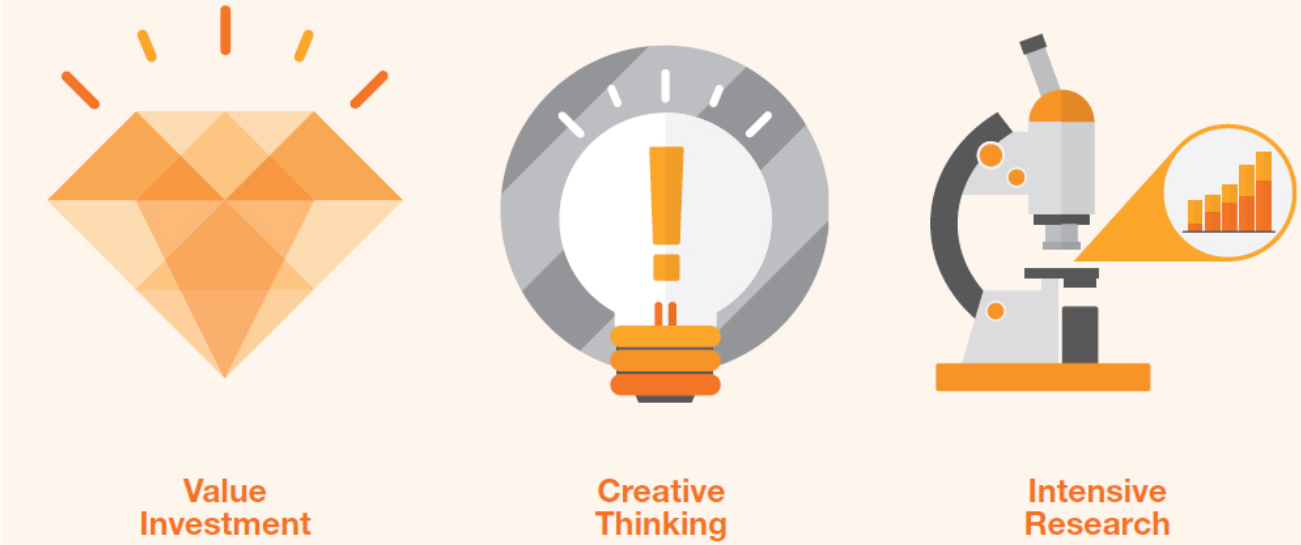
[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B22-0100호 (심의일 : 2022.02.14)

자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2021.10.08 ~ 2022.01.07



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 한화자산운용 펀드에 대한 투자현황
5. 투자운용전문인력 현황
6. 비용현황
7. 투자자산매매내역
8. 주요 위험 현황 및 관리

알려드립니다

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님이 가입하신 펀드는 [2014.07.07] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2014.07.08] 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 [한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [하나금융투자,한화생명]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

* 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로, 투자자 계좌 상세 내역과 상이할 수 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 가입하신 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일시스템을 통해 확인하실 수 있습니다.

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 → 자산운용보고서	http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴 → 펀드공시 → 펀드공시검색 → 보고서유형 → 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	-0.61	-5.09	-6.88	12.29	18.76
비교지수대비성과	2.01	4.14	4.31	3.57	-1.24

- 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

글로벌 유동성 축소 우려와 대내적 규제 리스크 지속으로 하락

안녕하십니까?
오미크론 변이 바이러스 확산으로 한국을 비롯한 글로벌 국가 내 신규 확진자 증가와 미국의 조기 금리 인상 가능성으로 연초 이후 글로벌 금융시장의 변동성이 확대되었습니다. 이번 겨울 역시 코로나의 영향에서 벗어나기는 어렵겠지만, 2022년에는 보다 자유롭게 일상생활을 할 수 있기를 바래봅니다. 2022년 건강한 한 해가 되시길 기원합니다.

[주식]
이번 분기(21.10.08~22.01.07) 홍콩 증시는 중국의 전력난과 더불어 미국, 유럽 등 주요국의 통화정책 정상화 복귀로 인한 유동성 증시 축소 우려와 부동산 개발사 헝다(Evergrande)의 회사채 파산 우려 등으로 투자심리가 위축되었고 MSCI 지수는 6.60% 하락하였습니다. 미국의 실업률이 3.9% 수준까지 내려오고 소비자물가지수(CPI)는 40년이래 최고 수준인 6.8% 상승하며 미국 연방준비제도(Fed)은 자산매입 축소와 더불어 금리 인상을 언급하며 통화정책 정상화로 전향하고 있습니다. 이에 맞춰 기타 주요국 중앙은행도 통화 정책을 수정하고 있어 글로벌 증시 유동성 축소 우려가 시장에 부정적으로 작용하였습니다. 또한, 중국 정부의 인터넷 플랫폼, 부동산 산업에 대한 규제는 지속되면서 플랫폼 기업들이 새로운 규제 환경 속에서의 이익 불확실성과 부동산 섹터의 구조조정 역시 증시에 부담으로 작용하였습니다.

3분기 중국 GDP 증가율은 +4.9%를 기록하면서 블룸버그 예상치인 +5.2%를 하회하였고, 3분기 상장기업들의 순이익도 판매 증가율 둔화와 원재료 가격 상승으로 이익 성장률이 둔화되는 모습을 보였습니다. 비록 중국 내 전력난 이슈가 완화되고 상품 가격이 하락하면서 제조업 구매관리자지수(PMI)는 10월 49.2에서 12월 50.3로 개선되었지만, 소비와 투자 지표가 둔화되면서 중국 경제에 대한 우려감은 확대되고 있습니다. 이러한 상황에서 12월 경제공작회의에서 중국 정부가 경기 부양에 대한 의지를 표명하였고, 12월 6일 지급준비율 50bp 인하, 1월 20일 LPR(1년 물) 5bp 인하하면서 보다 완화된 통화 정책 기조를 보여주었습니다.

업종별로는 기술주의 규제 리스크와 변이 바이러스 확산 영향을 받는 여행, 스포츠의류 종목들이 하락하며 경기소비 업종이 11.04% 하락하였고, 통신서비스 업종은 2.46% 하락하였습니다. 또한 GPO(대량구매)로 인한 약가 인하 우려와 미국이 중국 바이오 테크 기업들을 블랙리스트에 추가할 것이라는 우려로 헬스케어 업종이 24.10% 하락하였습니다. 반면, 금융, 산업재 업종은 중국 정부의 부양책 기대감으로 각각 2.88%, 0.73% 상승하였고 제품 가격 인상 기대감 속에 필수소비재 종목들이 2.65% 상승하며 지수 성과를 상회하였습니다.

[채권]
해당기간 채권금리는 8월과 11월 기준금리가 0.25%씩 2회 인상되면서 약세를 보였습니다. 또한 내년 초 추가 인상 시사, 미국 테이퍼링(점진적 자산매입축소) 및 긴축 사이클 진입 예상 등 대내외 요인이 작용하여 3년 이하의 단기 채권이 상대적으로 약세를 보였습니다. 물가 상승 우려 등이 더해지며 금리 수준은 10월 연중 고점을 기록하였습니다. 오미크론 신규변이 출현으로 인한 경기 회복 둔화 우려로 채권 강세전환 하였으나 연말에서 연초까지 추가경정예산 우려, 1월 기준금리 인상 우려 등으로 약세 전환하여 마감하였습니다.

이번 분기 동 펀드는 -0.61% 하락하면서 -2.61% 하락한 비교지수 대비 2.01%p 성과 상회하였습니다. 규제 리스크가 있는 플랫폼, 인터넷 등 업종 비중이 높은 경기소비재와 통신서비스 업종의 비중을 비교지수 대비 낮게 가져갔던 점과 하락한 에너지, 부동산 업종에 대한 비중이 낮았던 점은 펀드의 상대성과에 기여하였습니다. 반면, 보유하고 있는 전기차 및 전자 부품 업종 종목들과 필수 소비재 업종들이 실적 개선으로 상승하며 펀드 성과에 기여하였습니다. 동 펀드는 이번 분기 보험주 및 소재 업종의 비중을 소폭 하향한 반면 신재생에너지 정책의 수혜를 볼 수 있는 유틸리티 종목을 신규로 편입하였습니다.

02 운용계획

정책완화에 주목

[주식]
2021년 하반기 들어서 가중된 경제성장률 둔화는 한편으로는 작년 하반기 높은 기저효과 영향도 있지만, 중국 정부가 경기과열을 선제적으로 방어하고 향후 정책수단을 마련하기 위하여 사회융자총액의 증가율을 하향하는 등 통화정책의 기조를 변화한 것도 경기 둔화에 일조하였습니다. 또한 공급 측면에 있어서 탄소 배출 규제 강화와 전력난, 전 세계적인 반도체 칩 부족으로 인한 생산 차질 등 요인도 경기에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

이에 따라, 최근 정책적인 측면에서도 다시 변화가 감지되고 있습니다. 통화정책으로 보면, 인민은행은 12월 15일부터 지급준비율을 0.5%p 인하하게 되고 이는 7월에 이어 올해 두 번째로 시행한 지급준비율 인하입니다. 그 외에도 12월에 인민은행은 재대출 금리를 0.25%p 낮추는 등 통화정책은 완화적인 추세로 전환하고 있습니다. 12월 정치국 회의에서도 부동산 시장 안정화를 언급하였고 1월 초에는 부동산 개발업체들의 부실자산 인수 채무를 3대 레드라인 적용에 제외하는 등 규제가 심했던 산업에 대한 정책에 있어서도 변화가 일어나고 있습니다. 2022년 중국 경제성장률은 기저효과와 정책 기조를 감안하면, 1분기를 저점으로 연말까지 개선세를 보일 것으로 전망됩니다.

3분기 경기의 발목을 잡았던 전력난과 마진 압박도 해소되고 있는 양상을 보이고 있습니다. 중국의 석탄 수입은 1~7월까지 줄어들다가 8월이후로 큰 폭으로 반등하였고 이에 따라 발전소의 석탄 재고도 크게 증가하였습니다. 또한 높은 생산자물가 상승률로 이익률 하락 압박이 컸었던 상황에서 4분기에는 소재 가격의 안정화, 일부 소비 기업의 제품 가격 인상 소식이 전해지면서 이익률 회복 기대감이 확대되고 있

습니다. 블룸버그 예상치에 따르면 2022년 중국 소비자물가 상승률은 2021년의 1%에서 2%로 반등하는 반면, 생산자물가 증가율은 2021년의 고점 8.1%에서 4%로 하락할 것으로 전망됨에 따라 소비자와 생산자 물가 격차가 축소되어 기업의 마진 개선에 도움이 될 것으로 예상됩니다.

최근 시진핑이 강조하였던 북경 거래소가 신설되면서 향후 "전정특신"(전문화, 정밀화, 특성화, 혁신)의 특성을 가진 제조업 기업들에 대한 정부의 정책적인 지지는 계속될 것으로 예상됩니다. 따라서 동 펀드에서는 전기차, 태양광, 핵심부품의 국산화율 상승 플레이어 등 기업, 중장기적으로 가시적인 성장성을 가진 소비 업종 내 우량 기업에 대한 발굴과 투자 확대를 지속하고, 기업 본연의 경쟁력과 지속 가능성 등에 초점을 둔 종목 선정 등으로 기존 전략을 꾸준히 적용하여 포트폴리오를 관리할 계획입니다.

[채권]
22년 1분기 중 국내 기준금리는 추가 인상이 예상되며 추가경정예산 여부, 물가 추이 및 경기 회복세 유지, 미국 등 글로벌 경제 개선 정도에 따라 영향을 받을 것으로 예상하고 있습니다. 연초 주요기관 자금집행, 회사채 등의 공급공백 등으로 현재의 크레딧 채권 위주 포지션을 유지할 계획이며 비교지수 수준의 듀레이션(가중평균 잔존만기)을 유지하여 변동성을 상쇄할 예정입니다.

감사합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 고정희

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2012.10.08	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2021.10.08 ~ 2022.01.07	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AC003) / 운용(54608) / C(BW151) / C-e(BW152)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	본 펀드는 국내채권에 투자하는 모투자신탁과 지속성장 가능한 중국기업에 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 혼합채권형집합투자기구로서 채권의 안정적 수익과 우량한 중국기업의 성장에 따른 수익을 지속 추구합니다.		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 40% 범위 내에서 중국, 홍콩의 주식시장에 상장된 주식에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권에의 투자도 병행하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

[모투자신탁의 투자전략]

①한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)
Kis-Reuter종합채권지수를 추종하기에 효과적인 종목 중심으로 채권포트폴리오를 구성하며, 운용자의 시장전망에 따라 현물 및 파생상품을 이용하여 시장대비 초과수익을 추구합니다. 기타 현선물을 이용한 차익거래, Rolling Effect* 등을 이용하는 등 추가적인 수익 기회를 포착하여 펀드 수익률 제고를 추구합니다. 한화자산운용이 자체적으로 개발한 ESG 평가시스템의 결과를 반영하여 포트폴리오를 구축하고 모든 투자과정에 적용할 계획입니다.

(* Rolling Effect(롤링 효과): 채권의 금리수준이 일정하더라도 잔존기간이 짧아지면 그만큼 수익률이 떨어지게 되는데, 이처럼 잔존기간이 단축됨에 따라 수익률이 하락, 가격이 상승하는 효과를 말한다.)

②한화꿈에그린차이나증권 모투자신탁(주식)
중국경제에 대한 전망 및 중국주식이 거래되는 여러 증권시장에 존재하는 투자기회 등을 고려, Bottom-Up(상향식) 리서치를 통해 지속적 성장이 가능한 종목을 선정하여 중국 및 중국관련 기업의 주식에 신탁재산의 60%이상을 투자합니다. 투자시점 신용등급이 A3-이상인 기업어음(CP) 및 우량은행이 발행하는 양도성 예금증서(CD) 또는 예금에 운용될 수 있습니다.

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	140	57	-59.29
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	140	57	-59.29

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	988.05	982.06	-0.61
종류 C	976.69	967.92	-0.90
종류 C-e	980.19	972.27	-0.81

- 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)

한화 꿈에그린 차이나증권 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
	21.10.08 ~22.01.07	21.07.08 ~22.01.07	21.04.08 ~22.01.07	21.01.08 ~22.01.07	20.01.08 ~22.01.07	19.01.08 ~22.01.07	17.01.08 ~22.01.07
운용펀드	-0.61	-5.09	-5.92	-6.88	1.81	12.29	18.76
비교지수	-2.61	-9.23	-10.93	-11.19	-1.55	8.73	20.00
비교지수대비성과	2.01	4.14	5.01	4.31	3.37	3.57	-1.24
종류별 현황							
종류 C	-0.90	-5.65	-6.74	-7.97	-0.51	8.49	12.94
비교지수대비성과	1.72	3.58	4.19	3.22	1.04	-0.24	-7.06
종류 C-e	-0.81	-5.48	-6.49	-7.63	0.20	9.64	-
비교지수대비성과	1.81	3.75	4.44	3.56	1.75	0.91	-

주) 한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합) 종류C 미운용기간: 2012.10.08 ~2017.08.27

펀드의 비교지수 | MSCI China(USD)(T-1) 36%+KIS종합 60%+매경Call 4%

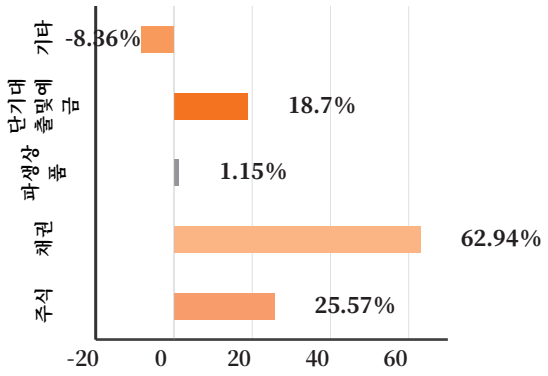
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

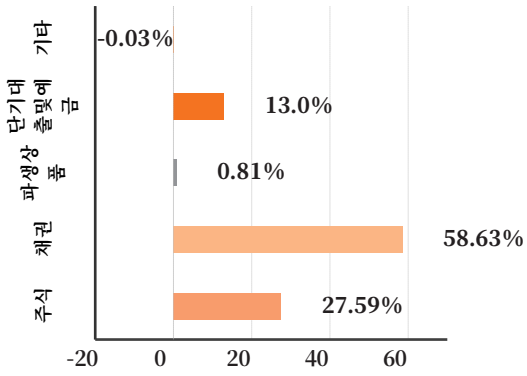
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



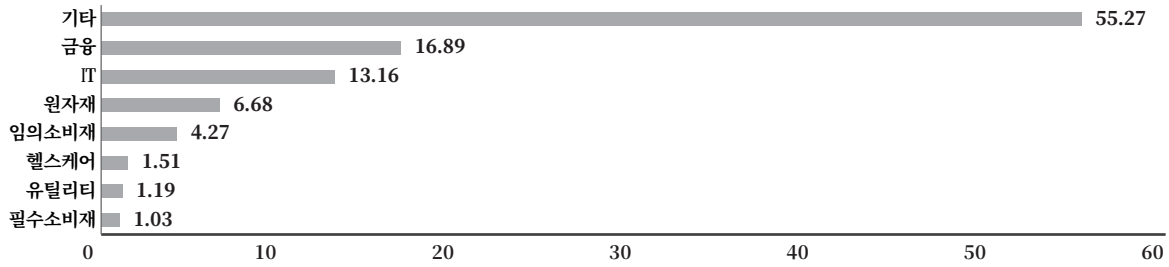
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	36	-	-	1	-	-	-	-	11	-5	42
	-	(62.94)	-	-	(1.46)	-	-	-	-	(18.65)	(-8.36)	(74.69)
CNH	4	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	4
	(7.56)	-	-	-	-	(-0.16)	-	-	-	(0.05)	-	(7.45)
HKD	10	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	10
	(18.01)	-	-	-	-	(-0.16)	-	-	-	-	-	(17.85)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	14	36	-	-	1	-	-	-	-	11	-5	57
	(25.57)	(62.94)	-	-	(1.46)	-	-	-	-	(18.70)	(-8.36)	(100.00)

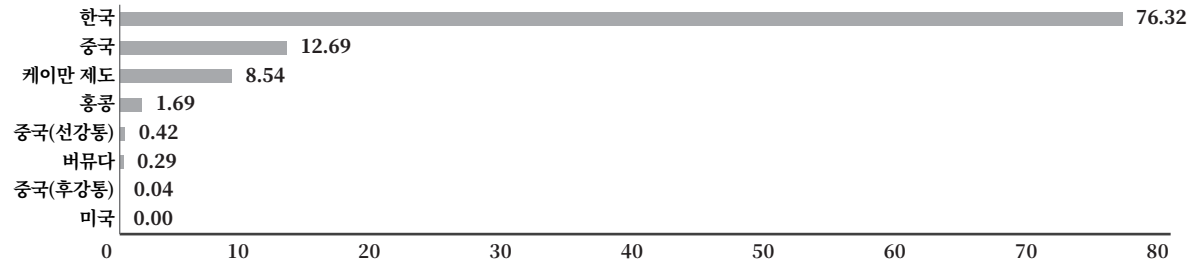
업종별 투자비중 - 해외주식

코스콤 기준 / (단위: %)



국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지에 관한 사항 | 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
70% 이상	98.63	-	-410,567

환헤지가 가능한 외화자산의 [70% 이상]이며 100%를 초과할 수 있음

환헤지란?

환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

펀드수익률에 미치는 효과

- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지이익이 발생합니다.
- 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지손실이 발생합니다.

환헤지 비용 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.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국씨티은행_FXC	CNH	매도	2022-01-13	0	2	1	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	HKD	매도	2022-01-13	0	5	5	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	HKD	매도	2022-02-15	0	0	0	-
해외파생	HSBC은행_FXC	CNH	매도	2022-02-15	0	2	2	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	CNH	매도	2022-03-16	0	1	1	-
해외파생	ANZ_FXC	HKD	매도	2022-03-16	0	5	5	-

- 계약금액은 기초자산 통화단위 입니다.

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
국고01125-2406(21-4)	5	5	2021.06.10	2024.06.10	-	RF	8.16
국고02000-3106(21-5)	4	4	2021.06.10	2031.06.10	-	RF	7.41
국고00000-2603(21-1)	4	4	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	6.55
국고01750-2609(21-7)	3	3	2021.09.10	2026.09.10	-	RF	5.46
국고03750-3312(13-8)	2	2	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.85
국고02625-3509(15-6)	2	2	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	3.17
신한캐피탈 291	2	2	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	3.16
엘에스전선19-2	2	2	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	3.14

채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		4	0.69		6.34
C D	한국산업은행	2021-11-02	7	1.37	2022-03-02	12.31

- 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 한화자산운용 펀드에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
-	-	-	-

05 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	
고정희	책임운용전문인력	13	1,392	-	-	2112006667
박성걸	운용전문인력	7	274	-	-	2115000873

- 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
2012.10.08 ~ 2020.12.16	박준흠
2018.02.02 ~ 2020.12.16	고정희
2020.12.16 ~ 2022.01.07	고정희
2020.12.16 ~ 2022.01.07	박성걸

- 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.

06 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
한화 꿈에그린 차이나증권모투자신탁(주식)	전기	0.22	0.06	0.22	0.06
	당기	0.22	0.02	0.22	0.02
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.08	0.02
	당기	-	-	0.08	0.01
종류C	전기	1.15	-	1.23	0.02
	당기	1.15	-	1.23	0.01
종류C-e	전기	0.80	-	0.87	0.02
	당기	0.80	-	0.86	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		0.19	0.10	0.09	0.10
판매회사	종류C	0.30	0.18	0.14	0.18
	종류C-e	0.01	0.09	0.01	0.09
신탁업자		0.01	0.01	0.00	0.01
일반사무관리회사		0.01	0.01	0.01	0.01
보수합계		0.52	0.56	0.26	0.28
기타비용		0.04	0.02	0.02	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.01	0.01	0.00	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.01	0.01	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

07 주요 위험 현황 및 관리

운용 관련 주요 위험 현황 | 펀드의 유동성 위험 등 운용과 관련한 주요 위험을 확인하실 수 있습니다.

- 주식가격 변동위험: 이 투자신탁은 신탁재산의 40%이하를, 해외 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하기 때문에 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 주식 등의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

- 환율변동위험: 외국 주식 등 외화자산은 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동에 노출됩니다. 이 투자신탁의 모투자신탁(한화꿈에그린차이나증권 모투자신탁(주식))은 외국통화로 해외자산에 투자하기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 이러한 환율변동위험을 방지하기 위하여 모투자신탁에서 외화자산의 환율변동위험에 대해서 해당 기초자산의 표시통화와 한국원화간 선물환 계약 등을 통해 환헤지를 실시할 계획입니다(목표 환헤지 비율은 환헤지 가능 순자산의 70%이상이며 최대 100% 수준). 그러나 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격변동, 외환관련 파생시장에 혼란 등의 사유가 발생할 경우 헤지거래가 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다.
또한 포트폴리오의 변경, 외환시장의 상황 등에 따라 실제 헤지비율은 이와 상이할 수 있습니다. 또한, 포트폴리오의 변경, 외환시장의 상황 등에 따라 실제 헤지비율은 이와 상이할 수 있습니다. 또한, 당해 모투자신탁은 추가형·개방형 투자신탁으로서 이러한 전략으로도 외화 표시자산에 대한 환위험을 완전히 제거할 수는 없으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정 해지, 환헤지 수단이 없는 통화의 경우 등의 경우에는 효율적 환헤지가 어려울 수 있으며 기준가격 산출에 있어 외화자산과 환헤지 목적으로 투자한 파생상품의 평가반영 시점이 상이한 경우 헤지효과가 일시적으로 떨어질 수 있습니다. 반대로 투자대상 국가의 경제성장 등으로 인하여 해당국 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자자들이 환차익을 얻을 수 있지만, 환헤지를 실시할 경우 오히려 이러한 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다. 또한, 환헤지를 실시할 경우 환헤지 계약 만기 후 재계약(roll-over)시 시장환율 및 선물환 프리미엄 등에 따라 헤지 손실이 발생할 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요됩니다.

- 금리변동위험: 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 채권가격 하락에 의한 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.

- 신용위험: 투자신탁재산으로 보유하고 있는 증권 등의 발행회사 또는 단기금융상품 거래상대방의 경영상태가 악화되거나 신용도하락, 채무불이행, 부도 등 신용사건이 발생할 경우 해당 증권 및 단기금융상품의 가치가 급격히 하락할 수 있으며, 이에 따라 투자신탁재산의 가치가 하락할 수 있습니다.

- 파생상품 투자위험: 파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출됩니다.

운용 관련 주요 위험 관리 방안 |

- 위험관리체계: 위험관리위원회를 통해 회사 전체의 위험 정책을 수립 및 변경하며 자산별, 펀드별 투자 가이드라인을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별, 펀드별 거래한도 및 투자한도, 또는 손실한도 준수 여부를 점검하며, 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정하고 관리합니다. 정기적으로 운용부서 및 운용본부장에게 포트폴리오 위험, 기준지수 대비 성과, 요인분석 및 추적오차 등에 대한 정보를 제공하고 있으며, 필요한 경우 대표이사 이하 관계자들이 사후 조치 및 재발방지대책을 결정합니다.

- 주식 및 채권 위험관리 : 각 자산별로 투자 가이드라인을 준수하는지 모니터링하며 정기적으로 자산별 기여성과분석을 실시합니다. 편입비, 주식포트폴리오의 섹터별 active weight, 베타, 채권포트폴리오의 듀레이션 조절 등을 통해 포트폴리오 위험을 통제하며 채권 및 유동성에 대한 투자는 거래상대방별, 섹터별, 신용등급별 한도를 준수하도록 관리합니다. 회사채에 투자하는 경우에는 운용팀과 독립된 크레딧리서치팀에서 미리 정한 투자 종목(Buy List) 내에서만 투자 가능합니다.

자전 거래 현황 | 최근 1년간 발생한 자전거래에 대해 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	-
매도금액	-	-	-	-

- 자전거래: 집합투자업자가 자기가 운용하는 집합투자기구 상호 간에 같은 자산을 같은 수량으로 같은 시기에 일방이 매도하고 다른 일방이 매수하는 거래. 금융투자업규정 제4-59조 제1항의 요건을 모두 충족하여야만 가능한 제한적인 거래입니다.

주요 비상 대응 계획 |

급격한 시장상황의 악화 또는 대량환매 등 예기치 못한 사태 발생시 당사는 위기관리 전담조직을 구성하고 위기관리지침에 의한 절차에 따라 관리합니다.

08 투자자산 매매내역

매매주식규모 및 회전율 | 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
176	0	1,229	1	7.25	28.75

- 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: %)

2021.01.08 ~ 2021.04.07	2021.04.08 ~ 2021.07.07	2021.07.08 ~ 2021.10.07
20.20	12.47	13.35

- 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.