자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 01월 31일

펀드코드 : 22861

하나 기업은행-삼성중공업 주가연계파생상품투자신탁(제1호)

하나자산운용

하나자산운용

하나기업은행-삼성중공업주가연계파생상품투자신탁(제1호)

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명	하나기업은행-삼성중공업주가연계파생상품투자신탁(제1호)
투자위험등급	2등급
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	72152
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식파생형), 개방형, 단위형, 일반형
보고대상 운용기간	2025.11.01 ~ 2026.01.31
신탁업자	국민은행
최초설정일	2007.08.01
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	DB증권,메리츠증권,하나증권
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	이 투자신탁은 기업은행 및 삼성중공업을 기초자산으로 하는 만기 2년의 주식관련장외파생상품에 투자하여 매6개월 중간평가일의 기업은행 및 삼성중공업 종가가 모두 각각의 조기 상환 주가 이상일 때 연13.7% 수준의 예상 수익 및 조기 상환을 기대합니다. 단, 조기 상환이 이루어지지 못하고 만기 상환될 경우 기업은행 및 삼성중공업의 운용 기간 중 주가 및 최종 평가일의 종가에 따라 원금에서 손실이 발생할 수 있습니다. 따라서 장외파생상품에의 투자에 따라 구조적으로 설계된 손익위험을 부담하면서 고수익을 추구하는 투자자에게 적합합니다. 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.

[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	
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
2024.05.03 ~ 현재[주] 2016.10.01~2024.05.02 [주]	하상용 김태수

※ 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

- 신탁재산의 대부분을 Lehman Brothers가 발행한 장외파생상품에 투자하였으나, Lehman Brothers의 파산으로 인하여 펀드의 환매가 연기된 상태이며, 해당 부실자산의 상각이 이루어졌고 투자금의 회수 역시 일부 이루어졌습니다.
- Lehman Brothers가 발행한 장외파생상품은 원래 기업은행/삼성중공업 주가에 연동된 주가연계증권이었습니다.
- 상환배리어는 다음과 같았습니다만, 현재에는 의미가 없으며, 해당 종목 주가에 영향을 받지 않습니다.
  첫 6개월째는 기준주가의 85%
  12개월째는 기준주가의 80%
  18개월째는 기준주가의 75%
  24개월째(만기)는 기준주가의 70%
- 상환배리어 조건 충족시에는 연 13.7% 지급할 예정이었습니다.
- 만기 시점에서 기준주가의 70% 미만인 경우에는 다음과 같이 두가지의 경우로 나누어 수익을 지급할 예정이었습니다.
  가. 운용기간 중 기준주가의 50%까지 하락한 적이 없는 경우: 20.0%(연10.0%) 지급
  나. 운용기간 중 기준주가의 50%까지 하락한 적이 있는 경우: 상승률이 낮은 종목의 주가를 기준으로 {1-(만기평가주가/기준주가)}*100% 만큼의 손실 발생
- 기준주가는 다음과 같았습니다.
  기업은행 : 20,650원
  삼성중공업 : 47,900원
- 펀드의 분기 중 자산회수 등 변동사항은 없습니다.

- Knock-In 배리어 터치되어 원금보존 조건이 소멸되었습니다.

투자환경 및 운용 계획

신탁재산의 대부분은 리만브라더스가 발행한 2년 만기 장외파생상품에 투자 되었습니다. 해당 상품은 Knock-in 베리어 터치되어 원금보존 조건이 소멸되었고, 장외파생상품의 거래상대방인 리만브라더스는 파산보호신청을 하였습니다. 이에 동 펀드에서는 홍콩 법원에 보유중인 ELS 관련 채권 신고를 완료하였습니다. 파산관재인이 운용사에 분배조정금액을 제안하였고, 운용사에서는 법무법인의 검토를 거친 후 파산관재인과 합의하였습니다. 이 결과 2012년부터 분배조정금을 받고 있습니다. 현재도 잔여 채권에 대한 회수절차는 진행 중이며, 리만브라더스의 잔여재산에 대한 청산 진행상황에 따라, 향후 받을 수 있는 금액은 변동될 수 있습니다.

지금까지의 투자원본대비 회수금액의 비율은 1차에 4.2%, 2차에 1.06%, 3차에 2.55%, 4차에 1.97%, 5차에 1.9%, 6차에 2.4%, 7차에 1.88%, 8차에 0.73%, 9차에 0.48%,10차에 2.25%, 11~13차에 0.25%,14~16차에 0.63%, 17~20차에 0.23%로서, 현재까지 누적 지급액 비율은 20.53% 입니다.

펀드는 2023년 4월 27일 리만브라더스로부터 자금을 일부 회수한 이후 추가적인 변동사항이 없습니다.

2. 수익률 현황

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
기업은행-삼성중공업주가연계파생상품 1	0.37	0.74	1.11	1.48	3.66	7.32	52.04
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.

하나기업은행-삼성중공업주가연계파생상품투자신탁(제1호)

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구 분		전기	당기
증권	주식	0	0
	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		0	0

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
기업은행-삼성중공업주가연계파생1	자산총액(A)	47,703,281	47,874,421	0.36
	부채총액(B)	12,090	12,090	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	47,691,191	47,862,331	0.36
	발행 수익증권 총 수(D)	5,831,949,104	5,831,949,104	0.00
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	8.18	8.21	0.37

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 펀드는 기업은행 및 삼성중공업을 기초자산으로 하는 만기 2년의 주식관련장외파생상품에 투자합니다.

나. 위험관리

모든 파생결합증권 거래는 사전에 승인을 받은 발행사와 거래가 가능하며 발행사별 투자한도 및 파생결합증권 및 펀드의 가격변화를 매일 모니터링합니다.

다. 수익구조

매 6개월 중간평가일의 기업은행 및 삼성중공업 종가가 모두 각각의 조기 상환 주가 이상일 때 연 13.7% 수준의 수익을 기대할 수 있고 조기 상환이 이루어 집니다. 단, 조기 상환이 이루어지지 못하고 만기 상환될 경우 기업은행 및 삼성중공업의 운용 기간 중 주가 및 최종 평가일의 종가에 따라 원금에서 손실이 발생한 구조 입니다.

라. 추가내용

해당 사항 없음

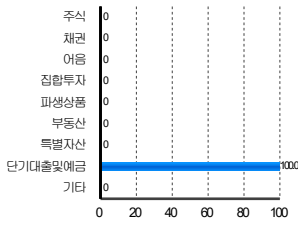
▶ 자산구성현황

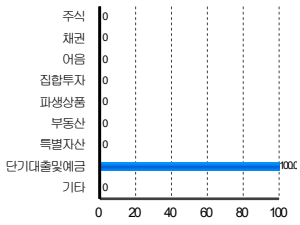
(단위 : 백만원, %)

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	48	0	48
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(100.00)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	48	0	48

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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
단기상품	은대(국민은행)	100.00

▶ 각 자산별 보유종목 내역

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	국민은행	48.00
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.

하나기업은행-삼성중공업주가연계파생상품투자신탁(제1호)

4. 투자자산 매매내역

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
기업은행-삼성중공업주가연계파생1	전기	0.7727	0.0000	0.7727	0.0000
	당기	0.6471	0.0000	0.6471	0.0000

[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]
기업은행-삼성중공업주가연계파생1	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	0.19	0	0.16
	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

- 운용전략 상 공모파생결합증권에 투자하며, 파생결합증권은 유통시장에서 거래되는 보통의 유가증권과 달리 파생결합증권을 발행한 발행사에 환매청구를 하여 증권의 일부 또는 전부를 유동화할 수 있으며 만약 발행사가 파산에 따른 채무불이행 등의 사유로 지급의무를 이행하지 못할 경우 투자원금의 전부 또는 일부 손실이 발생할 수 있습니다.
- 이 투자신탁이 투자한 파생결합증권의 발행사인 Lehman Brothers Commercial Corporation Asia Limited 의 파산으로 '08.9월 당사는 채권회수를 위한 법적절차를 완료 및 일부 회수금을 수령하였음

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

환매 중단 등 위험발생가능성 낮음

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

담당 운용역 및 관련 부서에서 잔여 채권의 청산 진행상황에 대하여 지속적인 모니터링 수행

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

해당사항 없음

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 이해상충 등 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 경우에는 고유재산 투자의 회수예정일이 경과하기 1개월 이전에 제공되는 자산운용보고서에 고유재산 투자금을 회수할 수 있다는 사실을 기재합니다.
※ 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 하나기업은행-삼성중공업주가연계파생상품투자신탁(제1호)의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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
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. 과거 집합투자재산평가위원회에서 평가한 이후 경제적 실질의 변화 없고, 펀드가 보유하고 있는 자산은 관련 법령이 인정한 외부평가 예외 사유에 해당되므로 현재의 평가방법을 유지하고 있습니다.
평가방법
2Y Callable Swap (30Jul00LB) 종목은 2008년 집합투자평가위원회 시점에 80%상각되어 평가되고 있음
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