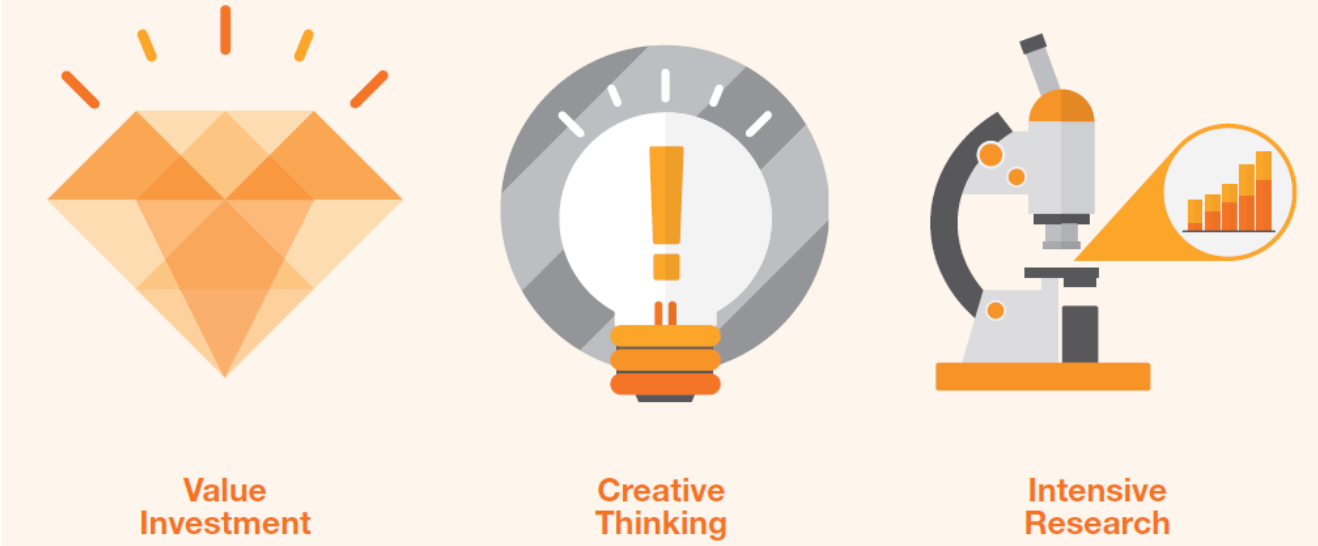
자산운용보고서

한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁 (주식)

운용기간
2016.10.18 - 2017.01.17



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.투자자산매매내역

알려드립니다

*고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황 ,보유종목 ,보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화글로벌헬스케어증권 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 [한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁 (주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사 (신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [미래에셋대우 ,우리은행 ,한화투자증권 외 34개]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.kr접속 (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	최근 5년
펀드	1.18	-4.48	-1.93	19.59	100.81
비교지수대비성과	-0.16	-0.64	-6.24	-6.85	-2.50

- 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

트럼프 후보의 당선이 기대를 증가시켰으나 ,수혜는 제한적

지난 기간은 미국 대통령 선거를 앞두고 글로벌 증시가 관망세로 시작되었습니다 . 11월 미국 대통령 선거는 힐러리 클린턴의 우세가 예상되며 선거 직전 주가가 상승하기도 하였으나 ,결과는 예상과 달리 트럼프 후보가 당선되었습니다 .오바마 대통령은 물론 기존 공화당 정책과의 차이도 큰 트럼프 후보의 당선은 불확실성 확대에 대한 시장의 불안감을 증가시켰으며 선거 후 가장 먼저 열린 아시아 시장은 급락하였습니다 .그러나 ,미국 시장이 트럼프 후보의 적극적인 재정 확대 정책과 감세 공약을 호재로 평가하며 상승하자 ,급락했던 아시아 증시도 하루 만에 반등하였습니다 .이후 미국 시장은 금리인상 우려로 부진했던 경기 방어주를 포함한 대부분의 섹터가 트럼프 랠리 로 단기 상승하였습니다 .그러나 ,전섹터에 걸친 기대감은 곧 끝나고 새로운 행정부의 정책 수혜 산업을 중심으로 선별적으로 상승하였으며 ,미국 종합 주가는 사상최고치를 갱신하는 강세로 돌발 정치 악재가 많았던 2016년을 마감하였습니다 .작년 12월 후반부터 사상 최고치인 주가가 부담으로 작용하며 상승폭이 큰 트럼프 수혜주보다 상승에서 소외되었던 가치주를 중심으로 주도주가 교체되었고 상승세를 유지한 채 지난 기간을 마감하였습니다 .작년 4분기 시장의 이목을 집중 시켰던 미국의 금리 인상은 시장의 예상대로 12월 단행되면서 영향력은 크지 않았습니다 .그러나 ,점도표 수정을 통해 2017년 금리 인상 가능성을 3회로 증가시킨 것은 시장의 우려를 낳았습니다 .이머징 시장은 유가의 반등과 외국인 투자자금 유입으로 미국 대통령 선거전까지 선진국 시장의 성과를 상회하는 등 오랜 부진에서 벗어나는 모습이었습니다 . OPEC은 생산량 감축에 합의하면서 유가 안정에 기여하였습니다 .그러나 ,트럼프 후보의 당선이 확정된 후 경제 개선에 대한 기대감과 인플레이션 발생 가능성이 커지면서 ,미국의 금리 인상 폭이 클 것이라는 예상으로 선진국으로의 자금 유출이 발생하였습니다 .미국의 정책 불확실성은 주가 변동성이 큰 신흥국의 주식시장에 악재로 작용하며 지난 기간의 이머징 시장은 선진국 시장 대비 성과 하회하였습니다 .

헬스케어 주식은 미국 대선을 앞두고 관망세를 보인 글로벌 종합지수와 달리 약가 규제에 대한 우려로 하락세로 출발하였습니다 .또한 ,트럼프 랠리의 단기 수혜는 있었으나 곧 선별적인 주가 상승국면에서 제외되어 지난 기간 종합지수의 성과를 하회하였습니다 .금리 인상 전망이 경기 방어주에 부정적으로 작용하면서 헬스케어 ,필수소비재 ,유틸리티 ,통신 등의 섹터는 동반 부진하였습니다 .그러나 , 12월 후반부터 소외주를 중심으로 반등하면서 이전 기간의 수익률 부진을 일부 만회하며 지난 분기를 마감하였습니다 .바이오 주식은 주가 하락기에 부진한 성과를 보여 왔고 약가 규제에 대한 우려도 있었으나 ,트럼프 당선 이후 세금 감면과 M&A 활성화에 대한 기대감이 긍정적으로 작용하면서 지난 기간 상승하였습니다 .반면 ,같은 유형의 의약품 제조 산업인 제약주는 높은 배당률이 금리 인상기에 악재로 작용하는 등 지난 기간 하락하며 부진하였습니다 .지역별로 정치 이슈의 영향력이 가장 적었던 이머징 시장의 변동성이 가장 작았습니다 .

지난 기간 펀드는 A클래스 기준 0.8% 상승에 그쳐 1.3% 상승한 비교지수 (BM)성과를 하회하였고 ,미국을 포함한 글로벌 증시의 상승 폭에 못 미쳤습니다 .글로벌 증시가 미국 시장의 선전을 중심으로 상승하고 있어 미국 비중이 높은 점은 긍정적이었고 ,바이오 업종의 비중이 높은 것도 바이오 산업이 플러스 성과를 기록하여 도움이 되었습니다 .일부 중소형 주식의 개별 위험이 부각된 것이 비교지수 대비 성과하회의 가장 큰 이유가 되었습니다 . 12월말 ~ 1월 초반 바이오 주식의 성과가 우수하여 이를 계기로 일부 중소형 바이오 주식을 이익 실현하였으며 ,이로 인해 바이오 산업의 비중이 지난 기간대비 하락하였습니다 .제약주의 경우 여전히 비교지수 대비 투자 비중이 낮으나 이전보다 비중이 높아졌으며 의료보험 회사 및 병원들로 구성되어 있는 헬스케어 서비스 비중도 지난 기간 중 확대되었습니다 .

02 운용계획

트럼프 취임 이후에 대한 불확실성과 기대가 공존

미국의 작년 12월 금리 인상은 시장의 예상과 일치하였으나 ,미국 FOMC가 2017년 금리 인상 전망을 기존 2회에서 3회로 늘리면서 시장의 우려를 증가시켰습니다 .트럼프 정부의 과감한 경기부양책이 물가상승률을 높일 것이라고 예상하고 있어 금리 인상 폭의 확대는 힘을 얻어 가고 있습니다 .금리 인상은 수십년간 강세를 이어온 채권시장에 악재로 주식시장의 상승세에 도움이 될 것이나 ,예상보다 빠른 금리인상 속도는 경제의 불확실성을 확대할 수 있습니다 .앞으로 ,트럼프의 대통령 취임 직후 시행할 여러 정책들이 시장에 큰 영향을 미칠 수 있어 이에 대한 주의와 관망이 필요할 것입니다 .이러한 불확실성에 대한 경계에도 불구하고 새로운 행정부의 과감한 경기부양책이 주식시장 전반에 기대감을 확산시킨 것도 사실입니다 .채권 금리 인상과 더불어 미국의 정권 교체는 주식과 같은 위험 자산에 대한 글로벌 투자심리를 개선시켰습니다 .
미국 대선 이후 이머징 시장에서 유출된 자금이 선진국으로 유입되는 추세가 나타났고 ,금리 인상으로 높아질 미국의 채권금리는 이 추세를 유지하게 할 수 있습니다 .그럼에도 OPEC 생산 감축 합의와 글로벌 경제 개선에 따른 석유 소비 증가 전망으로 유가와 원자재 시장은 개선되고 있어 중장기적으로 신흥국으로의 자금 유입은 다시 시작될 수 있을 것으로 예상합니다 .신흥국에 대한 투자 확대는 위험 자산 선호를 보여주는 또 다른 증거입니다 .

글로벌 헬스케어 주식의 향후 성과는 글로벌 증시 추세를 반영할 것입니다 .그러나 ,지난 기간 후반에 보여진 밸류에이션에 기반한 헬스케어 주식의 가격 반등은 의미가 크다 하겠습니다 .미국 증시는 지속적인 상승으로 밸류에이션이 높은 만큼 과거에 비해 낮아진 헬스케어 가격은 투자자들의 관심을 증가시키고 있습니다 . 1월 ~ 2월 헬스케어 기업의 본격적인 실적 발표도 향후 헬스케어 주가 반등의 전환점이 될 수 있을 것입니다 .감세와 M&A 활성화 ,경기 개선 등 트럼프 행정부의 친기업적인 정책은 금리민감도가 낮고 ,중장기 성장 동력을 가지고 있는 헬스케어의 주가에 도움이 될 것이라 기대하고 있습니다 .

헬스케어는 전세계적인 인구고령화와 이머징시장의 시장 확대 등 장기 성장성이 여전하고 개별

기업의 실적 호조도 유지되고 있어 중장기 투자자에게 매력적인 투자 기회가 부각될 수 있을 것으로 생각합니다 .우리 펀드는 2016년 가격 조정을 계기로 높은 매출 및 순이익 성장에도 불구하고 낮은 밸류에이션을 기록하고 있는 바이오 비중을 비교지수 보다 높게 확대하였습니다 .이머징 국가의 헬스케어 시장이 확대하고 있어 ,이 지역 기업들에 대한 투자 비중의 추가 확대도 고려하고 있습니다 .

바이오 산업의 제품 개발 효율은 최근 수년간 진행된 R&D의 눈에 띄는 성과로 지속되고 있습니다 .단기적으로 바이오 업종의 변동성이 클 수 있겠지만 ,바이오 주식은 각종 호재와 혁신으로 중장기적으로 우수한 성과가 예상되고 있습니다 .바이오 기업 중 새로운 제품 싸이클에 진입한 ,중대형 회사들에 집중하고 있습니다 .의료기술 업체들의 경우 우수한 기술에 집중하고 있습니다 .제약업종의 펀더멘탈은 R&D생산성과 함께 개선되고 있고 ,최근 대형 기업간의 제품 /자산 교환은 호재가 될 것이나 미국에서의 가격 통제 우려는 악재입니다 .제약 업체 중 ,이머징 마켓에 노출도가 큰 기업 ,매력적인 제품을 개발하는 등의 호재가 있는 기업 등을 긍정적으로 전망하고 있습니다 .이머징 시장은 복제약 분야의 주요 테마입니다 .의료 기술은 기술 혁신으로 제품 개선을 회사가 계속해서 성장을 주도할 것으로 예상합니다 .서비스 회사 중에서 ,규모의 경제 ,매출 중심에서 가치중심으로 가격 책정 정책의 변화 ,헬스케어 소비자의 확대의 수혜가 가능한 회사를 선호하고 있습니다 .

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다 .

펀드매니저 | 김종육

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2006.07.18	위험등급	2등급(높은위험)
운용기간	2016.10.18 ~ 2017.01.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AL230) / A(58549) / A-e(AS071) / B1(58550) / B2(99060) / B3(99061) / B4(99062) / B5(99063) / B-e(AS072) / F(70363) / P(AU373) / S(AP760) / W(70745) /
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	신탁재산의 50% 이상을 건강관리 또는 생명공학산업 등에 관련되는 외국주식에 투자 해외위탁자산운용회사를 통하여 운용되며 환위험을 헷지하는 전략을 사용. 매입청구시 적용되는 기준가격 : - 오후 5시 이전 자금을 납입한 경우 자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일에 공고되는 수익증권 기준가격 적용 - 오후 5시 경과 후 자금을 납입한 경우 자금을 납입한 영업일로부터 제4영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격 적용		

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

(단위:백만원,%)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	178,660	177,152	-0.84
부채총액	1,173	2,729	132.65
순자산총액	177,487	174,423	-1.73

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위:원,%)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)	809.68	819.20	1.18
종류 P	795.22	801.80	0.83
종류 A-e	796.84	803.76	0.87
종류 B-e	795.21	801.80	0.83
종류 S	797.24	804.24	0.88
종류 A	793.15	799.34	0.78
종류 B1	785.07	789.64	0.58
종류 F	800.02	807.58	0.94
종류 W	800.32	807.94	0.95
종류 B2	786.03	790.79	0.61
종류 B3	787.03	792.00	0.63
종류 B4	788.05	793.22	0.66
종류 B5	789.05	794.43	0.68

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

02 수익률 현황

펀드의 구성 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다 .

100.0

한화글로벌헬스케어증권 모
투자신탁 (주식)

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

수익률 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다 .

(세전 수익률 기준 ,단위 :%)

펀드명	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
	16.10.18 ~ 17.01.17	16.07.18 ~ 17.01.17	16.04.18 ~ 17.01.17	16.01.18 ~ 17.01.17	15.01.18 ~ 17.01.17	14.01.18 ~ 17.01.17	12.01.18 ~ 17.01.17
운용펀드	1.18	-4.48	-1.29	-1.93	-4.44	19.59	100.81
비교지수	1.34	-3.84	0.66	4.31	4.52	26.44	103.31
비교지수대비성과	-0.16	-0.64	-1.95	-6.24	-8.96	-6.85	-2.50
종류별 현황							
종류 P	0.83	-5.16	-2.33	-3.29	-7.10	-	-
비교지수대비성과	-0.51	-1.32	-2.99	-7.60	-11.62	-	-
종류 A-e	0.87	-5.08	-2.21	-3.14	-6.80	-	-
비교지수대비성과	-0.47	-1.24	-2.87	-7.45	-11.32	-	-
종류 B-e	0.83	-5.16	-2.33	-3.29	-7.10	-	-
비교지수대비성과	-0.51	-1.32	-2.99	-7.60	-11.62	-	-
종류 S	0.88	-5.06	-2.18	-3.10	-6.72	-	-
비교지수대비성과	-0.46	-1.22	-2.84	-7.41	-11.24	-	-
종류 A	0.78	-5.26	-2.48	-3.48	-7.47	13.97	85.53
비교지수대비성과	-0.56	-1.42	-3.14	-7.79	-11.99	-12.47	-17.78
종류 B1	0.58	-5.64	-3.06	-4.24	-8.94	11.27	78.30
비교지수대비성과	-0.76	-1.80	-3.72	-8.55	-13.46	-15.17	-25.01
종류 F	0.94	-4.93	-1.98	-2.84	-6.21	16.31	-
비교지수대비성과	-0.40	-1.09	-2.64	-7.15	-10.73	-10.13	-
종류 W	0.95	-4.92	-1.96	-2.81	-6.16	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류 B2	0.61	-5.60	-2.99	-4.15	-8.76	11.60	79.22
비교지수대비성과	-0.73	-1.76	-3.65	-8.46	-13.28	-14.84	-24.09
종류 B3	0.63	-5.55	-2.92	-4.06	-8.57	11.93	80.13
비교지수대비성과	-0.71	-1.71	-3.58	-8.37	-13.09	-14.51	-23.18
종류 B4	0.66	-5.50	-2.85	-3.96	-8.39	12.28	81.04
비교지수대비성과	-0.68	-1.66	-3.51	-8.27	-12.91	-14.16	-22.27
종류 B5	0.68	-5.45	-2.77	-3.86	-8.20	12.61	81.90
비교지수대비성과	-0.66	-1.61	-3.43	-8.17	-12.72	-13.83	-21.41

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

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

주)한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁 (주식)종류 F 미운용기간 2011.05.19 ~ 2012.02.14

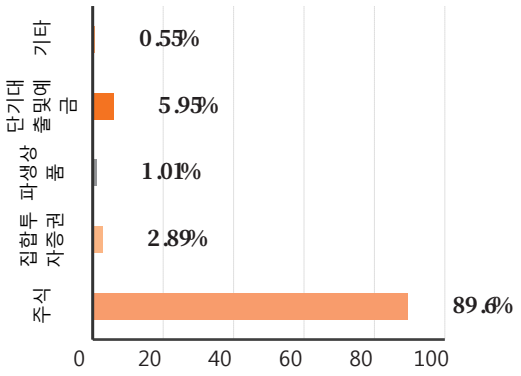
주)한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁 (주식)종류W 미운용기간 2014.08.06 ~ 2014.11.17

03 자산현황

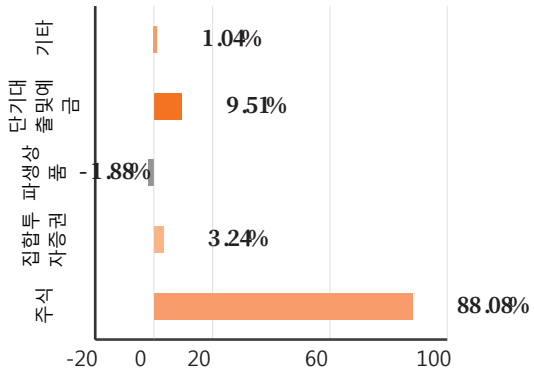
자산구성현황 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다 .

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



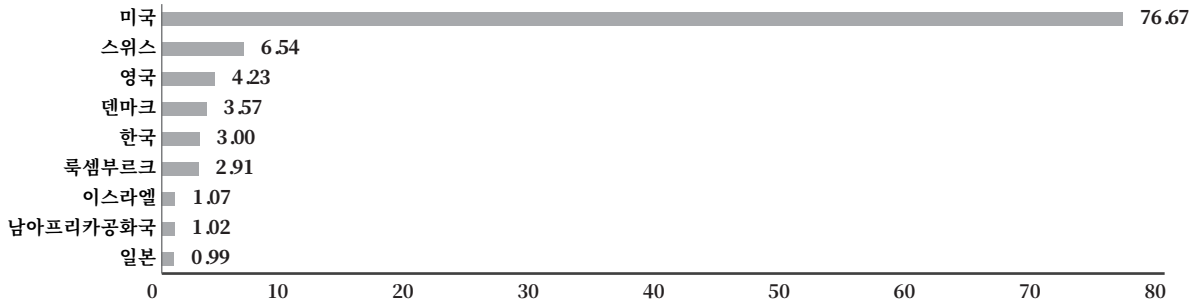
통화별 투자비중

( ) :구성비중 / 단위 :백만원 ,%)

통화별	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	5,293	967	6,260
	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.99)	(0.55)	(3.53)
CHF	11,616	-	-	-	-95	-	-	-	-	-	11,521
	(6.56)	-	-	-	(-0.05)	-	-	-	-	-	(6.50)
JPY	1,739	-	-	-	0	-	-	-	-	-	1,739
	(0.98)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.98)
USD	143,576	-	5,128	-	1,880	-	-	-	5,253	-	155,837
	(81.05)	-	(2.89)	-	(1.06)	-	-	-	(2.97)	-	(87.97)
ZAR	1,795	-	-	-	-	-	-	-	0	-	1,795
	(1.01)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.01)
합계	158,726	-	5,128	-	1,785	-	-	-	10,547	967	177,152
	(89.60)	-	(2.89)	-	(1.01)	-	-	-	(5.95)	(0.55)	(100.00)

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%	87.54	-	-6,504,869,578

환율변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 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 있음

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 :주 ,백만원 ,%)

종류	거래상대방	기초자산	매수 /매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2017-01-20	19,005,600	22,439	22,556	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은	JPY	매도	2017-01-19	158,380,000	1,640	1,641	0.00
해외파생	국민은행 (해외)	USD	매도	2017-01-26	24,073,760	28,199	28,124	0.00
해외파생	한국씨티은행	CHF	매도	2017-01-26	8,235,760	9,507	9,412	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2017-02-10	20,906,160	24,920	25,286	0.00
해외파생	국민은행 (해외)	USD	매도	2017-02-17	19,005,600	22,921	23,519	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2017-02-17	9,502,800	11,497	11,832	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2017-02-24	24,073,760	28,817	29,359	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은	JPY	매수	2017-01-19	158,380,000	1,634	1,639	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은	JPY	매도	2017-04-20	158,380,000	1,641	1,635	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매수	2017-01-20	19,005,600	22,522	22,322	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2017-04-21	19,005,600	22,515	22,712	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
MERCK & CO . INC .(USD)	172,571	12,635	7.13	미국 /Others
PFIZER INC(USD)	313,909	11,990	6.76	미국 /Others

장외파생상품

(단위 :백만 ,%)

종류	거래상대방	기초자산	매수 /매도	만기일	계약금액	취득가격 (원)	평가금액 (원)	비중
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2017.02.24	24	28,817	29,359	16.57
해외파생	국민은행 (해외)	USD	매도	2017.01.26	24	28,199	28,124	15.88
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2017.02.10	21	24,920	25,286	14.27
해외파생	국민은행 (해외)	USD	매도	2017.02.17	19	22,921	23,519	13.28
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2017.04.21	19	22,515	22,712	12.82
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매도	2017.01.20	19	22,439	22,556	12.73
해외파생	한국스탠다드차타드은	USD	매수	2017.01.20	19	22,522	22,322	12.60
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2017.02.17	10	11,497	11,832	6.68

장외파생상품

(단위 :백만,%)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격(원)	평가금액(원)	비중
해외파생	한국씨티은행	CHF	매도	2017.01.26	8	9,507	9,412	5.31

- 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 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	
김종육	책임운용전문인력	10	2,201	-	-	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
2011.12.07 ~ 2015.03.25	박준흠
2013.06.03 ~ 2015.03.25	김종육
2015.03.25 ~ 2017.01.17	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	~2017.01.17	SectoralAssetManagement (2001~현재)

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

위탁 운용사	소재국가	위탁범위
SectoralAM	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	0.28	0.02	0.28
	당기	0.02	0.29	0.02	0.29
한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁 (주식)	전기	0.00	-	0.02	0.27
	당기	0.00	-	0.02	0.29
종류 P	전기	1.41	-	1.42	0.27
	당기	1.41	-	1.43	0.29
종류 A-e	전기	1.24	-	1.26	0.27
	당기	1.24	-	1.27	0.29
종류 B-e	전기	1.40	-	1.42	0.27
	당기	1.40	-	1.43	0.29
종류 S	전기	1.20	-	1.22	0.27
	당기	1.21	-	1.23	0.29
종류 A	전기	1.60	-	1.62	0.27
	당기	1.60	-	1.62	0.29
종류 B1	전기	2.40	-	2.42	0.28
	당기	2.41	-	2.43	0.29
종류 F	전기	0.93	-	0.95	0.28
	당기	0.93	-	0.96	0.29
종류 W	전기	0.90	-	0.92	0.27
	당기	0.90	-	0.93	0.29
종류 B2	전기	2.30	-	2.32	0.28
	당기	2.31	-	2.33	0.29
종류 B3	전기	2.20	-	2.22	0.28
	당기	2.20	-	2.23	0.29
종류 B4	전기	2.10	-	2.12	0.28
	당기	2.10	-	2.12	0.29
종류 B5	전기	2.00	-	2.02	0.27
	당기	2.00	-	2.03	0.29

- 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 .

05 비용현황

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		409.28	0.21	365.26	0.21
판매회사	종류A	178.39	0.18	163.53	0.18
	종류A-e	7.78	0.09	7.10	0.09
	종류B1	37.64	0.38	28.46	0.38
	종류B2	79.92	0.35	76.37	0.35
	종류B3	12.68	0.33	13.96	0.33
	종류B4	1.70	0.30	2.02	0.30
	종류B5	7.78	0.28	7.06	0.28
	종류B-e	5.15	0.13	4.66	0.13
	종류F	1.06	0.01	0.65	0.01
	종류P	13.90	0.13	12.87	0.13
	종류S	9.25	0.08	8.24	0.08
	종류W		0.00		0.00
신탁업자		19.51	0.01	17.41	0.01
일반사무관리회사		10.73	0.01	9.57	0.01
보수합계		**794.76**	**2.46**	**717.16**	**2.46**
기타비용		10.94	0.01	10.28	0.01
매매중계수수료	단순매매 ,중개 수수료	133.84	0.07	124.62	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**133.84**	**0.07**	**124.62**	**0.07**
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
1,338,216	49,436	1,174,383	51,669	33.09	131.28

- 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 :%)

2016.01.18 ~ 2016.04.17	2016.04.18 ~ 2016.07.17	2016.07.18 ~ 2016.10.17
15.88	22.83	30.69

- 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 .