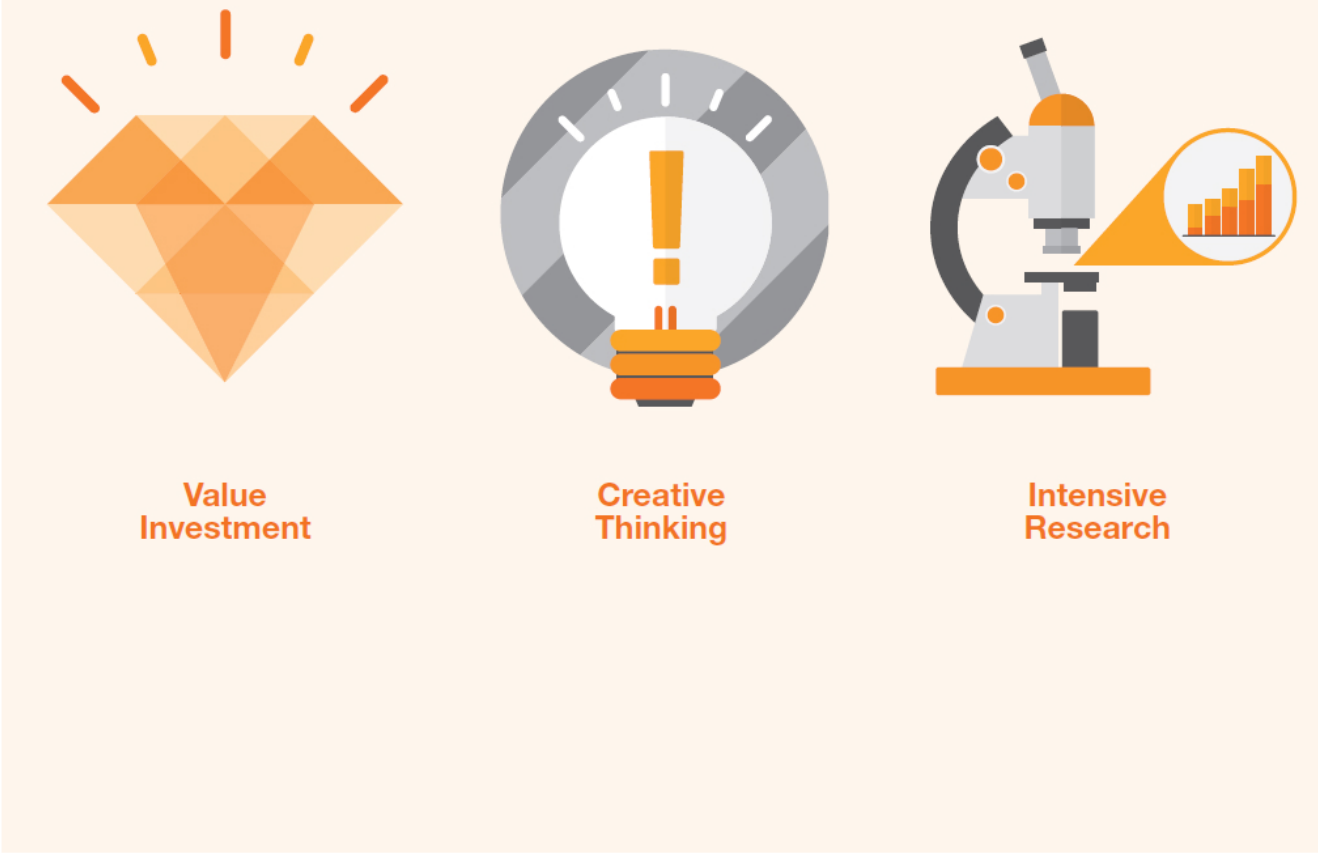
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2020.08.28 ~ 2020.11.27



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	-0.45	-0.44	1.67	11.03	22.27
비교지수대비성과	-5.42	-12.16	-9.78	0.03	-4.42

- 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

미 대선 불확실성 해소와 코로나 백신 기대감 상승으로 주식시장은 큰 폭 상승

안녕하세요 고객님.

어느 덧 12월입니다. 올 한해 특히 어려움이 많았지만, 다가오는 새해에는 좋은 일만 있기를 바라는 마음으로 건강한 12월 행복한 겨울 보내셨으면 좋겠습니다.

지난 분기 운용성과를 말씀드리겠습니다.

지난 3개월(2020.8.28 ~ 2020.11.27) 펀드 기준가는 비교지수 대비 -5.42%의 성과를 보였습니다.

[주식]

동기간 국내 주식시장은 KOSPI +12.33%, KOSPI200 +13.28%, KOSDAQ +5.88% 수익률을 기록하였습니다.

국내 증시는 8월 중순부터 코로나19 지역 감염 확산과 수도권의 사회적 거리두기 2.5단계 격상으로 다소 조정 받은 후, 삼성전자 3분기 실적 컨센서스 상향(영업이익 9조→11.5조)조정에 따른 주가 상승이 지수를 끌어올리는 모습을 보였습니다. 그러나 9월 후반 들어서며 미 증시 조정 부담, 미 대선 불확실성, 유럽 코로나19 재확산 등이 부담으로 작용하며 재차 조정 받는 모습을 보였습니다. 그러나, 11월 들어서 미 대선 불확실성이 해소되고 코로나 백신에 대한 기대감이 상승하였고, 달러 약세로 외국인들의 신흥국 시장에 대한 역대급 매수세가 유입되며 주식시장은 큰 폭으로 상승 마감하였습니다.

업종별로는 운수창고(+33.3%), 종이목재(+27.4%), 기계(+26.8%), 전기전자(+21.5%) 등이 상대적으로 강세를 보인 반면, 음식료(-9.6%), 서비스업(-5.8%), 통신(-2.3%), 섬유의복(+2.9%) 등이 약세를 보였습니다. 개인은 +2조 9,171억원 매수, 외국인은 +4조 2,856억원 매수. 기관은 -6조 9,018억원 매도(금융투자 -37억, 연기금 -2조 9,638억, 투신 -2조 0,604억, 사모펀드 -1조 0,271억)를 보였습니다.

[채권]

해당기간 동안 국내채권시장은 9월부터 유로지역의 코로나 재확산, 미 증시 급락 등으로 글로벌 금리가 하락하면서 국내 금리도 함께 하락했습니다. KDI의 하반기 경제전망에서 '20년 경제성장률을 -1.1%로 하향하고, 한국은행이 국채 단순매입을 확대하면서 시장안정에 적극적인 역할을 해야 한다는 주문이 채권시장에 강세요인으로 작용했습니다. 한국은행의 9/8일 연내 단순매입 5조원 내외로 실시하겠다는 발표를 하면서 강세폭을 더욱 확대했습니다. 그러나 10월 금통위에서는 단순매입에 대하여 원론적인 수준의 멘트를 하고, 오히려 바이든과 민주당의 선거 승리 가능성이 금리 상승요인이 되었습니다. 10월부터 국내 수출 회복세가 나타나고, 3/4분기 경제성장률 전기대비 +1.9% 상승한 것 역시 금리 약세요인으로 작용했습니다. 대선 결과는 바이든의 우세였지만, 상원 투표에서 공화당의 선전으로 대통령과 상원, 하원을 민

주당이 모두 장악하는 일명 블루웨이브 가능성이 낮아지면서 장기물 금리가 상승폭을 일부 축소하였습니다.

02 운용계획

주식시장 단기 급등으로 상승세 둔화 가능성 있으나 상승 추세는 훼손되지 않을 전망

[주식]

최근 시장의 키워드는 "코로나19 재확산" / " 재정정책 합의시기 " / " 외국인 순매수 유입 " 으로 요약할 수 있습니다.

유럽을 중심으로 재 확산된 코로나19 바이러스는 전세계적으로 확진자가 최고치를 경신하고 있는 상황입니다. 하지만 신규 확진자수 대비 신규 사망자수인 치명률은 지속적으로 낮아지고 있어, 바이러스 확산속도가 빨라져도 2분기와 같은 심각한 활동의 위축은 나타나지 않고 있습니다. 또한, 백신의 조기 승인 및 사용에 대한 가능성이 점차 높아지면서, 경제활동의 위축 가능성을 낮추고 있는 상황입니다. 미국의 재정정책의 규모와 시기는 결국 1월 초 상원 선거 결과 확정 후 결정 될 것으로 예상됩니다. 팬더믹 이후 미국 개인 소비의 상당부분이 정부의 보조금의 영향인 만큼, 추가 재정정책 합의가 이뤄지지 않는다면 12월 말 코로나19 대응 정책 패키지의 종료는 시장의 상당한 충격을 줄 가능성이 높습니다. 다만, 옐런 전 Fed 의장이 재무장관으로 지명 되는 등 바이든 정부로의 정권이양 관련 혼란이 낮아지면서, 향후 재정정책에 대한 낙관적인 기대감이 높아지는 것으로 판단됩니다. 11월부터 미국 내 신흥국 ETF로의 자금 유입이 큰 폭으로 증가하면서 전반적인 신흥국 투자가 재개되고 있는 모습이고, 한국 ETF로 유입되는 자금 규모는 더 빠르게 증가하고 있는 상황입니다. 1)전반적인 글로벌 성장률이 높아지고, 2) 달러 약세이면서, 4)신흥국 자산에 대한 위험 프리미엄이 낮아지면서, 신흥국으로의 자산배분 차원에서 변화가 있을 가능성이 높습니다. 국내 기업의 내년 이익 성장률에 대한 기대도 높아, 외국인의 매수세는 상당기간 지속될 가능성도 있습니다. 다만 주식시장은 11월부터 melt-up rally를 보이고 있습니다. 시장이 기대를 선반영하여 매우 빠르게 움직이는 모양이며, 지수 상승의 기울기가 점점 가팔라지는 모습입니다. 투자시계를 짧게 보면 이러한 rally가 길게 이어지기는 어렵습니다. 연말에 다가갈수록 시장의 상승 속도는 느려지고 일부 조정 받을 가능성도 있다고 판단됩니다.

[채권]

다음 분기까지 국내 채권시장은 코로나 백신 효능 기대감, 21년 수급 우려 등으로 상승 가능성이 높습니다. 국내 코로나 재확산으로 인한 경기위축 우려에도 백신 효능 기대감으로 유럽과 미국의 경기 회복 가능성이 높습니다. 코로나 확신이 잘 통제된 뉴질랜드의 경우 3분기 GDP가 전기 대비 14% 증가하여 코로나의 확산세 관리만 성공하면 글로벌 경기 회복이 예상보다 빠를 수 있다고 전망합니다. 달러 약세로 인한 곡물을 포함한 주요 원자재들의 가격 상승속도가 빨라 향후 물가 전망치도 상향 조정되고 있습니다. 경기 회복, 물가 상승 등으로 금리에 모두 약세요인입니다. 추가로 국내는 2025년 도입 예정인 국가재정준칙 법제화 계획안에 따르면 25년까지 국가채무비율은 60%까지 지속적으로 상승할 전망입니다.

- 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	2020.08.28 ~ 2020.11.27	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	1,647	1,659	0.73
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	1,647	1,659	0.73

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,006.72	1,002.23	-0.45
종류 C	1,003.25	997.03	-0.62
종류 C-e	1,004.37	998.76	-0.56

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

02 수익률 현황

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.

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월 20.08.28 ~20.11.27	최근6개월 20.05.28 ~20.11.27	최근9개월 20.02.28 ~20.11.27	최근1년 19.11.28 ~20.11.27	최근2년 18.11.28 ~20.11.27	최근3년 17.11.28 ~20.11.27	최근5년 15.11.28 ~20.11.27
운용펀드	-0.45	-0.44	0.22	1.67	6.20	11.03	22.27
비교지수	4.97	11.72	11.35	11.45	16.43	10.99	26.69
비교지수대비성과	-5.42	-12.16	-11.13	-9.78	-10.23	0.03	-4.42
종류별 현황							
종류 C	-0.62	-0.79	-0.30	0.97	4.74	8.75	19.55
비교지수대비성과	-5.59	-12.51	-11.65	-10.49	-11.69	-2.25	-7.14
종류 C-e	-0.56	-0.67	-0.12	1.20	5.21	-	-
비교지수대비성과	-5.53	-12.39	-11.48	-10.26	-11.21	-	-

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

추적오차 | 인덱스펀드의 추적오차 수치를 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

최근3개월	최근6개월	최근1년
6.84	8.44	11.36

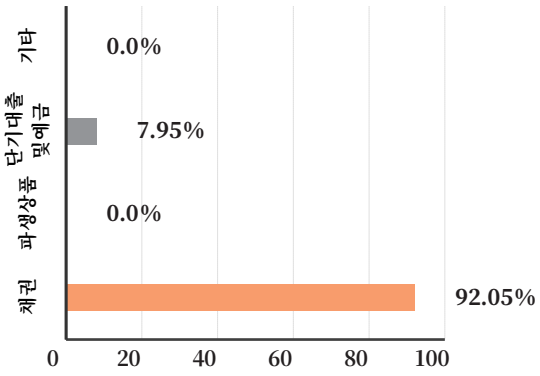
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

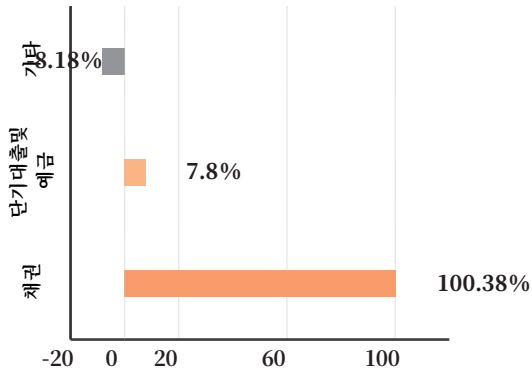
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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	-	1,527	-	-	0	-	-	-	-	132	0	1,659
	-	(92.05)	-	-	(0.00)	-	-	-	-	(7.95)	(0.00)	(100.00)
합계	-	1,527	-	-	0	-	-	-	-	132	0	1,659
	-	(92.05)	-	-	(0.00)	-	-	-	-	(7.95)	(0.00)	(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
국고01125-2509(20-6)	274	272	2020.09.10	2025.09.10	-	RF	16.39
국고채권01375-3006(20-4)	239	235	2020.06.10	2030.06.10	-	RF	14.19
국고03750-3312(13-8)	75	95	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.70
국고02625-3509(15-6)	68	77	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.64
신한캐피탈 291	68	73	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	4.43
엘에스전선19-2	68	71	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	4.29
한라홀딩스6-3	68	69	2013.12.06	2020.12.06	-	AA-	4.17
대웅제약13	68	69	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	4.16
국고01000-2306(20-3)	68	69	2020.06.10	2023.06.10	-	RF	4.15

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		132	.23		7.95

- 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	5,547	1	478	2109000880
홍준형	운용전문인력	0	0	-	-	2116000787

- 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 ~ 2020.11.27	최세진
2020.05.08 ~ 2020.11.27	홍준형

- 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	0.45	-	0.45	-

- 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		1.04	0.06	1.04	0.06
판매회사	종류C	1.64	0.10	1.66	0.10
	종류C-e	0.02	0.05	0.00	0.05
신탁업자		0.13	0.01	0.12	0.01
일반사무관리회사		0.05	0.00	0.05	0.00
보수합계		2.88	0.17	2.89	0.17
기타비용		0.03	0.00	0.03	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.01	0.00	0.00	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.01	0.00	0.00	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