



자산운용보고서

슈로더헬스케어이노베이션 증권투자신탁(주식-재간접형)

보고서 기준일 : 2022년 08월 15일

보고대상 운용기간 : 2022년 05월 16일 - 2022년 08월 15일

- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 재간접형 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.

www.schroders.co.kr

공지사항

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)의 자산운용회사인 슈로더투자신탁운용이 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)의 자산운용회사인 슈로더투자신탁운용이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 확인을 받아, 본 집합투자증권을 판매한 판매회사 또는 예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

고객님이 가입하신 펀드의 주요 공시사항은 당사 홈페이지 및 금융투자협회 전자공시에서 확인 가능합니다.

본 상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 금융투자상품은 자산가격 변동 등에 따라 투자원금의 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 투자자는 금융투자상품에 대하여 금융상품판매회사로부터 충분한 설명을 들을 권리가 있으며, 가입 전에 투자대상, 투자위험, 환매방법, 보수 및 수수료 등에 관하여 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 외화자산은 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다. 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 및 과세제도 변동 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. 과거의 운용실적이나 전망이 미래의 수익을 보장하지 않습니다. 해외주식투자 전용펀드의 경우 해외상장주식의 매매·평가 손익(환율변동에 의한 손익을 포함한다)에 대한 비과세에도 불구하고 이자/배당소득 및 환헤지 발생수익은 과세됩니다. 특히 조세특례제한법시행 령에 따른 해외상장주식과 주식예탁증서를 제외한 여타 투자자산의 매매평가차익도 배당소득으로 과세됨을 유의하시기 바랍니다.

투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 슈로더투자신탁운용 www.schroders.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

Contents

3p	펀드 운용경과 및 운용계획	7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
5p	1. 펀드의 개요	8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
	2. 수익률현황	9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
6p	3. 자산 현황	10p 펀드용어 정리
7p	4. 투자운용전문인력 현황	
8p	5. 비용 현황	
	6. 투자자산 매매내역	

슈로더투자신탁운용

서울특별시 종로구 우정국로 26(공평동),
센트로폴리스 A동 15층

▶ 전화 : 02-6390-5000
▶ www.schroders.co.kr

펀드 운용경과 및 운용계획



운용경과

펀드 매니저 : 김락

5월 글로벌 주식 시장은 거의 변동이 없었습니다. 5월 펀드는 마이너스 수익률을 기록했고 MSCI All Country World Index를 하회했습니다. 지역별로는 북미와 유럽 대륙, 이머징마켓, 영국에서의 포지션이 부진했습니다.

5월 성과에 가장 부정적으로 작용한 개별 요인으로는 탠덤 다이어비츠 케어(Tandem Diabetes Care), 일루미나(Illumina), 텍스콤(Dexcom)에 대한 배분을 들 수 있습니다. 가단트 헬스(Guardant Health), UCB, 케자르 라이프 사이언스(Kezar Life Sciences)에 대한 배분 역시 5월 성과에 부정적으로 작용했습니다. 5월 성과에 가장 크게 기여한 개별 요인으로는 바이오헤이븐 파마수티컬 홀딩스(Biohaven Pharmaceutical Holdings), 화이자(Pfizer), 프리비아 헬스 그룹(Privia Health Group) 보유분을 들 수 있습니다. 사노피(Sanofi), 캐털란트(Catalent), 테루모(Terumo)에 대한 배분 역시 5월 성과에 기여했습니다. 애플(Apple), 바이엘(Bayer), 테슬라(Tesla)에 대한 제로 비중 배분도 5월 성과에 긍정적으로 작용했습니다.

6월 글로벌 주식은 경기침체 위험이 투자심리를 압박함에 따라 하락했습니다. 6월 펀드는 마이너스 수익률을 기록했으나 MSCI All Country World Index를 상회했습니다.

지역별로는 북미와 이머징마켓, 영국에서의 포지션들이 6월 성과에 가장 크게 기여했습니다. 6월 성과에 가장 부정적으로 작용한 개별 요인으로는 일루미나(Illumina), 바이엘(Bayer), 니코데 테라퓨틱스(Nykode Therape)에 대한 배분을 들 수 있습니다. 알파벳(Alphabet), 오크 스트리트 헬스(Oak Street Health), 드로가실(Raia Drogasil) 보유분 역시 6월 성과에 부정적으로 작용했습니다. 마이크로소프트(Microsoft), 알리바바(Alibaba), 애브비(Abbvie)에 대한 제로 배분 역시 6월 성과에 부정적으로 작용했습니다. 6월 성과에 가장 크게 기여한 개별 요인으로는 브리스톨 마이어스 스쿼프(Bristol-Myers Squibb), 프리비아 헬스 그룹(Privia Health Group), 약오밍 바이오(Wuxi Biologics)에 대한 배분을 들 수 있습니다. 신달바이오제약(Innovent Biologics), 존슨앤존슨(Johnson & Johnson), 아스트라제네카(AstraZeneca) 보유분 역시 6월 성과에 기여했습니다.

7월 글로벌 주식은 금리인상 속도가 둔화될 수 있다는 기대감에 위험선호심리가 개선되면서 상승했습니다. 7월 펀드는 플러스 수익률을 기록했으나 MSCI All Country World Index를 하회했습니다.

지역별로는 이머징마켓과 일본, 일본을 제외한 태평양 지역이 7월 성과 개선에 가장 크게 기여했습니다. 북미와 유럽 대륙, 영국에 대한 배분은 7월 성과에 부정적으로 작용했습니다. 7월 성과에 가장 크게 기여한 개별 요인으로는 오크 스트리트 헬스(Oak Street Health), 프리비아 헬스 그룹(Privia Health Group), 인히브릭스(Inhibrx)에 대한 배분을 들 수 있습니다. 일루미나(Illumina), 인텔리아 테라퓨틱스(Intellia Therapeutics), 알콘(Alcon) 보유분 역시 7월 성과에 기여했습니다. 텐센트(Tencent), 알리바바(Alibaba), 피앤지(Procter & Gamble)에 대한 제로 배분 역시 7월 성과에 기여했습니다. 7월 성과에 가장 부정적으로 작용한 개별 요인으로는 엘레반스 헬스(Elevance Health), 브리스톨 마이어스 스쿼프(Bristol-Myers Squibb), 존슨앤존슨(Johnson & Johnson)에 대한 배분을 들 수 있습니다. 사노피(Sanofi), 머크(Merck & Co), 아스트라제네카(AstraZeneca) 보유분도 7월 성과에 부정적으로 작용했습니다. 애플(Apple), 아마존(Amazon), 테슬라(Tesla)에 대한 제로 배분 역시 7월 성과에 부정적으로 작용했습니다.



최근 3개월, 1년, 5년 펀드 수익률

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
슈로더헬스케어이노베이션 증권투자신탁(주식-재간접형)	9.89	-	-
참조지수대비 성과	3.88	-	-
참 조 지 수	6.01	-	-

* 참조지수 : MSCI All Country World Net TR Index 95% + Call 5%

※상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.

※상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 보고서 본문을 참조하시기 바랍니다.



투자환경 및 운용계획

운용팀은 매케슨(McKesson Corporation)을 신규 편입했고, 애로우헤드 파마슈티컬스(Arrowhead Pharmaceuticals), 인히브릭스(Inhibrx), 케자르 라이프 사이언스(Kezar Life Sciences Inc.) 등 여러 종목의 보유분을 추가했습니다. 7월 운용팀은 아메리소스버진(AmerisourceBergen Corporation) 보유분을 전량 매도했고 또한 아스트라제네카(AstraZeneca), 바이엘(Bayer), 에드워즈라이프사이언시스(Edwards Lifesciences) 등 여러 종목의 보유분을 축소했습니다.

향후 유동성과 회복에 대한 기대감이 시장을 계속 지지하리라 확신합니다. 운용팀은 헬스케어 섹터 내에서 기회가 폭넓게 증가하고 있는 점을 고려하여 혁신적인 아이디어를 보유하고 중장기적으로 성장 잠재력이 있는 기업들을 계속 발굴하고 있습니다.

슈로더헬스케어이노베이션 증권투자신탁(주식-재간접형)

보고대상 운용기간 : 2022년 05월 16일 - 2022년 08월 15일

1. 펀드의 개요

2등급(높은위험)

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)	DO615
슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)종류A	DO616
슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)종류A-e	DO617
슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)종류C	DO618
슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)종류C-e	DO619
슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)종류S	DO623
슈로더헬스케어이노베이션증권투자신탁(주식-재간접형)종류S-P	DO624

펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형
위험등급	2등급(높은 위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
최초설정일	2021.11.16
운용기간	2022.05.16 - 2022.08.15
존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	슈로더투자신탁운용
판매회사	스탠다드차타드은행, 한국포스증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국씨티은행
일반사무관리회사	신한아이타스

상품의 특징

이 펀드는 자산총액의 60%이상을 룩셈부르크에서 설정된 Schroder ISF Healthcare Innovation 의 집합투자증권(이하 피투자펀드)에 주로 투자하는 재간접형 구조의 펀드입니다. 이 펀드는 전세계의 헬스케어 및 의료 관련 회사들의 주식 및 주식 관련 증권에 주로 투자하는 하위 펀드를 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 피투자펀드는 헬스케어 및 의료 관련 전세계 기업들의 주식에 주로 투자하므로, 전세계적인 고령화 추세와 이에 대응한 다양한 헬스케어 및 의료 관련 기술의 혁신적인 발전, 그리고 2020년 코로나 감염병 확산 이후 높아진 헬스케어 투자에 대한 관심과 수요에 부응하여 전문가에 의한 철저한 산업 및 기업 분석과 전세계적으로 광범위하게 분산된 포트폴리오 운용을 통해 헬스케어 관련 혁신적 기업에 대한 투자기회를 제공합니다. 이 펀드의 표시통화는 원화이며, 이 펀드에서 주로 투자하는 피투자펀드의 표시통화는 미달러화입니다. 이 펀드는 원-달러화의 환율변동으로 인한 투자신탁재산의 위험을 회피하기 위하여 장내/외파생상품을 활용하여 환율변동위험을 조절하는 환헤지를 실시합니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지(<http://dis.fundservice.net>), 운용사 홈페이지(www.schroders.co.kr)에서 확인하실 수 있습니다.

주) 펀드의 상기 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 동 펀드의 투자전략 및 투자에 따른 위험, 환매방형, 보수 및 수수료 등에 관하여 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참조하여 주시기 바랍니다.

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
슈로더헬스케어이노베이션 증권투자신탁(주식-재간접형)	자산총액	214	229	6.92
	부채총액	10	0	-99.99
	순자산총액	204	229	12.32
	기준가격	843.93	927.38	9.89
종류(Class)별 기준가격 현황				
종류A	기준가격	837.73	917.13	9.48
종류A-e	기준가격	839.68	920.29	9.60
종류C	기준가격	836.58	915.21	9.40
종류C-e	기준가격	838.43	918.33	9.53
종류S	기준가격	839.11	919.70	9.60
종류S-P	기준가격	839.41	920.13	9.62

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ 투자전략

1. 펀드의 투자 전략

이 펀드는 최초 설정일 이후 외국집합투자기구(피투자펀드인 Schroder ISF Healthcare Innovation(USD I Accumulation Class)에 대부분의 자산을 투자하며, 일부 투자신탁의 설정 및 환매를 위한 목적이나, 환헤지를 목적으로 현금자산을 일부 보유할 수 있습니다.

2. 피투자펀드의 개요

명칭	Schroder ISF Healthcare Innovation (USD I Accumulation Class) 룩셈부르크에서 설정된 슈로더 인터내셔널 셀렉션 펀드(Schroder International Selection Fund)의 하위 펀드
투자목적	전세계의 헬스케어 및 의료 관련 회사들의 주식 및 주식 관련 증권에 투자함으로써 자본증식 달성 추구
설정일	2019년 7월 31일
규모	USD 388.16 백만, 2022년 7월말 기준
운용역	John Bowler(존 바울러) 펀드매니저
운용회사	Schroder Investment Management Limited(런던 본사)

* 룩셈부르크에 SICAV(변동 자본투자회사)형태로 설정된 상기 외국집합투자기구는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률제279조제1항의 규정에 의거 금융위원회에 등록되었습니다.

3. 피투자펀드의 투자 전략

피투자펀드의 집합투자업자가 지속가능한 투자자산으로 판단한 전세계의 헬스케어 및 의료 관련 회사들의 주식 및 주식 관련 증권에 투자함으로써 자본증식 달성을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 피투자펀드는 자산의 최소 2/3 이상을 헬스케어 제품, 의료 서비스 및 관련 제품 분야에 종사하고 있는 전세계 회사들의 주식 및 주식 관련 증권에 투자합니다. 펀드 자산의 최소 75%를 혁신 주도의 접근법을 활용해 헬스케어 제품과 의료 진료 부분의 성장을 촉진시키고 헬스케어 기준을 향상시켜 유엔의 지속가능한 개발 목표 달성에 기여하는 회사의 투자자산인 지속가능한 투자자산에 투자합니다. 피투자펀드는 운용사의 평가 기준에 따라 중대한 환경적/사회적 피해를 초래하지 않고 우수한 지배구조 관행을 갖춘 회사들에 투자합니다. 운용사는 지속가능성 사안에서 발견된 취약점을 해결하고자 피투자펀드가 보유한 기업들의 경영에 참여할 수 있습니다. 피투자펀드는 운용사가 판단하기에 통상 2년 이내의 합리적인 기간 내 지속가능성 관행을 개선할 예정인 회사들에 투자할 수 있습니다. 또한 자산의 1/3까지 다른 증권(다른 자산군 포함), 국가, 지역, 산업 또는 통화, 투자펀드, 워런트 및 단기금융 투자자산에 직접 또는 간접적으로 투자할 수 있으며, 현금을 보유할 수 있고, 위험을 감소시키거나 펀드를 보다 효율적으로 운용하기 위한 목적으로 파생상품을 활용할 수 있습니다.

▶ 분배금 내역 해당사항 없음

2. 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2022년 08월 15일]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
슈로더헬스케어 이노베이션증권투자신탁 (주식-재간접형)	9.89	-1.00	-7.26	-	-	-	-
참조지수대비 성과	3.88	5.75	5.17	-	-	-	-
참 조 지 수	6.01	-6.75	-12.43	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
종류A	9.48	-1.78	-	-	-	-	-
참조지수대비 성과	3.47	4.97	-	-	-	-	-
참 조 지 수	6.01	-6.75	-	-	-	-	-

슈로더헬스케어이노베이션 증권투자신탁(주식-재간접형)

보고대상 운용기간 : 2022년 05월 16일 - 2022년 08월 15일

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
종류A-e	9.60	-1.66	-	-	-	-	-
참조지수대비 성과	3.59	5.09	-	-	-	-	-
참조지수	6.01	-6.75	-	-	-	-	-
종류C	9.40	-1.88	-	-	-	-	-
참조지수대비 성과	3.39	4.87	-	-	-	-	-
참조지수	6.01	-6.75	-	-	-	-	-
종류C-e	9.53	-1.68	-	-	-	-	-
참조지수대비 성과	3.52	5.07	-	-	-	-	-
참조지수	6.01	-6.75	-	-	-	-	-
종류S	9.60	-1.54	-8.03	-	-	-	-
참조지수대비 성과	3.59	5.21	4.40	-	-	-	-
참조지수	6.01	-6.75	-12.43	-	-	-	-
종류S-P	9.62	-1.51	-7.99	-	-	-	-
참조지수대비 성과	3.61	5.24	4.44	-	-	-	-
참조지수	6.01	-6.75	-12.43	-	-	-	-

* 참조지수 : MSCI All Country World Net TR Index 95% + Call 5%

※위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

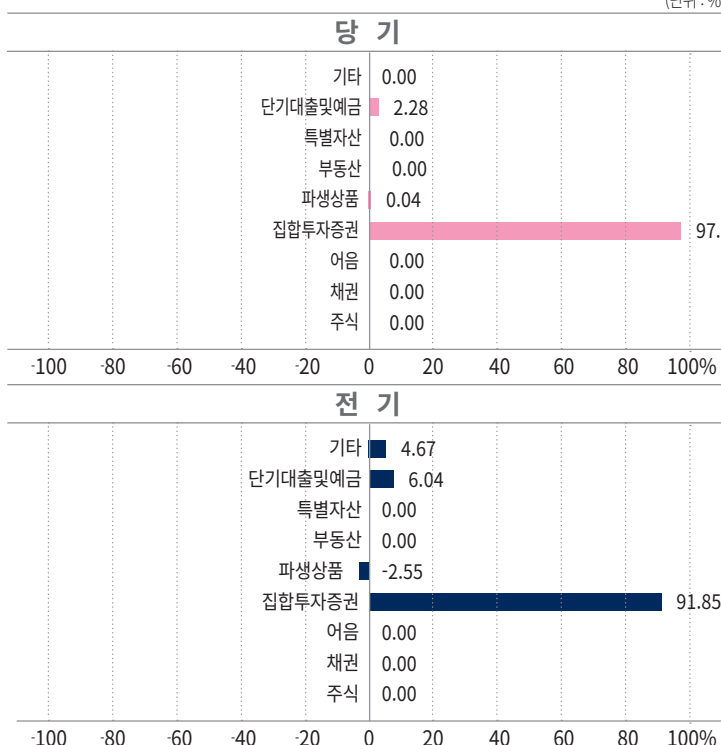
손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-	-	-	-7	-	-5	0	-8	-20
당기	-	-	-	23	-	6	0	-8	20

3. 자산 현황

자산구성현황



자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	-	-	-	-	-	3	-	3
USD	-	-	-	223	-	0	2	-	226
1,302.40	-	-	-	(97.68)	-	(0.04)	(0.89)	-	(98.61)
합계	-	-	-	223	-	0	5	-	229
	-	-	-	(97.68)	-	(0.04)	(2.28)	-	(100.00)

* () : 구성 비중

주) 자산별 비중은 펀드 총 자산을 자산별 평가액으로 나누어 산출된 수치입니다. 전기와 당기는 공히 운용기간의 최종일을 기준으로 작성되었습니다.

환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지는 외화자산투자시 환율변동에 따른 자산가치 변동위험을 회피하기 위한 수단이며, 일반적으로 통화선물 매매 및 선물환 계약 등을 이용하여 위험회피를 추구합니다. 즉 해외펀드의 대부분은 해외통화로 투자자산을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적인 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다.
펀드수익률에 미치는 효과	환헤지는 일반적으로 투자대상국가의 통화 가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로는 환율이 하락할 경우 환헤지에서는 환차익이 발생하여 외화자산의 하락을 상쇄할 수 있으며, 환율이 상승할 경우 환헤지에서 환손실이 발생하나 외화자산의 상승으로 상쇄될 수 있어 펀드 수익률을 환율 변동으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지 비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동으로 인해 펀드수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

환헤지 비율, 환헤지 비용

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율			
이 투자신탁 내 외화자산에 대하여 담당 운용전문인력의 재량으로 100% 수준까지 원/달러 선물환 또는 선물 등을 통해 환헤지를 수행하는 것을 원칙으로 하되, 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 수시 조정이 가능합니다.			
투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.08.15) 현재 환헤지 비율	(2022.05.16 ~ 2022.08.15) 환헤지 비용	(2022.05.16 ~ 2022.08.15) 환헤지로 인한 손익
-	97.64	-	-9,086,085

(단위 : %, 원)

- 1) 환헤지란, 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 따라서 거래 수수료 등의 추가비용이 발생합니다.
- 2) 표기된 환헤지 비율은 기준일 현재 본 펀드가 보유한 외화자산의 평가금액(피투자집합투자기구의 표시 통화로 나타낸 자산가치) 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것입니다. 표기된 환헤지 비율은 본 보고서 작성 대상 기간중 발생한 본 펀드의 환헤지 비용(환헤지 비용 산출이 불가능한 선물환 거래는 제외)으로 산출이 가능한 통화선물의 수수료 비용을 표시한 것입니다.
- 3) 표기된 환헤지로 인한 손익사항은 자산운용보고서의 동일기간 기준으로 이 투자신탁이 보유하는 외화자산에서 발생하는 환차 손익과 이론적으로 상계되는 것으로 환헤지로 인한 전체 손익을 나타내는 것은 아닙니다.
- 4) 환헤지 방법에 관한 상세내용은 이 투자신탁의 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

슈로더헬스케어이노베이션 증권투자신탁(주식-재간접형)

보고대상 운용기간 : 2022년 05월 16일 - 2022년 08월 15일

한해지를 위한 파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방 (또는 발행자)	기초 자산	매수/ 매도	만기일	계약 금액	취득 가격	평가 금액	비고
해외파생	SC BANK	USD	매도	2022.08.22	0	32	33	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.08.29	0	47	47	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.09.07	0	26	26	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.09.19	0	58	57	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.09.26	0	40	40	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.10.05	0	17	17	-

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산 보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
SISF Healthcare Innovation I(USD)	해외수익 증권	Schroders	222	223	97.68	

장외파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

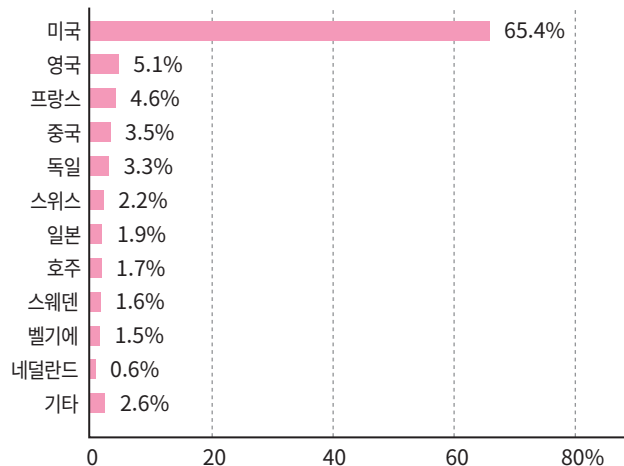
종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.09.19	0	58	57	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.08.29	0	47	47	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.09.26	0	40	40	-
해외파생	SC BANK	USD	매도	2022.08.22	0	32	33	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.09.07	0	26	26	-
해외파생	STATE STREET BANK	USD	매도	2022.10.05	0	17	17	-

단기대출 및 예금

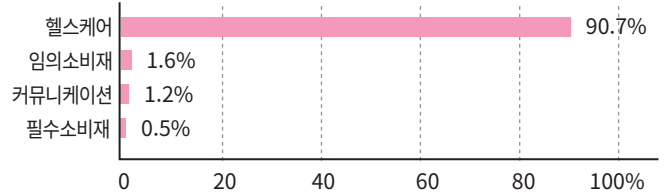
(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	한국씨티은행		3	1.84		-
예치금	USD CASH		2	0.00		-

▶ 피투자펀드의 국가별 투자비중



▶ 피투자펀드의 업종별 투자비중



▶ 피투자펀드의 상위10종목

구분	투자대상(발행기관 기준)	비중
주식	Elevance Health Inc	5.2%
	Johnson & Johnson	5.0%
	AstraZeneca PLC	4.0%
	Bristol-Myers Squibb Co	3.9%
	UnitedHealth Group Inc	3.6%
	Sanofi	3.3%
	Eli Lilly & Co	3.2%
	Merck & Co Inc	3.0%
	Roche Holding AG	2.7%
	AmerisourceBergen Corp	2.6%
주식 상위 10종목 비중		36.5%

※ 상기 투자대상 내역은 동 펀드가 투자하는 피투자펀드인 'Schroders International Selection Fund Healthcare Innovation I Acc(USD)'의 주식 투자비중입니다. 해당 내역은 동 자산운용보고서의 작성일 기준이 속한 달로부터 2개월전인 2022년 6월말 기준으로 작성된 내역으로, 동 보고서의 실제 운용기간 내 보유 내역과 차이가 있을 수 있습니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업 보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

※ 주식 상위 10종목 함께 비중이 소수점 반올림 처리 등의 이유로 표기된 개별 종목 비중의 합과 일치 하지 않을 수 있습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 역원)

성명	운용 개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
			개수	운용규모	개수	운용규모		
김락	2021.11.16	매니저 (책임)	9	4,323	-	-	알리안츠글로벌 인베스터스 자산운용	2109000846

주1) 이 투자신탁의 운용은 상기 운용전문인력이 담당하며, 이 투자신탁의 투자전략 수립, 투자사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담합니다.

주2) 상기 '운용중인 펀드 수 및 운용규모'는 '자산운용보고서 작성 및 제공요령(2012.7.20)'에 따라 이 투자신탁의 집합투자업자가 운용중인 전체 투자신탁(변액보험등 일임계약 제외)을 대상으로 하여, 상기 운용전문인력이 책임 및 부책임운용전문인력으로 있는 투자신탁중에서 당해 투자신탁을 제외하여 산출하였습니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작 성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역 해당사항 없음

슈로더헬스케어이노베이션 증권투자신탁(주식-재간접형)

보고대상 운용기간 : 2022년 05월 16일 - 2022년 08월 15일

▶ 해외 투자운용전문인력

성명	직위	주요 경력 및 운용내역
John Bowler (존 바올러)	펀드 매니저	- Schroder Investment Management Limited (런던 본사) (2003년 ~) - 글로벌 주식팀 Schroder Global Healthcare Fund 매니저 - 팀내 글로벌 섹터 스페셜리스트 (헬스케어 섹터, 팬유러피언 제약 부문 리서치 담당) - AXA Investment Managers 글로벌 헬스케어 리서치 담당 (1998-2002) - State Street Research & Management 펀드매니저/ 애널리스트(1997-1998) - Hill Samuel Asset Management, 영국주식 주니어 펀드매니저 (1994-1996) - 맨체스터 대학 생화학 및 생리학 박사, 맨체스터 대학 생물학 학사

※ 피투자집합투자기구 운용전문인력은 예고없이 교체될 수 있습니다.

▶ 총보수,비용비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수·비용 비율 (A)	매매·중개 수수료비율(B)	합계 (A+B)	총보수·비용 비율 (A)	매매·중개 수수료비율(B)	합계 (A+B)
슈로더헬스케어이노베이션 증권투자신탁 (주식-재간접형)	전기	0.00	-	0.00	0.00	-	0.00
	당기	0.00	-	0.00	0.00	-	0.00
종류(class)별 현황							
종류A	전기	1.56	-	1.56	1.56	-	1.56
	당기	1.56	-	1.56	1.56	-	1.56
종류A-e	전기	1.20	-	1.20	1.21	-	1.21
	당기	1.09	-	1.09	1.09	-	1.09
종류C	전기	1.78	-	1.78	1.78	-	1.78
	당기	1.84	-	1.84	1.84	-	1.84
종류C-e	전기	1.36	-	1.36	1.36	-	1.36
	당기	1.36	-	1.36	1.36	-	1.36
종류S	전기	1.08	-	1.08	1.08	-	1.08
	당기	1.08	-	1.08	1.08	-	1.08
종류S-P	전기	1.03	-	1.03	1.04	-	1.04
	당기	1.03	-	1.03	1.04	-	1.04

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
슈로더헬스케어 이노베이션 증권투자신탁 (주식-재간접형)	자산운용회사	0.46	0.20	0.44	0.20	
	판매회사	0.35	0.15	0.34	0.16	
	종류A	0.30	0.17	0.28	0.18	
	종류A-e	0.01	0.09	0.00	0.08	
	종류C	0.00	0.24	0.01	0.25	
	종류C-e	0.03	0.12	0.04	0.13	
	종류S	0.01	0.05	0.01	0.06	
	종류S-P	0.00	0.04	0.00	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.02	0.01	0.02	0.01	
	일반사무관리회사	0.01	0.01	0.01	0.01	
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
합계		-	-	-	-	
증권거래세	-	-	-	-		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

*** 금융투자업규정 개정에 따라 시행일인 2013년10월23일 이후 작성기준일이 도래하는 펀드부터 매매·중개수수료 중 투자중개업자로부터 제공받는 조사분석업무 등 서비스 수수료를 구분하여 자산운용보고서에 기재하여야 합니다. 이 펀드의 자산운용회사는 "중개회사 선정 및 조사분석서비스 이용에 관한 기준"에 따라 국내 주식에 투자하는 펀드의 국내 주식 투자부문에 한하여 조사분석서비스 수수료 및 단순매매·중개 수수료간 비중을 안분하고 이를 일괄 적용하고 있습니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 주1)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균금액으로 나눈 비율

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

-	2021.11.16 ~ 2022.02.15	2022.02.16 ~ 2022.05.15
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.23%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일할(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 1) 시장위험 및 개별증권위험 : 이 투자신탁이 투자하는 피투자신탁 재산은 주로 해외증권 등에 투자하므로 개별 증권의 가격변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 투자원본에 대한 손실위험에 노출됨. 또한, 이 투자신탁은 환율변동에 따른 위험, 글로벌 지정학적 국가위험, 투자 증권의 가치에 부정적으로 작용하는 관련 증권시장의 법령 및 제도의 급격한 변화에 따른 위험 등에 노출될 수 있음
- 2) 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 때 이 투자신탁이 투자하는 피투자신탁 재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 펀드재산의 가치하락을 초래할 수 있음
- 3) 이 투자신탁의 주요 위험 현황에 대한 자세한 사항은 투자설명서 (제 2부, 집합투자기구에 관한 사항10. 집합투자기구의 투자위험)를 참조하시기 바랍니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

현재 위험발생 및 가능성에 대한 특이사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 1) 회사 위험관리규정에 따라 컴플라이언스와 담당 매니저로 구분하여 이종의 위험관리 체계 마련
- 2) 일별 운용제한 사항 모니터링 : 법규 및 펀드 신탁계약서상의 각종 운용관련 제한 사항을 시스템을 통하여 사전 및 사후 모니터링 실시 (컴플라이언스)
- 3) 포트폴리오 차원 상시 위험 점검 : 헷지 비율, 현금 보유 및 변동 점검, 증거금 관리, 설정 환매 흐름 등에 대하여 상시 점검 (담당 매니저)
- 4) 월간 운용회의 개최 : 월간 운용위원회를 통하여 펀드별 운용 성과를 분석하고 위험요인에 대하여 종합적으로 검토함

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

- 1) 회사의 재간접 펀드 구조는 운용사 위험을 최소화 하도록 피투자펀드를 슈로더그룹 펀드로 제한하는 것을 원칙으로 함
- 2) 최초 펀드 설정전 그룹 상품위원회 제출된 내부 문서를 통한 피투자펀드의 제반 운용 방안과 위험 분석
- 3) 피투자펀드의 월간 운용보고서 (factsheet) 를 송부 받아 피투자펀드에 대한 성과추이와 위험을 모니터링함
- 4) 필요시, 피투자 펀드 운용회사에 추가적인 정보를 요청할 수 있음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

현재 환매중단, 상환연기 등 이슈 없음

▶ 다. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등 해당사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

- 1) 투자한도 위반 혹은 예외사항 발생 시 해당 사안을 회사 운영위험관리 시스템 (Archer) 에 입력하여 해소시까지 추이 점검하고 보고
- 2) 당사 펀드 관련 위기상황 발생시 회사 위험관리규정 및 SUSPENDING REDEMPTIONS POLICY 에 의거 판매사 및 고객 통지, 위험관리위원회 및 집합투자재산평가 소집 및 개최 등의 단계별 대응하도록 하고 있음
- 2) 당사는 당사 BCP 규정에 따라, 자연재해 등의 비상상황에 대비하여, BCP 사이트 (별도의 업무공간)을 운용하는 등의 비상대응계획을 실시하고 있음

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

해당사항 없음

펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
증권집합투자기구(펀드)	투자신탁재산의 50% 이상을 증권(주식, 채권, 집합투자기구 등)에 투자하는 펀드입니다.
추가형(펀드)	기준에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(펀드)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class) 별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 펀드에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	펀드의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자(자산운용회사)	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 증권(주식, 채권 등)등에 투자,운용하는 회사를 말합니다. 자산운용회사는 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사입니다.
신탁업자	펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 하는 회사를 말합니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행,증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산총액으로 나눈 비율입니다.