자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 04월 25일

펀드코드 : 65900

하나 PIMCO글로벌분산투자 증권모투자신탁 [채권-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

하나PIMCO글로벌분산투자증권모투자신탁[채권-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나PIMCO글로벌분산투자증권모투자신탁[채권-재간접형]
투자위험등급	5등급
고난도펀드	
금융투자협회펀드코드	CO044
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 모자형
보고대상 운용기간	2026.01.26 ~ 2026.04.25
신탁업자	신한은행
최초설정일	2019.04.26
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 인베스터즈 시리즈 피엘씨(PIMCO Funds: Global Investors Series plc, 이하 "PIMCO Funds") 에 속한 하위펀드(하위집합투자기구)인 "PIMCO Funds GIS Diversified Income Fund"의 집합투자증권에 투자합니다. 이 투자신탁이 투자하는 "PIMCO Funds GIS Diversified Income Fund"는 글로벌 시장에서 글로벌 투자등급 회사채, 하이일드 채권, 이머징 채권 등 크레딧 채권에 주로 투자하여 수익을 추구합니다.

[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	
김준래(책임)	상무	50	52	2,950,818	0	0	2111000080
이다은(책임)	과장	34	29	683,863	0	0	2124000152
조은지	차장	35	13	319,969	0	0	2118001274
임영근	과장	33	34	2,282,239	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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2021.05.28 ~ 현재[주]	김준래
2024.02.01 ~ 현재[주]	이다은
2019.11.05 ~ 현재	김준래
2022.06.16 ~ 현재	임영근
2023.12.13 ~ 현재	조은지
2024.02.01 ~ 현재	이다은

※ 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

펀드는 변동성 속에서도 긍정적인 성과를 기록했으며, 금리 포지셔닝과 크레딧 자산 중심의 전략적 배분이 수익률 개선에 주요하게 기여했습니다. 7월에는 글로벌 위험자산 선호가 강화되며 크레딧 스프레드가 축소되었고, 특히 미국 투자등급채와 하이일드 강세가 펀드 성과를 견인했습니다. 또한 미국 agency MBS 투자 비중이 안정적인 초과수익을 창출하며 전체 성과에 기여했습니다. 다만 고금리 신흥국 통화 약세로 외환 포지션에서 일부 손실이 발생해 성과 일부를 상쇄했습니다. 8월에는 미국 중기 금리 하락과 Agency MBS 강세가 이어지며 수익률 개선에 기여했고, 신흥국 국채 중 일부 우량 발행물에서도 긍정적 성과가 나타났습니다. 반면, 하이일드 내 특정 운송·통신 기업 노출이 부진해 성과가 일부 제한되었으며, 중남미 및 동유럽 일부 국가에서는 차별화된 약세가 나타나 선택적 포지션이 부담 요인으로 작용했습니다. 그럼에도 펀드는 금리·크레딧·신흥국 자산을 균형 있게 배분하는 전략을 통해 변동성이 확대되는 환경에서도 안정적인 운용 성과를 유지했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

3분기 글로벌 채권시장은 금리 변동성, 중앙은행 정책 변화, 지역별 펀더멘털 차별화가 맞물리며 혼조된 흐름을 보였습니다. 미국은 연준의 매파적 발언 속에서도 점진적인 물가 둔화와 경기 흐름이 확인되며 중장기 금리가 조정되는 모습을 보였고, 8월 들어서는 완화적 신호와 노동시장 둔화가 더해지며 금리가 하락했습니다. 반면 유럽은 인플레이션 반등과 정책 불확실성으로 국채금리가 상승했고, 영국은 물가 압력이 지속되며 여전히 긴축적 환경이 유지되었습니다. 신흥국에서는 달러 강세와 지역별 정치·경제 리스크가 교차하며 국가별 차별화가 확대되었으나, 아시아 일부 국가에서는 통화 강세와 자금 유입이 나타나는 등 긍정적인 흐름도 확인되었습니다. 크레딧 시장에서는 미국 IG가 우량 금융과 비경기민감 산업군 중심으로 강세를 보였고, HY도 안정적인 기업 펀더멘털과 에너지·소비재 섹터 중심으로 스프레드 축소가 이어졌습니다. 이러한 환경 속에서 글로벌 채권은 금리·환율 변동성에도 불구하고 위험자산 선호가 유지되며 전반적으로 우호적인 투자 환경을 형성했습니다.
향후 운용계획 측면에서 펀드는 첫째, 금리 민감도를 중립적으로 유지하되 미국 중심의 금리 노출을 선별적으로 관리해 변동성 대응 능력을 강화할 예정입니다. 둘째, 크레딧 자산은 투자등급과 하이일드를 균형 있게 가져가며 우량 기업 중심의 보수적 선별 전략을 유지하겠습니다. 특히 장기적으로 신용등급 상향이 기대되는 라이징 스타 발행사에 대한 모니터링을 강화해 구조적 개선 기업의 기회를 포착할 계획입니다. 셋째, 신흥국 채권에서는 정책 신뢰도가 높고 거시건전성이 안정적인 국가를 중심으로 국채와 준정부기관 채권을 선별 투자하겠습니다. 넷째, 글로벌 MBS는 안정적인 인컴을 제공하는 핵심 섹터로 유지하며, 금리 변동성 속에서도 구조적으로 안정적인 Agency MBS 중심의 비중을 관리하겠습니다. 마지막으로 환율 포지션은 달러에 대한 제한적 숏과 고금리 통화의 전술적 활용을 병행해 포트폴리오 분산 및 인컴 확보 효과를 극대화하겠습니다.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
PIMCO글로벌분산투자증권모[채권-재간접형]	0.23	1.65	5.10	7.56	14.68	19.37	2.86
비교지수 대비 성과	-0.45	-0.34	-0.46	-1.50	-3.50	-5.62	-10.32

하나PIMCO글로벌분산투자증권모투자신탁[채권-재간접형]

가. 비교지수(벤치마크) : JPMorgan EMBIs(T-1) X 31.67% + Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit ex-Emerging Markerts Index(T-1) X 31.67% + [하나자산]BofA Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index X 31.66% + Call X 5%

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	149	54
파생상품	장내	0	0
	장외	-91	-111
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		0	0
기타		1	63
손익합계		60	6

※ 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
PIMCO글로벌분산투자증권모[채권-재간접형]	2026.04.27	0.80	3,136.89	1,131.58	1,131.32	

3. 자산 현황

재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
PIMCO글로벌분산투자증권모[채권-재간접형]	자산총액(A)	3,947,222,456	3,549,662,387	-10.07
	부채총액(B)	79,076	27,518	-65.20
	순자산총액 (C=A-B)	3,947,143,380	3,549,634,869	-10.07
	발행 수익증권 총 수(D)	3,496,357,657	3,136,891,133	-10.28
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,128.93	1,131.58	0.23

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

나. 위험관리

다. 수익구조

라. 추가내용

자산구성현황

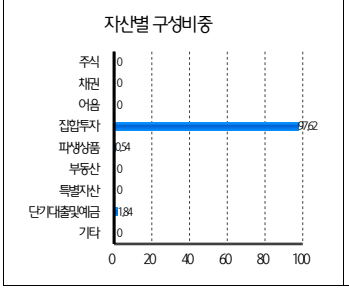
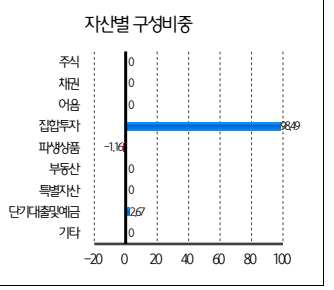
(단위 : 백만원, %)

통화별구분 / 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	0	0	0	0	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	3,496	0	-41
1,484.50	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(98.49)	(0.00)	(-1.16)
합 계	0	0	0	3,496	0	-41

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	93	0	93
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.62)	(0.00)	(2.62)
USD	0	0	0	2	0	3,457
1,484.50	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.05)	(0.00)	(97.38)
합 계	0	0	0	95	0	3,550

하나자산운용

하나PIMCO글로벌분산투자증권모투자신탁[채권-재간접형]

전 기	당 기
	

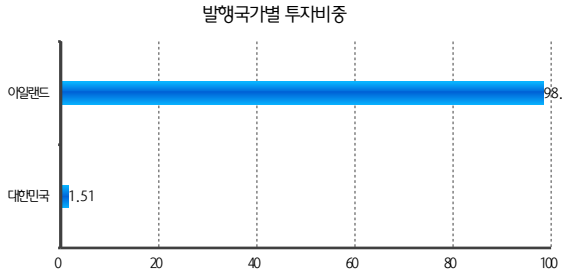
※ ( ) : 구성비중

※ 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	아일랜드	98.49
2	대한민국	1.51



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

▶ 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2)	2026.04.25 환헤지 비율
상시내용참고	95.79

(단위 : 백만원)

환헤지 비용 3) 26.01.26.~26.04.25	환헤지로 인한 손익 26.01.26.~26.04.25
0	-111

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	BNY MELLON	통화	매도
선도환	BNY MELLON	통화	매도
선도환	STATE STREET BANK	통화	매도

만기일	계약금액	비고
2026.05.08	1,664.31	신용등급
2026.05.15	518.85	신용등급
2026.05.15	1,126.29	신용등급

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	PIMCO DIVERSIFIED INCOME IA	98.49
단기상품	은대	2.62
단기상품	CASHACC.(USD)_국내	0.05

▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
PIMCO DIVERSIFIED INCOME IA	수익증권	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	3,085.98
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
3,496.00	아일랜드	USD	98.49

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	신한은행	93.00
외화예치금	CASHACC.(USD)_국내	2.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	2.62
대한민국	USD	0.05

※ 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역을 기재하되, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액의 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.

하나PIMCO글로벌분산투자증권모투자신탁[채권-재간접형]

4. 투자자산 매매내역

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	증개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 증개[2] 비용비율
PIMCO글로벌분산투자증권모[채권-재간접형]	전기	0.0205	0.0000	0.0205	0.0000
	당기	0.0420	0.0000	0.0420	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]
PIMCO글로벌분산투자증권모[채권-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
	매매 중개 수수료	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

[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

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

다. 환매중단,상환연기 등과 관련된 환매재개,투자금상환 등의 방안 및 절차 등

▶ 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

▶ 주요 비상대응계획

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 하나PIMCO글로벌분산투자증권모투자신탁[채권-재간접형]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한은행의 확인을 받은 후에 판매회사를 통해 투자자에게 제공합니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인 기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

10. 집합투자재산의 평가

외부평가가 곤란한 이유
평가방법
향후 평가 계획
시행령 제260조제2항제3호 각 목의 자가 아닌 자와 집합투자재산 평가 관련 외부용역 계약의 타당성

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