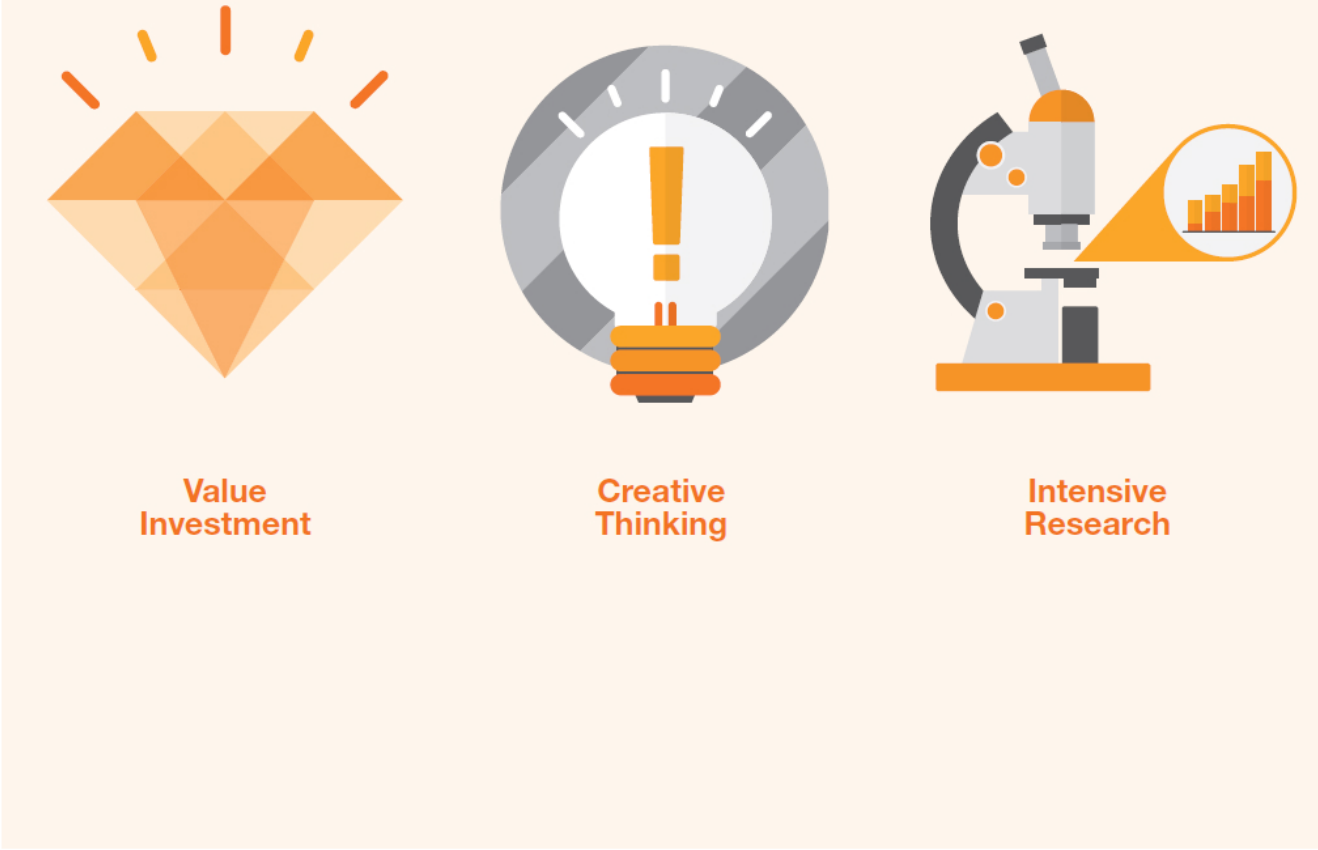
[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B22-0113호 (심의일 : 2022.02.15)

자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합)

운용기간
2021.10.16 ~ 2022.01.15



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 [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.

* 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	-0.15	-4.50	-3.13	18.38	24.62
비교지수대비성과	0.50	0.90	1.05	-1.04	0.62

- 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

미 연준의 통화정책 조기 정상화 우려와 오미크론 변이 확산으로 하락세 시현

안녕하세요 고객님. 2022년 임인년을 맞이하여 늘 무탈하고 건강한 한 해가 되시길 기원합니다.

[주식]
지난 3개월(2021.10.16 ~ 2022.1.15) 펀드 기준가는 비교지수 대비 +0.50%의 성과를 보였습니다. 지난 분기 주식시장은 KOSPI200 -1.46%, KOSPI -3.09%, KOSDAQ -1.93%의 성과를 보였습니다. 1) 글로벌 공급망 차질과 인플레이션 우려, 2) 미 연준 통화정책 조기 정상화, 3) 오미크론 변이 우려로 하락세가 이어졌습니다. 특히, 분기초 마이크론의 부정적인 실적 가이던스와 메모리 반도체 가격 하락 전망으로 반도체(10월 삼성전자 -2.5조원) 업종에 외국인 순매도세가 집중되며 지수 하락을 이끄는 모습이었습니다. 다만 12월 이후 증시 색깔은 바뀌는 모습을 보였습니다. 미국을 중심으로 저가 매수세가 유입되며 온기가 확산되었고, 국내 증시도 이와 동조하는 모습을 보였습니다. 특히, 메모리 반도체 업황에 대한 부정적인 전망이 회복 기대감으로 바뀌며 반도체 업종에 외국인 순매수가 유입되었고, 지수는 그간의 하락폭을 일부 만회하였습니다.

업종별로는 전기전자(+11.0%), 의료정밀(+1.9%), 종이목재(0.0%), 증권(-0.5%) 등이 상대적으로 강세를 보인 반면, 은행(-17.8%), 화학(-13.7%), 서비스업(-13.4%), 운수창고(-12.6%) 등이 약세를 보였습니다. 개인은 -4조 6,780억원 매도, 외국인은 +7조 5,870억원 매수. 기관은 -3조 7,501억원 매도(금융투자 +1조 3,490억, 연기금 -2조 1,718억, 투신 -2,739억, 보험 -6,863억, 사모펀드 -9,791억)를 보였습니다.

[채권]
해당기간 채권금리는 8월과 11월 기준금리가 0.25%씩 2회 인상되면서 약세를 보였습니다. 또한 내년초 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.

02
운용계획

주식시장은 박스권 움직임이 예상되는 가운데 종목별 주가 차별화 심화될 전망

[주식]

2022년 국내 증시는 상방과 하방이 제한된 움직임을 보일 것으로 전망합니다. 1) 경기 측면에서 2022년 경기는 여전히 확장 국면이므로 하방이 제한되어 있고, COVID19 위기 해소를 위해 펼쳤던 통화정책의 정책 전환이 이루어지는 시기이므로 상방도 제한되어 있다고 생각합니다. 다만, 2) 펀더멘털 측면에서 기업이익 전망치 하향 조정이 예상된다는 점과 3) 수급 측면에서 연이은 대형 IPO 및 2023년 주식 양도세 시행은 국내 증시에 부정적인 영향을 줄 것으로 예상합니다.

지수는 횡보하는 가운데, 특별한 주도 업종이나 테마가 없는 종목 장세를 예상합니다. 1) 2020/2021년 주가 상승이 컸던 성장주 내에서는 차별화가 나타날 것이며, 실제 숫자를 만들어 낼 수 있는 종목은 추가 상승여력이 있을 것으로 예상합니다. 또한 2) 소외되었던 업종/종목 중 턴어라운드(실적개선)가 가능한 종목은 상승여력이 있을 것으로 예상합니다.

단기적으로는 변동성 장세를 예상합니다. 1/6일 새벽 공개된 미 연준 회의록에서 시장 예상보다 빠른 양적 긴축이 언급되었습니다. 시장이 예상하지 못한 리스크 요인이 발생하였기 때문에, 이를 해석하고 받아들이는 시간이 필요하다고 생각합니다.

[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.

- 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	2021.10.16 ~ 2022.01.15	고난도 펀드	해당없음
레버리지(차입 등) 한도	해당없음	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.		

투자전략 | 펀드의 투자전략을 확인하실 수 있습니다.

이 투자신탁은 국내주식 및 국내채권에 전략적 자산배분을 실행합니다. 모투자신탁에의 투자는 신탁재산의 90%이상으로 하며, 단기대출, 금융기관 예치등의 자산에의 투자는 신탁재산의 10%이하로 투자합니다.

- 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)에 50%이상 투자
- 한화퇴직연금인덱스증권 모투자신탁(주식)에 40%이하 투자

[모투자신탁의 투자 전략]

① 한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)
- Kis-Reuter종합채권지수를 추종하기에 효과적인 종목 중심으로 채권포트폴리오를 구성합니다.
- 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.)

② 한화퇴직연금인덱스증권 모투자신탁(주식)
- Kospi200지수를 추종하기에 효과적인 종목 중심으로 주식포트폴리오를 구성합니다.
- 효율적인 지수 추종을 위해 ETF 또는 주가지수선물 등을 활용할 수 있습니다.

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	4,798	4,569	-4.77
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	4,798	4,569	-4.77

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금인덱스40증권자투자신탁1호(채권혼합)	970.20	968.73	-0.15
종류 C	965.16	962.01	-0.33
종류 C-e	966.61	963.94	-0.28

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

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2022-01-17	0	4,716	968.73	968.73

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.

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	21.10.16 ~22.01.15	21.07.16 ~22.01.15	21.04.16 ~22.01.15	21.01.16 ~22.01.15	20.01.16 ~22.01.15	19.01.16 ~22.01.15	17.01.16 ~22.01.15
운용펀드	-0.15	-4.50	-4.07	-3.13	11.10	18.38	24.62
비교지수	-0.66	-5.40	-4.90	-4.18	11.93	19.41	23.99
비교지수대비성과	0.50	0.90	0.83	1.05	-0.83	-1.04	0.62
종류별 현황							
종류 C	-0.33	-4.84	-4.57	-3.80	9.58	15.95	20.90
비교지수대비성과	0.33	0.56	0.32	0.38	-2.35	-3.46	-3.10
종류 C-e	-0.28	-4.74	-4.43	-3.61	10.01	16.65	-
비교지수대비성과	0.38	0.66	0.47	0.57	-1.91	-2.77	-

주) 한화100세시대퇴직연금인덱스40증권 자투자신탁1호(채권혼합) C 미운용기간: 2006.01.16 ~ 2017.08.27

펀드의 비교지수 | KOSPI200 40%, KIS-Reuters 종합 60%

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

추적오차 | 인덱스펀드의 추적오차 수치를 확인하실 수 있습니다.

(단위: %)

최근3개월	최근6개월	최근1년
1.08	0.9	0.71

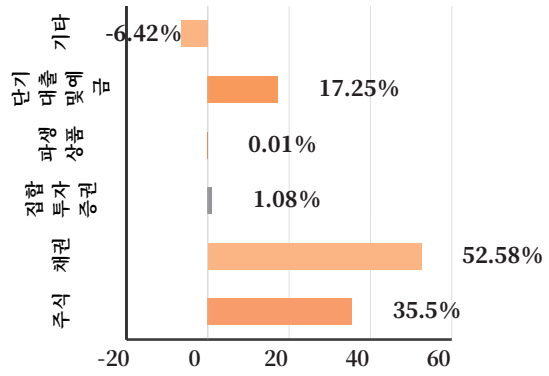
- 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

03 자산현황

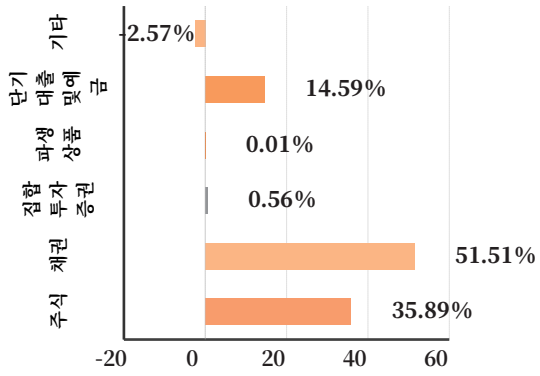
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



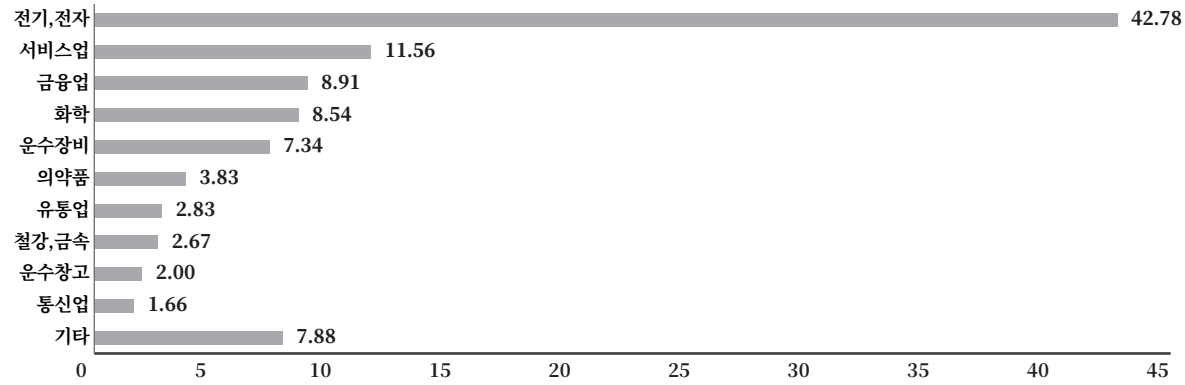
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,622	2,402	-	49	0	-	-	-	-	788	-293	4,569
	(35.50)	(52.58)	-	(1.08)	(0.01)	-	-	-	-	(17.25)	(-6.42)	(100.00)
합계	1,622	2,402	-	49	0	-	-	-	-	788	-293	4,569
	(35.50)	(52.58)	-	(1.08)	(0.01)	-	-	-	-	(17.25)	(-6.42)	(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	6,165	477	10.43	-

채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01125-2406(21-4)	318	311	2021.06.10	2024.06.10	-	RF	6.82
국고02000-3106(21-5)	294	283	2021.06.10	2031.06.10	-	RF	6.19
국고00000-2603(21-1)	259	250	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	5.47
국고01750-2609(21-7)	212	208	2021.09.10	2026.09.10	-	RF	4.56
국고03750-3312(13-8)	129	147	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.22
국고02625-3509(15-6)	118	121	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	2.65
신한캐피탈 291	118	120	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	2.63

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		319	0.69		6.97
C D	한국산업은행	2021-11-02	470	1.37	2022-03-02	10.28

- 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	
최세진	책임운용전문인력	9	7,257	2	1,035	2109000880
이인재	운용전문인력	1	164	-	-	2120000527

- 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
- 투자운용인력의 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모는 2021.12.31 기준입니다.

투자운용인력 변경내역 | 최근 3년간의 펀드매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

운용기간	운용전문인력
2015.07.30 ~ 2022.01.15	최세진
2020.06.19 ~ 2022.01.15	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.

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
한화퇴직연금인덱스증권 모투자신탁(주식)	전기	0.02	0.05	0.02	0.05
	당기	0.02	0.03	0.02	0.03
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	0.02
	당기	-	-	0.01	0.01
종류C	전기	0.70	-	0.71	0.02
	당기	0.70	-	0.71	0.01
종류C-e	전기	0.50	-	0.51	0.02
	당기	0.50	-	0.51	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		3.14	0.06	2.90	0.06
판매회사	종류C	4.50	0.10	4.13	0.10
	종류C-e	0.26	0.05	0.25	0.05
신탁업자		0.38	0.01	0.35	0.01
일반사무관리회사		0.16	0.00	0.15	0.00
보수합계		**8.45**	**0.18**	**7.78**	**0.17**
기타비용		0.16	0.00	0.15	0.00
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.22	0.01	0.14	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**0.22**	**0.01**	**0.14**	**0.00**
증권거래세		0.04	0.00	0.20	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.

- 주식등 가격변동위험: 이 투자신탁은 신탁재산의 40%이하를 국내 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.

- 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.

- 파생상품투자위험: 파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출됩니다.
국가위험: 이 투자신탁은 국내 주식 및 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하기 때문에 한국의 경제성장률, 이자율 등 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다.

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

- 환매연기위험: 투자신탁 재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 투자자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 또는 이에 준하는 경우로서 금융위원회가 인정하는 경우에는 환매가 연기될 수 있습니다.

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
2,122	99	2,512	89	5.41	21.47

- 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: %)

2021.01.16 ~ 2021.04.15	2021.04.16 ~ 2021.07.15	2021.07.16 ~ 2021.10.15
8.69	5.50	0.94

- 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.