# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 05월 06일

펀드코드 : 64541

# 하나 유럽포커스 증권자투자신탁 [주식-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나유럽포커스증권자투자신탁[주식-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나유럽포커스증권자투자신탁[주식-재간접형] |
|---|---|
| 투자위험등급 | 3등급 |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 |
| 금융투자협회펀드코드 | AM133 |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 |
| 보고대상 운용기간 | 2026.02.07 ~ 2026.05.06 |
| 신탁업자 | 신한은행 |
| 최초설정일 | 2013.11.07 |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 판매회사 | KB증권,SK증권,우리투자증권,키움증권,하나은행,하나증권,한국씨티은행 |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 자산총액의 60% 이상을 유럽 주식에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하여 장기적으로 유럽주식시장 상승에 따른 이익을 추구하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 70% 이상을 모투자신탁에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.<br>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 아니합니다. |

| 펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류 | 종류(클래스) | 금융투자협회펀드코드 |
|---|---|---|
| | ClassA | AM134 |
| | ClassA-E | AM135 |
| | ClassC-E | AM140 |
| | ClassC-P | B1194 |
| | ClassC-P2 | B1195 |
| | ClassC-P2E | BT667 |
| | ClassC-PE | BT213 |
| | ClassC4 | AM139 |
| | ClassS | AW512 |

[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 | |
| 박수범(책임) | 팀장 | 41 | 6 | 9,231 | 0 | 0 | 2113000020 |
| 장수현(책임) | 과장 | 33 | 6 | 45,683 | 0 | 0 | 2120000639 |

※ 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 |
|---|---|
| 2025.06.24 ~ 현재[주] | 박수범 |
| 2025.06.24~ 현재[주] | 장수현 |
| 2021.05.28~2025.06.23 [주] | 김준래 |
| 2022.06.16~2025.06.23 [주] | 조은지 |
| 2022.04.29~2022.06.15 [주] | 신근수 |

※ 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

동 펀드는 해당 분기 동안 시장 변동성에 대응하며 비교지수 대비 전반적으로 견조한 성과를 기록하였습니다. 주요 기여 요인은 펀드 내 비중이 높은 IT 업종의 ASML과 에너지 업종의 SHELL 등 주요 대형주들이 인공지능 산업의 확장과 원자재 가격 상승의 수혜를 직접적으로 받으며 주가가 강세를 보인 점입니다. 또한 금융 업종 내에서 BBVA 등 배당 여력이 높고 펀더멘탈이 견고한 종목들을 중심으로 포트폴리오를 구성한 운용 판단이 유효하였습니다. 다만 헬스케어 업종의 아스트라제네카와 필수소비재 업종의 일부 종목들이 분기 중 업종 전반의 센티멘트 악화로 조정을 받으면서 전체 성과 상승 폭을 일부 제한하는 요인으로 작용하였습니다. 이번 분기 운용은 단기적인 매크로 불확실성에 흔들리지 않고 대형 우량주 중심의 압축 포트폴리오 전략을 일관되게 추진한 점이 유효했던 것으로 평가되며, 향후에도 철저한 기업 분석을 기반으로 전략의 정합성을 유지하며 안정적인 초과 수익을 추구하고자 합니다. 더불어, 자체적인 ESG 평가지표를 활용하여 관련 투자를 이어나갈 예정입니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

동 분기 동안 유로지역 경제는 중동 지역의 지정학적 리스크 지속과 에너지 가격 급등으로 경기 회복 흐름이 다소 약화되는 모습을 보였습니다. 유로지역 소비자물가 상승률은 에너지 가격의 기여도가 확대되며 3월 2.6%에서 4월 3.0%로 상승하였고, 에너지 가격 급등과 여행 활동 위축에 따른 이중 부담으로 소비 심리가 제약되면서 4월 전산업 구매관리자지수는 48.8을 기록해 16개월 만에 기준치인 50을 하회하였습니다. 금융시장에서는 유럽중앙은행이 4월 통화정책회의를 통해 수신금리를 2.00%로 동결하며 신중한 태도를 유지한 가운데, 독일 10년 만기 국채금리는 기대 인플레이션 급등과 국채 발행 확대 전망의 영향으로 4월말 3.037%로 3.3bp 소폭 상승하였습니다. 주식시장의 경우 중동 전쟁의 확전 가능성이 낮게 평가되면서 위험선호심리가 강화되었고, 인공지능 발 글로벌 증시 호조가 이어지며 유로지역 대표 지수인 스톡스50 지수가 소폭 반등했습니다. 업종별로는 인공지능 수혜를 입은 정보기술 업종이 급등하고 에너지 업종도 반등하면서 시장을 주도한 반면, 헬스케어, 필수소비재 업종은 부진한 흐름을 보였습니다. 대형주 중에서는 반도체 장비주인 ASML이 견조한 전방 수요를 바탕으로 지수를 견인하였습니다.

향후 유로지역 경제는 고유가 상황 지속에 따른 물가 상방 리스크가 잔존하고 있어 소비심리 회복이 완만할 것으로 전망됩니다. 이에 따라 동 펀드는 철저한 위험 관리 하에 내재가치 대비 저평가된 우량주 중심의 포트폴리오를 유지하고, IT 및 금융 업종 내 이익 가시성이 높은 대형주 비중을 조절하며 신중하게 운용할 계획입니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 유럽포커스증권모[주식-재간접형] | 1.42 | 10.17 | 16.81 | 17.32 | 20.18 | 27.15 | 34.50 |
| 비교지수 대비 성과 | 0.62 | 2.82 | 2.99 | -0.05 | -5.54 | -12.58 | -21.43 |
| 유럽포커스증권자[주식-재간] | 1.20 | 9.61 | 15.84 | 16.11 | 17.93 | 23.66 | 28.62 |
| 비교지수 대비 성과 | 0.40 | 2.26 | 2.03 | -1.26 | -7.80 | -16.07 | -27.31 |

# 하나유럽포커스증권자투자신탁[주식-재간접형]

| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ClassA | 1.18 | 9.58 | 15.80 | 16.05 | 17.79 | 23.41 | 28.11 |
| 비교지수대비성과 | 0.39 | 2.23 | 1.98 | -1.32 | -7.93 | -16.32 | -27.83 |
| ClassA-E | 1.27 | 9.77 | 16.10 | 16.46 | 18.63 | 24.73 | 30.39 |
| 비교지수대비성과 | 0.47 | 2.42 | 2.28 | -0.91 | -7.09 | -15.00 | -25.55 |
| ClassC-E | 1.23 | 9.69 | 15.97 | 16.28 | 18.27 | 24.16 | 29.41 |
| 비교지수대비성과 | 0.43 | 2.34 | 2.15 | -1.09 | -7.46 | -15.57 | -26.53 |
| ClassC-P | 1.18 | 9.58 | 15.80 | 16.05 | 17.79 | 23.42 | 28.12 |
| 비교지수대비성과 | 0.39 | 2.23 | 1.98 | -1.32 | -7.93 | -16.32 | -27.82 |
| ClassC-P2 | 1.21 | 9.63 | 15.88 | 16.17 | 18.03 | 23.79 | 28.76 |
| 비교지수대비성과 | 0.41 | 2.29 | 2.07 | -1.20 | -7.69 | -15.94 | -27.18 |
| ClassC-P2E | 1.27 | 9.77 | 16.10 | 16.45 | 18.62 | 24.72 | 30.37 |
| 비교지수대비성과 | 0.47 | 2.42 | 2.28 | -0.92 | -7.10 | -15.01 | -25.57 |
| ClassC-PE | 1.26 | 9.74 | 16.05 | 16.40 | 18.51 | 24.54 | 30.10 |
| 비교지수대비성과 | 0.46 | 2.39 | 2.24 | -0.97 | -7.22 | -15.20 | -25.84 |
| ClassC4 | 1.17 | 9.55 | 15.76 | 16.00 | 17.68 | 23.24 | 27.81 |
| 비교지수대비성과 | 0.37 | 2.21 | 1.94 | -1.38 | -8.05 | -16.50 | -28.13 |
| ClassS | 1.27 | 9.77 | 16.10 | 16.47 | 18.64 | 24.74 | 30.39 |
| 비교지수대비성과 | 0.47 | 2.42 | 2.29 | -0.91 | -7.08 | -14.99 | -25.55 |
| | CDSC 적용펀드 통합 수익률 | | | | | | |
| 유럽포커스증권자[주식-재간]C_통합 | 1.17 | 9.55 | 15.76 | 16.00 | 17.68 | 23.24 | 27.81 |
| 비교지수대비성과 | 0.37 | 2.21 | 1.94 | -1.38 | -8.05 | -16.50 | -28.13 |
| 비교지수(벤치마크)[1] | 0.80 | 7.35 | 13.82 | 17.37 | 25.72 | 39.74 | 55.94 |

가. 비교지수(벤치마크) : MSCI Europe(net div. reinv.) *95% + CALL*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 | 265 | -2 |
| 파생상품 | 장내 | 0 | 0 |
| | 장외 | -81 | 24 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | 0 | 0 |
| 기타 | | 2 | 11 |
| 손익합계 | | 186 | 33 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

# 3. 자산 현황

## 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

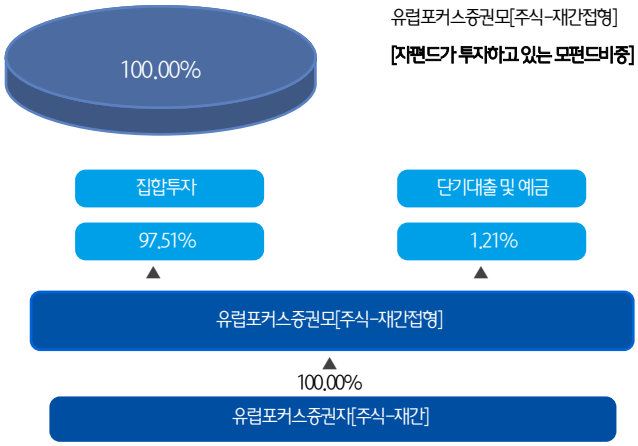
| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 유럽포커스증권모[주식-재간접형] | 자산총액(A) | 2,737,205,407 | 2,620,832,679 | -4.25 |
| | 부채총액(B) | 11,007,185 | 1,213,601 | -88.97 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 2,726,198,222 | 2,619,619,078 | -3.91 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 1,391,366,647 | 1,318,247,402 | -5.26 |
| | 기준가격[1] (E=C/Dx1000) | 1,959.37 | 1,987.20 | 1.42 |
| 유럽포커스증권자[주식-재간] | 자산총액(A) | 2,366,567,300 | 2,246,741,753 | -5.06 |
| | 부채총액(B) | 0 | 1,173,245 | 0.00 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 2,366,567,300 | 2,245,568,508 | -5.11 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 1,211,144,341 | 1,133,173,616 | -6.44 |
| | 기준가격[1] (E=C/Dx1000) | 1,953.99 | 1,981.66 | 1.20 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| ClassA | 기준가격 | 1,780.21 | 1,801.30 | 1.18 |
| ClassA-E | 기준가격 | 1,845.76 | 1,869.20 | 1.27 |
| ClassC-E | 기준가격 | 1,817.20 | 1,839.61 | 1.23 |
| ClassC-P | 기준가격 | 1,734.04 | 1,754.58 | 1.18 |
| ClassC-P2 | 기준가격 | 1,739.66 | 1,760.69 | 1.21 |
| ClassC-P2E | 기준가격 | 1,819.11 | 1,842.21 | 1.27 |

# 하나유럽포커스증권자투자신탁[주식-재간접형]

| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
|---|---|---|---|---|
| ClassC-PE | 기준가격 | 1,812.98 | 1,835.78 | 1.26 |
| ClassC4 | 기준가격 | 1,781.55 | 1,802.44 | 1.17 |
| ClassS | 기준가격 | 1,846.22 | 1,869.71 | 1.27 |

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

본 투자신탁은 유럽 주식에 주로 투자하는 집합투자증권인 "UBS (Lux) Equity Fund - European Opportunity Sustainable (EUR)"에 투자하여 전 시장 순환주기 동안 MSCI European Equity 지수 상회를 목표로 합니다.

### 나. 위험관리

ESG를 결합한 고유의 리스크 시스템에 따라 관리합니다. 또한, 이 투자신탁에서는 기본적으로 환헷지 전략을 실행하지 않고 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환헷지 전략을 실행할 계획입니다.

### 다. 수익구조

이 투자신탁은 상장주식에 투자하여 수익을 추구하는 해외집합투자증권에 투자하는 재간접형태의 투자신탁으로서, 피투자집합투자증권의 운용실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다. 그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

### 라. 추가내용

<ESG 투자 관련: 투자목적>

동 펀드는 재무적/정량적 요소와 더불어 ESG(Environment, Social, Governance)를 투자 의사결정에 중요 요소로 고려함으로써 지속 가능한 투자를 추구합니다. 그러나 ESG 투자가 주된 목적은 아닙니다. 역외펀드 운용사인 UBS의 지속가능투자 원칙을 따르며, 내부/외부의 정량 평가 기준을 차용하여 포트폴리오 전략에 ESG 투자 원칙을 적용하고 있습니다. 이는 주로 특정 자산/섹터에 대한 제외 원칙으로 구성되어있으며, UBS의 지속가능 투자 원칙에 따라 탄소배출 비중이 높은 자산, 위험 무기 등을 생산하는 기업들을 투자 대상에서 제외합니다.

<ESG 투자 절차>

-포트폴리오 매니저는 내부의 독자적인 "ESG 위험 대시보드"를 통해 ESG 위험 신호를 포착하고 식별합니다. 이에 따라 UNGC (United Nations Global Compact)를 위반한 기업을 선별하여 제외합니다.

- UBS ESG 컨센서스 점수를 통해 지속 가능 프로필을 갖춘 개별 종목들을 선별합니다.

-포트폴리오는 현금, 헷지목적의 파생상품을 제외한 보유 자산의 90% 이상에 UBS ESG 컨센서스 점수를 적용합니다.

-내부 및 외부 데이터 소스를 통해 개별 종목의 ESG 리스크를 지속적으로 모니터링하며, 필요시투자 기업에 대한 적극적인 경영 참여를 통한 시정 요구도 병행합니다.

-포트폴리오의 최소 30% 이상은 지속가능 투자에, 67% 이상은 환경 및 사회적 요소에 대한 투자를 유지하도록 권장합니다.

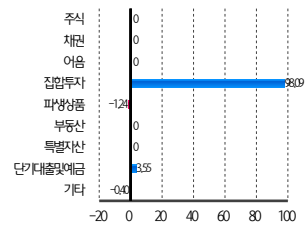
## 자산구성현황

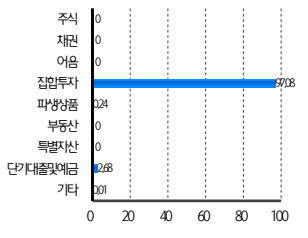
(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 2,181 | 0 | 5 |
| 1,707.27 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (97.08) | (0.00) | (0.24) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 2,181 | 0 | 5 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 23 | 0 | 2,210 |
| 1,707.27 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.04) | (0.00) | (98.36) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 37 | 0 | 37 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.64) | (0.01) | (1.64) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 60 | 0 | 2,247 |

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




※ ( ) : 구성비중

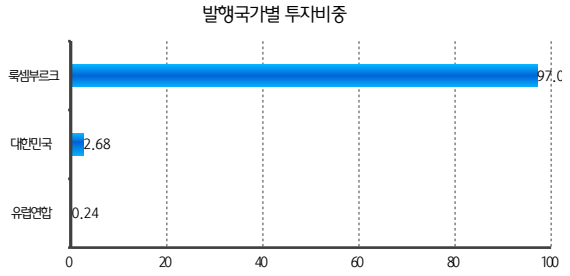
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

# 하나유럽포커스증권자투자신탁[주식-재간접형]

## ▶ 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국 가 | 비 중 |
|---|---|---|
| 1 | 룩셈부르크 | 97.08 |
| 2 | 대한민국 | 2.68 |
| 3 | 유럽연합 | 0.24 |




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

## ▶ 환헤지에 관한 사항

(단위 : %)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2) | 2026.05.06 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상시내용참고 | 89.8 |

(단위 : 백만원)

| 환헤지 비용 3) 26.02.07.~26.05.06 | 환헤지로 인한 손익 26.02.07.~26.05.06 |
|---|---|
| 0 | 24 |

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 | 아이엠뱅크(구.대구은행) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | BNY MELLON | 통화 | 매도 |

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2026.05.22 | 714.14 | 신용등급 |
| 2026.06.12 | 677.58 | 신용등급AAA |
| 2026.07.24 | 593.24 | 신용등급 |

## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | UBS L E-EUROPEAN OPP EUR-IA1 | 97.08 |
| 단기상품 | 은대 | 1.64 |
| 단기상품 | CASHACC.(EUR)_국내 | 1.04 |
| 장외파생 | FWD KRW/EUR 260724 | 0.43 |

## ▶ 각 자산별 보유종목 내역

**집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| UBS L E-EUROPEAN OPP EUR-IA1 | 수익증권 | UBS Fund Management Luxembourg SA | 1,935.29 |
| **순자산금액** | **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 2,181.00 | 룩셈부르크 | EUR | 97.08 |

**단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 금액 |
|---|---|---|
| 예금 | 신한은행 | 37.00 |
| 외화예치금 | CASHACC.(EUR)_국내 | 23.00 |
| **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 대한민국 | KRW | 1.64 |
| 대한민국 | EUR | 1.04 |

**기타**

(단위 : 백만원)

| 종류 | 평가금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 미수입금 | 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 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

# 하나유럽포커스증권자투자신탁[주식-재간접형]

## ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산,%)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 증개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 증개[2] 비용비율 |
| 유럽포커스증권자[주식-재간] | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0231 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0258 | 0.0000 |
| | 종류(Class)별 보수 현황 | | | | |
| ClassA | 전기 | 0.9512 | 0.0000 | 0.9744 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.9512 | 0.0000 | 0.9769 | 0.0000 |
| ClassA-E | 전기 | 0.5948 | 0.0000 | 0.6181 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.5936 | 0.0000 | 0.6213 | 0.0000 |
| ClassC-E | 전기 | 0.7496 | 0.0000 | 0.7727 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.7497 | 0.0000 | 0.7757 | 0.0000 |
| ClassC-P | 전기 | 0.9507 | 0.0000 | 0.9739 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.9507 | 0.0000 | 0.9767 | 0.0000 |
| ClassC-P2 | 전기 | 0.8490 | 0.0000 | 0.8722 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.8489 | 0.0000 | 0.8746 | 0.0000 |
| ClassC-P2E | 전기 | 0.5991 | 0.0000 | 0.6224 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.5990 | 0.0000 | 0.6243 | 0.0000 |
| ClassC-PE | 전기 | 0.6488 | 0.0000 | 0.6720 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.6488 | 0.0000 | 0.6750 | 0.0000 |
| ClassC4 | 전기 | 0.9996 | 0.0000 | 1.0228 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.9996 | 0.0000 | 1.0258 | 0.0000 |
| ClassS | 전기 | 0.5891 | 0.0000 | 0.6127 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.5888 | 0.0000 | 0.6140 | 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] |
| 유럽포커스증권자[주식-재간] | 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 |
| ClassA | 자산운용사 | | 1 | 0.05 | 1 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 2 | 0.18 | 2 | 0.17 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 3 | 0.24 | 3 | 0.23 |
| | 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 |
| ClassA-E | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.08 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.15 | 0 | 0.14 |
| | 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 |

# 하나유럽포커스증권자투자신탁[주식-재간접형]

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ClassC-E | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.13 | 0 | 0.12 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.19 | 0 | 0.18 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 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 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.18 | 1 | 0.17 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.24 | 1 | 0.23 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 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-P2 | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.15 | 0 | 0.15 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.21 | 0 | 0.21 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 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-P2E | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.15 | 0 | 0.15 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 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-PE | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.10 | 0 | 0.10 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.16 | 0 | 0.16 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 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 |
| ClassC4 | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.19 | 0 | 0.18 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.25 | 1 | 0.24 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 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 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ClassS | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.08 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.15 | 0 | 0.14 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 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 |

[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 해외재간접구조이며 자세한 사항은 다음과 같습니다.
1) 피투자펀드 대상: 유럽 주식에 주로 투자하는 집합투자증권
2) 주요 피투자펀드 운용회사명: UBS AG
3) 펀드운용전략: 벤치마크에 의해 제한되지 않는 액티브한 종목 선정을 통해 유럽 경제 전 싸이클에 걸쳐 투자. 종목 비중이 벤치마크과 상관없이 리서치 결과에 의해 결정되며, 30~55여개의 선별된 종목(중소형주 포함)에 압축 투자.
4) 유동성위험: 피투자펀드에서 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 있으며 재간접형 투자신탁이므로 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요될 수 있음
5) 환위험: 선도환을 통해 환위험 부분헤지
6) 국가위험: 운용전략 상 유럽 주식에 주로 투자하므로 투자대상국가(지역)의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있어 당해 국가(지역)의 급격한 정치 · 경제적 변화로 인해 투자신탁재산 가치에 부정적 영향을 끼칠 수 있으며, 이로 인해 투자원금액의 손실이 발생할 수 있음
기타 자세한 내용은 투자신탁설명서를 참고 하시기 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
- FX거래상대방을 제한하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링 수행

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

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 가능한 경우 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통하여 운용현황 및 전망을 파악합니다.

**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 하나유럽포커스증권자투자신탁[주식-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.

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