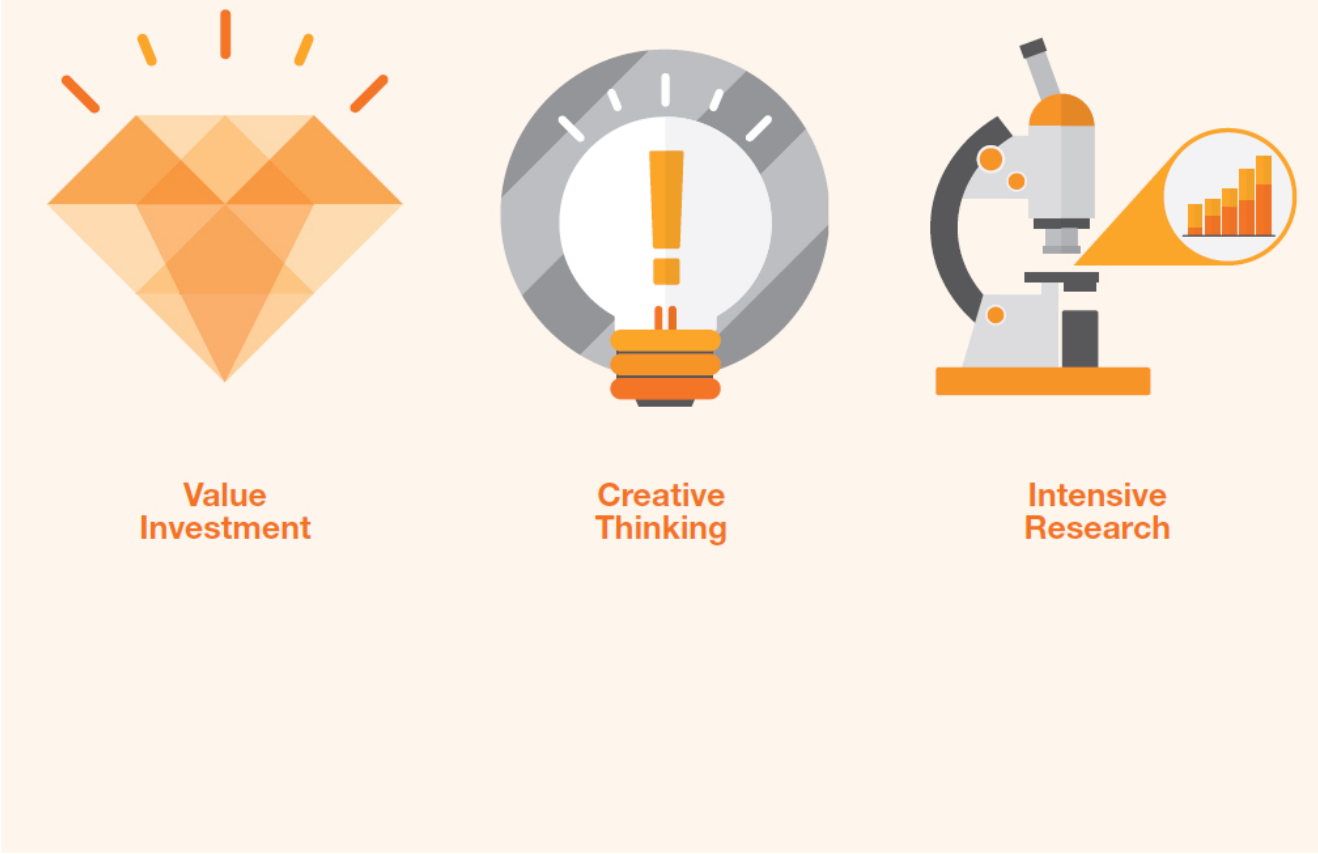
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2021.05.28 ~ 2021.08.27



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	0.91	0.52	-0.76	7.26	17.51
비교지수대비성과	-	-	-	8.19	11.43

- 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

델타변이 확산 속에 미 양적완화 축소 우려 등으로 주식시장 조정세

안녕하세요 고객님. 폭염으로 힘들었던 여름이 지나가고 신선함을 느낄 수 있는 날이 다가왔습니다. 환절기 건강 조심하시고 즐거움 가득한 가을 보내시길 바랍니다.

[주식]

동 기간 국내 주식시장은 KOSPI200 -3.02%, KOSPI -1.00% 하락, KOSDAQ +5.07% 상승하였습니다. 연초 이후 상승세를 이어가던 국내 증시는 7월부터 2개월 연속 하락하였습니다. 전 세계적으로 델타변이가 급격히 확산되는 가운데, 미 연준의 양적완화 축소 우려, 3분기 경기 고점 가능성 등이 부각되었습니다. 또한, 중국의 자국 산업규제로 아시아 시장에 대한 외국인 시각이 부정적으로 바뀌었고, 반도체 업황에 대한 전망이 악화되며 반도체 비중이 높은 국내 주식시장에서 외국인 투자금이 빠르게 빠져나가는 모습이었습니다. 업종별로는 섬유의복(+22.4%), 은행(+15.4%), 의약품(+15.1%), 서비스업(+7.4%) 등이 상대적으로 강세를 보인 반면, 음식료(-7.6%), 통신(-7.2%), 철강금속(-6.9%), 운수창고(-6.3%) 등이 약세를 보였습니다. 개인은 +18조 6,215억원 매수, 외국인은 -12조 2,439억원 매도, 기관은 -4조 6,830억원 매도(금융투자 +1조 4,911억, 연기금 -2조 3,595억, 투신 -5,571억, 보험 -7,943억, 사모펀드 -1조 6,344억)를 보였습니다.

[채권]

해당기간 채권 금리는 국내 통화정책 정상화에 따른 기준금리 인상 영향으로 만기 3년이하 구간 위주로 금리가 큰 폭으로 상승하였습니다.

한국은행은 코로나19 재확산에도 불구하고 경제에 미치는 영향은 제한적일 것으로 전망한 반면, 자산가격 상승과 가계부채 증가에 따른 금융불균형과 물가 상승 우려에 따라 통화정책 정상화를 시사하였고 8월 금통위에서 기준금리를 25bp 인상하였습니다.

반면 같은 기간 5년 이상 장기채권 금리는 해외 금리 영향과 국고채 발행 감소에 따른 수급부담 완화로 하락 하였습니다.

동 펀드는 해당 기간 금리 상승에도 불구하고 비교지수와 유사한 성과를 보였습니다.

펀드 운용은 보유 채권의 평균만기를 탄력적으로 조절하여 시장에 대응 하였습니다.

02 운용계획

주식시장은 방향성 없는 변동성 장세가 이어질 전망

[주식]

주식시장은 당분간 방향성 없는 변동성 장세 모습을 보일 가능성이 높다고 생각합니다. 3분기 경기 고점 가능성과 미 연준의 양적완화 축소가 가시화 되는 상황에서 국내 증시의 상승세가 이어질 것으로 보기 어렵습니다. 또한 현시점 시가총액 비중이 큰 반도체 업황이 개선되기 전까지 지수 상승을 견인할 다른 요인을 찾기 어려운 상황입니다. 반면 연초 이후 국내 기업들의 이익 전망치 상향 조정이 지속되며, 국내 기업들의 주가가 비싸다고 보기 어려워, 큰 폭의 시장 조정을 예단하기 어렵습니다. 따라서 국내 증시는 상방과 하방이 모두 제한된 횡보세가 지속되는 가운데 종목별로 차별화되는 모습이 나타날 것으로 전망합니다. 업종이나 스타일 위주의 접근보다는 하반기 매출과 영업이익 증가가 가시화되는 종목, 리오프닝(경제재개) 관련주 중 우선적으로 수혜를 받을 수 있는 종목에 대한 선별적 투자가 유리할 것으로 판단됩니다.

[채권]

향후 국내 채권시장은 국내외 통화정책 변화에 따라 변동성이 커질 것으로 예상됩니다.
국내 통화정책의 경우 8월에 이어 11월 금통위에서 기준금리 추가 인상 가능성이 높고 미국도 11월에 채권 매입 규모를 줄이는 테이퍼링(점진적 자산매입축소)을 시작할 것으로 전망하고 있습니다.
다만 국내 채권금리는 기준금리 추가 인상 가능성을 선반영하고 있어 금리 상승 폭은 제한적일 것으로 보입니다.
크레딧 스프레드(국고채 금리와 회사채 등 크레딧 채권의 금리차이)는 지난 6월 반기말 영향과 이후 기준금리 인상 여파로 큰 폭으로 확대 되었으나 금리 메리트 증가로 매수세 유입되며 점차 안정을 찾을 것으로 예상됩니다.
펀드 운용은 금리 인상 선반영에 따라 추가적인 금리 상승은 제한적일 것으로 판단하여 현재 포트폴리오를 유지하여 안정적인 이자수익을 얻는데 주력할 생각이며 국내외 통화정책 변화에 따른 시장 변동성 확대 시에는 적극적으로 대응해 나갈 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	2021.05.28 ~ 2021.08.27	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 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의40% 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	1,537	1,433	-6.77
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	1,537	1,433	-6.77

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금2020증권 자투자신탁1호(채권혼합)	990.08	999.09	0.91
종류 C	981.54	988.74	0.73
종류 C-e	984.41	992.23	0.79

- 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.

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.

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	21.05.28 ~21.08.27	21.02.28 ~21.08.27	20.11.28 ~21.08.27	20.08.28 ~21.08.27	19.08.28 ~21.08.27	18.08.28 ~21.08.27	16.08.28 ~21.08.27
운용펀드	0.91	0.52	-0.31	-0.76	-0.07	7.26	17.51
비교지수	-	-	-	-	0.87	-0.93	6.07
비교지수대비성과	-	-	-	-	-0.94	8.19	11.43
종류별 현황							
종류 C	0.73	0.18	-0.83	-1.45	-1.45	5.05	14.29
비교지수대비성과	-	-	-	-	-2.32	5.98	8.22
종류 C-e	0.79	0.29	-0.65	-1.21	-1.00	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-1.87	-	-

펀드의 비교지수 KIS-Reuters 종합 100%

- 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
2.02	2.08	1.96

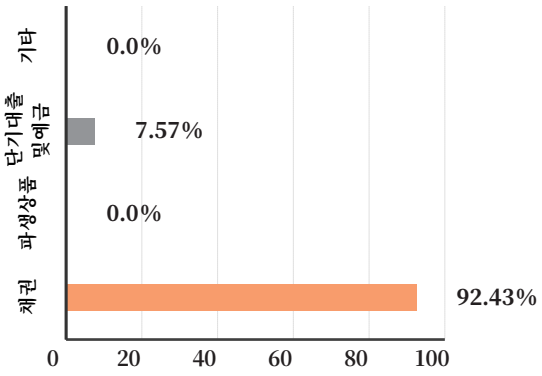
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

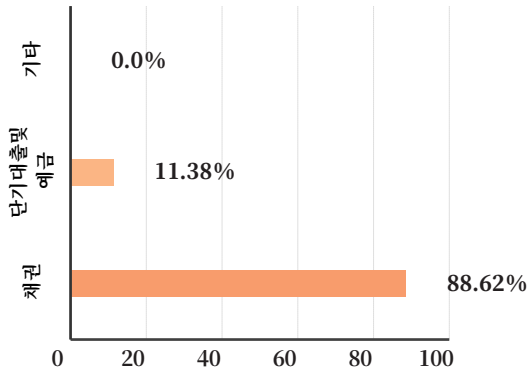
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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	-	1,325	-	-	0	-	-	-	-	108	0	1,433
	-	(92.43)	-	-	(0.00)	-	-	-	-	(7.57)	(0.00)	(100.00)
합계	-	1,325	-	-	0	-	-	-	-	108	0	1,433
	-	(92.43)	-	-	(0.00)	-	-	-	-	(7.57)	(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
국고00000-2603(21-1)	145	143	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	9.98
국고01125-2406(21-4)	123	123	2021.06.10	2024.06.10	-	RF	8.55
국고02000-3106(21-5)	109	110	2021.06.10	2031.06.10	-	RF	7.66
국고03750-3312(13-8)	80	96	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	6.68
국고02625-3509(15-6)	72	79	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	5.51
신한캐피탈 291	72	77	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	5.34
엘에스전선19-2	72	74	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	5.19
대웅제약13	72	73	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	5.08
국고01875-5103(21-2)	51	50	2021.03.10	2051.03.10	-	RF	3.48

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		108	0.46		7.57

- 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	5,326	1	295	2109000880

- 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 ~ 2021.08.27	최세진
2020.05.08 ~ 2021.07.19	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	0.46	-	0.46	0.00
	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		0.93	0.06	0.94	0.06
판매회사	종류C	1.49	0.10	1.50	0.10
	종류C-e	0.00	0.05	0.00	0.05
신탁업자		0.11	0.01	0.11	0.01
일반사무관리회사		0.05	0.00	0.05	0.00
보수합계		2.58	0.17	2.61	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