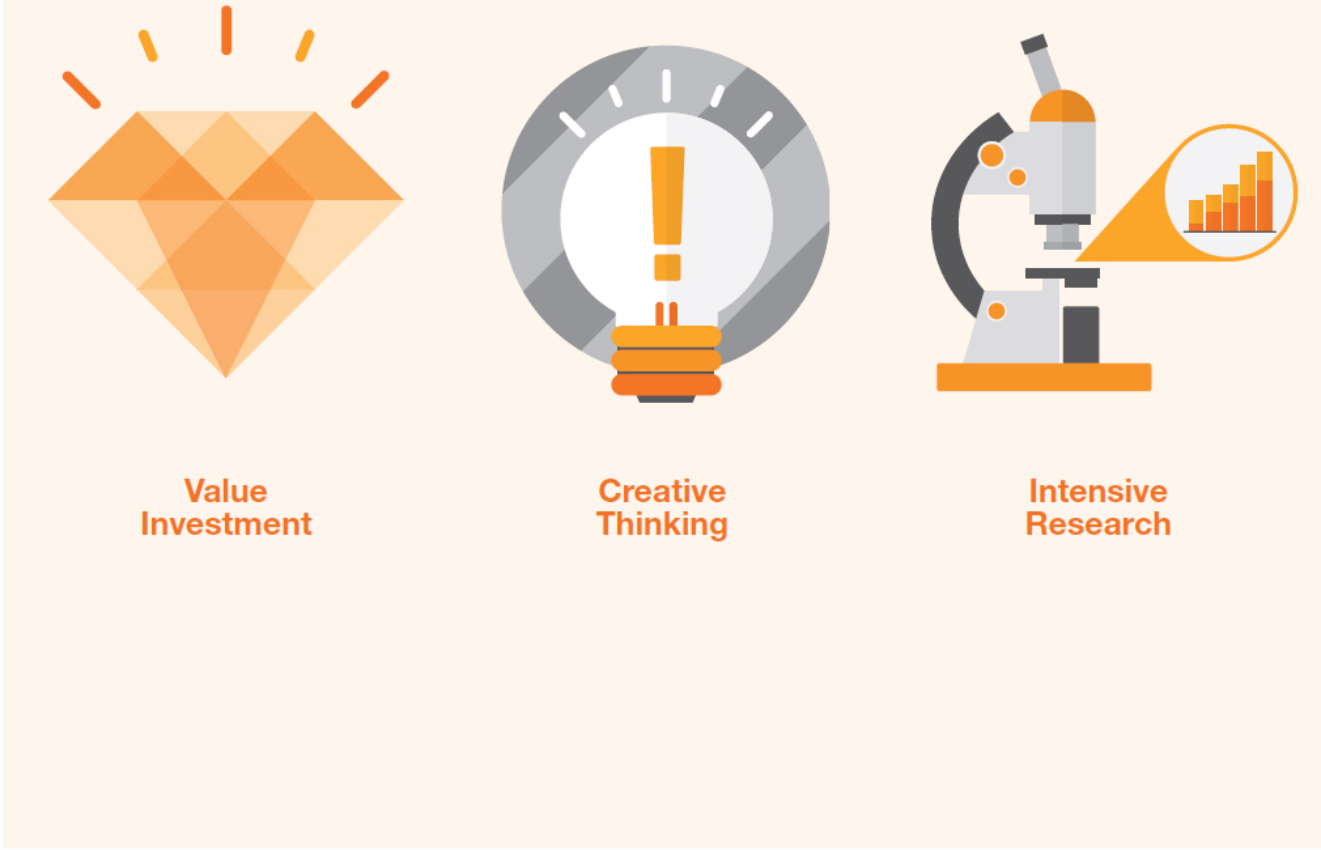
[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B21-0021호 (심의일 : 2021.11.10)

자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2021.07.16 ~ 2021.10.15



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 1개]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	-4.35	-3.92	7.85	19.76	26.42
비교지수대비성과	0.42	0.35	-0.30	-0.76	0.17

- 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 확산세와 각종 악재로 주식시장은 큰 폭으로 조정

안녕하세요 고객님. 올해에도 어느 덧 11월입니다. 일교차가 커진 환절기 건강 조심하시고 즐거움 가득한 가을 보내시길 바랍니다. 지난 3개월(2021.7.16 ~ 2021.10.15) 펀드 기준가는 비교지수 대비 +0.42%의 성과를 보였습니다.

[주식]

지난 분기 주식시장은 KOSPI200 -9.98%, KOSPI -8.25%, KOSDAQ -6.05% 하락하였습니다. 연초 이후 매월 상승세를 이어가던 국내 증시는 3분기 들어 급격한 조정세를 겪었습니다. 코로나 백신 접종 확대에도 불구하고 델타변이의 확산세가 이어진 가운데, 미 연준의 양적완화 축소 우려, 국내외 기업들의 3분기 실적 고점 가능성, 반도체 업황에 대한 부정적 전망 부각, 중국의 각종 산업규제, 중국 헝다그룹 파산 위험 등 각종 악재가 겹쳐지며 주식시장은 큰 폭으로 하락하였습니다. 업종별로는 섬유의복(+25.0%), 보험(+5.1%), 전기가스(+2.2%), 금융(-1.7%) 등이 상대적으로 강세를 보인 반면, 의료정밀(-20.2%), 종이목재(-16.7%), 전기전자(-12.9%), 운수창고(-12.5%) 등이 약세를 보였습니다. 개인은 +12조 7,775억원 매수, 외국인은 -10조 6,220억원 매도. 기관은 -1조 5,137억원 매도(금융투자 +2조 6,201억, 연기금 -2조 9,997억, 투신 +4,761억, 보험 -9,082억, 사모펀드 -4,790억)를 보였습니다.

[채권]

국고채 금리는 해당 기간 가파른 상승세를 보였습니다. 단기보다는 장기 금리가 더 올라 수익률 곡선은 가팔라졌습니다. 분기 말을 맞아 수급 여건이 좋지 않은 상황에서 국내외 통화정책 정상화, 인플레이션 우려 등이 약세 재료로 작용했습니다. 대내적으로는 8월 기준금리 인상 이후에도 연내 추가 금리인상 전망이 이어졌습니다.

미국 연방준비제도도 11월 테이퍼링(점진적 자산매입축소)을 시사하며 정상화에 시동을 걸었습니다. 당초 예상보다 테이퍼링 속도가 빨라져, 금리인상도 앞당겨질 것이란 전망에 힘이 실렸습니다.

02 운용계획

당분간 하향된 지수대에서 등락을 이어갈 것으로 전망

[주식]

국내 주식시장은 최근의 급락 이후 단기 반등 가능성이 있으나, 당분간 하향된 지수대에서 등락을 이어갈 것으로 예상합니다. 특히, 시가총액 비중이 큰 반도체와 자동차 업종의 실적 개선이 예상보다 더디고 있다는 점, 공급망 차질이 길어짐에 따라 기업들의 원가 부담 증가가 가중되고 있다는 점, 결과적으로 3

분기 실적시즌을 앞두고 이익 전망치 하향 조정이 시작되었다는 점에서 증시의 상단이 제한되어 있다고 생각합니다. 또한 여러가지 요인(대출 규제 및 증권사 신용 제한 등)으로 개인들의 공격적인 순매수세가 둔화되고 있고, 연말을 앞두고 대주주 요건 때문에 매물 출회가 예상되어 수급상으로도 긍정적인 요인을 기대하기 어렵습니다.
다만, 시장의 하락으로 코로나 이전 수준까지 저평가됨에 따라, 다시 추가 하락이 나타나더라도 앞선 모습과 같이 급격한 조정이 반복되기는 어려울 것으로 예상합니다.
여전히 시장 대표주가 쉬는 모양이기 때문에, 개별 종목 간 수익률 편차가 커질 가능성이 높다고 생각합니다. 펀드는 업종이나 스타일 위주의 접근보다는 일부 종목을 선별하여 포지션을 가져갈 예정입니다. 1) 저평가 및 이익전망치 상향 종목군, 2) 리오프닝(경제재개) 관련주 중 우선적으로 수혜를 받을 수 있는 종목을 선별하여 투자할 계획입니다.

[채권]
향후 채권시장은 약세 우위를 나타낼 것으로 전망합니다. 코로나 방역 전환, 미국 테이퍼링(점진적 자산매입축소) 임박, 인플레이션 우려 등 대형 재료가 약세 압력을 가하는 가운데 채권 매수 심리는 좋지 않을 것으로 판단합니다. 11월 금융통화위원회는 예정된 수정 경제전망을 통해 경기를 점검하고 신중하게 인상에 나설 것으로 전망합니다.
미국 연방준비제도는 조기 테이퍼링을 기정 사실화하는 분위기지만, 고용시장의 회복 정도는 테이퍼링 속도와 이후 금리인상 시점에 영향에 줄 것으로 전망합니다. 최근 스태그플레이션(경기침체와 물가상승이 동시에 되는 상태) 우려가 부각된 가운데 공급 측면 물가 우려가 확대할 가능성도 유념할 필요가 있습니다. 이에 따라 중립 기조를 유지하는 가운데 저가 매수 기회를 모색할 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	2021.07.16 ~ 2021.10.15	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	5,221	4,798	-8.10
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	5,221	4,798	-8.10

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)	1,014.35	970.20	-4.35
종류 C	1,010.90	965.16	-4.52
종류 C-e	1,011.89	966.61	-4.47

- 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 모투 자신탁(채권)

한화퇴직연금인덱스증권 모투 자신탁(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
	21.07.16 ~21.10.15	21.04.16 ~21.10.15	21.01.16 ~21.10.15	20.10.16 ~21.10.15	19.10.16 ~21.10.15	18.10.16 ~21.10.15	16.10.16 ~21.10.15
운용펀드	-4.35	-3.92	-2.98	7.85	14.58	19.76	26.42
비교지수	-4.77	-4.27	-3.55	8.15	16.49	20.53	26.25
비교지수대비성과	0.42	0.35	0.57	-0.30	-1.92	-0.76	0.17
종류별 현황							
종류 C	-4.52	-4.26	-3.48	7.12	13.01	17.31	22.86
비교지수대비성과	0.25	0.01	0.06	-1.03	-3.48	-3.21	-3.39
종류 C-e	-4.47	-4.16	-3.34	7.33	13.46	18.01	-
비교지수대비성과	0.30	0.11	0.21	-0.82	-3.04	-2.51	-

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
0.67	0.51	0.88

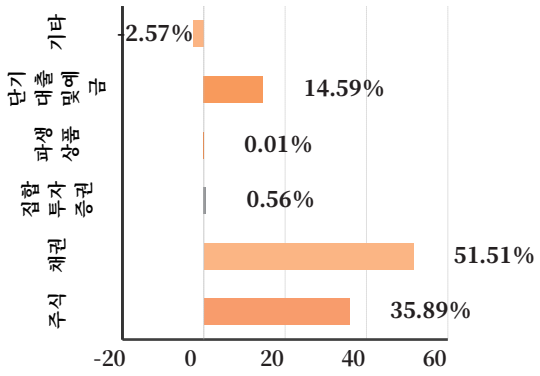
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

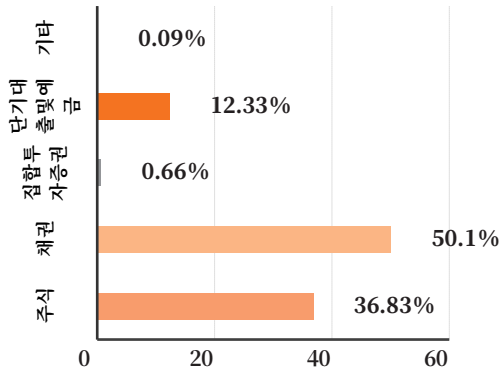
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



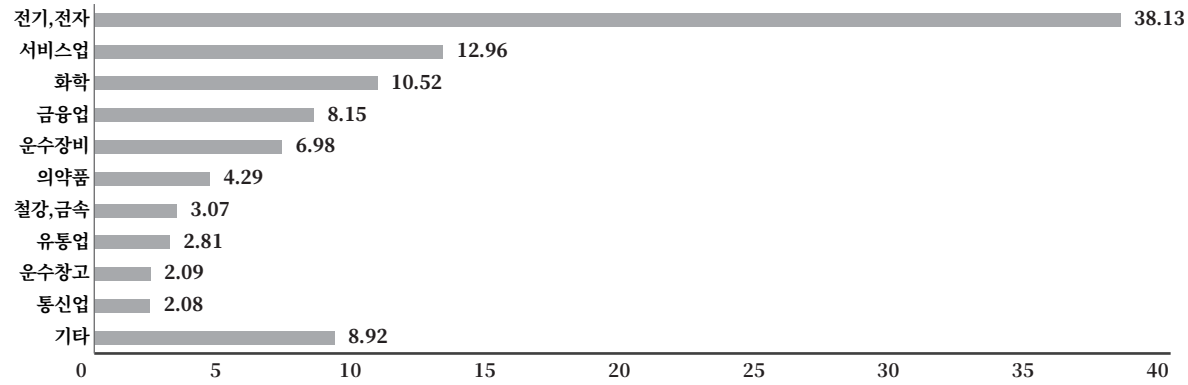
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,722	2,471	-	27	1	-	-	-	-	700	-123	4,798
	(35.89)	(51.51)	-	(0.56)	(0.01)	-	-	-	-	(14.59)	(-2.57)	(100.00)
합계	1,722	2,471	-	27	1	-	-	-	-	700	-123	4,798
	(35.89)	(51.51)	-	(0.56)	(0.01)	-	-	-	-	(14.59)	(-2.57)	(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	6,547	459	9.57	-

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01125-2406(21-4)	349	344	2021.06.10	2024.06.10	-	RF	7.18
국고02000-3106(21-5)	323	315	2021.06.10	2031.06.10	-	RF	6.57
국고00000-2603(21-1)	259	250	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	5.20
국고03750-3312(13-8)	142	165	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.43
신한캐피탈 291	129	134	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	2.79
국고02625-3509(15-6)	129	133	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	2.78
엘에스전선19-2	129	133	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	2.76
대웅제약13	129	130	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	2.71

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	금액	금리	비중
예금	한국씨티은행	700	0.46	14.59

- 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	5,139	1	295	2109000880
이인재	운용전문인력	1	162	-	-	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 ~ 2021.10.15	최세진
2020.06.19 ~ 2021.10.15	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	0.03	0.02	0.03
	당기	0.02	0.05	0.02	0.05
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	0.02
종류C	전기	0.70	-	0.71	0.01
	당기	0.70	-	0.71	0.02
종류C-e	전기	0.50	-	0.51	0.01
	당기	0.50	-	0.51	0.02

- 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		3.22	0.06	3.14	0.06
판매회사	종류C	4.66	0.10	4.50	0.10
	종류C-e	0.25	0.05	0.26	0.05
신탁업자		0.39	0.01	0.38	0.01
일반사무관리회사		0.17	0.00	0.16	0.00
보수합계		**8.67**	**0.17**	**8.45**	**0.17**
기타비용		0.16	0.00	0.16	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.15	0.00	0.22	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.15**	**0.00**	**0.22**	**0.00**
증권거래세		0.24	0.00	0.04	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
82	8	155	17	0.94	3.73

- 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 : %)

2020.10.16 ~ 2021.01.15	2021.01.16 ~ 2021.04.15	2021.04.16 ~ 2021.07.15
10.05	8.69	5.50

- 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.