자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 07월 05일

펀드코드 : 3G780

하나 코어셀렉션 증권자투자신탁 [주식혼합-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]	
투자위험등급	4등급	
고난도펀드	해당하지 않음	
금융투자협회펀드코드	B4288	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
보고대상 운용기간	2026.04.06 ~ 2026.07.05	
신탁업자	신한은행	
최초설정일	2017.04.06	
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
판매회사	하나은행,하나증권	
레버리지(차입 등) 한도[1]		
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 주식 및 채권 등에 투자하는 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.	
펀드가 발행하는 집합투자증권의 종류	종류(클래스)	금융투자협회펀드코드
	ClassA	B4287
	ClassC	B4285
	ClassC-E	B4281
	ClassC-P	B4277
	ClassC-P2	B4276
	ClassC-P2E	BU027

[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	
김태수(책임)	상무보	53	39	3,552,352	0	0	2109000840
어대영	대리	30	16	1,654,790	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 ~ 2026.06.19 [부]	김상율
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	박문수
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	임영근
2021.05.28 ~ 2024.02.28 [주]	하상용

※ 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 중동 지역의 지정학적 충격이 완화되는 과정에서 AI 투자 사이클과 기업이익 개선 기대가 재부각되며 큰 폭으로 상승했습니다. 4월 초 이란 전쟁과 에너지 공급 차질 우려로 브렌트유가 배럴당 120달러 수준까지 상승하면서 경기 둔화와 인플레이션 재확산 우려가 확대됐지만, 이후 미국과 이란 간 협상 진전 및 호르무즈해협 재개방 기대가 형성되면서 유가가 분기 중 약 38% 하락했고 위험자산 선호도 빠르게 회복했습니다. 특히 미국 주요 하이퍼스케일러들이 2026년 AI데이터센터 관련 자본지출 전망을 약 7,000억 달러까지 확대하고, 미국 기업들의 1분기 실적이 예상보다 견조하게 발표되면서 반도체, 전력기기, 데이터센터 인프라 등 AI 공급망 전반으로 상승세가 확산했습니다. 대형 기술주 중심이었던 상승 흐름도 산업재·금융·중소형주로 확대됐으며, 성장주는 가치주를 큰 폭으로 웃도는 성과를 기록했습니다. 기간 대부분을 포괄하는 2분기 기준 선진국 주식은 13.9%, 신흥국 주식은 24% 상승했으며, 미국 증시는 약 15%, 유럽은 영국을 제외하고 14%, 일본 TOPIX는 14% 상승했습니다. 신흥국에서는 반도체와 전력기기 비중이 높은 한국과 대만이 상승을 주도한 반면, 중국은 내수·부동산 부진과 소비·자동차 업종 약세로 상대적으로 부진했으며, 영국과 중동·남미 증시도 원자재 가격 하락과 방어적 업종 구성으로 상승 폭이 제한됐습니다. 다만 6월에는 고평가 부담과 중앙은행의 긴축 경계가 이어지고 일부 초대형 기술주에서 차익실현이 나타나 글로벌 증시가 대체로 보합권에 머무는 등 상승 탄력은 다소 둔화했습니다.

같은 기간 글로벌 채권시장은 유가 급등락과 중앙은행별 정책 차별화, 재정 부담에 대한 경계가 교차하며 높은 변동성을 보였습니다. 미국 국채시장은 연준의 금리 인하 기대가 후퇴하면서 단기·중기 금리가 상승했고 장기금리도 높은 수준을 유지했습니다. 미국 국채 2년물 금리는 4월 6일 3.84%에서 7월 2일 4.14%로 약 30bp 상승했고, 10년물은 4.34%에서 4.49%로 15bp, 30년물은 4.89%에서 4.98%로 9bp 상승해 수익률곡선 전반이 상향 이동했습니다. 연준은 6월 회의에서 기준금리를 3.50~3.75%로 동결했지만, 에너지 공급 충격을 반영해 2026년 PCE 물가 전망을 3.6%로 높이고 연말 정책금리 전망 중간값도 3.8%로 상향하면서 시장에 매파적 신호를 전달했습니다. 견조한 고용과 투자, 높은 재정적자에 따른 국채 공급 부담도 장기금리의 하락을 제한했습니다. 유럽중앙은행은 물가 압력에 대응해 예금금리를 2.25%로 25bp 인상했고, 일본은행도 정책금리를 1.0%로 올리면서 일본 10년물 국채금리는 분기 말 2.7% 수준까지 상승했습니다. 반면 중동 긴장 완화와 유가 하락, 유럽·영국의 성장 둔화 우려는 일부 국채의 가격 회복을 지지했으며, 독일·이탈리아·영국 국채는 미국 국채보다 상대적으로 양호한 흐름을 보였습니다. 이에 글로벌 종합채권지수는 약 0.9%의 소폭 상승에 그쳤지만, 기업실적 호조와 위험선호 회복으로 신용스프레드가 축소되면서 글로벌 투자등급채권은 1.5%, 미국 하이일드는 2.5%, 유럽 하이일드는 3.7%, 신흥국 채권은 4.0% 상승해 국채보다 우수한 성과를 기록했습니다.

해당 펀드는 미국과 한국의 반도체 중심으로 투자를 이어나가고 있어서 6월에 좋은 성과를 기록했으나 7월 조정장에서는 초과수익이 축소된 상태입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 글로벌 주식시장은 AI 관련 투자 확대와 완만한 세계경제 성장에 힘입어 중장기 상승 흐름을 이어가겠지만, 높은 주가 수준과 통화정책 불확실성으로 변동성도 확대될 것으로 전망했습니다. IMF는 2026년 세계경제 성장률을 3.0%, 2027년을 3.4%로 예상했으며, 중동 분쟁에 따른 에너지 충격에도 AI 투자와 기술 수요가 세계경제의 하방 압력을 일부 상쇄할 것으로 판단했습니다. 이에 데이터센터, 반도체, 전력 인프라와 같이 AI 자본지출의 직접적인 수혜가 예상되는 업종은 상대적으로 견조한 실적 흐름을 지속할 것으로 전망했습니다. 다만 미국 증시는 장기간의 상승으로 밸류에이션 부담이 높아진 가운데 AI 투자 대비 수익화 속도와 빅테크 기업의 현금흐름이 주가 차별화를 결정할 것으로 예상했습니다. 유럽 증시는 에너지 비용과 낮은 성장률이 부담으로 작용하겠지만, 국방비와 인프라 투자 확대, 디지털 전환 정책이 산업재·방산·금융 업종을 지지할 것으로 전망했습니다. 일본 증시는 기업지배구조 개선과 임금 상승, 내수 회복이 긍정적으로 작용하겠지만 일본은행의 통화정책 정상화와 엔화 강세 가능성이 수출기업의 상승 탄력을 제한할 것으로 예상했습니다. 신흥국에서는 AI 공급망에 편입된 한국과 대만이 상대적으로 유리한 환경을 이어갈 것으로 전망했으며, 중국은 정책 부양에도 부동산과 소비 회복 여부에 따라 시장 성과가 달라질 것으로 판단했습니다. 종합적으로 글로벌 주식시장은 지수 전반의 일괄적인 상승보다는 실적 가시성과 가격 결정력을 보유한 기업 중심의 선별적인 장세가 나타날 것으로 전망했습니다.

향후 글로벌 채권시장은 경기 둔화 가능성보다 에너지 가격과 재정적자, 국채 공급 증가에 따른 인플레이션 위험을 더 크게 반영하면서 높은 금리 변동성을 이어갈 것으로 전망했습니다. 연준은 7월 회의에서 기준금리를 3.50~3.75%로 동결했지만, 물가가 목표 수준을 웃도는 가운데 세 명의 위원이 25bp 인상

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

을 주장해 조기 금리 인하에 대한 기대를 제한했습니다. 미국 경제가 견조한 투자와 생산성 향상을 바탕으로 완만한 성장을 지속할 경우 연준은 상당 기간 현 금리를 유지할 것으로 예상했으며, 에너지 가격이 다시 상승하거나 서비스 물가가 둔화되지 않을 경우 추가 긴축 가능성도 배제하기 어렵다고 판단했습니다. 이에 미국 단기금리는 정책금리의 영향을 받아 높은 수준을 유지하겠지만, 중장기금리는 성장 둔화 기대와 대규모 재정적자에 따른 국채 공급 부담이 충돌하면서 등락을 반복할 것으로 전망했습니다. ECB도 7월 기준금리를 동결했지만 에너지 충격의 간접 효과를 경계하고 있어 유로존의 금리 인하 전환은 제한적으로 진행될 것으로 예상했습니다. 일본은행은 임금과 물가의 선순환을 확인하는 과정에서 점진적인 통화정책 정상화를 지속할 가능성이 높아 일본 국채금리에도 추가 상승 압력이 나타날 것으로 전망했습니다. 신용채권은 기업의 양호한 이익과 낮은 부도율이 가격을 지지하겠지만, 이미 축소된 신용스프레드를 고려하면 국채 대비 초과성과는 이전보다 제한될 것으로 예상했습니다. 종합적으로 장기채에 집중하기보다는 이자수익이 높은 단기·중기 투자등급채권을 중심으로 접근하고, 경기와 물가 지표가 예상보다 빠르게 둔화될 경우 점진적으로 듀레이션을 확대하는 전략이 상대적으로 유효할 것으로 판단했습니다.

반도체에 대한 수급이나 우려가 상당 부분 해소되었다고 판단하여 반도체 포지션을 유지하면서 다른 한편으로 성격이 다른 금융, 헬스케어에 대한 포지션을 구축하여서 변동성을 축소할 계획입니다.

2. 수익률 현황

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
글로벌증권모[주식-재간접형]	19.23	19.08	24.95	35.76	51.23	75.71	56.60
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
글로벌증권모[채권-재간접형]	0.66	1.32	1.04	2.09	6.13	10.74	1.79
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-재간접형]	12.46	12.40	15.58	22.08	31.12	41.89	27.63
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
ClassA	12.51	12.51	15.75	22.32	31.69	42.87	29.17
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC	12.38	12.23	15.32	21.72	30.39	40.76	25.99
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-E	25.00	25.00	25.00	25.00	66.67	122.22	190.70
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-P	12.46	12.40	15.58	22.08	31.17	42.02	27.89
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-P2	12.49	12.45	15.66	22.20	31.43	42.44	28.53
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-P2E	12.53	12.54	15.80	22.39	31.82	43.09	29.51
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-

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	10	15
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	84	412
파생상품	장내	-5	13
	장외	-93	-32
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		3	-3
기타		10	14
손익합계		9	419

※ 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)	6,404,695,701	6,203,380,656	-3.14
	부채총액(B)	14,915,970	188,961	-98.73
	순자산총액(C=A-B)	6,389,779,731	6,203,191,695	-2.92
	발행 수익증권 총 수(D)	6,374,118,288	6,147,487,703	-3.56
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,002.46	1,009.06	0.66
글로벌증권모[주식-재간접형]	자산총액(A)	10,509,095,631	12,138,442,876	15.50
	부채총액(B)	48,327,482	416,035	-99.14
	순자산총액(C=A-B)	10,460,768,149	12,138,026,841	16.03
	발행 수익증권 총 수(D)	5,681,682,336	5,529,308,118	-2.68
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,841.14	2,195.22	19.23

하나자산운용

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

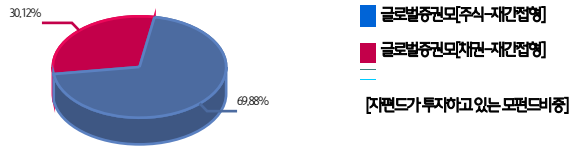
재산현황

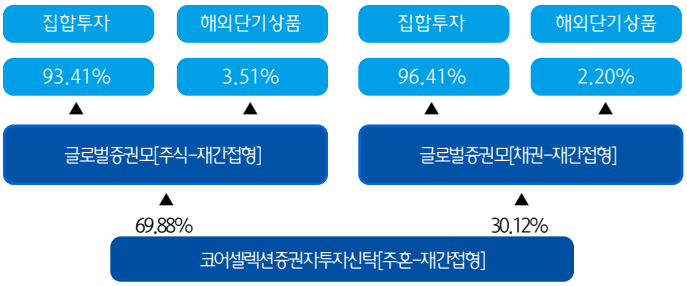
(단위:원,좌,%)

구분	항목	전기말	당기말	증감률
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-재간접형]	자산총액(A)	3,340,432,435	3,205,441,935	-4.04
	부채총액(B)	0	0	0.00
	순자산총액(C=A-B)	3,340,432,435	3,205,441,935	-4.04
	발행 수익증권 총 수(D)	2,327,095,092	2,003,493,380	-13.91
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,435.45	1,599.93	12.46
	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassA	기준가격	1,402.21	1,569.32	12.51
ClassC	기준가격	1,415.49	1,590.48	12.38
ClassC-E	기준가격	2,000.00	2,500.00	25.00
ClassC-P	기준가격	1,421.85	1,593.60	12.46
ClassC-P2	기준가격	1,380.53	1,546.18	12.49
ClassC-P2E	기준가격	1,327.28	1,484.89	12.53

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

이 투자신탁은 모투자신탁을 통하여 국내외 주식형 및 채권형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 자본이득을 합니다. 모투자신탁의 포트폴리오는 국내외 주식 및 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 주식, 채권 및 대안자산 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다.

라. 추가내용

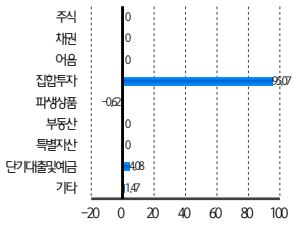
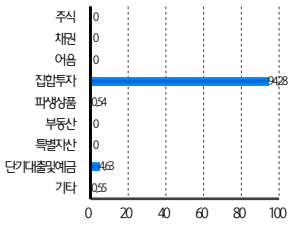
이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

자산구성현황

(단위:백만원,%)

통화별구분 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
EUR	0	0	0	0	0	0
1,748.34	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	337	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(10.52)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	2,685	-1	18
1,525.60	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(83.76)	(-0.03)	(0.57)
합 계	0	0	0	3,022	-1	18

통화별구분 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
EUR	0	0	0	0	0	0
1,748.34	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
KRW	0	0	0	63	18	417
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.96)	(0.55)	(13.02)
USD	0	0	0	86	0	2,788
1,525.60	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.67)	(0.00)	(86.98)
합 계	0	0	0	149	18	3,205

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

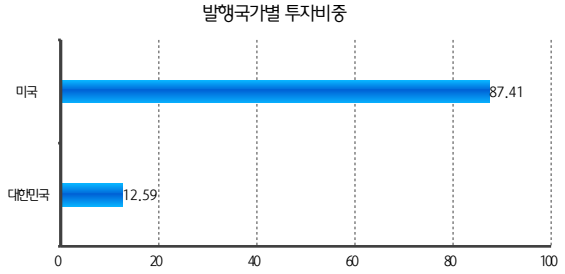
하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

※ ( ) : 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	87.41
2	대한민국	12.59



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

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란? 1)
이 투자신탁에서는 기본적으로 환헤지를 하지 않으며, 펀드가 투자한 모펀드에서 외화 평가금액의 약 90% 수준을 환 헤지하고 있습니다.

(단위 : %)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2)	2026.07.05 환헤지 비율
상시내용참고	87.31

(단위 : 백만원)

환헤지 비용 3) 26.04.06.~26.07.05	환헤지로 인한 손익 26.04.06.~26.07.05
0.00	-32.00

1) 환헤지는 환율변동으로 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

2) 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	하나은행(구하나)	통화	매도
선도환	하나은행(구하나)	통화	매도

만기일	계약금액	비고
2026.07.31	697.98	신용등급AAA
2026.07.31	1,754.69	신용등급AAA

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	11.57
집합투자증권	ISHARES CORE S&P 500 ETF	8.36
집합투자증권	State Street SPDR S&P 500 ETF	8.26
집합투자증권	ISHARES INTL AGGREGATE BOND	5.68
집합투자증권	INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	4.32
집합투자증권	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T	4.27
집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE ETF	4.26
집합투자증권	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	3.96
집합투자증권	ISHARES CORE MSCI EMERGING	3.66
집합투자증권	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U	3.65

▶ 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	303.34
ISHARES CORE S&P 500 ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	218.73
State Street SPDR S&P 500 ETF	수익증권	SSgA Funds Management Inc	215.94
ISHARES INTL AGGREGATE BOND	수익증권	BlackRock Fund Advisors	170.60
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	수익증권	Invesco Capital Management LLC	137.11
VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T	수익증권	Vanguard Group Inc/The	128.25
ISHARES MSCI EAFE ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	111.63
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	수익증권	BlackRock Fund Advisors	118.29
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	BlackRock Fund Advisors	92.95
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U	수익증권	The Vanguard Group	92.08

순자산금액	발행국가	통화	비중
371.00	미국	USD	11.57
268.00	미국	USD	8.36
265.00	미국	USD	8.26
182.00	미국	USD	5.68
138.00	미국	USD	4.32
137.00	미국	USD	4.27
137.00	미국	USD	4.26
127.00	미국	USD	3.96
117.00	미국	USD	3.66
117.00	미국	USD	3.65

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수배당금	4.00	

※ 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,%)

펀드명	구분	매 수		매 도		매매회전율[1]	
		수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
글로벌증권모[주식-재간접형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	32,422	1,798	48,263	2,388	21.30	85.45
글로벌증권모[채권-재간접형]	주식	0	0	0	0	0.00	0.00
	ETF	1,280	185	4,014	420	6.79	27.24

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	증개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-재간접형]	전기	0.0000	0.0000	0.0377	0.0582
	당기	0.0000	0.0000	0.0322	0.0681
	종류(Class)별 보수 현황				
ClassA	전기	0.5713	0.0000	0.6091	0.0586
	당기	0.5712	0.0000	0.6031	0.0602
ClassC	전기	1.0713	0.0000	1.1089	0.0573
	당기	1.0712	0.0000	1.1036	0.0714
ClassC-E	전기	0.0000	0.0000	0.0412	0.0639
	당기	0.0000	0.0000	0.0314	0.0694
ClassC-P	전기	0.7715	0.0000	0.8092	0.0584
	당기	0.7713	0.0000	0.8037	0.0688
ClassC-P2	전기	0.6716	0.0000	0.7094	0.0586
	당기	0.6714	0.0000	0.7038	0.0705
ClassC-P2E	전기	0.5185	0.0000	0.5563	0.0587
	당기	0.5186	0.0000	0.5511	0.0726

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 보수비용수준을 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]
코어셀렉션증권자투자신탁[주혼-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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	1	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassA	자산운용사		1	0.07	1	0.07
	판매회사		0	0.05	0	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.14	1	0.14
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-재간접형]

ClassC	자산운용사		1	0.07	1	0.07
	판매회사		1	0.17	1	0.17
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.26	2	0.27
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassC-E	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
	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		1	0.07	1	0.07
	판매회사		1	0.10	1	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		2	0.19	2	0.19
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassC-P2	자산운용사		1	0.07	1	0.07
	판매회사		1	0.07	1	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.17	1	0.17
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
ClassC-P2E	자산운용사		0	0.07	0	0.07
	판매회사		0	0.04	0	0.04
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.13	0	0.13
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	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 미국S&P500증권상장지수투자신탁[주식]	23,400,000	2,947	0.01
하나 1Q 머니마켓액티브증권상장지수투자신탁 [채권]	18,002,000	927	0.01
하나 1Q 미국나스닥100증권상장지수투자신탁[주식]	13,200,000	3,828	0.03
하나 1Q CD금리액티브증권상장지수투자신탁[채권혼합-파생	1.833.000	475	0.03
하나 1Q 중단기회사채(A-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채	1.774.000	114	0.01
하나 1Q 단기금융채액티브증권상장지수투자신탁[채권]	1,427,000	456	0.03
하나 1Q 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권]	884,000	206	0.02

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 시장투자에 비해 불안정한 정치적 , 경제적 위험에 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
- FX거래상대방 제한사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링
- 투자 유니버스 선정 시 개별 종목의 운용규모 및 유동성 고려
- 내부 리서치 뿐 아니라 외부 자문사의 투자대상 종목군 추천 및 종목 리서치 자료를 통해 종목 선정 능력 강화

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, 본부장 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 하나코어셀렉션증권자투자신탁[주식혼합-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