# 자산운용보고서

보고서 기준일 : 2026년 09월 09일

펀드코드 : 81130

# 하나 원큐안정형OCIO 증권투자신탁 [채권혼합-재간접형]

하나자산운용

하나자산운용

# 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

| 펀드명 | 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형] | |
|---|---|---|
| 투자위험등급 | 4등급 | |
| 고난도펀드 | | |
| 금융투자협회펀드코드 | EG727 | |
| 펀드의 종류 | 투자신탁,증권펀드(재간접형), 개방형, 추가형, 종류형 | |
| 보고대상 운용기간 | 2026.06.10 ~ 2026.09.09 | |
| 신탁업자 | 한국씨티은행 | |
| 최초설정일 | 2024.12.10 | |
| 존속기간 | 설정일~신탁계약의 해지일 | |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 | |
| 판매회사 | DB증권,KB손해보험(펀드판매),하나은행 | |
| 레버리지(차입 등) 한도[1] | | |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 국내외 집합투자증권을 법 시행령 제94조제2항4호에서 규정하는 주된 투자대상으로 하여<br>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 | EG743 |
| | Class C-P2E | EG747 |
| | Class C-P21 | EG751 |
| | Class C-P212 | EG758 |

[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 | 3,753,818 | 0 | 0 | 2111000080 |
| 박문수(책임) | 부장 | 40 | 24 | 3,601,095 | 0 | 0 | 2119001811 |
| 염보선 | 차장 | 38 | 11 | 494,562 | 0 | 0 | 2118000516 |
| 이다은 | 과장 | 34 | 28 | 652,422 | 0 | 0 | 2124000152 |
| 임영근 | 과장 | 33 | 31 | 3,010,106 | 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 |
|---|---|
| 2024.12.10 ~ 현재 [주] | 박문수 |
| 2024.12.10 ~ 현재 [주] | 김준래 |
| 2024.12.10 ~ 현재 [부] | 임영근 |
| 2024.12.10 ~ 현재 [부] | 이다은 |
| 2024.12.10 ~ 현재 [부] | 염보선 |

※ 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 3분기 펀드는 7월 한국 증시 급락과 반도체 조정, 분기 내내 이어진 원화 강세, 그리고 글로벌 금리 급등이 한꺼번에 겹치며 부진한 성과를 기록했습니다. 가장 큰 요인은 환율이었습니다. 원/달러 환율이 분기 중 1,549원에서 1,360원대로 12% 넘게 하락해 해외자산의 원화 환산 가치가 그만큼 낮아졌고, 달러 기준으로 보합이었던 글로벌 주식 벤치마크도 원화 환산으로는 11% 넘게 하락했습니다. 두 번째 요인은 7월의 한국과 반도체였습니다. 연초 이후 성과를 이끌어 온 한국 주식과 반도체가 7월 한 달에 각각 20%대와 10%대 조정을 받았고, 분기 전체로도 코스피가 19% 하락해 두 자산의 노출이 성과를 끌어내렸습니다. 다만 7월 중 반도체 테마 비중을 미리 큰 폭으로 낮춰 두었고, 전략망·미국 은행·중국 과창판·주택건설 등 모멘텀이 꺾인 테마를 정리한 점은 추가 손실을 줄이는 데 기여했습니다. 8월 이후 성과 원천을 옮긴 대응은 분기 후반 성과를 지탱했습니다. 소프트웨어·클라우드·사이버보안 노출을 신규 편입·확대한 뒤 8월 소프트웨어 급반등의 수혜를 받았고, 9월에는 반도체 중심의 보유 구조가 업종 차별화 국면에서 성과를 방어해 월간 하락 폭이 원화 환산 벤치마크보다 작았습니다. 유럽 은행과 스페인 노출을 늘린 선별 확대, 금 가격 강세 국면에서 금 채굴 기업을 소규모로 편입한 전술 대응도 8월까지는 긍정적이었으나, 9월 실질금리 급등으로 금이 조정받자 계획대로 일부 차익실현했습니다. 바이오테크는 할인율 부담으로 부진해 축소했습니다. 분기 성과는 부진했으나 연초 이후로는 상반기에 쌓은 초과 성과의 상당 부분을 유지하고 있습니다.

채권 부문은 세 달 연속 금리 상승으로 전 구간에서 평가손이 발생했습니다. 7월에는 유가 급등에 따른 금리 상승으로 국내채권과 글로벌채권이 모두 손실을 냈고, 안정형처럼 채권 비중이 높은 포트폴리오에서는 방어 자산이 주식과 비슷한 규모의 손실원이 되는 국면이 나타났습니다. 9월에는 미국발 금리 급등으로 글로벌채권의 손실이 다시 커졌으나, 비중을 높여 둔 국내채권은 한국 금리의 상대적 안정에 힘입어 소폭의 플러스 기여를 내며 방어했습니다. 분기 중 전체 듀레이션을 벤치마크보다 짧게 유지하고 신규 자금을 단기·중기 국채에 한정한 점, 하이일드 비중을 최소 수준으로 유지한 점은 금리 상승 국면에서 손실을 제한하는 요인이었습니다. 반면 해외 채권 가운데 신흥국 채권과 글로벌 종합채권은 미국 금리 상승을 그대로 받아 부진했고, 물가연동채는 유가 급등에도 기대인플레이션이 거의 움직이지 않고 실질금리만 오르면서 명목채 대비 우위를 보이지 못했습니다. 환 측면에서는 원화 강세 국면에서 환헤지 계약이 외화자산의 평가손실을 일부 상쇄해 두 펀드 모두 헤지를 하지 않았을 경우보다 손실 폭이 작았습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2026년 3분기 글로벌 주식시장은 달러 기준 광역 지수가 보합권에 머문 가운데 내부에서는 성격이 다른 세 국면이 이어진 분기였습니다. 7월에는 상반기 급등했던 반도체가 큰 폭의 되돌림을 받았고, 한국 증시는 레버리지 상품 청산에서 촉발된 수급 주도의 급락으로 월간 20%대 조정을 받았으며, 브렌트유가 배럴당 100달러를 넘어서는 사이 원화는 한 달 새 7% 이상 절상되었습니다. 8월에는 2분기 실적에서 인공지능 투자의 수익화가 숫자로 확인된 소프트웨어와 사이버보안이 두 자릿수 반등을 이끌었고, 한국 증시도 청산 마무리와 함께 반등했습니다. 9월에는 미국 연준이 기준금리 상단을 4.00%로 올리고 유럽중앙은행과 일본은행도 같은 달 인상에 나서는 긴축 동조화 속에서 미국 10년 금리가 5%대로 급등했으나, 에이전트 인공지능 확산으로 수요 기대가 CPU와 메모리로 넓어지며 반도체가 월간 11% 급등해 업종 차별화가 뚜렷했습니다. 펀드는 7월 반도체 테마 비중을 선제적으로 낮추고 회수 재원을 미국 핵심 지수와 글로벌 분산 노출로 재배분했으며, 8월 이후에는 실적으로 검증된 소프트웨어·클라우드·사이버보안 노출을 확대하고 금융의 축을 미국 은행에서 유럽 은행으로 옮겼습니다. 한국의 급락은 수급 주도의 기술적 조정으로 판단해 분할 매수로 대응했고, 이익 둔화가 확인된 중국과 광역 유럽 노출은 축소했습니다. 4분기에는 10월 하순 주요국 통화정책 회의와 11월 초 미국 중간선거가 겹쳐 정책 변수에 따른 변동성 확대가 예상되나, 메모리 공급 부족의 장기화와 대형 클라우드 기업의 설비투자 상향으로 인공지능 밸류체인의 이익 상향 추세가 주가를 지지할 것으로 전망합니다. 미국 확대·유럽 축소의 지역 배분을 유지하고, 반도체·소프트웨어·사이버보안 확대 기조는 10월 말 대형 클라우드 기업 실적에서 에이전트 수요의 매출 전환을 확인하며 분할 집행할 계획입니다.

3분기 글로벌 채권시장은 세 달 연속 금리가 오른 약세 국면이었습니다. 7월에는 유가 급등과 견조한 미국 실물 지표로 완화 기대가 사라지며 미국 10년 금리가 27bp 올랐고, 8월에는 잭슨홀 연설 이후 9월 인상이 가격에 반영되며 2년 금리 중심으로 단기 구간이 먼저 움직였습니다. 9월에는 연준·유럽중앙은행·일본은행의 동반 인상과 유가 재급등이 겹쳐 미국 2년 금리가 54bp, 10년 금리가 49bp 급등했고, 분기 전체로 미국 10년 금리는 4.47%에서 5.28%로 82bp 상승해 미국 종합채권지수가 3.5% 하락했습니다. 한국은 8월 한국은행이 기준금리를 3.00%로 올렸으나 수출 호조와 원화 강세 속에서 국고 10년 금

# 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

리 상승 폭이 35bp에 그쳐 미국 대비 상대적으로 안정적인 흐름을 보였습니다. 크레딧은 견조한 기업 실적으로 투자등급 스프레드가 80bp 안팎에서 유지된 반면, 하이일드는 9월 금리 변동성 확대 국면에서 스프레드가 벌어지며 등급별 차별화가 나타났습니다. 펀드는 분기 중 글로벌 채권 비중을 늘리지 않고 국내채권 비중을 상대적으로 높여 해외 금리 상승 노출을 관리했으며, 9월 말에는 반도체 일부 회수 재원을 미국 단기·중기 국채와 국내 단기 국채로 배분했습니다. 4분기에는 미국 정책금리가 연말 상단 4.25%에서 인상이 마무리될 것으로 보고, 물가·고용 지표와 국채 입찰을 확인하며 중기 구간부터 듀레이션을 단계적으로 늘릴 계획입니다. 장기물은 주요국 재정 확대에 따른 공급 부담으로 금리 하락이 제한될 수 있어 신중하게 접근하고, 크레딧은 투자등급 중심을 유지하며 하이일드는 축소합니다.

## 2. 수익률 현황

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형] | -4.30 | 1.02 | 3.42 | 6.69 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 종류(Class)별 현황 | | | | | | |
| Class C-F | -4.29 | 1.03 | 3.43 | 6.71 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P2E | -4.32 | - | - | - | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P2I | -4.30 | 1.01 | 3.40 | 6.68 | - | - | - |
| 비교지수대비성과 | - | - | - | - | - | - | - |
| Class C-P2I2 | -4.30 | 1.02 | 3.42 | 6.70 | - | - | - |
| 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 | 76 | 116 |
| | 채권 | 0 | 0 |
| | 어음 | 0 | 0 |
| | 집합투자기구 | 1,533 | -2,617 |
| 파생상품 | 장내 | 0 | 0 |
| | 장외 | -161 | 1,445 |
| 부동산 | | 0 | 0 |
| 특별자산 | 실물자산 | 0 | 0 |
| | 기타 | 0 | 0 |
| 단기대출 및 예금 | | -1 | 2 |
| 기타 | | 236 | -288 |
| 손익합계 | | 1,684 | -1,341 |

※ 모자형의 경우 전기와 당기의 손익은 모펀드를 기준으로 작성합니다.

## 3. 자산 현황

### ▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌, %)

| 구분 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형] | 자산총액(A) | 31,653,399,833 | 33,258,114,762 | 5.07 |
| | 부채총액(B) | 2,196,118 | 2,965,075,146 | 134,914.38 |
| | 순자산총액(C=A-B) | 31,651,203,715 | 30,293,039,616 | -4.29 |
| | 발행 수익증권 총 수(D) | 27,440,139,756 | 27,425,582,281 | -0.05 |
| | 기준가격 1) (E=C/Dx1000) | 1,153.46 | 1,104.55 | -4.30 |
| | 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
| Class C-F | 기준가격 | 1,152.16 | 1,102.69 | -4.29 |
| Class C-P2E | 기준가격 | 1,054.30 | 1,008.72 | -4.32 |
| Class C-P2I | 기준가격 | 1,167.88 | 1,117.65 | -4.30 |
| Class C-P2I2 | 기준가격 | 1,171.44 | 1,121.11 | -4.30 |

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

# 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

## 펀드의 투자전략

### 가. 투자전략

이 투자신탁은 장기적인 투자목적 달성을 위한 목표수익률(Target Return)과 허용 위험한도(Risk Tolerance)를 설정하고 전략적/전술적 자산배분전략을 활용하여 글로벌 주요 지역의 다양한 자산군(주식/채권/대체자산 등)에 분산투자를 합니다.
- 목표수익률은 임금상승률 및 실질 경제성장률, 인플레이션 등을 종합적으로 고려하여 달성 가능한 목표수준을 설정합니다. 또한, 내·외부 운용환경 및 여건을 고려하여 정기적으로 조정함을 원칙으로 하되, 팬데믹, 금융위기 등 시장 환경 급변시에는 비정기조정을 검토하여 조정할 수 있습니다.
- 국내외 상장지수집합투자증권(ETF)을 주요 투자대상으로 하여 비용 절감을 추구합니다.
- 이 투자신탁은 하나증권㈜로부터 시황 및 경제전망 등 투자전략에 대한 자문을 제공받습니다. 제공받은 정보를 활용하여 운용 프로세스를 통해 최종 포트폴리오를 구성합니다.
- 이 투자신탁이 투자하는 외화표시 자산의 투자로 인하여 환율변동에 대해서는 환헤지 전략을 부분 실시할 계획입니다.

### 나. 위험관리

[위험관리]
1) 포트폴리오 리스크 관리
- 투자대상인 집합투자증권의 집합투자업자 및 펀드매니저의 운용전략의 일관성, 투자전략의 준수여부를 지속적으로 확인합니다.
- 펀드매니저와의 면담 및 운용보고서 등의 자료분석을 통한 운용현황 및 전망을 파악합니다.
- 금리 상승 구간에서도 해당 시장 상황에서 가장 적합한 자산에 대한 배분과 운용전략으로 불리한시장 환경에 적극 대응합니다.

2) 환위험관리[부분환헤지 전략]
이 투자신탁은 외화자산에 대해 5% 이상 100% 이하 수준에서 자산 특성을 감안하여 환헤지전략을 수행하여 환율변동위험을 관리할 계획입니다. 다만, 투자신탁의 설정해지, 증권시장의 변동, 환율변동 및외환시장 등 상황에 따라 실제 헤지비율은 목표 헤지비율과 상이할 수 있으며, 환헤지 수단의 부재, 투자수익 발생, 설정해지로 인하여 환율 변동위험에 대한 투자원금액 손실위험을 완전히 제거할 수는 없습니다.

### 다. 수익구조

이 투자신탁은 국내외 집합투자증권 등을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 투자합니다. 또한 해외 주식 및 국내 채권 관련 상장지수집합투자증권(ETF)에 분산투자하는 증권투자신탁(재간접형)으로서 이 투자신탁재산이 투자한 자산의 가격변동에 따라 해당 집합투자기구의 수익률(투자수익/손실)이 결정됩니다.

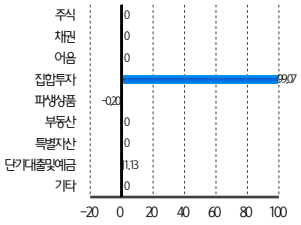
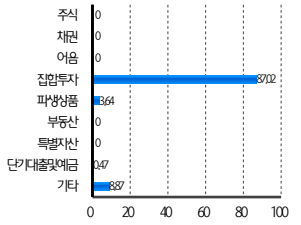
### 라. 추가내용

## 자산구성현황

(단위:백만원, %)

| 통화별구분 / 환율 | 증권 | | | | 파생상품 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1,555.02 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 9,564 | 0 | 0 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (28.76) | (0.00) | (0.00) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 19,378 | 0 | 1,209 |
| 1,336.10 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (58.27) | (0.00) | (3.64) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 28,942 | 0 | 1,209 |

| 통화별구분 / 환율 | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 실물자산 | 기타 | | | |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1,555.02 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| KRW | 0 | 0 | 0 | 92 | 2,950 | 12,607 |
| 1.00 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.28) | (8.87) | (37.91) |
| USD | 0 | 0 | 0 | 64 | 0 | 20,651 |
| 1,336.10 | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.19) | (0.00) | (62.09) |
| 합 계 | 0 | 0 | 0 | 156 | 2,950 | 33,258 |

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

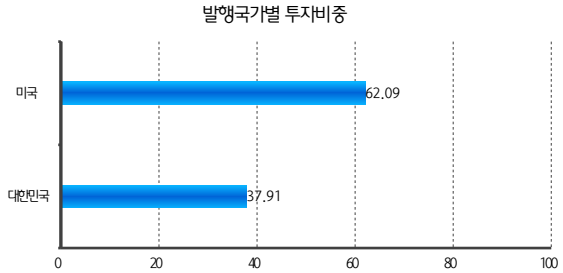


※ ( ) : 구성비중
※ 모자형의 경우, 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

## 발행국가별 투자비중

(단위:%)

| | 국 가 | 비 중 |
|---|---|---|
| 1 | 미국 | 62.09 |
| 2 | 대한민국 | 37.91 |




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

## 환헤지에 관한 사항 [1]

**환헤지란? [1]**

이 투자신탁은 통화가치 변동에 따른 예상치못한 자산가치의 변동을 환위험으로 정의하고 이에 대한 환위험을 일정부분 관리하는 투자신탁입니다.
이 투자신탁은 외화자산에 대해 5% 이상 100% 이하 수준에서 자산 특성을 감안하여 환헤지전략을 수행하여 환율변동위험을 관리할 계획입니다

# 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

(단위:%)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 2) | 2026.09.09 환헤지 비율 |
|---|---|
| 상세내용 참고 | 58.59 |

(단위:백만원)

| 환헤지 비용 3) 26.06.10.~26.09.09 | 환헤지로 인한 손익 26.06.10.~26.09.09 |
|---|---|
| 0.00 | 1,445.00 |

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 | STATE STREET BANK | 통화 | 매도 |
| 선도환 | STATE STREET BANK | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 하나은행(구하나) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 아이엠뱅크(구.대구은행) | 통화 | 매도 |
| 선도환 | 아이엠뱅크(구.대구은행) | 통화 | 매도 |

| 만기일 | 계약금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 2026.09.10 | 3,344.21 | 신용등급 |
| 2026.09.16 | 622.05 | 신용등급 |
| 2026.10.15 | 5,983.39 | 신용등급AAA |
| 2026.10.16 | 2,960.91 | 신용등급AAA |
| 2026.11.19 | 1,418.10 | 신용등급AAA |

## 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

| 구 분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|
| 집합투자증권 | 1Q 종합채권(AA-이상)액티브 | 15.54 |
| 집합투자증권 | ISHARES INTL AGGREGATE BOND | 11.21 |
| 집합투자증권 | KODEX 종합채권(AA-이상)액티브 | 9.70 |
| 집합투자증권 | ISHARES CORE U.S. AGGREGATE | 6.66 |
| 집합투자증권 | ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF | 3.79 |
| 집합투자증권 | VanEck Semiconductor ETF | 3.72 |
| 집합투자증권 | VANGUARD S&P500 ETF | 3.11 |
| 집합투자증권 | ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA | 3.10 |
| 집합투자증권 | ISHARES MSCI ACWI EX US ETF | 3.06 |
| 집합투자증권 | VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | 2.71 |

## 각 자산별 보유종목 내역

집합투자증권

(단위:좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 |
|---|---|---|---|
| 1Q 종합채권(AA-이상)액티브 | 수익증권 | 하나자산운용 | 5,381.34 |
| ISHARES INTL AGGREGATE BOND | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 4,159.60 |
| KODEX 종합채권(AA-이상)액티브 | 수익증권 | 삼성자산운용(ETF) | 3,372.68 |
| ISHARES CORE U.S. AGGREGATE | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 2,491.25 |
| ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 931.98 |
| VanEck Semiconductor ETF | 수익증권 | Van eck Associates Corp | 972.11 |
| VANGUARD S&P500 ETF | 수익증권 | Vanguard Group Inc/The | 1,014.32 |
| ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 1,056.48 |
| ISHARES MSCI ACWI EX US ETF | 수익증권 | BlackRock Fund Advisors | 952.67 |
| VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | 수익증권 | Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF | 1,010.88 |

| 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|---|---|---|---|
| 5,167.00 | 대한민국 | KRW | 15.54 |
| 3,729.00 | 미국 | USD | 11.21 |
| 3,228.00 | 대한민국 | KRW | 9.70 |
| 2,216.00 | 미국 | USD | 6.66 |
| 1,260.00 | 미국 | USD | 3.79 |
| 1,237.00 | 미국 | USD | 3.72 |
| 1,033.00 | 미국 | USD | 3.11 |
| 1,032.00 | 미국 | USD | 3.10 |
| 1,018.00 | 미국 | USD | 3.06 |
| 900.00 | 미국 | USD | 2.71 |

기타

(단위:백만원)

| 종류 | 평가금액 | 비고 |
|---|---|---|
| 미수입금 | 2,971.00 | |

※ 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.

# 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

## 4. 투자자산 매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명 | 구분 | 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형] | 주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| | ETF | 65,848 | 7,914 | 56,069 | 7,597 | 24.82 | 98.48 |

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 | 2025-12-10 ~ 2026-03-09 | | 2026-03-10 ~ 2026-06-09 | | 2026-06-10 ~ 2026-09-09 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | ETF | 주식 | ETF | 주식 | ETF |
| 원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형] | 0.00 | 14.08 | 0.00 | 22.98 | 0.00 | 24.82 |

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드명 | 항목 | 해당펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수[1] 비용비율 | 증개수수료 비율 | 합성총보수 비용비율 | 매매 중개[2] 비용비율 |
| 원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형] | 전기 | 0.0393 | 0.0893 | 0.0393 | 0.0893 |
| | 당기 | 0.0553 | 0.0997 | 0.0553 | 0.0997 |
| | 종류(Class)별 보수 현황 | | | | |
| Class C-F | 전기 | 0.2162 | 0.0000 | 0.2556 | 0.0893 |
| | 당기 | 0.2162 | 0.0000 | 0.2715 | 0.0997 |
| Class C-P2E | 전기 | 0.3228 | 0.0000 | 0.3546 | 0.0671 |
| | 당기 | 0.3363 | 0.0000 | 0.3917 | 0.0996 |
| Class C-P2I | 전기 | 0.2471 | 0.0000 | 0.2864 | 0.0893 |
| | 당기 | 0.2470 | 0.0000 | 0.3023 | 0.0997 |
| Class C-P2I2 | 전기 | 0.2271 | 0.0000 | 0.2665 | 0.0893 |
| | 당기 | 0.2271 | 0.0000 | 0.2824 | 0.0997 |

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] |
| 원큐안정형OCIO증권투자신탁[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 |
| | 기타비용[3] | | 3 | 0.01 | 4 | 0.01 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매,중개수수료 | 7 | 0.02 | 8 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 7 | 0.02 | 8 | 0.03 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-F | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P2E | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.03 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

# 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Class C-P2I | 자산운용사 | | 1 | 0.04 | 1 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 2 | 0.06 | 2 | 0.06 |
| | 기타비용[3] | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 1 | 0.02 | 1 | 0.03 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Class C-P2I2 | 자산운용사 | | 10 | 0.04 | 10 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 2 | 0.01 | 2 | 0.01 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 2 | 0.01 | 2 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 15 | 0.06 | 16 | 0.06 |
| | 기타비용[3] | | 3 | 0.01 | 4 | 0.01 |
| | 매매중개수수료 | 단순매매,중개수수료 | 6 | 0.02 | 7 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 6 | 0.02 | 7 | 0.03 |
| | 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 종합채권(AA-이상)액티브증권상장지수투자신탁[채권] | 889,000 | 55,050 | 6.19 |

## 7. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

**가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등**

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.
시장위험: 집합투자재산을 국내외 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 변동 될 수 있습니다.
자산배분 전략수행에 따른 투자위험: 이 투자신탁은 주식 및 채권 관련 국내외 집합투자증권에 주로 투자하는 투자신탁으로, 주식 및 채권 관련 자산의 투자비중을 조절하는 자산배분 전략을 수행합니다. 그러나 이러한 자산배분전략이 시장의 움직임에 비해 효과적으로 수행되지 못할 경우 또는 특정 자산의 손실이 확대되는 경우 등 다양한 요인들로 인하여 일반투자신탁에 비해 손익의 변동성이 확대되거나 예상하지 못한 투자원금의 손실이 발생할 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 손
실을 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, 주요 투자대상인 해외 집합투자기구의 경우, 해당 규약에서 정한 기간 내에 불가피하게 중도환매를 하는 경우 환매수수료가 발생하여 투자신탁재산의 가치를 하락시킬 수 있으며, 다른 투자신탁보다 일반적으로 환매기간이 더 소요될 수 있습니다. 집합투자증권은 평가기준일에 공고된 가격을 기준으로 평가가 이루어지기 때문에 매입과 환매 시에 적용되는 기준가격과 집합투자증권에서 실제로 투자하는 자산의 가치가 일정한 시차를 두고 반영되며, 특히 해외자산에 투자하는 경우에는 자산에 반영되는 시차가 더 크게 발생할 수 있습니다.

**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
- 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
- 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

# 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]

## ▶ 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 |
|---|---|---|---|
| 원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]C/C-F | | | 의무 투자 |
| **투자일** | **투자금** | **회수일** | **회수금** |
| 2024-12-10 | 200 | - | - |
| **투자잔액** | | **수익률** | |
| 200 | | 11.69 | |

※ 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 하나원큐안정형OCIO증권투자신탁[채권혼합-재간접형]의 자산운용회사인 '하나자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국씨티은행의 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