# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 07월 31일

펀드코드 : 3G630

# 하나 유로하이일드 증권자투자신탁 [채권-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나유로하이일드증권자투자신탁[채권-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나유로하이일드증권자투자신탁[채권-재간접형] | |
|---|---|---|
| 투자위험등급 | 5등급 | |
| 고난도펀드 | 해당하지 않음 | |
| 금융투자협회펀드코드 | BA209 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 | |
| 보고대상 운용기간 | 2026.05.01 ~ 2026.07.31 | |
| 신탁업자 | 신한은행 | |
| 최초설정일 | 2016.02.01 | |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 | |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 | |
| 판매회사 | 우리은행,우리투자증권,유안타증권 | |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 해외채권에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적 및 각 모투자신탁별 자산배분에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다.<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-E | BA165 |
| | ClassC | BA211 |
| | ClassC-E | BA450 |
| | ClassC-P | BA214 |
| | ClassC-PE | BZ440 |
| | ClassS | BA212 |

[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 | |
| 김준래(책임) | 상무 | 51 | 50 | 3,690,934 | 0 | 0 | 2111000080 |
| 이다은(책임) | 과장 | 34 | 28 | 652,038 | 0 | 0 | 2124000152 |
| 임영근(책임) | 과장 | 33 | 31 | 2,964,253 | 0 | 0 | 2119000535 |

※ 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 |
|---|---|
| 2024.02.01 ~ 현재[주] | 이다은 |
| 2023.12.13 ~ 현재 [주] | 임영근 |
| 2021.05.28 ~ 현재[주] | 김준래 |
| 2022.04.29~2023.12.12 [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

2026년 2분기 유로 하이일드 시장은 높은 이자수익과 신용스프레드 축소 효과가 더해지면서 양호한 성과를 기록하였습니다. 분기 초에는 중동 지역의 지정학적 긴장과 에너지 가격 상승으로 위험자산의 변동성이 확대되었으나, 이후 긴장이 완화되고 기업 펀더멘털에 대한 신뢰가 유지되면서 하이일드 채권에 대한 투자수요가 빠르게 회복되었습니다. 특히 유로 하이일드 기업들의 부채비율과 이자지급 능력이 안정적인 수준을 유지한 가운데 부도율 역시 낮은 수준에 머물면서 신용위험에 대한 우려가 제한되었습니다. 신규 발행 증가에도 불구하고 상당 부분이 기존 채무의 차환을 위한 발행이었으며, 꾸준한 자금 유입과 제한적인 순공급으로 수급 환경 역시 시장에 우호적으로 작용하였습니다. 이러한 환경에서 펀드는 높은 이자수익을 안정적으로 확보하는 동시에 기업별 신용위험을 고려한 선별적인 종목 투자를 통해 성과를 추구하였습니다. 특히 재무구조가 안정적이고 현금흐름이 양호한 기업에 대한 투자가 긍정적으로 기여하였으며, 신용등급 개선 가능성이 높은 기업에 대한 선별적인 투자 역시 성과에 도움이 되었습니다. 반면 금리 및 경기 변화에 민감하거나 개별 신용위험이 높은 일부 기업은 상대적으로 부진한 흐름을 나타냈습니다. 전반적으로 2분기는 높은 이자수익과 우호적인 신용 여건이 펀드 성과를 뒷받침한 기간이었으며, 향후에도 시장 방향성에 대한 적극적인 베팅보다는 안정적인 이자수익 확보와 철저한 종목 선정을 중심으로 운용할 계획입니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2026년 2분기 글로벌 하이일드 채권시장은 지정학적 불확실성과 주요국 금리 변동성에도 불구하고 기업의 양호한 펀더멘털과 높은 이자수익을 바탕으로 전반적으로 견조한 흐름을 나타냈습니다. 분기 초에는 중동 지역의 긴장과 에너지 가격 상승으로 인플레이션 우려가 확대되면서 주요국 국채금리가 상승하였으나, 이후 지정학적 긴장이 완화되고 경기의 급격한 둔화 가능성이 낮아지면서 투자심리가 점차 회복되었습니다. 특히 하이일드 기업들은 과거 저금리 시기에 장기 자금을 확보한 영향으로 단기적인 차환 부담이 크지 않았으며, 기업의 부채비율과 이자지급 능력도 비교적 안정적인 수준을 유지하였습니다. 신규 채권 발행이 활발하게 이루어졌지만 상당 부분이 기존 부채를 차환하기 위한 목적이어서 실질적인 채권 공급 부담은 제한적이었습니다. 또한 신용등급이 상향된 기업이 하향된 기업보다 많은 흐름이 이어지면서 전반적인 신용 여건도 양호하게 유지되었습니다. 유로 하이일드 시장 역시 높은 이자수익과 안정적인 기업 실적, 지속적인 투자자 자금 유입에 힘입어 견조한 성과를 나타냈으며, 상대적으로 짧은 듀레이션 특성으로 국채금리 상승에 따른 가격 부담도 일부 완화되었습니다. 다만 신용스프레드가 과거 평균 대비 낮은 수준까지 축소된 만큼 향후에는 시장 전체의 추가적인 가격 상승보다는 높은 이자수익을 안정적으로 확보하는 것이 더욱 중요할 것으로 판단합니다. 향후 운용에서는 무리하게 신용위험을 확대하기보다 기업별 재무건전성과 현금흐름을 면밀히 점검하면서 종목 선택을 통한 초과수익 확보에 집중할 계획입니다. 특히 경기 변화에 대한 민감도가 높거나 차환 부담이 큰 저신용등급 기업에 대해서는 보수적인 접근을 유지하는 한편, 안정적인 현금흐름과 충분한 유동성을 확보한 기업을 중심으로 투자할 계획입니다. 또한 시장 변동성이 확대되어 우량 기업의 채권 가격이 일시적으로 조정될 경우 이를 선별적인 매수 기회로 활용할 계획이며, 유로 하이일드 시장의 높은 이자수익을 활용해 중장기적으로 안정적인 성과를 추구할 예정입니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 유로하이일드모[채권-재간접형] | 1.06 | 0.63 | 2.17 | 3.95 | 13.03 | 25.41 | 24.43 |
| 비교지수 대비 성과 | -0.27 | -0.26 | 0.08 | 1.15 | 1.41 | 2.13 | 9.35 |
| 유로하이일드증권자[채권-재간접형] | 0.87 | 0.27 | 1.60 | 3.18 | 11.35 | 21.87 | 19.21 |
| 비교지수 대비 성과 | -0.46 | -0.62 | -0.49 | 0.38 | -0.27 | -1.41 | 3.97 |

# 하나유로하이일드증권자투자신탁[채권-재간접형]

| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ClassA-E | 0.93 | 0.39 | 1.78 | 3.43 | 11.89 | 22.73 | 20.57 |
| 비교지수대비성과 | -0.40 | -0.50 | -0.30 | 0.63 | 0.15 | -0.71 | 5.12 |
| ClassC | 0.75 | 0.02 | 1.22 | 2.67 | 10.24 | 20.04 | 16.18 |
| 비교지수대비성과 | -0.59 | -0.87 | -0.87 | -0.13 | -1.49 | -3.41 | 0.73 |
| ClassC-E | 0.87 | 0.27 | 1.60 | 3.18 | 11.35 | 21.85 | 19.12 |
| 비교지수대비성과 | -0.46 | -0.62 | -0.48 | 0.39 | -0.38 | -1.60 | 3.66 |
| ClassC-P | 0.85 | 0.21 | 1.52 | 3.07 | 11.11 | 21.46 | 18.49 |
| 비교지수대비성과 | -0.49 | -0.67 | -0.57 | 0.27 | -0.62 | -1.98 | 3.03 |
| ClassC-PE | 0.92 | 0.37 | 1.75 | 3.39 | 11.80 | 22.58 | 20.31 |
| 비교지수대비성과 | -0.41 | -0.52 | -0.33 | 0.59 | 0.06 | -0.87 | 4.85 |
| ClassS | 0.95 | 0.41 | 1.82 | 3.49 | 12.01 | 22.93 | 20.89 |
| 비교지수대비성과 | -0.38 | -0.47 | -0.26 | 0.69 | 0.27 | -0.51 | 5.44 |

가. 비교지수(벤치마크) : [하나자산]BofA Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index(T-1) X 95% + 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 | 0 | 0 |
| | 채권 | 0 | 0 |
| | 어음 | 0 | 0 |
| | 집합투자기구 | 0 | -5 |
| 파생상품 | 장내 | 0 | 0 |
| | 장외 | 0 | 4 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | 0 | 0 |
| 기타 | | -1 | 2 |
| 손익합계 | | -1 | 1 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

## 3. 자산 현황

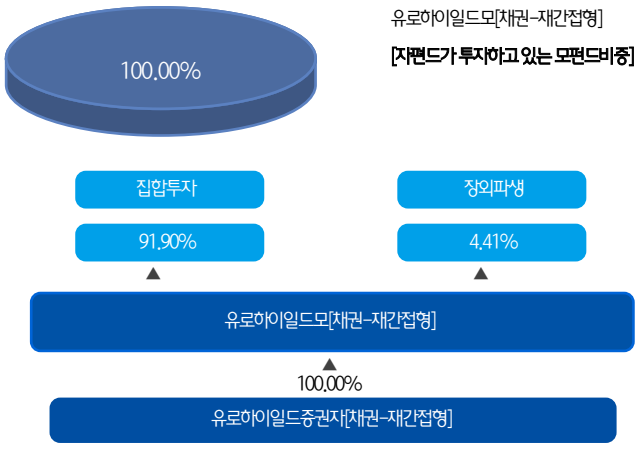
### 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 유로하이일드모[채권-재간접형] | 자산총액(A) | 1,320,624,464 | 1,087,813,177 | -17.63 |
| | 부채총액(B) | 1,491,165 | 40,917 | -97.26 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 1,319,133,299 | 1,087,772,260 | -17.54 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 782,849,120 | 638,754,133 | -18.41 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,685.04 | 1,702.96 | 1.06 |
| 유로하이일드증권자[채권-재간접형] | 자산총액(A) | 119,926,013 | 100,683,639 | -16.05 |
| | 부채총액(B) | 1,477,324 | 0 | -100.00 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 118,448,689 | 100,683,639 | -15.00 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 70,062,890 | 58,928,683 | -15.89 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,690.61 | 1,708.57 | 0.87 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| ClassA-E | 기준가격 | 1,361.02 | 1,373.73 | 0.93 |
| ClassC | 기준가격 | 1,518.48 | 1,529.80 | 0.75 |
| ClassC-E | 기준가격 | 1,599.21 | 1,613.20 | 0.87 |
| ClassC-P | 기준가격 | 1,576.31 | 1,589.66 | 0.85 |
| ClassC-PE | 기준가격 | 1,356.80 | 1,369.35 | 0.92 |
| ClassS | 기준가격 | 1,634.40 | 1,649.91 | 0.95 |

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



# 하나유로하이일드증권자투자신탁[채권-재간접형]

## 펀드의 투자전략

### 가. 투자전략

유로화표시 하이일드 채권에 주로 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 종목 선택 및 신용 부문 관리로 비교지수대비 초과수익을 추구합니다. 현재 UBS Bond Euro High Yield 펀드를 주로 투자하고 있습니다.

### 나. 위험관리

투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다. 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통한 운용현황 및 전망을 파악합니다.

### 다. 수익구조

피투자집합투자증권인 UBS Bond Euro High Yield 펀드는 주로 유로화 표시 하이일드 회사채에 투자하고 있습니다. 특히 다양한 신용등급의 스프레드 투자방식에 초점을 맞추고 있습니다. 피투자집합투자증권의 운용실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정되며, 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

### 라. 추가내용

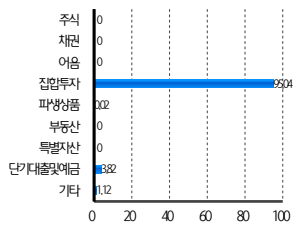
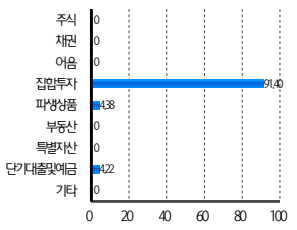
이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

## 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증 권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 92 | 0 | 4 |
| 1,639.95 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (91.40) | (0.00) | (4.38) |
| 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 | 92 | 0 | 4 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 98 |
| 1,639.95 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (2.01) | (0.00) | (97.80) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (2.20) | (0.00) | (2.20) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 100 |

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





※ ( ) : 구성비중

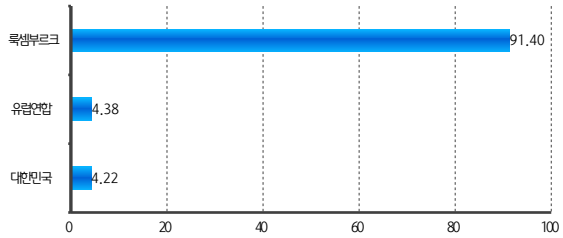
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 발행국가별 투자비중

(단위 : %)

| | 국 가 | 비 중 |
|---|---|---|
| 1 | 룩셈부르크 | 91.40 |
| 2 | 유럽연합 | 4.38 |
| 3 | 대한민국 | 4.22 |

발행국가별 투자비중





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

## 환헤지에 관한 사항 [1]

(단위 : %)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 [2] | 2026.07.31 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상세내용 참고 | 98.27 |

(단위 : 백만원)

| 환헤지 비용 [3] 26.05.01.~26.07.31 | 환헤지로 인한 손익 26.05.01.~26.07.31 |
|---|---|
| 0.00 | 4.00 |

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 환헤지 비율 상세내용 참고바랍니다.

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

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2026.08.07 | 26.05 | 신용등급 |
| 2026.08.12 | 26.05 | 신용등급 |
| 2026.08.14 | 22.37 | 신용등급AAA |

# 하나유로하이일드증권자투자신탁[채권-재간접형]

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2026.08.21 | 22.38 | 신용등급 |

## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | UBS LUX BN-EU H/Y EUR-IA1A | 91.40 |
| 단기상품 | 은대 | 2.20 |
| 단기상품 | CASHACC.(EUR)_국내 | 2.01 |
| 장외파생 | FWD KRW/EUR 260807 | 1.24 |
| 장외파생 | FWD KRW/EUR 260812 | 1.23 |
| 장외파생 | FWD KRW/EUR 260821 | 0.96 |
| 장외파생 | FWD KRW/EUR 260814 | 0.96 |

## ▶ 각 자산별 보유종목 내역

**집합투자증권**

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| UBS LUX BN-EU H/Y EUR-IA1A | 수익증권 | UBS Fund Management Luxembourg SA | 92.29 |
| **순자산금액** | **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 92.00 | 룩셈부르크 | EUR | 91.40 |

**단기대출 및 예금**

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 금액 |
|---|---|---|
| 예금 | 신한은행 | 2.00 |
| 외화예치금 | CASHACC.(EUR)_국내 | 2.00 |
| **발행국가** | **통화** | **비중** |
| 대한민국 | KRW | 2.20 |
| 대한민국 | EUR | 2.01 |

※ 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

## ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개[2] 비용비율 |
| 유로하이일드증권자[채권-재간접형] | 전기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0586 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0980 | 0.0000 |
| | **종류(Class)별 보수 현황** | | | | |
| ClassA-E | 전기 | 0.4969 | 0.0000 | 0.5555 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.4960 | 0.0000 | 0.5716 | 0.0000 |
| ClassC | 전기 | 1.2448 | 0.0000 | 1.3036 | 0.0000 |
| | 당기 | 1.2452 | 0.0000 | 1.3476 | 0.0000 |
| ClassC-E | 전기 | 0.7373 | 0.0000 | 0.7962 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.7386 | 0.0000 | 0.8386 | 0.0000 |
| ClassC-P | 전기 | 0.8483 | 0.0000 | 0.9070 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.8485 | 0.0000 | 0.9522 | 0.0000 |
| ClassC-PE | 전기 | 0.5360 | 0.0000 | 0.5927 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.5377 | 0.0000 | 0.6407 | 0.0000 |
| ClassS | 전기 | 0.4467 | 0.0000 | 0.5054 | 0.0000 |
| | 당기 | 0.4469 | 0.0000 | 0.5492 | 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·비용 수준을 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.

# 하나유로하이일드증권자투자신탁[채권-재간접형]

## 5. 비용 현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원,%)

| 펀드명 | 구분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액[1] | 비율[2] | 금액[1] | 비율[2] |
| 유로하이일드증권자[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 | 0.02 |
| | 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 |
| ClassA-E | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.12 | 0 | 0.13 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.02 |
| | 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 | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.24 | 0 | 0.25 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.30 | 0 | 0.31 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.03 |
| | 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-E | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.12 | 0 | 0.13 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.18 | 0 | 0.19 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.03 |
| | 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 | | 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 | 0.03 |
| | 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 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.13 | 0 | 0.14 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.03 |
| | 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 |

# 하나유로하이일드증권자투자신탁[채권-재간접형]

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ClassS | 자산운용사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.03 |
| | 매매·중개수수료 | 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**

(해외재간접구조) 법 제9조21항 규정에 의한 집합투자증권(이와 유사한 것으로 외국 법령에 따라 발행된 것을 포함한다. 이하 "집합투자증권"이라 한다) 중 해외채권에 주로 투자하는 집합투자증권을 주된 투자대상으로 합니다. 해당 투자대상 집합투자증권은 유로화 표시 하이일드 채권에 주로 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 종목 선택 및 신용 부문 관리로 수익을 추구하며, 아래와 같은 위험에 노출되어 있으며, 이에 한정되지 않습니다.
1. 비상장채권, 장외파생상품, 신용파생상품, 지분증권, 비유동성 자산 등에 자산의 일부를 투자할 수 있습니다.
2. 환율변동에 따른 위험, 이자율 변동 위험, 신용위험 및 부도위험 등에 노출되어 있습니다.
3. 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.
4. 피투자집합투자기구의 요건에 따라 환매가 제한되거나 중단 또는 연기될 위험이 있습니다.
5. 피투자집합투자기구의 운용전략상 잦은 포트폴리오 교체 또는 매매가 발생할 수 있으며, 이는 이 투자신탁에 추가적인 비용을 유발할 수 있습니다.
6. 피투자집합투자기구의 성과가 특정 운용역 팀 에 크게 의존하며, 이러한 운용역 팀의 변경으로 인해 피투자집합투자기구 및 이 투자신탁의 성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.
※ 기타 다른 투자위험에 관한 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
- FX거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지 비율 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 통한 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, 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 하나유로하이일드증권자투자신탁[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.

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