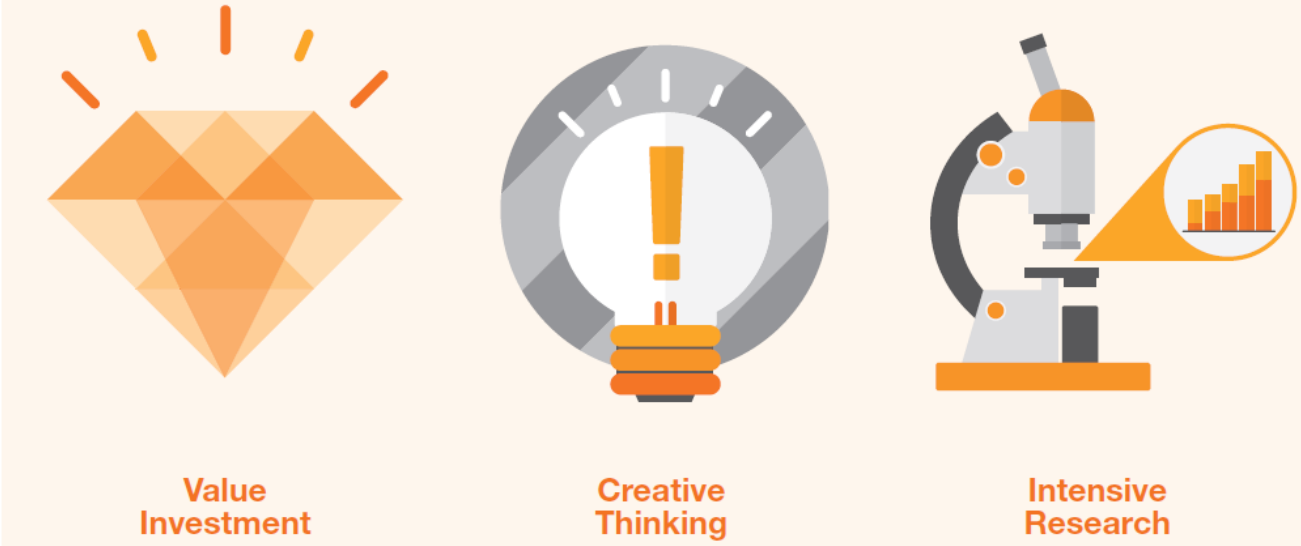
자산운용보고서

한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)

운용기간
2019.04.19 - 2019.07.18



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 [한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 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.

* 고객님께서 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

(단위: %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근5년
펀드	4.20	7.40	11.18	27.28	18.10
비교지수대비성과	0.22	1.49	0.20	6.27	11.07

- 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

심했던 증시 변동성 속에서도 상승세 지속에 성공

동 기간 (2019.04.19~2019.07.18) 아세안 증시는 MSCI(USD) 지수 기준 1.85% 상승하여 변동성이 심했던 이번 기간에도 상승세를 이어가는 데에 성공했습니다. 전세계 증시는 미-중 무역협상이 진전이 아닌 악화가 될 조짐을 보이면서 5월 하락 반전하였습니다. 트럼프 대통령은 5월초 계획대로 2,000억 달러에 달하는 중국산 수입품에 대해 관세를 10%에서 25%로 올리겠다고 발표, 중국도 이에 맞대응 하면서 무역협상의 진전을 기대했던 투자심리에 부정적으로 작용하였습니다. 그러나 증시는 6월 들어 미 연준의 금리인하 가능성과 G20 정상회담에서 미-중 양국 정상의 만남이 무역협상의 진전으로 이어질 것이라는 기대에 강한 반등을 나타냈습니다.

동 펀드는 4.20% 상승하여 3.98% 상승한 비교지수 성과를 상회했습니다. 초과성과 달성에 기여한 주요 종목 중 하나는 태국 내 세븐일레븐 편의점 사업자인 CP ALL 이었습니다. 투자자들은 집권을 이어가게 된 현 태국 정부의 경기부양 정책을 기대했고 유난히 더운 날씨가 편의점 매출에 긍정적으로 작용했습니다. 이번에도 금융주의 상승세가 돋보였습니다. 인도네시아 중앙은행의 유동성 공급을 계기로 인도네시아 은행주들이 5월 중순부터 반등에 성공했고 6월에는 미 연준의 금리인하 기대감에 싱가포르 부동산, 리츠 그리고 배당수익률이 높은 은행주들에 대한 투자가 좋은 성과를 기록했습니다.

02 운용계획

장기 투자 관점에서 아세안 지역 투자는 매력적

미-중 무역분쟁이 증시에 있어 부담으로 작용하지만 아세안 지역이 향후 중국으로부터 공급망 이전 수혜가 예상된다는 점에는 변함이 없습니다. 각 국 중앙은행들의 완화 정책이 무역분쟁의 불확실성에 맞서 완충역할을 할 것으로 보고 있습니다. 펀드는 아세안 지역의 지속 가능한 성장을 전망함에 따라 무분별한 매도가 매력적인 매수 기회를 제공할 것으로 보고 있습니다. 주요 선거가 끝난 현재 벨류에이션이 높지 않고 실적 회복이 예상되어 기업의 기초 체력에 다시금 집중해야 되는 시기라고 판단합니다. 종목간 양극화는 심해질 것이며 종목선택에 기회가 있을 것으로 보고 있습니다.

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 고맙습니다. 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	2019.04.19 ~ 2019.07.18	**존속기간**	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(29518) / 운용(75072) / A(75074) / 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 모투자신탁인 한화아세안증권 모투자신탁(주식-재간접형)에 투자합니다. 모투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르그에 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	1,618	1,563	-3.40
부채총액	17	38	123.53
순자산총액	1,601	1,525	-4.75

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)	1,195.92	1,246.18	4.20
종류 A	1,015.46	1,053.29	3.73
종류 C-e	1,015.28	1,053.10	3.73
종류 C5	1,070.74	1,110.36	3.70
종류 S	1,209.03	1,256.06	3.89
종류 C-p	1,260.91	1,308.53	3.78
종류 C-Pe	1,335.74	1,387.50	3.88
종류 S-p	1,250.58	1,299.74	3.93

- 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.

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	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	19.04.19 ~19.07.18	19.01.19 ~19.07.18	18.10.19 ~19.07.18	18.07.19 ~19.07.18	17.07.19 ~19.07.18	16.07.19 ~19.07.18	14.07.19 ~19.07.18
운용펀드	4.20	7.40	11.57	11.18	15.26	27.28	18.10
비교지수	3.98	5.91	12.50	10.98	12.00	21.01	7.03
비교지수대비성과	0.22	1.49	-0.93	0.20	3.26	6.27	11.07
종류별 현황							
종류 A	3.73	6.42	10.04	9.11	10.99	20.25	7.33
비교지수대비성과	-0.25	0.51	-2.46	-1.87	-1.01	-0.76	0.30
종류 C-e	3.73	6.42	10.03	9.11	10.98	20.25	7.33
비교지수대비성과	-0.25	0.51	-2.47	-1.87	-1.02	-0.76	0.30
종류 C5	3.70	6.37	9.96	9.01	10.77	19.90	6.81
비교지수대비성과	-0.28	0.46	-2.54	-1.97	-1.23	-1.11	-0.22
종류 S	3.89	6.76	10.56	9.83	12.43	22.67	-
비교지수대비성과	-0.09	0.85	-1.94	-1.15	0.43	1.66	-
종류 C-p	3.78	6.52	10.20	9.34	11.44	20.94	-
비교지수대비성과	-0.20	0.61	-2.30	-1.64	-0.56	-0.07	-
종류 C-Pe	3.88	6.73	10.52	9.76	12.29	22.39	-
비교지수대비성과	-0.10	0.82	-1.98	-1.22	0.29	1.38	-
종류 S-p	3.93	6.84	10.70	10.02	12.80	23.18	-
비교지수대비성과	-0.05	0.93	-1.80	-0.96	0.80	2.17	-

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

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

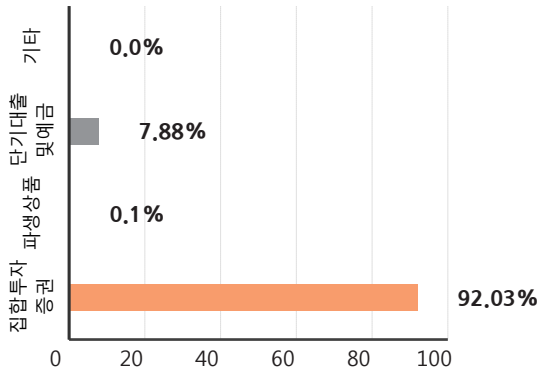
주) 한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형) 종류 C2 미운용기간 2016.12.28 ~ 2018.09.26

03 자산현황

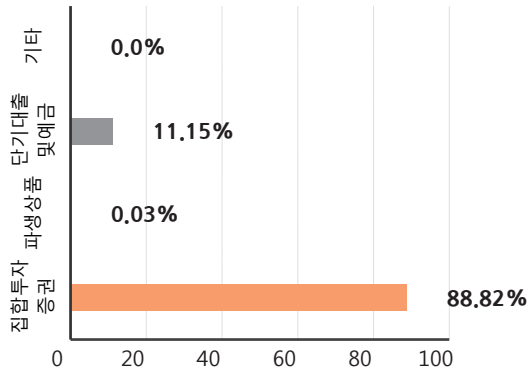
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



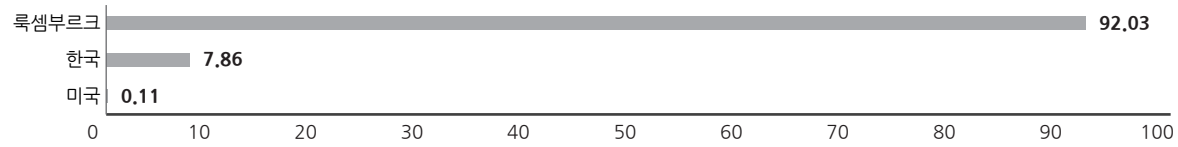
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123	-	123
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.86)	-	(7.86)
USD	-	-	-	1,439	-	2	-	-	-	0	-	1,440
	-	-	-	(92.03)	-	(0.10)	-	-	-	(0.01)	-	(92.14)
합계	-	-	-	1,439	-	2	-	-	-	123	-	1,563
	-	-	-	(92.03)	-	(0.10)	-	-	-	(7.88)	(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	2019-09-26	480,000	565	565	0.00
해외파생	SSB	USD	매도	2019-09-26	600,000	707	708	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		1,240	1,439	92.03

장외파생상품

(단위 : 백만, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수 / 매도	만기일	계약금액	취득가격(원)	평가금액(원)	비중
해외파생	SSB	USD	매도	2019.09.26	1	707	708	45.31
해외파생	SSB	USD	매도	2019.09.26	0	565	565	36.16

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	국민은행		123	1.38		7.86
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	1,850	-	-	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 ~ 2019.07.18	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	1.91	-	1.92	-
	당기	1.91	-	1.92	-
종류C-e	전기	1.91	-	1.91	-
	당기	1.91	-	1.91	-
종류C5	전기	2.01	-	2.02	-
	당기	2.01	-	2.02	-
종류S	전기	1.25	-	1.25	-
	당기	1.25	-	1.25	-
종류C-p	전기	1.70	-	1.71	-
	당기	1.71	-	1.71	-
종류C-Pe	전기	1.31	-	1.31	-
	당기	1.31	-	1.31	-
종류S-p	전기	1.08	-	1.08	-
	당기	1.09	-	1.09	-

- 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		3.85	0.21	3.25	0.21
판매회사	종류A	2.82	0.25	2.35	0.25
	종류C5	1.01	0.27	1.00	0.27
	종류C-e	0.37	0.25	0.35	0.25
	종류C-p	0.03	0.20	0.03	0.20
	종류C-Pe	0.14	0.10	0.03	0.10
	종류S	0.01	0.09	0.01	0.09
	종류S-p	0.00	0.05	0.00	0.05
신탁업자		0.18	0.01	0.15	0.01
일반사무관리회사		0.09	0.00	0.08	0.00
보수합계		**8.50**	**1.42**	**7.24**	**1.43**
기타비용		0.03	0.00	0.02	0.00
매매중계수수료	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 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음