자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 05월 11일

펀드코드 : 44720

하나 리레이팅코리아50 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	
투자위험등급	4등급	
고난도펀드	해당하지 않음	
금융투자협회펀드코드	ER913	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형	
보고대상 운용기간	2026.02.12 ~ 2026.05.11	
신탁업자	국민은행	
최초설정일	2026.02.12	
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
판매회사	교보증권,국민은행,하나은행	
레버리지(차입 등) 한도[1]		
상품의 특징	이 투자신탁은 집합투자증권을 법 시행령 제94조제2항4호에서 규정하는 주된 투자대상으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 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 이 투자신탁은 집합투자증권에 40% 이상 투자하고, 국내 주식에 50% 미만의 범위에서 투자합니다. 시장 상황 등을 종합적으로 고려하여 비중을 조절하여 운용할 계획입니다.	
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	ClassA	ER915
	ClassA-E	ER916
	ClassC	ER917
	ClassC-E	ER918
	ClassC-F	ER919
	ClassC-PE	ER922

[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	
고영철(책임)	부장	46	54	2,480,218	0	0	2116000384
박정엽(책임)	부장	43	15	172,043	0	0	2117000550
김동휘		0	1	59,743	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
2026.02.12 ~ 현재[주]	고영철
2026.02.12 ~ 현재[주]	박정엽
2026.02.12 ~ 현재[부]	김동휘
2026.02.12 ~ 현재[부]	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.

▶ 운용경과

[주식부문]
운용기간 동안 펀드의 BM은 +20.25%는 상승했습니다. 반도체 중심으로 실적추정치가 빠르게 올라간 것이 지수에 긍정적 영향을 미친 것으로 보입니다. 펀드 성과는 +21.85%를 기록해 BM을 160bp 상회했습니다. 반도체, IT H/W 등 AI Capex 관련 기업들의 비중을 높게 보유한 것이 실적에 긍정적 영향을 미쳤습니다.

[채권부문]
연초 미국 국채 시장은 국내 채권 시장과 달리 상대적으로 안정적인 흐름을 유지했습니다. FOMC는 1월 회의에서 기준금리를 동결했으며, 성명에서 경기 확장세는 견조하나 인플레이션이 여전히 다소 높은 수준이라는 평가를 반복했습니다. 다만 3월 들어 중동 리스크가 시장의 핵심 변수로 부상했습니다. 이로 인해 향후 물가 경로에 대한 불확실성에 따른 금리 인하 중단 우려에 금리는 상승세를 나타냈습니다. 4월 중에는 유가 급등에 따른 물가 상승 압력 뿐 아니라 중장기적인 경기 하방 리스크에 주목하며 시장 금리의 추가 상승이 제한되는 듯 하였습니다. 다만 미국-이란 협상 및 호르무즈 해협 재개방에 따른 불확실성이 재차 확대되자 국제유가와 함께 금리는 반등했습니다.
향후 통화정책 경로에 대한 불확실성이 여전한만큼 중동 사태 전개 양상 및 대내 경기 여건을 지속적으로 점검하며 포지션을 조절해 나갈 계획입니다. 국내 크레딧물은 연내 만기 도래 물건 위주로 수요가 지속되었으나 5월 중순 이후 일부 약해지는 모습이 나타나고 있습니다. 시장 불확실성이 확대된만큼 캐리 메리트가 있는 우량 등급 크레딧물을 중심으로 검토하며 스프레드 변동폭에 따라 유동적으로 조절할 계획입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

[주식부문]
2~4월 국내 증시는 반도체 업황 개선 기대와 AI 투자 확대라는 구조적 호재 속에서 높은 변동성을 보였습니다. 2월 코스피와 코스닥은 각각 19.5%, 3.8% 상승하며 강세를 나타냈습니다. 월 초에는 차기 연준 의장 인선 관련 불확실성과 귀금속 가격 급락 여파로 패닉셀링이 출현했으나, 메모리 반도체 가격 상승 기대와 반도체 업종 강세에 힘입어 빠르게 반등했습니다. 이후 마이크론 급등, 정부의 자본시장 선진화 정책 및 상법 개정안 기대 등이 투자심리를 개선시키며 증권·보험 등 금융주와 반도체 중심의 상승세가 이어졌고, 코스피는 6,000선을 돌파했습니다.

반면 3월에는 미국-이란 전쟁과 호르무즈 해협 봉쇄 우려가 확산되며 위험자산 회피 심리가 급격히 강화됐습니다. 연초 이후 급등에 따른 차익실현 물량까지 더해지면서 코스피와 코스닥은 각각 19.1%, 11.8% 하락했습니다. 월 중반 이후 중동 지역 긴장 완화와 AI 관련주 강세, 삼성전자 주주환원 정책 기대 등에 힘입어 반등을 시도했으나, 월 후반에는 전쟁 장기화 우려와 인플레이션 불안이 재차 부각됐습니다. 또한 구글의 터보퀀트 공개 이후 메모리 수요 둔화 우려가 제기되면서 외국인의 반도체 매도가 집중됐고, 코스피는 5,000선 부근까지 하락하며 마감했습니다.

4월에는 전월 급락에 대한 강한 반등이 나타났습니다. 코스피와 코스닥은 각각 30.6%, 13.3% 상승했으며, IT하드웨어·기계·IT가전·반도체 업종이 상승을 주도했습니다. 월 초에는 고유가·고금리·고환율 환경과 중동 지정학적 리스크가 부담으로 작용했으나, 미국과 이란 간 휴전 협상 기대가 확대되면서 투자심리가 빠르게 회복됐습니다. 여기에 삼성전자와 SK하이닉스의 양호한 실적, AI 인프라 투자 확대 기대, 반도체 업종 이익 추정치 상향 등이 맞물리며 외국인 수급도 개선됐습니다. 코스피는 장중 6,700선을 돌파하기도 했으나, 월말에는 차익실현 매물과 중동 협상 불확실성으로 일부 상승폭을 반납했습니다.

향후 국내 증시는 단기 과열에 따른 조정 가능성과 AI 중심의 상승 추세가 공존하는 국면으로 판단됩니다. 5월 급등에 따른 차익실현 압력은 불가피하겠지만, AI 투자 확대와 반도체 업황 개선에 기반한 중기 상승 추세는 유효하다는 판단입니다. 향후 시장의 핵심 변수는 미국 장기금리와 국제유가의 방향성입니다. 중동 리스크가 완전히 해소되지 않은 만큼 유가 및 인플레이션 동향에 대한 점검이 필요하나, 현재로서는 증시에 미치는 충격이 제한적일 것으로 예상됩니다.

운용 전략 측면에서는 반도체와 IT하드웨어를 중심으로 한 AI 밸류체인 비중을 유지하는 것이 바람직하다고 판단됩니다. 또한 단기 조정 시에는 주도주 중심의 분할 매수 전략이 유효할 것으로 보입니다. 아울러 최근 상대적으로 소외됐던 화학, 조선·방산, 소비 관련 업종도 실적 개선과 밸류에이션 매력을 바탕으로 관심을 가질 필요가 있습니다. 종합적으로는 AI반도체 성장주를 중심축으로 유지하면서 가치주와 경기민감 업종을 일부 편입하는 바벨 전략이 유효한 시장 환경으로 판단됩니다.

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

[채권부문]
2월 초 시장 약세가 지속되었으나 2월 중순 한국은행이 현재 시장 금리가 과도하다는 구두개입을 단행했고, 2월 금통위에서 인상 우려가 해소되자 시장이 다시 안정화되는 듯 하였습니다.
그러나 3월 중 예상치 못한 미국 ? 이란 전쟁 발발에 유가가 급등하자 물가 상승 우려에 국고채 금리가 큰 폭으로 상승하였습니다. 전쟁이 예상보다 장기화되며 물가 우려가 쉽게 가라앉지 않던 가운데 한국 1/4분기 GDP가 예상치를 대폭 상회하였고 금리 인상에 대한 우려는 더욱 커졌습니다.
상반기 중 WGBI 편입 시작, 국고채 발행량 조절 등 수급 측면의 우호적인 재료들 또한 존재했으나 일시적인 영향에 그쳤고 전반적인 추세를 되돌리지는 못하였습니다. 시장 투심이 쉽게 회복되지는 않았고 금리는 향후 3회의 기준금리 인상을 반영한 수준까지 상승한 상태입니다.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
하나리레이팅코리아 50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	21.85	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	1.60	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
ClassA	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassA-E	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-E	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-F	21.89	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	1.63	-	-	-	-	-	-
ClassC-PE	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

가. 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 45% + [하나UBS]KIS단기지수(3M~1Y) X 50% + 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		13,297
	채권		0
	어음		0
	집합투자기구		137
파생상품	장내		0
	장외		0
부동산			0
특별자산	실물자산		0
	기타		0
단기대출 및 예금			42
기타			3
손익합계			13,480

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
하나리레이팅코리아 50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	자산총액(A)	0	105,326,508,936	0.00
	부채총액(B)	0	32,395,672,520	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	72,930,836,416	0.00
	발행 수익증권 총 수(D)	0	59,777,572,080	0.00
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	0.00	1,220.04	21.85
	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassA	기준가격	0.00	1,220.51	0.00
ClassA-E	기준가격	0.00	1,220.62	0.00
ClassC	기준가격	0.00	1,218.60	0.00
ClassC-E	기준가격	0.00	1,219.67	0.00
ClassC-F	기준가격	0.00	1,218.86	21.89
ClassC-PE	기준가격	0.00	1,212.86	0.00

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.

하나자산운용

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

펀드의 투자전략

가. 투자전략

(1) 주식 운용전략

주식운용전략은 2가지 핵심 전략(멀티플 확장전략, 거버넌스 · 주주환원 개선 전략)을 통합하여 운용합니다.

■ 멀티플 확장 전략

성장산업 내 핵심역량을 보유하고 있으며, 신성장 동력을 확보하고 있는지 확인

① 성장산업 내 핵심 경쟁력 보유 : 지속적인 매출액 성장, 신규시장&제품다변화 등으로 글로벌 점유율 상승

② 영업레버리지: 고정비 효과로 영업이익률 개선 지속

③ 지속적인 CAPEX 및 R&D투자로 성장가치 상승

■ 거버넌스 혁신, 주주환원 개선을 통한 재평가

자산가치와 이익 대비 저평가되고, 안정적인 주주환원 정책을 통해 현금흐름과 ROE를 개선시킬 수 있는 기업에 투자

① 저평가: 자산가치와 이익창출 능력 대비 저평가된 종목

② 주주환원: 높은 배당수익률, 예측 가능한 안정적 배당 및 잉여현금을 통한 꾸준한 자사주 매입, 소각

③ 정책 수혜: 배당성향이 높은 기업의 분리과세, 낮은 최대주주 지분율, 경영권 승계 여부

(2) 채권

■ 국내 단기 채권형 ETF에 주로 투자(듀레이션 1년 미만 ETF 위주로 투자)

- 국내채권형 ETF 또는 유동성 관련 투자를 통해 이자수익을 중심으로 한 안정적인 운용 추구
- 짧은 만기(평균 듀레이션 1년 이하 수준 추구)의 국내채권형ETF 중심 투자로 금리변동 리스크 최소화
- 국고채 또는 우량 회사채에 투자하는 국내 채권형 ETF를 주로 투자하여 신용리스크 최소화

나. 위험관리

[위험관리]

1) 포트폴리오 리스크 관리

- 시장 변동과 리스크 요인(국가, 섹터, 외환)을 정기적으로 펀드 성과와 자산군별 특성을 모니터링
- 시장 전망 변화, 피투자집합투자증권 성과 부진 등을 주기적 리밸런싱으로 체계적인 관리
- 편입한 집합투자증권의 운용전략의 일관성 및 투자전략의 준수여부를 모니터링

2) 유동성 리스크 대응을 위한 비상조치계획

이 투자신탁은 투자대상의 유동성 부족, 거래정지, 환매 중지 등의 다양하고 때로는 예상치 못한 사유 등으로 인해 유동성위험에 노출될 수 있습니다. 이러한 유동성위험을 관리하기 위하여 사전적으로 투자대상의 규모 및 유동성 등을 고려하여 투자하고 있으며, 사후적으로 투자대상의 특성에 맞게 유동성 위험과 관련한 내부 관리 기준과 방안을 마련하고 정기적인 모니터링 및 관리 활동을 수행하고 있습니다. 또한, 유동성 위기가 발생하거나 심각히 예견될 시 이를 효과적으로 대응하기 위하여 비상대책을 구축하고 있으며, 위기발생 시 단계별 체계적인 위기관리 대응체계에 따라 위기관리 대책위원회를 구성하고 유동성 확보방안, 판매사 대응방안 등 위기관리대책을 수립 및 시행할 예정이며, 재발 방지를 위한 대책도 사후 마련될 예정입니다

다. 수익구조

이 투자신탁은 집합투자증권 등을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 투자합니다. 또한 국내 주식, 상장지수집합투자증권(ETF) 등에 분산투자하는 증권투자신탁(채권혼합-재간접형)으로서 이 투자신탁재산이 투자한 자산의 가격변동에 따라 해당 집합투자기구의 수익률(투자수익/손실)이 결정됩니다.

라. 추가내용

자산구성현황

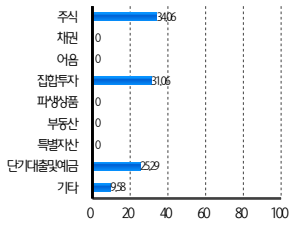
(단위 : 백만원, %)

통화별구분 / 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	35,876	0	0	32,719	0	0
1.00	(34.06)	(0.00)	(0.00)	(31.06)	(0.00)	(0.00)
합 계	35,876	0	0	32,719	0	0

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	26,637	10,094	105,327
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(25.29)	(9.58)	(100.00)
합 계	0	0	0	26,637	10,094	105,327

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중





※ ( ) : 구성비중

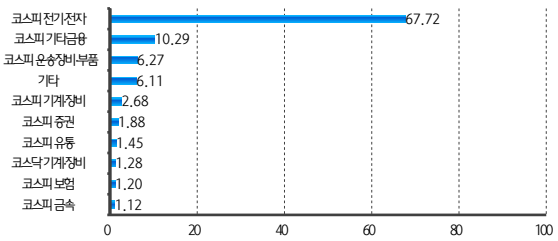
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	67.72	6	코스피 증권	1.88
2	코스피 기타금융	10.29	7	코스피 유통	1.45
3	코스피 운송장비·부품	6.27	8	코스닥 기계·장비	1.28
4	기타	6.11	9	코스피 보험	1.20
5	코스피 기계·장비	2.68	10	코스피 금속	1.12

주식업종별 투자비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
단기상품	은대	25.29
집합투자증권	1Q단기특수은행채액티브	10.58
집합투자증권	1Q단기금융채액티브	10.38
주식	삼성전자	10.34
집합투자증권	1Q머니마켓액티브	10.10
주식	SK하이닉스	7.93
주식	SK스퀘어	2.13

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
주식	삼성전기	1.38
주식	두산에너빌리티	0.62
주식	두산	0.59

▶ 각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	38,153.00	10,893.00	10.34
SK하이닉스	4,442.00	8,351.00	7.93
SK스퀘어	1,886.00	2,239.00	2.13
삼성전기	1,615.00	1,454.00	1.38
두산에너빌리티	5,123.00	656.00	0.62
두산	360.00	619.00	0.59
발행국가	**통화**	**업종**	**비고**
대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
대한민국	KRW	코스피 기타금융	
대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
대한민국	KRW	코스피 기계·장비	
대한민국	KRW	코스피 전기·전자	

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
1Q 단기특수은행채액티브	수익증권	하나자산운용	11,104.92
1Q 단기금융채액티브	수익증권	하나자산운용	10,910.80
1Q 머니마켓액티브	수익증권	하나자산운용	10,604.68
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
11,141.00	대한민국	KRW	10.58
10,936.00	대한민국	KRW	10.38
10,642.00	대한민국	KRW	10.10

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	국민은행	26,637.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	25.29

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수입금	10,071.00	
미수배당금	24.00	

※ 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 전자공시시스템의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시시스템에서 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
하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	주식	225,557	48,668	118,829	26,153	115.31	472.92
	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	2026-02-11 ~ 2026-02-10		2026-02-11 ~ 2026-02-11		2026-02-12 ~ 2026-05-11	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	0.00	0.00	0.00	0.00	115.31	0.00

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 1) 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개 2) 비용비율
하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.0018	0.6736	0.0018	0.6736
	종류(Class)별 보수 현황				
ClassA	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.5373	0.0000	0.5392	0.6584
ClassA-E	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.4872	0.0000	0.4892	0.7387
ClassC	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	1.2370	0.0000	1.2397	0.7051
ClassC-E	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.8369	0.0000	0.8393	0.7485

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

	종류(Class)별 보수 현황				
ClassC-F	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.4664	0.0000	0.4678	1.0792
ClassC-PE	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.7536	0.0000	0.7556	0.6408

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	
			금액1)	비율2)	금액1)	비율2)
하나리레이팅코리아50 증권투자신탁[채권혼합 -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
	기타비용3)		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	15	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	60	0.13
		합계	0	0.00	75	0.16
	증권거래세		0	0.00	52	0.11
ClassA	자산운용사		0	0.00	36	0.09
	판매회사		0	0.00	9	0.02
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	2	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	1	0.00
	보수합계		0	0.00	49	0.12
	기타비용3)		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	12	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	48	0.12
		합계	0	0.00	60	0.15
	증권거래세		0	0.00	40	0.10
ClassA-E	자산운용사		0	0.00	6	0.09
	판매회사		0	0.00	1	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	7	0.11
	기타비용3)		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	9	0.13
		합계	0	0.00	11	0.17
	증권거래세		0	0.00	8	0.13
ClassC	자산운용사		0	0.00	1	0.09
	판매회사		0	0.00	2	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	3	0.28
	기타비용3)		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.13
		합계	0	0.00	2	0.16
	증권거래세		0	0.00	2	0.19
ClassC-E	자산운용사		0	0.00	1	0.09
	판매회사		0	0.00	1	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	2	0.19
	기타비용3)		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.13
		합계	0	0.00	2	0.17
	증권거래세		0	0.00	2	0.16

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

ClassC-F	자산운용사		0	0.00	0	0.10
	판매회사		0	0.00	0	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.11
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.21
		합계	0	0.00	1	0.26
	증권거래세		0	0.00	0	0.09
ClassC-PE	자산운용사		0	0.00	0	0.09
	판매회사		0	0.00	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.16
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.11
		합계	0	0.00	0	0.14
	증권거래세		0	0.00	0	0.09

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 머니마켓액티브증권상장지수투자신탁 [채권]	17,068,000	200,000	1.17
하나 1Q 단기금융채액티브증권상장지수투자신탁[채권]	2,260,000	101,000	4.47
하나 1Q 단기특수은행채액티브증권상장지수투자신탁[채권]	1,142,000	110,000	9.63

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

시장위험 및 개별위험: 집합투자재산을 국내 집합투자증권 등에 투자함으로써 투자증권의 가격변동, 이자율 변동 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
유동성위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
신용위험 및 부도위험: 이 투자신탁재산으로 보유하고 있는 증권 등의 발행회사 또는 단기금융상품 거래상대방의 경영상태가 악화되거나 신용도하락, 채무불이행, 부도 등 신용사건이 발생할 경우 해당 증권 및 단기금융상품의 가치가 급격히 하락할 수 있으며 환금성 제약 등의 위험이 있습니다, 이에 따라 이 투자신탁재산의 가치가 하락할 수 있습니다.
재간접투자 위험: 주요 투자대상인 피투자집합투자기구의 집합투자증권은 개별적인 운용전략 하에 운용되며 개별적인 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 투자하는 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 못할 수 있습니다. 결과적으로 타 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁의 투자자는 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다. 집합투자업자는 피집합투자기구를 직접 통제할 수 없기 때문에 피집합투자기구가 이 투자신탁의 투자목적 또는 국내법에서 정한 이 투자신탁에 대한 운용관련 규정을 벗어나서 운용될 수도 있습니다. 또한 투자대상 집합투자기구는 사전예고 없이 상환되거나 해지될 수 있으며, 이러한 경우 이 투자신탁이 추구한 투자목적의 달성이 어려울 수 있습니다.
또한, 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 매입과 환매 시에 적용되는 기준가격과 집합투자증권에서 실제로 투자하는 자산의 가치가 일정한 시차를 두고 반영됩니다.

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

- 투자 대상 발행사별 내부신용등급 및 투자한도를 부여하여 한도 내 투자를 실시하고 있는지 일일 모니터링을 시행
- 펀드 특성별로 부여한 VaR(상대 or 절대) 한도를 일간으로 모니터링하고 있으며 이를 통해 펀드의 최대 손실가능금액을 일정 수준 이내로 관리 및 통제하고 있음
- 주식의 경우 종목별 손실한도를 통해 종목별 최대 손실을 제한하고 있음
- 주식 투자유니버스 선정 시 개별주식의 유동성 고려 (일평균 거래대금 하한 설정 등)
- 집합투자규약 상 파생상품 매매에 따른 위험평가액의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 최근 1달 일평균 거래량 대비 보유비율이 10일을 초과하는 비유동주식 종목을 월간으로 모니터링 하고 있음
- 채권형 펀드의 경우 우량한 채권일수록 유동성이 풍부한 점을 고려하여 집합투자규약 상 채권의 최저 신용등급을 설정하고 일일 모니터링 시행
- 채권형 펀드의 경우 펀드 유형별로 부여한 유동성 최소 한도(LM2)를 일간으로 모니터링하고 있으며 이를 통해 펀드의 유동성 비율을 일정 수준 이상으로 관리 및 통제하고 있음
- 주식형 펀드의 경우 유형별 주식 매매 부분 평균회전율 대비 크게 벗어나는 펀드 월간으로 모니터링

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
리레이팅코리아50증권증권투자신탁[혼합-재간접형]C/C-F			의무 투자
투자일	**투자금**	**회수일**	**회수금**
2026-02-12	200	-	-
투자잔액		**수익률**	
-		21.89	

※ 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 하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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