자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 05월 15일

펀드코드 : 14900

하나 우량중장기채 증권모투자신탁 [채권]

하나자산운용

하나자산운용

하나우량중장기채증권모투자신탁[채권]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나우량중장기채증권모투자신탁[채권]
투자위험등급	5등급
고난도펀드	
금융투자협회펀드코드	EA275
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(채권형), 개방형, 추가형, 모자형
보고대상 운용기간	2026.02.16 ~ 2026.05.15
신탁업자	한국증권금융
최초설정일	2024.05.16
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	

[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	
고영철(책임)	부장	46	53	2,403,666	0	0	2116000384
정재민	이사	51	88	14,172,018	0	0	2109001016
조다빈		0	5	874,345	0	0	

※ 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
2024.05.16 ~ 현재[주]	고영철
2025.09.23 ~ 현재[주]	고영철
2024.05.16 ~ 현재	정재민
2024.10.21 ~ 현재	고영철
2024.10.21 ~ 현재	정재민
2025.09.23 ~ 현재	정재민
2025.10.02 ~ 현재	유경환

※ 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.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
우량중장기채증권모[채권]	-1.36	-1.52	-2.98	-2.18	4.91	-	-
비교지수대비 성과	-0.07	-0.16	-0.22	-0.13	0.03	-	-

가. 비교지수(벤치마크) : [하나자산] KIS중장기지수(3-5Y) X 100%
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	78	-337
	어음	0	0
	집합투자기구	3	0
파생상품	장내	9	-29
	장외	0	0
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		-230	-82
기타		-2	1
손익합계		-143	-447

※ 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
우량중장기채증권모[채권]	2026.05.18	519.96	24,885.88	1,020.89	1,000.00	

하나우량중장기채증권모투자신탁[채권]

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
우량중장기채증권모[채권]	자산총액(A)	77,928,444,039	42,207,299,726	-45.84
	부채총액(B)	21,213,456,824	16,801,450,331	-20.80
	순자산총액(C=A-B)	56,714,987,215	25,405,849,395	-55.20
	발행 수익증권 총 수(D)	54,797,545,414	24,885,884,592	-54.59
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,034.99	1,020.89	-1.36

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

(1) 기본 운용전략
- 채권 듀레이션을 평균 2~5년 내외로 유지
- 신용섹터와 저평가 종목 발굴을 통한 펀드 만기수익률(YTM) 제고
- 변동성 국면에서 초과 수익 달성을 위한 다양한 전략 활용
- 시장상황에 따라 국공채, 은행채, CD 등 편입으로 유동성 확보, 관리

(2) 자산 배분 및 종목 선정
- 자산 조달의 안정성 및 편입 자산의 금리 변동, 유동성 리스크의 관리
- 편입자산의 대부분을 2~5년 전후에 맞추어 운용하여 금리 상승에 따른 위험을 축소
- Top-down 및 Bottom-up 전략을 병행하여 투자대상 자산 선정

※ 실제 편입자산 및 비중은 설정규모와 자산조달 여건 등에 의해 변동 가능합니다.

나. 위험관리

■ 금리변동위험 관리방안
- Top-down 및 Bottom-up 을 병행한 리서치 활동
- 금리 방향성에 의존한 잦은 듀레이션(Duration) 대응 최소화

■ 신용위험 관리방안
- 산업별/발행기업별 분산투자로 신용위험 최소화
- 내부 신용위험 관리 프로세스와 전문인력(Credit Analyst)을 통한 신용위험 관리

■ 유동성위험 관리방안
- 투자자금의 만기를 감안한 자산 편입/운용으로 펀드내 적정 유동성 확보에 노력

다. 수익구조

이 투자신탁은 신탁재산의 60%이상을 국내 채권에 투자하는 채권형 집합투자기구로서, 성과 비교를 위하여 'KIS중장기지수 3~5Y *100%'를 비교지수로 사용합니다. 따라서 신탁재산이 투자한 자산의 가격변동에 따라 당 집합투자기구의 수익률(투자수익/손실)이 결정됩니다.

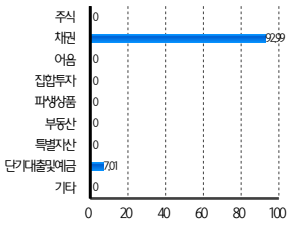
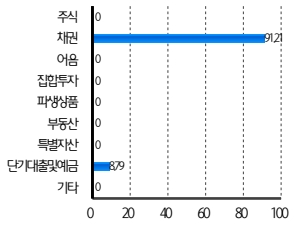
라. 추가내용

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	0	38,496	0	0	0	0
1.00	(0.00)	(91.21)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
합 계	0	38,496	0	0	0	0

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	3,711	0	42,207
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(8.79)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	3,711	0	42,207

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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
채권	국고03000-2909(24-7)	23.19
채권	국고02625-3003(25-3)	22.71
채권	한국서부발전71-2	11.24
채권	LG화학52-4	9.06
단기상품	은대	8.79
채권	DL이앤씨2-2	7.13
채권	BNK캐피탈352-2	7.13
채권	한화시스템5-2	5.51
채권	메리츠캐피탈259-3	5.25

▶ 각 자산별 보유종목 내역

채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화
국고 03000-2909(24-7)	10,000.00	9,786.00	대한민국	KRW
국고 02625-3003(25-3)	10,000.00	9,585.00	대한민국	KRW
한국서부발전 71-2	5,000.00	4,744.00	대한민국	KRW
LG화학52-4	4,000.00	3,825.00	대한민국	KRW
DL이앤씨2-2	3,000.00	3,011.00	대한민국	KRW
BNK캐피탈352-2	3,000.00	3,007.00	대한민국	KRW
한화시스템5-2	2,300.00	2,325.00	대한민국	KRW

하나우량중장기채증권모투자신탁[채권]

채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화
메리츠캐피탈 259-3	2,200.00	2,214.00	대한민국	KRW
발행일	**상환일**	**보증기관**	**신용등급**	**비중**
2024.09.10	2029.09.10		N/A	23.19
2025.03.10	2030.03.10		N/A	22.71
2025.07.25	2030.07.25		AAA	11.24
2019.03.13	2029.03.13		AA+	9.06
2024.07.09	2027.07.09		AA-	7.13
2024.04.19	2028.04.19		AA-	7.13
2024.06.04	2027.06.04		AA0	5.51
2024.07.15	2026.07.15		A+	5.25

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	한국증권금융	3,711.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	8.79

※ 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

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
우량중장기채증권모[채권]	전기	0.0092	0.0206	0.0092	0.0206
	당기	-0.0117	0.0098	-0.0117	0.0098

[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]
우량중장기채증권모[채권]	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]		2	0.00	-1	-0.00
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	5	0.01	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	5	0.01	1	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

- 운용전략 상 국내 채권 등에 주로 투자하며, 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하거나 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 의해 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음
- 운용전략 상 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
- 운용전략 상 RP매도를 사용할 수 있으며, RP매도는 기존 보유자산을 담보로 자금을 차입한 후 추가로 채권을 매입하기때문에 펀드에 레버리지 효과를 발생시키며 이로 인해 펀드의 순자산을 초과하여 신용 익스포져에 노출될 수 있고, RP 거래상대방이 부도 등 신용사건이 발생하면 계약불이행으로 인해 손실이 발생할 수 있으며, 월말 등 단기자금시장에서 유동성 경색이 발생할 경우 익일물 RP매도 차환거래가 불가능하여 유동성위험에 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

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 하나우량중장기채증권모투자신탁[채권]의 자산운용회사인 하나자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국증권금융의 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