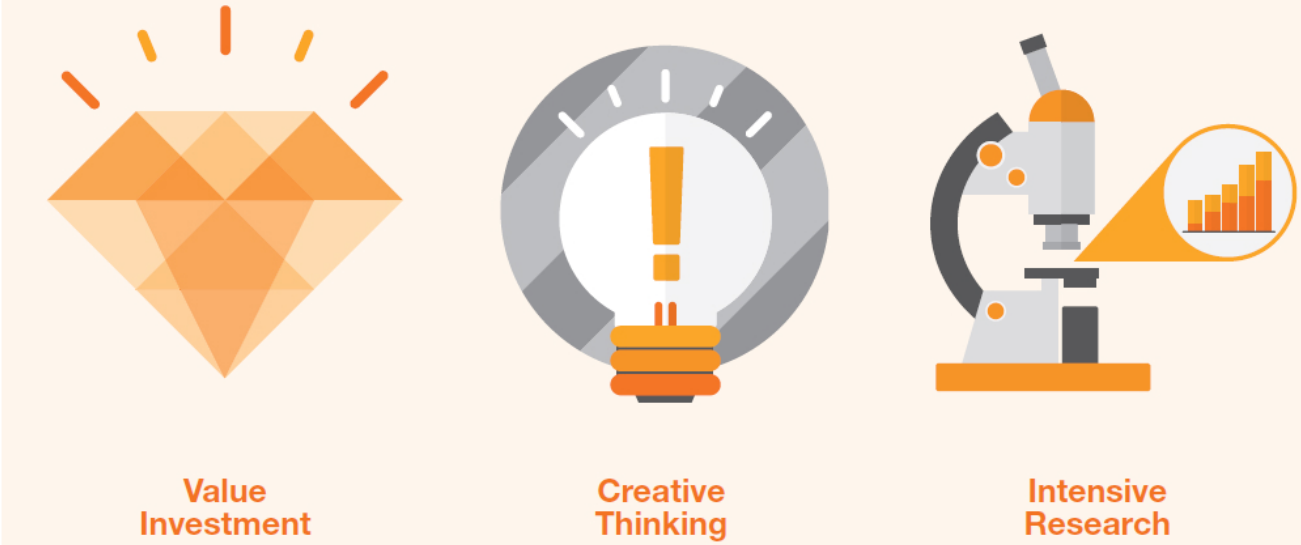
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2020.01.16 ~ 2020.04.15



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 [국민은행,신한은행,한화생명외 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	-4.93	-2.10	-1.63	5.41	10.10
비교지수대비성과	1.16	0.80	1.48	2.90	2.96

- 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

바이러스 대유행에 따른 변동성 증가와 각국의 경기 완화정책 공

안녕하세요 고객님.

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

지난 3개월(2020.1.16 ~ 2020.4.15) 펀드 기준가는 -4.93% 하락하며 비교지수 대비 +1.16%의 성과를 시현하였습니다.

[주식]

지난 분기 주식시장은 KOSPI200 -17.45%, KOSPI -16.76%, KOSDAQ -10.14% 하락 마감하였습니다.

연초 글로벌 주식시장은 경기 반등 기대감으로 상승세를 이어갔습니다. 그러나 훈풍은 짧았습니다. 중국 우한에서 시작된 코로나19는 일부 지역(한중일, 이탈리아)의 문제에서 전세계적인 문제로 확대되었고, 바이러스에 대한 직접적인 공포와 실물경기 둔화라는 부가적인 공포가 투자심리를 악화시키며 증시를 끌어 내렸습니다. 또한 예상치 못한 OPEC+ 감산 합의 무산과 증산 경쟁으로 유가가 20달러 수준까지 급락하며 투자심리를 더욱 얼어붙게 만들었습니다. 신용경색 우려로 현금 선호가 급증한 가운데 자산 가격 변동성이 급등하고 자산간 상관관계가 뒤엉키면서 대형 펀드들의 매도세가 촉발되었고, 미 달러를 제외한 대부분의 자산이 무차별하게 하락하며 변동성 급등과 상관관계 뒤엉킴을 자극하는 악순환이 이어졌습니다. 따라서 글로벌 주식시장은 2008년 금융위기와 비견될 만큼 큰 폭으로 하락하였습니다. 이에 대응하여 각국은 대규모 통화정책과 재정정책을 발표하였습니다. 미 연준은 제로금리, 무제한 QE, 14개국과 통화스와프 체결 등으로 자금시장의 신용경색 리스크를 완화하였고, 미 의회는 2조 달러 규모의 재정정책을 통과시켜 실물경기 둔화를 완화하려는 모습을 보였습니다. 3월후반 대규모 통화정책 및 재정정책으로 투자심리가 급격히 개선되었고 기술적 반등이 더해져 주식시장은 하락폭을 대폭 만회하였습니다

[채권]

국내 채권시장은 미-중 무역협상 1단계 합의에도 불구하고 국내 연말 대기 매수 등의 영향으로 단기구간 중심 금리 하락 마감하였고, 20년 1월 매파적으로 해석된 1월 금융통화위원회 결과 및 수급 부담에 불구, 코로나19 확산에 따른 안전자산 선호로 추가 강세를 보였습니다. 이후 설 연후 본격적으로 코로나19 이슈 관련 글로벌 중앙은행 통화정책 기대감 등으로 높은 변동성을 보이며 강세를 이어 갔으나 2월 금융통화위원회 시장기대와 달리 기준금리 1.25% 동결하며 변동성을 보였습니다.

02
운용계획

하반기 경제활동에 따른 자산시장의 안전화 국면으로 이어질 개연성이 높음

[주식]

당분간 발표될 경제지표와 기업실적은 암울한 모습이 지속될 것입니다. 미국과 유럽 봉쇄는 5월중순 이후 순차적으로 해제될 예정이므로, 2분기 경제지표와 기업실적 부진은 시장 참여자 모두 인지하고 있는 상황입니다. 그러나 글로벌 주식시장은 이미 코로나19 이후 정상화된 세상을 반영하고 있습니다. 이러한 주가와 펀더멘털의 괴리가 언제까지 지속될 수 있을지 고민이 커진 상황입니다. 논리적으로 생각하면 이 괴리가 지속되기 어렵고 주가가 펀더멘털에 수렴될 개연성이 높습니다. 그러나 전세계적으로 펀더멘털를 중시하는 기관 투자자(외국인 투자자)는 보수적으로 주식시장에 접근하고 있는 반면, 최근 시장의 매수주체인 개인 투자자는 공격적으로 주식시장에 접근하고 있어 랠리가 지속될 가능성도 배제할 수 없습니다. 국내 증시를 살펴보아도 시장상승에 따른 숏커버 수요, 개인(고객예탁금 40조원 규모)과 기금(연기금 및 증안기금 등) 대기수요, 추가적인 공매도 제한 등으로 조정이 발생하여도 그 폭은 제한될 가능성이 높다고 판단됩니다. 다만 대선을 앞두고 미중분쟁이 다시 촉발될 수 있다는 점과 코로나19 이후 정책 대응에서 불거지는 EU분열은 잠재적 리스크 요인으로 작용할 수 있다고 생각합니다. 주가와 펀더멘털의 괴리가 크고 성장이 둔화된 상황을 고려하면, 종목 차별화가 심화될 가능성이 높아, 펀드에서는 가치주보다는 실적 컨센서스가 개선되는 종목에 대한 비중을 늘리겠습니다.

[채권]

향후 채권시장은 코로나19의 경기 펀더멘탈에 대한 영향이 본격적으로 미치며 성장에 대한 우려가 지속되어 강세를 전망합니다.한국 경기는 올해 소비자심리지수가 반등 추세였고 건설수주 역시 큰 폭으로 증가하는 등의 경기 바닥 탈출의 실마리를 보이는 흐름이었습니다. 그러나 코로나19 글로벌 사태로 번지면서 전세계 경제활동이 위축되며 2분기에 심리지표뿐 아니라 하드데이터로써 경기둔화가 확인될 전망입니다. 다만, 미국의 2.2조 달러 규모 재정집행, 미 연준 무제한 양적완화, ECB 양적완화 등 각국 정부/중앙은행의 전례 없는 대책이 나오며 자산시장의 안정화가 이루어지고 있어, 채권시장은 전반적인 강세 흐름이 가능할 것으로 보입니다.

한국은행의 경우 현재까지 기준금리 50bp 인하, 1.5조 규모 국고 단순매입, 무제한 RP매입(대상채권 및 기관 확대) 등 대책을 통한 시장 유동성 공급을 통해 대처하고 있으나, 향후 정부 추경 계획에 따라 장기구간에 부담이 있는 상황입니다. 코로나19는 2분기중 미국을 포함한 글로벌 확진자수 정점 예상되고 우리나라는 진정 국면이 가능한 상황으로 보입니다. 이에 따라 하반기 경제활동이 다시 확대될 가능성이 높다고 판단하며 따라서 자산시장 안정화 및 크레딧 스프레드 안정화가 점차 이루어질 것으로 전망합니다.

- 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	5등급(낮은위험)
운용기간	2020.01.16 ~ 2020.04.15	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 내에서국내주식에 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	4,655	4,355	-6.44
부채총액	173	-	-100.00
순자산총액	4,482	4,355	-2.83

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,000.00	950.74	-4.93
종류 C	1,000.00	949.05	-5.10
종류 C-e	1,000.00	949.54	-5.05

- 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)

한화퇴직연금인덱스증권 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
	20.01.16 ~20.04.15	19.10.16 ~20.04.15	19.07.16 ~20.04.15	19.04.16 ~20.04.15	18.04.16 ~20.04.15	17.04.16 ~20.04.15	15.04.16 ~20.04.15
운용펀드	-4.93	-2.10	-1.31	-1.63	-0.34	5.41	10.10
비교지수	-6.09	-2.90	-2.10	-3.11	-3.10	2.51	7.14
비교지수대비성과	1.17	0.80	0.78	1.48	2.76	2.90	2.95
종류별 현황							
종류 C	-5.10	-2.44	-1.83	-2.31	-1.72	3.50	8.10
비교지수대비성과	0.99	0.46	0.27	0.80	1.38	0.99	0.96
종류 C-e	-5.05	-2.34	-1.68	-2.11	-1.32	-	-
비교지수대비성과	1.04	0.56	0.42	1.00	1.78	-	-

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

추적오차 | 인덱스펀드의 추적오차 수치를 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

최근3개월	최근6개월	최근1년
5.76	4.2	3.16

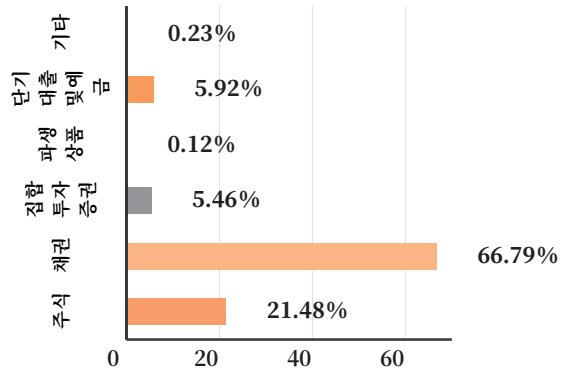
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

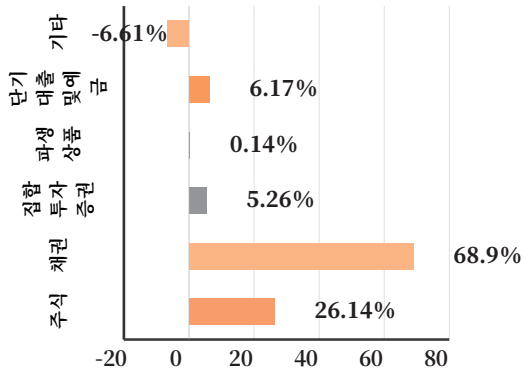
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



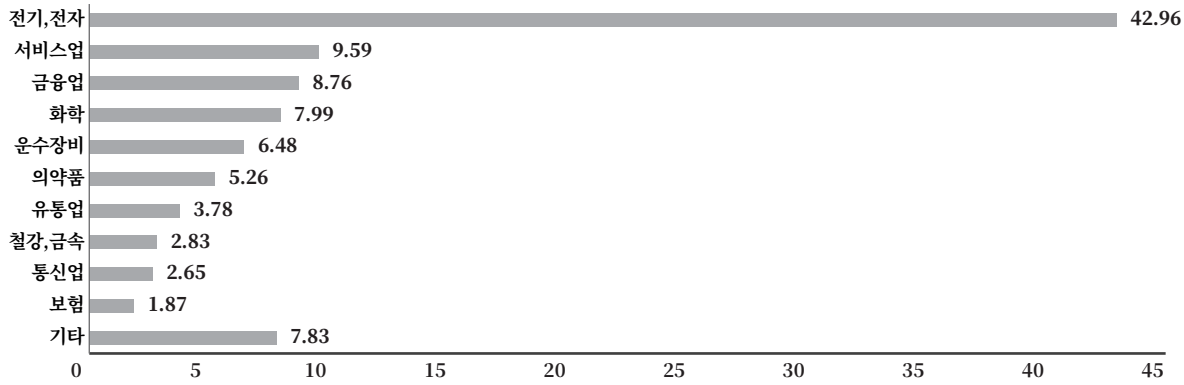
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	935	2,909	-	238	5	-	-	-	-	258	10	4,355
	(21.48)	(66.79)	-	(5.46)	(0.12)	-	-	-	-	(5.92)	(0.23)	(100.00)
합계	935	2,909	-	238	5	-	-	-	-	258	10	4,355
	(21.48)	(66.79)	-	(5.46)	(0.12)	-	-	-	-	(5.92)	(0.23)	(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	6,029	295	6.78	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권01375-2912(19-8)	367	366	2019.12.10	2029.12.10	-	RF	8.40
국고03750-3312(13-8)	202	260	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.97
국고02625-3509(15-6)	184	212	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.86
신한캐피탈 291	184	197	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	4.52
엘에스전선19-2	184	192	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	4.41
한라홀딩스6-3	184	188	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	4.31
CJ대한통운89-3	184	186	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	4.28

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
ARIRANG 200	상장지수펀드		257	238	5.46

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		258	.46		5.92

- 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	
최세진	책임운용전문인력	11	6,318	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
2015.07.30 ~ 2020.04.15	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	0.03	0.02	0.03
	당기	0.02	0.02	0.02	0.02
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 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		2.90	0.06	2.80	0.06
판매회사	종류C	4.44	0.10	4.27	0.10
	종류C-e	0.10	0.05	0.11	0.05
신탁업자		0.35	0.01	0.34	0.01
일반사무관리회사		0.15	0.00	0.15	0.00
보수합계		7.94	0.18	7.65	0.17
기타비용		0.14	0.00	0.13	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.13	0.00	0.10	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.13	0.00	0.10	0.00
증권거래세		0.21	0.00	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
19	1	331	1	0.13	0.54

- 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 : %)

2019.04.16 ~ 2019.07.15	2019.07.16 ~ 2019.10.15	2019.10.16 ~ 2020.01.15
7.23	0.02	7.13

- 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.