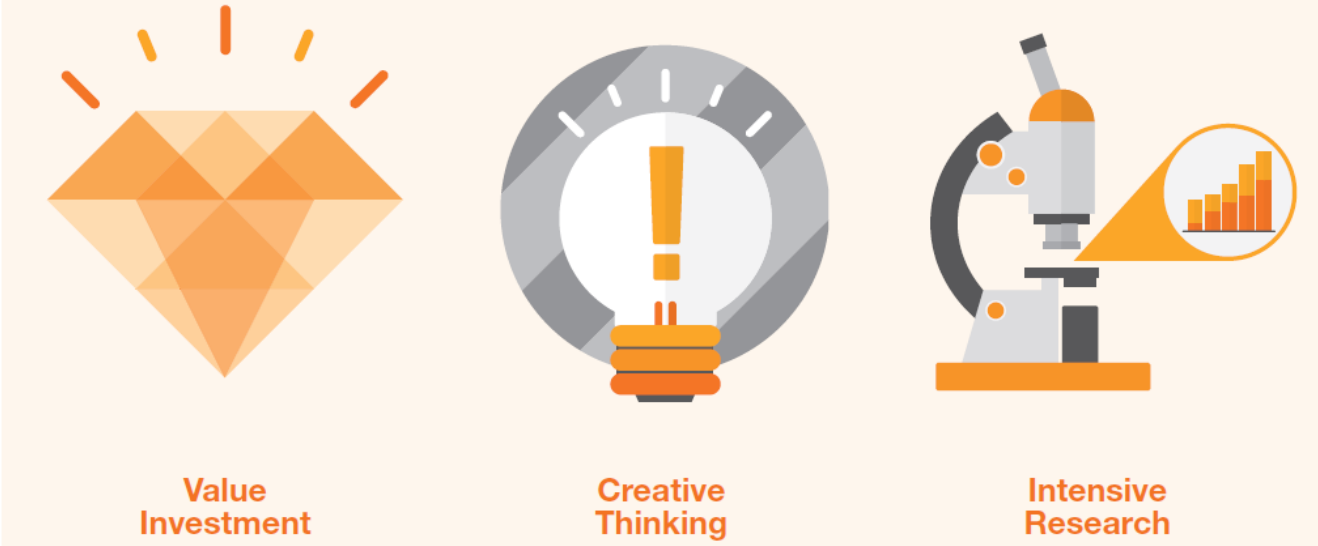
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2019.04.08 - 2019.07.07



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 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.07.07] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.07.08] 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 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화생명, 하나금융투자]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	0.42	6.68	3.20	15.56	22.40
비교지수대비성과	1.61	0.26	0.82	-4.48	-1.90

- 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

증시 회고 및 성과: 중국과 미국의 무역분쟁 재점화로 증시 하락

안녕하십니까?

청명한 하늘과 녹음이 짙어지는 여름이 무르익고 있습니다. 더운 날씨에 건강에 유의하시길 바라면서 지난 분기 운용보고를 드리겠습니다.

이번 분기(19.04.08~19.07.07) 홍콩 증시는 중국의 1분기 GDP와 주요 경제지표 개선으로 상승하며 시작하였으나 5월부터 미중 무역분쟁이 재점화되고 투자심리가 악화되면서 하락하였습니다. 4월부터 중국정부는 제조기업들의 부가가치세 인하, 농촌상업은행의 지준율 인하 등의 경기 부양정책을 시행에 옮겼고, 1분기 GDP가 예상치를 상회하고 제조업 PMI도 다시 확장구간에 진입하면서 투자심리는 개선되었습니다. 하지만, 5월초 워싱턴에서 진행된 미중 양국의 협상에서 합의가 불발되고 미국이 2,000억 규모의 중국산 제품에 대한 관세를 10%에서 25%로 인상하면서 미국과 중국의 무역갈등이 재점화 되었고, 미국 상무부가 중국의 대표 IT기업인 화웨이와 계열사를 거래제한기업 명단에 추가하면서 미국과 중국의 갈등이 무역에서 테크산업으로 확대되며 증시는 큰 폭으로 하락하였습니다. 6월에 진입하며 오사카에서 개최되는 G20회의에서의 미중 양국의 정상회담에 대한 기대감과 미국과 유럽의 통화정책 완화 기대감으로 반등하였으나 하락폭을 만회하기엔 역부족이었습니다. 이번 분기 MSCI China 지수는 7.7% 하락하였습니다. 업종별로는 미국정부의 화웨이 제재 이슈로 IT 업종이 12.54% 하락하였고 경기둔화 우려로 금융과 경기소비재 업종이 각각 8.00%, 6.12% 하락하였습니다. 반면, 방어적인 필수소비재업종과 유틸리티업종은 각각 4.29%, 4.98% 상승하였습니다.

이번 분기 동 펀드는 0.42% 상승하면서 1.19% 하락한 비교지수 대비 1.61% 성과 상회하였습니다. 미국정부의 화웨이 제재 사태와 더불어 추가제재 대상 IT기업들이 거론되면서 펀드에서 보유중인 IT종목들이 하락하며 펀드성과에 부정적으로 작용하였습니다. 다만, 정부의 소비부양책으로부터 수혜를 볼 수 있는 소비재종목들이 플러스수익률을 기록하며 펀드성과를 방어하였습니다. 동 펀드는 이번 분기 통신서비스업종의 비중을 축소하였고 자동차 판매부진 우려로 자동차 관련주를 매도하였습니다. 반면, 개인소득세 인하로부터 수혜를 받을 수 있는 가전, 식음료, 여행 및 레저 관련 소비재종목들을 신규로 매수하였고, 방어적 성격이 강하면서 중국의 중장기적 수요증가로부터 혜택을 볼 수 있는 가스업종의 비중을 상향하였습니다.

02
운용계획

시장 전망 및 운용 계획: 변동성 확대, 펀더멘탈에 따른 차별화 장세 예상

6월 말 중국과 미국은 무역협상을 재개하기로 합의하면서 양국의 무역 협상 흐름이 긍정적으로 진행되었던 것과 반대의 전개로 8월 1일 미국이 3,000억 달러 규모의 중국산 제품에 추가 관세 10%를 부과하기로 발표한 것에 이어 8월 6일 중국을 환율 조작국으로 지정하면서 당분간 중국 및 홍콩 주식시장의 변동성은 지속 확대될 것으로 판단합니다. 또한, 미연준을 포함한 글로벌 중앙은행들의 통화정책기조 변화, 영국의 유럽연합 탈퇴 등 유럽의 정치 및 경기 불확실성 확대 등은 변동성 확대요인으로 작용하고 있습니다. 이에 중국정부는 경기둔화에 대응하고자 지준율인하를 통한 유동성 공급, 지방정부 채권발행을 통한 인프라투자 지원, 개인소득세 및 기업 부가가치세 인하, 소비 및 자본시장을 포함한 산업별 정책출시 등 다양한 정책들을 발표하고 있습니다.

당분간 글로벌 매크로 여건, 미중 간 무역구도 및 중국 내 다양한 정책 효과와 경제지표 등을 종합적으로 주시하며 중장기적 리스크관리에 보다 많은 주의를 기울임과 동시에, 산업의 성장성과 안정성, 그리고 글로벌 산업환경 변화에 따른 수혜기업들 중심으로 계속하여 안정된 포트폴리오 유지를 목표로 운용할 계획입니다. 감사합니다.

상기 전망은 한화자산운용 China Equity 운용팀의 전망이며 운용계획은 시장상황에 따라 변동 가능합니다.

펀드매니저 | **박준흠**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2012.10.08	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2019.04.08 ~ 2019.07.07	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(54608) / 운용(AC003) / C(BW151) / C-e(BW152) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	본 펀드는 국내 채권에 투자하는 모신탁과 지속성장 가능한 중국기업에 투자하는 모신탁을 주된 투자대상자산으로 하는 혼합채권형 집합투자기구로서 채권의 안정적 수익과 우량한 중국 기업의 성장에 따른 수익을 지속 추구합니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	901	902	0.11
부채총액	-	-	-
순자산총액	901	902	0.11

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	1,042.72	1,047.12	0.42
종류 C	1,024.85	1,026.26	0.14
종류 C-e	1,011.42	1,013.69	0.22

- 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.



한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권) **한화 꿈에그린 차이나증권 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 19.04.08 ~19.07.07	최근6개월 19.01.08 ~19.07.07	최근9개월 18.10.08 ~19.07.07	최근1년 18.07.08 ~19.07.07	최근2년 17.07.08 ~19.07.07	최근3년 16.07.08 ~19.07.07	최근5년 14.07.08 ~19.07.07
운용펀드	0.42	6.68	6.11	3.20	7.49	15.56	22.40
비교지수	-1.19	6.42	6.12	2.38	10.02	20.04	24.30
비교지수대비성과	1.61	0.26	-0.01	0.82	-2.53	-4.48	-1.90
종류별 현황							
종류 C	0.14	6.09	5.21	2.02	5.21	13.11	19.81
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	0.22	6.27	5.48	2.38	-	-	-
비교지수대비성과	1.41	-0.15	-0.64	0.00	-	-	-

펀드의 비교지수 MSCI China(USD) 36%+KIS종합 60%+매경Call 4%

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

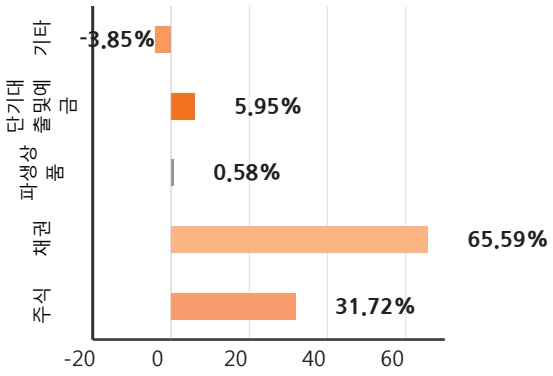
주) 한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합) 종류C 미운용기간 ~ 2017.08.27

03 자산현황

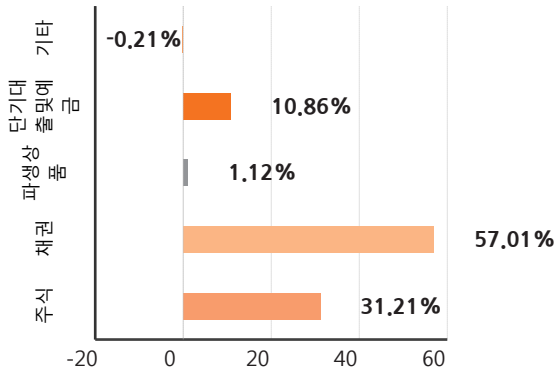
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



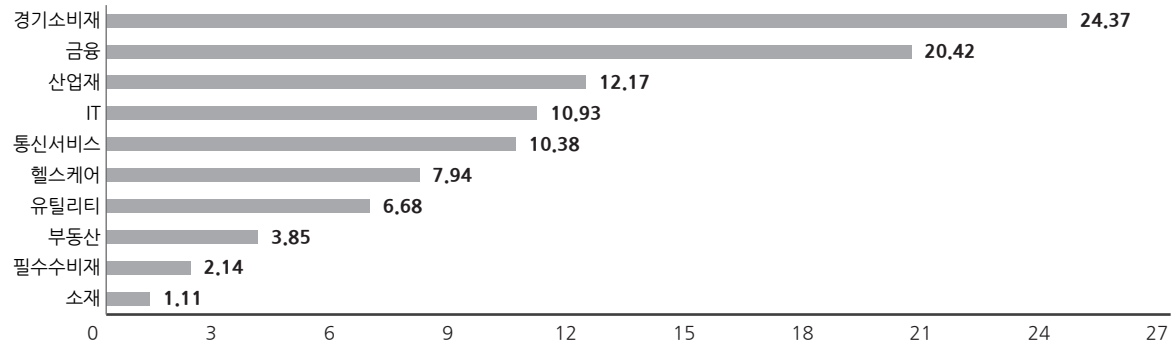
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	591	-	-	12	-	-	-	-	34	-35	603
	-	(65.59)	-	-	(1.32)	-	-	-	-	(3.81)	(-3.85)	(66.87)
CNH	44	-	-	-	-	0	-	-	-	8	-	53
	(4.89)	-	-	-	-	(0.03)	-	-	-	(0.93)	-	(5.85)
HKD	202	-	-	-	-	-7	-	-	-	10	-	205
	(22.42)	-	-	-	-	(-0.76)	-	-	-	(1.08)	-	(22.74)
USD	40	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	41
	(4.40)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.13)	-	(4.53)
합계	286	591	-	-	12	-7	-	-	-	54	-35	902
	(31.72)	(65.59)	-	-	(1.32)	(-0.73)	-	-	-	(5.95)	(-3.85)	(100.00)

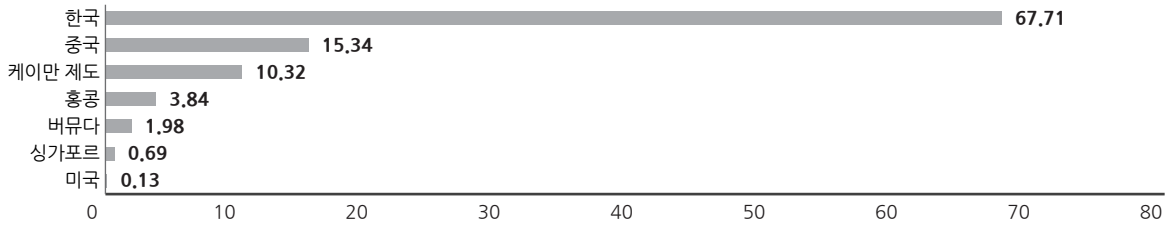
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
70% 이상	80.54	9,519	-8,021,683

환헤지가 가능한 외화자산의 [70% 이상]이며 100%를 초과할 수 있음

환헤지란?

환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

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	한국씨티은행	HKD	매도	2019-07-15	1,312,279	190	183	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2019-07-15	109,054	16	16	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2019-08-14	48,468	7	7	0.00
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2019-08-14	202,791	35	35	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2019-07-15	48,468	7	7	0.00
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2019-09-11	11,826	2	2	0.00
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2019-08-14	48,468	7	7	0.00
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2019-09-11	21,811	4	4	0.00
통화선물	NH선물(구.우리)	통화	매도	0	3	34	33	0.00

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)	36	46	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.09
국고02625-3509(15-6)	32	38	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.18
토지주택채권(용지3)15-03	32	36	2015.03.31	2020.03.31	-	AAA	3.96
국고00000-2812(18-10)	32	35	2018.12.10	2028.12.10	-	RF	3.87
신한캐피탈 291	32	35	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	3.87
엘에스전선19-2	32	34	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	3.81

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
한라홀딩스6-3	32	34	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	3.75
CJ대한통운89-3	32	34	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	3.72
LG전자69-3	32	33	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	3.71

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		34	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	
박준흠	책임운용전문인력	12	3,646	-	-	2109000236
고정희	운용전문인력	13	3,714	-	-	2112006667

- 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
2012.10.08 ~ 2019.07.07	박준흠
2015.10.29 ~ 2018.02.01	양우석
2018.02.02 ~ 2019.07.07	고정희

- 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
한화 꿈에그린 차이나증권모투자신탁(주식)	전기	0.13	0.12	0.13	0.12
	당기	0.18	0.10	0.18	0.10
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.05	0.04
	당기	-	-	0.07	0.04
종류C	전기	1.15	-	1.20	0.04
	당기	1.15	-	1.22	0.04
종류C-e	전기	0.80	-	0.85	0.04
	당기	0.80	-	0.87	0.04

- 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		0.87	0.10	0.88	0.10
판매회사	종류C	0.99	0.17	1.01	0.17
	종류C-e	0.26	0.09	0.27	0.09
신탁업자		0.04	0.00	0.04	0.00
일반사무관리회사		0.06	0.01	0.07	0.01
보수합계		**2.23**	**0.37**	**2.28**	**0.37**
기타비용		0.11	0.01	0.15	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.09	0.01	0.08	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.09**	**0.01**	**0.08**	**0.01**
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

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
14,245	37	18,526	35	12.73	51.06

- 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 : %)

2018.07.08 ~ 2018.10.07	2018.10.08 ~ 2019.01.07	2019.01.08 ~ 2019.04.07
17.68	14.75	19.63

- 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.