

한화

차이나셀렉트헬스케어증권

자투자신탁(H)(주식)

펀드 수익률 기준일 : 2025.06.10, 설정일자 : 2020.03.11

3개월	1년	설정이후
20.70%	16.96%	-8.64%

▶ 펀드수익률

(기준일 : 2025.06.10, 단위 : %)

	3개월	6개월	1년	3년	5년
펀드	20.70	18.24	16.96	1.73	-21.24
비교지수 대비성과	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 비교지수(벤치마크) : 없음

※ 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.

※ 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

▶ 운용경과

이번 분기 중국 헬스케어 업종은 강한 상승세를 보였습니다. 중국 정부에서 3월 초에 있었던 양회에서 올해 경제 성장률 목표치를 5% 내외로, 재정 적자 비율은 4%로 상향하고 이어서 소비 촉진 특별 행동 방안을 발표하는 등 경기 부양책이 이어지면서 상승세로 출발하였습니다.

하지만 4월, 미국 트럼프 대통령의 대(對)중국 상호 관세 145% 부과와 중국의 125% 보복 관세 대응으로 무역 마찰이 확대된 가운데 증시는 한때 큰 폭으로 조정을 받았다가 4월 정치국 회의에서 경기 및 자본시장 부양 기조를 재차 확인하면서 증시는 낙폭을 축소하였고, 5월에는 미국과 중국이 제네바에서 무역 협상을 진행하여 90일간 상호 부과한 고율 관세를 대폭 인하하여 미국의 대중 관세는 30%로, 중국의 대미 관세는 10%로 인하하기로 합의하였고, 인민은행에서도 깜짝 금리 인하를 발표하면서 증시는 낙폭을 대부분 만회하였습니다. 증시의 변동성은 확대되면서 지수는 소폭 하락하였지만, 헬스케어 업종은 이번 분기 중국 바이오 기업들의 호실적과 해외 라이선스 아웃 계약 체결 및 우호적인 정책 기대감에 힘입어 강한 상승세를 보였고, CSI 300 헬스케어 및 MSCI China 헬스케어 지수는 각각 5.16%, 20.9%의 수익률을 기록하였습니다. 대표적인 중국 바이오 기업인 Beigene, Innovent의 경우 2024년 흑자 전환에 성공하면서 투자 심리 개선에 크게 기여하였습니다. 또한, "2025년 의료보험 목록"의 신청이 4월 초로 앞당겨졌고 9월까지 완료될 것으로 예상되며, 기존 "갑", "을" 급 외에 처음으로 "병"급 목록이 지정되면서 해당 목록에 포함된 약품은 국가 기본 의료보험이 아닌 상업보험에서 커버할 수 있게 됩니다. 해당 정책은 신약의 개발과 판매 확대에 긍정적으로 작용할 것으로 예상되면서 헬스케어 업종은 강한 모멘텀을 이어갔습니다. 그 외, 미·중 관세 우려 완화로 CXO 기업들이 강세를 이어갔고, 화이자에서 중국 바이오텍 기업인 3Sbio와 PD-1 이중 항체 신약의 기술 이전 계약을 12.5억 달러에 체결하였고, ASCO 미국 임상종양학회에서 중국 바이오 기업들의 신약 임상 데이터 발표 기대감이 겹쳐지면서 이번 분기 제약 및 바이오 업종 위주로 강한 랠리를 보였습니다.

동 펀드는 이번 분기 20.7% 상승하였습니다. 보유하고 있는 바이오 종목인 Innovent Bio가 2024년 매출액은 전년 동기 대비 52% 증가하고, 처음으로 흑자로 전환한 데 이어 1분기에도 신약 판매 호조에 힘입어 매출액이 전년 동기 대비 41% 증가하는 양호한 흐름을 이어갔고, 개발 중인 항암 치료제(흑색종, 비소세포폐암, 대장암)가 ASCO에서 고무적인 임상 데이터를 발표하면서 주가가 96.5% 큰 폭으로 상승하여 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 그 외, 제약 업종 내의 CSPC도 1분기 매출은 전년 동기 대비 22% 감소하였지만, 파이프라인 제품 중 3건의 잠재적인 라이선스 아웃 계약에 대한 기대감이 확대되면서 주가는 84% 크게 상승하여 펀드 성과에 기여하였습니다. 다만, 동 펀드는 헤지 비중을 70% 초반으로 유지하고 있는 상황에서 원화가 홍콩 달러 대비 7.5% 큰 폭으로 절상된 점은 펀드 상대 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

▶ ESG 이행 현황

해당사항 없음

▶ 운용계획

대외적인 요인을 보면, 관세를 둘러싼 불확실성은 여전히 큰 상황입니다. 중국을 제외한 국가들에 대한 미국의 상호 관세 유예 종료는 7월 8일, 대(對)중국 고율 관세 유예 종료는 8월 12일이라는 점에서, 3분기에도 관세 협상 진척과 각국의 대응, 또는 미국의 상호 관세 유예 연장 여부는 여전히 증시 변동성 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

다만, 중동발 지정학적 리스크의 전개에 따라 유가 및 물가 전망의 변동 또한 증시 변동성을 확대할 수 있고, 9월 연준의 금리 인하 기대감이 확대된 상황에서 연준이 금리 인하를 시행할 경우, 인민은행의 금리 인하 여력도 추가로 확대될 것으로 예상됩니다.

헬스케어 정책적인 측면에서, 중국 국가약품감독관리국은 6월에 '혁신약 임상실험 심사 및 승인 절차 관련 공지(의견 수렴 안)'을 발표하여, 혁신약의 심사 프로세스 기간을 기존 60일에서 30일로 단축하는 방안을 제기하였고, 6월 30일 국가의료보험국에서는 '혁신약의 고품질 발전 지원 조치'를 발표하여, 혁신약의 연구개발, 의료보험 목록 추가, 임상 활용 등을 지원하는 일련의 조치를 제시하는 등 최근 들어 우호적인 정책 환경이 강화되고 있습니다.

다만, 연초 이후 중국 헬스케어 업종은 혁신약 기업들의 양호한 임상실험 데이터 발표와 라이선스 아웃 계약 체결 등의 호재가 이어지면서 급등세를 보였기에, 단기적인 차익 실현 매물 출회는 가능하지만, 대외적인 환경에서 연준의 금리 인하 기대감 확대와 함께 글로벌 헬스케어 펀딩 확대 기대감이 커지고 있는 점은 밸류에이션 상향 조정에 우호적이며, 대내적인 정책 환경을 보면 혁신약 심사·승인 기간 축소 및 대표 기업들의 신약 개발 진척 등이 이어지고 있는 점도 기업들의 혁신약 파이프라인 재평가에 긍정적일 것으로 예상됩니다. 또한, 지난 3년간 조정을 겪었던 상황에서 단기 상승에도 불구하고 밸류에이션은 합리적인 수준이기에, 긍정적인 전망을 유지하고자 합니다. 따라서, 동 펀드는 대표 제약·바이오 회사들의 신약 개발 진척 및 실적을 면밀히 모니터링하면서, 기업 본연의 경쟁력과 지속 가능성에 초점을 두고 우량 기업 발굴을 지속할 계획입니다.

펀드매니저 | 고정희

※ 상기 운용계획 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고 자료입니다. 이는 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 투자 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

Contents

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력현황
5. 비용 현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황
8. 주요 위험 현황 및 관리방안
9. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]을 적용 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식)]가 투자하고 있는 각 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 [한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [미래에셋증권, 우리투자증권, 키움증권 외 3개]을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용으로, 투자자계좌 상세 내역과 상이할 수 있습니다. 투자자의 계좌별 수익률 정보는 가입하신 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 또는 모바일시스템을 통해 확인하실 수 있습니다.

1 펀드의 개요

▶ 기본정보 펀드의 종류, 설정일, 운용기간, 특징 등 펀드의 기본정보 사항입니다.

펀드 명칭	한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식)	
펀드의 종류	투자신탁증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
투자위험등급	2등급(높은위험)	
고난도 펀드	해당하지 않음	
최초설정일	2020.03.11	
운용기간	2025.03.11 ~ 2025.06.10	
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음	
레버리지(차입 등)한도	해당사항 없음	
자산운용회사	한화자산운용	
펀드재산보관회사	한국씨티은행	
판매회사	당사 홈페이지 참고 (www.hanwhafund.com)	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
펀드특징	이 펀드는 헬스케어 관련 중국 또는 중국 이외의 증권시장(미국 등)에 상장된 중국 기업 주식에 주로 투자하는 모펀드에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.	
종류(클래스)		금융투자협회코드
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) J-Pe(연금저축)		DE912
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) J-e		DE911
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류A		D1792
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류A-e		D1793
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류C-P(연금저축)		D1800
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류C-Pe(연금저축)		D1801
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류C-RP(퇴직연금)		D1802
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류C-RPe(퇴직연금)		D1803
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류S		D1805
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류S-P(연금저축)		D1806
한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식) 종류S-RP(퇴직연금)		D1807

▶ 펀드구성 이 펀드가 투자하고 있는 모펀드의 투자비중입니다.

펀드명	비중(%)
한화차이나셀렉트헬스케어증권 모투자신탁(주식)	100

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

▶ 재산현황 펀드의 당기말 및 전기말 재산현황과 기준가격 현황입니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)			
항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	469	561	19.61
부채 총액 (B)	0	0	12,223.41
순자산 총액 (C=A-B)	469	561	19.53
발행 수익증권 총 수 (D)	620	614	-0.97
기준가격 (E=C/D*1000)	756.92	913.60	20.70
종류(Class)별 현황			
종류 J-Pe	559.34	673.80	20.46
종류 J-e	558.06	672.17	20.45
종류 A	725.02	872.37	20.32

종류 A-e	671.59	808.54	20.39
종류 C-P	588.47	708.07	20.32
종류 C-Pe	671.60	808.56	20.39
종류 C-RP	559.58	673.25	20.31
종류 C-RPe	672.00	809.06	20.40
종류 C-f	1,000.00	1,000.00	0.00
종류 S	716.55	862.80	20.41
종류 S-P	718.58	865.32	20.42
종류 S-RP	690.95	832.06	20.42

※ 자산, 부채, 순자산은 운용펀드 기준입니다.
※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ 펀드 투자전략 펀드의 주요 투자 전략입니다.

(1) 중국, 미국 등에 상장된 중국 헬스케어 관련 기업의 주식에 집중 : 고령화와 가처분 소득 증가에 따른 지속적 성장잠재력을 보유한 중국, 미국 등에 상장된 중국 헬스케어 관련 유망기업에 주로 투자합니다. 제약, 바이오, 의료기기, 의료서비스, 약국, 건강보조제, IT(헬스케어접목) 등 세부업종을 포함하여 헬스케어 시장의 성장에 따른 자본이득을 추구합니다.

(2) 포트폴리오 구축 프로세스
1) Top down(하향식) + Bottom up(상향식)의 융합
- 매크로와 업종별 정책, 기술트렌드를 분석하여 성장 잠재력이 높은 세부 업종을 선별하여 각 세부업종내의 유망 기업을 추출하고 밸류에이션 점검을 통해 투자여부를 결정합니다.
2) 압축 포트폴리오
- 매크로와 업종별 분석을 하는 하향식 분석, 각 기업별 제품과 서비스 경쟁력을 분석하고 경영진의 배경과 레코드, 기업가치를 분석 및 평가하는 상향식 분석을 병행하여 압축 포트폴리오를 구축합니다.

※ 상기 투자전략은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

2 수익률현황

▶ 기간(누적) 수익률 펀드의 각 기간별 수익률입니다.

(단위: %)							
구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
운용펀드	20.70	18.24	28.67	16.96	15.20	1.73	-21.24
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
종류 J-Pe	20.46	17.77	27.88	15.99	13.23	-0.91	-
종류 J-e	20.45	17.73	27.83	15.92	13.11	-1.08	-
종류 A	20.32	17.49	27.41	15.41	12.07	-2.46	-26.70
종류 A-e	20.39	17.62	27.65	15.70	12.66	-1.67	-25.58
종류 C-P	20.32	17.48	27.39	15.37	11.96	-2.63	-
종류 C-Pe	20.39	17.62	27.65	15.70	12.65	-1.68	-25.57
종류 C-RP	20.31	17.46	27.37	15.35	11.97	-2.60	-
종류 C-RPe	20.40	17.63	27.66	15.71	12.69	-1.62	-25.52
종류 S	20.41	17.66	27.70	15.76	12.78	-1.52	-25.43
종류 S-P	20.42	17.68	27.74	15.81	12.89	-1.37	-25.25
종류 S-RP	20.42	17.68	27.75	15.82	12.91	-1.34	-25.18

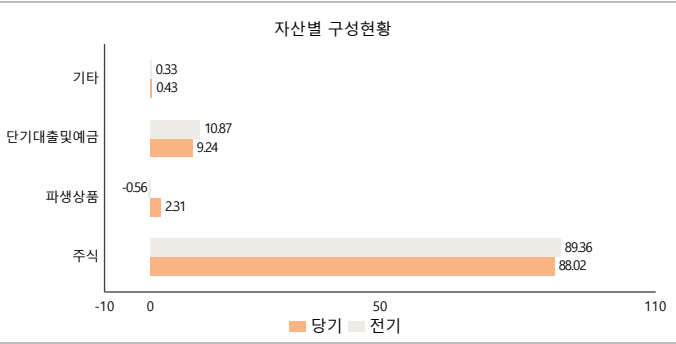
※ 비교지수(벤치마크) : 없음
※ 상기 실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다
※ 이 펀드는 특정지수를 투자자의 기대수익률 판단기준으로 제공하기에는 부적절하다고 판단하여 비교지수를 채택하지 않습니다.

3 자산현황

▶ 자산구성현황

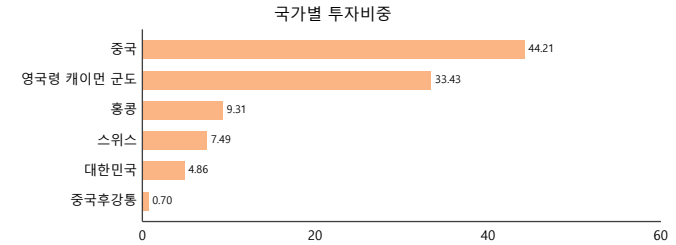
펀드의 자산 구성 현황, 통화/업종/국가별 투자비중 등을 보여줍니다.
자펀드의 경우 자산구성현황은 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구
성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서
산출한 것입니다.

통화구분 (환율)	증 권				파생상품		부동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물	기타			
CNH (189.81)	162	0	0	0	0	4	0	0	0	22	0	188
	28.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.70	0.00	0.00	0.00	3.98	0.00	33.56
HKD (173.83)	332	0	0	0	0	9	0	0	0	4	0	345
	59.14	0.00	0.00	0.00	0.00	1.61	0.00	0.00	0.00	0.75	0.08	61.58
USD (1,364.30)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	2	27
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.51	0.35	4.86
합계	494	0	0	0	0	13	0	0	0	52	2	561
	88.02	0.00	0.00	0.00	0.00	2.31	0.00	0.00	0.00	9.24	0.43	100.00



▶ 국가별 투자비중

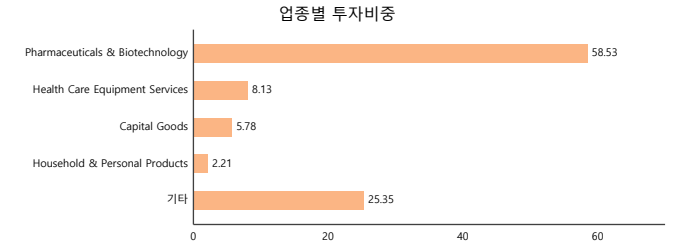
순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	중국	44.21	6	중국후강통	0.70
2	영국령 케이먼 군도	33.43	7		
3	홍콩	9.31	8		
4	스위스	7.49	9		
5	대한민국	4.86	10		



※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권의 발행국을 기준으로 합니다. 따라서 실제 거래국가와의 차이가 발생
할 수 있으며, 재간접펀드의 경우 피투자펀드의 발행국과 해당 피투자펀드가 실제 투자하는 국가간에
차이가 발생할 수 있습니다.
※ 국가별 투자비중의 비중값은 전체 국가별 자산의 평가액 합계 대비로 계산되었습니다.

▶ 업종별 투자비중

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	Pharmaceuticals & Biotechnology	58.53	6		
2	Health Care Equipment Services	8.13	7		
3	Capital Goods	5.78	8		
4	Household & Personal Products	2.21	9		
5	기타	25.35	10		



※ 위 업종구분은 한국거래소 / Bloomberg / GICS(Global Industry Classification Standard)의 업종구분을
따릅니다.
위 업종구분은 주식총자산 대비 비중입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항 환헤지 비율 및 환헤지 관련 투자 내역 등을 보여줍니다.

		(단위:%)
환헤지란?	환헤지는 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등 을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.	
펀드 수익률에 미치는 영향	- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지손실이 발생합니다.	
환헤지 비용 및 환헤지로 인한 손익	환헤지를 위한 거래 비용은 계약환율에 포함되어 선물한 거래가 이루어지므로 환헤지 비용만을 별도로 계산하기는 어렵습니다. 환헤지를 위한 선물한 계약의 손익은 환율의 상승/하락으로 인한 외화표시자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능 을 말합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제 적으로 어렵습니다.	
투자설명서 상 목표 환헤지 비율	환헤지 가능한 순자산의 70% 이상	
기준일 현재 환헤지 비율(%)	72.22	

※ 펀드의 설정과 헤지, 보유자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장 등의 상황에 따라 실제 헤지비율은
목표헤지비율과 상이할 수 있습니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

장외파생상품							(단위: 계약, 백만원)
종목명	거래 상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약수	평가금액	
FWD KRW/HKD 250723	BNY MELLON	HKD	매도	2025.07.23	157	164	
FWD KRW/CNH 250723	HSBC Bank	CNH	매도	2025.07.23	144	148	
FWD KRW/HKD 250820	HSBC Bank	HKD	매도	2025.08.20	63	64	
FWD KRW/CNH 250820	HSBC Bank	CNH	매도	2025.08.20	17	17	
FWD KRW/HKD 250613	HSBC Bank	HKD	매도	2025.06.13	9	9	

▶ 투자대상 상위 10 자산

순위	구분	종목명	비중
1	해외주식	INNOVENT BIOLOGICS INC	13.04
2	해외주식	LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-H	8.77
3	해외주식	BEONE MEDICINES LTD	7.49
4	해외주식	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	7.19
5	해외주식	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	6.87
6	해외주식	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	5.48
7	해외주식	AKESO INC	5.21
8	해외주식	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	5.09
9	해외주식	NINGBO SANXING MEDICAL CO -A	5.09
10	예금	원화예금	4.51

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://diskofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.
 ※ 타운용사의 집합투자증권 등을 투자하는 경우 피투자펀드의 투자종목은 표기를 생략하고 있습니다.

▶ 주요 자산 보유 현황

펀드 자산 총액 기준 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과 종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역입니다.

■ 주식

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
INNOVENT BIOLOGICS INC	5,324	73	13.04	영국령 캐이먼 군도	HKD	기타	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP	8,907	49	8.77	중국	HKD	Pharmaceuticals & Biotechnology	
BEIGENE LTD	1,488	42	7.49	스위스	HKD	Pharmaceuticals & Biotechnology	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C	3,909	40	7.19	중국	CNH	Pharmaceuticals & Biotechnology	
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	25,115	39	6.87	홍콩	HKD	Pharmaceuticals & Biotechnology	
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	686	31	5.48	중국	CNH	Health Care Equipment Services	
Akeso Inc	1,924	29	5.21	영국령 캐이먼 군도	HKD	Pharmaceuticals & Biotechnology	
Sino Biopharmaceutical	34,675	29	5.09	영국령 캐이먼 군도	HKD	Pharmaceuticals & Biotechnology	
NINGBO	6,512	29	5.09	중국	CNH	Capital Goods	

※ 투자대상 상위10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식총수의 1% 초과 종목

■ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자 (만기일)	금액	금리	발행국가	통화
예금		2020.03.11	25	2.07	대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4 투자운용전문인력현황

▶ 투자운용인력

펀드의 운용을 담당하는 펀드 매니저 정보입니다.

(단위: 개, 억원)

한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식)

직위	성명	협회등록번호	
책임	고정희	2112000667	
운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모	
펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모
9	1,076	0	0

※ '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

최근 3년간의 펀드 매니저 변경 내역입니다.

구분	운용전문인력	기간
책임	고정희	2020.03.11 ~ 현재

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://diskofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이함에 따라 내용에 차이가 있을 수 있습니다.

5 비용현황

▶ 총보수, 비용비율

펀드에서 부담하는 총보수비용비율과 매매 및 증개수수료 비율입니다.

(단위: 연환산,%)

구분	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 ¹⁾ 비용비율	증개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 증개 ²⁾ 비용비율
운용펀드	전기	0.00	0.00	0.05	0.04
	당기	0.00	0.00	0.04	0.02
종류(Class)별 보수 현황					
종류 J-Pe	전기	0.86	0.00	0.91	0.04
	당기	0.86	0.00	0.91	0.02
종류 J-e	전기	0.92	0.00	0.97	0.04
	당기	0.92	0.00	0.96	0.02
종류 A	전기	1.37	0.00	1.42	0.04
	당기	1.39	0.00	1.44	0.02
종류 A-e	전기	1.12	0.00	1.17	0.04
	당기	1.12	0.00	1.16	0.02
종류 C-P	전기	1.42	0.00	1.46	0.02
	당기	1.39	0.00	1.43	0.02
종류 C-Pe	전기	1.12	0.00	1.17	0.04
	당기	1.12	0.00	1.17	0.02
종류 C-RP	전기	1.43	0.00	1.48	0.04
	당기	1.43	0.00	1.47	0.02
종류 C-RPe	전기	1.10	0.00	1.15	0.04
	당기	1.10	0.00	1.15	0.02
종류 S	전기	1.07	0.00	1.11	0.03
	당기	1.07	0.00	1.11	0.02
종류 S-P	전기	1.02	0.00	1.07	0.04
	당기	1.02	0.00	1.06	0.02
종류 S-RP	전기	1.01	0.00	1.06	0.04
	당기	1.01	0.00	1.05	0.02

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 비용수준을 나타냅니다. 다른 집합 투자증권에 투자하는 펀드의 경우, 총보수비용비율에 '피투자집합투자기구 보수'를 포함하고 있습니다. '피투자집합투자기구 보수'는 '주정차'이며 실제보수는 이와 상이할 수 있습니다. '피투자집합투자기구 기타비용'은 알기 어려워 포함되지 않습니다.
※ 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다.
※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 각 모펀드에 투자한 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

▶ 보수 및 비용 지급 현황 이 펀드에서 부담한 보수, 기타비용, 매매 및 중개수수료 등입니다. (단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율 ¹⁾	금액	비율 ¹⁾
자산운용사		0.79	0.17	0.86	0.18
판매회사	종류 J-Pe	0.02	0.02	0.03	0.02
	종류 J-e	0.01	0.04	0.01	0.04
	종류 A	0.00	0.16	0.00	0.17
	종류 A-e	0.02	0.09	0.02	0.09
	종류 C-P	0.00	0.17	0.00	0.17
	종류 C-Pe	0.06	0.09	0.07	0.09
	종류 C-RP	0.08	0.16	0.09	0.17
	종류 C-RPe	0.11	0.08	0.11	0.08
	종류 S	0.01	0.07	0.01	0.08
	종류 S-P	0.01	0.06	0.01	0.06
	종류 S-RP	0.01	0.06	0.01	0.06
펀드재산보관회사		0.06	0.01	0.06	0.01
일반사무관리회사		0.03	0.01	0.03	0.01
보수합계		1.21	0.26	1.30	0.27
기타비용 ²⁾		0.05	0.01	0.05	0.01
매매, 중개 수수료	단순매매중개	0.04	0.01	0.02	0.00
	조사분석 업무 등	0.00	0.00	0.00	0.00
	합계	0.04	0.01	0.02	0.00
증권거래세		0.04	0.01	0.02	0.00

1) 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
2) 기타비용이란, 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

■ 이 외 기타 보수 및 비용 (단위: 연환산, %)	
성과보수	해당사항 없음
ESG 관련 평가 비용 등	해당사항 없음

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을 펀드의 매매량과 금액, 매매회전을입니다. (단위: 백만원, %)

펀드명	매수		매도		매매회전율	
	수량	금액	수량	금액	해당 기간	연환산
한화차이나셀렉트헬스케어증권모투자신탁(주식)	43800	228	68600	108	1.66	659

※ 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 해당운용기간중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 펀드의 최근 3분기 매매회전을 추이를 보여드립니다. (단위: %)

펀드명	전전기	전기	당기
한화차이나셀렉트헬스케어증권모투자신탁(주식)	3.29	6.37	1.66

한화차이나셀렉트헬스케어증권 자투자신탁(H)(주식)

※ 매매회전율이 높을경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 실제투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해 보시기 바랍니다.

7 동일해당 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황

▶ 투자현황

※ 해당사항 없음

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

■ 운용전략 특성에 따른 잠재위험요인 등

1. 주식가격 변동 위험 : 이 투자신탁은 주식에 주로 투자하므로 이들 자산의 가격변동에 따른 신탁재산의 가치변동이 있을 수 있습니다. 따라서 투자한 자산의 가격이 하락하는 경우 신탁재산의 가치도 하락하게 됩니다.

2. 지역위험 : 이 투자신탁은 중국(홍콩 포함), 미국 등에 상장된 주식에 주로 투자합니다. 중국 증권 시장에 대한 투자에는 일반적으로 이미징 마켓에 대한 투자위험과 중국시장 특유의 위험이 따릅니다. 상해 및 심천 거래소는 현재 성장, 변화하는 과정 중에 있기 때문에 거래 변동성, 결제 및 거래 기록의 어려움 및 관련 규정의 해석 및 적용의 어려움 등이 따를 수 있습니다.

중국 시장에 대한 투자는 중국의 정치, 사회나 경제적 제도상 상당한 변화에 민감하게 반응합니다. 이러한 민감성은 위에 기재된 이유로 인하여 자본 성장에 불리한 영향을 미칠 수 있으며 그리하여 이러한 투자의 성과에도 불리한 영향을 미칠 수 있으므로 중국 시장의 경제제도, 금리, 주가, 환율 등, 중국 내 다양한 잠재적인 변화에 따른 가격 변동 위험에 노출됩니다.

3. 시장 규제에 따르는 위험 : 현재 중국의 증권시장과 증권산업에 대한 규제적인 틀은 아직 발전 과정에 있습니다. 특히 이러한 규제 아래에서는 법규가 중국 감독 당국의 재량에 의해서 해석되고 적용됩니다. 법규에 명시되지 않은 사건에 관하여 감독 당국이 어떤 방식으로 재량을 행사하였는지에 대한 선례가 남아 있지 않기에 상당한 불확실성을 가지고 있습니다.

4. 포트폴리오 집중 위험 : 이 투자신탁은 중국 헬스케어 관련 기업이라는 한정된 투자대상, 산업섹터, 업종 또는 종목에 투자함으로써 보다 분산 투자된 다른 투자신탁에 비해 더 큰 투자 원금액 손실이 발생할 수 있습니다. 특히 상대적으로 큰 비중을 차지하고 있는 자산이 시장상황 등에 불리하게 영향을 받아 그 자산가치가 큰 폭으로 하락하는 경우 다른 투자신탁에 비해 투자 원금액 손실이 크게 발생할 수 있습니다.

5. 환율변동위험 : 이 투자신탁의 모투자신탁은 외국통화로 해외자산에 투자하기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 이러한 환율변동위험을 방지하기 위하여 이 투자신탁에서 외화자산의 환율변동위험에 대하여 투자하는 헤지 가능한 주요 통화(CNY, USD, HKD 등) 표시자산의 통화관련 장내 및 장외 파생상품(통화선물, 선물환 계약 등)을 통해 환위험을 헤지합니다. 환헤지 비율은 전체 외화자산 중 환헤지 가능한 순자산의 70%이상(최대 100% 수준) 실행하는 것을 목표로 합니다. 다만, 이 투자신탁은 추가형, 개방형 투자신탁으로서 이 투자신탁이 투자하는 외화자산의 환위험에 대한 100% 헤지는 불가능하며, 투자신탁의 설정 및 헤지, 환율변동, 추가변동, 포트폴리오 변경 및 외환시장 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표 헤지비율과 상이할 수 있습니다. 또한 해당 기초통화 투자자산이 펀드 내 보유비중이 작은 경우 및 국내 외환시장의 환경에 따라 유동성 부족, 거래상대방 부족, 파생상품의 급격한 가격변동, 외환 관련 파생시장에 혼란, 과도한 헤지 비용 등의 사유로 헤지거래를 전액 또는 일부 실행하지 못할 수 있습니다.

■ 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 위험관리 방안

■ 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

위험관리위원회를 통해 위험관리 기본방침 및 전략을 수립·변경하며, 「위험관리기준」을 근거로 자산별 펀드별 위험관리방안을 설정합니다. 위험관리부서는 자산별 펀드별 거래한도 및 투자한도를 관리하며 핵심 위험요인을 정의하여 포트폴리오 위험을 측정 및 관리합니다. 정기 회의를 통해 점검결과에 대한 보고와 성과 요인분석 및 위험지표 등에 대한 정보를 제공하고 있습니다.

■ 재간접펀드 등 위험관리 조치내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없습니다.

■ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 펀드는 펀드기준일 현재 정상적으로 환매가 가능하지만 환매중단 및 상환 연기에 대비하여 그 방안 및 절차를 마련하고 있습니다. 환매 연기 또는 환매재개가 있을 경우 그 사유를 수익자에게 통보할 예정이며 관련 유관부서를 통하여 대응 방안 마련과 필요 조치를 결정할 예정입니다.

▶ 자전거래현황

■ 자전거래규모

(단위: 원)

최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
-	-	-	-

■ 최근1년간 자전거래내역과 자전거래 사유 및 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없습니다.

▶ 주요 비상대응계획

당사는 『위험관리기준』 제17조 "우발상황에 대한 위험관리"에 의거하여 대내외 금융시장 악화에 따른 집합투자재산의 위기상황에 대응하기 위한 절차를 제정하여 운영하고 있으며, 화재 또는 자연재해 등이 발생시 『한화자산운용 BCP』을 통해 체계적으로 관리하고 있습니다.

9 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

▶ 모자구조

▶ 고유재산현황

※ 해당사항 없음