# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2025년 11월 27일

펀드코드 : 3G253

# 하나
# 행복한TDF2025
# 증권자투자신탁
# [채권혼합-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나행복한TDF2025증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나행복한TDF2025증권자투자신탁[채권혼합-재간접형] | |
|---|---|---|
| 투자위험등급 | 4등급 | |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 | |
| 금융투자협회펀드코드 | AU154 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 | |
| 보고대상 운용기간 | 2025.09.25 ~ 2025.11.27 | |
| 신탁업자 | 신한은행 | |
| 최초설정일 | 2014.09.25 | |
| 존속기간 | 2014.09.25~ 2025.11.28 | |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 | |
| 판매회사 | 하나은행,하나증권 | |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 국내외 채권에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상 자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.<br>그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다 | |
| 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류 | 종류(클래스) | 금융투자협회펀드코드 |
| | Class C-P | AU157 |
| | Class C-P2 | AV926 |
| | Class C-P2E | CR162 |
| | Class C-PE | AU155 |

[1]레버리지(차입 등) 한도의 경우, 일반 사모집합투자기구에 한하여 작성

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

| 성명 | 직위 | 나이 | 운용중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 | | 협회 등록 번호 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 김태수(책임) | 상무보 | 52 | 17 | 1,326,607 | 0 | 0 | 2109000840 |
| 김상율 | 부장 | 40 | 40 | 2,267,678 | 0 | 0 | 2116000704 |

※ 성명 뒤 (책임)으로 표시된 운용역이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 모자형 투자신탁이나 종류형투자신탁의 경우에는, 펀드개수 및 운용규모를 운용펀드 단위로 집계한 수치입니다.

### ▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|---|---|

### ▶ 운용전문인력 변경내역

| 기간 | 운용전문인력 |
|---|---|
| 2024.08.08 ~ 현재[주] | 김태수 |
| 2024.08.08 ~ 2024.10.01[주] | 김상율 |
| 2024.02.29 ~ 2024.08.07[주] | 임영근 |
| 2024.02.29 ~ 2024.08.07[주] | 박문수 |
| 2024.08.08 ~ 현재 | 김상율 |
| 2024.02.29 ~ 2024.08.07 | 임영근 |

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 페이지에서 확인할 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### ▶ 운용경과

글로벌 주식시장은 미국 고용지표 둔화와 인플레이션 경로에 대한 불확실성이 부각되며 변동성 속에서 방향성을 탐색하는 국면으로 전개되었습니다. 8월 고용 쇼크 이후 시장은 연준의 정책 대응에 민감하게 반응했으며, 'Bad is good' 기대와 'Bad is bad' 우려가 교차하는 가운데 기술주 중심의 조정과 반등이 반복되었습니다. 특히 AI와 반도체 업종은 마이크론, 엔비디아 등 핵심 기업 실적 기대가 선반영되며 9월 중 강한 랠리를 보였으나, 밸류에이션 부담과 차익실현 압력이 점차 확대되었습니다. 10월로 접어들면서 미중 정상회담, APEC 등 정치 이벤트와 함께 미국 M7 기업들의 실적 시즌이 본격화되었고, AI 투자 지속성 및 수익성에 대한 검증 국면이 형성되었습니다. 이 과정에서 주도주 중심의 상승세는 유지되었으나, 단기 급등에 따른 변동성도 동시에 확대되었습니다. 11월에는 엔비디아 실적을 둘러싼 AI 버블 논쟁과 연준의 12월 금리 인하 기대 후퇴가 맞물리며 글로벌 증시는 다시 한 번 조정 압력을 받았습니다. 다만 미국 경기 침체 우려가 제한적인 수준에 머물고, 글로벌 기업 실적의 하방 경직성이 확인되면서 증시는 급락보다는 박스권 내 등락을 반복하는 흐름을 보였습니다. 전반적으로 글로벌 주식시장은 금리, 실적, 정책 이벤트가 순차적으로 반영되는 과정에서 주도주 중심의 강세와 단기 조정이 교차하는 구조적 변동성 국면을 형성했습니다.

글로벌 채권시장은 미국의 고용둔화 신호와 인플레이션 안정 기대감이 동시에 반영되며 금리 하락 압력이 우세하게 나타났습니다. JOLTs, ADP 고용 등 선행지표 부진으로 연준의 조기 및 추가 금리 인하 가능성이 부각되면서 미 국채 금리는 전반적으로 하향 안정화 흐름을 보였습니다. 다만 물가 지표 측면에서는 관세발 인플레이션 재점화 가능성이 완전히 해소되지 않았으며, 단기 금리는 정책 불확실성을 반영해 제한적인 변동성을 유지했습니다. 10월에는 FOMC를 앞두고 금리 인하가 사실상 기정사실화되었으나, 연준의 장기 금리 경로와 QT 종료 여부를 둘러싼 경계심리가 잔존하며 장기물 금리는 등락을 반복했습니다. 특히 미국채 금리는 경기 둔화 기대와 재정 이슈, 정치 이벤트가 혼재된 환경 속에서 기간 프리미엄이 불안정한 흐름을 보였습니다. 11월 들어 연준 인사들의 매파적 발언과 12월 금리인하 확률 후퇴가 부각되자, 글로벌 채권시장은 단기적으로 금리 반등 압력을 받았습니다. 그러나 실물 경기 지표의 급격한 악화가 확인되지 않은 가운데, 시장은 여전히 중기적으로 완만한 금리 인하 사이클을 기정 경로로 인식하고 있어 금리 상승은 제한적인 수준에 머물렀습니다. 종합하면 글로벌 채권시장은 금리 인하 기대를 축으로 하되, 인플레이션과 정책 커뮤니케이션 변화에 따라 단기 변동성이 확대되는 국면을 거치며 점진적인 안정화 흐름을 형성하였습니다.

해당 기간동안 펀드는 미국과 기술주에 대한 비중확대 포지션을 유지하였는바, 올해 상승폭이 컸던 AI 주식들에 대한 조정이 크게 오면서 펀드에 부정적인 영향이 있었습니다. 한편 한국 증시에 대한 비중확대는 펀드 성과에 긍정적이었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

11월 28일 펀드가 청산됨에 따라 향후 운용계획이 제공되지 않습니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 글로벌증권모[주식-재간접형] | 7.83 | 19.43 | 16.93 | 20.21 | 45.71 | 47.35 | 58.59 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | 0.83 | 1.80 | 1.74 | 3.00 | 10.22 | 11.49 | 1.13 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |

# 하나행복한TDF2025증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

## ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 행복한TDF2025증권자[채권혼합-재간접형] | 2.11 | 6.74 | 5.68 | 7.52 | 19.86 | 19.94 | 16.82 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| Class C-P | 2.07 | 6.66 | 5.55 | 7.35 | 19.47 | 19.33 | 15.91 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P2 | 2.09 | 6.71 | 5.62 | 7.45 | 19.70 | 19.69 | 16.48 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P2E | 2.14 | 6.81 | 5.78 | 7.67 | 20.18 | 20.40 | 17.65 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-PE | 2.13 | 6.79 | 5.74 | 7.62 | 20.07 | 20.24 | 17.38 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |

가. 비교지수(벤치마크) : BM없음

나. 벤치마크 변경내용 및 사유 : 해당사항 없음

※위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
※클래스 펀드의 경우는 최종 설정된 일자를 기준으로 해당 운용기간의 수익률을 계산합니다.
※C Class의 경우 (C1, C2, C3, C4, C5) 가입기간에 따라 판매보수가 감소하는 체감식 보수체계(CDSC) 적용함에 따라 본 보고서에 표기된 수익률은 개별 투자자의 수익률과 차이가 발생할 수 있으므로, 개별 투자자의 정확한 수익률은 가입하신 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

## ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

| 구 분 | | 전기 | 당기 |
|---|---|---|---|
| 증권 | 주식 | 9 | 5 |
| | 채권 | 0 | 0 |
| | 어음 | 0 | 0 |
| | 집합투자기구 | 238 | 101 |
| 파생상품 | 장내 | 10 | - 1 |
| | 장외 | - 59 | - 92 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | 2 | 3 |
| 기타 | | 1 | 14 |
| 손익합계 | | 202 | 30 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

## ▶ 분배금 지급 내역

(단위 : 원)

| 구분 | 분배금 지급일 | 분배금 지급금액 (백만원) | 분배후 수탁고 (백만좌) | 분배전 기준가격 | 분배후 기준가격 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 행복한TDF2025증권자[채권혼합-재간접형] | 2025.11.28 | 749.45 | 3,454.07 | 1,277.10 | 1,000.00 | |
| Class C-P | 2025.11.28 | 174.54 | 635.98 | 1,274.44 | 1,000.00 | |
| Class C-P2 | 2025.11.28 | 187.11 | 721.53 | 1,259.32 | 1,000.00 | |
| Class C-P2E | 2025.11.28 | 267.71 | 1,419.03 | 1,188.66 | 1,000.00 | |
| Class C-PE | 2025.11.28 | 9.58 | 34.80 | 1,275.27 | 1,000.00 | |

# 3. 자산 현황

## ▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | 자산총액(A) | 7,848,536,115 | 6,543,764,351 | - 16.62 |
| | 부채총액(B) | 59,967,921 | 340,306 | - 99.43 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 7,788,568,194 | 6,543,424,045 | - 15.99 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 7,768,318,375 | 6,522,807,727 | - 16.03 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,002.61 | 1,003.16 | 0.32 |
| 글로벌증권모[주식-재간접형] | 자산총액(A) | 12,511,301,489 | 10,419,848,223 | - 16.72 |
| | 부채총액(B) | 47,543,357 | 740,771 | - 98.44 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 12,463,758,132 | 10,419,107,452 | - 16.40 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 7,064,324,266 | 5,738,595,201 | - 18.77 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,764.32 | 1,815.62 | 4.38 |
| 행복한TDF2025증권자[채권혼합-재간접형] | 자산총액(A) | 4,029,399,654 | 3,458,331,800 | - 14.17 |
| | 부채총액(B) | 71,723,455 | 4,261,381 | - 94.06 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 3,957,676,199 | 3,454,070,419 | - 12.72 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 3,090,996,601 | 2,704,621,471 | - 12.50 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,280.39 | 1,277.10 | 0.54 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| Class C-P | 기준가격 | 1,269.81 | 1,274.44 | 0.51 |
| Class C-P2 | 기준가격 | 1,255.71 | 1,259.32 | 0.53 |
| Class C-P2E | 기준가격 | 1,187.09 | 1,188.66 | 0.57 |
| Class C-PE | 기준가격 | 1,273.13 | 1,275.27 | 0.56 |

# 하나행복한TDF2025증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용하는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행한 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. 기준가격 증감률 부분은 당기 수익률을 표시합니다.

## 펀드의 투자전략

### 가. 투자전략

이 투자신탁은 국내외 주식 및 채권 등에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권에 전략적 자산배분을 실행합니다. 장기 안정적인 자산배분투자를 위해 이 투자신탁은 특정 목표시점이 가까워짐에 따라 국내외 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에의 투자비중을 축소하고 국내외 채권에 주로 투자하는 모투자신탁 위주의 안정적인 포트폴리오 구성 전략을 실행합니다. 이 투자신탁의 시간경과에 따른 자산별 투자비중변화 예시는 시장상황에 따라 운용역의 결정에 의해 변경될 수 있습니다.

### 나. 위험관리

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 투자된 모투자신탁 외화자산투자에 따른 환율변동위험은 통화선물 및 선물환 계약 등을 통해 헷지합니다. 단, 모투자신탁은 개방형, 추가형 투자신탁으로 설정, 해지가 빈번하다는 제약조건하에 환헤지를 수행하므로 투자기간 중 발생손익에 대한 환율변동위험을 전적으로 회피할 수는 없습니다. 또한 모 투자신탁의 만기와 통화선물 만기의 차이로 rollover 위험이 남게 됩니다.

### 다. 수익구조

이 투자신탁은 국내외 주식 및 채권 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다. 그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

### 라. 추가내용

이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

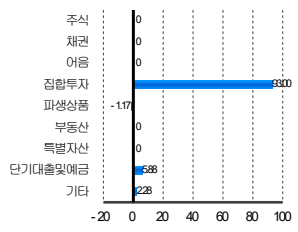
## 자산구성현황

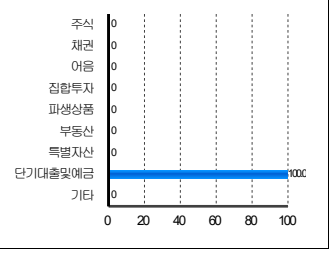
(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 3,458 | 0 | 3,458 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (100.00) | (0.00) | (100.00) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 3,458 | 0 | 3,458 |

| 전 기 | 당 기 |
|---|---|
| 자산별 구성비중 | 자산별 구성비중 |




※( ) : 구성비중

※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 환헤지에 관한 사항

| 환헤지란? 1) |
|---|
| 이 자투자신탁에서는 기본적으로 환헷지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환 헷지 전략을 실행할 계획입니다. |

(단위:%)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2) | 2025.11.27 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상시내용참고 | 0 |

(단위:백만원)

| 환헤지 비용 3) 25.09.25.~25.11.27 | 환헤지로 인한 손익 25.09.25.~25.11.27 |
|---|---|
| 0 | -92 |

1) 환헤지는 환율변동으로 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

2) 투자설명서상 목표 환헤지비율을 특정하고 있지 않는 경우에도, 비용과 효익을 고려하여 환헤지가 가능한 주요통화에 대하여 90%수준을 목표로 환헤지를 실행하고 있습니다.

3) 환헤지 비용: 장내거래의 수수료는 계산이 가능하나, 장외거래의 경우 파생상품의 계약 및 거래환율에 포함되어 있으므로 별도의 산출이 불가능합니다.

## 환헤지를 위한 파생상품의 보유 현황

## 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 단기상품 | 은대 | 100.00 |

## 각 자산별 보유종목 내역

**단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 금액 |
|---|---|---|
| 예금 | 신한은행 | 3,458.33 |
| **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 대한민국 | KRW | 100.00 |

※ 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)이 있는 경우 그 보유 현황을 기재합니다.

※ 위의 예금은 펀드의 운용 중에 남은 현금을 은행에 일시적으로 맡기는 은행계정대(loans to banking accounts)에 해당하고, 적용금리는 은대금리입니다.

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

# 하나행복한TDF2025증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

## 4. 투자자산 매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원,%)

| 펀드명 | 구분 | 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | 주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| | ETF | 4,121 | 420 | 16,416 | 1,785 | 24.99 | 142.52 |
| 글로벌증권모[주식-재간접형] | 주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| | ETF | 346 | 77 | 101,422 | 2,439 | 22.28 | 127.04 |

[1] 매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다. 매매회전율이 높으면 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.15%)가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개[2] 비용비율 |
| 행복한TDF2025증권자[채권혼합-재간접형] | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0514 | 0.0500 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0330 | 0.0613 |
| | 종류(Class)별 보수 현황 | | | | |
| Class C-P | 전기 | 0.8018 | 0.0000 | 0.8535 | 0.0502 |
| | 당기 | 0.8016 | 0.0000 | 0.8342 | 0.0593 |
| Class C-P2 | 전기 | 0.7017 | 0.0000 | 0.7529 | 0.0496 |
| | 당기 | 0.7016 | 0.0000 | 0.7347 | 0.0614 |
| Class C-P2E | 전기 | 0.5019 | 0.0000 | 0.5533 | 0.0501 |
| | 당기 | 0.5019 | 0.0000 | 0.5353 | 0.0624 |
| Class C-PE | 전기 | 0.5486 | 0.0000 | 0.6004 | 0.0502 |
| | 당기 | 0.5484 | 0.0000 | 0.5817 | 0.0619 |

[1] 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 비용수준을 나타냅니다.

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

※ 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 각 모펀드에 투자한 비율대로 안분하여 환산한 수치입니다.

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명 | 구분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액[1] | 비율[2] | 금액[1] | 비율[2] |
| 행복한TDF2025증권자[채권혼합-재간접형] | 자산운용사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 기타비용[3] | | 1 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 1 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P | 자산운용사 | | 1 | 0.06 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.13 | 1 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 2 | 0.20 | 1 | 0.14 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P2 | 자산운용사 | | 1 | 0.06 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.10 | 1 | 0.07 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 2 | 0.18 | 1 | 0.12 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class C-P2E | 자산운용사 | | 1 | 0.06 | 1 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.05 | 1 | 0.04 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 2 | 0.13 | 2 | 0.09 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-PE | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.04 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.14 | 0 | 0.10 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

1) 운용기간에 발생한 보수금액
2) 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
3) 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당사항 없음
※ 발행분담금내역 : 해당사항 없음
※ ESG관련내역 : 해당사항 없음

## 6. 동일한 집합투자업자 펀드 투자현황

(단위:주,%)

| 투자대상 집합투자기구 현황 | | 투자대상 집합투자증권 보유수(B) | 보유비중 (=B/A*100(%)) |
|---|---|---|---|
| 집합투자기구명 | 발행총수(A) | | |
| - | - | - | - |

## 7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

**가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등**

이 투자신탁이 투자하는 모 펀드는 하나증권의 투자자문을 받고 있으며, 집합투자업자는 효율적 운용을 위해 필요하다고 판단하는 경우, 이 투자신탁의 운용 중에 투자자문업자와의 자문계약을 해지하거나, 다른 자문업자로 자문계약을 변경할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 타집합투자증권에 주로 투자하는 재간접형 투자신탁이므로 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요될 수도 있습니다.이 집합투자기구의 주요 투자대상인 피투자집합투자기구는 주식, 이자율, 환율 등 전통적인 금융상품에 투자하는 다른 집합투자기구에 비해 아래와 같은 위험에 노출되어 있으며, 이에 한정되지 않습니다.
① 비상장주식, 장외파생상품, 저 유동성주식, 저등급 고수익 채무증권 등 변동성이 매우 높은 다양한 자산에 투자할 수 있습니다.
② 선진국 시장뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국 시장에도 투자 할 수 있습니다. 이로 인해 선진국 뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국의 불안정한 정치적 , 경제적 위험에 추가적으로 노출될 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 회계 및 재무보고 기준의 차이, 조세제도 변화등의 정책변화 위험이 상존합니다.
③ 피투자집합투자기구의 요건에 따라 환매가 제한되거나 중단 또는 연기될 위험이 있습니다.
④ 피투자집합투자기구의 운용전략상 잦은 포트폴리오 교체 또는 매매가 발생할 수 있으며, 이는 이 투자신탁에 추가적인 비용을 유발할 수 있습니다.
⑤ 피투자집합투자기구의 성과가 특정 운용역 팀 에 크게 의존하며, 이러한 운용역 팀 의 변경으로 인해 피투자집합투자기구 및 이 투자신탁의 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.
※ 기타 투자위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

**나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등**

환매중단 등 위험발생가능성 낮음

### ▶ 주요 위험 관리 방안

**가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등**

- 일일 순환매 비율 및 가용현금 정보 모니터링 통해 펀드의 유동자금 관리
- 일정기간 가격변화가 없는 종목 모니터링을 통해 피투자펀드의 이슈 발생 여부 사전 확인 및 유동성 점검
- 선도환 만기 직전 급격한 환율 변동으로 인한 청산 자금 부족을 방지하기 위해 사전에 반대매매를 통해 만기 시 손익을 확정하도록 권고하고 있으며 일일 모니터링 시행
- 특정 집합투자증권(ETF포함)의 대량보유를 방지하기 위해 집합투자규약 상 개별 집합투자증권의 투자 비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 특정 운용사의 집합투자증권(ETF포함)에 집중투자하는 것을 방지하기 위해 집합투자규약 상 동일 운용사 투자비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 투자 유니버스 선정 시 개별 종목의 운용규모 및 유동성 고려
- 내부 리서치 뿐 아니라 외부 자문사의 투자대상 종목군 추천 및 종목 리서치 자료를 통해 종목 선정 능력 강화
- FX 거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링

**나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등**

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 블룸버그 등 정보단말기를 통하여 지속적으로 확인합니다. 가능한 경우 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통한 운용현황 및 전망을 파악합니다. 성과가 전략과 현저하게 차이가 나는 경우 해당 집합투자증권을 매도하고 신규 종목을 편입합니다.

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

해당사항 없음

### ▶ 자전거래 현황

**가. 자전거래규모**

(단위: 원)

| 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---|---|---|---|
| - | - | - | - |

**나. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등**

해당사항 없음

### ▶ 주요 비상대응계획

- 예기치 못한 위기상황 발생을 대비하여 대표이사, 부사장 및 각 주요 부서장들로 구성된 위기관리대책위원회 운영
- 5단계의 체계적인 위기관리 대응체계에 따라 각 단계별 임무 수행

1. 위기모니터링 : 상황 별 위기점검지표 일일 모니터링 시행
2. 위기인지/예방 단계 : 한도 초과 발견 시(혹은 위기상황이 심각히 예견될 시)즉시 업무관련부서장에게 통보 및 위기점검분석보고서 작성 제출 요구
3. 위기발생 단계 : 위기상황의 발생 혹은 심각히 예견되는 상황에서 전사적 대응을 위해 적정한 위기등급 발령
4. 위기대응 단계 : 위기관리대책위원회의 심의를 받아 유동성확보방안, 판매사 대응방안 등 위기관리대책 수립 및 시행
5. 사후관리 단계 : 위기상황해소 후 위기발생의 원인, 대응상의 문제점 및 재발방지책 등 검토 및 보고

## 8. 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위: 백만원, %)

| 펀드명 | | | 분류 |
|---|---|---|---|
| - | | | - |
| **투자일** | **투자금** | **회수일** | **회수금** |
| - | - | - | - |
| **투자잔액** | | **수익률** | |
| - | | - | |

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
※ 고유재산 투자 분류가 "의무투자"인 경우 회수일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수 될 수 있습니다.
※ 수익률은[(보고서 기준일 수정기준가-투자일 수정기준가/투자일 수정기준가)*100]으로 산출된 값입니다.
※ 투자금, 회수금, 투자잔액은 고유재산 투자이후 이익분배금 수령을 제외한 최초 투자금액 기준으로 작성하였습니다.

## 9. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 하나행복한TDF2025증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

하나자산운용

■ 주요 공시사항은 금융투자협회의 전자공시와 당사 홈페이지에서 확인이 가능합니다.
- 하나자산운용(주) 홈페이지 http://www.hanaam.com / 대표전화 02-3771-7800
- 금융투자협회 홈페이지 http://dis.kofia.or.kr / 대표전화 02-2003-9000