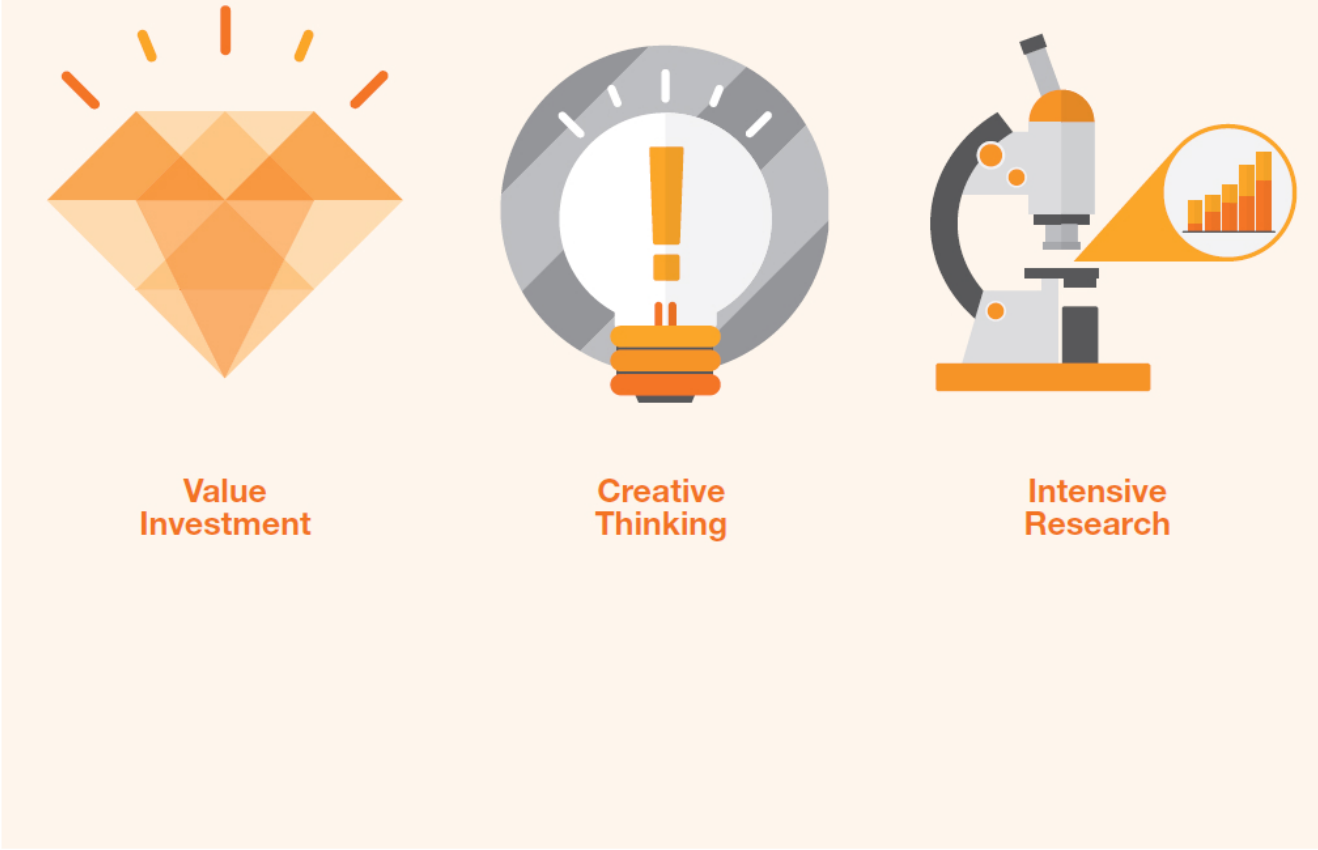
자산운용보고서

한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)

운용기간
2020.04.18 ~ 2020.07.17



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 [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,하나은행외 36개]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	11.77	4.69	15.51	21.95	13.56
비교지수대비성과	4.28	2.67	-0.39	-9.20	-19.90

- 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

팬데믹 이후 주요국 부양책에 힘입어 반등세 지속

팬데믹으로 인해 지난 3월에 글로벌 주식시장이 폭락한 이후, 주요국들의 사상 최대규모의 부양책 등에 힘입어 글로벌 주식시장은 급반등 하였습니다. 또한 경제활동 재개 및 치료제/백신에 대한 기대감도 이어지면서 상승추세는 이어지고 있습니다. 코로나 바이러스로 인해 비대면 원격의료, 바이오 기술, 제약 등 다양한 헬스케어 분야에서 수요뿐만 아니라, 개혁이 촉진되면서, MSCI 헬스케어 지수는 오히려 수혜를 입는 모습입니다.

지난 분기 중에는 Covid-19 백신과 치료제 개발에 대한 수많은 뉴스가 쏟아졌습니다. 특히 미 제약사 Gilead가 에볼라 치료제로 개발했던 항바이러스제 Remdesivir의 긍정적인 임상 3상 데이터, 그리고 미 FDA의 긴급사용 승인이 주요한 뉴스였습니다.
이번 분기 동 펀드는 +11.77% 상승하여, +7.49% 상승에 그친 비교지수 성과를 상회하였습니다. 동기간 제약, 바이오, 헬스케어 기술, 헬스케어 서비스, 의료기기, 생명과학 등 6개 하위 섹터가 모두 상승한 가운데 헬스케어 기술, 생명과학, 의료기기 업종은 두 자릿수 상승률을 기록하였습니다. 동펀드에서 의료기기 및 생명과학 업종의 비중이 비교지수 대비 낮았던 것은 성과에 부정적이었으나, 헬스케어 기술업종에 대한 비중상회와 상대적으로 부진했던 제약업종에 대한 비중하회는 펀드 성과를 견인하는 요인이 되었습니다. 특히 보유 중인 제약 및 바이오 업종의 일부 종목에서도 두 자릿수 상승률을 보이면서, 하위섹터 배분뿐 아니라 종목선택 역시 긍정적이었습니다.

02 운용계획

변동성 장세에서 Covid-19 수혜 업종 및 종목에 대한 모니터링 유지

최근 강화되는 시장 낙관론에 비해 거시경제 현실은 견고하지 못함에 따라, 시장 변동성은 지속될 가능성이 높습니다. 이러한 불확실한 상황에서 Covid-19를 극복하기 위한 바이오 제약, 진단 및 의료 기술은 글로벌 경제회복에 있어서 중요한 역할을 할 것으로 전망합니다.

처방 의약품에 대한 수요가 상대적으로 비탄력적이고 공급에 차질이 발생할 가능성도 없기 때문에 제약 및 바이오기술 업종은 현재의 Covid-19 위기 기간에도 비교적 안정된 지위를 유지하고 있습니다. 글로벌 팬데믹과 경기침체에 대한 위협은 헬스케어 섹터의 경기방어적인 속성에 대한 선호를 높이는 요인이 될 것입니다.

바이오 기술에 대한 견실한 성장전망을 감안하여, 바이오 업종에 비중상회를 부여하고 있습니다. 또한 바이오 관련주에 대한 투자초점은 질병 관리를 위한 혁신적인 솔루션으로 새로운 제품주기에 진입하는 회사에 두고 있습니다. 제약 업종에서는 성장 잠재력이 뛰어나고 파이프 라인이 강한 우수한 블루칩을 선호하고 있습니다.

코로나 바이러스로 어지러운 시기에 고객님의 건강 유의하시기를 바랍니다. 앞으로도 지속적인 관심과 성원 역시 부탁 드립니다.

감사합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 신동혁

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	2020.04.18 ~ 2020.07.17	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AI230) / A(58549) / A-e(AS071) / B-e(AS072) / B1(58550) / B2(99060) / B3(99061) / B4(99062) / B5(99063) / F(70363) / P(AU373) / Pe(BU669) / S(AP760) / W(70745)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	이 투자신탁이 주로 투자하는 모투자신탁은 건강관리 또는 생명공학산업(Healthcare) 등에 관련되는 외국주식을주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하고 종목선정(stock picking)을 통해 비교지수대비 초과수익을 추구합니다.		

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

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	72,267	77,411	7.12
부채총액	114	1,418	1143.86
순자산총액	72,153	75,993	5.32

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

기준가격	전기말	당기말	증감률
한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)	1,016.05	1,135.60	11.77
종류 Pe	1,084.22	1,208.46	11.46
종류 P	950.68	1,059.00	11.39
종류 A-e	957.92	1,067.47	11.44
종류 B-e	950.71	1,059.02	11.39
종류 S	959.73	1,069.60	11.45
종류 A	941.78	1,048.60	11.34
종류 B1	906.64	1,007.53	11.13
종류 F	972.68	1,084.73	11.52
종류 W	973.50	1,085.71	11.53
종류 B2	911.00	1,012.63	11.16
종류 B3	915.34	1,017.70	11.18
종류 B4	919.70	1,022.80	11.21
종류 B5	924.05	1,027.88	11.24

- 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
2020-07-20	0	66,919	1,135.60	1,135.60

02 수익률 현황

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

100.0

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.

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	20.04.18 ~20.07.17	20.01.18 ~20.07.17	19.10.18 ~20.07.17	19.07.18 ~20.07.17	18.07.18 ~20.07.17	17.07.18 ~20.07.17	15.07.18 ~20.07.17
운용펀드	11.77	4.69	22.23	15.51	14.39	21.95	13.56
비교지수	7.49	2.02	15.67	15.90	20.85	31.15	33.46
비교지수대비성과	4.27	2.68	6.56	-0.39	-6.46	-9.20	-19.90
종류별 현황							
종류 Pe	11.46	4.10	21.21	14.21	11.81	-	-
비교지수대비성과	3.97	2.08	5.54	-1.69	-9.04	-	-
종류 P	11.39	3.98	20.99	13.93	11.26	16.99	5.90
비교지수대비성과	3.90	1.96	5.32	-1.97	-9.59	-14.16	-27.56
종류 A-e	11.44	4.06	21.13	14.11	11.61	17.54	6.75
비교지수대비성과	3.95	2.04	5.46	-1.79	-9.24	-13.61	-26.71
종류 B-e	11.39	3.98	20.99	13.93	11.26	16.99	5.90
비교지수대비성과	3.90	1.96	5.32	-1.97	-9.59	-14.16	-27.56
종류 S	11.45	4.08	21.17	14.16	11.70	17.69	6.96
비교지수대비성과	3.96	2.06	5.50	-1.74	-9.15	-13.46	-26.50
종류 A	11.34	3.88	20.82	13.71	10.82	16.31	4.86
비교지수대비성과	3.85	1.86	5.15	-2.19	-10.03	-14.84	-28.60
종류 B1	11.13	3.46	20.11	12.81	9.07	13.57	0.75
비교지수대비성과	3.64	1.44	4.44	-3.09	-11.78	-17.58	-32.71
종류 F	11.52	4.24	21.48	14.53	12.37	18.70	8.47
비교지수대비성과	4.03	2.22	5.81	-1.37	-8.48	-12.45	-24.99
종류 W	11.53	4.23	21.44	14.50	12.37	18.74	8.57
비교지수대비성과	4.04	2.21	5.77	-1.40	-2.63	3.74	-6.43
종류 B2	11.16	3.52	20.21	12.93	9.29	13.92	1.26
비교지수대비성과	3.67	1.50	4.54	-2.97	-11.56	-17.23	-32.20
종류 B3	11.18	3.57	20.30	13.05	9.51	14.26	1.77
비교지수대비성과	3.69	1.55	4.63	-2.85	-11.34	-16.89	-31.69
종류 B4	11.21	3.62	20.39	13.16	9.73	14.60	2.28
비교지수대비성과	3.72	1.60	4.72	-2.74	-11.12	-16.55	-31.18
종류 B5	11.24	3.67	20.47	13.27	9.95	14.94	2.79
비교지수대비성과	3.75	1.65	4.80	-2.63	-10.90	-16.21	-30.67

펀드의 비교지수 | MSCI Healthcare(USD) 90%, 매경BP Call 10%

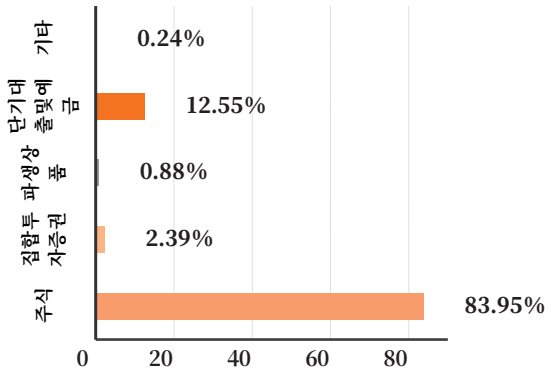
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

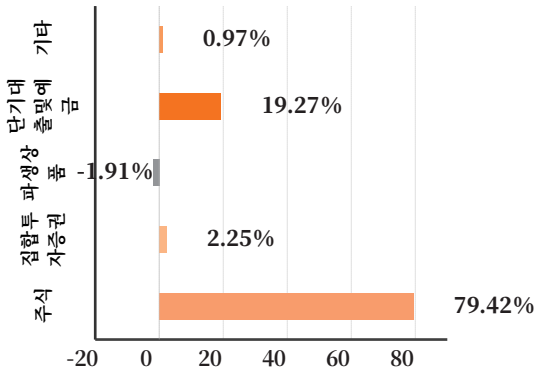
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

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



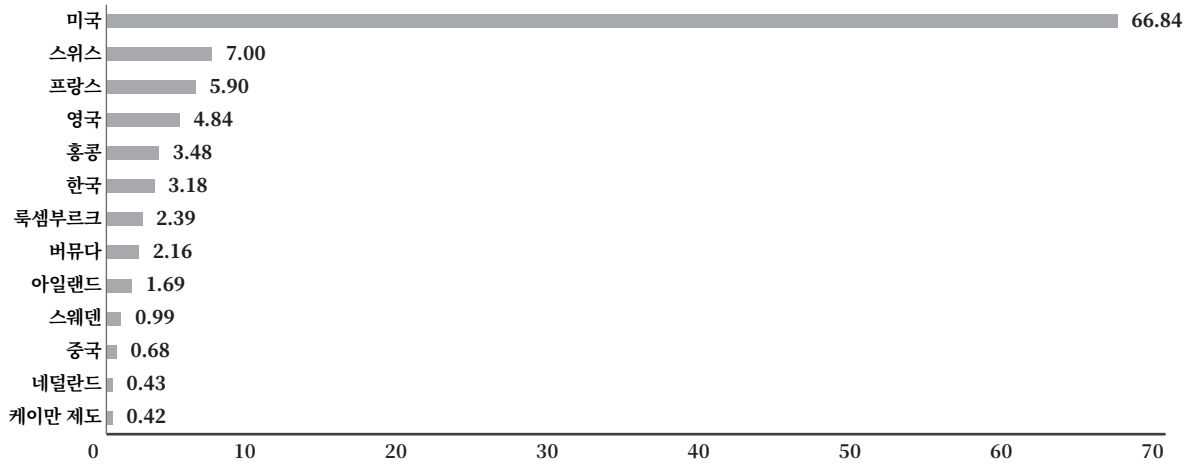
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,460	185	2,645
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.18)	(0.24)	(3.42)
CHF	5,408	-	-	-	-	-1	-	-	-	0	-	5,407
	(6.99)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.98)
EUR	4,556	-	-	-	-	-34	-	-	-	-	-	4,523
	(5.89)	-	-	-	-	(-0.04)	-	-	-	-	-	(5.84)
GBP	1,137	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,137
	(1.47)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.47)
HKD	2,511	-	-	-	-	-55	-	-	-	2,746	-	5,202
	(3.24)	-	-	-	-	(-0.07)	-	-	-	(3.55)	-	(6.72)
SEK	764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	764
	(0.99)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.99)
USD	50,607	-	-	1,850	-	770	-	-	-	4,506	-	57,733
	(65.37)	-	-	(2.39)	-	(0.99)	-	-	-	(5.82)	-	(74.58)
합계	64,983	-	-	1,850	-	680	-	-	-	9,713	185	77,411
	(83.95)	-	-	(2.39)	-	(0.88)	-	-	-	(12.55)	(0.24)	(100.00)

국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	국민은행	USD	매도	2020-08-05	33	40,423	41,066	-
해외파생	국민은행	USD	매도	2020-09-02	7	8,899	9,025	-
해외파생	SSB	CHF	매도	2020-09-02	2	3,098	3,097	-
해외파생	SSB	EUR	매도	2020-09-02	3	3,632	3,599	-
해외파생	SSB	HKD	매도	2020-10-07	29	4,469	4,414	-

- 계약금액은 기초자산 통화단위 입니다.

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
Roche Holding AG(CHF)	12,477	5,408	6.99	스위스/헬스케어
Sanofi(EUR)	35,733	4,556	5.89	프랑스/헬스케어
Bristol-Myers Squibb Co(USD)	61,702	4,411	5.7	미국/Others
UnitedHealth Group Inc(USD)	10,001	3,702	4.78	미국/Others
AbbVie Inc(USD)	23,547	2,835	3.66	미국/Others
Pfizer Inc(USD)	61,659	2,645	3.42	미국/Others
AstraZeneca PLC(USD)	37,626	2,604	3.36	영국/헬스케어

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		2,460	.23		-
현금	외화예치금(HKD)		2,746			-
현금	외화예치금(USD)		4,506			5.82

- 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	
신동혁	책임운용전문인력	4	1,178	-	-	2109000799

- 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
2015.03.25 ~ 2020.02.13	김종욱
2020.02.14 ~ 2020.07.17	신동혁

- 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
Marco Cianflone	해외위탁운용	2013 ~ 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	0.44	0.02	0.44
	당기	0.02	0.33	0.02	0.33
한화글로벌헬스케어증권 자투자신탁(주식)	전기	0.00	-	0.03	0.44
	당기	0.00	-	0.03	0.33
종류Pe	전기	1.15	-	1.18	0.46
	당기	1.15	-	1.18	0.33
종류P	전기	1.41	-	1.43	0.44
	당기	1.40	-	1.43	0.33
종류A-e	전기	1.24	-	1.27	0.44
	당기	1.24	-	1.27	0.33
종류B-e	전기	1.40	-	1.43	0.44
	당기	1.40	-	1.43	0.33
종류S	전기	1.20	-	1.23	0.43
	당기	1.20	-	1.23	0.33
종류A	전기	1.60	-	1.63	0.44
	당기	1.60	-	1.63	0.33
종류B1	전기	2.40	-	2.43	0.39
	당기	2.40	-	2.43	0.33
종류F	전기	0.93	-	0.97	1.03
	당기	0.93	-	0.96	0.33
종류W	전기	0.90	-	0.93	0.47
	당기	0.90	-	0.93	0.33
종류B2	전기	2.30	-	2.33	0.45
	당기	2.30	-	2.33	0.33
종류B3	전기	2.20	-	2.23	0.43
	당기	2.20	-	2.23	0.33
종류B4	전기	2.10	-	2.13	0.42
	당기	2.10	-	2.13	0.33
종류B5	전기	2.00	-	2.03	0.44
	당기	2.00	-	2.03	0.33

- 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.

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		150.94	0.21	160.44	0.21
판매회사	종류A	54.25	0.17	54.11	0.17
	종류A-e	4.81	0.08	5.16	0.08
	종류B-e	3.19	0.12	3.94	0.12
	종류B1	1.02	0.37	0.58	0.37
	종류B2	2.41	0.35	2.84	0.35
	종류B3	6.94	0.32	6.23	0.32
	종류B4	8.22	0.30	5.57	0.30
	종류B5	19.74	0.27	22.09	0.27
	종류F	0.00	0.01	0.01	0.01
	종류P	11.65	0.12	12.65	0.12
	종류Pe	2.69	0.06	3.74	0.06
	종류S	3.10	0.07	3.12	0.07
	종류W		0.00		0.00
신탁업자		7.19	0.01	7.65	0.01
일반사무관리회사		3.96	0.01	4.21	0.01
보수합계		280.11	0.36	292.33	0.38
기타비용		5.26	0.01	5.47	0.01
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	78.86	0.11	62.63	0.08
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	78.86	0.11	62.63	0.08
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
886,455	23,941	929,575	22,302	35.24	141.35

- 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 : %)

2019.07.18 ~ 2019.10.17	2019.10.18 ~ 2020.01.17	2020.01.18 ~ 2020.04.17
25.86	46.10	56.30

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 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.