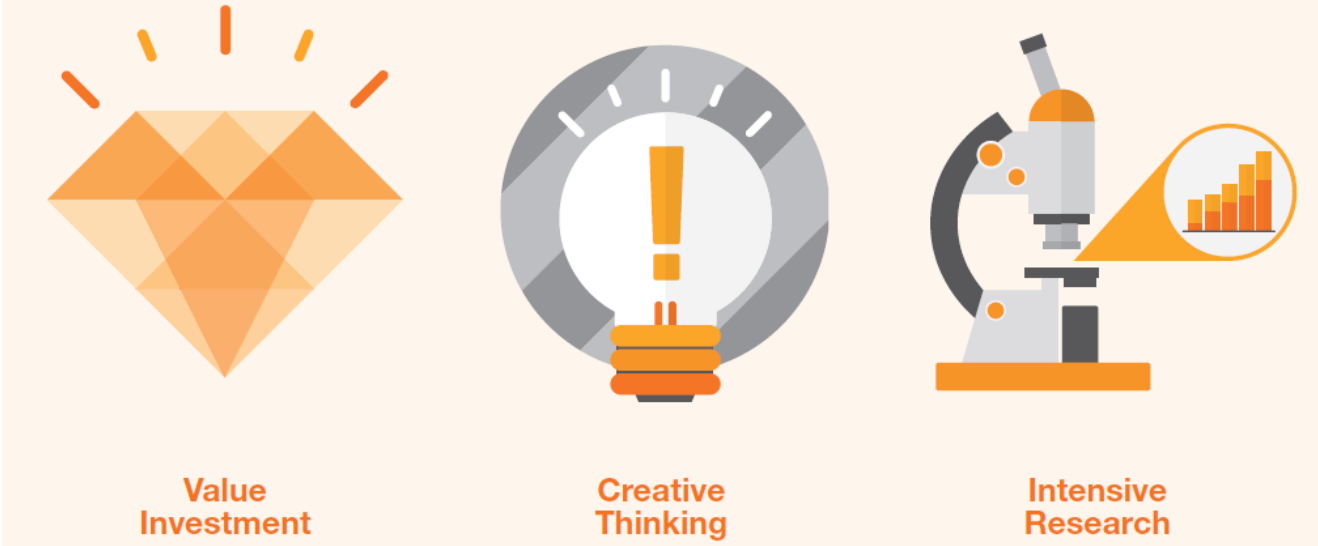
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2019.11.28 - 2020.02.27



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 [한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2015.07.29] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2015.07.30] 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 [한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [신한은행, 한화생명]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	1.44	0.02	4.91	16.43	23.42
비교지수대비성과	1.35	-3.75	3.45	8.28	8.44

- 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

글로벌 경기회복 기대로 상승세 이어갔으나, 코로나19 확산으로 분기 후반 하락 전환

안녕하세요 고객님.

코로나19로 어려운 환경이 계속되고 있습니다. 어느 때보다도 특히 건강에 유의하시기를 바라오며 지난 분기 운용성과를 말씀드리겠습니다.

지난 3개월(2019.11.28 ~ 2020.2.27) 펀드 기준가는 1.44% 상승하며 비교지수 대비 +1.35%의 성과를 시현하였습니다.

[주식]

동 기간동안 주식시장은 KOSPI200 -2.04%, KOSPI -3.43%, KOSDAQ -1.42% 하락 마감하였습니다.

미중간 무역협상이 1단계 합의를 이루고, 주요국 경제지표가 개선되며 글로벌 경기 사이클 반등에 대한 기대가 높아졌습니다. 미국은 중국산 수입품에 대한 추가관세 철회, 기존 관세율 인하에 합의했고, 중국은 미국산 농산물 수입 확대, 금융시장 개방 확대 등을 약속하며 주식시장의 랠리를 이끌었습니다. 또한, OECD 경기선행지수, 중국 제조업 PMI 지수 등이 개선되며 글로벌 경기회복에 대한 기대감을 높였습니다. 그러나 분기 후반 코로나19의 급속한 확산으로 소비와 생산 모두에 공백이 발생하며 경기반등 기대는 우려로 옮겨갔고 주식시장도 하락 전환하였습니다.

[채권]

12월 채권금리는 미·중 무역 1단계 협의에도 불구하고 국내 연말 대기 매수 등의 영향으로 단기 구간에서는 하락 마감한 반면 장기 구간은 내년 초장기물 발행량 증가 부담으로 상승 마감하였습니다. 1월 채권금리는 매파적으로 해석된 1월 금융통화위원회 결과 및 수급 부담에도 불구, 신종 코로나 바이러스에 따른 안전자산 선호로 하락 마감하였습니다. 2월 채권금리는 설 연휴 이후 본격적으로 금융시장에 반영되기 시작한 코로나19 관련 뉴스흐름과 국내외 경제 및 통화정책 영향을 타진하며 높은 변동성을 보이는 가운데 큰 폭 하락했습니다.

02 운용계획

코로나19 확산 진행중으로 당분간 높은 변동성 유지될 전망

[주식]

3월 들어 코로나의 글로벌 대유형 현실화가 근접한 가운데 유가 급락으로 하이일드 불확실성 부각이 신

용리스크 우려로 이어지며 시장불안 증폭 및 주가 급락을 초래하였습니다. 코로나 감염의 글로벌 확산 지속에 더해 유가 급락에 따른 하이일드 회사채 붕괴 우려로 부채 비율이 높은 개별 에너지 기업들을 중심으로 주가가 급락하였습니다. 연준의 Emergency Cut, 11일 트럼프 대통령의 연설, 리카르드 ECB 총재의 기자회견 이후 시장은 더욱 하락하였고, 12일 다우지수는 9.99% 폭락하여 1987년 블랙먼데이 이후 두 번째로 큰 낙폭을 기록하였습니다. 각국이 금리 인하를 하며 통화정책 공조가 이어지고 있지만, 아직 시장은 현 상황 대비 통화정책, 재정정책이 충분하지 않다고 판단하고 있습니다. 현재 시장은 시스템리스크가 부각되지 않았다는 면에서 패닉셀에 가깝다는 판단이며, 시장에 연준이 제일 우려하는 크레딧 크런치(모든 자산의 동반하락) 징후가 보이면 연준이 적극적으로 개입할 것이며 이후 시장은 반등을 모색할 것으로 판단됩니다.

코로나바이러스의 유럽 내 확산이 여전히 진행 중으로,각국의 정책 공조에도 불구하고 시장은 높은 변동성을 당분간 유지할 가능성이 높습니다. 그러나, 주식시장은 패닉셀이 출회되며 금융위기 상황의 밸류에이션 하단을 이미 하회하고 있습니다. 글로벌 소비가 위축되고 제조업 경기 회복이 지연될 가능성이 높지만 기본적으로 2020년은 경기 반등 및 기업 실적 개선이 기대되는 해입니다. 2020년 KOSPI 지수 영업이익 컨센서는 163조원 수준이며, 기저효과로 전년대비 +25% 증익이 예상됩니다. 긴 호흡에서 시장이 코로나19 패닉으로부터 진정되면 다시 한번 경기 반등으로 관심이 모아질 것으로 기대합니다.

[채권]
채권금리는 코로나19의 국내외 확산추세에 따라 높은 변동성을 이어가는 가운데, Pandemic 양상 우려에 따른 글로벌 통화정책 완화 기대감, 주요국 금리하락 영향 등으로 장기물 중심의 제한적 하락세를 보일 것으로 예상됩니다. 외국인 현선물 매수세 역시 기준금리 인하 기대감, 글로벌 안전자산 선호 영향 등으로 우호적 수급 여건을 지지할 것으로 판단합니다. 단기금리가 기준금리 인하 기대로 낮게 유지되는 가운데, 장기금리도 부진한 경제지표 확인, 안전자산 선호를 반영하여 하락세를 이어가면서 커브 플래트닝 기조를 심화할 것으로 예상합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **최세진**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	**한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)**		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2006.02.28	**위험등급**	5등급(낮은위험)
운용기간	2019.11.28 ~ 2020.02.27	**존속기간**	존속기간이 따로 없습니다
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(54608) / C(BW187) / C-e(BW188) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 40% 범위 내에서 국내주식에 투자하는 모투자신탁 수익증권에의 투자도 병행하여 수익을 추구		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	1,623	1,629	0.37
부채총액	-	-	-
순자산총액	1,623	1,629	0.37

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금2020 증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,034.16	1,049.09	1.44
종류 C	1,028.84	1,041.88	1.27
종류 C-e	1,030.42	1,044.05	1.32

- 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
2020-02-28	76	1,553	1,049.09	1,000.00

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

100.0

한화코리아토탈본드증권 모투 자신탁(채권)

- 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
	19.11.28 ~20.02.27	19.08.28 ~20.02.27	19.05.28 ~20.02.27	19.02.28 ~20.02.27	18.02.28 ~20.02.27	17.02.28 ~20.02.27	15.02.28 ~20.02.27
운용펀드	1.44	0.02	3.24	4.91	10.57	16.43	23.42
비교지수	0.09	3.77	4.09	1.46	1.19	8.15	14.98
비교지수대비성과	1.35	-3.75	-0.85	3.45	9.38	8.28	8.44
종류별 현황							
종류 C	1.27	-0.33	2.71	4.19	9.06	14.43	21.31
비교지수대비성과	1.18	-4.10	-1.38	2.73	7.87	6.28	6.33
종류 C-e	1.32	-0.22	2.87	4.41	-	-	-
비교지수대비성과	1.23	-3.99	-1.22	2.95	-	-	-

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

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

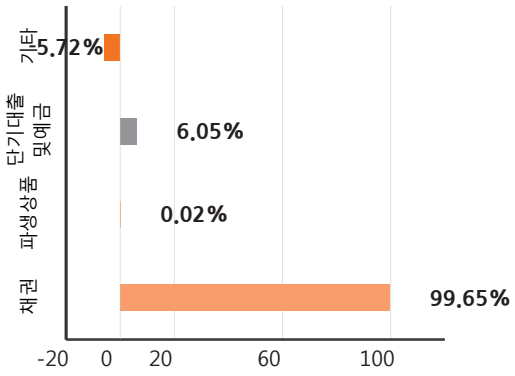
주) 한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합) 종류C 미운용기간 ~ 2017.08.27

03 자산현황

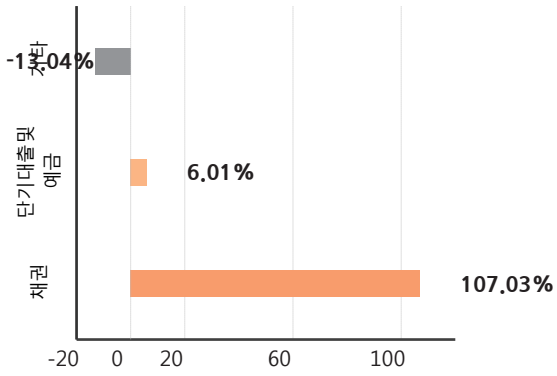
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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	-	1,624	-	-	0	-	-	-	-	99	-93	1,629
	-	(99.65)	-	-	(0.02)	-	-	-	-	(6.05)	(-5.72)	(100.00)
합계	-	1,624	-	-	0	-	-	-	-	99	-93	1,629
	-	(99.65)	-	-	(0.02)	-	-	-	-	(6.05)	(-5.72)	(100.00)

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
국고채권01375-2912(19-8)	139	139	2019.12.10	2029.12.10	-	RF	8.53
국고03750-3312(13-8)	102	132	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	8.11
국고02625-3509(15-6)	93	109	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	6.68
신한캐피탈 291	93	101	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	6.17
엘에스전선19-2	93	97	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	5.98
한라홀딩스6-3	93	96	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	5.89
CJ대한통운89-3	93	95	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	5.84
LG전자69-3	93	94	2013.07.31	2020.07.31	-	AA0	5.78
대웅제약13	93	94	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	5.77
현대케피코1-2	93	94	2015.11.03	2020.11.03	-	A+	5.76
지에스이앤알18	93	94	2017.03.28	2020.03.28	-	A+	5.74

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		99	.92		6.05

- 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	운용전문인력	11	7,776	1	820	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
2012.07.19 ~ 2020.02.27	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
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.00
	당기	-	-	0.01	0.00
종류C	전기	0.70	-	0.70	0.00
	당기	0.70	-	0.70	0.00
종류C-e	전기	0.49	-	0.50	0.00
	당기	0.49	-	0.50	0.00

- 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		1.05	0.06	1.01	0.06
판매회사	종류C	1.63	0.10	1.60	0.10
	종류C-e	0.02	0.05	0.01	0.05
신탁업자		0.13	0.01	0.12	0.01
일반사무관리회사		0.05	0.00	0.05	0.00
보수합계		**2.88**	**0.18**	**2.80**	**0.17**
기타비용		0.03	0.00	0.03	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.02	0.00	0.01	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.02**	**0.00**	**0.01**	**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