

한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)

운용기간

2019.07.19 - 2019.10.18



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	-4.39	-0.38	6.67	23.18	20.08
비교지수대비성과	0.92	1.16	0.15	4.74	12.05

- 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

거시적 불확실성 증대, 안전자산 선호 심리 강화로 이머징 마켓에 서의 자금 순유출

동 기간 (2019.07.19~2019.10.18) 아세안 증시는 MSCI(USD) 지수 기준 6.23% 하락하였습니다. 지난 8월 트럼프 미국 대통령은 중국산 제품 추가 3,000억 달러 규모에 10% 관세 부과를 예고, 미-중 무역 협상이 진전이 아닌 분쟁 확대로 이어졌습니다. 길어지는 미-중 무역분쟁으로 인해 아세안 국가들의 경제 지표도 경기 둔화를 나타내기 시작하였고 연일 격화되는 홍콩 시위는 거시적 불확실성 증대로 이어졌습니다. 여기에 미국의 2년물과 10년물 국채의 금리가 역전되어 주식시장에 부정적으로 작용하였고 투자자들의 안전자산 선호 심리가 강해지며 이머징 주식시장에서의 외국인 자금 순유출이 지속되었습니다. 글로벌 무역 의존도가 높고 MSCI 아세안 지수에서 가장 큰 비중을 차지하는 싱가포르를 동 기간 7.35% 하락하는 등 아세안 증시로서는 매우 힘든 기간이었습니다.

동 펀드는 4.39% 하락하여 5.31% 하락한 비교지수 성과를 상회했습니다. 경기 둔화 조짐에 은행 업종과 경기 민감 업종의 하락폭이 컸습니다. 하지만 은행 업종과 태국 증시에서의 종목 선정으로 인해 비교지수 대비 나은 성과를 기록할 수 있었습니다.

02 운용계획

장기 투자 관점에서 아세안 지역 투자는 매력적

전 세계 경제성장률 둔화는 이제 기정사실화 되어가고 있습니다. 경기 둔화로 인해 2020년 실적 추정치의 하향 조정은 불가피해 보입니다. 베트남을 제외하고는 아세안 국가들의 경제지표는 성장 모멘텀 둔화를 가리키고 있지만 중앙은행들의 통화 완화 정책은 증시에 긍정적으로 작용할 전망입니다. 한편 저조한 영업마진에 낮은 가동률과 높은 부채를 가지고 있는 기업들은 여전히 힘든 시기가 될 것으로 예상합니다. 펀드는 글로벌 경기 둔화 우려 속에서도 좋은 재무 상태와 성장 동력을 가지고 있는 기업들을 지속적으로 발굴하여 투자할 계획입니다.

장기화되는 무역분쟁이 증시에 부정적으로 작용하고 있지만 아세안은 중국으로부터 공급망 이전 수혜가 예상됩니다. 펀드는 아세안 지역의 지속 가능한 성장을 전망함에 따라 무분별한 매도가 매력적인 매수 기회를 제공할 것으로 보고 있습니다. 거시 불균형이 조정되는 과정에서 당사는 아세안 국가들이 지속적으로 성장할 것으로 예상합니다. 인구 구조 변화와 인프라 투자, 다양한 정책들의 재정비를 통해, 상대적으로 견조한 흐름을 보일 것입니다.

지속 성장이 전망되는 인도네시아와 베트남 비중을 높게 유지하고 있습니다, 전반적으로 금융 섹터의 비중은 줄였지만 지속 성장이 예상되는 국가(인도네시아, 베트남)의 종목들에 대해서는 긍정적인 시각을 유지합니다. 펀드는 아세안 내에서 여전히 장기 이익 성장이 예상되는 회사와 시장 지배력을 가진 회사를 발굴하여 투자를 하고 있습니다.

- 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	2019.07.19 ~ 2019.10.18	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(29518) / 운용(29519) / 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 모두투자신탁인 한화아세안증권 모두투자신탁(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	1,563	1,361	-12.92
부채총액	38	-	-100.00
순자산총액	1,525	1,361	-10.75

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형)	1,246.18	1,191.42	-4.39
종류 A	1,053.29	1,002.15	-4.86
종류 C-e	1,053.10	1,001.98	-4.85
종류 C5	1,110.36	1,056.19	-4.88
종류 S	1,256.06	1,197.13	-4.69
종류 C-p	1,308.53	1,245.65	-4.81
종류 C-Pe	1,387.50	1,322.16	-4.71
종류 S-p	1,299.74	1,239.23	-4.66

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총최소로 나눈가격을 말합니다.

■ 분배금내역 ■

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만원)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2019-10-21	0	1,142	1,191.42	1,191.42

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.

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	19.07.19 ~19.10.18	19.04.19 ~19.10.18	19.01.19 ~19.10.18	18.10.19 ~19.10.18	17.10.19 ~19.10.18	16.10.19 ~19.10.18	14.10.19 ~19.10.18
운용펀드	-4.39	-0.38	2.68	6.67	4.09	23.18	20.08
비교지수	-5.31	-1.54	0.28	6.52	1.80	18.44	8.03
비교지수대비성과	0.92	1.16	2.40	0.15	2.29	4.74	12.05
종류별 현황							
종류 A	-4.86	-1.31	1.25	4.69	0.22	16.40	9.17
비교지수대비성과	0.45	0.23	0.97	-1.83	-1.58	-2.04	1.14
종류 C-e	-4.85	-1.31	1.25	4.69	0.22	16.40	9.17
비교지수대비성과	0.46	0.23	0.97	-1.83	-1.58	-2.04	1.14
종류 C5	-4.88	-1.36	1.18	4.59	0.02	16.06	8.64
비교지수대비성과	0.43	0.18	0.90	-1.93	-1.78	-2.38	0.61
종류 S	-4.69	-0.98	1.75	5.38	1.54	18.73	-
비교지수대비성과	0.62	0.56	1.47	-1.14	-0.26	0.29	-
종류 C-p	-4.81	-1.21	1.40	4.91	0.63	17.07	-
비교지수대비성과	0.50	0.33	1.12	-1.61	-1.17	-1.37	-
종류 C-Pe	-4.71	-1.02	1.70	5.31	1.40	18.47	-
비교지수대비성과	0.60	0.52	1.42	-1.21	-0.40	0.03	-
종류 S-p	-4.66	-0.91	1.87	5.55	1.87	19.24	-
비교지수대비성과	0.65	0.63	1.59	-0.97	0.07	0.80	-

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

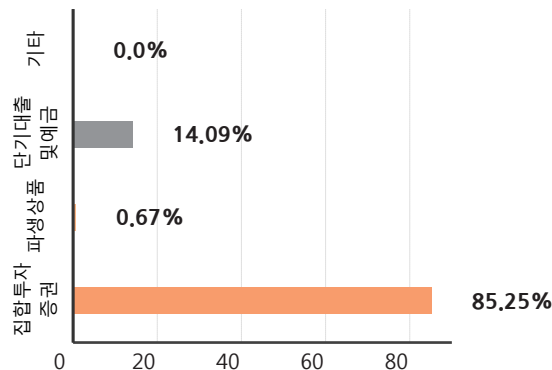
주) 한화아세안증권 자투자신탁(주식-재간접형) 종류 C3 미운용기간 2017.09.12 ~ 2019.09.24

03 자산현황

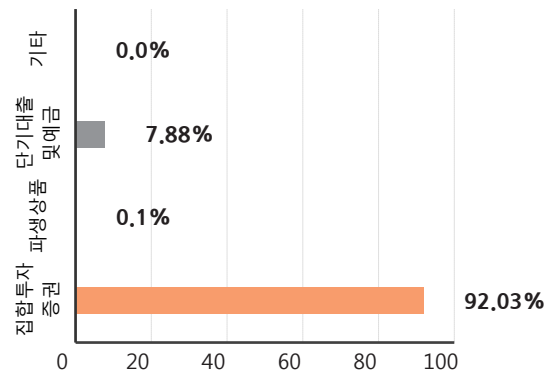
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비율을 확인하실 수 있습니다.

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



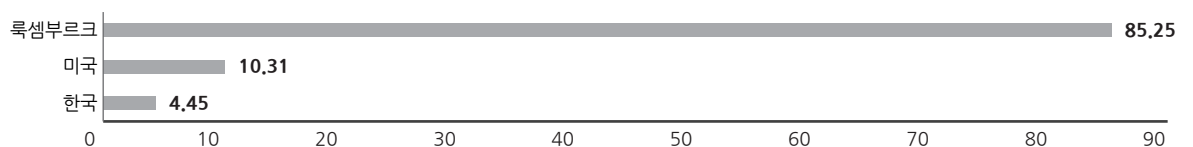
통화별 투자비중

() : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61	-	61
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.45)	-	(4.45)
USD	-	-	-	1,160	-	9	-	-	-	131	-	1,301
	-	-	-	(85.25)	-	(0.67)	-	-	-	(9.64)	-	(95.55)
합계	-	-	-	1,160	-	9	-	-	-	192	-	1,361
	-	-	-	(85.25)	-	(0.67)	-	-	-	(14.09)	(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	2019-12-13	900,000	1,071	1,080	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	JPM AM	1,040	1,160	85.25

장외파생상품

(단위 : 백만, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수 / 매도	만기일	계약금액	취득가격(원)	평가금액(원)	비중
해외파생	SSB	USD	매도	2019.12.13	1	1,071	1,080	79.36

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(USD)		131			9.64
예금	국민은행		61	.92		-

- 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	1,751	-	-	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 ~ 2019.10.18	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	1.23	-	1.23	-
종류C-p	전기	1.71	-	1.71	-
	당기	1.71	-	1.71	-
종류C-Pe	전기	1.31	-	1.31	-
	당기	1.31	-	1.31	-
종류S-p	전기	1.09	-	1.09	-
	당기	1.08	-	1.08	-

- 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		3.25	0.21	2.92	0.21
판매회사	종류A	2.35	0.25	2.19	0.25
	종류C5	1.00	0.27	0.92	0.28
	종류C-e	0.35	0.25	0.27	0.25
	종류C-p	0.03	0.20	0.03	0.20
	종류C-Pe	0.03	0.10	0.02	0.10
	종류S	0.01	0.09	0.00	0.09
	종류S-p	0.00	0.05	0.00	0.05
신탁업자		0.15	0.01	0.14	0.01
일반사무관리회사		0.08	0.00	0.07	0.01
보수합계		7.24	1.43	6.56	1.45
기타비용		0.02	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 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음