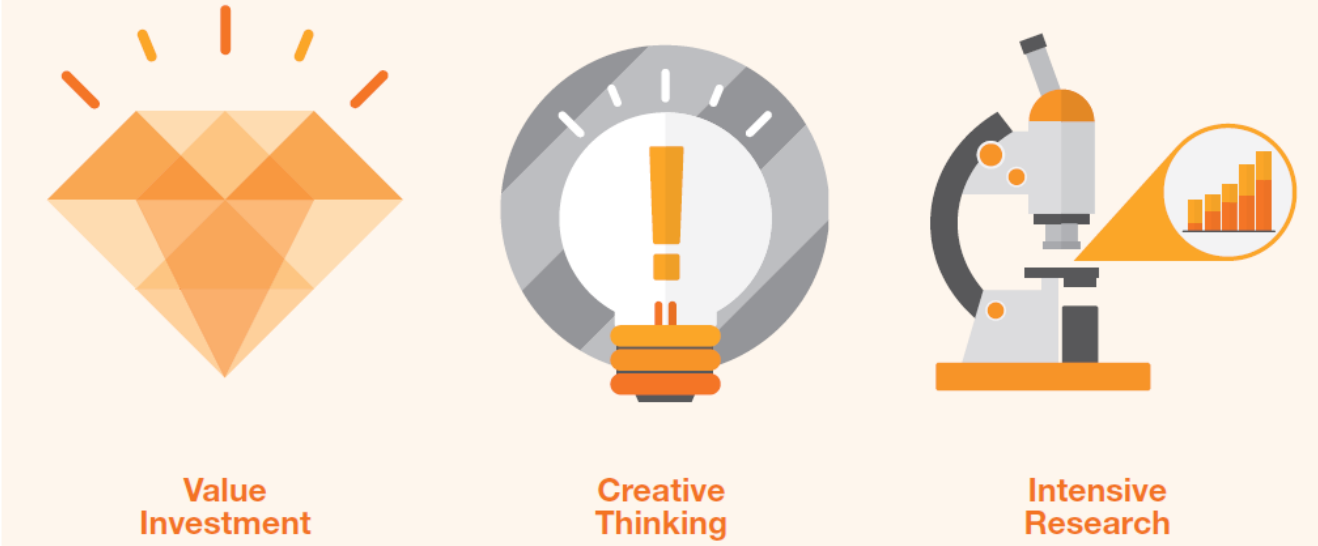
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2019.02.28 - 2019.05.27



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

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2015.07.29] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2015.07.30] 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 [한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행, 한화생명]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	1.61	2.64	6.23	17.15	23.28
비교지수대비성과	4.13	2.19	9.66	8.61	10.53

- 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

미중간 무역분쟁 장기화로 위험선호 심리 약화

안녕하세요 고객님.

초여름의 무더위가 시작되는 6월에는 항상 웃음과 행복이 가득하시길 바랍니다. 지난 분기 중 펀드 기준가는 1.61% 상승하며, 비교지수 대비 +4.13%의 성과를 보였습니다.

당기간 국채 채권금리는 대내외 통화정책 완화 기대감에 큰 폭으로 하락하였습니다. 3월은 월 중순까지 금리 상하단이 제한된 낮은 변동성을 보였으나 3월 미 FOMC(연방공개시장위원회)에서 자국 성장률 하향 및 점도표 하향으로 미국 3개월물 금리와 10년물 금리가 역전(금융위기 당시인 '07년 이후 처음)하자, 국내 채권 금리 또한 기준금리 인하 가능성을 선반영하며 크게 하락하였습니다. 4월은 미국 및 중국의 주요 경제지표 개선세 등으로 상승세를 보였으나 한은이 수정경제전망을 하향하면서 국내 경기 둔화 우려에 금리가 하락세로 전환하였고, 이후 국내 1분기 성장률이 전기대비 -0.3%로, '08년 4분기 이후 가장 낮은 수치를 기록하자 상승분을 되돌리며 마감하였습니다. 5월은 재점화된 미중 무역 분쟁 지속, 외국인의 국내 채권 매수, 국내외 경제지표 부진 및 금융통화위원회에서 조동철 위원의 소수 의견 등장 등의 강세재료에 따라 큰 폭의 하락세로 마감하였습니다.

당펀드 듀레이션 비교지수 대비 소폭 확대하여 운용하면서 채권금리 하락세로 자본이득을 획득하였습니다. 또한 금리메리트 높은 특수채 등 크레딧채권 편입으로 펀드 반영수익률을 제고하였습니다.

02 운용계획

증시는 악재를 대부분 반영, 정책 기대감으로 하방경직성 강화

향후 채권시장은 국내 경기의 성장 둔화 지속으로 우호적 환경이 이어질 전망입니다. 단, 미중 무역 협상 추이 및 기타 정치 이벤트 동향에 따라 변동성 확대될 것으로 보입니다. 채권시장은 국고채 3년부터 30년까지의 금리가 모두 기준금리를 하회하며 기준금리 인하를 선반영하고 있습니다. 과거 채권시장을 보면 국고채 3년 금리가 기준금리 하회 약 3~4개월 이후 기준금리가 인하된 바 있으며 올해 하반기에 기준금리 인하될 것으로 예상합니다. 한국 경기는 소비, 투자, 수출이 동반 약세를 보이고 있어 기준금리 인하 필요성이 점증되고 있습니다. 주요국 통화정책도 완화적인 입장을 지속할 전망입니다.

펀드는 기본적으로 듀레이션을 중립 이상으로 유지할 것입니다. 국내외 통화정책 기대에 따라 금리 변동성이 확대될 것으로 보이며 금리 변동성에 따라 탄력적으로 듀레이션을 조정할 계획입니다. 또한 금리메리트 높은 특수채, 회사채로 교체매매를 추진하여 반영수익률을 제고할 계획입니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **최세진**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	**한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)**		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2006.02.28	**위험등급**	5등급(낮은위험)
운용기간	2019.02.28 ~ 2019.05.27	**존속기간**	존속기간이 따로 없습니다
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(54608) / C(BW187) / C-e(BW188) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	국내 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	1,551	1,641	5.80
부채총액	79	-	-100.00
순자산총액	1,472	1,641	11.48

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,000.00	1,016.14	1.61
종류 C	1,000.00	1,014.43	1.44
종류 C-e	1,000.00	1,014.96	1.50

- 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

한화코리아토탈본드증권 모투 자신탁(채권)

- 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
	19.02.28 ~19.05.27	18.11.28 ~19.05.27	18.08.28 ~19.05.27	18.05.28 ~19.05.27	17.05.28 ~19.05.27	16.05.28 ~19.05.27	14.05.28 ~19.05.27
운용펀드	1.61	2.64	3.99	6.23	8.54	17.15	23.28
비교지수	-2.52	0.45	-2.08	-3.43	-1.58	8.54	12.75
비교지수대비성과	4.13	2.19	6.07	9.66	10.12	8.61	10.53
종류별 현황							
종류 C	1.44	2.28	3.45	5.50	7.24	15.74	21.80
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	1.50	2.41	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	4.02	1.96	-	-	-	-	-

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

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

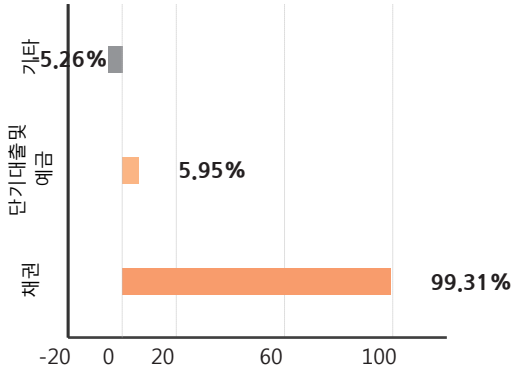
주) 한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합) 종류C 미운용기간 ~ 2017.08.27

03 자산현황

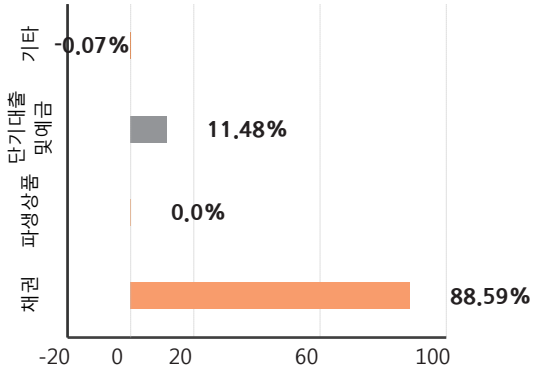
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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	-	1,630	-	-	-	-	-	-	-	98	-86	1,641
	-	(99.31)	-	-	-	-	-	-	-	(5.95)	(-5.26)	(100.00)
합계	-	1,630	-	-	-	-	-	-	-	98	-86	1,641
	-	(99.31)	-	-	-	-	-	-	-	(5.95)	(-5.26)	(100.00)

주요 자산보유 현황 | 펀드자산 총액에서 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03750-3312(13-8)	106	133	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	8.12
국고02625-3509(15-6)	96	107	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	6.53
토지주택채권(용지3)15-03	96	105	2015.03.31	2020.03.31	-	AAA	6.40
신한캐피탈 291	96	102	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	6.22
국고00000-2812(18-10)	96	102	2018.12.10	2028.12.10	-	RF	6.21
엘에스전선19-2	96	100	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	6.12
한라홀딩스6-3	96	100	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	6.12
CJ대한통운89-3	96	100	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	6.07
LG전자69-3	96	98	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	6.00
지에스이앤알18	96	97	2017.03.28	2020.03.28	-	A+	5.94
현대케피코1-2	96	97	2015.11.03	2020.11.03	-	A+	5.92
대웅제약13	96	96	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	5.88

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		98	1.38		5.95

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중

- 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	운용전문인력	13	7,679	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
2012.07.19 ~ 2019.05.27	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
한화퇴직연금증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.00
	당기	-	-	0.01	0.00
종류C	전기	0.00	-	0.01	0.00
	당기	0.00	-	0.01	0.00
종류C-e	전기	-	-	-	0.00
	당기	-	-	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		0.97	0.25	0.98	0.25
판매회사	종류C	1.55	0.40	1.54	0.40
	종류C-e	0.00	0.20	0.01	0.20
신탁업자		0.12	0.03	0.12	0.03
일반사무관리회사		0.05	0.01	0.05	0.01
보수합계		**2.69**	**0.89**	**2.70**	**0.89**
기타비용		0.03	0.00	0.03	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
증권거래세			0.00		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