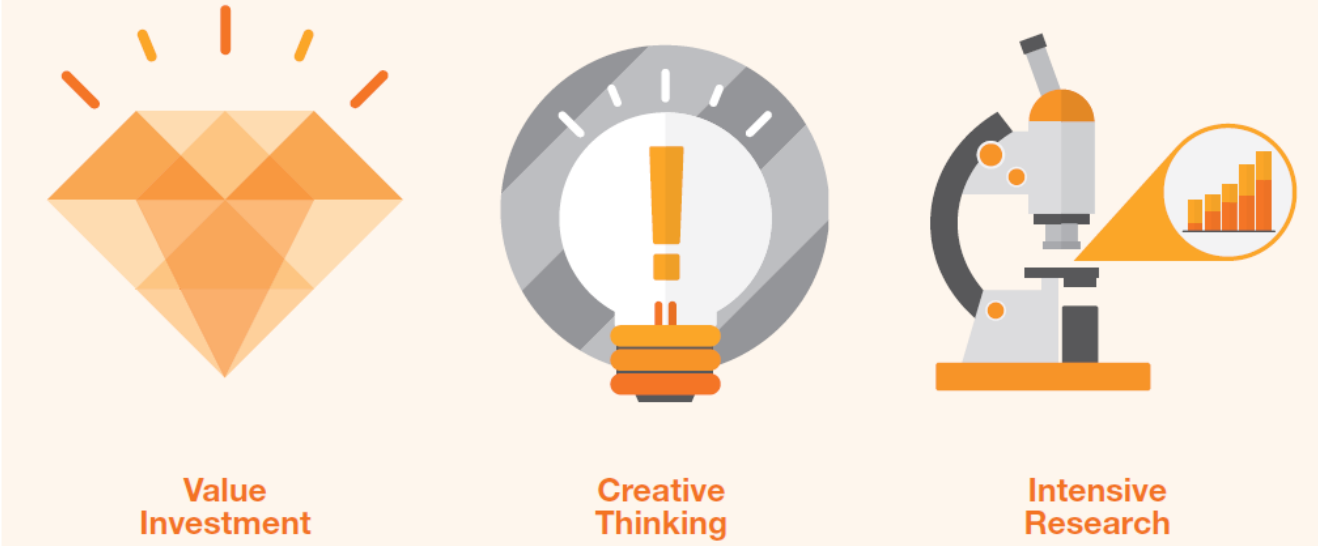
자산운용보고서

한화연금저축글로벌헬스케어 증권 자투자신탁 (주식)

운용기간
2017.11.22 - 2018.02.21



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 [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 [미래에셋대우 ,삼성증권 ,한국투자증권 외 24개]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	4.99	5.81	9.66	6.12	-
비교지수대비성과	3.85	0.77	0.78	-7.37	-

- 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

부진을 딛고 상승하였으나 , 2월 들어 주가 조정

안녕하십니까 ? 유난히 추웠던 겨울이 어느덧 지나가고 땅과 나무에서 파릇파릇한 풀과 꽃망울이 돋아 나는 봄의 계절 3월이 시작되었습니다 .싱그럽고 푸르름이 가득한 봄을 맞이하여 고객님의 가정에도 행복과 웃음이 가득하길 기원 드립니다 .

이번 분기 초중반 글로벌 주식 시장은 글로벌 경제의 동반 호조가 지속된 가운데 ,유가 반등 ,미국 법인세 인하 법안 통과 등 다양한 호재로 상승세가 지속되었습니다 .특히 ,미국 증시는 12월 금리 인상이 있었음에도 불구하고 증시로의 자금유입이 확대되면서 높은 상승을 보였습니다 .하지만 , 1월말 임금상승률이 높게 나오면서 인플레이션 우려가 시작되었고 ,앞으로 미국의 금리인상 속도가 더 빨라질 수 있다는 우려로 미국 증시는 이전 고점을 회복하지 못하고 조정 속에 이번 분기를 마감하였습니다 .

이번 분기 동 펀드는 4.99% 상승하며 , 1.14% 상승에 그친 비교지수 대비하여 성과가 양호하였습니다 .글로벌 헬스케어 업종은 작년 11~12월 글로벌 주식 시장 상승에 동참하지 못하고 부진한 성과를 보였으나 , 12월말 미국 법인세 인하 법안이 통과된 후 주가가 상승하면서 이전의 부진한 성과를 만회하였습니다 .특히 , 2월 조정장에서 바이오 업종이 상대적으로 선전하면서 손실 폭이 적었던 것이 초과 성과의 주요 이유가 되었습니다 .주식시장이 경기 순환주 중심으로 상승하였고 , 2월 조정도 헬스케어가 속한 경기 방어주의 성과가 대체로 부진하였음에도 우수한 종목 선정 효과와 업종 배분으로 비교지수 대비 초과 성과를 달성하였습니다 .

이번 분기 동 펀드는 일부 바이오 기업과 제약 기업의 보유 비중을 소폭 축소한 반면 ,법인세 인하 법안 통과를 계기로 우수한 성과를 보인 헬스케어 서비스와 장비용품 비중을 확대하였습니다 .헬스케어 서비스 산업은 분기 초중반 주가 상승 기간 동안 산업별로 가장 우수한 성과를 기록하였으나 , 2월 조정과 JP Morgan, Amazon, Berkshire Hathaway 3개 회사의 의료보험 합작회사 설립 발표 이후에는 다소 부진한 모습을 보였습니다 .

02 운용계획

밸류에이션이 매력이 헬스케어 업종 상승 견인 예상

미국의 12월 금리 인상은 영향이 크지 않았으나 ,금리인상이 확실시되는 3월 FOMC (미국 연방공

개시장조작위원회)를 앞두고 인플레이션과 시중 금리 상승에 대한 우려가 글로벌 주식 시장 조정의 계기가 되었습니다 .또한 ,최근 몇 년 동안 이례적으로 낮게 유지되었던 증시 변동성이 이번 분기말의 증시 하락을 계기로 높은 수준으로 유지되고 있습니다 .그러나 ,이번 조정으로 쉼 없이 상승해온 글로벌 주식 시장의 밸류에이션이 낮아졌고 ,금년에 예상되는 3차례 금리인상에 대한 대비라는 점에서 긍정적인 측면이 있습니다 .

또한 ,미국의 법인세 인하가 금년부터 본격적으로 적용되어 미국 내 사업을 영위하는 기업의 이익 전망치는 크게 상승될 것으로 예상되며 ,이 법안으로 M&A 증가 ,배당 및 자사주 매입 확대 등도 기대되어 낮아진 밸류에이션과 함께 글로벌 주식 시장의 상승 여력이 부각될 수 있을 것으로 판단됩니다 .특히 ,미국의 법인세 인하로 동 펀드가 주로 투자하는 미국 헬스케어 기업의 이익 전망치는 1~2월 크게 상향 조정되었으며 ,대부분의 기업에서 실적 개선이 예상되고 있습니다 .

글로벌 주식 시장 동반 상승에도 작년 하반기 횡보했던 헬스케어 업종은 밸류에이션 매력이 부각되는 상황입니다 .또한 , 1~2월에 발표된 작년 4분기 기업 실적도 우수하게 발표되었습니다 .금년부터 미국 법인세 인하가 실시되면서 해외 보유 현금이 많은 대형 제약 및 바이오 회사를 중심으로 투자 및 M&A에서 활발한 활동이 기대되고 있습니다 .실제로 1월 프랑스 다국적 제약사 사노피의 미국 바이오베라티브를 114억 달러에 인수하는 등 대형 M&A가 지속되면서 투자심리가 개선되고 있습니다 .한편 ,최근 수년 동안 대규모 R&D 투자로 많은 의약품이 신약 승인을 받았으며 앞으로도 혁신적인 신약개발이 지속되어 중장기적 관점에서의 성장 가능성은 여전하다고 판단됩니다 .

동 펀드는 변함없이 기업의 매출과 이익 성장에 집중하면서 ,합리적인 가격 수준에 있는 기업에의 투자를 확대하는 상향식 (Bottom-up)투자전략을 유지할 것입니다 .특히 ,글로벌 경제의 동반 호조를 바탕으로 위험자산 선호가 유지되고 있는 점을 고려하여 바이오 업종은 이전과 비교하여 투자 비중은 축소되었지만 비교지수 대비 높은 비중을 유지할 것입니다 .

앞으로도 고객님의 지속적인 관심과 성원을 부탁 드리며 ,환절기 건강에 유의하시고 고객님의 가정에 웃음과 행복이 가득하길 다시 한번 기원 드립니다 .

감사합니다 .

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다 .

펀드매니저 | 김종육

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	2등급(높은위험)
운용기간	2017.11.22 ~ 2018.02.21	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AL230)/C(AL234)/C-e(AL235)/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	83,364	80,225	-3.77
부채총액	1,057	403	-61.87
순자산총액	82,307	79,822	-3.02

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위:원,%)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화연금저축글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)	931.15	977.59	4.99
종류 C	893.97	934.78	4.57
종류 C-e	904.18	946.53	4.68
종류 S-P	908.29	951.26	4.73

- 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
	17.11.22 ~ 18.02.21	17.08.22 ~ 18.02.21	17.05.22 ~ 18.02.21	17.02.22 ~ 18.02.21	16.02.22 ~ 18.02.21	15.02.22 ~ 18.02.21	-
운용펀드	4.99	5.81	8.06	9.66	19.26	6.12	-
비교지수	1.14	5.04	5.88	8.88	20.51	13.49	-
비교지수대비성과	3.85	0.77	2.18	0.78	-1.25	-7.37	-
종류별 현황							
종류 C	4.57	4.95	6.73	7.89	15.48	1.08	-
비교지수대비성과	3.43	-0.09	0.85	-0.99	-5.03	-12.41	-
종류 C-e	4.68	5.19	7.10	8.38	16.53	2.46	-
비교지수대비성과	3.54	0.15	1.22	-0.50	-3.98	-11.03	-
종류 S-P	4.73	5.28	7.25	8.58	16.94	3.02	-
비교지수대비성과	3.59	0.24	1.37	-0.30	-3.57	-10.47	-

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

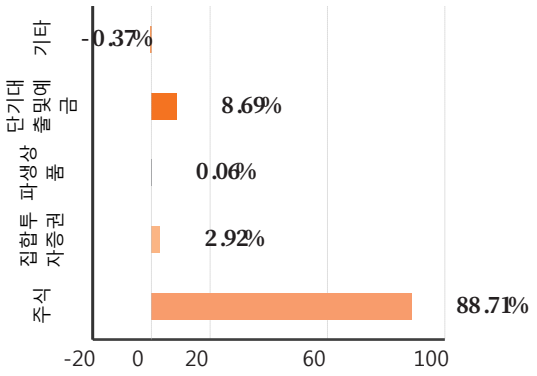
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다 .

03 자산현황

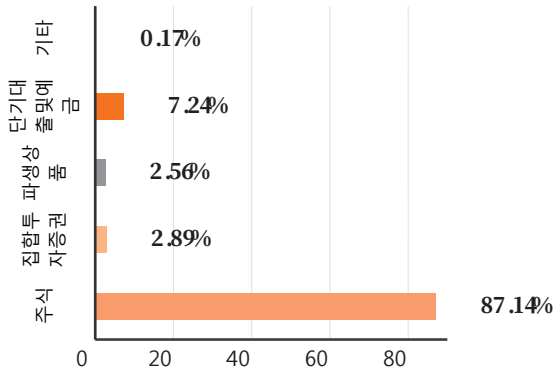
자산구성현황 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



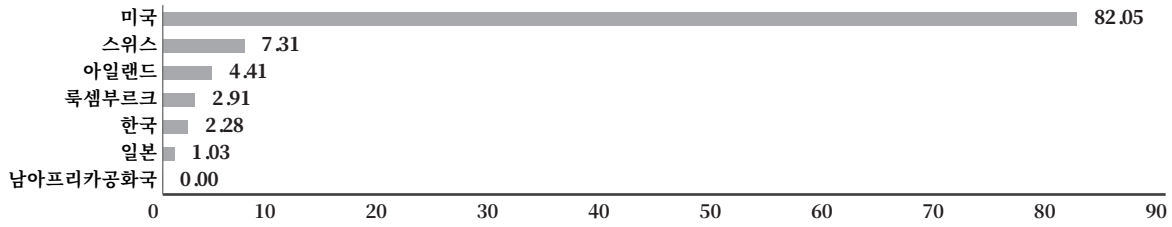
통화별 투자비중

( ) :구성비중 / 단위 :백만원,%)

통화별	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	- -	-	-	-	-	-	1,840	-301	1,539
	-	-	- -	-	-	-	-	-	(2.29)	(-0.37)	(1.92)
JPY	685	-	- -	-	-35	-	-	-	177	-	828
	(0.85)	-	- -	-	(-0.04)	-	-	-	(0.22)	-	(1.03)
USD	70,482	-	- 2,345	-	79	-	-	-	4,952	-	77,858
	(87.86)	-	- (2.92)	-	(0.10)	-	-	-	(6.17)	-	(97.05)
ZAR	-	-	- -	-	-	-	-	-	0	-	0
	-	-	- -	-	-	-	-	-	-	-	-
합계	71,167	-	- 2,345	-	45	-	-	-	6,969	-301	80,225
	(88.71)	-	- (2.92)	-	(0.06)	-	-	-	(8.69)	(-0.37)	(100.00)

국가별 투자비중

코스콤 기준 / 단위 :%)



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	한국씨티은행	USD	매도	2018-02-23	0	0	0	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2018-03-02	4,702,878	5,114	5,167	0.00

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 :주,백만원,%)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2018-03-02	4,702,878	5,126	5,192	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2018-03-02	6,718,397	7,330	7,430	0.00
해외파생	국민은행	USD	매도	2018-03-02	10,077,596	10,845	10,846	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	JPY	매도	2018-03-16	94,057,561	903	866	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2018-04-30	11,757,195	12,477	12,321	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2018-04-06	9,069,836	9,678	9,606	0.00
해외파생	한국스탠다드차타드은행	JPY	매수	2018-03-16	16,795,993	165	168	0.00
해외파생	국민은행	USD	매도	2018-05-21	10,077,596	10,886	10,951	0.00
해외파생	한국씨티은행	USD	매도	2018-05-21	3,359,199	3,629	3,651	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)	158,722	6,151	7.66	미국/Others
NOVARTIS AG(USD)	64,094	5,889	7.34	스위스/헬스케어
JOHNSON & JOHNSON COMMON(USD)	35,607	5,015	6.25	미국/헬스케어
UNITEDHEALTH GROUP INC(USD)	17,937	4,376	5.45	미국/Others
BIOMARIN PHARMA ORD(USD)	40,027	3,612	4.50	미국/헬스케어
EDWARDS LIFESCIENCES CORP(USD)	24,623	3,559	4.43	미국/Others
MEDTRONIC INC(USD)	40,478	3,555	4.43	아일랜드/Others
ABBOTT LABORATORIES(USD)	53,478	3,403	4.24	미국/Others
Teladoc Inc(USD)	81,249	3,301	4.11	미국/Others

단기대출 및 예금

(단위 :백만원,%)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(USD)		4,952			6.17

기타자산

(단위 :백만원,%)

종류	금액	비중
미수입금	8,100	10.1

- 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	
김종욱	책임운용전문인력	10	2,596	-	-	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 ~ 2015.03.25	박준흠
2013.06.03 ~ 2015.03.25	김종욱
2015.03.25 ~ 2018.02.21	김종욱

- 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	2011~2018.02.21	SectoralAssetManagement (2001~현재)

위탁운용 위탁운용사 및 위탁운용 담당 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

위탁 운용사	소재국가	위탁범위
SectoralAsset 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
한화글로벌헬스케어증권모투자신탁(주식)	전기	0.02	0.43	0.02	0.43
	당기	0.02	0.15	0.02	0.15
한화연금저축글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)	전기	0.00	-	0.02	0.42
	당기	0.00	-	0.02	0.15
종류C	전기	0.00	-	0.02	0.42
	당기	0.00	-	0.03	0.15
종류C-e	전기	0.00	-	0.02	0.42
	당기	0.00	-	0.03	0.15
종류S-P	전기	0.00	-	0.02	0.42
	당기	0.00	-	0.03	0.15

- 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		143.41	0.66	136.51	0.66
판매회사	종류C	165.03	0.90	157.51	0.90
	종류C-e	11.86	0.45	11.12	0.45
	종류S-P	2.04	0.27	1.92	0.27
신탁업자		6.52	0.03	6.20	0.03
일반사무관리회사		4.78	0.02	4.55	0.02
보수합계		**333.63**	**2.33**	**317.82**	**2.33**
기타비용		5.22	0.01	5.10	0.01
매매중계수수료	단순매매,중개 수수료	91.94	0.11	31.01	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**91.94**	**0.11**	**31.01**	**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
331,322	11,322	343,608	15,799	21.68	86.01

- 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 :%)

2017.02.22 ~ 2017.05.21	2017.05.22 ~ 2017.08.21	2017.08.22 ~ 2017.11.21
49.30	51.48	50.04

- 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 .