자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 02월 20일

펀드코드 : 3G277

하나 행복knowhow글로벌주식 증권자투자신탁 [주식-재간접형]

하나자산운용

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]
투자위험등급	3등급
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	AX462
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
보고대상 운용기간	2025.11.21 ~ 2026.02.20
신탁업자	신한은행
최초설정일	2014.11.21
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	신한투자증권,하나은행,하나증권
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	이 투자신탁은 국내외 주식에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 이 투자신탁은 국내외 주식 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	Class C-F	BQ774
	Class C-P	AX463
	Class C-P2	AX465
	Class C-PE	AX464

[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	12	1,458,092	0	0	2109000840
김상율	부장	40	33	2,837,265	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
2024.08.08 ~ 현재 [부]	김상율
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	임영근
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	박문수
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 완만한 상승 기조를 이어갈 가능성이 있지만, 기존의 금리와 실적 변수에 더해 이란발 지정학 리스크가 시장의 중요한 변동성 요인으로 작용할 것으로 전망됩니다. 최근 중동 지역 긴장이 에너지 시설과 해상 운송 경로에 대한 우려로 확산되면서, 투자자들은 단순히 AI와 반도체의 이익 모멘텀만이 아니라 원자재 가격과 공급망 충격 가능성까지 함께 반영할 것으로 예상됩니다. 특히 호르무즈 해협은 세계 원유와 LNG 운송의 핵심 통로인 만큼, 이 구간의 긴장 고조가 장기화될 경우 글로벌 인플레이션 기대를 다시 자극하고 기업 이익 전망에도 부담을 줄 가능성이 있습니다. 이에 따라 미국 대형 기술주 중심의 고밸류에이션 구간에서는 할인율 부담이 다시 부각될 수 있으며, 유럽과 아시아 증시 역시 에너지 가격 상승과 교역 둔화 우려로 단기 조정을 받을 가능성이 있습니다. 반면 에너지, 방산, 일부 원자재, 전력 인프라 관련 업종은 상대적으로 방어적이거나 수혜 성격을 보일 가능성이 높고, 전반적인 시장 흐름도 지수 일변도의 상승보다는 업종별 차별화가 더 심해질 것으로 예상됩니다. 결국 2026년 이후 글로벌 주식시장은 경기 침체 회피와 금리 안정이라는 긍정적 축 위에 서 있더라도, 이란 이슈가 유가와 물류, 투자심리를 자극하는 순간마다 변동성이 확대되는 구조가 반복될 것으로 전망됩니다.

글로벌 채권시장은 점진적으로 우호적인 환경을 형성할 수 있겠지만, 이란 이슈가 커질수록 금리 하락 경로는 예상보다 훨씬 완만하고 불규칙하게 전개될 것으로 전망됩니다. 기본적으로 성장 둔화와 물가 안정은 국채시장에 긍정적이지만, 중동 리스크가 유가와 LNG 가격을 재차 끌어올릴 경우 시장은 중앙은행의 조기 완화 기대를 일부 되돌릴 가능성이 있습니다. 특히 미국은 원유 가격 상승이 기대인플레이션과 장기 금리에 직접 반영되는 구조가 강해, 단기적으로는 경기 둔화 우려보다 물가 재상승 우려가 더 크게 작동할 수 있습니다. 유럽은 성장 둔화 압력이 커 상대적으로 국채 강세 여지가 남아 있겠지만, 에너지 가격 충격이 재연될 경우 금리 하락 폭은 제한될 것으로 예상됩니다. 아시아는 에너지 수입 의존도가 높아 환율과 물가 부담이 동시에 커질 수 있으며, 이는 채권시장 내 국가별 차별화를 더욱 확대시킬 가능성이 있습니다. 따라서 2026년 이후 채권시장은 단순히 기준금리 인하 기대만으로 접근하기보다, 이란 관련 긴장이 호르무즈 해협 물동량과 에너지 가격에 어떤 영향을 주는지, 그 여파가 기대인플레이션과 장기물 기간 프리미엄에 어떻게 반영되는지를 함께 점검해야 할 것으로 보입니다. 종합하면 채권시장은 중장기적으로는 매력도가 높아질 수 있으나, 이란 리스크가 완화되기 전까지는 미국 장기채의 변동성이 크게 남아 있고, 유럽 우량국채와 투자등급 회사채 중심의 선별적 접근이 더 유효할 것으로 전망됩니다.

이란 전쟁이 리스크로 남아있지만, 전쟁의 주체인 이란과 미국 모두 장기전을 원하지 않는다고 판단합니다. 따라서 포지션을 축소하기보다 저점매수 기회로 활용하여 AI에 대한 초과비중을 유지할 계획입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 주식시장은 2025년 11월 중순부터 2026년 2월 중순까지 크게 보면 세 단계의 흐름으로 전개되었습니다. 11월 중순에는 엔비디아 실적을 전후로 AI·반도체 밸류에이션 논란이 재점화되면서 미국 대형 기술주 중심의 변동성이 먼저 커졌고, 이에 따라 시장은 "AI 슈퍼사이클의 지속"과 "과열 부담의 정상화" 사이에서 빠르게 흔들렸습니다. 이후 12월 들어서는 마이크론 호실적, 미국 물가 둔화 기대, 연말 유동성 효과가 맞물리며 반도체와 대형 성장주 중심의 투자심리가 다시 살아났고, 미국 증시의 반등이 한국·대만 등 아시아 기술주 전반으로 확산되었습니다. 2026년 1월에는 반도체 업황 개선 기대, 빅테크의 AI 투자 지속, 삼성전자와 SK하이닉스 등 주요 반도체 기업 실적 기대가 결합되며 글로벌 증시는 다시 한 번 위험자산 선호 국면으로 진입했습니다. 특히 미국에서는 AI 인프라 투자 확대가 단순한 테마를 넘어 실적과 설비투자 사이클로 연결될 수 있다는 인식이 강화되었고, 아시아에서는 반도체와 자동차, 방산, 로보틱스 등 실적 가시성이 높은 업종으로 매수세가 집중되었습니다. 다만 1월 후반 이후에는 상황이 다시 단선적이지 않았습니다. 미국 M7 실적 시즌이 진행되면서 CAPEX 확대 자체보다는 그 투자에 상응하는 수익성 회수가 가능한지에 대한 검증이 본격화되었고, 차기 연준 의장 관련 불확실성, 트럼프발 관세·지정학 변수, 귀금속과 가상자산 급락에 따른 전반적 위험선호 위축이 주식시장에도 부담을 주었습니다. 그 결과 2월 초에는 반도체와 AI주가 재차 반등을 시도하는 한편, 성장주와 가치주, 대형주와 중소형주, 미국과 비미국 시장 사이에서 순환매가 매우 빠르게 전개되는 장세가 나타났습니다. 종합하면 해당 기간

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

의 글로벌 주식시장은 방향성 자체는 상승 쪽이 우세했지만, 그 상승의 성격은 과거처럼 유동성만으로 설명되는 장세가 아니라 AI 투자 지속성, 반도체 이익 모멘텀, 정책 기대, 금리 민감도 변화가 동시에 작동하는 구조적 랠리에 가까웠습니다. 동시에 시장은 실적이 확인되는 종목과 내러티브만 앞서는 종목을 훨씬 더 강하게 구분하기 시작했으며, 이는 향후에도 지수 전체의 일방향 상승보다는 업종·스타일별 차별화가 더 심화될 가능성을 시사했습니다.

글로벌 채권시장은 같은 기간 동안 주식시장보다 훨씬 더 정책과 데이터에 예민하게 반응하면서, 금리 레벨 자체가 위험자산 가격을 규정하는 핵심 축으로 작동했습니다. 11월 중순에는 연준 인사들의 매파적 발언과 금리인하 기대 후퇴가 미국 국채금리의 상방 압력을 자극했고, 이는 곧바로 달러 강세와 함께 성장주 할인율 부담을 높이는 형태로 주식시장에 전달되었습니다. 12월 FOMC 전후에는 시장이 금리인하 사이클의 유지 여부에 주목했지만, 실제로는 기준금리가 인하되더라도 장기금리가 충분히 내려오지 않는 탈동조화가 반복되었습니다. 이는 시장이 단순히 "연준이 내리느냐"보다 "인플레이션이 얼마나 안정적으로 둔화되느냐", "차기 정책 노선이 얼마나 예측 가능하냐"를 더 중요하게 보기 시작했음을 의미했습니다. 12월 후반과 1월에는 미국 CPI, PCE, 고용지표, ISM, 소매판매가 번갈아 발표되면서 채권시장은 매번 연준 경로를 다시 가격에 반영하는 과정을 거쳤고, 일본은행의 정책 스탠스와 엔화 약세 문제, 유럽의 물가와 성장 둔화도 글로벌 금리 변동성에 영향을 주었습니다. 특히 1월 들어 차기 연준 의장 후보군이 시장에 본격적으로 거론되면서 미국채 금리는 경기지표뿐 아니라 제도 신뢰와 정책 독립성 이슈까지 반영하기 시작했고, 그 결과 장기금리 상승이 주식시장 조정의 직접적 촉매로 작동하는 장면이 여러 차례 나타났습니다. 2월 초에는 고용과 CPI가 같은 주간에 몰리며 금리 민감도가 극대화되었고, 시장은 고용이 강하면 긴축 우려, 고용이 약하면 경기 둔화 우려를 동시에 반영하는 복합적 반응을 보였습니다. 즉 채권시장은 단순한 안전자산 역할을 넘어, 위험자산의 밸류에이션 기준점이자 글로벌 자금 흐름의 조절판으로 기능했습니다. 정리하면 해당 기간 글로벌 채권시장의 핵심은 "금리 인하 기대의 존재"보다 "장기금리의 하향 안정 부재"에 있었습니다. 물가 둔화 기대가 살아날 때마다 채권은 안도 랠리를 시도했지만, 정책 불확실성과 데이터 왜곡, 재정·관세 변수, 일본과 유럽의 정책 차별화가 이를 반복적으로 제약했습니다. 따라서 향후에도 채권시장은 단순한 방향성 매매보다 물가와 고용의 조합, 연준 리더십 변수, 국가별 통화정책 차별화를 함께 보아야 하는 시장으로 전환되었다고 판단했습니다.
해당 기간동안 펀드는 한국과 미국의 반도체 기업들을 중심으로 초과비중을 유지했고 이에 따라 긍정적인 성과를 거둘 수 있었습니다.

2. 수익률 현황

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌증권모[주식-재간접형]	7.30	14.19	22.73	20.86	43.54	57.00	44.76
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-재간접형]	7.13	13.68	21.80	19.64	40.34	51.60	36.66
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
Class C-F	7.14	7.67	7.67	7.67	7.67	7.67	7.67
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P	6.91	13.42	21.50	19.32	39.87	50.98	35.88
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P2	6.94	13.47	21.59	19.43	40.14	51.43	36.56
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-PE	7.03	13.67	21.90	19.84	41.10	53.00	38.95
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	50
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	64	454
파생상품	장내	2	9
	장외	- 16	47
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		0	- 1
기타		4	17
손익합계		54	575

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

추적오차

(단위 : %)

구 분	3개월	6개월	12개월
하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]	4.3953	3.5334	4.3632

▶ 추적오차의 정의 : 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

해당사항 없음

3. 자산 현황

재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌증권모[주식-재간접형]	자산총액(A)	19,078,591,998	10,922,959,429	- 42.75
	부채총액(B)	8,873,174,397	41,673,164	- 99.53
	순자산총액 (C=A-B)	10,205,417,601	10,881,286,265	6.62
	발행 수익증권 총 수(D)	5,737,907,679	5,701,547,175	- 0.63
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,778.60	1,908.48	7.30

하나자산운용

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

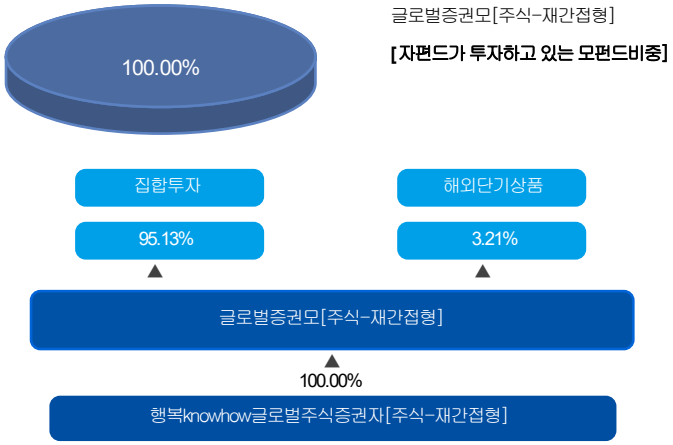
재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-재간접형]	자산총액(A)	7,954,451,401	8,517,545,014	7.08
	부채총액(B)	744,071	361,072	- 51.47
	순자산총액 (C=A- B)	7,953,707,330	8,517,183,942	7.08
	발행 수익증권 총 수(D)	4,361,077,331	4,416,403,433	1.27
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,823.79	1,928.53	7.13
	종류(Class)별 기준가격 현황			
Class C- F	기준가격	1,005.00	1,075.67	7.14
Class C- P	기준가격	1,798.64	1,917.68	6.91
Class C- P2	기준가격	1,800.76	1,918.67	6.94
Class C- PE	기준가격	1,806.30	1,920.10	7.03

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 국내주식형 및 해외주식형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 자본이득을 추구하는 한편, 분산투자 및 인플레이션 헤지 등의 목적으로 상품(Commodity) 및 부동산(REIT) 관련 집합투자증권에도 자산의 일부를 투자할 수 있습니다. 모투자신탁의 포트폴리오는 국내외 주식형 집합투자증권에 60%이상 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 국내주식형 및 해외주식형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 다양한 자산 및 지역에 분산 투자하여 수익을 추구합니다. (시장 상황에 따라 원자재, 리츠 등 대안자산 관련 집합투자증권에 투자 가능) 이 투자신탁은 국내외 주식 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다.

라. 추가내용

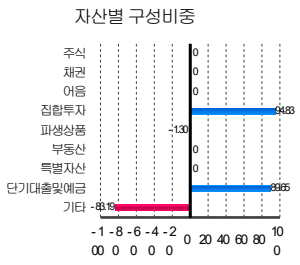
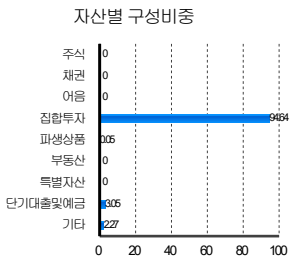
이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	0	0	0	1,090	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(12.80)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	6,971	0	4
1,446.60	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(81.84)	(0.00)	(0.05)
합 계	0	0	0	8,061	0	4

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	212	193	1,496
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.49)	(2.27)	(17.56)
USD	0	0	0	47	0	7,022
1,446.60	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.55)	(0.00)	(82.44)
합 계	0	0	0	259	193	8,518

전 기	당 기
	

※( ) : 구성비중

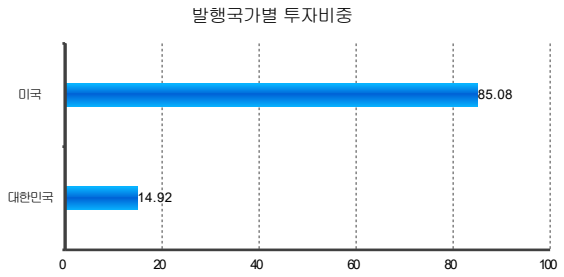
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

발행국가별 투자비중

(단위 : %)

	국 가	비 중
1	미국	85.08
2	대한민국	14.92

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]



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

환헤지에 관한 사항

환헤지란? [1]
이 자투자신탁에서는 기본적으로 환 헷지 전략을 실행하지 않고, 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환 헷지 전략을 실행합니다.

(단위:%)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 [2]	2026.02.20 환헤지 비율
상시내용참고	60.63

(단위:백만원)

환헤지 비용 [3] 25.11.21.~26.02.20	환헤지로 인한 손익 25.11.21.~26.02.20
0	47

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

만기일	계약금액	비고
2026.02.27	4,395.73	신용등급AAA

투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	15.96
집합투자증권	State Street SPDR S&P 500 ETF	11.87
집합투자증권	ISHARES CORE S&P 500 ETF	11.53
집합투자증권	1Q 미국S&P500	7.87
집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	7.56
집합투자증권	VanEck Semiconductor ETF	7.17
집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE ETF	6.37

투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	VANGUARD FTSE ALL- WORLD EX- U	5.31
집합투자증권	ISHARES CORE MSCI EMERGING	5.16
집합투자증권	JPMORGAN BETABUILDERS JAPAN	3.12

각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	1,275.65
State Street SPDR S&P 500 ETF	수익증권	SSgA Funds Management Inc	946.20
ISHARES CORE S&P 500 ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	919.82
1Q 미국S&P500	수익증권	하나자산운용	631.28
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	554.07
VanEck Semiconductor ETF	수익증권	Van eck Associates Corp	481.50
ISHARES MSCI EAFE ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	469.43
VANGUARD FTSE ALL- WORLD EX- U	수익증권	The Vanguard Group	387.23
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	BlackRock Fund Advisors	390.87
JPMORGAN BETABUILDERS JAPAN	수익증권	JP Morgan Investment Management Inc	242.08

순자산금액	발행국가	통화	비중
1,359.00	미국	USD	15.96
1,011.00	미국	USD	11.87
982.00	미국	USD	11.53
671.00	대한민국	KRW	7.87
644.00	미국	USD	7.56
610.00	미국	USD	7.17
543.00	미국	USD	6.37
452.00	미국	USD	5.31
439.00	미국	USD	5.16
265.00	미국	USD	3.12

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수입금	0.00	

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

※ 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
글로벌증권모[주식-재간접형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	26,830	1,297	39,246	1,293	12.69	50.36

[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	2025-05-21 ~ 2025-08-20		2025-08-21 ~ 2025-11-20		2025-11-21 ~ 2026-02-20	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
글로벌증권모[주식-재간접형]	0.00	18.46	0.00	23.97	0.00	12.69

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-재간접형]	전기	0.0000	0.0000	0.0331	0.0410
	당기	0.0000	0.0000	0.0380	0.0644
	종류(Class)별 보수 현황				
Class C-F	전기	0.3824	0.0000	0.4029	0.0000
	당기	0.3823	0.0000	0.4204	0.0644
Class C-P	전기	1.2494	0.0000	1.2866	0.0544
	당기	1.2494	0.0000	1.2877	0.0657
Class C-P2	전기	1.1492	0.0000	1.1864	0.0542
	당기	1.1492	0.0000	1.1873	0.0645
Class C-PE	전기	0.7976	0.0000	0.8350	0.0549
	당기	0.7979	0.0000	0.8359	0.0642

[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]
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-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
	기타비용[3]		0	0.01	1	0.01
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	1	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-F	자산운용사		0	0.08	6	0.08
	판매회사		0	0.01	1	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		0	0.10	8	0.10
	기타비용[3]		0	0.01	1	0.01
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	1	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

Class C-P	자산운용사		0	0.08	0	0.08
	판매회사		0	0.23	0	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		0	0.31	0	0.31
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-P2	자산운용사		0	0.08	0	0.08
	판매회사		0	0.20	0	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.29	0	0.29
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-PE	자산운용사		0	0.08	0	0.08
	판매회사		0	0.11	0	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.20	0	0.20
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	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 미국S&P500증권상장지수투자신탁[주식]	21,100,000	55,410	0.26
하나 1Q 미국나스닥100증권상장지수투자신탁[주식]	9,100,000	18,424	0.2
하나 1Q 200액티브증권상장지수투자신탁[주식]	8,250,000	877	0.01
하나 1Q 코리아밸류업증권상장지수투자신탁[주식]	3,600,000	1,991	0.06

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

(해외재간접구조) 법 제9조21항 규정에 의한 집합투자증권(이와 유사한 것으로 외국 법령에 따라 발행된 것을 포함한다. 이하 "집합투자증권"이라 한다) 중 국내외 주식에 주로 투자하는 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하며 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, 거래정지 위험 등에 노출되어 있습니다.
3. 선진국 시장뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국 시장에도 투자 할 수 있습니다. 이로 인해 선진국뿐만 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
- 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
- FX 거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링
- 투자 유니버스 선정 시 개별 종목의 운용규모 및 유동성 고려

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 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
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-재간]C/C-F			추가 투자
투자일	**투자금**	**회수일**	**회수금**
2025-11-18	7,650	-	-
투자잔액		**수익률**	
7,650		7.67	

※ 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 하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-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.

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