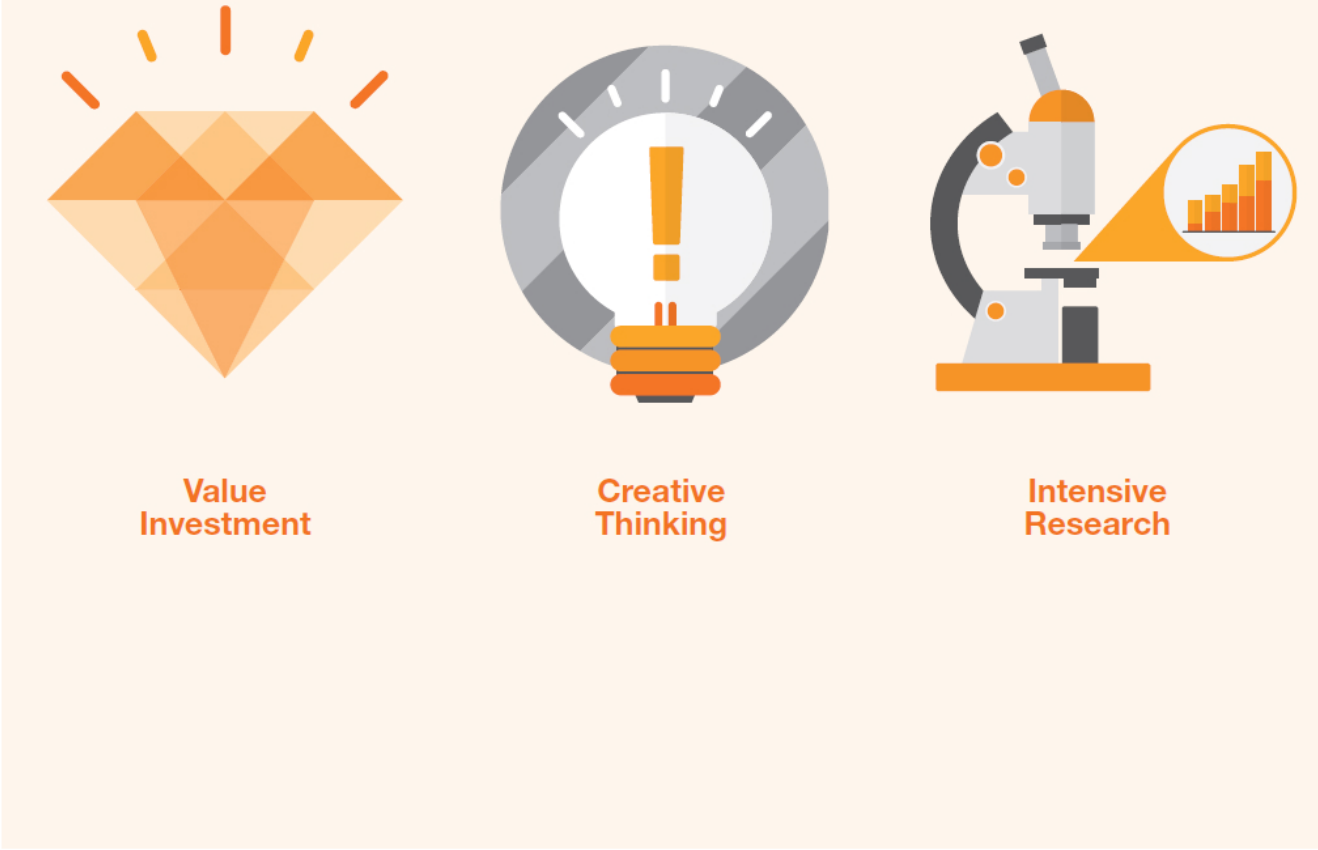
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2020.11.28 ~ 2021.02.27



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	-0.83	-1.27	-0.61	9.90	21.10
비교지수대비성과	-6.62	-12.32	-18.41	-9.31	-13.91

- 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 경제개선 기대감 및 주식시장 반등

안녕하세요 고객님.

어느 덧 봄이 성큼 다가왔습니다. 코로나19로 아직 힘든 시기이지만, 따뜻해진 날씨와 함께 더 건강하고 행복한 시간 보내시길 바랍니다.

지난 3개월(2020.11.28 ~ 2021.2.27) 펀드 기준가는 비교지수 대비 -6.62%의 성과를 보였습니다.

해당 기간 채권금리는 글로벌 금리 상승, 국내 4차 재난지원금으로 인한 수급부담, 물가 상승 압력 등으로 중장기물 중심으로 상승 마감하였습니다. 미국을 포함한 주요국의 확장적 재정정책으로 인한 수급 우려, 코로나19 진정세에 따른 경기회복 기대감과 유가를 포함한 원자재 가격 상승 등으로 인한 인플레이션 압력이 지속되면서 글로벌 국채 금리는 상승폭을 확대하였습니다. 국내 채권 금리도 글로벌 금리 상승에 동조하는 가운데 추경 적자 국채 부담 등으로 5년 이상 중장기 금리가 다소 큰 폭으로 상승하였으나, 당 펀드는 크레딧 투자 확대를 통한 이자수익 제고와 장기물의 비중을 탄력적으로 조정하였습니다.

02 운용계획

주식시장 상승 추세는 이어지나, 그 속도는 둔화될 것으로 예상, 채권은 수급 부담, 물가 상승 우려 등 불안요인, Risk 축소 계획

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. 따라서 섣불리 현금 비중을 늘리지 않되, 시장을 움직임을 면밀히 모니터링 하겠습니다.

향후 채권시장은 경기 회복 기대와 이로 인한 인플레이션 우려가 지속되면서 대외 금리 상승 압력이 우

위를 보일 것으로 전망합니다. 다만 연준 등 글로벌 중앙은행들의 장기 금리 급등에 정책 대응 기대가 유효하여 금리 상승 폭은 제한될 것으로 보이며, 장기간 완화적 스탠스 유지 천명에 따라 단기 금리는 안정세를 보일 것으로 전망합니다. 이에 당 펀드는 BM 수준의 듀레이션을 유지하여 금리 상승 리스크에 노출을 제한하고 크레딧 투자를 확대하여 이자수익을 향유하는 전략으로 운용할 계획입니다

- 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	2020.11.28 ~ 2021.02.27	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	1,659	1,524	-8.14
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	1,659	1,524	-8.14

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,002.23	993.90	-0.83
종류 C	997.03	986.99	-1.01
종류 C-e	998.76	989.32	-0.95

- 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
2021-03-02	0	1,533	993.90	993.90

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	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	20.11.28 ~21.02.27	20.08.28 ~21.02.27	20.05.28 ~21.02.27	20.02.28 ~21.02.27	19.02.28 ~21.02.27	18.02.28 ~21.02.27	16.02.28 ~21.02.27
운용펀드	-0.83	-1.27	-1.27	-0.61	4.27	9.90	21.10
비교지수	5.79	11.05	18.18	17.80	19.52	19.21	35.01
비교지수대비성과	-6.62	-12.32	-19.45	-18.41	-15.25	-9.31	-13.91
종류별 현황							
종류 C	-1.01	-1.62	-1.79	-1.30	2.83	7.64	18.20
비교지수대비성과	-6.80	-12.67	-19.97	-19.10	-16.69	-11.57	-16.81
종류 C-e	-0.95	-1.50	-1.61	-1.07	3.29	-	-
비교지수대비성과	-6.73	-12.55	-19.80	-18.87	-16.23	-	-

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
10.57	8.91	11.74

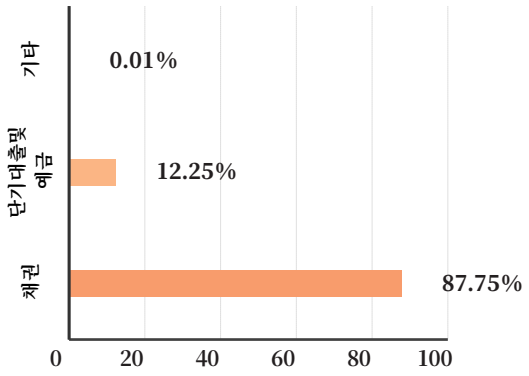
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

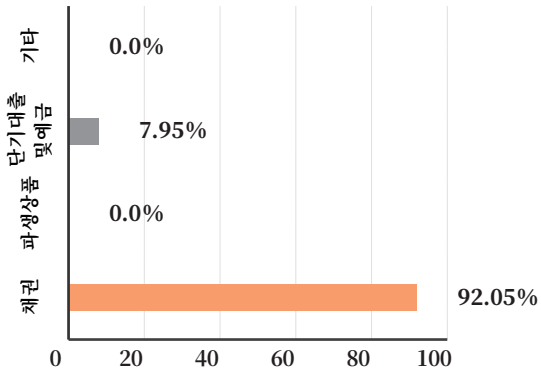
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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	-	1,337	-	-	-	-	-	-	-	187	0	1,524
	-	(87.75)	-	-	-	-	-	-	-	(12.25)	(0.01)	(100.00)
합계	-	1,337	-	-	-	-	-	-	-	187	0	1,524
	-	(87.75)	-	-	-	-	-	-	-	(12.25)	(0.01)	(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
토지주택채권382	371	369	2021.01.12	2026.01.12	-	AAA	24.23
국고03750-3312(13-8)	68	82	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	5.36
국고02625-3509(15-6)	62	67	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	4.41
신한캐피탈 291	62	67	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	4.37
엘에스전선19-2	62	64	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	4.22
대웅제약13	62	62	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	4.10
국고01500-4009(20-7)	68	62	2020.09.10	2040.09.10	-	RF	4.09
국고01000-2306(20-3)	62	62	2020.06.10	2023.06.10	-	RF	4.07
국고채권01500-3012(20-9)	62	59	2020.12.10	2030.12.10	-	RF	3.90

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		187	.23		12.25

- 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	4,218	1	295	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 ~ 2021.02.27	최세진
2020.05.08 ~ 2021.02.27	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	0.45	-	0.45	-
	당기	0.45	-	0.45	0.00

- 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	0.99	0.06
판매회사	종류C	1.66	0.10	1.58	0.10
	종류C-e	0.00	0.05	0.00	0.05
신탁업자		0.12	0.01	0.12	0.01
일반사무관리회사		0.05	0.00	0.05	0.00
보수합계		2.89	0.18	2.75	0.17
기타비용		0.03	0.00	0.03	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.00	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