기는 어렵습니다.
미중 무역분쟁 관련 실무급 협상단 회의 관련하여 美 USTR 대표의 강경파 성향을 감안해 볼 때, 추가적인 노이즈가 시장을 흔들 가능성도 존재하고, 미중 양국의 패권다툼의 장기 지속이 불가피한 상황이기 때문에 여전히 우려와 불확실성이 존재합니다. 또한 2019년 기업이익에 대한 전망치가 하향조정되고 있다는 점, 2019년 1사분기 글로벌 경제지표들의 악화 가능성, 2019년 테일리스크로 작용할 수도 있는 홍콩의 부동산가격 부진 및 중국 지방정부 부채 문제 등 여러 매크로 우려요인들을 감안해 볼 때, 지수는 완만한 수준의 안도랠리를 예상하고 있습니다. 특히 우리나라의 정부정책 혼선이나 경기 수준을 감안할 때 이머징 내에서의 매력도가 높지 않고, 내년 2월 중국A주 MSCI 추가편입 가능성 등의 우려 등도 여전히 지수 상한을 제한하는 요인으로 작용할 것입니다.

동 펀드에서는 여전히 구조적 성장을 나타낼 수 있는 기업군 발굴에 가장 집중하겠습니다. 한국이 미중 무역분쟁의 최대 피해국이라는 인식에서 벗어나 실제로 수혜를 볼 수 있는 분야가 분명히 존재할 것입니다. 예를 들어, 중국이 그간 시장논리가 아닌 엄청난 정부 보조금 정책으로 키워왔던 산업 중 미중 무역분쟁의 합의에 따라 디레버리징과 구조조정을 더욱 가속화 할 경우 우리나라 기업들이 되찾게 될 경쟁력이 어느 분야에 있을지에 대한 리서치를 강화하고자 합니다. 중국이 그간 보조금 지원을 통해 하이테크 산업육성에 드라이브를 걸어왔던 만큼, 가장 먼저 IT 공급체인에서 기회를 찾고자 합니다. 특히 성장주 내에서 주가 조정이 나타났던 MLCC나 2차전지에도 관심을 가지고 있으며, 미중 무역분쟁과 상관없이 장기적 성장이 가능한 미디어엔터 분야도 관심분야입니다.
경기 부진이 당분간 지속될 것이기 때문에, 경기민감주에 대한 비중 보다는 단가 인상을 주도할 수 있는 지배력 사업자, 시장 재편에 따른 수혜군 등에 집중하겠습니다. 2019년초에는 남북경협주가 재차 부각될 가능성이 높다고 전망하며, 옥석가리기를 통한 일부 종목들의 편입을 고려하고 있습니다.

- 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	2018.09.01 ~ 2018.11.30	**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	국내 주식에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 상장기업 중 In-house 리서치를 바탕으로 우량종목 및 자산가치주, 실적개선주 등을 엄선하여 투자하여 배당수익과 주식의 가격상승에 따른 수익을 추구.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	645	638	-1.09
부채총액	-	1	-
순자산총액	645	637	-1.24

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식)	935.40	838.04	-10.41
종류 C	926.98	827.91	-10.69
종류 C-e	930.02	831.56	-10.59

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

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2018-12-03	0	760	838.04	838.04

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
	18.09.01 ~18.11.30	18.06.01 ~18.11.30	18.03.01 ~18.11.30	17.12.01 ~18.11.30	16.12.01 ~18.11.30	15.12.01 ~18.11.30	13.12.01 ~18.11.30
운용펀드	-10.41	-14.14	-14.73	-16.20	7.67	3.98	13.46
비교지수	-9.23	-12.78	-12.90	-14.51	5.64	5.32	3.00
비교지수대비성과	-1.18	-1.36	-1.83	-1.69	2.03	-1.34	10.46
종류별 현황							
종류 C	-10.69	-14.66	-15.51	-17.21	5.14	0.73	9.91
비교지수대비성과	-1.46	-1.88	-2.61	-2.70	-0.51	-4.65	6.85
종류 C-e	-10.59	-14.48	-15.23	-16.84	-	-	-
비교지수대비성과	-1.36	-1.70	-2.33	-2.33	-	-	-

펀드의 비교지수 KOSPI 95%, 매경BP Call 5%

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

주) 한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식) 종류C 미운용기간 ~ 2016.03.30

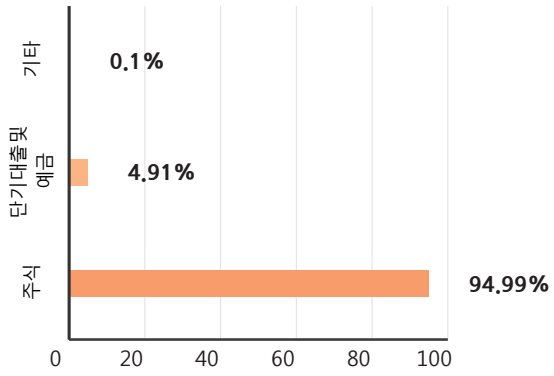
주) 한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식) 종류C-e 미운용기간 2017.08.23 ~ 2017.09.12

03 자산현황

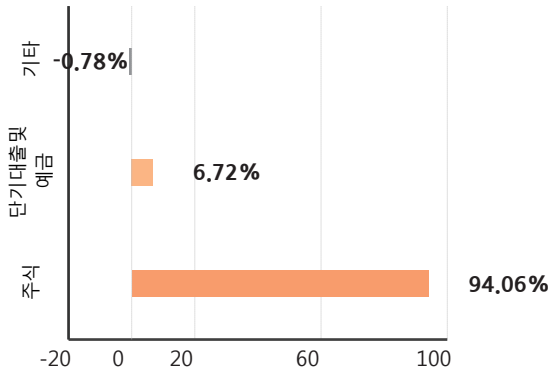
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



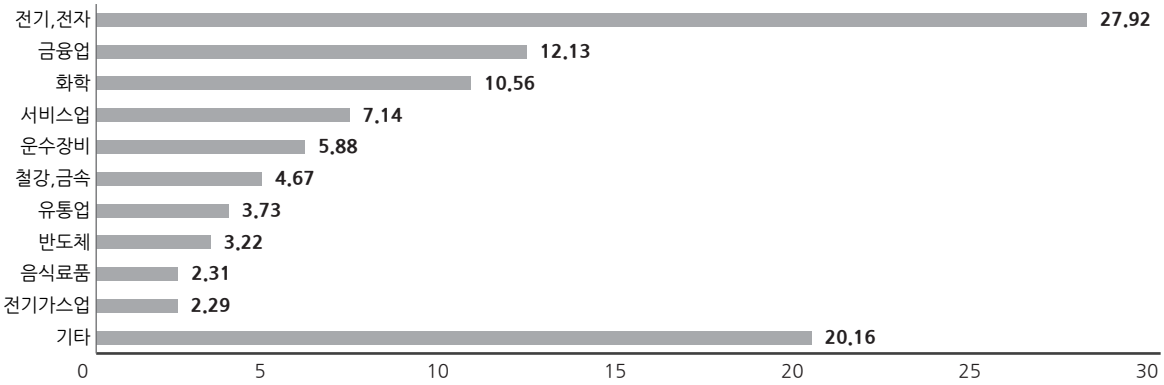
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	606	-	-	-	-	-	-	-	-	31	1	638
	(94.99)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.91)	(0.10)	(100.00)
합계	606	-	-	-	-	-	-	-	-	31	1	638
	(94.99)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.91)	(0.10)	(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	2,549	107	16.72	-
SK하이닉스	410	29	4.47	-
SK	85	24	3.76	-
KB금융지주(주)	401	19	2.96	-
현대중공업지주	45	18	2.77	-

주식 - Long(매수)

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
에스케이 머티리얼즈	104	17	2.63	-
포스코	63	16	2.45	-
한국전력	467	14	2.17	-
한미약품	28	12	1.95	-

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	KEB하나은행		31	1.15		-

- 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	21	6,233	-	-	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 ~ 2018.11.30	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	-	0.25	-	0.25
	당기	-	0.21	-	0.21
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(주식)	전기	-	-	-	0.24
	당기	-	-	-	0.20
종류C	전기	0.00	-	0.00	0.24
	당기	0.00	-	0.00	0.20
종류C-e	전기	0.00	-	0.00	0.24
	당기	0.00	-	0.00	0.20

- 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		0.47	0.30	0.45	0.30
판매회사	종류C	1.05	0.86	0.99	0.86
	종류C-e	0.16	0.43	0.16	0.43
신탁업자		0.03	0.02	0.03	0.02
일반사무관리회사		0.03	0.02	0.03	0.02
보수합계		**1.74**	**1.62**	**1.66**	**1.62**
기타비용		0.00	0.00	0.00	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.31	0.05	0.25	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.07	0.01	0.05	0.01
	합계	**0.38**	**0.06**	**0.30**	**0.05**
증권거래세		0.41	0.06	0.29	0.05

- 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
1,469	105	1,670	98	17.04	68.35

- 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 : %)

2017.12.01 ~ 2018.02.28	2018.03.01 ~ 2018.05.31	2018.06.01 ~ 2018.08.31
38.89	54.46	23.11

- 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.