# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 03월 09일

펀드코드 : 81150

# 하나 원큐성장형OCIO 증권투자신탁 [혼합-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형] | |
|---|---|---|
| 투자위험등급 | 3등급 | |
| 고난도펀드 | | |
| 금융투자협회펀드코드 | EG759 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형 | |
| 보고대상 운용기간 | 2025.12.10 ~ 2026.03.09 | |
| 신탁업자 | 한국씨티은행 | |
| 최초설정일 | 2024.12.10 | |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 | |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 | |
| 판매회사 | DB증권,KB손해보험(펀드판매) | |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 국내외 집합투자증권을 법 시행령 제94조제2항4호에서 규정하는 주된 투자대상으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 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 |
| | Class C-F<br>Class C-P2I2 | EG765<br>EG774 |

[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 | 51 | 2,881,599 | 0 | 0 | 2111000080 |
| 박문수(책임) | 부장 | 40 | 24 | 2,584,122 | 0 | 0 | 2119001811 |
| 염보선 | 차장 | 37 | 11 | 433,914 | 0 | 0 | 2118000516 |
| 이다은 | 과장 | 34 | 27 | 606,702 | 0 | 0 | 2124000152 |
| 임영근 | 과장 | 33 | 33 | 2,226,392 | 0 | 0 | 2119000535 |

※ 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 |
|---|---|
| 2024.12.10 ~ 현재 [주] | 박문수 |
| 2024.12.10 ~ 현재 [주] | 김준래 |
| 2024.12.10 ~ 현재 [부] | 임영근 |
| 2024.12.10 ~ 현재 [부] | 이다은 |
| 2024.12.11 ~ 현재 [부] | 염보선 |

※ 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

2026년 1분기 동안 주식은 지역적으로 한국 중심의 이머징 마켓, 섹터 면에서는 반도체, AI전력망 그리고 금/귀금속 등 실물 자산을 아우르는 유연한 전술적 배분을 통해 시장 대응에 주력했습니다. 1월과 2월에는 AI 하드웨어 수요 폭증과 반도체 슈퍼사이클을 포착하여 SMH, SOXX 등 반도체 ETF와 한국 비중을 확대한 것이 주효했습니다. 또한, 글로벌 중앙은행들의 화폐 가치 하락에 대비한 '디베이스먼트 트레이드' 전략에 따라 금, 은, 구리 관련 기업들을 포트폴리오에 유지함으로써 자산 가치 상승의 수혜를 누렸으며, 방산 섹터의 비중 확대를 통해 지정학적 불안 속에서도 수익성을 방어했습니다. 하지만 3월 미-이란 전쟁 발발로 인한 급격한 리스크 오프 국면에서는 에너지 섹터 비중이 상대적으로 낮았던 점과 유가 상승에 취약한 한국 비중이 높았던 영향으로 성과가 일시적으로 하회했으나 환율이 1500 이상으로 상승하면서 하락폭을 상쇄했습니다. 3월 말에는 전쟁 장기화 우려에 따른 고유가 흐름이 지속될 것으로 판단하여 에너지(XLE) 비중을 확대하여 대응했습니다.

채권은 1~2월 캐리 수익을 강화하는 전략을 일관되게 유지하였으나, 3월 들어 매크로 환경 불확실성이 높아짐에 따라 방어적 포지션을 전환하였습니다. 1월에는 듀레이션을 벤치마크 대비 중립에서 언더웨이트 수준까지 축소하고, 일본 국채 및 미국 중기채 비중을 줄이며 금리 상승 국면에 대응하였습니다. 동시에 경기 개선 흐름을 반영하여 하이일드 크레딧 및 신흥국 채권 비중을 확대하며 캐리 수익을 강화하였습니다. 2월에는 금리 안정 구간에서 기존 전략을 유지하는 가운데, AI 디스럽션 및 사모신용 리스크를 반영하여 하이일드 및 신흥국 비중을 축소하고 투자등급 채권 비중을 확대하는 방향으로 포트폴리오를 조정하였습니다. 3월에는 지정학적 리스크 확대와 시장 변동성 증가에 대응하여 크레딧 및 신흥국 자산 비중을 단계적으로 축소하고, 듀레이션을 추가로 축소하며 방어적인 포지션으로 전환하였습니다. 특히 신흥국 채권 비중 축소를 통해 포트폴리오 듀레이션을 5.29년에서 5.21년 수준으로 조정하였습니다. 또한 지역 측면에서는 통화정책 독립성과 에너지 의존도를 고려하여 중국 비중을 중립 수준으로 상향 조정하였습니다. 결과적으로 1분기에는 금리 상승과 크레딧 약세 환경 속에서 선제적인 리스크 관리와 포지션 조정을 통해 변동성 확대에 대응하는 운용을 수행하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2026년 1분기 글로벌 주식시장은 AI 산업의 폭발적인 확장과 지정학적 리스크가 맞물리며 지역 및 자산 간 성과가 극명하게 갈린 역동적인 시기였습니다. 연초에는 AI 수혜가 기존 GPU 단계를 넘어 HBM과 SSD 등 반도체 밸류체인 전반으로 확산되며 반도체 위주로 강력한 상승세가 이어졌습니다. 미국 시장은 나스닥과 S&P500이 견조한 흐름을 보였으나, 2월 들어 신규 AI 모델인 '오픈클로(OpenClaw)'가 등장하면서 소프트웨어의 수익성 의구심이 부각되었습니다. 이로 인해 시장의 주도권은 대형 기술주에서 실체가 있는 가치주와 경기 민감주로 빠르게 이동하는 양상을 보였습니다. 특히 일본은 자민당의 선거 압승과 미-일 협력 강화에 따른 인프라 종목 폭등으로 독보적인 강세를 보였으며, 한국 역시 반도체 슈퍼사이클과 상법 개정 등 정책 모멘텀에 힘입어 코스피 6,000pt를 돌파하는 역사적인 기록을 세웠습니다. 그러나 3월 들어 미국과 이란의 군사 충돌이라는 초대형 지정학적 이벤트가 발생하며 시장 분위기는 급격히 냉각되었습니다. 호르무즈 해협 봉쇄로 인해 브렌트유가 단기간에 배럴당 $110까지 급등했고, 이는 글로벌 인플레이션 자극과 스태그플레이션 우려로 번졌습니다. 이에 따라 에너지를 제외한 전 섹터가 일제히 하락하며 리스크 오프(Risk-off) 국면으로 진입했습니다. 유럽은 에너지 수입 의존도가 높은 구조적 취약성으로 인해 주요 지수가 7~8% 하락했고, 일본과 한국 등 아시아 주요국 역시 고유가 충격에 직격탄을 맞으며 1~2월의 상승폭을 상당 부분 반납했습니다. 결과적으로 1분기는 AI가 불러온 장밋빛 낙관론이 지정학적 위기라는 현실적인 변수와 충돌하며, 원자재와 금 같은 실물 자산의 가치가 재부각된 1분기였습니다.

1분기 글로벌 채권시장은 월별로 상이한 매크로 요인이 반영되며 금리와 크레딧 흐름의 국면 전환이 뚜렷하게 나타났습니다. 1월에는 미국 경기 지표가 예상 대비 견조한 흐름을 보이며 금리 인하 기대가 후퇴하고, 이에 따라 미국 금리를 중심으로 전반적인 금리 상승이 나타났습니다. 2월에는 Kevin Warsh 차기 연준 의장 지명 이후 기간프리미엄이 축소되며 장기금리가 안정되는 흐름을 보였고, 글로벌 금리 역시 동반 안정화되었습니다. 다만 2월 말로 갈수록 AI 디스럽션 우려와 사모신용 관련 리스크가 부각되며 크레딧 시장은 점차 약화되는 흐름을 나타냈습니다. 3월에는 중동 지정학적 리스크 확대와 유가 급등이 인플레이션 우려를 재차 자극하며 금리가 큰 폭 상승하였고, 단기금리 중심의 베어 플래트닝이 전개되었습니다. 크레딧 시장은 금리 상승과 리스크오프 환경 속에서 하이일드 및 신흥국 채권을 중심으로 스프레드가 확대되며 약세를 보였습니다. 특히 신흥국 달러채는 2월까지 상대적으로 견조한 흐름을 유지했으나 3월 들어 약세가 심화되었습니다. 월 후반에는 고유가가 실물 경기 둔화 우려로 연결되며 금리가 일부 되돌림을 보였으나, 전반적으로는 인플레이션 재점화와 정책 기대 변화가 시장을 주도하였습니다. 종합적으로 1분기 채권시장은 연초 금리 상승, 2월 금리 안정 및 크레딧 둔화, 3월 리스크 확산에 따른 금리 상승과 크레딧 약세로 이어지는 흐름을 보였습니다.

# 하나원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형]

## 2. 수익률 현황

### 기간(누적)수익률

(단위:%)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형] | 3.94 | 11.08 | 17.92 | 19.09 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| Class C-F | 3.94 | 11.08 | 17.93 | 19.10 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P2I2 | 3.94 | 11.08 | 17.92 | 19.09 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |

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 | 17 | 100 |
| | 채권 | 0 | 0 |
| | 어음 | 0 | 0 |
| | 집합투자기구 | 1,016 | 1,063 |
| 파생상품 | 장내 | -13 | 0 |
| | 장외 | -313 | -103 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | 1 | 5 |
| 기타 | | 63 | -11 |
| 손익합계 | | 771 | 1,054 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

## 3. 자산 현황

### 재산현황

(단위:원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형] | 자산총액(A) | 12,098,661,881 | 27,920,686,345 | 130.77 |
| | 부채총액(B) | 226,087,969 | 2,304,265 | -98.98 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 11,872,573,912 | 27,918,382,080 | 135.15 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 10,350,214,447 | 23,603,878,684 | 128.05 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,147.08 | 1,182.79 | 3.94 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| Class C-F | 기준가격 | 1,144.09 | 1,181.79 | 3.94 |
| Class C-P2I2 | 기준가격 | 1,163.58 | 1,201.93 | 3.94 |

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 투자신탁은 장기적인 투자목적 달성을 위한 목표수익률(Target Return)과 허용위험한도(Risk Tolerance)를 설정하고 전략적/전술적 자산배분전략을 활용하여 글로벌 주요 지역의 다양한 자산군(주식/재권/대체자산 등)에 분산투자를 합니다.
- 목표수익률은 임금상승률 및 실질 경제성장률, 인플레이션 등을 종합적으로 고려하여 달성 가능한 목표수준을 설정합니다. 또한, 내·외부 운용환경 및 여건을 고려하여 정기적으로 조정함을 원칙으로 하되, 팬데믹, 금융위기 등 시장 환경 급변시에는 비정기조정을 검토하여 조정할 수 있습니다.
- 국내외 상장지수집합투자증권(ETF)을 주요 투자대상으로 하여 비용 절감을 추구합니다.
- 이 투자신탁은 하나증권㈜로부터 시황 및 경제전망 등 투자전략에 대한 자문을 제공받습니다. 제공 받은 정보를 활용하여 운용 프로세스를 통해 최종 포트폴리오를 구성합니다.
- 이 투자신탁이 투자하는 외화표시 자산의 투자로 인하여 환율변동에 대해서는 환헤지 전략을 부분 실시할 계획입니다.

#### 나. 위험관리

나. 위험관리

1) 포트폴리오 리스크 관리

- 시장 변동과 리스크 요인(국가, 섹터, 외환)을 정기적으로 펀드 성과와 자산군별 특성을 모니터링
- 시장 전망 변화, 피투자집합투자증권 성과 부진 등을 주기적 리밸런싱으로 체계적인 관리
- 편입한 국내외 집합투자증권의 운용전략의 일관성 및 투자전략의 준수여부를 모니터링

2) 환위험 관리[부분환헤지 전략]

이 투자신탁은 외화로 자산을 매입하므로 외화자산을 보유하는 기간 중 발생하는 환율의 변동으로 예상하지 못한 자산가치의 상승 또는 하락이 발생할 수 있습니다. 이 투자신탁은 통화가치 변동에 따른 예상치 못한 자산가치의 변동을 환위험으로 정의하고 이에 대한 환위험을 일정부분 관리하는 투자신탁입니다.

이 투자신탁은 외화자산에 대해 5% 이상 100% 이하 수준에서 자산 특성을 감안하여 환헤지전략을 수행하여 환율변동위험을 관리할 계획입니다. 다만, 투자신탁의 설정해지, 증권시장의 변동, 환율변동 및 외환시장 등 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표 헤지비율과 상이할 수 있으며, 환헤지 수단의 부재, 투자수익 발생, 설정해지로 인하여 환율 변동위험에 대한 투자원금액 손실위험을 완전히 제거할 수는 없습니다.

# 하나원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형]

### 다. 수익구조

이 투자신탁은 국내외 집합투자증권 등을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 투자합니다. 또한 해외 주식 및 국내 채권 관련 상장지수집합투자증권(ETF)에 분산투자하는 증권투자신탁(재간접형)으로서 이 투자신탁재산이 투자한 자산의 가격변동에 따라 해당 집합투자기구의 수익률(투자수익/손실)이 결정됩니다.

### 라. 추가내용

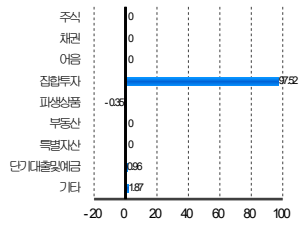
## ▶ 자산구성현황

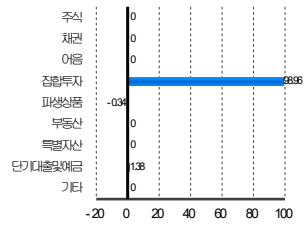
(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 3,178 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (11.38) | (0.00) | (0.00) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 24,454 | 0 | -96 |
| 1,495.50 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (87.58) | (0.00) | (-0.34) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 27,632 | 0 | -96 |

| 통화별구분 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 343 | 1 | 3,522 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.23) | (0.00) | (12.61) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 41 | 0 | 24,399 |
| 1,495.50 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.15) | (0.00) | (87.39) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 384 | 1 | 27,921 |

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



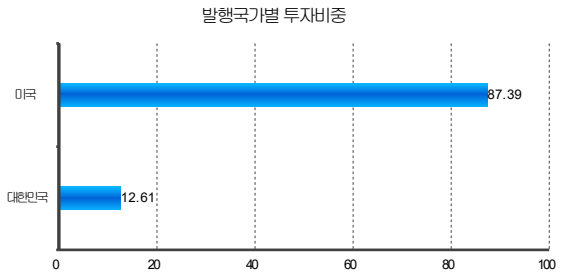

※( ) : 구성비중

※ 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 | 87.39 |
| 2 | 대한민국 | 12.61 |




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

## ▶ 환헤지에 관한 사항

(단위:%)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2) | 2026.03.09 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상시내용참고 | 26.16 |

(단위:백만원)

| 환헤지 비용 3) 25.12.10.~26.03.09 | 환헤지로 인한 손익 25.12.10.~26.03.09 |
|---|---|
| 0 | -103 |

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 | 아이엠뱅크(구.대구은행) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 아이엠뱅크(구.대구은행) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | STATE STREET BANK | 통화 | 매도 |

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2026.03.16 | 4,206.33 | 신용등급AAA |
| 2026.05.13 | 1,884.10 | 신용등급AAA |
| 2026.05.13 | 221.96 | 신용등급 |

## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | VANGUARD S&P500 ETF | 10.18 |
| 집합투자증권 | ISHARES MSCI ACWI EX US ETF | 9.41 |
| 집합투자증권 | VANGUARD EM BERG MKTS GOV BND | 8.93 |
| 집합투자증권 | 1Q 종합채권(AA-이상)액티브 | 8.29 |
| 집합투자증권 | State Street SPDR S&P 500 ETF | 5.86 |

# 하나원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형]

## 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 5.70 |
| 집합투자증권 | ISHARES CORE MSCI EMERGING | 5.35 |
| 집합투자증권 | ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF | 5.17 |
| 집합투자증권 | SPDR GOLD SHARES | 4.50 |
| 집합투자증권 | Vanguard FTSE Europe ETF | 4.34 |

※ 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5% 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://diskofia.or.kr)
단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

## 각 자산별 보유종목 내역

**집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| VANGUARD S&P500 ETF | 수익증권 | Vanguard Group Inc/ The | 2,827.24 |
| ISHARES MSCI ACWI EX US ETF | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 2,478.18 |
| VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | 수익증권 | Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF | 2,430.00 |
| 1Q 종합채권(AA-이상) 액티브 | 수익증권 | 하나자산운용 | 2,349.61 |
| State Street SPDR S&P 500 ETF | 수익증권 | SSgA Funds Management Inc | 1,636.58 |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 1,509.18 |
| ISHARES CORE MSCI EMERGING | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 1,387.20 |
| ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 1,226.63 |
| SPDR GOLD SHARES | 수익증권 | State Street Global Advisors Inc | 1,094.26 |
| Vanguard FTSE Europe ETF | 수익증권 | Vanguard Group Inc/ The | 1,163.06 |
| **순자산금액** | **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 2,843.00 | 미국 | USD | 10.18 |
| 2,627.00 | 미국 | USD | 9.41 |
| 2,493.00 | 미국 | USD | 8.93 |
| 2,313.00 | 대한민국 | KRW | 8.29 |
| 1,635.00 | 미국 | USD | 5.86 |
| 1,592.00 | 미국 | USD | 5.70 |
| 1,495.00 | 미국 | USD | 5.35 |
| 1,444.00 | 미국 | USD | 5.17 |
| 1,256.00 | 미국 | USD | 4.50 |
| 1,210.00 | 미국 | USD | 4.34 |

# 4. 투자자산 매매내역

## 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명 | 구분 | 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형] | 주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| | ETF | 143,917 | 17,530 | 31,784 | 3,755 | 10.38 | 42.08 |

[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 | 2025-06-10 ~ 2025-09-09 | | 2025-09-10 ~ 2025-12-09 | | 2025-12-10 ~ 2026-03-09 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | ETF | 주식 | ETF | 주식 | ETF |
| 원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형] | 0.00 | 14.24 | 0.00 | 10.98 | 0.00 | 16.18 |

## 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개[2] 비용비율 |
| 원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형] | 전기 | 0.0515 | 0.0474 | 0.0515 | 0.0474 |
| | 당기 | 0.0476 | 0.1788 | 0.0476 | 0.1788 |
| | **종류(Class)별 보수 현황** | | | | |
| Class C-F | 전기 | 0.2663 | 0.0000 | 0.3178 | 0.0474 |
| | 당기 | 0.2662 | 0.0000 | 0.3167 | 0.1615 |
| Class C-P2I2 | 전기 | 0.2771 | 0.0000 | 0.3287 | 0.0474 |
| | 당기 | 0.2770 | 0.0000 | 0.3247 | 0.1790 |

[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.

# 하나원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형]

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위:백만원,%)

| 펀드명 | 구분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액[1] | 비율[2] | 금액[1] | 비율[2] |
| 원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-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] | | 1 | 0.01 | 3 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 1 | 0.01 | 11 | 0.04 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 1 | 0.01 | 11 | 0.04 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-F | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.04 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.01 | 0 | 0.04 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P2I2 | 자산운용사 | | 6 | 0.05 | 12 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.01 | 2 | 0.01 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 1 | 0.01 | 2 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 1 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 8 | 0.07 | 16 | 0.07 |
| | 기타비용[3] | | 2 | 0.01 | 3 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 1 | 0.01 | 11 | 0.04 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 1 | 0.01 | 11 | 0.04 |
| | 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 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권] | 955,000 | 24,000 | 2.51 |

## 7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

**가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등**

유동성위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
시장위험: 집합투자재산을 국내외 집합투자증권 등에 투자함으로써 투자증권의 가격변동, 이자율 변동 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동 될 수 있습니다.
자산배분 전략수행에 따른 투자위험: 이 투자신탁은 주식 및 채권 관련 국내외 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁으로, 주식 및 채권 관련 자산의 투자비중을 조절하는 자산배분 전략을 수행합니다. 그러나 이러한 자산배분전략이 시장의 움직임에 비해 효과적으로 수행되지 못할 경우 또는 특정 자산의 손실이 확대되는 경우 등 다양한 요인들로 인하여 일반투자신탁에 비해 손익의 변동성이 확대되거나 예상하지 못한 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.
재간접투자 위험: 주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략 하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손
실을 부담할 위험이 있습니다. 집합투자업자는 피집합투자기구를 직접 통제할 수 없기 때문에 피집합투자기구가 이 투자신탁의 투자목적 또는 국내법에서 정한 이 투자신탁에 대한 운용관련 규정을 벗어나서 운용될 수도 있습니다. 또한 투자대상 집합투자기구는 사전예고 없이 상환되거나 해지될 수 있으며, 이러한 경우 이 투자신탁이 추구한 투자목적의 달성이 어려울 수 있습니다. 또한, 주요 투자대상인 해외 집합투자기구의 경우, 해당 규약에서 정한 기간 내에 불가피하게 중도환매를 하는 경우 환매수수료가 발생하여 투자신탁재산의 가치를 하락시킬 수 있으며, 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요될 수 있습니다. 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 매입과 환매 시에 적용되는 기준가격과 집합투자증권에서 실제로 투자하는 자산의 가치가 일정한 시차를 두고 반영되며, 특히 해외자산에 투자하는 경우에는 자산에 반영되는 시차가 더 크게 발생할 수 있습니다.

**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
- 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
- FX 거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링

**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 |
|---|---|---|---|
| 원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형]C/C-F | | | 의무 투자 |
| **투자일** | **투자금** | **회수일** | **회수금** |
| 2024-12-10 | 200 | - | - |
| **투자잔액** | | **수익률** | |
| 200 | | 18.92 | |

※ 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 하나원큐성장형OCIO증권투자신탁[혼합-재간접형]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 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