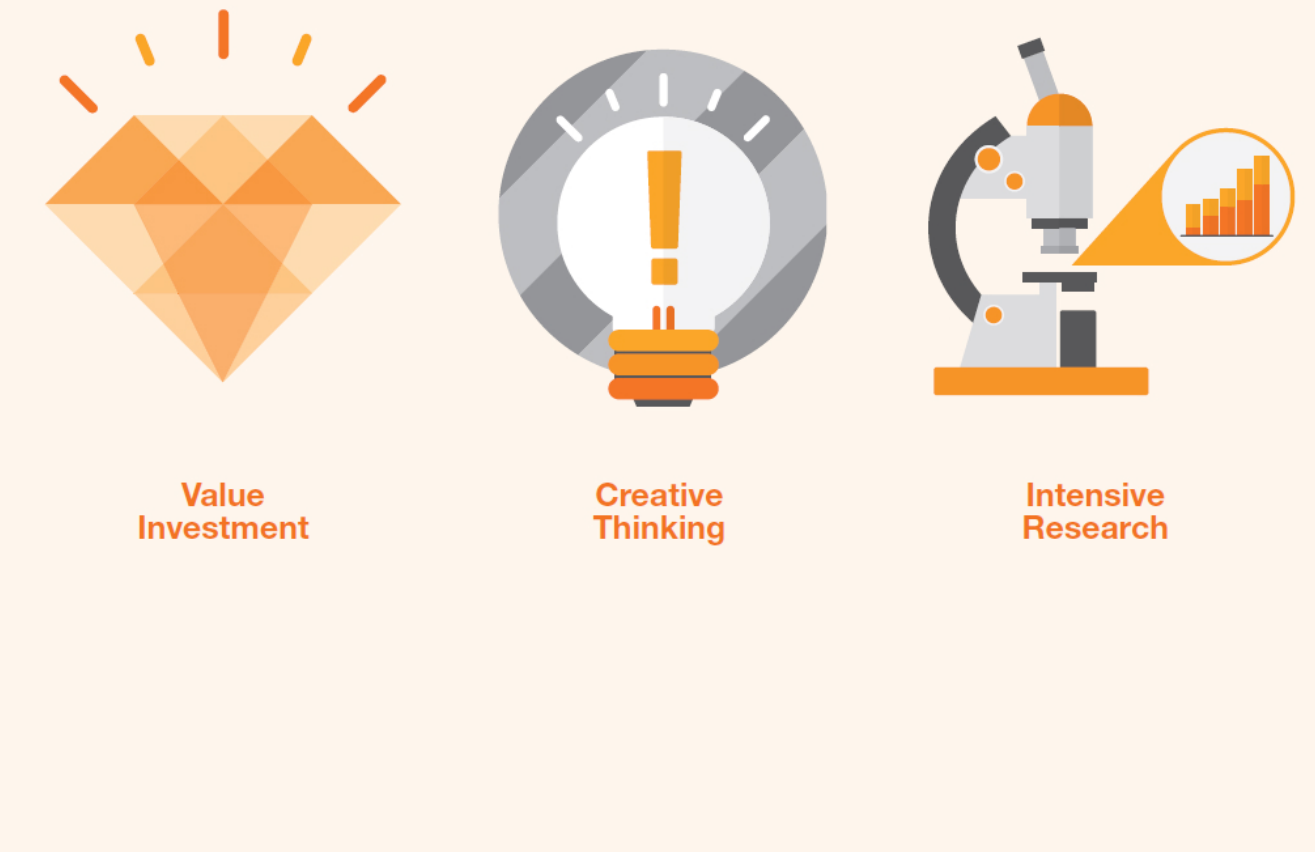
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금코리아 레전드증권 자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2020.06.01 ~ 2020.08.31



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 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.06.28] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.06.30] 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 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [미래에셋대우,삼성증권,한화생명외 1개]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	5.11	6.61	8.18	8.98	18.12
비교지수대비성과	-0.35	-0.43	0.06	2.50	-0.19

- 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

향후 경기회복 기대감 및 풍부한 유동성으로 주식시장 상승세 지속. 동 펀드 신재생에너지 투자 호조로 주식부문의 성과 우수.

[주식]

한화100세시대퇴직연금코리아레전드펀드 고객님 안녕하세요,

코로나19 상황 하에서 폭우와 태풍의 피해까지 겹쳐 힘들었던 여름이 지나가고 이제는 완연한 가을이 다가오고 있습니다. 댁내 두루 건강하시기를 기원하며 지난 분기 운용보고를 말씀드리겠습니다.

주식시장은 코로나19 사태로 급락한 3월 중순 이후 의미있는 상승세를 지속하고 있습니다.

주요국의 경제 재개 및 백신 기대감 등 향후 코로나19 회복에 따른 글로벌 경기 턴어라운드 예상이 확산되고 풍부한 글로벌 유동성 환경에 힘입어 상승세를 나타냈습니다.

미 연준은 중소기업대출과 개별 회사채 매입 시작을 결정하였고, 볼커룰 개정안 또한 승인하였으며, 금융규제완화를 통해 은행 자금이 원활히 공급될 수 있는 환경을 조성하는 등 금융시장 안정을 위한 다방면의 노력을 지속하였습니다. ECB와 BOJ도 적극적인 완화정책들을 발표하면서 주식시장에 우호적인 환경이 조성되었습니다. 또한 백신 개발 및 미국과 유럽 추가부양책에 대한 기대감 등이 여전히 긍정적으로 작용하고 있습니다. 특히 한국은 정부의 뉴딜정책 세부계획 발표에 따라 정책기대감이 반영되면서 수혜업종들이 초강세를 나타냈습니다.

분기간 업종별 흐름을 살펴보면 헬스케어와 에너지화학 업종의 상승률이 단연 두드러졌습니다. 코로나 백신/치료제 관련된 종목들이 최근 분기간 +300% 넘는 상승률을 나타내며 헬스케어 업종의 강세를 이끌었고, 태양광 2차전지 등 신재생에너지 관련된 종목 중심의 에너지화학 업종도 초강세를 나타냈습니다. 반면 유틸리티 경기소비재 등의 업종은 매우 부진한 주가흐름을 나타내며 시장상승세와 상반된 흐름이었습니다.

동 펀드는 지난 분기간 +5.11% 수익률을 기록하여 비교지수 대비 -0.35% 소폭 열위의 성과를 나타냈습니다. 태양광 수소 풍력 등 적기에 신재생에너지 관련종목군에 대한 투자를 진행하여 주식부문의 성과는 KOSPI 대비 의미있는 초과성과를 기록하였습니다.

[채권]

한국 채권시장의 금리는 기준금리 인하와 그 동안 수급부담으로 작용한 국채 발행량이 시장 예상보다 감소할 수 있다는 의견으로 전반적으로 하락했습니다.

5월에는 기준금리 0.25bp인하와 KDI의 상반기 경제전망에서 현재보다 더 완화적인 통화정책이 필요하다는 제언으로 채권금리가 하락했습니다. 하지만 5월말 금통위이후 시장 예상보다 매파적인 스탠스로 금리가 상승했습니다만, 6월 중에 캘리포니아 등 미국의 주요 주(州)에서 코로나 확진자 수가 증가하면서 상

승폭을 줄였습니다. 추가로 5월 금통위 의사록 상에서 비전통적인 통화정책까지 언급한 사실과 상반기 경쟁인수 물량이 많아 하반기 발행량이 감소 가능성 존재로 추가 하락 마감했습니다. 또한 7월이후 3차 추경 통과에 따른 적자국채 발행 부담이 현실화 되었음에도 불구하고, 풍부한 유동성 여건 지속에 따른 캐리수요 지속으로 단기물 중심으로 금리하락세를 지속해오다, 7월 16일 금통위 이후 장기물 금리가 뚜렷한 하락세를 나타내며 전 구간에서 하락 마감하였습니다.

02 운용계획

지수의 단기 조정 가능성 높지만 재차 상승세를 지속할 전망

[주식]

향후 증시는 단기로는 기간조정을 나타낼 가능성이 있습니다만, 이후 재차 상승세를 이어갈 것으로 예상됩니다.

통상 9월 글로벌 증시의 수익률이 과거 높았습니다만, 가을로 접어들며 코로나19의 글로벌 2차 유행 가능성이 높아졌고, 미 대선의 불확실성 또한 증가될 수 있습니다. 스페인 프랑스 등을 비롯하여 3월 수준까지 빠르게 악화되고 있는 유럽의 코로나19 재확산으로 인해 유로화의 하락반전 및 달러 반등시도가 예상되고, 물가, 인플레이션에 대한 채권시장의 반응이 글로벌 금융시장을 혼란스럽게 할 수 있습니다. 특히 개인 중심의 유동성 힘이 최근 주식시장의 상승에 절대적으로 기여한 만큼 변동성의 증가가 예상보다 크게 나타날 수 있음에 대비해야 합니다.

8월말 잭슨홀 미팅에서 연준은 평균물가목표제 도입을 얘기하였으나 금리를 어떻게 안정시킬지 YCC 등의 방법론에 대한 언급이 없어서 시장의 일부 의구심을 불러 일으키기도 했던 점도, 최근까지 많은 자산군들의 급등이 있었던 만큼 단기로는 변동성 확대 가능성이 높다고 판단됩니다.

정부의 2021년 예산안 또한 적자 국채 발행이 사상 최대 규모인 89조로 7천억으로 편성됐기 때문에 금리는 상방 압력이 강해질 수 있습니다. 그렇게 되면 일부 지수 조정, 그리고 성장주 가치주의 로테이션이 단기로 나타날 가능성도 높아집니다.

동 펀드에서는 이러한 조정을 오히려 매수기회로 삼을 계획입니다.

글로벌 유동성 환경은 여전히 매우 우호적이고, 정책모멘텀도 계속 강하게 지속될 것입니다. 또한 코로나 재확산에도 글로벌 경기의 회복세는 지속될 것으로 예상됩니다. 9월 기간조정을 전망했던 것은 펀더멘털 요인 보다는 금융시장의 가격변수의 흔들림, 심리나 수급변수에 대한 우려였던 만큼, 중장기적으로는 재차 상승세로 전환할 가능성이 높다고 판단됩니다.

따라서 여전히 중장기적으로 메가트렌드가 될 신재생에너지, 태양광 풍력 2차전지 5G 등에 대한 투자비중을 높게 유지하고, 디지털뉴딜의 수혜를 볼 수 있는 종목군에 대해서 비중을 확대하고자 합니다. 그리고 시장의 우려가 이미 크게 반영되어 있는 반도체 업종에 대해서도 4사분기 이후 내년으로 갈수록 주도역할을 할 수 있는 가능성을 높게 평가하며 투자비중을 언제 본격적으로 확대할지에 대해 더욱 심도깊게 고민하고자 합니다. 최근 일부 이익전망치가 오히려 하향조정되고 있는데, 올 하반기 내년까지 뚜렷한 이익성장을 낼 수 있는 종목군들에 대한 리서치를 강화하여 수익률 제고에 힘쓰겠습니다.

[채권]

향후 채권금리는 내년도 국채발행 확대 및 4차 추경 가능성 등의 수급부담과 주요국의 지표개선 지속으

로 금리 상승압력이 우세할 것으로 예상됩니다. 그러나 8월 중순 이후 국내 코로나19 확산세에 따라 내수지표가 재차 부진해질 가능성, 중장기적 펀더멘털 부진 우려 지속 등에 따른 일부 저가매수세 유입 가능성, 풍부한 유동성 여건 불변 등은 금리상승폭을 제한할 것으로 예상합니다.
내년 예산안 및 국고채 발행규모는 시장에서 예상했던 규모를 소폭 상회하는 수준이나, 최근 외국인 국채선물 순매도 우위, 미국 등 글로벌 금리상승 등 감안시 단기적으로 채권매수 심리를 약화시킬 요인으로 작용할 수 있습니다. 한편 국내외 펀더멘털을 살펴보면, 미국의 경우 추가 부양책 합의 지연에 따른 불확실성으로 단기적으로 지표 개선 모멘텀이 약화될 수 있겠으나, 완만한 회복세를 지속하고 있어 위험자산 선호 및 미국채 금리상승 요인으로 작용할 전망입니다. 국내 펀더멘털의 경우, 글로벌 경제활동재개, 주요국 제조업PMI 개선 등의 영향으로 수출 중심의 점진적인 경기회복세를 이어갈 전망입니다. 다만 소비 및 서비스업 중심의 내수지표는 사회적 거리두기 2.5단계 격상 영향 등으로 단기적으로 부진해질 가능성이 높아 보입니다.
9월 국고채 금리는 3년 0.80~1.05%, 5년 1.10~1.35%, 10년 1.40~1.65%, 크레딧 스프레드는 회사채 AA-(3년) 60~70bp로 전망합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 김서영

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2011.12.01	위험등급	5등급(낮은위험)
운용기간	2020.06.01 ~ 2020.08.31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AS035) / 운용(54608) / C(BV530) / C-e(BV531)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	국내채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 40% 범위 내에서 국내주식에 투자하는 모투자신탁 수익증권에의 투자도 병행하여수익을 추구		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	789	443	-43.85
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	789	443	-43.85

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)	1,012.87	1,064.61	5.11
종류 C	993.03	1,041.71	4.90
종류 C-e	996.70	1,046.30	4.98

- 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)

한화코리아레전드증권 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
	20.06.01 ~20.08.31	20.03.01 ~20.08.31	19.12.01 ~20.08.31	19.09.01 ~20.08.31	18.09.01 ~20.08.31	17.09.01 ~20.08.31	15.09.01 ~20.08.31
운용펀드	5.11	6.61	7.09	8.18	6.84	8.98	18.12
비교지수	5.46	7.04	6.13	8.12	5.34	6.48	18.31
비교지수대비성과	-0.35	-0.43	0.96	0.07	1.50	2.49	-0.20
종류별 현황							
종류 C	4.90	6.19	6.46	7.34	5.17	6.42	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 C-e	4.98	6.34	6.69	7.64	5.77	-	-
비교지수대비성과	-0.48	-0.70	0.56	-0.48	0.43	-	-

펀드의 비교지수 | KOSPI 38%, KIS-Reuters 종합 40%, KIS-Reuters 회사채A-이상 5년이하 20%, 매경BP Call 2%

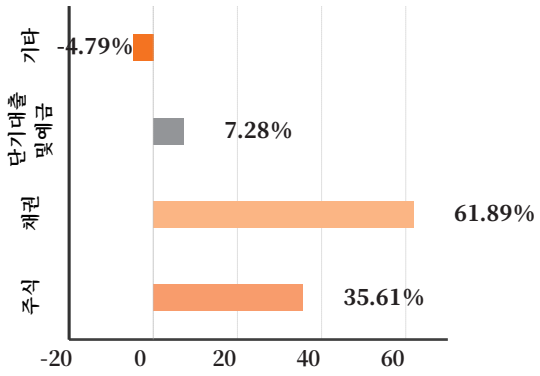
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

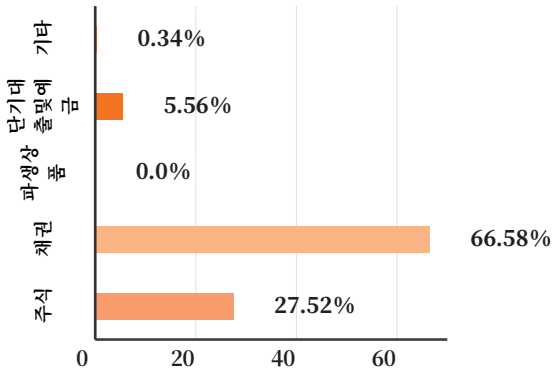
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



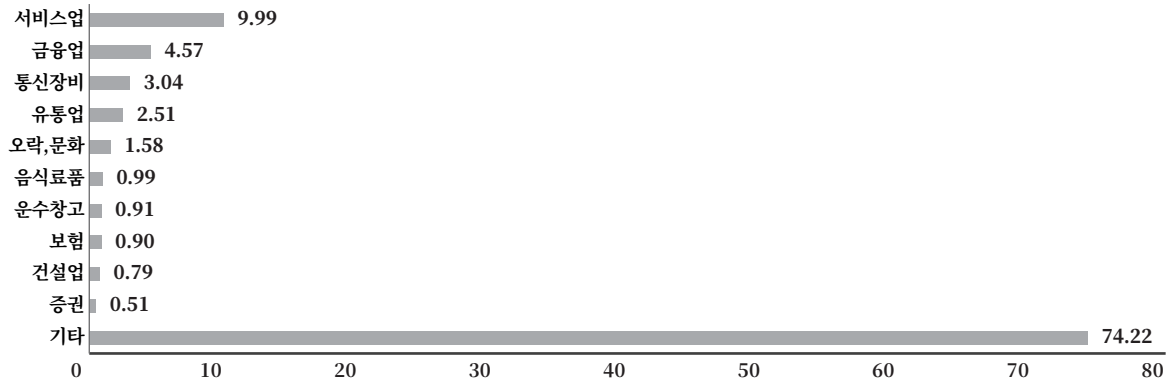
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	158	274	-	-	-	-	-	-	-	32	-21	443
	(35.61)	(61.89)	-	-	-	-	-	-	-	(7.28)	(-4.79)	(100.00)
합계	158	274	-	-	-	-	-	-	-	32	-21	443
	(35.61)	(61.89)	-	-	-	-	-	-	-	(7.28)	(-4.79)	(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	643	35	7.85	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권01375-3006(20-4)	36	36	2020.06.10	2030.06.10	-	RF	8.10
국고03750-3312(13-8)	19	24	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.44
국고02625-3509(15-6)	17	20	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.48
신한캐피탈 291	17	19	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	4.19
엘에스전선19-2	17	18	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	4.06
한라홀딩스6-3	17	18	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	3.97
CJ대한통운89-3	17	17	2013.09.10	2020.09.10	-	AA-	3.94
대웅제약13	17	17	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	3.93

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		32	.23		7.28

- 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	
김서영	책임운용전문인력	15	4,399	-	-	2109000919

- 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
2015.04.30 ~ 2020.08.31	김서영

- 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
한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)	전기	-	0.30	-	0.30
	당기	-	0.51	-	0.51
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.00	0.08
	당기	-	-	0.00	0.15
종류C	전기	0.79	-	0.80	0.08
	당기	0.79	-	0.80	0.15
종류C-e	전기	0.51	-	0.51	0.08
	당기	0.51	-	0.51	0.16

- 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		0.37	0.05	0.36	0.05
판매회사	종류C	1.00	0.14	0.96	0.14
	종류C-e	0.03	0.07	0.04	0.07
신탁업자		0.04	0.01	0.04	0.01
일반사무관리회사		0.02	0.00	0.02	0.00
보수합계		**1.47**	**0.20**	**1.43**	**0.19**
기타비용		0.01	0.00	0.01	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.13	0.02	0.24	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.03	0.00	0.05	0.01
	합계	**0.16**	**0.02**	**0.29**	**0.04**
증권거래세		0.14	0.02	0.27	0.04

- 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
2,297	87	2,474	107	48.62	192.90

- 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 : %)

2019.09.01 ~ 2019.11.30	2019.12.01 ~ 2020.02.29	2020.03.01 ~ 2020.05.31
35.45	37.82	28.92

- 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.