

한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)

운용기간

2019.01.19 - 2019.04.18



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research



Enriching Your Tomorrow

한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황

알려드립니다

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 [2016.09.30] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2016.10.04] 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.

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한국씨티은행, SC은행, KEB하나은행 외 9개]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

펀드	(단위: %)				
	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
펀드	3.07	7.07	-5.23	27.99	19.30
비교지수대비성과	1.22	-1.12	-0.28	7.81	11.48

- 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

길어지는 미중 무역분쟁의 여파가 거시경제 지표로 확인되었던 시기

동 기간 (2019.01.19~2019.04.18) 아세안 증시는 MSCI(USD) 지수 기준 1.85% 상승하여 지난 분기에 이어 상승세를 이어갔으나 그 폭은 둔화되었습니다. 이번 분기는 미중 무역분쟁이 해결의 실마리를 찾지 못하고 지속되면서 그 여파가 (베트남을 제외한) 주요 아세안 국가들의 거시경제 지표를 통해 확인이 되는 순간이었습니다. 부진한 제조업과 수출 지표는 투자심리에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

Post-China 제조업 기지로 각광받고 있는 베트남은 미중 무역분쟁의 여파로부터 상대적으로 자유로웠습니다. 외국인 직접투자가 지속되는 상황에서 미국이 중국을 상대로 높은 관세를 부과한 품목들에 대해 베트남의 대미 수출이 증가하면서 베트남 경제지표는 여전히 빠른 성장세를 보여주었습니다. 또한 3~4월 중으로 태국 총선과 인도네시아 대선이 집권당의 승리로 막을 내리면서 정치적 불확실성은 해소되었습니다.

동 펀드는 3.07% 상승하여 비교지수 대비 1.22%의 초과성적을 달성했습니다. 초과성과 달성에 기여한 업종은 금융으로 좋은 1분기 실적을 기록한 DBS의 영향으로 준수한 주가 상승률을 기록한 다수의 싱가포르 은행주가 그 배경입니다. 또한 전략적으로 말레이시아 비중을 비교지수 대비 낮게 가져간 국가별 배분 전략도 성과에 기여했습니다. 4월 중순부터 급격한 강세를 보인 달러화에 대한 낮은 환헤지 비율도 펀드 성과에 긍정적으로 작용했습니다.

02 운용계획

불리한 거시적인 환경 속에서 빛나는 종목 옥석가리기

근래의 달러화 강세는 위험 선호도를 낮춰 단기적으로는 이머징 마켓 주식과 아세안 지역에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 다만 인도네시아와 태국의 선거가 종료된 현재 크게 문제될 만한 거시적 사안은 없다고 보여집니다. 따라서 밸류에이션이 높지 않고 실적 회복이 예상되는 현재 기업의 기초 체력에 다시금 집중해야 되는 시기라고 생각됩니다. 종목간 양극화는 심해질 것이며 종목선택에 기회가 있을 것으로 보고 있습니다.

성장이 예상되는 인도네시아와 베트남 비중을 높게 가져가고 저평가되어 있는 종목들(싱가포르와 태국 금융주)에 대한 선별적 접근을 지속할 계획입니다. 아세안 내에서는 여전히 내수 위주의 장기 이익 성장이 예상되는 종목들을 선호합니다.

상대적인 경쟁력을 가진 회사의 주식을 내재가치 대비 낮은 가격에 매수하여 오랜 기간 동안 꾸준한 수익을 내는 것에 운용의 초점을 맞추겠습니다. 투자라는 긴 여정을 함께해 주셔서 감사합니다. 수익으로 보답하겠습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 김종경

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2007.10.19	위험등급	3등급(다소높은위험)
운용기간	2019.01.19 ~ 2019.04.18	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(29518) / 운용(75072) / A(75074) / C1(75075) / C5(29521) / C-e(75574) / C-p(B4654) / C-Pe(B4655) / S(AY104) / S-p(B4656) /
신탁업자	국민은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 모두자신탁인 한화아세안증권 모두자신탁(주식-재간접형)에 투자합니다. 모두 자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르크에 등록된 제이피모간펀드(JPMorgan Funds)에 속한 하위 집합투자기구인 JPMF-아세안 펀드(JPMF-ASEAN Fund)에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	1,919	1,618	-15.69
부채총액	-	17	-
순자산총액	1,919	1,601	-16.57

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화아세안증권 자투자신탁(주 식-재간접형)	1,160.30	1,195.92	3.07
종류 A	989.78	1,015.46	2.59
종류 C-e	989.60	1,015.28	2.59
종류 C1	1,095.94	1,123.04	2.47
종류 C5	1,043.91	1,070.74	2.57
종류 S	1,176.56	1,209.03	2.76
종류 C-p	1,228.40	1,260.91	2.65
종류 C-Pe	1,300.06	1,335.74	2.74
종류 S-p	1,216.51	1,250.58	2.80

- 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.

100.0

한화아세안증권 모투자신탁(주식-재간접형)

- 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 19.01.19 ~19.04.18	최근6개월 18.10.19 ~19.04.18	최근9개월 18.07.19 ~19.04.18	최근1년 18.04.19 ~19.04.18	최근2년 17.04.19 ~19.04.18	최근3년 16.04.19 ~19.04.18	최근5년 14.04.19 ~19.04.18
운용펀드	3.07	7.07	6.70	-5.23	16.29	27.99	19.30
비교지수	1.85	8.19	6.73	-4.95	14.37	20.18	7.82
비교지수대비성과	1.22	-1.12	-0.03	-0.28	1.92	7.81	11.48
종류별 현황							
종류 A	2.59	6.08	5.20	-7.04	11.96	20.93	8.41
비교지수대비성과	0.74	-2.11	-1.53	-2.09	-2.41	0.75	0.59
종류 C-e	2.59	6.08	5.20	-7.04	11.96	20.93	8.42
비교지수대비성과	0.74	-2.11	-1.53	-2.09	-2.41	0.75	0.60
종류 C1	2.47	5.83	4.81	-7.50	10.87	-	-
비교지수대비성과	0.62	-2.36	-1.92	-2.55	-3.50	-	-
종류 C5	2.57	6.03	5.12	-7.13	11.75	20.57	7.88
비교지수대비성과	0.72	-2.16	-1.61	-2.18	-2.62	0.39	0.06
종류 S	2.76	6.42	5.71	-6.42	13.42	-	-
비교지수대비성과	0.91	-1.77	-1.02	-1.47	-0.95	-	-
종류 C-p	2.65	6.19	5.36	-6.84	12.48	21.59	-
비교지수대비성과	0.80	-2.00	-1.37	-1.89	-1.89	1.41	-
종류 C-Pe	2.74	6.39	5.67	-6.48	13.28	23.07	-
비교지수대비성과	0.89	-1.80	-1.06	-1.53	-1.09	2.89	-
종류 S-p	2.80	6.52	5.86	-6.26	13.79	23.87	-
비교지수대비성과	0.95	-1.67	-0.87	-1.31	-0.58	3.69	-

펀드의 비교지수 | MSCI AC ASEAN TRN Index 90% + MMI Call 10%

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

주) 한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형) 종류 C1 미운용기간 2016.07.04 ~ 2016.08.17

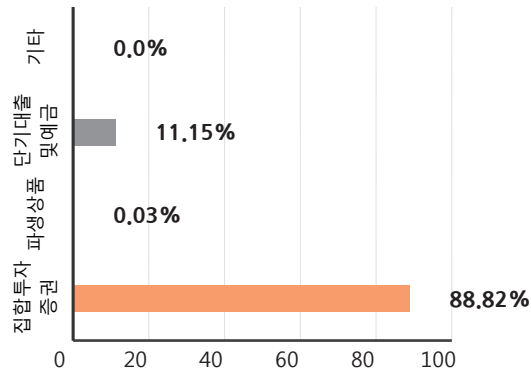
주) 한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형) 종류 C2 미운용기간 2016.12.28 ~ 2018.09.26

03 자산현황

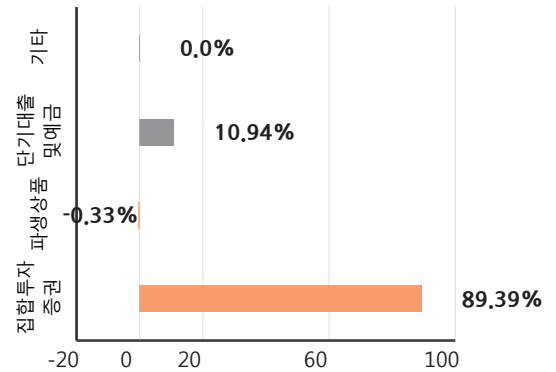
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비율을 확인하실 수 있습니다.

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



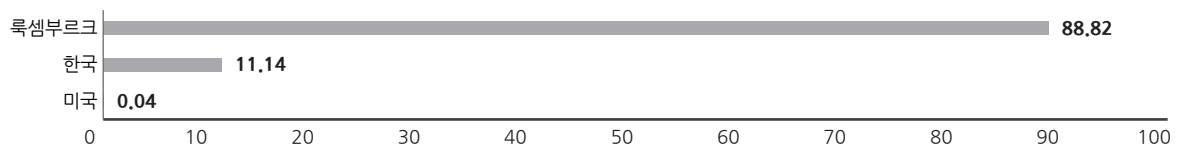
통화별 투자비중

() : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180	-	180
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.14)	-	(11.14)
USD	-	-	-	1,437	-	0	-	-	-	0	-	1,438
	-	-	-	(88.82)	-	(0.03)	-	-	-	(0.01)	-	(88.86)
합계	-	-	-	1,437	-	-	-	-	-	180	-	1,618
	-	-	-	(88.82)	-	-	-	-	-	(11.15)	(0.00)	(100.00)

국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



펀드수익률에 미치는 효과

환헤지를 통해 예상치 못한 환율변동으로 인한 손실 위험을 줄일 수 있는 반면 자산 표시통화 대비 원화 환율이 상승하는 경우에는 환차익을 취하지 못할 수 있습니다. 또한 환헤지 계약 만기 후 재계약(Roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산 매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	SSB	USD 매도	2019-06-13	318,000	359	357	0.00
해외파생	SSB	USD 매도	2019-07-11	520,000	592	595	0.00
해외파생	SSB	USD 매도	2019-07-11	100,000	113	113	0.00

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
Fibrechem Technologies Ltd(SGD)	270,000	0	0.00	버뮤다/임의소비

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
JPM Asean Equity X (acc) - USD(USD)	해외수익증권		1,340	1,437	88.82

장외파생상품

(단위 : 백만, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수 / 매도	만기일	계약금액	취득가격(원)	평가금액(원)	비중
해외파생	SSB	USD	매도	2019.07.11	1	592	595	36.78
해외파생	SSB	USD	매도	2019.06.13	0	359	357	22.07
해외파생	SSB	USD	매도	2019.07.11	0	113	113	6.96

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	국민은행		180	1.38		11.14
현금	외화예치금(USD)		0			-

- 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	
김종경	책임운용전문인력	4	1,861	-	-	2119000255

- 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
2007.10.19 ~ 2018.06.03	기준환
2018.06.04 ~ 2018.08.30	양우석
2018.08.31 ~ 2019.04.15	신동혁
2019.04.16 ~ 2019.04.18	김종경

- 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
한화아세안증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	전기	0.00	-	0.00	-
	당기	0.00	-	0.00	-
한화아세안증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	전기	-	-	0.00	-
	당기	-	-	0.00	-
종류A	전기	0.00	-	0.01	-
	당기	0.00	-	0.01	-
종류C-e	전기	0.00	-	0.01	-
	당기	0.00	-	0.01	-
종류C1	전기	-	-	0.01	-
	당기	-	-	0.00	-
종류C5	전기	0.00	-	0.01	-
	당기	0.00	-	0.01	-
종류S	전기	-	-	0.01	-
	당기	-	-	0.01	-
종류C-p	전기	-	-	0.00	-
	당기	-	-	0.01	-
종류C-Pe	전기	-	-	0.00	-
	당기	-	-	0.00	-
종류S-p	전기	-	-	0.00	-
	당기	-	-	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		4.01	0.85	3.90	0.85
판매회사	종류A	2.90	1.00	2.82	1.00
	종류C1	0.09	1.50	0.09	1.50
	종류C5	1.01	1.10	1.01	1.10
	종류C-e	0.40	1.00	0.37	1.00
	종류C-p	0.03	0.80	0.03	0.80
	종류C-Pe	0.15	0.40	0.14	0.40
	종류S	0.01	0.35	0.01	0.35
	종류S-p	0.00	0.20	0.00	0.20
신탁업자		0.19	0.04	0.18	0.04
일반사무관리회사		0.09	0.02	0.09	0.02
보수합계		8.88	7.26	8.65	7.26
기타비용		0.03	0.00	0.03	0.00
매매중개수수료	단순매매, 중개 수수료		0.00		0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계		0.00		0.00
증권거래세			0.00		0.00

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.

- 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음