

TDF 2025

(-

)

2021.10.01 ~ 2021.12.31



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research

CONTENTS

- 1.
- 2.

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.

- * 가 TDF 2025 (-)가
- [
- * 가 []
- * [TDF 2025 (-)]
- [] () [] [,
- , 3] ()
- * ,
- 가 HTS

www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	

http:// www.hanwhafund.com http://dis.kofia.or.kr () 가
 → →
 → →
 →

	3	6	1	3	(: %) 5
	2.01	2.86	10.66	39.48	-
	-	-	-	-	-

01

가

가

02

최근 연준이 인플레이션 통제를 위해 긴축 속도를 높이겠다는 메시지와 함께 기준 금리 인상과 대차대조표 축소를 같이 언급하면서 장단기 금리가 동시에 상승하고 있습니다. 하지만 최근의 경제 지표에서 공급 충격이 완화되는 모습이 관찰되고 있는 등 인플레이션의 향후 안정 가능성 또한 상존하고 있어, 현재 금리 움직임에 대한 불확실성은 상당히 큰 상황입니다. 경제 재개가 지속되고 인플레이션이 어느 정도 안정되는 환경이 구축되면, 주식 등의 위험자산에는 나쁘지 않은 환경이 조성될 수 있다고 판단됩니다. 다만 작년에 비해 경제 성장 속도는 둔화되고 있고, 주식의 밸류에이션은 상당히 확장되어 있는 바, 주식에 대한 기대 수익은 작년에 비해 보수적으로 판단하고 있습니다.

동 펀드는 현재 기본적으로 주식 O/W(비중확대), 채권 U/W(비중축소) 기조로 운용되고 있으며 해당 포트폴리오 운용 기조를 유지할 예정입니다. 다만 향후 금리 움직임을 모니터링 하면서 장기 금리의 움직임이 안정되었다고 판단될 시 채권의 추가 편입 여부를 판단하도록 하겠습니다.

|

01

TDF 2025 (-)		
	, (), 가 , ,	
	2018.09.03	3 ()
	2021.10.01~ 2021.12.31	
()		.
		(CC787)
	(www.hanwhafund.com)	

[]

- 가
- 1)
- 2) (Target Date. 2025)

(Asia Pacific) Limited, JPMorgan Asset Management

가 (: , %)

	13,568	15,870	16.97
	178	16	-91.01
	13,390	15,854	18.40

(: , %)

가			
TDF 2025 (-)	1,084.79	1,106.61	2.01

- 가 : 가 (), () () 가

가

	()	()	가 ()
2022-01-03	1,527	14,326	1,106.61 1,000.00

가

100.0

Lifeplus TDF 2025

(-)

- 가가
- 100 가

02

(, : %)

	3	6	9	1	2	3	5
	21.10.01 ~21.12.31	21.07.01 ~21.12.31	21.04.01 ~21.12.31	21.01.01 ~21.12.31	20.01.01 ~21.12.31	19.01.01 ~21.12.31	~
	2.01	2.86	6.71	10.66	19.79	39.48	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

BM

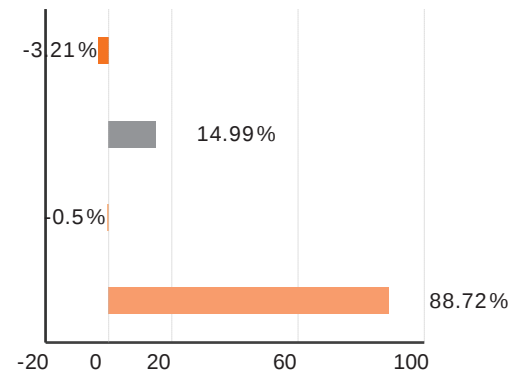
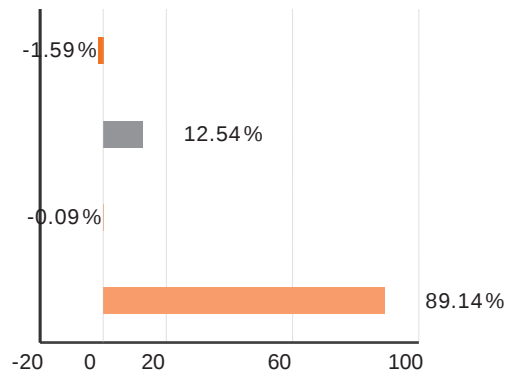
03

|

.

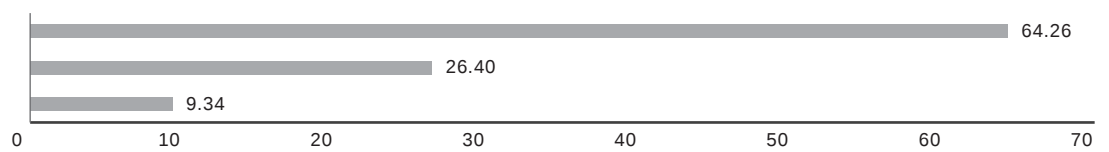
가

.

가
가

									() :	/ (: , %)	
KRW	-	-	-	2,271	-	-	-	-	1,985	-252	4,004
	-	-	-	(14.31)	-	-	-	-	(12.51)	(-1.59)	(25.23)
EUR	-	-	-	1,431	-	-	-	-	-	-	1,431
	-	-	-	(9.02)	-	-	-	-	-	-	(9.02)
JPY	-	-	-	640	-	-	-	-	-	-	640
	-	-	-	(4.03)	-	-	-	-	-	-	(4.03)
USD	-	-	-	9,804	-	-14	-	-	5	-	9,794
	-	-	-	(61.78)	-	(-0.09)	-	-	(0.03)	-	(61.72)
	-	-	-	14,147	-	-14	-	-	1,990	-252	15,870
	-	-	-	(89.14)	-	(-0.09)	-	-	(12.54)	(-1.59)	(100.00)

가 (: %)



					(: %,)
USD	70-100%	40.19	-	-85,796,498	
가			%		

?

가

가 ,

- () : 가 ,

- () : 가 ,

환헤지비용 및 환헤지로 인한 손익

환헤지를 위한 거래 비용은 계약환율에 포함되어 선물환 거래가 이루어지므로 환헤지 비용만을 별도로 계산하기는 어렵습니다.

환헤지를 위한 선물환 계약의 손익은 환율의 상승/하락으로 인한 외화표시 자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 합니다.

따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.

(: , , %)

			가		가	
			/			
	USD	2022-01-14	1	917	922	-
_FXC	USD	2022-05-19	2	1,944	1,938	-
	USD	2022-06-15	0	356	352	-
	USD	2022-06-15	1	1,539	1,530	-

10 , 5%
1%

(: , , %)

JPM US Aggregate Bond Fund C (acc) - USD(U		JPMorgan	1,731	1,861	11.73	
JPM Global High Yield Bond Fund C (acc) - US		JPMorgan	1,275	1,410	8.89	
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD(USD)		JPMorgan	1,078	1,358	8.56	
JPM US Select Equity Plus Fund C (acc) - USD(		JPMorgan	861	1,217	7.67	
ARIRANG 10			1,179	1,168	7.36	
ARIRANG 200			913	1,103	6.95	
JPM Emerging Markets Debt Fund C (acc) - US		JPMorgan	966	1,018	6.42	
JPM Europe Equity C (acc) - EUR(EUR)		JPMorgan	659	723	4.56	
JPM Europe Select Equity Fund C (acc) - EUR(E		JPMorganFUND	641	708	4.46	

(: , , %)

1,985	0.69	12.51
-------	------	-------

.(http://dis.kofia.or.kr)

(: , , %)

(A)	(B)	(=B/A*100(%))
-	-	-

05

		()		가		(: ,)
		()				
		8	1,179	-	-	2109001396
		9	1,201	-	-	2117000970

		3	
2018.09.03 ~ 2020.02.25			
2020.02.25 ~ 2021.10.28			
2021.10.29 ~ 2021.12.31			
2021.10.29 ~ 2021.12.31			

(<http://dis.kofia.or.kr>)

06

(: , %)

Lifeplus TDF 2025 (-)	0.01	0.02	0.01	0.02
TDF	0.02	0.02	0.02	0.02
2025	0.78	-	0.78	0.02
(-)	0.78	-	0.80	0.02

- (-) 가

- (-) 가

- 가

(: , %)

	7.95	0.06	9.05	0.06
	15.26	0.12	17.37	0.12
	0.95	0.01	1.09	0.01
	0.48	0.00	0.54	0.00
	24.63	0.17	28.04	0.20
	0.55	0.00	1.87	0.01
	1.41	0.00	1.93	0.01
		0.00		0.00
	1.41	0.00	1.93	0.01
		0.00		0.00

- (-)

■ ■

-

1

1

1

(:)

	3	6	9	1
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

- 1 : 가 가 가 가 4-59

|