자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 03월 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	2025.12.06 ~ 2026.03.05
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. 또한 이 투자신탁은 조세특례제한법 제 91 조의 14 및 동법 시행령 제 92 조의 13 에 따른 재형저축으로서 서민중산층의 재산형성 지원을 목적으로 합니다. 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	12	1,469,607	0	0	2109000840
김상율	부장	40	33	2,872,111	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 상이 할 수 있습니다.

운용경과

글로벌 주식시장은 2025년 12월 초 연준의 금리인하 이후에도 장기금리가 쉽게 내려오지 않고, AI 투자 확대에 따른 수익성 우려가 함께 부각되면서 혼조세로 출발했습니다. 이후 12월 말부터 1월까지는 반도체와 AI 관련주가 다시 상승을 주도했습니다. 메모리 업황 개선, 빅테크의 AI 인프라 투자 기대, CES를 계기로 한 피지컬 AI·로보틱스 서사가 결합되며 미국과 아시아 증시 전반에서 대형 기술주와 반도체주가 강세를 보였습니다. 하지만 1월 중순 이후에는 상승 속도 부담, 연준 인사 발언, 장기금리 경계감이 커지면서 숨고르기 장세가 나타났고, 2월 초에는 차기 연준 의장 불확실성, 귀금속·가상자산 급락, 빅테크의 비용 부담 논란이 겹치며 성장주 중심의 조정이 나타났습니다. 이후 2월 중순에는 물가 둔화 기대와 엔비디아를 비롯한 AI 밸류체인 실적 기대가 살아나며 반등세가 재개됐지만, 2월 말~3월 초에는 관세 불확실성과 중동 지정학 리스크, 유가 급등이 새 변수로 부상했습니다. 결과적으로 이 기간 글로벌 주식시장은 방향성 자체는 유지했지만, 실제로는 AI·반도체·금융·방산 등으로 빠르게 주도 업종이 교체되는 순환매 장세가 매우 강하게 전개됐습니다.

글로벌 채권시장은 같은 기간 연준의 인하 기대와 성장·물가 재가속 우려가 반복적으로 충돌하면서 뚜렷한 강세보다 높은 변동성이 두드러졌습니다. 2025년 12월 연준이 금리를 인하했음에도 장기금리가 크게 내려오지 않았던 것은, 시장이 향후 물가 경로와 정책 신뢰성을 더 중요하게 반영했기 때문입니다. 1월에는 미국 고용과 물가가 모두 급격한 둔화를 보여주지 않으면서, 채권시장은 연준의 추가 인하 기대를 확대하지도 못하고 긴축 재강화도 확신하지 못하는 박스권 흐름을 이어갔습니다. 2월 초에는 차기 연준 의장 관련 불확실성과 달러 강세, 금리 상승이 맞물리며 장기채에 부담이 커졌고, 이후 2월 중순에는 물가 안정 기대로 일시적인 안도 랠리가 나타났습니다. 그러나 2월 말 이후에는 관세 정책 불확실성과 경기지표 재해석, 3월 초 중동 리스크와 유가 급등이 겹치며 채권시장은 다시 인플레이션 재자극 가능성을 반영하기 시작했습니다. 통상 지정학 충격은 안전자산 수요를 자극하지만, 이번 구간에서는 유가 상승이 기대물가를 끌어올릴 수 있다는 우려가 더 크게 작용해 장기금리 하락폭을 제한했습니다. 종합하면 이 시기 글로벌 채권시장은 완만한 디스인플레이션이 하단을 지지했지만, 성장 회복 기대와 관세, 에너지 가격, 지정학 리스크가 상단을 열어 두면서 듀레이션 운용 난도가 높은 장세였습니다.
해당 기간동안 펀드는 한국 반도체 업종과 미국 기술주에 대해 초과비중을 유지했습니다. 이에 따라 좋은 성과를 거둘 수 있었으나 3월부터 이란 전쟁으로 인해 그동안 많이 올랐던 주식 위주로 하락세가 이어지며 성과에 부정적이었습니다.

투자환경 및 운용 계획

현재 시점의 글로벌 시장 전망은, 지난해 12월 초부터 올해 3월 초까지 이어졌던 AI·반도체 주도 랠리와 금리·관세·지정학 변수의 교차 구도가 완전히 종료된 것이 아니라, 최근에는 그 무게중심이 성장 기대보다 물가와 정책 불확실성 쪽으로 다시 이동하고 있다는 판단입니다. 당시 시장은 반도체 업황 개선과 AI 투자 기대를 축으로 강하게 상승했지만, 동시에 연준 불확실성, 관세 노이즈, 중동 리스크가 반복적으로 변동성을 키우는 구조였고, 이러한 흐름은 현재도 형태만 바뀐 채 이어지고 있습니다. 따라서 주식은 추세적 강세를 단정하기보다 실적과 가격 전가력이 확인되는 대형 기술주, 반도체, 방산·에너지와 같은 인플레이션 방어 업종 중심의 선별적 접근이 유효해 보입니다. 최근 글로벌 증시는 경기 침체 우려만으로 움직이기보다, 성장은 버티되 물가는 예상보다 천천히 내려오는 환경을 반영하고 있으며, 이 경우 밸류에이션이 높은 자산보다 이익 가시성이 높은 업종이 상대적으로 우위에 설 가능성이 높습니다. 특히 AI 관련주는 여전히 중장기 성장 기대가 유효하지만, 이제는 단순한 투자 확대 자체보다 그 투자가 실제 매출과 이익으로 얼마나 연결되는지가 더 중요해졌습니다.

채권시장 역시 같은 맥락에서 해석할 필요가 있습니다. 기준금리 인하 기대가 완전히 사라진 것은 아니지만, 장기금리가 빠르게 하락하는 강한 채권 랠리를 기대하기에는 물가 재상승 가능성과 유가, 관세, 지정학 변수의 부담이 여전히 큽니다. 통상 위험회피 국면에서는 국채가 강세를 보이지만, 최근과 같은 환경에서는 지정학 충격이 오히려 에너지 가격 상승과 기대물가 자극으로 연결되면서 장기채 금리 하락을 제한하는 경우가 많습니다. 따라서 채권은 장기물 중심의 공격적 듀레이션 확대보다는 중단기 구간 위주의 보수적 대응이 더 적절해 보입니다. 종합하면 현재 글로벌 시장은 경기 침체를 전제로 한 전면적 위험회피 국면이라기보다, 성장 둔화보다 물가와 정책 불확실성이 더 부담스러운 구간으로 해석되며, 주식은 이익 가시성이 높은 업종 중심의 선별 대응, 채권은 장기물보다 중단기 중심의 안정적 대응이 유효한 국면이라고 판단했습니다.

트럼프에게는 이란 전쟁보다 중간선거 결과가 중요할 것이며 이에 따라 이란 전쟁이 장기화될 확률보다 빠르게 끝내거나 적어도 유가는 안정시킬 유인이 크다고 판단됩니다. 따라서 유가 상승으로 인해 가장 타격을 많이 입었던 미국 항공주 ETF를 새로 편입하고 상황을 지켜보며 비중을 점차 늘려갈 계획입니다. 또 미국 사모대출시장 우려로 인해 미국 금융주도 타격을 입었으나 사모대출시장의 레버리지가 크지 않고 미국 대형은행들은 선순위 대출이 대부분이기 때문에 오히려 사모대출시장에 빼앗겼던 사업을 되찾아올 수 있는 기회라고 판단됩니다. 또 미국 은행규제완화로 인해 대출규모도 꾸준히 증가하는 추세여서 1분기 실적발표부터 모멘텀을 받을 수 있다고 예상합니다. 이에 따라 미국 금융주에는 적지 않은 초과비중 포지션을 유지할 계획입니다.

하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

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]	0.77	1.10	2.28	2.20	7.86	12.42	3.04
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
글로벌증권모[주식-재간접형]	3.79	13.09	23.03	25.29	40.33	59.44	48.31
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
재형글로벌멀티에셋플러스자[채권혼합-재간접형]	1.70	5.06	9.03	9.48	17.29	25.29	13.69
비교지수 대비 성과	-	-	-	-	-	-	-

가. 비교지수(벤치마크) : BM 없음

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	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.

▶ 분배금 지급 내역

(단위: 원)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만좌)	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
재형글로벌멀티에셋플러스자[채권혼합-재간접형]	2026.03.06	0.00	12.16	1,201.83	1,201.83	

3. 자산 현황

▶ 재산현황

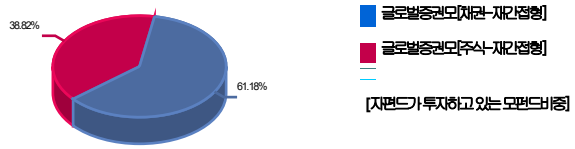
(단위 : 원, 좌, %)

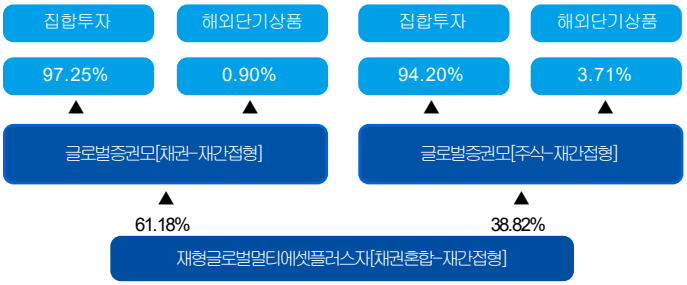
구분	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌증권모[채권-재간접형]	자산총액(A)	6,522,204,916	6,475,076,267	- 0.72
	부채총액(B)	945,206	12,013,878	1,171.03
	순자산총액 (C=A- B)	6,521,259,710	6,463,062,389	- 0.89
	발행 수익증권 총 수(D)	6,523,113,942	6,415,500,503	- 1.65
	기준가격 1) (E=C/ Dx1000)	999.72	1,007.41	0.77
글로벌증권모[주식-재간접형]	자산총액(A)	10,541,014,164	10,946,813,357	3.85
	부채총액(B)	1,585,209	117,183,664	7,292.32
	순자산총액 (C=A- B)	10,539,428,955	10,829,629,693	2.75
	발행 수익증권 총 수(D)	5,744,216,248	5,686,888,089	- 1.00
	기준가격 1) (E=C/ Dx1000)	1,834.79	1,904.32	3.79
재형글로벌멀티에셋플러스자[채권혼합-재간접형]	자산총액(A)	15,635,609	14,642,510	- 6.35
	부채총액(B)	32,965	30,606	- 7.16
	순자산총액 (C=A- B)	15,602,644	14,611,904	- 6.35
	발행 수익증권 총 수(D)	13,203,106	12,158,066	- 7.92
	기준가격 1) (E=C/ Dx1000)	1,181.74	1,201.83	1.70

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.

하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

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

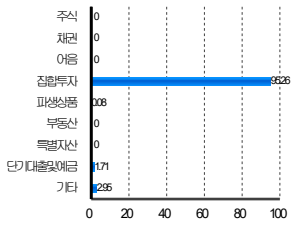
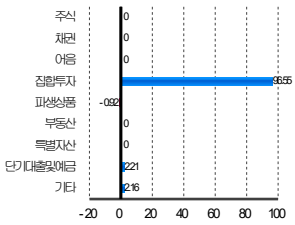
이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별구분 / 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
EUR	0	0	0	0	0	0
1,702.92	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	3	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(18.02)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	11	0	0
1,468.10	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(78.53)	(0.00)	(-0.92)
합 계	0	0	0	14	0	0

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
EUR	0	0	0	0	0	0
1,702.92	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	0	0	3
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.26)	(2.16)	(21.44)
USD	0	0	0	0	0	12
1,468.10	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.95)	(0.00)	(78.56)
합 계	0	0	0	0	0	15

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

※( ): 구성비중

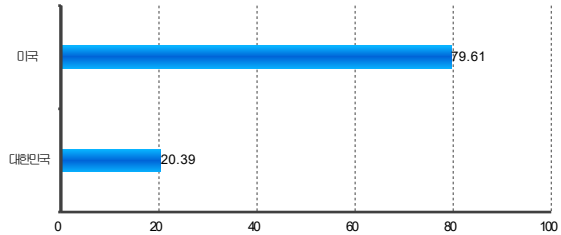
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

발행국가별 투자비중

(단위: %)

	국 가	비 중
1	미국	79.61
2	대한민국	20.39

발행국가별 투자비중



※ 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 외화자산 평가액의 약 90% 수준에서 환 헷지 전략을 실행합니다.

(단위:%)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 [2]	2026.03.05 환헤지 비율
상시내용참고	74.74

하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

(단위: 백만원)

환헤지 비용 3) 25.12.06.~26.03.05	환헤지로 인한 손익 25.12.06.~26.03.05
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	한국씨티은행	통화	매도
선도환	한국씨티은행	통화	매도

만기일	계약금액	비고
2026.03.31	5.04	신용등급AA+
2026.03.31	3.65	신용등급AA+

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	ISHARES INTL AGGREGATE BOND	10.76
집합투자증권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	9.90
집합투자증권	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T	8.18
집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	6.38
집합투자증권	State Street SPDR S&P 500 ETF	4.74
집합투자증권	ISHARES CORE S&P 500 ETF	4.61
집합투자증권	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	4.02
집합투자증권	1Q CD금리액티브(합성)	3.76
집합투자증권	ISHARES MBS ETF	3.73
집합투자증권	VANGUARD LONG-TERM TREASURY	3.56

▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
ISHARES INTL AGGREGATE BOND	수익증권	BlackRock Fund Advisors	1.52
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	1.38
VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T	수익증권	Vanguard Group Inc/The	1.14
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	0.86
State Street SPDR S&P 500 ETF	수익증권	SSgA Funds Management Inc	0.64
ISHARES CORE S&P 500 ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	0.62

집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	수익증권	BlackRock Fund Advisors	0.59
1Q CD금리액티브(합성)	수익증권	하나자산운용	0.55
ISHARES MBS ETF	수익증권	iShs MBS ETF	0.54
VANGUARD LONG-TERM TREASURY	수익증권	Vanguard Long-Term Treasury ETF	0.50
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
2.00	미국	USD	10.76
1.00	미국	USD	9.90
1.00	미국	USD	8.18
1.00	미국	USD	6.38
1.00	미국	USD	4.74
1.00	미국	USD	4.61
1.00	미국	USD	4.02
1.00	대한민국	KRW	3.76
1.00	미국	USD	3.73
1.00	미국	USD	3.56

기타

(단위: 백만원)

종류	평가금액	비고
미수입금	0.00	
미수배당금	0.00	

※ 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 전자공시시이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다(인터넷 주소 http://diskofia.or.kr)
단, 협회 전자공시시이트에서 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		매매회전율1)	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
글로벌증권모[주식-재간접형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	35,810	1,736	57,463	1,775	11.15	45.23
글로벌증권모[채권-재간접형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	15,330	1,005	11,737	950	9.67	39.20

하나재형글로벌멀티에셋플러스증권자투자신탁[채권혼합-재간접형]

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	2025-06-06~2025-09-05		2025-09-06~2025-12-05		2025-12-06~2026-03-05	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
글로벌증권모[주식-재간접형]	0.00	18.30	0.00	24.11	0.00	17.29
글로벌증권모[채권-재간접형]	0.00	12.85	0.00	31.56	0.00	14.99

▶ 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	0.8580	0.0000	0.8926	0.0672
	당기	0.8570	0.0000	0.8925	0.0698

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	0.12	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.01
	보수합계		0	0.21	0	0.21
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매·중개수수료	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
※ ESG 관련내역 : 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]	19,900,000	33	0
하나 1Q 머니마켓액티브증권상장지수투자신탁 [채권]	16,572,000	9	0
하나 1Q 미국나스닥100증권상장지수투자신탁[주식]	9,200,000	12	0
하나 1Q 200액티브증권상장지수투자신탁[주식]	9,150,000	1	0
하나 1Q CD금리액티브증권상장지수투자신탁[채권혼합-파생	2,133,000	5	0
하나 1Q 중단기회사채(A-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채	1,906,000	1	0
하나 1Q 단기금융채액티브증권상장지수투자신탁[채권]	1,710,000	4	0
하나 1Q 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권]	955,000	5	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 팀의 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 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 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.

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