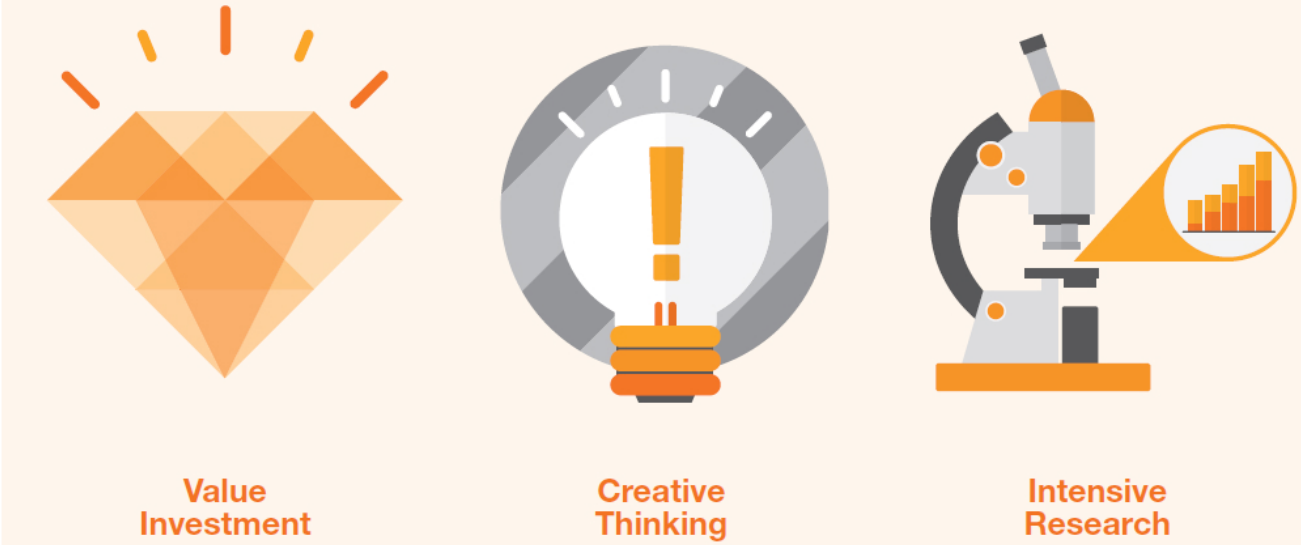
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2020.04.16 ~ 2020.07.15



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	5.77	0.56	4.38	5.71	19.30
비교지수대비성과	-1.71	-0.38	-0.85	1.57	0.90

- 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

각국의 대규모 재정정책에 따른 풍부한 유동성으로 금융시장은 코로나 이전 수준으로 회복

안녕하세요 고객님.

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

지난 3개월(2020.4.16 ~ 2020.7.15) 펀드 기준가는 +5.77% 상승하며 비교지수 대비 -1.71%의 성과를 시현하였습니다.

[주식]

지난 분기 주식시장은 KOSPI200 +18.11%, KOSPI +18.57%, KOSDAQ +28.02% 상승 마감하였습니다.

코로나19로 시작된 주식시장 급락 이후, 미국을 비롯한 각국은 공격적인 통화정책 및 재정정책을 펼쳤습니다. 유례없이 크고 빠른 정책 대응으로 코로나19 확산 지속과 봉쇄에 따른 실물경제 둔화가 확실한 상황에서도 금융시장은 안정을 되찾았고, 기술적 반등이 더해지며 주식시장은 큰 폭으로 상승하였습니다. 이후 실물경제는 코로나19 이전 수준을 쉽게 회복하지 못하였지만 상승세를 이어가던 주식시장은 코로나19 이전 수준을 회복하였습니다.다만 6월 중순 이후 코로나의 재확산 가능성이 높아지고, 홍콩 보안법을 둘러싼 미중간 갈등이 고조되며 상승세가 둔화되는 모습을 보였습니다.

[채권]

지난 3월 코로나19 의 펜데믹 확산 우려와 극단적인 유동성 추구현상으로 상승한 금리와 크레딧 스프레드가 크게 확대되었습니다. 해당 운용기간부터는 국내외 중앙은행의 금리인하, 시장 안정화 조치 등으로 심리가 안정되며 금리는 전반적으로 하락 안정되었습니다. 하지만 기간 내 국채발행량 증가 우려가 나타날 때마다 수급부담으로 상승하는 모습을 보였고 크레딧 스프레드는 채안펀드 등 다양한 안정화 기구 도입, 스프레드 확대에 따른 투자메리트 존재 등으로 수요가 있었지만 축소폭은 제한되고 여전히 전년말 대비 확대된 상태입니다. 동 펀드는 비교지수 대비 크레딧물을 초과 보유하여 해당기간 동안 성과는 비교지수 대비 저조했습니다.

02 운용계획

경기사이클 턴어라운드 가능성 높아지고 있어 추가 상승 가능성

[주식]

코로나19 재확산 가능성, 미 대선 노이즈 등으로 시장은 단기적으로 조정 받을 수 있지만, 그 폭은 제한적일 것으로 예상합니다. 1) 언제든 사용할 수 있는 미 연준 부양책이 다층적으로 준비되어 있고, 2) 경제 지표들은 예상을 상회하며 실물경제 회복에 대한 기대가 커지고 있기 때문입니다. 3) 개인과 기관(연기금)의 대기수요, 시장상승에 따른 숏커버 수요가 아직도 충분하기 때문에 주식시장의 추가 상승 가능성도 열어두고자 합니다. 특히, 7월초 미국과 독일(유럽)의 PMI 지표 예상 상회와 미국 고용 지표 서프라이즈, 중국 소비와 생산의 정상화, 한국 수출지표 개선은 시장 참여자들의 기대감이 지속될 수 있는 양분을 제공하고 있습니다. 코로나19 재확산은 3월과 같은 악재로 작용하기 어렵고 경기 사이클은 턴어라운드 가능성이 높아진 가운데, 시장참여자들은 아직 낙관편향보다 비관편향이 큰 상황입니다. 밸류에이션 부담에도 불구하고 증시의 추가 상승 가능성을 열어두는 이유입니다

[채권]
향후 채권 금리는 미국을 중심으로 코로나19의 재확산 우려로 하향 안정화될 것으로 전망합니다. 유럽과 미국의 경제봉쇄가 일부 해제되면서 심리지표와 고용지표 등에서 반전하는 모습이 나타났지만, 미국 내 주요 주에서 확진자 수가 증가하면서 추가 봉쇄가능성이 커졌습니다. 이에 경제활동 부진으로 지표의 반등속도는 기존 기대보다 느려질 것으로 보입니다. 이에 동 펀드는 비교지수 대비 듀레이션을 길게 유지하고, 장기 크레딧을 축소하고 이자수익 이점이 있는 단기 크레딧의 비중을 확대하도록 하겠습니다.

- 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	2020.04.16 ~ 2020.07.15	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	4,355	4,550	4.48
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	4,355	4,550	4.48

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	950.74	1,005.58	5.77
종류 C	949.05	1,002.10	5.59
종류 C-e	949.54	1,003.10	5.64

- 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
	20.04.16 ~20.07.15	20.01.16 ~20.07.15	19.10.16 ~20.07.15	19.07.16 ~20.07.15	18.07.16 ~20.07.15	17.07.16 ~20.07.15	15.07.16 ~20.07.15
운용펀드	5.77	0.56	3.55	4.38	6.60	5.71	19.30
비교지수	7.48	0.94	4.36	5.23	5.72	4.14	18.40
비교지수대비성과	-1.72	-0.38	-0.82	-0.85	0.88	1.57	0.90
종류별 현황							
종류 C	5.59	0.21	3.01	3.66	5.13	3.62	16.94
비교지수대비성과	-1.89	-0.73	-1.35	-1.57	-0.59	-0.52	-1.46
종류 C-e	5.64	0.31	3.16	3.87	5.55	-	-
비교지수대비성과	-1.84	-0.63	-1.20	-1.36	-0.17	-	-

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
2.55	4.47	3.35

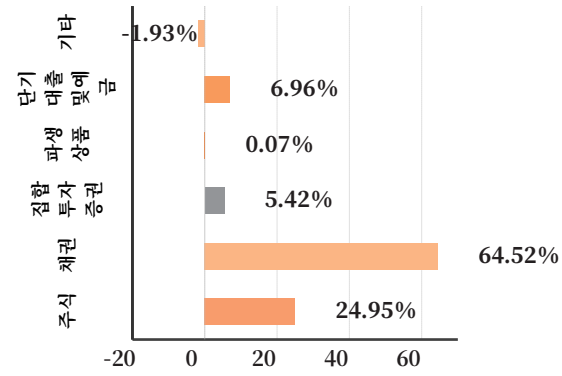
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

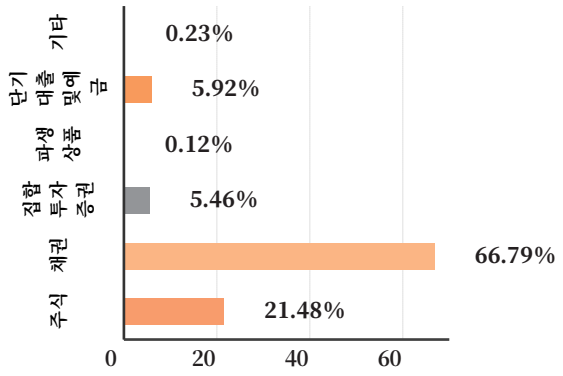
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



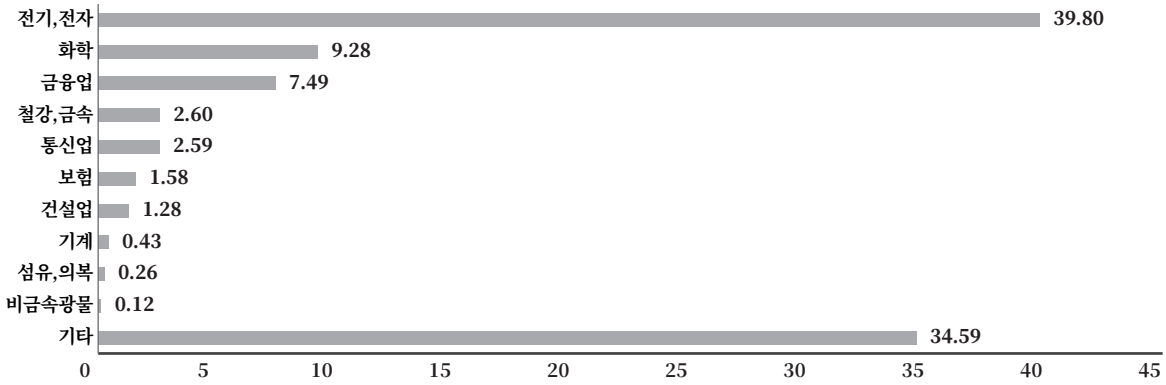
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,135	2,936	-	246	3	-	-	-	-	317	-88	4,550
	(24.95)	(64.52)	-	(5.42)	(0.07)	-	-	-	-	(6.96)	(-1.93)	(100.00)
합계	1,135	2,936	-	246	3	-	-	-	-	317	-88	4,550
	(24.95)	(64.52)	-	(5.42)	(0.07)	-	-	-	-	(6.96)	(-1.93)	(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	6,016	329	7.23	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권01375-3006(20-4)	419	418	2020.06.10	2030.06.10	-	RF	9.18
국고03750-3312(13-8)	200	256	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.62
국고02625-3509(15-6)	182	211	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.63
신한캐피탈 291	182	195	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	4.29
엘에스전선19-2	182	191	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	4.19
한라홀딩스6-3	182	185	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	4.07
대웅제약13	182	184	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	4.04

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중
ARIRANG 200	상장지수펀드		228	246	5.42

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		317	.23		6.96

- 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	10	5,967	1	820	2109000880
이인재	운용전문인력	1	176	-	-	

- 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 ~ 2020.07.15	최세진
2020.06.19 ~ 2020.07.15	이인재

- 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	0.02	0.02	0.02
	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	-	0.70	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		2.80	0.06	2.78	0.06
판매회사	종류C	4.27	0.10	4.20	0.10
	종류C-e	0.11	0.05	0.12	0.05
신탁업자		0.34	0.01	0.33	0.01
일반사무관리회사		0.15	0.00	0.14	0.00
보수합계		**7.65**	**0.17**	**7.57**	**0.17**
기타비용		0.13	0.00	0.13	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.10	0.00	0.11	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.10**	**0.00**	**0.11**	**0.00**
증권거래세		0.00	0.00	0.23	0.01

- 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
3,069	82	3,383	92	8.88	35.64

- 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 : %)

2019.07.16 ~ 2019.10.15	2019.10.16 ~ 2020.01.15	2020.01.16 ~ 2020.04.15
0.02	7.13	0.13

- 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.