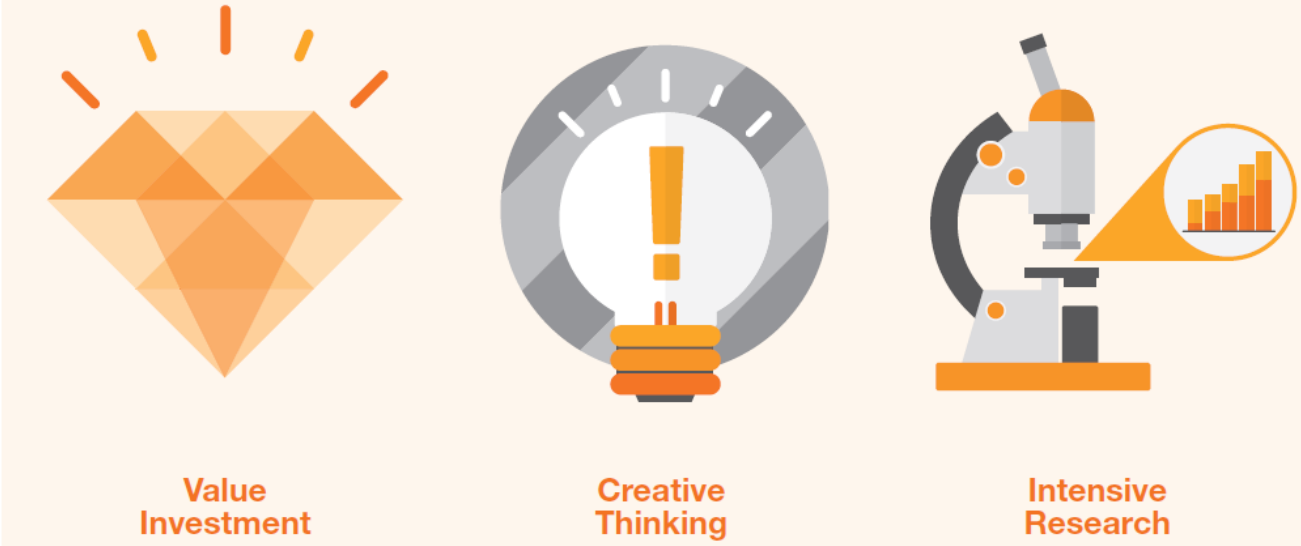
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2019.10.16 - 2020.01.15



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 [한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행, 국민은행, 한화생명 외 2개]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	2.97	3.80	6.55	12.17	20.29
비교지수대비성과	-0.43	-0.46	-0.14	1.39	1.20

- 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

미중 1차 무역협상 타결로 주식시장 큰 폭의 상승세 시현

안녕하세요 고객님.

2020년 경자년 새해에도 하시고자 하는 일 무사히 뜻하는 대로 좋은 결과가 있기를 바라고, 근심없는 한 해가 되시길 기원드립니다.

지난 3개월(2019.10.16 ~ 2020.1.15) 펀드 기준가는 2.97% 상승하며 비교지수 대비 -0.43%의 성과를 시현하였습니다.

[주식]

지난 분기 주식시장은 KOSPI200 +9.26%, KOSPI +7.87%, KOSDAQ +5.00% 상승하였습니다. 10월 미 연준의 보험성 금리인하 이후 시장은 미중 무역협상 뉴스 플로우에 따라 제한된 움직임을 보였습니다. 11월 중반 연내 타결이 어렵다는 소식으로 시장은 상승분을 반납하였으나, 12/12일 미중 1차 무역협상 타결 발표와 2020년 경기 반등 기대로 산타랠리를 보이며 화려하게 마무리 하였습니다. 미국시장 뿐만아니라 그간 상대적으로 눌려있던 EM시장의 상승이 컸고, 한국 시장 또한 수혜를 보았습니다. 특히, KOSPI 지수의 30%를 구성하는 삼성전자, SK하이닉스, 셀트리온, 삼성바이오로직스 4종목 모두 12월 한달간 10% 가까이 상승하며 시장 상승을 이끌었습니다.

동 기간 펀드 기준가는 3.11% 상승하며 비교지수 대비 -0.28%의 성과를 시현하였습니다.

[채권]

당 기간 채권금리는 미중 무역 1단계 협의에도 불구하고 국내 연말 대기 매수 등의 영향으로 단기 구간에서는 하락 마감한 반면 장기 구간은 내년 초장기물 발행량 증가 부담으로 상승 마감하였습니다.

월 초, 국내 채권시장은 미중 무역 협상 뉴스 플로우 및 글로벌 위험자산 선호 확대 영향으로 국내 증시 강세, 채권시장 약세흐름을 이어갔습니다. 그러나 월 중순으로 가면서 개인의 국채선물 대거 매수로 인해 채권금리는 하락 반전하는 모습을 보였습니다. 월 말, 연말로 인해 비교적 한산한 장세를 보이던 채권 시장은 2020년 국채발행계획에서 기재부가 장기물 발행이 10조원 수준 증가할 것으로 예상한다고 발언하면서 장기 금리의 상승세가 두드러졌습니다.

대외적으로, 미국금리는 미중 1단계 협상 이후 위험자산 선호 확대 영향에 장기물 위주의 상승세를 나타냈습니다. 이후 경기지표가 견조한 흐름을 유지한 가운데 독일 경기 반등 기대감이 글로벌 위험자산 선호 분위기로 이어졌습니다. 다만, 연준의 금리동결 스탠스는 유지되는 모습이었습니다. 뉴욕 연은 총재는 연준의 스탠스가 변화하기 위해서는 경기여건에 실질적인 변화가 있어야 한다고 강조하며 금리 인상 가능성은 닫았고, 이에 따라 금리 상단이 제한되는 모습을 보였습니다.

02
운용계획

2020년 주식시장은 상승세를 이어갈 것으로 전망

[주식]

2019년 시장을 움직였던 주 요인은 1) 경기 사이클 반등 여부, 2) 미중 무역분쟁 합의 여부, 3) 미 연준 및 글로벌 중앙은행 통화정책 입니다. 지난해 미중 1차 무역협상이 합의되었고, 미 연준 통화정책은 10월 보험성 금리인하 이후 당분간 관망세를 유지할 것으로 예상합니다. 따라서 2020년 경기 사이클 반등 여부가 시장의 방향성을 결정할 것으로 생각합니다. 미국과 중국 등의 경기지표는 바닥을 다지고 상승을 시도하는 모양이고, 한국 기업들의 실적은 기저효과로 두자릿수 상승이 예상됩니다. 글로벌 및 국내 주식시장은 상승 가능성이 높다고 판단하는 이유입니다. 경제지표들이 컨센서스를 크게 하회하지 않는다면 시장 센티멘트가 급격히 바뀌기는 어려울 것으로 예상하며, 지난해 연말 주식시장 상승세가 2020년에도 이어질 것으로 기대합니다. 특히, 2018년 금리 인상이 과도했다는 평가로 미 연준은 당분간 인플레이션을 용인할 스탠스를 취하고 있습니다. 풍부한 유동성이 경기 반등 사이클과 만난다면 작은 호재에도 큰 상승폭을 만들 수 있을 것이라 기대합니다. 최근 코로나 바이러스로 주식시장은 조정을 겪고 있으나, 이는 단기적인 조정일 뿐, 큰 상승 흐름을 잡아두기는 어렵다고 판단합니다. 단기 조정은 주식 비중 확대의 기회로 삼아야 한다고 생각합니다.

[채권]

향후 채권시장은 경기지표 개선 기대감이 상존하는 가운데, 신종 코로나 바이러스 여파로 인한 변동성이 큰 장세가 예상됩니다.

연초로 들어서면서 위험 자산 선호가 지속되는 가운데, 국내 채권 금리는 신종 바이러스 사태에 따른 국내 소비둔화 및 글로벌 교역량 감소 가능성에 따라 등락을 반복하며 금리 하단을 찾을 가능성이 있습니다.

한국 경기는 저점에 근접하고 있으나 실물 지표 반등 여부 및 정도는 모니터링이 필요합니다. 수출은 對중국 수출 감소세 약화, 반도체 부문 회복 가능성 등으로 개선이 예상됩니다. 위축되었던 설비투자는 개선 가능성이 있고 건설투자 또한 건설수주 반등 흐름으로 회복이 기대됩니다. 고용 지표가 개선세를 보이고 있어 소매판매도 완만한 상승 가능성이 있습니다. 물가 또한 공급 측 하락 압력 완화로 완만한 상승이 기대됩니다. 제조업 및 서비스 생산은 국내 지표 개선에 따른 완만한 증가가 기대됩니다. 산업생산이 반등함에 따라 제조업 GDP 개선 가능성이 존재하고 소폭이지만 비제조업 전망 상승에 따라 서비스업 GDP 또한 개선이 가능합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **최세진**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	**한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)**		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2006.01.16	**위험등급**	4등급(보통위험)
운용기간	2019.10.16 ~ 2020.01.15	**존속기간**	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(54607) / 운용(54608) / C(BV447) / C-e(BV448) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 40% 범위 내에서 국내주식에 투자하는 모투자신탁 수익증권에의 투자도 병행하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	4,572	4,655	1.82
부채총액	-	-	-
순자산총액	4,572	4,655	1.82

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,008.71	1,038.68	2.97
종류 C	996.54	1,024.39	2.79
종류 C-e	999.21	1,027.64	2.85

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

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2020-01-16	173	4,482	1,038.68	1,000.00

펀드의 구성 | 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다.



한화코리아토탈본드증권 모투 자신탁(채권) **한화퇴직연금인덱스증권 모투 자신탁(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	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	19.10.16 ~20.01.15	19.07.16 ~20.01.15	19.04.16 ~20.01.15	19.01.16 ~20.01.15	18.01.16 ~20.01.15	17.01.16 ~20.01.15	15.01.16 ~20.01.15
운용펀드	2.97	3.80	3.47	6.55	3.87	12.17	20.29
비교지수	3.40	4.26	3.18	6.69	2.17	10.78	19.09
비교지수대비성과	-0.43	-0.46	0.29	-0.14	1.70	1.39	1.20
종류별 현황							
종류 C	2.79	3.44	2.93	5.82	2.44	10.33	18.32
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	2.85	3.55	3.09	6.03	2.85	-	-
비교지수대비성과	-0.55	-0.71	-0.09	-0.66	0.68	-	-

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

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

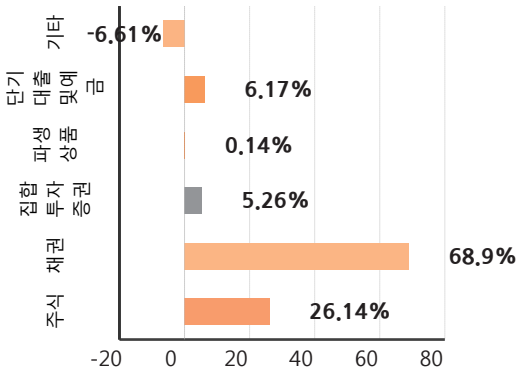
주) 한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합) C 미운용기간 ~ 2017.08.27

03 자산현황

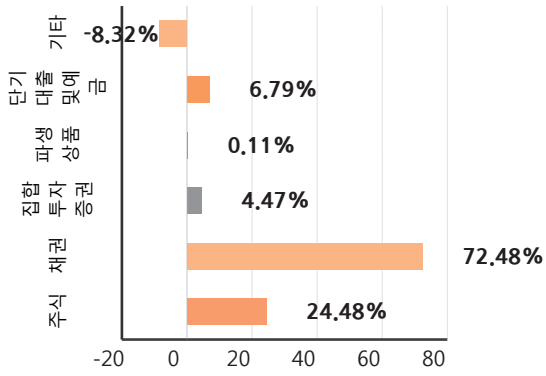
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



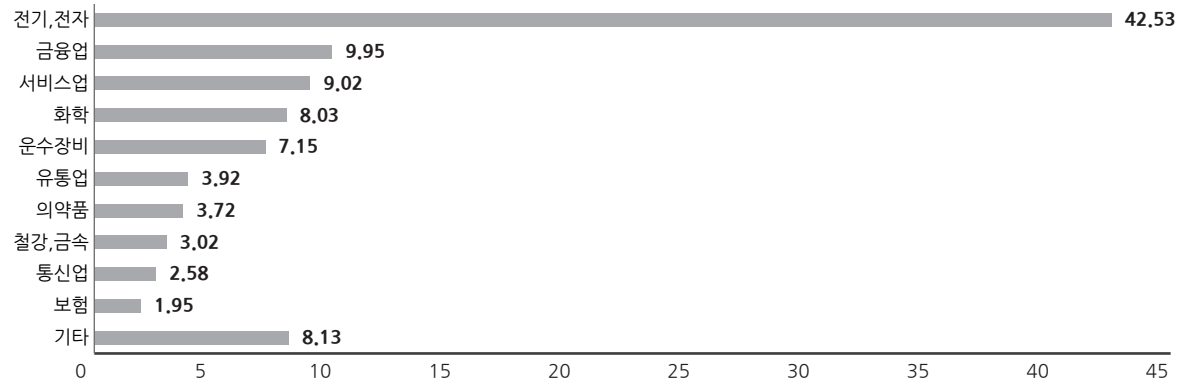
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,217	3,208	-	245	6	-	-	-	-	287	-308	4,655
	(26.14)	(68.90)	-	(5.26)	(0.14)	-	-	-	-	(6.17)	(-6.61)	(100.00)
합계	1,217	3,208	-	245	6	-	-	-	-	287	-308	4,655
	(26.14)	(68.90)	-	(5.26)	(0.14)	-	-	-	-	(6.17)	(-6.61)	(100.00)

업종별 투자비중 - 국내주식 Long(매수)

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
삼성전자	6,451	381	8.17	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고03750-3312(13-8)	196	246	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.29
국고02625-3509(15-6)	178	202	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.34
토지주택채권(용지3)15-03	178	198	2015.03.31	2020.03.31	-	AAA	4.24
신한캐피탈 291	178	190	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	4.09
엘에스전선19-2	178	187	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	4.01
한라홀딩스6-3	178	184	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	3.94
CJ대한통운89-3	178	182	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	3.91

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
ARIRANG 200	상장지수펀드		234	245	5.26

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		287	.92		6.17

- 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	책임운용전문인력	11	8,507	1	997	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
2015.07.30 ~ 2020.01.15	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
한화퇴직연금인덱스증권 모투자신탁(주식)	전기	0.02	0.01	0.02	0.01
	당기	0.02	0.03	0.02	0.03
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.01
	당기	-	-	0.01	0.01
종류C	전기	0.70	-	0.71	0.01
	당기	0.70	-	0.71	0.01
종류C-e	전기	0.49	-	0.50	0.01
	당기	0.49	-	0.50	0.01

- 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		2.89	0.06	2.90	0.06
판매회사	종류C	4.43	0.10	4.44	0.10
	종류C-e	0.10	0.05	0.10	0.05
신탁업자		0.35	0.01	0.35	0.01
일반사무관리회사		0.15	0.00	0.15	0.00
보수합계		**7.91**	**0.23**	**7.94**	**0.23**
기타비용		0.14	0.00	0.14	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.06	0.00	0.13	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.06**	**0.00**	**0.13**	**0.00**
증권거래세		0.00	0.00	0.21	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
3,075	80	2,581	82	7.13	28.27

- 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 : %)

2019.01.16 ~ 2019.04.15	2019.04.16 ~ 2019.07.15	2019.07.16 ~ 2019.10.15
0.01	7.23	0.02

- 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.