자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 08월 20일

펀드코드 : 3G277

하나 행복knowhow글로벌주식 증권자투자신탁 [주식-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

펀드명	하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]	
투자위험등급	3등급	
고난도펀드	해당하지 않음	
금융투자협회펀드코드	AX462	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형	
보고대상 운용기간	2026.05.21 ~ 2026.08.20	
신탁업자	신한은행	
최초설정일	2014.11.21	
존속기간	설정일~신탁계약의 해지일	
일반사무관리회사	하나펀드서비스	
판매회사	신한투자증권,하나은행,하나증권	
레버리지(차입 등) 한도[1]		
상품의 특징	이 투자신탁은 국내외 주식에 주로 투자하는 집합투자증권에 투자하는 모투자신탁의 수익증권을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 이 투자신탁은 국내외 주식 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다. 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
	Class C-F	BQ774
	Class C-P	AX463
	Class C-P2	AX465
	Class C-PE	AX464

[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	40	3,773,966	0	0	2109000840

※ 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
2026.06.19~ 현재 [부]	어대영
2024.08.08 ~ 현재[주]	김태수
2024.08.08 ~2026.06.18 [부]	김상율
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	임영근
2024.02.29 ~ 2024.08.07[주]	박문수
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 미국 대형 기술주와 AI 관련주의 강세가 이어지는 가운데 중동 정세와 인플레이션 우려, 주요국 통화정책에 대한 경계감이 반복적으로 부각되며 높은 변동성을 나타냈습니다. 5월에는 미이란 간 긴장 완화 기대와 에너지 가격 하락, 양호한 기업실적을 바탕으로 위험선호가 강화되면서 S&P500과 나스닥을 중심으로 상승세가 이어졌으며, 특히 AI 인프라 투자 확대 기대가 반도체와 대형 기술주의 주가 상승을 견인했습니다. 이후 6월에는 단기간 급등한 대형 기술주에서 차익실현이 나타나면서 미국과 아시아 증시가 조정을 받았으나 유럽 증시와 가치주, 경기민감주가 상대적으로 선전하면서 시장의 상승 동력이 일부 업종으로 확산됐습니다. 7월에는 중동 긴장이 다시 부각되며 유가가 상승한 가운데 AI 인프라에 투입되는 막대한 자본의 수익화 가능성과 높은 반도체 밸류에이션에 대한 우려가 확대되면서 기술주 중심의 조정이 나타났습니다. 반면 에너지와 금융 등 전통 경기민감 업종은 상대적으로 강세를 기록하며 성장주에서 가치주로의 순환매가 진행됐습니다. 8월 들어 미국 증시는 기업실적과 견조한 경기 흐름을 기반으로 재차 반등했으나, 20일에는 유가와 장기금리 상승 및 인플레이션 우려가 재부각되며 주요 지수가 동반 하락했습니다. 기간 전체로는 S&P500이 5월 21일 7,445.72에서 8월 20일 7,641.16으로 약 2.6% 상승해, 지정학적 위험과 금리 부담에도 미국 경기의 견조함과 기업이익 성장, AI 투자 사이클이 글로벌 주식시장의 하단을 지지했습니다.

같은 기간 글로벌 채권시장은 주요국의 인플레이션 재상승 우려와 중앙은행의 긴축 경계, 중동발 에너지 가격 변동에 따라 시장금리가 큰 폭으로 등락했습니다. 미국 연준은 6월과 7월 FOMC에서 기준금리를 3.50~3.75%로 동결했으나, 에너지 가격 상승과 관세의 물가 전가, AI 투자 확대에 따른 수요 압력 등으로 인플레이션이 목표 수준을 웃돌고 있다는 경계감을 지속했습니다. 6월에는 미이란 긴장 완화와 유가 하락으로 인플레이션 우려가 일부 완화되며 미국과 유럽을 중심으로 국채금리가 하락해 글로벌 국채시장이 소폭 강세를 나타냈습니다. 그러나 7월에는 중동 지역의 긴장이 재차 확대되고 에너지 가격이 반등한 가운데 견조한 미국 경기와 재정적자, 대규모 국채 발행에 대한 부담까지 겨세하면서 주요국 장기금리가 상승했고 장기채를 중심으로 가격 조정이 확대됐습니다. 유럽에서는 ECB가 중동발 에너지 충격에 따른 물가 상승 위험에 대응해 6월 기준금리를 25bp 인상한 뒤 7월에는 동결했으며, 일본 역시 통화정책 정상화 기조를 이어가면서 글로벌 금리의 하방을 제한했습니다. 미국 10년물 국채금리는 5월 21일 4.57%에서 8월 20일 4.69%로 상승했고, 같은 기간 30년물 금리도 5.10%에서 5.23%로 높아져 장기채의 상대적 약세가 두드러졌습니다. 다만 경기침체 우려가 제한되고 기업 펀더멘털이 양호하게 유지되면서 신용스프레드는 비교적 안정적으로 유지됐으며, 투자등급 및 하이일드 회사채는 국채 장기물에 비해 상대적으로 견조한 흐름을 나타냈습니다.

해당 기간동안 펀드는 AI인프라 관련 주식에 집중적으로 투자했으며 변동성이 컸지만 하락구간에서 관련주들의 비중을 늘리지 않아 벤치마크대비 소폭 마이너스로 마감했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

글로벌 주식시장은 견조한 경기와 기업이익 증가가 주가의 하단을 지지하는 가운데, 인플레이션과 높은 금리 수준이 밸류에이션의 상단을 제한하는 흐름이 이어질 것으로 예상됩니다. 미국 연준의 통화정책은 물가 압력이 충분히 완화되는지 여부에 따라 당분간 신중한 기조를 유지할 가능성이 높으며, 이에 따라 금리 변화에 민감한 고밸류에이션 성장주를 중심으로 단기 변동성이 확대될 가능성이 예상됩니다. 다만 AI 데이터센터와 반도체, 전력 인프라를 중심으로 한 글로벌 설비투자 확대가 지속되고 있으며 미국의 소비와 고용 역시 급격한 위축보다는 완만한 둔화 흐름을 나타낼 가능성이 높아 주식시장의 중장기 상승 추세가 크게 훼손될 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. 지역별로는 높은 밸류에이션 부담이 존재하는 미국 증시의 상승 탄력이 이전보다 둔화될 수 있는 반면, 유럽은 국방·인프라 관련 재정지출 확대와 제조업 회복 기대가 긍정적으로 작용할 것으로 예상됩니다. 아시아 증시는 AI 및 반도체 투자 확대와 글로벌 제조업 경기 회복의 수혜가 이어질 가능성이 높을 것으로 전망됩니다. 다만 중동 지역의 지정학적 갈등이 심화되면서 에너지 가격이 재차 상승하거나 관세에 따른 물가 상승 압력이 예상보다 장기화될 경우 주요국 중앙은행의 긴축적 정책 기조가 지속되면서 증시 조정 압력이 확대될 가능성도 존재할 것으로 예상됩니다. 따라서 향후 글로벌 주식시장은 지수 전반의 일방적인 상승보다는 실적 개선이 확인되는 AI 인프라, 반도체, 전력·산업재와 금융 등으로 주도 업종이 확산되는 차별화 장세가 이어질 것으로 전망됩니다.

글로벌 채권시장은 경기 둔화에 따른 금리 하락 기대와 인플레이션 및 재정 부담에 따른 높은 금리의 장기화 가능성이 동시에 작용하면서 높은 변동성이 이어질 것으로 예상됩니다. 미국을 비롯한 주요국의 물가 상승률이 과거 고점 대비 낮아졌지만 에너지 가격과 관세, 임금 상승 등의 영향으로 중앙은행 목표 수준까지 빠르게 하락하기는 어려울 것으로 예상되며, 이에 따라 주요국 중앙은행의 통화완화 속도 역시 시장 기대보다 완만하게 진행될 가능성이 높을 것으로 판단됩니다. 특히 미국의 경우 견조한 경기 흐름과 재정적자 확대, 대규모 국채 발행이 장기금리의 하방을 제한할 것으로 예상되며, 장기 국채는 기간 프리미엄 상승에 따른 변동성이 지속될 가능성이 높을 것으로 전망됩니다. 반면 단기물과 중기물 금리는 정책금리 인상 사이클 종료와 향후 경기 둔화 가능성을 점차 반영하면서 상대적으로 안정적인 흐름을 나타낼 것으로 예상됩니다. 유럽 역시 재정지출 확대와 에너지 가격 변동이 물가 경로에 영향을 미치면서 금리 하락 속도가 제한될 가능성이 높으며, 일본은 통화정책 정상화 과정에서 국채금리의 추가 상승 압력이 나타날 수 있을 것으로 전망됩니다. 한편 글로벌 경제가 급격한 침체에 진입하지 않는다면 기업의 실적과 이자상환 능력이 유지되면서 투자등급 회사채의 신용스프레드는 비교적 안정적인 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 따라서 향후 채권시장은 장기 듀레이션을 일시에 확대하기보다는 중단기 국채와 우량 회사채를 중심으로 높은 이자수익을 확보하면서, 물가 둔화와 통화완화 신호가 명확해지는

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

시점에 점진적으로 듀레이션을 확대하는 전략이 상대적으로 유효할 것으로 전망됩니다.

유가와 금리 같은 매크로 리스크가 정점을 통과하는 구간이라는 판단하에 AI인프라 관련주들에 대한 비중을 현재 수준으로 유지할 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]	4.13	14.07	22.40	30.26	51.60	79.00	60.49
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-재간접형]	4.00	13.75	21.86	29.31	48.70	73.37	51.99
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
	종류(Class)별 현황						
Class C-F	4.00	13.76	21.88	22.49	22.49	22.49	22.49
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P	3.78	13.29	21.12	28.49	47.65	72.03	50.58
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-P2	3.80	13.35	21.21	28.62	47.94	72.54	51.32
비교지수대비성과	-	-	-	-	-	-	-
Class C-PE	3.90	13.54	21.52	29.05	48.95	74.31	53.96
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	12	33
	채권	0	0
	어음	0	0
	집합투자기구	943	-47
파생상품	장내	26	17
	장외	-212	429
부동산		0	0
특별자산	실물자산	0	0
	기타	0	0
단기대출 및 예금		12	-17
기타		26	-32
손익합계		807	382

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

▶ 추적오차

(단위 : %)

구 분	3개월	6개월	12개월
하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]	6.3658	5.6314	4.6642

▶ 추적오차의 정의 : 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

해당사항 없음

3. 자산 현황

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

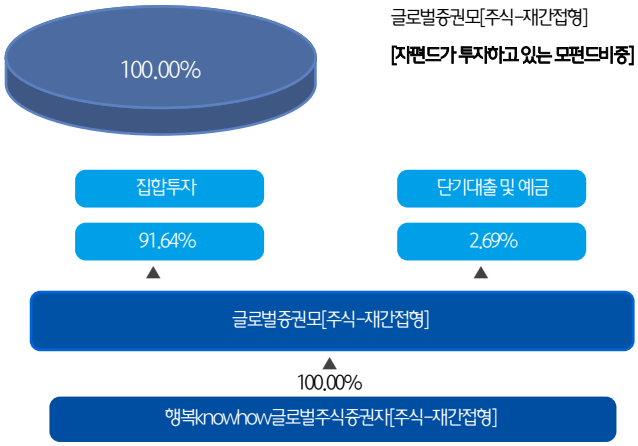
구분	항목	전기말	당기말	증감률
글로벌증권모[주식-재간접형]	자산총액(A)	11,837,087,221	12,378,587,144	4.57
	부채총액(B)	1,225,585	293,241,447	23,826.65
	순자산총액(C=A-B)	11,835,861,636	12,085,345,697	2.11
	발행 수익증권 총 수(D)	5,661,053,932	5,551,251,127	-1.94
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	2,090.75	2,177.05	4.13
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-재간접형]	자산총액(A)	9,317,255,408	9,691,378,653	4.02
	부채총액(B)	740,062	32,121,243	4,240.34
	순자산총액(C=A-B)	9,316,515,346	9,659,257,410	3.68
	발행 수익증권 총 수(D)	4,412,618,045	4,394,561,560	-0.41
	기준가격 1) (E=C/Dx1000)	2,111.34	2,198.00	4.00

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

	종류(Class)별 기준가격 현황			
Class C-F	기준가격	1,176.61	1,223.73	4.00
Class C-P	기준가격	2,093.51	2,172.61	3.78
Class C-P2	기준가격	2,095.07	2,174.77	3.80
Class C-PE	기준가격	2,098.30	2,180.04	3.90

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 국내주식형 및 해외주식형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 자본이득을 추구하는 한편, 분산투자 및 인플레이션 헤지 등의 목적으로 상품(Commodity) 및 부동산(REIT) 관련 집합투자증권에도 자산의 일부를 투자할 수 있습니다. 모투자신탁의 포트폴리오는 국내외 주식형 집합투자증권에 60%이상 투자하는 것을 기본 운용방침으로 하되 시장 전망을 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 국내주식형 및 해외주식형 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 전략적 자산배분전략을 실행하여 다양한 자산 및 지역에 분산 투자하여 수익을 추구합니다. (시장 상황에 따라 원자재, 리츠 등 대안자산 관련 집합투자증권에 투자 가능)
이 투자신탁은 국내외 주식 등의 가격변동에 따른 손익을 추구하는 모투자신탁에 투자하는 자투자신탁으로써 모투자신탁의 운용 실적에 따라 주된 이익 또는 손실이 발생됩니다.

라. 추가내용

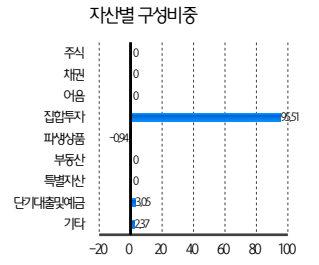
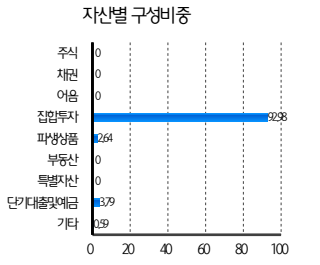
이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자·판매회사·신탁업자 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 수익자에 대해 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별구분 / 환율	증 권				파생상품	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외
KRW	0	0	0	747	0	0
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.70)	(0.00)	(0.00)
USD	0	0	0	8,265	8	248
1,392.60	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(85.28)	(0.08)	(2.56)
합 계	0	0	0	9,012	8	248

통화별구분 / 환율	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
		실물자산	기타			
KRW	0	0	0	324	57	1,128
1.00	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.34)	(0.59)	(11.64)
USD	0	0	0	43	0	8,564
1,392.60	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.44)	(0.00)	(88.36)
합 계	0	0	0	367	57	9,692

전 기	당 기
	

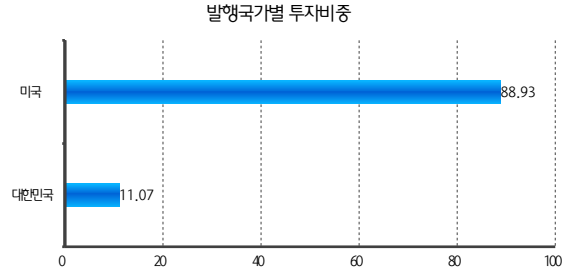
※ ( ) : 구성비중

※ 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	88.93
2	대한민국	11.07



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

하나자산운용

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

환헤지에 관한 사항 1)

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)	2026.08.20 환헤지 비율
상세내용 참고	61.92

(단위:백만원)

환헤지 비용 3) 26.05.21.~26.08.20	환헤지로 인한 손익 26.05.21.~26.08.20
0.00	429.00

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	아이엠뱅크(구.대구은행)	통화	매도
선도환	한국씨티은행	통화	매도

만기일	계약금액	비고
2026.08.31	5,314.37	신용등급AAA
2026.09.30	112.54	신용등급AA+

투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구 분	종목명	비중
집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	27.10
집합투자증권	ISHARES CORE S&P 500 ETF	11.23
집합투자증권	State Street SPDR S&P 500 ETF	11.09
집합투자증권	ISHARES MSCI EAFE ETF	5.71
집합투자증권	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U	4.86
집합투자증권	ISHARES CORE MSCI EMERGING	4.81
단기상품	은대	3.34
집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	3.11
집합투자증권	Invesco Dynamic Semiconductors	2.85
집합투자증권	SOL 반도체전공정	2.79

각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	2,448.46
ISHARES CORE S&P 500 ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	941.88
State Street SPDR S&P 500 ETF	수익증권	SSgA Funds Management Inc	929.87
ISHARES MSCI EAFE ETF	수익증권	BlackRock Fund Advisors	480.69
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U	수익증권	The Vanguard Group	396.51
ISHARES CORE MSCI EMERGING	수익증권	BlackRock Fund Advisors	400.24
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	Vanguard Group Inc/The	267.57
Invesco Dynamic Semiconductors	수익증권	인베스코 다이내믹 세미컨덕터스 ETF	312.70
SOL 반도체전공정	수익증권	신한자산운용	275.38
순자산금액	**발행국가**	**통화**	**비중**
2,626.00	미국	USD	27.10
1,088.00	미국	USD	11.23
1,074.00	미국	USD	11.09
554.00	미국	USD	5.71
471.00	미국	USD	4.86
466.00	미국	USD	4.81
301.00	미국	USD	3.11
276.00	미국	USD	2.85
271.00	대한민국	KRW	2.79

단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	금액
예금	신한은행	324.00
발행국가	**통화**	**비중**
대한민국	KRW	3.34

기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
미수입금	234.00	

※ 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 전자공시시이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다(인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr)
단, 협회 전자공시시이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-재간접형]

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	113,870	5,329	136,258	5,294	46.41	184.14

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	2025-11-21 ~ 2026-02-20		2026-02-21 ~ 2026-05-20		2026-05-21 ~ 2026-08-20	
	주식	ETF	주식	ETF	주식	ETF
글로벌증권모[주식-재간접형]	0.00	12.69	0.00	18.79	0.00	46.41

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	항목	해당펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수[1] 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 비용비율	매매 중개[2] 비용비율
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-재간접형]	전기	0.0000	0.0000	0.0445	0.0849
	당기	0.0000	0.0000	0.0414	0.2135
	종류(Class)별 보수 현황				
Class C-F	전기	0.3822	0.0000	0.4268	0.0849
	당기	0.3820	0.0000	0.4235	0.2136
Class C-P	전기	1.2494	0.0000	1.2941	0.0853
	당기	1.2494	0.0000	1.2909	0.2131
Class C-P2	전기	1.1493	0.0000	1.1939	0.0850
	당기	1.1493	0.0000	1.1909	0.2138
Class C-PE	전기	0.7981	0.0000	0.8423	0.0839
	당기	0.7985	0.0000	0.8402	0.2135

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]
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-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]		1	0.01	1	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	1	0.01	3	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	2	0.02
		합계	2	0.02	5	0.05
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-F	자산운용사		6	0.07	7	0.08
	판매회사		1	0.01	1	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.01	1	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.01
	보수합계		8	0.09	9	0.10
	기타비용[3]		1	0.01	1	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	1	0.01	3	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	2	0.02
		합계	2	0.02	5	0.05
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-P	자산운용사		0	0.07	0	0.08
	판매회사		0	0.22	0	0.23
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.01
	보수합계		0	0.30	0	0.31
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.00	0	0.00

Class C-P2	자산운용사		0	0.07	0	0.08
	판매회사		0	0.20	0	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.28	0	0.29
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.05
	증권거래세		0	0.00	0	0.00
Class C-PE	자산운용사		0	0.07	0	0.08
	판매회사		0	0.11	0	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.19	0	0.20
	기타비용[3]		0	0.01	0	0.01
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.05
	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]	26,100,000	13,089	0.05
하나 1Q 미국나스닥100증권상장지수투자신탁[주식]	13,900,000	6,651	0.05

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 외국법령에 따라 발행된 것을 포함한다. 이하 "집합투자증권"이라 한다) 중 국내외 주식에 주로 투자하는 집합투자증권을 주된 투자대상으로 하며 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, 거래정지 위험 등에 노출되어 있습니다.
3. 선진국 시장뿐만 아니라 신흥국가 및 개발도상국 시장에도 투자 할 수 있습니다. 이로 인해 선진국뿐만 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
- 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
- FX 거래상대방 제한 사항을 설정하여 거래상대방 위험 관리
- 환헤지비율 일간 모니터링
- 투자 유니버스 선정 시 개별 종목의 운용규모 및 유동성 고려

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
행복knowhow글로벌주식증권자[주식-재간]C/C-F			추가 투자
투자일	**투자금**	**회수일**	**회수금**
2025-11-18	7,650	-	-
투자잔액		**수익률**	
7,650		22.49	

※ 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 하나행복knowhow글로벌주식증권자투자신탁[주식-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