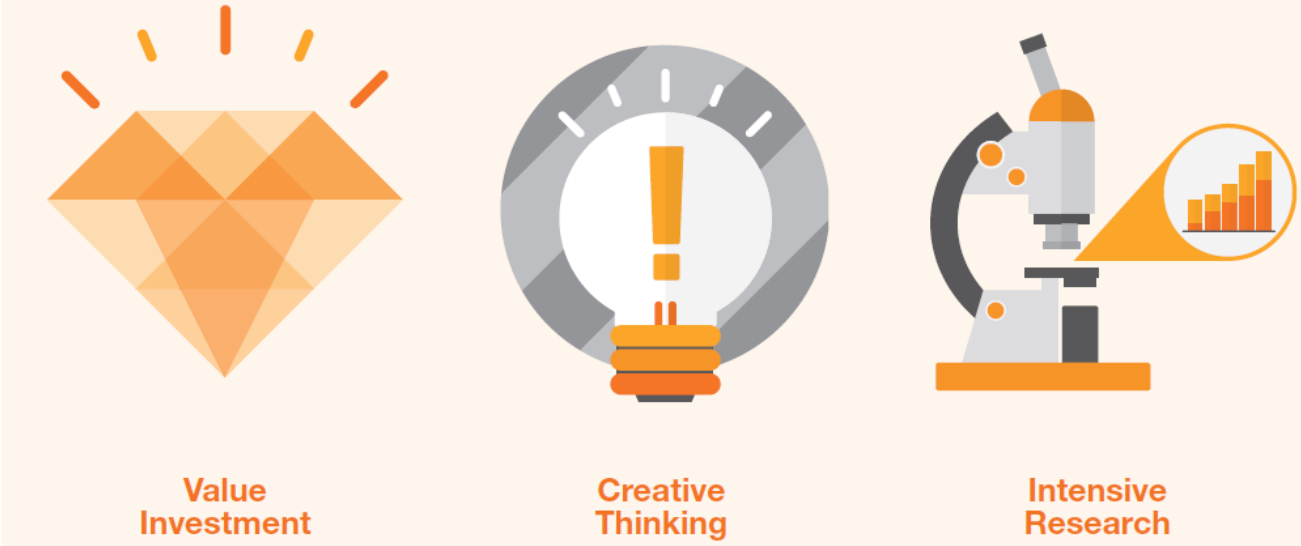
자산운용보고서

한화 100세시대퇴직연금글로벌 헬스케어증권 자투자신탁 (채권혼합)

운용기간
2017.08.23 - 2017.11.22



Enriching Your Tomorrow
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 [한화 100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁 (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 [한화 100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁 (채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사 (신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [삼성증권 ,한국투자증권 ,미래에셋대우 외 22개]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	0.31	1.46	3.88	6.66	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-

- 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

종합지수 대비 상승률이 낮아 부진

희망찬 무술년 황금 개띠해의 새날이 밝았습니다 .지난 한 해 동안 보내 주신 관심과 격려와 성원에 진심으로 머리 숙여 감사드리며 ,올 한 해에도 고객님의 가정에 행복과 건강과 웃음이 언제나 가득하길 기원드립니다 .

이번 분기 (17.08.21~ 17.11.21)글로벌 주식 시장은 글로벌 경제의 동반 호조 ,유가 반등 ,미국 법인세 인하 기대감 등 다양한 호재로 상승세가 이어졌으며 ,특히 선진국 시장대비 신흥국 (EM)의 강세가 지속되었습니다 .공급 과잉 우려로 약세를 보였던 국제유가는 배럴당 55불을 상회하면서 원자재 비중이 높은 신흥국 주가 상승에 긍정적으로 작용하였습니다 .

글로벌 헬스케어 업종은 금년 상반기 미국의 오바마 케어 폐지 및 트럼프 케어 제정 시도라는 악재에도 견고한 모습을 보였으나 , 3분기 실적 발표가 시작되는 10월 들어 일부 대형 의약품 회사가 기대보다 낮은 실적을 발표함에 따라 조정을 받으면서 글로벌 증시의 상승세를 따라가지 못하였습니다 .다만 ,분기 초반 대형 바이오 회사인 Gilead Science가 Kite Pharma를 인수합병 (M&A)하면서 중소형 바이오 주식을 중심으로 상대적으로 높은 상승을 보였습니다 .

이번 분기 동 펀드 0.31% 상승하면서 글로벌 종합 지수 성과와 비교하여 다소 부진하였습니다 .이번 분기 초반 상승 폭이 컸던 중소형 바이오 업종의 투자 비중이 낮아 상승 수혜를 받지 못한 것이 성과 부진의 주 요인으로 판단됩니다 .일부 대형 바이오 업종이 성과 부진 우려로 주가 조정 받은 것 또한 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다 .업종별로 의약품인 제약과 바이오가 비교지수 대비 성과 하회하였고 장비용품과 헬스케어 서비스 업종은 비교지수와 유사한 움직임을 보였습니다 .

이번 분기 동 펀드는 바이오 업종의 비중을 확대한 반면 제약 업종의 비중을 축소하는 매매를 실행하였습니다 .헬스케어 업종의 전반적인 회복 전망 하에 주가 탄력이 좋은 바이오 업종의 내 신규 종목 편입을 통한 비중 확대로 주가 상승 시기에 수익 개선을 기하고자 하였습니다 .

02 운용계획

밸류에이션 매력 지속

미국은 12월 금리를 0.25% 추가 인상하였고 ,유럽 역시 자산매입 축소를 시작으로 통화 정책의 정상화를 도모하고 있습니다 .현재까지 미국의 금리 인상과 중앙은행의 자산 축소에 대한 시장의 반응은 크지 않았으나 ,글로벌 경제 전반과 글로벌 증시 유동성에 미칠 영향이 큰 재료인 만큼 앞으로도 지속적인 관심과 주의가 필요하다고 판단됩니다 .

최근 시장 상승을 견인하고 있는 미국의 법인세 인하 법안이 예상대로 2017년 내 통과된다면 ,기업이익의 상승에 따른 밸류에이션 하락이 예상되는 만큼 글로벌 증시에는 호재로 작용할 것입니다 .현재 ,법안의 통과가 유력하다고 판단하고 있으나 ,시장의 기대감이 이미 증시에 많이 반영된 만큼 법안 통과 후 이익 실현에 따른 변동성 확대 가능성은 주의해야 할 것입니다 .

반등한 국제유가는 공급 과잉 우려가 계속되고 있어 추가 상승폭은 크지 않을 것으로 예상됩니다 .다만 ,현재 수준에서 안정화된다면 원유 및 원자재 생산 국가의 경제는 한층 더 안정될 것으로 기대됩니다 .

올해 상반기 높은 상승을 기록했던 헬스케어 지수가 하반기에는 부진을 보이면서 비교지수 대비 초과 성과가 많이 낮아진 상황입니다 .하자만 ,헬스케어 기업들은 전반적으로 양호한 3분기 경영 성과를 발표하였고 ,향후 실적 또한 양호할 것으로 예상되고 있습니다 .다음 분기 글로벌 증시는 미국의 법인세 인하 법안에 관심이 집중될 것으로 예상되고 ,해외 보유 현금이 많은 대형 제약회사를 중심으로 법인세 인하에 따른 수혜가 기대되고 있습니다 .또한 ,최근 수년 동안 대규모 R&D를 통한 혁신적인 신약개발을 바탕으로 중장기적 관점에서의 우수한 성장 가능성과 최근 주가 약세로 타 업종 대비 낮아진 밸류에이션을 고려할 때 헬스케어 업종의 투자 전망은 밝다고 판단됩니다 .

동 펀드는 변함없이 기업의 매출과 이익 성장에 집중하면서 ,합리적인 밸류에이션 수준에 있는 기업에의 투자를 확대하는 상향식 (Bottom-up)투자전략을 유지할 것입니다 .특히 ,글로벌 경제의 동반 호조를 바탕으로 위험자산 선호가 유지되고 있는 점을 고려하여 바이오 업종 내 우량종목의 발굴을 통한 투자 비중 확대를 계획하고 있습니다 .

앞으로도 고객님의 지속적인 관심과 성원을 부탁 드리며 ,매서워진 추위에 항상 건강하시고 ,새해 복 많이 받으십시오

감사합니다 .

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다 .

펀드매니저 | 김종육

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화 100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2013.05.23	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2017.08.23 ~ 2017.11.22	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(54608)/운용(AL230)/운용(BB419)/C(B7787)/C-e(BU668)/
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 40% 이하로 건강관리 또는 생명공학산업 등에 관련된 외국주식에 주로		

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

(단위:백만원,%)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	38,850	35,382	-8.93
부채총액	312	588	88.46
순자산총액	38,538	34,794	-9.72

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위:원,%)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화 100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁(채권혼합)	1,004.76	1,007.92	0.31
종류 C	982.02	982.13	0.01
종류 C-e	984.95	985.99	0.11

- 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 .



한화퇴직연금증권 모투자신탁 (채권)
한화글로벌헬스케어증권 모투자신탁 (주식)
한화코리아밸류채권증권 모투자신탁 (채권)

- 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
	17.08.23 ~ 17.11.22	17.05.23 ~ 17.11.22	17.02.23 ~ 17.11.22	16.11.23 ~ 17.11.22	15.11.23 ~ 17.11.22	14.11.23 ~ 17.11.22	-
운용펀드	0.31	1.46	2.27	3.88	2.34	6.66	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
종류별 현황							
종류 C	0.01	0.85	1.36	2.64	-0.09	3.93	-
비교지수대비성과	-0.73	-0.84	-1.77	-3.94	-5.77	-8.19	-
종류 C-e	0.11	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

펀드의 비교지수 "

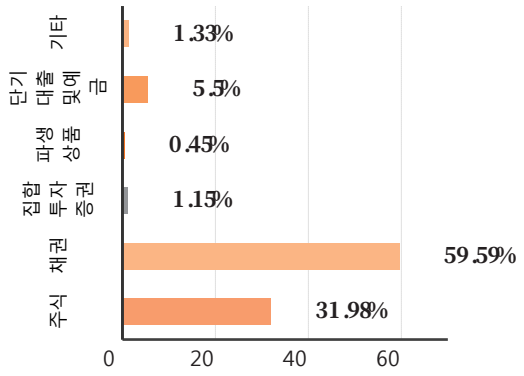
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다 .

03 자산현황

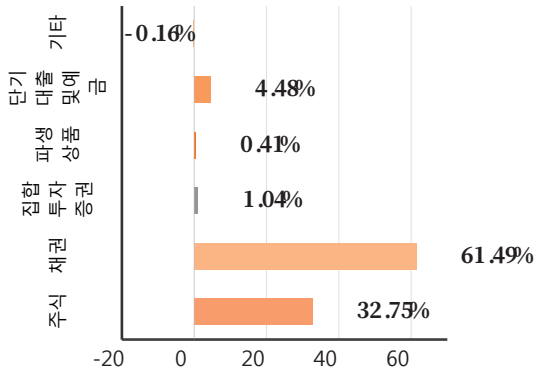
자산구성현황 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다 .

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



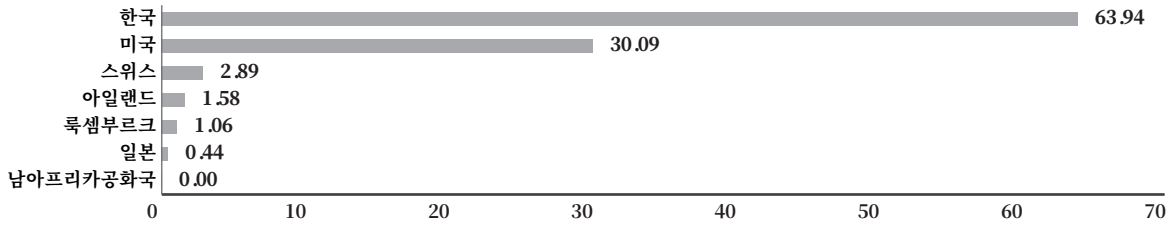
통화별 투자비중

( ) :구성비중 / 단위 :백만원 ,%)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	21,084	-	34	160	-400	-	-	-	1,358	472	22,707
	-	(59.59)	-	(0.09)	(0.45)	(-1.13)	-	-	-	(3.84)	(1.33)	(64.18)
JPY	124	-	-	-	-	6	-	-	-	26	-	155
	(0.35)	-	-	-	-	(0.02)	-	-	-	(0.07)	-	(0.44)
USD	11,191	-	-	372	-	395	-	-	-	562	-	12,520
	(31.63)	-	-	(1.05)	-	(1.12)	-	-	-	(1.59)	-	(35.39)
ZAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	11,315	21,084	-	405	160	-	-	-	-	1,945	472	35,382
	(31.98)	(59.59)	-	(1.15)	(0.45)	-	-	-	-	(5.50)	(1.33)	(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%	90.36	-	401,159,109

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 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 :주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2017-12-01	1,198,180	1,348	1,392	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2017-12-08	729,327	823	853	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2017-12-15	1,041,895	1,175	1,215	0.00
해외파생	국민은행	USD	매도	2017-12-22	1,562,843	1,774	1,847	0.00
해외파생	국민은행	USD	매도	2018-01-12	1,823,317	2,069	2,153	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	JPY	매도	2018-01-19	14,586,536	148	153	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2018-01-26	1,041,895	1,175	1,215	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2018-02-02	1,041,895	1,170	1,205	0.00
해외파생	국민은행	USD	매도	2018-02-09	1,406,559	1,571	1,611	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2018-02-23	520,948	582	597	0.00
해외파생	국민은행	USD	매수	2018-01-12	260,474	288	284	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
PFIZER INC(USD)	26,464	1,024	2.89	미국/Others

채권

(단위 :백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고01500-2612(16-8)	2,049	1,891	2016.12.10	2026.12.10	-	RF	5.35
씨제이헬로비전5	1,433	1,456	2014.09.16	2019.09.16	-	AA-	4.11
지에스이앤알18	1,433	1,437	2017.03.28	2020.03.28	-	A+	4.06
대상140-2	1,433	1,422	2016.01.29	2021.01.29	-	A+	4.02
국고02625-3509(15-6)	1,366	1,386	2015.09.10	2035.09.10	-	RF	3.92
중소기업진흥채권430	1,366	1,374	2013.05.06	2018.05.06	-	AAA	3.88
네이버3	1,366	1,367	2015.11.12	2018.11.12	-	AA0	3.86
국고03750-3312(13-8)	1,113	1,306	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.69

단기대출 및 예금

(단위 :백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		1,358	.92		-

- 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 (해당 펀드 제외)		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김종육	책임운용전문인력	10	3,323	-	-	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
2013.05.23 ~ 2015.03.25	박준흠
2013.06.03 ~ 2015.03.25	김종육
2015.03.25 ~ 2017.11.22	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 ~ 2017.11.22	SectoralAssetManagement (2001~현재)

위탁운용 위탁운용사 및 위탁운용 담당 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다 .

위탁 운용사	소재국가	위탁범위
		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
한화코리아밸류채권증권 모투자신탁 (채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화글로벌헬스케어증권 모투자신탁 (주식)	전기	0.02	0.39	0.02	0.39
	당기	0.02	0.43	0.02	0.43
한화퇴직연금증권 모투자신탁 (채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화 100세시대퇴직연금 글로벌헬스케어증권 자투자신탁 (채권혼합)	전기	-	-	0.01	0.15
	당기	-	-	0.01	0.16
종류C	전기	0.00	-	0.01	0.15
	당기	0.00	-	0.01	0.16
종류C-e	전기	-	-	-	0.16
	당기	-	-	0.01	0.17

- 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		43.88	0.43	40.45	0.43
판매회사	종류C	73.47	0.72	67.59	0.72
	종류C-e	0.00	0.36	0.07	0.36
신탁업자		2.04	0.02	1.88	0.02
일반사무관리회사		2.24	0.02	2.07	0.02
보수합계		**121.63**	**1.55**	**112.06**	**1.55**
기타비용		1.36	0.00	1.22	0.00
매매중계수수료	단순매매 ,중개 수수료	14.89	0.04	14.87	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**14.89**	**0.04**	**14.87**	**0.04**
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
131,358	5,956	117,767	6,240	49.78	197.51

- 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 :%)

2016.11.23 ~ 2017.02.22	2017.02.23 ~ 2017.05.22	2017.05.23 ~ 2017.08.22
40.50	43.70	51.94

- 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 .