자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 04월 05일

펀드코드 : 3G780

하나 코어셀렉션 증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]	
투자위험등급	4등급	
고난도펀드	해당하지 않음	
금융투자협회펀드코드	B4288	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
보고대상 운용기간	2026.01.06 ~ 2026.04.05	
신탁업자	신한은행	
최초설정일	2017.04.06	
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
판매회사	하나은행,하나증권	
레버리지(차입 등) 한도[1]		
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 주식 및 채권 등에 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 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.	
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	ClassA	B4287
	ClassC	B4285
	ClassC-E	B4281
	ClassC-P	B4277
	ClassC-P2	B4276
	ClassC-P2E	BU027

[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	
김태수(책임)	상무보	52	12	1,465,640	0	0	2109000840
김상율	부장	40	33	2,917,693	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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2024.08.08 ~ 현재[주]	김태수
2024.08.08 ~ 현재 [주]	김상율
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	박문수
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	임영근
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 연초 경기 연착륙 기대와 달러 약세, 주요국 통화정책 완화 기대를 바탕으로 비교적 양호하게 출발했습니다. 1월에는 미국을 비롯한 선진국 증시가 견조한 흐름을 보였고, 특히 그동안 상대적으로 부진했던 비미국 선진국과 신흥국 증시가 반등하면서 지역별 성과 차별화가 완화되었습니다. 미국 증시는 대형 기술주 중심의 상승세가 일부 둔화된 가운데, 가치주와 경기민감주, 금융·산업재 등으로 매수세가 확산되는 모습을 보였습니다. 유럽 증시는 금리 인하 기대와 경기 저점 통과 기대가 반영되며 양호한 흐름을 보였고, 일본 증시는 엔화 흐름과 기업 지배구조 개선 기대, 수출주 실적 기대가 맞물리며 상대적으로 안정적인 흐름을 이어갔습니다. 신흥국 증시는 달러 약세와 중국 경기부양 기대, 원자재 가격 반등의 영향으로 투자심리가 개선되었습니다. 다만 2월 이후에는 미국 물가 지표와 고용지표가 예상보다 견조하게 나타나면서 금리 인하 기대가 후퇴했고, 이에 따라 글로벌 증시는 점차 변동성이 확대되었습니다. 특히 인공지능 관련 대형 성장주에 대한 밸류에이션 부담이 부각되면서 미국 기술주 중심으로 차익실현 압력이 나타났고, 이는 글로벌 주식시장 전반의 투자심리를 약화시키는 요인으로 작용했습니다. 3월에는 중동 지역 갈등 확대와 국제유가 상승이 인플레이션 재상승 우려를 자극하면서 위험자산 선호가 추가로 위축되었습니다. 이에 따라 글로벌 주식시장은 연초 상승분을 상당 부분 반납했고, 지역별로는 미국 대형 성장주보다 유럽, 일본, 일부 신흥국 및 가치주 중심 시장이 상대적으로 양호한 성과를 보였습니다. 4월 초에는 앞선 조정에 따른 저가 매수세와 지정학적 긴장 완화 기대가 일부 반영되며 반등이 나타났으나, 전반적으로 해당 기간 글로벌 주식시장은 연초 낙관론에서 출발해 금리·물가·지정학적 리스크를 재평가하는 흐름으로 전환되었습니다.

글로벌 채권시장은 금리 인하 기대와 인플레이션 경계가 교차하는 가운데 등락을 반복했습니다. 1월 초에는 주요국 중앙은행의 긴축 종료 인식과 경기 둔화 가능성이 맞물리며 채권 투자심리가 비교적 안정적이었습니다. 미국 국채를 비롯한 주요 선진국 국채는 연초 안전자산 수요와 향후 금리 인하 기대를 바탕으로 제한적인 강세를 보였고, 투자등급 회사채와 하이일드 채권도 견조한 위험선호에 힘입어 스프레드가 낮은 수준을 유지했습니다. 그러나 1월 말 이후 미국 연방준비제도가 기존금리를 동결하고, 인플레이션 목표 달성에 대한 신중한 입장을 유지하면서 시장의 조기 금리 인하 기대는 약화되었습니다. 이후 발표된 미국 고용, 소비, 물가 관련 지표가 예상보다 견조하게 나타나자 단기금리를 중심으로 상승 압력이 확대되었고, 채권가격은 이에 따라 조정을 받았습니다. 2월에는 미국과 유럽의 통화정책 경로를 둘러싼 불확실성이 커지며 국채금리가 높은 변동성을 보였고, 장기물은 재정적자 확대와 국채 발행 부담까지 반영하며 방향성이 뚜렷하지 않은 흐름을 나타냈습니다. 3월 들어서는 중동 지역 긴장과 국제유가 상승이 물가 불안을 다시 자극하면서 금리 하락 기대가 추가로 제한되었습니다. 유가 상승은 중앙은행의 정책 완화 시점을 늦출 수 있다는 인식으로 이어졌고, 이에 따라 단기채권 금리는 민감하게 반응했습니다. 반면 경기 둔화 우려가 동시에 부각되면서 장기금리의 상승폭은 상대적으로 제한되는 모습도 나타났습니다. 크레딧 시장에서는 기업 실적에 대한 우려가 일부 확대되었으나, 전반적인 스프레드는 급격히 확대되기보다 낮은 수준에서 등락했습니다. 결과적으로 해당 기간 글로벌 채권시장은 안전자산 선호만으로 일방적인 강세를 보이기보다는, 금리 인하 기대의 후퇴와 인플레이션 부담, 지정학적 리스크가 맞물리며 국채와 크레딧 모두 제한적인 성과와 높은 변동성을 경험한 구간이었습니다.

해당 기간동안 펀드에서 주식 비중을 목표 비중보다 높게 유지했고 한국과 미국의 AI, 반도체 주식을 중심으로 편입하여 긍정적인 성과를 거둘 수 있었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 글로벌 금융시장은 주식과 채권 모두에서 통화정책 완화 기대와 인플레이션 재상승 우려가 공존하는 흐름을 보일 가능성이 높습니다. 주식시장은 연초 이후 조정을 거치며 일부 과열 부담이 완화되었지만, 미국 대형 기술주와 인공지능 관련 종목의 실적 기대가 여전히 시장의 핵심 동력으로 작용할 전망입니다. 다만 밸류에이션 부담이 높은 구간에서는 금리 상승이나 실적 전망 하향에 민감하게 반응할 수 있어, 과거처럼 특정 성장주 중심의 일방적인 상승보다는 지역과 업종 간 차별화가 확대될 것으로 보입니다. 미국은 견조한 기업이익과 소비 회복력이 지지 요인이지만, 금리 인하 시점이 지연될 경우 고평가 성장주의 변동성이 커질 수 있습니다. 유럽과 일본은 상대적으로 낮은 밸류에이션, 주주환원 확대, 통화정책 전환 기대가 긍정적으로 작용할 수 있으며, 신흥국은 달러 흐름과 중국 경기부양 강도에 따라 성과가 좌우될 전망입니다. 특히 국제유가와 지정학적 리스크가 안정될 경우 위험자산 선호가 회복될 수 있으나, 에너지 가격 상승이 장기화될 경우 기업 마진 부담과 소비 둔화 우려가 동시에 부각될 수 있습니다. 따라서 주식시장에서는 단순한 지수 추종보다는 이익 가시성이 높고 가격 전가력이 있는 우량 성장주, 배당과 현금흐름이 안정적인 가치주, 정책 지원이 뚜렷한 산업을 중심으로 선별적인 접근이 필요해 보입니다.

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

채권시장은 인플레이션 경로와 주요국 중앙은행의 정책 전환 속도가 가장 중요한 변수로 작용할 전망입니다. 경기 둔화 우려가 점차 확대될 경우 국채는 방어자산으로서의 매력이 높아질 수 있으나, 유가 상승과 서비스 물가의 경직성이 이어질 경우 금리 하락 폭은 제한될 가능성이 있습니다. 특히 단기금리는 중앙은행의 정책금리 전망에 민감하게 움직이고, 장기금리는 재정적자와 국채 발행 부담, 인플레이션 기대 변화에 영향을 받을 것으로 보입니다. 이에 따라 채권시장은 일방적인 금리 하락보다는 지표 발표와 정책 발언에 따라 등락을 반복하는 박스권 흐름이 예상됩니다. 크레딧 시장은 아직 기업 부실 위험이 급격히 확대되는 국면은 아니지만, 스프레드가 낮은 수준에 머물러 있어 경기 둔화가 현실화될 경우 하이일드보다 투자등급 중심의 안정적인 포지션이 유리할 것으로 판단됩니다. 듀레이션 측면에서는 금리 인하 기대를 반영한 장기채 비중 확대도 가능하나, 인플레이션 재확대 리스크를 감안하면 중단기 우량채를 중심으로 방어력을 확보하면서 점진적으로 듀레이션을 조절하는 전략이 적절해 보입니다. 전반적으로 채권은 포트폴리오 변동성 완화와 인컴 확보 수단으로서 역할이 커질 수 있으나, 금리 방향성에 대한 확신보다는 구간별 분산과 신용위험 관리가 중요한 시점입니다.
상대적으로 밸류가 부담스러워진 미국 반도체 비중을 줄이고 한국 반도체 비중은 유지할 계획입니다.

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]	-0.13	4.80	13.86	28.89	35.17	52.31	38.27
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
글로벌증권모[채권-재간접형]	0.66	0.38	1.43	1.17	7.01	9.26	2.68
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-재간접형]	-0.05	2.77	8.55	16.80	20.02	25.35	16.61
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
ClassA	-0.00	2.88	8.72	17.04	20.56	26.24	18.04
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC	-0.13	2.62	8.32	16.47	19.37	24.37	15.13
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-E	-	-	-	33.33	33.33	155.95	139.03
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-P	-0.05	2.77	8.56	16.81	20.08	25.49	16.87
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-P2	-0.03	2.83	8.64	16.92	20.32	25.86	17.45
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-P2E	0.01	2.90	8.76	17.10	20.68	26.44	18.35
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

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	24	10
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	116	84
파생상품	장내	0	-5
	장외	-58	-93
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		3	3
기타		18	10
손익합계		103	9

※ 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
Class A	2026.04.06	4.10	554.45	1,402.21	1,394.77	
Class C	2026.04.06	0.11	550.70	1,415.49	1,415.29	
Class C-E	2026.04.06	0.00	0.00	2,000.00	2,000.00	
Class C-P	2026.04.06	3.06	636.78	1,421.85	1,417.03	
Class C-P2	2026.04.06	3.60	602.26	1,380.53	1,374.54	
Class C-P2E	2026.04.06	0.30	38.76	1,327.28	1,319.57	
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-재간접형]	2026.04.06	35.92	2,352.39	1,435.45	1,420.01	

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

3. 자산 현황

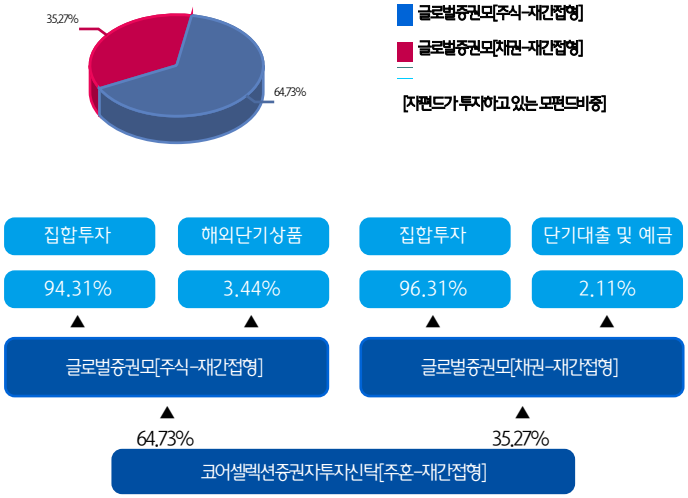
재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌증권모[채권-재간접형]	자산총액(A)	6,486,694,575	6,404,695,701	-1.26
	부채총액(B)	339,420	14,915,970	4,294.55
	순자산총액 (C=A-B)	6,486,355,155	6,389,779,731	-1.49
	발행 수익증권 총 수(D)	6,512,963,642	6,374,118,288	-2.13
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	995.91	1,002.46	0.66
글로벌증권모[주식-재간접형]	자산총액(A)	10,594,343,802	10,509,095,631	-0.80
	부채총액(B)	570,997	48,327,482	8,363.70
	순자산총액 (C=A-B)	10,593,772,805	10,460,768,149	-1.26
	발행 수익증권 총 수(D)	5,746,564,308	5,681,682,336	-1.13
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,843.50	1,841.14	-0.13
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-재간접형]	자산총액(A)	3,516,896,852	3,340,432,435	-5.02
	부채총액(B)	164,742	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	3,516,732,110	3,340,432,435	-5.01
	발행 수익증권 총 수(D)	2,453,319,470	2,327,095,092	-5.15
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,433.46	1,435.45	-0.05
	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassA	기준가격	1,402.26	1,402.21	0.00
ClassC	기준가격	1,417.31	1,415.49	-0.13
ClassC-E	기준가격	2,000.00	2,000.00	0.00
ClassC-P	기준가격	1,422.62	1,421.85	-0.05
ClassC-P2	기준가격	1,380.93	1,380.53	-0.03
ClassC-P2E	기준가격	1,327.16	1,327.28	0.01

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 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 환헷지를 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, 채권 및 대안자산 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

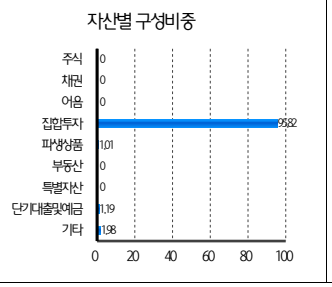
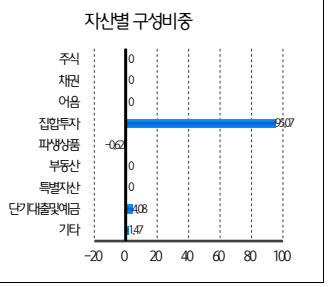
(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
EUR	0	0	0	0	0	0
1,736.78	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	476	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(14.25)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	2,700	-1	-20
1,505.20	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(80.82)	(-0.03)	(-0.59)
합 계	0	0	0	3,176	-1	-20

하나자산운용

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
EUR	0	0	0	0	0	0
1,736.78	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	98	49	623
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.93)	(1.47)	(18.64)
USD	0	0	0	39	0	2,718
1,505.20	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.15)	(0.00)	(81.36)
합 계	0	0	0	137	49	3,341

전 기	당 기
	

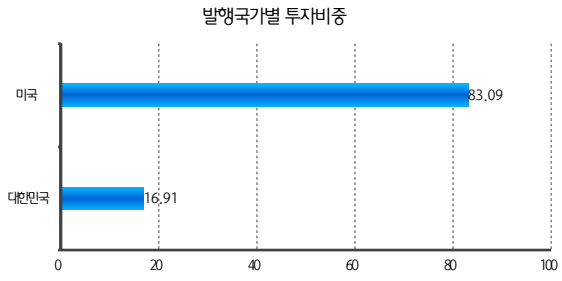
※ ( ) : 구성비중

※ 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	83.09
2	대한민국	16.91



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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? [1]
이 투자신탁에서는 기본적으로 환헤지를 하지 않으며, 펀드가 투자한 모펀드에서 외화 평가금액의 약 90% 수준을 환 헤지하고 있습니다.

(단위 : %)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 [2]	2026.04.05 환헤지 비율
상시내용참고	89.63

(단위 : 백만원)

환헤지 비용 [3] 26.01.06.~26.04.05	환헤지로 인한 손익 26.01.06.~26.04.05
0	-93

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	만기일	계약금액	비고
선도환	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도	2026.04.30	49.53	신용등급AAA
선도환	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도	2026.04.30	52.72	신용등급AAA
선도환	한국씨티은행	통화	매도	2026.04.30	773.28	신용등급AA+
선도환	한국씨티은행	통화	매도	2026.04.30	1,614.35	신용등급AA+

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	10.77
집합투자증권	ISHARES CORE S&P 500 ETF	7.79
집합투자증권	State Street SPDR S&P 500 ETF	7.69
집합투자증권	ISHARES INTL AGGREGATE BOND	6.31
집합투자증권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	5.26
집합투자증권	VanEck Semiconductor ETF	5.16
집합투자증권	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T	4.82
집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE ETF	4.23
집합투자증권	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U	3.52
집합투자증권	ISHARES CORE MSCI EMERGING	3.37

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	338.80
ISHARES CORE S&P 500 ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	244.29
State Street SPDR S&P 500 ETF	수익증권	SSgA Funds Management Inc	241.18
ISHARES INTL AGGREGATE BOND	수익증권	BlackRock Fund Advisors	201.52
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	165.09
VanEck Semiconductor ETF	수익증권	Van eck Associates Corp	145.75
VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T	수익증권	Vanguard Group Inc/The	151.49
ISHARES MSCI EAFE ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	124.68
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U	수익증권	The Vanguard Group	102.84
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	BlackRock Fund Advisors	103.81
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
360.00	미국	USD	10.77
260.00	미국	USD	7.79
257.00	미국	USD	7.69
211.00	미국	USD	6.31
176.00	미국	USD	5.26
172.00	미국	USD	5.16
161.00	미국	USD	4.82
141.00	미국	USD	4.23
117.00	미국	USD	3.52
113.00	미국	USD	3.37

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수배당금	3.00	

※ 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 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://dis.kofia.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		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
글로벌증권모[주식-재간접형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	37,440	1,566	77,084	2,045	19.94	80.85
글로벌증권모[채권-재간접형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	1,613	165	3,990	479	7.57	30.70

[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.

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-재간접형]	전기	0.0000	0.0000	0.0445	0.0990
	당기	0.0000	0.0000	0.0377	0.0582
	종류(Class)별 보수 현황				
ClassA	전기	0.5713	0.0000	0.6157	0.0984
	당기	0.5713	0.0000	0.6091	0.0586
ClassC	전기	1.0714	0.0000	1.1162	0.0994
	당기	1.0713	0.0000	1.1089	0.0573
ClassC-E	전기	0.0000	0.0000	0.0474	0.1055
	당기	0.0000	0.0000	0.0412	0.0639
ClassC-P	전기	0.7715	0.0000	0.8161	0.0993
	당기	0.7715	0.0000	0.8092	0.0584
ClassC-P2	전기	0.6713	0.0000	0.7160	0.0995
	당기	0.6716	0.0000	0.7094	0.0586
ClassC-P2E	전기	0.5185	0.0000	0.5624	0.0964
	당기	0.5185	0.0000	0.5563	0.0587

[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·비용 수준을 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.

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원,%)

펀드명	구분		전기		당기	
			금액[1]	비율[2]	금액[1]	비율[2]
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-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	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	1	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassA	자산운용사		1	0.08	1	0.07
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.00
	보수합계		1	0.14	1	0.14
	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	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassC	자산운용사		1	0.08	1	0.07
	판매회사		2	0.18	1	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.00
	보수합계		3	0.27	2	0.26
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassC-E	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
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassC-P	자산운용사		1	0.08	1	0.07
	판매회사		1	0.10	1	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.00
	보수합계		2	0.19	2	0.19
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassC-P2	자산운용사		1	0.08	1	0.07
	판매회사		1	0.08	1	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.01	0	0.00
	보수합계		1	0.17	1	0.17
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

ClassC-P2E	자산운용사		0	0.08	0	0.07
	판매회사		0	0.04	0	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.13	0	0.13
	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	0.02	0	0.01
	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]	20,300,000	8,443	0.04
하나 1Q 머니마켓액티브증권상장지수투자신탁 [채권]	16,502,000	1,138	0.01
하나 1Q 200액티브증권상장지수투자신탁[주식]	10,500,000	233	0
하나 1Q 미국나스닥100증권상장지수투자신탁[주식]	9,700,000	4,893	0.05
하나 1Q CD금리액티브증권상장지수투자신탁[채권혼합-파생	2,133,000	563	0.03
하나 1Q 중단기회사채(A-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채	1,718,000	123	0.01
하나 1Q 단기금융채액티브증권상장지수투자신탁[채권]	1,413,000	552	0.04
하나 1Q 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권]	889,000	611	0.07

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 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 시장투자에 비해 불안정한 정치적 , 경제적 위험에 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
- FX거래상대방 제한사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링
- 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 하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-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