자산운용보고서

운용기간 : 2026.05.23 ~ 2026.08.22

한화
글로벌헬스케어40증권
자투자신탁(채권혼합)

펀드 수익률

기준일 : 2026.08.22, 설정일자 : 2016.08.23

3개월	1년	설정이후
3.74%	6.91%	52.42%

한화자산운용 금융소비자보호총괄책임자 검토필 B26-0548 (심의일:2026.09.22)

한화자산운용

▸ 펀드수익률

(기준일 : 2026.08.22, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	3.74	1.67	6.91	14.07	14.52
비교지수 대비성과	-0.19	1.85	3.66	0.19	5.13
비교지수	3.93	-0.18	3.25	13.88	9.39

※ 비교지수(벤치마크) : KIS 종합채권 만기종합 X 60% + MSCI World Healthcare Index (T-1) X 36% + MMI_CALL X 4%
※ 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.

▸ 운용경과

[주식]
안녕하세요, 한화 글로벌헬스케어 책임운용역 왕승묵입니다.
동 기간 글로벌 시장은 미국-이란 전쟁 지속여파에 따른 지정학적 리스크 부각, 고유가 지속에 따른 물가 상승 압력 및 각국 중앙은행의 금리 인상 행보가 이어지며 변동성이 확대된 국면을 맞이하였습니다. 특히 최근까지 시장 상승을 주도한 AI관련 종목들의 변동성이 확대되며, 7월 중에는 글로벌 주식시장이 전반적으로 주가 조정을 겪는 등 투자자 우려감이 상승했던 국면으로 파악하고 있습니다.
다만, 헬스케어 섹터는 동기간 방어적 섹터로의 매력이 증가하며 상당히 양호한 주가 움직임을 보여주었으며, 암백신 상용화 가능성 등이 부각되며 성장주로서의 모습도 보여주는 등 상당히 긍정적인 흐름이 이어졌습니다.
동기간 성과에 영향을 미친 주요 종목들은 다음과 같습니다.
- 일라이 릴리 : 편입비 1위를 유지 중이며, 비만치료제 가격 인하 압력에도 불구하고, 볼륨 확대 수혜가 예상되며, 성과에 긍정적인 기여를 하였습니다.
- 머크 : 모더나가 개발한 mRNA기반 암백신과 동사 면역항암제인 키트루다와의 병행요법이 27년 상용화될 가능성이 높음에 따라 주가가 큰 폭으로 반등하였습니다. 동 펀드는 머크에 대해서 지속적으로 비중 확대 전략을 취해왔으며, 암백신 상용화 뉴스 발생이후 추가로 비중 상향 조정을 단행하였습니다.
- 나테라 : 미세잔존질환 검사 솔루션 제공업체인 동사는 실적발표 이후 큰 폭 상승하였으며, 지속적으로 비중확대 전략을 취하고 있습니다.
신규 편입 종목
- 모더나 : mRNA기반 암백신 선두업체로 흑색종 암백신 치료제 상용화 가능성이 높아짐에 따라 신규 편입하였습니다.

[채권]
6월 국내 채권시장은 한국은행의 금리 인상 사이클 진입이 임박한 가운데, 미·이란 종전 합의에 따른 국제유가 급락(WTI $70 하회)에도 불구하고 매파적 통화정책 기조와 초장기 구간 수급 부담이 맞물리며 전 구간 약세 속 베어 스티프닝으로 마감하였습니다. 7월 국내 채권시장은 한국은행 금융통화위원회의 기준금리 인상 사이클 진입이 현실화된 가운데, 예상을 크게 상회한 2분기 GDP 서프라이즈와 미국채 기간 프리미엄 급등에 따른 대외 약세 압력이 맞물리며 전 구간 금리가 가파르게 상승하는 베어 스티프닝(Bear-Steepening) 기조를 이어갔습니다. 8월 국내 채권시장은 한국은행의 백투백 기준금리 인상이 현실화된 가운데, 월초 국제유가 급락에 따른 인플레이션 우려 완화와 외국인 선물 매수로 강세를 보인 이후 국내 성장 전망 상향과 추가 긴축 경계가 재차 부각되며 금리가 반등하는 높은 변동성 장세를 나타냈습니다.

동 펀드에서 편입하고 있는 채권 모펀드인 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)의 경우 평가 기간 동안 +57bp 손익 달성하였으며, 비교지수 대비로는 10bp 성과 하회 시현하였습니다. 펀드 상대 성과는 이자수익 기여도가 11bp, 자본수익 기여도가 -21bp를 달성하였습니다. 자본차익에 있어서는 듀레이션과 기타효과가 부진하였고 커브효과와 섹터효과에서는 양호하였습니다.

▸ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▸ 운용계획

[주식]
헬스케어 섹터는 지난 수년간 매력적인 성장동력과 높은 밸류에이션 매력도에도 불구하고 투자자들의 AI 관련 종목으로의 쏠림 현상으로 인해 관심도가 하락하며 주가 부진이 이어졌습니다. 하지만 최근 AI 버블논란과 관련된 종목들의 변동성이 큰 폭으로 확대됨에 따라 안정적인 현금흐름 창출능력과 밸류에이션 매력도를 지닌 동 섹터로 관심도가 증가할 것으로 예상하고 있습니다. 또한 익히 알려진 비만치료제외에 암백신 상용화 등 신성장 동력이 지속적으로 확보됨에 따라 향후 높은 기대수익률도 예상 가능해진 섹터입니다. 따라서 동 펀드는 항암제, 암백신 등 신성장 동력을 지속적으로 확보하는 종목들을 발굴하여 신규 편입하거나 비중 확대 전략을 취하는 한편, 유나이티드헬스와 같이 높은 배당 매력도를 지닌 건강보험사업종에 대해서도 비중확대 전략을 취하며 안정적인 운용을 이어갈 예정입니다.

[채권]
2026년 9월 국고채 금리 레인지는 3년물 3.70~3.95%, 10년물 4.10~4.40%, 3/10년 스프레드 40~45bp 내외로 예상하며, 긴축 사이클의 종착점이 아직 충분히 반영되지 않았다는 점을 감안해 포트폴리오 듀레이션은 중립 수준으로 유지할 것을 권고합니다. 시장의 화두는 "백투백 인상 이후 휴지기 진입과 Terminal rate 3.50% 경로의 가격 반영"으로 요약됩니다. 당사는 10월 금통위에서는 기준금리를 3.00%로 동결한 뒤 11월과 2027년 2월 각각 25bp씩 추가 인상하여 이번 인상 사이클의 최종금리가 3.50%에 도달할 것으로 전망합니다.

현재 시장의 핵심 쟁점은 추가 인상의 여부보다는 시기와 최종금리 수준입니다. 8월 점도표에서 3.25%가 가장 높은 비중을 차지했지만 3.50% 전망 역시 6개에 달해 Terminal rate의 상단은 열려 있는 상황입니다. 당사는 7~8월 백투백 인상의 누적 효과를 확인할 필요성과 원화 강세 및 국제유가 안정 등을 감안하면 10월 22일에는 한 차례 쉬어갈 가능성이 높다고 판단합니다. 반면 성장률 전망이 3.3%까지 상향된 가운데 반도체 호황의 내수 파급과 근원물가 압력이 지속되고 수도권 주택가격 및 가계대출 증가세가 충분히 둔화되지 않을 경우 11월 추가 인상이 필요할 것으로 예상합니다. 이후 2027년 2월 경제전망에서 견조한 성장과 물가 압력이 재확인될 경우 한 차례 추가 인상을 통해 기준금리를 3.50%까지 높인 뒤 긴축 사이클을 종료하는 경로를 예상합니다.

포트폴리오 전략 측면에서는 Terminal rate를 3.50%로 전망하는 만큼 현 수준에서 적극적으로 듀레이션을 확대하기보다는 중립적인 포지션을 유지할 필요가 있습니다. 국고 3년물이 3.9%대 중반까지 상승할 경우 추가 두 차례 인상 경로가 상당 부분 반영되면서 가격 메리트가 높아질 것으로 판단해 2~3년 구간을 중심으로 분할 매수를 제안합니다. 반면 10년 이상 장기물은 미국채 기간 프리미엄과 국내 국채 공급 불확실성에 대한 민감도가 높아 중립적인 접근이 적절합니다. 크레딧은 높은 절대금리와 캐리 수요를 감안해 회사채 AA급 이상을 기본 선호하며, 여전채 AA급은 충분한 스프레드 메리트가 확보된 종목을 중심으로 선별적으로 접근할 것을 권고합니다. 크레딧은 종합적으로는 LH중심의 우량채 공급 증가 가능성을 감안해 비중 축소 하되, 2~3년 우량 크레딧 중심의 Bullet 포지션을 유지하면서 Terminal rate의 가격 반영 과정에서 금리가 상승할 경우 단계적으로 매수하는 전략이 유효할 것으로 판단합니다.

당 펀드의 경우 코리아밸류채권펀드 보유를 지속하며 이를 통해 캐리 위주의 성과 추구하겠습니다.[채권부문 펀드매니저 김영후]

펀드매니저 | 왕승묵

※ 상기 운용계획 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고 자료입니다. 이는 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 투자 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

Contents

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력현황

5. 비용 현황

6. 투자자산매매내역

7. 동일(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황

8. 주요 위험 현황 및 관리방안

9. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]을 적용 받습니다.
* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화글로벌헬스케어40증권자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
* 이 보고서는 [한화글로벌헬스케어40증권자투자신탁(채권혼합)] 의 자산운용회사인 [한화자산운용] 이 작성하여 신탁업자인 [국민은행] 의 확인을 받아 판매회사인 [한화투자증권] 을 통해 투자자에게 제공됩니다.
* 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로, 투자자계좌 상세 내역과 상이할 수 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 가입하신 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일시스템을 통해 확인하실수 있습니다.

각종 보고서 확인
한화자산운용 http://www.hanwhafund.co.kr/
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr/
이메일 수령신청 : 가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

한화자산운용

1 펀드의 개요

▶ 기본정보 펀드의 종류, 설정일, 운용기간, 특징 등 펀드의 기본정보 사항입니다.

펀드 명칭	한화글로벌헬스케어40증권자투자신탁(채권혼합)
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
투자위험등급	5등급(낮은위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2016.08.23
운용기간	2026.05.23 ~ 2026.08.22
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
레버리지(차입 등)한도	해당사항 없음
자산운용회사	한화자산운용
펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)
일반사무관리회사	하나펀드서비스
펀드특징	이 펀드는 국내채권에 주로 투자하는 모펀드와 헬스케어 관련 주식에 투자하는 모펀드의 수익증권에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

종류(클래스)	금융투자협회코드
한화글로벌헬스케어40증권자투자신탁(채권혼합) 종류C-Pe(연금저축)	BB203
한화글로벌헬스케어40증권자투자신탁(채권혼합)A-e	BB197
한화글로벌헬스케어40증권자투자신탁(채권혼합)C-P(연금저축)	BB202

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)	64.04
한화글로벌헬스케어증권 모투자신탁(주식)	35.96

※ 상기 표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

▶ 재산현황 펀드의 당기말 및 전기말 재산현황과 기준가격 현황입니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	156	163	4.57
부채 총액 (B)	0	0	5.72
순자산 총액 (C=A-B)	156	163	4.57
발행 수익증권 총 수 (D)	126	127	0.80
기준가격 (E=C/D*1000)	1,236.10	1,282.33	3.74
종류(Class)별 현황			
종류 C-Pe	1,039.91	1,076.58	3.53
종류 A-e	1,229.10	1,275.17	3.75
종류 C-P	1,199.95	1,241.17	3.44

※ 자산, 부채, 순자산은 운용펀드 기준입니다.
※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시 에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ 분배금 지급 내역

(단위: 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
운용펀드	2026.08.24	5	127	1,282.33	1,245.60	
종류 A-e	2026.08.24	0.00	0	1,275.17	1,242.81	
종류 C-P	2026.08.24	3	124	1,241.17	1,219.90	
종류 C-Pe	2026.08.24	0.18	8	1,076.58	1,054.40	

▶ 펀드 투자전략 펀드의 주요 투자 전략입니다.

이 투자신탁은 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권) 및 한화글로벌헬스케어증권 모투자신탁(주식)에 주로 투자하고 나머지 자산은 단기대출 및 금융기관 예치 등의 자산으로 운용합니다.

1. 한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)
1) 이 투자신탁은 국내에서 발행되어 국내에서 거래되는 채권에 60% 이상을 투자하여 안정적인 이자수익을 추구합니다.
2) 취득시 A- 등급 이상의 채권 및 A2- 등급 이상의 CP에 주로 투자합니다.
(1) 장기 안정적 운용성과 추구
- 분산투자를 통한 신용위험 축소
- 투자자산의 만기를 조절하여, 안정적 이자수익 확보
(2) 저평가 회사채에 대한 투자
- 선진화된 신용투자 프로세스와 분석기법을 활용한 높은 안정성과 상대가치를 추구
(3) 섹터별 투자비중의 조절을 통한 신축적인 장세 대응
3) 이 투자신탁은 한화자산운용이 자체적으로 개발한 ESG 평가시스템의 평가결과를 반영하여 포트폴리오를 구축하고 모든 투자과정에 적용할 계획입니다.

2. 한화글로벌헬스케어증권 모투자신탁(주식)
(1) 이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 건강관리 또는 생명공학산업(Healthcare) 등에 관련되는 외국주식에 투자하는 것을 기본방침으로 하며 종목선정(stock picking)을 통해 초과수익을 추구합니다.
(2) 이 투자신탁의 자산운용과 관련하여 글로벌 헬스케어 주식에 대한 모델 포트폴리오 및 리서치 자문 등에 대하여 'Putnam Advisory Company, LLC'의 자문을 받으며, 투자대상 종목 및 투자비율 등은 한화자산운용이 최종 결정하여 수행합니다. 투자신탁재산의 효율적인 운용을 위하여 필요하다고 판단되는 경우 해외투자자문업자와의 계약을 해지할 수 있으며, 다른 해외투자자문업자로 자문계약을 변경할 수 있습니다.

* 헬스케어 섹터
1) 바이오기술 : 바이오공학을 기반으로 인체에 보다 적합한 바이오 의약품 개발, 판매. 질병 치료나 진단에 혁신성 및 시장성에 초점
2) 제약(일반의약/특수의약제약) : 이미 승인된 의약품의 개발 또는 개선을 통해 생산 의약품 판매와 시장 개척 등 뛰어난 경영성과 달성 여부에 초점
3) 제약(대형제약회사) : 전통적인 대형 다국적 제약회사 그룹을 가리키며, 오리지날의 약품이 비중이 높고, 특히 의약품 개발과 마케팅에 강점이 있음
4) 서비스 : 병원, 건강보험회사, 회원제 건강관리 업체, 임상시험대행사 등 포함
5) 의료장비 및 공급 : 진단 및 치료 시설 및 진료 소모품 생산. 병원 장비 및 개인용 의료장비 등 포함

※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2 수익률현황

▶ 기간(누적) 수익률 펀드의 각 기간별 수익률 입니다.

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	3.74	1.67	3.38	6.91	5.87	14.07	14.52
비교지수 대비 성과	-0.19	1.85	1.95	3.66	4.09	0.19	5.13
비교지수	3.93	-0.18	1.43	3.25	1.78	13.88	9.39
종류(Class)별 현황							
종류 C-Pe	3.53	1.26	2.75	6.04	4.12	11.28	-
종류 A-e	3.75	1.59	3.17	6.57	4.98	12.42	11.41
종류 C-P	3.44	1.08	2.48	5.66	3.38	10.09	7.92

※ 비교지수(벤치마크) : KIS 종합채권 만기종합 X 60% + MSCI World Healthcare Index (T-1) X 36% + MMI_CALL X 4%
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다

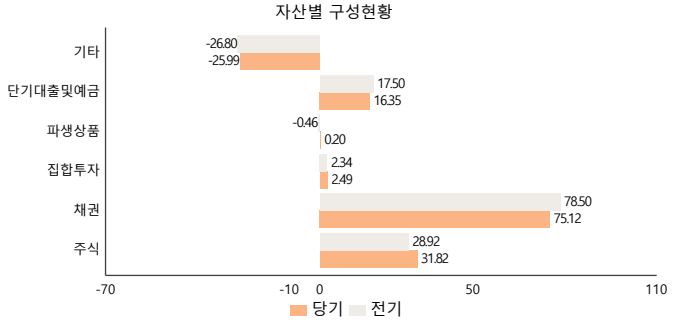
3 자산현황

▶ 자산구성현황

펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다.
자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

(단위: 백만원, %)

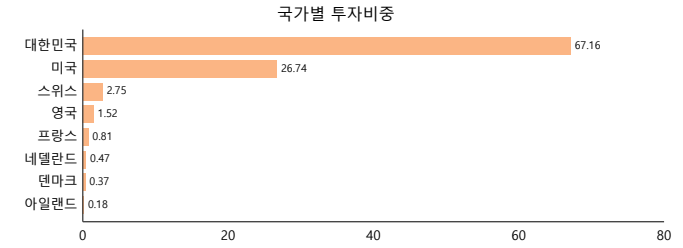
통화구분 (환율)	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물	기타			
BRL (266.87)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CHF (1,732.80)	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
	2.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.75
CNH (206.29)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
DKK (216.85)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.37
EUR (1,621.10)	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	0.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.81
GBP (1,891.67)	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
	1.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	1.52
USD (1,386.50)	43	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	45
	26.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.20	0.00	0.00	0.00	0.80	0.02	27.39
KRW	0	122	0	4	0	0	0	0	0	25	-42	109
	0.00	75.12	0.00	2.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.55	-26.01	67.16
합계	52	122	0	4	0	0	0	0	0	27	-42	163
	31.82	75.12	0.00	2.49	0.00	0.20	0.00	0.00	0.00	16.35	-25.99	100.00



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	67.16	6	네델란드	0.47
2	미국	26.74	7	덴마크	0.37
3	스위스	2.75	8	아일랜드	0.18
4	영국	1.52	9		
5	프랑스	0.81	10		

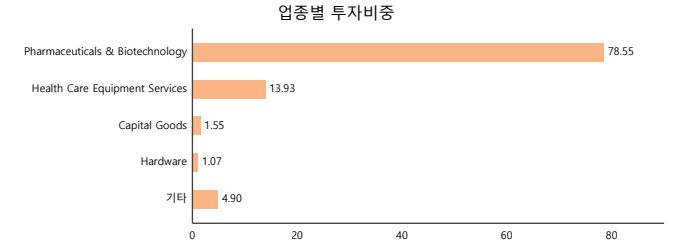


※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에 차이가 발생할 수 있습니다.
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Pharmaceuticals & Biotechnology	78.55	6		
2	Health Care Equipment Services	13.93	7		
3	Capital Goods	1.55	8		
4	Hardware	1.07	9		
5	기타	4.90	10		



※ 위 업종구분은 한국거래소 / Bloomberg / GICS(Grobal Industry Classification Standard)의 업종구분을 따릅니다.
위 업종구분은 주식총자산 대비 비중입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지 비율 및 환헤지 관련 투자 내역 등을 보여줍니다.

(단위:%)

환헤지란?	환헤지는 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등 을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드 수익률에 미치는 영향	- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환평가손실이 발행하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지손실이 발행합니다.
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 외화표시자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 말합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	환헤지 가능 순자산의 70% 이상
기준일 현재 환헤지 비율(%)	79.89

※ 펀드의 설정과 해지, 보유자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 해지비율은 목표해지비율과 상이할 수 있습니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

■ 장외파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약수	평가금액
FWD KRW/USD 261119	StateStreetBank	USD	매도	2026.11.19	22	22
FWD KRW/USD 261021	SC제일은행	USD	매도	2026.10.21	21	21

▶ 투자대상 상위 10 자산

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	정기예금(한국증권금융 20250908)	10.55
2	예금	원화예금	5.01
3	채권	롯데캐피탈460-4	4.15
4	채권	코오롱인더스트리65-2	4.14
5	채권	E139-2	4.13
6	채권	대신에프앤아이42-1	4.13
7	채권	롯데카드536-2	4.13
8	채권	키움캐피탈228-3	4.11
9	채권	경남은행2025-06이2A-25(녹)	4.09
10	채권	삼성중공업139-1	4.08

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.
※ 타운용사의 집합투자증권 등을 투자하는 경우 피투자펀드의 투자종목은 표기를 생략하고 있습니다.

▶ 주요 자산 보유 현황

펀드 자산 총액 기준 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과 종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역입니다.

■ 채권

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일(상환일)	보증기관	신용등급	비중
롯데캐피탈460-4	7	7	2024.04.30 (2027.04.30)		A+	4.15
코오롱인더스트리 65-2	7	7	2024.04.09 (2027.04.09)		A0	4.14
E139-2	7	7	2024.01.30 (2027.01.29)		A+	4.13
대신에프앤아이42-1	7	7	2025.03.10 (2027.03.10)		A+	4.13
롯데카드536-2	7	7	2024.07.12 (2027.01.12)		AA-	4.13
키움캐피탈228-3	7	7	2025.11.24 (2027.11.24)		A0	4.11
경남은행2025-06이 2A-25(녹)	7	7	2025.06.25 (2027.06.25)		AA+	4.09
삼성중공업139-1	7	7	2025.09.30 (2027.09.30)		A-	4.08

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

■ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자(만기일)	금액	금리	발행국가	통화
정기예금	한국증권금융	2025.09.08 (2026.08.25)	17	2.71	대한민국	KRW
예금		2016.08.23	8	2.30	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4 투자운용전문인력현황

▶ 투자운용인력

펀드의 운용을 담당하는 펀드 매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

직위	성명	협회등록번호	
책임	왕승묵	2120000337	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
27	4,911	2	1,271
직위	성명	협회등록번호	
부책임	강다연	2126000822	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
37	3,247	0	0

※ '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

최근 3년간의 펀드 매니저 변경 내역입니다.

구분	운용전문인력	기간
책임	왕승묵	2023.04.12 ~ 현재
부책임	강다연	2026.07.16 ~ 현재
부책임	최혜린	2025.06.18 ~ 2026.07.15
부책임	김홍길	2025.02.27 ~ 2025.06.17
부책임	황성철	2023.08.10 ~ 2025.02.26

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이함에 따라 내용에 차이가 있을 수 있습니다.

5 비용현황

▶ 총보수, 비용비율

펀드에서 부담하는 총보수비용비율과 매매 및 중개수수료 비율입니다.

(단위: 연환산,%)

구분	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 1) 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 2) 비용비율
운용펀드	전기	0.00	0.00	0.01	0.03
	당기	0.00	0.00	0.01	0.02
종류(Class)별 보수 현황					
종류 C-Pe	전기	0.83	0.00	0.85	0.03
	당기	0.83	0.00	0.84	0.02
종류 A-e	전기	0.48	0.00	0.49	0.03
	당기	0.00	0.00	0.01	0.02
종류 C-P	전기	1.19	0.00	1.20	0.03
	당기	1.19	0.00	1.20	0.02

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수비용수준을 나타냅니다. 다른 집합 투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 '추정치'이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자기구 기타비용'은 알기 어려워 포함되지 않습니다.
※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.
※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 각 모펀드에 투자한 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

▶ 보수 및 비용 지급 현황

이 펀드에서 부담한 보수, 기타비용, 매매 및 중개수수료 등입니다.

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율1)	금액	비율1)
자산운용사		0.18	0.11	0.18	0.11
판매회사	종류 C-Pe	0.01	0.08	0.01	0.09
	종류 A-e	0.00	0.06	0.00	0.00
	종류 C-P	0.27	0.17	0.26	0.18
펀드재산보관회사		0.01	0.00	0.01	0.00
일반사무관리회사		0.01	0.01	0.01	0.01
보수합계		0.47	0.29	0.47	0.30
기타비용2)		0.00	0.00	0.00	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.01	0.01	0.01	0.01
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.01	0.01	0.01	0.01
증권거래세		0.00	0.00	0.00	0.00

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

■ 이 외 기타 보수 및 비용

(단위: 연환산,%)

성과보수	해당사항 없음
ESG 관련 평가 비용 등	해당사항 없음

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

펀드의 매매량과 금액, 매매회전율입니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당 기간	연환산
한화글로벌헬스케어 증권 모투자신탁(주식)	21,583	7,608	15,371	6,777	7.00	27.75

※ 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당운용기간중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 보여줍니다.

(단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화글로벌헬스케어 증권 모투자신탁(주식)	17.82	21.76	7.00

※ 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해 보시기 바랍니다.

7 동일[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황

▶ 투자현황

펀드가 한화자산운용의 펀드에 투자한 현황입니다.

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
한화단기회사채증권자투자신탁(채권) 종류 C-f	16,285,894,096	4,014,180	0.02

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 주식가격 변동위험 : 모투자신탁은 신탁재산의 60% 이상을 높은 수익이 기대되는 반면 변동성이 큰 상장주식 등에 투자합니다. 따라서 주식시장의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있으며, 투자한 주식의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

2. 업종현황위험 : 모투자신탁은 건강관리 또는 생명공학산업(Healthcare) 등에 관련되는 외국주식에 주로 투자하므로 헬스케어 업종현황 변동에 따라 신탁재산 가치도 변동합니다. 건강관리 또는 생명공학 산업(Healthcare) 등에 관련되는 주식은 일반적인 주가(예, 미국의 나스닥지수(Nasdaq Index), 한국 코스피지수(Kospi Index) 등) 변동과는 다르게 변동될 수 있습니다.

3. 지역위험 : 모투자신탁은 외국의 주식 등에 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·경제적 요인으로부터 발생할 수 있으며 법률, 거래 유동성, 결제, 증권의 양도 및 통화 등의 요소들에 의해서 더 커질 수 있습니다.

4. 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.

5. 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.

6. 환율변동위험 : 외국 주식 등 외화자산은 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동에 노출됩니다. 외국 주식 등 외화표시자산은 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며, 이러한 환율변동위험을 방지하기 위하여 모투자신탁에서 환헤지를 실시합니다.
해외자산 중 주요 통화(미국 달러, 일본 엔화, 영국 파운드, 유로화, 캐나다 달러, 오스트레일리아 달러, 홍콩 달러, 싱가포르 달러, 스위스 프랑, 스웨덴 크로나 등)로 표시되는 자산의 환율변동위험에 대해서 한국원화간 선물환 계약 등을 통해 환위험을 헤지하는 것을 목표로 하며(목표 환헤지 비율은 환헤지 가능 순자산의 70%이상이며 100%를 초과할 수도 있음), 기타 환헤지 수단이 없는 현지통화로 표시된 자산에 대해서는 환헤지를 하지 않습니다.
그러나 포트폴리오의 변경, 외환시장의 상황 등에 따라 실제 헤지비율은 이와 상이할 수 있습니다. 또한, 모투자신탁은 추가형·개방형 투자신탁으로서 이러한 전략으로도 외화표시자산에 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.

7. 해외 투자자문업자 계약 해지 및 변경 위험 : 집합투자업자는 투자신탁재산의 효율적인 운용을 위하여 필요하다고 판단되는 경우 해외 투자자문업자와의 계약을 해지할 수 있으며, 다른 해외 투자자문업자로 자문 계약을 변경할 수 있습니다.

■ 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 위험관리 방안

■ 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

위험관리위원회를 통해 위험관리 기본방침 및 전략을 수립·변경하며, 『위험관리기준』을 근거로 자산별 펀드별 위험관리방안을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별 펀드별 거래한도 및 투자한도를 관리하며 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정 및 관리합니다. 정기 회의체를 통해 점검결과에 대한 보고와 성과 요인분석 및 위험지표 등에

대한 정보를 제공하고 있습니다.

■ 재간접펀드 등 위험관리 조치내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없습니다.

■ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 펀드는 펀드기준일 현재 정상적으로 환매가 가능하지만 환매중단 및 상환 연기에 대비하여 그 방안 및 절차를 마련하고 있습니다. 환매 연기 또는 환매재개가 있을 경우 그 사유를 수익자에게 통보할 예정이며 관련 유관부서를 통하여 대응 방안 마련과 필요 조치를 결정할 예정입니다.

▶ 자전거래현황

■ 자전거래규모

(단위: 원)

최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
-	-	-	-

■ 최근1년간 자전거래내역과 자전거래 사유 및 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 비상대응계획

당사는『위험관리기준』제17조 "우발상황에 대한 위험관리"에 의거하여 대내외 금융시장 악화에 따른 집합투자재산의 위기상황에 대응하기 위한 절차를 제정하여 운영하고 있으며, 화재 또는 자연재해 등이 발생시『한화자산운용 BCP』을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 모자구조

▶ 고유재산현황

※ 해당사항 없음