자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 06월 24일

펀드코드 : 3G268

하나 행복knowhow글로벌채권 증권자투자신탁 [채권-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]	
투자위험등급	5등급	
고난도펀드	해당하지 않음	
금융투자협회펀드코드	AU171	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
보고대상 운용기간	2026.03.25 ~ 2026.06.24	
신탁업자	신한은행	
최초설정일	2014.09.25	
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
판매회사	신한투자증권,하나은행,하나증권	
레버리지(차입 등) 한도[1]		
상품의 특징	이 투자신탁은 국내.외 채권에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 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	
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	Class C-F	BQ773
	Class C-P	AU173
	Class C-P2	AV931
	Class C-PE	AU172

[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	
김태수(책임)	상무보	53	39	3,608,498	0	0	2109000840
어대영	대리	30	12	1,251,542	0	0	2121001461

※ 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
2026.06.19~현재[부]	어대영
2024.08.08 ~ 현재[주]	김태수
2024.08.08 ~2026.06.18[부]	김상율
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	박문수
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	임영근
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	이다은
2021.05.28~2024.02.28 [주]	하상용
2021.07.23~2023.12.12 [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

글로벌 주식시장은 3월의 급격한 위험회피 이후 4~5월 강한 반등을 보이며 변동성 속 상승 흐름을 나타냈습니다. 기간 초반에는 중동 지정학 리스크와 유가 급등, 인플레이션 재가속 우려, 연준의 금리 인하 기대 후퇴가 동시에 반영되며 미국과 글로벌 증시가 조정을 받았습니다. 3월에는 S&P500이 2022년 이후 최악의 월간 흐름을 보였고, 성장주와 기술주 중심으로 밸류에이션 부담이 부각되었습니다. 그러나 4월 들어 중동 리스크 완화 기대와 양호한 기업 실적, AI 투자 사이클에 대한 신뢰가 회복되면서 위험자산 선호가 빠르게 되살아났습니다. MSCI World는 4월 9.6% 상승하며 2020년 이후 가장 강한 월간 반등을 기록했고, 기술주와 아시아 신흥국이 상승을 주도했습니다. 5월에도 글로벌 증시는 상승세를 이어갔으며, 선진국보다 신흥국이 강했고 한국과 대만은 AI 반도체 공급망 수혜로 두드러진 성과를 보였습니다. 다만 6월 초에는 중동 불확실성, 금리 상승, AI 관련 종목의 단기 과열 부담이 겹치며 S&P500의 9주 연속 상승세가 중단되는 등 상승 탄력은 일부 약화되었습니다. 전반적으로 해당 기간의 주식시장은 경기 둔화와 인플레이션 우려에도 불구하고 AI반도체 실적 기대가 위험선호를 재점화한 구간이었으며, 상승의 폭은 넓기보다 기술주와 아시아 AI 공급망에 집중된 성격이 강했습니다.
글로벌 채권시장은 금리 인하 기대 약화와 지정학 리스크에 따른 인플레이션 프리미엄 확대로 약세 출발한 뒤, 5월에는 유가 안정 기대와 중동 긴장 완화 가능성에 힘입어 일부 회복되는 흐름을 보였습니다. 3월에는 유가 상승과 재정 우려, 중앙은행의 신중한 태도가 겹치며 주요국 국채금리가 일제히 상승했습니다. 미국 10년물 국채금리는 3월 말 4.32%까지 상승했고, 독일 10년물도 3.01%로 올랐으며, 영국 10년물은 4.92%로 금융위기 이후 높은 수준을 기록했습니다. 4월에는 금리 변동성이 이어졌으나 주요국 금리 상승 폭은 다소 완화되었고, 미국 10년물은 월말 4.39% 수준에서 마감했습니다. 채권시장의 핵심 변수는 경기 둔화보다 인플레이션이었으며, 유가와 에너지 가격이 물가 기대를 자극하면서 연준과 ECB 모두 조기 완화보다는 신중한 기조를 유지했습니다. 5월에는 미·이란 협상 기대와 유가 하락으로 장기금리가 일부 하락했고, Bloomberg Global Aggregate 지수는 월간 0.3% 상승하며 회복을 보였습니다. 특히 회사채는 견조한 기업 펀더멘털과 위험선호 회복에 힘입어 국채보다 양호했고, 하이일드와 신흥국 채권도 비교적 견조했습니다. 다만 6월 초에는 강한 경제지표와 금리 기대 재조정으로 금리가 다시 상승하며 채권 수익률을 제한했습니다. 결과적으로 해당 기간 채권시장은 인플레이션·유가·중앙은행 경계감에 눌린 약세 국면에서 출발했지만, 지정학 리스크 완화 기대가 커지며 국채보다 크레딧 중심으로 회복된 구간이었습니다.
해당 기간동안 펀드는 미국과 한국의 반도체 관련 주식들에 집중적으로 투자하여 좋은 성과를 거둘 수 있었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 주식시장은 상승 추세는 유지되겠지만, 상승 동력의 집중도와 밸류에이션 부담을 동시에 점검해야 하는 국면입니다. AI 인프라 투자와 메모리·반도체 업황 개선은 미국, 한국, 대만, 일본 등 핵심 공급망 국가의 이익 전망을 계속 지지할 가능성이 높습니다. 다만 최근 랠리가 AI 관련 하드웨어와 일부 대형주에 집중된 만큼, 실적 확인 없이 밸류에이션만 재평가되는 구간은 점차 부담이 커질 수 있습니다. 연준의 6월 전망에서 2026년 PCE 물가 전망이 3.6%, Core PCE가 3.3%로 상향되고 정책금리 전망도 3.8%로 높아진 점은 할인율 부담을 높이는 요인입니다. 따라서 향후 주식시장은 단순 유동성 장세보다는 이익 개선이 확인되는 업종 중심의 선별 장세가 될 가능성이 큽니다. 지역별로는 미국은 AI 주도주 실적이 핵심이고, 아시아는 메모리·하드웨어 수출 회복이 강점이며, 유럽은 에너지 비용과 경기 둔화 부담으로 상대적으로 방어적 접근이 필요합니다.
글로벌 채권시장은 금리 인하 기대가 약해지고 중앙은행의 물가 경계가 강화되면서 단기적으로는 금리 하락보다 높은 변동성이 이어질 가능성이 큽니다. 6월 말 미국 10년물 금리는 4.37%, 독일 10년물은 2.846% 수준으로 이미 높은 실질금리와 기간프리미엄을 반영하고 있지만, 연준과 ECB 모두 물가 안정이 확실해지기 전까지 빠른 완화로 전환하기 어렵다는 메시지를 내고 있습니다. 특히 ECB는 에너지 가격 상승으로 2026~2027년 물가 전망을 상향했고, 6월 회의에서 금리를 25bp 인상하며 데이터 의존적 기조를 강조했습니다. 이에 따라 국채는 경기 둔화 신호가 강해질 때 방어자산 역할을 하겠지만, 유가·재정적자·국채 발행 부담이 남아 있어 장기물 금리 하락 폭은 제한될 수 있습니다. 반면 크레딧은 기업 실적이 유지되는 동안 국채보다 양호할 수 있으나, 스프레드가 이미 낮은 구간에서는 투자등급 중심의 선별 접근이 유리해 보입니다.
한동안 미국과 한국 반도체 중심의 투자를 이어가겠으나 시장의 리스크 지표들을 면밀히 살피며 시장 위기 시 즉각적으로 대응할 계획입니다.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌증권모[채권-재간접형]	1.00	1.29	0.89	2.18	6.17	10.92	2.14
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간접형]	0.91	1.12	0.57	1.68	4.87	8.78	-1.17
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
Class C-F	0.92	1.12	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P	0.80	0.89	0.29	1.37	4.49	8.29	-1.79
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P2	0.82	0.94	0.37	1.48	4.70	8.63	-1.28
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-PE	0.86	1.02	0.48	1.62	5.01	9.10	-0.55
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-

가. 비교지수(벤치마크) : BM없음

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	18	30
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	90	106
파생상품	장내	0	0
	장외	-98	-102
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		3	0
기타		2	18
손익합계		15	51

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

3. 자산 현황

▶ 재산현황

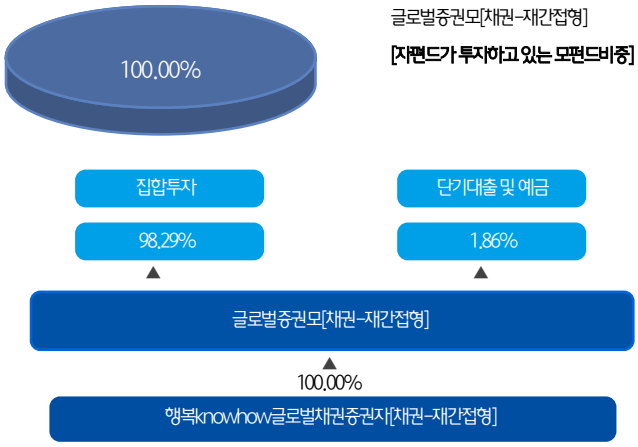
(단위 : 원, 좌, %)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌증권모[채권-재간접형]	자산총액(A)	6,399,047,595	6,201,025,961	-3.09
	부채총액(B)	33,755,991	220,087	-99.35
	순자산총액(C=A-B)	6,365,291,604	6,200,805,874	-2.58
	발행 수익증권 총 수(D)	6,372,738,671	6,146,372,450	-3.55
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	998.83	1,008.86	1.00
행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간접형]	자산총액(A)	5,178,374,911	5,170,489,930	-0.15
	부채총액(B)	33,945,009	0	-100.00
	순자산총액(C=A-B)	5,144,429,902	5,170,489,930	0.51
	발행 수익증권 총 수(D)	5,150,007,965	5,124,844,733	-0.49
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	998.92	1,008.91	0.91
	종류(Class)별 기준가격 현황			
Class C-F	기준가격	998.61	1,007.76	0.92
Class C-P	기준가격	966.76	974.48	0.80
Class C-P2	기준가격	971.31	979.32	0.82
Class C-PE	기준가격	977.81	986.23	0.86

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.

하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

▶ 펀드 구성



▶ 펀드의 투자전략

가. 투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁을 통하여 국내외 채권형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 자본이득을 합니다. 모투자신탁의 포트폴리오는 국내외 채권형 집합투자증권에 투자하는 것을 기본 운용방침으로 하되 시장전망을 바탕으로 각 지역별, 자산별 투자비중을 조절할 수 있으며, 그 결과 그 투자비중이 달라질 수 있습니다.

나. 위험관리

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 투자된 모투자신탁 외화자산투자에 따른 환율변동위험은 통화선물 및 선물환 계약 등을 통해 헷지합니다. 모투자신탁의 목표 환헷지 비율은 90% 수준입니다 단, 이 투자신탁은 개방형, 추가형 투자신탁으로 설정, 해지가 빈번하다는 제약조건하에 환헤지를 수행하므로 투자기간 중 발생손익에 대한 환율변동위험을 전적으로 회피할 수는 없습니다. 또한 모 투자신탁의 만기와 통화선물 만기의 차이로 rollover 위험이 남게 됩니다.

다. 수익구조

이 투자신탁은 국내외 채권형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 다양한 자산 및 지역에 분산 투자하여 수익을 추구합니다. 따라서 채권형 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다.

라. 추가내용

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.

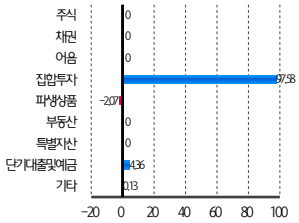
▶ 자산구성현황

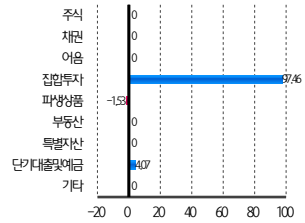
(단위 : 백만원, %)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
EUR	0	0	0	0	0	0
1,752.64	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	922	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(17.83)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	4,117	0	-79
1,541.80	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(79.63)	(0.00)	(-1.53)
합 계	0	0	0	5,039	0	-79

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
EUR	0	0	0	0	0	0
1,752.64	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	139	0	1,061
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.69)	(0.00)	(20.52)
USD	0	0	0	72	0	4,110
1,541.80	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.38)	(0.00)	(79.48)
합 계	0	0	0	211	0	5,171

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중





※ ( ) : 구성비중

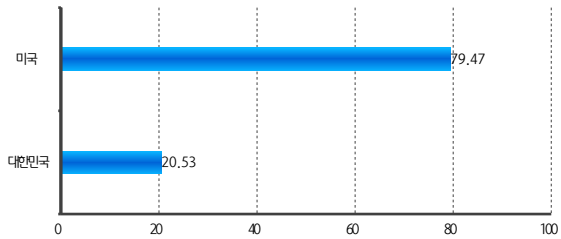
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

	국 가	비 중
1	미국	79.47
2	대한민국	20.53

발행국가별 투자비중



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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? [1]
이 자투자신탁에서는 기본적으로 환 헷지 전략을 실행하지 않고, 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에서 환 헷지 전략을 실행합니다.

(단위 : %)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 [2]	2026.06.24 환헤지 비율
상시내용참고	88.81

하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[채권-재간접형]

(단위:백만원)

환헤지 비용 3) 26.03.25.~26.06.24	환헤지로 인한 손익 26.03.25.~26.06.24
0.00	-102.00

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	만기일	계약금액	비고
선도환	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도	2026.06.30	351.08	신용등급AAA
선도환	한국씨티은행	통화	매도	2026.06.30	3,291.90	신용등급AA+
선도환	하나은행(구하나)	통화	매도	2026.07.31	3,708.47	신용등급AAA
선도환	하나은행(구하나)	통화	매수	2026.06.30	3,710.45	신용등급AAA

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	ISHARES INTL AGGREGATE BOND	19.03
집합투자증권	VANGUARD INTERMIEDIATE-TERM T	14.19
집합투자증권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	14.01
집합투자증권	ISHARES IBOXX INVESTMIENT GRA	8.45
집합투자증권	ISHARES MBS ETF	7.96
집합투자증권	VANGUARD SHORT-TERM TREASURY ETF	5.39
집합투자증권	ISHARES US TREASURY BOND ETF	5.37
집합투자증권	VANGUARD LONG-TERM TREASURY	5.22
집합투자증권	1Q CD금리액티브(합성)	5.09
집합투자증권	1Q 머니마켓액티브	5.09

▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ISHARES INTL AGGREGATE BOND	수익증권	BlackRock Fund Advisors	906.43	984.00	미국	USD	19.03
VANGUARD INTERMIEDIATE-TERM T	수익증권	Vanguard Group Inc/The	681.40	734.00	미국	USD	14.19
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	667.34	724.00	미국	USD	14.01
ISHARES IBOXX INVESTMIENT GRA	수익증권	BlackRock Fund Advisors	425.18	437.00	미국	USD	8.45
ISHARES MBS ETF	수익증권	iShs MBS ETF	396.46	412.00	미국	USD	7.96
VANGUARD SHORT-TERM TREASURY ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	269.73	279.00	미국	USD	5.39
ISHARES US TREASURY BOND ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	268.72	278.00	미국	USD	5.37
VANGUARD LONG-TERM TREASURY	수익증권	Vanguard Long-Term Treasury ETF	255.06	270.00	미국	USD	5.22
1Q CD금리액티브(합성)	수익증권	하나자산운용	259.77	263.00	대한민국	KRW	5.09
1Q 머니마켓액티브	수익증권	하나자산운용	259.54	263.00	대한민국	KRW	5.09
1Q 단기금융채액티브	수익증권	하나자산운용	262.29	263.00	대한민국	KRW	5.08

※ 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, %)

펀드명	구분	매 수		매 도		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
글로벌증권모[채권-재간접형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	1,270	184	5,142	551	8.88	35.24

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
행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간접형]	전기	0.0000	0.0000	0.0241	0.0160
	당기	0.0000	0.0000	0.0278	0.0272
	종류(Class)별 보수 현황				
Class C-F	전기	0.3324	0.0000	0.3566	0.0160
	당기	0.3324	0.0000	0.3603	0.0272
Class C-P	전기	0.8008	0.0000	0.8254	0.0169
	당기	0.7990	0.0000	0.8268	0.0264
Class C-P2	전기	0.6935	0.0000	0.7178	0.0162
	당기	0.6919	0.0000	0.7199	0.0274
Class C-PE	전기	0.5488	0.0000	0.5730	0.0154
	당기	0.5487	0.0000	0.5765	0.0272

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]
행복knowhow글로벌채권증권자[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	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-F	자산운용사		3	0.06	3	0.06
	판매회사		0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.01
	보수합계		4	0.08	4	0.08
	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	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-P	자산운용사		0	0.06	0	0.06
	판매회사		0	0.12	0	0.13
	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	0.01	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	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

Class C-P2	자산운용사		0	0.06	0	0.06
	판매회사		0	0.10	0	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.17	0	0.17
	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	0.01
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-PE	자산운용사		0	0.06	0	0.06
	판매회사		0	0.06	0	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.14	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	0.01
	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)		
하나 1Q 머니마켓액티브증권상장지수투자신탁 [채권]	18,088,000	4,925	0.03
하나 1Q 단기금융채액티브증권상장지수투자신탁[채권]	2,215,000	2,421	0.11
하나 1Q CD금리액티브증권상장지수투자신탁[채권혼합-파생	1.833.000	2.522	0.14
하나 1Q 중단기회사채(A-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채	1.774.000	595	0.03
하나 1Q 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권]	904,000	1,094	0.12

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

이 투자신탁이 투자하는 모 펀드는 하나증권의 투자자문을 받고 있으며, 집합투자업자는 효율적 운용을 위해 필요하다고 판단하는 경우, 이 투자신탁의 운용 중에 투자자문업자와의 자문계약을 해지하거나, 다른 자문업자로 자문계약을 변경할 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 타집합투자증권에 주로 투자하는 재간접형 투자신탁이므로 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요될 수도 있습니다.이 집합투자기구의 주요 투자대상인 피투자집합투자기구는 주식, 이자율, 환율 등 전통적인 금융상품에 투자하는 다른 집합투자기구에 비해 아래와 같은 위험에 노출되어 있으며, 이에 한정되지 않습니다.
① 비상장주식, 장외파생상품, 저 유동성주식, 저등급 고수익 채무증권 등 변동성이 매우 높은 다양한 자산에 투자할 수 있습니다.
② 선진국 시장뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국 시장에도 투자 할 수 있습니다. 이로 인해 선진국 뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국의 불안정한 정치적 , 경제적 위험에 추가적으로 노출될 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 회계 및 재무보고 기준의 차이, 조세제도 변화등의 정책변화 위험이 상존합니다.
③ 피투자집합투자기구의 요건에 따라 환매가 제한되거나 중단 또는 연기될 위험이 있습니다.
④ 피투자집합투자기구의 운용전략상 잦은 포트폴리오 교체 또는 매매가 발생할 수 있으며, 이는 이 투자신탁에 추가적인 비용을 유발할 수 있습니다.
⑤ 피투자집합투자기구의 성과가 특정 운용역 팀 에 크게 의존하며, 이러한 운용역 팀의 변경으로 인해 피투자집합투자기구 및 이 투자신탁의 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.
※ 기타 투자위험에 관한 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 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
- 특정 집합투자증권(ETF포함)의 대량보유를 방지하기 위해 집합투자규약 상 개별 집합투자증권의 투자 비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 특정 운용사의 집합투자증권(ETF포함)에 집중투자하는 것을 방지하기 위해 집합투자규약 상 동일 운용사 투자비중의 상한을 설정하여 일일 모니터링 시행
- 투자 유니버스 선정 시 개별 ETF의 운용규모 및 유동성 고려
- 내부 리서치 뿐 아니라 외부 자문사의 투자대상 종목군 추천 및 종목 리서치 자료를 통해 종목 선정 능력 강화
- FX 거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링

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

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드 매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 블룸버그 등 정보단말기를 통하여 지속적으로 확인합니다. 가능한 경우 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통한 운용현황 및 전망을 파악합니다. 성과가 전략과 현저하게 차이가 나는 경우 해당 집합투자증권을 매도하고 신규 종목을 편입합니다.

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, 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
행복knowhow글로벌채권증권자[채권-재간]C/C-F			추가 투자
투자일	투자금	회수일	회수금
2025-11-18	5,000	-	-
투자잔액		수익률	
5,000		0.78	

※ 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 하나행복knowhow글로벌채권증권자투자신탁[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) 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