

한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)

운용기간

2019.02.10 - 2019.05.09



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

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

알려드립니다

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

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화투자증권, 국민은행, 한국포스증권 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

펀드	(단위: %)				
	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	4.60	10.39	2.97	-	-
비교지수대비성과	6.65	6.93	8.08	-	-

- 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

글로벌 증시 하락과 경제 지표 부진 지속

동 기간 (2019-02-10~2019-05-09) 아세안 시장은 (USD 기준) 3% 이상 하락했습니다. 특히 5월 5일 트럼프 대통령의 관세 부과로 미중 무역 분쟁이 심화 되면서 시장이 급락했습니다. 그 이후로도 무역 분쟁으로 인한 잡음이 지속되며 시장과 투자심리에 부정적으로 작용하고 있는 상황입니다. 한편 인도네시아와 태국에서 치러진 총선 (각각 4월 7일, 3월 24일) 결과가 시장의 예상을 크게 벗어나지 않았던 것은 투자심리에 기여했습니다. 그러나 1분기 기업 실적 결과는 부진했습니다. 글로벌 무역과 PMI 수치 둔화로 인해 아세안 시장의 통화 정책 방향 또한 비둘기파적 관점으로 전환되고 있습니다. 말레이시아와 필리핀 중앙은행은 5월에 기준 금리를 25bp 인하했습니다.

이번 분기 펀드는 4.60% 상승하며 비교지수(-2.05%) 성과를 크게 상회하였습니다. 주요 성과는 포트폴리오가 보유하고 있는 인도네시아 내수소비재 종목의 종목 선택에 기인하였습니다.

02 운용계획

단기적 약세 증시 속 우량 종목 매수 기회에 집중

부진한 PMI와 수출 지표들로부터 알 수 있듯이 ASEAN 증시는 미중 무역전쟁의 영향을 직면하고 있습니다. 1분기 기업실적은 기대에 못 미치는 수준이었습니다. 미연준의 시각이 비둘기파적으로 변화함에 따라 ASEAN 각국들은 내수 경기를 부양하기 위해 통화완화 정책을 펼칠 가능성이 높아졌습니다. 말레이시아와 필리핀은 이미 기준금리를 인하하였고, 태국과 인도네시아도 비슷한 전철을 밟을 것으로 예상하고 있습니다.

단기적으로는 증시가 약세를 보일 것으로 예상합니다. 그 근거는 아래와 같습니다.

- (i) 투자자들은 미중간 무역전쟁의 리스크를 가격에 반영하려함
- (ii) 다음 분기 매크로 데이터와 기업실적 또한 약세를 보일 것으로 전망
- (iii) 이러한 통화완화 정책이 과거 일본의 사례에서 볼 수 있듯이 이전 주기만큼 효과적이지 않을 수 있다고 판단

단기적으로는 포트폴리오를 방어적으로 운용할 계획입니다. 현재 현금 비중은 약 11%로서 주식 비중을 비교지수 대비 낮게 가져가고 있습니다. 주식시장의 조정시 재무상태가 튼튼한 우량한 종목들을 선별하여 매수할 기회를 예의주시하고 있습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **김종경**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2017.11.10	위험등급	2등급(높은위험)
운용기간	2019.02.10 ~ 2019.05.09	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(BY958) / A(BY960) / A-e(BY961) / C(BY962) / C-e(BY963) / C-f(BY965) / C-p(BY966) / C-Pe(BY967) / S(BY972) / S-P(BY973) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	이 투자신탁의 모투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 아세안지역 주식시장에 상장된 주식(공모주 등 을 포함한다) 및 아세안 국가의 기업이 발행한 주식예탁증서(DR)에 주로 투자		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	38,109	39,258	3.02
부채총액	49	68	38.78
순자산총액	38,060	39,190	2.97

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)	970.78	1,015.43	4.60
종류 A	982.41	1,023.58	4.19
종류 A-e	986.35	1,028.52	4.28
종류 C	978.72	1,018.97	4.11
종류 C-e	984.55	1,026.26	4.24
종류 C-f	958.71	1,000.43	4.35
종류 C-p	982.76	1,024.02	4.20
종류 C-Pe	955.21	996.09	4.28
종류 S	981.66	1,023.70	4.28
종류 S-P	982.88	1,025.26	4.31

- 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

한화아세안레전드증권 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.

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	19.02.10 ~19.05.09	18.11.10 ~19.05.09	18.08.10 ~19.05.09	18.05.10 ~19.05.09	-	-	-
운용펀드	4.60	10.39	4.04	2.97	-	-	-
비교지수	-2.05	3.46	-1.30	-5.11	-	-	-
비교지수대비성과	6.65	6.93	5.34	8.08	-	-	-
종류별 현황							
종류 A	4.19	9.52	2.79	1.31	-	-	-
비교지수대비성과	6.24	6.06	4.09	6.42	-	-	-
종류 A-e	4.28	9.70	3.04	1.65	-	-	-
비교지수대비성과	6.33	6.24	4.34	6.76	-	-	-
종류 C	4.11	9.35	2.55	0.99	-	-	-
비교지수대비성과	6.16	5.89	3.85	6.10	-	-	-
종류 C-e	4.24	9.62	2.93	1.49	-	-	-
비교지수대비성과	6.29	6.16	4.23	6.60	-	-	-
종류 C-f	4.35	9.86	3.28	1.96	-	-	-
비교지수대비성과	6.40	6.40	4.58	7.07	-	-	-
종류 C-p	4.20	9.53	2.81	1.34	-	-	-
비교지수대비성과	6.25	6.07	4.11	6.45	-	-	-
종류 C-Pe	4.28	9.71	3.06	1.66	-	-	-
비교지수대비성과	6.33	6.25	4.36	6.77	-	-	-
종류 S	4.28	9.72	3.07	1.69	-	-	-
비교지수대비성과	6.33	6.26	4.37	6.80	-	-	-
종류 S-P	4.31	9.77	3.16	1.80	-	-	-
비교지수대비성과	6.36	6.31	4.46	6.91	-	-	-

펀드의 비교지수 | MSCI AC ASEAN INDEX (MXSO,t-1) 90% + 매경BP Call 10%

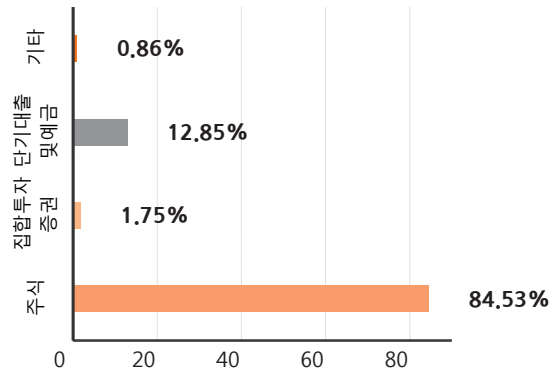
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

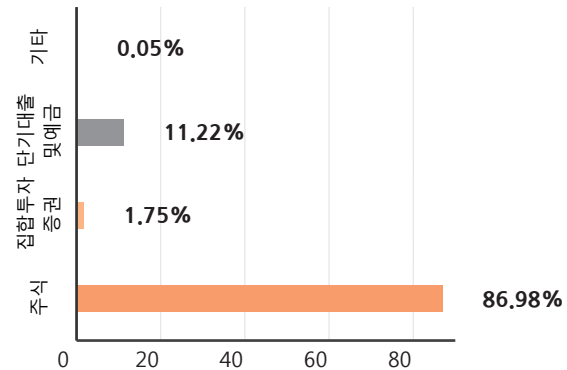
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



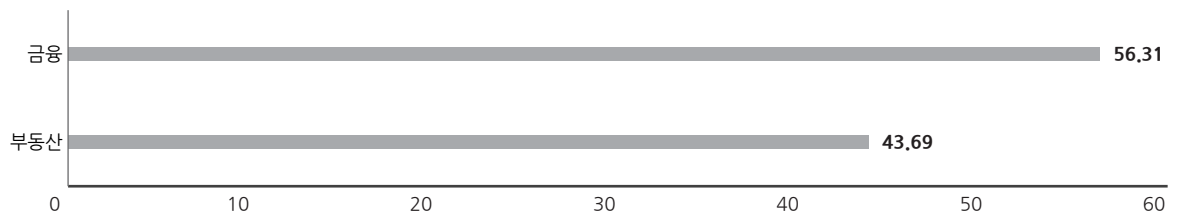
통화별 투자비중

() : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,557	339	1,896
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.97)	(0.86)	(4.83)
IDR	6,715	-	-	-	-	-	-	-	-	341	-	7,057
	(17.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.87)	-	(17.98)
MYR	5,036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,036
	(12.83)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.83)
PHP	2,501	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,501
	(6.37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.37)
SGD	11,183	-	-	689	-	-	-	-	-	381	-	12,253
	(28.49)	-	-	(1.75)	-	-	-	-	-	(0.97)	-	(31.21)
THB	7,750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,750
	(19.74)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.74)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,766	-	2,766
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.05)	-	(7.05)
합계	33,185	-	-	689	-	-	-	-	-	5,046	339	39,258
	(84.53)	-	-	(1.75)	-	-	-	-	-	(12.85)	(0.86)	(100.00)

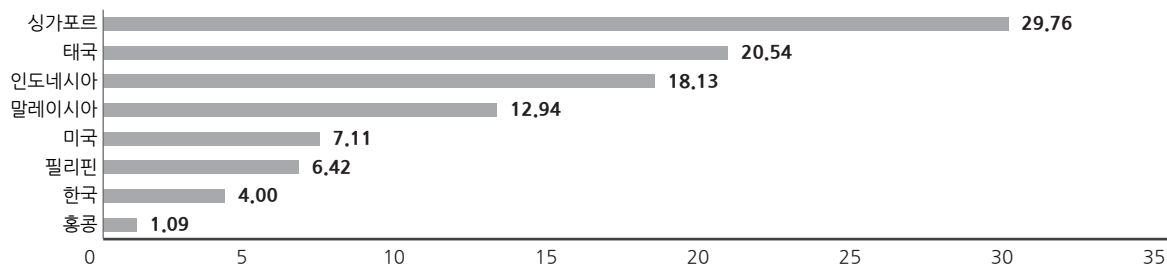
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

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
UOB ORD(SGD)	117,600	2,618	6.66	싱가포르/금융
DBS Group Holdings Ltd(SGD)	99,600	2,291	5.83	싱가포르/금융
KASIKORNBANK PCL-NVDR(THB)	184,600	1,290	3.28	태국/Others
PT BANK MANDIRI(IDR)	2,080,400	1,285	3.27	인도네시아/금융
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PE(IDR)	3,965,000	1,270	3.23	인도네시아/Othe
OCBC ORD(SGD)	128,482	1,272	3.23	싱가포르/금융
CP ALL PCL(THB)	413,300	1,165	2.96	태국/Others
TENAGA NASIONAL BHD(MYR)	299,500	1,023	2.60	말레이시아/유틸

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(USD)		2,766			7.05
예금	한국씨티은행		1,557	1.38		-

- 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	1,427	-	-	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
2017.11.10 ~ 2018.08.30	양우석
2018.08.31 ~ 2019.04.15	신동혁
2019.04.16 ~ 2019.05.09	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.

해외 투자운용전문인력 | 해외 투자운용을 담당하는 매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

성명	직위	운용기간	주요 경력 및 운용내역
Alan Tan	해외매니저	0	Hanwha Asset Management Pte. Ltd. (2017.6 ~)
			Lion Global Singapore(2010.9 ~ 2017.5)
			Great Eastern Life Malaysia(2004 ~ 2010)

위탁운용 | 위탁운용사 및 위탁운용 담당 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

위탁 운용사	소재국가	위탁범위
Hanwha Asset Management Pte Ltd	Singapore	운용업무 운용지시 단순매매주문업무

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
한화아세안레전드증권 모투자신탁(주식)	전기	0.06	0.15	0.06	0.15
	당기	0.06	0.13	0.06	0.13
한화아세안레전드증권 자투자신탁(주식)	전기	-	-	0.05	0.14
	당기	-	-	0.06	0.12
종류A	전기	0.00	-	0.06	0.14
	당기	0.00	-	0.06	0.12
종류A-e	전기	0.00	-	0.06	0.14
	당기	0.00	-	0.06	0.12
종류C	전기	0.00	-	0.06	0.14
	당기	0.00	-	0.06	0.12
종류C-e	전기	-	-	0.05	0.14
	당기	-	-	0.06	0.12
종류C-f	전기	0.00	-	0.06	0.14
	당기	0.00	-	0.06	0.12
종류C-p	전기	0.00	-	0.06	0.14
	당기	0.00	-	0.06	0.12
종류C-Pe	전기	-	-	0.05	0.14
	당기	-	-	0.06	0.12
종류S	전기	-	-	0.05	0.14
	당기	-	-	0.06	0.12
종류S-P	전기	-	-	0.05	0.14
	당기	-	-	0.06	0.12

- 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		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		82.70	0.90	84.00	0.90
판매회사	종류A	11.56	0.68	11.48	0.68
	종류A-e	0.13	0.34	0.13	0.34
	종류C	0.79	1.00	0.75	1.00
	종류C-e	0.06	0.50	0.06	0.50
	종류C-f	2.10	0.03	2.15	0.03
	종류C-p	1.99	0.65	2.01	0.65
	종류C-Pe	0.09	0.33	0.09	0.33
	종류S	0.06	0.30	0.08	0.30
	종류S-P	0.01	0.20	0.01	0.20
신탁업자		4.59	0.05	4.67	0.05
일반사무관리회사		2.30	0.03	2.33	0.03
보수합계		106.38	5.00	107.74	5.00
기타비용		5.14	0.01	5.45	0.01
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	12.95	0.04	11.44	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	12.95	0.04	11.44	0.03
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

06 투자자산 매매내역

매매주식규모 및 회전을 | 펀드의 매매량과 금액, 매매회전을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
1,801,760	1,686	6,320,400	2,753	8.22	33.73

- 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주가가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

매매 회전율 추이 | 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %)

2018.05.10 ~ 2018.08.09	2018.08.10 ~ 2018.11.09	2018.11.10 ~ 2019.02.09
18.80	9.12	5.81

- 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.