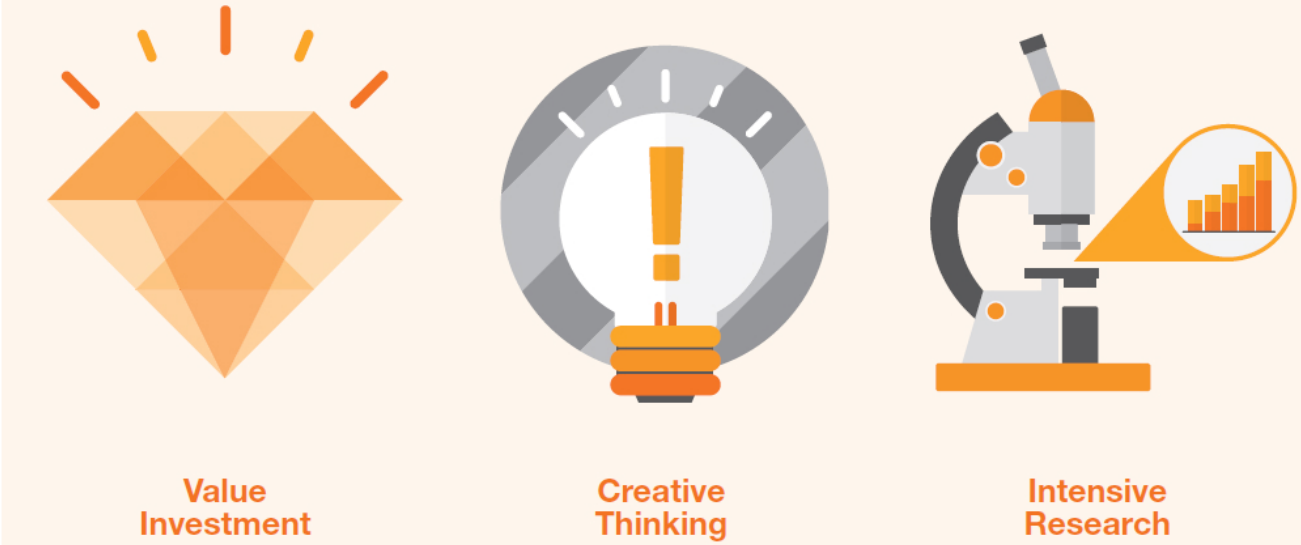
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2020.10.16 ~ 2021.01.15



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	11.17	14.05	14.69	19.12	37.15
비교지수대비성과	-0.96	-1.68	-2.12	-0.22	-2.38

- 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 소멸과 코로나19 백신 기대감으로 주식시장 급등

안녕하세요 고객님.

어느 덧 2021년이 시작되었습니다. 코로나19로 아직 힘든 시기이지만, 2021년에는 잘 극복해서 더 건강하고 행복한 한 해 보내시길 바랍니다.

지난 3개월(2020.10.16 ~ 2021.1.15) 펀드 기준가는 비교지수 대비 -0.96%의 성과를 보였습니다.

[주식]

동기간 국내 주식시장은 KOSPI200 +33.93%, KOSPI +30.69%, KOSDAQ +14.21% 상승 마감하였습니다.

10월에는 실적시즌을 맞아 국내외 기업들이 컨센서스 대비 양호한 실적을 발표했음에도 불구하고 4분기 성장에 대한 우려가 부각되며 조정받는 모습을 보였습니다. 미국 재정 부양책이 통과되지 못하였고, 유럽 중심으로 코로나 재확산이 시작되면서 4분기 경제 성장이 하향 조정될 것으로 보는 시각이 많아졌고, 미 대선 불확실성까지 더해지면서 우려가 확산되었기 때문입니다. 또한, 국내 주식시장은 양도세 대주주 기준 하향 이슈(10억→3억)가 해소되지 않으며 수급상 부담이 컸던 점도 조정의 이유가 되었습니다. 그러나 화이자, 모더나, 아스트라제네카 등 주요 제약사의 긍정적인 백신 임상 효과 발표로 코로나19 팬데믹 종식 기대감이 극대화되고 미 대선 불확실성이 소멸되며 11월부터 시장은 급등세를 이어갔습니다. 특히, 한국은 2021년 투자 매력도가 높은 국가로 컨센서스가 모아지며 외국인 자금이 국내 주식시장에 대거 유입되었고, 대형주 중심으로 시장이 크게 상승했습니다.

업종별로는 전기전자(+47.1%), 운수장비(+38.9%), 비금속광물(+35.2%), 건설(+34.4%) 등이 상대적으로 강세를 보인 반면, 음식료(+5.6%), 통신(+6.5%), 은행(+7.6%), 서비스업(+9.0%) 등이 약세를 보였습니다. 개인은 +14조 4,743억원 매수, 외국인은 +1조 5,240억원 매수. 기관은 -16조 1,899억원 매도(금융투자 +1조 6,583억, 연기금 -7조 9,740억, 투신 -4조 7,453억, 보험 -2조 8,883억, 사모펀드 -1조 9,377억)를 보였습니다.

[채권]

해당 기간 채권금리는 미대선 민주당 승리로 인한 부양정책 예상, 코로나 백신 개발 및 접종 개시 등으로 인한 안전자산 선호, 외국인 국채선물 매도 지속 등으로 장기물 중심 상승하였습니다.

3분기 만큼 강한 경기반등이 예상되지 않는 점과 변이바이러스 발견 등은 강세로 작용하였으나 향후 경기회복 기대감으로 인해 글로벌 금리는 상승세를 보였습니다. 동 펀드는 크레딧 채권을 확대하며 이자수익을 제고하였으나 장기물 채권의 약세로 0.6bp언더퍼폼하였습니다.

02 운용계획

주식시장 상승 추세는 이어지나, 그 속도는 둔화될 것으로 예상

[주식]

2020년을 돌아보면 3월을 바닥으로 가파르게 증시가 상승했고, 주요 이유는 멀티플 확대와 어닝 리비전 개선에 기인하였다고 생각합니다.

같은 프레임으로 2021년을 살펴보고자 합니다. 코로나19와 같은 재앙이 재발하지 않는 한 미 연준은 현재 통화정책에 더해 유동성 공급 정책을 추가하기 어렵습니다. 이는 실질 금리의 추가적인 하락이 어렵고, 금리 하락으로 인한 멀티플 확대 지속이 어렵다는 것을 의미합니다. 한편 2021년 어닝 리비전 개선은 지속될 것으로 예상하지만, 작년과 같은 가파른 개선은 어렵다고 생각합니다. 따라서 2021년은 2020년과 같은 대부분의 주식이 상승하는 대세 상승장이 아닌 종목 및 업종간의 수익률 편차가 커지는 시장의 모습을 보일 것으로 전망합니다.

다만 그럼에도 불구하고 섣불리 조정을 예견하기는 어렵습니다. 특히, 연초의 상승세는 당분간 지속될 것으로 전망합니다. 게임 체인저로 등극한 개인의 유동성이 시장을 뒷받침하고 있기 때문입니다. 1/5일 기준 고객 예탁금은 69.4조이며 1/5일 하루 키움증권 신규 계좌 개설 건수가 4만건이라는 사실로 볼 때, 개인의 수급이 쉽게 방향을 바꾸기 어렵다고 생각합니다. 따라서 섣불리 현금 비중을 늘리지 않되, 시장을 움직임을 면밀히 모니터링 하겠습니다.

[채권]

향후 채권시장은 주요국 백신보급 및 경기회복 기대감, 미국 등 주요국 확장적 재정정책 지속에 따른 금리상승 압력 불변, 국내 수급부담 등으로 전월과 유사하게 상승압력을 받을 것으로 예상합니다. 다만 국내외 코로나19 확산세 및 변종 바이러스 관련 불확실성, 국내 내수부진 영향 등으로 금리상승폭은 제한될 것으로 예상합니다. 동 펀드는 우량 공사채 위주의 포트폴리오를 유지할 계획입니다. 다만 금리 변동성 확대를 예상하여 BM 대비 금리 민감도를 축소하는 방향으로 운용하겠습니다.

- 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	2020.10.16 ~ 2021.01.15	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	4,497	5,037	12.01
부채총액	-	7	0.00
순자산총액	4,497	5,030	11.85

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,031.67	1,146.88	11.17
종류 C	1,026.32	1,139.06	10.98
종류 C-e	1,027.86	1,141.30	11.04

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

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2021-01-18	644	4,386	1,146.88	1,000.00

02 수익률 현황

펀드의 구성 | 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다.



한화코리아토탈본드증권 모투 자신탁(채권)

한화퇴직연금인덱스증권 모투 자신탁(주식)

- 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	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	20.10.16 ~21.01.15	20.07.16 ~21.01.15	20.04.16 ~21.01.15	20.01.16 ~21.01.15	19.01.16 ~21.01.15	18.01.16 ~21.01.15	16.01.16 ~21.01.15
운용펀드	11.17	14.05	20.63	14.69	22.20	19.12	37.15
비교지수	12.13	15.73	24.39	16.81	24.62	19.34	39.53
비교지수대비성과	-0.96	-1.68	-3.76	-2.12	-2.43	-0.22	-2.38
종류별 현황							
종류 C	10.98	13.67	20.02	13.91	20.53	16.68	33.98
비교지수대비성과	-1.14	-2.06	-4.37	-2.91	-4.09	-2.66	-5.55
종류 C-e	11.04	13.78	20.20	14.13	21.01	17.39	-
비교지수대비성과	-1.09	-1.95	-4.20	-2.68	-3.61	-1.96	-

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
1.49	1.49	3.33

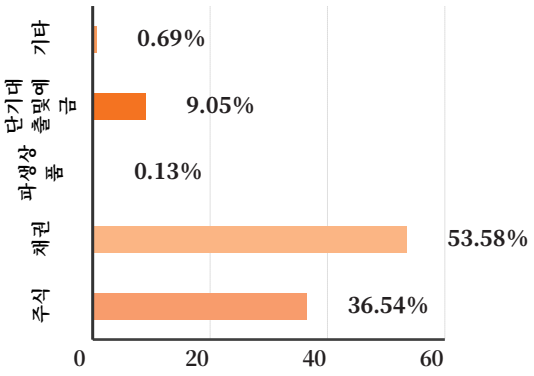
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

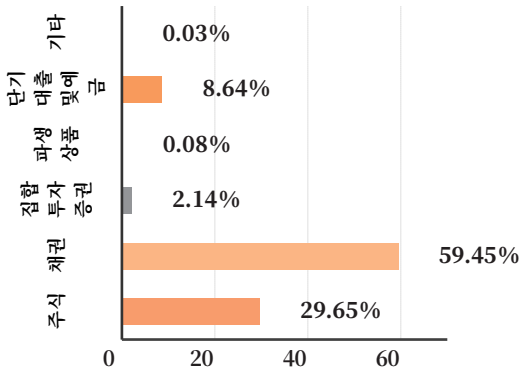
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



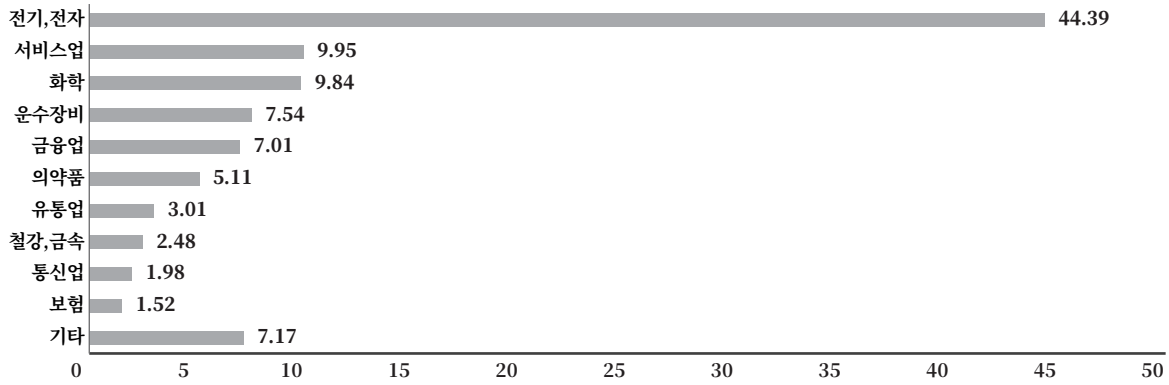
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,840	2,699	-	-	7	-	-	-	-	456	35	5,037
	(36.54)	(53.58)	-	-	(0.13)	-	-	-	-	(9.05)	(0.69)	(100.00)
합계	1,840	2,699	-	-	7	-	-	-	-	456	35	5,037
	(36.54)	(53.58)	-	-	(0.13)	-	-	-	-	(9.05)	(0.69)	(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	6,727	592	11.75	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
토지주택채권382	725	724	2021.01.12	2026.01.12	-	AAA	14.38
국고채권01500-3012(20-9)	181	178	2020.12.10	2030.12.10	-	RF	3.53
국고03750-3312(13-8)	133	163	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.24
국고02625-3509(15-6)	121	135	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	2.67
신한캐피탈 291	121	130	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	2.58
국고01500-4009(20-7)	133	126	2020.09.10	2040.09.10	-	RF	2.51
엘에스전선19-2	121	126	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	2.50
대웅제약13	121	122	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	2.43

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		456	.23		9.05

- 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	9	4,130	1	478	2109000880
이인재	운용전문인력	1	153	-	-	2120000527

- 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 ~ 2021.01.15	최세진
2020.06.19 ~ 2021.01.15	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	0.03	0.02	0.03
	당기	0.02	0.04	0.02	0.04
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	0.02

- 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		2.85	0.06	2.93	0.06
판매회사	종류C	4.32	0.10	4.44	0.10
	종류C-e	0.12	0.05	0.12	0.05
신탁업자		0.34	0.01	0.35	0.01
일반사무관리회사		0.15	0.00	0.15	0.00
보수합계		7.78	0.17	7.99	0.17
기타비용		0.13	0.00	0.14	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.13	0.00	0.17	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.13	0.00	0.17	0.00
증권거래세		0.00	0.00	0.37	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
3,667	104	3,739	153	10.05	39.86

- 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 : %)

2020.01.16 ~ 2020.04.15	2020.04.16 ~ 2020.07.15	2020.07.16 ~ 2020.10.15
0.13	8.88	0.11

- 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.