자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 01월 21일

펀드코드 : 48751

하나 인Best연금저축밸류코리아 증권자투자신탁 [주식]

하나자산운용

하나자산운용

하나인Best연금저축밸류코리아증권자투자신탁[주식]

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명	하나인Best연금저축밸류코리아증권자투자신탁[주식]
투자위험등급	2등급
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	AI893
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
보고대상 운용기간	2025.12.05 ~ 2026.01.21
신탁업자	NH농협은행
최초설정일	2013.06.05
존속기간	2013.06.05~ 2026.01.22
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	하나증권
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 주식시장 상승에 따른 자본소득을 추구하는 한편, 잔여 신탁재산으로채권 및 유동성자산에 투자하여 안정적인 이자수익을 추구하는 상품입니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지아니합니다.

펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	ClassC	AJ299

[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	
강양구(책임)	차장	39	5	47,257	0	0	2121001131

※ 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
2025.02.12 ~ 현재[주]	강양구
2021.12.02~ 2025.02.11 [부]	박일규
2019.10.22~ 2025.02.11[주]	이왕섭

※ 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

12월초부터 1월 21일까지 해당 펀드는 BM 대비 -312bp 언더퍼폼을 하였습니다. 주식편입비 조정에 따른 언더퍼폼한 성과가 나타났습니다. 업종별로 Active Bet이 높았던 섹터는 기계, 반도체, 유틸리티 순이며 반면 소프트웨어, 금속, 2차전지 섹터의 비중은 낮게 나타났습니다. 상대 기여가 높게 나타난 섹터는 유틸리티, 반도체, 소프트웨어, 증권으로 나타났고 반면 건강관리, 조선, 금속 섹터에서는 마이너스 기여가 나타났습니다. 해당 펀드는 소규모펀드로 설정되어 임의해지되었습니다.

투자환경 및 운용 계획

1. 최근 경기 흐름 및 지표 현황
수출 및 소비 동향: 양호한 수출과 소비가 경기를 지탱하는 흐름이 지속되고 있습니다. 12월 수출은 전년 대비 13.4% 증가하며 주요국 향 전반에서 개선세를 보였으나, 반도체 중심의 품목 쏠림 현상은 여전한 상황입니다. 소매 판매: 11월 소매판매는 기저효과와 정부 정책 효과의 약화로 전월 대비 감소를 기록했습니다. 하지만 양호한 소비 심리가 유지되고 있어 견조한 소비 추세는 여전히 유효한 것으로 판단됩니다. 통화 정책: 한국은행은 1월 금통위 회의에서 고환율 및 부동산 가격 불안 등을 고려하여 기준금리를 2.50%로 동결 결정하였습니다.
2. 향후 경기 모멘텀 전망
견조한 소비심리가 하단을 지지하고 있으나, 부동산 규제와 금리 인하 기대 위축에 따른 금융 환경 악화가 회복 모멘텀을 제약하고 있습니다. 재정 및 투자: 올해 강력한 재정지출이 예정되어 있으나, 정책 효과가 나타나기까지 시차가 존재하여 단기적인 모멘텀은 제한적일 가능성이 우세합니다. 다만 정부의 산업 정책에 힘입은 투자 반등 압력은 하반기로 갈수록 점진적으로 강화될 전망입니다. KOSPI 5,000 돌파 이후 대형주에 대한 밸류에이션 부담이 커진 상태입니다. 이 가운데 정부의 '코스닥 3,000' 비전 제시로 투자 심리가 중소형주로 확산될 것으로 예상됩니다.

2. 수익률 현황

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
대한민국1호증권모[주식]	232.41	308.77	438.74	432.65	444.19	455.18	333.61
비교지수 대비 성과	204.01	255.86	341.43	337.66	345.63	350.20	278.27
인Best연금저축밸류코리아자[주식]	26.73	55.00	103.37	100.38	101.70	102.79	53.98
비교지수 대비 성과	- 1.68	2.08	6.06	5.39	3.14	- 2.20	- 1.35
	종류(Class)별 현황						
ClassC	26.73	55.00	103.37	100.38	101.70	102.79	53.98
비교지수 대비 성과	- 1.68	2.08	6.06	5.39	3.14	- 2.20	- 1.36

가. 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%
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.

하나인Best연금저축밸류코리아증권자투자신탁[주식]

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구 분		전기	당기
증권	주식	2	1
	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		2	1

※ 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
인Best연금저축밸류코리아자[주식]	2026.01.22	5.18	8.98	2,359.23	1,000.00	
Class C	2026.01.22	5.07	3.90	2,301.17	1,000.00	

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
대한민국1호증권모[주식]	자산총액(A)	9,821,655,503	94,042,480	- 99.04
	부채총액(B)	197,717,465	379,858	- 99.81
	순자산총액 (C=A- B)	9,623,938,038	93,662,622	- 99.03
	발행 수익증권 총 수(D)	4,619,979,367	14,584,806	- 99.68
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	2,083.11	6,421.93	210.75
인Best연금저축밸류코리아자[주식]	자산총액(A)	7,577,964	8,982,386	18.53
	부채총액(B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A- B)	7,577,964	8,982,386	18.53
	발행 수익증권 총 수(D)	3,820,646	3,807,343	- 0.35
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,983.42	2,359.23	18.73

	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassC	기준가격	1,938.13	2,301.17	18.73

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

(1) 모투자신탁에의 투자

하나 대한민국 1 호증권모투 자신탁 주식 70% 이상

※ 단, 위의 모투자신탁 외의 다른 모투자신탁이 추가될 수 있습니다.

(2) 유동성자산(단기대출 및 금융기관에의 예치): 자산총액의 10%이하

※ 단, 대량환매나 기타 이에 준하는 사유로 필요한 경우에는 투자신탁 자산총액의 40%이하의 범위내에서 10%를 초과할 수 있으며, 이 경우 모투자신탁에의 투자는 60% 이상의 범위 내에서 90%를 하회할 수 있습니다.

(3)비교지수 (Benchmark) : KOSPI 100%

1) 이 집합투자기구는 국내주식시장에 상장된 주식에 자산의 대부분을 투자하므로 KOSPI 수익률X 100%를 비교지수로 하고 있습니다. 그러나 이 지수는 다른 지수로 변경될 수 있으며, 비교지수가 변경되는 경우 집합투자업자의 인터넷 홈페이지에 공시될 것입니다.

2) 이 투자신탁은 적극적 운용을 통한 초과수익률을 추구하고 있습니다 . 이에 따라 비교지수나 참고지수를 단순히 추적하는 인덱스형 집합투자기구에 비하여 주식 등의 매매에 따른 거래비용이 더 발생할 수 있으며 , 이는 집합투자기구의 성과가 줄어드는 원인이 될 수 있습니다.

나. 위험관리

이 투자신탁은 주식 등에 투자하는 모투자신탁 집합투자증권에 투자하므로 모투자신탁의 위험관리에 따릅니다. 모투자신탁의 위험관리는 아래와 같습니다.

조직적 리스크 관리로 펀드 손실 가능성 축소

- 리서치팀과의 연계강화로 매니저 독자판단에 따른 오류 가능성 축소
- Risk Control팀, 컴플라이언스팀 등 전담조직에 의한 체계적 펀드 위험 관리

다. 수익구조

이 집합투자기구는 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다.

라. 추가내용

해당사항 없음

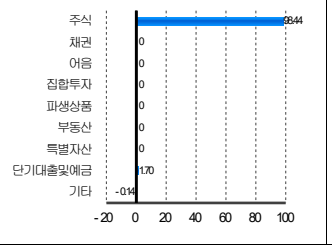
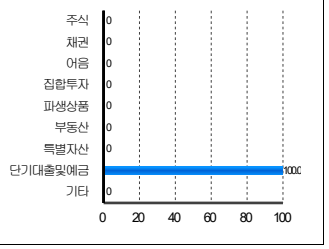
▶ 자산구성현황

(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	9	0	9
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(100.00)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	9	0	9

하나인Best연금저축밸류코리아증권자투자신탁[주식]

전 기	당 기
	

※( ) : 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	100.00

▶ 각 자산별 보유종목 내역

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	NH농협은행	9.00
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.

4. 투자자산 매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원,%)

펀드명	구분	매 수		매 도		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
대한민국1호증권모[주식]	주식	3,808	369	73,439	11,486	155.19	1,180.06
	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 0.20%)가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

펀드명	2025-06-05~2025-09-04		2025-09-05~2025-12-04		2025-12-05~2026-01-21	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
대한민국1호증권모[주식]	25.77	0.00	24.12	0.00	155.19	0.00

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
인Best연금저축밸류코리아자[주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.1771
	당기	0.0000	0.0000	0.0000	1.2214
	종류(Class)별 보수 현황				
ClassC	전기	1.5260	0.0000	1.5260	0.1774
	당기	1.5276	0.0000	1.5276	1.2225

[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.

하나인Best연금저축밸류코리아증권자투자신탁[주식]

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원,%)

펀드명	구분		전기		당기	
			금액[1]	비율[2]	금액[1]	비율[2]
인Best연금저축밸류코리아자[주식]	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
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.13
		합계	0	0.04	0	0.16
	증권거래세		0	0.04	0	0.31
ClassC	자산운용사		0	0.13	0	0.07
	판매회사		0	0.24	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.38	0	0.20
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.13
		합계	0	0.04	0	0.16
	증권거래세		0	0.04	0	0.31

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

- 운용전략상 국내주식에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상으로 하는 자펀드이며, 모펀드에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하거나 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 의해 투자대상 종목의 유동성 부족 혹은 거래정지 등에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있고 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음
- 운용전략 상 주식관련장내파생상품에 투자할 수 있으며, 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있음
- 투자와 관련한 보다 자세한 위험현황은 투자설명서 등을 참조

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

- 모든 거래는 내부 심사를 통해 사전 승인된 거래 상대방하고만 거래를 할 수 있으며 거래상대방에 대해 정기적인 모니터링을 시행
- 펀드 특성별로 부여한 VaR(상대 or 절대) 한도를 일간으로 모니터링하고 있으며 이를 통해 펀드의 최대 손실가능금액을 일정 수준 이내로 관리 및 통제하고 있음
- 주식의 경우 종목별 손실한도를 통해 종목별 최대 손실을 제한하고 있음
- 주식 투자유니버스 선정 시 개별주식의 유동성 고려 (일평균 거래대금 하한 설정 등)
- 최근 1달 일평균 거래량 대비 보유비율이 10일을 초과하는 비유동주식 종목을 월간으로 모니터링 하고 있음
- 집합투자규약 상 파생상품 매매에 따른 위험평가액의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 유형별 주식 매매 부분 평균회전율 대비 크게 벗어나는 펀드 월간으로 모니터링

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

해당 펀드는 소규모펀드로 설정되어 임의해지되었습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 하나인Best연금저축밸류코리아증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 NH농협은행의 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