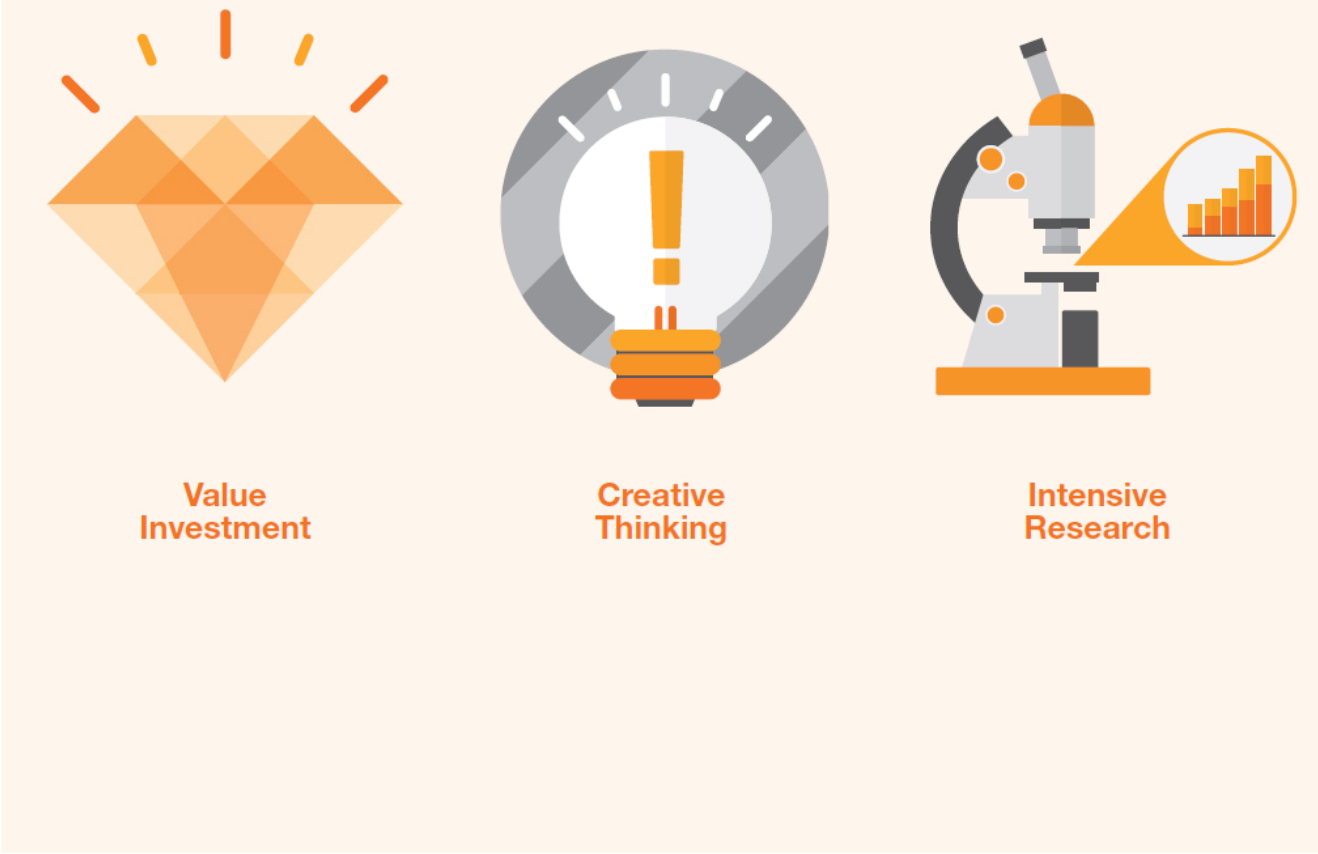
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2021.01.08 ~ 2021.04.07



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 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.07.07] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.07.08] 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 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [하나금융투자, 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	-1.02	4.38	12.20	12.87	31.19
비교지수대비성과	-0.74	0.73	-1.66	-3.35	-8.18

- 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

미국 국채금리 상승, 인플레이션 및 중국 통화정책 기조 전환 우려로 변동폭 확대

안녕하십니까?

어느덧 녹음이 짙어지고 색색의 꽃이 핀 완연한 봄이 되었습니다. 비록 코로나로 인해 마음껏 봄을 즐기지는 못하지만, 봄의 따뜻한 기운으로 하시는 일 모두 잘되시길 기원합니다.

이번 분기(21.01.08~21.04.07) 홍콩 증시는 미국 국채금리 상승, 인플레이션 및 중국 통화정책 기조 전환, 미중 갈등 재심화 등 우려로 큰 변동성을 보였습니다. 이번 분기 중국의 Caixin 제조업과 서비스업 구매관리자지수(PMI)는 지속적으로 확장 국면을 이어갔고 4분기의 경기 개선으로 인해 3분기 누적 기준으로 하락한 공업기업이익이 2020년 연간 기준으로 전년 대비 4.1% 상승하는 등 경기의 가파른 회복세와 함께 증시는 큰 폭의 상승을 보였습니다. 하지만, 2월 중순 이후로 미국 국채 금리가 상승하고 인플레이션 및 중국 통화정책 기조 전환에 대한 우려로 증시는 약세로 전환하였고 3월말 첫 미중 고위급 회담 이후 양국의 갈등 심화가 우려를 가중 시키며 증시는 상승폭을 대부분 반납하면서 MSCI China 지수는 1.18% 상승에 그쳤습니다.
업종별로는 글로벌 경기 회복에 따른 유가상승으로 에너지 업종이 13.06% 상승하였고 '탄소 중립 선언 '등 친환경 정책 기대감에 유틸리티 업종이 5.23% 상승하였습니다. 반면, 글로벌 금리상승으로 상대적으로 벨류에이션이 높은 기술주에 대한 차익실현 수요 증가와 정부의 인터넷 기업에 대한 반독점 조사가 부정적으로 작용하며 IT 및 경기소비 업종이 각각 -11.59%, -2.49%로 하락하였습니다.

이번 분기 동 펀드는 1.02% 하락하면서 0.28% 하락한 비교지수 대비 0.74% 성과하회하였습니다.

양호한 실적에도 불구하고 금리상승 우려와 벨류에이션에 대한 부담으로 펀드에서 보유 중인 IT, 헬스케어등 종목들이 조정을 받은 점은 펀드의 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 또한, 보유 중인 경기소비재 종목들이 정부의 반독점 조사로 지수 대비 성과 하회 한 점은 펀드의 상대성과에 부정적이었습니다. 해당 기간 동 펀드는 글로벌 경기 회복으로 원자재 수요가 증가할 것이라는 판단으로 높은 수익률을 기록한 기술주, 산업재 등 종목을 차익실현하며 비중을 축소한 반면, 구리 등 비철금속 및 그린에너지 산업의 수혜를 볼 수 있는 관련 종목을 편입하며 포트폴리오를 조정하였습니다.

02 운용계획

실적개선 vs 통화정책 방향성 우려에 따른 변동성장세 전망

3월에 진행된 중국 양회(전국인민대표대회 및 전국인민정치협상회의)에서 정부는 2021년 중국의 경제성장률 목표를 6%로 설정하였습니다. 시장 예상치를 다소 하회 한 목표이지만 무분별한 투자보다는 경제개혁과 질적 성장을 위한 정책공간 마련이 취지라고 예상됩니다. 중국 정부는 혁신을 통해 질적 성장을 추구하고, 기업의 R&D 비용에 대한 75%의 세제혜택을 지속하기로 결정했으며, 제조 기업에는 해당 혜택을 100%까지 인상할 방침이며, 그 외에도 2060년 탄소중립 목표를 설정하는 등 질적 성장에 주력하고 있습니다.

3월 이후 미국의 국채금리 상승과 더불어 중국 정부의 통화정책도 중립으로 전환할 것이라는 전망으로 인하여 증시 변동성이 확대되고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 중국의 경기 개선은 지속될 전망입니다. 3월 실물경제지표인 산업생산, 소매판매 및 고정자산투자 증가율은 각각 14.1%, 34.2%, 25.6% 증가하는 등 경기 반등이 지속적으로 관측되고 있습니다. 또한 알리바바에 대한 반독점법위반 벌금이 확정되면서 시장은 이를 정책 불확실성 해소로 해석하고 있습니다. 플랫폼기업들에 대한 규제강화는 단기적으로 불확실성을 가져다 주었지만 중장기적인 산업 전망은 여전히 긍정적일 것으로 예상됩니다. 미국채 금리 방향성은 글로벌 유동성 전망에 영향을 주고 있으며 이에 따라 중국 증시도 연초 이후 밸류에이션 조정이 이루어졌습니다. 밸류에이션 부담이 완화된 가운데, 4월은 2020년 연간 및 1분기 실적시즌에 진입하면서 실질적인 이익 개선이 확인되는 기업들 위주로 차별화 장세가 이루어질 것으로 예상됩니다.

코로나19 백신의 접종이 시작되면서 향후 전 세계적으로 경제활동이 정상화될 것이라는 기대감이 확산되고 있습니다. 다만 변종 바이러스의 여파와 중앙정부들의 통화정책 전망에 따라 여전히 시장의 변동성은 당분간 클 것으로 예상되므로 동 펀드는 기업 본연의 경쟁력과 지속 가능성 등에 초점을 둔 종목 선정 등으로 기존 전략을 꾸준히 적용하여 포트폴리오를 관리할 계획입니다.

코로나19로 인한 지루한 위기 국면이 하루빨리 마무리되어 밝고 안전한 그날이 올 때까지 고객님의 안전과 건강에 계속 유의해 주시길 당부 드리겠습니다.

감사합니다.

상기 전망은 해외주식전략운용팀의 전망이며 운용계획은 시장상황에 따라 변동 가능합니다.

펀드매니저 | 고정희

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2012.10.08	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2021.01.08 ~ 2021.04.07	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AC003) / 운용(54608) / C(BW151) / C-e(BW152)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	본 펀드는 국내 채권에 투자하는 모신탁과 지속성장 가능한 중국기업에 투자하는 모신탁을 주된투자대상자산으로 하는 혼합채권형 집합투자기구로서 채권의 안정적 수익과 우량한 중국 기업의성장에 따른 수익을 지속 추구합니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	189	202	6.88
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	189	202	6.88

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	1,054.64	1,043.84	-1.02
종류 C	1,051.70	1,037.90	-1.31
종류 C-e	1,052.60	1,039.74	-1.22

- 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 모 투자신탁(채권)

한화 꿈에그린 차이나증권 모 투자신탁(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
	21.01.08 ~21.04.07	20.10.08 ~21.04.07	20.07.08 ~21.04.07	20.04.08 ~21.04.07	19.04.08 ~21.04.07	18.04.08 ~21.04.07	16.04.08 ~21.04.07
운용펀드	-1.02	4.38	5.50	12.20	12.35	12.87	31.19
비교지수	-0.29	3.66	5.42	13.87	13.34	16.22	39.37
비교지수대비성과	-0.74	0.73	0.08	-1.66	-0.98	-3.35	-8.18
종류별 현황							
종류 C	-1.31	3.79	4.60	10.94	9.81	9.05	25.87
비교지수대비성과	-1.02	0.13	-0.82	-2.93	-3.53	-7.17	-13.51
종류 C-e	-1.22	3.97	4.88	11.33	10.59	10.20	-
비교지수대비성과	-0.93	0.32	-0.54	-2.54	-2.75	-6.02	-

펀드의 비교지수 | MSCI China(USD)(T-1) 36%+KIS종합 60%+매경Call 4%

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

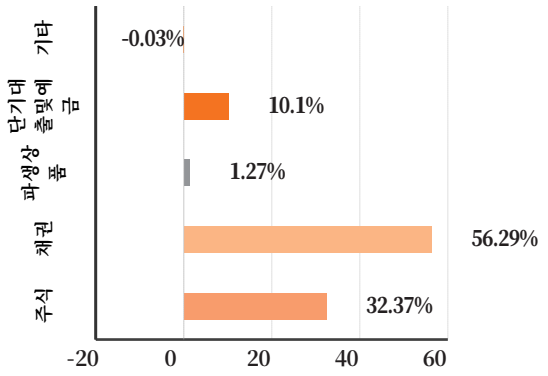
주) 한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합) 종류C 미운용기간 .. ~ 2017.08.27

03 자산현황

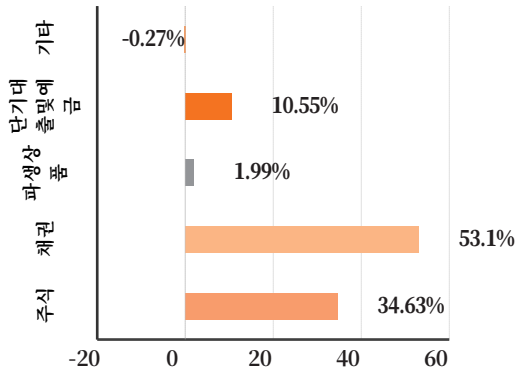
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



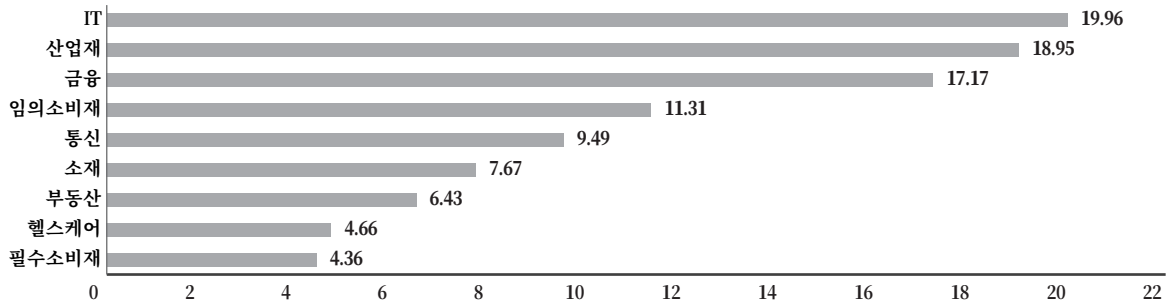
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	114	-	-	3	-	-	-	-	18	-	135
	-	(56.29)	-	-	(1.39)	-	-	-	-	(8.97)	(-0.03)	(66.63)
CNH	16	-	-	-	-	0	-	-	-	1	-	16
	(7.70)	-	-	-	-	(-0.08)	-	-	-	(0.29)	-	(7.90)
HKD	46	-	-	-	-	0	-	-	-	2	-	47
	(22.61)	-	-	-	-	(-0.06)	-	-	-	(0.79)	-	(23.34)
USD	4	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	4
	(2.07)	-	-	-	-	(0.02)	-	-	-	(0.05)	-	(2.13)
합계	65	114	-	-	3	-	-	-	-	20	-	202
	(32.37)	(56.29)	-	-	(1.39)	-	-	-	-	(10.10)	(-0.03)	(100.00)

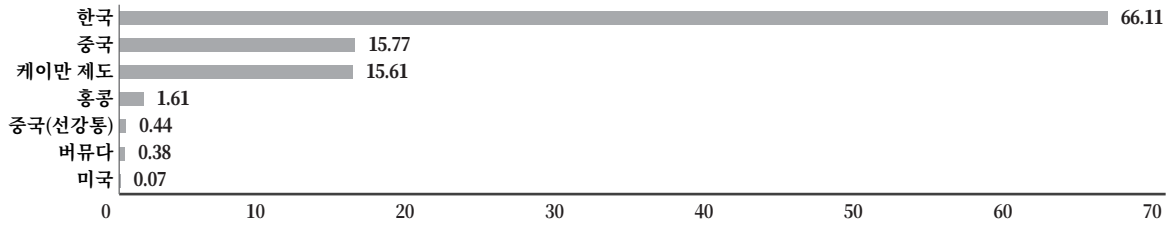
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
70% 이상	87.93	3,365	-634,316

환헤지가 가능한 외화자산의 [70% 이상]이며 100%를 초과할 수 있음

환헤지란?

환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

펀드수익률에 미치는 효과

환헤지를 통해 예상치 못한 환율변동으로 인한 손실 위험을 줄일 수 있는 반면 자산 표시통화 대비 원화 환율이 상승하는 경우에는 환차익을 취하지 못할 수 있습니다. 또한 환헤지 계약 만기 후 재계약(Roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2021-04-16	0	11	11	-
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2021-04-16	0	19	19	-
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2021-05-21	0	4	4	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2021-05-21	0	6	6	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매수	2021-04-16	0	1	1	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매수	2021-04-16	0	1	1	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매수	2021-04-16	0	0	0	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매수	2021-04-16	0	3	3	-
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2021-04-16	0	3	3	-
해외파생	한국씨티은행	CNH	매도	2021-06-18	0	2	2	-
해외파생	한국씨티은행	HKD	매도	2021-06-18	0	18	18	-

- 계약금액은 기초자산 통화단위 입니다.

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
Tencent Holdings Ltd(HKD)	68	6	3.17	케이만 제도/Others

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
중소벤처기업진흥채권718(사)	30	30	2021.03.04	2026.03.04	-	AAA	14.64
국고03750-3312(13-8)	6	7	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.50
신한캐피탈 291	5	6	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	2.85
국고02625-3509(15-6)	5	6	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	2.83
엘에스전선19-2	5	6	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	2.79
대웅제약13	5	5	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	2.71
국고01000-2306(20-3)	5	5	2020.06.10	2023.06.10	-	RF	2.69
국고01500-4009(20-7)	6	5	2020.09.10	2040.09.10	-	RF	2.62

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		18	.23		8.97

- 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	
고정희	책임운용전문인력	18	3,184	-	-	2112006667
박성걸	운용전문인력	6	265	-	-	2115000873

- 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
2012.10.08 ~ 2020.12.16	박준흠
2018.02.02 ~ 2020.12.16	고정희
2020.12.16 ~ 2021.04.07	고정희
2020.12.16 ~ 2021.04.07	박성걸

- 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
한화코리아토탈본드증권모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화 꿈에그린 차이나증권모투자신탁(주식)	전기	0.20	0.05	0.20	0.05
	당기	0.23	0.10	0.23	0.10
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.07	0.02
	당기	-	-	0.09	0.04
종류C	전기	1.15	-	1.22	0.02
	당기	1.15	-	1.24	0.04
종류C-e	전기	0.79	-	0.86	0.02
	당기	0.80	-	0.88	0.04

- 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		0.18	0.10	0.20	0.10
판매회사	종류C	0.30	0.18	0.32	0.17
	종류C-e	0.01	0.09	0.01	0.09
신탁업자		0.01	0.01	0.01	0.00
일반사무관리회사		0.01	0.01	0.01	0.01
보수합계		**0.51**	**0.26**	**0.55**	**0.28**
기타비용		0.03	0.02	0.04	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.01	0.01	0.02	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.01**	**0.01**	**0.02**	**0.01**
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

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
2,928	3	1,375	13	20.20	81.91

- 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 : %)

2020.04.08 ~ 2020.07.07	2020.07.08 ~ 2020.10.07	2020.10.08 ~ 2021.01.07
24.14	33.76	4.75

- 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.