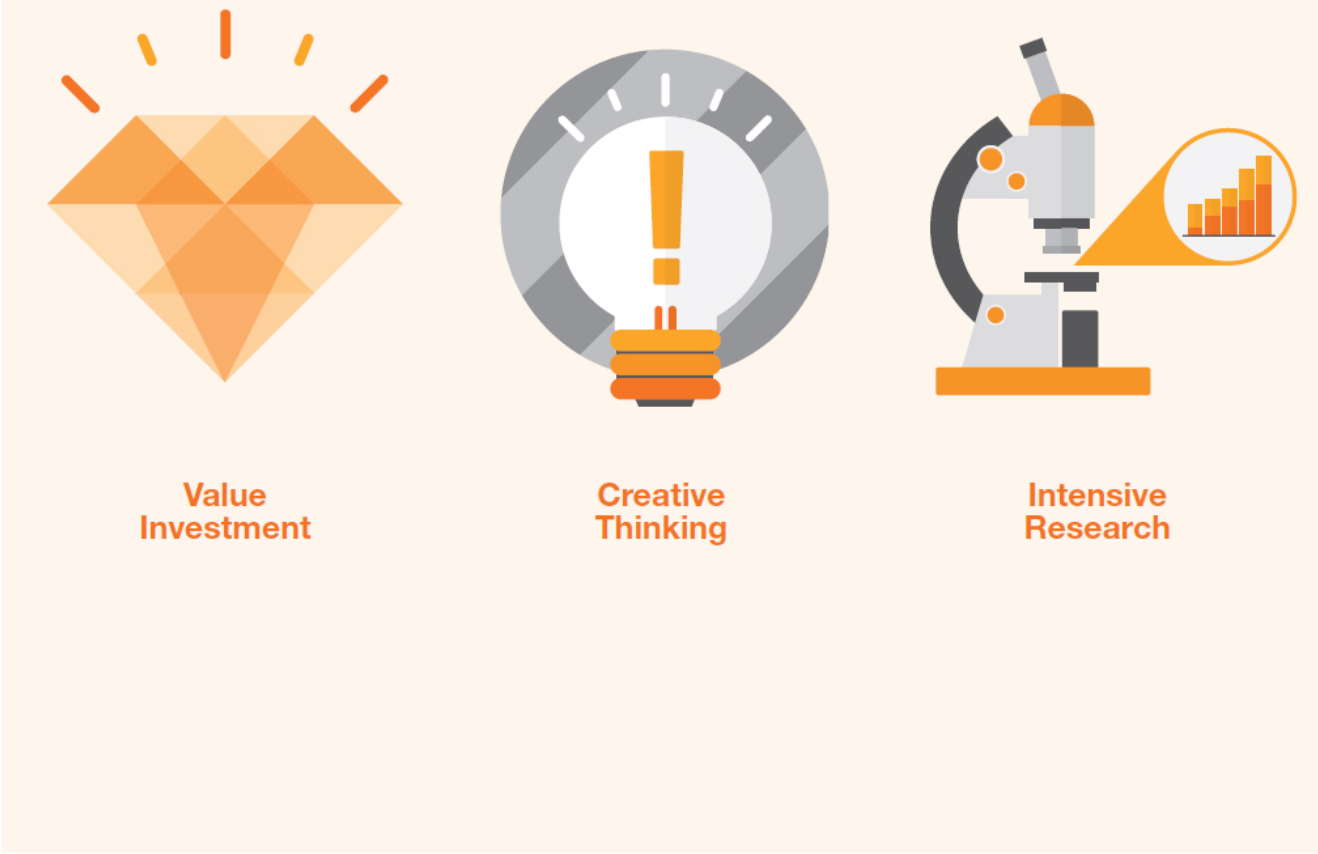
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2020.01.08 ~ 2020.04.07



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 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.07.07] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.07.08] 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 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [하나금융투자,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	-3.55	-0.24	0.13	8.62	10.74
비교지수대비성과	-0.62	-2.58	0.59	-5.17	-3.27

- 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

증시 회고 및 성과: 코로나19 확산으로 증시하락

안녕하십니까?

건강관리가 더욱더 중요해진 요즘, 코로나19 예방수칙 실천과 주변 사람들을 향한 따뜻한 배려로 심신의 건강을 지키고 함께 어려운 시기를 잘 이겨내시길 바라며 이번 분기 운용보고를 드리겠습니다.

이번 분기(20.01.08~20.04.07) 중국 증시는 코로나19가 중국을 비롯한 전세계로 확산되면서 하락하였습니다. 1월 중순, 춘절 인구 대이동을 앞두고 중국에서 코로나19가 확산되면서 도시 봉쇄와 이동제한 등 강력조치 시행으로 경제활동이 중단되면서 증시는 큰 폭으로 하락하였고, 2월 중순 이후 전세계로 빠르게 확산되면서 글로벌 경제활동 축소에 따른 경기 우려 확대와 금융시장의 변동성 확대 및 투자심리 위축으로 중국 증시 역시 글로벌 증시를 동반하여 큰 폭으로 하락하였습니다. 분기 후반, 코로나19 사태에 따른 경기하락을 방어하기 위하여 중국, 미국, EU, 일본 등 주요국 정부가 일련의 재정 및 통화완화정책 발표로 증시는 하락폭을 일부 만회하면서 동기간 MSCI China지수는 -7.21% 하락하였습니다. 지난 분기 중국 정부는 은행의 지급준비율을 0.5%p 인하하였고, MLF(1년 만기 중기 유동성 지원창구) 금리를 0.1%p, 대출우대금리(LPR) 1년물과 5년물을 각각 0.1%p, 0.05%p 인하하면서 유동성공급에 나섰습니다. 또한 중소기업 금융조달 지원, 소비 촉진을 위한 소비쿠폰 발행, 신에너지자동차 보조금 및 구매세 면제 연장, 특별채권 발행 등의 재정정책을 발표하였습니다.

업종별로는 경기 하락 및 이에 따른 소비 위축 우려로 금융과 경기소비 업종이 각각 10.76%, 5.04% 하락하였고, 전세계 대규모 항공노선 중단 및 경제활동 축소에 따른 글로벌 원유 소비 감소로 에너지업종이 20.71% 하락하였습니다. 반면, 의료장비 및 소모품 수요 확대로 헬스케어업종이 1.54% 하락에 그쳤고 방어적인 필수소비재 업종이 2.51% 상승하였습니다.

이번 분기 동 펀드는 3.55% 하락하면서 2.93% 하락한 비교지수 대비 0.62% 성과 하회하였습니다. 코로나19 확산으로 오프라인 소비 및 여행소비가 큰 폭으로 감소하면서 투자 비중이 높은 경기소비재 업종의 하락이 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 반면 투자비중이 높은 헬스케어업종이 비교지수 대비 성과 상회하였고, 온라인 소비, 온라인 교육 확대 기대감으로 관련 보유 종목들이 큰 폭으로 상승하면서 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 이번 분기 동 펀드는 코로나19 확산으로부터 부정적인 영향을 받는 여행, 오프라인 소비 관련 종목 비중을 축소하고 헬스케어 업종과 홈이코노미, 재택근무, 원격교육 확대의 수혜를 볼 수 있는 온라인 소비, 온라인 교육 등 종목에 대한 투자비중을 확대하였습니다.

02
운용계획

시장 전망 및 운용 계획: 코로나19 우려에 따른 변동성장세 전망

코로나19의 영향으로 중국 1분기 경제성장률은 전년 동기 대비 6.8%하락하였고 이에 따른 상장사들의 이익전망치 하향이 이어지고 있습니다. 3월 규모이상 공업기업들의 이익은 전년 대비 34.9% 감소하면서 1분기 기업들의 조업가동율 저하상황을 반영하고 있습니다. 다만, 현재 중국 기업들의 조업가동율은 4월 말 기준으로 약 87%까지 회복한 것으로 추정되며, 제조업 PMI는 3월과 4월 다시 50이상으로 반등하였습니다. 따라서, 2분기 상황은 1분기 대비 개선될 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 중국 이외 지역에서의 코로나19 감염증 확산으로 글로벌 수요 감소 및 경기 불확실성이 확대되고 있는 상황이어서 중국의 경기회복도 애초 예상보다 완만할 것으로 전망됩니다.

최근 중국 외에 미국, 유럽을 비롯한 여러 국가에서 코로나19확산을 방지하는 대책과 더불어 완화적인 통화정책과 재정정책들을 발표하고 있습니다. 중국정부도 코로나19의 영향을 극복하기 위하여 지준율 인하, 금리 인하, 인프라투자 확대, 기업들의 세금감면 등 정책을 속속 내놓고 있습니다. 정책적인 지원은 지속될 것으로 예상됨에도 불구하고, WHO에서 코로나19 감염증에 대해 팬데믹을 선언하였고 코로나19의 전세계 확산에 대한 우려가 여전히 확대되고 있는 가운데 글로벌 경기와 밸류체인에 대한 영향을 가늠하기 어려운 상황이므로 증시 및 외환시장 변동성이 높은 상황이 당분간 지속될 것으로 판단됩니다.

당분간 코로나19 감염증의 글로벌 확산 지속 여부와 이에 대한 글로벌국가들의 공조 및 위기극복 행보에 따라 경기 및 주식시장이 크게 영향을 받을 것으로 예상되기 때문에 펀드운용에 있어서 환리스크 관리, 현금 유동성리스크 등 변동성장세에 충실히 대응함과 동시에 코로나 사태 이후 변화될 여러 사회, 경제적 여건 속에서 새로운 투자기회를 찾아 지속적인 펀드성과 개선을 위해 노력할 계획입니다. 불안정한 투자환경과 인류 생존에 위협을 끼치는 현재의 위기 국면이 하루 빨리 마무리 되어 밝고 안전한 그 날이 올 때까지 고객님의 안전과 건강을 다시 한 번 기원 드리겠습니다. 감사합니다.

상기 전망은 China Equity 운용팀의 전망이며 운용계획은 시장상황에 따라 변동 가능합니다.

펀드매니저 | 박준흠

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2012.10.08	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2020.01.08 ~ 2020.04.07	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AC003) / 운용(54608) / C(BW151) / C-e(BW152)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	본 펀드는 국내 채권에 투자하는 모신탁과 지속성장 가능한 중국기업에 투자하는 모신탁을 주된투자대상자산으로 하는 혼합채권형 집합투자기구로서 채권의 안정적 수익과 우량한 중국 기업의성장에 따른 수익을 지속 추구합니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	937	883	-5.76
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	937	883	-5.76

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	1,034.35	997.61	-3.55
종류 C	1,031.41	991.86	-3.83
종류 C-e	1,032.30	993.60	-3.75

- 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.



한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)

한화 꿈에그린 차이나증권 모투자신탁(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
	20.01.08 ~20.04.07	19.10.08 ~20.04.07	19.07.08 ~20.04.07	19.04.08 ~20.04.07	18.04.08 ~20.04.07	17.04.08 ~20.04.07	15.04.08 ~20.04.07
운용펀드	-3.55	-0.24	-0.29	0.13	0.60	8.62	10.74
비교지수	-2.93	2.34	0.74	-0.46	2.07	13.79	14.01
비교지수대비성과	-0.62	-2.58	-1.03	0.60	-1.47	-5.17	-3.27
종류별 현황							
종류 C	-3.83	-0.81	-1.15	-1.01	-1.70	5.40	7.46
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	-3.75	-0.64	-0.89	-0.67	-1.01	-	-
비교지수대비성과	-0.82	-2.98	-1.63	-0.21	-3.08	-	-

펀드의 비교지수 | MSCI China(USD) 36%+KIS종합 60%+매경Call 4%

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

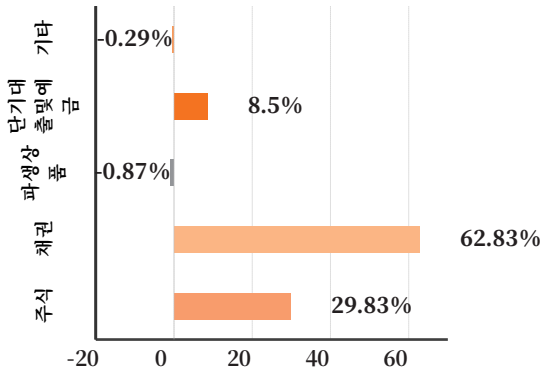
주) 한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합) 종류C 미운용기간 .. ~ 2017.08.27

03 자산현황

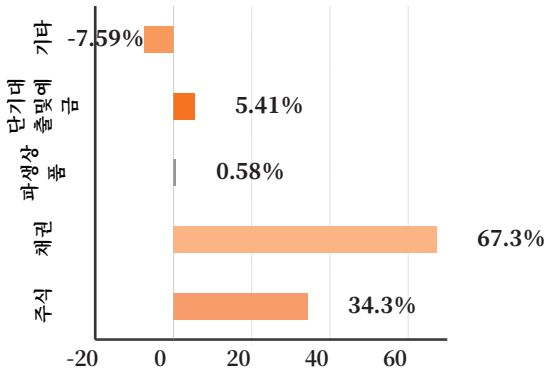
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



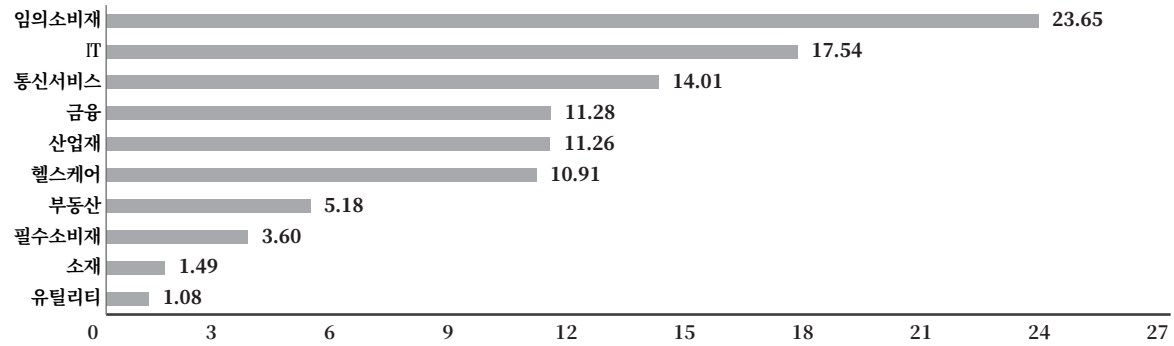
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	555	-	-	5	-	-	-	-	51	1	608
	-	(62.83)	-	-	(0.54)	-	-	-	-	(5.80)	(0.09)	(68.89)
CNH	46	-	-	-	-	-1	-	-	-	12	-	56
	(5.20)	-	-	-	-	(-0.14)	-	-	-	(1.32)	-	(6.38)
HKD	149	-	-	-	-	-11	-	-	-	12	-	149
	(16.86)	-	-	-	-	(-1.27)	-	-	-	(1.33)	-	(16.92)
USD	69	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	69
	(7.77)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.04)	-	(7.81)
합계	263	555	-	-	5	-12	-	-	-	75	-3	883
	(29.83)	(62.83)	-	-	(0.54)	(-1.41)	-	-	-	(8.50)	(-0.29)	(100.00)

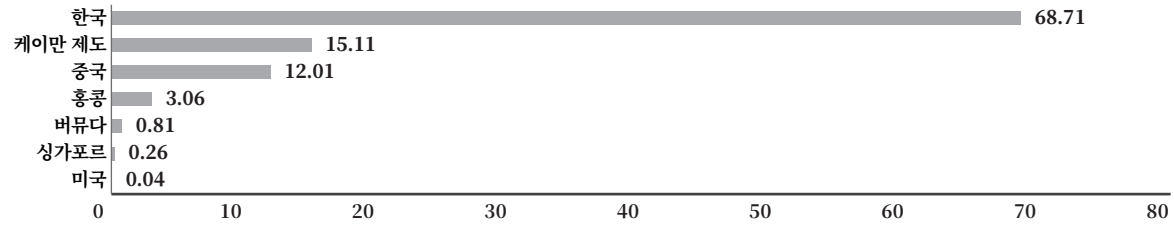
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
70% 이상	78.95	13,660	-15,451,989

환헤지가 가능한 외화자산의 [70% 이상]이며 100%를 초과할 수 있음

환헤지란?

환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

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	한국씨티은행	CNH	매도	2020-04-16	0	5	4	-
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2020-04-16	1	172	161	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2020-05-15	0	36	35	-
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2020-04-16	0	18	18	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2020-06-12	0	9	9	-
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2020-04-16	0	22	22	-
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2020-04-16	0	4	4	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매수	2020-04-16	0	8	8	-
해외파생	한국씨티은행	HKD	매수	2020-04-16	0	13	12	-
통화선물	NH선물(구.우리)	통화	매도	-	0	55	55	-

- 계약금액은 기초자산 통화단위 입니다.

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)	70	69	2019.12.10	2029.12.10	-	RF	7.86
국고03750-3312(13-8)	39	49	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.58
국고02625-3509(15-6)	35	40	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.53
신한캐피탈 291	35	38	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	4.25
엘에스전선19-2	35	37	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	4.17

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
한라홀딩스6-3	35	36	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	4.08
CJ대한통운89-3	35	36	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	4.04
현대케피코1-2	35	36	2015.11.03	2020.11.03	-	A+	4.03
대웅제약13	35	36	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	4.02

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		51	.46		5.8

- 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	
박준흠	책임운용전문인력	12	2,892	-	-	2109000236
고정희	운용전문인력	14	2,894	-	-	2112006667

- 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
2012.10.08 ~ 2020.04.07	박준흠
2015.10.29 ~ 2018.02.01	양우석
2018.02.02 ~ 2020.04.07	고정희

- 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
한화 꿈에그린 차이나증권모투자신탁(주식)	전기	0.14	0.05	0.14	0.05
	당기	0.21	0.24	0.21	0.24
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.05	0.02
	당기	-	-	0.07	0.08
종류C	전기	1.15	-	1.21	0.02
	당기	1.15	-	1.23	0.08
종류C-e	전기	0.80	-	0.86	0.02
	당기	0.80	-	0.88	0.08

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 보수와 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		0.92	0.10	0.91	0.10
판매회사	종류C	1.06	0.18	1.02	0.17
	종류C-e	0.28	0.09	0.29	0.09
신탁업자		0.05	0.01	0.05	0.00
일반사무관리회사		0.07	0.01	0.07	0.01
보수합계		2.37	0.26	2.33	0.26
기타비용		0.13	0.01	0.17	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.05	0.01	0.19	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.05	0.01	0.19	0.02
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

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
17,292	74	32,882	119	42.17	169.13

- 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 : %)

2019.04.08 ~ 2019.07.07	2019.07.08 ~ 2019.10.07	2019.10.08 ~ 2020.01.07
12.73	10.81	6.25

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 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.