자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 08월 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	2026.05.12 ~ 2026.08.11	
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 수익 을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으 며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원 금의 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-P	ER920
	ClassC-P2E	ER923
	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	
박정엽(책임)	부장	44	19	509,123	0	0	2117000550
조다빈(책임)	과장	31	9	1,557,828	0	0	2120000920
김동휘	과장	33	1	195,190	0	0	2126000074

※ 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
2026.06.30~현재 [주]	조다빈
2026.02.12 ~2026.06.29 [주]	고영철
2026.02.12 ~ 현재[주]	박정엽
2026.02.12 ~ 현재[부]	김동휘
2026.02.12 ~ 2026.05.11[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 -6.91%를 기록했습니다. 6월까지 시장은 우상향했지만 7월에 큰 폭의 조정을 받았기 때문입니다. 펀드 성과는 -8.67%를 기록해 BM을 -176bp 하회했습니다. 반도체, IT H/W 등 AI Capex 관련 기업들의 비중을 높게 보유한 것이 성과에 부정적 영향을 미쳤습니다.

[채권부문]
동 펀드는 약세장에 대응하여 기간 중 듀레이션을 지속적으로 축소하는 한편, 고캐리 크레딧물을 편입하며 수익률을 방어하였습니다. 금리 인상 불확실성이 상존하는 만큼 보수적 운용 기조는 유지할 계획입니다. 다만 하반기 들어 절대수익 확보를 위한 크레딧 수요가 점차 형성되고 있는 점을 감안하여, 캐리 메리트가 있는 우량 등급을 중심으로 편입을 검토하고 스프레드 변동에 따라 포트폴리오를 탄력적으로 조절해 나가겠습니다.

투자환경 및 운용 계획

[주식부문]
5월 국내 주식시장은 코스피가 월간 28.5% 상승하며 8,000포인트를 돌파한 반면, 코스닥은 9.9% 하락하며 극심한 성과 양극화를 보였습니다. 미국 빅테크 기업들의 AI 투자 확대와 엔비디아의 호실적에 힘입어 메모리 반도체 및 IT 하드웨어 업종이 시장 상승을 주도했습니다. 수급 측면에서는 외국인이 대규모 순매도를 기록했으나 기관 투자자가 이를 방어하며 지수를 견인했습니다. 특히 단일종목 ETF 출시 등으로 유동성이 특정 업종에 집중되면서, 상승 종목보다 하락 종목이 더 많은 전형적인 주도주 장세가 펼쳐졌습니다.

6월 국내 증시는 서킷브레이커와 사이드카가 수차례 발동될 정도로 극심한 변동성을 보인 가운데, 코스피는 보합에 머물렀고 코스닥은 14.8% 하락했습니다. 월초에는 반도체 수출 호조와 AI 기대감에 힘입어 코스피가 장중 9,000선을 돌파하기도 했습니다. 그러나 월 후반 들어 AI 투자의 수익성 논란과 반도체 고점 우려가 부각되면서 외국인과 기관의 대규모 차익실현 매물이 출회되었습니다. 이에 따라 기존 반도체 업종에 집중되었던 수급이 화학, 건설 등 다른 업종으로 점차 분산되는 순환매 장세가 나타났습니다.

7월 국내 주식시장은 AI 투자 피크아웃 우려와 대외 악재가 맞물리며 코스피와 코스닥 지수가 각각 22.2%, 21.4% 급락하는 깊은 조정을 겪었습니다. 월초 삼성전자의 어닝 서프라이즈에도 불구하고 빅테크 기업들의 수익성 부담이 부각되었으며, 중동 지역의 지정학적 긴장감 고조로 투자심리가 급격히 냉각되었습니다. 특히 외국인이 IT와 반도체 업종을 중심으로 대규모 순매도에 나서며 하락을 주도했습니다. 월말 미국 빅테크 실적 호조로 하루 만에 코스피가 17.9% 폭등하는 반등이 있었으나, 결과적으로 1990년 이후 역대 3위 수준의 폭락장으로 마감했습니다.

향후 코스피는 저점을 확인한 이후 반등을 모색하며 하방보다 상방이 열려 있는 국면으로 판단됩니다. 다만 전고점을 상회하는 추세적 반등을 위해서는 미국 장기국채 금리의 안정이 필요하며, 국채 바이백 확대와 FOMC의 금리 동결 및 점도표 하향 여부가 시장 방향성을 좌우할 전망입니다. 3분기 영업이익 전망치 상향과 브로드컴, 마이크론 등 미국 반도체 기업의 실적 발표는 국내 반도체주의 수급과 투자심리 회복에 기여할 것으로 예상됩니다.

운용 측면에서는 순환매 장이 지속될 것으로 전망하고 있습니다. 반도체 비중을 BM 수준으로 유지하면서 이익 모멘텀과 수급 개선이 기대되는 IT하드웨어, 방산, 화장품 등을 함께 편입하는 바벨 전략이 유효할 것으로 판단됩니다. 아울러 실적 대비 주가가 부진했던 금융, 소비재, 산업재와 변동성 국면에서 안정적인 배당수익을 제공하는 업종도 대안이 될 수 있습니다.

[채권부문]

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

1/4분기 GDP가 예상치를 대폭 상회하면서 인상 경계감이 한층 강화된 상태에서 맞이한 5월 금통위는 매파적이었습니다. 신현송 한은 총재는 상당히 강경한 스탠스를 나타냈으며 시장금리는 향후 3~4회의 인상을 선반영한 수준까지 상승했습니다. 다만 6월 중순, 미국-이란 종전 가능성이 가시화되며 금리는 하락 전환했습니다. 유가가 $70 초반까지 되돌려졌고 국고 3년 금리가 3.70% 초반까지 하락하며 시장은 빠르게 안정되었습니다. 다만 견조한 펀더멘털로 인해 인상 우려가 부각되며 금리가 다시 상승하는 등, 큰 틀에서는 3.70~4.00%의 박스권 등락이 반복되었습니다. 7월 금통위에서는 예상대로 인상이 단행되었고 선제적인 대응을 중시하는 한국은행의 스탠스가 두드러졌습니다. 크레딧 시장 역시 상반기 중 수급 악화에 따른 약세를 피하지 못하였습니다. 1년~1.5년 구간의 약세 폭이 두드러졌으며, 상대적으로 견조하던 연내물 수요까지 위축되는 모습이었습니다. 이렇게 5~8월 중 시장 금리가 전반적으로 상승한 점이 펀드 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

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]	-8.67	11.29	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-1.76	-0.66	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
ClassA	-8.66	-	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-1.75	-	-	-	-	-	-
ClassA-E	-8.65	-	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-1.74	-	-	-	-	-	-
ClassC	-8.83	-	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-1.92	-	-	-	-	-	-
ClassC-E	-8.73	-	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-1.82	-	-	-	-	-	-
ClassC-F	-8.64	11.35	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-1.74	-0.60	-	-	-	-	-
ClassC-P	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-P2E	-	-	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-	-	-	-	-	-	-
ClassC-PE	-8.71	-	-	-	-	-	-
비교지수대비 성과	-1.80	-	-	-	-	-	-

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	-21,697
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	137	670
파생상품	장내	0	0
	장외	0	0
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		42	120
기타		3	7
손익합계		13,480	-20,900

※ 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)	105,326,508,936	219,825,457,575	108.71
	부채총액(B)	32,395,672,520	2,429,556,753	-92.50
	순자산총액 (C=A-B)	72,930,836,416	217,395,900,822	198.09
	발행 수익증권 총 수(D)	59,777,572,080	194,797,474,986	225.87
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	1,220.04	1,116.01	-8.67
	종류(Class)별 기준가격 현황			
ClassA	기준가격	1,220.51	1,114.85	-8.66
ClassA-E	기준가격	1,220.62	1,115.09	-8.65
ClassC	기준가격	1,218.60	1,111.04	-8.83
ClassC-E	기준가격	1,219.67	1,113.18	-8.73
ClassC-F	기준가격	1,218.86	1,113.49	-8.64
ClassC-P	기준가격	0.00	815.86	0.00
ClassC-P2E	기준가격	0.00	842.88	0.00
ClassC-PE	기준가격	1,212.86	1,107.23	-8.71

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.

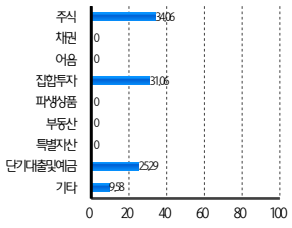
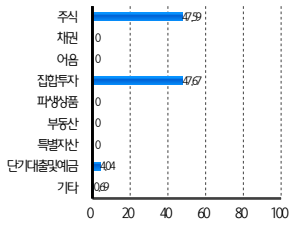
라. 추가내용

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 / 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	104,615	0	0	104,794	0	0
1.00	(47.59)	(0.00)	(0.00)	(47.67)	(0.00)	(0.00)
합 계	104,615	0	0	104,794	0	0

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	8,890	1,527	219,825
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.04)	(0.69)	(100.00)
합 계	0	0	0	8,890	1,527	219,825

전 기	당 기
자산별 구성비중	자산별 구성비중
	

※ ( ) : 구성비중

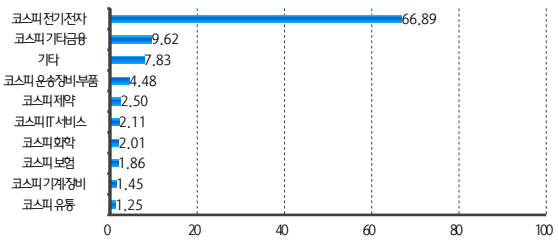
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	코스피 전기·전자	66.89	6	코스피 IT 서비스	2.11
2	코스피 기타금융	9.62	7	코스피 화학	2.01
3	기타	7.83	8	코스피 보험	1.86
4	코스피 운송장비·부품	4.48	9	코스피 기계·장비	1.45
5	코스피 제약	2.50	10	코스피 유통	1.25

주식업종별 투자비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
주식	삼성전자	15.36
집합투자증권	1Q 머니마켓액티브	13.18
집합투자증권	1Q 단기금융채액티브	12.95
집합투자증권	1Q 단기특수은행채액티브	12.75
주식	SK하이닉스	10.85
집합투자증권	KODEX 머니마켓액티브	8.61
단기상품	은대	4.04

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
주식	삼성전기	2.07
주식	SK스퀘어	1.18
주식	KB금융	0.75

▶ 각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	140,965.00	33,761.00	15.36
SK하이닉스	16,738.00	23,852.00	10.85
삼성전기	3,602.00	4,546.00	2.07
SK스퀘어	2,743.00	2,592.00	1.18
KB금융	9,896.00	1,649.00	0.75
발행국가	**통화**	**업종**	**비고**
대한민국	KRW	코스피 전기.전자	
대한민국	KRW	코스피 전기.전자	
대한민국	KRW	코스피 전기.전자	
대한민국	KRW	코스피 기타금융	
대한민국	KRW	코스피 기타금융	

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
1Q 머니마켓액티브	수익증권	하나자산운용	28,759.60
1Q 단기금융채액티브	수익증권	하나자산운용	28,287.02
1Q 단기특수은행채액티브	수익증권	하나자산운용	27,866.39
KODEX 머니마켓액티브	수익증권	삼성자산운용(ETF)	18,827.57
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
28,974.00	대한민국	KRW	13.18
28,470.00	대한민국	KRW	12.95
28,038.00	대한민국	KRW	12.75
18,935.00	대한민국	KRW	8.61

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	국민은행	8,890.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	4.04

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수입금	1,451.00	
미수배당금	76.00	

※ 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	599,247	168,205	293,275	78,084	82.95	329.08
	ETF	25,044	375	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 ~ 2026-02-11		2026-02-12 ~ 2026-05-11		2026-05-12 ~ 2026-08-11	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]	0.00	0.00	115.31	0.00	82.95	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	0.0018	0.6736	0.0018	0.6736
	당기	0.0020	0.5053	0.0020	0.5053
	종류(Class)별 보수 현황				
ClassA	전기	0.5373	0.0000	0.5392	0.6584
	당기	0.5370	0.0000	0.5391	0.5056
ClassA-E	전기	0.4872	0.0000	0.4892	0.7387
	당기	0.4870	0.0000	0.4891	0.5062
ClassC	전기	1.2370	0.0000	1.2397	0.7051
	당기	1.2370	0.0000	1.2391	0.5210
ClassC-E	전기	0.8369	0.0000	0.8393	0.7485
	당기	0.8370	0.0000	0.8391	0.4993

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

	종류(Class)별 보수 현황				
ClassC-F	전기	0.4664	0.0000	0.4678	1.0792
	당기	0.4662	0.0000	0.4682	0.5645
ClassC-P	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	1.0660	0.0000	1.0682	0.3661
ClassC-P2E	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.7374	0.0000	0.7396	0.3886
ClassC-PE	전기	0.7536	0.0000	0.7556	0.6408
	당기	0.7565	0.0000	0.7586	0.4642

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)
리레이팅코리아50증권투자신탁[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	1	0.00
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	15	0.03	49	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	60	0.13	197	0.10
		합계	75	0.16	247	0.13
	증권거래세		52	0.11	156	0.08
ClassA	자산운용사		36	0.09	126	0.10
	판매회사		9	0.02	31	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2	0.00	6	0.01
	일반사무관리회사		1	0.00	5	0.00
	보수합계		49	0.12	168	0.13
	기타비용3)		0	0.00	1	0.00
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	12	0.03	32	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	48	0.12	127	0.10
		합계	60	0.15	159	0.13
	증권거래세		40	0.10	100	0.08
ClassA-E	자산운용사		6	0.09	43	0.10
	판매회사		1	0.01	5	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	2	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	2	0.00
	보수합계		7	0.11	52	0.12
	기타비용3)		0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	2	0.03	11	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	9	0.13	44	0.10
		합계	11	0.17	54	0.13
	증권거래세		8	0.13	35	0.08
ClassC	자산운용사		1	0.09	9	0.10
	판매회사		2	0.18	19	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		3	0.28	29	0.31
	기타비용3)		0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.03	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.13	10	0.11
		합계	2	0.16	12	0.13
	증권거래세		2	0.19	8	0.08

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

ClassC-E	자산운용사		1	0.09	15	0.10
	판매회사		1	0.09	15	0.10
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	1	0.00
	보수합계		2	0.19	32	0.21
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.03	4	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.13	15	0.10
		합계	2	0.17	19	0.13
	증권거래세		2	0.16	13	0.08
ClassC-F	자산운용사		0	0.10	0	0.10
	판매회사		0	0.01	0	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.11	0	0.12
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.05	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.21	0	0.11
		합계	1	0.26	0	0.14
	증권거래세		0	0.09	0	0.09
ClassC-P	자산운용사		0	0.00	0	0.05
	판매회사		0	0.00	0	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	0	0.14
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.04
		합계	0	0.00	0	0.05
	증권거래세		0	0.00	0	0.02
ClassC-P2E	자산운용사		0	0.00	1	0.08
	판매회사		0	0.00	0	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.00	1	0.14
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.06
		합계	0	0.00	1	0.08
	증권거래세		0	0.00	0	0.05
ClassC-PE	자산운용사		0	0.09	1	0.10
	판매회사		0	0.07	0	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.16	1	0.19
	기타비용[3]		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.11	1	0.09
		합계	0	0.14	1	0.12
	증권거래세		0	0.09	0	0.08

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]	20,118,000	540,000	2.68
하나 1Q 단기금융채액티브증권상장지수투자신탁[채권]	1,762,000	261,000	14.81
하나 1Q 단기특수은행채액티브증권상장지수투자신탁[채권]	1,338,000	275,000	20.55

7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

하나리레이팅코리아50증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

▶ 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, 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
리레이팅코리아50증권증권투자신탁[혼합-재간접형]C/C-F			의무 투자
투자일	**투자금**	**회수일**	**회수금**
2026-02-12	200	-	-
투자잔액		**수익률**	
-		11.35	

※ 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