자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 04월 03일

펀드코드 : 40562

기업발전사모 주식투자신탁(S-12호)

하나자산운용

하나자산운용

기업발전사모주식투자신탁(S-12호)

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	기업발전사모주식투자신탁(S-12호)
투자위험등급	
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	20440
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 개방형, 추가형, 일반형
보고대상 운용기간	2025.10.04 ~ 2026.04.03
신탁업자	신한은행
최초설정일	1995.04.04
존속기간	1995.04.04~2033.04.04
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	하나증권
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	● 신탁재산의 60% 이상을 주식으로, 40% 이하로 유동성자산 및 기업어음등에으로 운용합니다. ● 상장법인이 자사주펀드에 가입하면 투자신탁운용회사가 가입기업의 주식만으로 운용되는 상품입니다.(간접투자자산운용업 감독규정 제70조 3항3호 가) ● 펀드운용결과 발생하는 손익은 동일펀드내 가입회사들이 좌수에 따라 균등 공유되며, 자사주 펀드 내 보유 주식에 대해서는 의결권과 배당권이 없습니다. (2000년 4월 24일 재경부 유권 해석) ● 동일 종목의 투자한도는 없으나, 가입 기업의 설정금액 한도 내에서 매수하며, 가입 기업 주식 매도 후 1개월 이내 매수 금지, 매수 후 1개월 이내 매도가 금지됩니다.

[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	
문예지(책임)	차장	38	15	167,039	0	0	21200011130

※ 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
2025.02.26 ~ 현재[주] 2022.08.15~2025.02.25 [주]	문예지 박일규

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시시이트의 수시공시 페이지에서 확인할 수 있습니다. (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시시이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용경과

- 신탁재산의 90% 이상 수준을 주식으로, 10% 이하 수준을 유동자산으로 운용합니다.
- 동일 종목의 투자한도는 없으나, 가입 기업의 설정 금액 한도 내에서 매수을 수행하며, 가입 기업 주식 매도 후 1개월 이내 매수 금지, 매수 후 1개월 이내 매도 금지를 준수하고 있으며 포트폴리오매매는 자사주와 동일한 매매 제한 규정을 적용 받고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

- 고객 재산의 안정적 증식을 위해 장기투자를 원칙으로 운용할 계획입니다.
- 동일 종목의 투자한도는 없으나, 가입 기업의 설정 금액 한도 내에서 매수하고 있습니다.
(단, 자사주 펀드 가입 기업의 주식만 매수할 수 있으며, 그 외의 종목에 투자 목적으로 투자할 수 없음)
- 거래정지였던 만호제강이 2023년 감사보고서 감사의견 적정의견 제출로 관리종목 지정해제되어 거래 개시함. 편출 사유 해소되어, 보유 유지 계획

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
기업발전사모주식 S-12	14.94	1.07	73.36	62.00	11.28	3.51	92.47
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	8,533	307
	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		16	12
기타		-50	-74
손익합계		8,499	244

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

기업발전사모주식투자신탁(S-12호)

▶분배금 지급 내역

(단위:원)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액 (백만원)	분배후 수탁고 (백만좌)	분배전 기준가격	분배후 기준가격	비고
기업발전사모주식 S-12	2026.04.06	0.00	10,966.17	2,094.15	2,094.15	

3. 자산 현황

▶재산현황

(단위:원,좌,%)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
기업발전사모주식 S-12	자산총액(A)	22,745,931,218	23,003,112,002	1.13
	부채총액(B)	25,002,636	38,278,348	53.10
	순자산총액 (C=A-B)	22,720,928,582	22,964,833,654	1.07
	발행 수익증권 총 수(D)	10,966,172,630	10,966,172,630	0.00
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	2,071.91	2,094.15	1.07

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

동 펀드는 자기주식의 매입을 희망하는 상장기업이 자금을 맡기면 해당기업의 주식을 매입, 운용하는 펀드. 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 아니함. 주로 환금성 관리 및 유동성 위험을 최소화 시키는 전략으로 운용.

나. 위험관리

동 펀드에 가입한 기업의 주식만을 매수하여 운용되는 자사주펀드이며 이로 인해 상장주식 전체를 투자대상으로 하는 일반 주식형 펀드들에 비해 변동성이 더 클 수 있는 리스크가 있음. 또한 투자대상종목의 거래량이 풍부하지 못하거나 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 의해 투자대상 종목의 유동성 부족 또는 거래정지 등에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음. 조직적 리스크 관리를 통해 매니저 독자판단에 따른 오류를 최소화하고, 유동성 리스크를 감안하여 적정 유동성 확보 노력하는 방식으로 위험 최소화

다. 수익구조

동 펀드에 가입한 기업의 주식만을 매수하여 운용되는 자사주펀드이며 펀드에 가입된 기업의 주가의 변동에 따라 펀드의 수익률(투자수익/손실)이 결정

라. 추가내용

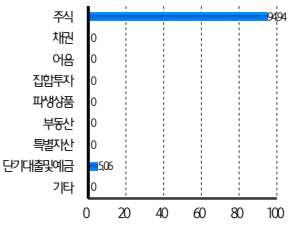
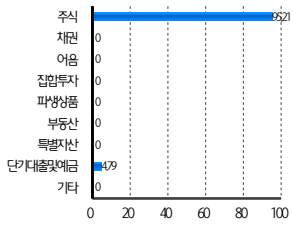
해당사항 없음

▶자산구성현황

(단위:백만원,%)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	21,901	0	0	0	0	0
1.00	(95.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
합 계	21,901	0	0	0	0	0

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	1,102	0	23,003
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.79)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	1,102	0	23,003

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

※ ( ) : 구성비중

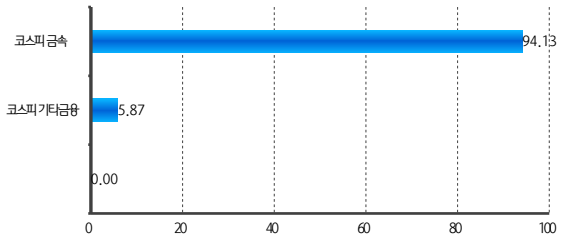
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶주식업종별 투자비중

(단위:%)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 금속	94.13			
2	코스피 기타금융	5.87			

주식업종별 투자비중



▶투자대상 상위 10종목

(단위:%)

구 분	종목명	비중
주식	만호제강	89.62
주식	하이트진로홀딩스	5.59
단기상품	은대	4.79

기업발전사모주식투자신탁(S-12호)

▶ 각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
만호제강	3,972,200.00	20,616.00	89.62
하이트진로홀딩스	142,959.00	1,285.00	5.59
발행국가	**통화**	**업종**	**비고**
대한민국	KRW	코스피 금속	
대한민국	KRW	코스피 기타금융	

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	신한은행	1,102.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	4.79

※ 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://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
기업발전사모주식S-12	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	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	2024-10-04 ~ 2025-04-03		2025-04-04 ~ 2025-10-03		2025-10-04 ~ 2026-04-03	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
기업발전사모주식S-12	0.00	0.00	3.94	0.00	0.00	0.00

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
기업발전사모주식S-12	전기	0.6924	0.0106	0.6924	0.0106
	당기	0.6924	0.0000	0.6924	0.0000

[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]
기업발전사모주식S-12	자산운용사		10	0.07	15	0.07
	판매회사		36	0.25	54	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)		4	0.03	5	0.02
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		50	0.35	74	0.35
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	0	0.00
		합계	1	0.01	0	0.00
	증권거래세		1	0.01	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)		
-	-	-	-

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

동 펀드에 가입한 기업의 주식만을 매수하여 운용되는 자사주펀드이며 이로 인해 상장주식 전체를 투자대상으로 하는 일반 주식형 펀드들에 비해 변동성이 더 클 수 있으며, 투자대상종목의 거래량이 풍부하지 못하거나 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 의해 투자대상 종목의 유동성 부족 또는 거래정지 등에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

해당 펀드 특성 상 투자종목의 거래정지, 대량환매청구 등에 따른 환매중단 발생가능성이 다른 일반 공모 펀드들 대비 높음

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

투자대상 종목들에 대한 수시 모니터링 수행

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

이 보고서는 자본시장법에 의해 기업발전사모주식투자신탁(S-12호)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 날이후 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