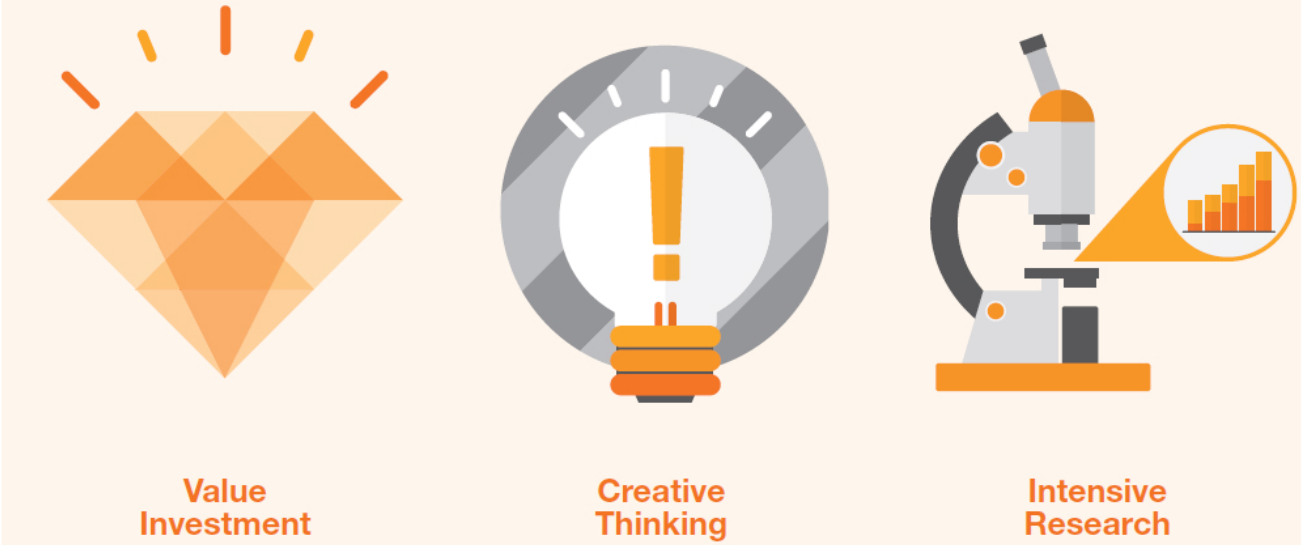
[한화자산운용] 금융소비자보호총괄책임자 검토필
B22-0281호 (심의일 : 2022.05.13)

자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2022.01.08 ~ 2022.04.07



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	-4.75	-5.33	-10.39	0.68	9.22
비교지수대비성과	0.19	2.09	4.94	4.72	-0.49

- 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

지정학적 리스크와 코로나 확산에 따른 주요도시 락다운으로 증시 하락

안녕하십니까?

어느덧 녹음이 짙어지고 색색의 꽃이 핀 완연한 봄이 되었습니다. 봄의 생기 넘치는 기운으로 하시는 일 모두 잘되시길 기원하며 빠른 시일 내로 코로나의 영향에서 완전히 벗어날 수 있기를 바래봅니다.

[주식]
이번 분기(22.01.08~22.04.07) 중국 증시는 미 연준의 빠른 긴축 우려, 러시아의 우크라이나 침공으로 인한 글로벌 경기침체 우려 및 오미크론 확산에 따른 주요 도시 락다운 등으로 투자심리가 악화되며 하락하였고 MSCI China 지수는 -9.50% 하락하였습니다. 중국 4분기 GDP가 전년 동기 대비 +4.0%, 2021년 GDP가 전년 동기 대비 +8.1% 상승하며 예상치를 소폭 상회했으나, 1월과 2월 소비자물가의 전년 동월 대비 상승률이 2개월 연속 1%를 밑돌면서 소비가 여전히 부진한 모습을 보였으며, 중국 내 코로나 확진자 급증으로 선전, 상하이 등 도시 락다운 조치가 연이어 시행됨에 따라 경기 둔화 우려가 확대되었습니다. 또한 러시아의 우크라이나 침공으로 인한 인플레이션 압박과 더불어 글로벌 유동성 긴축 우려가 대두되며 증시는 조정을 받았습니다. 다만, 중국은 3월에 개최된 양회에서 시장 예상을 상회하는 GDP 성장률 목표를 설정하며 강한 경기 안정화 의지를 보였으며, 시장 변동성 확대에 대응해 국무원 금융위원회회의를 긴급 소집하여 경제 성장 및 자본시장 안정 시그널을 주었습니다. 또한, 2-3월 들어 고정자산 투자 및 인프라 투자의 전년 대비 증가율이 반등하는 모습을 보여주고 있어 정부의 경기부양 의지가 투자 관련 경제 지표로 반영되고 있습니다.
업종별로는 필수소비재 및 경기소비재 업종이 중국 내 코로나 확산에 따른 수요 둔화에 대한 우려로 하락하였고, IT 업종이 휴대폰 판매 부진과 도시 봉쇄 조치로 인한 생산 차질 우려로 하락하였습니다. 헬스케어 업종도 미국의 중국 바이오 테크 기업 제재 이슈로 약세를 보였습니다. 반면, 러시아-우크라이나 사태로 인해 유가를 비롯한 글로벌 상품 가격이 반등하면서 에너지 업종이 상승하였고 주택 담보대출금리 인하, 부동산 거래 관련 규제 완화로 투자심리가 호전되며 부동산 업종이 상승하였습니다.
동 펀드는 4.75% 하락하면서 4.94% 하락한 비교지수 대비 0.19%p 성과 상회하였습니다. 보유 중인 소비재 업종들이 코로나 확산으로 인한 봉쇄 조치로 하락하고, 투자 비중이 낮은 에너지 업종이 유가상승으로 강세를 보인 점은 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 또한 헬스케어 기업들이 미국 상부무가 중국 최대 CRO(위탁연구) 업체를 '미검증 리스트(unverified list)'에 추가함에 따라 투자 심리가 악화되며 하락한 점도 성과에 부정적이었습니다. 반면, 부동산 업종이 규제가 완화됨에 따라 상승하며 펀드 성과에 기여하였습니다. 동 기간 펀드는 스마트폰 출하량 하락과 채널 재고 증가로 관련 IT 기업의 비중을 축소

하고, 원자재 가격 상승으로 원가 비중이 높은 산업재 업종의 비중을 축소하였습니다. 반면, 지난해 플랫폼 규제로 긴 조정을 거친 인터넷 플랫폼 기업의 비중을 일부 확대하였습니다.

[채권]
1, 2월 국고채 시장은 추경, 대내외 통화정책 이슈 등에 장기 구간 위주로 상승 폭 키우며 전 구간 약세로 마감하였습니다. 3월 국고채 금리는 급등했습니다. 특히 최종 기준금리를 반영하는 중기 구간 중심으로 약세가 심화되며 수익률 곡선은 평탄해졌습니다. 국내 기준금리는 동결 기조가 이어졌지만, 미국에서 가파른 금리인상 기대가 형성되면서 중기 구간에 약세 압력으로 작용했습니다. 제롬 파월 연방준비제도(연준) 의장은 한 연설에서 필요할 경우 25bp 인상보다 더 공격적으로 움직여야 한다며 50bp 인상 가능성을 시사했습니다. 채권시장에서는 50bp 인상이 한 차례에 그치지 않고 수 차례 이어질 수 있다는 우려가 커졌습니다. 수급상 약세 재료도 점차 부각됐습니다. 월 중반까지는 소상공인 지원을 위한 추가경정예산 편성이 지연되는 데다 적자국채 발행을 최소화하겠다는 인수위 기조에 수급상 여유를 되찾는 분위기였습니다. 그러나 이후 50조원 규모의 원안을 고수할 경우 적자국채 발행을 불가피하다는 전망에 힘이 실리면서 시장에 약세 압력을 가했습니다. 차기 한은 총재 지명 소식이 채권시장에 미친 영향은 크지 않았습니다. 이창용 지명자는 이전 총재보다 도비시(완화 선호)한 것으로 평가됐지만, 물가가 가파르게 물가가 오르는 데다 연준의 인상 행보가 가팔라지는 상황에서 한은도 보조를 맞추는 것은 불가피하다는 평가에 힘이 실렸습니다.

02 운용계획

대내외 불확실성 요인 증가에 따른 중국 정부의 경기 안정화

[주식]
중국 정부는 3월에 개최된 양회에서 올해 경제성장률 목표치를 시장 예상치보다 높은 5.5%로 제시하면서 경기 안정화에 대한 정부의 자신감을 표명하고 있습니다. 소비자물가 상승률 목표치도 3% 내외로 내세웠기에 통화정책의 지속적인 완화가 가능할 것이라는 판단입니다. 22년 세금 감면 및 환급 규모는 2.5조 위안으로 역대 최고치를 기록할 전망이며 이로써 재정정책 또한 완화적인 기조를 유지할 것으로 보입니다. 부동산 관련하여서는 여전히 부동산 투기를 지양하는 정책 기조는 유지되었지만 도시 별로 상이한 정책을 펼치도록 허용되고 있는 상황이며 일부 도시는 부동산 대출금리를 인하하는 등 움직임이 나타나고 있습니다. 이는 대외적으로 미국의 금리 인상을 비롯한 글로벌 유동성 환경 악화, 러시아-우크라이나 사태를 둘러싼 지정학적 리스크 및 이에 따른 원자재 상승 부담, 대내적으로는 오미크론의 재확산 등 영향으로부터 경기를 방어하기 위하여 중국 정부에서 경기 안정화에 나선 것으로 보입니다.
중국의 심천, 상해를 비롯한 대도시에서 3월, 4월 코로나 확산이 확대되고 있습니다. 주요 생산 도시의 코로나 확산과 정부의 통제로 인하여 중국 3월 제조업 구매관리자지수 (PMI)는 확장 기준인 50을 하회한 49.5를 기록하면서 공급망과 물류망의 병목현상을 반영하고 있습니다. 다만, 최근 심천은 다시 도시 봉쇄를 해제하였고 상해도 점진적인 봉쇄 해제가 예정되어 있어서 공급망의 병목현상은 완화될 것으로 예상되며, 이와 더불어 3월과 4월은 기업의 실적 발표 기간이므로 2021년 연간 및 2022년 1분기 실적 상황을 모니터링하면서 종목별로 대응할 계획입니다.
다만, 이어지고 있는 플랫폼 규제, 미중 마찰에 따른 ADR(미국시장 발행 주식예탁증서) 규제, 러시아-우

크라이나 전쟁에 따른 지정학적 리스크 등으로 증시 변동성이 확대되고 있어 동 펀드는 리스크 관리를 더욱더 강화하는 한편, 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]
채권시장은 인플레이션 대응을 위한 미국의 통화정책 가속화 우려에 약세가 지속할 전망입니다. 곡선은 통화정책 정상화 국면에서 평탄한 기조가 이어지겠지만, 국내 추가경정예산 편성과 연준의 양적긴축(QT) 공개에 일시적으로 가파른 압력이 커질 가능성을 주시하고 있습니다. 추경과 관련 인수위는 새 정부 출범 후 예산을 편성하겠다는 계획을 밝혔습니다. 이는 채권시장에 지속해서 부담으로 작용할 전망입니다. 양적긴축(QT)는 4월 연방공개시장위원회(FOMC)에서 시행 계획 등이 윤곽을 드러낼 것으로 예상됩니다. 미국 채권 수익률 곡선이 빠르게 역전된 점을 고려할 때, 연준은 이에 대응하기 위해 양적긴축(QT) 시행을 앞당길 것으로 예상합니다. 금리인상이 불가피한 상황에서 커브 역전에 경기침체 우려가 커지면 연준의 정책 여지를 축소할 수 있기 때문입니다. 양적긴축(QT)가 예상보다 빠른 속도로 이뤄진다면 미 국채 장기 구간엔 약세 압력이 커질 수 있습니다. 특히 양적긴축(QT) 시행이 가파른 통화정책 정상화 신호로 해석되면서 Non U.S 국채에 대한 회피 성향이 강해질 가능성을 주시하고 있습니다. 글로벌 통화정책 정상화 기조가 약세 재료로 지속되는 상황에서 국내 기관도 듀레이션(가중평균 잔존만기)이 긴 채권을 매수하기는 쉽지 않을 것으로 판단합니다. 국내 통화정책과 관련해선 4월 금융통화위원회에서 추가 금리인상 신호가 강화될 것으로 전망됩니다. 물가 상승세가 워낙 가파른 데다 미국의 인상 속도에 대한 전망도 예상보다 빨라지고 있어서입니다. 다만 우크라이나 전쟁 등 지정학적 위험 심화에 따른 안전자산 선호와 글로벌 경기 둔화가 강세 재료로 작용할 가능성도 열어둘 계획입니다. 4월 한 달 대내 정책 변수의 영향력은 확대될 것으로 전망합니다. 특히 한은 총재 교체기를 맞아 인사 청문회 등에서 발언이 재료로 작용할 가능성을 주시하고 있습니다. 추경 논의와 재정 당국의 발행 기조, 새 정부의 경제정책 기조에 대해서도 모니터링을 강화할 방침입니다. 동 펀드는 5년 이상의 장기 듀레이션을 보유하고 있는 펀드로 언급한 강세/약세 재료에 민감하게 반응하여 적절히 대응해 나갈 전망입니다.

코로나19로 인한 지루한 위기 국면이 하루빨리 마무리되어 밝고 안전한 그날이 올 때까지 고객님의 안전과 건강에 계속 유의해 주시길 당부 드리겠습니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 박성걸

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	2022.01.08 ~ 2022.04.07	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 홈페이지참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	본 펀드는 국내 채권에 투자하는 모투자신탁과 지속성장 가능한 중국기업에 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하는 혼합채권형 집합투자기구로서 채권의 안정적 수익과 우량한 중국 기업의 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.

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	57	50	-12.28
부채총액	-	-	0.00
순자산총액	57	50	-12.28

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	982.06	935.42	-4.75
종류 C	967.92	919.26	-5.03
종류 C-e	972.27	924.22	-4.94

- 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
	22.01.08 ~22.04.07	21.10.08 ~22.04.07	21.07.08 ~22.04.07	21.04.08 ~22.04.07	20.04.08 ~22.04.07	19.04.08 ~22.04.07	17.04.08 ~22.04.07
운용펀드	-4.75	-5.33	-9.60	-10.39	0.55	0.68	9.22
비교지수	-4.93	-7.42	-13.71	-15.33	-3.59	-4.03	9.70
비교지수대비성과	0.19	2.09	4.11	4.94	4.14	4.72	-0.49
종류별 현황							
종류 C	-5.03	-5.88	-10.39	-11.43	-1.74	-2.74	3.56
비교지수대비성과	-0.09	1.54	3.31	3.90	1.84	1.29	-6.14
종류 C-e	-4.94	-5.71	-10.15	-11.11	-1.04	-1.70	-
비교지수대비성과	-0.01	1.71	3.56	4.22	2.55	2.33	-

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

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

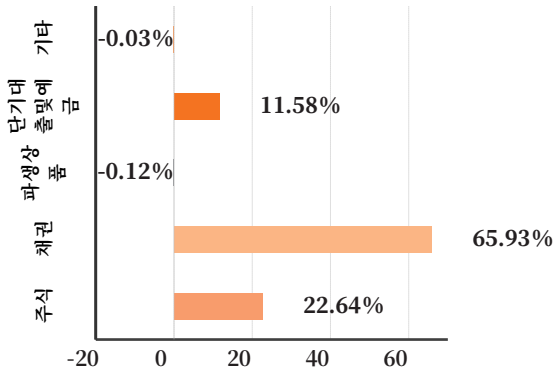
주) 한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합) 종류C 미운용기간 .. ~ 2017.08.27

03 자산현황

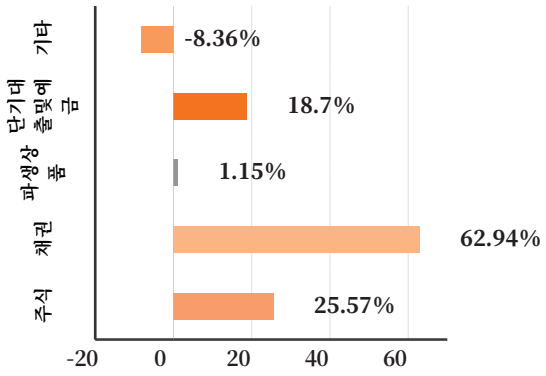
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



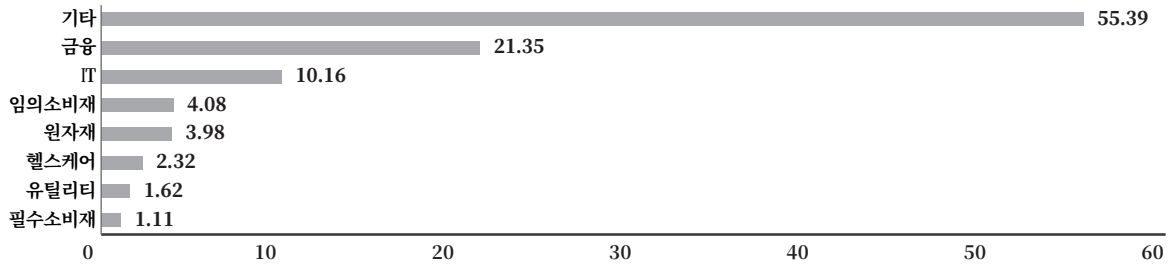
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	33	-	-	-	-	-	-	-	6	-	39
	-	(65.93)	-	-	-	-	-	-	-	(11.14)	(-0.03)	(77.03)
CNH	3	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	3
	(6.15)	-	-	-	-	(-0.10)	-	-	-	(0.15)	-	(6.19)
HKD	8	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	8
	(16.50)	-	-	-	-	(-0.01)	-	-	-	(0.27)	-	(16.75)
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.02)	-	(0.02)
합계	11	33	-	-	-	-	-	-	-	6	-	50
	(22.64)	(65.93)	-	-	-	-	-	-	-	(11.58)	(-0.03)	(100.00)

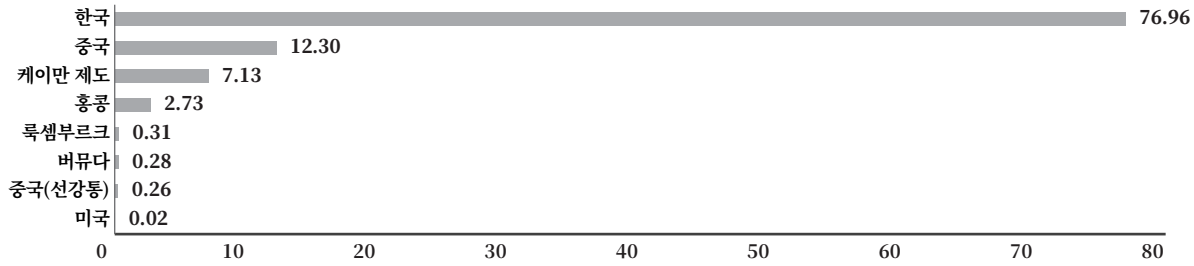
업종별 투자비중 - 해외주식

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	85.06	-	-299,964

환헤지비율은 환헤지 가능 순자산의 70%이상이며 최대100%수준입니다.

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.

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.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	HSBC은행_FXC	CNH	매도	2022-04-13	0	1	1	-
해외파생	HSBC은행_FXC	HKD	매도	2022-04-13	0	4	4	-
해외파생	하나은행_FXC	HKD	매도	2022-05-13	0	0	0	-
해외파생	하나은행_FXC	CNH	매도	2022-05-13	0	1	1	-
해외파생	한국씨티은행_FXC	CNH	매도	2022-06-15	0	1	1	-
해외파생	ANZ_FXC	HKD	매도	2022-06-15	0	3	3	-

- 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)	4	4	2021.06.10	2024.06.10	-	RF	8.52

채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-3106(21-5)	4	4	2021.06.10	2031.06.10	-	RF	7.48
국고00000-2603(21-1)	4	3	2021.03.10	2026.03.10	-	RF	6.70
국고02500-5203(22-2)	3	3	2022.03.10	2052.03.10	-	RF	6.12
국고01750-2609(21-7)	3	3	2021.09.10	2026.09.10	-	RF	5.56
엘에스전선19-2	2	2	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	3.29
대웅제약13	2	2	2019.04.25	2022.04.25	-	A+	3.27
신한캐피탈 291	2	2	2015.03.06	2025.03.06	-	AA-	3.24
국고02375-2703(22-1)	2	2	2022.03.10	2027.03.10	-	RF	3.16

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	금액	금리	비중
예금	한국씨티은행	6	0.92	11.14

- 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		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
박성걸	책임운용전문인력	13	1,495	-	-	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 ~ 2022.03.17	고정희
2020.12.16 ~ 2022.03.17	박성걸
2022.03.17 ~ 2022.04.07	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	0.02	0.22	0.02
	당기	0.23	0.05	0.23	0.05
한화100세시대퇴직연금차이나증권자투자신탁(채권혼합)	전기	-	-	0.08	0.01
	당기	-	-	0.06	0.02
종류C	전기	1.15	-	1.23	0.01
	당기	1.15	-	1.21	0.02
종류C-e	전기	0.80	-	0.86	0.01
	당기	0.79	-	0.86	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		0.09	0.10	0.05	0.10
판매회사	종류C	0.14	0.18	0.07	0.17
	종류C-e	0.01	0.09	0.01	0.09
신탁업자		0.00	0.01	0.00	0.00
일반사무관리회사		0.01	0.01	0.00	0.01
보수합계		0.26	0.48	0.14	0.26
기타비용		0.02	0.02	0.01	0.02
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	0.00	0.00	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 가격 변동에 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 및 개방형 투자신탁으로서 이러한 전략으로도 외화 표시자산에 대한 환위험을 완전히 제거할 수는 없으며 펀드 규모가 작거나 빈번한 설정 및 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.

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.

지역위험: 이 투자신탁은 신탁재산의 40% 이하를 중국 홍콩의 주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하기 때문에 투자대상국가의 시장 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 더 많이 노출이 되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며 외국인에 대한 투자제한 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히 일부 신흥시장의 증권은 외국인의 투자 한도 넓은 매매호가 차이 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등의 원인으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있고 선진 시장에 투자하는 투자신탁과 비교하여 가격변동의 위험이 더 클 수 있고 환매가 정지될 수 있는 위험도 존재한다는 사실을 인지하여야 합니다. 이러한 변동성은 정치적 및 경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률 거래 유동성 결제 증권의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 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. 펀입비 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
218	0	700	1	10.85	44.02

- 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: %)

2021.04.08 ~ 2021.07.07	2021.07.08 ~ 2021.10.07	2021.10.08 ~ 2022.01.07
12.47	13.35	7.25

- 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.