

한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형)

운용기간

2019.11.11 - 2020.02.10



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research

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

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

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [HSBC(수탁사)]의 확인을 받아 판매회사인 [삼성증권, SC은행, 하나은행 외 15개]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
	4.40	13.03	17.93	20.31	34.18
비교지수대비성과	-0.07	-1.24	0.71	-3.34	5.50

- 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.
- 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

01 운용경과

분기말 코로나 바이러스 유행으로 상승폭 축소

이번 분기 글로벌 증시는 미중 무역협상 1차 합의, 브렉시트 일정 확정 등으로 정치/정책 불안이 일부 해소되어 상승으로 마감하였습니다. 그러나, 중국의 코로나 바이러스 확산과 이에 따른 글로벌 소비 위축 우려로 19년 4분기부터 이어져온 상승세는 1월말 중단되었으며, 대부분의 글로벌 시장은 1월말부터 조정 받았습니다. 미국 주식 시장은 코로나 바이러스 발병 환자가 많지 않았고, 위험 자산 선호도 유지되어 다른 주식 시장대비 1월말 이후 변동폭이 크지 않았습니다.

유럽은 연말 영국 보수당의 총선 승리로 브렉시트 관련 불확실성 완화와 브렉시트 일정 확정으로 이번 기간 상승하였습니다. 그 동안 부진했던 경제지표 역시 개선되어 위험자산 선호를 뒷받침했습니다. 그러나, 이탈리아 등 일부 국가의 코로나 바이러스가 확산되었고, 이로 인해 유럽의 최대 무역 상대국인 중국의 경기 침체 우려로 조정받았습니다.

당 펀드는 해당 운용기간 4.40% 상승하여 4.47% 상승한 비교지수 성과를 소폭 하회하였습니다. IT, 경기 소비재 섹터의 종목 선정은 펀드 성과에 기여하였으나, 필수 소비재와 자본재 섹터의 주식 선정은 펀드 성과에 부담이 되었습니다. 위험자산 선호로 통화 가치의 하락과 상승을 오간 미달려화와 달리 유로화는 비교적 안정적인 움직임을 보이면서, 환성과의 영향력은 제한되었습니다. 또한, 그 동안 상승폭이 제한되었던 중소형주의 성과가 우수하였습니다. 섹터별로 유틸리티, IT, 헬스케어 섹터는 미래 성장성 또는 낮은 밸류에이션 매력도로 상승 폭이 컸습니다. 반면, 에너지와 커뮤니케이션 섹터는 유이하게 하락하였으며, 코로나 바이러스 발병에 따른 글로벌 에너지 수요 둔화 우려로 에너지 섹터는 두 자리수의 하락폭을 기록하였습니다.

02 운용계획

글로벌 소비 둔화에 주의가 필요하나, 유럽시장은 이익 개선 예상

미국 연준과 유럽중앙은행이 경기 부양을 위해 완화적 통화정책을 시행하고 있습니다. 글로벌 경제 부진에 대응할 것으로 예상되는 만큼 주식 시장 조정이 발생한다면 그 하락 폭은 제한될 것으로 기대하고 있습니다. 미국은 그 동안 부진했던 생산 지표의 반등이 관찰되었으나, 코로나 바이러스 발병으로 앞으로 경제 지표에 대한 주의가 필요합니다. 또한, 작년 4분기 이후 심 없는 주가 상승으로 높은 밸류에이션에 대한 우려도 있습니다.

유럽 시장은 오랜 기간 악재로 작용하던 브렉시트 불확실성이 해소되었고, 경제 지표도 저점 기록 후 회복세를 보이고 있습니다. 그러나, 경제 회복이 충분하지 못한 상황에서 코로나 바이러스 확산에 따른 중국과 글로벌 경제의 수요 둔화는 유럽 시장에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

펀드는 금융, IT 업종의 추가 상승 가능성을 기대하고 있으며, 필수 소비재, 자본재 섹터에 대해 조심스럽게 접근하고 있습니다. 코로나바이러스 발병에 따른 영향력에 주의를 기울이고 있으나, 이 악재가 일시적일 것이며 기업의 펀더멘털에는 제한적인 영향을 미칠 것으로 예상하고 있습니다. 선진 유럽 시장은 여전히 낮은 밸류에이션에 거래되고 있고 앞으로 이익 개선이 가능할 것으로 예상합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 권재형

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2013.11.11	위험등급	3등급(다소높은위험)
운용기간	2019.11.11 ~ 2020.02.10	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AM262) / A(AM266) / A-e(AM268) / C1(AM269) / C2(AM270) / C3(AM271) / C4(AM272) / C-e(AM273) / C-P(B4641) / C-Pe(B4642) / C-w(AM276) / P(B4645) / Pe(BU559) / S(AR039) / S-p(B4644) /
신탁업자	HSBC(수탁사)		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 모두자신탁인 한화유럽대표증권 모두자신탁(주식-재간접형)에 투자합니다. 모 투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 룩셈부르그에 등록된 제이피모간펀드에 속한 하위 집합투자기구인 JPMF-Europe Dynamic Fund에 투자하여 장기적인 자본증식을 추구합니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	7,253	6,475	-10.73
부채총액	62	22	-64.52
순자산총액	7,191	6,453	-10.26

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화유럽대표증권 자투자신탁 (H)(주식-재간접형)	1,176.09	1,227.79	4.40
종류 A	1,105.55	1,149.56	3.98
종류 A-e	1,121.15	1,166.81	4.07
종류 C1	1,072.47	1,113.60	3.84
종류 C2	1,088.12	1,125.69	3.45
종류 C3	1,114.95	1,158.77	3.93
종류 C4	1,108.18	1,152.30	3.98
종류 C-e	1,114.42	1,159.36	4.03
종류 C-w	1,136.87	1,184.17	4.16
종류 S	1,125.62	1,171.75	4.10
종류 C-P	1,097.80	1,141.12	3.95
종류 C-Pe	1,119.81	1,165.21	4.05
종류 S-p	1,095.51	1,140.54	4.11
종류 P	1,054.19	1,096.03	3.97
종류 Pe	1,073.76	1,117.41	4.07

- 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

한화유럽대표증권 모투자신탁
(주식-재간접형)

- 상기 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 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
	19.11.11 ~20.02.10	19.08.11 ~20.02.10	19.05.11 ~20.02.10	19.02.11 ~20.02.10	18.02.11 ~20.02.10	17.02.11 ~20.02.10	15.02.11 ~20.02.10
운용펀드	4.40	13.03	14.02	17.93	13.10	20.31	34.18
비교지수	4.47	14.27	11.32	17.22	18.60	23.65	28.68
비교지수대비성과	-0.07	-1.24	2.70	0.71	-5.50	-3.34	5.50
종류별 현황							
종류 A	3.98	12.15	12.66	16.06	9.54	14.67	23.82
비교지수대비성과	-0.49	-2.12	1.34	-1.16	-9.06	-8.98	-4.86
종류 A-e	4.07	12.34	12.95	16.46	10.31	15.88	26.00
비교지수대비성과	-0.40	-1.93	1.63	-0.76	-8.29	-7.77	-2.68
종류 C1	3.84	11.84	12.18	15.40	8.36	12.76	20.30
비교지수대비성과	-0.63	-2.43	0.86	-1.82	-10.24	-10.89	-8.38
종류 C2	3.45	11.47	11.86	15.13	8.24	12.86	20.89
비교지수대비성과	-1.02	-2.80	0.54	-2.09	-10.36	-10.79	-7.79
종류 C3	3.93	12.04	12.49	15.83	9.11	13.99	-
비교지수대비성과	-0.54	-2.23	1.17	-1.39	-9.49	-9.66	-
종류 C4	3.98	12.15	12.66	16.06	9.54	14.67	-
비교지수대비성과	-0.49	-2.12	1.34	-1.16	-9.06	-8.98	-
종류 C-e	4.03	12.26	12.82	16.29	9.98	15.36	25.06
비교지수대비성과	-0.44	-2.01	1.50	-0.93	-8.62	-8.29	-3.62
종류 C-w	4.16	12.53	13.25	16.87	11.07	17.09	28.21
비교지수대비성과	-0.31	-1.74	1.93	-0.35	-7.53	-6.56	-0.47
종류 S	4.10	12.40	13.04	16.58	10.53	16.22	26.63
비교지수대비성과	-0.37	-1.87	1.72	-0.64	-8.07	-7.43	-2.05
종류 C-P	3.95	12.07	12.54	15.90	9.22	14.12	-
비교지수대비성과	-0.52	-2.20	1.22	-1.32	-9.38	-9.53	-
종류 C-Pe	4.05	12.30	12.89	16.38	10.14	15.59	-
비교지수대비성과	-0.42	-1.97	1.57	-0.84	-8.46	-8.06	-
종류 S-p	4.11	12.43	13.08	16.64	10.64	16.40	-
비교지수대비성과	-0.36	-1.84	1.76	-0.58	-7.96	-7.25	-
종류 P	3.97	12.12	12.62	16.00	9.44	14.50	-
비교지수대비성과	-0.50	-2.15	1.30	-1.22	-9.16	-9.15	-
종류 Pe	4.07	12.33	12.94	16.44	10.27	-	-
비교지수대비성과	-0.40	-1.94	1.62	-0.78	-8.33	-	-

■ 펀드의 비교지수 ■ MSCI Europe Index TRN(EUR) 90% + MMI Call 10%

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

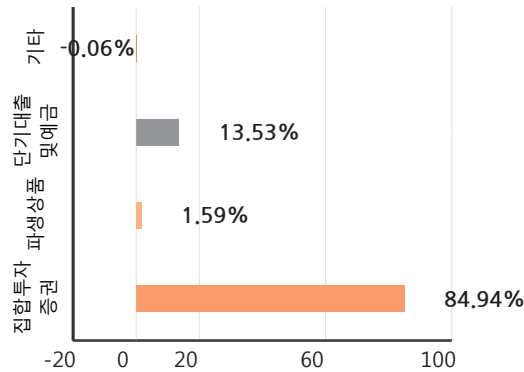
주) 한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형) 종류 CP-E 미운용기간 2016.06.30 ~ 2017.01.18

03 자산현황

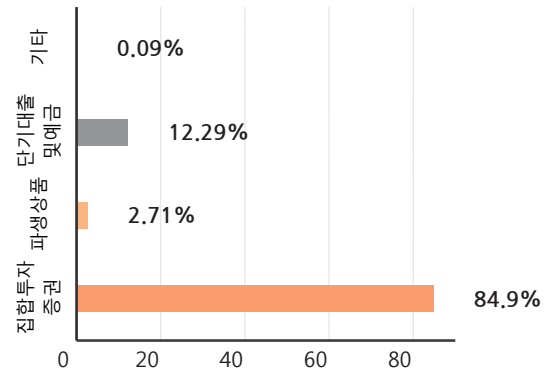
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비율을 확인하실 수 있습니다.

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



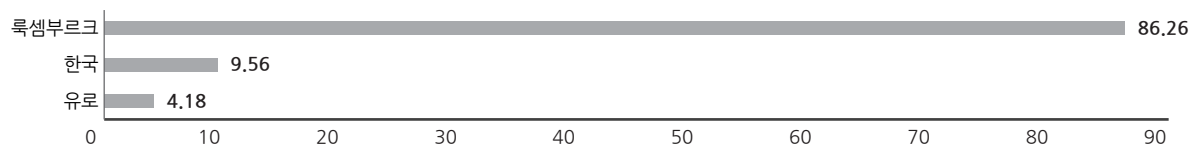
통화별 투자비중

() : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	609	-4	605
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.41)	(-0.06)	(9.35)
EUR	-	-	-	5,500	-	103	-	-	-	267	-	5,869
	-	-	-	(84.94)	-	(1.59)	-	-	-	(4.12)	-	(90.65)
합계	-	-	-	5,500	-	103	-	-	-	876	-4	6,475
	-	-	-	(84.94)	-	(1.59)	-	-	-	(13.53)	(-0.06)	(100.00)

국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	SSB	EUR	매도	2020-03-13	4	5,050	5,153	0.00

- 계약금액은 기초자산 통화단위입니다.

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

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR(EUR)	해외수익증권		5,040	5,500	84.94

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	HSBC(수탁사)		609	.92		9.41
현금	외화예치금(EUR)		267			-

- 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	
권재형	책임운용전문인력	7	134	-	-	2118001857

- 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
2013.11.11 ~ 2018.06.03	기준환
2018.06.04 ~ 2018.08.30	양우석
2018.08.31 ~ 2019.04.15	신동혁
2019.04.16 ~ 2020.02.13	권재형

- 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
한화유럽대표증권 모투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.00	-	0.00	-
	당기	0.00	-	0.00	-
한화유럽대표증권 자투자신탁(H)(주식-재간접형)	전기	0.00	-	0.01	-
	당기	0.01	-	0.01	-
종류A	전기	1.61	-	1.62	-
	당기	1.61	-	1.62	-
종류A-e	전기	1.26	-	1.26	-
	당기	1.26	-	1.26	-
종류C1	전기	2.19	-	2.19	-
	당기	2.18	-	2.18	-
종류C2	전기	2.01	-	2.01	-
	당기	2.01	-	2.01	-
종류C3	전기	1.81	-	1.82	-
	당기	1.81	-	1.82	-
종류C4	전기	1.61	-	1.62	-
	당기	1.61	-	1.62	-
종류C-e	전기	1.41	-	1.42	-
	당기	1.41	-	1.42	-
종류C-w	전기	0.91	-	0.92	-
	당기	0.91	-	0.92	-
종류S	전기	1.16	-	1.16	-
	당기	1.16	-	1.16	-
종류C-P	전기	1.75	-	1.75	-
	당기	1.75	-	1.75	-
종류C-Pe	전기	1.33	-	1.33	-
	당기	1.33	-	1.33	-
종류S-p	전기	1.11	-	1.11	-
	당기	1.11	-	1.11	-
종류P	전기	1.66	-	1.66	-
	당기	1.66	-	1.66	-
종류Pe	전기	1.28	-	1.28	-
	당기	1.28	-	1.29	-

- 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		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		15.79	0.21	14.07	0.21
판매회사	종류A	7.37	0.18	5.87	0.18
	종류A-e	0.10	0.09	0.07	0.09
	종류C1	0.01	0.33	0.01	0.33
	종류C2	0.15	0.28	0.04	0.28
	종류C3	0.57	0.23	0.63	0.23
	종류C4	1.33	0.18	1.18	0.18
	종류C-e	0.50	0.13	0.50	0.13
	종류C-P	0.00	0.22	0.00	0.22
	종류C-Pe	0.00	0.11	0.00	0.11
	종류C-w		0.00		0.00
	종류P	0.25	0.19	0.25	0.19
	종류Pe	0.03	0.09	0.11	0.09
	종류S	0.01	0.06	0.02	0.06
	종류S-p	0.01	0.05	0.01	0.05
신탁업자		0.74	0.01	0.66	0.01
일반사무관리회사		0.37	0.01	0.33	0.01
보수합계		27.23	0.41	23.75	0.36
기타비용		0.12	0.00	0.11	0.00
매매중개수수료	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