# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 03월 16일

펀드코드 : 44450

# 하나 코리아장기소득공제전환형 증권자투자신탁 [주식혼합]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나코리아장기소득공제전환형증권자투자신탁[주식혼합]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나코리아장기소득공제전환형증권자투자신탁[주식혼합] | |
|---|---|---|
| 투자위험등급 | 3등급 | |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 | |
| 금융투자협회펀드코드 | AP771 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 | |
| 보고대상 운용기간 | 2025.12.17 ~ 2026.03.16 | |
| 신탁업자 | NH농협은행 | |
| 최초설정일 | 2014.03.17 | |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 | |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 | |
| 판매회사 | 하나은행 | |
| 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 신탁재산으로 국내채권에 주로 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 편입하여 안정적인 이자 수익을 추구하고자 합니다.<br>또한 이 투자신탁은 조세특례제한법 제 91 조의 16 및 동법 시행령 제 93 조의 2 에 따른 장기집합투자증권저축으로서 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 목적으로 합니다.<br>그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다. | |
| 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류 | 종류(클래스) | 금융투자협회펀드코드 |
| | Class C<br>Class C-E | AP979<br>AP980 |

[1]레버리지(차입 등) 한도의 경우, 일반 사모집합투자기구에 한하여 작성

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

| 성명 | 직위 | 나이 | 운용중인 펀드현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 | | 협회 등록 번호 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 정재민(책임) | 이사 | 51 | 89 | 14,552,330 | 0 | 0 | 2109001016 |
| 강양구(책임) | 차장 | 39 | 4 | 44,853 | 0 | 0 | 2121001131 |
| 고영철 | 부장 | 46 | 53 | 2,751,283 | 0 | 0 | 2116000384 |
| 유경환 | 대리 | 32 | 55 | 2,629,768 | 0 | 0 | 2109001872 |

※ 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 |
| 2024.05.17 ~ 현재[부] | 고영철 |
| 2024.11.19~ 현재[부] | 유경환 |
| 2022.07.29 ~ 현재[주] | 정재민 |
| 2021.12.02 ~2025.02.11[부] | 박일규 |
| 2020.01.10 ~2025.02.11 [주] | 이왕섭 |
| 2020.01.10~2022.07.28 [주] | 구경서 |

※ 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

[주식] 운용기간 동안 펀드는 +34.23%를 기록해 +18.49% 오른 BM을 +15.74%p 상회했습니다. 기록했습니다. 삼성전자, SK하이닉스 등 반도체 섹터의 이익 추정치가 빠르게 상향조정되며 지수를 이끌었습니다. 펀드에서도 반도체, IT하드웨어 등 테크섹터의 비중을 시장 대비 높게 보유하고 있던 점이 성과에 긍정적 영향을 미쳤습니다.

[채권]
26년 1월 중 연준 독립성 이슈 재부각, 3분기 GDP 상향조정 그리고 그린란드 갈등에 의한 Sell America 기조에 상승세를 이어나가던 미 금리는 2월 중 고용이 예상보다 좋지 않을 수도 있다는 케빈 해싯 NEC 위원장의 발언, 소매판매 부진 등으로 하락하기 시작했습니다.
이어 기술주 부진으로 주식에서 채권으로의 자금 이동이 나타나고, 국채 30년 입찰이 호조를 보이면서 금리 하락폭이 확대되었습니다. 1월 CPI도 예상보다 낮게 발표되며 시장에 안도감을 더했습니다. 다만 미국-이란 전쟁 발발에 따른 유가 충격이 금리를 다시 끌어올렸고 현재는 스태그플레이션 우려를 소화하는 과정에서 방향성 없는 등락이 이어지고 있습니다.
국내 크레딧물은 국고 금리 변동성에 연동되는 흐름을 보였습니다. 시장 불확실성이 확대된만큼 캐리 메리트가 있는 우량한 등급 크레딧물을 중심으로 검토하며 스프레드 변동폭에 따라 유동적으로 조절할 계획입니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식]
1월은 초반 마이크론 등 반도체주 급등, 삼성전자 4분기 실적 기대감 속에 상승 출발했습니다. 삼성전자 잠정실적 발표 이후 매물 출회되며 잠시 하락세를 보였지만, 지정학적 긴장에 따른 조선, 방산 섹터 랠리가 나타나며 상승 전환했습니다. 이후 피지컬 AI 모멘텀이 지속된 자동차주 강세 등에 힘입어 상승 흐름이 지속됐습니다. 이후 삼성전자, SK하이닉스 컨퍼런스 콜 등을 앞두고 실적 추정치가 빠르게 상향조정되는 등 반도체주 급등에 코스피 지수 5,000p를 상회한체 1월을 마감했습니다.
2월 코스피는 1월에 이어 20% 가까이 상승하며 6,000p를 돌파, 연초 이후 글로벌 주요국 중 최고 수익률을 기록했습니다. 월초 AI 투자 수익성 우려로 5,000p 붕괴 및 사이드카 발동 등 변동성을 겪었으나, 미 제조업 지표 개선과 소비자심리 호조로 빠르게 반등해 사상 최고치를 경신했습니다.
3월 코스피와 코스닥은 각각 -19.1%, -11.8%를 기록하며 큰 폭으로 하락 했습니다. 월 초반에는 미국-이란 전쟁으로 호르무즈 해협 봉쇄 리스크, 연초 이후 급등에 따른 차익실현 물량이 쏟아져 나왔습니다. 월 중반에는 미국 사모 시장 이슈, 유가 급등으로 변동성 장세가 펼쳐졌습니다. 이후 중동 노이즈가 완화되며 마이크론 신고가 경신 및 실적 발표 기대감, 엔비디아 GTC 속 AI 관련주 강세, 삼성전자의 대규모 주주환원 소식 등에 힘입어 상승 전환했습니다. 하지만 후반 들어 전쟁 협상 난항 속에 인플레이션 우려, 구글 터보퀀트 이슈 등으로 외국인이 반도체 중심으로 매도 물량을 가속화시키며 하락 마감했습니다.

보고서를 작성하고 있는 현재(4월)은 급락 이후 반등에 성공했습니다. 지난 3월 이란발 지정학적 리스크 심화로 변동성이 커졌습니다. 호르무즈 해협이 막히면서 유가는 급등했고, 인플레이션 우려는 높아졌습니다. 부정적 매크로 환경을 반영하며 코스피 시장은 급락하는 등 리스크가 커졌습니다. 하지만 미국과 이란간 협상이 시작되면서 시장은 반등하기 시작했고 현재 6000p 이상에서 거래되고 있습니다.
같은 기간 코스피 이익추정치는 빠른 속도로 상향조정 됐습니다. 삼성전자, SK하이닉스 등 반도체 업종 중심으로 컨센서스가 높아졌기 때문입니다. 지수는 전고점 부근까지 회복했지만 개선된 실적 전망치로 인해 코스피 PER은 7배 수준으로 밸류에이션 매력이 높아졌습니다. 현재 반도체, IT H/W 등 테크 섹터 중심으로 구성되어 있는 포트폴리오를 유지할 계획입니다. 앞서 언급한 바와 같이 실적 개선이 가파르게 나타나고 있기 때문입니다.
리스크 요인도 존재합니다. 높아진 유가가 예상보다 오래 지속될 경우 인플레이션 우려가 높아질 수 있습니다. 그동안 금리 인하를 전망하던 시장 전문가들은 금리 인하 시기를 뒤로 늦추거나 횟수를 줄이는 식으로 예상이 변화하고 있습니다. 하지만 미국 중간선거가 연말에 예정되어 있기 때문에 전쟁 장기화 가능성은 낮게 내다보고 있습니다.

[채권]

# 하나코리아장기소득공제전환형증권자투자신탁[주식혼합]

채권 시장 약세가 지속되던 가운데 연초에 들어서며 기관 자금 집행이 재개됨에 따라 단기구간 위주로 이른바 연초효과가 일부 발현되었습니다. 다만 1월 금통위에서 기준금리 인하가 종료되었음을 공식화 되면서 시장의 정책 기대가 빠르게 재조정되었고 시장금리는 재차 급등하였습니다. 단순 등결을 넘어서 연내 금리 인상 가능성이 대두되었습니다.
기준금리 인상 우려 확산에 시장금리 약세는 지속되었습니다. 주식 시장 강세에 따른 머니무브도 수급 측면의 부담으로 작용했습니다. 다만 2월 중순 한국은행이 현재 시장 금리가 과도하다는 구두개입을 단행했고, 2월 금통위에서 인상 우려를 해소하자 시장이 다시 안정화되는 듯 하였습니다.
그러나 예기치 못한 미국-이란 전쟁 발발에 따른 물가 상승 우려에 국고 3년 금리가 큰 폭으로 상승하였습니다. 불확실성이 증대된만큼 리스크 관리 차원에서 중동 사태 전개 양상을 지속적으로 점검하며 포지션을 조절해 나갈 계획입니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 파워중기채권증권모[채권] | 0.38 | -1.23 | -0.50 | 0.42 | 4.79 | 8.93 | 6.87 |
| 비교지수대비 성과 | 0.64 | 0.29 | 0.01 | 0.05 | -1.23 | -1.39 | -2.48 |
| 그레이터코리아모[주식] | 43.70 | 68.62 | 101.13 | 145.04 | 131.78 | 154.15 | 97.50 |
| 비교지수대비 성과 | 4.92 | 7.74 | 12.79 | 28.79 | 22.02 | 5.43 | 12.84 |
| 코리아장기소득공제전환형증권자[주식혼합] | 34.23 | 59.28 | 83.82 | 105.21 | 101.55 | 114.73 | 86.40 |
| 비교지수대비 성과 | 15.74 | 32.23 | 45.54 | 56.10 | 50.48 | 51.10 | 42.05 |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| Class C | 34.23 | 59.25 | 83.77 | 105.13 | 101.35 | 114.41 | 85.91 |
| 비교지수대비 성과 | 15.74 | 32.20 | 45.49 | 56.01 | 50.27 | 50.79 | 41.56 |
| Class C-E | 34.31 | 59.46 | 84.12 | 105.65 | 102.42 | 116.14 | 88.45 |
| 비교지수대비 성과 | 15.82 | 32.41 | 45.84 | 56.53 | 51.35 | 52.52 | 44.10 |

가. 비교지수(벤치마크) : (Customized 매경BP채권지수 (듀레이션 3.5 +/- 0.5년)*50%)+(KOSPI*50%)

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 | 31 | 48 |
| | 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 | | 31 | 49 |

※ 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 코리아장기소득공제전환형증권자[주식혼합] | 2026.03.17 | 0.47 | 74.57 | 2,443.09 | 2,436.84 | |
| Class C | 2026.03.17 | 0.00 | 71.26 | 2,394.10 | 2,394.10 | |
| Class CE | 2026.03.17 | 0.00 | 4.46 | 2,408.57 | 2,408.57 | |

## 3. 자산 현황

### ▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 파워중기채권증권모[채권] | 자산총액(A) | 1,390,529,241 | 1,535,275,574 | 10.41 |
| | 부채총액(B) | 2,560 | 2,560 | 0.00 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 1,390,526,681 | 1,535,273,014 | 10.41 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 1,385,656,070 | 1,534,117,627 | 10.71 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,003.52 | 1,000.75 | 0.38 |

# 하나코리아장기소득공제전환형증권자투자신탁[주식혼합]

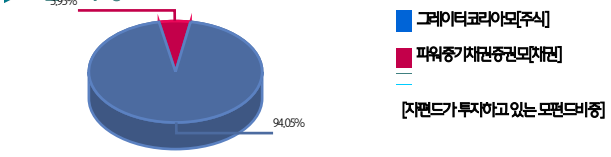
## 재산현황

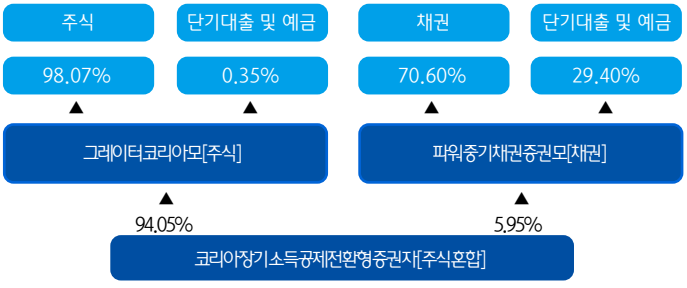
(단위:원,좌,%)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 그레이터코리아모[주식] | 자산총액(A) | 24,826,656,801 | 44,534,240,747 | 79.38 |
| | 부채총액(B) | 31,205,237 | 484,894,993 | 1,453.89 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 24,795,451,564 | 44,049,345,754 | 77.65 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 12,060,666,594 | 14,910,439,024 | 23.63 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 2,055.89 | 2,954.26 | 43.70 |
| 코리아장기소득공제전환형증권자[주식혼합] | 자산총액(A) | 149,065,769 | 181,714,629 | 21.90 |
| | 부채총액(B) | 0 | 0 | 0.00 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 149,065,769 | 181,714,629 | 21.90 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 82,073,004 | 74,379,050 | -9.37 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,816.26 | 2,443.09 | 34.23 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| Class C | 기준가격 | 1,783.61 | 2,394.10 | 34.23 |
| Class C-E | 기준가격 | 1,793.26 | 2,408.57 | 34.31 |

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

(1) 모투자신탁에의 투자 투자대상 투자비율
하나 대한민국 1 호증권모투자신탁 주식 50% 이상
하나 인 Best 연금증권모투자신탁 제1호 채권 50% 이하
하나 파워중기채권증권모투자신탁 채권
※ 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 있습니다.

[모투자신탁 주요 투자 전략 및 위험관리]
- 하나 대한민국 1 호증권모투자신탁 주식
가. 투자전략
이 투자신탁은 국내주식을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주 된 투자대상자산으로 하 여 주식시장 상승에 따른 자본소득을 추구하는 한편 , 잔여 신탁재산으로 채권 및 유동성자산에 투자하여 안정적인 이자수익을 추구하는 상품입니다. 그러나 , 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된 다는 보장은 없습니다
(1) 포트폴리오 구성 전략
- 업종별 담당 애널리스트들의 조사, 분석을 바탕으로 투자대상 종목에 제한을 두지 아니하고 다양하게 분산투자
- 각 섹터내 종목중 가치 평가 시스템(valuation model & system)상 저평가된 종목을 중심으로 포트폴리오 구성
(2) 자산배분 전략
- 거시경제 분석을 바탕으로 한 Top-down및 개별종목 분석을 바탕으로 한 Bottom-up 접근법을 결합한 자산배분전략 실행
- 벤치마크를 KOSPI 200 대신 KOSPI를 사용함으로써 대형주 뿐만 아니라 중소형주를 포함한 보다 폭넓은 범위에 투자하여 초과수익 기회의 확대

-하나 인 Best 연금증권모투자신탁 제 1 호 채권
가. 투자전략
이투자신탁은 국내 채권 을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다 .
그러나, 이 투자신탁의 투자목적이 반 드 시 달성된다는 보장은 없습니다

국채, 지방채 , 특수채 , 사채권 신용평가등급이 B BB 이상 ) 등 우량채권에 투자신탁재산의 60%이상을 투자하며 조직적인 리스크 관리를 통해 안정적인 수익을 추구합니다 .
1)국내 채권에 60% 이상을 투자 하여 안 정적인 이자 수익을 추구
2)비교지수의 섹터별 , 잔존만기별 비중 및 듀레이션을 바탕으로 기본 포트폴리오 구성
3)시장 분석을 통한 듀레이션 전략과 국채 , 특수채 , 은행채 , 회사채 등 채권 분류간 배 분전략 , 그밖에 이종 채권간 상대가치 (Relative Value) 분석에 근거한 전략 등을 활용하여 초과 수익을 제고

### 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 국내 주식시장에 상장된 지분증권(주식)에 대부분을 투자하여 주식의 가격변동 등 에 따라 손익이 결정됩니다.
※ 그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

### 라. 추가내용

해당사항 없음

## 자산구성현황

(단위:백만원,%)

| 통화별구분 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |

# 하나코리아장기소득공제전환형증권자투자신탁[주식혼합]

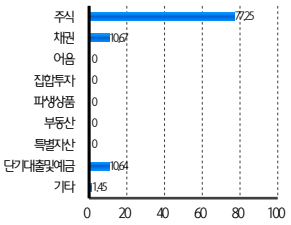
## 자산구성현황

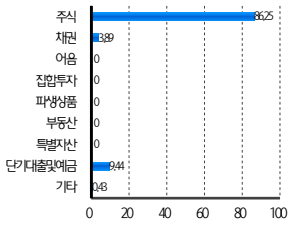
(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| KRW | 157 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.00 | (86.25) | (3.89) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| 합 계 | 157 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 17 | 1 | 182 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (9.44) | (0.43) | (100.00) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 17 | 1 | 182 |

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




※ ( ) : 구성비중

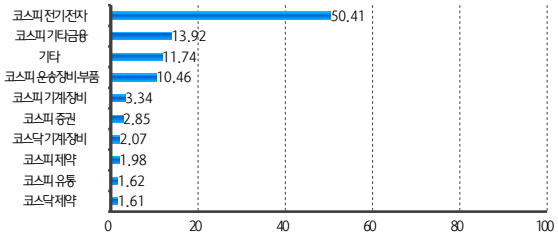
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 코스피 전기·전자 | 50.41 | 6 | 코스피 증권 | 2.85 |
| 2 | 코스피 기타금융 | 13.92 | 7 | 코스닥 기계·장비 | 2.07 |
| 3 | 기타 | 11.74 | 8 | 코스피 제약 | 1.98 |
| 4 | 코스피 운송장비·부품 | 10.46 | 9 | 코스피 유통 | 1.62 |
| 5 | 코스피 기계·장비 | 3.34 | 10 | 코스닥 제약 | 1.61 |

주식업종별 투자비중




## 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 주식 | 삼성전자 | 22.54 |
| 주식 | SK하이닉스 | 12.86 |
| 단기상품 | 은대 | 7.51 |
| 주식 | SK스퀘어 | 5.39 |
| 채권 | 국고02250-2806(25-4) | 3.89 |
| 주식 | 삼성전기 | 2.46 |
| 주식 | 현대차 | 2.01 |
| 주식 | 두산에너빌리티 | 1.93 |
| 주식 | 한화에어로스페이스 | 1.71 |
| 단기상품 | 은대(농협) | 1.62 |

## 각 자산별 보유종목 내역

### 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 |
|---|---|---|---|
| 삼성전자 | 217.00 | 41.00 | 22.54 |
| SK하이닉스 | 23.00 | 23.00 | 12.86 |
| SK스퀘어 | 17.00 | 10.00 | 5.39 |
| 삼성전기 | 10.00 | 4.00 | 2.46 |
| 현대차 | 7.00 | 4.00 | 2.01 |
| 두산에너빌리티 | 33.00 | 4.00 | 1.93 |
| 한화에어로스페이스 | 2.00 | 3.00 | 1.71 |

| 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자 | |
| 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자 | |
| 대한민국 | KRW | 코스피 기타금융 | |
| 대한민국 | KRW | 코스피 전기·전자 | |
| 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비·부품 | |
| 대한민국 | KRW | 코스피 기계·장비 | |
| 대한민국 | KRW | 코스피 운송장비·부품 | |

### 채권

(단위 : 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 |
|---|---|---|---|---|
| 국고02250-2806(25-4) | 7.00 | 7.00 | 대한민국 | KRW |

| 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|---|---|---|---|---|
| 2025.06.10 | 2028.06.10 | | N/A | 3.89 |

# 하나코리아장기소득공제전환형증권자투자신탁[주식혼합]

**단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 금액 |
|---|---|---|
| 예금 | NH농협은행 | 14.00 |
| 예금 | NH농협은행 | 3.00 |
| **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 대한민국 | KRW | 7.51 |
| 대한민국 | KRW | 1.62 |

**기타**

(단위 : 백만원)

| 종류 | 평가금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 미수입금 | 2.00 | |
| 미수배당금 | 1.00 | |

※ 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 보유현황을 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 | 3,659 | 304 | 70,987 | 11,246 | 108.25 | 439.02 |
| | ETF | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| 그레이터코리아모[주식] | 주식 | 161,004 | 21,668 | 127,125 | 14,715 | 25.05 | 101.59 |
| | 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 | 2025-06-17 ~ 2025-09-16 | | 2025-09-17 ~ 2025-12-16 | | 2025-12-17 ~ 2026-03-16 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | ETF | 주식 | ETF | 주식 | ETF |
| 대한민국1호증권모[주식] | 24.88 | 0.00 | 25.34 | 0.00 | 177.63 | 0.00 |
| 그레이터코리아모[주식] | 45.82 | 0.00 | 33.04 | 0.00 | 39.52 | 0.00 |

### 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개[2] 비용비율 |
| 코리아장기소득공제전환형증권자[주식혼합] | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0001 | 0.1582 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0003 | 0.5165 |
| | **종류(Class)별 보수 현황** | | | | |
| Class C | 전기 | 0.9444 | 0.0000 | 0.9446 | 0.1579 |
| | 당기 | 0.9445 | 0.0000 | 0.9449 | 0.5173 |
| Class C-E | 전기 | 0.6678 | 0.0000 | 0.6679 | 0.1604 |
| | 당기 | 0.6623 | 0.0000 | 0.6626 | 0.5128 |

[1] 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 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] |
| 코리아장기소득공제전환형증권자[주식혼합] | 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 |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.10 |
| | | 합계 | 0 | 0.04 | 0 | 0.13 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.17 |

# 하나코리아장기소득공제전환형증권자투자신탁[주식혼합]

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class C | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.14 | 0 | 0.14 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.24 | 0 | 0.23 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.10 |
| | | 합계 | 0 | 0.04 | 0 | 0.13 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.17 |
| Class C-E | 자산운용사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.17 | 0 | 0.16 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.03 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.10 |
| | | 합계 | 0 | 0.04 | 0 | 0.13 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.17 |

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 투자대상자산으로 하고 잔여 신탁재산으로 국내채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 자펀드이며, 모펀드에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하거나 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 의해 투자대상 종목의 유동성 부족 또는 거래정지 등에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있고 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음
- 운용전략 상 주식 및 채권관련장내파생상품에 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**

- 투자 대상 발행사별 내부신용등급 및 투자한도를 부여하여 한도 내 투자를 실시하고 있는지 일일 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)
- 집합투자규약 상 파생상품 매매에 따른 위험평가액의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 최근 1달 일평균 거래량 대비 보유비율이 10일을 초과하는 비유동주식 종목을 월간으로 모니터링 하고 있음
- 채권형 펀드의 경우 펀드 유형별로 부여한 유동성 최소 한도(LM2)를 일간으로 모니터링하고 있으며 이를 통해 펀드의 유동성 비율을 일정 수준 이상으로 관리 및 통제하고 있음
- 펀드별 월간 매매회전율 정기 모니터링 수행을 통한 과도한 매매행위와 거래수수료 부담 방지 및 이상 거래 점검

**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 |
|---|---|---|---|
| 238,024 | 238,024 | 238,024 | 238,024 |

**나. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위한 실시간 방안, 절차 등**

소규펀드인 하나대한민국1호증권모투자신탁[주식] 상환에 따른 자산 이수

### ▶ 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 하나코리아장기소득공제전환형증권자투자신탁[주식혼합]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 NH농협은행의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인 기간은 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