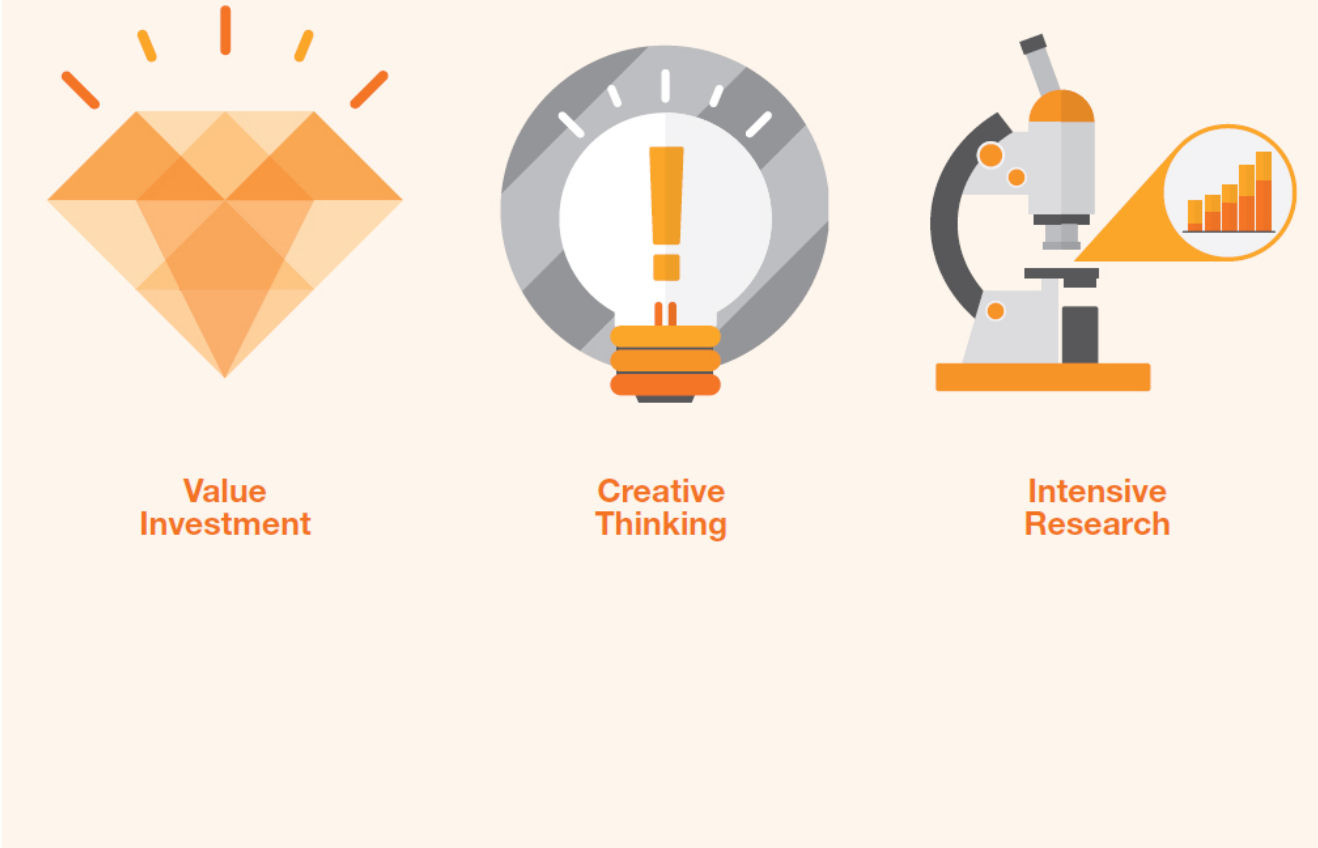
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2021.06.01 ~ 2021.08.31



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 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.06.28] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.06.30] 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 [한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [KB증권,삼성증권,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	0.89	1.54	12.78	20.49	29.05
비교지수대비성과	0.26	-1.21	-0.72	0.94	1.12

- 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

상승하던 지수, 델타변이 확산 및 경기우려 부각으로 하락세 지속. 동 펀드, 2차전지관련주 강세로 비교지수 대비 소폭 초과성과

한화100세시대퇴직연금코리아레전드펀드 고객님 안녕하세요,
델타변이로 인한 코로나19 재확산 우려가 여전히 심각하지만 그래도 백신 접종률 상승에 따라 가을 이후로는 코로나로부터 벗어나길 고대하며 지난 분기 운용보고를 말씀 드리겠습니다.
경기는 회복세에 있고 미 연준의 긴축 우려가 완화되는 등 골디락스(경제가 높은 성장을 이루고 있더라도 물가상승이 없는 상태)라는 평가를 받으며 주식시장은 6월말까지 상승세를 지속하였습니다만, 7월 이후 분기말까지 2개월 연속 하락세를 나타냈습니다. 델타변이 확산 위기감이 급격하게 확산되기 시작해서 8월에는 연준의 긴축 우려, 경기의 정점 통과 가능성까지 부각된 데에 이어 중국의 각종 규제를 비롯한 경기우려가 더해지며 하락폭을 확대하였습니다. 특히 우리나라는 글로벌 시장에서도 대만 홍콩과 함께 더욱 낙폭이 컸는데, 반도체 업황에 대한 우려가 7월 이후 빠르게 부각된 데에 이어 중국 우려까지 더해지며 외국인의 매도세가 강하게 진행되었기 때문입니다. 다행히 8월말 증시는 빠르게 반등하며 안정을 찾았고, 그 결과 분기간 KOSPI는 -0.2%, 삼성전자 SK하이닉스 영향으로 K200은 -1.9% 하락한 반면, KOSDAQ은 7월 글로벌 증시 하락에도 별 영향 없이 견고한 흐름을 나타내다 8월말 급반등에 성공하여 분기간 +5.8% 상승으로 마감하였습니다.
분기간 시장의 흐름을 살펴보면, 상반기에 부진했던 2차전지관련주들의 초강세가 두드러졌습니다. 또한 SK바이오사이언스가 분기에만 106% 상승하는 등 급등하며 헬스케어 업종도 강세를 나타냈고, 카카오 NAVER를 필두로 한 인터넷/미디어 업종도 강한 상승률을 나타냈습니다. 반면, 조선과 같은 경기 민감 업종은 부진했고, 실적 부진으로 화장품주들도 주가가 크게 하락했으며 KOSPI의 대표주인 반도체주들도 부진한 흐름을 이어간 것이 분기 시장의 특징입니다.

동 펀드는 분기간 +0.89% 수익률을 기록하여 비교지수 대비 +0.26% 소폭 초과성과를 달성하였습니다. 2차전지를 중심으로 한 전기전자 업종의 강세가 동 펀드에 크게 긍정적으로 기여하였으나, 급등한 카카오뱅크나 NAVER의 투자비중이 낮았고, 반도체 관련주의 주가부진 등이 초과성과를 상쇄시켰습니다.

02 운용계획

향후 지수 상승 반전 전망되나 지수 보다는 개별종목들 강세 이어질 것

향후 주식시장은 상승할 것으로 전망됩니다.
8월까지의 조정 이후 반등을 전망하는 이유는 경제 부진과 이익성장률 하락, 여기에 스태그플레이션(경제불황 속에서 물가상승이 동시에 발생하고 있는 상태)의 우려까지 거론되는 등 여러 우려가 주가에 이미 기 반영되며 밸류에이션('기업가치 감안 적정주가 산정' 또는 '가치평가') 측면에서 충분히 하락하였고, MSCI(모건스탠리캐피털인터내셔널사가 발표하는 세계 주가지수) 등 수급상의 이슈도 해소되었으며, 이후에는 오히려 각국 정부의 부양책이 여전히 기대되기 때문입니다.
8월 들어 경제지표가 부진하게 나오기 시작했고 이익추정치도 꺾이기 시작하며 주가 조정의 빌미로 작용하였습니다. Economic Surprise Index(시티그룹에서 매달 발표하는 경제지표의 흐름을 알려주는 지수)도 마이너스로 전환되기 시작하였고, 이익성장률 측면을 보더라도 KOSPI 기준 영업이익이 올해 70%대의 성장률이 내년에는 10%대로 급감하고 순이익 기준으로 보면 올해 120%에서 내년에는 4%로 감소폭이 더 심화됩니다. 하지만, 오히려 경기부양책에 대한 기대감이 높아질 시점이라고 판단됩니다. 미국은 9월말부터 경기부양책이 본격화 될 것이고, 독일 9/26일 총선에서 사민당이 승리할 경우 재정확대에 대한 기대감이 높아질 것이며, 중국 또한 현재의 경기둔화를 막기 위한 부양책이 꼭 필요한 만큼 지준율 인하와 같은 부양책을 펼칠 것으로 전망됩니다. 중국의 공동부유 정책 등 장기적 측면에서는 우려되는 것이 사실이나, 연말까지 기준으로는 중국에서 오히려 완화적 정책이 예상되고, 관련하여 신흥국 시장에서 오히려 기회가 있을 것으로 판단됩니다.

동 펀드에서는 정부 정책 관련주(친환경 종목군), 3분기 어닝시즌을 준비하는 이익개선 종목군, 리오프닝(경제재개) 관련주 중심의 비중확대를 계획하고 있습니다.
시장의 칼라를 결정짓는 중요한 변수는 당연히 금리인데, 현재로서는 뚜렷한 방향을 예상하기 어렵습니다. 테이퍼링(점진적 자산매입축소)의 시작보다는 금리인상 시점이 중요한데, 파월 연준의장이 테이퍼링(점진적 자산매입축소)이 금리인상과 관계없다고 발언하였고 9/23일 FOMC(미국 연방공개시장위원회)에서 구체화 계획을 언급할 것으로 예상되고, 그 이후로 금리의 반등이 나타날 가능성이 높습니다. 또한 9~10월 이후로 코로나 확진자수가 급감할 가능성이 높다고 판단되는데 그 경우 ISM지표(미국 기업들의 생산 경기를 가늠할 수 있는 지수로, 미국의 민간단체인 공급관리자협회가 발표)의 개선과 금리의 반등세가 나타날 가능성이 높습니다. 다만, 델타 변이가 여전히 잦아들지 않을 경우에는 여전히 성장주 중심의 시장움직임이 지속될 수 밖에 없습니다. 동 펀드에서는 시장 칼라와 상관없이 정부가 주도하는 정책중심, 10월부터 시작될 어닝시즌(기업들의 실적이 집중적으로 발표되는 시기)을 미리 대비하는 실적 호전주, 조금 긴 관점에서 리오프닝(경제재개) 관련주들에 집중하고자 합니다.
9월말 이후로 미 부채한도 협상이 단기 노이즈로 작용할 가능성이 있습니다만, 큰 이슈가 될 것으로 예상하지는 않으며, 지수는 당분간 완만하게나마 상승세를 유지할 것으로 예상됩니다. 다만, 그럼에도 지수 자체의 상승여력 보다는 업종별 차별화, 개별 종목별 / 중소형주 중심의 강세가 나타날 것으로 예상됩니다. 리서치에 더욱 집중하여 수익률 제고에 최선을 다하겠습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 김서영

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2011.12.01	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2021.06.01 ~ 2021.08.31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AS035) / 운용(54608) / C(BV530) / C-e(BV531)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	국내채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 40% 범위 내에서 국내주식에 투자하는 모투자신탁 수익증권에의 투자도 병행하여수익을 추구		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	255	257	0.78
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	255	257	0.78

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)	1,075.95	1,085.57	0.89
종류 C	1,071.73	1,079.17	0.69
종류 C-e	1,073.23	1,081.45	0.77

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

02 수익률 현황

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



한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)

한화코리아레전드증권 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.

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	21.06.01 ~21.08.31	21.03.01 ~21.08.31	20.12.01 ~21.08.31	20.09.01 ~21.08.31	19.09.01 ~21.08.31	18.09.01 ~21.08.31	16.09.01 ~21.08.31
운용펀드	0.89	1.54	8.56	12.78	22.01	20.49	29.05
비교지수	0.64	2.74	8.74	13.49	22.71	19.56	27.93
비교지수대비성과	0.26	-1.21	-0.18	-0.72	-0.70	0.94	1.12
종류별 현황							
종류 C	0.69	1.13	7.92	11.90	20.10	17.68	-
비교지수대비성과	0.06	-1.61	-0.82	-1.60	-2.60	-1.88	-
종류 C-e	0.77	1.28	8.15	12.21	20.78	18.68	-
비교지수대비성과	0.13	-1.47	-0.59	-1.28	-1.92	-0.88	-

펀드의 비교지수 KOSPI 38%, KIS-Reuters 종합 40%, KIS-Reuters 회사채A-이상 5년이하 20%, 매경BP Call 2%

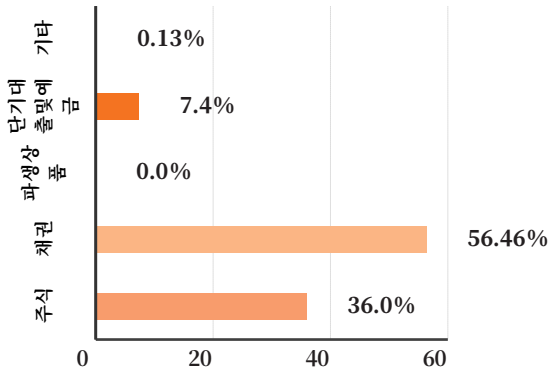
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

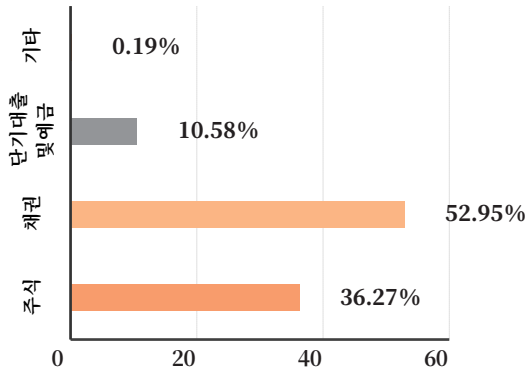
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



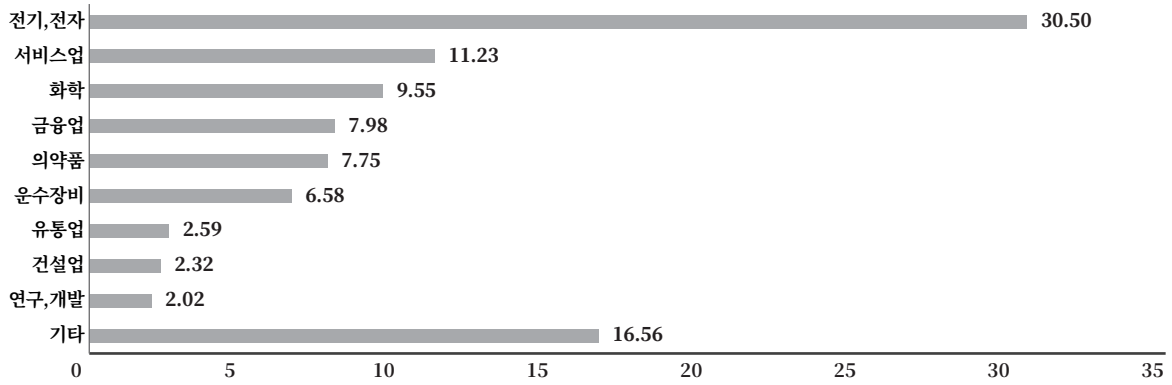
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	92	145	-	-	0	-	-	-	-	19	0	257
	(36.00)	(56.46)	-	-	(0.00)	-	-	-	-	(7.40)	(0.13)	(100.00)
합계	92	145	-	-	0	-	-	-	-	19	0	257
	(36.00)	(56.46)	-	-	(0.00)	-	-	-	-	(7.40)	(0.13)	(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	265	20	7.92	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고00000-2603(21-1)	16	16	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	6.09
국고01125-2406(21-4)	13	13	2021.06.10	2024.06.10	-	RF	5.21
국고02000-3106(21-5)	12	12	2021.06.10	2031.06.10	-	RF	4.68
국고03750-3312(13-8)	9	10	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	4.09
국고02625-3509(15-6)	8	9	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	3.37
신한캐피탈 291	8	8	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	3.26
엘에스전선19-2	8	8	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	3.16
대웅제약13	8	8	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	3.10

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		19	0.46		7.4

- 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	
김서영	책임운용전문인력	15	5,314	-	-	2109000919

- 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
2015.04.30 ~ 2021.08.31	김서영

- 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
한화코리아레전드증권 모투자신탁(주식)	전기	-	0.35	-	0.35
	당기	-	0.55	-	0.55
한화100세시대퇴직연금코리아레전드증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.00	0.13
	당기	-	-	0.00	0.20
종류C	전기	0.79	-	0.79	0.13
	당기	0.79	-	0.79	0.20
종류C-e	전기	0.51	-	0.51	0.13
	당기	0.51	-	0.51	0.20

- 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		0.13	0.05	0.13	0.05
판매회사	종류C	0.30	0.14	0.30	0.14
	종류C-e	0.03	0.07	0.03	0.07
신탁업자		0.01	0.01	0.01	0.01
일반사무관리회사		0.01	0.00	0.01	0.00
보수합계		**0.49**	**0.19**	**0.48**	**0.19**
기타비용		0.00	0.00	0.00	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.07	0.03	0.12	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.01	0.01	0.01	0.01
	합계	**0.08**	**0.04**	**0.13**	**0.05**
증권거래세		0.08	0.03	0.08	0.03

- 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
259	25	296	34	36.53	144.95

- 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 : %)

2020.09.01 ~ 2020.11.30	2020.12.01 ~ 2021.02.28	2021.03.01 ~ 2021.05.31
56.62	64.39	36.54

- 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.