자산운용보고서

보고서 기준일 : 2025년 11월 28일

펀드코드 : 75000

하나
온4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호

하나자산운용

온4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	온4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호
투자위험등급	1등급
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	CR579
펀드의 종류	투자신탁,혼합자산, 폐쇄형, 단위형, 종류형
보고대상 운용기간	2025.08.29 ~ 2025.11.28
신탁업자	NH투자증권(PB고유-우리은행)
최초설정일	2019.05.29
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	우리펀드서비스
판매회사	하나증권
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	투자신탁은 사모집합투자기구로서 투자대상과 투자 비중에 제한 없이 국내외 투자자산에 배분하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 국내외 Pre-IPO 종목을 주 투자 대상으로 하는 펀드로서 추가 입금이 불가한 단위형이고, 중도인출이 불가한 폐쇄형 펀드입니다. 환 헤지를 실시하지 않으며, 해외 종목 투자 시 환율의 변동에 따라 수익률의 변동이 있을 수 있습니다. 투자신탁은 2022년 5월 29일 만기가 도래하였으나 투자 자산의 현금화가 이루어지지 않아 상환되지 못하였고, 2022년 8월 12일 수익자총회를 개최하여 환매 연기를 결정하였습니다. 현재 상환 연기 중인 펀드입니다.
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스): 온4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호 / 금융투자협회펀드코드: CR579

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

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회 등록 번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
하상용(책임)	이사	56	6	383,753	0	0	2109000506

※ 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
2024.03.07 ~ 현재[주]	하상용

※ 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 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용경과

펀드는 환 헤지를 하고 있지 않습니다. 자산운용보고서 작성기간 동안 분기 수익률 변동은 환율(KRW/USD) 상승으로 인한 평가이익이 반영된 것입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

투자신탁은 해외 비상장 주식 3개에 투자하고 있으며, 종목별 투자 진행 경과는 아래와 같습니다.

- 스페이셜 시스템스(Spatial Systems Inc.)
동사는 사용자들이 홀로그램 형태로 원격 회의에 참여하는 협업 소프트웨어를 개발하는 회사입니다. 마이크로소프트 홀로렌즈, 오큘러스, 매직리프, 퀄컴은 물론 스마트폰과 PC 등 다양한 기기에서 사용할 수 있으며, 전 세계 사무실에서 일하는 직원들이 가상으로 한 회의실에 모여 회의를 할 수 있고 비디오와 문서, 이미지, 웹사이트 등 각종 자료들도 공간이나 화면에 제약 없이 공유하고 작업할 수 있습니다. 기업 생산성 향상을 위한 증강현실(AR)·가상현실(VR) 협업 플랫폼에서 최근 크리에이터와 아티스트를 중심으로 하는 메타버스 플랫폼으로 사업을 확장하였습니다.
2020년 시리즈A로 170억원 규모 투자 유치(카카오벤처스, 삼성넥스트, LG테크놀로지벤처스 참여. 미국 화이트스타, 아이노비아 등 유명 VC도 참여) 하였으며, 2021년 국내 투자자들(미래에셋벤처투자, KB Investment, 한국투자파트너스)을 포함해 300억원 규모의 시리즈B 투자를 유치하였습니다.
동사는 수익 고도화와 동시에 비용 절감 노력을 지속하고 있으며, SaaS개출, 브랜드 파트너십 수익 및 VR게임 등 3가지 수익 라인을 중점적으로 개발하고 있습니다. VR게임 Animal Company의 성공으로 매출 성장과 이익 전환을 동시에 실현하고 있습니다. 당분간 증자를 실시할 계획은 없어 보이지만 좋은 M&A 기회가 있을 경우 적극 추진한다는 방향입니다.

- 이글루 홈(Igloohome Pte. Ltd.)
2015년 설립된 싱가포르 스타트업 기업으로 일반 가정과 건물 소유자들에게 정확한 시간에 원격으로 접속하게 해주는 스마트 락와 스마트 키박스 등을 개발하는 기업입니다. 동사는 연차가 길지 않은 기업이지만 본사격인 싱가포르를 비롯해 미국과 중국, 한국에 근거지를 두고 사업을 진행 중입니다. 선전은 하드웨어 스타트업인 이글루홈의 R&D센터 및 생산의 주요 근거지입니다. 선전 공장에서 한국 대기업 디지털 도어락을 OEM 생산하고 소프트웨어를 적용하는 형태로 제품을 생산하고 있습니다.
홀딩 컴퍼니인 Igloocompany가 2022년 Purpose Venture Capital, Kickstart Ventures, Wavemaker Partners, Insignia Ventures Partners로부터 총 1,200만 달러 투자 유치 (Series B1)하였으며, 동사는 현재까지 총 3,200만 달러의 투자를 유치하였습니다.

- 프랍지(Propzy Sea Pte. Ltd.)
동사의 사업영역은 베트남 지역 중심으로 온오프라인 부동산 중개 플랫폼입니다. 코로나 이후 베트남 현지에서 영업하던 부동산 중개 서비스의 실적이 지속적으로 악화하던 중, 주요 주주인 Gaw Capital의 주도로 싱가포르 소재 핀테크 기업인 99 Group와 합병을 추진하였으나, 투자시장 유동성 악화 등의 사유로 합병 건은 무산되었습니다. 코로나 팬데믹 여파로 영업에 어려움을 겪어 왔으며, 2021년 9월 판매직원 50% 감축하였고, 2022년 9월부터 베트남에서 영업을 중지하였습니다.
2022년 10월 14일 싱가포르 법령 Section 160(2)(b) of the Insolvency, Restructuring and Dissolution Act 2018(No. 40 of 2018)에 따라 임시주주총회(Extraordinary General Meeting)를 개최하여 아래의 사항을 결의하고 자발적 청산 절차를 진행하고 있습니다.
- 특별결의: 부채 과다로 영업을 계속할 수 없어 자발적 청산
- 보통결의: 청산인 Luke Anthony Furler와 Hubert Jen Wei Chang 선임

당사는 2024년 3월 7일 유피테르자산운용(주)로부터 본 투자신탁을 이관 받은 후 2024년 3월 29일 집합투자재산평가위원회를 개최하여, 부채 과다 사유로 사업을 종료하고 청산 절차가 진행 중임에 따라 청산 종결 후 주주에게 배당될 금원이 전혀 없을 것으로 판단되어, 투자신탁 보유 동 주식(125,050주)의 평가액을 "0"으로 상각(감액) 처리하였습니다.

온4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호

2. 수익률 현황

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
온4차산업핵심주멀티전략일반사모1호	5.98	6.81	0.43	5.29	-9.64	-12.74	2.73
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
종류A	5.98	6.81	0.43	5.29	-9.65	-12.61	-0.22
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

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	22	162
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	0	0
파생상품	장내	0	0
	장외	0	0
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		0	0
기타		0	0
손익합계		22	162

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

3. 자산 현황

재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
온4차산업핵심주멀티전략일반사모1호	자산총액(A)	2,734,916,162	2,897,265,038	5.94
	부채총액(B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	2,734,916,162	2,897,265,038	5.94
	발행 수익증권 총 수(D)	2,955,983,211	2,955,983,211	0.00
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	925.21	980.14	5.98
	종류(Class)별 기준가격 현황			
온4차산업핵심주멀티전략일반사모1호A	기준가격	888.63	941.73	5.98

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 사모집합투자기구로서 투자대상에 제한 없이 국내외 투자자산에 배분하여 수익을 추구하는 것을 투자전략으로 합니다.
거래소에 상장되지 않은 국내외기업이 발행한 보통 주식(Pre-IPO)이나 기업공개를 위해 발행한 공모주식(IPO)에 투자하여 수익 창출을 추구합니다.
투자 전략상 해외 주식 및 파생상품, CP, CB, BW, ETF 및 집합투자기구, 재간접펀드 투자 등도 포함될 수 있으며, 시장 상황에 따라 투자운용인력은 순투자비중을 0(零, zero) 또는 그 이하로 상당기간 유지할 수도 있으며, 금리 및 투자 기회의 존재 여부에 따라서는 투자 레버리지를 활용할 수도 있습니다.

나. 위험관리

리스크관리본부, 컴플라이언스본부 등 전담조직에 의하여 체계적이고 조직적으로 펀드의 위험을 관리합니다.

다. 수익구조

이 투자신탁은 해외 장외 주식에 투자하는 집합투자기구로써 투자한 주식 등의 가격 변동 및 환율변동에 따른 운용 실적에 의해 이익 또는 손실이 발생되며, 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

라. 추가내용

이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

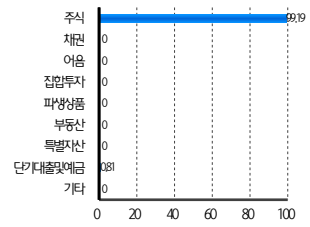
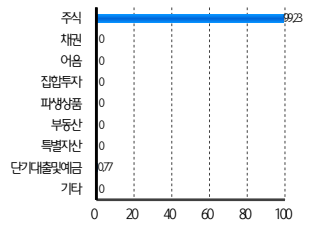
자산구성현황

(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)
USD	2,875	0	0	0	0	0
1,470.60	(99.23)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
합 계	2,875	0	0	0	0	0

은4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	22	0	22
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.77)	(0.00)	(0.77)
USD	0	0	0	0	0	2,875
1,470.60	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(99.23)
합 계	0	0	0	22	0	2,897

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

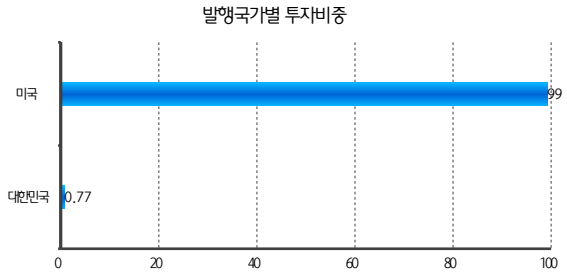
※ ( ) : 구성비중

※ 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.

발행국가별 투자비중

(단위 : %)

	국 가	비 중
1	미국	99.23
2	대한민국	0.77



※ 일부 해외종목의 경우에는 해당 종목의 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

환헤지란? [1]
이 투자신탁은 환 헷지를 실시하고 있지 않으며, 미국달러화 대비 원화 환율 변동에 따라 펀드 순자산 가치가 변동합니다.

투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
해외주식	이글루홈(20190603)	53.55
해외주식	스페이셜시스템스(20190611)	45.68
단기상품	은대(NH투자증권-PB)	0.77

각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
이글루홈(20190603)	245,110.00	1,551.48	53.55
스페이셜시스템스(20190611)	334,103.00	1,323.54	45.68
발행국가	**통화**	**업종**	**비고**
미국	USD	기타	
미국	USD	기타	

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	NH투자증권(PB고유-우리은행)	22.24
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	0.77

※ 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%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.

주요 자산 보유 현황

은4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호

▶ 국내자산

(단위 : %)

대분류		중분류	소분류	비중
증권	채무증권	국채, 지방채, 특수채		0
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채(분리/비분리), 이익참가부사채 등	0
	지분증권	주식	보통주, 종류주	0
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	0
		신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	0
	기타증권	기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	0
파생상품		장내	선도, 선물, 스왑, 옵션, 기타파생상품 등	0
		장외		0
금융상품		MMDA		0
		콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	0
		REPO	점유개정, 환매조건부	0
		정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	0.77
		MMT		0
		발행어음		0
		기타어음(CP제외)		0
		CD	비등록CD, 등록CD	0
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	0
		기타금융상품	기타 현금성자산	0
		FX거래	현물환(S), 선물환(W)	0
실물자산	특별자산	유형자산	광물, 농/축/수산물, 운송기계(선박/항공), 원자재	0
		무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권 등	0
		대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	0
		신탁수익권	금전신탁, 유가증권신탁, 금전채권신탁 등	0
		기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	0
	부동산	부동산	부동산(토지/건물 등), 부동산계약관리(매매/임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리 등(부동산 실물 및 제권리 포함)	0

주) 편입비중은 자산총액대비 차지하는 비중을 기재한다.

▶ 해외자산

(단위 : %)

대분류	중분류	소분류	비중
해외 채무증권	국채, 지방채		0
	사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채(분리/비분리), 이익참가부사채 등	0
	기타채권		0
해외 지분증권	주식	보통주, 종류주 모두 포함	99.23
	기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	0
	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	0
해외 파생상품	장외파생	ELS, ETN, ELW, DLS, 기타 파생결합증권 등	0
해외 집합투자증권	집합투자증권	Mutual Fund, PEF 등	0
해외 기타증권	기타증권		0
해외 금융상품	콜론 등		0
해외 유/무형자산	유형자산	광물, 농/축/수산물, 운송기계(선박/항공), 원자재	0
	무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권 등	0
해외 대여	대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	0
해외 기타자산	기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	0
해외 부동산	부동산	부동산(토지/건물 등), 부동산계약관리(매매/임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리 등(부동산 실물 및 제권리 포함)	0

주) 편입비중은 자산총액대비 차지하는 비중을 기재한다.

▶ 시장성·비시장성 자산

(단위 : %)

구분	시장성자산	비시장성자산
비중(%, 자산총액기준)	0	0

주) 금융투자업규정 시행세칙 별책서식 <제45호의6> 일반사모집합투자기구의 정기보고서 IV. 일반사모집합투자기구의 운용현황 3. 시장성·비시장성 자산 비중의 내용을 준용하여 시장성·비시장성자산 비중을 기재한다.

▶ 레버리지 비율

(단위 : %)

펀드명	비중
은4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호	0

주) 금융투자업규정 시행세칙 별책서식 <제45의6> 일반사모집합투자기구의 정기보고서 III. 차입 등 레버리지 현황 4. 일반사모집합투자기구의 차입 등 레버리지 한도 위반여부 내용을 준용하여 순자산총액 대비 레버리지 총액 비중을 기재한다.

4. 투자자산 매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

펀드명	구분	매 수		매 도		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
은4차산업핵심주멀티전략일반사모1호	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	0	0	0	0	0.00	0.00

[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.

온4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
온4차산업핵심주멀티전략일반사모1호	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	종류(Class)별 보수 현황				
온4차산업핵심주멀티전략일반사모1호A	전기	0.1077	0.0000	0.1077	0.0000
	당기	0.1076	0.0000	0.1076	0.0000

[1] 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 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]
온4차산업핵심주멀티전략일반사모1호	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]		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
온4차산업핵심주멀티전략일반사모1호A	자산운용사		0	0.00	0	0.00
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.02	1	0.02
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		1	0.03	1	0.03
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	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

- 투자원본손실 위험: 이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소 위험은 전적으로 수익자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자보호법의 보호를 받는 은행 예금과 달리 예금자보호법에 의한 보호를 받지 못합니다.
- 거래상대방 및 신용 위험: 보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용 사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
- 주식 등 가격변동 위험: 증권시장에 상장되어 거래되는 주식 등에 투자시 동주식의 가격변동으로 인한 손실위험에 노출됩니다.
- 이자율 변동에 따른 위험: 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
- 파생상품투자 위험: 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
- 장외파생상품 거래상대방 위험: 장외파생상품 거래상대방회사가 상환금을 제때에 지급하지 못하는 등의 신용위험이 발생하는 경우 동 투자신탁에서 추구하는 투자목적을 달성하지 못할 수 있습니다.
- 공모주 투자위험: 이 투자신탁이 투자하는 새로이 기업공개가 되는 주식(이하"공모주"라함)은 과거 거래 전례가 없기 때문에 기존의 주식보다 더 큰 가격변동성을 수반할 수 있으며, 한정된 물량하에 시장참여자들의 경쟁으로 유리한 가격에 그리고 충분한 물량을 취득하기 어려울 수 있습니다. 또한 공모주는 보다 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지규정(Lock-up)에 종속될 수 있으며, 이 기간동안 추가적으로 가격이 하락하여 투자자는 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다.
- 유동성 위험: 증권시장 규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성의 결여가 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 위험이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁에서 투자하는 공모주 및 비상장 주식의 경우 종목의 특성상 일반적인 주식종목에 투자하는 다른 투자신탁보다 더 큰 유동성 위험에 노출될 수 있습니다.
- 전담중개업자 파산 위험: 전문사모펀드는 주로 전담중개업자(PBS)와 자산의 중개, 집합투자재산의 보관, 유동성공급, 가격 평가의 공정성 확인, 신용공여 및 레버리지 등의 업무를 수행하므로 전담중개업자의 신용위험에 직간접적으로 노출될 수 있습니다.
- 성과보수 지급에 따른 위험: 성과보수는 운용수익률에 연동하여 지급하는 방식이므로 운용성과가 클수록 더 높은 수준의 보수를 지급하게 되어 수익자가 부담하는 비용이 증가하는 특성을 가지고 있습니다. 이에 따라 투자자가 기대하는 성과보다 낮은 수준의 투자성과를 지급받을 수 있습니다.
- 평가 위험: 펀드는 투자대상을 다양한 자산에 투자할 수 있고, 경우에 따라서는 실물을 직접 보유할 수 도 있고 상당기간 유동성이 낮은 자산에 투자할 수 있습니다. 그러므로 신탁재산의 평가가 원활이 이뤄지지 않고 상당기간 장부가치로 평가될 수 있습니다. 결과적으로 투자자가 확인한 투자성과가 상당부분 적절한 시장가치가 반영되지 않은 것 일 수 있습니다.
- 비상장주식 투자 위험: 거래소시장에 비해 기업분석보고서 등 투자참고자료가 부족하고 공시 항목도 최소화되어 있어 투자정보를 적시에 충분히 획득하기 어려울 수 있습니다.
- 레버리지 위험: 사모펀드는 자금차입을 이용한 신용을 집합투자재산의 200%이하, 파생상품을 통한 레버리지를 200%이하의 범위에서 운용하므로 수행하는 운용전략에 따라 마진콜관리/부채비율관리에 만전을 기하여 운용할 예정이나 통제하기 어려운 시장위험이나 체계적 위험의 발생, 운용전략의 실패 등으로 인하여 레버리지 투자한 부문에서 추가적인 손실이 발생할 경우 펀드 수익의 훼손을 가져올 수 있고 경우에 따라서는 과도한 손실로 인하여 펀드가 청산될 수 있습니다.
- 환율변동위험: 해외자산에 대한 투자로 환율변동에 따른 위험에 노출됩니다.
- 오퍼레이션 위험: 해외투자의 경우 국내투자와 달리 시차에 의한 시장 폐장 및 개장시간의 차이, 투자대상국가의 휴일 및 이 펀드가 투자하는 종목이 등록된 국가의 휴일로 인하여 집합투자재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수도 있습니다.

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

투자신탁은 2022년 5월 29일 만기가 도래하였으나, 투자된 자산의 현금화가 이루어지지 않아 상환금을 지급하지 못하고 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 가용 현금 정보 모니터링 통해 펀드의 유동자금 관리
- 투자된 비상장주식의 이슈 발생 여부 사전 확인 및 유동성 점검

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

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

- 투자신탁은 현재 상환연기 중이며, 투자된 자산의 현금화가 완료되면 펀드를 청산할 계획입니다.

▶ 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 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)시 업무관련부서장에게 통보 및 위기점검분석보고서 작성 제출 요구
3. 위기발생 단계: 위기상황의 발생 혹은 심각히 예견되는 상황에서 전사적 대응을 위해 적정한 위기 등급 발령
4. 위기대응 단계: 위기관리대책위원회의 심의를 받아 유동성확보방안, 판매사 대응방안 등 위기관리대책 수립 및 시행
5. 사후관리 단계: 위기상황해소 후 위기 발생의 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

- 분쟁 및 소송 내역(채권압류 및 지급명령)
. 채권자: (유)제이에스
. 채무자: 유피테르자산운용㈜ (2024.3.7. 펀드 이관 전 집합투자업자)
. 채권압류 내역: 채무자가 채권자에게 용역비를 지급하지 않아, 채무자가 운용하는 본 투자신탁으로부터 입금될 운용보수에 대해 서울중앙지방법원의 압류 및 지급 결정(2023.11.07.) 있었으며, 이로 인해 현재 투자신탁의 예금계좌가 압류된 상태입니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 온4차산업핵심주멀티전략일반사모투자신탁제1호의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 NH투자증권(PB고유-우리은행)의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

10. 집합투자재산의 평가

외부평가가 관련한 사유
과거 집합투자재산평가위원회에서 평가한 이후 경제적 실질의 변화 없고, 펀드가 보유하고 있는 자산은 관련 법령이 인정한 외부평가 예외 사유에 해당되므로 현재의 평가방법을 유지하고 있습니다. 개정된 자본시장법 법령에 의하면 직전에 평가한 공정가액이 취득가액의 100분의 50 미만인 자산과 가격정보를 취득하는 비용이 공정가액의 1만분의 5를 초과할 것으로 합리적으로 예상되는 자산의 경우 외부평가를 하지 않을 수 있습니다.
평가방법
현재 펀드가 보유한 3 종목의 해외비상장 주식은 하기와 같이 평가되고 있음. - Igloohome Pte Ltd.: 취득가 (유피테르자산운용㈜ 평가방법 유지) - Spatial systems Inc. : 취득가 (유피테르자산운용㈜ 평가방법 유지) - Propzy Pte. Ltd. : 0 (100% 상각 (64차 집합투자재산평가위원회 의결, 2024.03.29)
향후 평가 계획
펀드가 보유한 자산에 경제적 실질에 유의미한 변화가 발생할 경우, 관련 법령과 비용/수익적 측면을 아울러 고려하여 결정할 예정입니다.
시행령 제260조제2항제3호 각 목의 자가 아닌 자와 집합투자재산 평가 관련 외부용역 계약의 타당성
본 건 해당사항 없음

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