자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 05월 01일

펀드코드 : 48900

하나
가치성장30
증권자투자신탁
[채권혼합]

하나자산운용

하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명	하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]
투자위험등급	4등급
고난도펀드	해당하지 않음
금융투자협회펀드코드	B7465
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
보고대상 운용기간	2026.02.02 ~ 2026.05.01
신탁업자	NH농협은행
최초설정일	2015.11.02
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일
일반사무관리회사	하나펀드서비스
판매회사	하나은행,하나증권
레버리지(차입 등) 한도[1]	
상품의 특징	이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁(하나파워중기채권증권모투자신탁[채권])의 수익증권에 신탁재산의 70%수준을 투자하여 안정적 이자수익을 추구하는 한편 우량 중소형주식등 국내주식에 주로 투자하는 모투자신탁(하나태극유망중소형증권모투자신탁[주식])에 신탁재산의 30% 수준을 투자하여 주가상승에 따른 자본이득을 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

펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	ClassA	B7466
	ClassA-E	B7467
	ClassC	B7468
	ClassC-E	B7469
	ClassC-P	B8221

[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	
정재민(책임)	이사	51	89	14,274,908	0	0	2109001016
황은미(책임)	부장	41	14	280,926	0	0	2110000334
전나영	상무	51	27	26,540,346	0	0	2109001010
이왕섭	부장	46	24	307,075	0	0	2118000001

※ 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
2025.04.08 ~ 현재[부]	이왕섭
2025.04.08 ~ 현재[주]	황은미
2022.07.29 ~ 현재[주]	정재민
2022.07.29 ~ 현재[부]	전나영
2021.12.02~2025.04.07 [주]	이왕섭
2020.01.10~2022.07.28 [주]	구경서

※ 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

[주식] 지난 3개월간 코스피 지수는 26.31%, 코스닥 지수는 3.7% 상승했습니다. 2월은 개인의 증시 머니 무브, 4분기 실적 시즌 이후 코스피 이익 컨센서스 상향 급증 등 수급과 이익 모멘텀이 상방 요인으로 작용했습니다. 월 중순 미국의 사모시장 불안, 엔비디아 실적 발표 이후 반도체 차익실현 물량 등 변동성 확대 이벤트가 발생하기도 했지만 월 후반 들어 우려가 과도하다는 인식 속 ETF를 중심으로 한 개인의 FOMO성 자금 유입에 힘입어 월말 사상 최초 6,000pt선을 돌파하며 신고가를 경신(6,300pt)했습니다. 3월에는 서킷 브레이커 2회 발동, 사이드카가 7회 발동하는 등 전례 없는 수준의 급등락세를 겪으며 코스피는 월간 -19%라는 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 미국-이란 전쟁이 지속되는 가운데 호르무즈 해협 봉쇄로 인한 유가와 환율의 급등과 메모리 반도체 수요 둔화 우려 등이 주된 원인이었습니다. 4월은 월초부터 미국-이란 양측이 종전 의지를 시사했고, 4월 7일 휴전 합의에 힘입어 강한 반등세를 보였습니다. 또한, 엔트로픽 매출 확대가 부각되며 반도체, CPU, IT부품 공급 병목 심화 등에 따라 AI 투자 관련업종 위주로 강세를 보였습니다. 본 펀드는 해당 기간 8.58% 상승하여 BM을 64bp 상회하였습니다. 모펀드에서 보유중인 IT하드웨어, 2차전지 및 신재생 등 에너지 관련 종목들이 수익률에 기여하였습니다.

[채권]
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

[주식] 향후 주식시장은 양호한 흐름을 지속할 것으로 예상됩니다. 지수는 조정 후 반등을 넘어 신고가를 경신하고 있지만 밸류에이션은 여전히 매력적인 수준입니다. 반도체 섹터를 중심으로 코스피 실적 추정치가 상향조정 되고 있기 때문입니다. 현재 코스피는 PER 7~8배에서 거래되고 있습니다. 매크로 측면에서 모멘텀도 존재합니다. 미-중 정상회담이 5월에 열릴 것으로 보입니다. 이번 정상회담은 단순한 외교적 만남을 넘어 두 국가의 새로운 가이드라인을 만드는 자리가 될 것으로 보입니다. 또한 정상회담 전후로 현재 난항을 겪고 있는 이란 휴전 협상이 진척을 보일 것으로 전망됩니다. 리스크 요인도 존재합니다. 이란 지정학적 리스크로 고유가가 장기화될 경우 인플레이션 우려가 높아질 수 있습니다. 현재 시장에서는 미국 기준금리에 대해 연내 1~2회 인하에서 연내 동결 가능성을 높게 점치고 있는 상황입니다.
당사 펀드에서는 면밀한 실적 분석을 통해 현재 포트폴리오 근간을 유지하는 가운데 순환매에 대비해 이차전지, 금융, 조선 등 섹터의 비중 확대를 검토할 계획입니다.

[채권]
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

하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]

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
파워중기채권증권모[채권]	0.12	-0.87	-0.94	-0.46	4.66	8.15	6.52
비교지수대비 성과	0.40	0.39	0.40	0.82	-1.14	-1.09	-2.31
태극유망중소형증권모[주식]	28.22	57.97	88.10	132.04	118.09	140.53	124.17
비교지수대비 성과	9.31	21.94	34.90	53.32	49.31	58.54	71.94
가치성장30증권자[채혼]	8.58	14.89	20.87	30.20	31.96	38.07	31.74
비교지수대비 성과	0.64	-0.53	-4.52	-3.08	-6.46	-6.98	-4.03
	종류(Class)별 현황						
ClassA	8.60	14.94	20.95	30.31	32.31	38.59	32.57
비교지수대비 성과	0.67	-0.49	-4.44	-2.97	-6.10	-6.46	-3.19
ClassA-E	8.65	15.05	21.14	30.59	32.94	39.59	34.20
비교지수대비 성과	0.72	-0.37	-4.26	-2.68	-5.48	-5.46	-1.57
ClassC	8.49	14.70	20.58	29.78	31.25	36.92	29.92
비교지수대비 성과	0.56	-0.72	-4.82	-3.50	-7.17	-8.13	-5.84
ClassC-E	8.60	14.94	20.96	30.35	32.47	38.86	32.99
비교지수대비 성과	0.67	-0.48	-4.43	-2.93	-5.94	-6.19	-2.78
ClassC-P	8.59	14.92	20.93	30.29	32.30	38.60	32.63
비교지수대비 성과	0.66	-0.50	-4.46	-2.99	-6.11	-6.45	-3.14

가. 비교지수(벤치마크) : Customized 매경BP채권지수 (듀레이션 3.5 +/- 0.5년) X 70% + KOSPI X 30%

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	5	6
	채권	-1	0
	어음	0	0
	집합투자기구	0	0
파생상품	장내	0	0
	장외	0	0
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		0	0
기타		0	0
손익합계		5	6

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

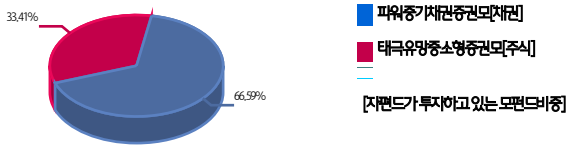
구분	항목	전기말	당기말	증감률
파워중기채권증권모[채권]	자산총액(A)	1,431,572,108	1,567,145,406	9.47
	부채총액(B)	5,120	4,960	-3.13
	순자산총액(C=A-B)	1,431,566,988	1,567,140,446	9.47
	발행 수익증권 총 수(D)	1,423,899,285	1,567,020,751	10.05
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,005.39	1,000.08	0.12
태극유망중소형증권모[주식]	자산총액(A)	10,784,069,612	14,072,627,900	30.49
	부채총액(B)	207,100,087	212,262,835	2.49
	순자산총액(C=A-B)	10,576,969,525	13,860,365,065	31.04
	발행 수익증권 총 수(D)	5,138,811,028	5,251,903,288	2.20
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	2,058.25	2,639.11	28.22
가치성장30증권자[채혼]	자산총액(A)	80,734,722	70,844,174	-12.25
	부채총액(B)	0	0	0.00
	순자산총액(C=A-B)	80,734,722	70,844,174	-12.25
	발행 수익증권 총 수(D)	58,356,668	47,064,750	-19.35
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,383.47	1,505.25	8.58

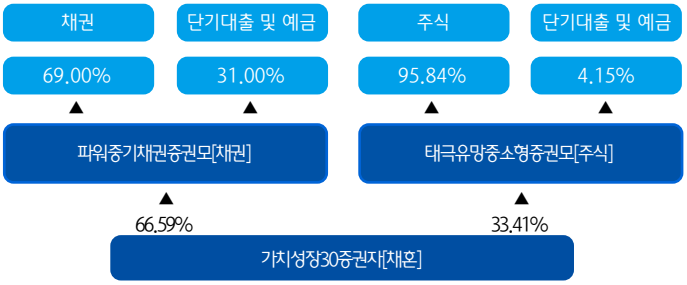
하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]

	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassA	기준가격	1,330.24	1,444.67	8.60
ClassA-E	기준가격	1,331.09	1,446.29	8.65
ClassC	기준가격	1,322.07	1,434.33	8.49
ClassC-E	기준가격	1,330.50	1,444.98	8.60
ClassC-P	기준가격	1,342.10	1,457.43	8.59

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

■ 모투자신탁에의 투자
하나파워중기채권증권모투자신탁[채권] 70% 수준
하나태극유망중소형증권모투자신탁[주식] 30% 수준
※ 수준이라 함은 10% P 범위내를 말합니다
※ 모신탁에의 투자비율은 가격변동으로 인한 편입비율 조정 이외에는 특별한 사유가 없는 한 별도의 투자비율을 조정하지 아니할 계획입니다
※ 유동성자산 단기대출 및 금융기관에의 예치: 자산총액의 10% 이하
※ 단. 대량환매나 기타 이에 준하는 사유로 필요한 경우에는 투자신탁 자산총액의 40%이하의 범위내에서 10%를 초과할 수 있습니다.

[모투자신탁 주요 투자 전략]

하나 태극유망중소형증권모투자신탁[주식]
가. 투자전략
■ 운용원칙
- 중소형주식중 투자지표에 의해 저평가된 가치주, 미래성장성이 우수한 성장주 및 안정적 주가흐름이 기대되는 배당관련 주식에 집중투자
■ 자산운용의 기본방침
- Bottom-up Approach(기업분석->산업분석->경제분석)의 에 의한 종목발굴 : 산업조사 및 기업실적 점검
- 중장기 성과 지향
. 주가가 기업가치를 반영할 때까지 장기 보유전략
. 산업 및 기업실적 점검을 통한 포트폴리오 리밸런싱
. 철저한 펀더멘털에 의한 투자성과는 중장기 투자에 적합

하나 파워중기채권증권모투자신탁[채권]
가. 투자전략
국채, 지방채, 특수채, 사채권 등 우량채권에 투자신탁재산의 60% 이상을 투자하여 비교지수를 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 효율적인 투자와 적극적인 시장위험 관리로 안정적인 수익을 추구합니다.

(1) 듀레이션 전략
이 투자신탁의 듀레이션은 비교지수대비 주로 +/- 0.5년 수준에서 운용할 계획입니다. 펀더멘탈, 수급, 정책등을 비교 분석하여 듀레이션을 조정하여 추가수익을 추구할 계획이며, 비교지수가 중장기지수임을 감안하여 주로 2년이상 중장기물에 투자하게 됩니다.

(2) 상대가치투자(Relative Value Trading)
상대가치투자(Relative Value Trading)는 시장 기대의 쏠림 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성합니다.

(3) 수익률곡선 전략
일반적으로 만기가 다가올수록 채권수익률은 하락하고 채권가격은 오릅니다. 채권의 만기가 줄어들면서 마치 돌이 굴러 떨어지듯이 급격하게 금리가 하락하여 자본이익이 발생하는 구간이 생깁니다. 이를 채권의 롤링(Rolling) 효과라고 하며, 수익률 곡선상 금리가 크게 하락하는 구간의 채권을 매수하여 롤링효과를 누리거나 강세가 예상되는 만기구간의 채권에 투자하여 추가수익을 추구합니다.

나. 위험관리

■ 조직적 리스크관리로 펀드 손실 가능성 최소화
- 리서치팀과의 연계강화로 매니저 독자판단에 따른 오류 가능성 최소화
- Risk Control팀, 컴플라이언스팀 등 전담조직에 의한 체계적 펀드 위험 관리

다. 수익구조

이 집합투자기구는 국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적에 따라 이익 또는 손실이 발생됩니다.
※ 그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

라. 추가내용

해당사항 없음

하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]

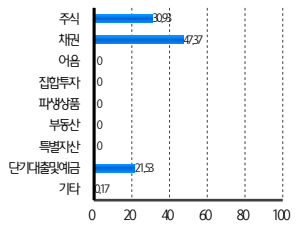
자산구성현황

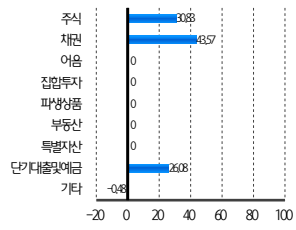
(단위 : 백만원, %)

통화별구분 / 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	22	31	0	0	0	0
1.00	(30.83)	(43.57)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
합 계	22	31	0	0	0	0

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	18	0	71
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(26.08)	(-0.48)	(100.00)
합 계	0	0	0	18	0	71

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중





※ ( ) : 구성비중

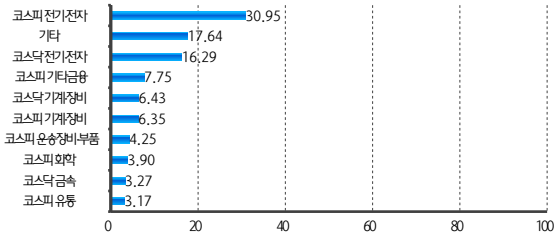
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	30.95	6	코스피 기계·장비	6.35
2	기타	17.64	7	코스피 운송장비·부품	4.25
3	코스닥 전기·전자	16.29	8	코스피 화학	3.90
4	코스피 기타금융	7.75	9	코스닥 금속	3.27
5	코스닥 기계·장비	6.43	10	코스피 유통	3.17

주식업종별 투자비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
채권	국고02250-2806(25-4)	43.57
단기상품	은대(농협)	26.08
주식	삼성전자	1.63
주식	두산	1.09
주식	SK하이닉스	0.95
주식	비나텍	0.81
주식	신세계	0.78
주식	삼성전기	0.71
주식	LS	0.70
주식	자화전자	0.69

각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	5.00	1.00	1.63
두산	0.00	1.00	1.09
SK하이닉스	0.00	1.00	0.95
비나텍	3.00	1.00	0.81
신세계	1.00	1.00	0.78
삼성전기	0.00	1.00	0.71
LS	1.00	0.00	0.70
자화전자	9.00	0.00	0.69

발행국가	통화	업종	비고
대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
대한민국	KRW	코스피 기타금융	
대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
대한민국	KRW	코스닥 전기·전자	
대한민국	KRW	코스피 유통	
대한민국	KRW	코스피 전기·전자	
대한민국	KRW	코스피 기타금융	
대한민국	KRW	코스피 전기·전자	

채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화
국고 02250-2806(25-4)	31.00	31.00	대한민국	KRW
발행일	**상환일**	**보증기관**	**신용등급**	**비중**
2025.06.10	2028.06.10		N/A	43.57

하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	NH농협은행	18.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	26.08

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수배당금	0.00	

※ 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 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

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

편드명	구분	매 수		매 도		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
태극유망중소형증권모[주식]	주식	159,415	8,553	141,468	7,888	71.56	293.49
	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.

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
가치성장30증권자[채혼]	전기	0.0000	0.0000	0.0027	0.1530
	당기	0.0000	0.0000	0.0024	0.1874
		종류(Class)별 보수 현황			
ClassA	전기	0.8013	0.0000	0.8040	0.1533
	당기	0.7999	0.0000	0.8023	0.1931
ClassA-E	전기	0.5911	0.0000	0.5938	0.1534
	당기	0.5912	0.0000	0.5936	0.1916
ClassC	전기	1.2420	0.0000	1.2448	0.1529
	당기	1.2418	0.0000	1.2442	0.1932
ClassC-E	전기	0.7926	0.0000	0.7954	0.1533
	당기	0.7918	0.0000	0.7942	0.1767
ClassC-P	전기	0.8324	0.0000	0.8351	0.1533
	당기	0.8354	0.0000	0.8378	0.1931

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, %)

편드명	구분		전기		당기	
			금액[1]	비율[2]	금액[1]	비율[2]
가치성장30증권자[채혼]	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
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.04
ClassA	자산운용사		0	0.07	0	0.07
	판매회사		0	0.12	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.20	0	0.20
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.05

하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]

ClassA-E	자산운용사		0	0.08	0	0.07
	판매회사		0	0.06	0	0.06
	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	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세		0	0.04	0	0.04
ClassC	자산운용사		0	0.08	0	0.07
	판매회사		0	0.23	0	0.22
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.31	0	0.30
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.05
ClassC-E	자산운용사		0	0.08	0	0.07
	판매회사		0	0.11	0	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.20	0	0.19
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		0	0.03	0	0.04
ClassC-P	자산운용사		0	0.07	0	0.07
	판매회사		0	0.13	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.21	0	0.20
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.04
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세		0	0.03	0	0.05

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 채권에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하고 잔여재산을 주식형 모투자신탁에 투자하는 자펀드이며, 모펀드에서 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 이는 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음
- 운용전략 상 주식 또는 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 국내 주식시장에 상장된 중소형 주식에 주로 투자하며, 중소형 주식은 일반적으로 가격 변동성이 높은 반면 유동성은 낮을 수 있어 이로 인해 집합투자재산의 가치하락을 초래할 수 있음
- 투자와 관련한 보다 자세한 위험현황은 투자설명서 등을 참조

나. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

환매중단 등 위험발생가능성 낮음

하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 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)
- 최근 1달 일평균 거래량 대비 보유비율이 10일을 초과하는 비유동주식 종목을 월간으로 모니터링 하고 있음
- 집합투자규약 상 파생상품 매매에 따른 위험평가액의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 주식형 펀드의 경우 유형별 주식 매매 부분 평균회전율 대비 크게 벗어나는 펀드 월간으로 모니터링
- 투자 대상 발행사별 내부신용등급 및 투자한도를 부여하여 한도 내 투자를 실시하고 있는지 일일 모니터링을 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

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

해당사항 없음

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 하나가치성장30증권자투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 하나자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 NH농협은행의 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