# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 01월 25일

펀드코드 : 65901

# 하나 PIMCO글로벌분산투자증권자투자신탁 [채권-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나PIMCO글로벌분산투자증권자투자신탁[채권-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나PIMCO글로벌분산투자증권자투자신탁[채권-재간접형] |
|---|---|
| 투자위험등급 | 5등급 |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 |
| 금융투자협회펀드코드 | CO339 |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 |
| 보고대상 운용기간 | 2025.10.26 ~ 2026.01.25 |
| 신탁업자 | 신한은행 |
| 최초설정일 | 2019.04.26 |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 판매회사 | KB증권,NH투자증권,SC제일은행,삼성증권,우리은행,한국씨티은행 |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 해외 채권에 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.<br>[모투자신탁의 투자목적 및 투자전략]<br>이 투자신탁이 투자하는 "PIMCO Funds GIS Diversified Income Fund"는 글로벌 시장에서 글로벌 투자등급 회사채, 하이일드 채권, 이머징 채권 등 크레딧 채권에 주로 투자하여 수익을 추구합니다.<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 |
|---|---|---|
| | ClassA | CO340 |
| | ClassA-E | CO341 |
| | ClassC | CO342 |
| | ClassC-E | CO343 |
| | ClassC-P2E | CO350 |
| | ClassC-PE | CO349 |

[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 | |
| 김준래(책임) | 상무 | 50 | 49 | 2,752,197 | 0 | 0 | 2111000080 |
| 조은지(책임) | 차장 | 35 | 13 | 353,071 | 0 | 0 | 2118001274 |
| 이다은(책임) | 과장 | 34 | 25 | 475,808 | 0 | 0 | 2124000152 |

※ 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 |
|---|---|
| 2024.02.01 ~ 현재[주] | 이다은 |
| 2023.12.13 ~ 현재[주] | 조은지 |
| 2021.05.28 ~ 현재[주] | 김준래 |
| 2021.08.18~ 2023.12.12 [주] | 신근수 |

※ 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

펀드는 금리 하락과 크레딧 스프레드 안정이라는 우호적 환경을 활용하며 비교적 양호한 성과를 기록하였습니다. 특히 미국 중기 국채 금리 하락이 듀레이션 전략에 긍정적으로 작용하였고, 투자등급 채권에서의 우량 발행사 중심 포지션이 안정적인 수익 흐름을 제공하였습니다. 하이일드 채권은 스프레드가 안정적으로 유지되는 가운데 이자수익 확보가 성과에 기여하였으며, 업종 내 경쟁력이 높은 기업 위주의 종목 선택이 초과 성과로 이어졌습니다. 신흥국 채권에서는 외화표시 국채 중심의 선별 전략이 변동성 관리에 기여하였고, 일부 실질 금리 매력이 높은 국가에 대한 배분이 수익률 개선에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면, 분기 중 일부 중남미 및 아프리카 국가의 정치·재정 리스크 확대는 제한적인 부담 요인으로 작용하였습니다.

25년 4분기 전반적으로 펀드는 미국 투자등급, 미국 하이일드, 신흥국 국채를 균형 있게 배분한 다각화 전략을 통해 변동성 환경 속에서도 안정적인 성과를 달성하였으며, 금리 전략과 크레딧 선별 전략이 유기적으로 결합된 점이 주요 성과 요인으로 평가됩니다. 향후에도 시장 환경 변화에 유연하게 대응하며 안정적 인컴 확보와 리스크 관리에 중점을 둔 운용을 지속해 나가겠습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

4분기 글로벌 채권시장은 인플레이션 둔화 흐름과 주요 중앙은행의 긴축 종료 기대가 맞물리며 점진적인 안정 국면에 진입하는 모습을 보였습니다. 미국의 경우 근원 물가 상승률이 완만하게 둔화되면서 추가 금리 인상 가능성은 낮아졌고, 이에 따라 중장기 국채 금리는 하락 압력을 받았습니다. 다만 고용과 소비 지표가 예상보다 견조하게 발표되면서 금리 변동성은 분기 중 반복적으로 확대되었습니다. 유럽과 영국 역시 물가 안정 흐름이 이어지며 금리가 전반적으로 완만한 하락세를 보였고, 일부 구간에서는 금리 곡선 재편이 나타났습니다. 신흥국 채권시장은 달러 강세가 제한되고 글로벌 유동성 환경에 대한 우려가 완화되면서 투자심리가 점진적으로 개선되었으나, 국가별 재정 여건과 정책 신뢰도에 따라 성과 차별화가 뚜렷하게 나타났습니다. 크레딧 시장에서는 투자등급과 하이일드 모두 스프레드가 전반적으로 안정적인 흐름을 보였으나, 경기 둔화 우려가 상존하는 가운데 업종 및 발행사별 선별화가 강화되는 모습이 이어졌습니다.

이러한 환경 속에서 본 펀드는 미국 투자등급 채권, 미국 하이일드 채권, 신흥국 국채를 중심으로 분산된 포트폴리오를 유지하며 금리 하락 구간에서의 자본 차익과 높은 절대 금리 수준에 기반한 인컴 수익을 동시에 추구하였습니다. 듀레이션은 미국 중기 구간 중심으로 탄력적으로 조정하며 금리 변동성 확대 국면에 대응하였고, 크레딧 부문에서는 현금흐름이 안정적이고 재무구조가 양호한 발행사 위주의 보수적 선별 전략을 유지하였습니다. 하이일드 영역에서는 업종 내 경쟁력이 높고 경기 둔화 환경에서도 실적 방어가 가능한 기업 중심으로 비중을 유지하였으며, 투자등급 채권에서는 통신·인프라 등 진입장벽이 높고 규제 환경이 안정적인 섹터를 중심으로 대응하였습니다. 신흥국 채권은 외화표시 국채 중심의 접근을 통해 달러 흐름과 글로벌 유동성 환경을 고려한 전략을 지속하였으며, 재정 건전성과 정책 신뢰도가 상대적으로 양호한 국가 위주로 선별 투자하였습니다.

향후에도 중앙은행의 정책 전환 시점과 속도, 경기 둔화의 깊이, 지정학적 리스크 등 복합적인 요인이 시장 변동성을 자극할 가능성이 높다고 판단합니다. 금리 측면에서는 물가 안정 기조가 이어질 경우 중장기적으로 완만한 하락 압력이 유지될 것으로 전망하나, 단기적으로는 경제지표 발표에 따른 변동성이 반복될 수 있다고 예상합니다. 이에 따라 듀레이션은 중립 수준을 기본으로 하되 금리 급등 시 점진적 비중 확대를 고려할 계획입니다. 크레딧 시장에서는 스프레드의 추가 축소 여력은 제한적일 수 있으나, 높은 절대 금리 수준은 여전히 투자 매력을 제공하고 있다고 판단합니다. 따라서 레버리지 부담이 낮고 이익 가시성이 높은 종목 중심의 질적 개선 전략을 지속하며, 하이일드 내에서도 상위 등급 비중을 상대적으로 높게 유지할 계획입니다. 신흥국 채권은 국가별 정책 신뢰도와 재정 여건을 면밀히 점검하면서 선별적 접근을 이어가고, 통화 변동성 확대에 대비한 리스크 관리도 병행할 예정입니다. 전반적으로 자본 차익과 인컴 수익의 균형을 추구하는 보수적이면서도 기회 포착형 운용 기

조를 유지할 계획입니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PIMCO글로벌분산투자증권모[채권-재간접형] | 1.41 | 4.85 | 7.31 | 8.27 | 14.87 | 17.79 | 2.01 |
| 비교지수 대비 성과 | 0.12 | 0.01 | - 1.01 | - 1.98 | - 2.76 | - 6.23 | - 9.53 |
| PIMCO글로벌분산투자증권자[채권-재간접형] | 1.23 | 4.48 | 6.74 | 7.52 | 13.24 | 15.34 | - 1.34 |
| 비교지수 대비 성과 | - 0.06 | - 0.36 | - 1.58 | - 2.74 | - 4.38 | - 8.68 | - 12.88 |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| ClassA | 1.23 | 4.47 | 6.73 | 7.50 | 13.23 | 15.32 | - 1.35 |
| 비교지수 대비 성과 | - 0.07 | - 0.37 | - 1.59 | - 2.76 | - 4.40 | - 8.70 | - 12.90 |
| ClassA-E | 1.28 | 4.57 | 6.89 | 7.72 | 13.68 | 16.02 | - 0.35 |
| 비교지수 대비 성과 | - 0.01 | - 0.27 | - 1.43 | - 2.54 | - 3.94 | - 8.00 | - 11.90 |
| ClassC | 1.13 | 4.26 | 6.42 | 7.08 | 12.34 | 13.96 | - 3.30 |
| 비교지수 대비 성과 | - 0.17 | - 0.58 | - 1.90 | - 3.18 | - 5.29 | - 10.06 | - 14.85 |
| ClassC-E | 1.23 | 4.47 | 6.73 | 7.50 | 13.23 | 15.32 | - 1.35 |
| 비교지수 대비 성과 | - 0.07 | - 0.37 | - 1.59 | - 2.75 | - 4.40 | - 8.70 | - 12.89 |
| ClassC-P2E | 1.29 | 4.59 | 6.91 | 7.75 | 13.75 | 16.13 | - |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| ClassC-PE | 1.29 | 4.61 | 6.93 | 7.76 | 13.75 | 16.15 | - |
| 비교지수 대비 성과 | - | - | - | - | - | - | - |

가. 비교지수(벤치마크) : JPMorgan EMBIs(T-1) X 31.67% + Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit ex- Emerging Markerts Index(T- 1) X 31.67% + [하나자산]BofA Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index X 31.66% + Call X 5%

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 | 383 | 149 |
| 파생상품 | 장내 | 0 | 0 |
| | 장외 | - 180 | - 91 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | 1 | 1 |
| 기타 | | - 43 | 1 |
| 손익합계 | | 161 | 60 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

## 3. 자산 현황

### ▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| PIMCO글로벌분산투자증권모[채권-재간접형] | 자산총액(A) | 4,843,214,859 | 3,947,222,456 | - 18.50 |
| | 부채총액(B) | 4,056,256 | 79,076 | - 98.05 |
| | 순자산총액(C=A- B) | 4,839,158,603 | 3,947,143,380 | - 18.43 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 4,346,904,233 | 3,496,357,657 | - 19.57 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,113.24 | 1,128.93 | 1.41 |
| PIMCO글로벌분산투자증권자[채권-재간접형] | 자산총액(A) | 4,876,376,336 | 3,966,849,548 | - 18.65 |
| | 부채총액(B) | 4,060,884 | 0 | - 100.00 |
| | 순자산총액(C=A- B) | 4,872,315,452 | 3,966,849,548 | - 18.58 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 4,373,157,812 | 3,511,131,989 | - 19.71 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,114.14 | 1,129.79 | 1.23 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| ClassA | 기준가격 | 1,066.39 | 1,079.47 | 1.23 |
| ClassA-E | 기준가격 | 1,080.47 | 1,094.28 | 1.28 |
| ClassC | 기준가격 | 1,039.12 | 1,050.83 | 1.13 |
| ClassC-E | 기준가격 | 1,066.37 | 1,079.45 | 1.23 |
| ClassC-P2E | 기준가격 | 1,135.68 | 1,150.28 | 1.29 |
| ClassC-PE | 기준가격 | 1,134.92 | 1,149.56 | 1.29 |

# 하나PIMCO글로벌분산투자증권자투자신탁[채권-재간접형]

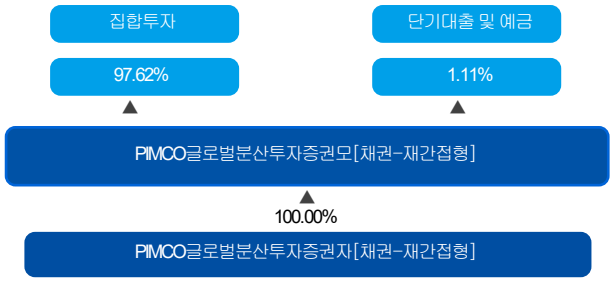
1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용하는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행한 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. 기준가격 증감률 부분은 당기 수익률을 표시합니다.

## 펀드 구성




PIMCO글로벌분산투자증권모[채권-재간접형]

**[자펀드가 투자하고 있는 모펀드비중]**




## 펀드의 투자전략

### 가. 투자전략

글로벌 인베스터즈 시리즈 피엘씨(PIMCO Funds:Global Investors Series plc, 이하 "PIMCO Funds") 에 속한 하위펀드(하위집합투자기구)인 "PIMCO Funds GIS Diversified Income Fund"의 집합투자증권에 투자하여 수익을 추구합니다.

"PIMCO Funds GIS Diversified Income Fund"는 글로벌 시장에서 글로벌 투자등급 회사채, 하이일드 채권, 이머징 채권 등 크레딧 채권에 주로 투자하여 수익을 추구합니다.

### 나. 위험관리

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통한 운용현황 및 전망을 파악합니다.

### 다. 수익구조

이 투자신탁은 글로벌 투자등급 회사채, 하이일드 채권, 이머징 채권 등 크레딧 채권 등에 주로 투자하여 수익을 추구하는 'PIMCO Funds GIS Diversified Income Fund'에 투자하는 재간접형태의 투자신탁으로서, 피투자집합투자증권의 운용실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다. 그러나 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, %)

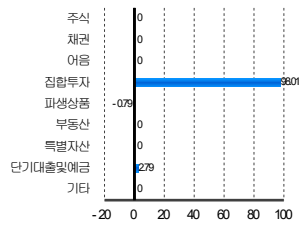
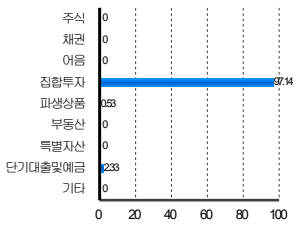
| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 3,853 | 0 | 21 |
| 1,465.80 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (97.14) | (0.00) | (0.53) |

## 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 3,853 | 0 | 21 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 64 | 0 | 64 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.60) | (0.00) | (1.60) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 29 | 0 | 3,903 |
| 1,465.80 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.73) | (0.00) | (98.40) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 93 | 0 | 3,967 |

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



※( ): 구성비중

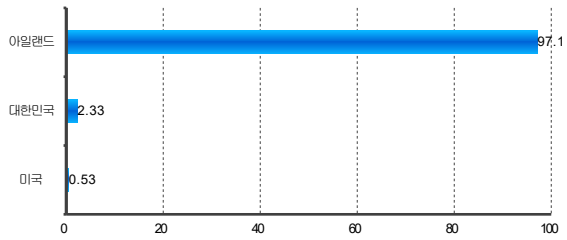
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국 가 | 비 중 |
|---|---|---|
| 1 | 아일랜드 | 97.14 |
| 2 | 대한민국 | 2.33 |
| 3 | 미국 | 0.53 |

발행국가별 투자비중




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

# 하나PIMCO글로벌분산투자증권자투자신탁[채권-재간접형]

## ▶ 환헤지에 관한 사항

(단위:%)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2) | 2026.01.25 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상시내용참고 | 95.93 |

(단위:백만원)

| 환헤지 비용 3) 25.10.26.~26.01.25 | 환헤지로 인한 손익 25.10.26.~26.01.25 |
|---|---|
| 0 | -91 |

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 | BNY MELLON | 통화 | 매도 |
| 선도환 | BNY MELLON | 통화 | 매도 |
| 선도환 | STATE STREET BANK | 통화 | 매도 |

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2026.02.13 | 1,274.40 | 신용등급 |
| 2026.03.13 | 1,198.11 | 신용등급 |
| 2026.03.13 | 1,272.82 | 신용등급 |

## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | PIMCO DIVERSIFIED INCOME IA | 97.14 |
| 단기상품 | 은대 | 1.60 |
| 단기상품 | CASHACC.(USD)_국내 | 0.73 |
| 장외파생 | FWD KRW/USD 260313 | 0.26 |
| 장외파생 | FWD KRW/USD 260213 | 0.26 |
| 장외파생 | FWD KRW/USD 260313 | 0.02 |

## ▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| PIMCO DIVERSIFIED INCOME IA | 수익증권 | PIMCO Global Advisors Ireland Ltd | 3,462.79 |
| **순자산금액** | **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 3,853.00 | 아일랜드 | USD | 97.14 |

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 금액 |
|---|---|---|
| 예금 | 신한은행 | 64.00 |
| 외화예치금 | CASHACC.(USD)_국내 | 29.00 |
| **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 대한민국 | KRW | 1.60 |
| 대한민국 | USD | 0.73 |

※ 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.

# 4. 투자자산 매매내역

## ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수 1) 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개 2) 비용비율 |
| PIMCO글로벌분산투자증권자[채권-재간접형] | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0159 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0204 | 0.0000 |
| | 종류(Class)별 보수 현황 | | | | |
| ClassA | 전기 | 0.7022 | 0.0000 | 0.7182 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.7022 | 0.0000 | 0.7226 | 0.0000 |
| ClassA-E | 전기 | 0.4992 | 0.0000 | 0.5151 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.4991 | 0.0000 | 0.5194 | 0.0000 |
| ClassC | 전기 | 1.0978 | 0.0000 | 1.1138 | 0.0000 |
| | 당기 | 1.0982 | 0.0000 | 1.1188 | 0.0000 |
| ClassC-E | 전기 | 0.7011 | 0.0000 | 0.7171 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.7011 | 0.0000 | 0.7217 | 0.0000 |

# 하나PIMCO글로벌분산투자증권자투자신탁[채권-재간접형]

| | | 종류(Class)별 보수 현황 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ClassC-P2E | 전기 | 0.4716 | 0.0000 | 0.4878 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.4714 | 0.0000 | 0.4917 | 0.0000 |
| ClassC-PE | 전기 | 0.4179 | 0.0000 | 0.4340 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.4532 | 0.0000 | 0.4737 | 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액1) | 비율2) | 금액1) | 비율2) |
| PIMCO글로벌분산투자증권자[채권-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 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 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 |
| ClassA | 자산운용사 | | 3 | 0.06 | 2 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 4 | 0.10 | 3 | 0.10 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 7 | 0.18 | 6 | 0.18 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 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 |
| ClassA-E | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.13 | 0 | 0.13 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 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 |
| ClassC | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.20 | 0 | 0.20 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.28 | 0 | 0.28 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 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 |
| ClassC-E | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.10 | 0 | 0.10 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.18 | 0 | 0.18 |
| | 기타비용3) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 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 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ClassC-P2E | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.12 | 0 | 0.12 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 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 |
| ClassC-PE | 자산운용사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 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**

(해외재간접구조) 이 집합투자기구의 피투자집합투자기구는 PIMCO GIS Diversified Income Fund 입니다. 해당 피투자집합투자기구는 글로벌 시장에서 글로벌 투자등급 회사채, 하이일드 채권, 이머징 채권 등 크레딧 채권에 투자하여 수익을 추구하며, 아래와 같은 위험에 노출되어 있으며, 이에 한정되지 않습니다

1. 비상장채권, 장외파생상품, 신용파생상품, 지분증권, 비유동성 자산 등에 자산의 일부를 투자할 수 있습니다.
2. 환율변동에 따른 위험, 이자율 변동 위험, 신용위험 및 부도위험 등에 노출되어 있습니다.
3. 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.
4. 피투자집합투자기구의 요건에 따라 환매가 제한되거나 중단 또는 연기될 위험이 있습니다.
5. 피투자집합투자기구의 운용전략상 잦은 포트폴리오 교체 또는 매매가 발생할 수 있으며, 이는 이 투자신탁에 추가적인 비용을 유발할 수 있습니다.
6. 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 다른 투자위험에 관한 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
- FX거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링 수행

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

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 가능한 경우 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통한 운용현황 및 전망을 파악합니다.

**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 하나PIMCO글로벌분산투자증권자투자신탁[채권-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.

고객님이 가입하신 펀드는 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)으로 지속되어 분산투자 등 효율적인 운용이 어려울 수 있는 소규모펀드로 지정되어 있습니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의 해지할 수 있음을 알려드립니다.

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