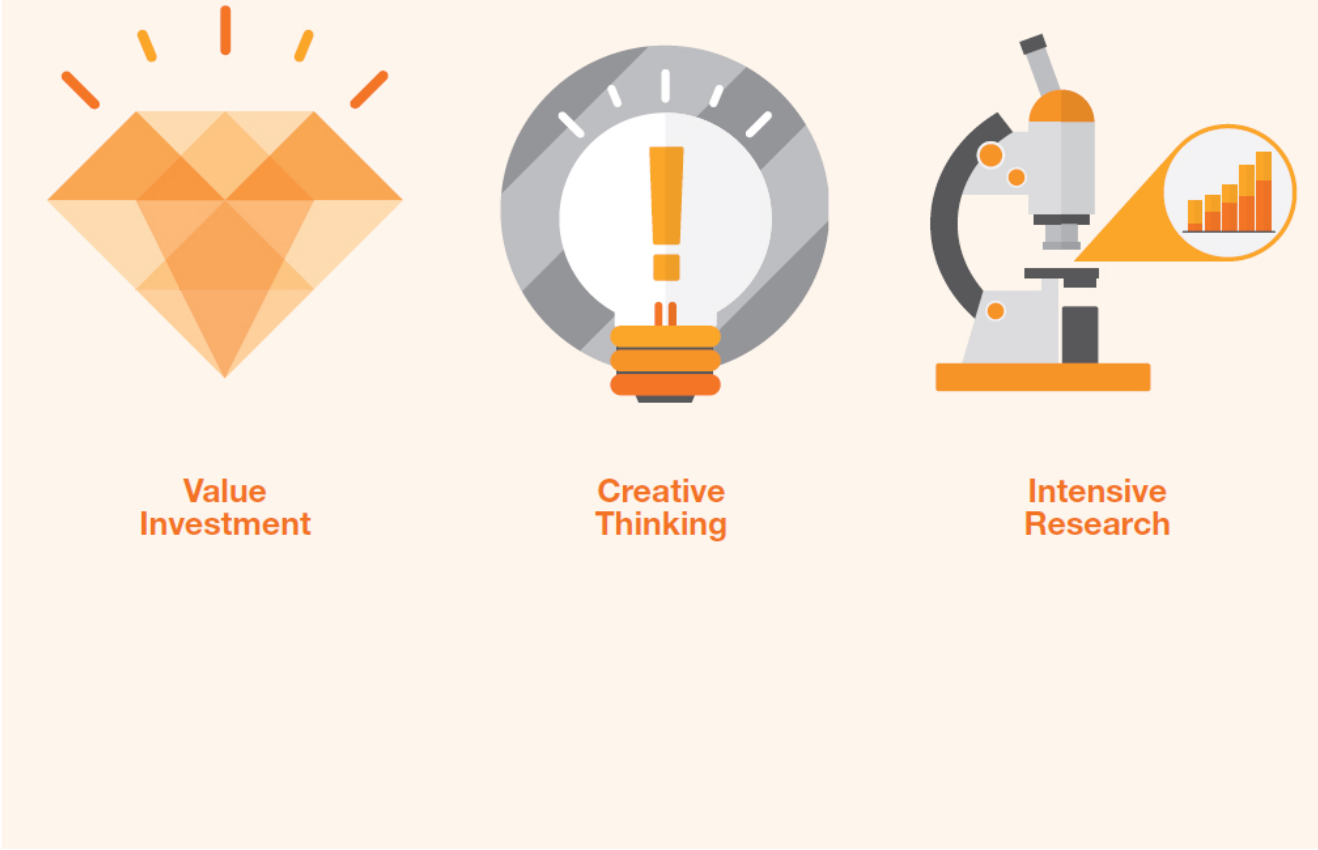
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2021.04.16 ~ 2021.07.15



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	0.45	1.44	15.69	23.32	32.50
비교지수대비성과	-0.08	0.15	-1.53	-0.60	-0.74

- 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 연방준비제도의 양적완화 축소 우려로 주식시장은 제한적 상승세 시현

안녕하세요 고객님.

코로나19 재확산과 함께 연일 이어지는 폭염으로 힘든 시기입니다. 늘 건강 유의하시길 바랍니다.

지난 3개월(2021.4.16 ~ 2021.7.15) 펀드 기준가는 비교지수 대비 -0.08%의 성과를 보였습니다.

[주식]

동 기간 국내 주식시장은 KOSPI200 +0.95%, KOSPI +2.88%, KOSDAQ +3.99% 상승하였습니다. 급등하던 미 장기 금리가 안정되고 국내외 경제지표 호조와 양호한 1분기 기업실적, 백신접종 가속화에 따른 경기회복 기대감이 이어지며, 주식시장은 강세를 이어갔습니다. 그러나, 인플레이션 우려와 이에 따른 미 연방준비제도의 양적완화 축소에 대한 우려는 시장에 부담 요인으로 지속되었고, 주식시장의 고평가 논란, 2분기 고점 통과 가능성 등도 시장의 상승을 제한하는 요인으로 작용하였습니다.

업종별로는 운수창고(+21.6%), 섬유의복(+18.8%), 기계(+17.8%), 서비스업(+14.8%) 등이 상대적으로 강세를 보인 반면, 전기전자(-3.1%), 의약품(-0.1%), 증권(+0.1%), 화학(+0.8%) 등이 약세를 보였습니다. 개인은 +21조 8,851억원 매수, 외국인은 -13조 7,935억원 매도, 기관은 -7조 0,017억원 매도(금융투자 -1조 1,402억, 연기금 -2조 2,373억, 투신 -6,024억, 보험 -4,913억, 사모펀드 -1조 5,882억)를 보였습니다.

[채권]

해당 기간동안 수익률곡선은 평탄해졌습니다. 국고 3년 금리가 5월 금통위에서 연내 금리인상 가능성을 시사해 급등한 영향입니다. 장기 금리는 미 국채 금리 안정화와 추가경정예산 관련 수급 이슈가 해소됨에 따라 상승폭이 낮았습니다. 경제지표와 물가 상승세는 지속되었지만 한국은행의 통화정책 정상화 의지와 경기고점 우려로 장기물 쏠림이 심화되었습니다. 회사채 스프레드는 축소되었으나 이는 국고채권 지표 교체에 따른 영향으로 회사채는 약세를 보였습니다.

02 운용계획

주식시장은 완만한 상승세를 이어갈 것으로 전망

[주식]

주식시장은 상승 가능성이 높을 것으로 전망합니다.

기업들의 2분기 실적은 양호할 전망입니다. 전반적으로 예상을 상회하는 실적을 발표하며 밸류에이션(

기업가치 감안 적정주가 산정) 부담도 줄어들 것으로 예상합니다. 또한 중장기적으로 현 시점은 경기상승 사이클에 놓여 있다고 판단합니다. 경제 지표는 2분기~3분기에 고점을 지날 가능성이 높지만, 경기 수축기라고 판단하기는 어렵습니다. 업종 순환매는 지속될 전망이며, 펀드에서 순환매를 따라가며 대응하는 것은 어렵습니다. 변동성을 감내하더라도 경기 정상화 상황을 가정하여 기본적으로 가치주에 대한 비중을 높게 유지할 예정입니다. 다만 일부 밸류에이션 매력이 있는 성장주와 헬스케어 업종도 관심을 가지고 단기 매매로 대응할 예정입니다. 또한, 3분기에는 카카오뱅크, 카카오페이, 크래프톤 등 시장 관심이 높은 대형 IPO(기업공개) 들이 예정되어 있어, 이를 통한 초과 수익을 얻을 수 있도록 노력할 계획입니다.

[채권]
단기 금리의 상승폭이 제한되는 가운데 수익률곡선이 평탄해지는 흐름이 지속되는 장세를 예상합니다. 지난달 수익률곡선이 빠른 속도로 평탄화가 진행됐지만, 코로나19 4차 대유행 및 변이바이러스 확산 영향으로 예상보다 덜 금리인상을 지지하는 통화정책이 예상됩니다. 연내 금리인상이 단행될 경우, 시장 컨센서스(시장 추정치)보다 이른 시점인 8월 금리인상 전망에 힘이 실릴 것으로 예상하나 추가 인상폭과 속도는 예상치를 하회할 가능성이 있습니다. 글로벌 금리 영향을 제하면 국내 수급은 추가 세입으로 인한 재정 부담 완화 등으로 채권시장에 우호적으로 작용할 것으로 판단합니다. 국고채 장기물 중심으로 포트폴리오를 지속할 계획입니다.

- 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	4등급(보통위험)
운용기간	2021.04.16 ~ 2021.07.15	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	5,200	5,221	0.40
부채총액	4	-	-100.00
순자산총액	5,196	5,221	0.48

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,009.81	1,014.35	0.45
종류 C	1,008.10	1,010.90	0.28
종류 C-e	1,008.59	1,011.89	0.33

- 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)

한화퇴직연금인덱스증권 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
	21.04.16 ~21.07.15	21.01.16 ~21.07.15	20.10.16 ~21.07.15	20.07.16 ~21.07.15	19.07.16 ~21.07.15	18.07.16 ~21.07.15	16.07.16 ~21.07.15
운용펀드	0.45	1.44	12.76	15.69	20.76	23.32	32.50
비교지수	0.53	1.29	13.57	17.22	23.35	23.92	33.24
비교지수대비성과	-0.08	0.15	-0.81	-1.53	-2.59	-0.60	-0.74
종류별 현황							
종류 C	0.28	1.09	12.19	14.91	19.11	20.80	29.00
비교지수대비성과	-0.25	-0.20	-1.37	-2.31	-4.24	-3.12	-4.24
종류 C-e	0.33	1.19	12.36	15.13	19.58	21.52	-
비교지수대비성과	-0.20	-0.10	-1.21	-2.09	-3.77	-2.40	-

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
0.28	0.42	1.1

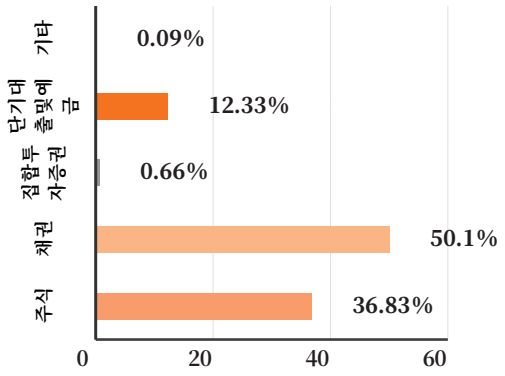
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

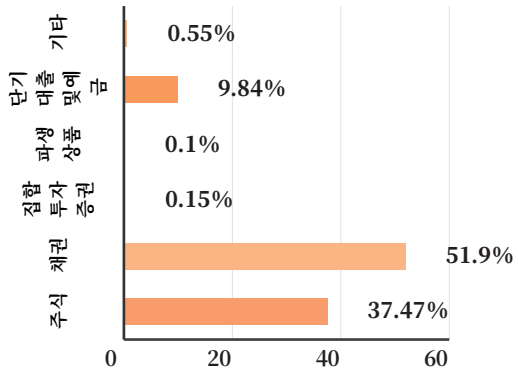
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



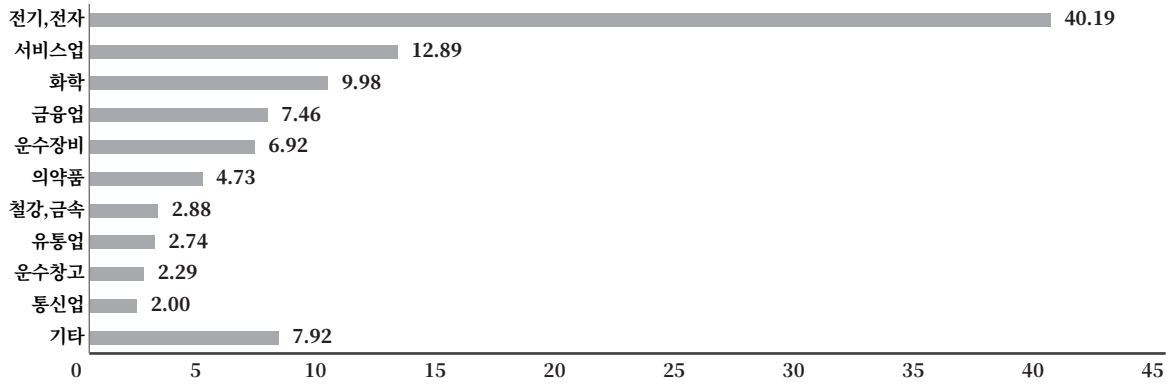
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,923	2,616	-	34	-	-	-	-	-	644	5	5,221
	(36.83)	(50.10)	-	(0.66)	-	-	-	-	-	(12.33)	(0.09)	(100.00)
합계	1,923	2,616	-	34	-	-	-	-	-	644	5	5,221
	(36.83)	(50.10)	-	(0.66)	-	-	-	-	-	(12.33)	(0.09)	(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	6,645	536	10.26	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-3106(21-5)	229	230	2021.06.10	2031.06.10	-	RF	4.40
국고03750-3312(13-8)	168	200	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.82
국고02625-3509(15-6)	153	165	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	3.15
신한캐피탈 291	153	161	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	3.09
엘에스전선19-2	153	158	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	3.03
대웅제약13	153	154	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	2.96
국고01125-2406(21-4)	153	152	2021.06.10	2024.06.10	-	RF	2.90
국고00000-2603(21-1)	153	150	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	2.88

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		644	0.23		12.33

- 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	5,566	1	295	2109000880
이인재	운용전문인력	1	146	-	-	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 ~ 2021.07.15	최세진
2020.06.19 ~ 2021.07.15	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	0.04	0.02	0.04
	당기	0.02	0.03	0.02	0.03
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	0.50	-	0.51	0.02
	당기	0.50	-	0.51	0.01

- 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		3.09	0.06	3.22	0.06
판매회사	종류C	4.52	0.10	4.66	0.10
	종류C-e	0.21	0.05	0.25	0.05
신탁업자		0.37	0.01	0.39	0.01
일반사무관리회사		0.16	0.00	0.17	0.00
보수합계		**8.35**	**0.16**	**8.67**	**0.17**
기타비용		0.15	0.00	0.16	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.18	0.00	0.15	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.18**	**0.00**	**0.15**	**0.00**
증권거래세		0.37	0.01	0.24	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
2,801	97	2,851	104	5.50	22.04

- 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 : %)

2020.07.16 ~ 2020.10.15	2020.10.16 ~ 2021.01.15	2021.01.16 ~ 2021.04.15
0.11	10.05	8.69

- 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.