# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2025년 12월 05일

펀드코드 : 3H101

# 하나 재형글로벌멀티에셋플러스 증권자투자신탁 [채권혼합-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형] |
|---|---|
| 투자위험등급 | 4등급 |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 |
| 금융투자협회펀드코드 | AG126 |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 모자형 |
| 보고대상 운용기간 | 2025.09.06 ~ 2025.12.05 |
| 신탁업자 | 신한은행 |
| 최초설정일 | 2013.03.06 |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 판매회사 | 국민은행,하나은행 |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 국내외 주식이 주된 투자대상자산인 집합투자증권 및 국내외 채권이 주된 투자대상자산인 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 시장 국면에 따라 다양한 자산에 분산 투자하여 수익을 추구합니다.<br>또한 이 투자신탁은 조세특례제한법 제 91 조의 14 및 동법 시행령 제 92 조의 13 에 따른 재형저축으로서 서민중산층의 재산형성 지원을 목적으로 합니다.<br>그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다. |

[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 | 11 | 1,333,351 | 0 | 0 | 2109000840 |
| 김상율 | 부장 | 40 | 34 | 2,300,381 | 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 |
|---|---|
| 2024.08.08 ~ 현재[주] | 김태수 |
| 2024.02.29 ~ 2024.08.07[주] | 박문수 |
| 2024.02.29 ~ 2024.08.07[주] | 임영근 |
| 2024.08.08 ~ 현재 [부] | 김상율 |
| 2021.05.28~2024.02.28[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 상이할 수 있습니다.

### ▶ 운용경과

글로벌 주식시장은 초가을 들어 미국 고용 둔화 신호가 경기침체 공포로 번지기보다 "연준이 선제적으로 완화에 나설 수 있다"는 기대를 자극하면서 위험자산 선호가 재점화되는 흐름이 이어졌습니다. 물가 지표가 예상 범위에서 안정적으로 확인되면서 시장은 금리 인하 내러티브를 재차 강화했고, 실제로 연준이 기준금리를 인하한 뒤 점도표 조정을 통해 연내 추가 인하 가능성을 열어두자 투자심리는 한층 개선됐습니다. 이 과정에서 주도 업종은 AI·반도체 중심의 대형 기술주였는데, 브로드컴·오라클 등 주요 기업들의 실적 서프라이즈와 데이터센터 수요의 견조함이 확인되며 랠리의 '펀더멘털'에 대한 신뢰가 보강됐습니다. 다만 랠리가 누적될수록 "인하 기대가 이미 주가에 선반영된 것 아니냐"는 재료 소멸 우려가 간헐적으로 부각됐고, 관세 불확실성에 따른 기대인플레이션 반등 및 소비심리 둔화 신호는 위험선호의 속도를 조절하게 만들었습니다. 이후 가을 중반을 지나며 빅테크 실적 시즌이 도래하자 시장은 'AI 수요는 강하지만 수익화 속도와 자본지출의 지속가능성은 어떠한가'에 초점을 맞추며 종목·테마 내 차별화가 확대됐습니다. 특히 하이퍼스케일러의 대규모 회사채 발행, 매출채권·수익성 지표를 둘러싼 논쟁이 겹치면서 AI 버블 공방이 재점화됐고, 엔비디아 실적을 전후로 단기 급락과 저가매수가 반복되는 변동성 장세가 나타났습니다. 여기에 연방정부 셧다운 장기화로 핵심 경기지표 공백이 발생하자 통화정책 경로에 대한 시장의 확신이 약해졌고, 금리 인하 기대가 흔들릴 때마다 성장주 밸류에이션 부담이 재부각되는 패턴이 강화됐습니다. 연말로 갈수록에는 지연됐던 소매판매·PPI 등 지표가 공개되며 소비·고용의 점진적 둔화가 확인되는 한편, 알파벳의 TPU 전략 부각 등으로 AI 모멘텀이 재확산되면서 "금리 인하 불확실성과 AI 버블 우려가 동시에 완화될 수 있는가"가 주가 방향을 좌우했습니다.

글로벌 채권시장은 같은 기간 "성장 둔화의 속도"와 "인플레이션의 재가열 가능성" 사이에서 기대금리 경로가 흔들리며, 금리 변동성이 위험자산의 체감 난이도를 끌어올렸습니다. 초가을에는 PPI·CPI 등 물가 지표가 비교적 무난하게 확인되면서 연준의 인하 사이클 진입 기대가 강화됐고, 연준이 기준금리를 인하한 뒤 점도표가 연내 추가 인하 가능성을 시사하자 시장은 '보험성 인하' 내러티브를 재확인했습니다. 다만 같은 회의에서도 위원 간 견해차가 드러나고, 향후 인하 속도에 대한 경로가 일방향으로 고정되지 않으면서 장기금리는 성장·물가 지표에 민감하게 반응할 여지가 남았습니다. 이어 가을 중반에는 관세 불확실성이 기대인플레이션을 자극했다는 신호와 함께 일부 연준 인사들의 신중한 발언이 반복되면서 "12월 인하가 확정적이지 않다"는 인식이 확산됐고, 이때마다 금리 하락 베팅이 되돌려지며 위험자산의 조정 압력이 커졌습니다. 특히 연방정부 셧다운이 장기화되자 물가·고용 데이터 공백이 통화정책 판단을 어렵게 만들었고, 시장은 소프트 데이터(심리지수, PMI)와 제한된 고용 지표에 의존해 기대금리를 재조정해야 했습니다. 그 결과 채권시장은 '데이터가 나오면 해석이 바뀌고, 해석이 바뀌면 주가와 달러가 흔들리는' 구조로 전개되면서, 단기적으로는 금리·환율·주가 간 피드백 루프가 강화되는 모습을 보였습니다. 이후 연말로 갈수록에는 지연 발표됐던 소매판매·PPI가 공개되고 ADP 고용이 둔화되는 등 소비·고용의 점진적 약화가 확인되며 인하 기대가 다시 살아났고, 연준 인사들의 시장 친화적 코멘트가 더해지면서 "12월 인하 쪽으로 판세가 기울었다"는 분위기가 형성됐습니다. 동시에 PCE가 대체로 안정적일 것이라는 예상이 유지되자 채권시장은 인하 기대를 다시 가격에 반영하며 위험자산에 우호적인 금융여건을 제공했지만, 한편으로는 기대인플레이션의 재상승 가능성이나 AI 테마 변동성과 맞물려 '인하 기대가 후퇴할 때의 충격'도 학습된 상태였습니다.

해당 기간동안 펀드는 주식에 있어서 미국 기술주와 아시아(한국, 중국, 대만)증시에 대해 비중 확대를 유지했고 AI 반도체랠리로 인해 미국 기술주와 한국, 대만에 대한 비중 확대는 펀드 성과에 긍정적이었으나 중국 증시에 대한 초과비중은 부정적이었습니다.
채권에 있어서 한국 채권에 대해 초과비중을 유지했으나 한국 국고채 금리가 상승하면서 성과에 부정적인 영향이 있었습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 주식시장은 12월 들어 연준의 정책 경로와 AI 주도주의 '이익의 질(퀄리티)' 논쟁이 동시에 전개되면서 지역·섹터별 변동성이 확대될 것으로 예상됩니다. 미국에서는 12월 FOMC 이후 '인하 여부'보다 '인하 속도'와 연준 인사들의 발언 톤이 위험선호를 좌우할 가능성이 높고, 10월 JOLTs·11월 고용·CPI 등 지표가 물가·임금의 끈적임을 시사할 경우 성장주 할인율이 다시 흔들릴 것으로 전망됩니다. 오라클·브로드컴 실적 이후 AI 인프라 투자 대비 수익성, 마진의 지속가능성에 대한 의문이 부각된 만큼, 마이크론 실적과 메모리·HBM 사이클 가이던스가 글로벌 반도체 및 빅테크 밸류에이션의 분기점이 될 것으로 예상됩니다. 유럽은 성장 둔화와 인플레이션의 하향 안정이 교차하며 배당·방어주 선호가 이어질 것으로 보이고, 중국은 11월 수출입 지표와 정책 부양 기대가 받쳐주더라도 내수 회복의 체감이 제한적이면 반등 탄력은 크지 않을 것으로 예상됩니다. 연말 유동성 저하와 리밸런싱이 겹치면 단기 급등락이 잦아질 수 있어, '쏠림 완화→섹터 로테이션' 흐름이 반복될 가능성이 높을 것으로 전망됩니다.

글로벌 채권시장은 12월에도 미국 금리 레벨과 일본 금리 변수(BOJ)가 교차하며 듀레이션·

# 하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

커브 전략의 난도가 높아질 것으로 예상됩니다. FOMC 이후에도 연준 커뮤니케이션이 매파적으로 해석되면 장기물 기간프리미엄이 재확대되면서 장기금리 하락이 제한될 수 있는 반면, 고용 둔화와 물가 안정이 함께 확인될 경우 미 국채를 중심으로 금리 하방이 열리고 투자등급 크레딧 스프레드도 완화될 것으로 전망됩니다. 동시에 연말 재정 집행과 국채 발행 부담, 헤지 수요, 은행권 유동성 관리가 맞물리면 수급 요인이 금리 변동폭을 키울 수 있어 유럽 국채와 회사채도 미국 금리의 방향에 동조화될 가능성이 높을 것으로 보입니다. 일본은행 회의에서 정책 정상화 시그널이 강해질 경우 JGB 금리 상승과 엔화 변동성이 확대되며 글로벌 캐리 포지션이 흔들릴 수 있고, 이는 달러 유동성 및 신흥국 금리·통화에 연쇄 영향을 줄 것으로 예상됩니다. 중국 경기 모멘텀 회복이 지연되거나 지정학 리스크가 재부각될 경우 안전자산 선호가 강화되면서 선진국 국채가 상대적으로 강세를 보일 가능성도 염두에 둘 필요가 있을 것으로 전망됩니다.

반도체 랠리가 지속될 것으로 예상됨에 따라 미국 기술주, 한국, 대만에 대한 초과비중을 유지할 계획입니다. 중국의 경우 정부의 적극적인 재정정책을 기대하고 비중 확대를 유지했으나 소극적인 정부의 대응이 계속됨에 따라 비중을 중립으로 축소할 계획입니다.
채권의 경우 듀레이션이 긴 한국 국고채의 비중을 줄인 상태이며 미국 국채는 중간선거를 앞두고 금리를 누르려는 움직임이 예상됨에 따라 중장기채에 대해 비중 확대를 유지할 계획입니다.

## 2. 수익률 현황

### 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | 0.33 | 1.50 | 1.42 | 1.80 | 8.76 | 10.56 | 0.40 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| 글로벌증권모[주식-재간접형] | 8.96 | 18.54 | 20.72 | 19.00 | 46.44 | 48.07 | 58.10 |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| 재형글로벌멀티에셋플러스자[채권혼합-재간접형] | 3.30 | 7.21 | 7.65 | 7.11 | 19.82 | 20.64 | 14.48 |
| 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 | 0 | 0 |
| | 채권 | 0 | 0 |
| | 어음 | 0 | 0 |
| | 집합투자기구 | 1 | 1 |
| 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 | | 1 | 0 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

## 3. 자산 현황

### 재산현황

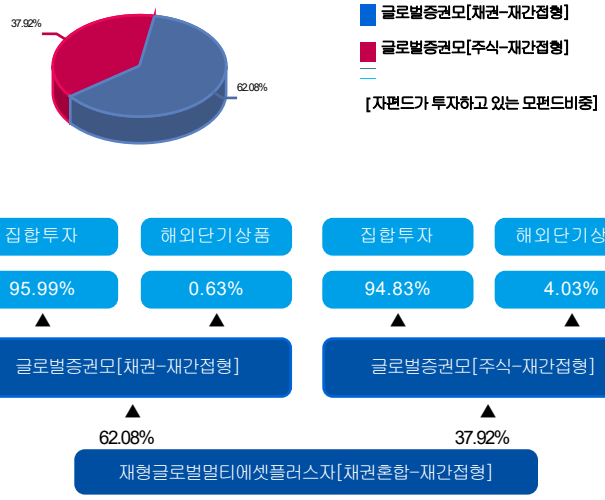
(단위 : 원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | 자산총액(A) | 7,876,788,403 | 6,522,204,916 | - 17.20 |
| | 부채총액(B) | 16,814,342 | 945,206 | - 94.38 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 7,859,974,061 | 6,521,259,710 | - 17.03 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 7,867,641,046 | 6,523,113,942 | - 17.09 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 999.03 | 999.72 | 0.33 |
| 글로벌증권모[주식-재간접형] | 자산총액(A) | 12,210,598,606 | 10,541,014,164 | - 13.67 |
| | 부채총액(B) | 32,027,361 | 1,585,209 | - 95.05 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 12,178,571,245 | 10,539,428,955 | - 13.46 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 7,130,060,754 | 5,744,216,248 | - 19.44 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,708.06 | 1,834.79 | 8.96 |
| 재형글로벌멀티에셋플러스자[채권혼합-재간접형] | 자산총액(A) | 15,106,403 | 15,635,609 | 3.50 |
| | 부채총액(B) | 32,007 | 32,965 | 2.99 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 15,074,396 | 15,602,644 | 3.50 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 13,177,338 | 13,203,106 | 0.20 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,143.96 | 1,181.74 | 3.30 |

# 하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[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.

## 펀드 구성




## 펀드의 투자전략

### 가. 투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁을 통하여 국내외 주식형 및 채권형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 자본이득을 합니다. 모투자신탁의 포트폴리오는 국내외 주식 및 채권형 집합투자증권에 투자하는 것을 기본 운용방침으로 하되 시장전망을 바탕으로 각 지역별, 자산별 투자비중을 조절할 수 있으며, 그 결과 그 투자비중이 달라질 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. 모투자신탁의 목표 환헷지 비율은 90% 수준입니다 단, 이 투자신탁은 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 채권형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 다양한 자산 및 지역에 분산 투자하여 수익을 추구합니다. 따라서 주식 및 채권형 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다.

### 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 |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1,712.55 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (26.28) | (0.00) | (0.00) |

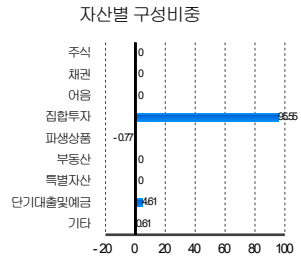
## 자산구성현황

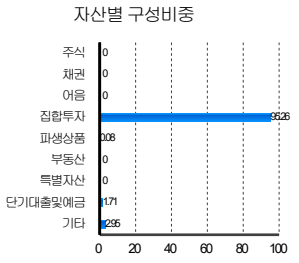
(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| USD | 0 | 0 | 0 | 11 | 0 | 0 |
| 1,468.80 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (68.98) | (0.04) | (0.04) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 15 | 0 | 0 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1,712.55 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.81) | (2.95) | (30.04) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| 1,468.80 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.90) | (0.00) | (69.96) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 |

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




※( ) : 구성비중

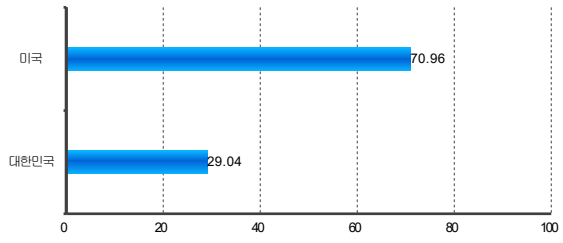
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국 가 | 비 중 |
|---|---|---|
| 1 | 미국 | 70.96 |
| 2 | 대한민국 | 29.04 |

발행국가별 투자비중




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

하나자산운용

# 하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

## 환헤지에 관한 사항

| 환헤지란? [1] |
|---|
| 이 자투자신탁에서는 기본적으로 환 헷지 전략을 실행하지 않고, 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 외화자산 평가액의 약 90% 수준에서 환 헷지 전략을 실행합니다. |

(단위:%)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 [2] | 2025.12.05 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상시내용참고 | 75.12 |

(단위:백만원)

| 환헤지 비용 [3] 25.09.06.~25.12.05 | 환헤지로 인한 손익 25.09.06.~25.12.05 |
|---|---|
| 0 | 0 |

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

▶ 장외파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

| 종류 | 거래상대방 | 기초자산 | 매수/매도 |
|---|---|---|---|
| 선도환 | 하나은행(구하나) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 하나은행(구하나) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 하나은행(구하나) | 통화 | 매수 |
| 선도환 | 하나은행(구하나) | 통화 | 매수 |

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2025.12.30 | 5.25 | 신용등급AAA |
| 2025.12.30 | 3.38 | 신용등급AAA |
| 2025.12.30 | 0.14 | 신용등급AAA |
| 2025.12.30 | 0.16 | 신용등급AAA |

## 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | ISHARES INTL AGGREGATE BOND | 11.00 |
| 집합투자증권 | ISHARES CORE U.S. AGGREGATE | 10.94 |
| 집합투자증권 | VANGUARD INTERMEDIATE- TERM T | 8.20 |
| 집합투자증권 | VANGUARD S&P500 ETF | 6.37 |
| 집합투자증권 | 1Q 머니마켓액티브 | 5.91 |
| 집합투자증권 | 1Q 종합채권(AA-이상)액티브 | 5.59 |
| 집합투자증권 | 1Q 단기금융채액티브 | 5.19 |
| 집합투자증권 | SPDR S&P 500 ETF TRUST | 4.74 |

## 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | ISHARES CORE S&P 500 ETF | 4.61 |
| 집합투자증권 | 1Q CD금리액티브(합성) | 4.33 |

## 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| ISHARES INTL AGGREGATE BOND | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 1.63 |
| ISHARES CORE U.S. AGGREGATE | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 1.63 |
| VANGUARD INTERMEDIATE- TERM T | 수익증권 | Vanguard Group Inc/The | 1.22 |
| VANGUARD S&P500 ETF | 수익증권 | Vanguard Group Inc/The | 0.92 |
| 1Q 머니마켓액티브 | 수익증권 | 하나자산운용 | 0.93 |
| 1Q 종합채권(AA-이상)액티브 | 수익증권 | 하나자산운용 | 0.91 |
| 1Q 단기금융채액티브 | 수익증권 | 하나자산운용 | 0.81 |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST | 수익증권 | SSgA Funds Management Inc | 0.68 |
| ISHARES CORE S&P 500 ETF | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 0.66 |
| 1Q CD금리액티브(합성) | 수익증권 | 하나자산운용 | 0.68 |

| 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|---|---|---|---|
| 1.72 | 미국 | USD | 11.00 |
| 1.71 | 미국 | USD | 10.94 |
| 1.28 | 미국 | USD | 8.20 |
| 1.00 | 미국 | USD | 6.37 |
| 0.92 | 대한민국 | KRW | 5.91 |
| 0.87 | 대한민국 | KRW | 5.59 |
| 0.81 | 대한민국 | KRW | 5.19 |
| 0.74 | 미국 | USD | 4.74 |
| 0.72 | 미국 | USD | 4.61 |
| 0.68 | 대한민국 | KRW | 4.33 |

기타

(단위 : 백만원)

| 종류 | 평가금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 미수입금 | 0.29 | |

※ 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.

# 하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[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 | 5,588 | 619 | 21,051 | 2,267 | 31.56 | 126.58 |
| 글로벌증권모[주식-재간접형] | 주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| | ETF | 346 | 77 | 117,610 | 2,640 | 24.11 | 96.70 |

[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.

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

| 펀드명 | 2025-03-06~2025-06-05 | | 2025-06-06~2025-09-05 | | 2025-09-06~2025-12-05 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | ETF | 주식 | ETF | 주식 | ETF |
| 글로벌증권모[채권-재간접형] | 0.00 | 17.20 | 0.00 | 12.85 | 0.00 | 31.56 |
| 글로벌증권모[주식-재간접형] | 0.00 | 49.20 | 0.00 | 18.30 | 0.00 | 24.11 |

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개[2] 비용비율 |
| 재형글로벌멀티에셋플러스자[채권혼합-재간접형] | 전기 | 0.8569 | 0.0000 | 0.9117 | 0.0668 |
| | 당기 | 0.8580 | 0.0000 | 0.8926 | 0.0672 |

[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] |
| 재형글로벌멀티에셋플러스자[채권혼합-재간접형] | 자산운용사 | | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.13 | 0 | 0.12 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.22 | 0 | 0.21 |
| | 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 | 0.01 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | 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) | | |
| 하나 1Q 머니마켓액티브증권상장지수투자신탁 [채권] | 19,366,000 | 18 | 0 |
| 하나 1Q 미국S&P500증권상장지수투자신탁[주식] | 14,100,000 | 50 | 0 |
| 하나 1Q 미국나스닥100증권상장지수투자신탁[주식] | 5,200,000 | 13 | 0 |
| 하나 1Q 코리아밸류업증권상장지수투자신탁[주식] | 3,400,000 | 2 | 0 |
| 하나 1Q 중단기회사채(A-이상)액티브증권상장지수투자 | 2,234,000 | 0 | 0 |
| 하나 1Q 단기금융채액티브증권상장지수투자신탁[채권] | 1,940,000 | 7 | 0 |
| 하나 1Q CD금리액티브증권상장지수투자신탁[채권혼합- | 1,841,000 | 7 | 0 |
| 하나 1Q 미국배당TOP30증권상장지수투자신탁[주식] | 700,000 | 0 | 0 |
| 하나 1Q 차이나H증권상장지수투자신탁[주식](H) | 600,000 | 0 | 0 |
| 하나 1Q 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권] | 580,000 | 9 | 0 |

## 7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

# 하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

## ▶ 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
- 모든 거래는 내부 심사를 통해 사전 승인된 거래상대방하고만 거래를 할 수 있으며 거래상대방에 대해 정기적인 모니터링을 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

### 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 하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[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.

# 10. 집합투자재산의 평가

| 외부평가가 곤란한 이유 |
|---|
| |
| **평가방법** |
| |
| **향후 평가 계획** |
| |
| **시행령 제260조제2항제3호 각 목의 자가 아닌 자와 집합투자재산 평가 관련 외부용역 계약의 타당성** |
| |

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