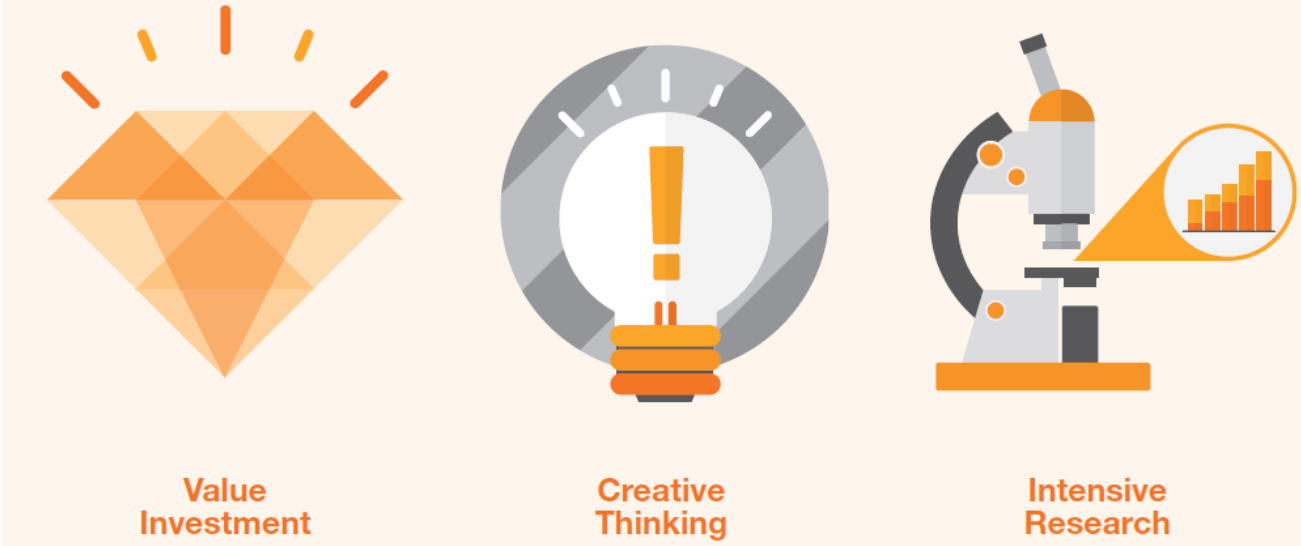
자산운용보고서

한화연금저축글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)

운용기간
2016.02.22 - 2016.05.21



내일을 향한 금융
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매내내역

알려드립니다

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화연금저축글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)]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 [한화연금저축글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [미래에셋증권, 삼성증권, 한국투자증권 외 25개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

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 펀드공시	http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴 → 펀드공시 → 보고서 선택 → 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	4.60	-8.83	-14.26	37.63	-
비교지수대비성과	1.27	-3.91	-6.13	-1.58	-

- 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 증시 회복세 속, 실적부진우려 완화와 함께 소폭 반등

지난 기간은 연초부터 2월까지 진행되었던 글로벌 증시 급락에 대한 반등으로 시작되었습니다. 이 기간 미국의 거시 지표가 호조를 보이고, 경제 개선으로 금리인상 가능성이 증가하였습니다. 이후 여러 호재와 악재가 공존하며 주가는 혼조 양상을 보였으나, 급락에 대한 저가매수세로 대체로 증시는 반등하였습니다. 작년 말부터 이슈가 되었던 유가 역시 지난 기간말 40불 후반대에 안착하며 최악의 국면을 벗어났습니다.

글로벌 헬스케어 시장은 우수한 성과에도 불구하고 과도한 낙폭을 회복하지 못하였으며, 2월 반등기에도 반등폭이 크지 않았습니다. 그러나 3월말 이후 저가 매수세가 본격적으로 유입되면서 이 기간 이후의 주가 상승률은 종합지수보다 컸습니다. 지난 기간 중 발표된 1분기 미국 헬스케어 기업의 실적발표는 대체로 전망에 부합 혹은 상회하였으며, 여타 산업과 달리 전년 동기비 순증을 기록하며 성과부진 우려를 일부 극복하였습니다. 섹터별로 하락기 상대성과가 우수하였던 대형제약주는 이번 반등기 회복폭이 크지 않았고, 바이오 기술, 의료기기 섹터의 주가 상승률이 가장 컸습니다.

지난 기간 운용펀드는 (보수 차감전) 4.60% 상승하여 이전기간의 부진한 성과를 일부 만회하였습니다. 주가 하락기에 낮아진 가격수준을 고려하여 비중을 높인 바이오기술 섹터는 이 기간 가장 높은 상승률을 기록하여 펀드의 성과회복에 가장 크게 기여하였습니다. 바이오기술 섹터의 가격 회복이 가장 컸지만, 연초 하락을 아직 만회하지 못하였고 이 섹터의 높은 영업이익률과 미래 성장가능성을 고려하여 여전히 펀드내 비중을 높게 유지였습니다.

02 운용계획

실적개선 및 미래 성장성이 기대되는 기업, 이머징국가 등 여러 가지 투자기회 고려

대외적으로 미국경제가 호조를 나타내고, 미달러와 약세와 유가 반등으로 이머징 국가의 경제 여건도 개선되어 증시에 긍정적입니다. 그러나 경제개선에 따른 미국 기준금리인상은 주가의 변동성을 증가시킬 수 있으며, 브렉시트 찬반 투표 역시 증시의 안정성을 위협할 수 있는 요인입니다.

지난 기간 동안 진행된 유가반등의 수혜로 그동안 전체 산업에 부정적 영향을 준 에너지 및 소재섹터의 기업실적 회복과 더불어 2분기 미국 등 주요 선진국 기업의 실적이 개선되리라 예상됩니다. 헬스케어 섹터도 산업전반의 경제 회복에 대한 수혜가 기대되고 소비가 안정적인 산업특성도 주가 성과에 반영될 수 있으리라 전망합니다.

지난 1~2월 초 무차별적 바이오 주식의 매도가 있었으나, 기업성과가 우수한 기업에 대한 투자기회는

여전합니다. 바이오 기술 산업은 최근 몇년동안 R&D 생산성이 눈에 띄게 개선되었습니다. 미래 성장성 측면에도 대형 제약기업보다 더 높은 순이익 성장률을 보일 것으로 예상됨에도, 가격 측면에서는 바이오 기술 기업이 제약회사보다 낮은 수준으로 거래되고 있습니다. 각 종 외부 악재가 반영되어 단기적으로 바이오기술의 변동성이 이어질 수 있으나, 중장기적으로 오히려 저가매수의 기회로 생각됩니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | **김 종 육**

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	**한화연금저축글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)**		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2013.05.22	**위험등급**	1등급(매우높은위험)
운용기간	2016.02.22 ~ 2016.05.21	**존속기간**	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	**금융투자협회 펀드코드**	운용(AI230) / C(AI234) / C-e(AI235) / S-P(AQ195) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	이 투자신탁은 소득세법 및 조세특례제한법 등 관련 법령에 의하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축투자신탁으로서, 이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 건강관리 또는 생명공학산업 등에 관련되는 외국주식을 주된 투자대상자산으로 합니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	74,086	80,139	8.17
부채총액	252	186	-26.19
순자산총액	73,834	79,953	8.29

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화연금저축글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)	819.71	857.45	4.60
종류 C	809.44	843.40	4.20
종류 C-e	812.29	847.29	4.31
종류 S-P	813.44	848.86	4.35

- 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
2016-05-23	0	93,246	857.45	857.45

펀드의 구성 | 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다.



한화글로벌헬스케어증권 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
	16.02.22 ~16.05.21	15.11.22 ~16.05.21	15.08.22 ~16.05.21	15.05.22 ~16.05.21	14.05.22 ~16.05.21	13.05.22 ~16.05.21	-
운용펀드	4.60	-8.83	-14.97	-14.26	15.56	37.63	-
비교지수	3.33	-4.92	-4.87	-8.13	18.47	39.21	-
비교지수대비성과	1.27	-3.91	-10.10	-6.13	-2.91	-1.58	-
종류별 현황							
종류 C	4.20	-9.58	-16.02	-15.66	11.90	31.21	-
비교지수대비성과	0.87	-4.66	-11.15	-7.53	-6.57	-8.00	-
종류 C-e	4.31	-9.37	-15.72	-15.27	12.91	-	-
비교지수대비성과	0.98	-4.45	-10.85	-7.14	-5.56	-	-
종류 S-P	4.35	-9.29	-15.61	-15.11	13.31	-	-
비교지수대비성과	1.02	-4.37	-10.74	-6.98	-5.16	-	-

펀드의 비교지수 MSCI Healthcare (KRW에 대해 헷지) 90%, 매경BP Call 10%

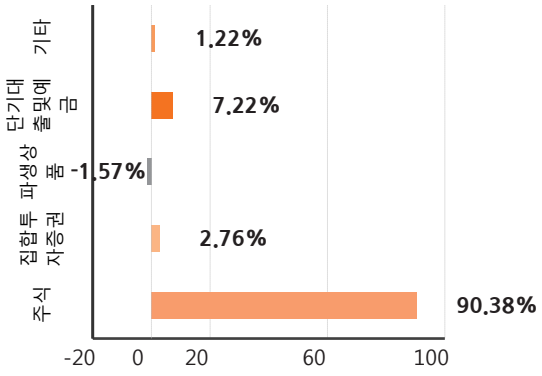
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

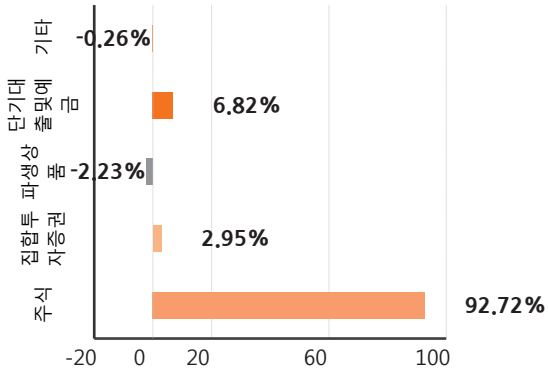
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별·업종별·국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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

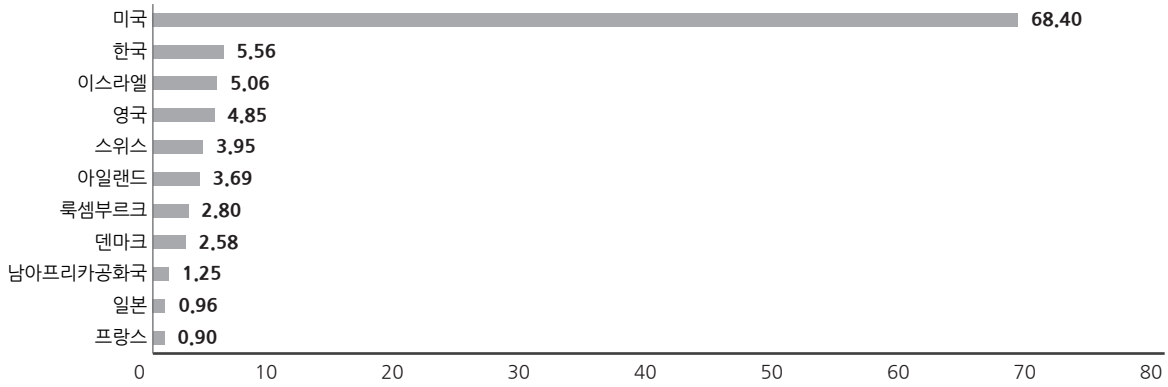
( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,401	976	5,377
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.49)	(1.22)	(6.71)
CHF	3,117	-	-	-	-	11	-	-	-	-	-	3,128
	(3.89)	-	-	-	-	(0.01)	-	-	-	-	-	(3.90)
EUR	711	-	-	-	-	-6	-	-	-	-	-	705
	(0.89)	-	-	-	-	(-0.01)	-	-	-	-	-	(0.88)
GBP	-	-	-	-	-	-16	-	-	-	620	-	604
	-	-	-	-	-	(-0.02)	-	-	-	(0.77)	-	(0.75)
JPY	748	-	-	-	-	-22	-	-	-	35	-	761
	(0.93)	-	-	-	-	(-0.03)	-	-	-	(0.04)	-	(0.95)
USD	66,856	-	-	2,215	-	-1,227	-	-	-	728	-	68,573
	(83.42)	-	-	(2.76)	-	(-1.53)	-	-	-	(0.91)	-	(85.57)
ZAR	993	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	993
	(1.24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.24)
합계	72,426	-	-	2,215	-	-1,262	-	-	-	5,784	976	80,139
	(90.38)	-	-	(2.76)	-	(-1.57)	-	-	-	(7.22)	(1.22)	(100.00)

03 자산현황

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
외화자산의 70-110%	90.15	-	428,216,224

환율변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약등을 이용하여 줄이는 것을 말함

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

환율변동에 따른 자산가치 변동폭을 제한하고 스왑프리미엄을 통해 펀드수익률에 기여할 수 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2016-05-27	6,967,975	8,598	8,902	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2016-05-27	1,393,595	1,693	1,728	0.00
해외파생	한국씨티은행	JPY	매도	2016-06-16	62,154,337	649	627	0.00
해외파생	한국씨티은행	EUR	매도	2016-05-26	473,822	626	620	0.00
해외파생	한국씨티은행	CHF	매도	2016-05-26	1,951,033	2,354	2,365	0.00
해외파생	한국씨티은행	GBP	매도	2016-05-26	334,463	565	549	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2016-05-27	836,157	977	959	0.00
해외파생	국민은행(해외)	USD	매도	2016-06-10	11,984,917	13,689	13,109	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2016-06-24	8,361,570	9,618	9,278	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2016-06-24	836,157	962	928	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2016-07-08	9,197,727	10,623	10,289	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2016-07-01	6,967,975	8,192	8,083	0.00
해외파생	국민은행(해외)	USD	매도	2016-07-22	8,361,570	9,814	9,664	0.00

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
TEVA PHARMACEUTICAL(USD)	65,636	4,004	4.99	이스라엘/헬스케어

03 자산현황

주식 - Long(매수)

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
GILEAD SCIENCES INC(USD)	39,299	3,842	4.79	미국/Others
PFIZER INC(USD)	95,712	3,803	4.74	미국/Others

장외파생상품

(단위 : 백만, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수 / 매도	만기일	계약금액	취득가격(원)	평가금액(원)	비중
해외파생	국민은행(해외)	USD	매도	2016.06.10	12	13,689	13,109	16.36
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2016.07.08	9	10,623	10,289	12.84
해외파생	국민은행(해외)	USD	매도	2016.07.22	8	9,814	9,664	12.06
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2016.06.24	8	9,618	9,278	11.58
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2016.05.27	7	8,598	8,902	11.11
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2016.07.01	7	8,192	8,083	10.09

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		4,401	1.15		5.49

- 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 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	
김 종 육	책임운용전문인력	12	3,598	-	-	2109000979

- 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
2013.05.22 ~ 2013.06.02	이정환
2013.05.22 ~ 2015.03.25	박준흠
2013.06.03 ~ 2015.03.25	김종육
2015.03.25 ~ 2016.05.21	김종육

- 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.

해외 투자운용전문인력 | 해외 투자운용을 담당하는 매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

성명	직위	운용기간	주요 경력 및 운용내역
Stephan Patten	해외매니저	2011 ~2016.05.21	Sectoral Asset Management (2001~현재)

위탁운용 | 위탁운용사 및 위탁운용 담당 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

위탁 운용사	소재국가	위탁범위
Sectoral Asset Management	캐나다	외화자산 운용 및 운용지시 업무 위탁

05 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
한화글로벌헬스케어증권 모투자신탁(주식)	전기	0.02	0.21	0.02	0.21
	당기	0.02	0.22	0.02	0.22
한화연금저축글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)	전기	0.00	-	0.02	0.21
	당기	0.00	-	0.02	0.22
종류C	전기	1.62	-	1.64	0.21
	당기	1.62	-	1.64	0.22
종류C-e	전기	1.17	-	1.19	0.21
	당기	1.17	-	1.19	0.22
종류S-P	전기	0.99	-	1.01	0.21
	당기	0.99	-	1.01	0.22

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '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		129.99	0.17	125.65	0.16
판매회사	종류C	148.14	0.23	143.18	0.22
	종류C-e	11.41	0.11	10.93	0.11
	종류S-P	1.89	0.07	1.89	0.07
신탁업자		5.91	0.01	5.71	0.01
일반사무관리회사		4.33	0.01	4.19	0.01
보수합계		**301.67**	**0.59**	**291.55**	**0.58**
기타비용		5.01	0.01	4.66	0.01
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	41.53	0.05	41.02	0.05
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**41.53**	**0.05**	**41.02**	**0.05**
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

06 투자자산 매매내역

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

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
1,662,832	60,566	6,233,962	47,193	19.23	77.98

- 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 : %)

2015.05.22 ~ 2015.08.21	2015.08.22 ~ 2015.11.21	2015.11.22 ~ 2016.02.21
23.02	26.14	22.20

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 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.