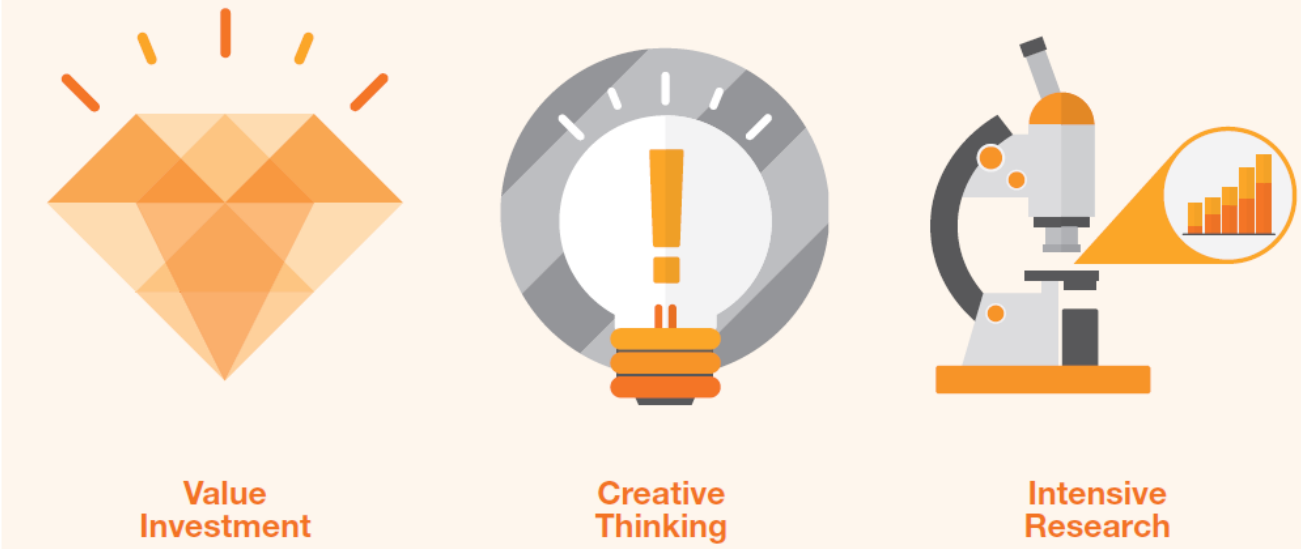
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2018.10.16 - 2019.01.15



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	1.02	-0.51	-2.52	12.24	17.05
비교지수대비성과	0.75	1.32	1.72	0.27	2.03

- 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

미 통화정책 스탠스 완화와 미중 무역협상 기대감 상승으로 급락 후 반등

안녕하세요 고객님

2019년 새해를 맞이하여 소망하시는 모든 일 이루어지시길 빌며, 지난 분기 운용성과를 보고드리겠습니다.

[주식]
지난 분기(2018.10.16 ~ 2019.1.15) 주식시장은 KOSPI200 -2.62%, KOSPI -2.23%, KOSDAQ -3.96% 하락하였습니다. 지난 해 10월 글로벌 증시는 미중 무역분쟁 이슈와 미 연준의 통화정책 불확실성 우려 지속, 미 증시 상승을 주도했던 기술주들의 가이던스 하향 조정과 무역분쟁의 실물경제 전이 우려 등에 휩싸이며 급락하는 모습을 보였습니다. 그러나, 미 연준의 통화정책 완화 스탠스로의 전환, 미중간 실무자 협상 과정에서 나온 우호적인 소식, 중국 경기 안정 정책 등으로 위험선호 현상이 개선되며 일정 부분 반등에 성공하였습니다.

분기 중 펀드 기준가는 +1.02% 상승하며, 비교지수 대비 +0.75%의 초과성과를 보였습니다.

[채권]
채권시장은 금리인상이 단행되었음에도 불구하고 글로벌 증시 불안, 유가 급락 및 미중 무역분쟁 우려 확대 등 국내경기에 비우호적인 대외여건과 국내 경기지표 둔화 등으로 내년 추가 기준금리 인상 가능성을 낮게 반영하여 장기금리 위주 강세를 보이며 수익률곡선이 평탄화되는 모습을 보였습니다.
월말로 갈수록 채권시장은 북클로징(운용 마무리)을 앞두고 국내재료가 부재한 가운데 미국 금리와 중국 증시에 연동해 움직이는 모습을 보였습니다.

02 운용계획

펀더멘털 관점에서 반등세가 이어지기는 어려울 전망

[주식]
국내증시의 기업이익 기반 상승 여력은 제한적이라고 판단됩니다. 1월은 미 연준의 스탠스 변화, 무역분쟁 관련 긍정적 뉴스들에 힘입어 경기민감주 중심으로 강하게 반등하였으나, 국내외 경기 방향성은 여전

히 우하향 추세입니다. 가장 큰 우려는 반도체 업황 둔화에 기인한 수출 부진입니다. 12월부터 수출은 전년대비 감소세로 돌아섰고, 반도체 부문이 주된 요인이었습니다. 또한 국내증시와 상관관계가 높은 중국 제조업 지표가 기준선 50을 하회하기 시작하였습니다. 상반기 중 매크로 리스크는 지속될 가능성이 높아 보입니다. 기업이익 추정치가 크게 낮아진 가운데 주가가 반등하며 국내 증시의 밸류에이션 수준(2,450P 내외)까지 높아져 있습니다. 달러 강세 완화와 신흥국 통화 강세로 외국인의 순매수가 지속되고 있어, 반등 국면이 연장될 가능성은 있으나 펀더멘털 측면에서 1월의 강한 반등세가 2~3월까지 지속될 가능성은 높지 않다는 판단입니다.

[채권]
채권시장은 국내재료가 부재한 가운데 대외적 요인인 미국 연준의 통화정책 기조변화와 글로벌 위험자산 선호 분위기 사이에서 박스권 횡보장이 지속될 것으로 전망합니다.
대외적 요인으로는 미중 무역협상 진전, 브렉시트, 신흥국 경제상황, 보호무역주의 확산 정도, 미국 통화정책 방향 등을 면밀히 모니터링 해야 할 것으로 보입니다. 미중 무역협상 및 브렉시트 결과가 3월경으로 이연되어 위험자산 선호 분위기가 지속될 것으로 보이며 점진적으로 금리가 레인지 범위 안에서 소폭 상승할 것으로 전망합니다. 단기채권시장은 지급준비금이 잉여로 전환되며 Repo금리가 소폭 안정화 될 것으로 예상됩니다. 이에 따라 단기금리도 수급적으로 안정세를 되찾을 것으로 보입니다. 하지만 기준금리 인하기대감이 없기 때문에 단기금리는 기준금리에서 하단이 막히는 모습을 보이며 금리가 지나치게 내려온 은행채 대비 통안채 금리 메리트가 부각될 것으로 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	2018.10.16 ~ 2019.01.15	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	4,702	4,830	2.72
부채총액	-	-	-
순자산총액	4,702	4,830	2.72

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	965.03	974.85	1.02
종류 C	959.98	968.07	0.84
종류 C-e	960.63	969.22	0.89

- 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
2019-01-16	0	4,954	974.85	974.85

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
	18.10.16 ~19.01.15	18.07.16 ~19.01.15	18.04.16 ~19.01.15	18.01.16 ~19.01.15	17.01.16 ~19.01.15	16.01.16 ~19.01.15	14.01.16 ~19.01.15
운용펀드	1.02	-0.51	-1.62	-2.52	5.27	12.24	17.05
비교지수	0.27	-1.83	-3.28	-4.24	3.84	11.97	15.02
비교지수대비성과	0.75	1.32	1.66	1.72	1.43	0.27	2.03
종류별 현황							
종류 C	0.84	-0.86	-2.14	-3.19	4.26	11.16	15.93
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	0.89	-0.76	-1.99	-2.99	-	-	-
비교지수대비성과	0.62	1.07	1.29	1.25	-	-	-

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

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

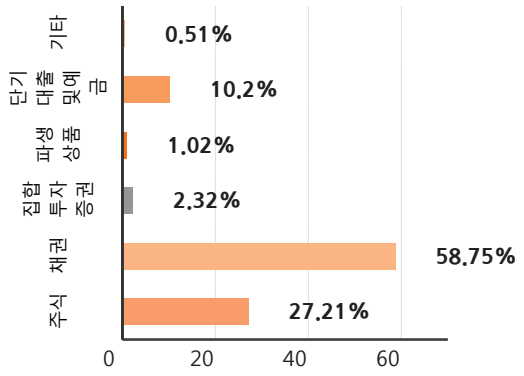
주) 한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합) C 미운용기간 ~ 2017.08.27

03 자산현황

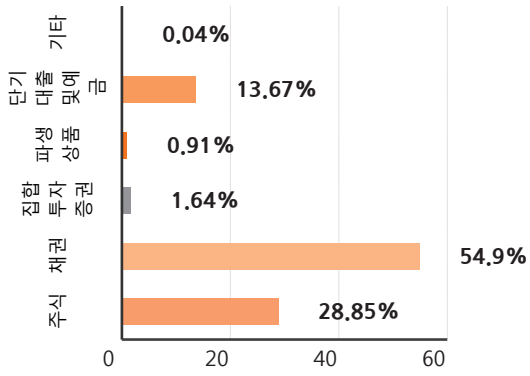
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



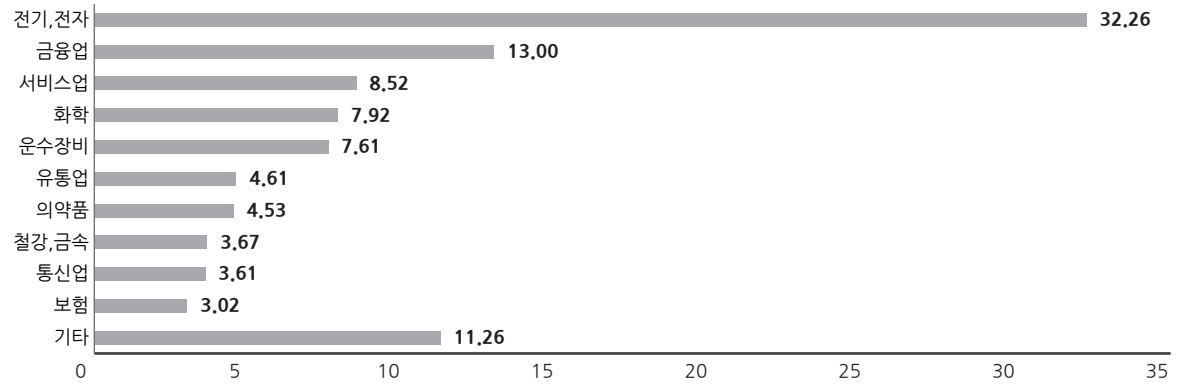
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,314	2,837	-	112	49	-	-	-	-	493	25	4,830
	(27.21)	(58.75)	-	(2.32)	(1.02)	-	-	-	-	(10.20)	(0.51)	(100.00)
합계	1,314	2,837	-	112	49	-	-	-	-	493	25	4,830
	(27.21)	(58.75)	-	(2.32)	(1.02)	-	-	-	-	(10.20)	(0.51)	(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	7,318	301	6.22	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권 02375-2303(18-1)	293	302	2018.03.10	2023.03.10	-	RF	6.25
국고03750-3312(13-8)	202	248	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.13
국고02625-3509(15-6)	183	201	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.17
한라홀딩스6-3	183	192	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	3.97
신한캐피탈 291	183	191	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	3.96
CJ대한통운89-3	183	190	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	3.94
LG전자69-3	183	190	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	3.93
현대케피코1-2	183	186	2015.11.03	2020.11.03	-	A+	3.85

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		493	1.38		10.2

- 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	16	9,618	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 ~ 2019.01.15	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	0.01	0.02	0.01
	당기	0.02	0.03	0.02	0.03
한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	-	0.01	-
	당기	0.01	-	0.01	-
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.00
	당기	-	-	0.01	0.01
종류C	전기	0.00	-	0.01	0.00
	당기	0.00	-	0.01	0.01
종류C-e	전기	0.00	-	0.01	0.00
	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		3.05	0.25	2.95	0.25
판매회사	종류C	4.67	0.40	4.49	0.40
	종류C-e	0.11	0.20	0.12	0.20
신탁업자		0.37	0.03	0.35	0.03
일반사무관리회사		0.16	0.01	0.15	0.01
보수합계		**8.35**	**0.89**	**8.07**	**0.89**
기타비용		0.14	0.00	0.13	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.04	0.00	0.09	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.04**	**0.00**	**0.09**	**0.00**
증권거래세		0.01	0.00	0.24	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
3,230	82	2,912	81	6.27	24.86

- 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 : %)

2018.01.16 ~ 2018.04.15	2018.04.16 ~ 2018.07.15	2018.07.16 ~ 2018.10.15
3.97	6.19	0.27

- 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.